

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



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. 8. 4-2022. 8. 11)

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.....	- 5 -
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.....	- 7 -
第七章 关联产品分析	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
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

本周玉米淀粉价格震荡下行，在开工率持续下行的大背景下，华北玉米淀粉价格仍在向下调整。背后主因仍是下游需求疲软，新签订单数量较少，工厂底气不足。未来一周市场消息传企业恢复开工数量将有所增加，玉米淀粉产量亦将上行，从这一角度看下周玉米淀粉价格或仍维持偏弱震荡。

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

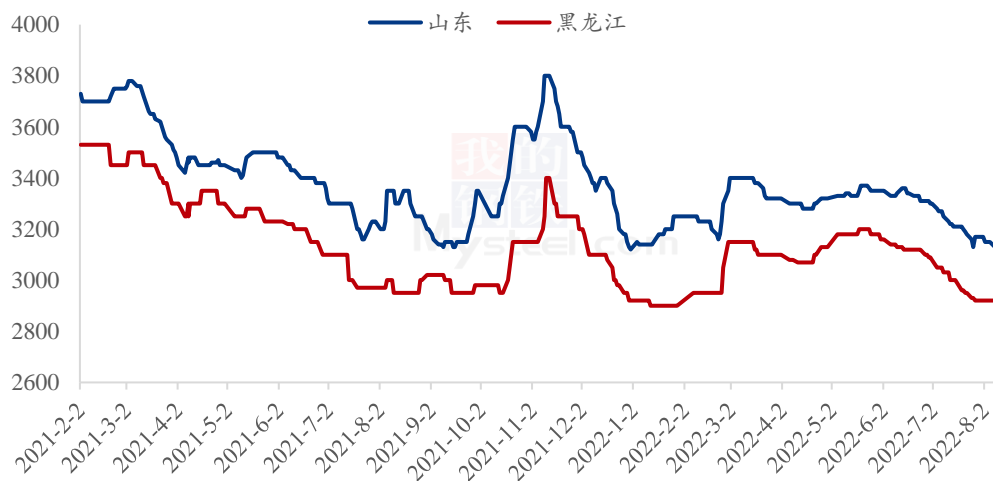
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	20.03	22.02	-1.99
	玉米淀粉企业开机率	39.21%	43.10%	-3.9%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	106.9	113	-6.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	73.17%	69.9%	+3.27%
	麦芽糖浆开机率	51.64%	50.18%	+1.46%
	瓦楞纸开机率	45.64%	46.26%	-0.62%
	箱板纸开机率	49.11%	53.67%	-4.56%
利润	黑龙江 (元/吨)	-179	-209	+30
	山东 (元/吨)	-78	-114	+36
	吉林 (元/吨)	-150	-155	+5
价格	黑龙江 (元/吨)	2930	2930	0
	山东 (元/吨)	3130	3160	-30
	全国 (元/吨)	3094	3100	-6
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	330	340	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	844	816	+28

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8月11日，山东玉米淀粉主流成交价3110-3150元/吨，价格较上周四下调30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3250-3300元/吨，价格下调50-100元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，较上周基本持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2900-2950元/吨，价格较上周基本持平。

本周玉米淀粉价格维持震荡偏弱态势运行，主要是华北地区价格继续向下调整。成本方面，由于深加工企业开工率下跌明显，深加工企业收购意愿偏低，华北深加工玉米收购价格下行，导致深加工企业挺价心态有所松动。另外从走货上面来看，华北企业前期的合同已陆续执行至尾声，走货速度相对较慢。部分企业已停机但成交价格依旧偏低，市场竞价氛围较强，拖曳价格下行。下周市场消息称陆续有企业开机，产量或有提升，在当前需求疲软大背景下，产量增加对价格的压制性是较为明显的，短期玉米淀粉价格走势或仍以偏弱呈现。

2021-2022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

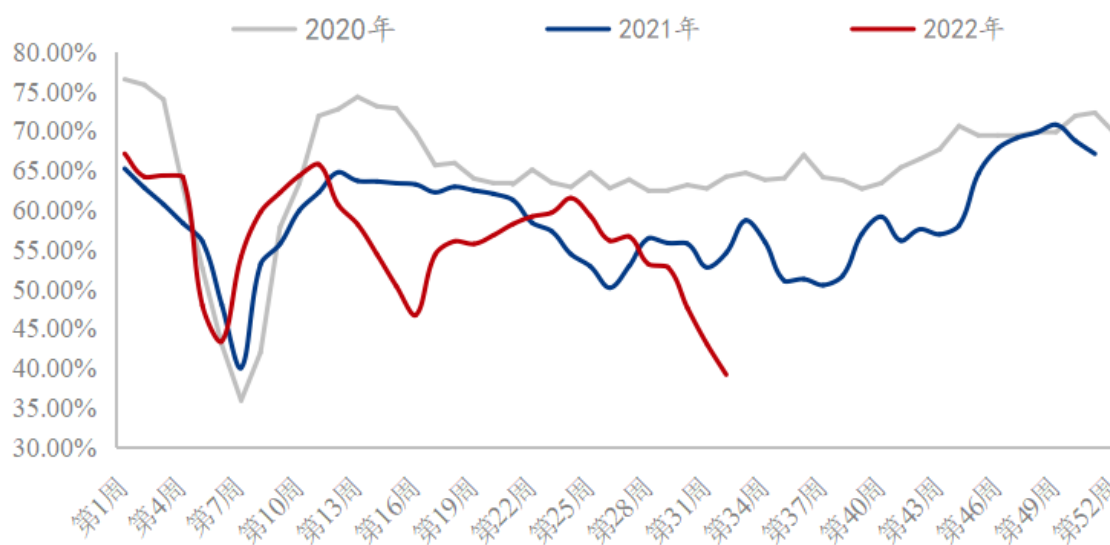
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率继续下降，下游行业需求疲软，玉米淀粉走货速度偏慢，工厂生产销售压力较大，本周玉米淀粉产量继续下降，开工率再创今年新低。

本周（8月4日-8月10日）全国玉米加工总量为 43.05 万吨，较上周玉米用量减少 2.8 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 20.03 万吨，较上周产量减少 1.99 万吨。开机率为 39.21%，较上周下降 3.90%。

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）

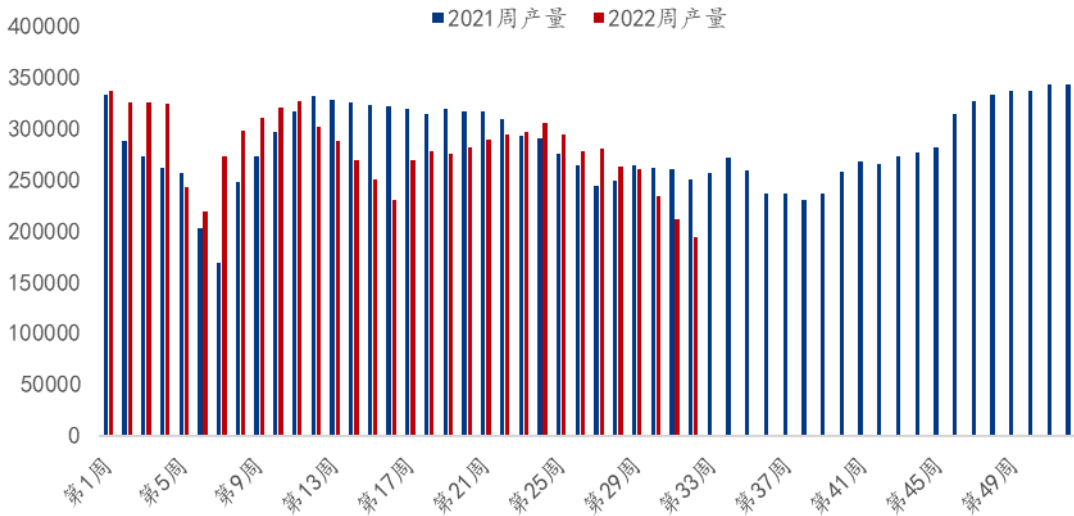


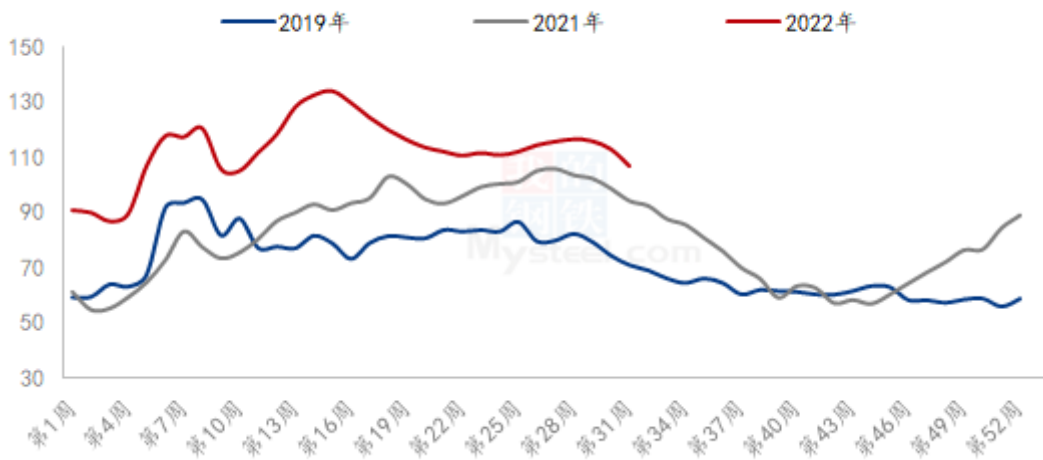
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存持续下降，且降幅明显，淀粉周度产量降至新低且东北地区前期低价合同集中发运，使得库存明显下降。

截至 8 月 10 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 106.9 万吨，较上周下降 6.1 万吨，降幅 5.4%，月降幅 7.57%；年同比增幅 15.52%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



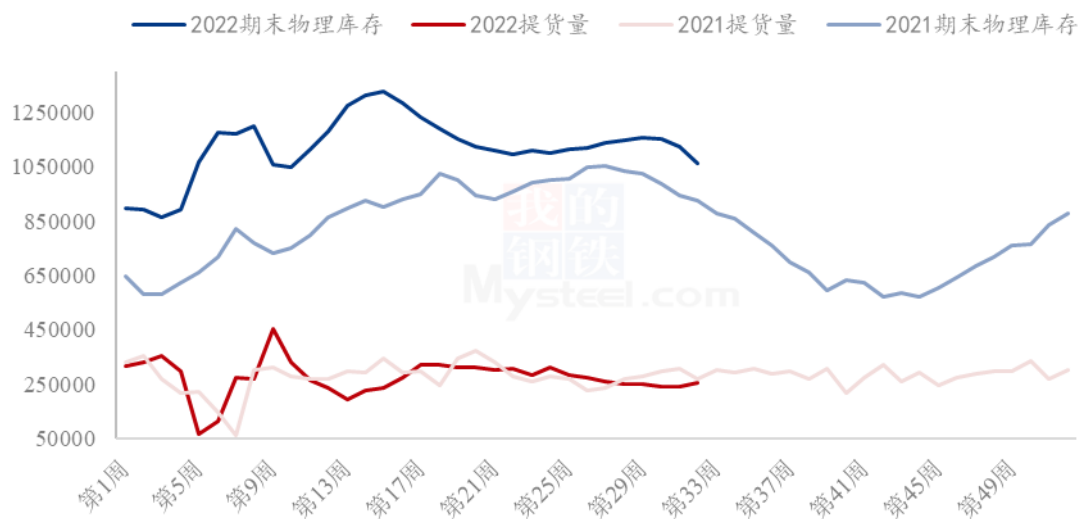
数据来源：钢联数据

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）



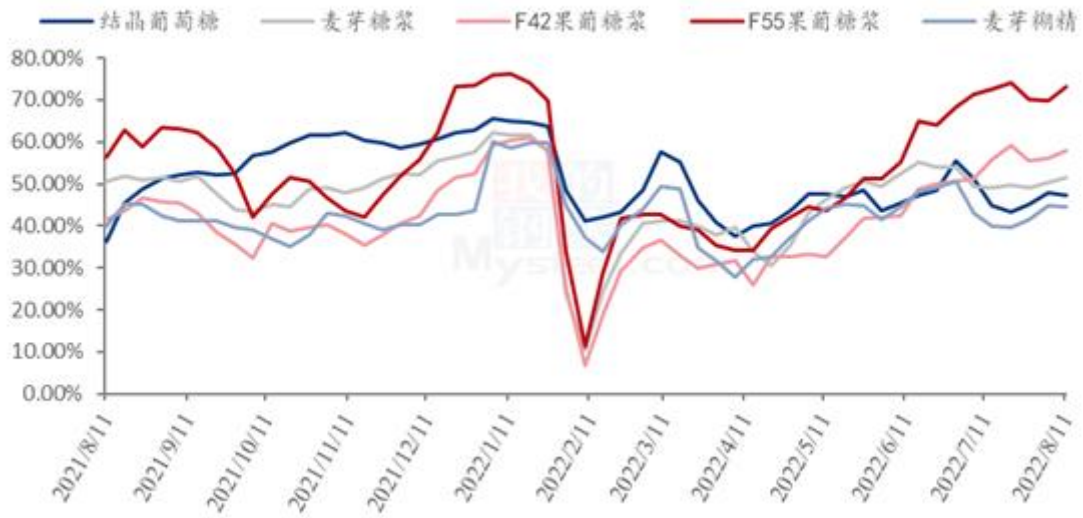
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖市场固体糖开机整体下降，液体糖浆开机随着部分厂家检修结束有所提升。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.37%，环比上周下滑 0.59 个百分点，近期企业开工变动较小，企业观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 51.64%，环比上周增加 1.46 个百分点，部分检修企业恢复生产，致使糖浆开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 73.17%，整体开工下增加 3.27 个百分点，主要是部分厂家恢复生产，旺季支撑开工高位。麦芽糊精开工率为 44.49%，环比上周下滑 0.32 个百分点，近期企业开工低位震荡，观望市场为主。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



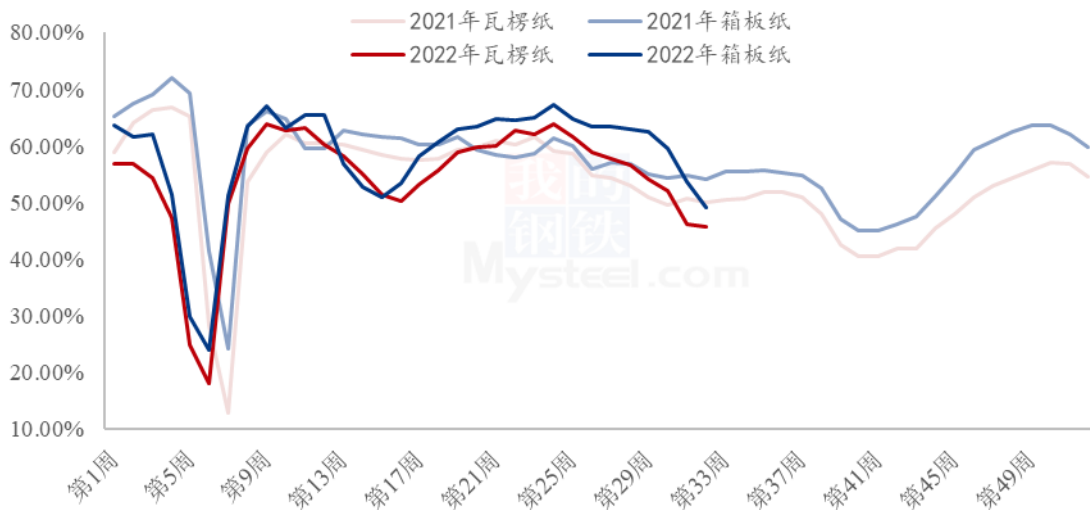
数据来源：钢联数据

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 45.64%，环比上周降低 0.62%；箱板纸开工 49.11%，环比上周下降 4.56%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



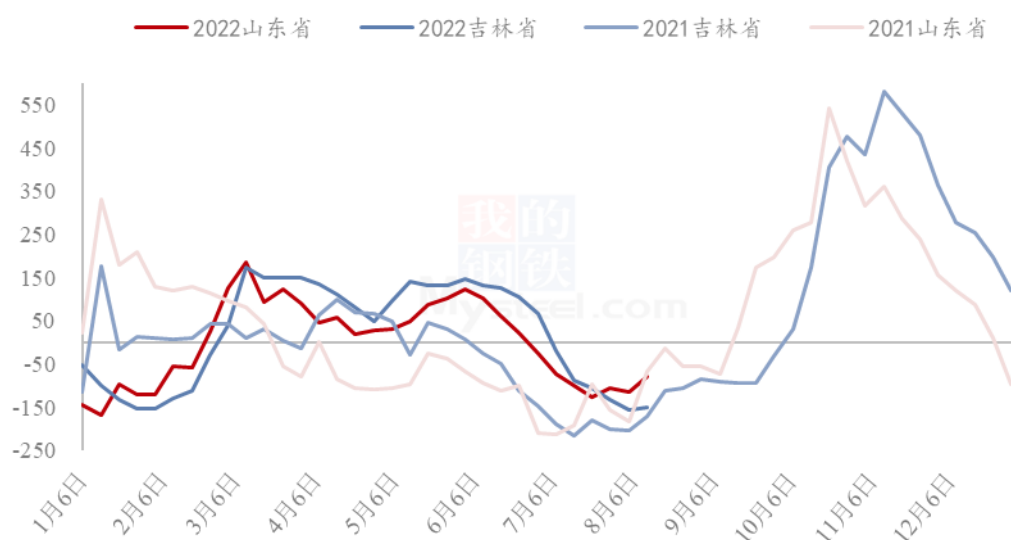
数据来源：钢联数据

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-150 元/吨，较上周升高 5 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-78 元/吨，较上周升高 36 元/吨。本周副产品方面受需求带动影响价格小幅上涨，玉米淀粉价格整体维持稳定，局部偏弱，原料玉米价格重心下移，整体表现玉米淀粉企业生产利润好转。

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

9月盘面接货利润（元/吨）

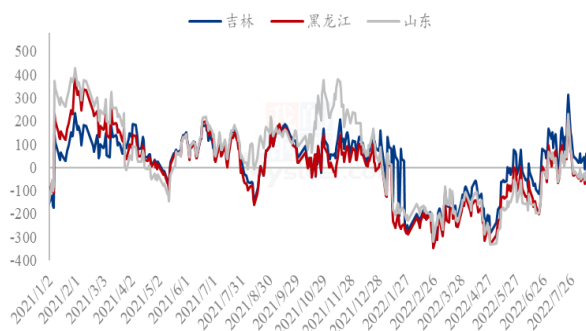


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

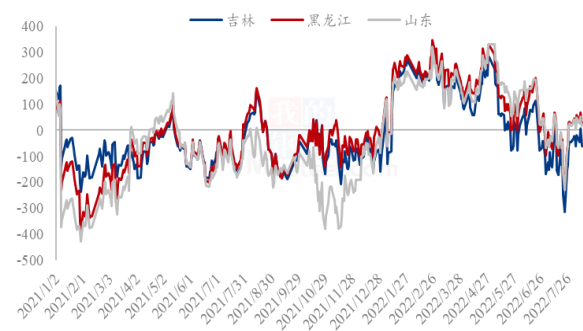


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

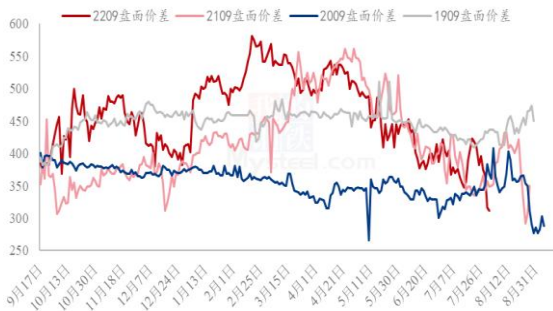


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

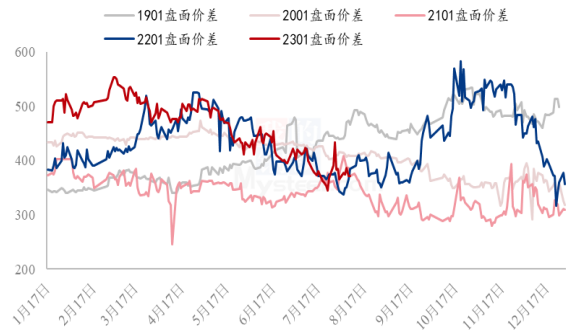


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差



图 13 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差 9月淀粉基差（吉林） 9月淀粉基差（黑龙江） 9月淀粉基差（山东）

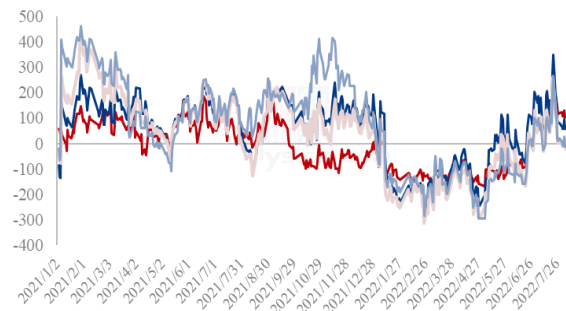


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

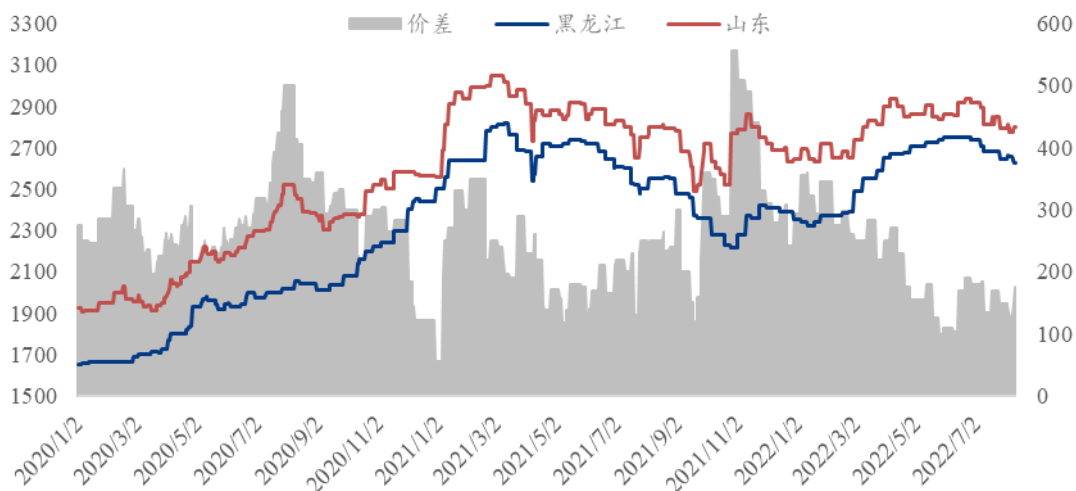
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场均价 2763 元/吨，较上周下跌 3 元/吨。全国玉米市场主流稳定运行，局部小幅震荡。本周东北市场玉米价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整，优质粮报价上涨 10-20 元/吨，普通质量玉米价格下调 10 元/吨。市场成交活跃度依然偏低，北港延续自集港发运，往华北深加工发粮倒挂，只是下游饲料企业询货略有好转，所以质量欠佳只能走深加工的粮源供大于求，只能依靠本地深加工消化，装车价格小幅走低。优质粮走货稍有好转，贸易商也有一定惜售情绪，所以报价高点上涨。目前玉米价格不具备上涨动力，预计下周仍旧偏弱运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



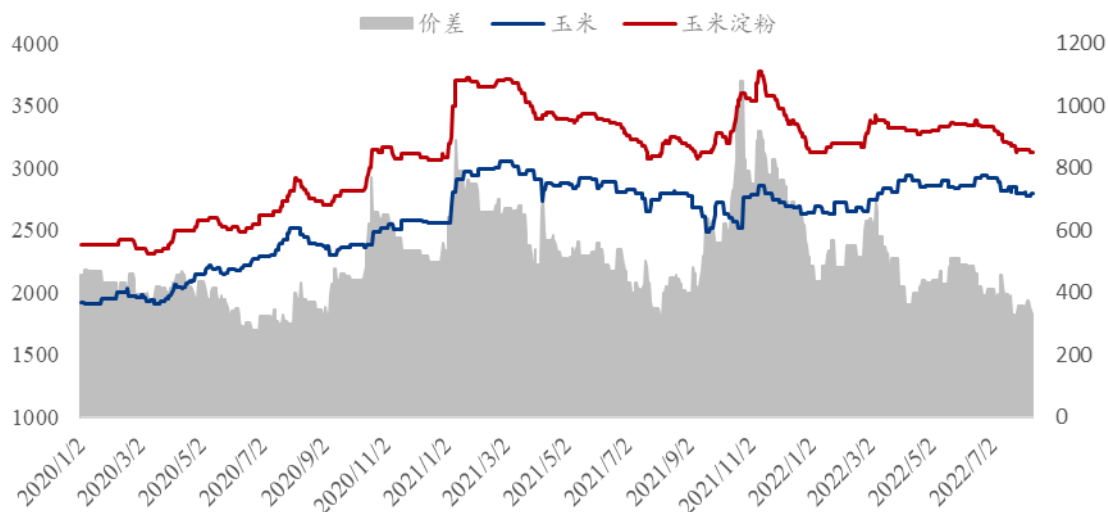
数据来源：钢联数据

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 330 元/吨，环比上周四收窄 10 元/吨，华北玉米淀粉价格偏弱运行，原料玉米先跌后涨，整体表现价差继续收窄运行。

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 32 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩运行，平均价差 844 元/吨，环比上周小幅走扩 28 元/吨。本周木薯淀粉受前期心态情绪喊涨后，淀粉价格跟涨持续性不足，贸易商利润不断亏损，终端市场消费偏淡，一定程度上利空木薯淀粉，且下游行业开机率并不高，按需补采为主，预计木薯淀粉市场或趋稳震荡运行，市场观望情绪较浓。山东玉米淀粉市场价格小幅偏弱调整运行，主要是前期订单执行至尾声，后续新签订单暂无增量，企业方面降价吸引签单，预计短期玉米淀粉价格跟随原粮小幅波动。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



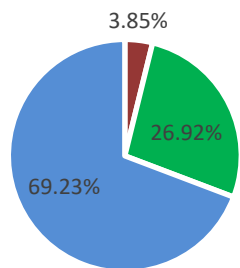
数据来源：钢联数据

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。

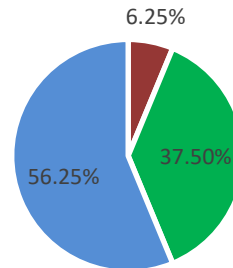
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



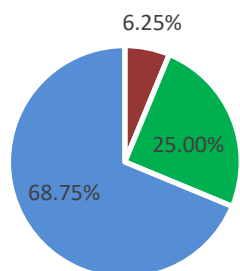
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



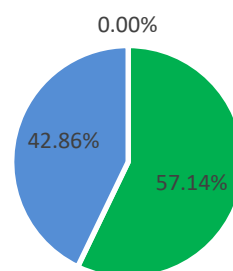
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

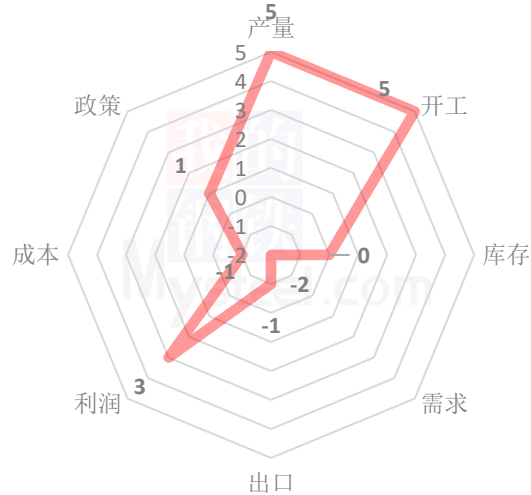


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：开工降至历史低位

产量：产量降至 20 万吨

库存：淀粉库存降速环比加快

需求：工业需求偏弱

成本：原料玉米价格整体偏弱

出口：淀粉出口走货缓慢

总结：淀粉行业库存去化为主，下游行业暂无集中补货行为，玉米淀粉价格无偏强支撑。

影响因素及影响力值说明

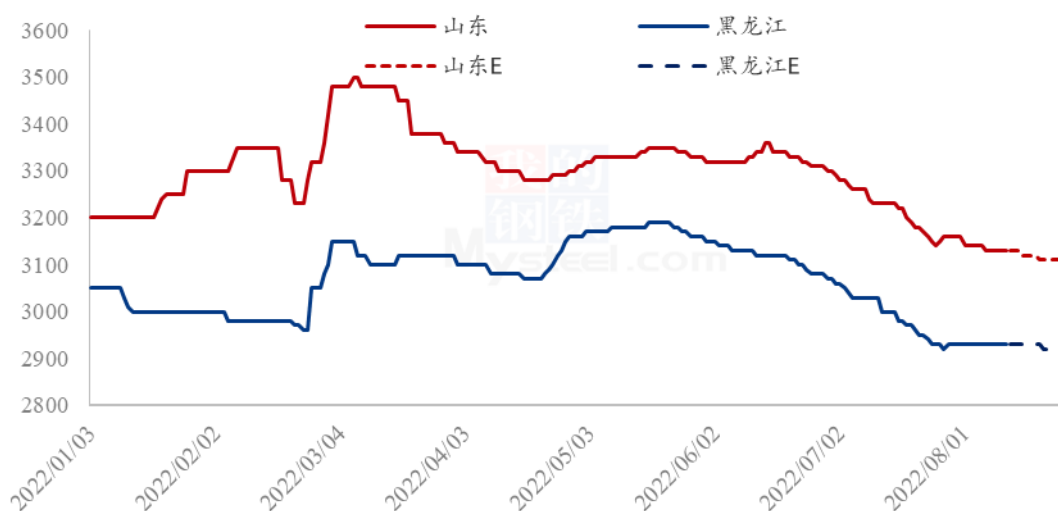
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

利多方面，玉米淀粉企业开机率降至年内新低，周度产量 20 万吨，利润仍处于亏损；行业库存去化环比加快；利空方面，原料玉米价格偏弱调整，前期停机检修企业陆续复工，造纸行业开工继续降低，工业需求暂无支撑；综上预计短期玉米淀粉价格维持小幅偏弱调整运行为主。

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 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100