

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)



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

玉米淀粉市场周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)

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.....	- 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 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 4 -
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

华北区域短期粮源紧张局面难改玉米价格维持稳中偏强态势但由于生产经营利润较差原料收购价格上涨空间有限，成本支撑力度一般需求无明显亮点情况下，玉米淀粉价格短期或维持窄幅震荡趋势运行。具体分区域来看，华北区域价格持续上涨近期接单一般为缓解销售压力，价格维持高报低走实际成交价格逐步回落。东北地区远期订单签订良好，市场反馈多签订至9月，短期价格预计维持稳定。

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)	25.04	26.46	-1.42
	玉米淀粉企业开机率	52.77%	55.76%	-2.99%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	92.5	94.3	-1.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	56.46%	55.19%	+1.27%
	麦芽糖浆开机率	50.65%	43.8%	+6.85%
	瓦楞纸开机率 (隆众资讯)	50.10%	50.66%	-0.56%
	箱板纸开机率 (隆众资讯)	54.18%	54.85%	-0.67%
利润	吉林 (元/吨)	-172	-205	+33
	山东 (元/吨)	-68	-182	+114
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	3000	0
	山东 (元/吨)	3360	3280	+80
	全国 (元/吨)	3083	3029	+54
其他	华北玉米深加工企业原料供应偏紧；淀粉糖企业开工持续升高；华东地区小包货源紧张。			

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偏强运行，截止 8 月 12 日，山东地区淀粉主流报价 3300-3350 元/吨，价格较上周上调 50-100 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3350-3370 元/吨，价格较上周上调 20-50 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 2950-3100 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3000 元/吨，价格较上周持平。

本周华北玉米淀粉价格偏强呈现，东北地区玉米淀粉企稳部分企业报价出现上涨。东北地区玉米贸易商低价惜售情绪较重，近期外流量较小但华北区域深加工企业库存维持低位，仅能依靠本地粮源补充库存。为维持正常生产华北区域玉米收购价格偏强运行，淀粉企业挺价提价意愿较强，上周五山东地区淀粉厂统一提价至 3350 元/吨。但高价成交一般随着企业销售压力逐步显现本周后期淀粉成交价格略有回落，华北价格维持高报低走。东北地区由于前期华北价格上涨之时依旧维持低价销售，远期订单销售情况良好，成交价格本周小幅提涨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：我的农产品网

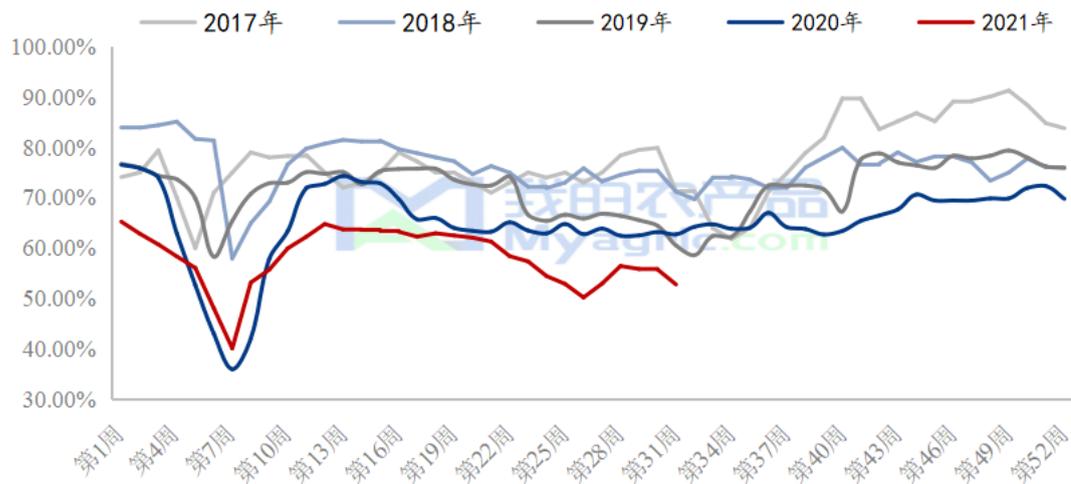
2.2 玉米淀粉企业开机变化

根据我的农产品网对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，本周玉米淀粉企业开

工率继续下降，山东地区诸城兴贸停机、吉林中粮停机，玉米淀粉产量继续下降。

2021年第32周（8月5日-8月11日）全国玉米加工总量为48.08万吨，较上周玉米用量减少2.7万吨；周度全国玉米淀粉产量为25.04万吨，较上周产量减少1.42万吨。开机率为52.77%；较上周开机率下调2.99%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



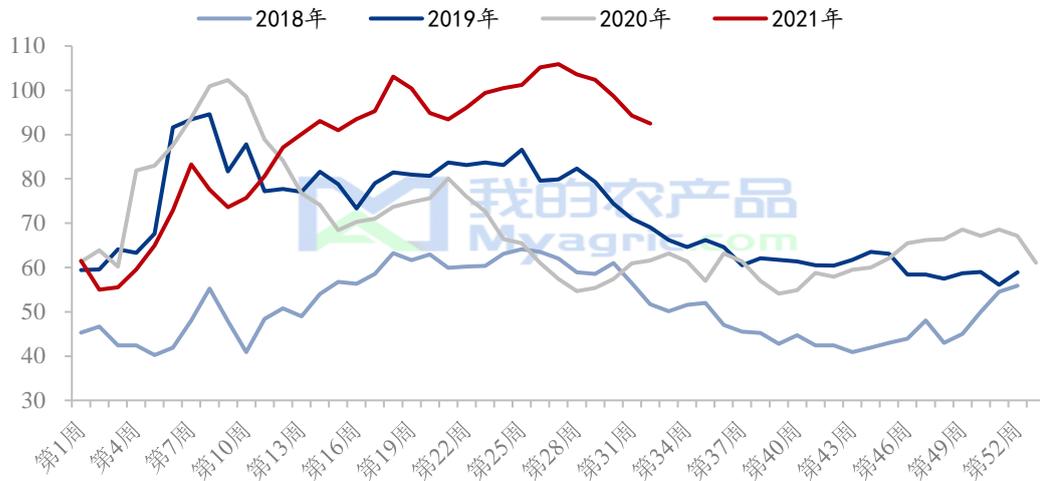
数据来源：我的农产品网

2.3 玉米淀粉企业库存变化

本周玉米淀粉库存小幅下降，华北及东北地区库存皆有下滑。一方面玉米淀粉涨价下游提货积极性较高，本周库存走货速度尚可。另一方面，河北及黑龙江地区部分企业供应减少，推动库存压力小幅缓解。但行业整体库存压力仍存。

根据我的农产品网对全国66家主要玉米淀粉厂家的最新调查数据显示，2021年第32周，截止8月11日玉米淀粉企业淀粉库存总量92.5万吨，较上周下降1.8万吨，降幅1.86%；月环比降幅10.67%；年同比增幅61.18%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

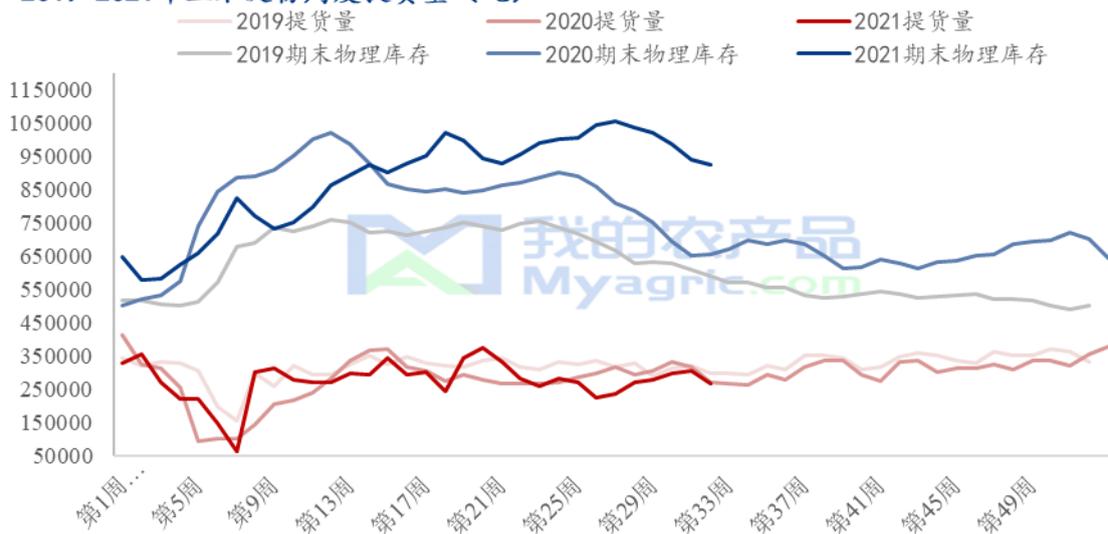


数据来源：我的农产品网

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）



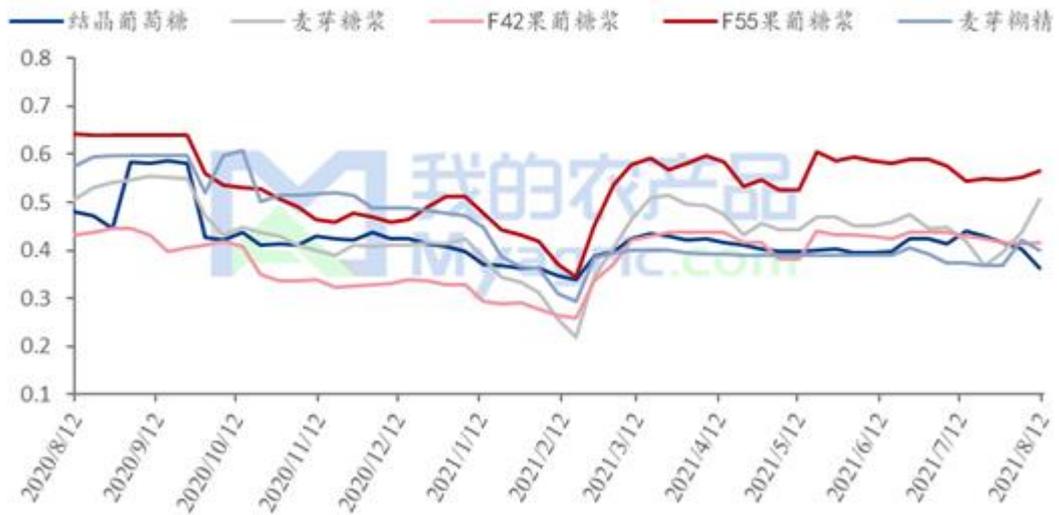
数据来源：我的农产品网

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 36.3%，开

机较上周降低 3.99%，黑龙江、河北企业检修、限产，山东前期停机企业复产，整体开机下降。麦芽糖浆开工率为 50.65%，开机较上周增加 6.85%，开机增加主要来自山东地区，其他市场变化不大。F55 果葡糖浆开机率在 56.46%，开机较上周增加 1.28%，前期限电企业开机有所恢复，另下游生产转移使得局部地区开机增加。麦芽糊精开工率为 40%，开机较上周减少 2.08%，河北地区产能释放整体拉低了糊精市场的开机。

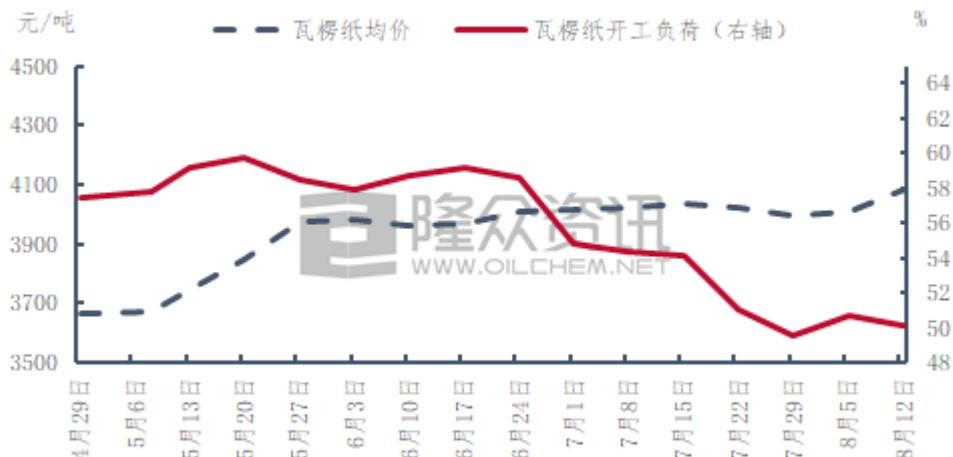
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



数据来源：我的农产品网

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 50.10%，较上周降低 0.56%；国内箱板纸行业开工率为 54.18%，较上周降低 0.67%。



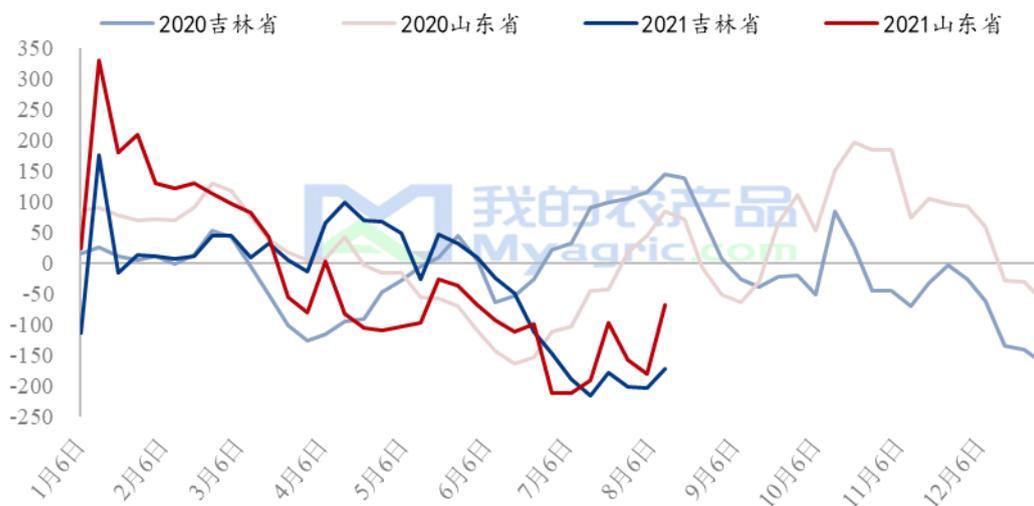


数据来源：隆众资讯

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-172元/吨，较上周升高33元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-68元/吨，较上周升高114元/吨。本周受疫情影响，饲料行业存在补货需求，玉米副产品走货良好，价格明显上调，山东地区玉米淀粉价格上涨使得该地区玉米淀粉对冲副产品之后利润转好并高于吉林地区。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



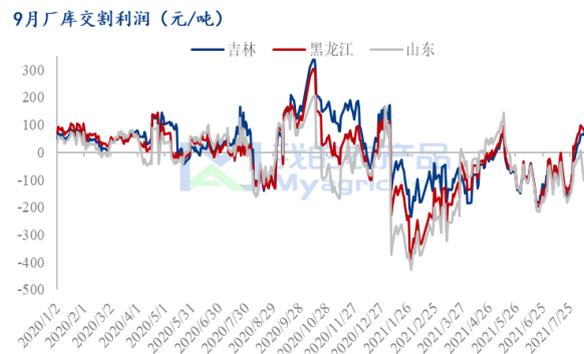
数据来源：我的农产品网

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润



厂库交割利润



数据来源：我的农产品网

9月合约价差（淀粉-玉米）



1月合约价差（淀粉-玉米）



数据来源：我的农产品网

9/1 价差



基差（黑龙江、吉林、山东）



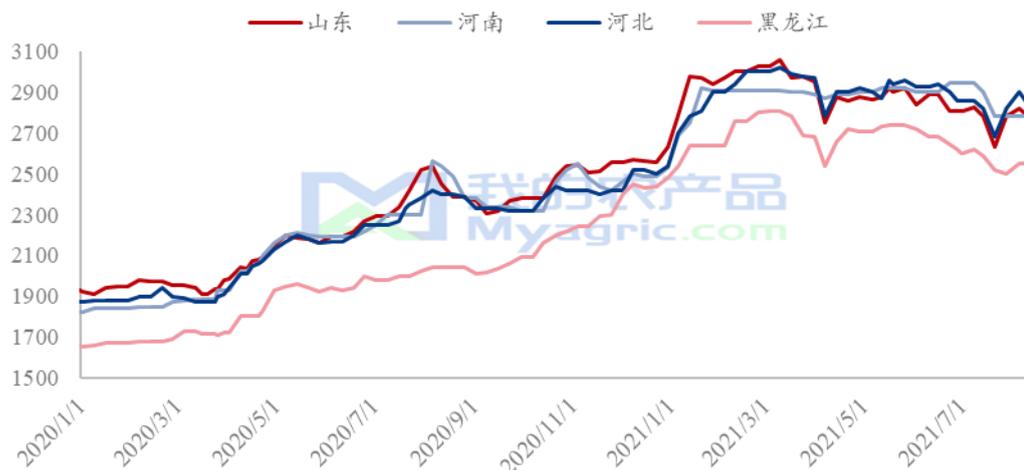
数据来源：我的农产品网

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场温中偏强运行。东北地区贸易商惜售心态松动，逐步开始降价出货，华北本地余粮继续减少，东北粮源供应华北市场，华北地区供需整体维持相对平衡状态，深加工根据自身需求灵活调整收购价格；销区粮商销售情况一般，根据订单到产区采购，价格方面同样根据产区进行调整。下游市场需求一直难有改善，下游企业采购积极性不高，依然采购替代品为主。预计短期玉米市场平稳运行。

2019年-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

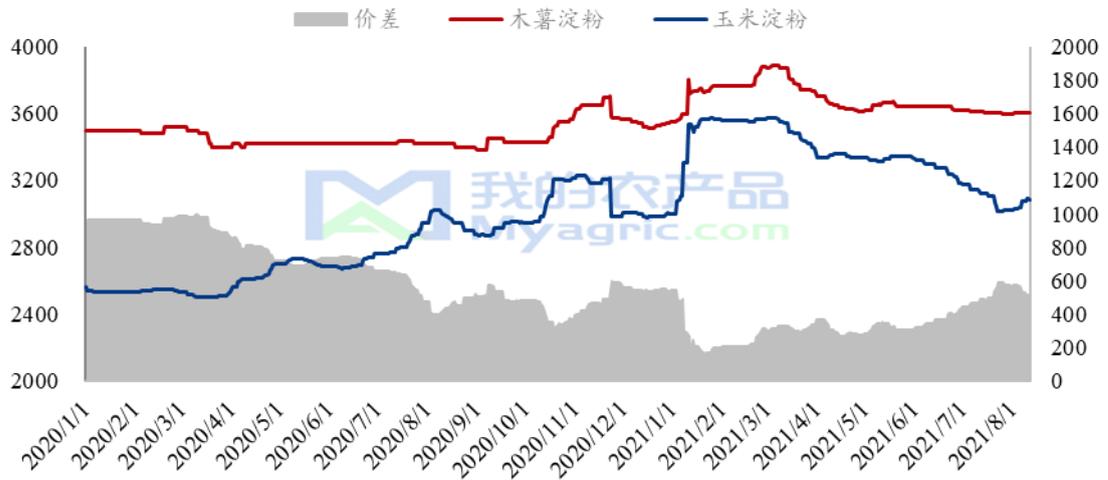


数据来源：我的农产品网

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

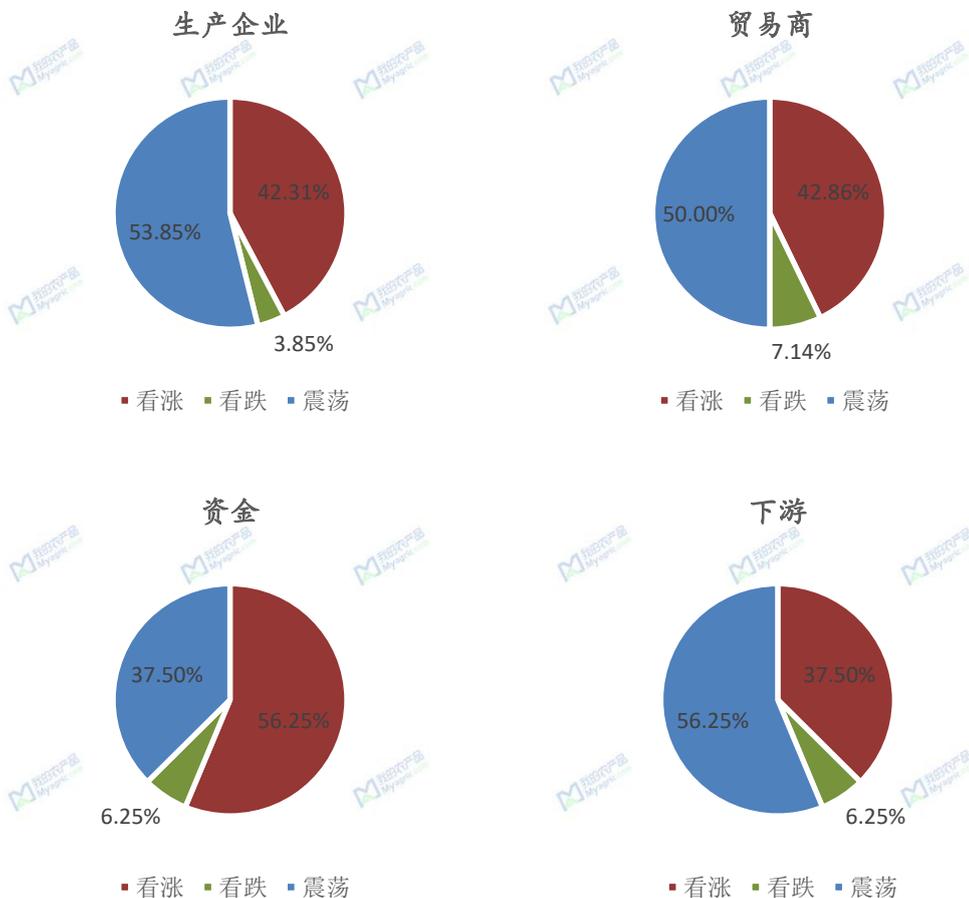
2021年32周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差较前期小幅收窄，本周平均价差528元/吨，较上周降低43元/吨；木薯淀粉方面，受公共事件的影响，部分地区口岸通关放行困难，贸易商库存压力不大，成本面对木薯淀粉市场继续起到支撑作用，叠加需求端近期面临缓慢开工，贸易商提涨心态迫切，部分品牌供应略显紧张，报价小幅上涨。玉米淀粉方面，受疫情及部分地区交通管制的影响，本周玉米淀粉小包装市场走货良好，本周玉米淀粉行业库存持续下降，华东以及华中地区市场货源偏紧，玉米淀粉主流成交价格较上周小幅上移，下游工业行业对玉米淀粉消费暂无明显增量。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：我的农产品网

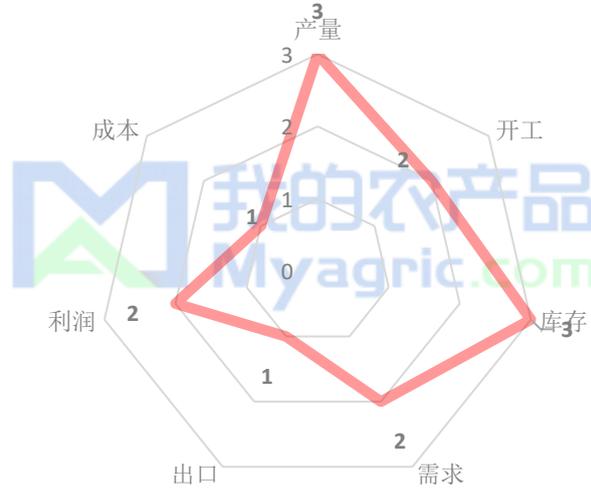
第七章 心态解读



样本数量：生产企业 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：开工率明显下降，一般利好价格； **产量：**产量下降，持续利好后市

库存：库存水平持续降低，小幅利好价格； **需求：**淀粉糖开工持续升温

成本：华北成本价格震荡，弱势利好淀粉； **出口：**出口订单稳定

总结：开工持续维持低位运行，库存水平连续下降，淀粉糖需求持续升温，短期玉米淀粉价格坚挺运行。

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

华北区域价格持续上涨近期接单一般为缓解销售压力，价格维持高报低走实际成交价格逐步回落。东北地区远期订单签订良好，市场反馈多签订至9月，短期价格预计维持稳定。

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