

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.1.20-2022.1.27)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

电话：0533-7026651

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022.1.20-2022.1.27)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

| | |
|------------------------|--------|
| 本周核心观点..... | - 1 - |
| 第一章 本周玉米淀粉基本面概述..... | - 1 - |
| 第二章 玉米淀粉供应分析..... | - 2 - |
| 2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾..... | - 2 - |
| 2.2 玉米淀粉企业开机变化..... | - 3 - |
| 2.3 玉米淀粉企业库存变化..... | - 3 - |
| 第三章 玉米淀粉下游需求分析..... | - 4 - |
| 3.1 玉米淀粉周度提货量变化..... | - 4 - |
| 3.2 淀粉糖开机变化..... | - 5 - |
| 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化..... | - 5 - |
| 第四章 玉米淀粉企业代表区域利润..... | - 6 - |
| 第五章 玉米淀粉盘面解读..... | - 7 - |
| 第六章 关联产品分析..... | - 8 - |
| 6.1 玉米行情分析..... | - 8 - |
| 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比..... | - 8 - |
| 第七章 心态解读..... | - 9 - |
| 第八章 玉米淀粉后市影响因素分析..... | - 10 - |
| 第九章 后期预判..... | - 11 - |

本周核心观点

本周山东玉米淀粉价格上涨较为明显，多数工厂节后指导价格普遍上涨 50 元/吨以期提振节后市场积极性。目前来看节后玉米淀粉市场基本面压力依旧明显，主要压力来自于春节期间库存的常规增长以及 2 3 月的需求季节性趋弱。但春节期间受节日及疫情影响物流运输不畅，玉米存上涨预期或对淀粉行情有所支撑。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

| | 类别 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|----|-------------------------------|--------|--------|---------|
| 供应 | 玉米淀粉周度产量（万吨） | 32.78 | 32.89 | -0.11 |
| | 玉米淀粉企业开机率 | 64.16% | 64.37% | -0.21% |
| | 玉米淀粉企业库存（万吨） | 89.5 | 86.9 | +2.6 |
| 需求 | F55 果葡糖浆开机率 | 69.88% | 74.2% | -4.32% |
| | 麦芽糖浆开机率 | 57.53% | 61.5% | -3.97% |
| | 瓦楞纸开机率 | 47.05% | 54.43% | -7.08% |
| | 箱板纸开机率 | 51.33% | 62.14% | -10.81% |
| 利润 | 吉林（元/吨） | -153 | -133 | -20 |
| | 山东（元/吨） | -122 | -98 | -24 |
| 价格 | 黑龙江（元/吨） | 3000 | 2980 | +20 |
| | 山东（元/吨） | 3250 | 3180 | +70 |
| | 全国（元/吨） | 3084 | 3069 | +15 |
| 其他 | 关注春节期间玉米淀粉行业库存变化；春节后基层玉米上量情况； | | | |

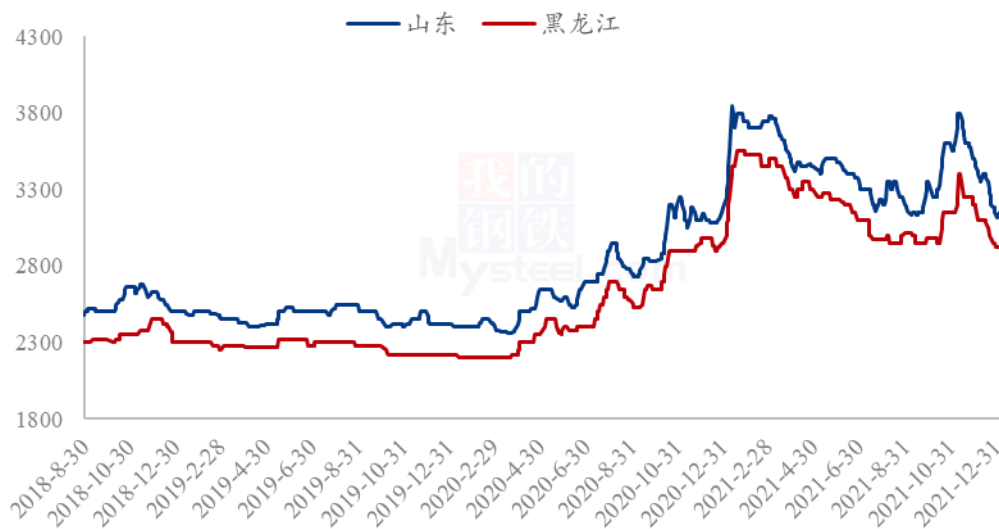
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行。截至1月27日，山东玉米淀粉主流报价 3250-3350 元/吨，较上周上调 20-50 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3160 元/吨，价格较上周持平；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3100-3200 元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3000-3150 元/吨，价格较上周上调 30 元/吨。

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，主要是山东企业价格报价普遍上涨。临近春节深加工原料收购积极性较高，挺价收粮玉米价格上涨明显，带动工厂产品报价上行。另外，本周期货盘面淀粉价格上涨势头较猛，受此影响企业挺价提价心态较浓。成交方面，年关临近市场购销氛围清淡，物流陆续停运，本周处于有价无市状态，年前提价主要是为了节后行情的开展。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



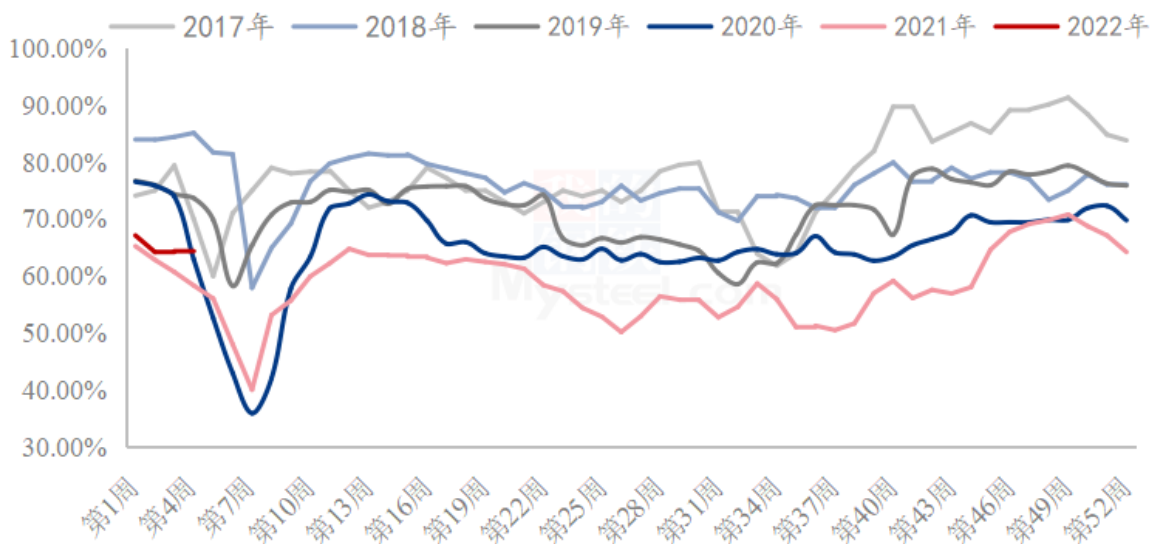
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉市场开工变化不大，仅山东与甘肃地区企业产量小幅调整。

本周（1月20日-1月26日）全国玉米加工总量为60.84万吨，较上周玉米用量减少0.17万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.78万吨，较上周产量减少0.11万吨。开机率为64.16%，较上周下调0.22%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

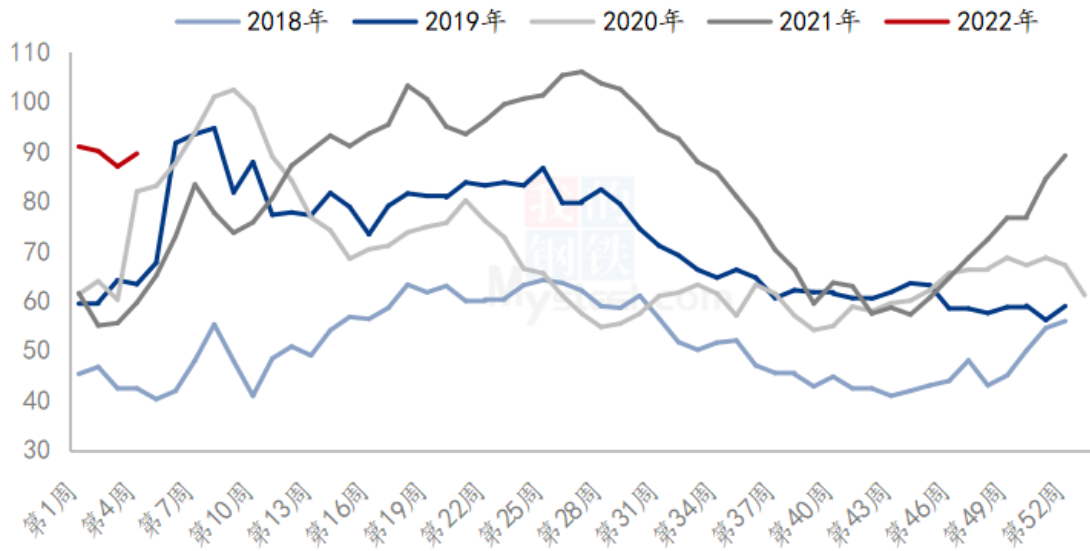


数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存累积，节前备货基本结束，物流陆续停止发运，各产区库存小幅增加，受节日影响，未来2周库存将继续增加。截至1月26日，玉米淀粉企业淀粉库存总量89.5万吨，较上周增加2.6万吨，增幅2.93%，月环比增幅0.45%；年同比增幅15.27%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

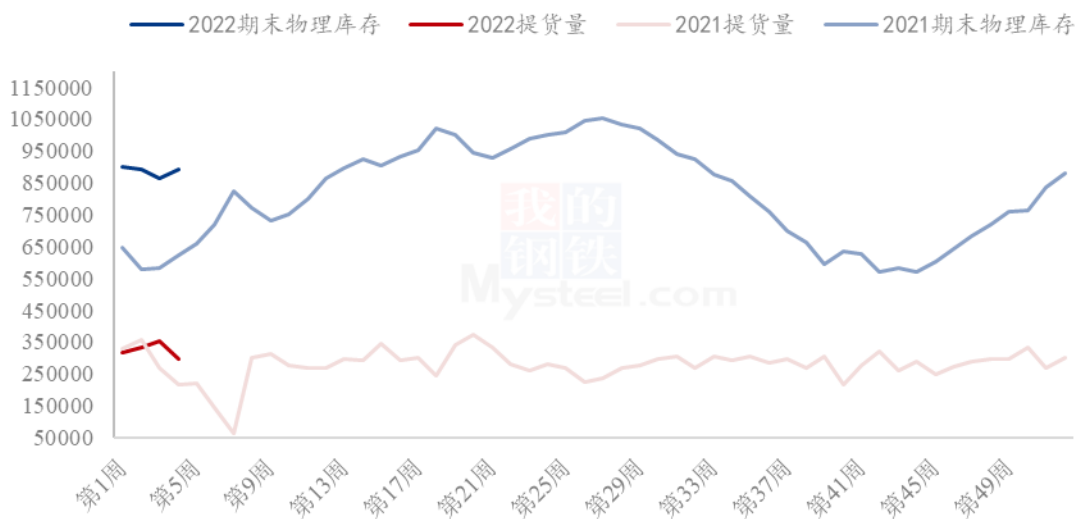


数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

2021-2022年玉米淀粉周度提货量（吨）

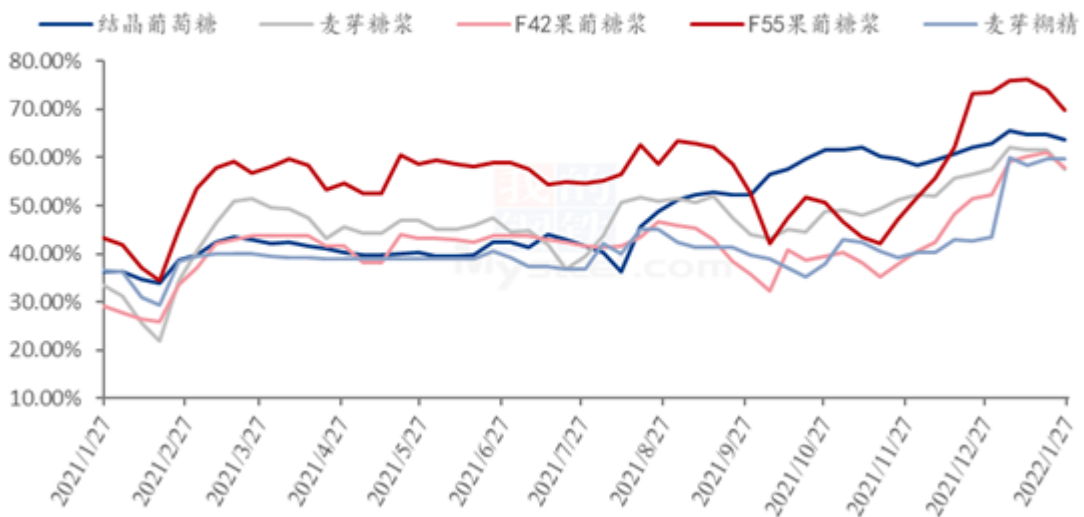


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机震荡下滑，春节临近，部分企业开始限产、停产，开机有所下降。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 63.73%，个别企业停机放假，产量减少，开工下滑；麦芽糖浆开工率为 57.73%，临近春节，企业陆续进入限产停机状态，开工下滑；F55 果葡糖浆开机率在 69.88%，整体开工下滑 4.32 个百分点，主要是临近春节，零星企业进入开始停机，下游需求不佳，整体生产也略有影响；麦芽糊精开工率为 59.65%。节前市场开工暂稳，观望市场为主。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

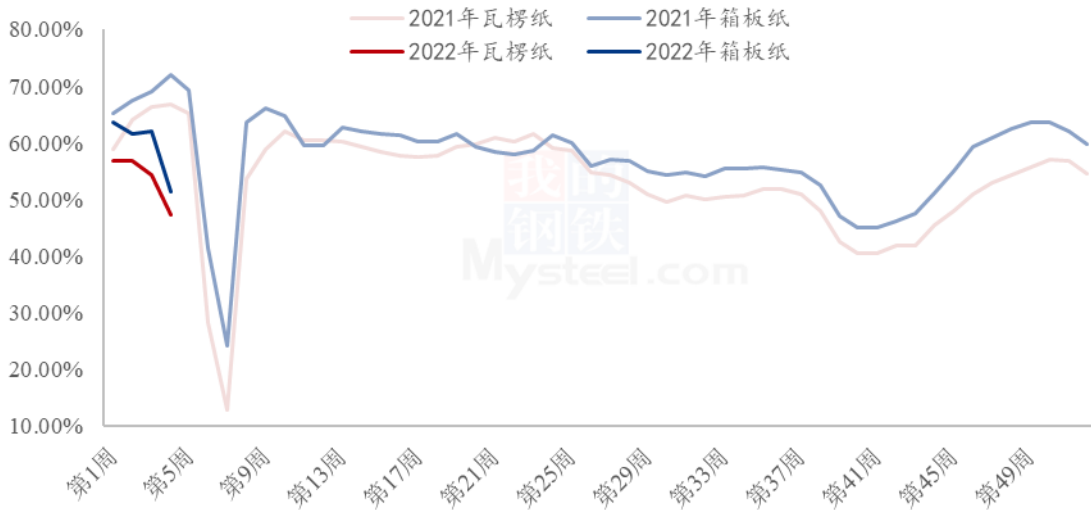


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 47.35%，较上周降低 7.08%；箱板纸开工 51.33%，较上周降低 10.81%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

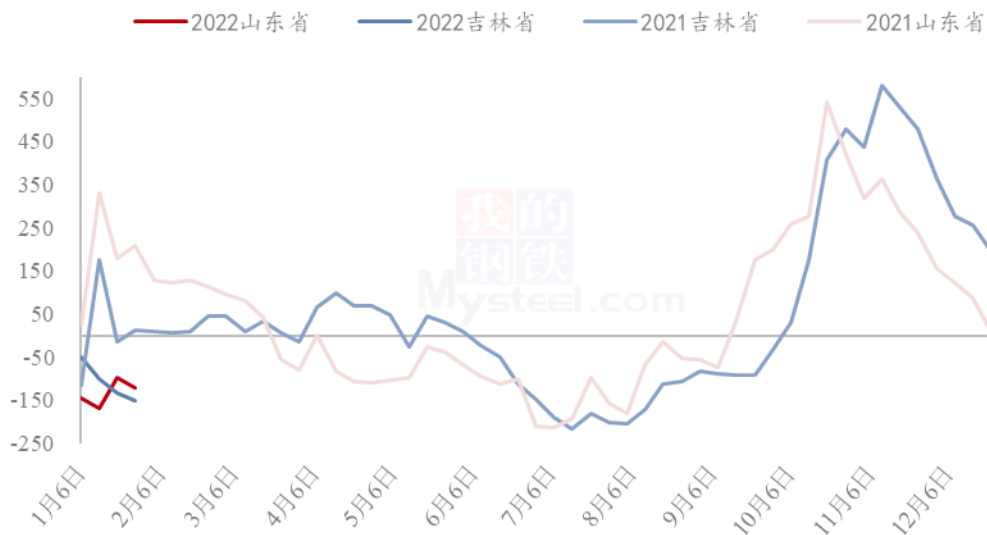


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-153 元/吨，较上周降低 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-122 元/吨，较上周降低 24 元/吨。临近春节，东北与华北玉米价格整体小幅上涨运行，玉米淀粉报价小幅上涨，成交清淡，副产品价格偏弱运行，吉林与山东玉米淀粉对冲副产品利润持续收缩。

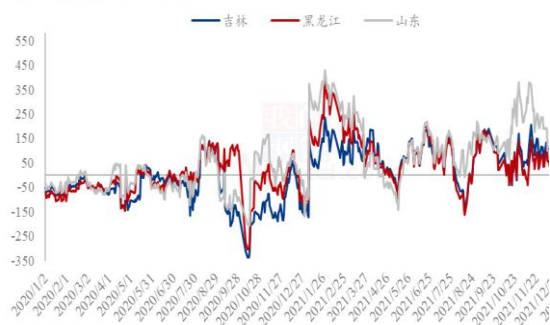
2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



第五章 玉米淀粉盘面解读

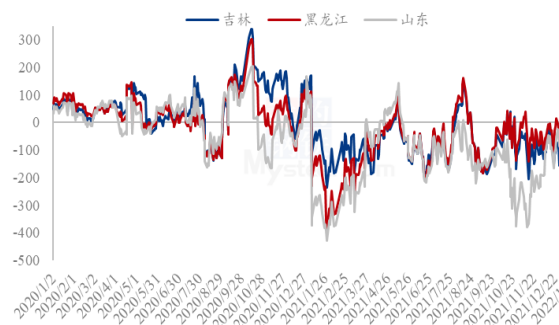
盘面接货利润

5月盘面接货利润 (元/吨)



厂库交割利润

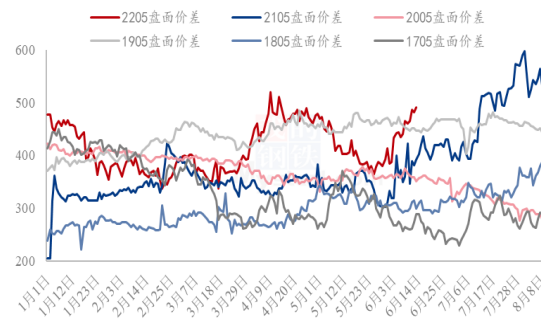
5月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

5月合约价差 (淀粉-玉米)

5月合约价差 (淀粉-玉米)



9月合约价差 (淀粉-玉米)

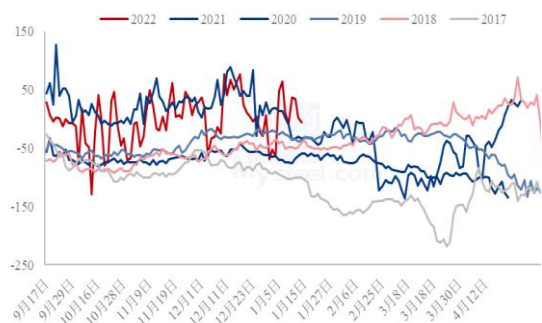
9月合约价差 (淀粉-玉米)



数据来源：钢联数据

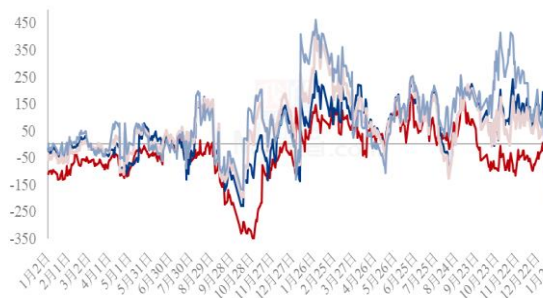
5/9 价差

淀粉5/9价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)

5月玉米基差
5月淀粉基差 (黑龙江)
5月淀粉基差 (吉林)
5月淀粉基差 (山东)



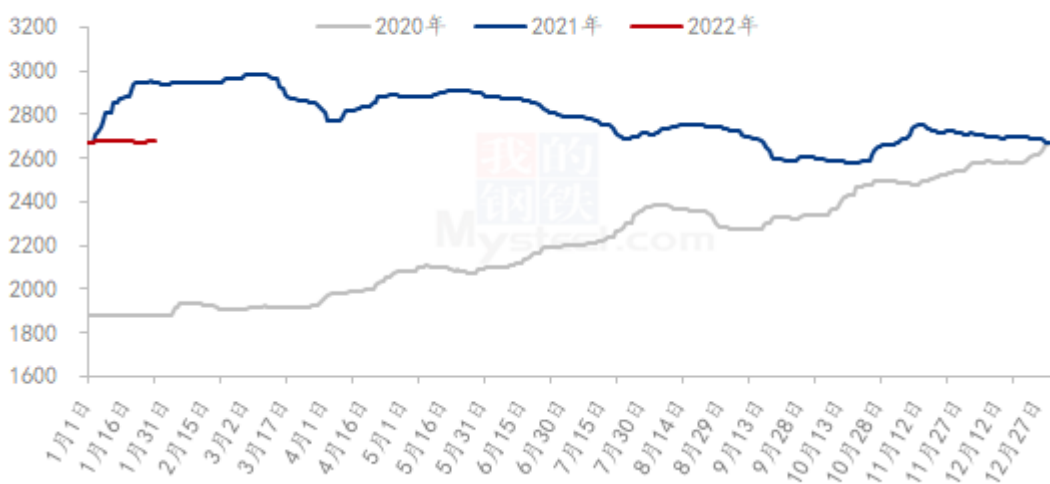
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周北方产区深加工企业陆续停收，少数深加工企业春节期间维持正常收购，各地烘干塔也陆续停工，市场交易活动逐渐清淡。周初山东深加工受金融政策利好的影响下，收购积极性提高，进行提价促收，门前到货车辆明显增加。南方地区，饲料企业备货已经结束，目前消耗库存，贸易商成交较少，以零星走货为主。预计春节前玉米市场将稳定运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

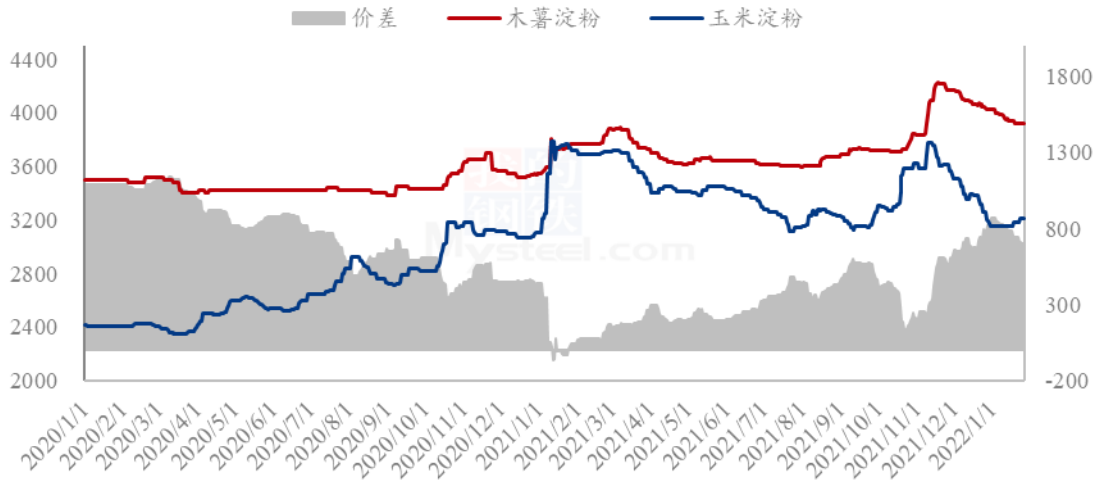


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第4周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差717元/吨，较上周收缩54元/吨；本周木薯淀粉贸易商、下游企业假期氛围渐浓，淀粉现货报价趋稳运行，但市场交易处于半停滞状态，预计春节前木薯淀粉市场难有变化，建议重点关注海运及年后到货量情况。本周山东玉米淀粉价格小幅调涨运行，主要受周末降雪天气影响，玉米价格上涨支撑淀粉报价，由于春节临近，市场交投清淡，玉米淀粉实际成交偏少，后期重点关注节后玉米淀粉企业开机率变化。

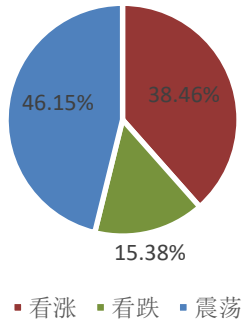
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



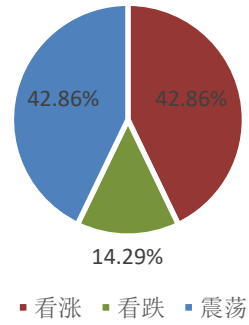
数据来源：钢联数据

第七章 心态解读

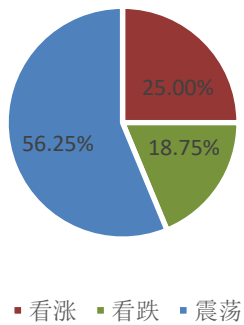
生产企业



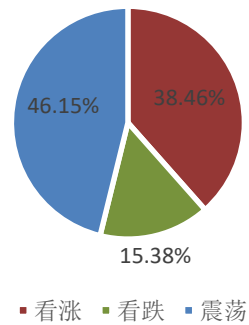
贸易商



资金



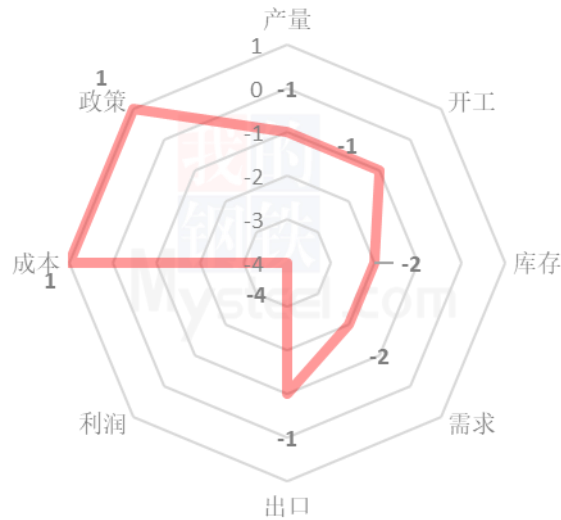
下游



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；

第八章 玉米淀粉后市影响因素分析

玉米淀粉后市价格影响因素分析



影响因素分析：

开工：玉米淀粉行业开机率小幅降低，预计春节假期开工会大幅下降

产量：淀粉周度产量小幅降低

库存：部分地区物流发运停止，淀粉行业库存小幅升高

需求：临近春节，南方果糖企业、造纸企业对玉米淀粉需求减弱

成本：原料玉米价格整体稳定，个别地区小幅上涨

影响因素及影响力值说明

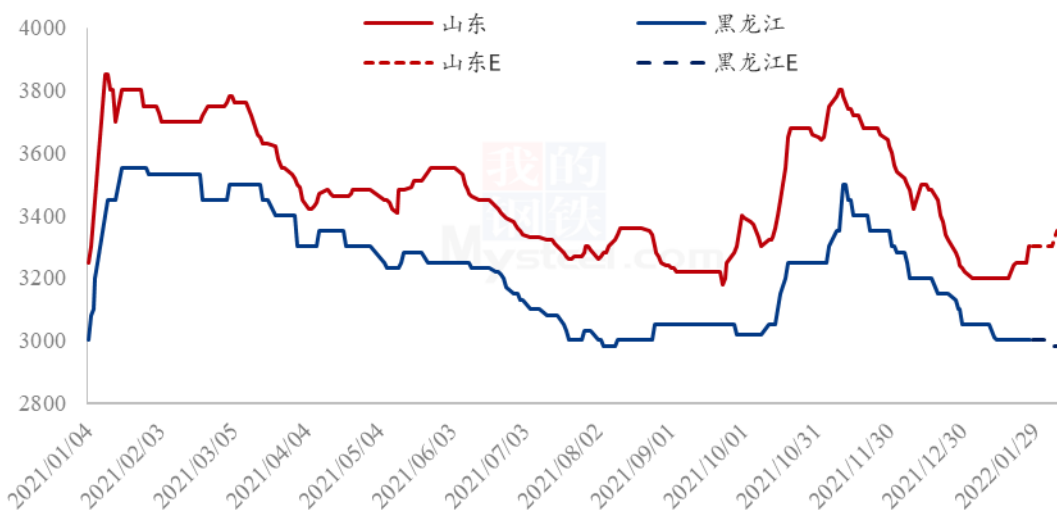
| | | | |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

注以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

春节假期期间玉米淀粉价格维持稳定运行为主，但节后受玉米淀粉行业累库的持续影响预计玉米淀粉价格将低开运行，同时下游行业复工对于淀粉需求的增加，玉米淀粉价格仍存反弹机会。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：张华芹 0533-7026651

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100