

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.9.23-2021.9.30)



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

(2021.9.23-2021.9.30)

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.....	- 7 -
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.....	- 11 -

本周核心观点

随着玉米淀粉产量逐步恢复，玉米淀粉供应紧张局面有所缓解；叠加华北玉米逐步上量，玉米淀粉高价难以持；但国庆期间市场购销气氛偏清淡，假期期间华北天气不佳，预计成本下跌空间有限，玉米淀粉价格维持窄幅震荡格局，节后市场购销恢复或加速价格下跌。

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）	24.52	23.97	+0.55
	玉米淀粉企业开机率	51.69%	50.52%	+1.17%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	59.4	66.3	-6.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.46%	58.54%	-6.08%
	麦芽糖浆开机率	44.06%	47.56%	-6.08%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	42.54%	47.93%	-5.39%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	47.16%	52.54%	-5.38%
利润	吉林（元/吨）	-31	-93	+62
	山东（元/吨）	198	175	+24
价格	黑龙江（元/吨）	3050	3020	+30
	山东（元/吨）	3400	3180	+220
	全国（元/吨）	3095	3069	+26
其他	华北原料玉米出现翘尾行情；玉米淀粉行业库存持续明显下降；淀粉糖、箱板及瓦楞纸行业开工持续明显下滑。			

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强势上涨，截至9月30日，山东淀粉主流报价3350-3400元/吨，较上周上调200元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3340-3360元/吨，价格较上周上调60-100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3050元/吨，价格较上周上调20-30元/吨。

本周玉米淀粉价格强势上行，为响应“能耗双控”政策，山东限电限产明显玉米淀粉产量下降；叠加前期下游中间环节普遍维持低库存甚至0库存，采购意愿偏强。国庆节前下游提货积极性较高，市场供需矛盾有所放大，山东呈现“一货难求”局面。成本方面，也助推玉米淀粉价格上涨，本周山东阴雨天气导致上量不佳，加工企业提价收购玉米价格反弹。今日随着天气放晴玉米上量增加玉米价格下跌，玉米淀粉价格高位继续上涨乏力，现主流成交3300-3350元/吨。东北地区受山东带动价格亦有所上涨，但幅度较小现主流成交2900-2950元/吨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



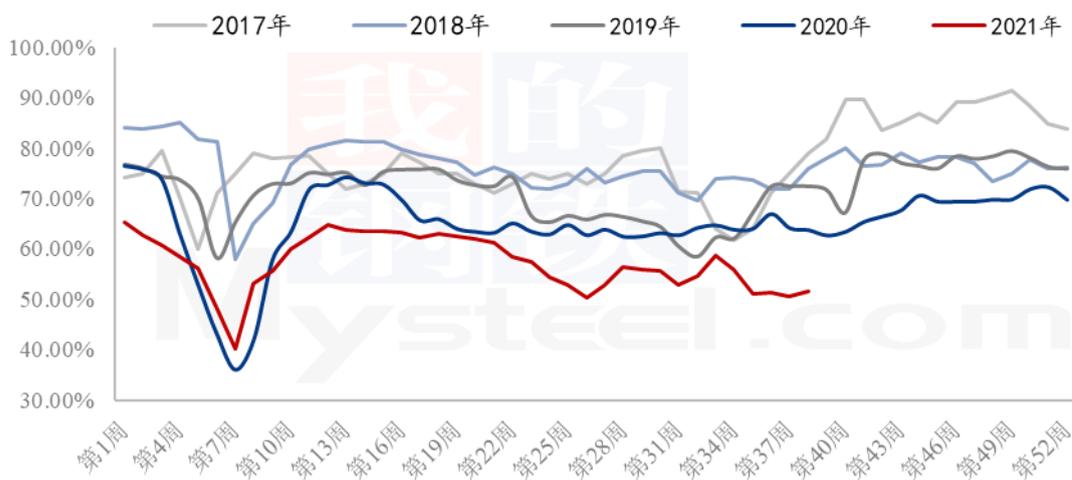
数据来源：钢联数据

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回升，山东诸城、滨州等地区工厂恢复正常生产，寿光及聊城地区产量依旧受限，整体产量略有提升。东北地区，吉林产量提升黑龙江产量小幅下降；全国玉米淀粉产量小幅提升，开工率上调但仍同比往年处于偏低位置。

本周（9月23日-9月29日）全国玉米加工总量为47.09万吨，较上周玉米用量增加0.49万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.52万吨，较上周产量增加0.55万吨。开机率为51.69%；较上周开机率上调1.16%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



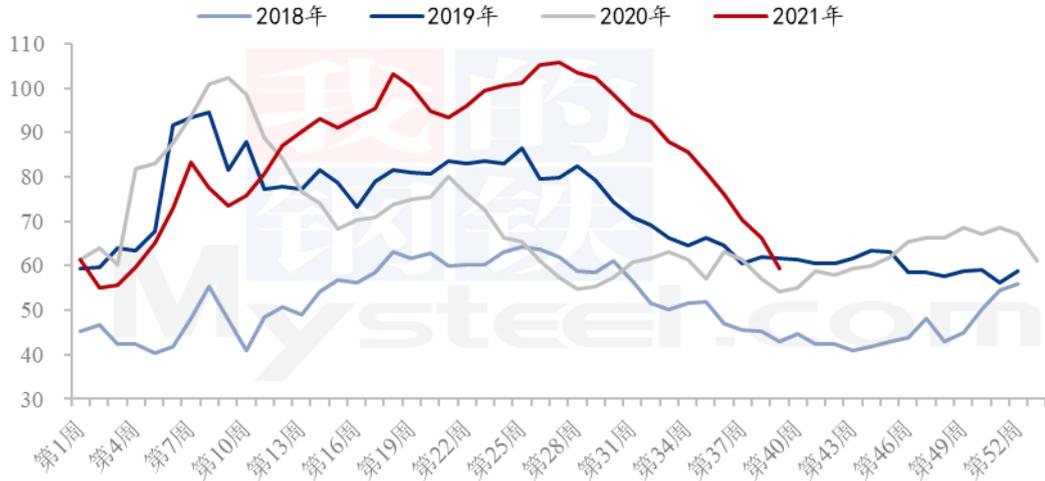
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周山东，河北，黑龙江及吉林四大产区库存整体下滑，目前行业整体库存压力偏低，库存整体下降较为明显。

截至9月29日，玉米淀粉企业淀粉库存总量59.4万吨，较上周下降6.9万吨，降幅10.41%；月环比降幅26.60%；年同比增幅8.20%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

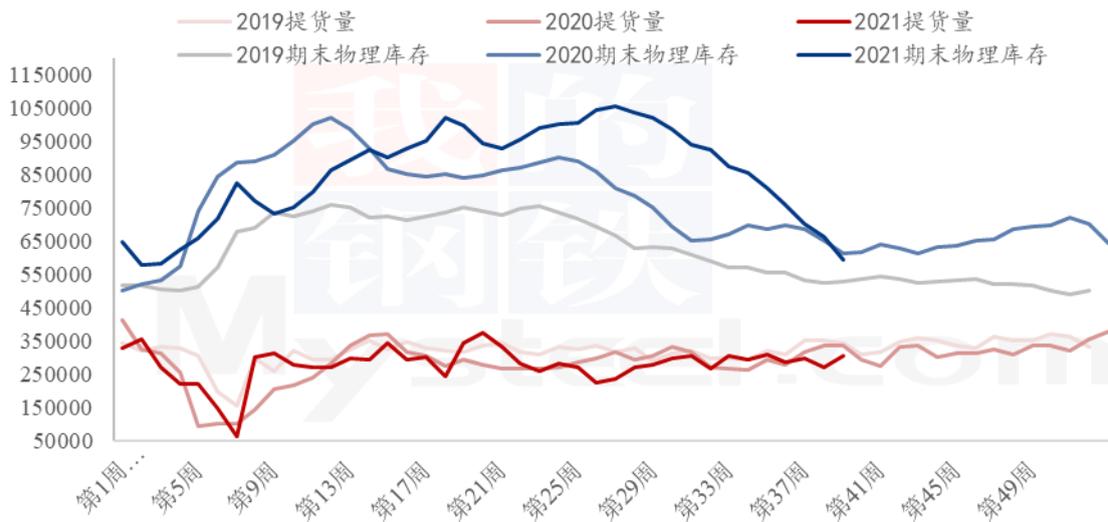


数据来源：钢联数据

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）

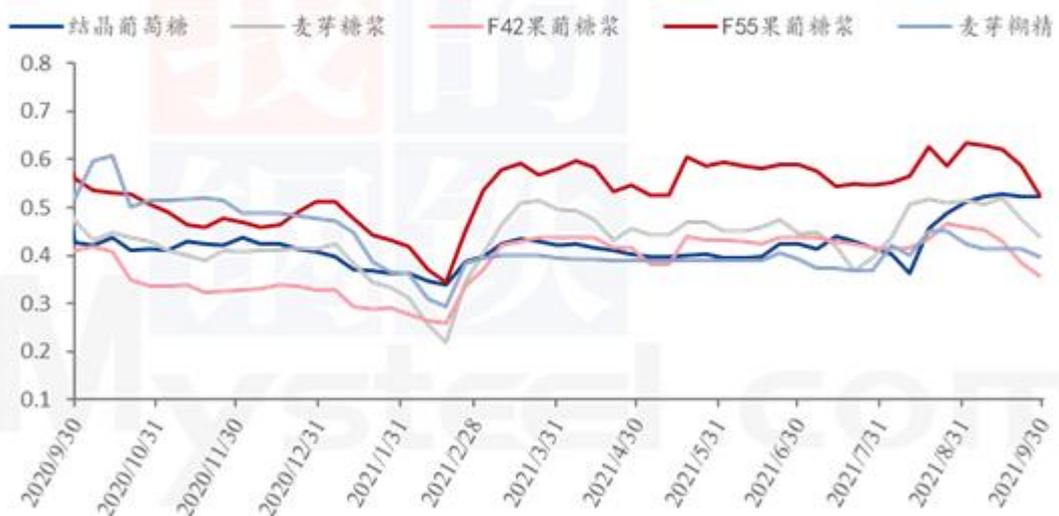


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品开机下降明显，全国限电政策影响逐步显现，尤其是东北及沿海地区。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 52.31%，开机较上周微增 0.15%，山东、华北地区厂家多数有自己电厂，开机负荷暂时依旧自身库存及订单情况调整，部分厂家有所增加，东北地区在周末期有少量减产。麦芽糖浆开工率为 44.06%，开机较上周减少 3.5%，东北、华东以及华南地区在限电及疫情的双重影响下开机出现下降，而需求环节的薄弱也是企业降低开机负荷的原因之一。F55 果葡糖浆开机率在 52.46%，开机较上周减少 6.08%，受限电政策影响，东北饮料厂多数停机，而其它地区开机仅在 50%-60%之间，需求下降明显，且国内疫情尚未解除，因此市场开机偏低。麦芽糊精开工率为 39.8%，开机较上周下降 1.4%，部分企业受限电政策影响，降低开机负荷。

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 42.54%，较上周降低 5.39%；国内箱板纸行业开工率为 47.16%，较上周降低 5.38%。

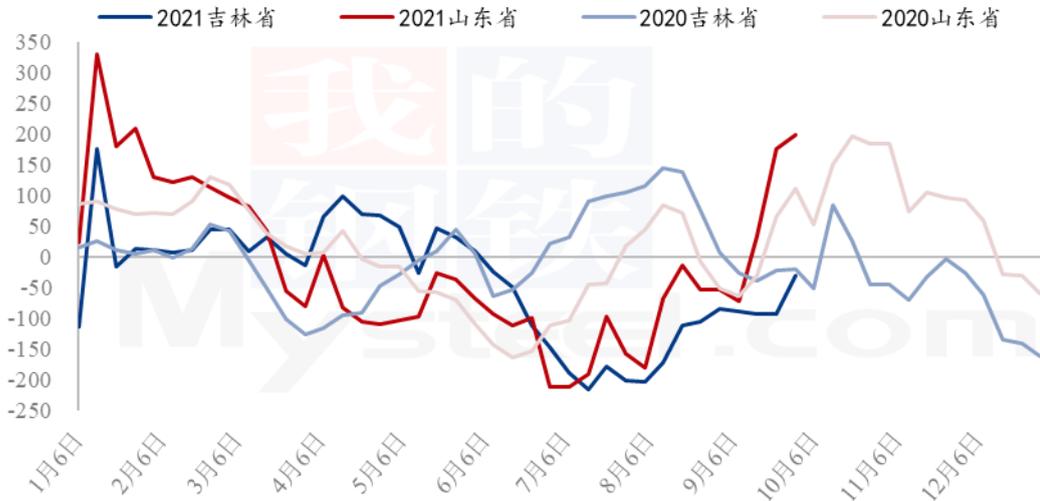


数据来源：隆众资讯

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-31元/吨，较上周升高62；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为198元/吨，较上周升高24元/吨。原料端玉米价格持续上涨，成本支撑玉米淀粉以及副产品的价格持续上涨，吉林与山东地区玉米淀粉利润均出现好转。

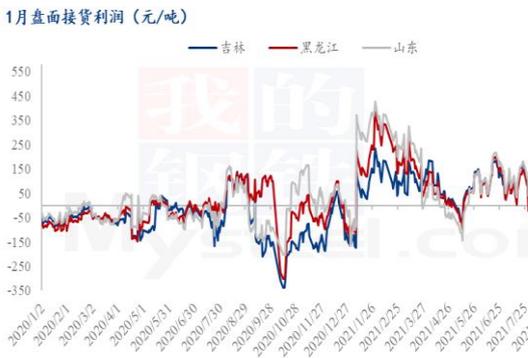
2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



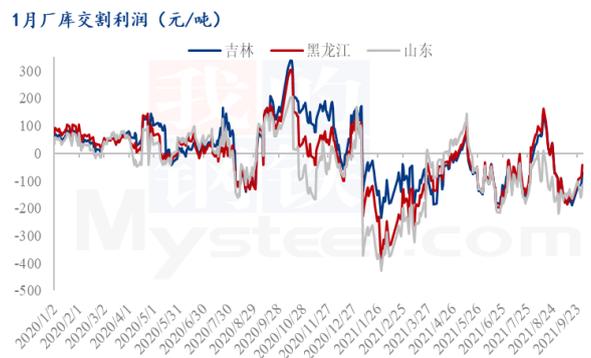
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润



厂库交割利润



数据来源：钢联数据

1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



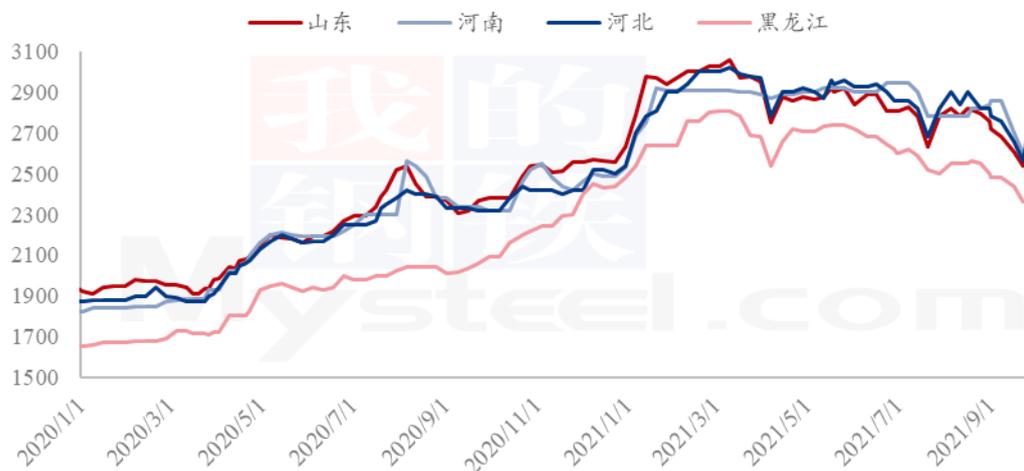
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周华北地区受连续降雨影响，华北夏季玉米上市推迟，企业门前到车数量明显减少，深加工企业持续上调玉米收购价格刺激到货量。东北地区整体影响偏小，价格维持稳定偏弱运行为主。后期随着华北天气转晴，新季玉米将在国庆期间集中上量，玉米供应端市场将会出现一定程度的卖压测试，价格将会大概率回落运行。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第39周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，本周平均价差521元/吨，较上周降低51元/吨；木薯淀粉方面，市场供应缓慢到货，受降雨天气影响，市场部分地区整体走货一般，下游食品行业持观望为主，国庆节临近，贸易商出货心态松动，市场购销氛围略显疲软。玉米淀粉方面，受原料玉米价格推涨的影响，华北地区淀粉价格出现明显上涨，加之下游贸易商以及渠道库存偏低，玉米淀粉市场发运偏紧张，预计随着新季玉米的上市，淀粉行业开工的回升，华北淀粉发运紧张的局面将有所缓解。

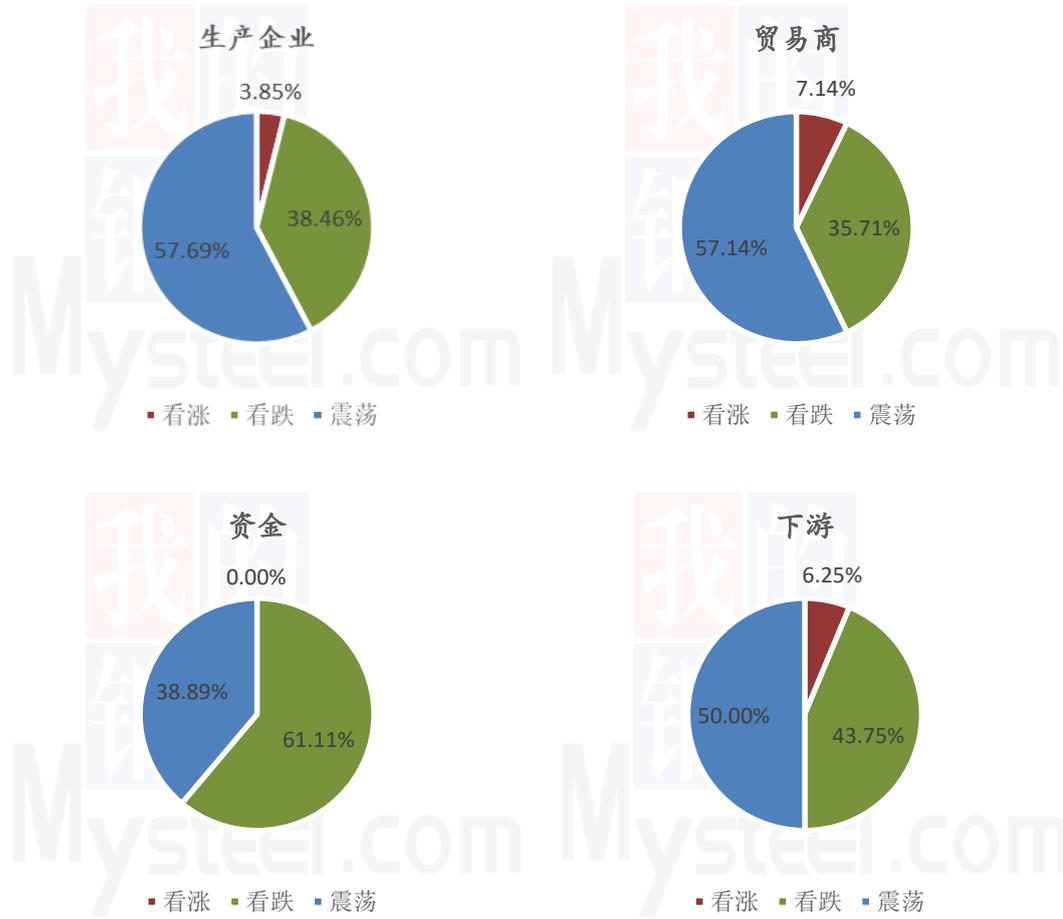
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



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)

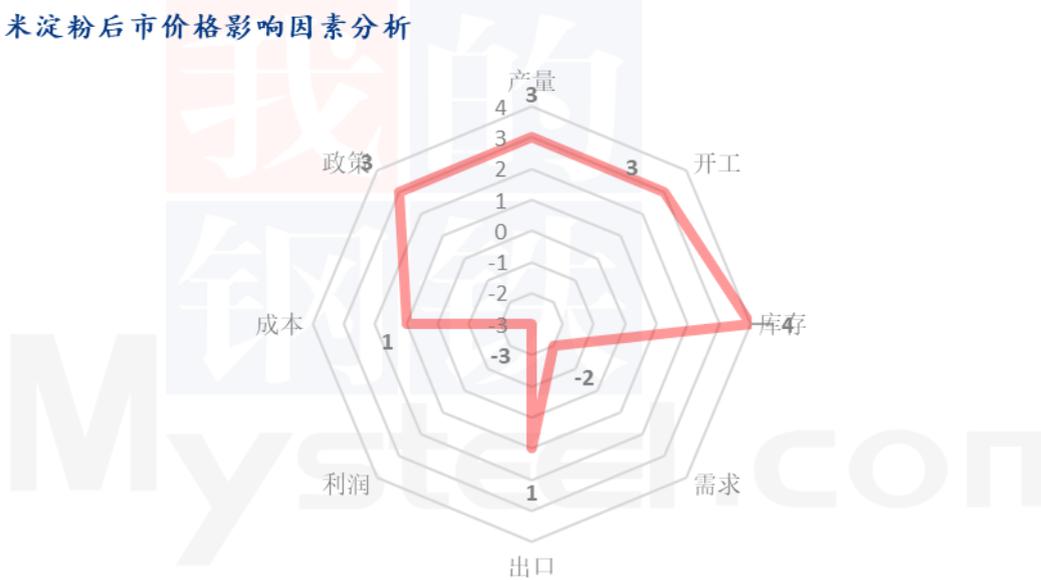
第七章 心态解读



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：开工率低位运行，支撑淀粉价格 **产量：**产量偏紧，短期利好淀粉

库存：库存水平降至低位，利好价格； **需求：**淀粉糖开工降低

成本：华北玉米价格持续上涨，支撑淀粉 **出口：**出口订单稳定

政策：限电限产影响仍存，支撑淀粉价格

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

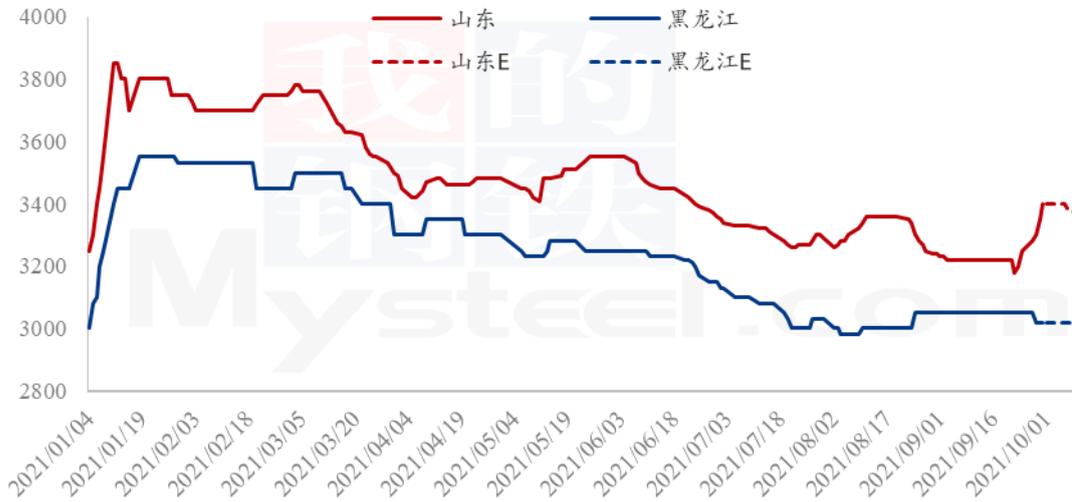
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

目前玉米淀粉库存压力释放，短期供需紧张局面难改，10月上旬预计价格仍将维

持坚挺。随着新玉米逐步上市，企业开工恢复，玉米淀粉价格高位回落行情难避免。

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