

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.5.26-2022.6.2)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 5. 26-2022. 6. 2)

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 农产品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

玉米淀粉市场周度报告	- 2 -
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 玉米淀粉市场行情回顾	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析.....	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 4 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第七章 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 9 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第八章 心态解读	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判	- 13 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场仍处于僵持阶段，上游企业对原料玉米的看强预期与市场新签订单维持低位的矛盾日益凸显，价格在博弈中震荡运行，波动幅度较为有限。目前玉米淀粉市场最大的利空仍在于充足的供应以及消费的疲软，展望端午节后，玉米淀粉价格向下小幅调整的概率大于向上突破。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

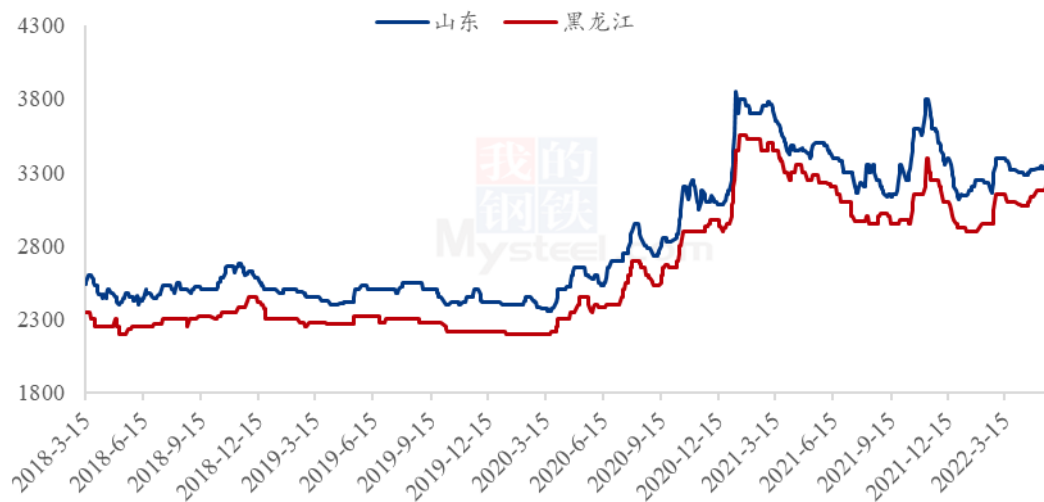
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	30.2	29.74	+0.46
	玉米淀粉企业开机率	59.19%	58.22%	+0.97%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	110.7	112.1	-1.4
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.19%	51.26%	-0.07%
	麦芽糖浆开机率	49.4%	50.63%	-1.23%
	瓦楞纸开机率	62.63%	60.03%	+2.6%
	箱板纸开机率	64.55%	64.69%	-0.14%
利润	黑龙江 (元/吨)	105	97	+8
	山东 (元/吨)	124	102	+22
	吉林 (元/吨)	146	131	+15
价格	黑龙江 (元/吨)	3160	3180	-20
	山东 (元/吨)	3350	3350	0
	全国 (元/吨)	3268	3270	-2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	490	510	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	754	773	-19

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行。截至6月2日，山东玉米淀粉主流成交价3340-3380元/吨，价格较上周四基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3380-3400元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3300-3350元/吨，较上周四持平；黑龙江玉米淀粉主流成交3150-3180元/吨，价格较上周下调20-30元/吨。

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行，主要是黑龙江市场价格出现下滑。由于下游终端造纸、制糖行业普遍持有大批量前期合同，继续采购意愿不强。民用市场受疫情影响餐饮消费有所减量，采买力度有限。导致本周市场成交氛围进一步走淡，新签订单量较上周相比继续减少。尤其是东北地区前期价格高企，与华北货源相比性价比优势并不明显。受销售压力影响，工厂被迫下调报价以促进成交。华北方面，本周价格相对坚挺，工厂仍担忧6月麦收后本地玉米减少影响上量，对原料预期偏强；且部分大厂前期合同量较高，工厂挺价心态较强，本周价格表现较为稳定。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

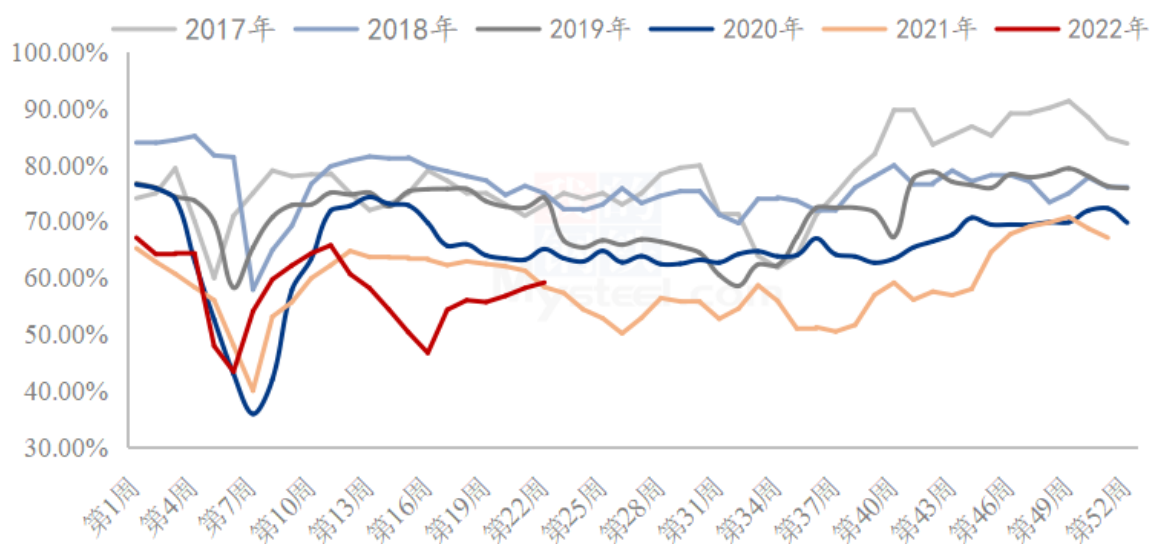
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机小幅回升，河北部分企业停机检修，开工率小幅下滑；黑龙江及甘肃地区开工率上调，开工率整体小幅上升。

本周（5月26日-6月1日）全国玉米加工总量为 56.9 万吨，较上周玉米用量增加 0.9 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.2 万吨，较上周产量增加 0.5 万吨。开机率为 59.19%，较上周上升 0.97%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

2021-2022年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

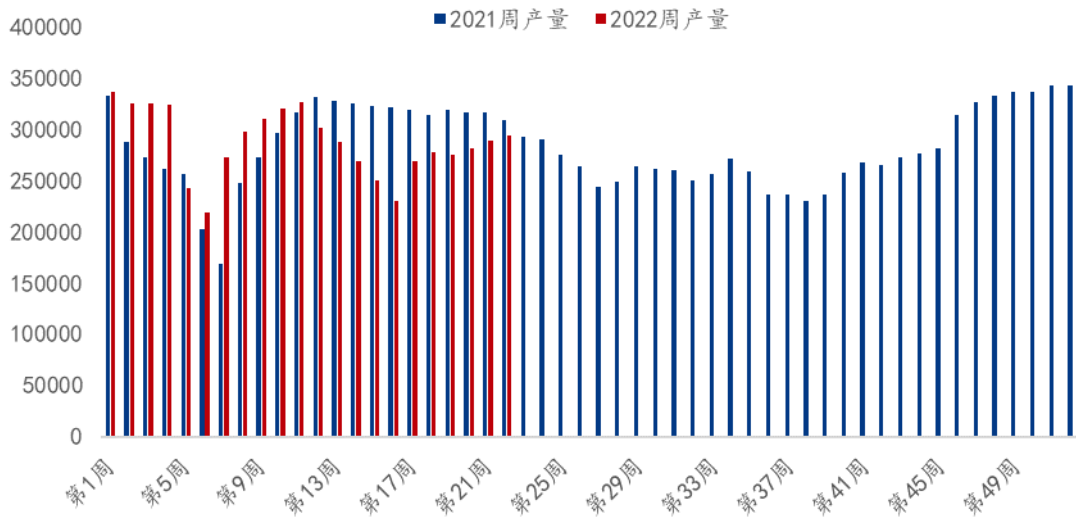


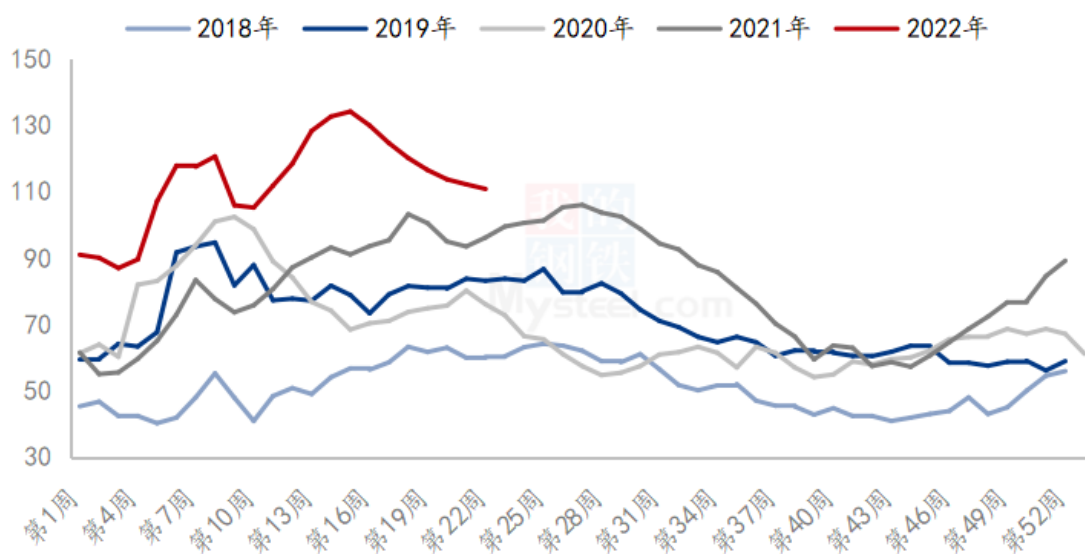
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，即使新签订单本周市场反馈并不乐观，但下游前期合同订单量较多，前期合同仍在有序执行中，库存继续小幅下降。

截至 6 月 1 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 110.7 万吨，较上周减少 1.4 万吨，降幅 1.20%，月环比降幅 7.79%；年同比增幅 15.07%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



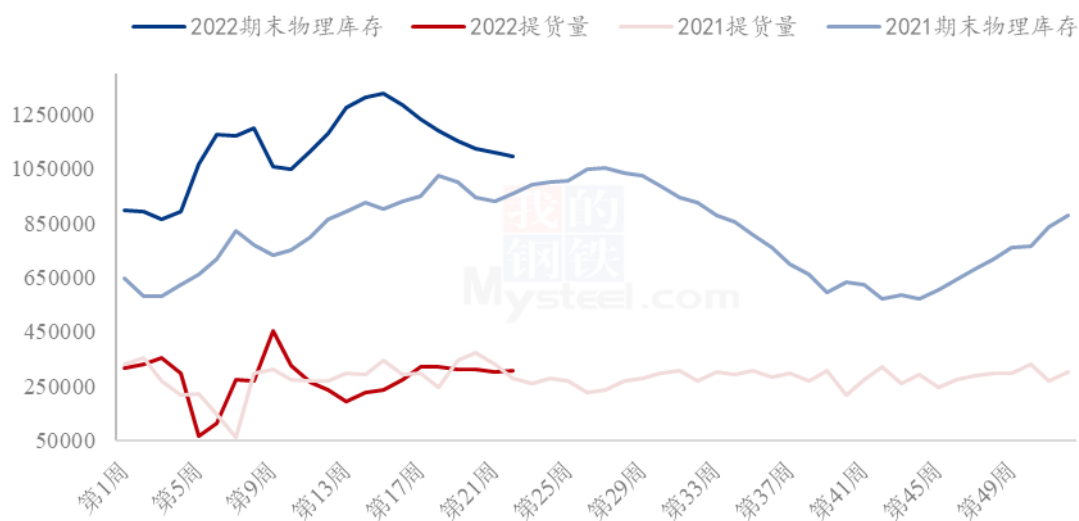
数据来源：钢联数据

图4 全国69家玉米淀粉企业库存统计

第四章 玉米淀粉下游需求分析

4.1 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

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖各产品开工均下滑，固体糖主要是因为大厂限产，导致开工下滑，液体糖主要是需求恢复较慢，近期采购一般情况下，开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.56%，环比上周下 4.91 个百分点，整体来看，大厂限产，导致开工明显走低。麦芽糖浆开工率为 49.40%，环比上周下滑 1.23 个百分点，主要是终端需求一般，整体走货不佳下，企业限产生产，控制库存上行。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.19%，整体开工下滑 0.07 个百分点，近期需求恢复不及预期，果葡糖浆整体走货不佳，开工暂时低位稳定。麦芽糊精开工率为 41.35%，环比上周下滑 3.48 个百分点，近期市场大厂限产，导致开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



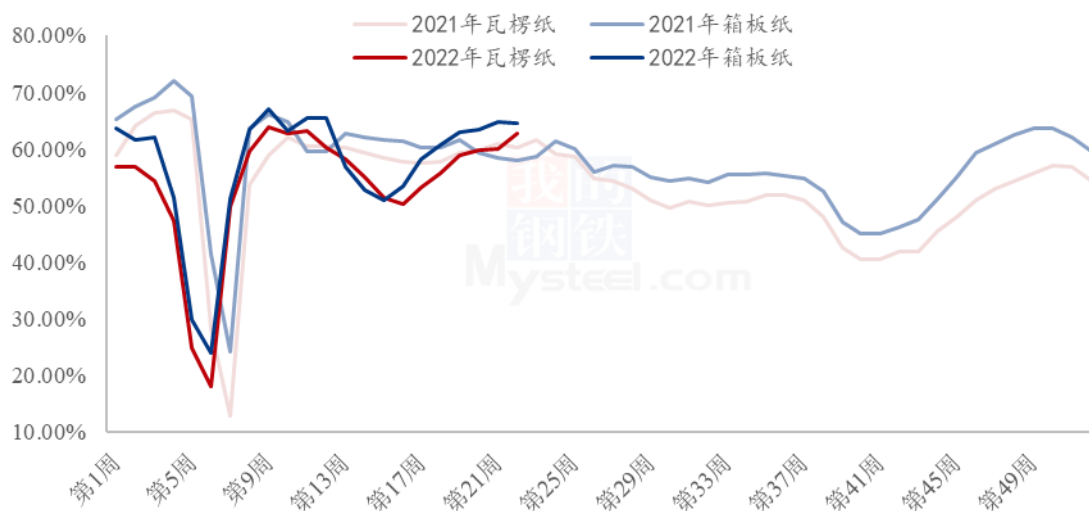
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 62.63%，环比上周升高 2.6%；箱板纸开工 64.55%；环比上周降低 0.14%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



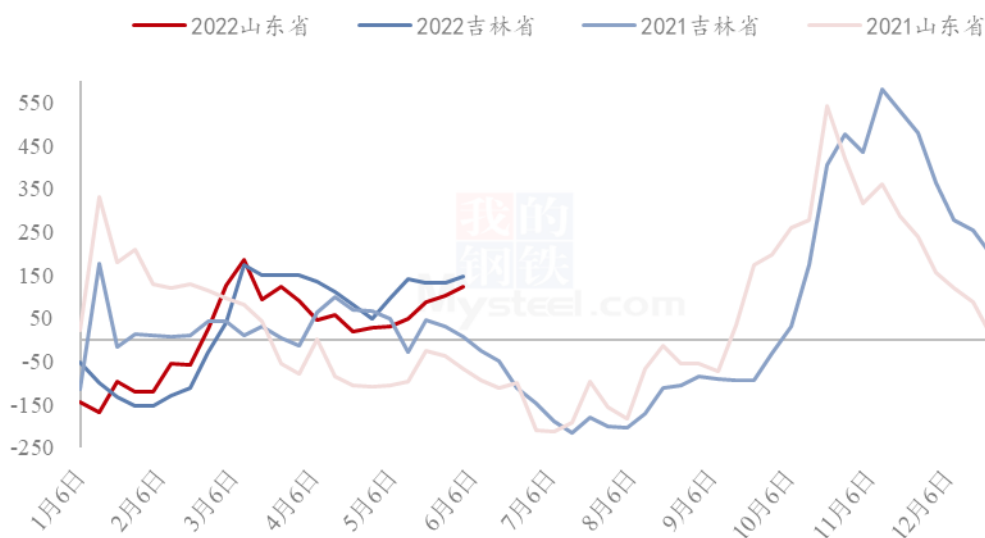
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 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 146 元/吨，较上周升高 5 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 124 元/吨，较上周升高 12 元/吨。本周吉林与山东玉米淀粉市场价格整体相对稳定运行为主，副产品方面价格则相对维持偏强态势，对冲副产品之后吉林与山东淀粉企业利润均小幅好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第六章 玉米淀粉盘面解读

7月盘面接货利润 (元/吨)

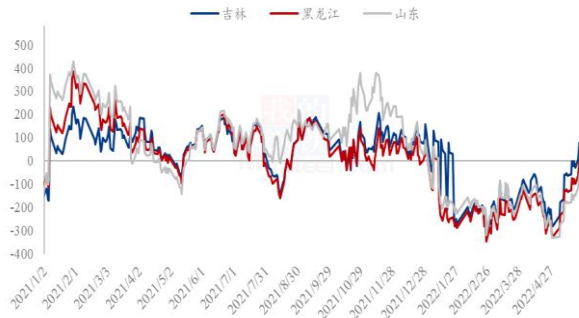


图 9 盘面接货利润

7月厂库交割利润 (元/吨)

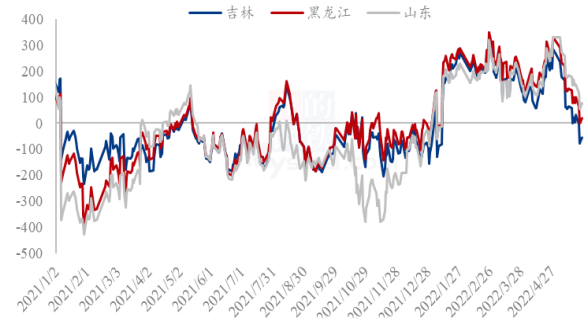


图 10 厂库交割利润

7月合约价差 (淀粉-玉米)

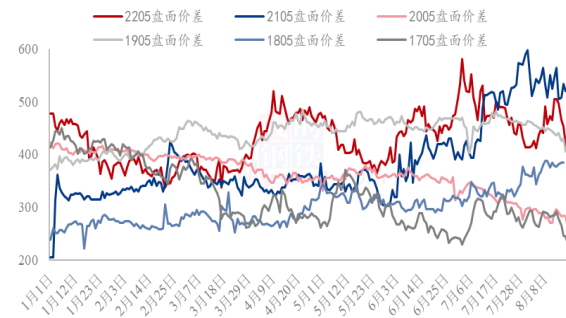


图 11 合约价差 (7月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)



图 12 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉7/9价差



图 13 淀粉 7/9 价差

7月玉米基差
7月淀粉基差 (吉林)
7月淀粉基差 (黑龙江)
7月淀粉基差 (山东)

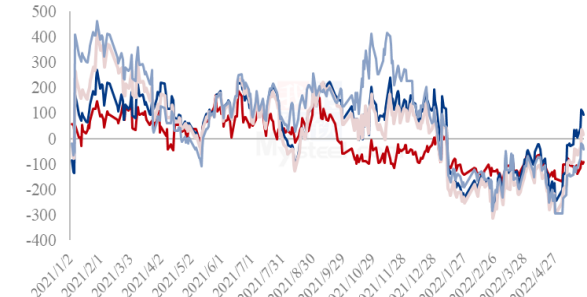


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

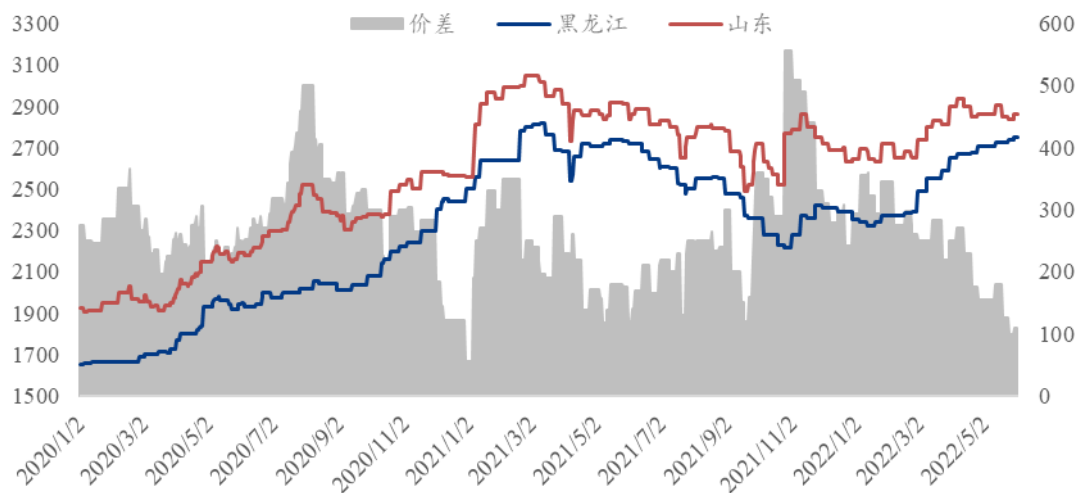
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米价格以稳为主，局部地区互有涨跌。产区深加工企业收购积极性一般，库存相对充裕，但基层余粮消化完，深加工到货量下降，部分企业小幅上调挂牌价格。本周期货继续下跌，受此影响，港口多数贸易商收购谨慎，持观望态度，部分贸易商随收随走，但成本支撑价格整体稳定。销区短期内供应仍宽松，局部地区受谷物压港影响，小幅下调价格。东北短期贸易环节出货节奏决定市场供应，目前产区贸易业者出货心态主流稳定，资金、保管压力较小，出现踩踏出货概率较低。预计玉米价格仍以稳为主，销区玉米价格下跌空间有限。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



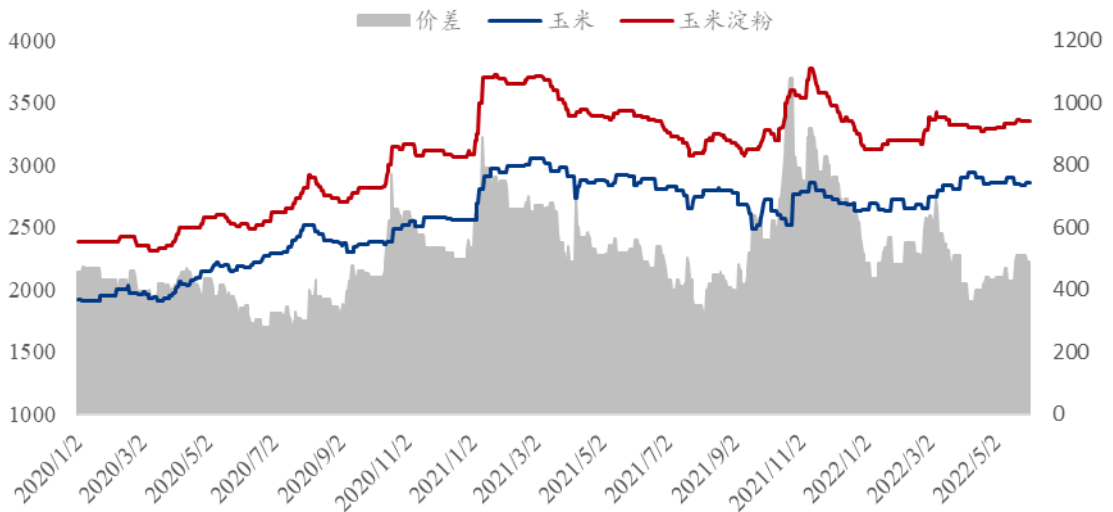
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 490 元/吨，环比上周四收缩 20 元/吨，山东玉米价格个别上涨，淀粉方面企业主要执行前期订单合同，市场价格维持坚挺运行，整体表现为玉米与玉米淀粉价差走缩。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 22 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走缩运行，平均价差 754 元/吨，环比上周走缩 19 元/吨；本周木薯淀粉外盘报价持续上涨，贸易商对于后市看涨预期较强，维持挺价心态；但终端需求起色不大，用户刚需拿货为主，短线木薯淀粉价格暂稳为主，涨跌均不易。本周山东玉米淀粉市场维持稳定运行，个别库存稍有压力的企业价格小幅下调；企业方面主要执行前期订单为主，下游行业刚需签单为主，预计端午节后玉米淀粉市场仍将坚挺运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



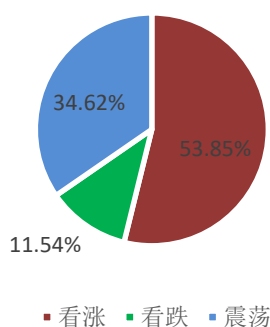
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

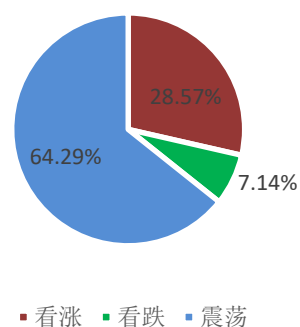
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第八章 心态解读

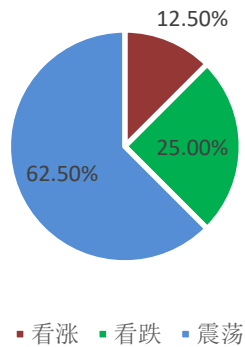
玉米淀粉生产企业心态调研



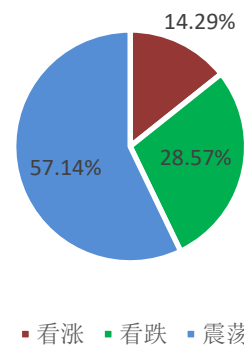
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研

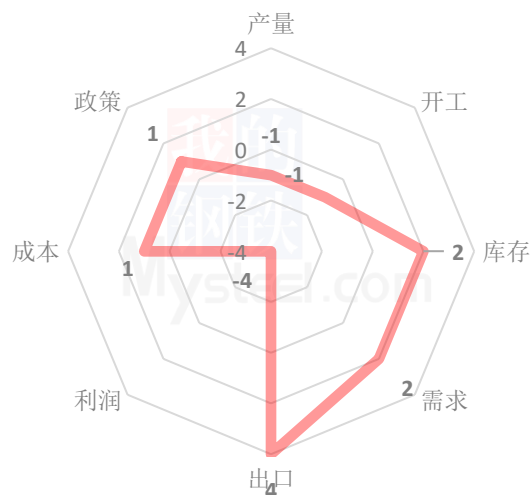


通过 Mysteel 农产品基于玉米淀粉市场参与主体心态调研来看，本周玉米淀粉生产企业与贸易商仍存看涨心理预期，主要是因为未来 10 天，华北地区将进入小麦集中收割期，届时原料玉米价格看涨预期增强。资金与下游行业基于需求端的角度来看，对于玉米淀粉的价格保持震荡偏弱的预期为主。

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第九章 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：开工率缓慢上移

产量：产量环比微增

库存：提货平稳，库存降幅放缓

需求：下游行业开工维持高位运行

成本：东北小幅偏弱，华北稳定

出口：淀粉企业出口订单充裕

总结：玉米淀粉供应增量，需求变化不大，关注区域间原料价格变化。

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。

第十章 后期预判

目前玉米淀粉市场最大的利空仍在于充足的供应以及消费的疲软，展望端午节后，玉米淀粉价格向下小幅调整的概率大于向上突破。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2022 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

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