

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



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. 8. 18-2022. 8. 25)

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	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
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 玉米淀粉周度供需平衡表	- 7 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 7 -
第七章 玉米淀粉盘面解读	- 8 -
第八章 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析	- 9 -

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 -
第九章 心态解读.....	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

玉米淀粉价格跌跌不休，再创年度新低。虽供应明显下降但下游需求同样减量，市场供需格局未有明显好转。供应压力依旧存在，短期内“买方市场”定位不变，预计下周玉米淀粉价格震荡偏弱运行；同时随着下游企业陆续开工，不排除7-10天后出现一小波补库行情带动价格小幅反弹，但预计反弹幅度也较为有限。建议关注下游造纸、发酵等工业企业开工时间及备货节奏。

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

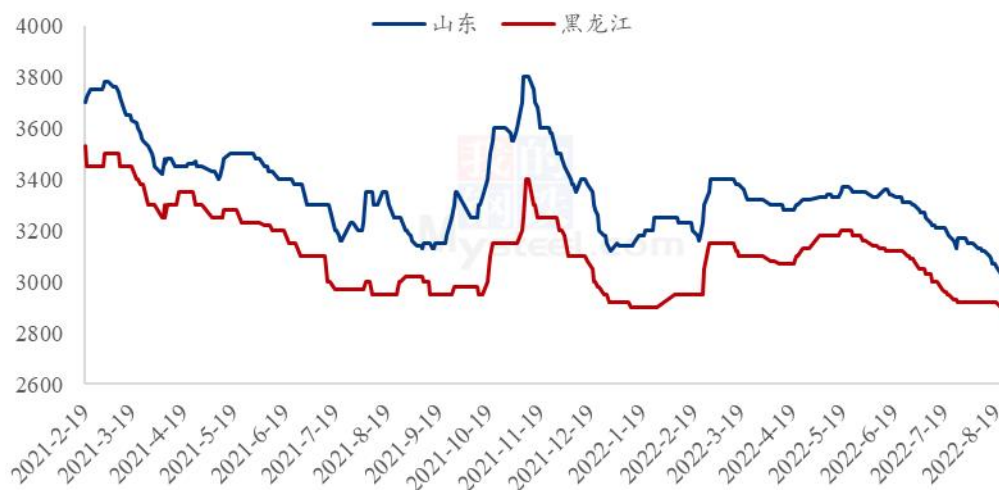
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量（万吨）	22.2	21.56	+0.64
	玉米淀粉企业开机率	43.46%	42.2%	+1.26%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	102.3	103.2	-0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	60.32%	67.53%	-7.21%
	麦芽糖浆开机率	52.66%	52.19%	+0.47%
	瓦楞纸开机率	47.54%	45.02%	+2.52%
	箱板纸开机率	48.53%	47.58%	+0.95%
利润	黑龙江（元/吨）	-191	-181	-10
	山东（元/吨）	-41	-55	+14
	吉林（元/吨）	-138	-136	-2
价格	黑龙江（元/吨）	2880	2910	-30
	山东（元/吨）	3000	3080	-80
	全国（元/吨）	3028	3083	-55
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	310	332	-22
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	901	859	+42

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格弱势运行。截至8月25日，山东玉米淀粉主流成交价2980-3050元/吨，价格较上周四下调100元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3070元/吨，价格下调130元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3000元/吨，较上周下调20元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2860-2880元/吨，价格较上周下调50元/吨。

本周玉米淀粉价格继续大幅度下探，华北地区跌幅普遍超百元每吨，东北地区跌幅维持50元/吨左右。东北-华北价差持续收窄中，目前两地价差为150元/吨以内。周末期间华北玉米深加工收购价格大幅度下跌，周度跌幅30-50元/吨，工厂顺势下调产品报价以吸引订单。走货方面，受“买涨不买跌”心态影响，下游客户目前采购积极性依旧不高，随用随采，本周玉米淀粉走货速度一般。走货偏慢叠加部分前期停机企业恢复生产，淀粉库存降速明显放缓，市场供应压力依旧较为明显。

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

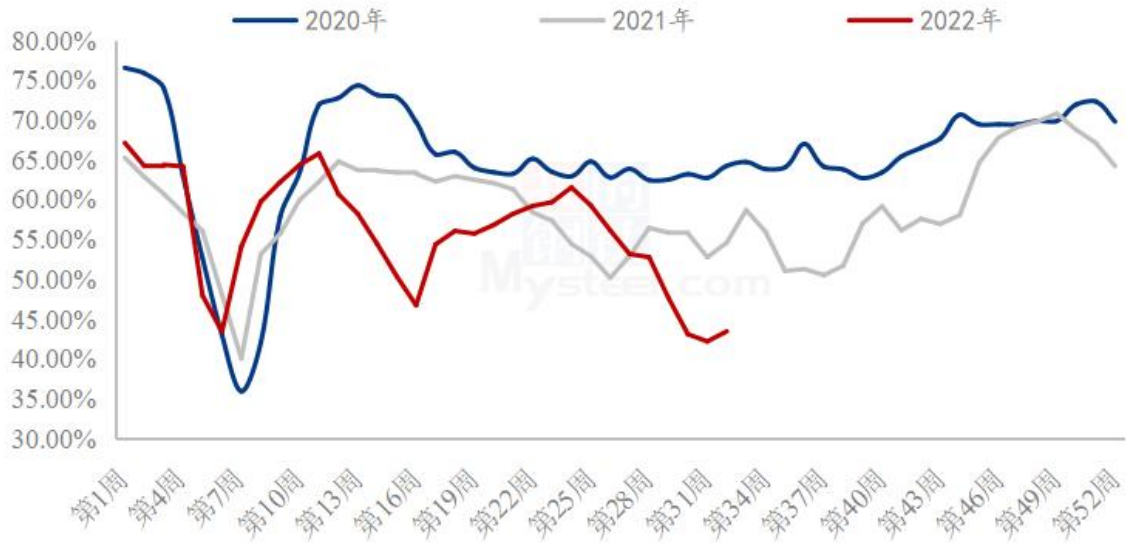
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率继续小幅回升，部分企业

停机时间过长，为维持经营，恢复生产。本周山东、安徽两地产量增加。

本周（8月18日-8月24日）全国玉米加工总量为46.66万吨，较上周玉米用量增加1.18万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.20万吨，较上周产量增加0.64万吨。开机率为43.46%，较上周上升1.26%。

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）

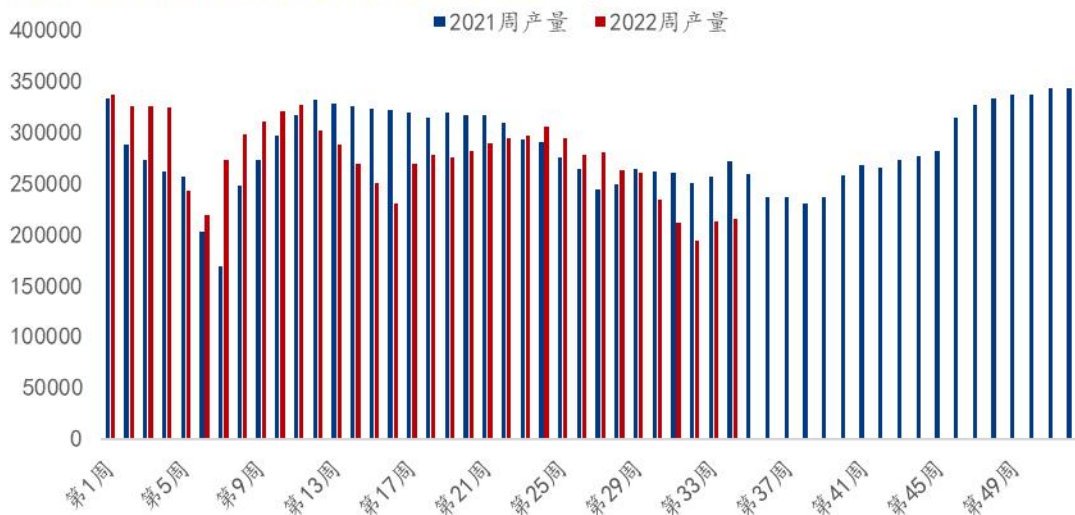


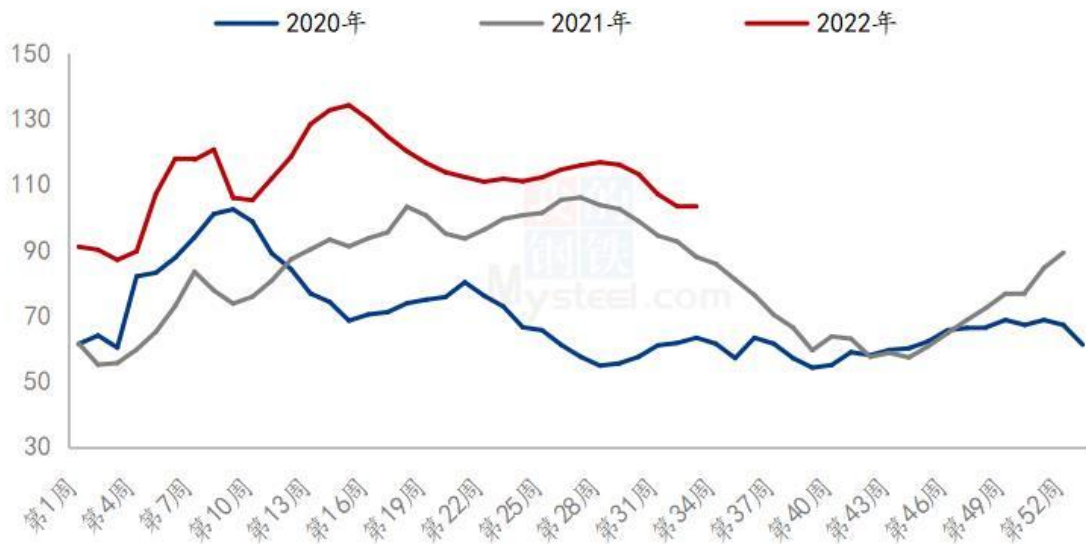
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存下降继续小幅下降，目前玉米淀粉企业开工率偏低，玉米淀粉库存小幅下降，但本周据市场反馈走货仍有一定压力，库存降幅有所放缓。

截至 8 月 24 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 102.3 万吨，较上周下降 0.9 万吨，降幅 0.87%，月降幅 11.70%；年同比增幅 17.84%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



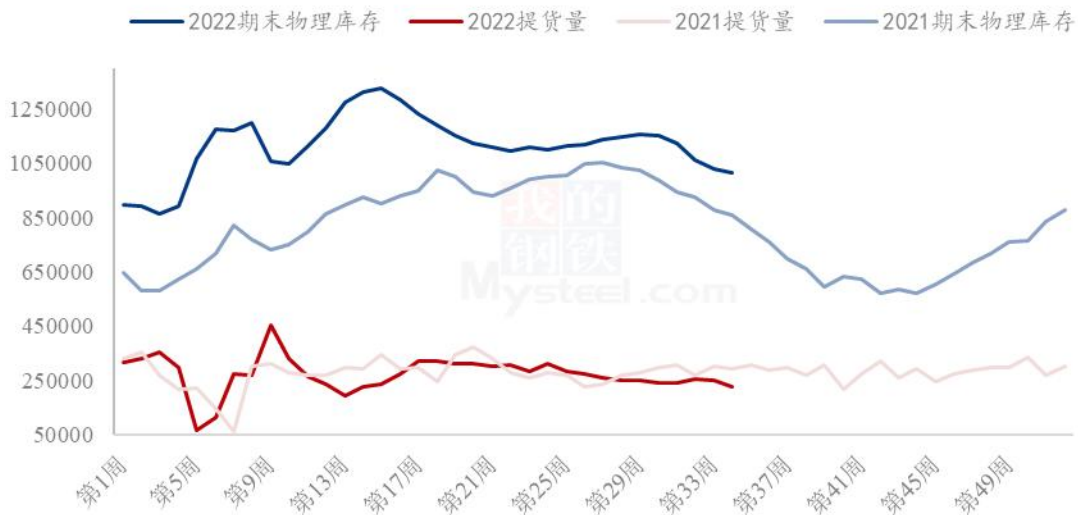
数据来源：钢联数据

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

本周淀粉糖市场果葡糖浆受限电影响，开机下滑明显；其他产品整体处于低位状态。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 47.01%，环比上周增加 0.19 个百分点，企业调节生产，大厂开工偏高，市场出货有压力。麦芽糖浆开工率为 52.66%，环比上周增加 0.47 个百分点，下游消费一般，中秋备货并无明显提振，开工偏低运行。F55 果葡糖浆开机率在 60.32%，整体开工下滑 7.21 个百分点，近期部分地区限产停机，导致开工明显下滑。麦芽糊精开工率为 43.2%，环比上周下滑 0.74 个百分点，下游需求不佳，企业暂时低位开工。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



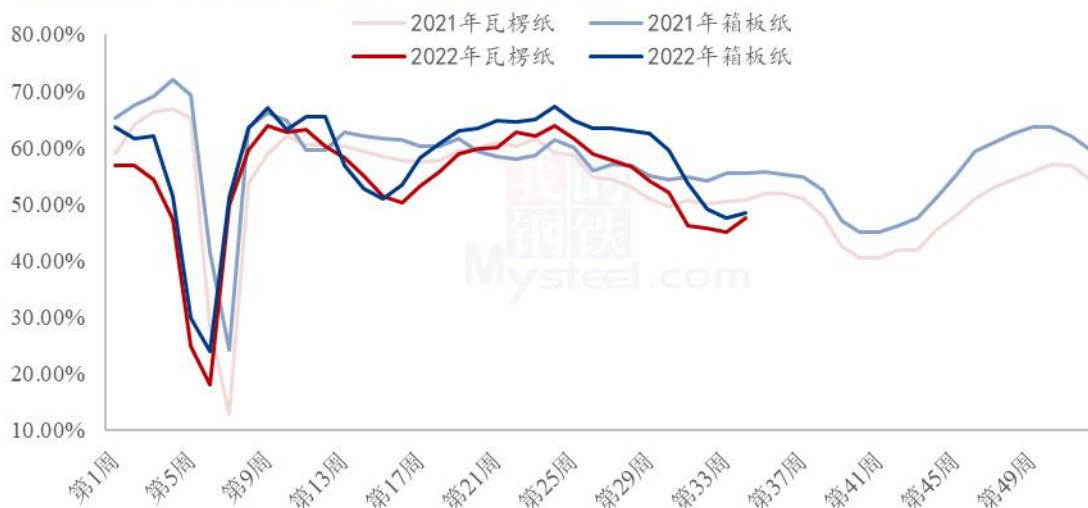
数据来源：钢联数据

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 47.54%，环比上周升高 2.52%；箱板纸开工 48.53%，环比上周升高 0.95%。

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 玉米淀粉周度供需平衡表

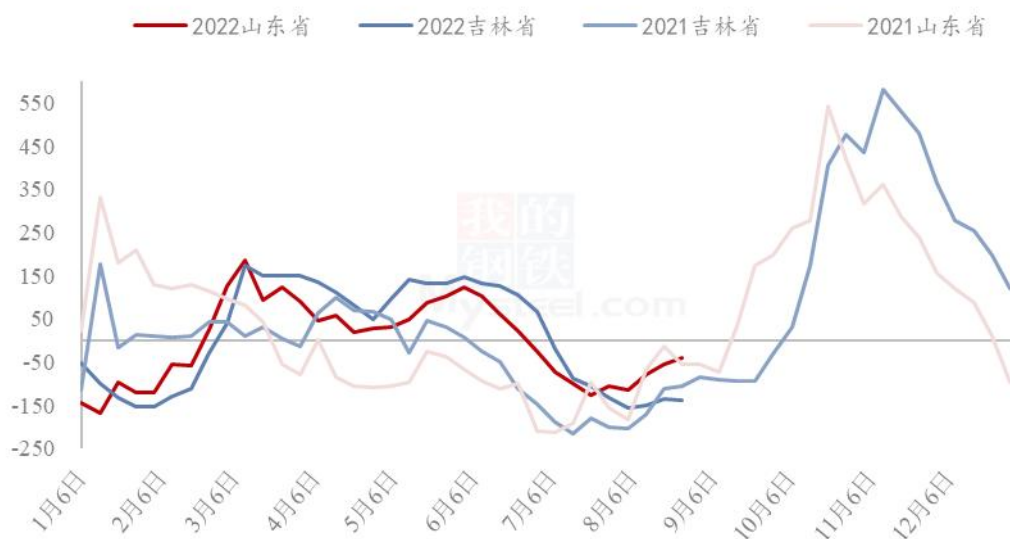
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

2022年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第31周	1159000	243400	1402400	272400	1130000
第32周	1130000	220200	1350200	281200	1069000
第33周	1069000	215600	1284600	252600	1032000
第34周	1032000	222700	1254700	225700	1029000

第六章 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-138 元/吨，较上周降低 2 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-41 元/吨，较上周升高 14 元/吨。本周山东原料玉米价格持续下滑，成本降低，同时副产品价格受连粕偏强影响小幅上涨，整体表现山东淀粉企业利润维持好转趋势。

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

第七章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润(元/吨)

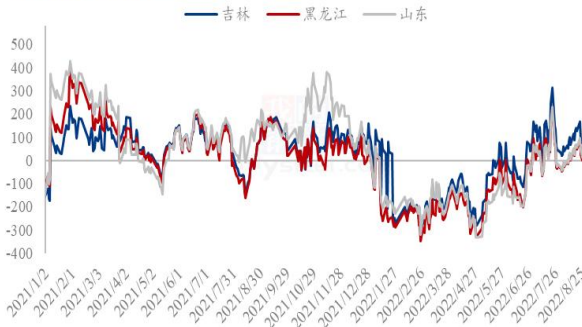


图 9 盘面接货利润 (9月)

9月厂库交割利润(元/吨)

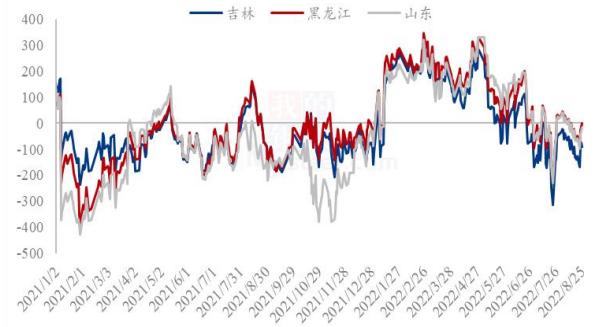


图 10 厂库交割利润 (9月)

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

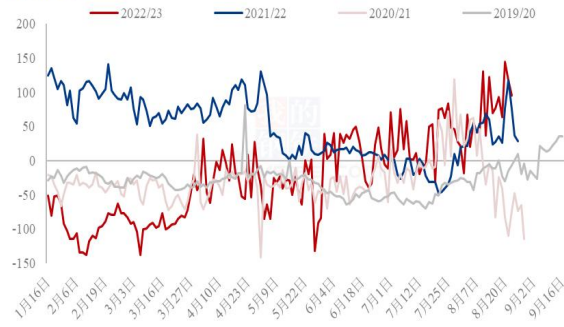


图 13 淀粉 9/1 价差

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

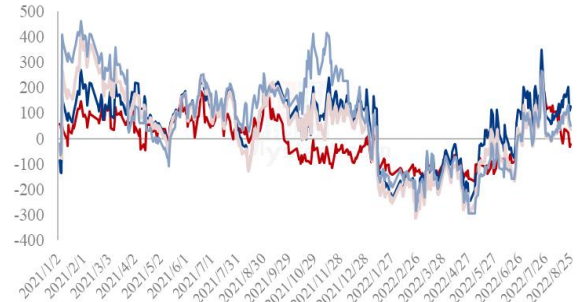


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源: 钢联数据

第八章 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继续下跌，周均价 2739 元/吨，较上周下跌 16 元/吨。本周东北市场玉米价格继续偏弱运行，主要利空因素在于，新作开秤价格预期下降和采购需求持续不旺，价格整体稳定，局部窄幅下调。华北市场继续寻找底部支撑，贸易商陆续出货，加上本地春玉米上市，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低，部分饲料企业开始采购新玉米。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强。

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 310 元/吨，环比上周四收窄 22 元/吨，华北淀粉价格下跌幅度明显大于原料端，整体表现两者价差收窄。

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 34 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩明显，平均价差 901 元/吨，环比上周走扩 42 元/吨。随着中秋节补货预期的存在，叠加人民币持续贬值的利好支撑，下游行业补货缓慢提升，市场报价震荡上调，预计短期木薯淀粉市场价格维持稳中偏强走势。受原料玉米价格持续下跌的影响，山东玉米淀粉市场价格下调明显，下游行业签单拿货刚需为主，集中补货仍处观望心态，预计短期玉米淀粉市场继续维持偏弱整理态势。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



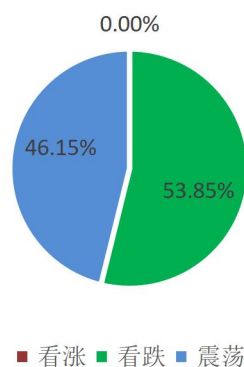
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

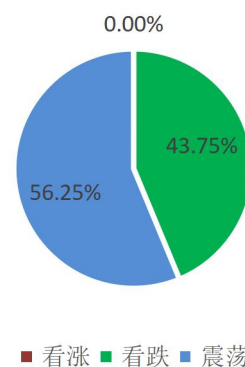
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

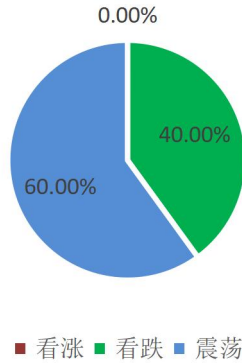
玉米淀粉生产企业心态调研



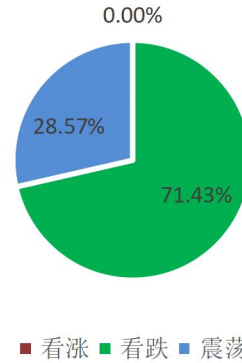
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



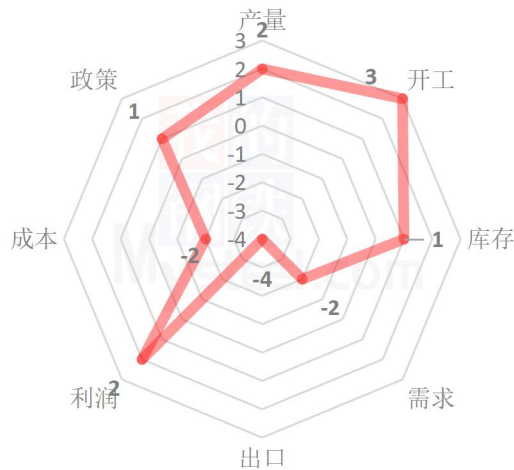
玉米淀粉下游企业心态调研



(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第十章 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：开工回暖幅度有限

产量：产量绝对值维持低位

库存：淀粉库存小幅降低

需求：淀粉糖转弱，造纸需求回暖

成本：原料玉米价格下跌明显

出口：淀粉出口持续受限

总结：华北企业利润好转，开工恢复，东北地区玉米淀粉价格优势暂无，华北淀粉走货好于东北，东北与华北价差收窄将持续。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

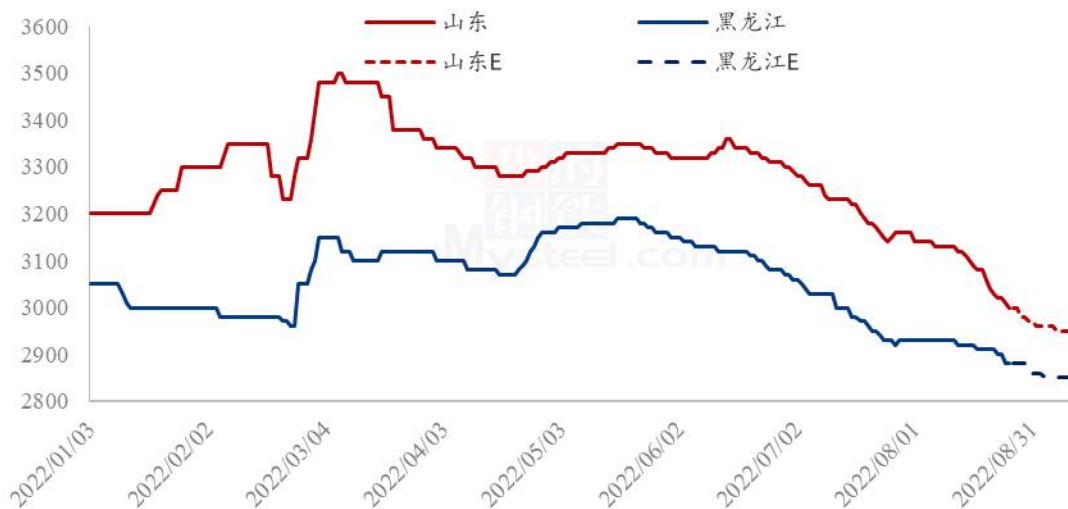
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第十一章 后期预判

利多方面，玉米淀粉行业库存去化为主，利润仍处于亏损阶段，玉米淀粉周度产量维持低位；利空方面，南方限电利空果葡糖浆整体开工率，淀粉开机率继续回升；总体来看，短期玉米淀粉市场价格维持偏弱整理态势。

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