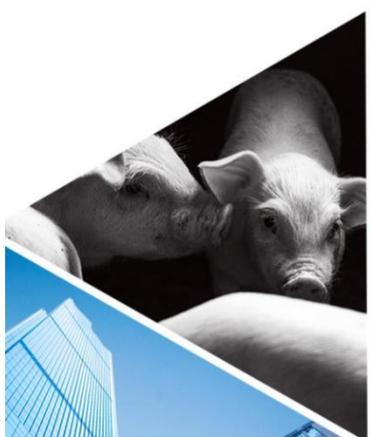


玉米淀粉市场

月度报告

(2021年6月)



我的农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场月度报告

（2021 年 6 月）

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

我的农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月玉米淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 玉米淀粉供应分析	- 2 -
2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾.....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业开机变化.....	- 2 -
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 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
3.4 玉米淀粉出口量变化.....	- 6 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 7 -
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 后期预判.....	- 11 -

本月核心观点

6月玉米淀粉价格震荡下跌运行为主，进入夏季玉米淀粉传统需求淡季来临，市场走货缓慢，情绪较为悲观；另外玉米价格下跌明显，淀粉企业跟随原料下调产品报价，但价格下调后下游市场成交依旧清淡，库存继续累积处于历史高位。短期来看产区玉米淀粉依旧承压，高库存低需求将继续压制价格。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

类别		本月	上月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	120.82	139.47	-18.65
	玉米淀粉企业开机率	67.62%	78.06%	-10.44%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	105.2	101.2	+3.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	58.72%	58.72%	0
	麦芽糖浆开机率	45.99%	47.15%	-1.16%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	57.31%	59.16%	-1.85%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	59.39%	61.49%	-2.1%
	5月玉米淀粉出口量（吨）	12343.14	6175.57	+6167.57
利润	吉林（元/吨）	-147	8	-155
	山东（元/吨）	-211	-69	-142
价格	黑龙江（元/吨）	3150	3250	-100
	山东（元/吨）	3360	3550	-190
	全国（元/吨）	3186	3339	-153
其他	1、进口玉米持续拍卖； 2、华南地区连续降雨，销区终端消费持续低迷；			

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾

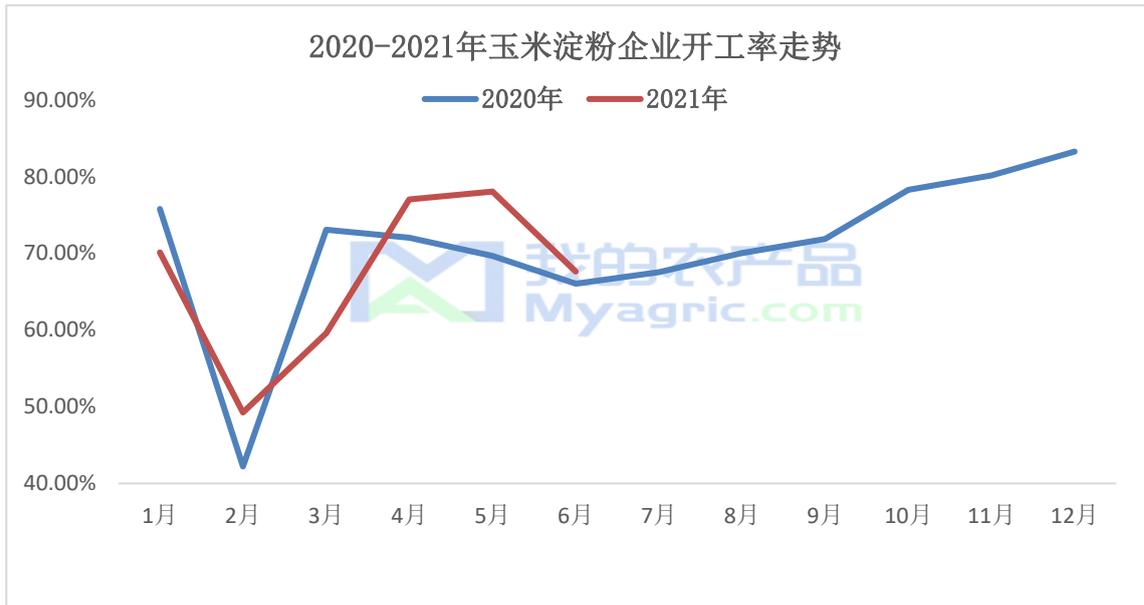
6月玉米淀粉价格弱势运行，截止30日，全国玉米淀粉均价为3186元/吨，价格较5月底下调153元/吨。6月玉米淀粉价格节节下行，一方面受玉米价格下跌所影响，6月份东北部分地区迎来基层自然干粮上市，以及产区持粮主体挺价心态松动，市场引来一波大规模抛售，本地深加工企业厂门到货量激增，但收购意愿不强，持续下调价格控量收购，成本下跌拖累玉米淀粉价格下行。另一方面玉米淀粉下游需求疲软，需求表现愈发不如人意，一是主要消费区域-广东受疫情影响下游开工率偏低，港口库存堆积。二是6月为传统需求消费淡季，天气炎热下游食品行业消费低迷中小企业停产减产现象普遍。成本下跌叠加需求疲软，下游采购积极性不高，市场普遍反馈走货速度缓慢，库存不降反增。



数据来源：我的农产品网

2.2 玉米淀粉企业开机变化

根据我的农产品网对全国48家玉米淀粉生产企业调查数据显示，6月企业开机率为67.62%，环比5月降低10.44%，同比升高1.59%。开工率明显下降的原因是企业产品库存高位运行，南方销区市场走货不畅，企业迫于库存压力，整体降低开工负荷。



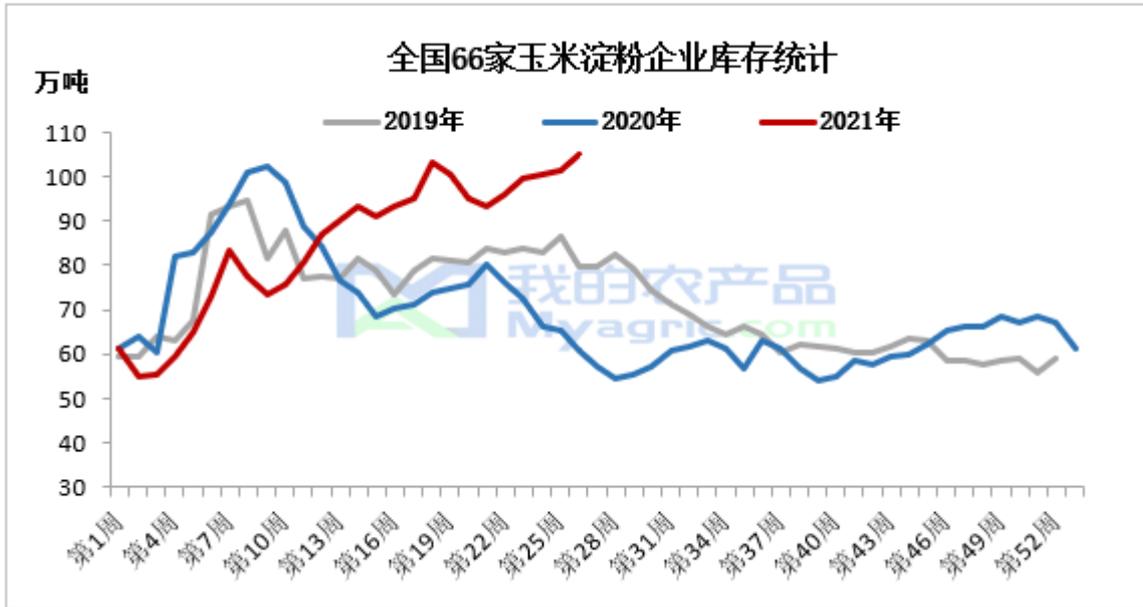
数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

2.3 玉米淀粉企业库存变化

截止到6月30日，玉米淀粉行业库存为105.2万吨，较5月底升高9.1万吨，库存主要增加区域为黑龙江、吉林、山东、河北等省份，主要影响因素是北方淀粉南运受阻，华南销区终端消费低迷，下游签单拿货心态观望为主，实际仍以刚需签单为主。

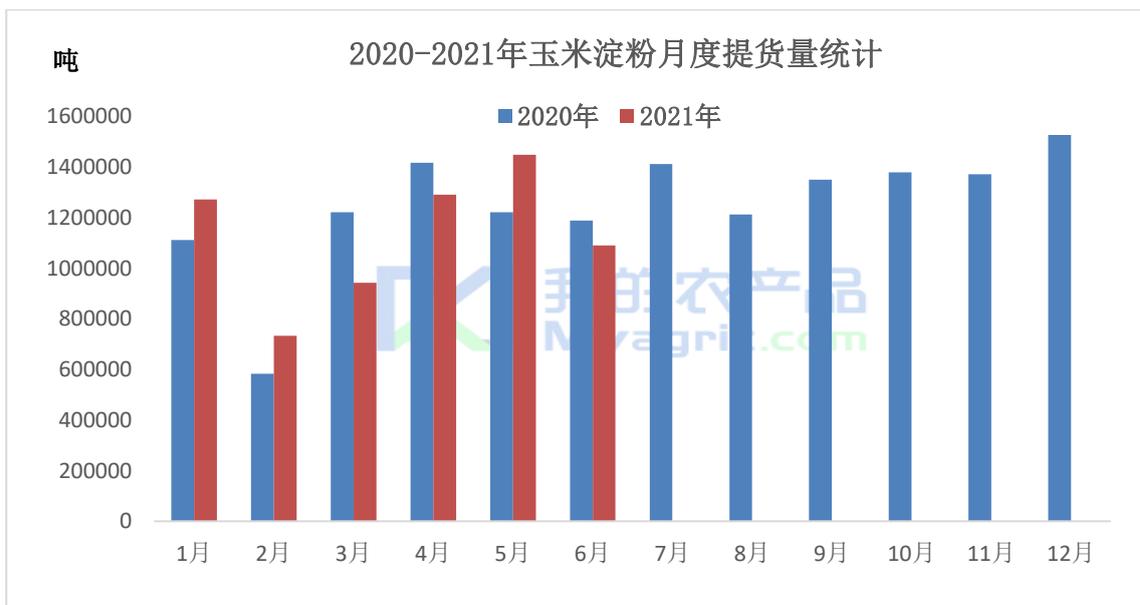


数据来源：我的农产品网

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉月度提货量变化

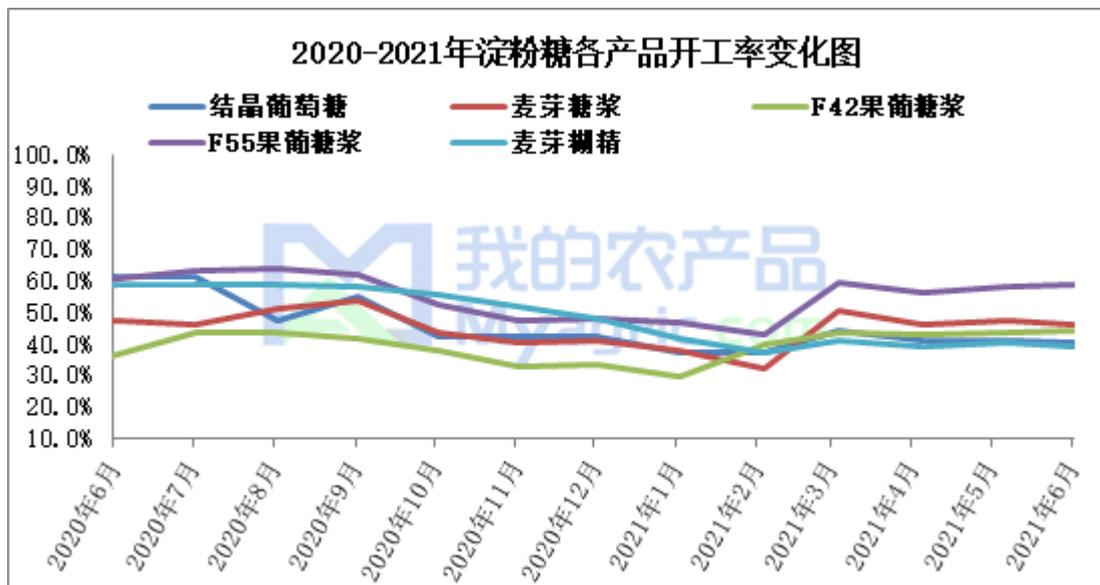
2021年6月，玉米淀粉月度提货量为109.02万吨，环比5月减少35.73万吨，同比2020年减少9.77万吨。高价淀粉抑制下游需求，目前下游持续刚需签单拿货为主，周期较正常年份明显缩短。



数据来源：我的农产品网

3.2 淀粉糖开机变化

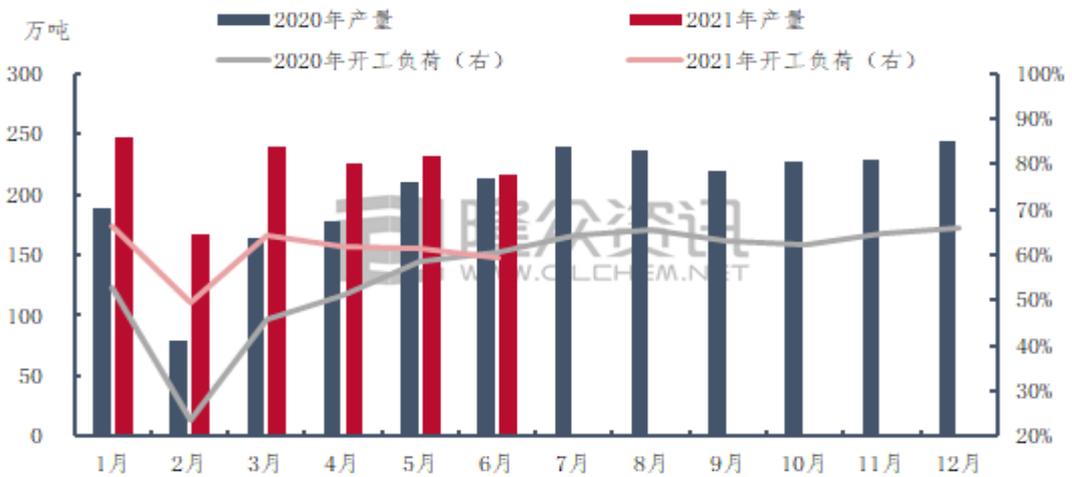
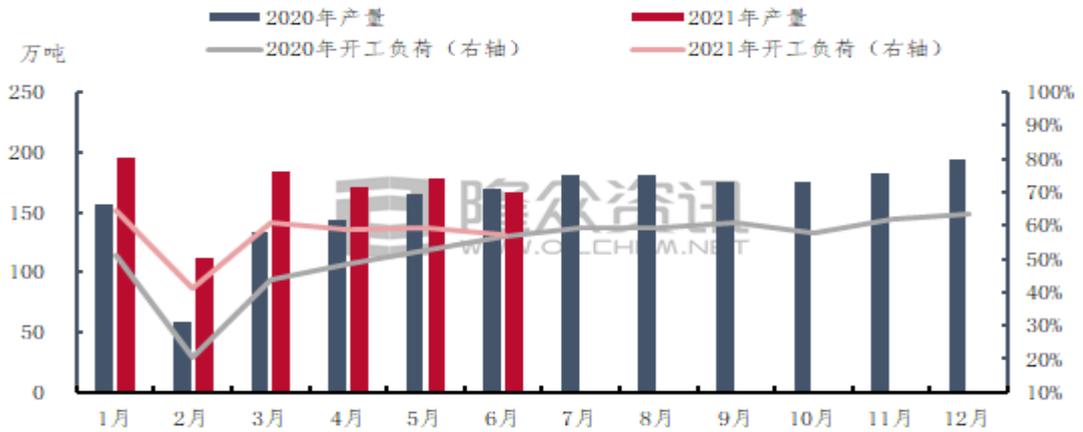
本月国内各类淀粉糖的开机维持震荡的情况，与上月差别不大。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 40.25%，本月结晶葡萄糖行业开工较上月微降，华东厂家的检修、行业库存的高位以及下游食品行业的疲软，均抑制了结晶糖厂家的开机热情；麦芽糖浆开工率 45.99%，啤酒厂消耗量不如预期，糖果、糕点又处于淡季，虽然馅料有所提量，但收效甚微糖浆市场的开工率较上月下降 1.16%；F55 果糖开工率在 58.72%，随着饮料厂消费旺季的到来，“两可”开机提升，但散户的入市仍较谨慎，果糖开机较上月基本持平；麦芽糊精开机率为 39.41%，本月麦芽糊精开机降幅明显，主要是出口受阻，而国内又处于需求的淡季，刚需极为有限。



数据来源：我的农产品网

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

6月国内瓦楞纸产量为 166.96 万吨，开机率为 57.31%，环比上月降低 1.85%，国内箱板纸产量为 217.15 万吨，行业开工率为 59.39%，环比上月降低 2.1%。



(数据来源：隆众资讯)

3.4 玉米淀粉出口量变化

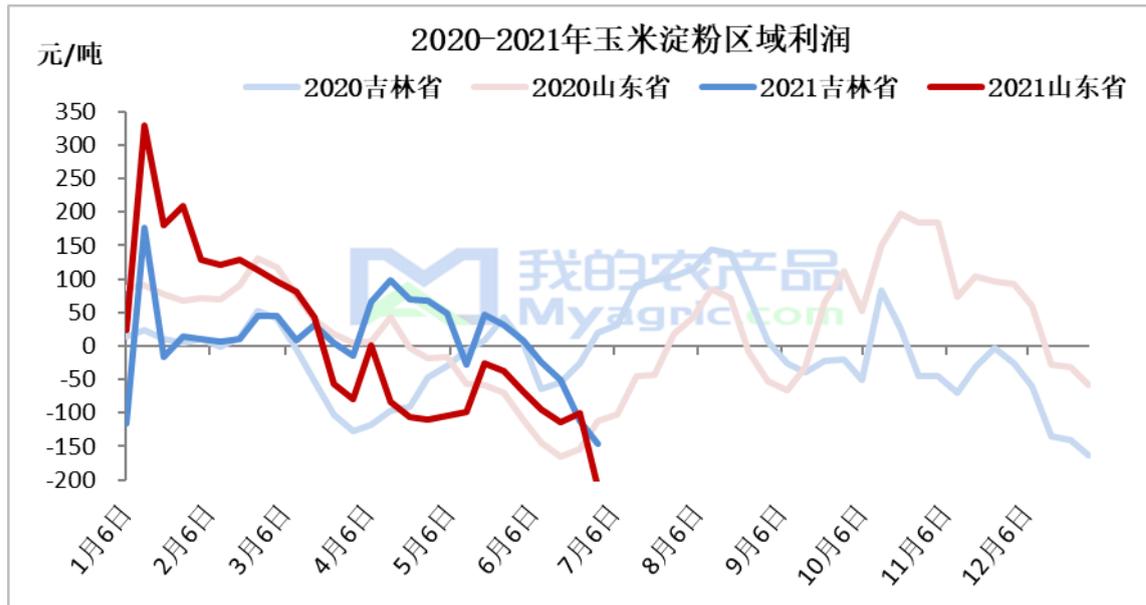
2021年5月玉米淀粉出口量为12343.14吨，环比4月增加6167.57吨，同比去年减少60063.56吨。



数据来源：我的农产品网

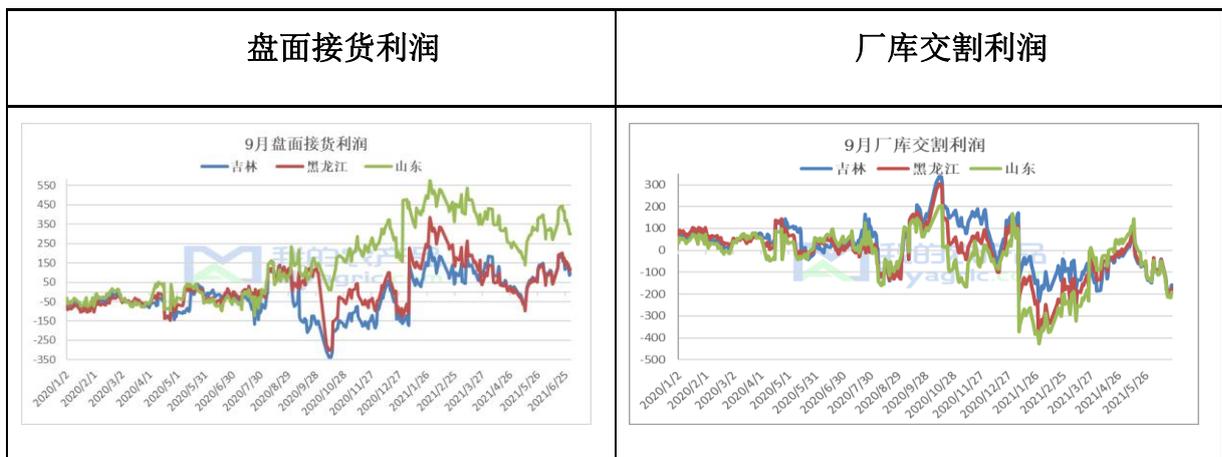
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-147 元/吨，环比上月下降 155 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-211 元/吨，环比上月下降 142 元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格持续下调，副产品价格受养殖端利润亏损的影响，整体价格下移，吉林与山东地区企业利润持续亏损且严重。

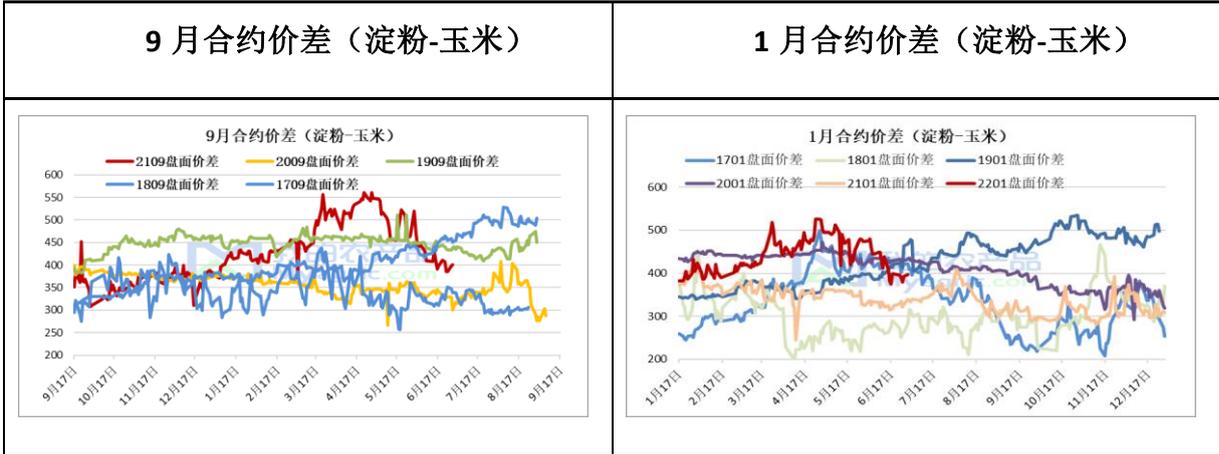


数据来源：我的农产品网

第五章 玉米淀粉盘面解读



数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

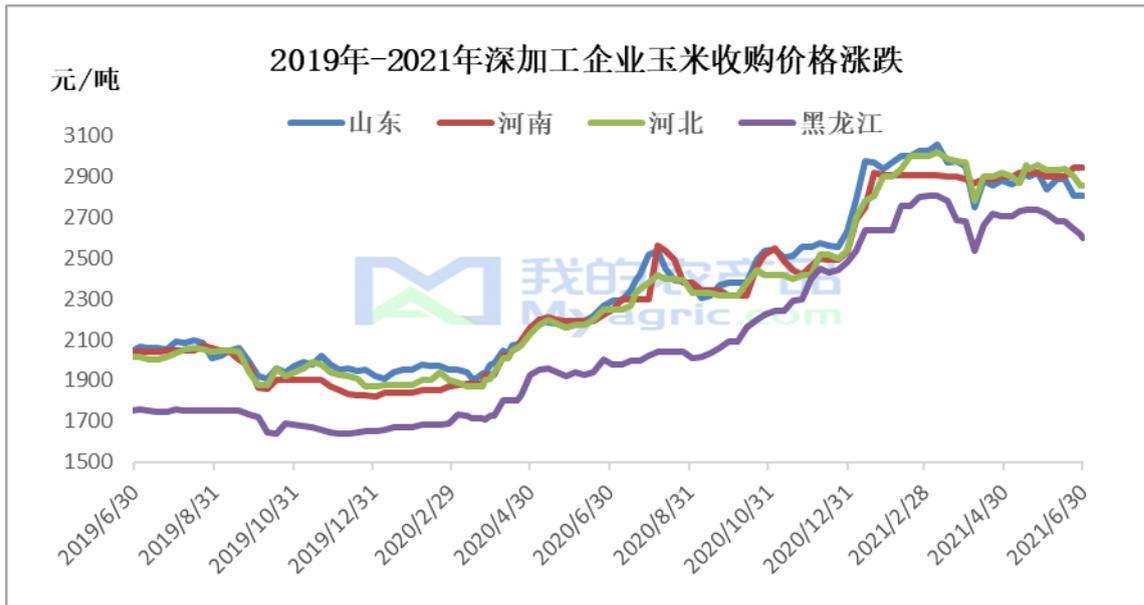


数据来源：我的农产品网

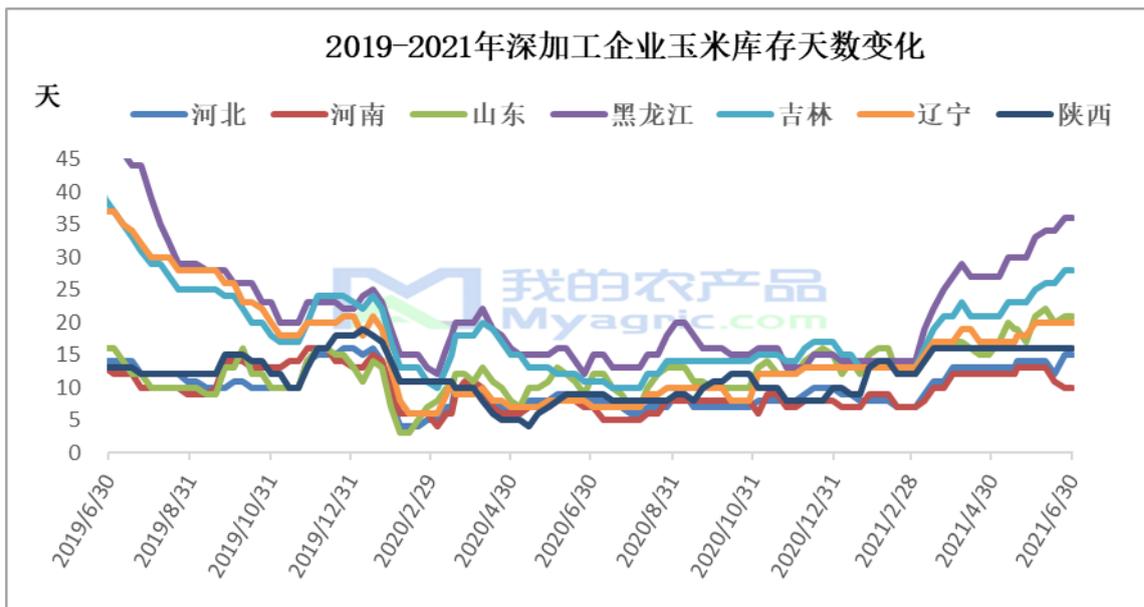
第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本月玉米市场整体偏弱运行。6月份东北部分地区迎来基层自然干粮上市，以及产区持粮主体挺价心态松动，市场引来一波大规模抛售，本地深加工企业厂门到货量激增，但收购意愿不强，持续下调价格控量收购。华北地区小麦收割之后，当地粮源陆续上量，加上东北地区贸易商出货意愿增强，不断供应华北市场，厂家到货尚可，价格震荡偏弱运行。南方销区玉米用量不大，需求不积极，跟随产区下调到货价格。现阶段产区渠道库存仍偏多，但价格经过一轮下跌之后，多数持粮主体已经处于亏损区间，贸易商挺价情绪抬头，预计玉米价格下跌空间已有限，区间内窄幅调整。



数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

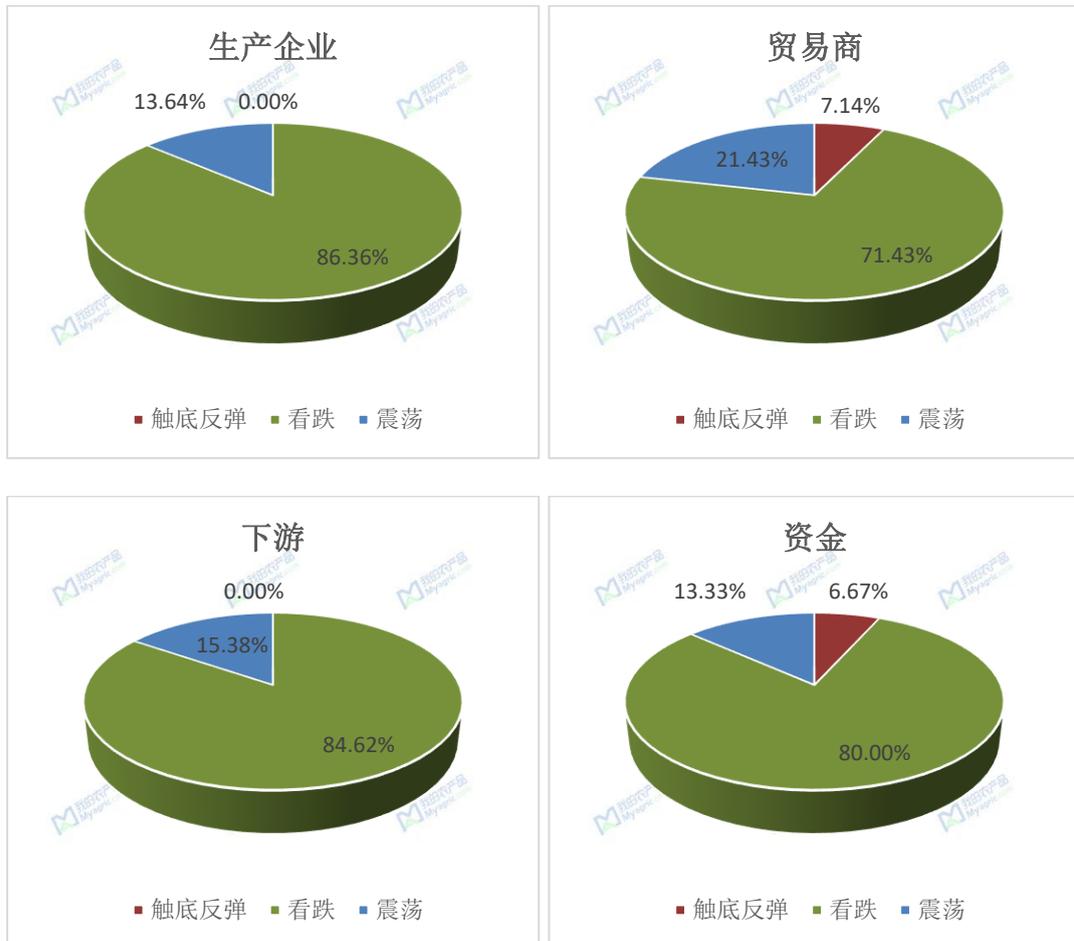
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年6月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大运行，本月平均价差364元/吨，环比较5月份升高41元/吨。木薯淀粉方面，本月国内外报价仍然倒挂，市场跌多涨少，但国内货源供应尚可，加之当前下游需求不振，利空因素集中，贸易商缓慢消耗库存，业者悲观看市。本月玉米淀粉市场持续偏弱调整运行，原料端玉米价格持续下调，玉米淀粉下游签单拿货观望心态较浓，华南地区消费低迷，北方淀粉南运受阻，加之行业淀粉库存压力持续高位运行，玉米淀粉市场底部暂未出现。



数据来源：我的农产品网

第七章 心态解读



样本数量：生产企业 22；贸易商 14；资金 15；下游 13；

第八章 后期预判

玉米淀粉市场高库存低需求格局短期难改，市场前期仍寄希望于玉米成本变化，但近期玉米市场情绪亦较为悲观。产销两地价格接连下跌。6、7月进入玉米淀粉、酒精等行业需求淡季，深加工企业产品库存压力将依旧较高，多数企业已制定减产停产检修计划，深加工玉米用量明显下滑，7月玉米价格难现曙光。这亦从另一角度破灭了成本提振玉米淀粉价格走势的希望，而淀粉自身需求角度毋庸赘述，高企的库存预计将持续制约玉米淀粉价格。

资讯编辑：张华芹 0533-7026651

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100