

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 7. 14-2022. 7. 21)

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 农产品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

玉米淀粉市场周度报告	- 2 -
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 玉米淀粉市场行情回顾	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析.....	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 4 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第七章 关联产品分析	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第八章 心态解读	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判	- 12 -

本周核心观点

本周玉米淀粉价格继续下探，东北成交价格跌幅略大于山东。高库存低需求大背景下，工厂秉持“促进成交”的第一原则，实际成交价格重心下探是必然结果。短期来看玉米淀粉供需格局依旧宽松，价格仍有下探空间。但从生产经营情况来看，继续下探空间或较为有限，企业生产持续亏损或导致玉米淀粉企业停机减产数量增加。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	26.97	27.16	-0.19
	玉米淀粉企业开机率	52.78%	53.16%	-0.37%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	116.6	115.7	+0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	74.18%	72.51%	+1.67%
	麦芽糖浆开机率	49.58%	49.24%	+0.34%
	瓦楞纸开机率	54.21%	56.55%	-2.34%
	箱板纸开机率	62.55%	63.03%	-0.48%
利润	黑龙江 (元/吨)	-180	-148	-32
	山东 (元/吨)	-127	-101	-26
	吉林 (元/吨)	-106	-88	-18
价格	黑龙江 (元/吨)	2950	3000	-50
	山东 (元/吨)	3190	3230	-40
	全国 (元/吨)	3149	3174	-25
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	390	396	-6
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	765	749	+16

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱呈现。截至7月21日，山东玉米淀粉主流成交价3170-3220元/吨，价格较上周四下跌30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3300-3400元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格3100元/吨，较上周四下跌100元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2950-2980元/吨，价格较上周下调50元/吨。

本周玉米淀粉价格继续下跌，东北地区跌幅依旧明显，华北跌幅稍有收窄。供应方面，本周山东个别工厂恢复生产导致产量小幅回升；黑龙江产量依旧维持高位，未有下降，市场整体供应依旧较为充裕。需求方面，本周市场走货速度依旧偏慢，下游消费依旧疲软，食品造纸等企业开工率不高。但市场消息传言部分大厂开始询价，准备新一轮采购计划，7月底8月初消费或有好转。在目前需求无明显好转而供应依旧充裕的背景下，行业库存在继续增加，企业经营压力明显。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

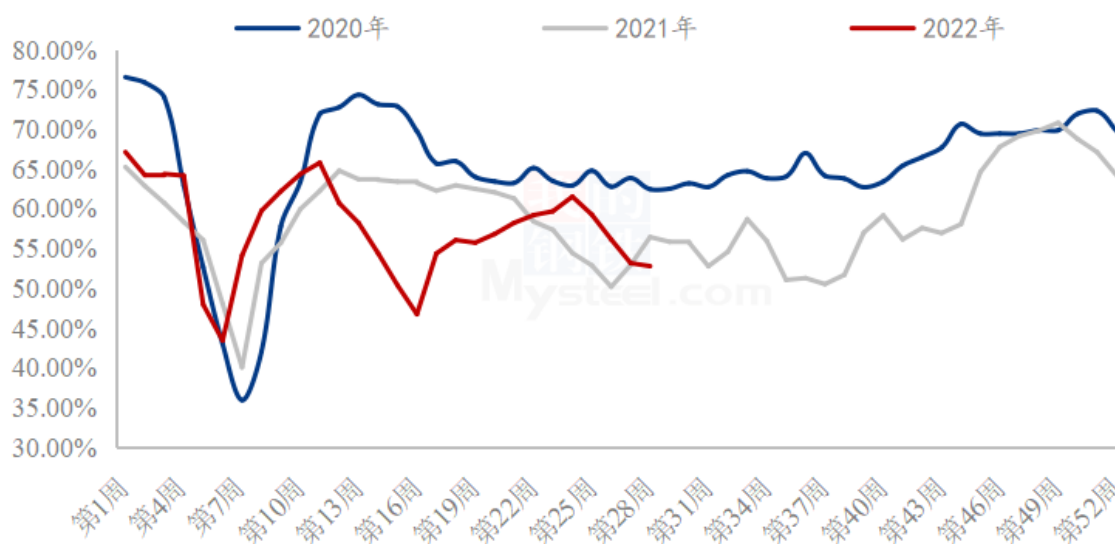
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 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小幅下降，主要是黑龙

江、辽宁两地部分企业减产拉低开工率；而山东某工厂本周恢复正常生产，开工率小幅回升，整体开工率小幅下降。本周（7月14日-7月20日）全国玉米加工总量为53.10万吨，较上周玉米用量减少0.33万吨；周度全国玉米淀粉产量为26.97万吨，较上周产量减少0.19万吨。开机率为52.78%，较上周下降0.37%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图2 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

2021-2022年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

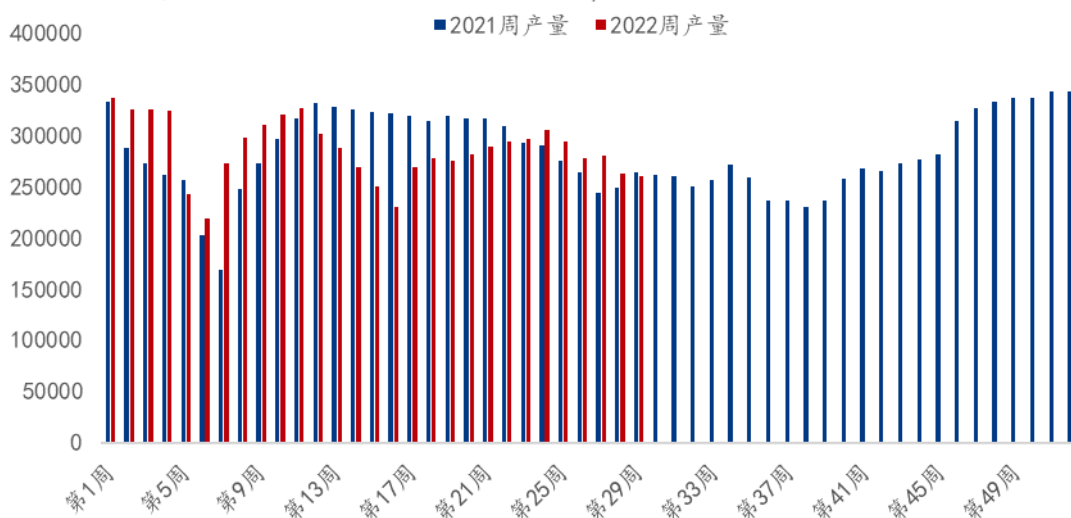


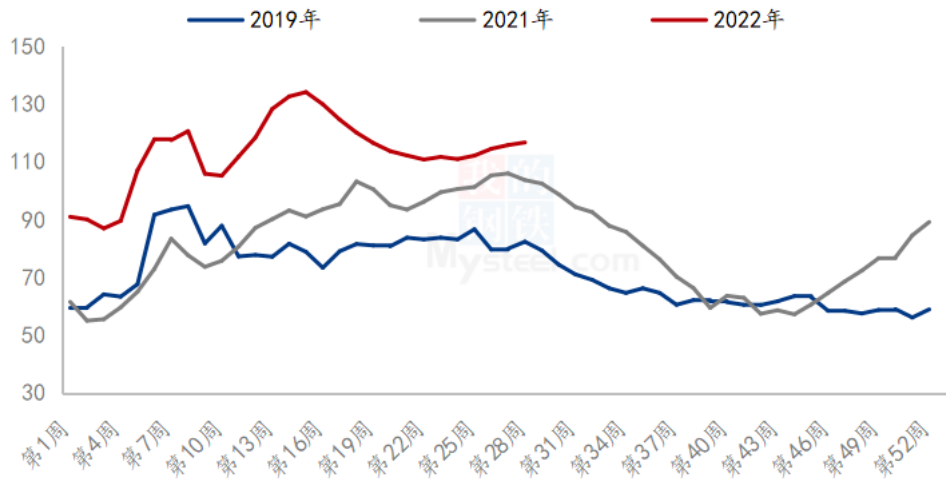
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 [Mysteel 农产品](#) 调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增加，主要增幅体现在黑龙江、[山东](#) 两地。市场成交气氛较为清淡，本周工厂出货情况并不乐观，[库存](#) 继续小幅增加。

截至 7 月 20 日玉米淀粉企业淀粉[库存](#)总量 116.6 万吨，较上周增加 0.9 万吨，增幅 0.78%，月增幅 4.06%；年同比增幅 13.92%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



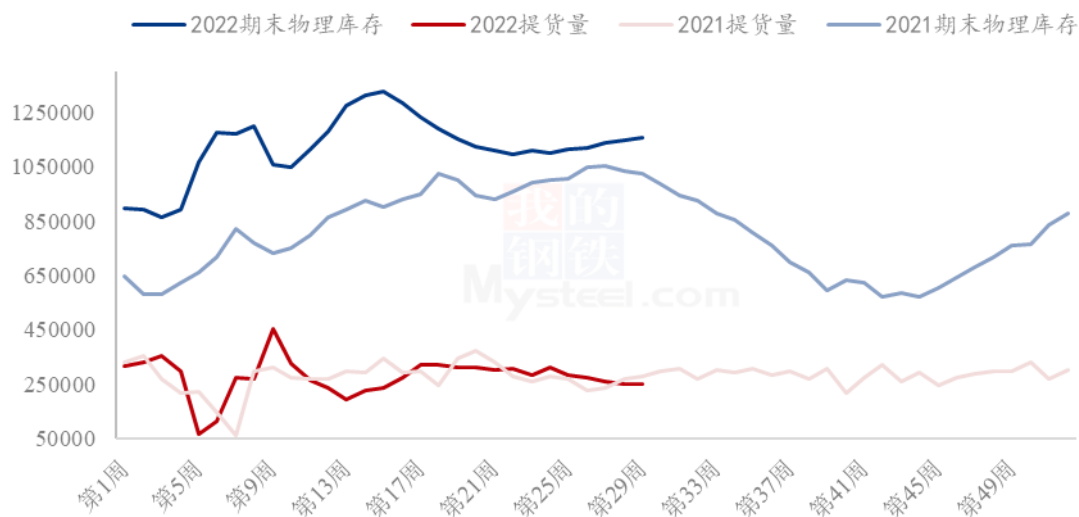
数据来源：钢联数据

图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

第四章 玉米淀粉下游需求分析

4.1 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

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖除果葡糖浆旺季开机尚可外，其他产品走货不畅，开机低位，部分产品开机出现下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.37%，环比上周下滑 1.45 个百分点，终端需求一般，企业出货不佳，加之价格已经下滑至成本线附近，企业无盈利下，部分限产。麦芽糖浆开工率为 49.58%，环比上周增加 0.34 个百分点，市场仍维持偏低开工，下游拿货一般，厂家限产持续。本周 F55 果葡糖浆开机率在 74.18%，整体开工增加 1.67 个百分点，下游需求旺季，支撑市场开工高位。麦芽糊精开工率为 39.57%，环比上周下滑 0.53 个百分点，糊精需求一般，市场开工维持低位。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



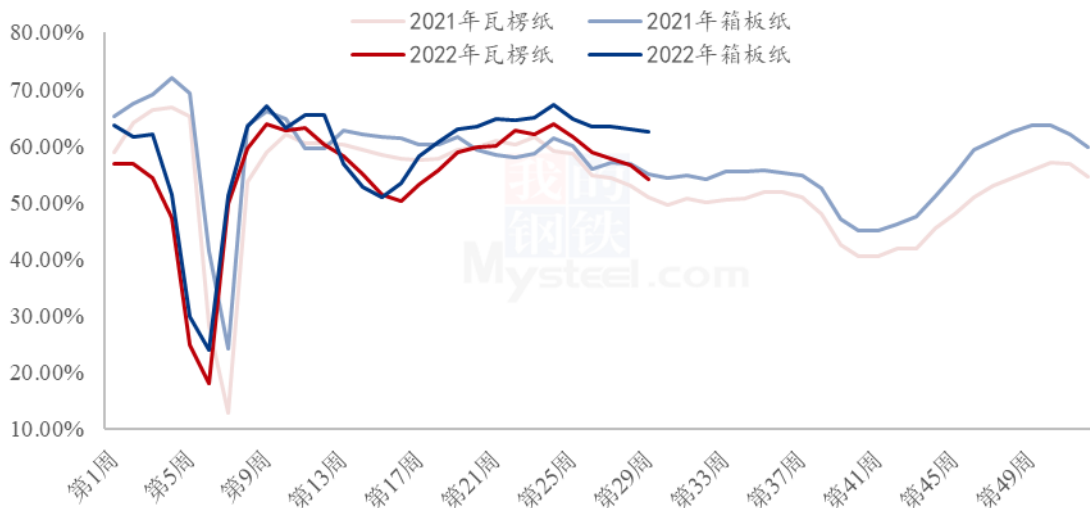
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 54.21%，环比上周降低 2.34%；箱板纸开工 62.55%，与上周下降 0.48%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



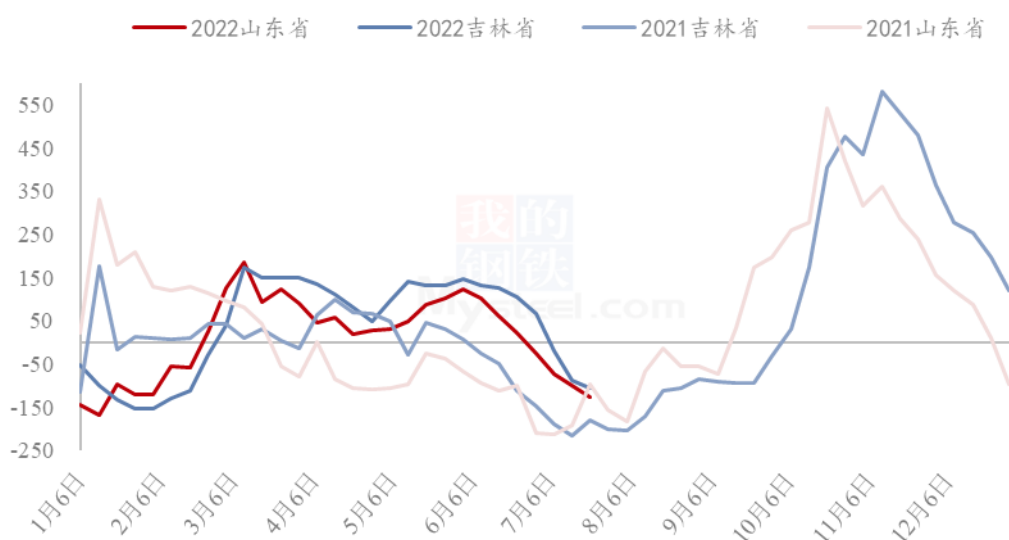
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 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-106 元/吨，较上周降低 18 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-127 元/吨，较上周降低 26 元/吨。本周玉米淀粉市场价格下降较为明显，产品价格下跌幅度大于原料玉米价格变化，整体表现产品利润持续缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第六章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

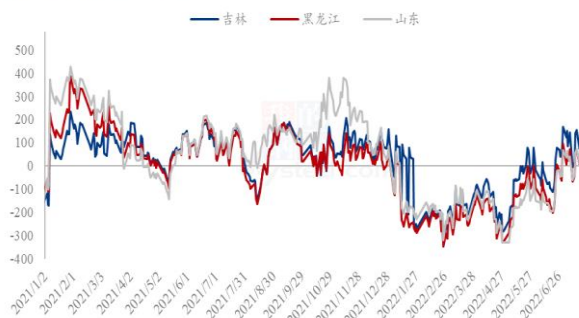


图 9 盘面接货利润（9 月）

9月厂库交割利润（元/吨）

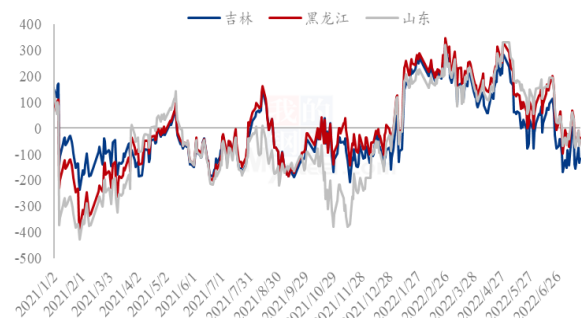


图 10 厂库交割利润（9 月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

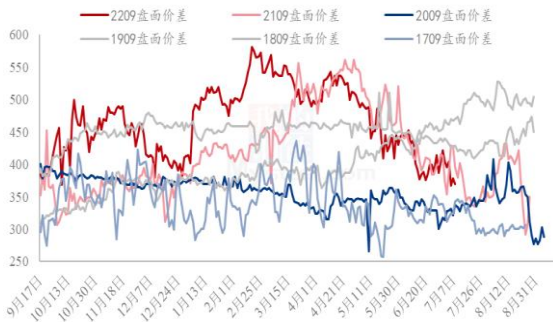


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

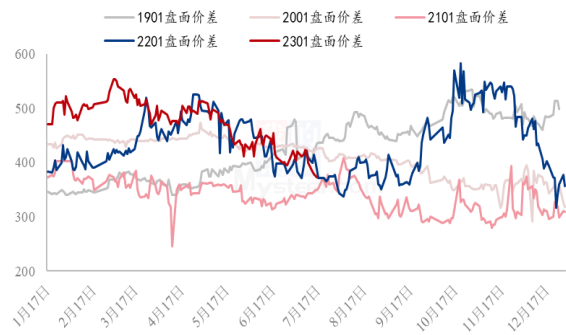


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差

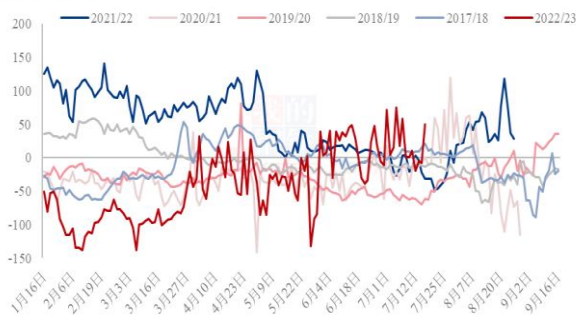


图 13 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差
9月淀粉基差（黑龙江）
9月淀粉基差（吉林）
9月淀粉基差（山东）

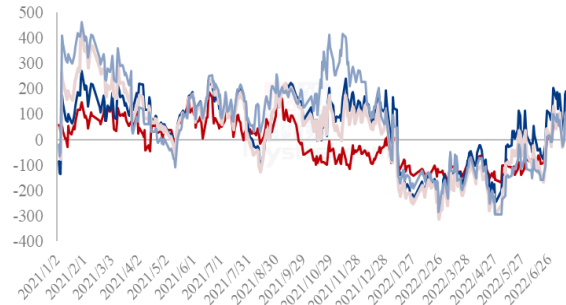


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

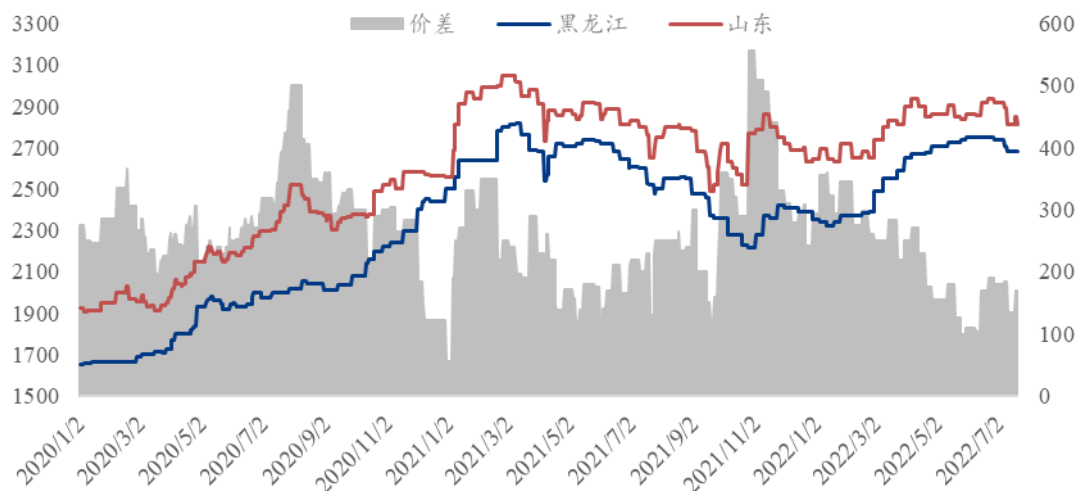
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价 2802 元/吨，较上周下降 5 元/吨。东北地区玉米价格先稳后降，市场气氛持续偏空，周度累计下调 10-20 元/吨。周初产区出货节奏略有回稳，变现售粮和不易存放粮源销售压力有所缓解。周三主力期货继续下探，低点跌破 2600 点位，继续给现货市场带来压力，大型粮企和个人贸易商都积极卖货，产区重新进入“越跌越卖”的情绪圈。市场难寻利好消息，定向稻谷或停拍传言、辽吉降水量偏多、东北粮库启动收购等利好消息，但对市场提振有限，贸易商仍以出货为主。地区内深加工企业控制采购节奏，挂牌收购价格周环比下调 10-30 元/吨，继续小幅压价试探卖方接受度。华北地区因玉米期货价格继续下跌，给市场带来利空影响，在市场看跌气氛较浓的情况下，虽然本周华北部分地区再次迎来降雨天气，但贸易商整体出货积极性依然较高，深加工企业在主产品销售不佳的情况下继续压价收购，市场价格重心继续下移。南方销区市场偏弱运行，下游饲料企业买货不积极，观望并消耗库存为主，少量补库。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



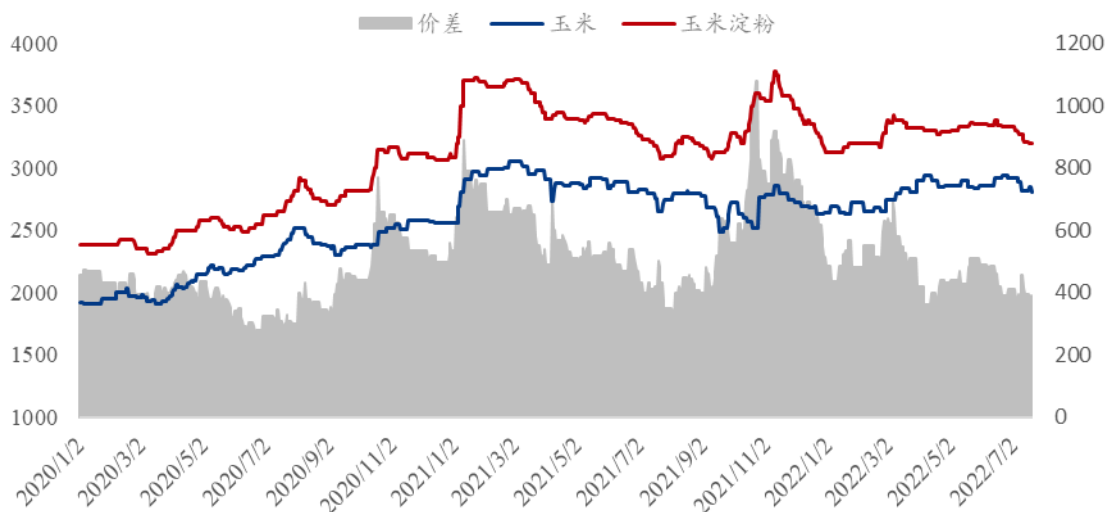
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 390 元/吨，环比上周四收窄 4 元/吨，华北玉米淀粉价格下跌幅度大于原料变化。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



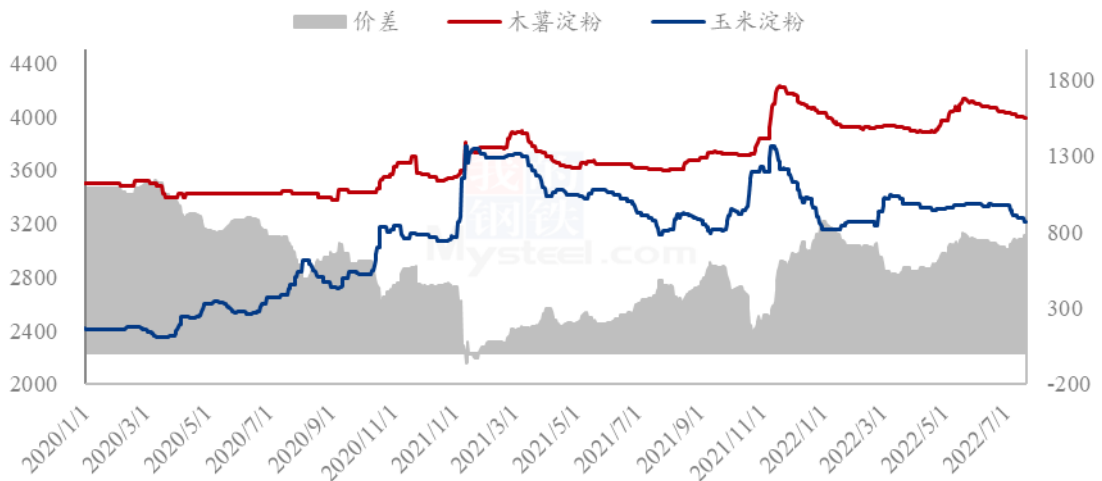
数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 29 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 765 元/吨，环比上周小幅走扩 16 元/吨；本周受人民币汇率贬值的影响，贸易商利润进一步亏损，喊涨的氛围渐起，山东市场走货稍微好转，但市场整体出货仍有一定压力，终端需求表现一般，预计短期木薯淀粉价格稳中震荡运行。山东淀粉市场整体小幅下探为主，原料方面持续偏弱运行，支撑淀粉价格不足，另外下游行业补货行为仍未集中进行，但由于山东部分企业已经开始限产停机，所以玉米淀粉市场价格并未大幅下跌。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



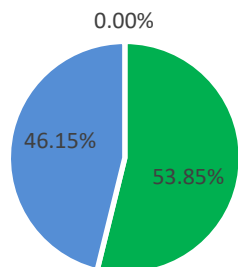
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

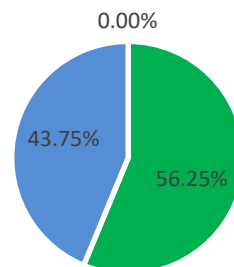
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



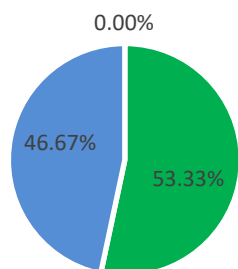
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



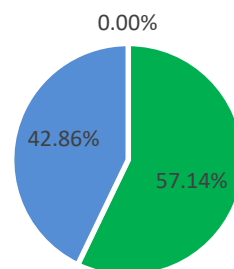
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

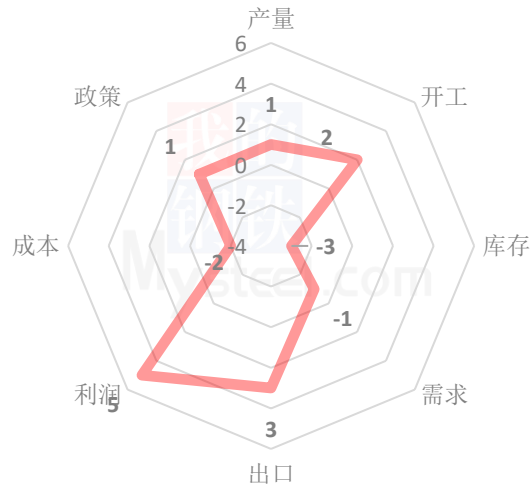


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第九章 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: 开工率本周变化不大

产量: 产量环比基本持平

库存: 淀粉库存小幅累积

需求: 需求整体偏弱为主

成本: 原料玉米价格继续下移

出口: 月度出口数据小幅减量

总结: 企业库存亏损加重, 库存压力变大, 下周开工降幅变大。

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。

第十章 后期预判

随着整个玉米淀粉行业库存压力的高企与生产的亏损加剧, 下周玉米淀粉企业停

机限产数量会明显增加，供应端出现明显减量，在此过程中，预计玉米淀粉市场价格跌幅收窄。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2022 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

资讯编辑：张华芹 0533-7026651 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100