

# 玉米淀粉市场

## 月度报告

(2021年8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

(2021年8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.....	- 5 -
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 .....	- 7 -
第五章 玉米淀粉盘面解读 .....	- 8 -
第六章 关联产品分析 .....	- 9 -
6.1 玉米行情分析.....	- 9 -
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -
第七章 心态解读 .....	- 10 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析 .....	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 12 -

## 本月核心观点

8月玉米淀粉价格先扬后抑，月初华北价格大幅上涨而后在销售压力下价格高位回落。目前玉米淀粉价格跌幅明显放缓，下游随采随用等待心理价位集中采购。9月玉米淀粉或维持近强远弱格局。进入9月随着玉米淀粉需求逐步放量，玉米淀粉或有反弹行情。9月中下旬，新玉米大批量上市，玉米淀粉成本端承压，价格面临下行风险。

## 第一章 本月玉米淀粉基本面概述

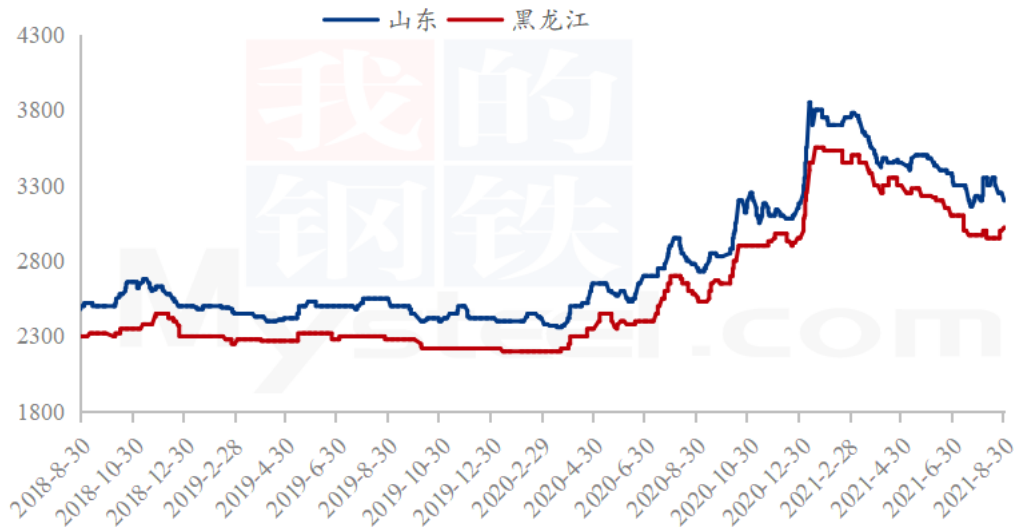
	类别	8月	7月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	114.7	112.92	+1.78
	玉米淀粉企业开机率	64.2%	63.2%	+1%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	85.7	98.65	-12.95
需求	F55 果葡糖浆开机率	60.48%	56.92%	+3.56%
	麦芽糖浆开机率	51.87%	42.14%	+9.73%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.95%	50.83%	+0.12%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	55.9%	54.24%	+1.66%
	6月玉米淀粉出口量（吨）	15166.53	11070.8	+4095.73
利润	吉林（元/吨）	-149	-197	+48
	山东（元/吨）	-80	-165	+85
价格	黑龙江（元/吨）	2897	2957	-60
	山东（元/吨）	3237	3210	+27
	全国（元/吨）	3079	3103	-24
（黑龙江、山东、全国玉米淀粉价格为该地区主流成交月度均价）				
9月中下旬华北新季玉米上市；中秋、国庆节前下游备货仍处观望状态；				

## 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

8月玉米淀粉价格震荡偏强运行，截止31日，全国玉米淀粉均价为3256元/吨，价格较7月30日上调56元/吨。8月上旬，华北地区玉米淀粉价格强势上涨，受疫情影响多地物流运力紧张，华北地区深加工玉米用量紧缺，玉米收购价格大幅上涨。成本增加，淀粉加工利润收窄，华北玉米淀粉企业联合提价，价格最高涨至3350元/吨。8月下旬，高价淀粉下游承接能力有限叠加东北地区玉米淀粉价格维持稳定，华北-东北价差扩大，华北高价难以持续价格陆续回落至3250-3300元/吨左右，价格交月初高点下调30-50元/吨。但月底东北地区玉米淀粉价格出现上涨，主流报价3020-3150元/吨，较月初上调50-100元/吨。一方面前期华北-东北价差扩大，东北低价玉米淀粉优势明显，接单量较多销售压力有所减轻；另一方面海运运力紧张，船运费上涨明显，南方销区市场货源较为紧张价格上涨带动产区淀粉报价上行。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

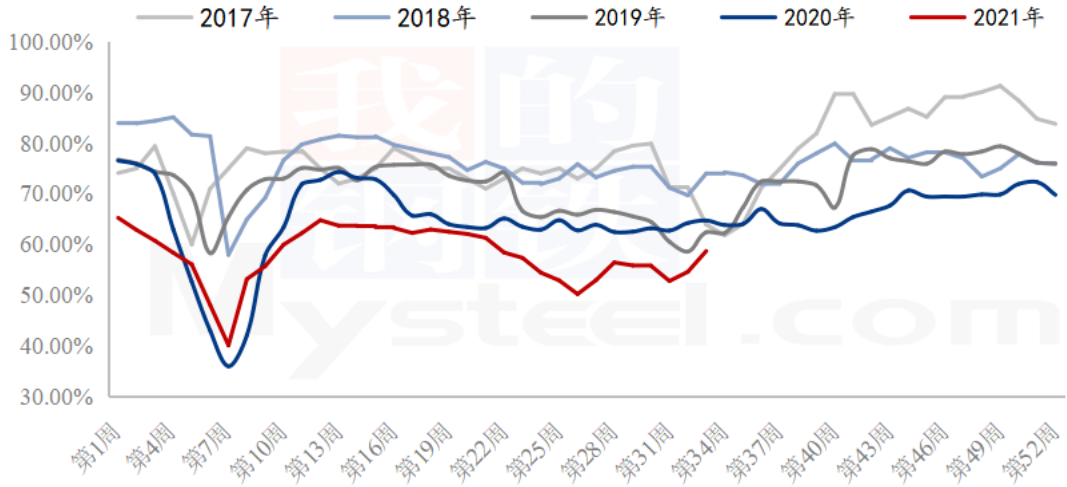


数据来源：钢联数据

### 2.2 玉米淀粉企业开机变化

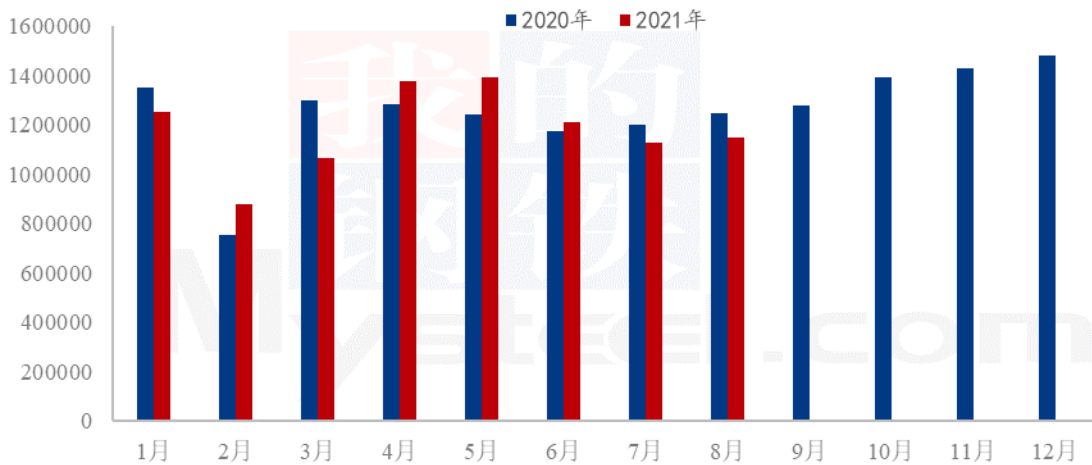
根据Mysteel调查数据显示，8月企业开机率为64.2%，环比7月上升1%，同比降低5.84%。8月玉米淀粉企业开工率依旧维持低位，随着前期减产停机企业陆续恢复正常生产，8月玉米淀粉企业开工率环比略增但同比往年依旧处于低位。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

2020-2021年玉米淀粉月度产量统计（吨）

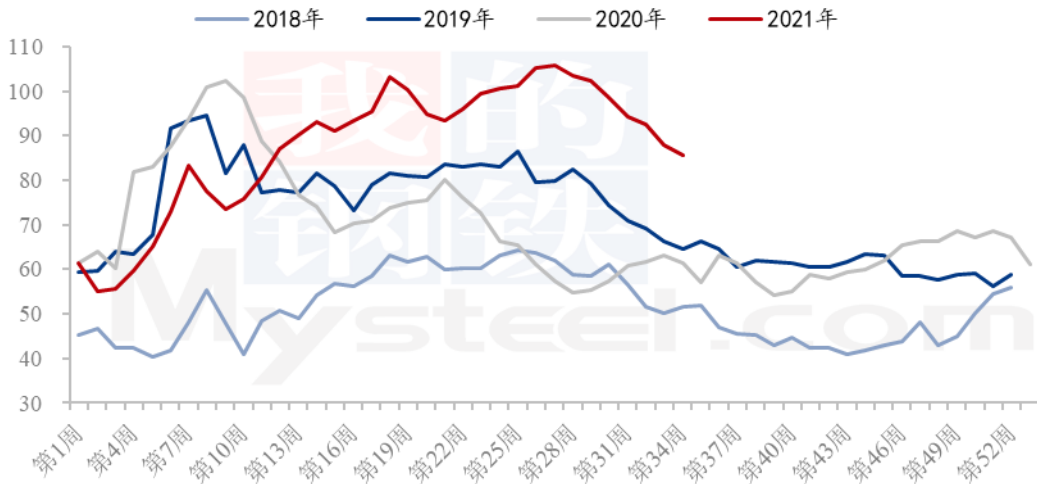


数据来源：钢联数据

### 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel调查数据显示，8月玉米淀粉去库进程良好，涨价刺激签单提货，部分企业可售库存偏低，企业库存压力有所缓解。截止8月25日玉米淀粉企业淀粉库存总量85.7万吨，较7月底下降12.99万吨。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



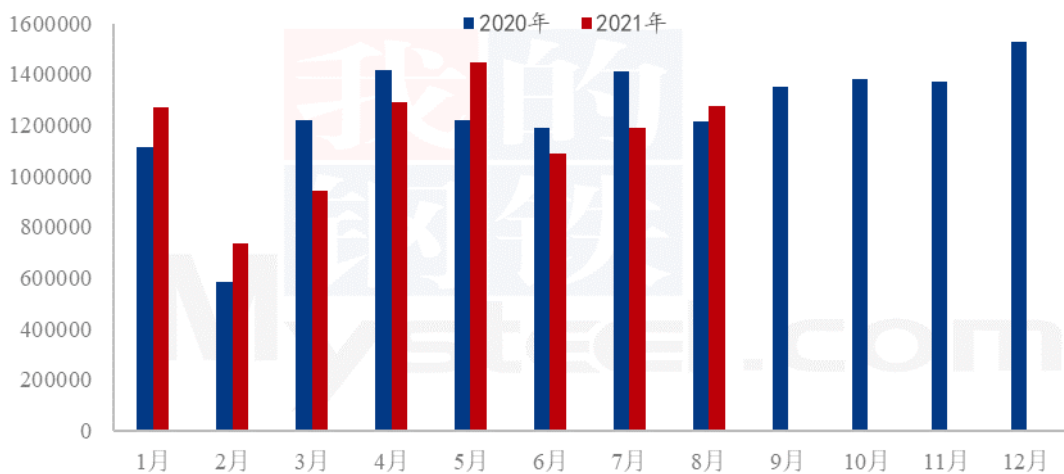
数据来源：钢联数据

## 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年8月，玉米淀粉月度提货量为127.69万吨，环比7月增加8.82万吨，同比2020年增加6.51万吨。本月受天气转凉影响，下游箱板纸、瓦楞纸行业开工好转，加之部分发酵以及民用市场的启动，玉米淀粉下游提货有所好转。

2020-2021年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

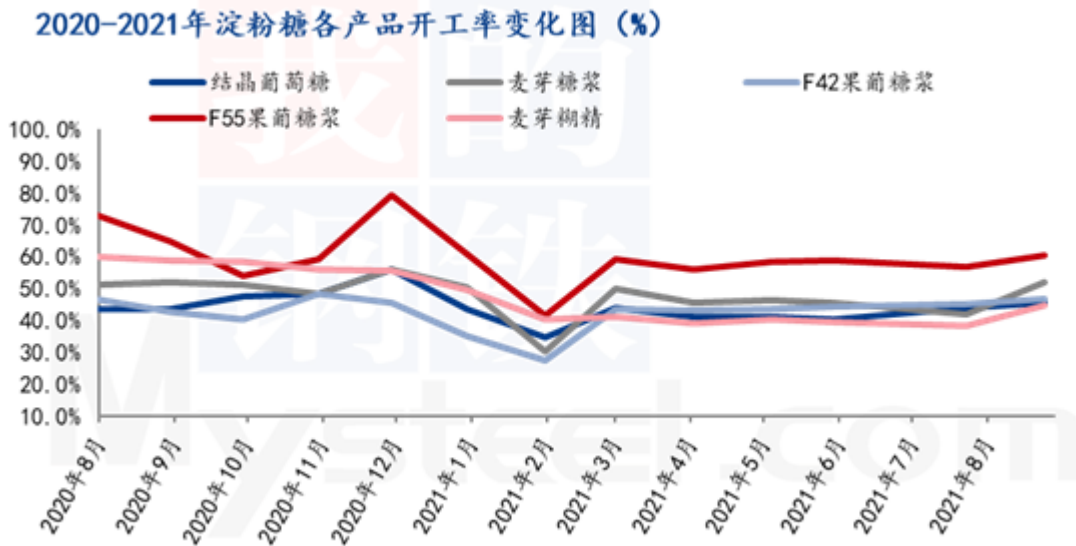


数据来源：钢联数据



### 3.2 淀粉糖开机变化

本月国内各类淀粉糖的开机较上月整体提升。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 45.46%，因 8 月份是发酵企业传统淡季，因此月初东北、山东多数企业停机检修，致使市场开机下滑，中下旬随着葡萄糖去库存化，开机再次提升，整体来看，本月开机较上月增加 1.62%；麦芽糖浆开工率 51.87%，8 月上旬啤酒、冷饮整体需求尚可，同时双节备货刺激下，馅料、糖果、糕点也开始起量，市场开机整体上行；F55 果糖开工率在 60.48%，8 月份虽是传统的消费旺季，但果糖市场整体开机不如预期，初有河南灾情、疫情，当地限电，后有江苏、两湖疫情、广东限电，叠加无糖饮料产量增加等多种因素，均使得果糖开机不如往年，本月果葡糖浆开工较上月增加 3.56%；麦芽糊精开机率为 44.67%，本月麦芽糊精开机提升有新增产能的释放，同时往年是传统的出口旺季，企业有意提升开机，本月糊精市场开机较上月提升 6.39%。

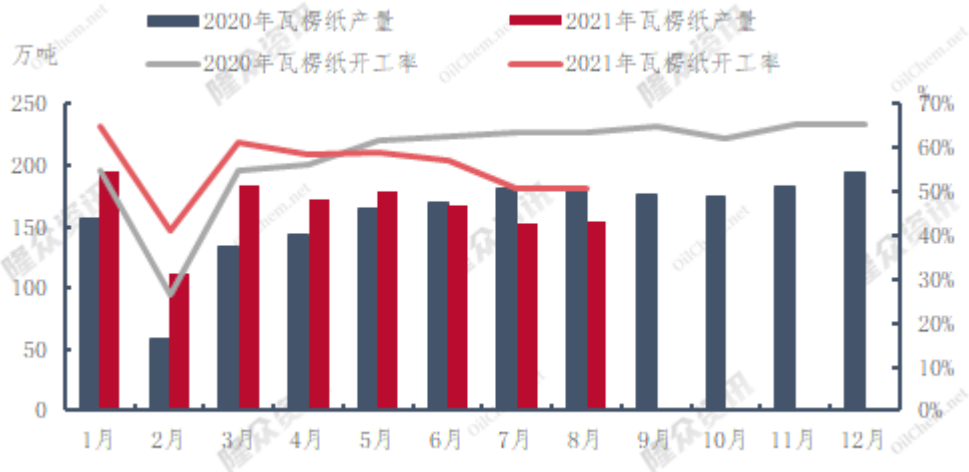


数据来源：钢联数据

### 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

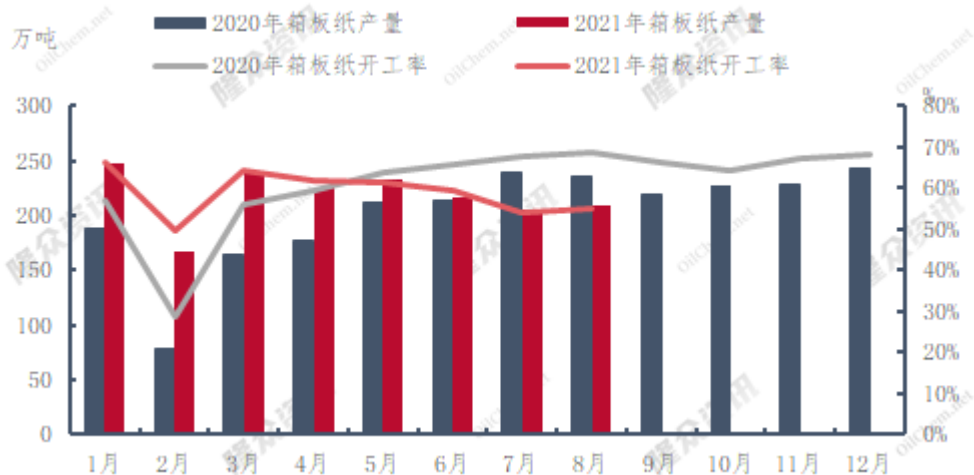
据隆众监测数据显示，2021年8份瓦楞纸行业开工负荷较上月增加 0.12 个百分点，较去年同期下滑 19.97 百分点。本月瓦楞纸市场需求良好，纸厂出货速度加快，然因暴雨天气、公共卫生事件、限电、煤改气等诸多因素影响，瓦楞纸行业开工处于低位，较上月仅微幅增长。江苏、河南、四川地区受公共卫生事件影响，部分纸企机台停机时间较长。因煤改气政策，广东地区多家瓦楞纸企业铺设管道，整月处于停机状态。





数据来源：隆众资讯

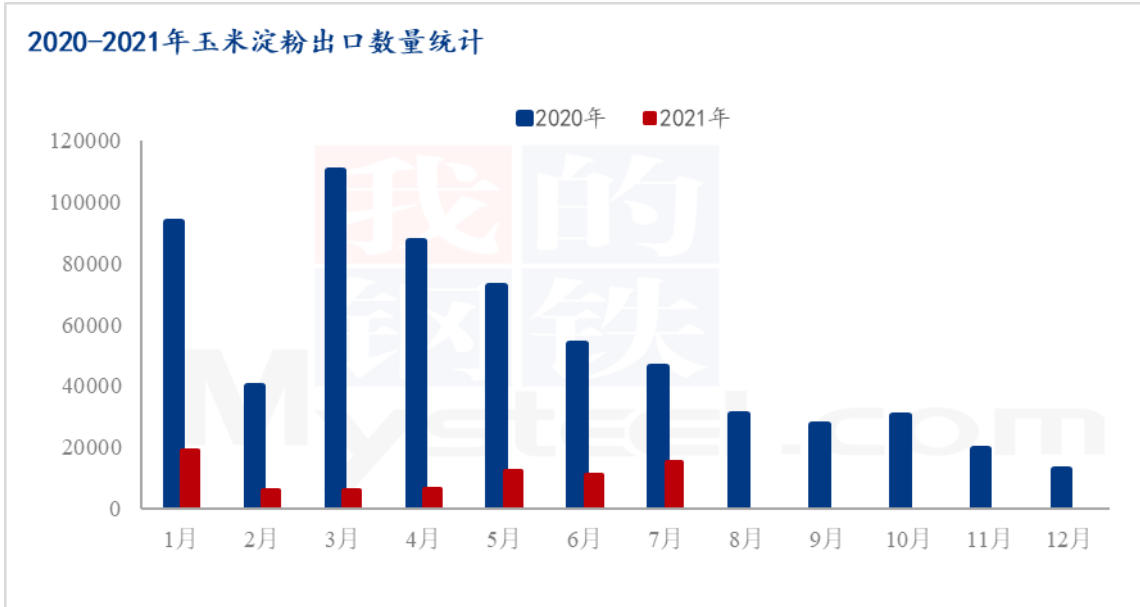
据隆众监测数据显示，箱板纸8月份开工负荷环比增加1.66个百分点，较去年同期下降19.61个百分点。本月箱板纸市场需求好转，纸厂库存下降，故生产积极性增强。然受限电、极端天气及公共卫生事件等因素影响，河南、江苏、四川、广东、河北等地开工均较低。本月河南地区开工较上月略有好转。



数据来源：隆众资讯

### 3.4 玉米淀粉出口量变化

据中国海关数据显示：2021年7月国内玉米淀粉出口量15166.529吨，较6月份11070.797吨增加4095.732吨，环比增37.00%；较2020年7月份46310.67吨减少31144.141吨，同比降67.25%。

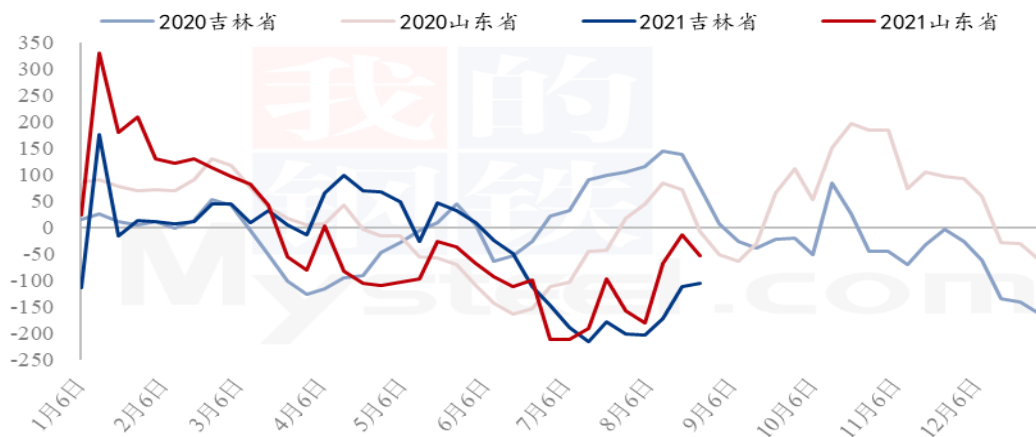


数据来源：钢联数据

## 第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-149 元/吨，环比上月升高 48 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-80 元/吨，环比上月升高 85 元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格先涨后跌，副产品价格持续上涨，吉林与山东地区企业月度利润有所好转。

### 2020-2021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

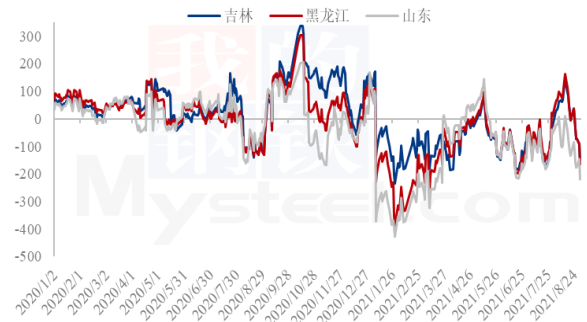
### 盘面接货利润

1月盘面接货利润 (元/吨)



### 厂库交割利润

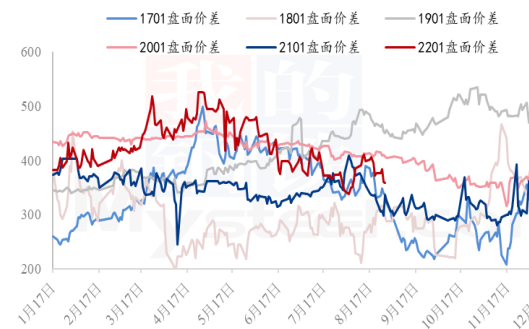
1月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

### 1月合约价差 (淀粉-玉米)

1月合约价差 (淀粉-玉米)



### 5月合约价差 (淀粉-玉米)

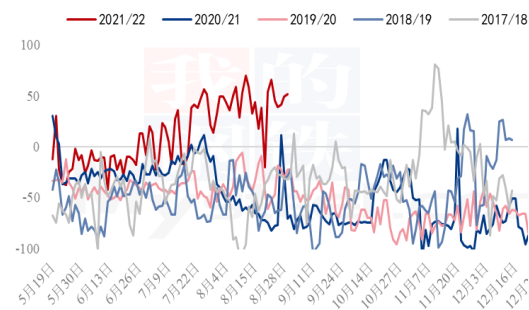
5月合约价差 (淀粉-玉米)



数据来源：钢联数据

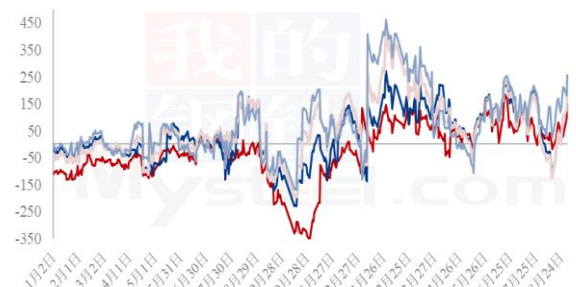
### 1/5 价差

淀粉1/5价差



### 基差 (黑龙江、吉林、山东)

1月玉米基差 (吉林) 1月淀粉基差 (吉林)  
1月淀粉基差 (黑龙江) 1月淀粉基差 (山东)



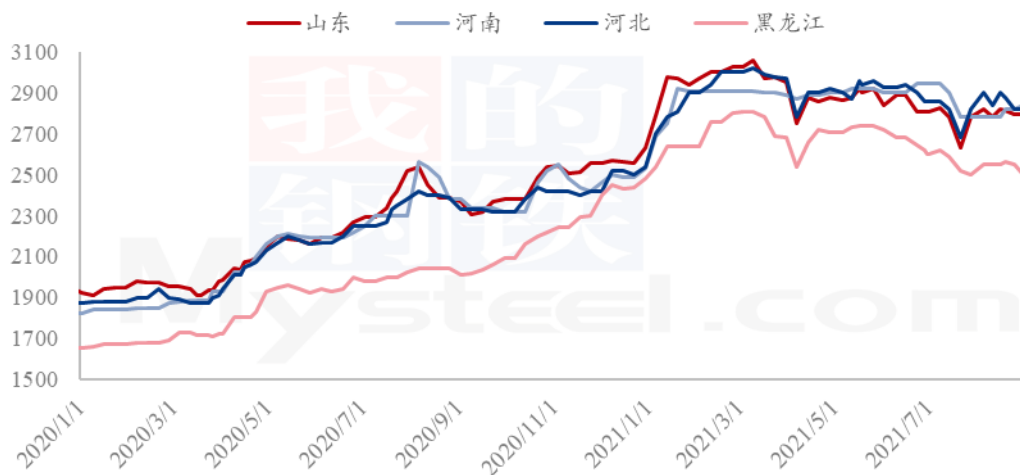
数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

本月玉米价格先涨后跌，总体震荡偏弱运行；东北地区深加工企业库存相对充足，采购积极性较低，但渠道库存仍较多，贸易商出货意愿增加，成交价格高报低走；华北地区春玉米上市，本地供应增加，深加工玉米库存呈上升趋势；受运输成本大幅上涨影响，北方港口贸易商发货谨慎，玉米南运船只较少，销区月初受港口现货供应偏紧支撑，价格快速上涨，但港口替代谷物供应仍充足，玉米价格缺乏优势，上涨动力不足。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

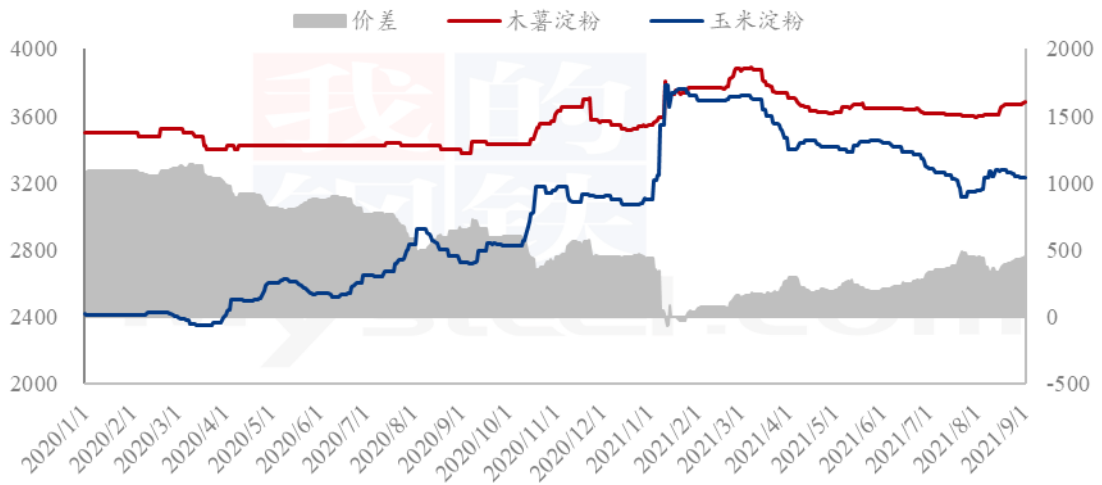


数据来源：钢联数据

### 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年8月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差与7月持平。木薯淀粉方面，受公共事件及船期延误等影响，港口到货量缓慢，供应吃紧，需求方面逐渐进入旺季，询盘问价增加，助推市场价格，贸易商持续去库存消耗中，看涨心态坚挺，现货报价稳中偏强运行。本月玉米淀粉市场价格先涨后小幅下调，原料玉米价格整体偏弱调整，玉米淀粉供应较7月份小幅升高，玉米淀粉下游行业拿货明显好于7月，加之南运海运费明显上涨，南方销区玉米淀粉市场偏强运行，玉米淀粉行业库存持续下降。

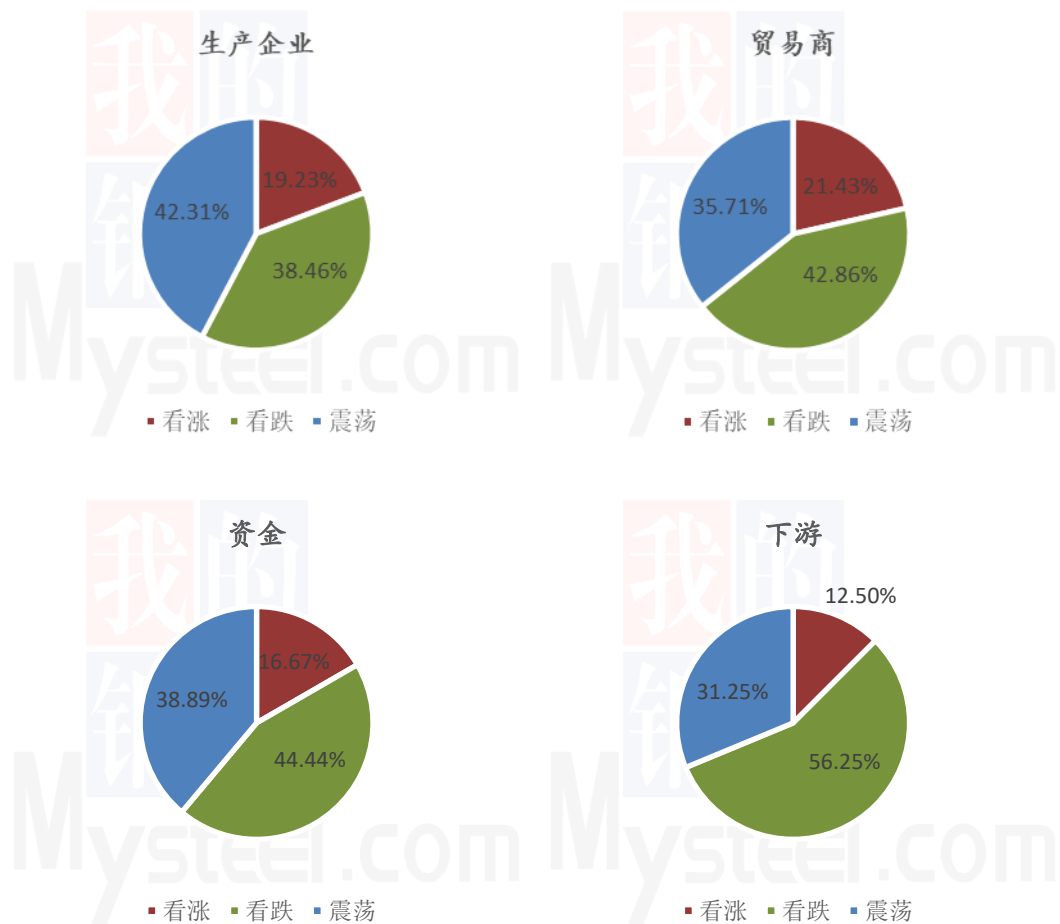
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

（玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值）

## 第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 18；下游 16；

## 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:** 开工率小幅回升, 利空淀粉价格; **产量:** 产量升高, 利空后市

**库存:** 库存水平小幅降低, 小幅利好价格; **需求:** 造纸开工率持续回升

**成本:** 华北玉米价格震荡偏弱运行; **出口:** 出口订单稳定

**政策:** 华北地区受环保影响, 部分地区企业限产检修数量有增加预期

**总结:** 开工逐步回升, 库存水平小幅下降, 造纸需求小幅升温, 原料玉米价格有持续偏弱调整预期, 华北环保影响明显, 预计淀粉价格仍有小幅偏弱调整预期。

### 影响因素及影响力值说明

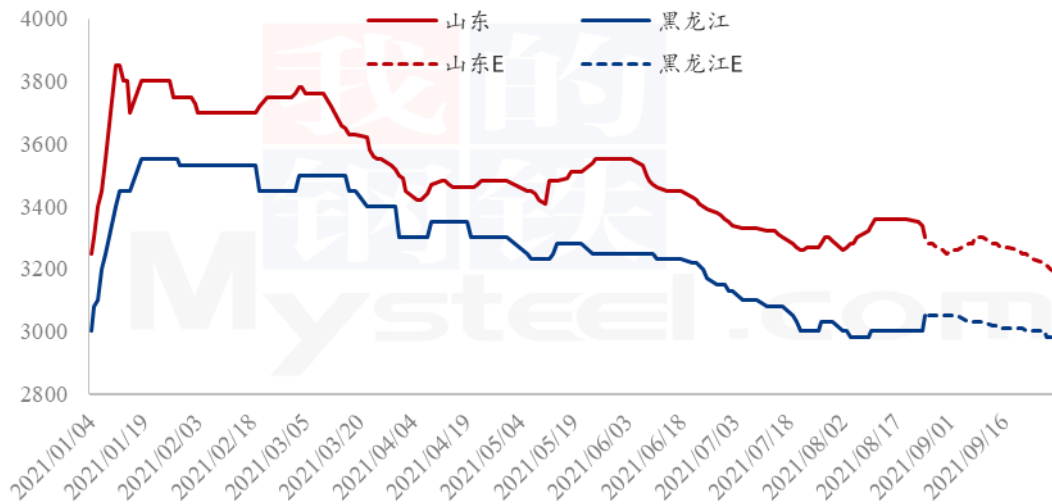
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

进入9月随着玉米淀粉需求逐步放量，玉米淀粉或有反弹行情。9月中下旬，新玉米大批量上市，玉米淀粉成本端承压，价格面临下行风险。

2021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/吴美霞 0533-7026651/021-66896650

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100