

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.9.16-2021.9.23)



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

(2021.9.16-2021.9.23)

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.....	- 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 -

本周核心观点

受限电限气所影响，玉米淀粉供应减量；目前恰逢双节备货期，仍存在国庆假期刚性备库需求。短期来看，玉米淀粉发货紧张局面节前难有缓解，预计淀粉价格受此支撑价格相对稳定。节后随着东北、华北新玉米大量上市，受原料价格拖累玉米淀粉价格或承压下行。

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）	23.97	24.33	-0.36
	玉米淀粉企业开机率	50.52%	51.28%	-0.76%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	66.3	70.2	-3.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	58.54%	62.12%	-3.58%
	麦芽糖浆开机率	47.56%	51.96%	-4.4%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	47.93%	50.86%	-2.93%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	52.54%	54.86%	-2.32%
利润	吉林（元/吨）	-93	-93	0
	山东（元/吨）	175	35	+140
价格	黑龙江（元/吨）	3020	3020	0
	山东（元/吨）	3180	3180	0
	全国（元/吨）	3069	3069	0
其他	降雨影响华北新季玉米收获进度；北方以及华南限电对玉米深加工企业开工影响明显；淀粉糖、箱板及瓦楞纸行业开机明显下滑。			

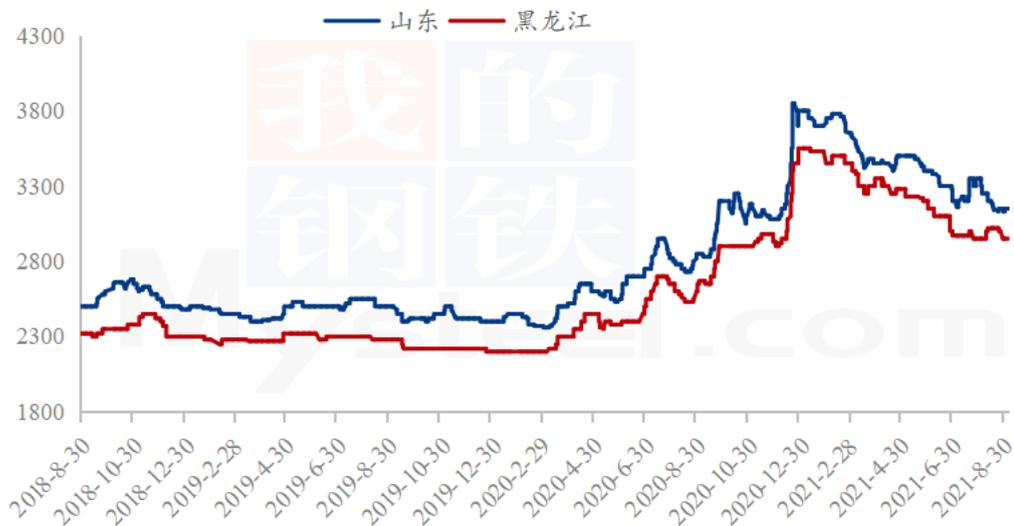
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉企业价格震荡运行，部分企业价格小幅下调。截止9月23日，山东地区淀粉主流报价3160-3230元/吨，价格涨跌互现；河北地区玉米淀粉主流报价3230-3300元/吨，价格较上周下调30元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3100-3200元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3020-3050元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格震荡运行，山东玉米淀粉价格涨跌互现，东北地区玉米淀粉价格高报低走。本周山东玉米收购价格节节下跌，部分工厂收购价格一度跌破2500元/吨，但玉米淀粉价格相对稳定。主要是节前市场备货情绪高涨，下游提货积极玉米淀粉库存降速较快。尤其上周限电限气愈加严格，山东多数深加工企业开工受影响，淀粉产量受限。受此影响部分工厂暂停接单，上调淀粉报价。山东小包装淀粉节前价格上涨至3150-3180元/吨左右，但节后德州、寿光等地工厂陆续恢复正常生产，淀粉价格有所回落，目前山东玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格区间内窄幅震荡。东北地区目前主要以黑龙江货源流通市场，竞价氛围较重，价格回落至2900-2950元/吨左右。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



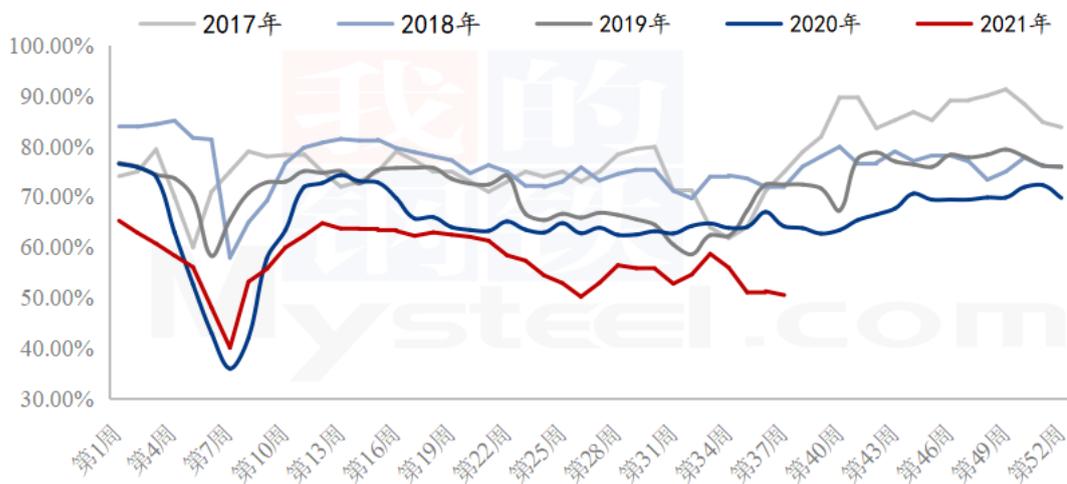
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降，主要是山东地区受限电限气影响开工下降较为明显，但黑龙江及安徽地区开工率提高，整体开工率略降。

本周（9月16日-9月22日）全国玉米加工总量为46.60万吨，较上周玉米用量减少0.98万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.97万吨，较上周产量减少0.36万吨。开机率为50.52%；较上周开机率下降0.76%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



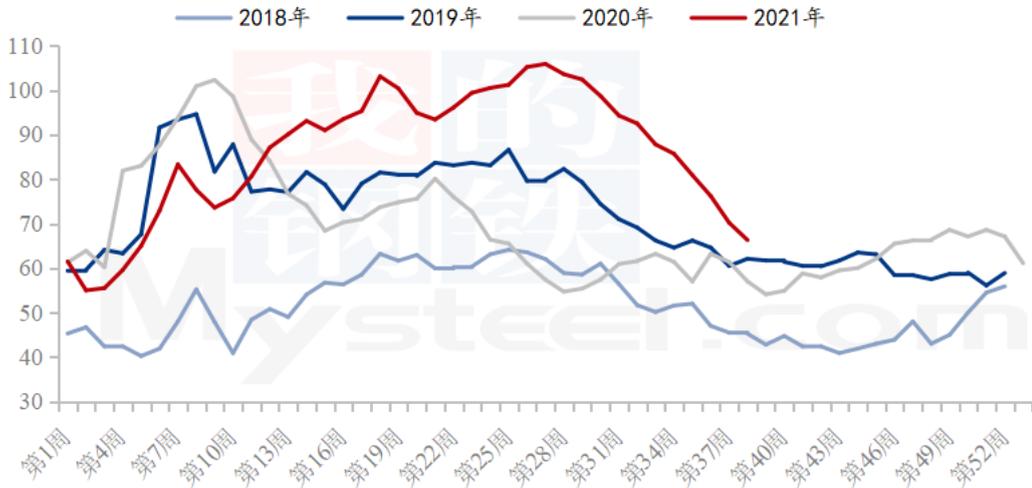
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续下降，其中山东及吉林地区库存下降较为明显，受限电限产影响叠加中秋假期提货积极，山东库存紧张，低于往年同期水平。

截止9月22日玉米淀粉企业淀粉库存总量66.3万吨，较上周下降3.9万吨，降幅5.50%；月环比降幅22.69%；年同比增幅22.51%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

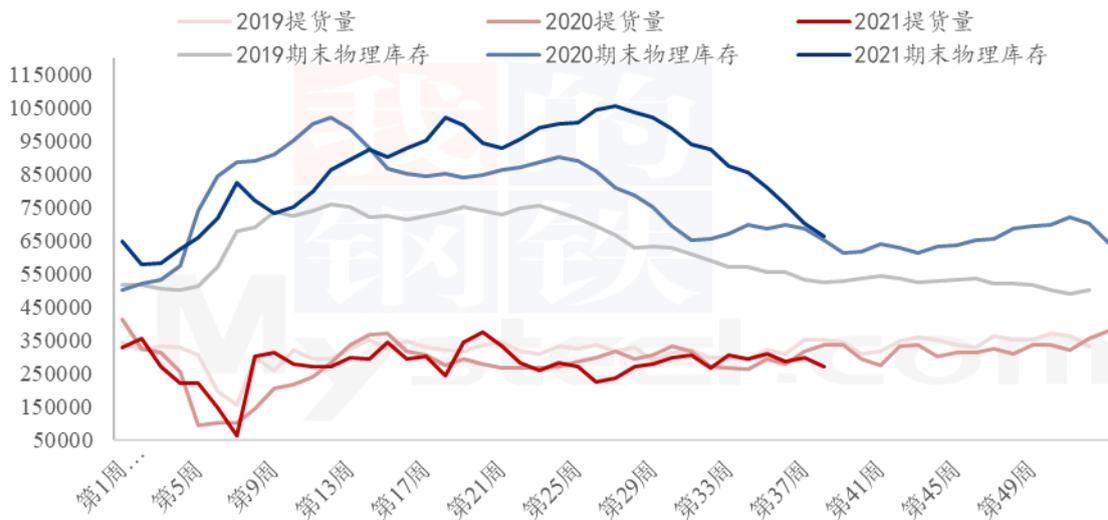


数据来源：钢联数据

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整体下行，全国限电政策以及疫情影响区域开机明显下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 52.16%，开机较上周增加 0.68%，东北地区暂时没有受到限电影响，而山东地区本身开机不高，零星企业出现减、限产，因此开机降幅不大。麦芽糖浆开工率为 47.56%，开机较上周减少 4.4%，啤酒需求的减少以及限电政策影响部分下游用户的开机，导致糖浆库存增加，企业减产以减少库存历程。F55 果葡糖浆开机率在 58.54%，开机较上周减少 3.58%，南方限电政策、饮料行业逐步进入淡季以及疫情影响，均是果糖企业开机下降的原因。麦芽糊精开工率为 41.2%，开机较上周持平，周内企业开机无变化。

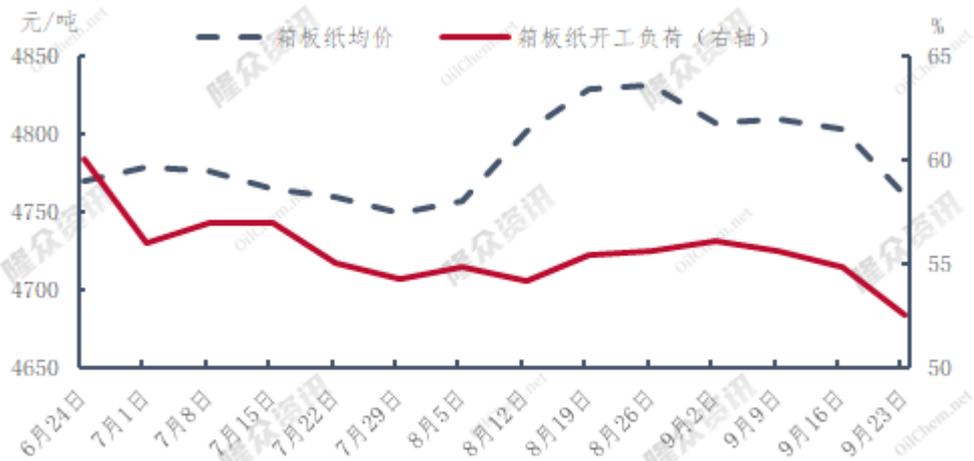
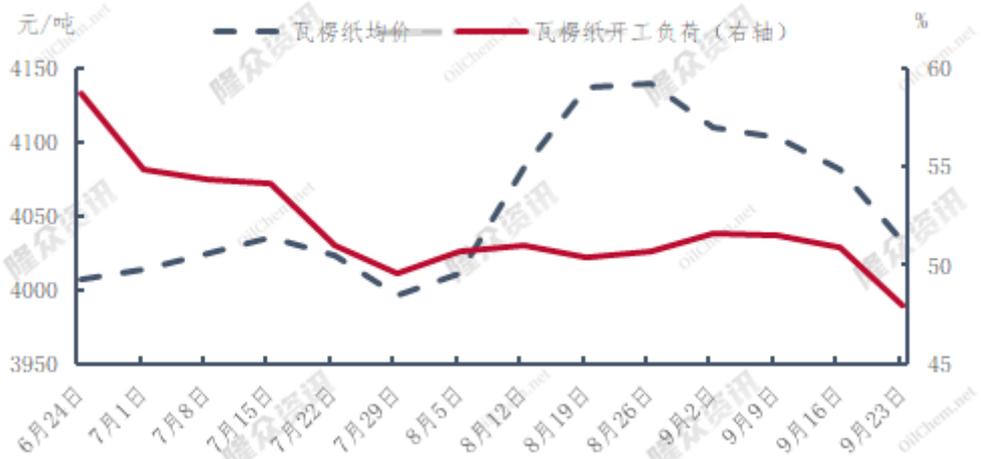
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



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 47.93%，较上周降低 2.93%；国内箱板纸行业开工率为 52.54%，较上周降低 2.32%。

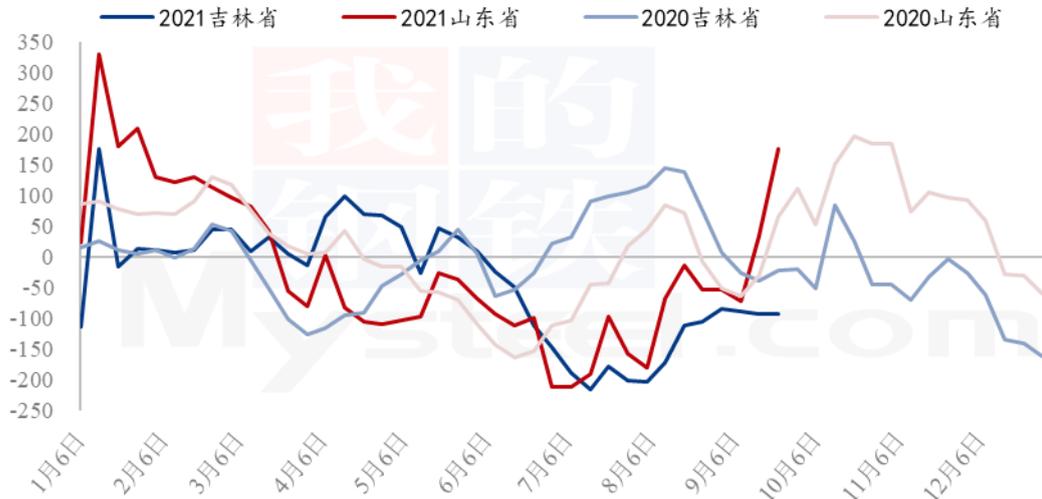


数据来源：隆众资讯

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-93元/吨，较上周持平；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为175元/吨，较上周升高140元/吨。中秋节期间山东地区原料玉米价格偏弱运行，山东地区受限电影响，企业开工率明显下滑，淀粉价格坚挺运行；吉林地区玉米与淀粉价格维持稳定运行，变化不大。整体来看，山东地区淀粉生产企业利润持续好转，吉林地区变化不大。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

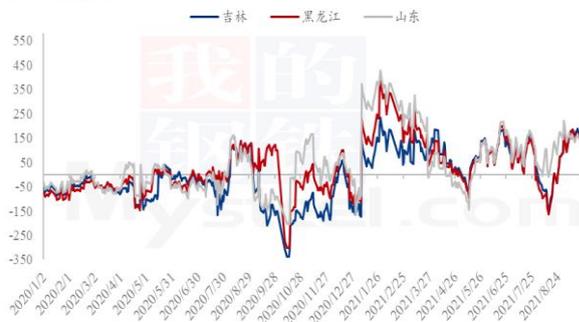


数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

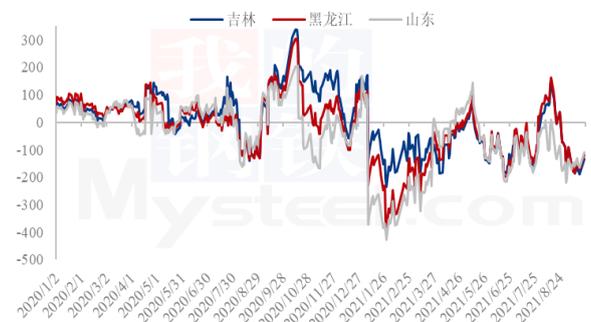
盘面接货利润

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

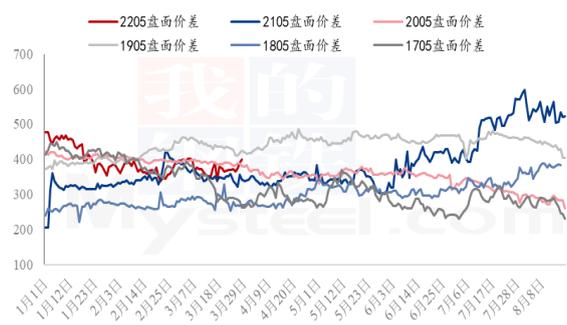
1月合约价差（淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



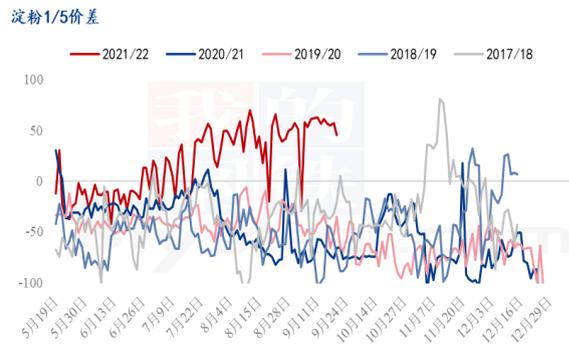
5月合约价差（淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）



数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差（黑龙江、吉林、山东）



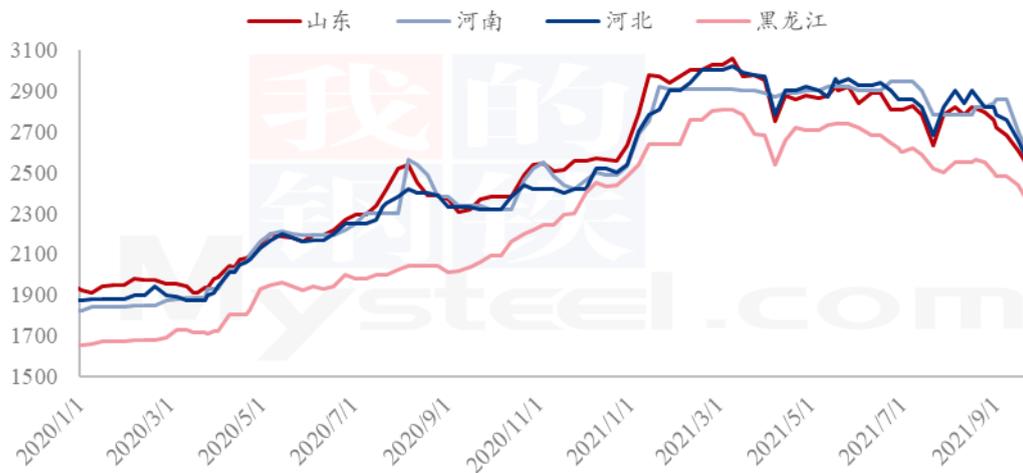
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场前跌后稳，局部市场本周后期略有反弹。东北市场早熟玉米收割上市，陈粮贸易商积极出货，新陈粮叠加供应，玉米价格持续走低。周末黑龙江个别粮库启动轮换粮收购，提振局部市场氛围。华北市场周初延续下跌趋势，随着价格不断下跌，贸易商出货意愿逐渐降低，加上阴雨天气影响，企业到货量减少，部分有补库需求，部分企业价格止跌反弹。南方市场玉米粮源多样化，西北及华北产区玉米新粮到货，饲料企业仍旧使用替代品为主，少量增加玉米使用比重，但对玉米整体需求提振有限。预计下周玉米上量增加，受天气影响，局部市场价格或短期反弹，但整体价格走势偏弱。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

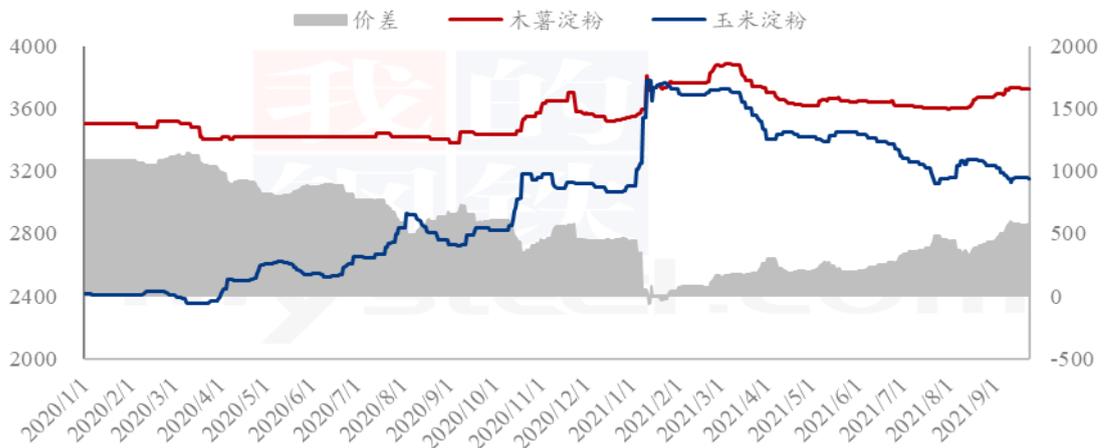


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第38周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄，本周平均价差572元/吨，较上周降低10元/吨；木薯淀粉方面，受公共事件的影响，加之到货延期、海运费上涨等因素的支撑，贸易商看涨情绪依存，但节前下游用户对采购高价粉接受程度一般，个别品牌市场报价微下调，节后市场整体购销氛围尚可。玉米淀粉方面，受中秋节日以及华北限电限产的影响，本周玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行为主，企业方面挺价签单，但节后下游签单拿货心态观望为主，华南销区港口价格明稳暗降，实际走货速度情况一般。

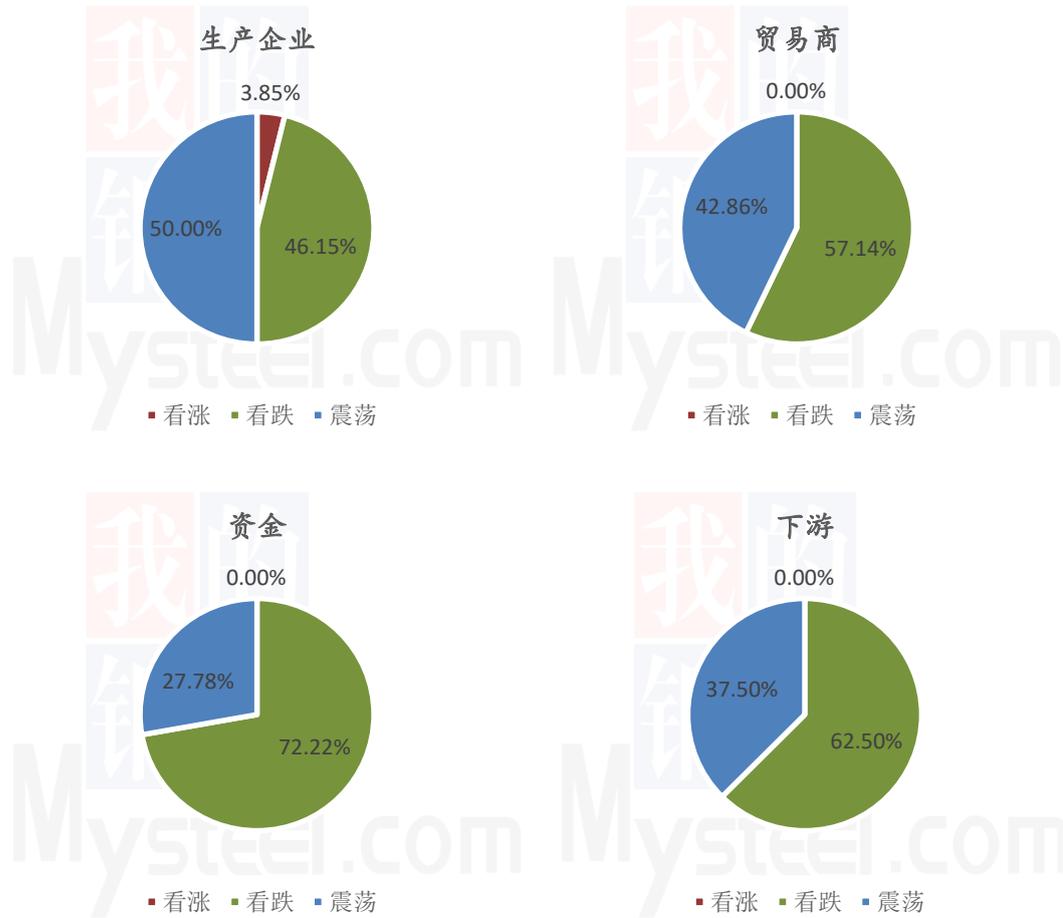
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



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：开工小幅下降，支撑淀粉价格 **产量：**供应减少，一般利好

库存：库存持续下降，压力明显下降 **需求：**节后需求小幅下降

成本：国庆节后原料价格存下调空间 **出口：**出口订单环比增加

总结：国庆节前玉米淀粉开机低位，供应端减量，受阴雨天气影响，原料玉米上货量减少，成本支撑淀粉价格，预计节前玉米淀粉价格小幅震荡调整。

影响因素及影响力值说明

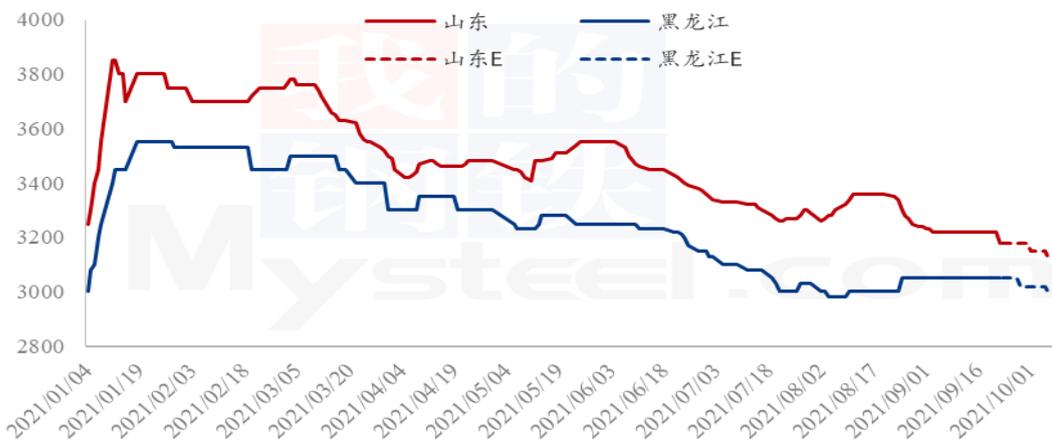
重大利好	-5	重大利空
明显利好	-4	明显利空
一般利好	-3	一般利空
小幅利好	-2	小幅利空
弱势利好	-1	弱势利空

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

国庆节前夕，受供应端减量的影响，玉米淀粉价格维持小幅调整运行，随着国庆节后华北新季玉米大量上市的影响，成本端价格的下调将会拖累玉米淀粉价格，预计玉米淀粉价格将会先稳后降的态势。

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