

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)



### 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

(2021.12.9-2021.12.16)

## 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.....	- 11 -

## 本周核心观点

本周山东玉米淀粉价格触底反弹刺激刚需客户及贸易端采购提货后，市场气氛再度转向清淡。目前玉米淀粉市场供应量处于高位，国维新增产能即将投放，供应仍有增量市场情绪相对悲观。另外当前东北玉米淀粉加工利润较为可观，且产品库存偏高，价格仍有下跌预期。总体而言，玉米淀粉价格仍旧受高供应及部分区域高库存压力所压制，价格向上驱动力不足，短期预计维持底部震荡走势。

## 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)	34.96	34.93	+0.3
	玉米淀粉企业开机率	69.87%	69.81%	+0.06%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	76.9	76.6	+0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	62.06%	55.82%	+6.24%
	麦芽糖浆开机率	55.56%	52.12%	+3.43%
	瓦楞纸开机率	57.09%	55.78%	+1.31%
	箱板纸开机率	63.62%	63.63%	-0.01%
利润	吉林 (元/吨)	255	277	-22
	山东 (元/吨)	87	121	-34
价格	黑龙江 (元/吨)	3200	3250	-50
	山东 (元/吨)	3460	3450	+10
	全国 (元/吨)	3283	3339	-56
其他	玉米淀粉下游备货持续时间较短，淀粉供应端压力仍存；			

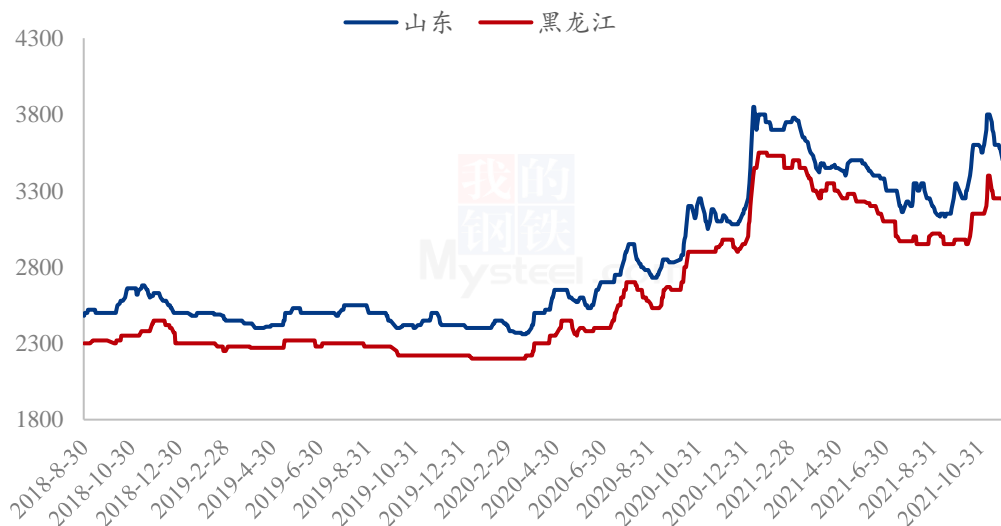
## 第二章 玉米淀粉供应分析

### 2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格涨跌互现，两大产区表现不一。截至12月16日，山东玉米淀粉主流报价3430-3520元/吨，较上周上调20-30元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价340-3420元/吨，价格较上周持平；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3250-3300元/吨，价格较上周下调100元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3150-3250元/吨，价格较上周下调50-100元/吨。

本周玉米淀粉两大产区价格表现不一，华北地区玉米淀粉价格触底反弹，东北地区承压下行。造成该局面的两大原因，一是华北地区前期跌幅远大于东北，华北工厂受供应量增加明显所影响大幅下调报价维持新签订单，而东北地区表现相对稳定，导致华北-东北价差持续收窄。华北货源性价比优势凸显，一华北企业销售及库存压力相对较小。二是玉米价格差异，本月以来华北玉米价格持续下跌，贸易商送货意愿偏低，导致周末期间山东玉米厂门到货量极低，企业开始提价收购。玉米价格上涨提振企业挺价心态，山东玉米淀粉价格触底反弹。但东北深加工企业收购价格本周出现下降，企业顺势下调产品报价。成交方面，周日周一周二市场成交气氛较为热烈，山东企业普遍反馈接单良好。但自昨日开始随着贸易客户补库完毕，市场气氛转清淡，询单量成交量明显下降，价格继续向上驱动力不足。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

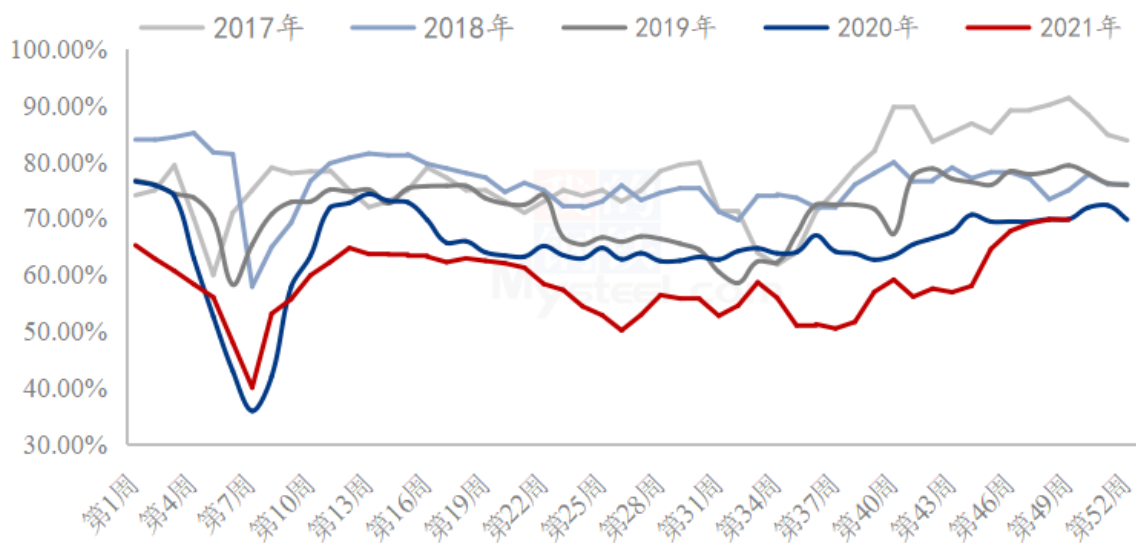


## 2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 调查数据显示，随着仅河北和山东地区企业玉米淀粉有所调整，周度玉米淀粉开工率维持小幅上升。

本周（12月9日-12月15日）全国玉米加工总量为64.74万吨，较上周玉米用量增加0.23万吨；全国玉米淀粉产量为34.96万吨，较上周产量增加0.03万吨。开机率为69.87%；较上周上调0.06%。

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图



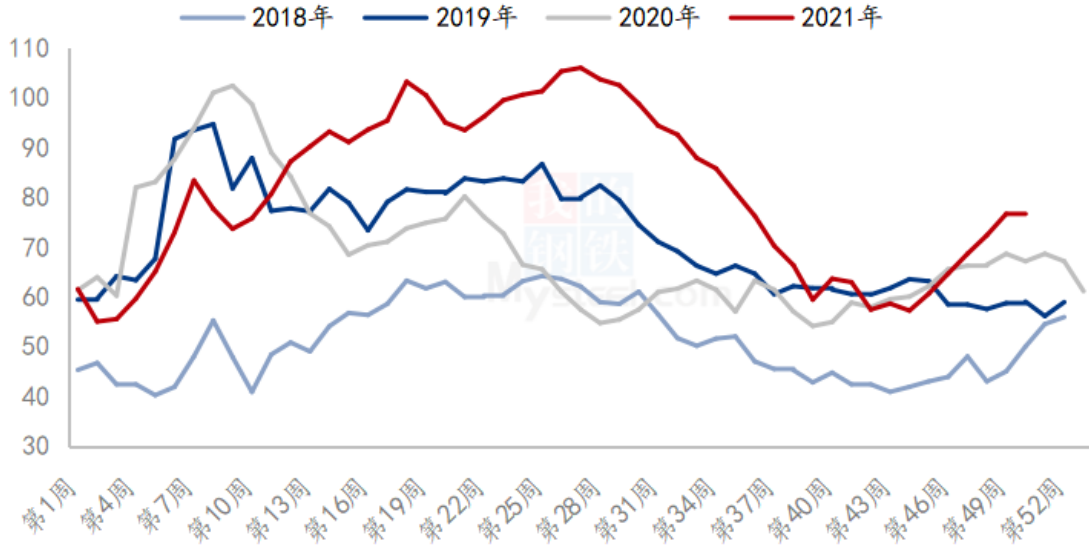
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增加，区域表现各不相同。本周初山东玉米淀粉价格触底反弹刺激下游提货采购积极性，走货速度加快，库存下降。而东北地区依旧面临较大的走货压力，库存继续增加。

截至12月15日，玉米淀粉企业淀粉库存总量76.9万吨，较上周增加0.3万吨，增幅0.43%，月环比增幅19.13%；年同比增幅12.10%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

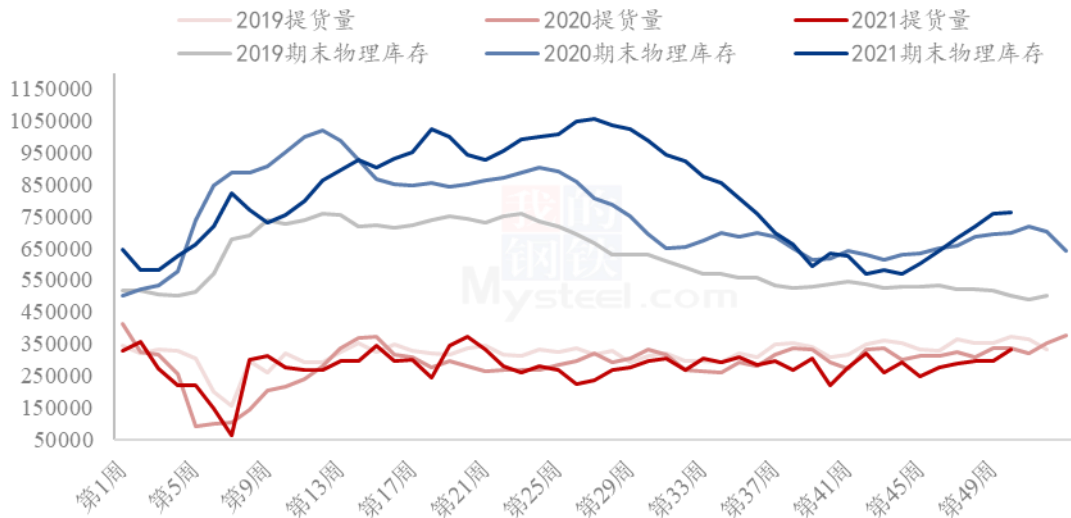


数据来源：钢联数据

## 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

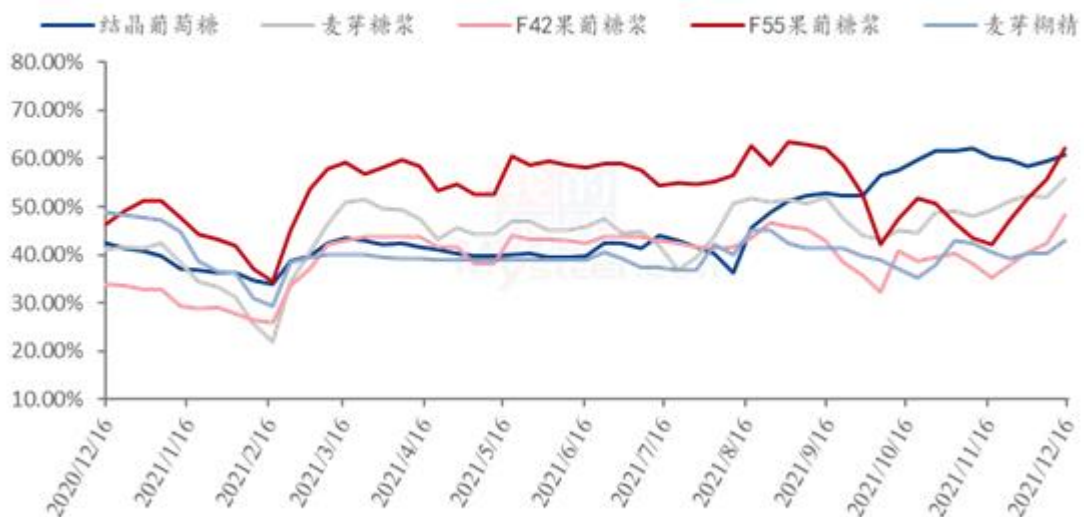
2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）



### 3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机基本以上升为主，主要是糖浆类产品受春节备货缓慢启动影响，开机增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 60.75%，开机较上周增加 0.78%，本周市场各厂开工暂时维持较高水平，高盈利下企业生产积极性较高。麦芽糖浆开工率为 55.56%，开机较上周增加 3.43%，开工上涨，主要是随着春节备货缓慢启动，市场需求转好，啤酒近期采购也环比增加，对开工起到支撑。F55 果葡糖浆开机率在 62.06%，开机较上周增加 6.24%，周内果糖开机继续回升，市场虽未有达到需求高点，但整体需求较前期好转，加之企业备库意愿增强，开工增加。麦芽糊精开工率为 42.83%，开机较上周增加 3.28%，近期糊精市场开工情况尚可，高盈利企业开机积极性较高。

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



数据来源：钢联数据

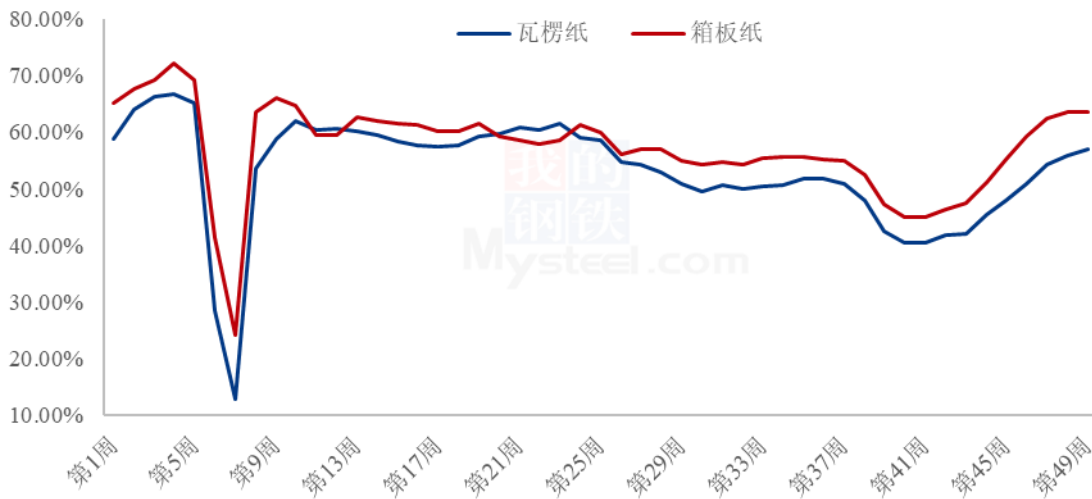
### 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 57.09%，较上周升高 1.31%；箱板纸开工 63.62%，较上周



降低 0.01%。

2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)

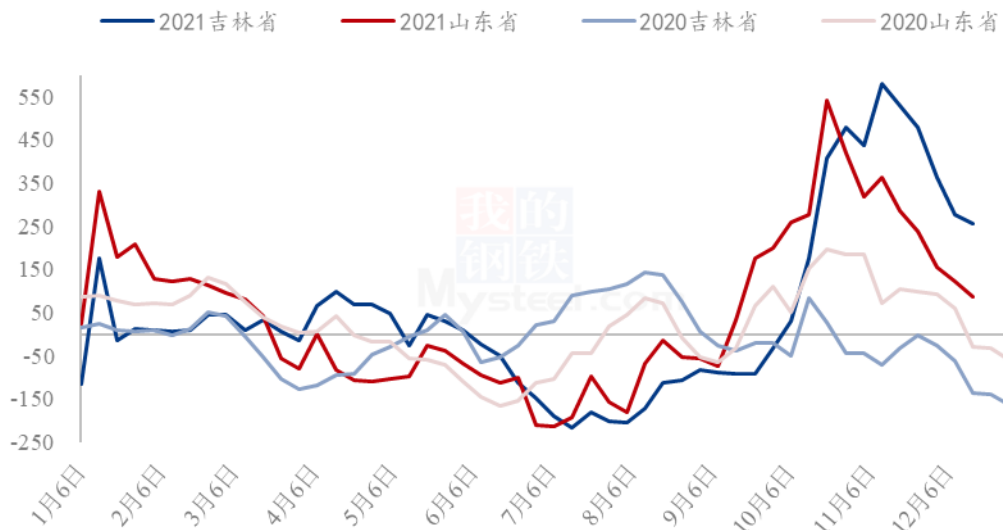


数据来源：钢联数据

## 第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 255 元/吨，较上周降低 22 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 87 元/吨，较上周降低 34 元/吨。近期原料端玉米价格小幅波动运行，玉米淀粉产品供应端充裕，周初下游备货签单拿货尚可，山东地区玉米淀粉价格小幅上调运行，吉林地区前期淀粉价格高企签单不畅，企业下调产品报价吸引签单；本周副产品受下游需求减弱的影响，价格出现小幅下滑，淀粉利润持续缩水。

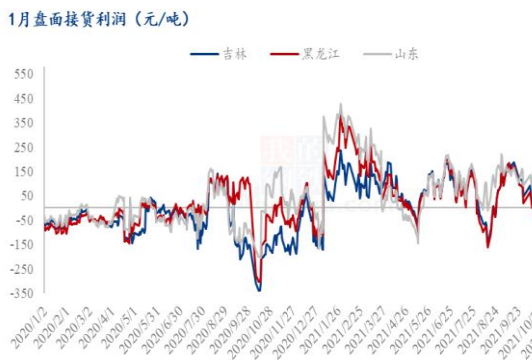
### 2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



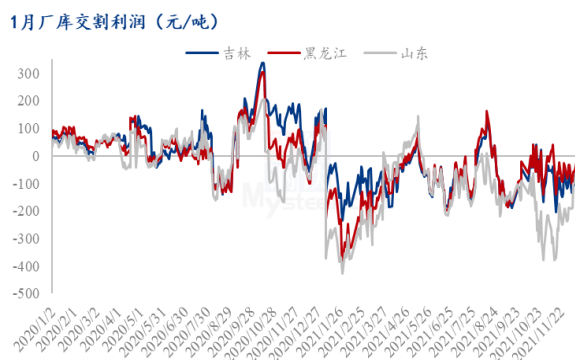
数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米淀粉盘面解读

### 盘面接货利润

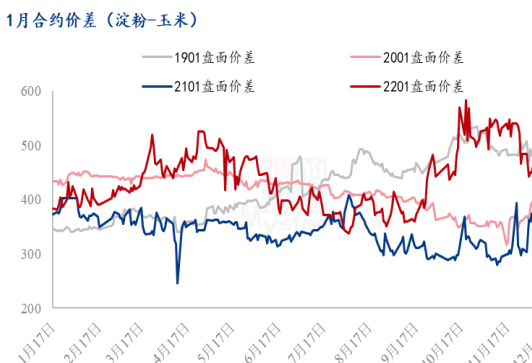


### 厂库交割利润

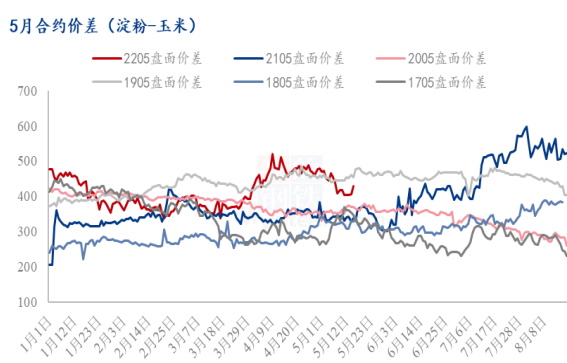


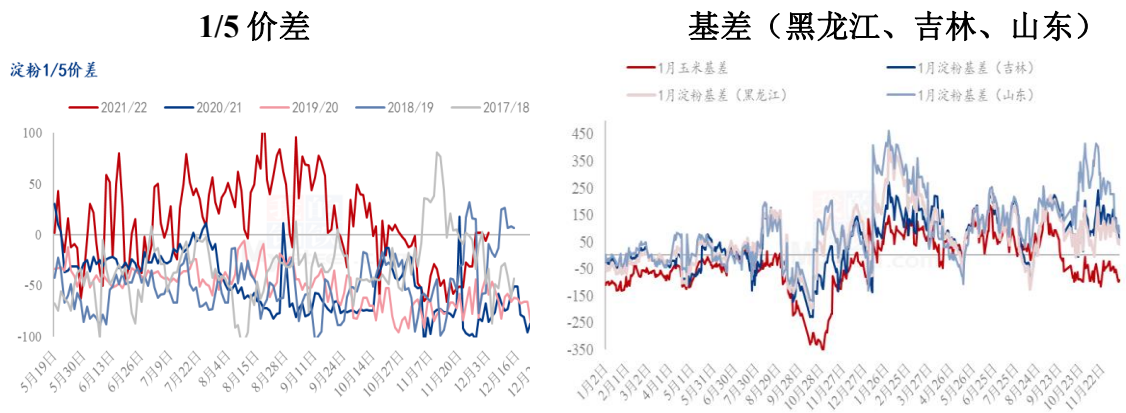
数据来源：钢联数据

### 1月合约价差（淀粉-玉米）



### 5月合约价差（淀粉-玉米）



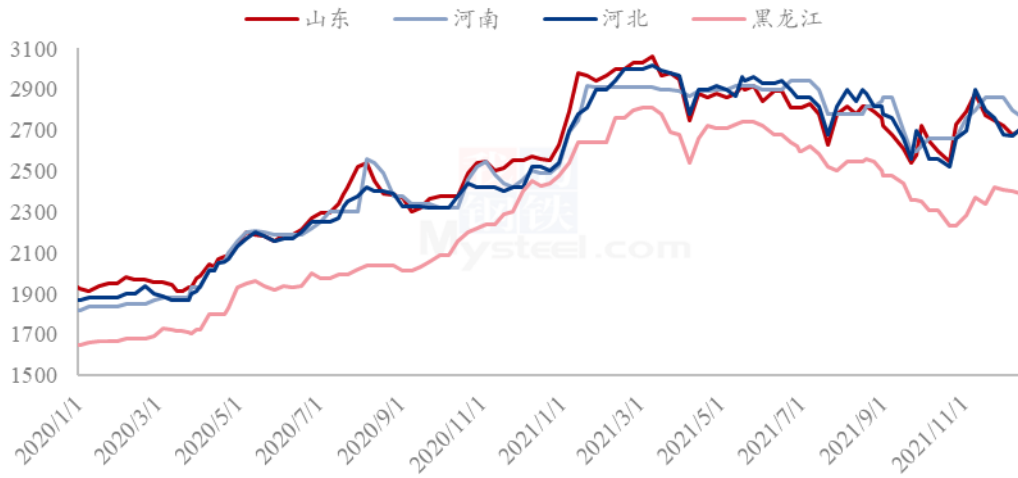


## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场以稳中小幅震荡为主。产区基层售粮进度整体仍偏慢，产地气温下降利于粮食保管，基层挺价惜售情绪升温，部分地区玉米价格小幅上涨。华北地区玉米价格稳中偏强运行。经过前期价格连续下跌，本地贸易商出货积极性减弱，东北地区玉米货源流入减少，深加工企业总体到货量维持低位，企业提价促收，但上调幅度不大。节前农户售粮进度预期逐渐加快，但下游企业同样有备货需求，节前短期供需呈现供需双增的情况，预计下周玉米价格继续上涨有限，维持区间内窄幅调整的局面。南方港口到货增量、成交不畅及进口玉米拍卖等继续制约市场心态，同时北港收购价格止跌反弹及期货市场走强也支撑价格，部分贸易商报价暂稳；下游饲料企业需求相对疲软，按需采购，滚动补库为主。预计短期内玉米价格震荡趋稳运行。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

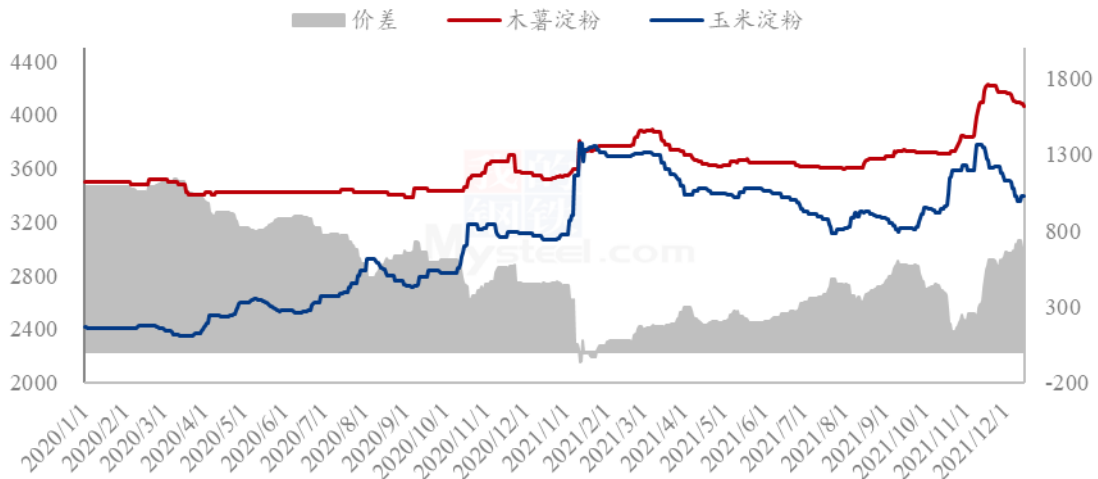


数据来源：钢联数据

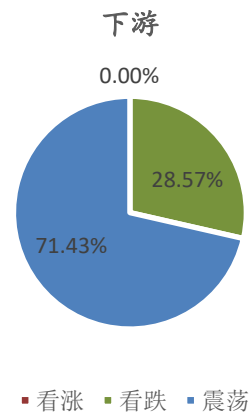
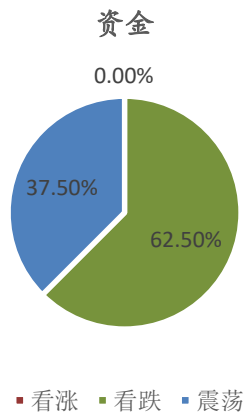
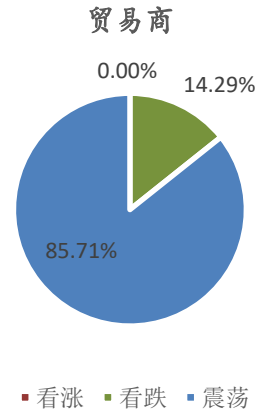
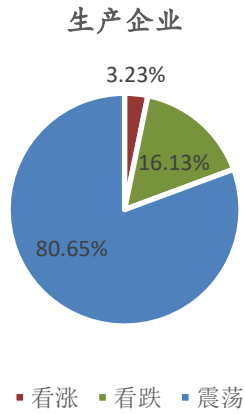
## 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第50周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差偏扩运行，平均价差708元/吨，较上周走扩46元/吨；本周木薯淀粉受下游需求拖累，市场整体购销氛围不佳，成交趋弱，现阶段利好支撑有限，贸易商随行出货，市场报价震荡偏弱运行。本周山东玉米淀粉价格周初小幅反弹运行，受玉米成本支撑与下游阶段性备货的影响，支撑淀粉价格反弹，但受玉米淀粉供应端产量的持续高位运行，淀粉价格持续反弹动力不足，截至本周四，山东玉米淀粉价格出现止涨局面，实际成交小幅下滑。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



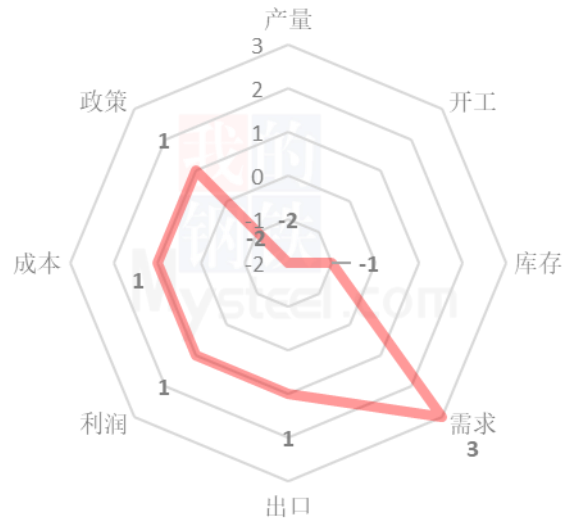
## 第七章 心态解读



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：**玉米淀粉供应端开机持续高位运行

**产量：**产量周环比小幅升高

**库存：**淀粉行业库存升高放缓，下游提货增加

**需求：**果葡糖浆开工率明显升高，利好玉米淀粉需求

**成本：**华北玉米价格小幅反弹运行

### 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

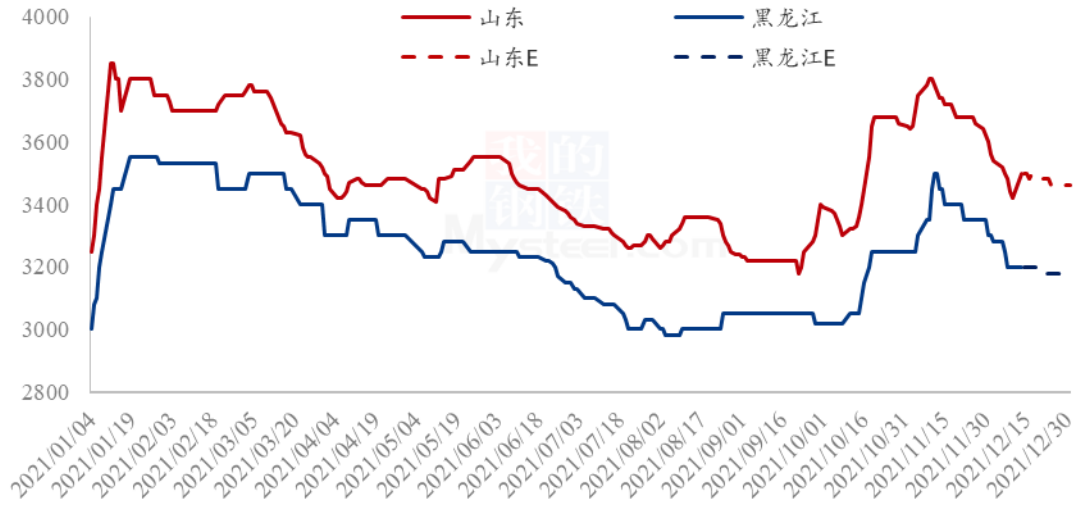
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第九章 后期预判

玉米淀粉价格仍旧受高供应及部分区域高库存压力所压制，价格向上驱动力不

足，短期预计维持底部震荡走势。

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 0533-7026651

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100