

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.8.13-2021.8.19)



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

(2021.8.13-2021.8.19)

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.....	- 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.....	- 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

本周玉米淀粉已经逐步面临高价成交不畅的局面，成交价格略有下跌。随着华北春玉米上市、黑龙江省级储备粮投放市场，以及超标水稻、小麦拍卖相继出台，玉米原料价格持续承压或将拖累玉米淀粉价格逐步下行。但华北地区本周市场反馈去库存进程良好提货紧张，玉米淀粉跌幅有限，建议关注华北春玉米上量情况玉米跌幅是否继续扩大。

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）	25.9	25.04	+0.87
	玉米淀粉企业开机率	54.59%	52.77%	+1.82%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	87.8	92.5	-4.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	62.6%	56.46%	+6.2%
	麦芽糖浆开机率	51.81%	50.65%	+1.16%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.40%	50.10%	+0.3%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	55.45%	54.18%	+1.27%
利润	吉林（元/吨）	-112	-172	+60
	山东（元/吨）	-15	-68	+53
价格	黑龙江（元/吨）	3000	3000	0
	山东（元/吨）	3360	3360	0
	全国（元/吨）	3083	3083	0
其他	华北新季玉米上市临近，玉米价格存下跌预期；箱板纸、瓦楞纸、淀粉糖企业开工持续升高；玉米淀粉行业库存明显降低。			

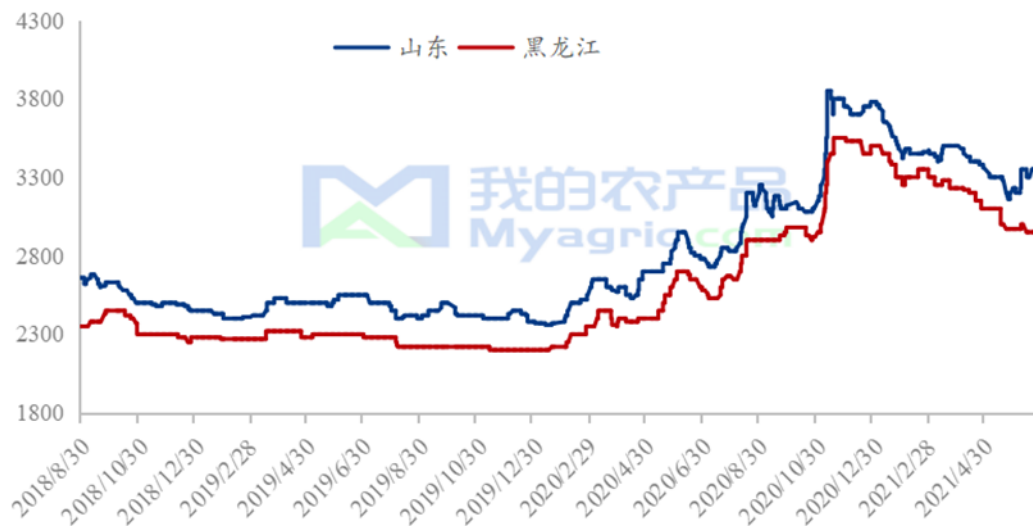
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉企业价格维持坚挺，截止 8 月 19 日，山东地区淀粉主流报价 3300-3350 元/吨，价格较持平；河北地区玉米淀粉主流报价 3320-3390 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3000-3100 元/吨，价格较上周上调 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。

本周山东地区玉米淀粉报价基本维持稳定，河北、吉林地区部分企业报价小幅上涨。上周五至周末期间华北深加工企业厂门到货量维持低位，深加工企业收购价格上涨，继续支撑玉米淀粉报价。但实际涨价后市场成交一般仍主要执行前期低价合同为主。市场高报低走。本周一开始，华北地区玉米开始上量尤其是周三周四深加工玉米到货量剧增，市场看空情绪逐步蔓延。但目前玉米淀粉去库稳步进行，山东市场反馈现货稍显紧张，玉米淀粉实际成交下跌幅度有限。目前山东区域主流成交价格 3230-3280 元/吨，较上周略跌 10-20 元/吨；东北地区报价维持稳定，主流成交价 2950-3000 元/吨，华北-东北价差依旧较大。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



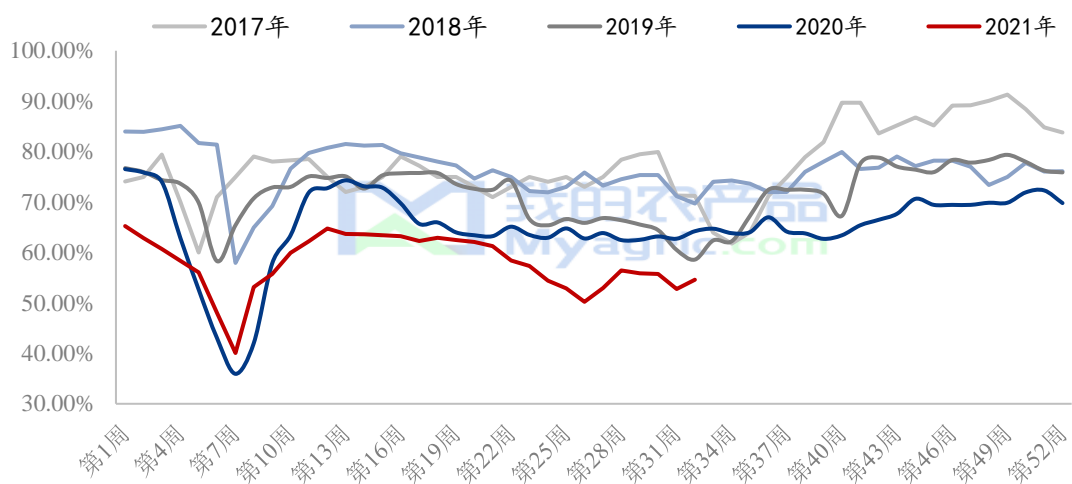
数据来源：我的农产品网

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 玉米淀粉团队对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，除山东地区开工率仍略有下调外，河北，安徽，黑龙江地区本周玉米淀粉企业开工率均小幅恢复，带动整体开工有所上升。

2021 年第 33 周（8 月 12 日-8 月 18 日）全国玉米加工总量为 49.76 万吨，较上周玉米用量增加 1.68 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.90 万吨，较上周产量增加 0.87 万吨。开机率为 54.59%；较上周开机率上调 1.82%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



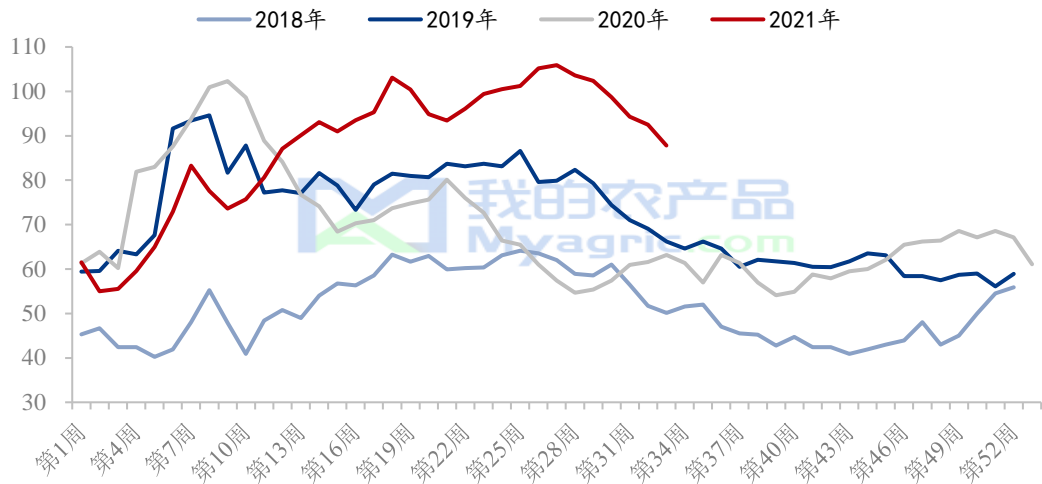
数据来源：我的农产品网

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。

据 Mysteel 玉米淀粉团队对全国 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）

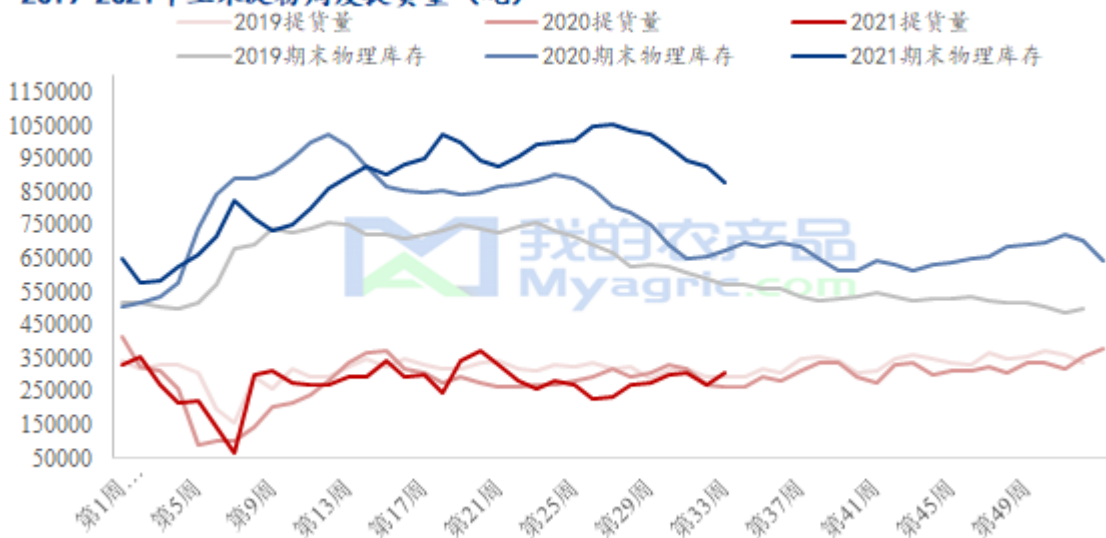


数据来源：我的农产品网

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大幅提升，前期限产企业陆续生产。截至本周四，结晶

葡萄糖开工率 45.5%，开机较上周增加 9.19%，黑龙江、河北前期停产、限产企业均在周初恢复生产，开机较上周大幅提升。麦芽糖浆开工率为 51.81%，开机较上周增加 1.16%，开机增加集中在华北、东北地区，局部地区需求的增加使得企业提升开机负荷。F55 果葡糖浆开机率在 62.66%，开机较上周增加 6.2%，前期或因疫情或因需求，导致企业限电而限产，近日市场缓慢恢复，企业抓住需求旺季的最后阶段。麦芽糊精开工率为 45.08%，开机较上周增加 5.04%，河北地区上周停产企业复产，叠加新增产能释放，开机增加。

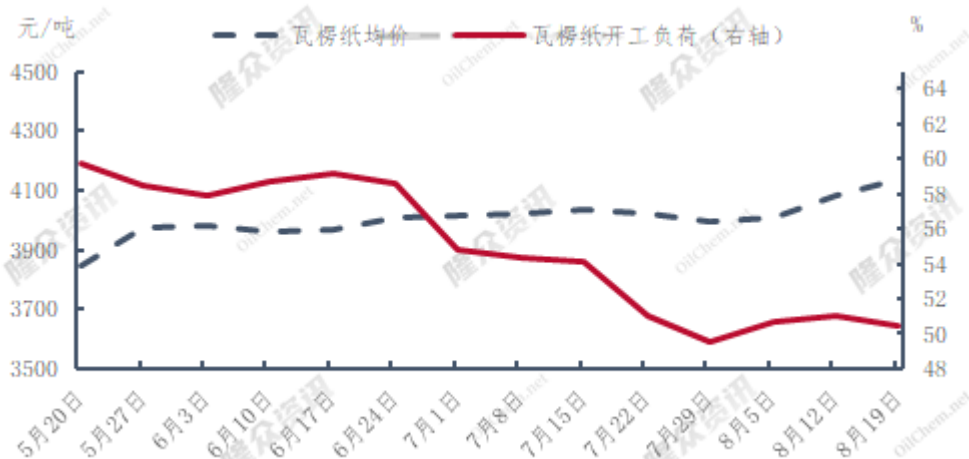
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



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 50.40%，较上周升高 0.3%；国内箱板纸行业开工率为 55.45%，较上周升高 1.27%。



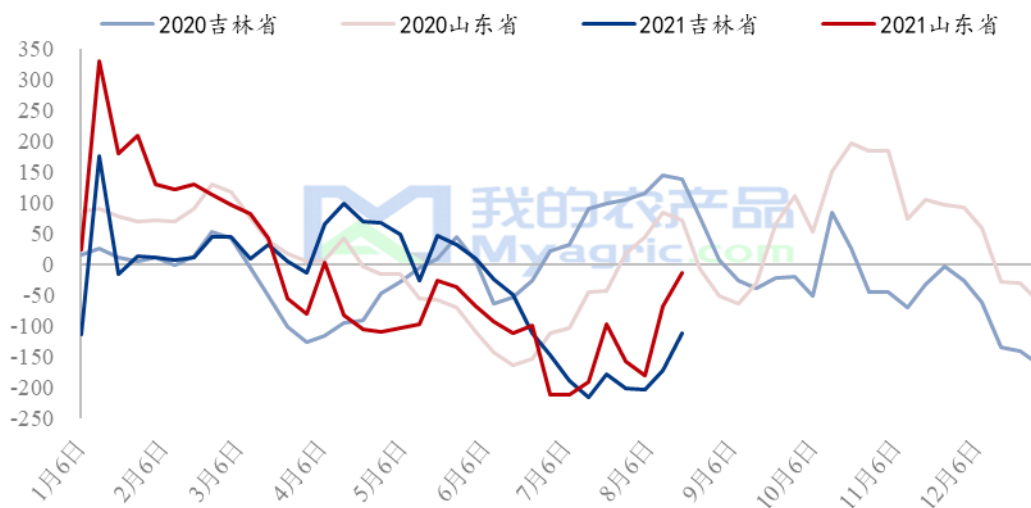


数据来源：隆众资讯

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-112元/吨，较上周升高60元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-15元/吨，较上周升高53元/吨。本周饲料及养殖行业拿货积极性良好，玉米副产品走货较快，价格持续上涨，玉米淀粉方面实际主流成交价格持稳运行，山东与吉林地区淀粉生产企业利润较前期有所好转。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

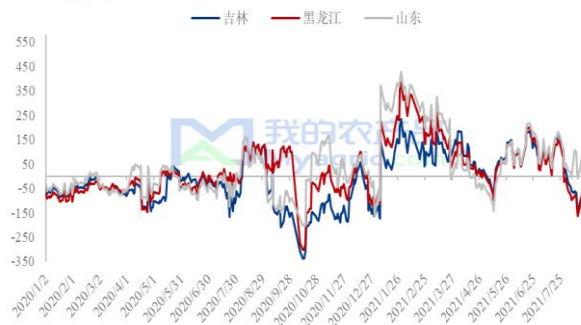


数据来源：我的农产品网

第五章 玉米淀粉盘面解读

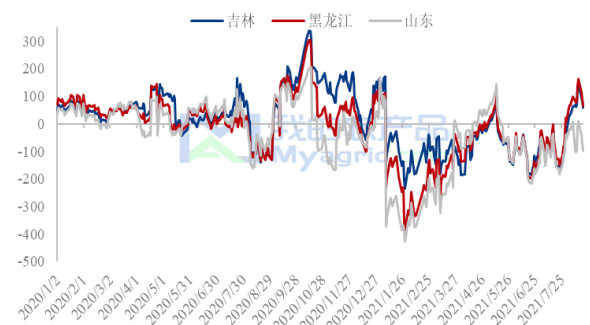
盘面接货利润

9月盘面接货利润 (元/吨)



厂库交割利润

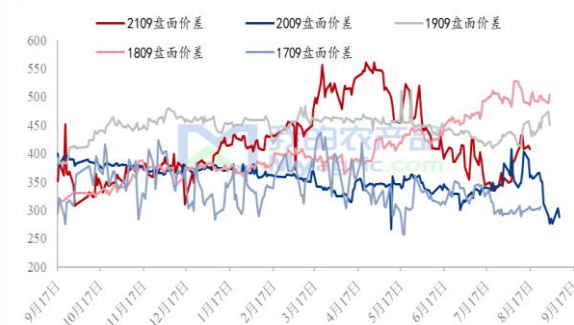
9月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源: 我的农产品网

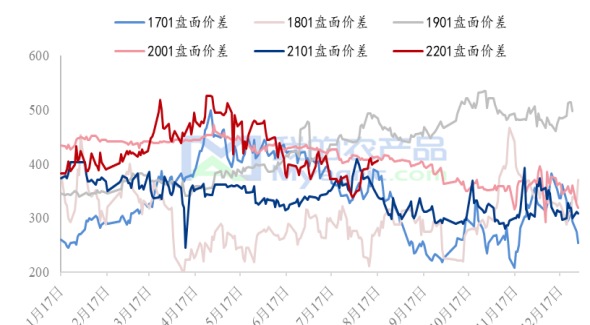
9月合约价差 (淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)



1月合约价差 (淀粉-玉米)

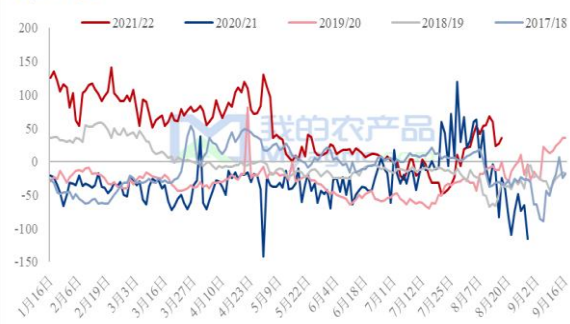
1月合约价差 (淀粉-玉米)



数据来源: 我的农产品网

9/1 价差

淀粉9/1价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)

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)



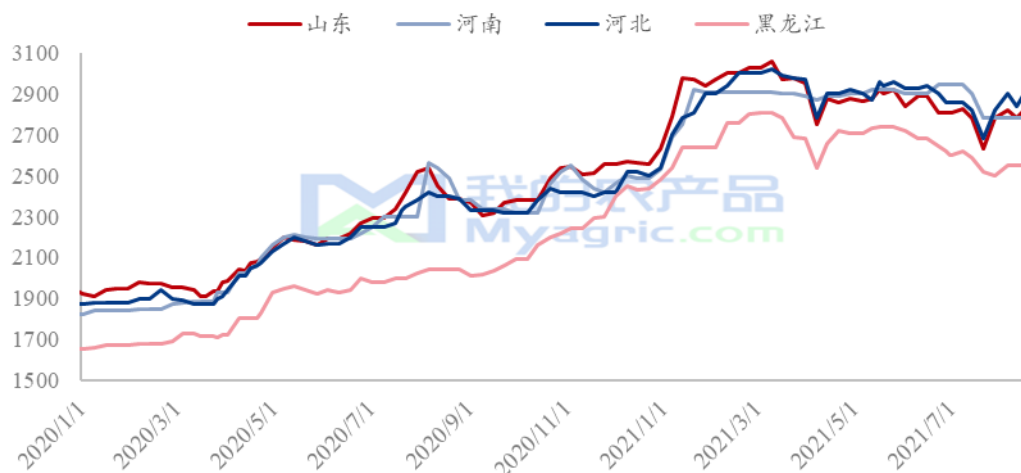
数据来源: 我的农产品网

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米价格整体先稳后跌。周初市场购销基本维持平衡，贸易商和企业之间拉锯，各企业根据自身情况窄幅调整，变动幅度有限。中旬之后华北春玉米上市量逐渐加大，黑龙江省级储备粮投放市场，以及超标水稻、小麦拍卖相继出台，利空玉米市场，价格偏弱运行，下周预计市场供应依然相对宽松，价格依然维持稳中偏弱运行。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

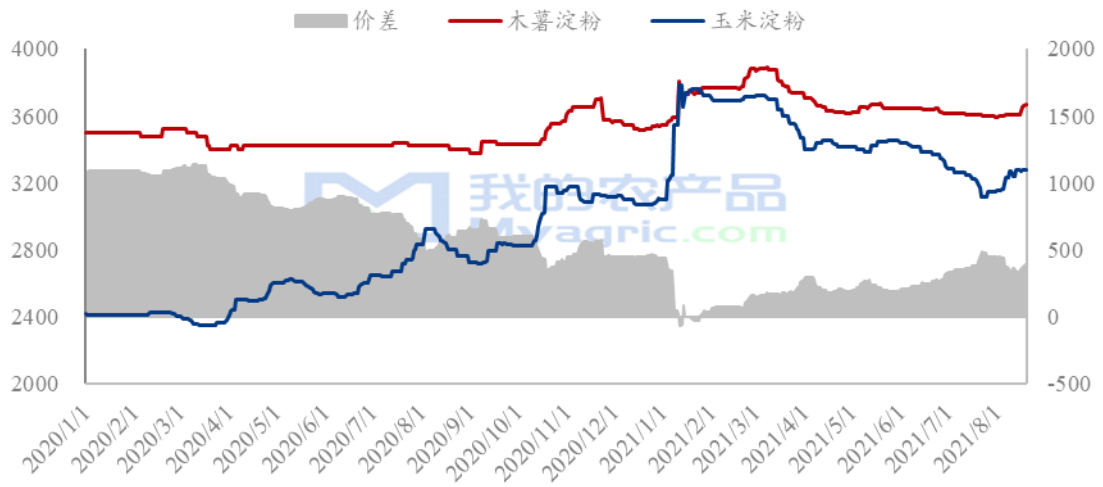


数据来源：我的农产品网

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年33周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差相对稳定运行，本周平均价差358元/吨，较上周降低12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，国外货源供应船期延误，加之下游食品行业开工逐步提高，询盘问价有所增加，贸易商提涨心态强烈，市场整体报价稳中偏强。玉米淀粉方面，受双节备货启动的影响，本周淀粉下游提货积极性良好，华南地区小包装可售货源仍然偏紧；生产企业方面挺价签单意愿偏强，加之木薯淀粉价格高企，以及可售货源减少影响，木薯淀粉替代玉米淀粉在下游中的应用将会下降。

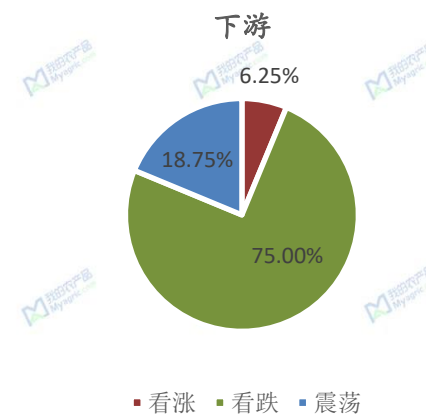
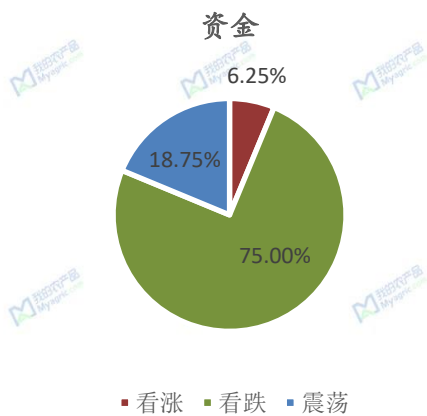
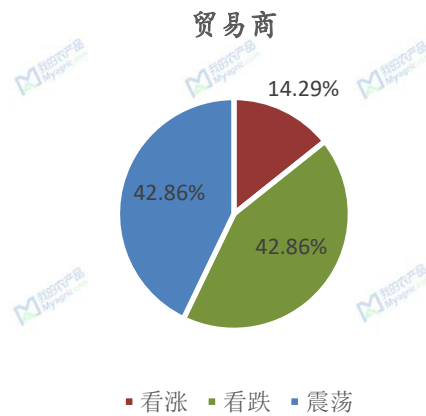
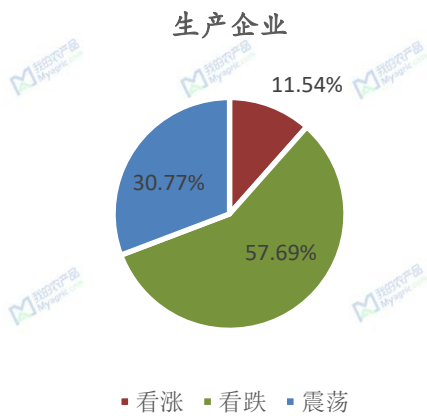
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比 (元/吨)



数据来源：我的农产品网

(玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值)

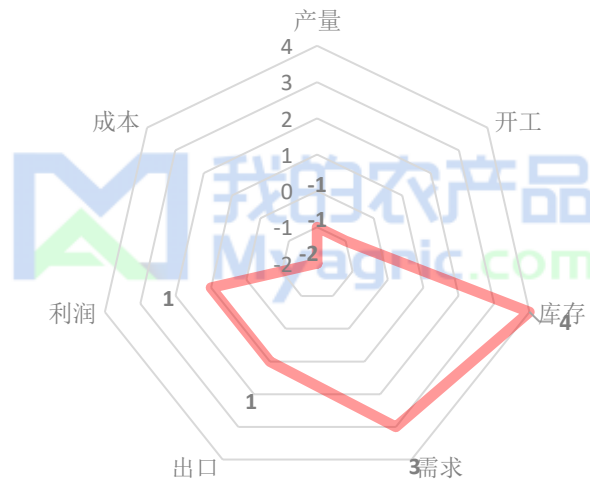
第七章 心态解读



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：开工率小幅回升，弱势利空价格； **产量：**产量升高，利空后市

库存：库存水平持续降低，明显利好价格； **需求：**淀粉糖开工持续升高

成本：华北玉米价格下调，小幅利空淀粉； **出口：**出口订单稳定

总结：开工逐步回升，库存水平连续下降，淀粉糖需求持续升温，原料玉米价格出现下滑，淀粉下游阶段性补货结束，玉米淀粉价格有下调预期。

影响因素及影响力值说明

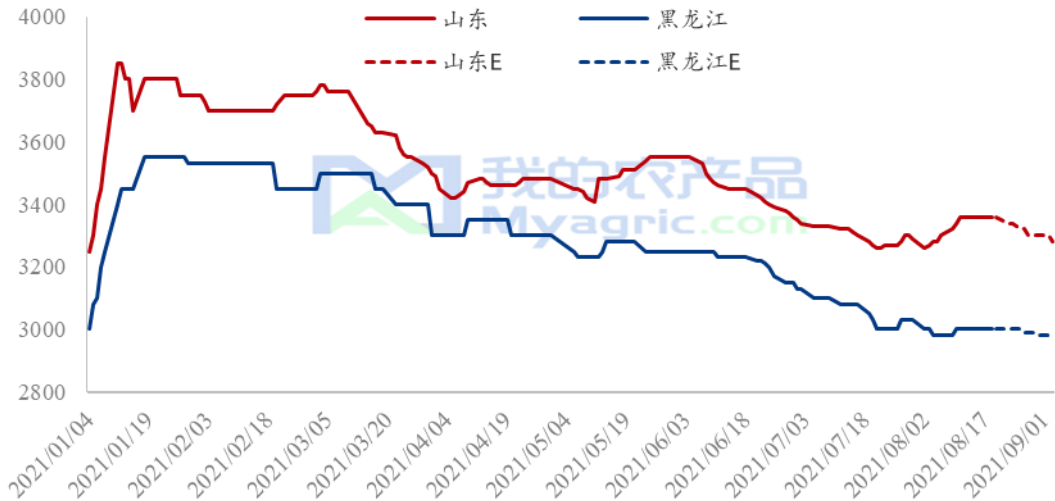
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

华北地区本周市场反馈去库存进程良好提货紧张，玉米淀粉跌幅有限，但随着华北新季玉米上量的临近，玉米淀粉价格或存下跌预期。

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