

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.8.20-2021.8.26)



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

(2021.8.20-2021.8.26)

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

随着新粮上市时间节点临近，市场看空情绪较重，下游采购心态偏谨慎。本周市场反馈主要执行前期订单，为促进成交华北区域玉米淀粉价格回落。本周环保督查组入驻山东，提振部分企业提价心态，但玉米淀粉市场依旧笼罩在新玉米上市压力下，从原料成本到下游心态普遍表现较为消极，玉米淀粉价格预计仍应偏弱震荡。但短期华北淀粉去库进程良好，东北地区依旧面临物流紧张问题导致销区货源相对较为紧张，玉米淀粉下周预计跌幅有限。

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）	27.85	25.9	+1.95
	玉米淀粉企业开机率	58.69%	54.59%	+4.1%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	85.7	87.8	-2.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	58.69%	62.6%	-3.97%
	麦芽糖浆开机率	50.96%	51.81%	-0.85%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.75%	50.40%	+0.35%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	55.57%	55.45%	+0.12%
利润	吉林（元/吨）	-107	-112	+5
	山东（元/吨）	-54	-15	-39
价格	黑龙江（元/吨）	3050	3000	+50
	山东（元/吨）	3300	3360	-60
	全国（元/吨）	3108	3083	+25
其他	华北地区环保影响，限产检修企业有增加预期；国内北港发往华南地区，海运费			

类别	本周	上周	涨跌
他	价格明显上涨。		

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

本周玉米淀粉企业价格涨跌互现，截止 8 月 26 日，山东地区淀粉主流报价 3250-3350 元/吨，价格较上周下调 30-50 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3280-3300 元/吨，价格较上周下调 40-70 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3050-3100 元/吨，价格较上周上调 50 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3020 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨。

本周山东地区玉米淀粉报价震荡运行，华北地区玉米淀粉价格下跌但东北地区玉米淀粉价格出现上涨。河北、吉林地区部分企业报价小幅上涨。本周华北地区玉米价格稳中偏弱呈现，叠加高位成交不畅，华北地区玉米淀粉成交价格重心下移。尤其以河北地区、山东南部某厂由于前期价格过高，价格持续回落吸引成交。目前华北地区玉米淀粉主流成交价格 3200-3250 元/吨。东北地区今日玉米淀粉报价上调 50 元/吨左右，仍受物流影响华南销区小包货源紧张，成交价格小幅上涨。另外，环保督查组今日入驻山东，山东潍坊、德州地区部分工厂后续开工或受影响，部分企业挺价提价心态较强报价小幅上涨，但市场整体信心不足成交价格未有明显上调。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

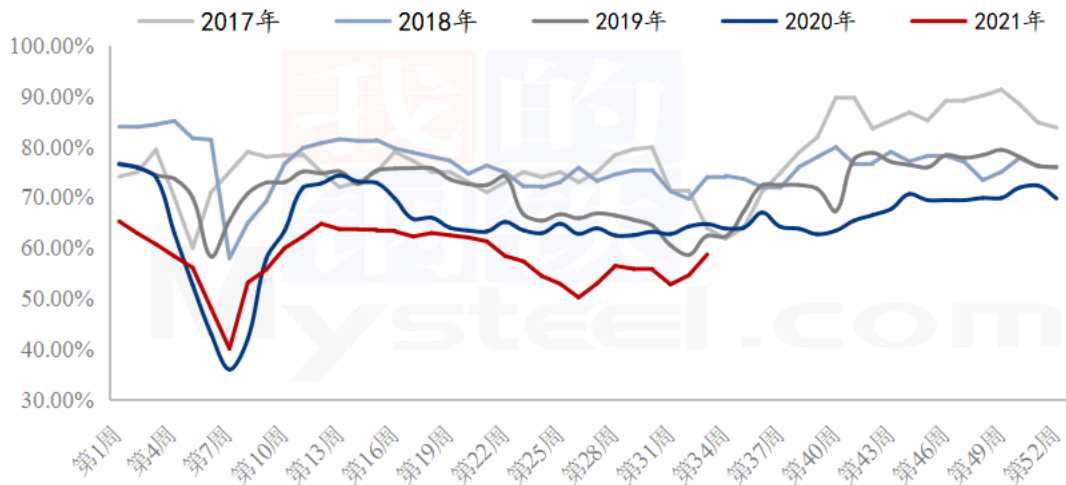


2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业开工率回升明显，主要是山东、吉林等地开工率提升。

2021 年第 33 周（8 月 19 日-8 月 25 日）全国玉米加工总量为 52.78 万吨，较上周玉米用量增加 3.02 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.85 万吨，较上周产量增加 1.95 万吨。开机率为 58.69%；较上周开机率上调 4.10%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



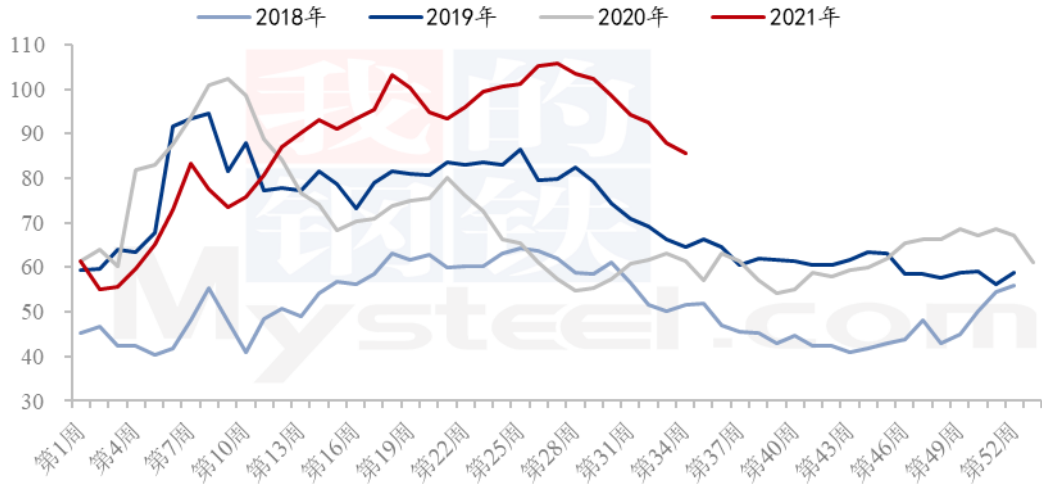
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 玉米淀粉团队对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，本周玉米淀粉库存延续下降。主要受前期签单良好，部分企业可售库存偏低，企业库存压力有所缓解。

截止 8 月 24 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 85.7 万吨，较上周下降 2.1 万吨，降幅 2.39%；月环比降幅 13.21%；年同比增幅 39.14%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

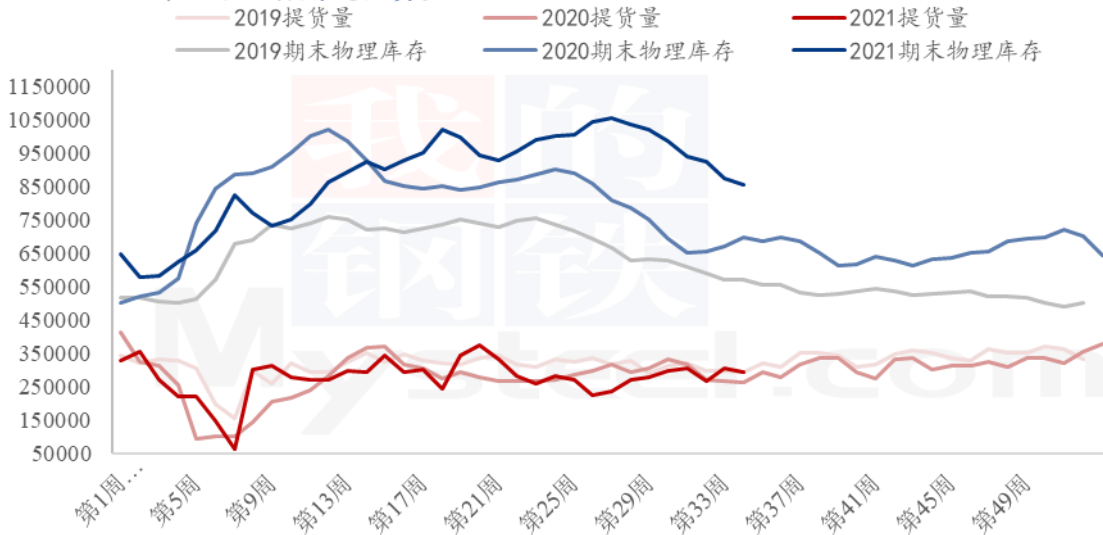


数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）

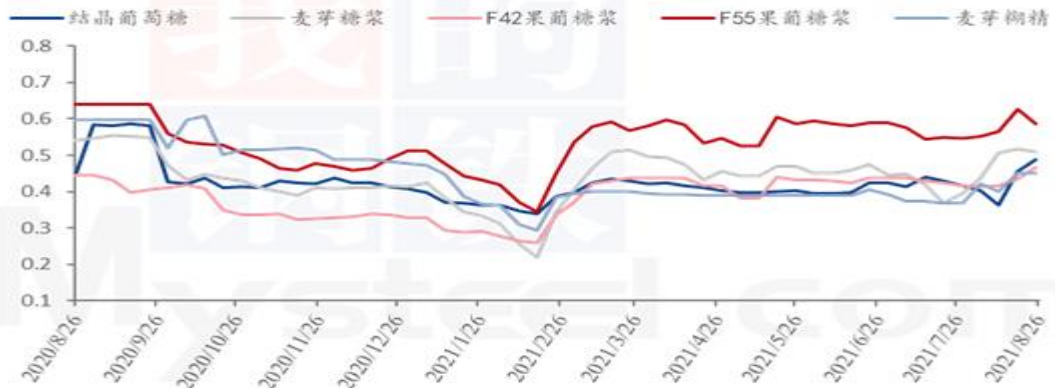


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 48.91%，开机较上周增加 3.41%，河北、黑龙江前期限产企业开机达到满负荷，使得国内葡萄糖供应量猛增。麦芽糖浆开工率为 50.96%，开机较上周减少 0.85%，受需求有限影响，部分企业减产降低库存压力，河南地区则是受到限电影响。F55 果葡糖浆开机率在 58.69%，开机较上周减少 3.97%，企业的季度检修陆续展开，另外中高风险区运输依旧受限，部分供应商库存压力增加，无奈减产。麦芽糊精开工率为 45.08%，开机较上周持平，周内糊精市场开机无明显变化。

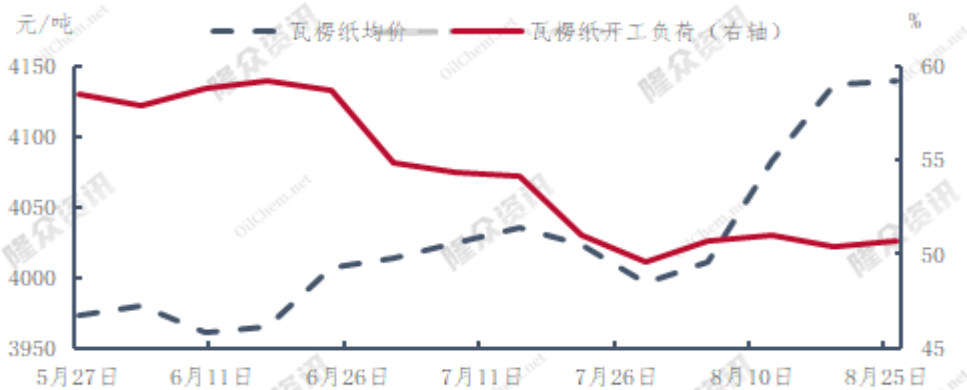
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

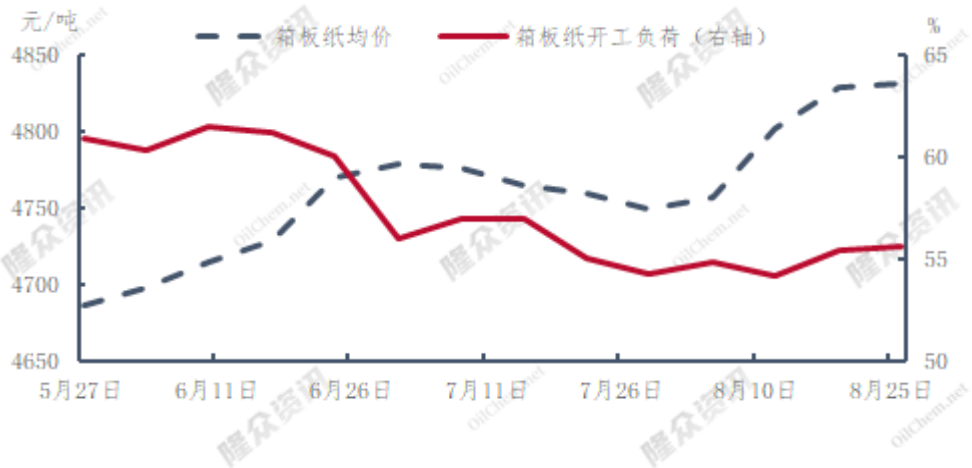


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸行业开工率为 50.75%，较上周升高 0.35%；国内箱板纸行业开工率为 55.57%，较上周升高 0.12%。



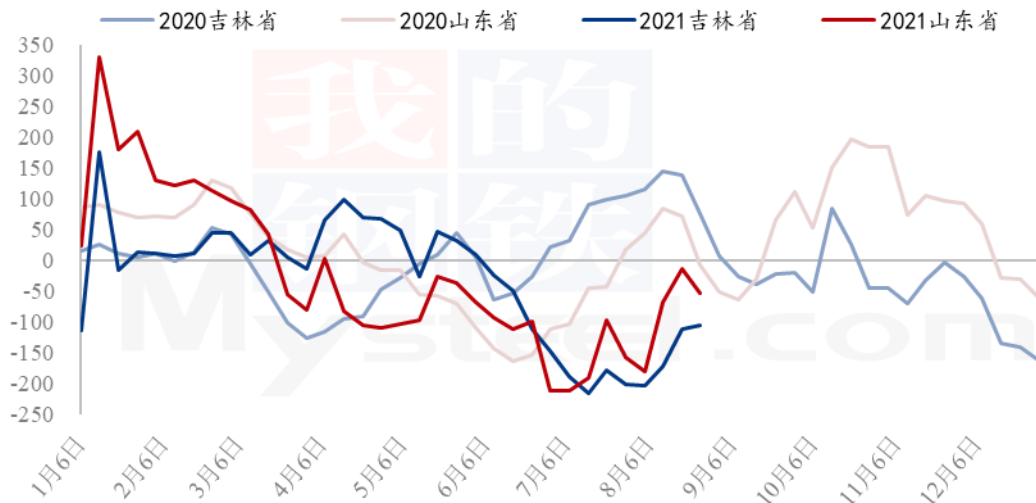


数据来源：隆众资讯

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-107元/吨，较上周升高5元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为--54元/吨，较上周降低39元/吨。本周吉林地区玉米淀粉发货相对偏紧，价格小幅上涨，华北地区前期高价成交一般，价格小幅回落，副产品方面价格相对稳定。

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

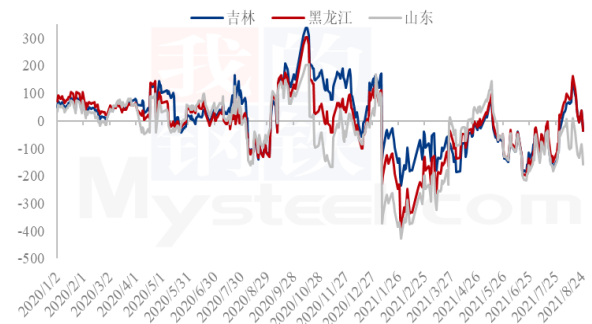
盘面接货利润

9月盘面接货利润 (元/吨)



厂库交割利润

9月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

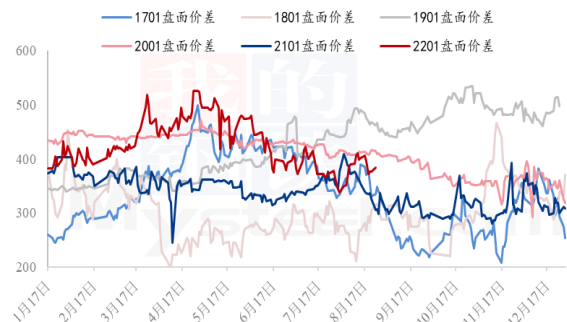
9月合约价差 (淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)



1月合约价差 (淀粉-玉米)

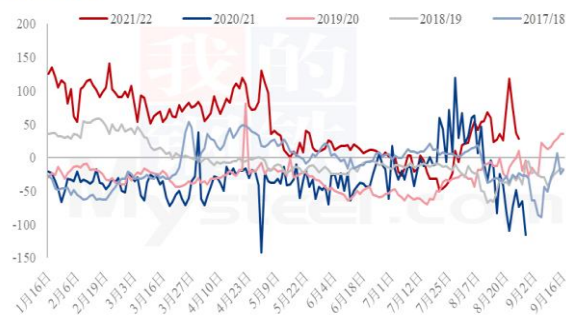
1月合约价差 (淀粉-玉米)



数据来源：钢联数据

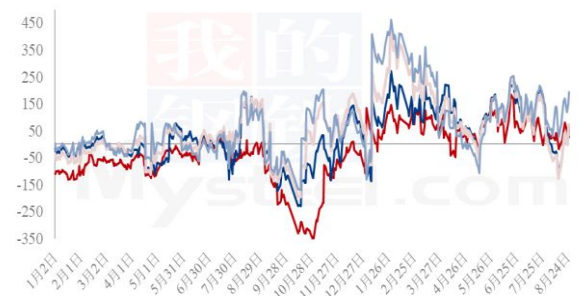
9/1 价差

淀粉9/1价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)

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



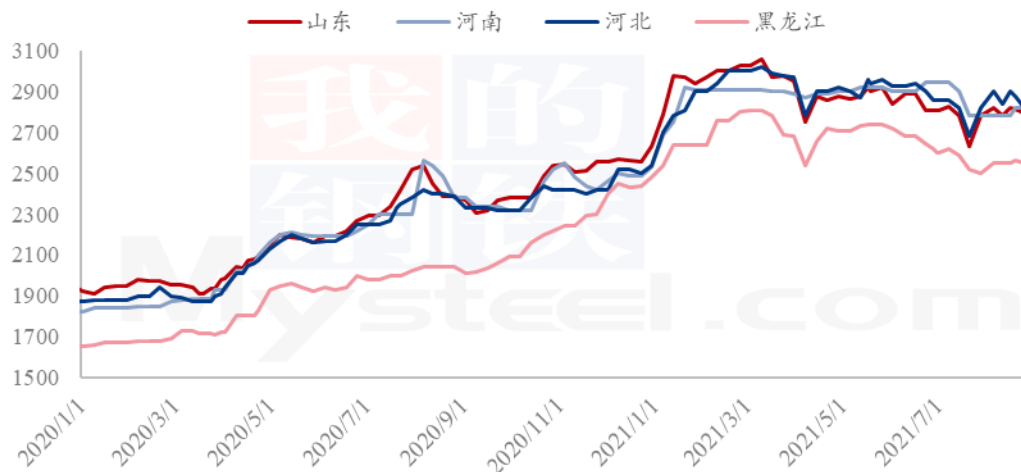
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周华北与东北地区玉米价格小幅偏弱调整运行，华北新季玉米上市逐步临近，部分地区春玉米零星上市，本地粮源供应尚可，东北持粮贸易商出货心态尚可，个别地区深加工企业收购价格小幅下调，整体来看，玉米仍维持偏弱震荡态势为主。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

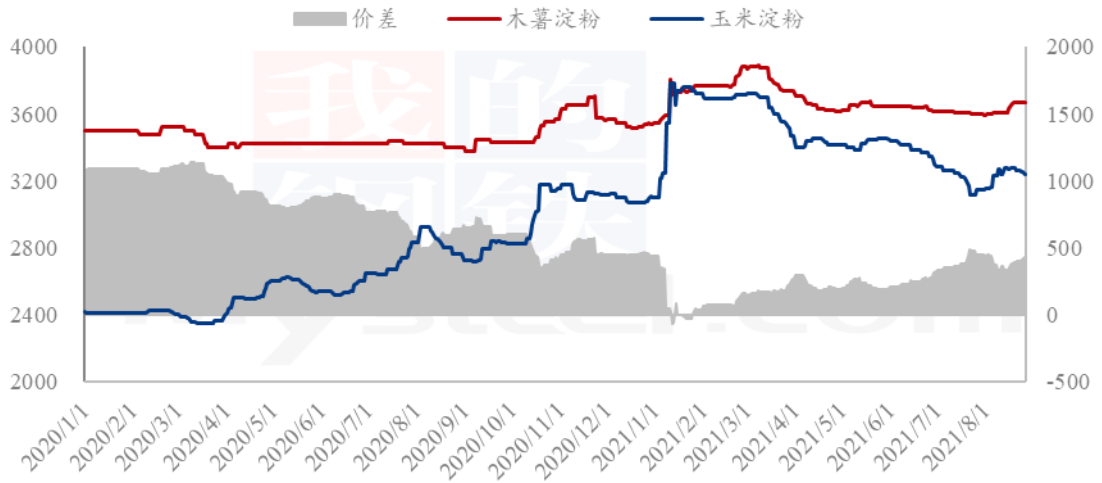


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第34周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差偏扩运行，本周平均价差411元/吨，较上周升高53元/吨；木薯淀粉方面，受公共事件及船期延误的影响，国内市场货源供应紧张，需求方面略有好转，利好市场价格，贸易商库存压力较小，看涨心态坚挺，市场整体报价稳中偏强运行。玉米淀粉方面，本周华北地区玉米淀粉高价成交量较少，企业下调产品报价，主流签单重心明显下移，行业开机较上周小幅升高，库存持续降低，但近期受环保检查影响，部分地区企业存在限产检修预期，预计淀粉价格整体向下空间有限。

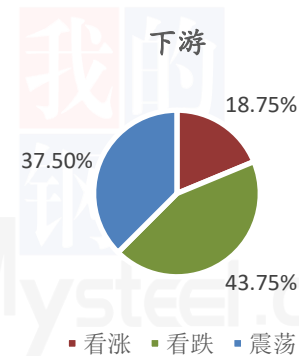
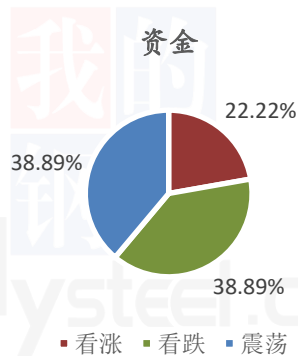
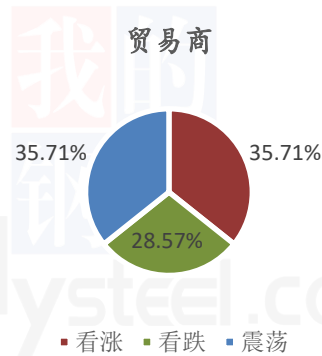
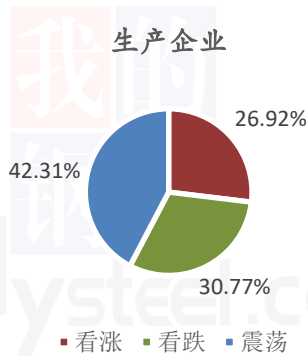
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



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 16；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

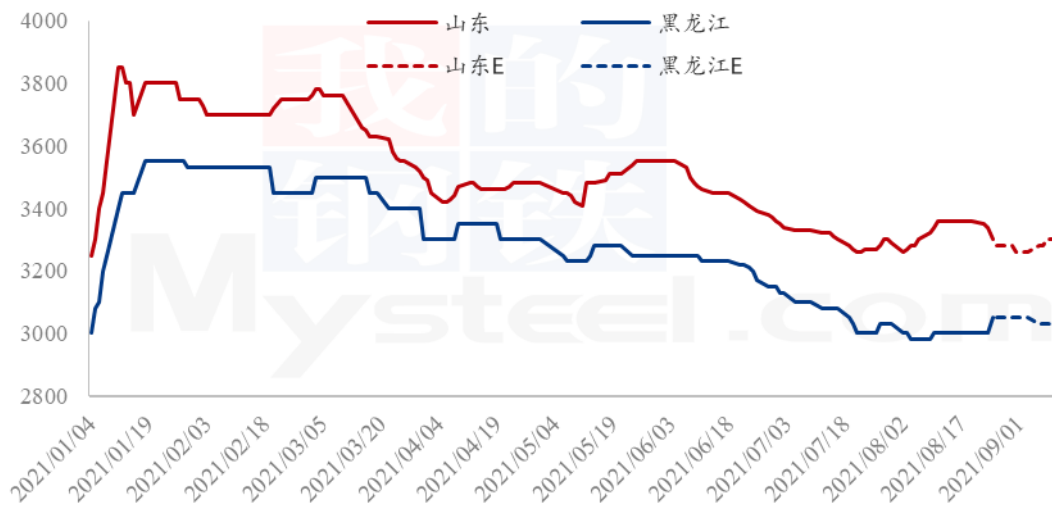
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

华北新季玉米上市逐渐临近，受成本影响明显；东北整体原料端玉米价格相对稳定运行，但是近期受海运费上涨的影响，南运货物相对偏紧，价格整体维持坚挺运行。预计华北与东北淀粉价格将走缩运行为主。

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