

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)



### 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

(2021.10.8-2021.10.14)

## 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

目前玉米淀粉库存处于低位，尤其是华北区域淀粉货源偏紧，企业挺价提价意愿偏强；而东北走货一般，华北-东北价差继续扩大。玉米淀粉-玉米价差持续拉大，同时产品区域间价差继续扩大，华北货源优势降低导致下游采购需求下降，价格继续上涨乏力；在东北低价货源冲击及新粮上市压力下，两大产区价差或有所修复。

## 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）	28.07	27.05	+1.02
	玉米淀粉企业开机率	59.16%	57.01%	+2.16%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	62.9	63.6	-0.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	47.52%	42.2%	+5.35%
	麦芽糖浆开机率	45.1%	43.2%	+1.92%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	40.47%	-	-
	箱板纸开机率（隆众资讯）	45.06%	-	-
利润	吉林（元/吨）	175	30	+145
	山东（元/吨）	276	259	+17
价格	黑龙江（元/吨）	3050	3050	0
	山东（元/吨）	3350	3300	+50
	全国（元/吨）	3143	3149	-5
其他	玉米淀粉行业生产成本升高；华北新季玉米持续上量。			

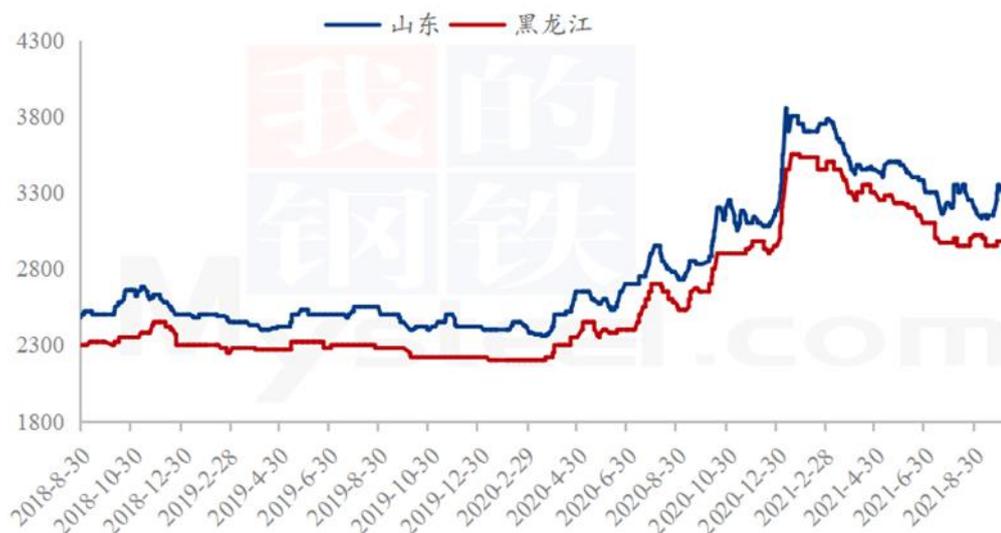
## 第二章 玉米淀粉供应分析

### 2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格先跌后涨，截至 10 月 14 日，山东玉米淀粉主流报价 3300-3400 元/吨，较上周上调 50-100 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3350-3380 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3050-3100 元/吨，价格较上周下调 50-100 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3100 元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格先跌后涨，节日期间玉米淀粉市场购销氛围较为清淡，新签订单较少叠加玉米价格下跌，企业看空后市为吸引成交部分企业小幅下调报价，成交价 3200-3250 元/吨左右。随着下游民营市场需求好转，下游库存偏低，存刚性采购需求而山东库存偏低尤其小包装基本无货导致市场供需紧张，企业挺价提价意愿偏强，今日山东主流成交价格 3300-3350 元/吨左右。而东北地区表现则大相径庭，黑龙江吉林等地部分工厂走货一般成交价格下调，主流成交价 2900-3050 元/吨，华北-东北价差扩大至 400 元/吨左右。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



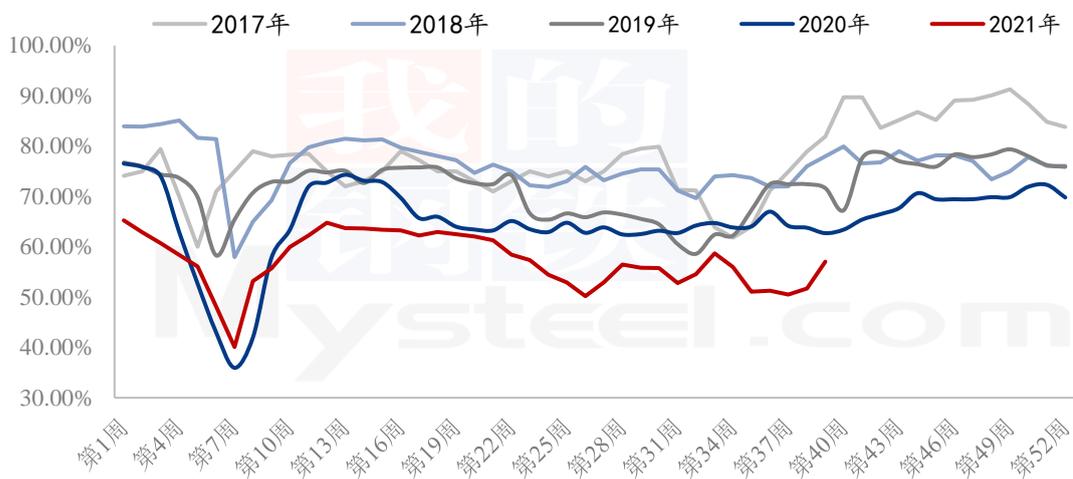
数据来源：钢联数据

## 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继续回升，限电影响减弱，山东、河北地区玉米淀粉产量增加；东北地区相对稳定。

本周（10月7日-10月13日）全国玉米加工总量为 52.39 万吨，较上周玉米用量增加 1.27 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.07 万吨，较上周产量增加 1.02 万吨。开机率为 59.16%；较上周开机率上调 2.16%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



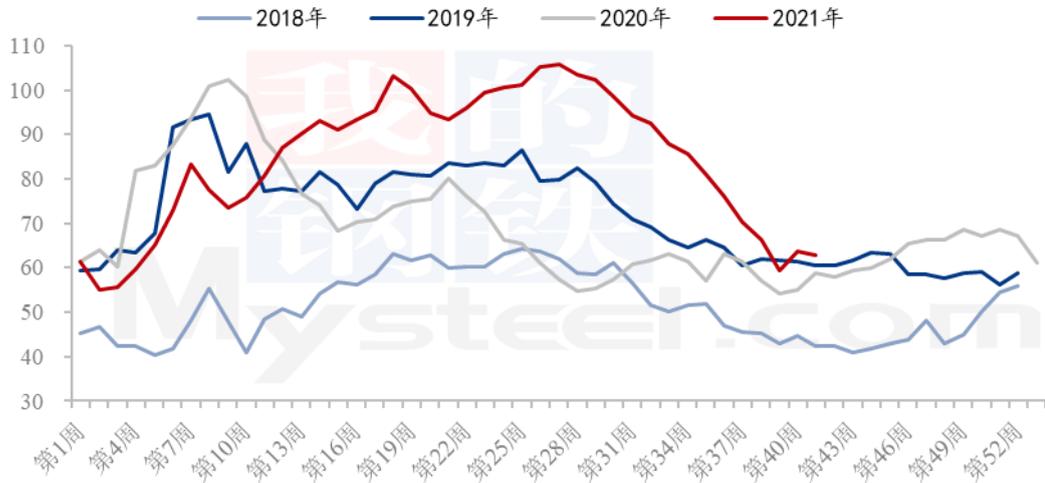
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存小幅下降，主要山东及河北地区走货较快，带动行业库存维持偏紧。

截止 10 月 13 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 62.9 万吨，较上周减少 0.7 万吨，降幅 1.09%；月环比降幅 10.38%；年同比增幅 8.60%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

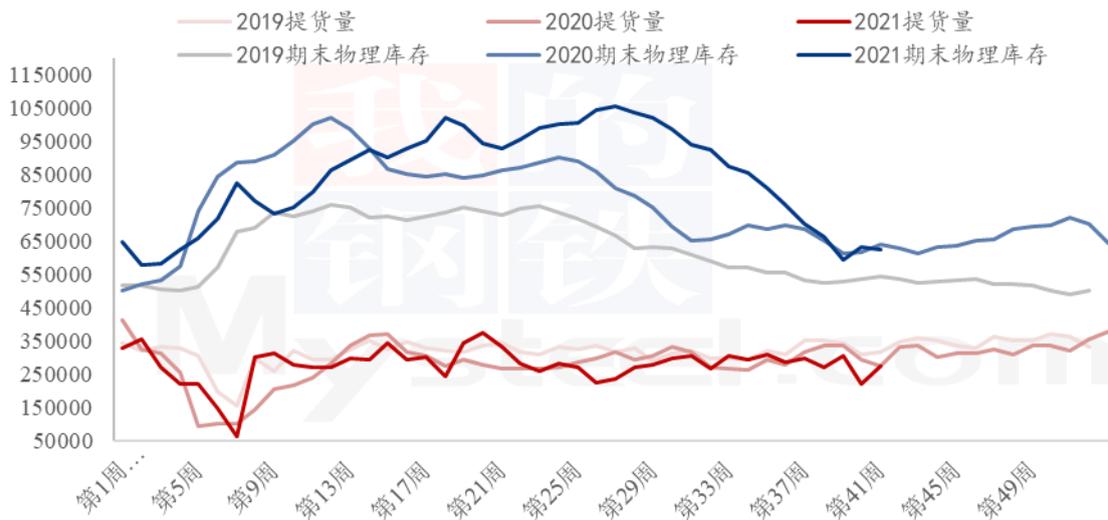


数据来源：钢联数据

## 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）

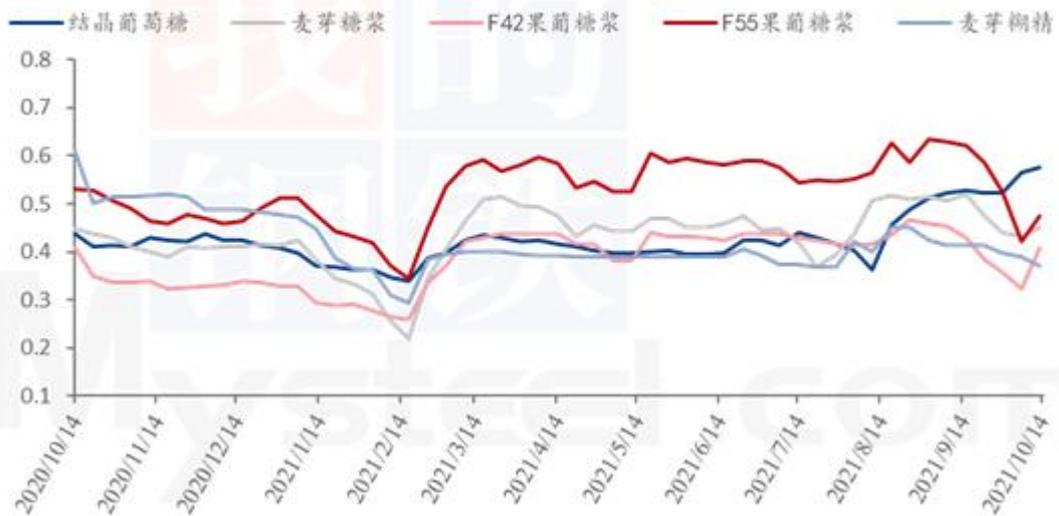


数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品开机整体升高。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 57.61%，开机较上周上涨 1.01%，当前市场可签库存偏紧，叠加目前结晶糖利润较之前升高，企业开机负荷增加。麦芽糖浆开工率为 45.1%，开机较上周增加 1.92%，周内糖浆河北个别企业受限电影响，开机负荷下降，广东、福建继续提量为主。F55 果葡糖浆开机率在 47.52%，开机较上周增加 5.35%，华南地区限电、疫情影响减弱，当地果糖企业开机基本达到满负荷，拉升果糖整体开机负荷。麦芽糊精开工率为 37.03%，开机较上周下降 2.77%，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

本周国内瓦楞纸开工 40.47%，箱板纸开工 45.06%。

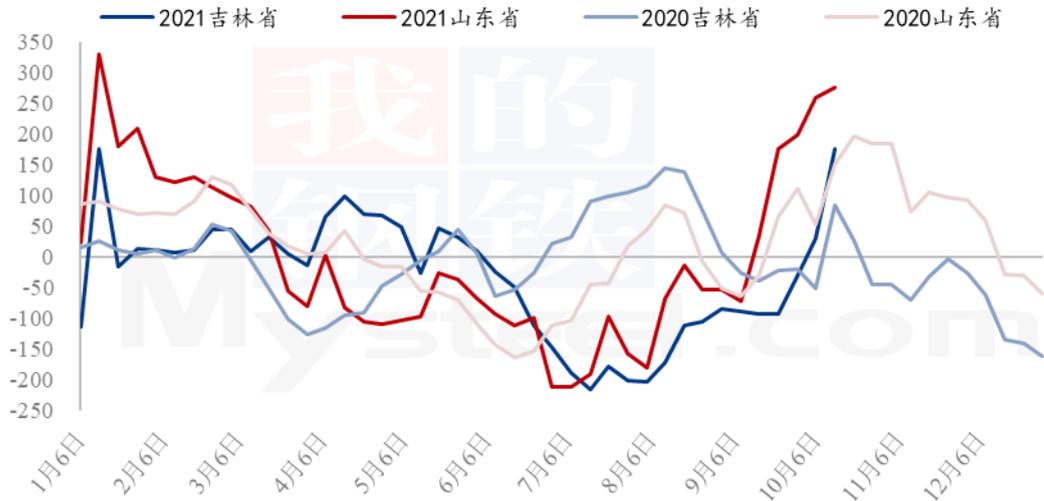


数据来源：隆众资讯

## 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 175 元/吨，较上周升高 145；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 276 元/吨，较上周升高 17 元/吨。原料端玉米价格的下调，使得玉米淀粉原料成本降低，但是副产品方面走货良好，价格高企，对冲副产品之后，吉林与山东地区玉米淀粉利润持续好转。（备注：本周玉米淀粉企业生产成本已做上调。）

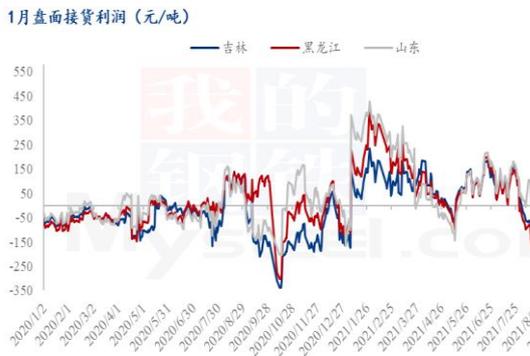
2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



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）

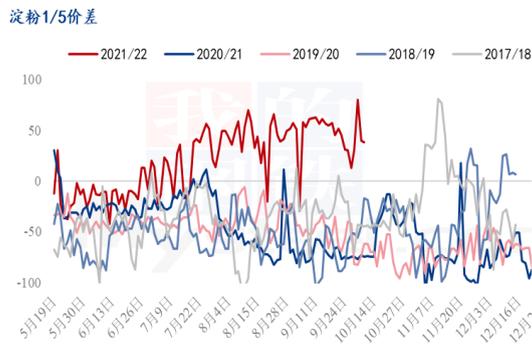


5月合约价差（淀粉-玉米）

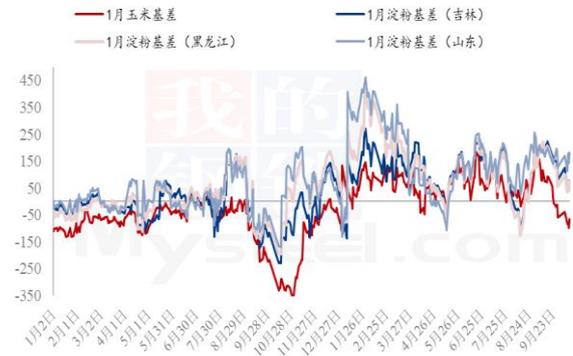


数据来源：钢联数据

### 1/5 价差



### 基差（黑龙江、吉林、山东）



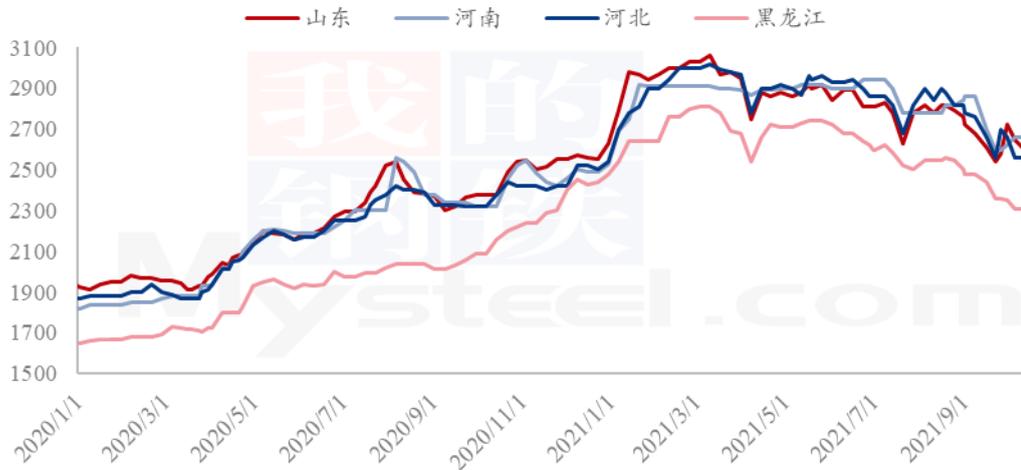
数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

本周国内玉米价格稳中偏弱运行。东北产区收割进度加快，各地新粮陆续上市，本地企业收购积极性不高，随采随用为主。市场余粮充足，贸易商出库压力增加，下调价格刺激出货。华北产区天气影响因素逐渐退去，农户收割进度加快，粮点收购量增加，深加工企业门前到货量逐渐增多，企业玉米价格维持弱势。南方销区替代品供应仍充足，下游饲料企业随用随采，观望情绪浓厚，市场整体购销仍较为清淡。整体而言，新粮上市逐渐增加，供应趋于宽松，下游采购需求疲软，预计玉米价格仍将维持弱势运行，近期还需关注产区天气情况。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

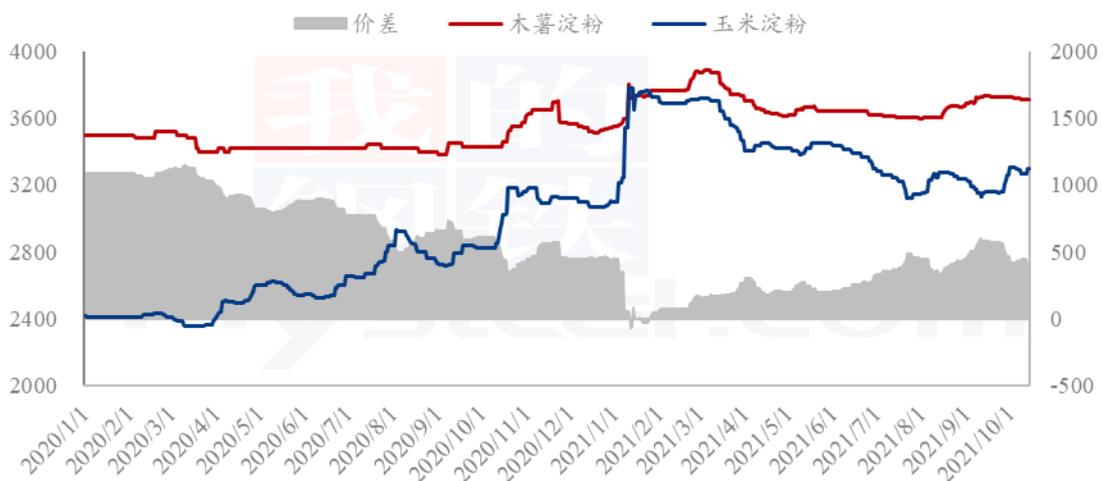


数据来源：钢联数据

## 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第41周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差变化不大，本周平均价差434元/吨，较上周升高9元/吨；木薯淀粉方面，木薯淀粉方面，国内港口供应陆续到货前期的订单，叠加前段时间阴雨天气的影响，大多数贸易商持随到随销心态，市场整体走货略显疲软，观望心态仍存，淀粉价格高报低走。玉米淀粉方面，本周华北地区受行业库存压力较小的影响，加之生产成本的升高，企业玉米淀粉出厂报价明显提高，下游方面，小包走货良好，市场可售货源偏紧，预计玉米淀粉价格维持坚挺运行。

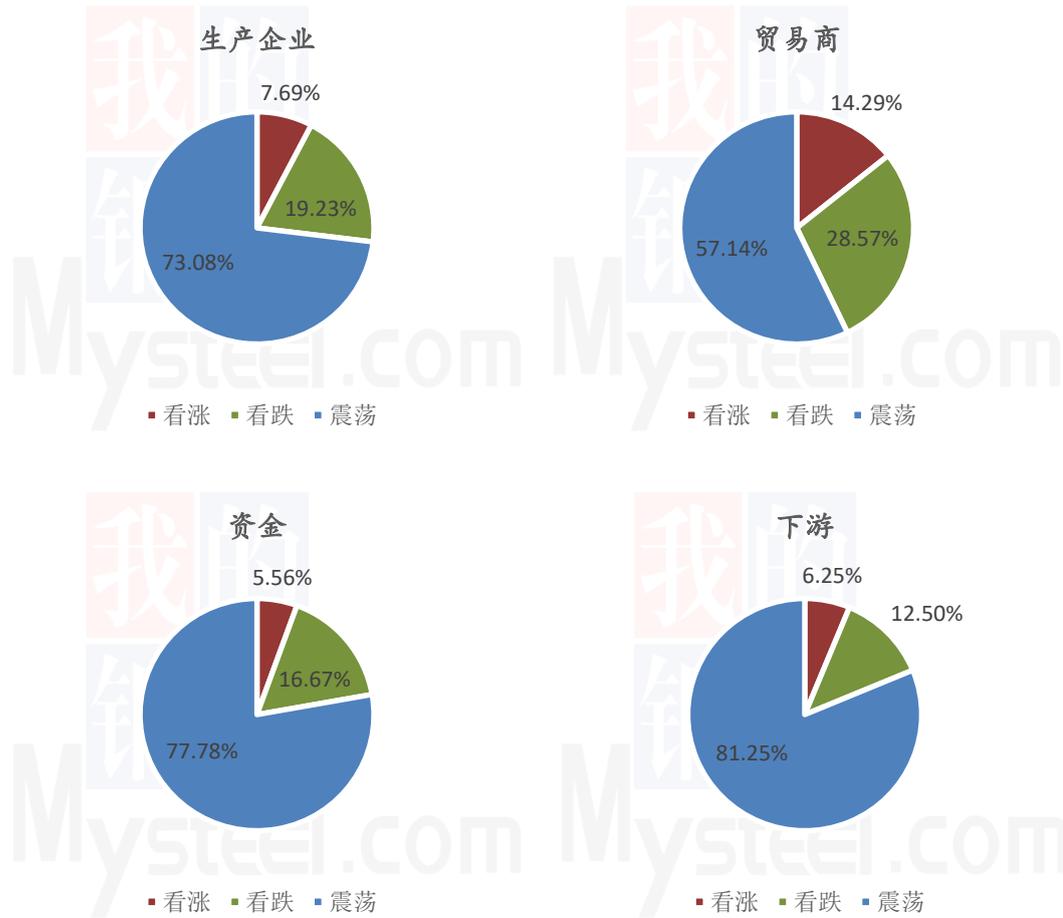
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



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)

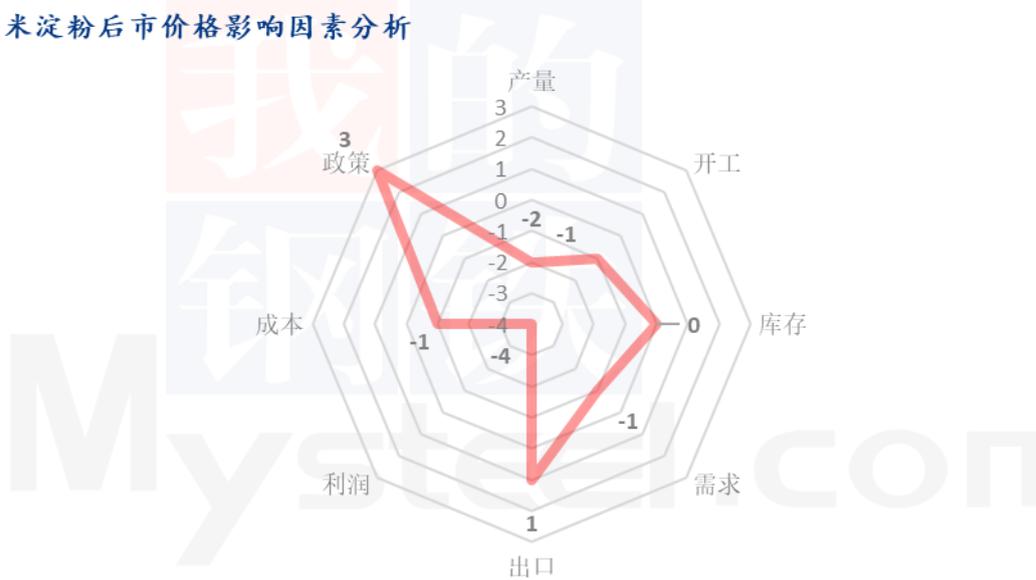
## 第七章 心态解读



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：**开工率小幅反弹，弱势利空价格    **产量：**产量供应增加，利空淀粉
- 库存：**库存水平小幅降低；                      **需求：**淀粉糖开工恢复
- 成本：**北方玉米价格小幅回落                  **出口：**出口订单稳定
- 政策：**限电限产持续影响淀粉行业的整体开工

### 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

玉米淀粉-玉米价差持续拉大，同时产品区域间价差继续扩大，华北货源优势降低导致下游采购需求下降，价格继续上涨乏力；

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