

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.3.31-2022.4.7)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云、邓霞

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 3. 31-2022. 4. 7)

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 农产品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

玉米淀粉市场周度报告	- 2 -
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	- 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

本周玉米跌幅收窄，物流受阻降价促销成效一般且部分区域生产利润开始亏损，支撑玉米淀粉现货价格。未来玉米淀粉价格或根据各主产区运行特点走势有所分化，山东玉米淀粉支撑点已现，价格下跌空间有限。其余区域玉米淀粉-玉米价差仍处于偏高位置，后期或仍维持偏弱态势。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量（万吨）	27.8	29.74	-1.94
	玉米淀粉企业开机率	54.41%	58.21%	-3.8%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	132.5	128.2	+4.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	34.03%	35.37%	-1.33%
	麦芽糖浆开机率	39.71%	37.84%	+1.87%
	瓦楞纸开机率	54.98%	58.22%	-3.24%
	箱板纸开机率	52.87%	56.95%	-4.08%
利润	吉林（元/吨）	135	150	-15
	山东（元/吨）	45	89	-44
价格	黑龙江（元/吨）	3100	3120	-20
	山东（元/吨）	3340	3360	-20
	全国（元/吨）	3256	3262	-6
其他	玉米淀粉行业库存压力高位，淀粉企业开工降低；原料玉米价格持续高位运行；淀粉企业生产利润持续缩水。			

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

本周玉米淀粉价格呈稳中偏弱态势运行。截至4月7日，山东玉米淀粉主流成交价3300-3350元/吨，价格较上周基本持平；河北地区玉米淀粉主流成交价3350元/吨，价格较上周下调30元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流成交3200元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流成交3070-3100元/吨，价格较上周下调30元/吨。

本周玉米淀粉价格跌幅逐步放缓。具体来看，山东市场价格趋于稳定，主要是由于山东玉米价格持续上涨，原料高企导致企业加工利润亏损，价格继续下探空间有限。河北市场价格小幅下调，前期河北-山东/黑龙江价差处于高位，清明节期间河北报价陆续下调，区域价差得以修复。黑龙江本周玉米淀粉价格小幅下调，主要是目前下游消费相对一般，尤其是物流不畅影响发货，整体走货速度一般拖累市场价格下行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2018-2020 年主产区玉米淀粉价格走势

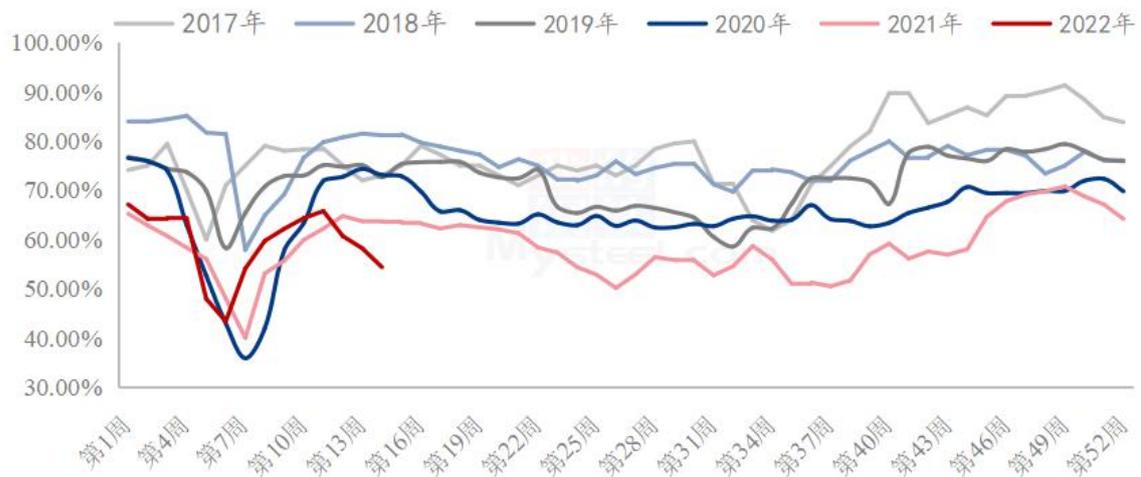
2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率继续下降。受公共卫生事件影响，部分地区物流发运受阻严重，企业库存偏高，为缓解库存压力，

部分深加工企业减产停机。

本周（3月31日-4月6日）全国玉米加工总量为52.21万吨，较上周玉米用量减少3.45万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.80万吨，较上周产量减少1.94万吨。开机率为54.41%，较上周下降3.80%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

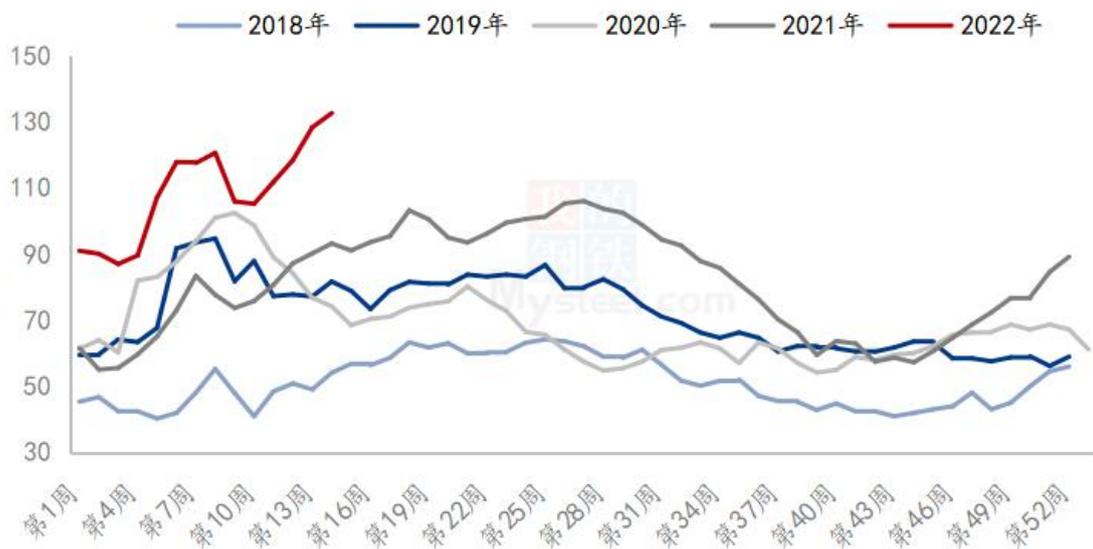
图2 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续增加，受公共卫生事件影响，多地物流受阻，淀粉发运较为困难，各地库存继续上涨。但吉林地区由于商品淀粉减量，库存出现小幅下降。本周库存增幅整体不如上周主要是部分工厂受库存压力影响陆续减产停机，玉米淀粉供应量下降。

截至4月6日，玉米淀粉企业淀粉库存总量132.5万吨，较上周增加4.3万吨，增幅3.35%，月环比增幅26.02%；年同比增幅42.27%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图3 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

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

图 4 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

3.2 淀粉糖开机变化

本周的淀粉糖各产品开工继续下滑，一方面是疫情导致局部地区企业开工受限，加之下游消费缓慢，企业高库存下，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 37.51%，环比上周下滑 3.4 个百分点，主要近期疫情影响，原料供货量有限，物流不畅，出货不佳，导致企业限产增多。麦芽糖浆开工率为 39.71%，环比上周增加 1.87%，零星停机企业恢复，支撑开工小幅增长。本周 F55 果葡糖浆开机率在 34.03%，整体开工下滑 1.33 个百分点，市场出货不佳，库存不断堆集情况下，企业停机较多，开工继续下滑。麦芽糊精开工率为 27.72%，环比上周下滑 31.68 个百分点，疫情影响局部地区企业停机，走货不畅，整体开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



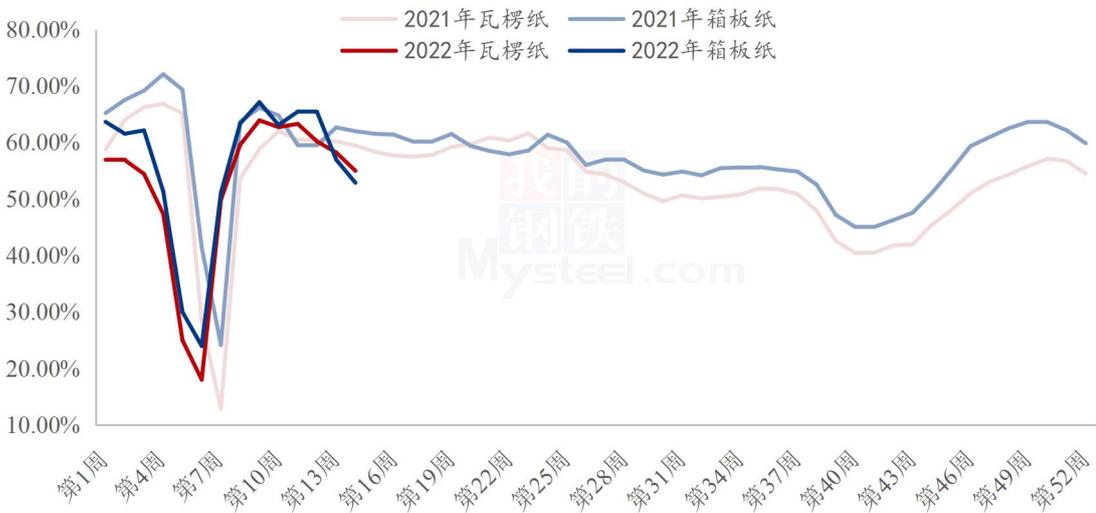
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 54.98%，环比上周降低 3.24%；箱板纸开工 52.87%；环比上周降低 4.08%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）



数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

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 135 元/吨，较上周降低 15 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 45 元/吨，较上周降低 44 元/吨。本周吉林玉米淀粉市场交投清淡，淀粉少量发运；山东玉米淀粉市场整体维持稳定运行，个别小幅下调吸引订单，实际成交暂无明显变化；副产品方面受连粕价格下跌影响市场成交偏弱，整体表现为吉林与山东淀粉企业生产利润持续缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第五章 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润 (元/吨)

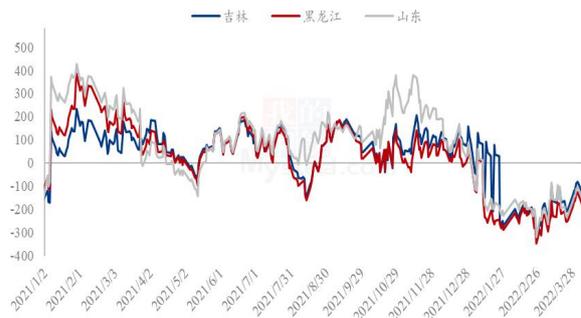


图 8 盘面接货利润

5月厂库交割利润 (元/吨)

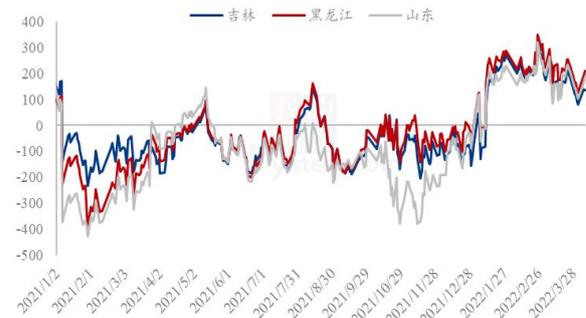


图 9 厂库交割利润

5月合约价差 (淀粉-玉米)



图 10 合约价差 (5月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

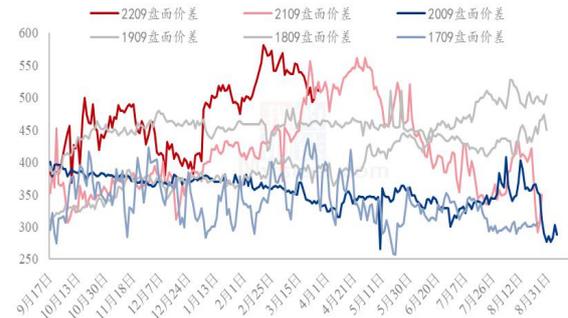


图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉5/9价差



图 12 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差 5月淀粉基差 (吉林) 5月淀粉基差 (黑龙江) 5月淀粉基差 (山东)

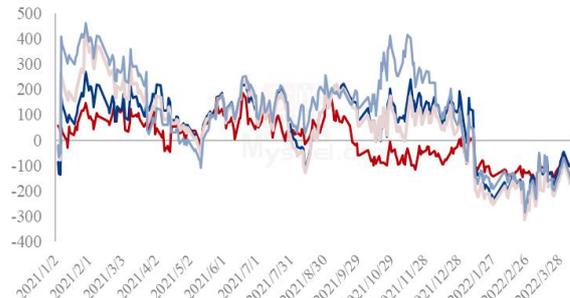


图 13 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

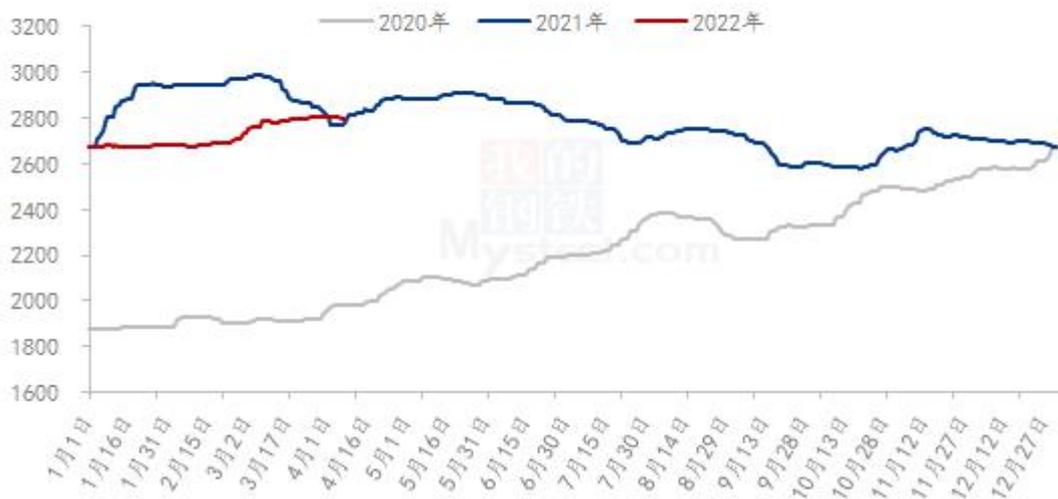
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调涨。4月7日，玉米周度均价为2799元/吨，较上周下降3元/吨，跌幅0.11%。东北地区物流持续不畅，价格主流稳定，局部有物流条件的地区报价上涨，随着售粮推迟，部分地区贸易商售粮需求提升，关注物流情况。华北地区价格重心偏强，但地区内购销为主，深加工企业按产定采，整体购销不旺，等待流通好转。南方市场价格主流稳定，需求表现疲弱，饲料企业库存情况不一，采购节奏较乱，部分地区高报低走。销区市场普通质量玉米供应宽松，优质粮相对偏紧，优质粮价格相对坚挺。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第14周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差变化不大，平均价差546元/吨，环比上周缩小8元/吨；清明假期期间，部分市场贸易商挺价心态强烈，报价略有上调，但受疫情影响，加之终端消费不畅，导致河南、河北、山东等地粉条粉丝厂均出现停机停产现象，下游市场需求清淡，而且国内各个港口到货量继续增加，入库仓位紧张，已接近爆仓状态，但受到港成本持续升高的影响，预计短期内木薯淀粉市场供需博弈，价格维持震荡走势。本周山东玉米淀粉市场价格小幅下探，大部分企业

价格维持稳定运行；该地区受玉米淀粉库存压力持续升高的影响，部分企业出现限产停机现象，原料玉米端供应相对偏紧，加之淀粉生产企业利润由盈转亏，预计玉米淀粉市场价格继续下探空间有限。

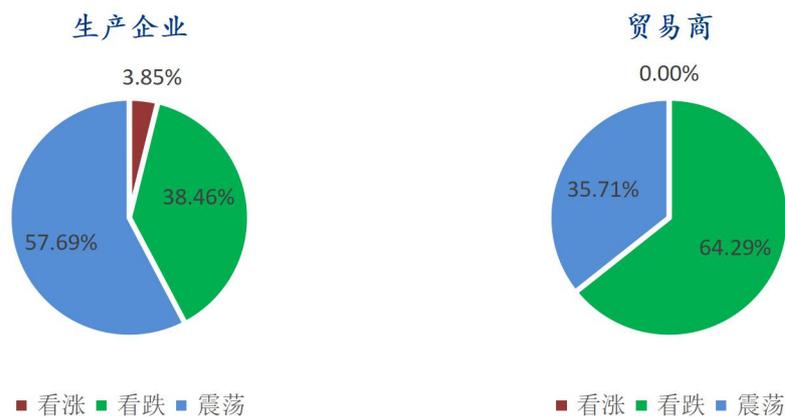
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

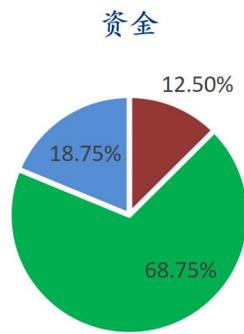


数据来源：钢联数据

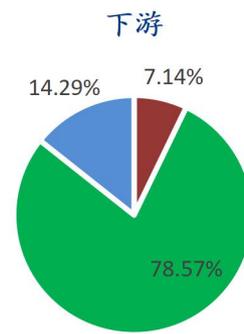
图 15 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

第七章 心态解读





■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡



■ 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：开工率持续降低，利好价格 **产量：**产量绝对值低位，短期利好

库存：行业库存压力高位，利空价格 **需求：**下游持续减弱，利空消费

成本：持续维持高位震荡 **出口：**出口订单同比增加

总结：玉米淀粉供应端减量明显，库存压力位于高位，个别地区存在胀库现象，下游行业需求处于减弱过程，原料成本对于淀粉价格支撑稳定，淀粉企业利润持续缩水，玉米淀粉价格下探空间有限。

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

未来玉米淀粉价格或根据各主产区运行特点走势有所分化，山东玉米淀粉支撑点已现，价格下跌空间有限。其余区域玉米淀粉-玉米价差仍处于偏高位置，后期或仍维持偏弱态势。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2022 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

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