

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.2.17-2022.2.24)



### 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

(2022.2.17-2022.2.24)

## 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

由于玉米淀粉企业对未来玉米走势相对看好，企业提价积极性明显。后续玉米淀粉价格能否持续上涨仍需关注玉米原料行情走势，但可以确定的是阶段性低点已经出现，短期价格或维持稳定。

## 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)	30.52	27.65	+2.87
	玉米淀粉企业开机率	59.74%	54.12%	+5.62%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	120.5	117.4	+3.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	41.82	28.98%	+12.84%
	麦芽糖浆开机率	33.64%	24.5%	+9.14%
	瓦楞纸开机率	59.58%	49.85%	+9.73%
	箱板纸开机率	63.34%	51.09%	+12.25%
利润	吉林 (元/吨)	-30	-111	+81
	山东 (元/吨)	26	-59	+85
价格	黑龙江 (元/吨)	3020	3020	0
	山东 (元/吨)	3220	3250	-30
	全国 (元/吨)	3101	3102	-1
其他	下游箱板纸/瓦楞纸行业开机率持续升高；东北低趴粮出售进入尾声，地区价格上涨明显；			

## 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抑后扬，下半周玉米淀粉价格出现反弹行情。截至2月24日，山东玉米淀粉主流报价3280-3350元/吨，较上周上调30元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3250元/吨，价格较上周上调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3050-3150元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格先跌后涨。上半周华北玉米收购价格震荡走低，拖累玉米淀粉价格；叠加市场复工进度偏慢，下游询单量不多，市场整体氛围偏清淡。进入下半周，随着下游中小企业复工进程加快，市场情绪好转气氛偏活跃。与此同时山东玉米淀粉价格相较于东北、河北等地来看价格优势明显，吸引中小客户买货，自周二开始市场反馈玉米淀粉成交量明显增加。成交好转叠加市场普遍看涨玉米，上游企业涨价积极性明显提升。后续价格能否持续上涨仍需关注玉米原料行情走势，但可以确定的是阶段性低点已经出现，短期价格或维持稳定。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



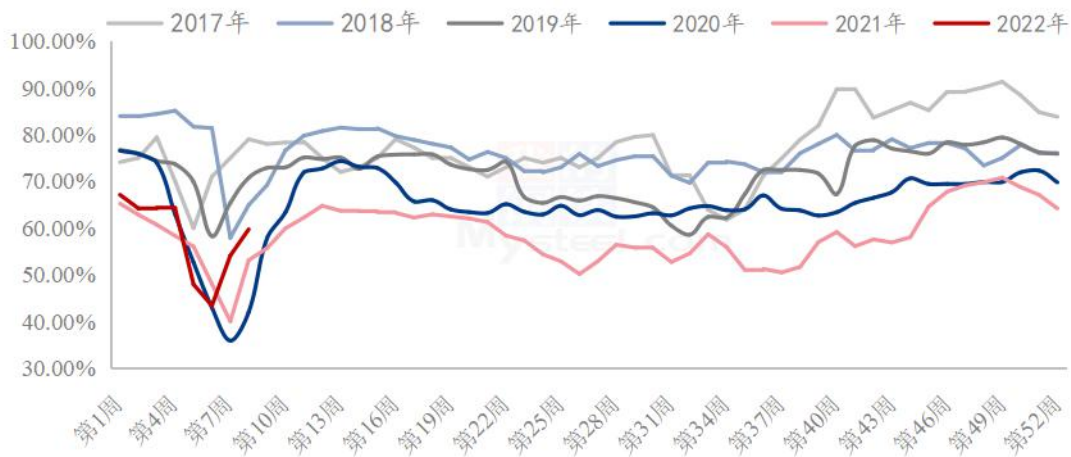
数据来源：钢联数据

## 2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉产量继续增大。其中山东地区增幅较为明显；随着冬奥会的结束，河北、安徽地区企业恢复开工，产量有所增加，黑龙江地区小幅上调，本周玉米淀粉开工率有所上升。

本周（2月17日-2月23日）全国玉米加工总量为59.07万吨，较上周玉米用量增加4.98万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.52万吨，较上周产量增加2.87万吨。开机率为59.74%，较上周上调5.62%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



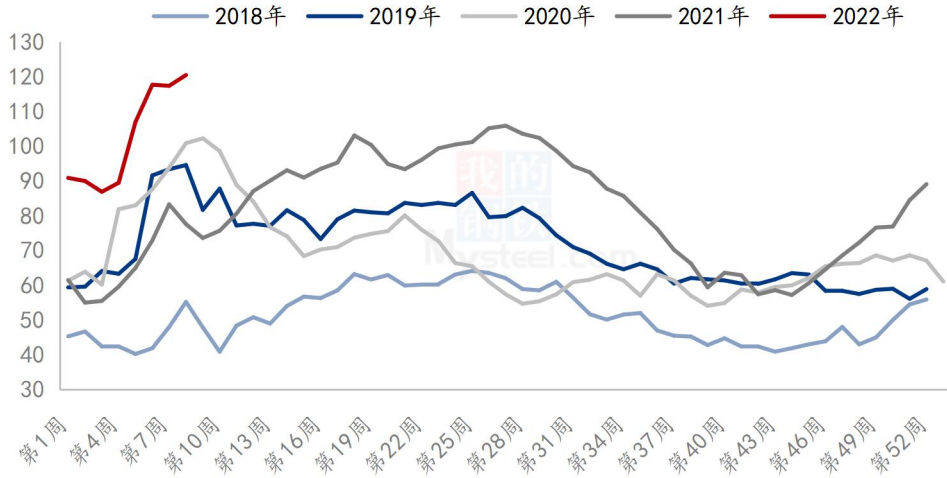
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存上升，由于市场成交较为清淡，库存出现累积。虽昨日今日山东玉米淀粉成交状况好转，但产品暂未发出，山东库存增长相对明显。

截至2月23日，玉米淀粉企业淀粉库存总量120.5万吨，较上周增加3.1万吨，增幅2.64%，月环比增幅34.56%；年同比增幅55.28%。

全国69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

2021-2022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

本周淀粉糖市场仍处于生产恢复状态，淀粉糖各产品开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.33%，环比上周增加 1.15 个百分点，河北地区部分停机企业已经开始投料，下周开机或增。麦芽糖浆开工率为 33.64%，环比增加 9.14 个百分点，企业开工继续恢复，市场供应增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 41.82%，整体开工增加 12.84 个百分点，停机企业继续恢复，开工增加。麦芽糊精开工率为 41.83%，环比上周增加 7.89 个百分点。检修企业陆续开机，开工增加。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



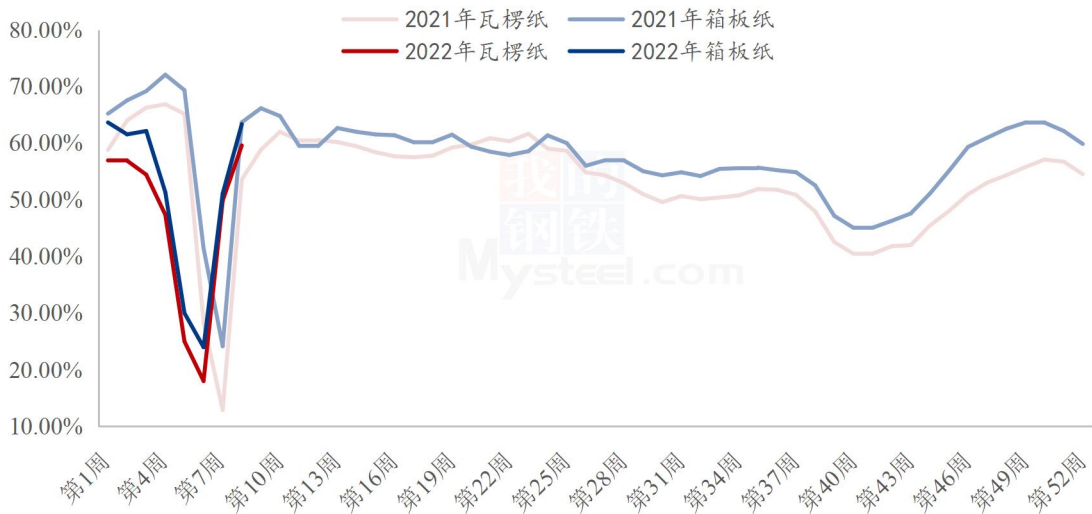
数据来源：钢联数据

### 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 59.58%，环比上周升高 9.73%；箱板纸开工 63.34%；环比上周升高 12.25%。



2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

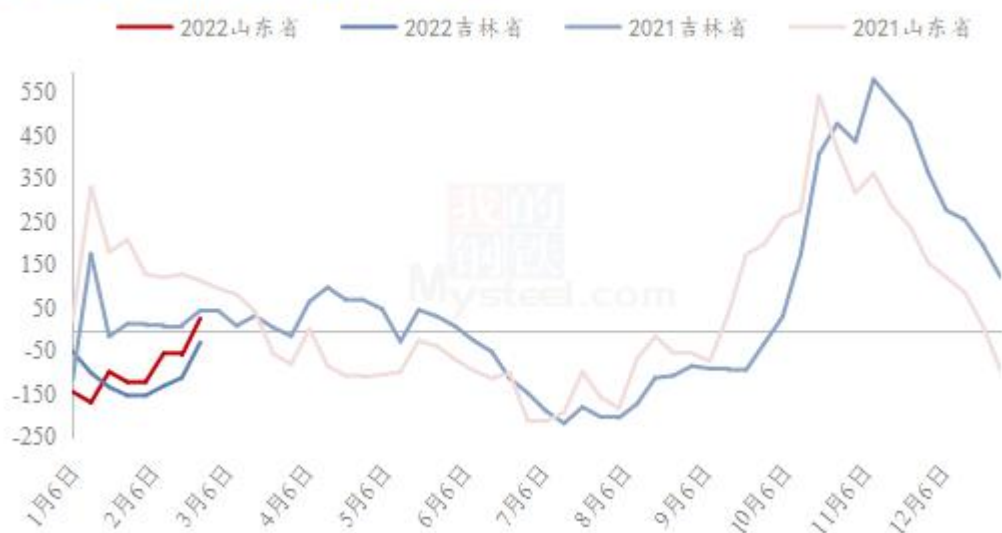


数据来源：钢联数据

## 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-30元/吨，较上周升高81元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为26元/吨，较上周升高85元/吨。本周玉米淀粉市场偏弱运行之后进入调涨态势，主要是受低价贸易商低价拿货放量之后，下游行业拿货积极性有所升高，进而使得企业涨价心态进一步增强；副产品方面受蛋白饲料价格持续上涨的影响，走货良好，价格上涨明显，对冲副产品之后生产利润是有好转迹象。

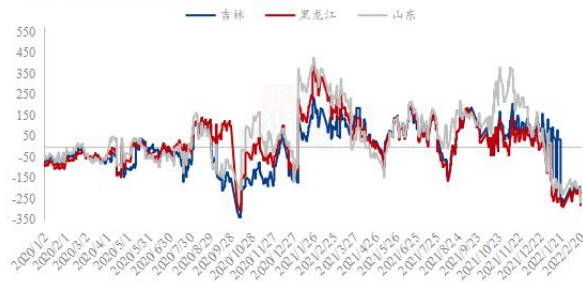
2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



## 第五章 玉米淀粉盘面解读

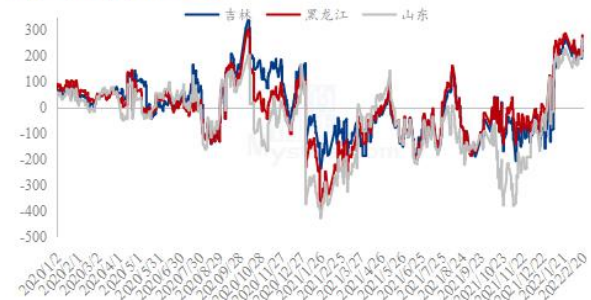
### 盘面接货利润

5月盘面接货利润 (元/吨)



### 厂库交割利润

5月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

### 5月合约价差 (淀粉-玉米)

5月合约价差 (淀粉-玉米)



### 9月合约价差 (淀粉-玉米)

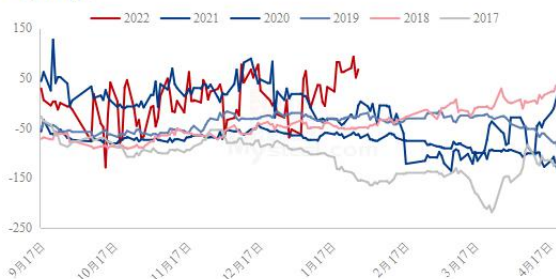
9月合约价差 (淀粉-玉米)



数据来源：钢联数据

### 5/9 价差

淀粉5/9价差



### 基差 (黑龙江、吉林、山东)

5月玉米基差 (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

本周玉米市场价格偏强运行。东北产区基层挺价心态较强，玉米上量上量有限，大型粮贸及深加工企业收购积极性较高，频繁提价收购，拉涨市场价格。华北地区贸易商收购积极性开始上升，深加工到货量整体尚可，基本满足生产需求，各厂家根据自身情况价格窄幅调整。下游饲料需求持续疲软，港口贸易商走货不畅，部分小幅下调价格刺激走货，南方饲料企业按需采购，滚动补库，询价意向偏弱，观望情绪浓厚。目前玉米行情主要受成本支撑，深加工需求较好，但下游饲料需求较差，预计短期内玉米价格窄幅调整，整体维持北强南弱格局。

2020-2022年全国玉米均价走势（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

2022年第8周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩，平均价差710元/吨，环比上周升高3元/吨；本周国内木薯淀粉到港货源受注册食品编号影响，清关放行缓慢，加之下游有一波短暂的询盘问价及采购需求，市场价格小幅上调，但随着港口库存不断增加，下游行业观望心态依存，预计短期木薯淀粉价格窄幅震荡运行；本周上旬山东玉米淀粉市场价格偏弱运行，低价方面贸易商拿货放量，带动下游行业拿货心态积

极性增加，受此影响，玉米淀粉企业方面涨价心态增强，但是整个玉米淀粉供需基本面并无实质性变化，预计市场情绪将会回归理性。

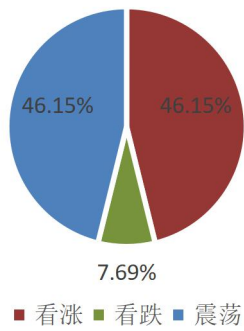
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



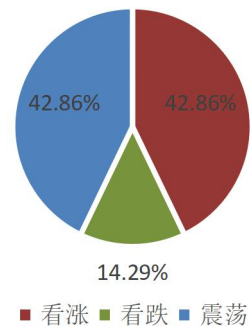
数据来源：钢联数据

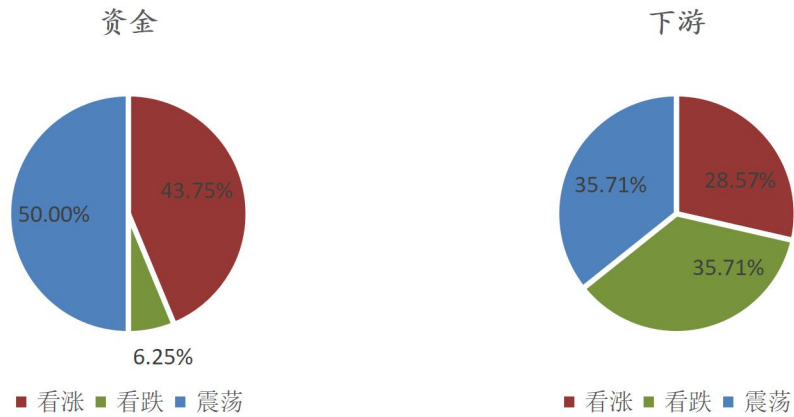
## 第七章 心态解读

生产企业



贸易商

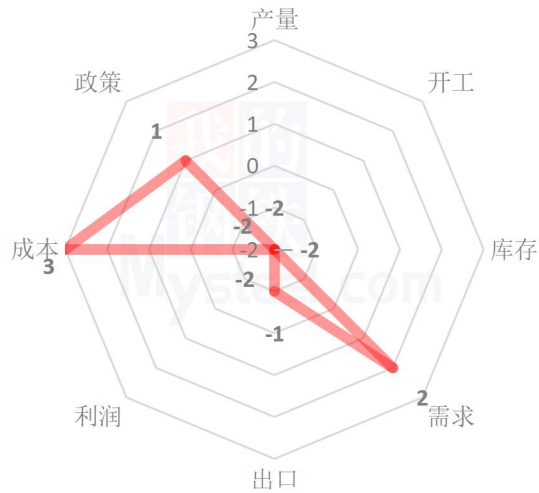




样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；

## 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：**玉米淀粉行业开工率持续回升

**产量：**淀粉周度产量仍处于增加阶段

**库存：**受淀粉产量增加影响，库存处于小幅垒库阶段

**需求：**淀粉糖、箱板纸、瓦楞纸的开工率持续恢复，利多玉米淀粉消费

**成本：**受东北低趴粮销售接近尾声的影响，该地区玉米价格持续上涨



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

玉米淀粉市场受渠道贸易商拿货增加的影响，华北市场价格止跌反弹，目前下游行业拿货心态仍偏谨慎为主；随着原料端玉米价格偏强运行的单边影响，短期内玉米淀粉市场价格将坚挺运行为主。



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