

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)



### 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

(2022.1.6-2022.1.13)

## 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..... | - 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

春节前市场购销氛围整体较为清淡，企业降价促销成效一般，工厂降价意愿不高，预计短期玉米淀粉价格维持底部震荡格局。展望节后市场，玉米淀粉面临压力依旧较大，其主要承压点仍然在于产量的高企。后续关注春节期间企业开停机计划和原料价格走势。

## 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)                           | 32.81  | 34.29  | -1.49  |
|    | 玉米淀粉企业开机率                               | 64.22% | 67.12% | -2.91% |
|    | 玉米淀粉企业库存 (万吨)                           | 90     | 90.9   | -0.9   |
| 需求 | F55 果葡糖浆开机率                             | 76.25% | 75.95% | +0.3%  |
|    | 麦芽糖浆开机率                                 | 61.5%  | 62.18% | -0.68% |
|    | 瓦楞纸开机率                                  | 56.89% | 56.95% | -0.06% |
|    | 箱板纸开机率                                  | 61.54% | 59.85% | -2.1%  |
| 利润 | 吉林 (元/吨)                                | -100   | -51    | -49    |
|    | 山东 (元/吨)                                | -169   | -144   | -25    |
| 价格 | 黑龙江 (元/吨)                               | 2960   | 2980   | -20    |
|    | 山东 (元/吨)                                | 3180   | 3180   | 0      |
|    | 全国 (元/吨)                                | 3076   | 3083   | -7     |
| 其他 | 局部疫情造成玉米淀粉物流发运受阻，贸易环节提前结束，下游行业停机检修时间前移； |        |        |        |

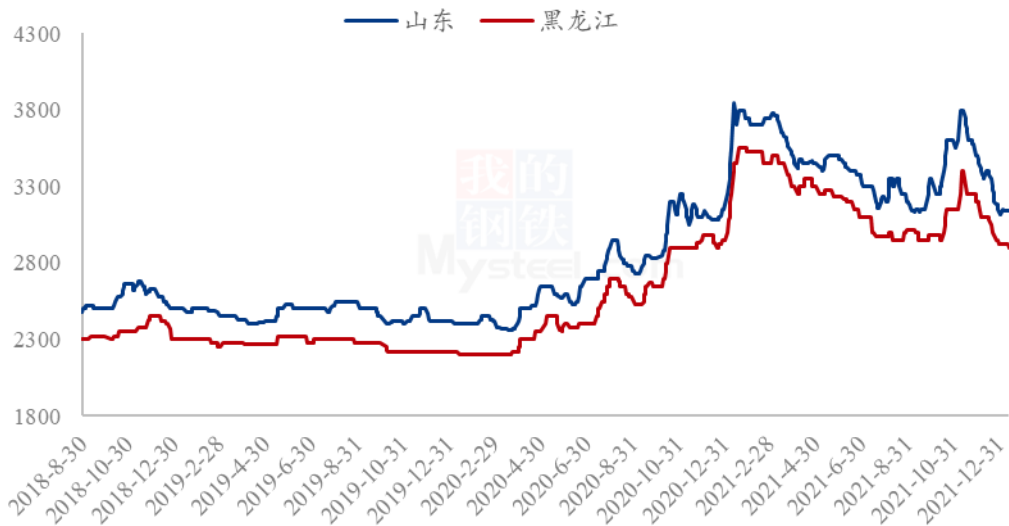
## 第二章 玉米淀粉供应分析

### 2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格表现较为稳定。截至1月6日，山东玉米淀粉主流报价3200-3280元/吨，较上周持平；河北地区玉米淀粉主流报价3160元/吨，价格较上周下调30元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3250-3300元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3000-3120元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格企稳运行。春节氛围愈发浓厚，市场购销氛围较为清淡，工厂方面降价意愿不强，报价维持稳定。下游需求方面，本周华北周边中小散户陆续备货，但由于对节后普遍持悲观预期，备库数量不多。截至13日山东玉米淀粉主流成交价格3130-3150元/吨左右，黑龙江玉米淀粉主流成交价格2900-2950元/吨左右，节前预计价格表现维持稳定，后续建议关注企业春节开停机情况及玉米原料成本变化。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



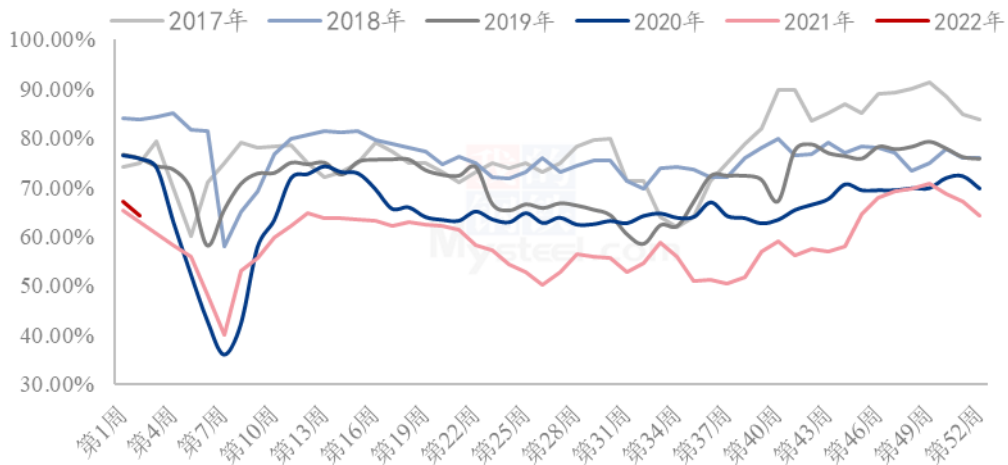
数据来源：钢联数据

## 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[华北](#)地区部分企业开工有所下降，[东北](#)个别企业开工率小幅下调，带动行业整体玉米淀粉开工率下滑。

本周（1月6日-1月12日）全国玉米加工总量为60.78万吨，较上周玉米用量减少2.82万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.81万吨，较上周产量减少1.49万吨。开机率为64.22%；较上周下调2.91%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

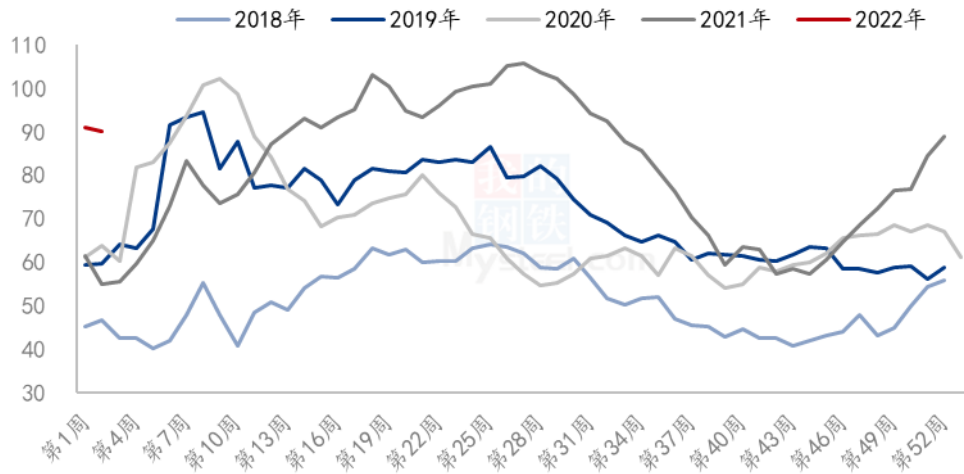


数据来源：钢联数据

## 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](#)出现下降。分区域来看：[山东](#)、[安徽](#)及黑龙江等地出现下降，[山东](#)地区主要是部分工厂减产产量下降叠加周边区域备货[需求](#)起量，库存下降；黑龙江地区个别工厂订单签订良好，库存小幅下降。截至1月12日，玉米淀粉企业淀粉[库存](#)总量90.0万吨，较上周下降0.9万吨，降幅1.05%，月环比增幅16.97%；年同比增幅62.54%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

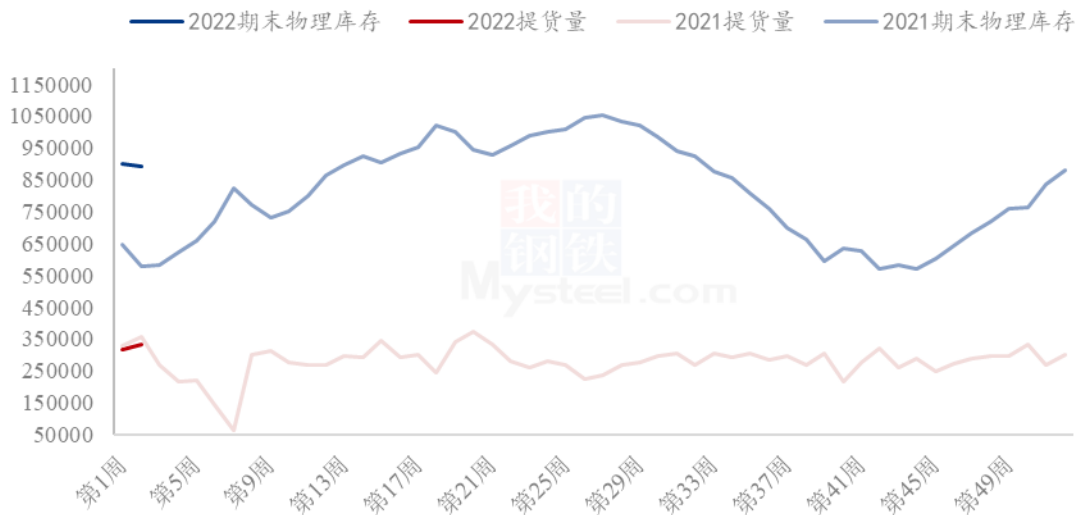


数据来源：钢联数据

## 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

2021-2022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

本周国内淀粉糖各产品开机高位震荡，虽周内新单有限，但企业主要安排生产、发货，市场开机与上周变化不大。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 64.92%，大厂正常开工，企业供应固定订单为主，整体开工高位震荡；麦芽糖浆开工率为 61.5%，下游春节供货，企业出货尚可，市场开工暂时区间震荡；F55 果葡糖浆开机率在 76.25%，开工维持较高位置，市场春节备货旺季，大厂满产开工供应客户；麦芽糊精开工率为 58.51%。大厂生产暂稳，零星短时间检修，开工略有下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



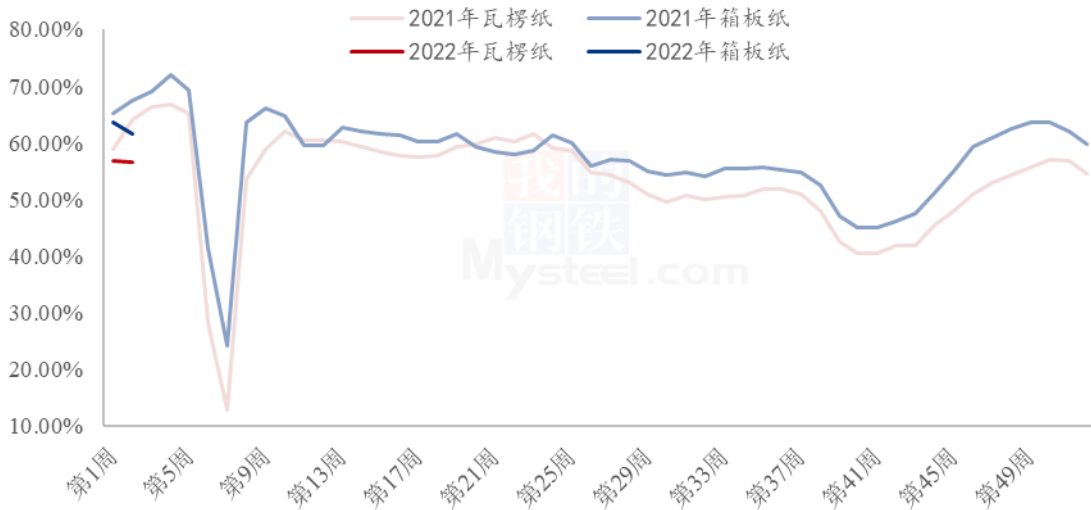
数据来源：钢联数据

### 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 56.89%，较上周降低 0.06%；箱板纸开工 61.54%，较上周降低 2.1%。



2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

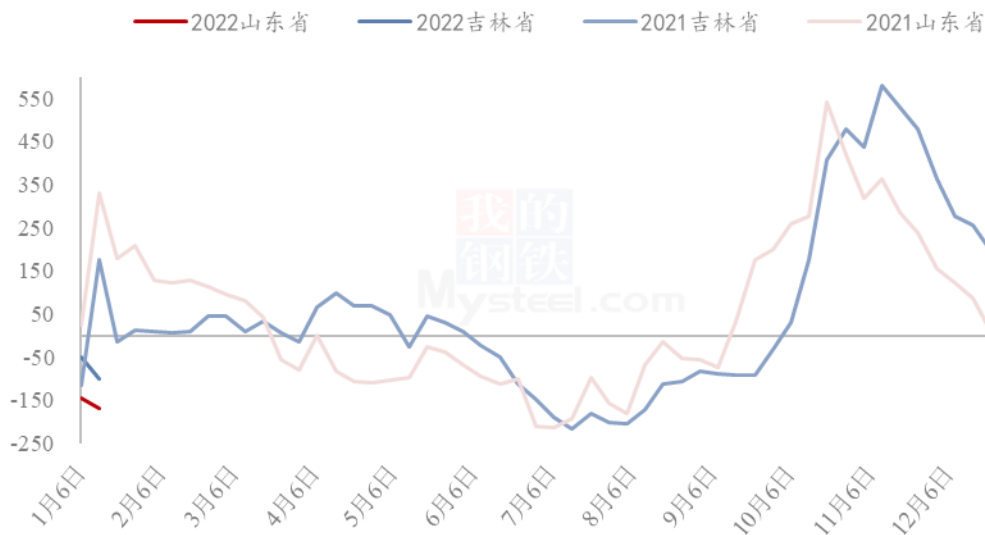


数据来源：钢联数据

## 第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

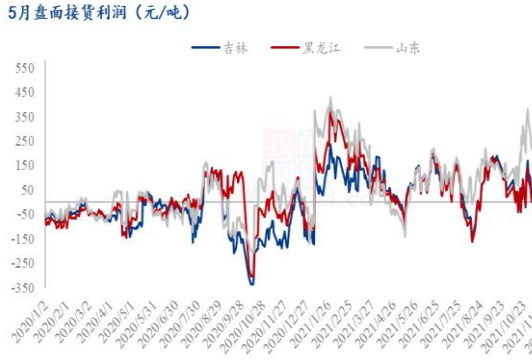
本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-100 元/吨，较上周降低 49 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-169 元/吨，较上周降低 25 元/吨。本周东北地区玉米淀粉价格小幅下滑，原料稍强运行；华北方面，玉米市场价格维持稳定运行，副产品整体小幅偏弱运行，对冲副产品之后玉米淀粉亏损加剧。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

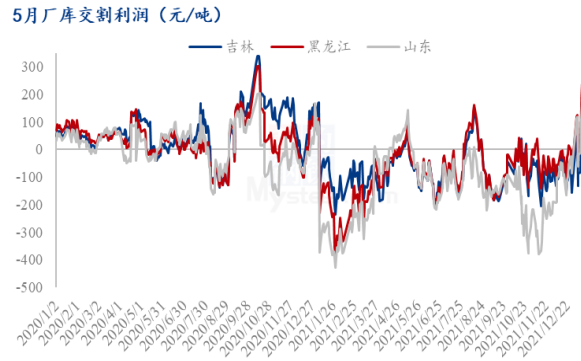


## 第五章 玉米淀粉盘面解读

### 盘面接货利润

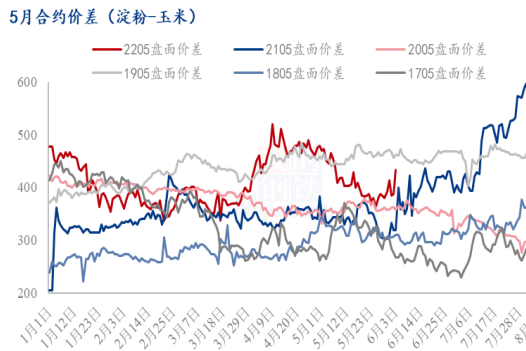


### 厂库交割利润



数据来源：钢联数据

### 5月合约价差 (淀粉-玉米)



### 9月合约价差 (淀粉-玉米)

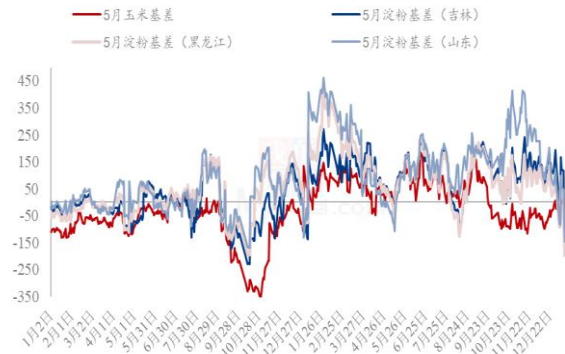


数据来源：钢联数据

### 5/9 价差



### 基差 (黑龙江、吉林、山东)



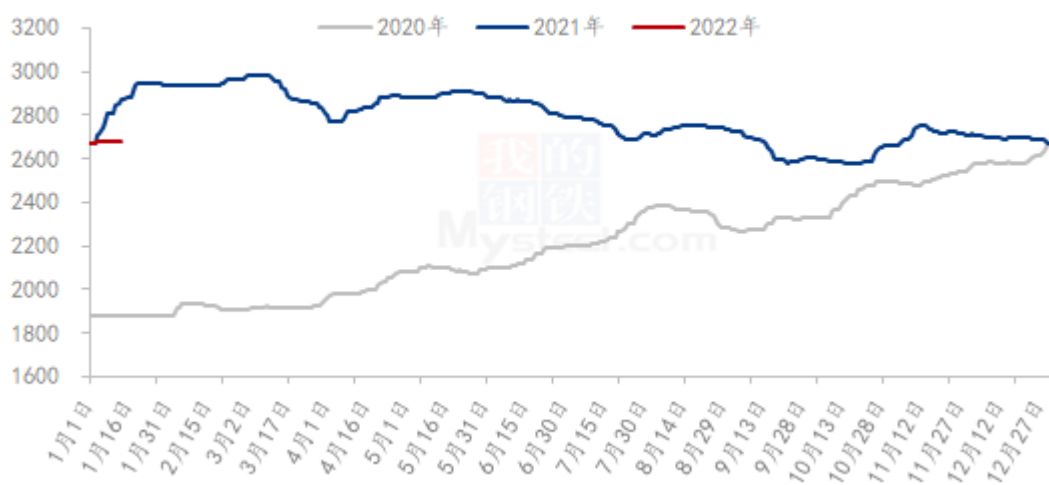
数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

截至本周四（1月13日）全国玉米周度均价在2678元/吨，较上周四（1月6日）2674元/吨，上涨4元/吨，涨幅0.12%。本周玉米市场价格涨跌互现，东北地区呈现上涨态势，华北及南方地区整体趋弱。本周东北地区农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。本周华北地区贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行。南方地区下游企业陆续完成节前备货，整体库存情况尚可，目前企业轮动补库为主，按需采购，上货量不大。预计下周玉米市场购销活动趋于缓和，价格趋稳运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



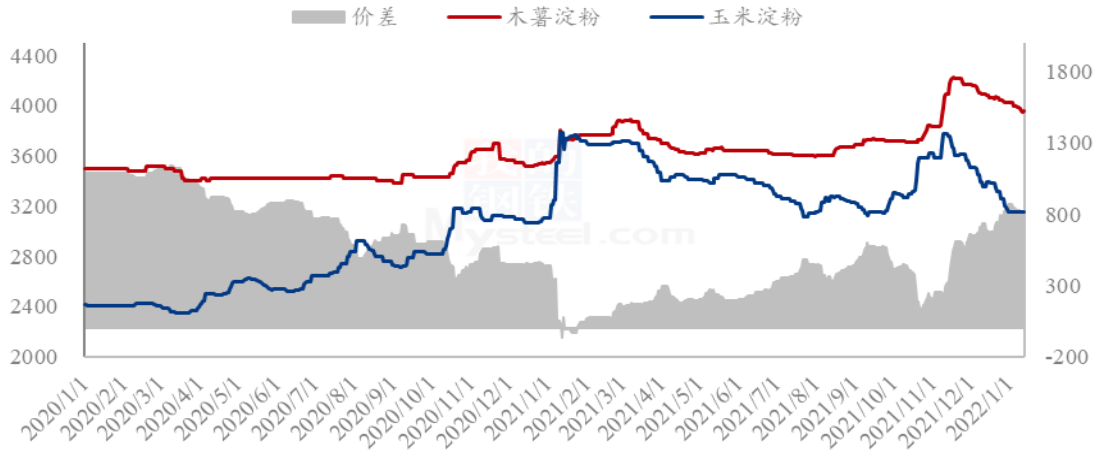
数据来源：钢联数据

### 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第2周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差818元/吨，较上周收缩40元/吨；本周木薯淀粉下游市场需求疲软，大部分订单均在年后预定，购销氛围较淡，而木薯淀粉前期盈利空间较大，在后续订单跟进不足情况下，贸易商根据自身情况降价吸单，预计短期内木薯淀粉价格趋弱走势为主。本周山东玉米淀粉价格维持稳定运行为主，供应端方面个别企业开工小幅下降，需求方面，受春节临近的

影响，下游行业存在最后提货情况，使得本周山东企业淀粉库存小幅下降，但受周边地区疫情影响，预计玉米淀粉物流发运趋弱为主。

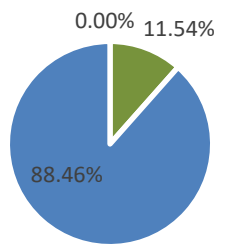
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

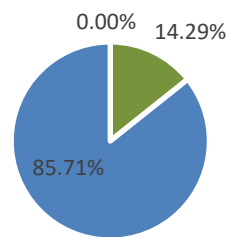
## 第七章 心态解读

生产企业



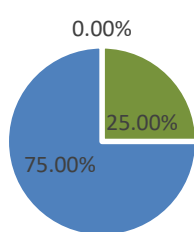
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商



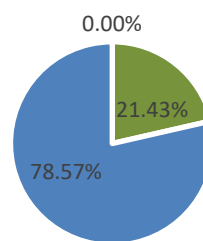
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

资金



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

下游

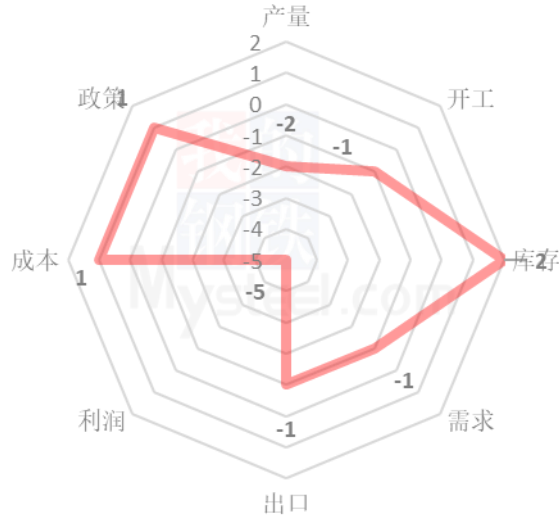


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；

## 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：**玉米淀粉行业开机率环比上周继续小幅下降

**产量：**淀粉周度产量环比降低

**库存：**春节前下游最后集中提货，库存小幅下降

**需求：**临近春节，箱板纸、瓦楞纸对玉米淀粉需求减弱为主

**成本：**华北偏弱、东北价格稍强，涨跌互现

### 影响因素及影响力值说明

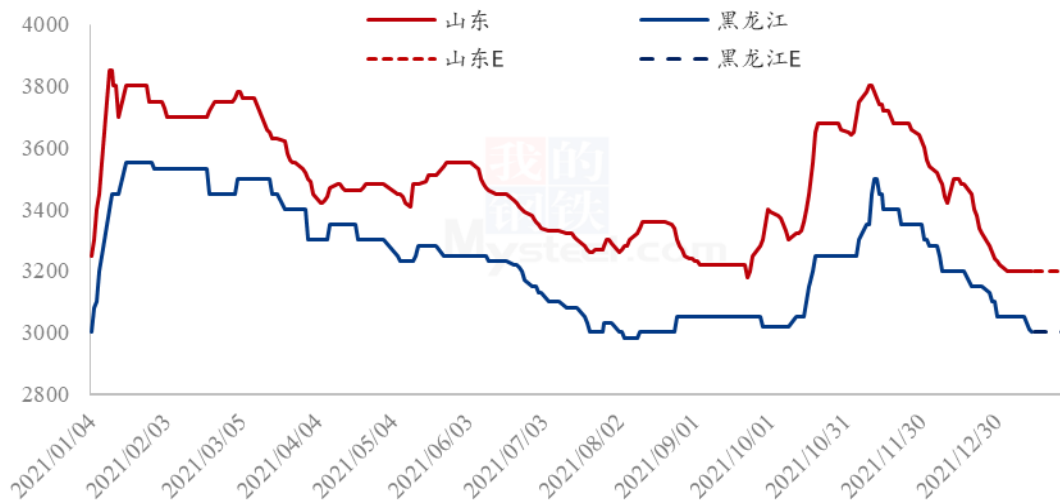
|   |      |    |      |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

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

展望节后市场，玉米淀粉面临压力依旧较大，其主要承压点仍然在于产量的高企。后续关注春节期间企业开停机计划和原料价格走势。

2022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 0533-7026651

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100