

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)



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

(2021.9.10-2021.9.16)

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.....	- 12 -

本周核心观点

双节备货期到来，近期玉米淀粉走货相对顺畅成交良好，但玉米价格持续下跌，玉米淀粉市场多空交织。短期来看，玉米淀粉价格仍受玉米行情所拖累难以走出独立行情，但目前玉米淀粉供应量偏低去库进程良好，市场货源尤其是小包货源紧张，预计下调空间较为有限，继续关注玉米价格走势变化。

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）	24.33	24.22	+0.11
	玉米淀粉企业开机率	51.28%	51.05	+0.23%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	70.2	76.2	-6
需求	F55 果葡糖浆开机率	62.12%	63.01%	-0.89%
	麦芽糖浆开机率	51.96	50.69%	+1.27%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.86%	51.77%	-0.91%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	54.86%	55.22%	-0.36%
利润	吉林（元/吨）	-93	-90	-3
	山东（元/吨）	35	-72	+107
价格	黑龙江（元/吨）	3020	3050	-20
	山东（元/吨）	3180	3180	0
	全国（元/吨）	3069	3086	-17
其他	山东新季玉米上市在即；北方环保以及限电对深加工影响明显；节前民用市场对小包装需求良好。			

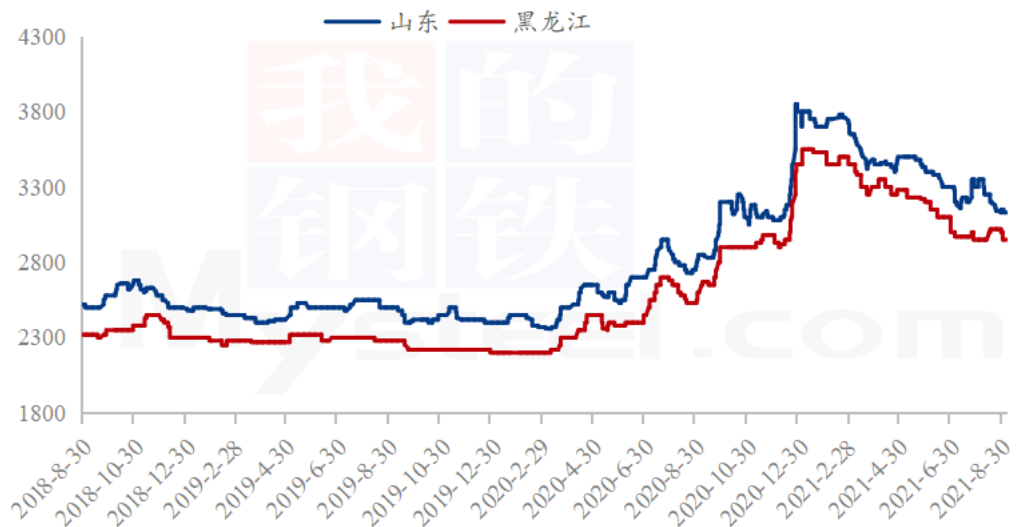
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉企业价格较为稳定，部分企业价格小幅下调。截止9月16日，山东地区淀粉主流报价3150-3260元/吨，价格较上周下调10元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3260-3300元/吨，价格较上周持平；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3020-3050元/吨，价格较上周持平。

本周山东玉米淀粉价格窄幅震荡运行，山东玉米淀粉价格偏低，市场接受度良好，走货顺畅。叠加双节备货，各企业普遍反馈成交较好。目前玉米淀粉企业开工率偏低，华北地区受环保、限电等因素影响产量下降，东北地区部分大厂检修停机，市场小包装货源紧缺，吨包相对宽松。周初山东玉米淀粉价格小涨20元/吨，主流成交3120-3170元/吨；但周三周四华北深加工企业玉米到货量增加明显，玉米价格暴跌导致淀粉价格继续上行动力不足。今日部分企业吨包价格下滑，小包装货源紧张价格较为坚挺，截至16日当日山东玉米淀粉价格3100-3160元/吨。东北地区本周价格出现回落，前期高价走货不畅为争取销区市场下调出厂报价，黑龙江主流成交价格2900-2950元/吨，东北货持续到港，销区价格亦出现下跌。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



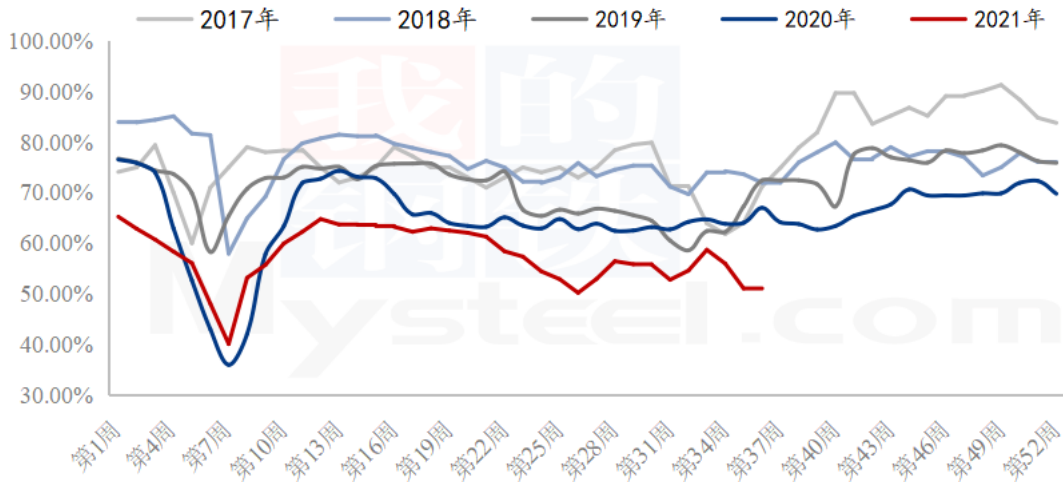
数据来源：钢联数据

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略增，具体分地区来看，山东、吉林地区开工率下调但黑龙江地区开工率上升，整体开工率略增。目前玉米淀粉企业开工率依旧处于低位。

本周（9月9日-9月15日）全国玉米加工总量为47.58万吨，较上周玉米用量增加0.16万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.33万吨，较上周产量增加0.11万吨。开机率为51.28%；较上周开机率上调0.23%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



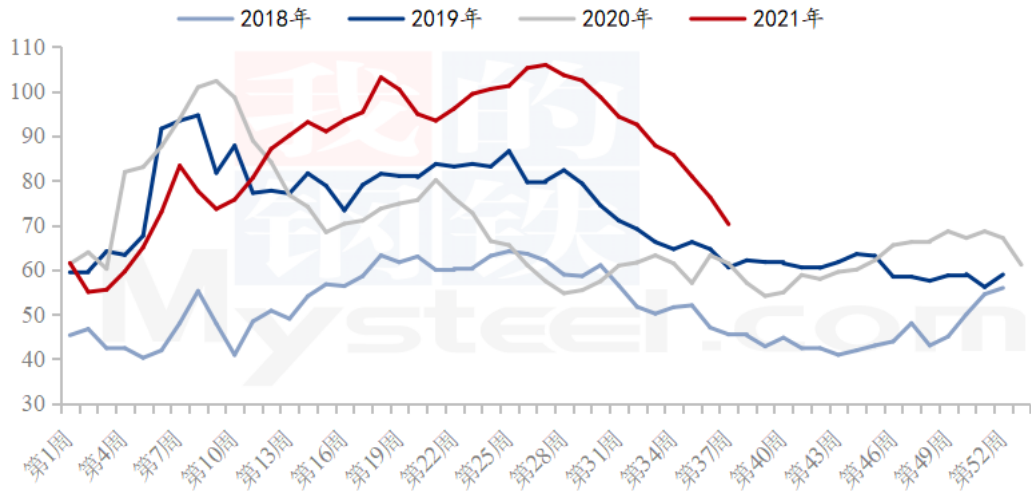
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存下降明显，中秋假期临近，市场提货积极走货顺畅叠加开工率下调淀粉供应量减少，山东、吉林以及黑龙江等主要产区库存下降。

截止9月15日玉米淀粉企业淀粉库存总量70.2万吨，较上周下降6万吨，降幅7.88%；月环比降幅20.05%；年同比增幅29.64%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

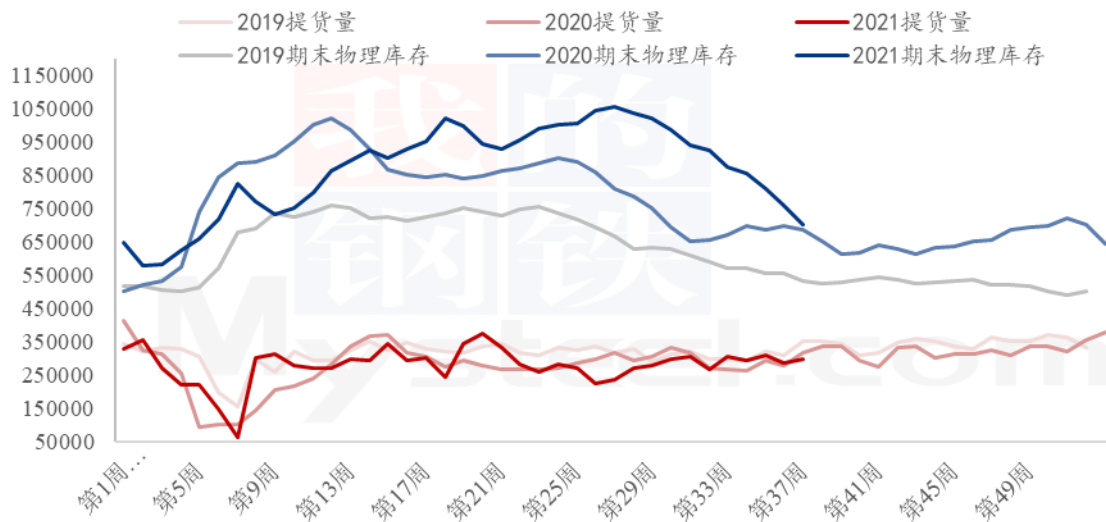


数据来源：钢联数据

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）

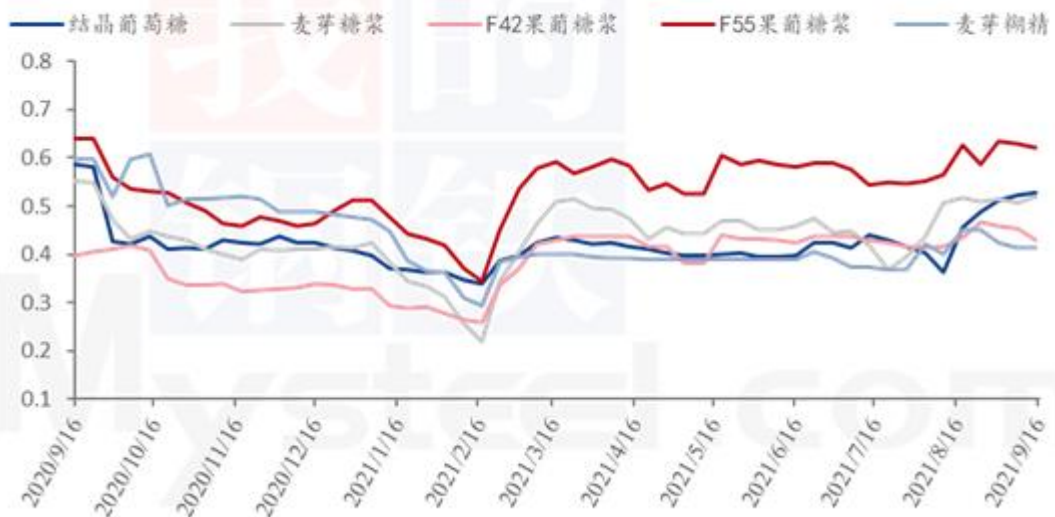


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品开机与上周整体变化不大，果糖市场开机小幅下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 52.84%，开机较上周增加 0.62%，市场整体开机增幅甚微，主要是山东等地部分企业小幅拉高开机，其他地区维持稳定开机。麦芽糖浆开工率为 51.96%，开机较上周增加 1.27%，下游整体需求减少，但河南等部分企业前期库存消耗殆尽，开满建库存，致使周内开机提升。F55 果葡糖浆开机率在 62.12%，开机较上周减少 0.89%，多数果糖企业开机平稳，南方市场需求减少，企业走货压力增加的情况下减产降压，另外，华南疫情以及华东台风影响市场走货。麦芽糊精开工率为 41.2%，开机较上周持平，市场整体走货不足，部分企业减产。

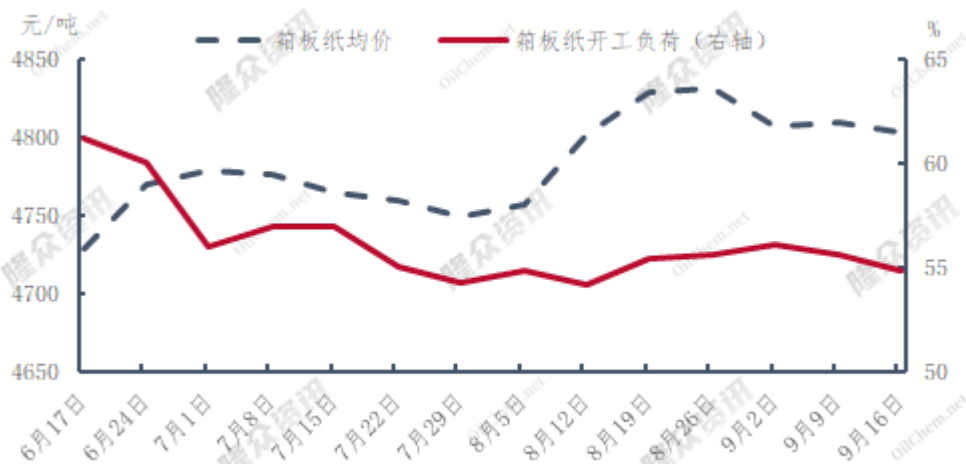
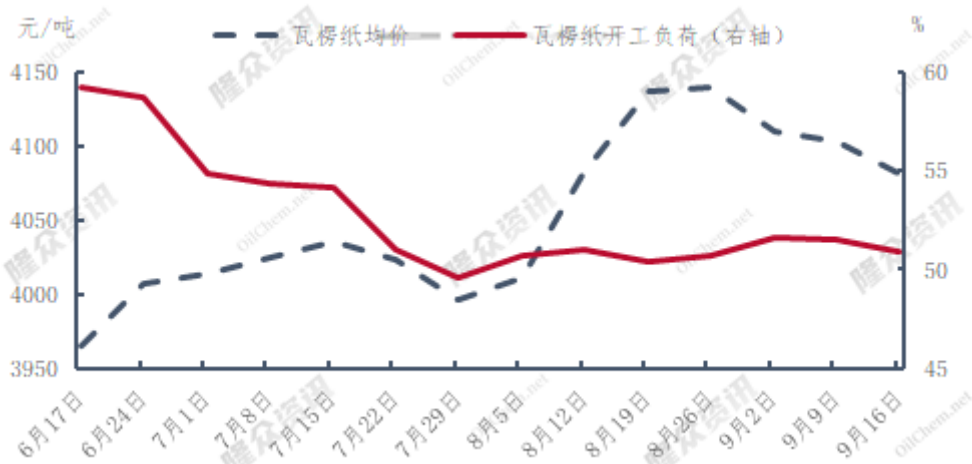
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸行业开工率为 50.86%，较上周降低 0.91%；国内箱板纸行业开工率为 54.86%，较上周降低 0.36%。

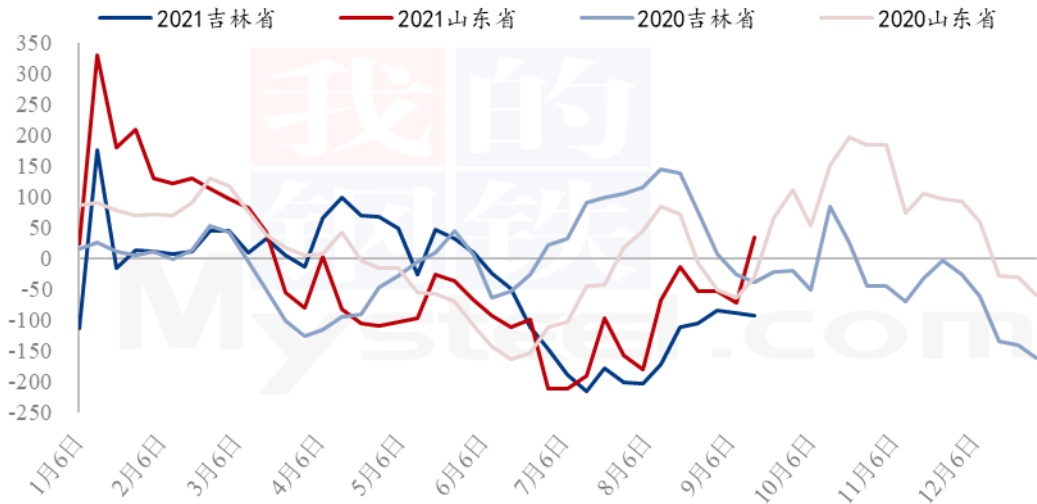


数据来源：隆众资讯

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-93元/吨，较上周降低3元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为35元/吨，较上周升高107元/吨。本周山东地区原料玉米价格明显下滑，但是淀粉企业开机率偏低，淀粉价格坚挺运行；吉林地区玉米与淀粉价格维持稳定运行，变化不大。整体来看，山东地区淀粉生产企业利润好转明显，吉林地区小幅降低。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

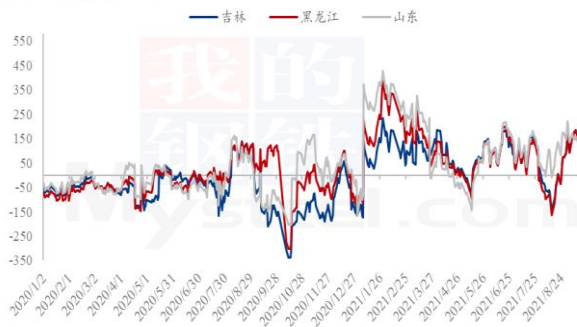


数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

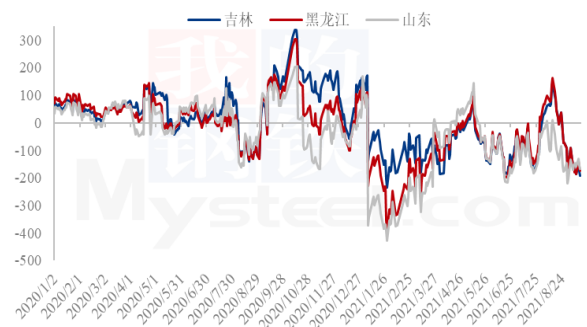
盘面接货利润

1月盘面接货利润（元/吨）



厂库交割利润

1月厂库交割利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

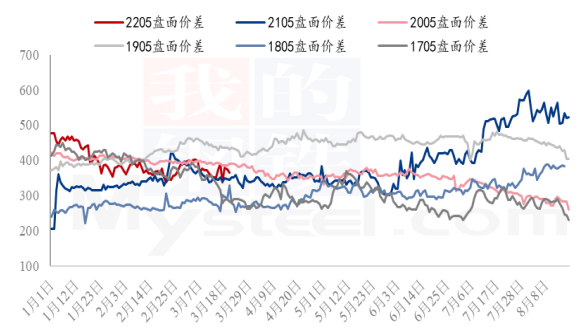
1月合约价差（淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



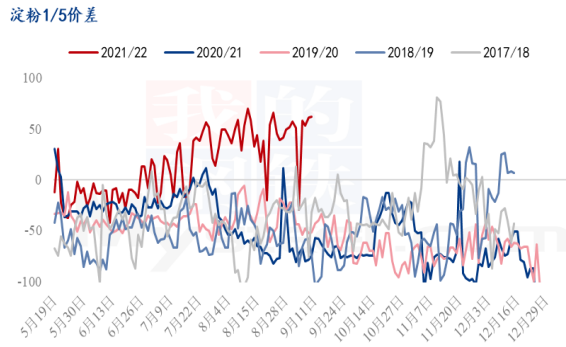
5月合约价差（淀粉-玉米）

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）



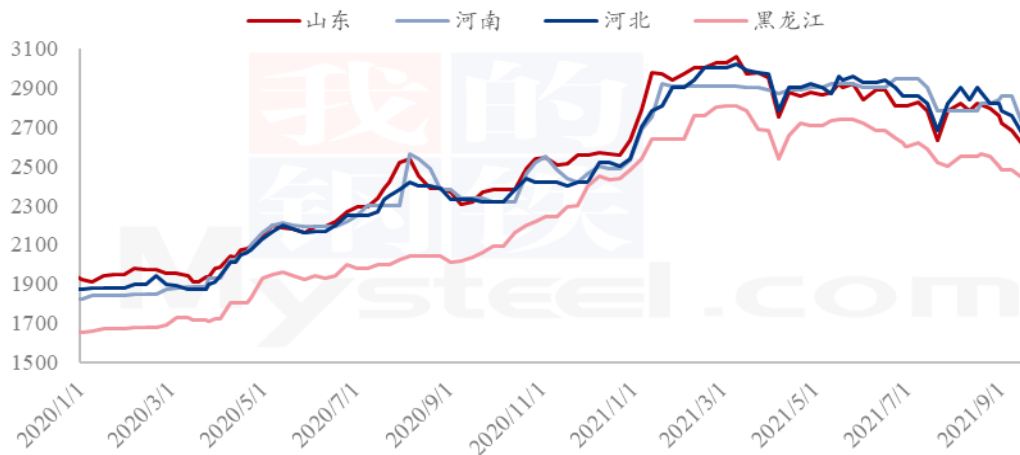
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周北方玉米深加工企业收购价格明显下滑，山东、河北、河南地区价格下滑幅度最为明显，随着新季玉米上市的临近，渠道贸易商积极出售手中余粮，山东地区深加工门前到车数量明显增加，加之个别地区少量新季玉米零星上市，市场看空情况较浓。东北地区深加工企业收购价格降幅小于华北地区。

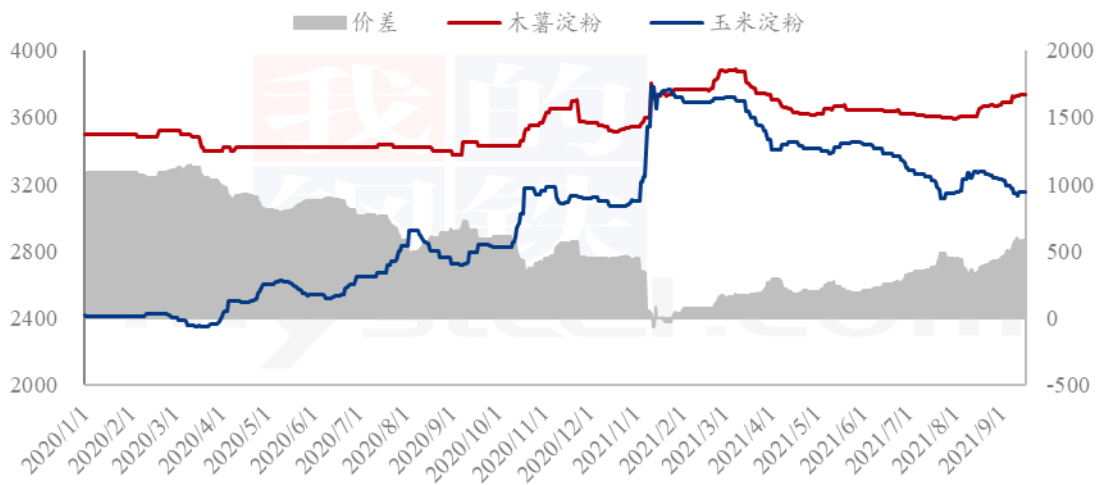
2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



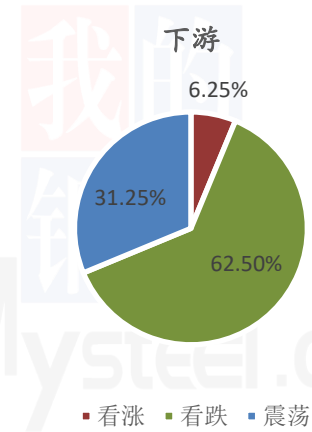
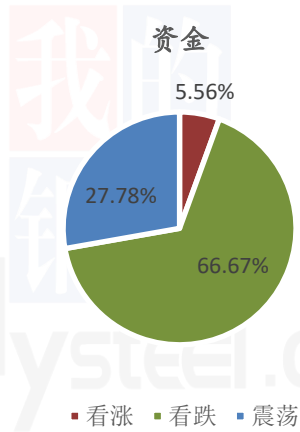
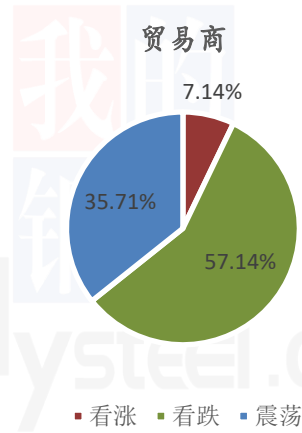
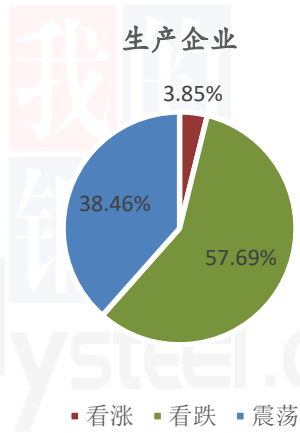
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第37周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，本周平均价差582元/吨，较上周升高64元/吨；木薯淀粉方面，市场整体表现高位震荡，港口货源到货量有限，现货供应依旧偏紧，下游需求有所放缓，贸易商挺价售粉为主，整体出货量较好，预计节前木薯淀粉市场稳中偏强运行为主。玉米淀粉方面，本周整个北方地区玉米淀粉主流成交价格稳定，吨包与小包价格分化明显，受中秋与国庆双节的影响，民用市场提货积极性良好，小包装淀粉整体货源紧张，价格坚挺，吨包实际签单价格稳中小幅下滑，受原料端玉米价格下滑的影响，预计节后玉米淀粉市场将下滑运行为主。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



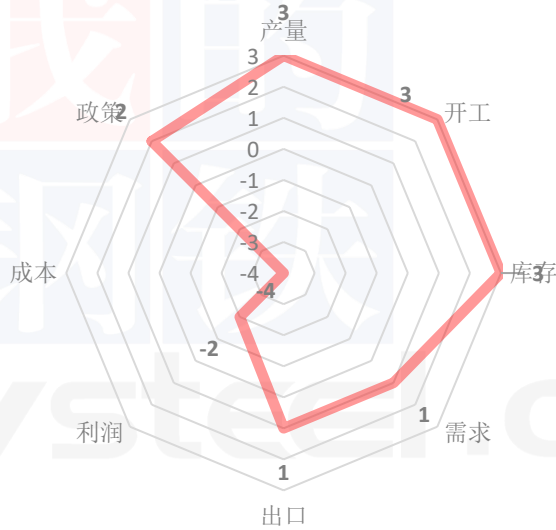
第七章 心态解读



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：开工维持低位稳定，支撑淀粉 **产量：**产量稳定，一般利好

库存：库存明显下降，行业压力降低 **需求：**需求无明显回升

成本：原料玉米价格持续明显下调； **出口：**出口订单稳定

总结：供应端减量对淀粉价格的支撑不及成本端对淀粉价格的利空，玉米淀粉价格偏弱趋势明显。

影响因素及影响力值说明

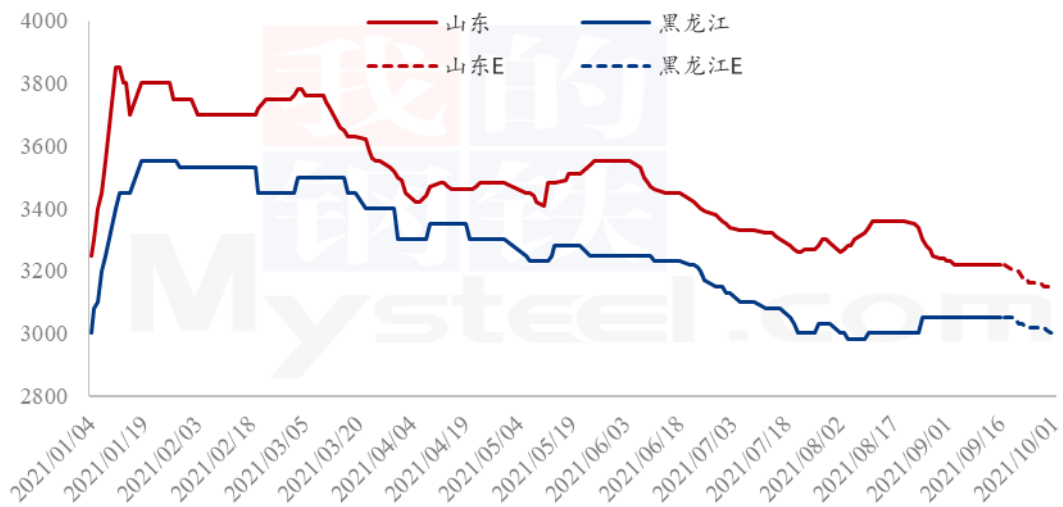
重大利好	-5	重大利空
明显利好	-4	明显利空
一般利好	-3	一般利空
小幅利好	-2	小幅利空
弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉价格仍受玉米行情所拖累难以走出独立行情，但目前玉米淀粉供应量偏低且去库进程良好，市场货源尤其是小包货源紧张，预计短期下调空间较为有限，继续关注玉米价格走势变化。

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