

玉米淀粉市场

月度报告

(2022年1月)



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

玉米淀粉市场月度报告

(2022年1月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月玉米淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 玉米淀粉供应分析	- 2 -
2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾.....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业开机变化.....	- 2 -
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 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 4 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
3.4 玉米淀粉出口量变化.....	- 6 -
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.....	- 9 -
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 -

本月核心观点

1月玉米淀粉价格止跌反弹，受玉米价格上涨所带动山东玉米淀粉市场价格普遍上涨50元/吨，但市场基本无成交，提价主要为提振节后市场积极性。展望2月市场，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。总的来看，玉米价格上涨所带来的玉米淀粉预期性上涨或有限，节后累积的库存及趋弱的需求仍是玉米淀粉市场的关键利空因素。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

	类别	1月	12月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	141.2	154.3	-13.28
	玉米淀粉企业开机率	64.3%	70.35%	-6.1%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	89.5	89.1	+0.4
需求	F55果葡糖浆开机率	72.05%	68.64%	+3.41%
	麦芽糖浆开机率	58.43%	57.64%	+0.79%
	瓦楞纸开机率	50.44%	56.01%	-5.57%
	箱板纸开机率	56.57%	62.39%	+4.11%
	12月玉米淀粉出口量（吨）	10506.14	10906.43	-3142.89
利润	吉林（元/吨）	-109	212	-321
	山东（元/吨）	-133	30	-163
价格	黑龙江（元/吨）	2920	3079	-159
	山东（元/吨）	3176	3354	-178
	全国（元/吨）	3079	3257	-178

类别	1月	12月	涨跌
春节期间玉米淀粉行业开机率变化；节后下游主要行业复工情况；			

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾

1月玉米淀粉价格触底反弹。截至31日，全国玉米淀粉均价为3211元/吨，价格较12月底基本持平。由于12月玉米淀粉价格持续下跌，工厂生产利润进入亏损阶段，企业降价意愿逐步减弱，1月上旬玉米淀粉价格维持底部震荡走势。进入下旬，雨雪天气影响玉米上量，原料价格上涨同时中小企业陆续备货采购，支撑玉米淀粉价格小幅上涨。尤其是月底价格表现最为强势，受玉米原料价格上涨带动，山东玉米淀粉企业节后指导价格普遍上涨50元/吨，以期提振节后市场积极性。成交量方面，受节日氛围所影响，1月玉米淀粉市场成交偏清淡，下半月基本处于有价无市状态。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

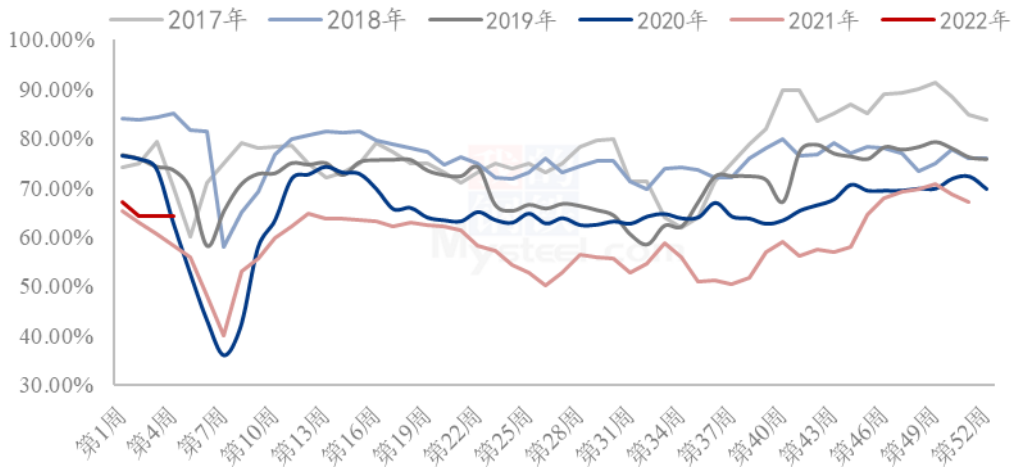


数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

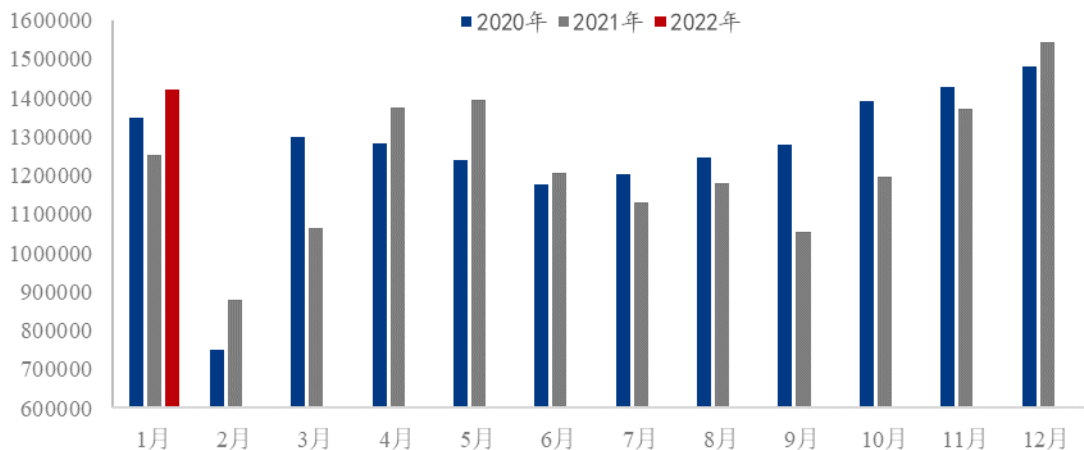
据Mysteel农产品调查数据显示，2022年1月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为141.2万吨，环比12月下降13.28万吨，降幅8.6%；1月份玉米淀粉行业开工为64.3%，环比下降6.1%。受春节影响，工厂陆续停机检修过年，玉米淀粉产量环比出现下降，主要减量区域在山、吉林、安徽、山西等地。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

2020-2022年玉米淀粉月度产量统计（吨）

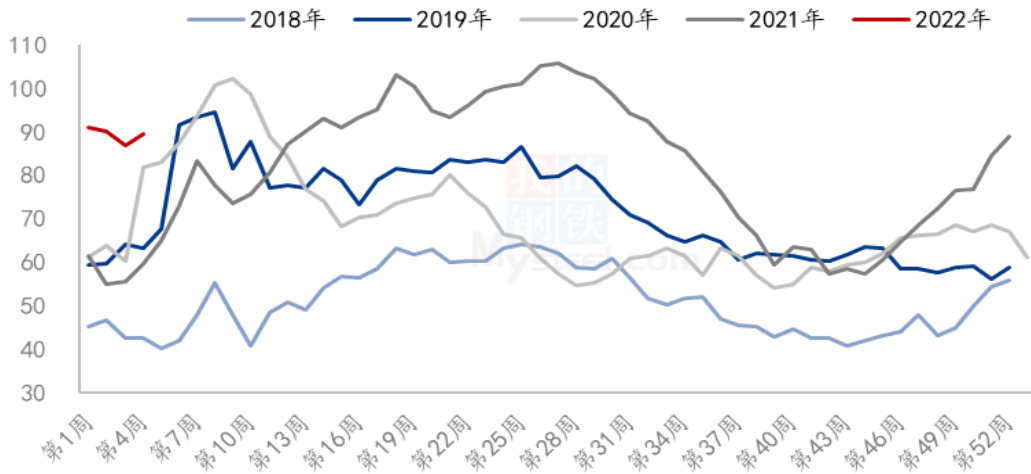


数据来源：钢联数据

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）

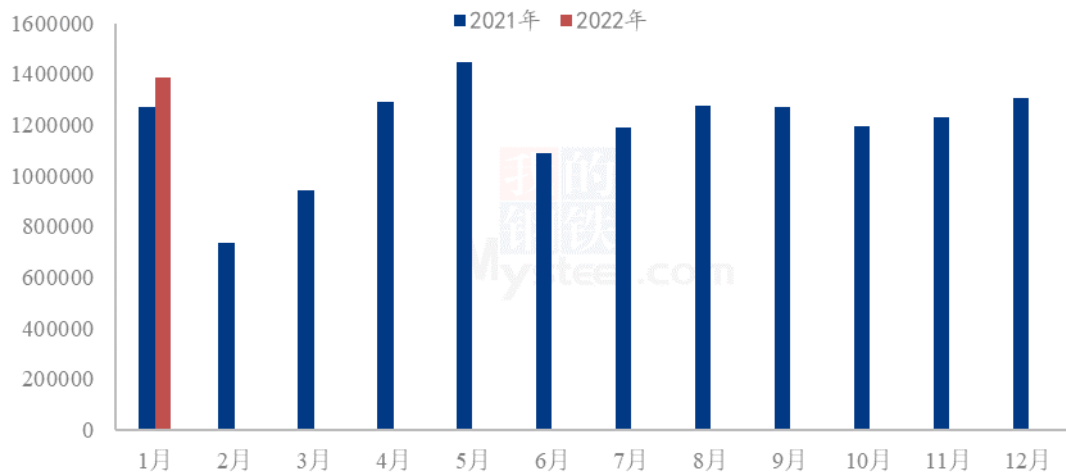


数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉月度提货量变化

2021-2022年玉米淀粉月度提货量统计（吨）



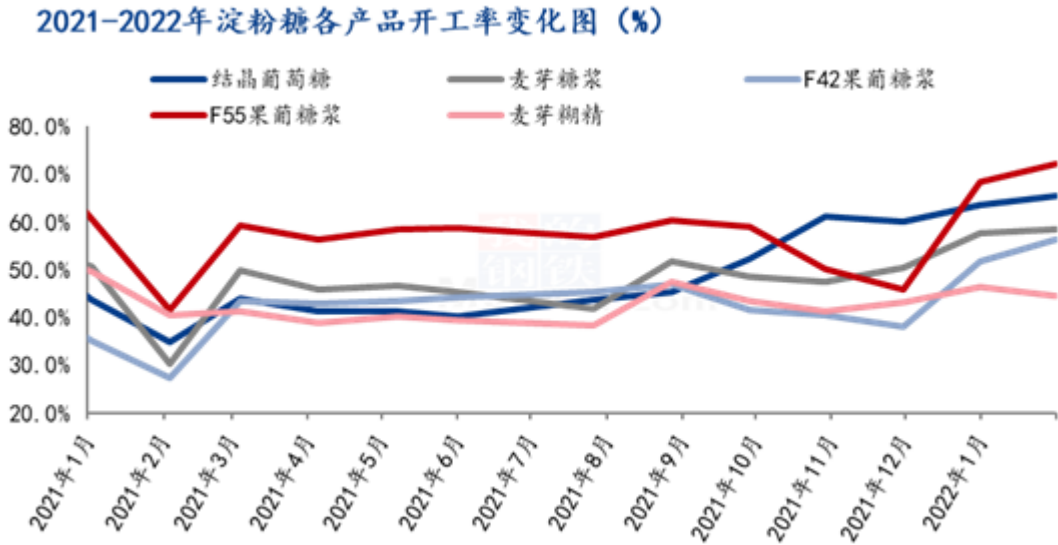
数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本月国内各类淀粉糖各产品开工均维持在较高位置。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 65.53%，开机较上月增加，市场大厂开工较好，加之产品仍有一定盈利，行业开工维持年内高位；麦芽糖浆开工率 58.43%，春季备货，整体开工较好，但下旬部分

停机放假，对开工起到一定拉低。F55 果糖开工率 72.05%，较上月增加，主要是进入 1 月份饮料市场春节旺季采购，企业出货较好，开工处于年内最高位；麦芽糊精开机率为 44.66%。

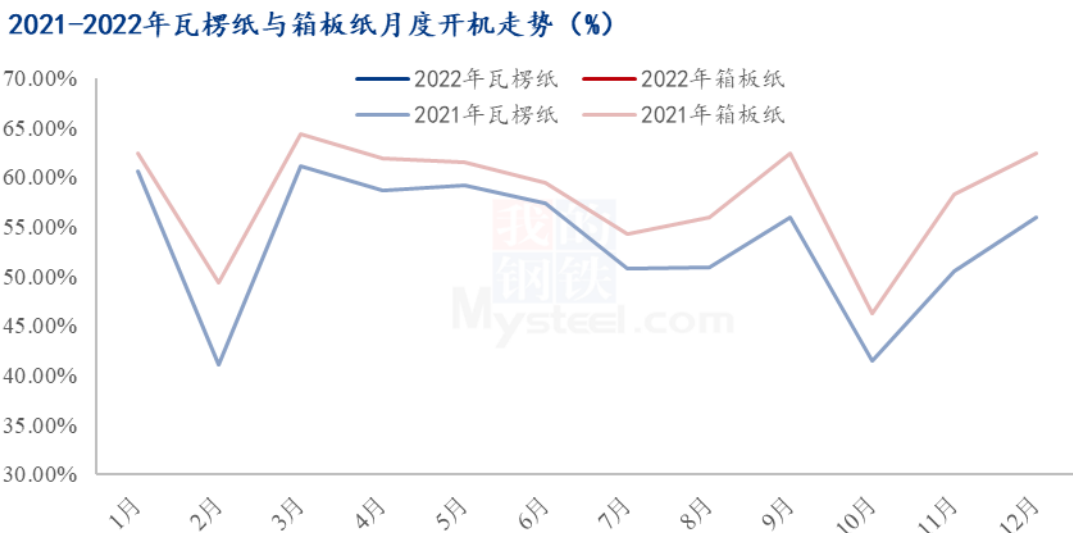
备注：2022 年 1 月份开始，Mystee 淘汰部分落后产能，根据了解调整企业产能，开工率计算产能按照新产能执行。



数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

2022 年 1 月国内瓦楞纸行业开工率为 50.44%，较 12 月降低 5.57%；国内箱板纸行业开工率为 56.57%，较上月升高 4.11%。

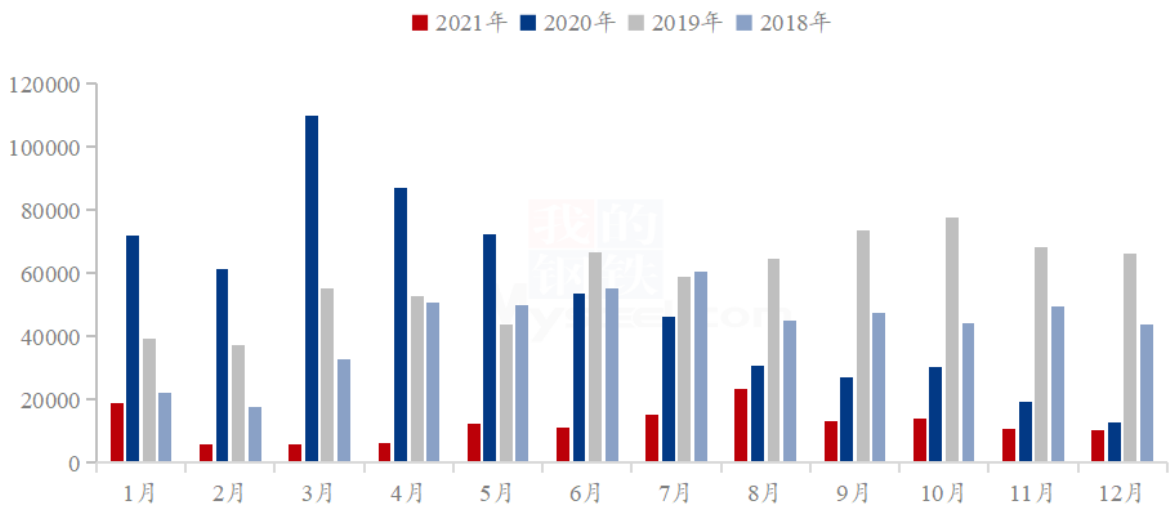


3.4 玉米淀粉出口量变化

据中国海关数据显示：2021年12月国内玉米淀粉出口量10506.141吨，较11月份10906.431吨减少400.29吨，环比降3.67%；较2020年12月份12592.063吨减少2085.922吨，同比降16.57%。其中12月份出口均价为507.72美元/吨，环比增3.72美元/吨，同比涨106.68美元/吨。

2021年度国内玉米淀粉出口量累计147249.78吨，较去年玉米淀粉出口总量623094.75吨减少475844.975吨，降幅76.37%，今年国内玉米淀粉出口量持续低于近年水平。

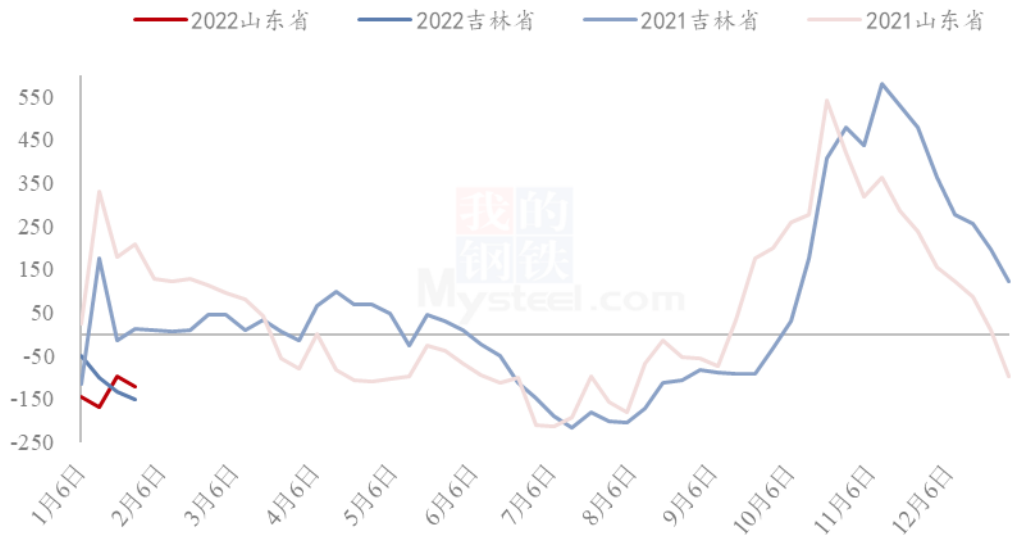
(2018年-2021年) 中国玉米淀粉出口数量 (吨)



第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本月吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-109元/吨，环比上月降低321元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-133元/吨，环比上月降低-163元/吨。本月玉米淀粉供应端持续宽松，使得玉米淀粉价格持续下探运行为主，副产品方面受需求拖累，整体价格偏弱运行，本月玉米淀粉企业生产利润持续大幅缩水。

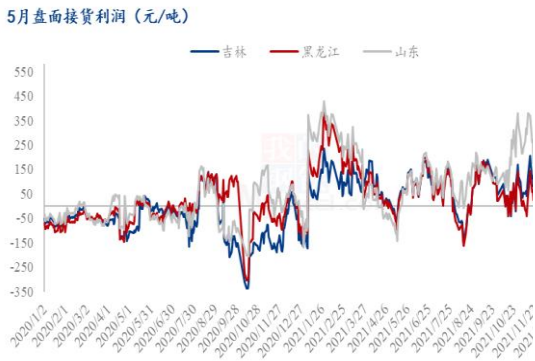
2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



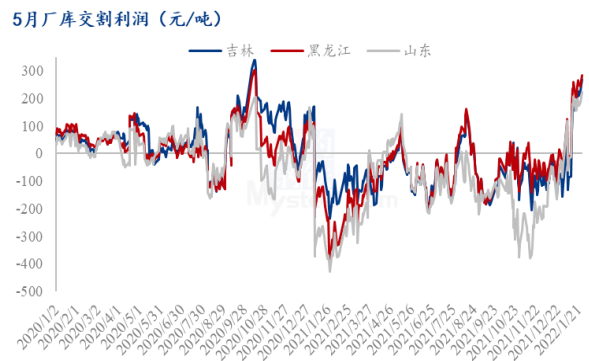
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

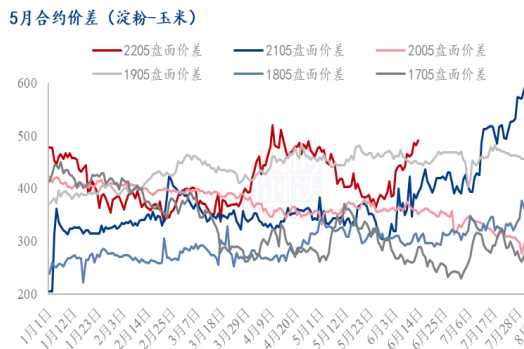


厂库交割利润



数据来源：钢联数据

5月合约价差（淀粉-玉米）

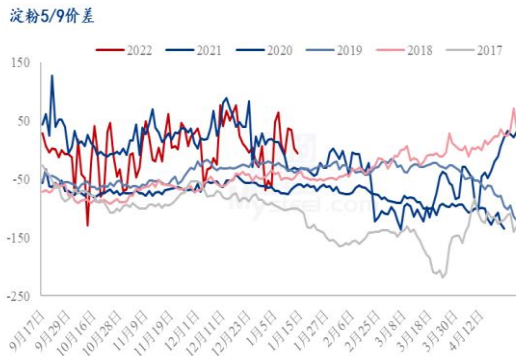


9月合约价差（淀粉-玉米）

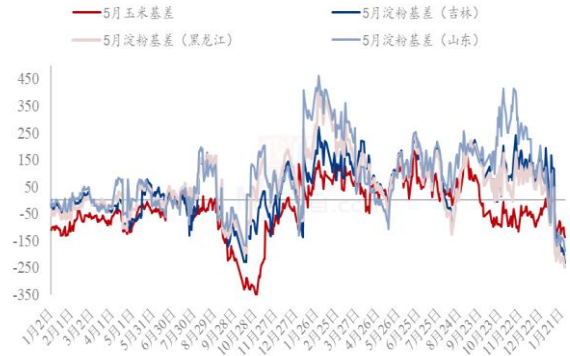


数据来源：钢联数据

5/9 价差



基差（黑龙江、吉林、山东）



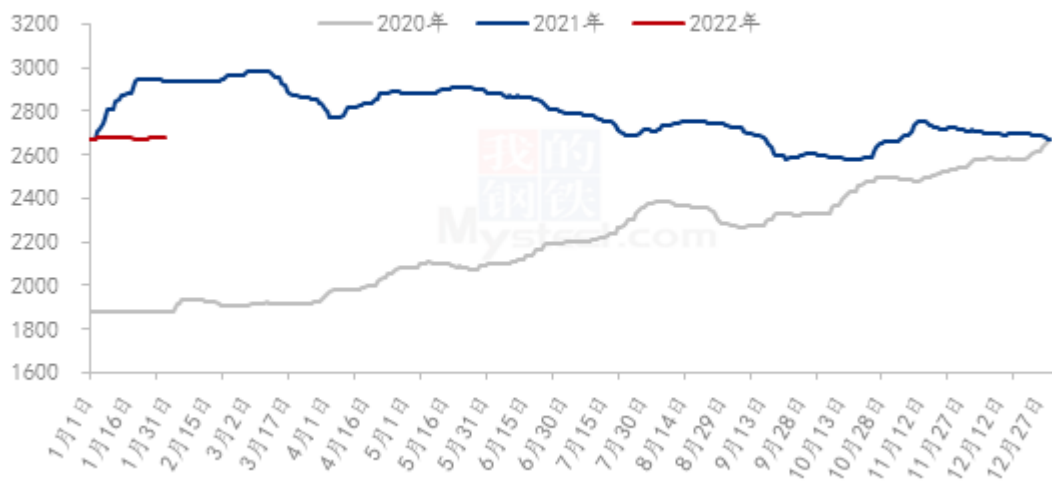
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行，区域间走势分化，其中东北产区价格高位震荡，华北市场价格跌幅较大，内陆和沿海地区受产区发货成本及物流运费下降影响，玉米价格亦有明显下行。春节前基层农户售粮积极性显著提高，玉米供应量增加。下游需求方面，饲料企业和深加工企业启动春节备货，东北地区贸易环节建库需求在下旬释放，对地区价格有一定支撑。春节前售粮进度较预计偏快，一定程度上缓和春节后市场业者看跌预期，但同比售粮偏慢仍对阶段性价格形成利空，关注春节后企业补库力度及农户售粮节奏。

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1月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本月平均价差789元/吨，环比增加70元/吨。木薯淀粉方面，本月木薯淀粉受下游需求拖累，市场整体购销氛围冷清，成交趋弱；目前海运费价格略有松动，国内供应商少量补仓为主，年关将至，大部分货源已全部入库，港口库存不增增加，加之到港成本高位的情况，贸易商出货有一定的压力，市场报价持续偏弱。玉米淀粉方面，受新增产能的持续释放，玉米淀粉供应端压力同比明显升高，玉米淀粉市场价格承压下行，虽然玉米淀粉需求端属于备货旺季，但是需求端增量不抵供应端的增量变化，整体玉米淀粉市场偏弱运行。

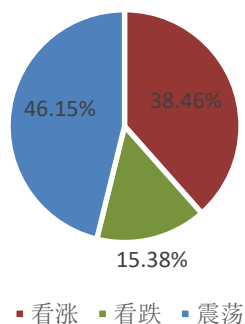
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



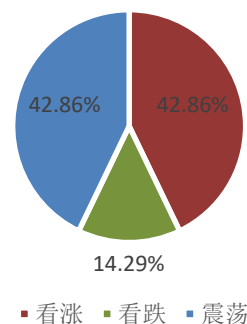
数据来源：钢联数据

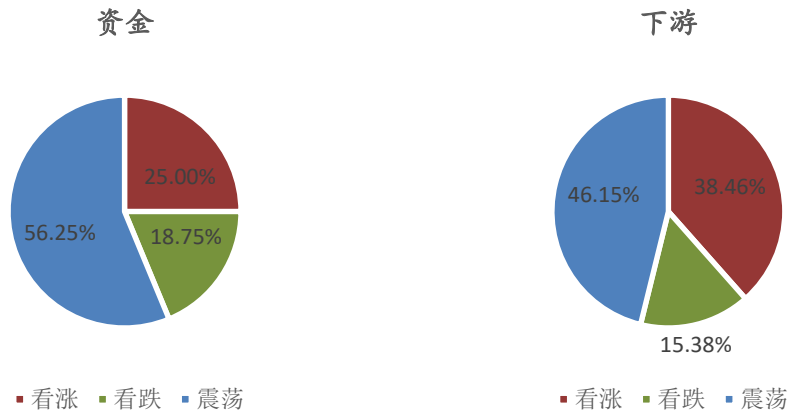
第七章 心态解读

生产企业



贸易商

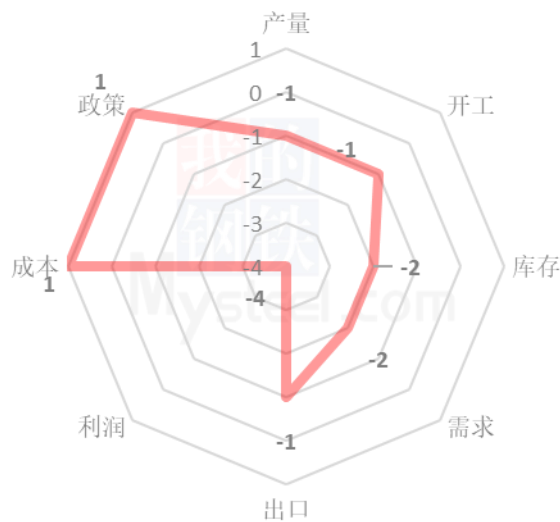




样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；

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：淀粉月度产量高位运行

库存：部分地区物流发运停止，淀粉行业库存小幅升高

需求：春节期间，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