

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



### 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

(2022.1.31-2022.2.10)

## 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

节后玉米淀粉报价普遍出现上涨，主要是工厂为提振市场情绪试探性调价。成交方面由于市场购销仍未有效恢复，市场成交较为清淡甚至由于下游采购意愿不强，询单量也较少。目前来看节后玉米淀粉市场基本面压力依旧明显，节后库存突破峰值且2-3月市场需求季节性趋弱，价格承压下行概率较大。

## 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）	22.18	24.5	-2.32
	玉米淀粉企业开机率	43.42%	47.96%	-4.54%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	117.7	106.7	+11
需求	F55 果葡糖浆开机率	11.22%	33.87%	-22.65%
	麦芽糖浆开机率	10.34%	23.9%	-13.56%
	瓦楞纸开机率	18.02%	-	-
	箱板纸开机率	23.98%	-	-
利润	吉林（元/吨）	-131	-153	+22
	山东（元/吨）	-55	-122	+67
价格	黑龙江（元/吨）	3000	3000	0
	山东（元/吨）	3250	3250	0
	全国（元/吨）	3084	3084	0
其他	冬奥会期间华北个别企业受环保影响；淀粉行业库存增幅明显；			

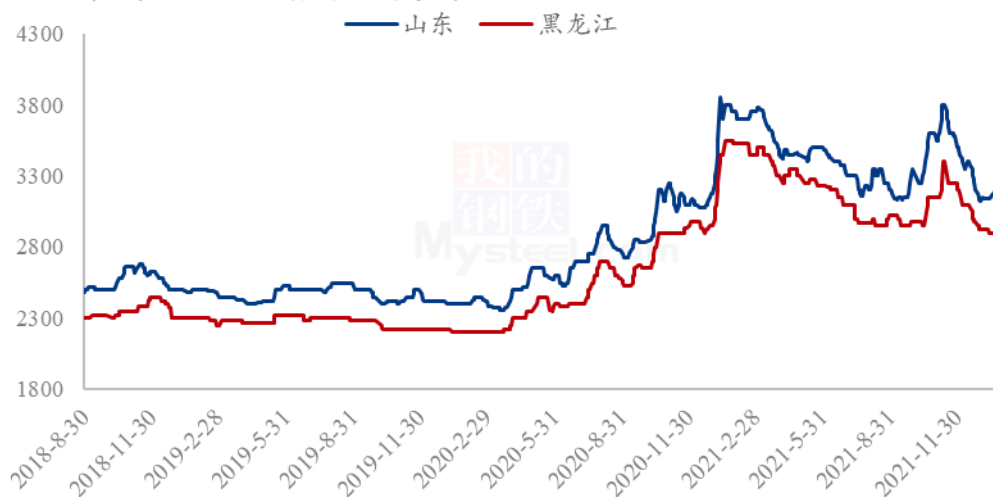
## 第二章 玉米淀粉供应分析

### 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2月10日，山东玉米淀粉主流报价3250-3350元/吨，较节前基本持平；河北地区玉米淀粉主流报价3220元/吨，价格较节前上调60元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3100-3200元/吨，价格较节前持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3050-3150元/吨，价格较节前持平。

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，分区域来看山东部分企业试探性上调报价整体偏稳定；河北价格上涨较为明显。河北玉米淀粉上涨原因一是受冬奥会影响企业限产减量，提振企业涨价积极性；二是节前河北玉米淀粉价格偏低，区域优势相对明显，存在提价空间。而山东及东北地区价格上调主要是试探性上涨，市场购销目前仍未有效恢复，价格上涨或下跌实际意义不大，企业主要是为提振市场积极性而普遍上调报价。成交方面，今年下游终端开工时间偏晚且据我网调研了解下游糖厂、造纸厂合同库存充裕，采购意愿不强，维持观望态度。随着企业陆续恢复生产，库存压力将持续施压，而下游普遍维持观望态度，玉米淀粉短期承压下行概率较大。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



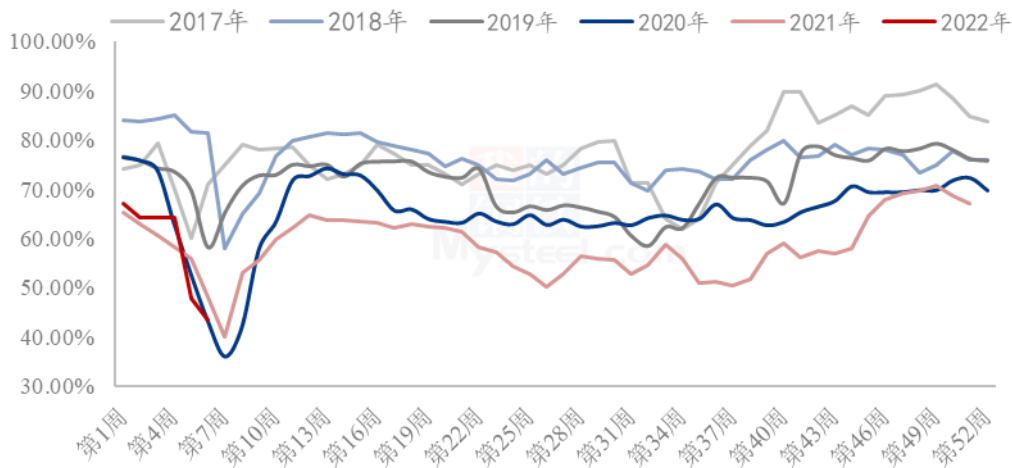
数据来源：钢联数据

## 2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，主要受春节假期所影响，企业停工减产，本周玉米淀粉产量继续下降。其中河北地区本周减量较为明显，主要受冬奥会所影响，当地企业减产或停工。而山东地区企业自正月初五后陆续开工，本周产量减幅较小。

本周（2月3日-2月9日）全国玉米加工总量为43.27万吨，较上周玉米用量减少3.51万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.18万吨，较上周产量减少2.32万吨。开机率为43.42%，较上周下调4.54%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

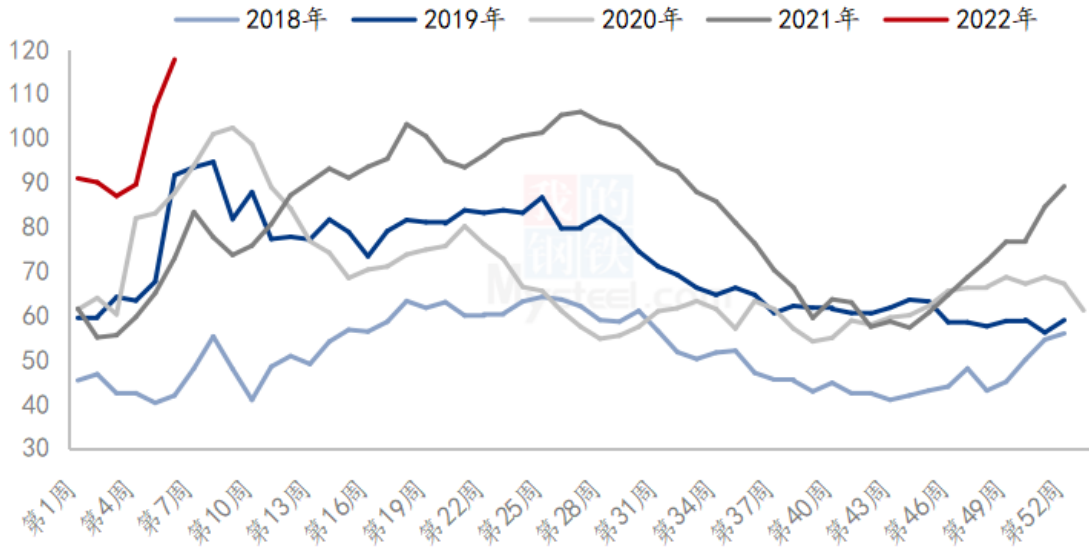


数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存大幅度增长，春节期间市场购销基本停滞且物流基本停止发运，玉米淀粉库存增幅明显。增幅主要体现在山东、黑龙江、吉林等地，主要是区域部分企业春节期间维持满负荷生产，导致淀粉库存的快速增长。截至2月9日，玉米淀粉企业淀粉库存总量117.7万吨。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

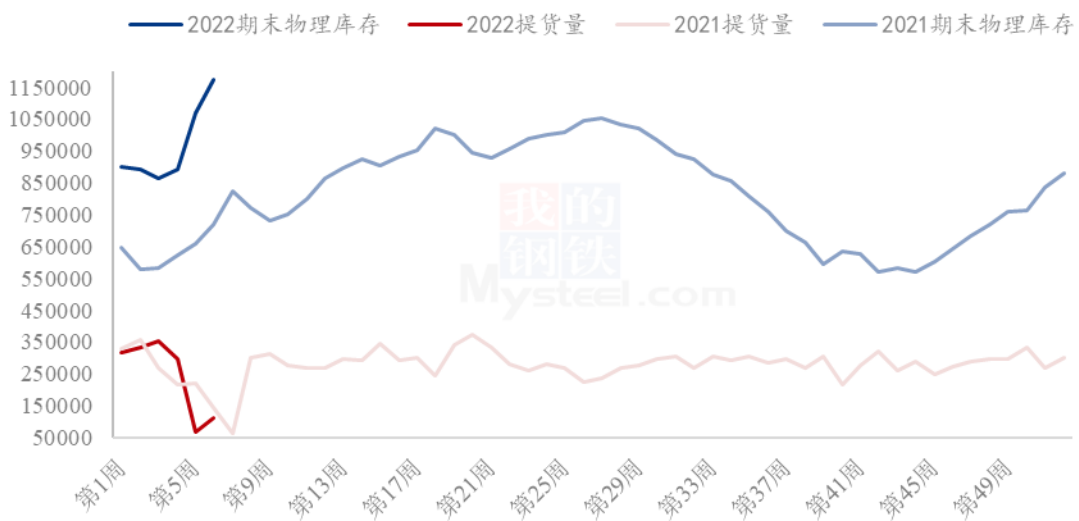


数据来源：钢联数据

## 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）

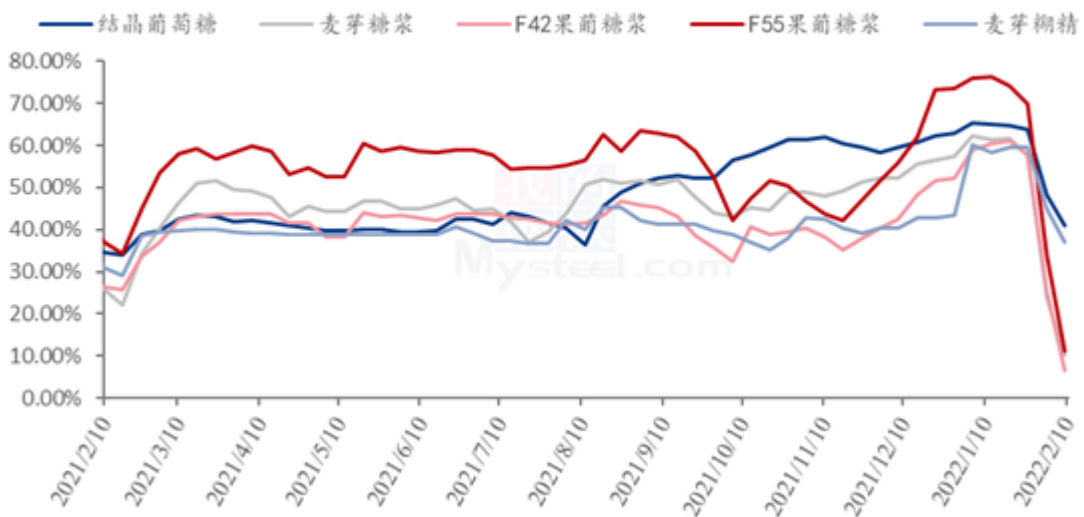


数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖开机变化

春节期间淀粉糖市场停限产放假，各产品开机均有下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 41.09%，环比上周下滑 7.31 个百分点，春节期间，企业限产，开工下滑；麦芽糖浆开工率为 10.34%，环比下滑 13.56 个百分点，产品难以存储，市场停机较多，开工明显下滑；本周 F55 果葡糖浆开机率在 11.22%，整体开工下滑 22.65 个百分点，主要是春节市场停机较多，开工明显下滑；麦芽糊精开工率为 37.11%，环比上周下滑 7.81 个百分点。春节部分企业降低负荷，零星停机检修，导致开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



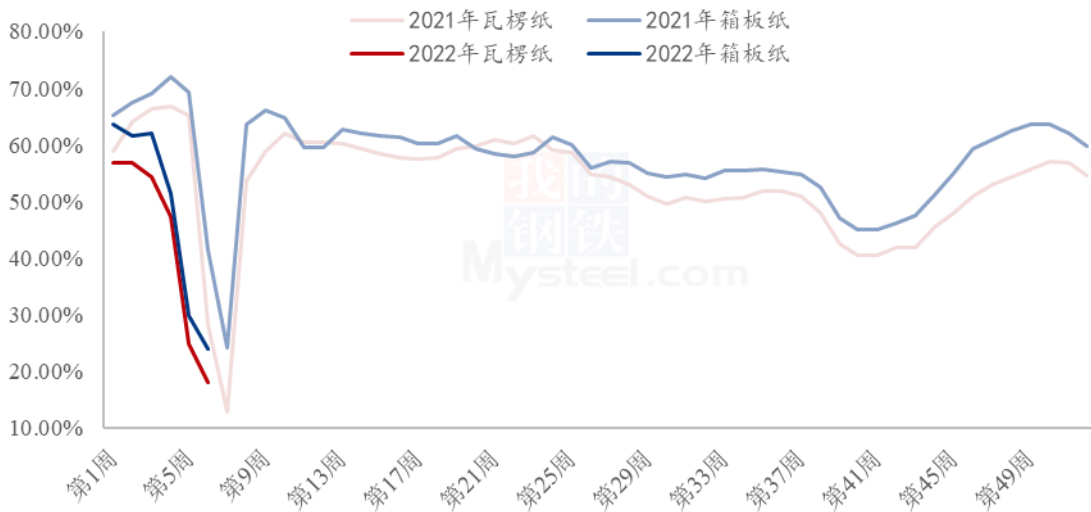
数据来源：钢联数据

### 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 18.02%；箱板纸开工 23.98%。



2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

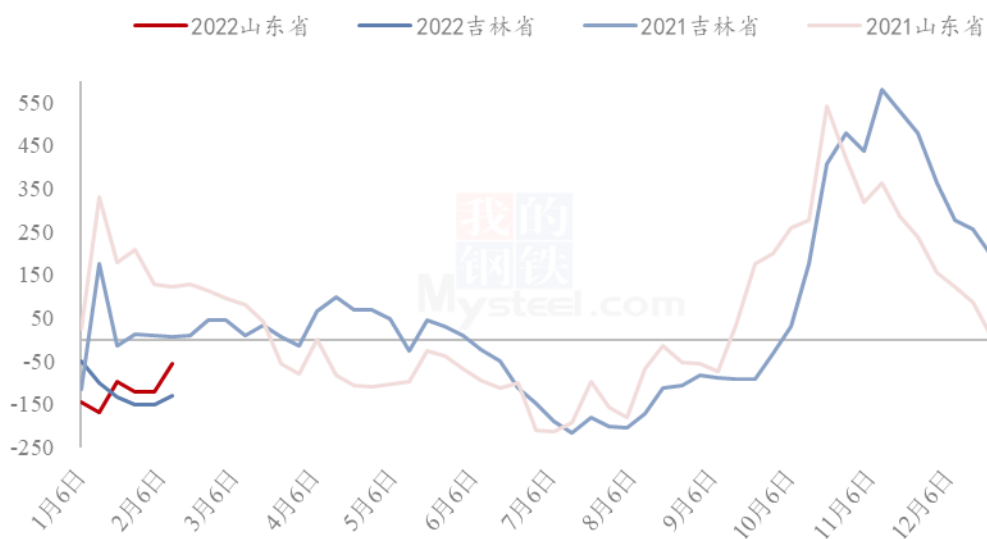


数据来源：钢联数据

## 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-131 元/吨，较上周升高 22 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-55 元/吨，较上周升高 67 元/吨。春节期间玉米淀粉市场变化不大，整体购销偏淡，价格维持稳定运行，但是副产品方面受节后豆粕价格大幅上涨影响，副产品走货较好，价格上涨，所以玉米淀粉对冲副产品利润小幅好转。

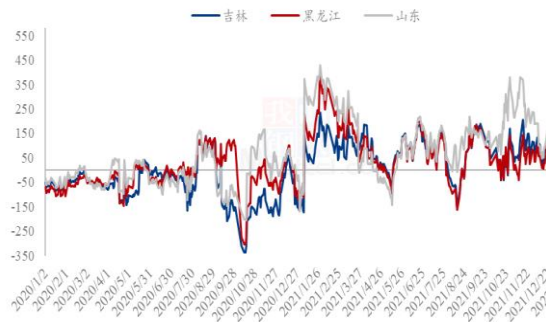
2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



## 第五章 玉米淀粉盘面解读

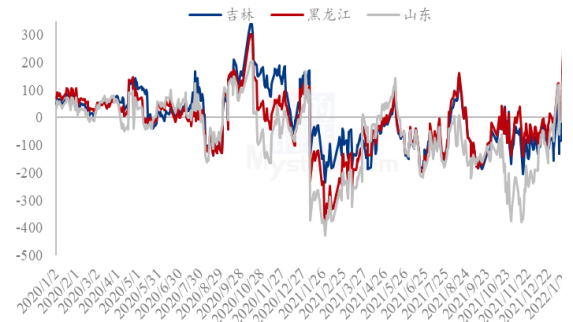
### 盘面接货利润

5月盘面接货利润 (元/吨)



### 厂库交割利润

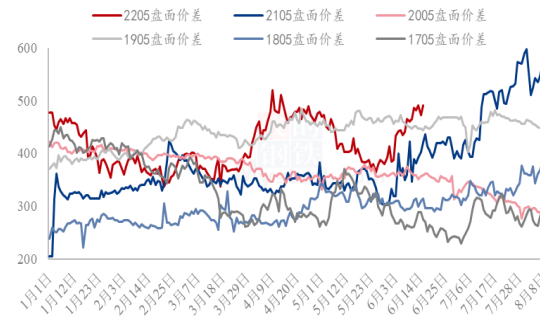
5月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

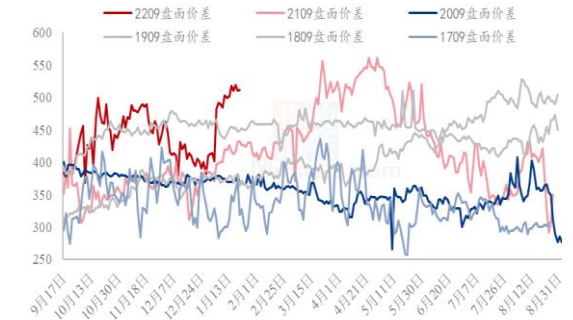
### 5月合约价差 (淀粉-玉米)

5月合约价差 (淀粉-玉米)



### 9月合约价差 (淀粉-玉米)

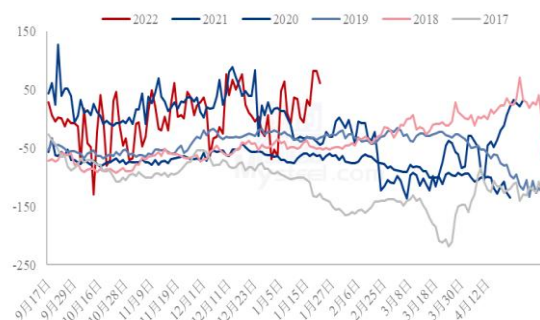
9月合约价差 (淀粉-玉米)



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

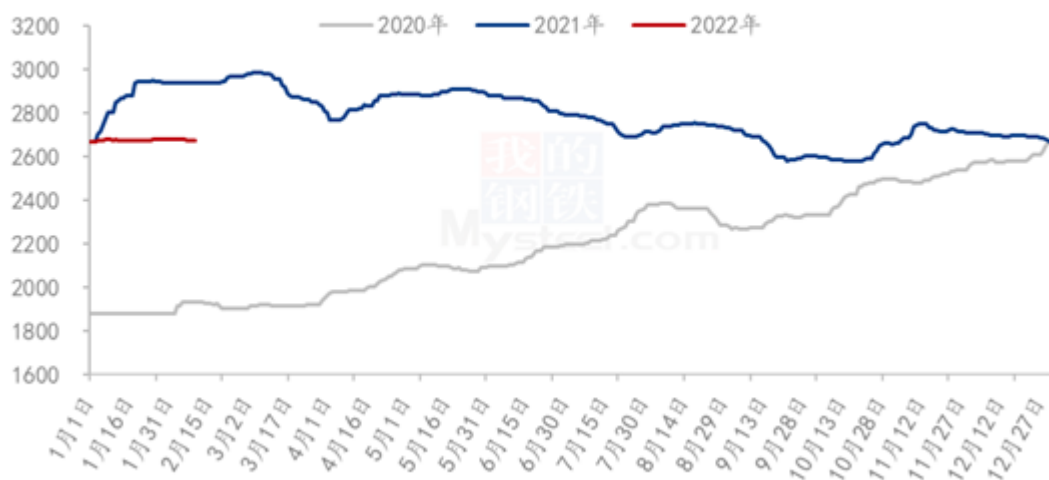
## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

截至本周四（2月10日）全国玉米周度均价在2677元/吨，较（1月31日）2679元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。正月初七之后，东北地区深加工企业陆续开启节后收购工作，但产区基层过节氛围依旧浓厚，基层玉米购销活动仍然清淡，玉米上量仍未恢复，部分用粮企业上调收购价格吸引到货。华北地区深加工企业正月初四开始陆续收购，企业门前到厂车辆高位，价格快速下调，随着车辆减少，价格止跌反弹；南方销区下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购积极性相对有限，贸易商成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅调整为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



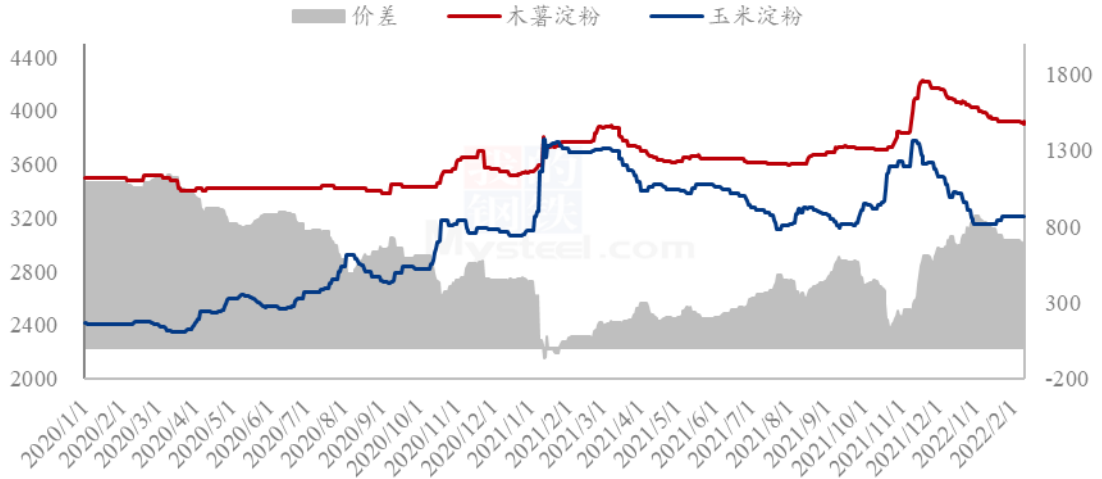
数据来源：钢联数据

### 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第6周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差稳定，平均价差705元/吨；春节假期后，国内贸易商开始陆续开工，粉丝粉条厂逐渐开始复产复工，随着下游需求的缓慢增长，贸易商试探性提涨心态强烈，预计短期内木薯淀粉价格窄幅震荡为主。山东玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，春节假期以及节后下游复工缓慢，受物流运输

暂停影响，淀粉走货偏少，本周山东地区受玉米价格稍强运行的影响，玉米淀粉企业报价坚挺运行。

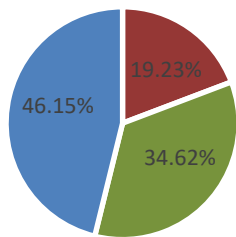
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

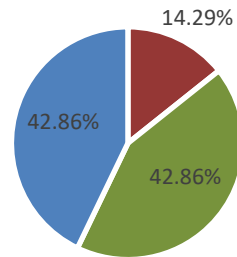
## 第七章 心态解读

生产企业

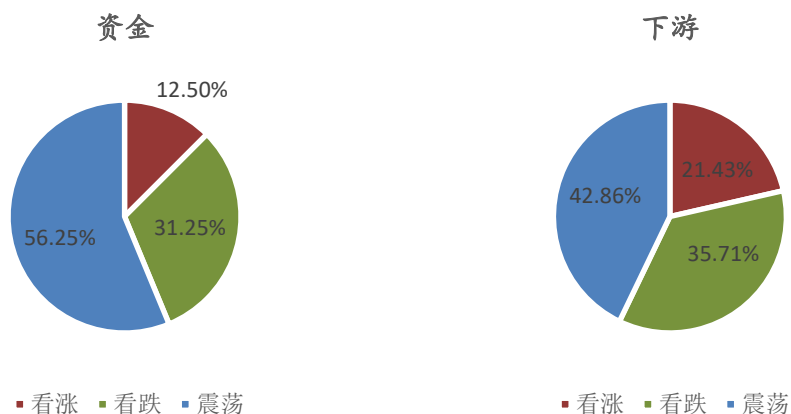


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商



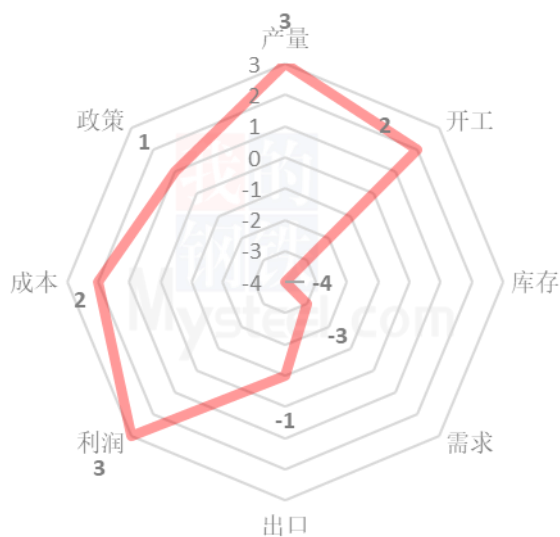
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡



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连续两周低于 50%，维持低位运行

**产量：**淀粉周度产量均在 22-23 万吨区间波动

**库存：**假期期间物流发运基本停止，淀粉行业库存快速升高

**需求：**春节期间。南方果糖企业、造纸企业开工率低位运行，利空淀粉消费

**成本：**春节后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

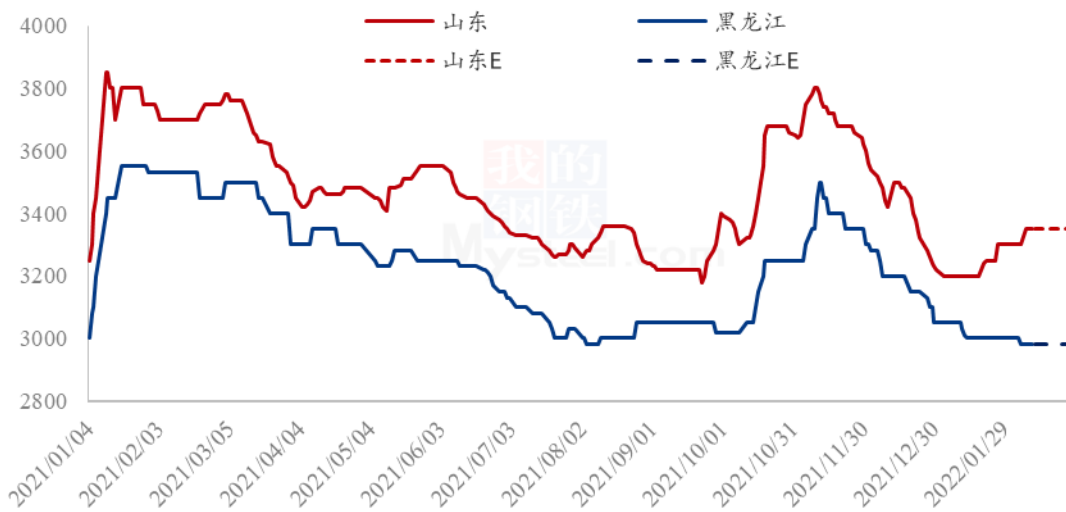
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前来看节后玉米淀粉市场基本面压力依旧明显，节后库存突破峰值且23月市场需求季节性趋弱，实际成交方面，价格承压下行概率较大。

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。

资讯监督：王涛      0533-7026866

资讯投诉：陈杰      021-26093100