

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



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. 9. 1-2022. 9. 8)

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 玉米淀粉周度供需平衡表	- 7 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第七章 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第八章 关联产品分析.....	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 9 -

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 -
第九章 心态解读	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场较为稳定，市场交投氛围清淡，上游工厂执行前期订单，降价意愿不强。展望节后，上游工厂为促进成交活跃市场气氛或将下调报价，市场整体应趋弱为主。当然仍需关注的是新季玉米减产背景下，市场对玉米的炒作预期或影响淀粉价格走势。

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)	22.91	24.23	-1.32
	玉米淀粉企业开机率	44.85%	47.43%	-2.58%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	89.7	95	-5.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	65.1%	61.06%	+4.04%
	麦芽糖浆开机率	52.01%	51.49%	-0.52%
	瓦楞纸开机率	48.37%	48.6%	-0.23%
	箱板纸开机率	50.01%	50.87%	-0.86%
利润	黑龙江 (元/吨)	-133	-163	+30
	山东 (元/吨)	-83	-58	-25
	吉林 (元/吨)	-80	-125	+45
价格	黑龙江 (元/吨)	2880	2880	0
	山东 (元/吨)	3030	3080	-50
	全国 (元/吨)	3002	3000	+2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	280	300	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	952	950	+2

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏弱呈现。截至9月8日，山东玉米淀粉主流成交价3010-3050元/吨，价格较上周四下调20-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3120元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格3000元/吨，较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2880元/吨，价格较上周持平。

本周山东玉米淀粉价格小幅下调20元/吨，其余地区价格较为稳定。原料端，本周玉米原料价格表现也较为稳定，贸易商对低价抵触，开始稳价控制节奏出货。深加工企业也维持稳价收购，收购重心转向新粮，市场整体较为稳定。淀粉成交方面，本周下游客户主要以提货为主，继续采买意愿偏低，市场成交较为清淡，上游工厂执行前期订单安排发货。节假日临近市场心态稳定，工厂降价意愿不强，市场各主体普遍以观望为主。节前玉米淀粉市场走势趋于稳定，节后市场仍将面临销售及走货的压力，价格趋弱或为大概率。

2021-2022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

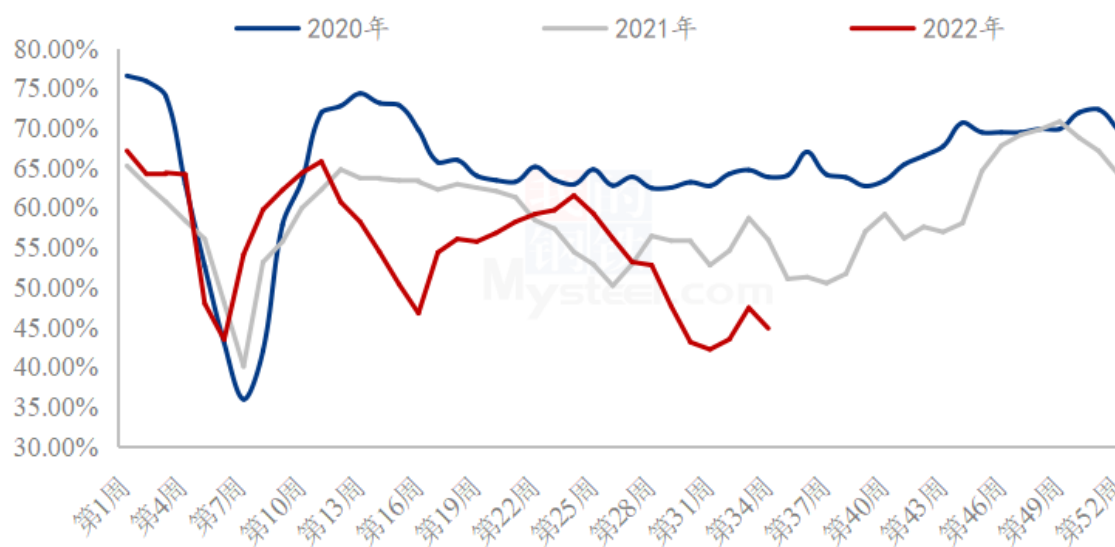
第三章 玉米淀粉供应分析

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小幅下探，整体仍在低位徘徊。山西、内蒙、吉林等区域工厂停机检修，拉低开工率，下周预计开工率仍有 2% 左右的下浮空间。

本周（9月1日-9月7日）全国玉米加工总量为 48.18 万吨，较上周玉米用量减少 1.85 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 22.91 万吨，较上周产量减少 1.32 万吨。开机率为 44.85%，较上周下降 2.58%。

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）

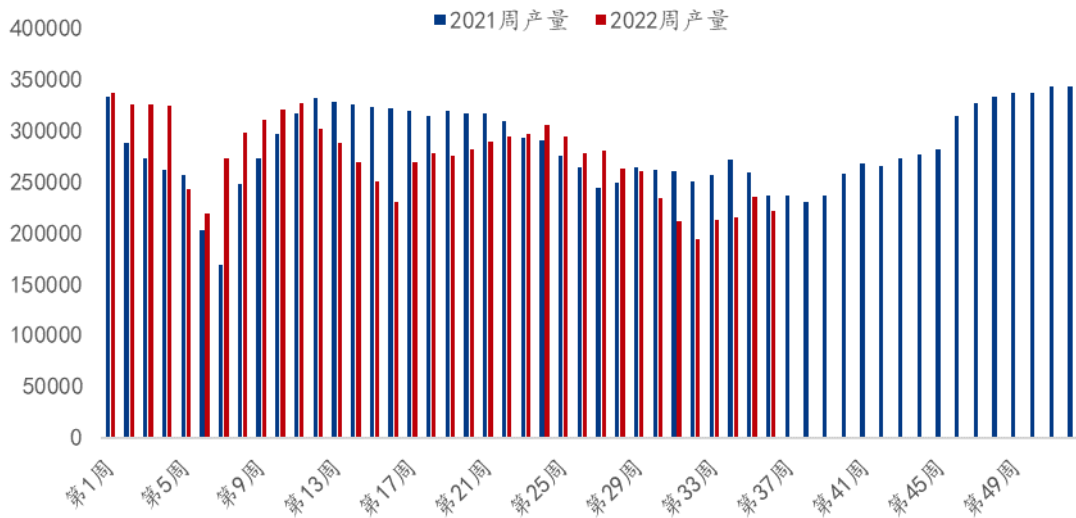


图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续下降。中秋节日即将到来，下游积极提货；叠加本周玉米淀粉产量下降，淀粉库存继续下降。

截至 9 月 7 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 89.7 万吨，较上周下降 5.3 万吨，降幅 5.58%，月降幅 20.58%；年同比增幅 10.91%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

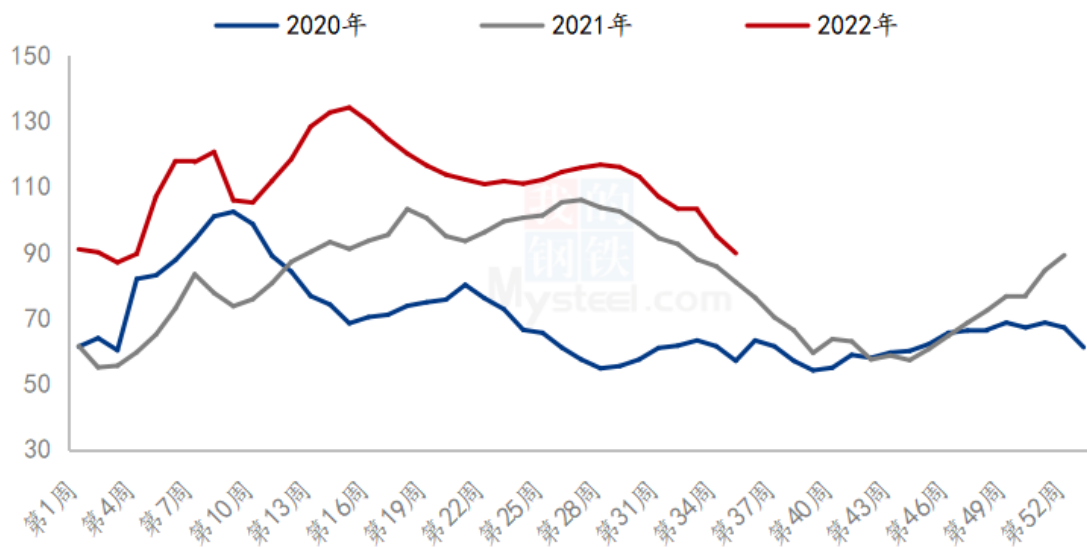
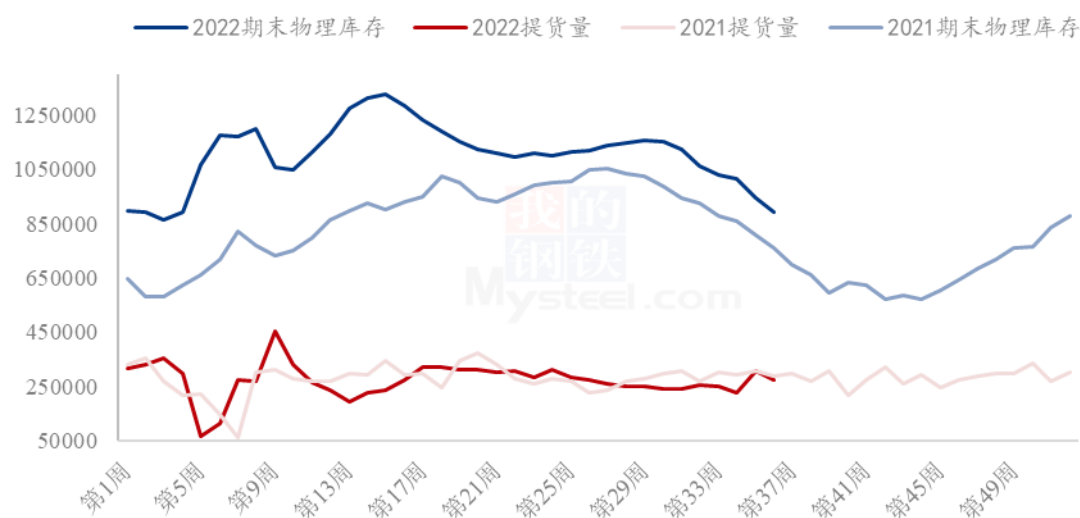


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业库存统计

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

本周淀粉糖市场除果葡糖浆限电解除开机上升以外，其它产品开机均出现小幅下跌。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.96%，环比上周下滑 0.14 个百分点，市场大厂开工暂稳，正常供应。麦芽糖浆开工率为 52.01%，环比上周下滑 0.52 个百分点，市场暂时低位开工，下游无明显需求增长。F55 果葡糖浆开机率在 65.1%，整体开工增加 4.04%，市场限电结束，企业正常开工，近期需求虽有下滑，但仍未进入较淡情况，企业暂时稳定开工。麦芽糊精开工率为 43.2%，环比上周持平，近期企业开工暂稳。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



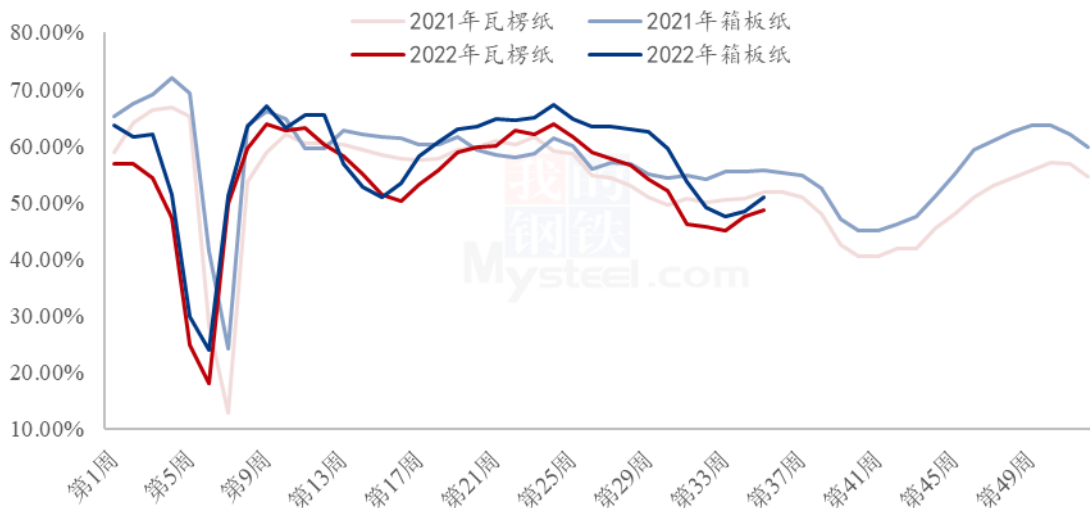
数据来源：钢联数据

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 48.37%，环比上周降低 0.23%；箱板纸开工 50.01%，环比上周降低 0.86%。

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 玉米淀粉周度供需平衡表

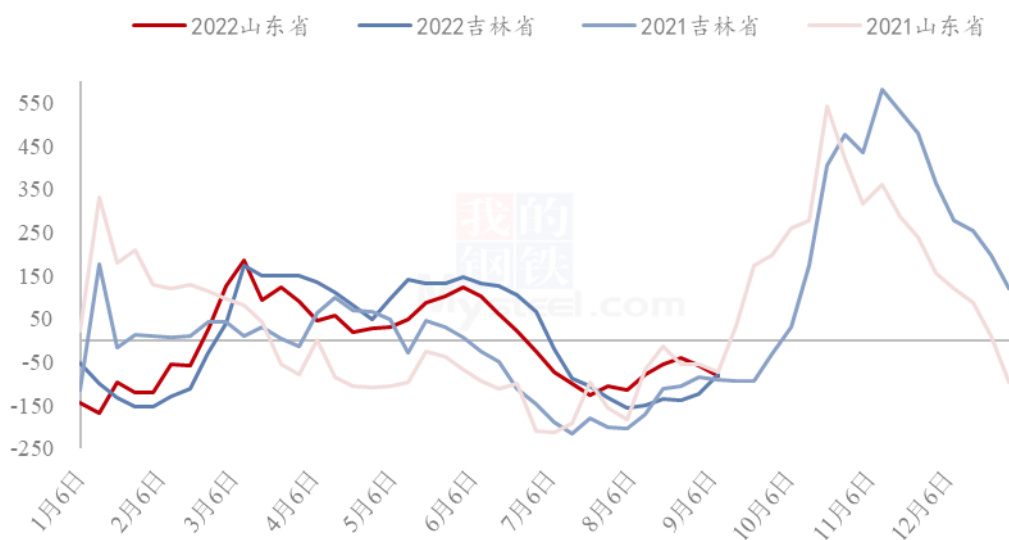
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

2022年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第36周	950000	229100	1179100	282100	897000
第35周	1023000	242300	1265300	315300	950000
第34周	1032000	222700	1254700	231700	1023000
第33周	1069000	215600	1284600	252600	1032000

第六章 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-80 元/吨，较上周升高 45 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-83 元/吨，较上周降低 25 元/吨。本周玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，副产品方面受连粕影响价格快速上涨，对冲副产品之后利润有所好转。

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

第七章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

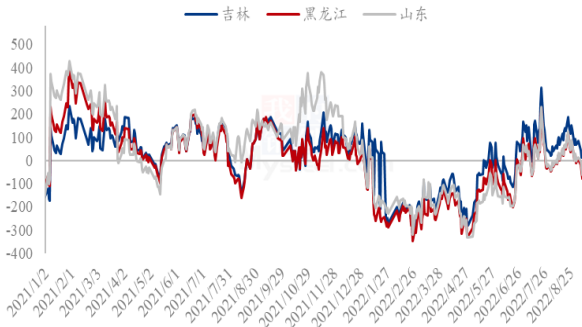


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

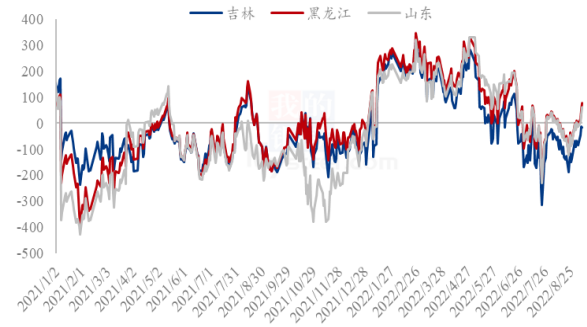


图 10 厂库交割利润（9月）

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）

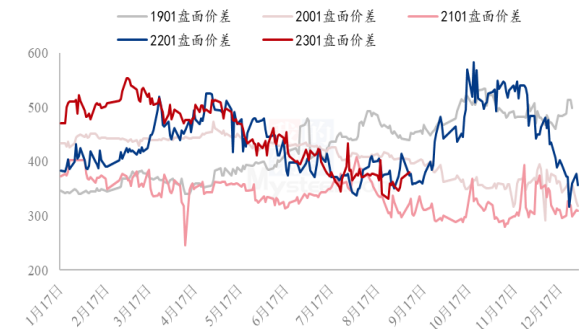


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差

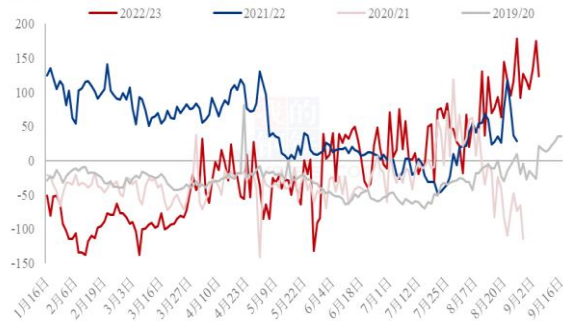


图 13 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差
9月淀粉基差（黑龙江）
9月淀粉基差（吉林）
9月淀粉基差（山东）

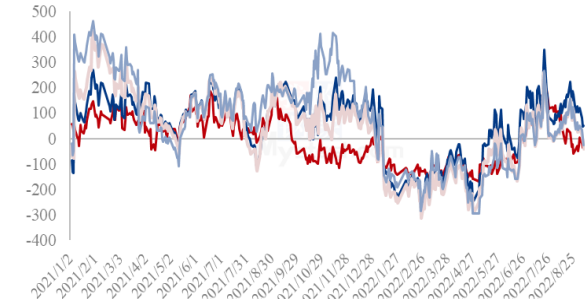


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

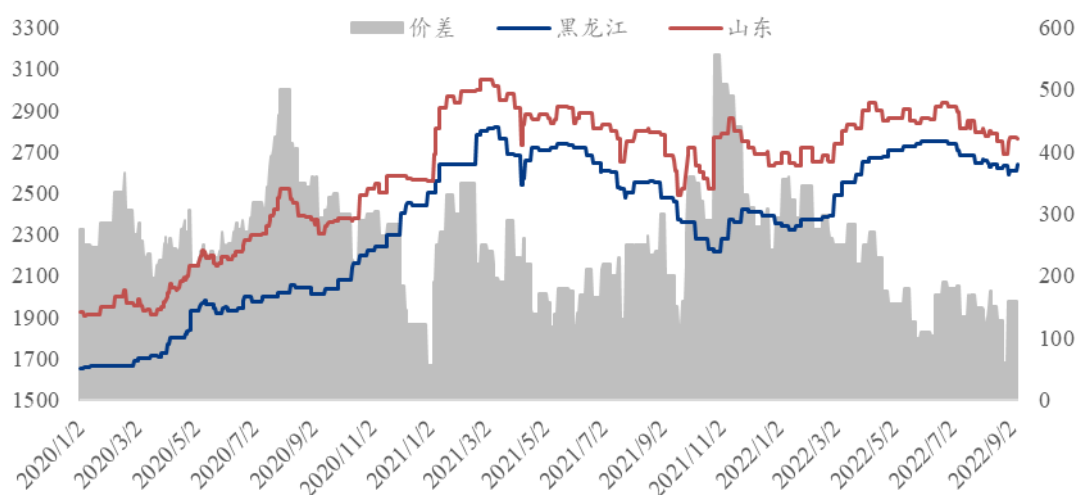
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场价格稳中偏强运行，周均价 2766 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，市场进入新陈粮交替阶段，供应有所收紧，一方面新粮上市时间推迟，另一方面，地区总产量下降预期强，农户或惜售。需求端本周略有放量，饲料企业双节前少量备货，部分深加工企业因库存偏低和交通原因等，挂牌收购价格上调 15-56 元/吨。本周华北地区随着深加工到货量上升，市场购销再次达到相对平衡的状态，价格逐渐维持平稳，个别企业价格窄幅调整。销区港口优质粮价格坚挺，下游饲料企业节前开始备货，港口走货量增加。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



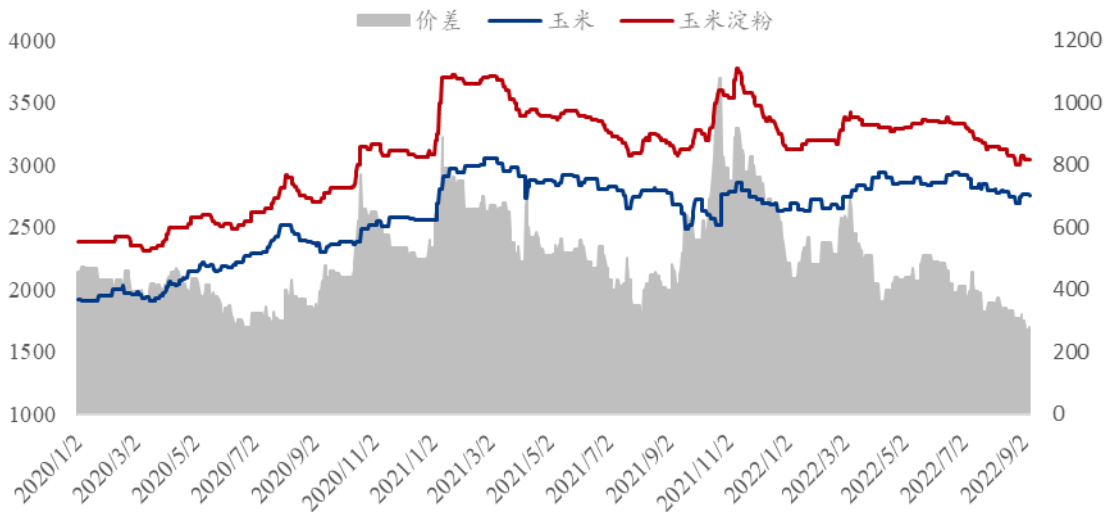
数据来源：钢联数据

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 280 元/吨，环比上周四收窄 20 元/吨，山东玉米价格持续上涨明显，淀粉维持稳定，两者价差继续小幅收窄。

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 36 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩不大，平均价差 952 元/吨，环比上周走扩 2 元/吨。受人民币汇率继续贬值影响，国内贸易商到港成本不断攀升，市场供大于求的格局仍在延续，市场走货一般，基本维持随用随采，预计短期内木薯淀粉市场价格维持区间震动走势。本周山东玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，个别企业小幅下调成交价格吸引签单，临近中秋节，下游拿货刚需为主，关注节后华北新季玉米上市情况以及玉米淀粉企业开机变化。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

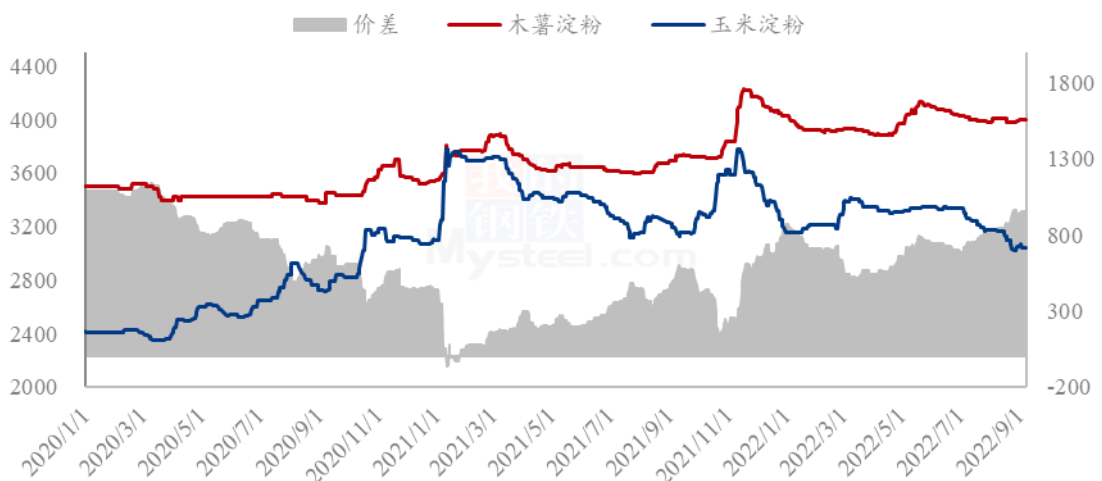
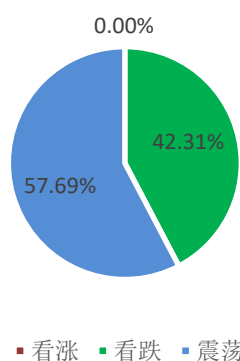


图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

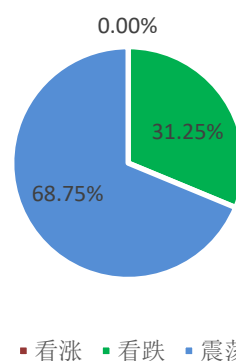
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

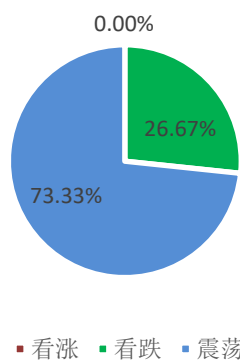
玉米淀粉生产企业心态调研



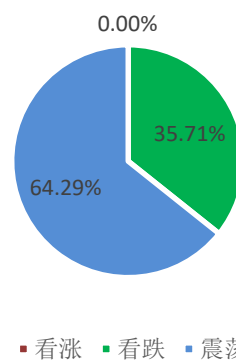
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



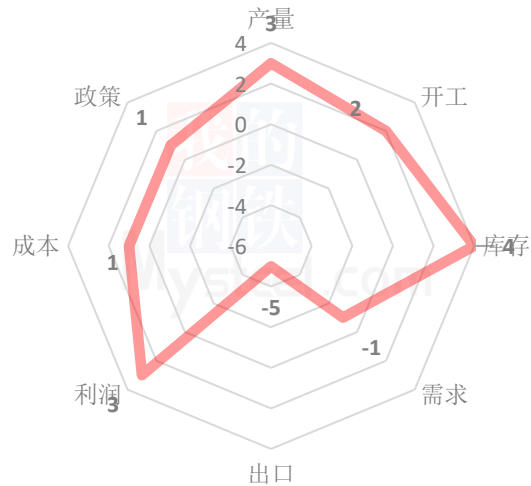
玉米淀粉下游企业心态调研



(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第十章 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: 开工周度下降

产量: 产量环比下降明显

库存: 淀粉库存持续下降

需求: 工业需求小幅减弱

成本: 原料玉米价格震荡运行

出口: 淀粉出口持续受限

总结: 中秋节后新季玉米上市小幅冲击原料价格, 预计对于淀粉支撑偏弱, 供应与需求均无明显增量, 利润待持续修复。

影响因素及影响力值说明

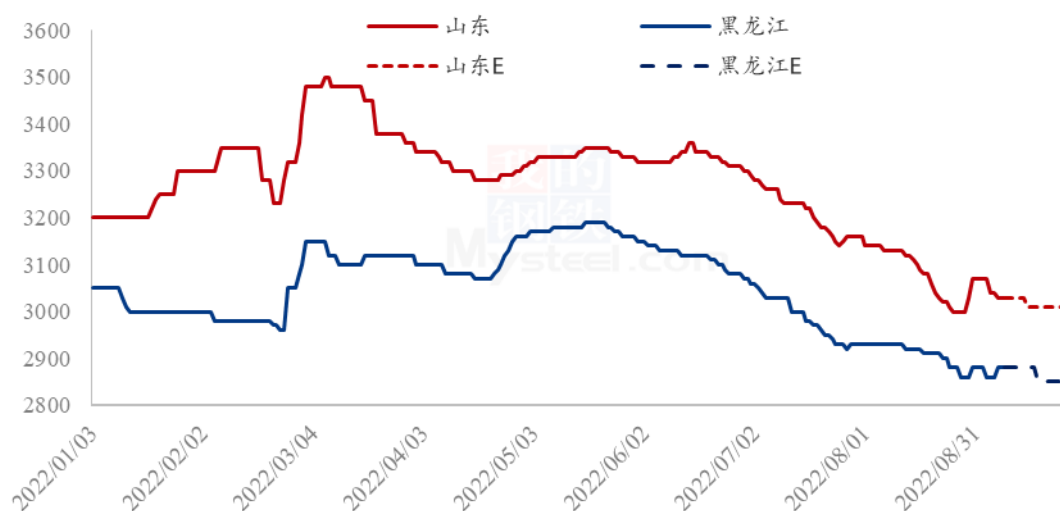
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第十一章 后期预判

利多方面，玉米淀粉供应端维持低位运行，产量利于库存去化，盘面仓单持续增加，企业未来库存压力将明显减弱；利空方面，华北新季玉米上市临近，局部原料玉米供应充裕，需求方面暂无起量迹象，预计中秋节后玉米淀粉市场价格跟随原粮震荡小幅偏弱。

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