

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



Mysteel 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

(2022. 6. 9–2022. 6. 16)

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 玉米淀粉市场行情回顾	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析.....	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 4 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第七章 关联产品分析	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第八章 心态解读	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判	- 12 -

本周核心观点

本周玉米淀粉两大产区走势略有不同，但整体市场价格走势依旧受制于供应端的增量与终端疲软的需求。华北欲借玉米价格向上冲高，但成交情况未有好转，今日价格止涨企稳，随着华北玉米上量，玉米淀粉成交价格或迅速回落。而东北地区本周实际成交价格震荡下行，5月合约期货交割货源低价冲击市场，价格向下探底空间。整体来看，下周玉米淀粉市场压力依旧明显，震荡向下或为主旋律。

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

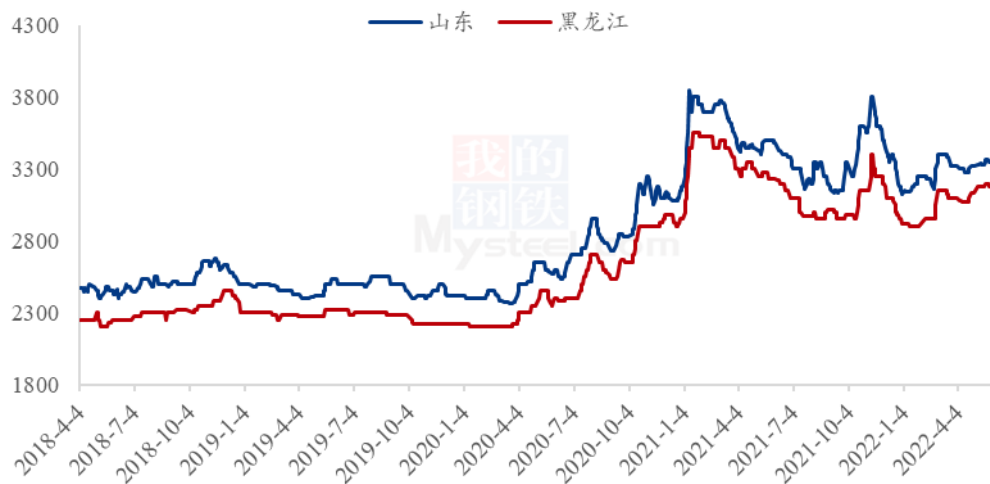
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	31.43	30.49	+0.94
	玉米淀粉企业开机率	61.52%	59.68%	+1.84%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	110.9	111.6	-0.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	64.82%	55.3%	+9.52%
	麦芽糖浆开机率	55.09%	52.45%	+2.64%
	瓦楞纸开机率	63.78%	62.04%	+1.74%
	箱板纸开机率	67.28%	66.78%	+2.25%
利润	黑龙江 (元/吨)	69	90	-21
	山东 (元/吨)	60	102	-42
	吉林 (元/吨)	126	131	-5
价格	黑龙江 (元/吨)	3120	3130	-10
	山东 (元/吨)	3340	3330	+10
	全国 (元/吨)	3255	3258	-3
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	460	486	-14
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	736	745	-9

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格涨跌互现。截至6月16日，山东玉米淀粉主流成交价3330-3380元/吨，价格较上周四上调20-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3400-3430元/吨，价格较上周上调30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3300-3350元/吨，较上周四持平；黑龙江玉米淀粉主流成交3100-3130元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周玉米淀粉两大产区价格走势表现不一，华北地区价格震荡上行而东北地区实际价格偏弱呈现。自上周四开始，因麦收季节来临叠加阴雨天气影响，华北玉米厂门到车辆持续维持低位，玉米价格持续上涨。受原料行情支撑，深加工企业挺价心态较强，试图通过提价活跃市场气氛。但下游需求表现依旧偏弱，价格上涨乏力，山东主流成交价格小幅上涨10-20元/吨后成交明显减淡，随着华北玉米上量，玉米淀粉价格止涨企稳。而东北地区原料价格较为稳定，当地主要矛盾依旧是走货困难、成交清淡，价格震荡下跌吸引成交。

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 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

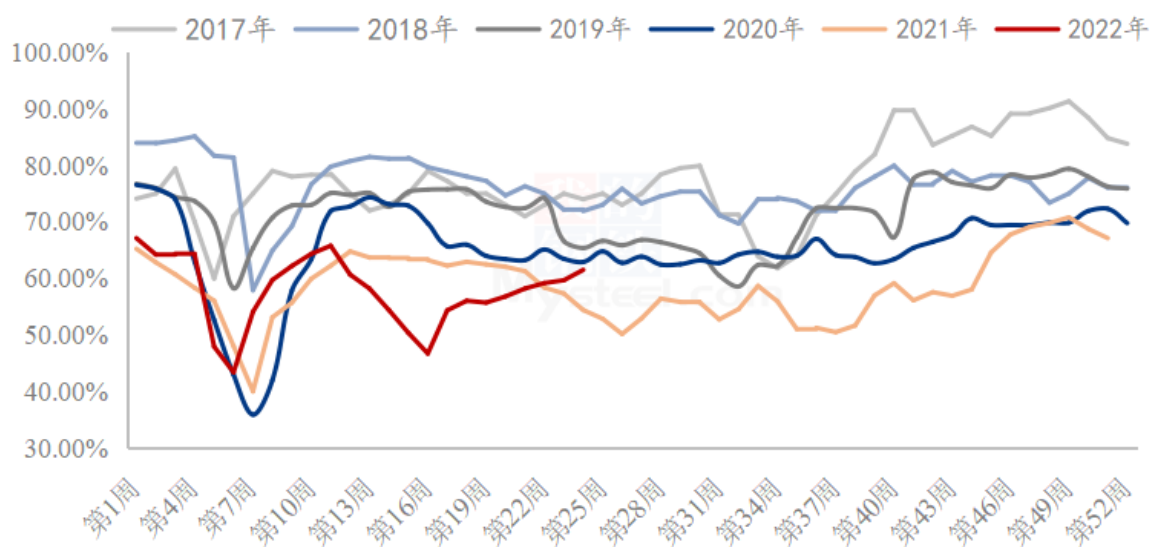
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 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提升，具体区域表现不一，华北地区开工率上升，尤其是河北产量增加；而吉林、黑龙江等地开工率小幅下降。东北华北表现略有差异，主要是华北目前生产利润情况优于东北，随着华北玉米原料价格上涨，华北企业生产利润或将缩水，关注后续开工变化。

本周（6月9日-6月15日）全国玉米加工总量为 58.43 万吨，较上周玉米用量增加 1.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 31.43 万吨，较上周产量增加 0.94 万吨。开机率为 61.52%，较上周上升 1.84%。

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

2021-2022年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

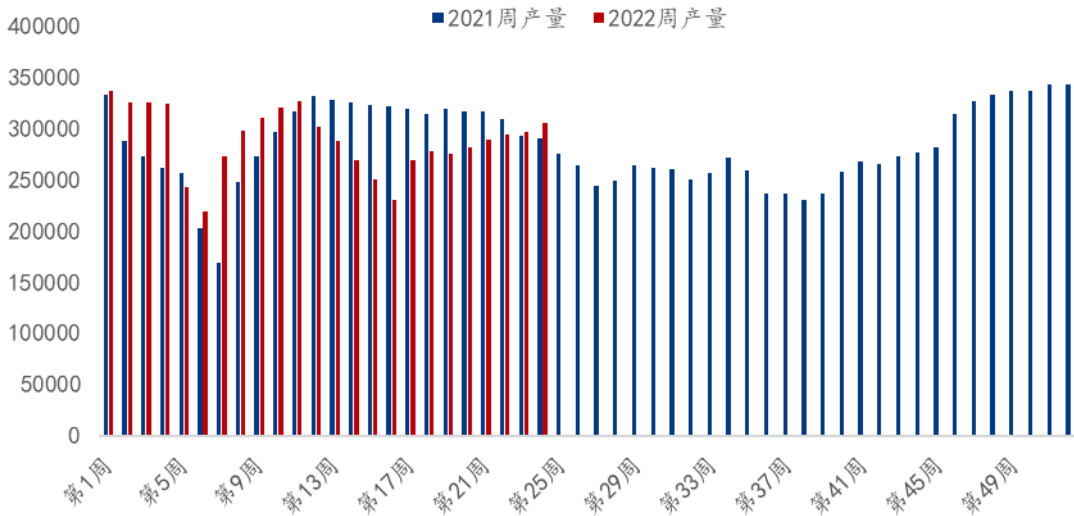


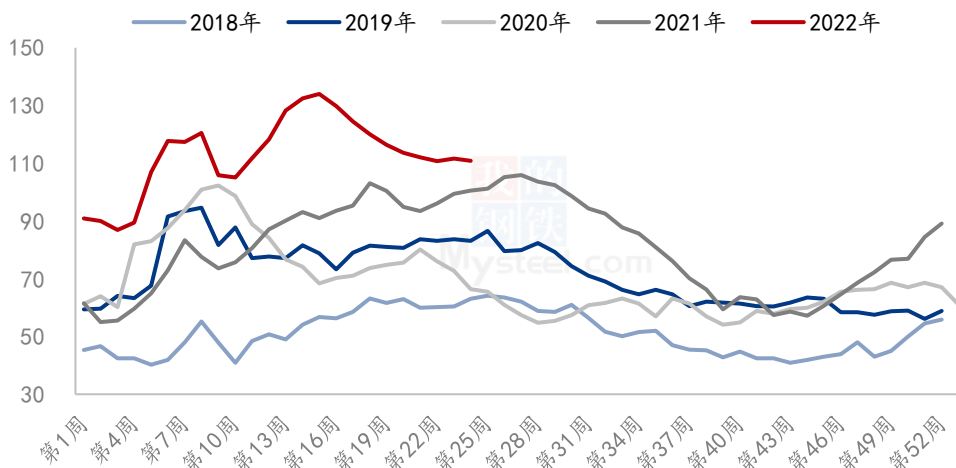
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅下降。除黑龙江库存小幅增加以外，本周山东、河北及吉林等地库存出现下降。主要是由于本周华北玉米淀粉价格上涨后，小幅提振下游提货积极性，而吉林产量继续下降，库存有所消耗。

截至 6 月 15 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 110.9 万吨，较上周减少 0.7 万吨，降幅 0.67%，月环比降幅 3.23%；年同比增幅 10.30%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



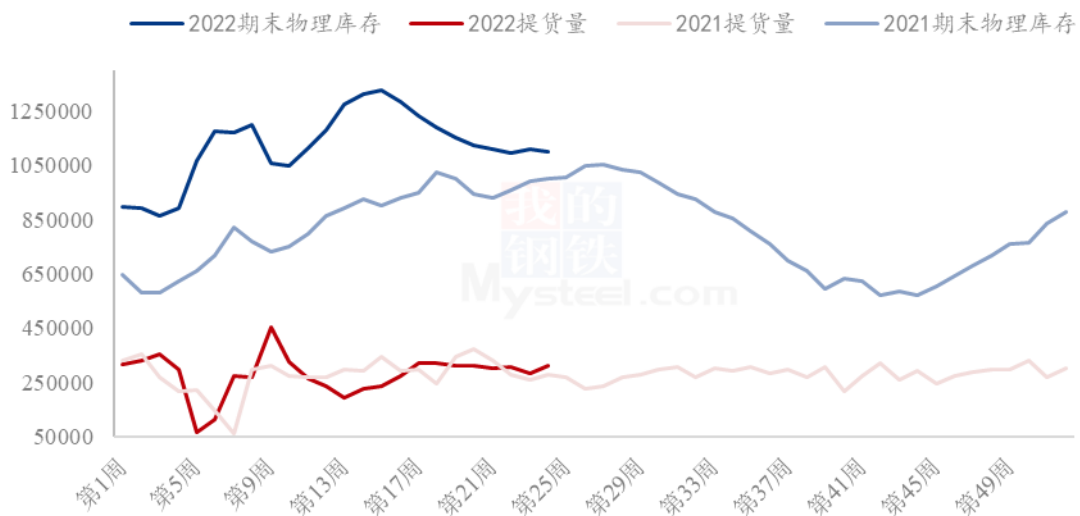
数据来源：钢联数据

图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

第四章 玉米淀粉下游需求分析

4.1 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 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖各产品开工均有不同程度的增加，其中液体糖浆主要是饮料、啤酒旺季，市场需求陆续恢复，固体糖主要是大厂开工略有恢复，开工增加。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 47.37%，环比上周增加 1.81 个百分点，主要是河北和黑龙江以及山东均有企业陆续恢复，带动葡萄糖市场整体开工提升。麦芽糖浆开工率为 55.09%，环比上周增加 2.64 个百分点，啤酒、冷饮等需求持续带动，刺激厂家开工积极性提升，糖浆市场整体开工增加。F55 果葡糖浆开机率在 64.82%，整体开工增加 9.52 个百分点，果糖厂家对于 6 月下旬及 7-8 月份有较强的需求回暖预期，大幅提升开机以应对旺季到来；同时部分企业复产使得果糖开机明显提升。麦芽糊精开工率为 48.14%，环比上周增加 3.67 个百分点，近期出口订单拉动，加之国内冷饮需求尚可，企业开工持续增加，其中河北产量增加明显。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



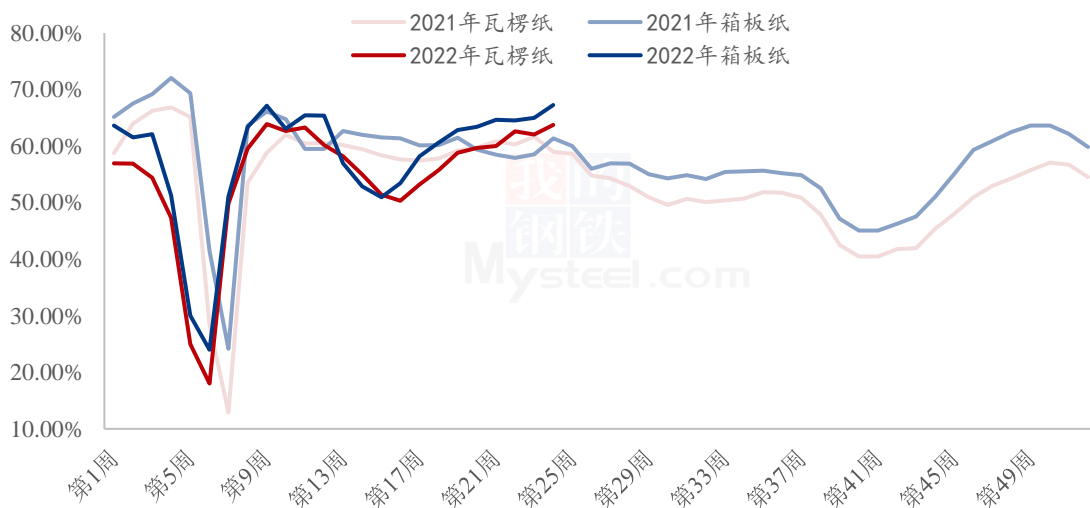
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 63.78%，环比上周升高 1.74%；箱板纸开工 66.28%；环比上周升高 2.25%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



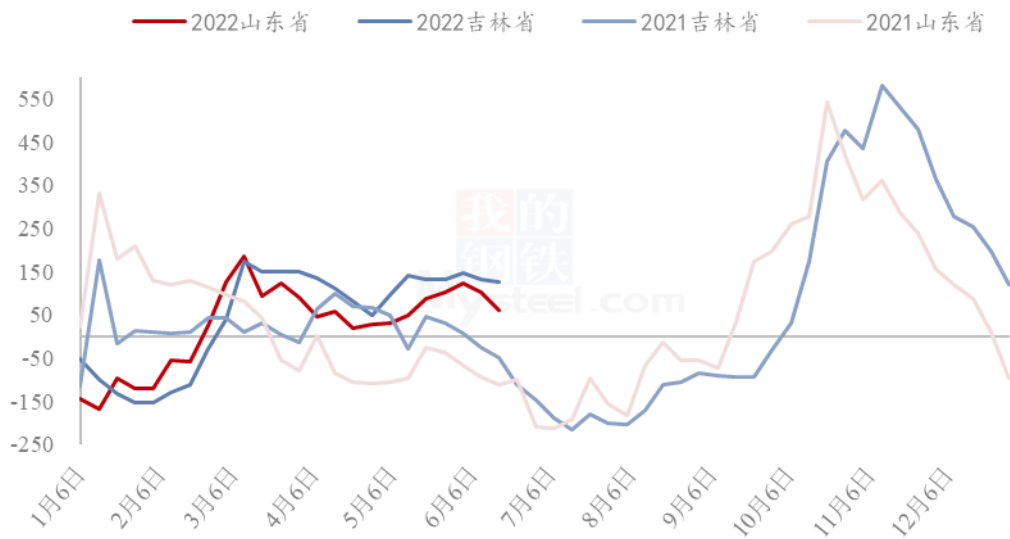
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 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 126 元/吨，较上周降低 5 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 60 元/吨，较上周降低 42 元/吨。利润方面持续缩水，主要是因为原料玉米价格的上涨幅度高于玉米淀粉价格的上涨，副产品仍处于高位运行，玉米淀粉企业利润小幅缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第六章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

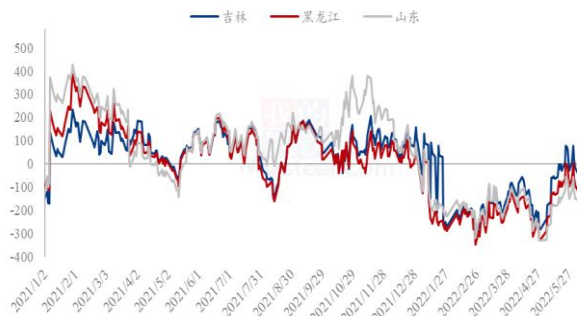


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

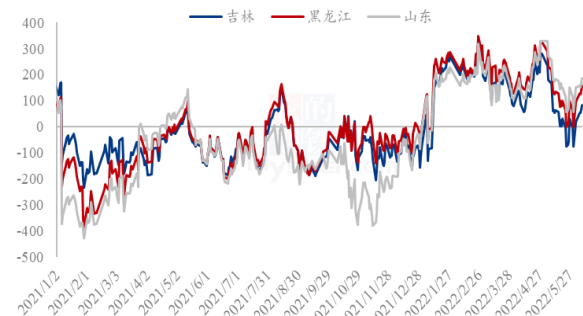


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

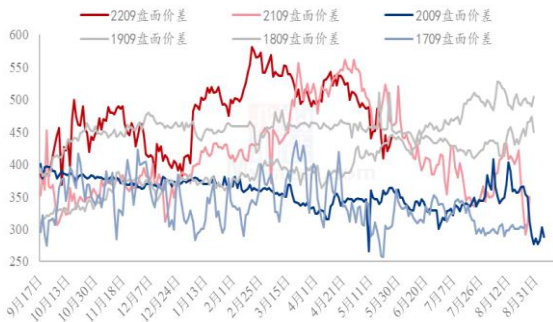


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

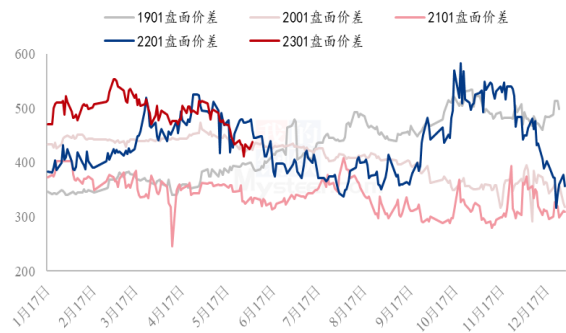


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差

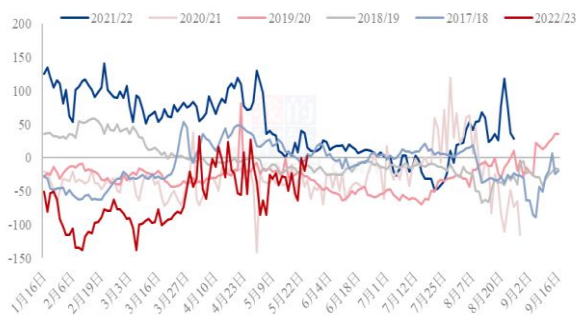


图 13 淀粉 9/1 价差

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）

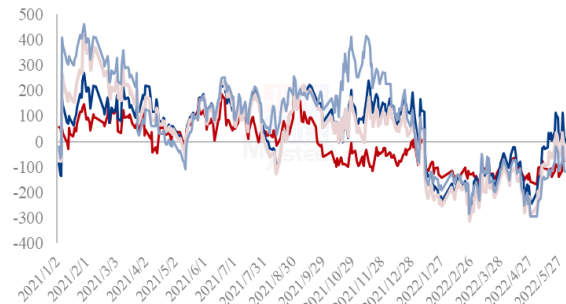


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

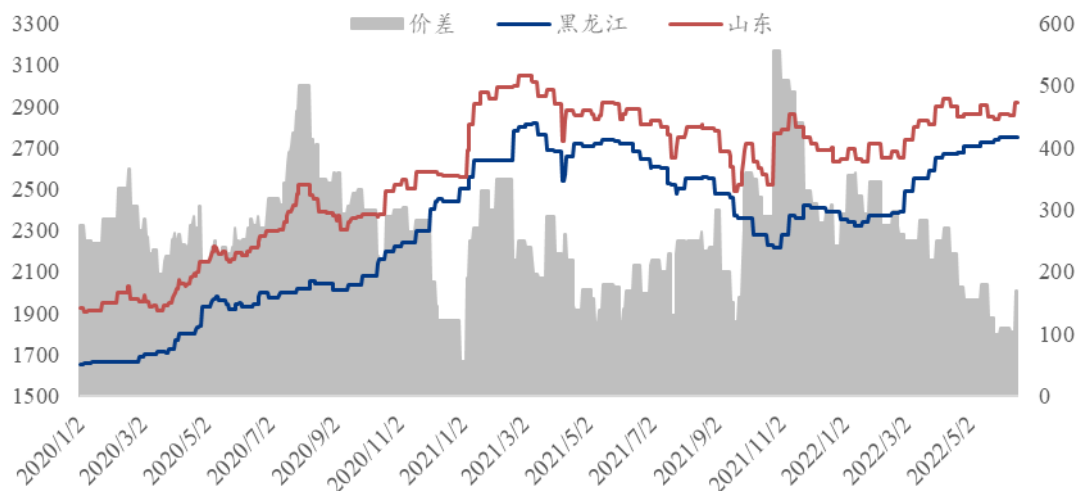
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米价格主流稳定，局部涨跌互现。东北玉米行情主流稳定，贸易商报价心态回稳，整体无看跌预期，但看涨空间又有限，多数根据资金和存粮成本合理出货。综合来看，饲用稻谷本周继续投放，近期粮源外流无量，贸易商出货计划后移，而且地区内大厂积极卖粮，贸易商在目前报价价位出货意向尚可，或牵制价格继续横盘整理。华北玉米先涨后跌，价格重心继续上移。基层贸易商忙于收购小麦，玉米出货量减少，深加工企业门前到货量维持低位，企业提价促进到货量增加，随着价格上涨，到货量逐渐增加，部分企业价格开始下调。南方销区玉米市场整体购销活动不旺，下游企业依然采取按需采购策略，市场报价整体稳定，局部涨跌互现，成交情况一般。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



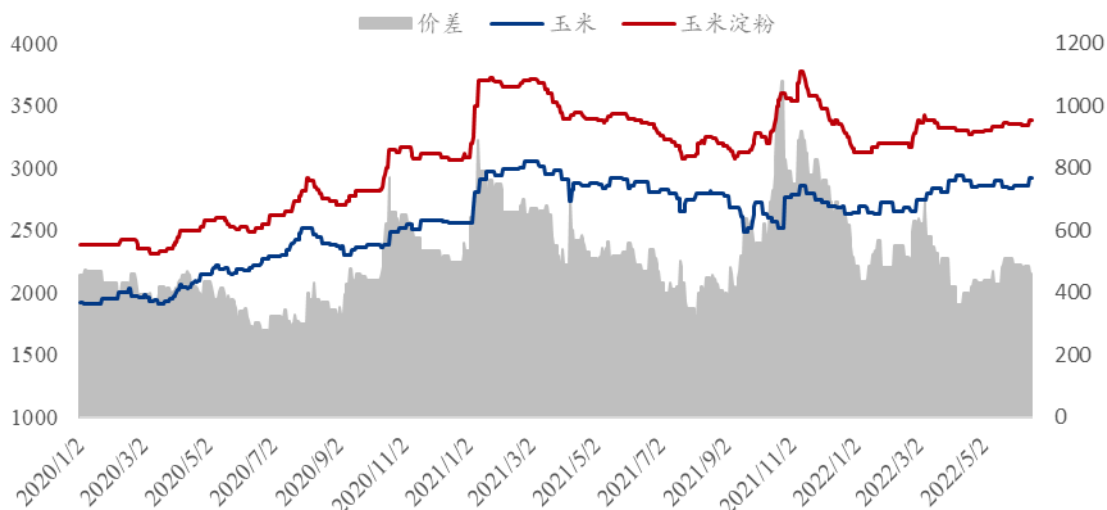
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 460 元/吨，环比上周四收缩 16 元/吨，山东玉米价格持续上涨，玉米淀粉涨幅不及原料，整体表现两者价差小幅收缩。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



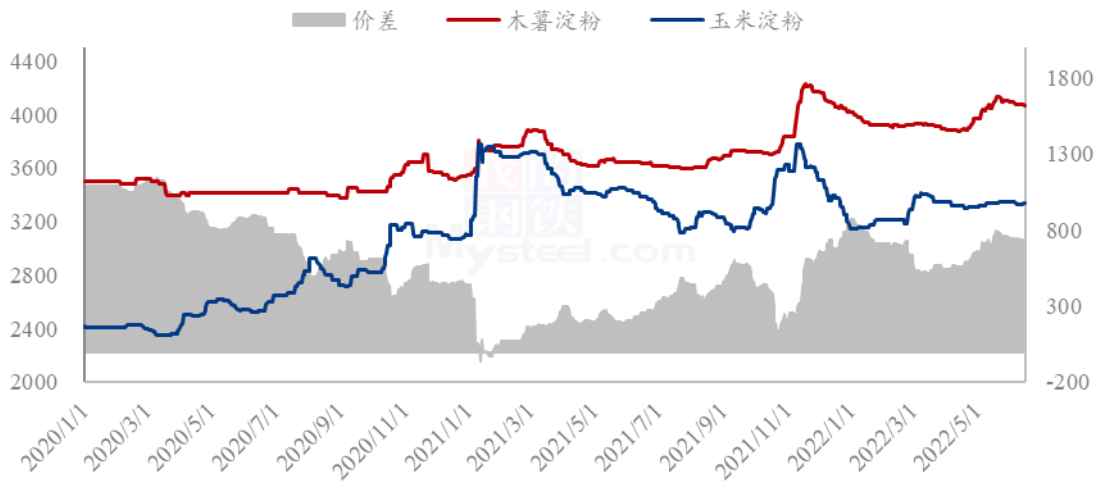
数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 24 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走缩运行，平均价差 736 元/吨，环比上周小幅走缩 9 元/吨；短期木薯淀粉市场主要观望下游采购情况，加之成本高位持稳下，市场变价不大，预计短期木薯淀粉价格暂稳，部分品牌成交商谈空间或增大。山东玉米淀粉市场价格受原料玉米价格的上涨影响，淀粉报价持续上涨，成交价格重心上移，下游提货好转，随着玉米的逐渐上量，淀粉的价格止涨企稳运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



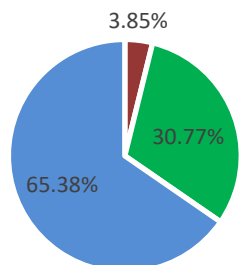
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

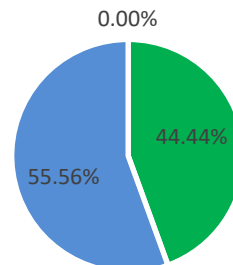
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



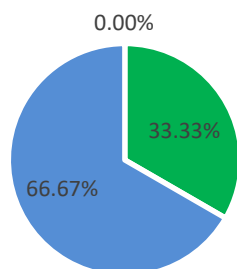
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



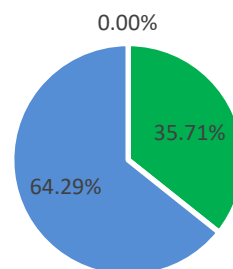
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研



■ 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；)

第九章 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: 开工率继续升高

产量: 产量环比增加

库存: 华北淀粉上涨, 刺激下游提货 **需求:** 淀粉糖开工持续升高

成本: 华北玉米价格上涨为主

出口: 淀粉企业出口良好

总结: 玉米淀粉供需双增, 供应量绝对值增加大于需求变化。

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。

第十章 后期预判

玉米淀粉供应端的绝对值变化大于需求端的增量, 加之 05 交割仓单在市场上的集

中流通，对于玉米淀粉的价格上行形成压制，另外北方原料玉米价格局部小幅下调，利空玉米淀粉价格，预计下周玉米淀粉市场价格将小幅偏弱调整。

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 18 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 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100