

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



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. 8-2022. 9. 15)

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.....	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
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

中秋节后玉米淀粉市场窄幅波动，整体呈稳中偏弱走势。新玉米上市节点临近市场观望心态较重，市场购销氛围清淡，走货速度放缓。短期市场需求仍未见起色，市场供应压力依旧存在，淀粉价格仍受压制。

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）	23.63	22.91	+0.72
	玉米淀粉企业开机率	46.25%	44.85%	+1.4%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	88.8	89.7	-0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	62.53%	65.1%	-2.57%
	麦芽糖浆开机率	48.76%	52.01%	-3.25%
	瓦楞纸开机率	46.7%	48.37%	-1.67%
	箱板纸开机率	49.35%	50.01%	-0.66%
利润	黑龙江（元/吨）	-105	-133	+28
	山东（元/吨）	-37	-83	+46
	吉林（元/吨）	-38	-80	+42
价格	黑龙江（元/吨）	2880	2880	0
	山东（元/吨）	3030	3030	0
	全国（元/吨）	3001	3002	-1
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	276	280	-4
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	960	952	+8

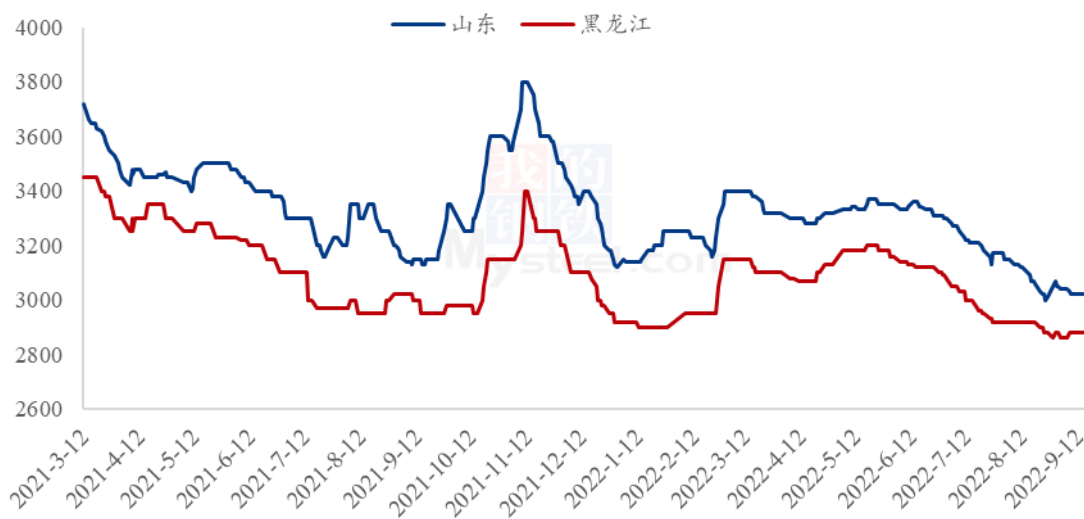
数据来源：钢联数据

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15日，山东玉米淀粉主流成交价3010-3050元/吨，价格较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3080元/吨，价格下调40元/吨；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2860元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周玉米淀粉实际成交价格小幅下调，大体稳定。节后临近新玉米上市节点，市场各主体呈观望态势，下游买货意愿一般持随用随采策略。另外，节前下游企业备有一定库存，采购意愿并不积极。据工厂反馈，本周市场购销气氛较为清淡，成交量一般，市场走货速度明显有所放缓。下游需求方面仍未见明显起色，造纸行业开启新一轮检修，十一备货也未见端倪，短期来看玉米淀粉市场供需矛盾依旧存在，供应压力压制淀粉价格。

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

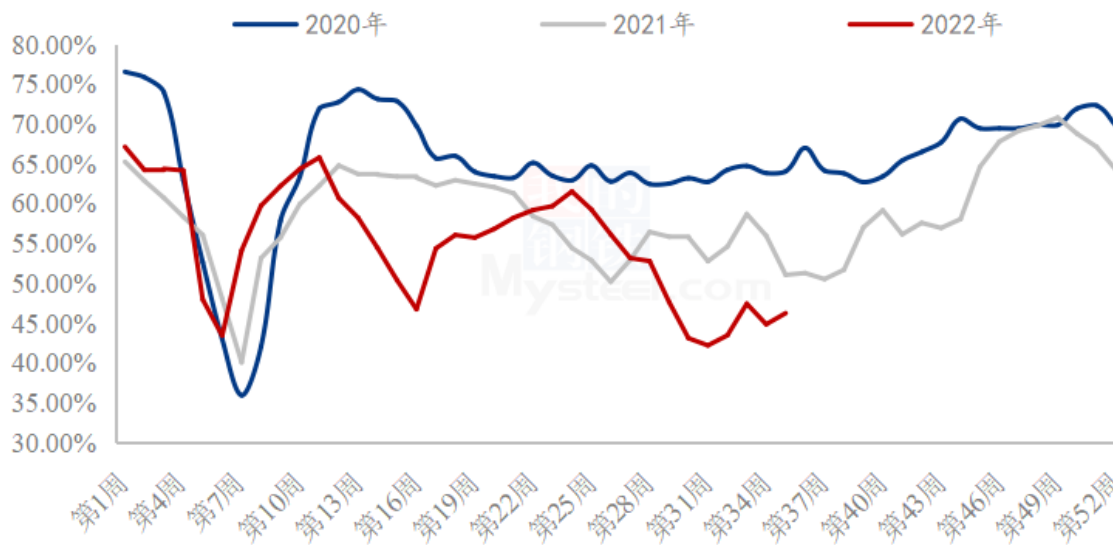
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率有所回升。华北开工率窄幅波动，东北区域涨跌互现，吉林开工率继续下探但黑龙江个别企业结束半产，拉高

开工率。

本周（9月8日-9月14日）全国玉米加工总量为50.14万吨，较上周玉米用量增加1.96万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.63万吨，较上周产量增加0.71万吨。开机率为46.25%，较上周升高1.40%。

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）

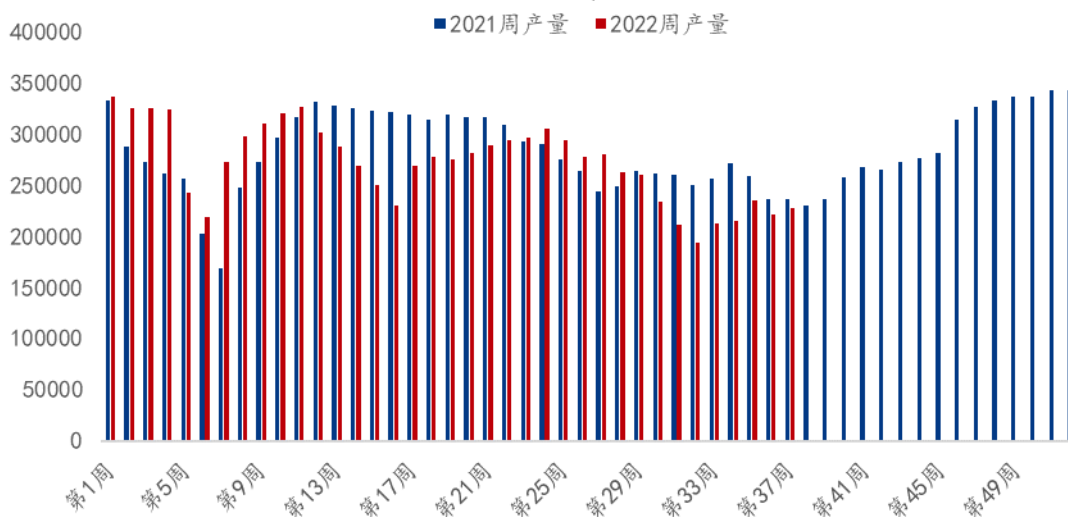


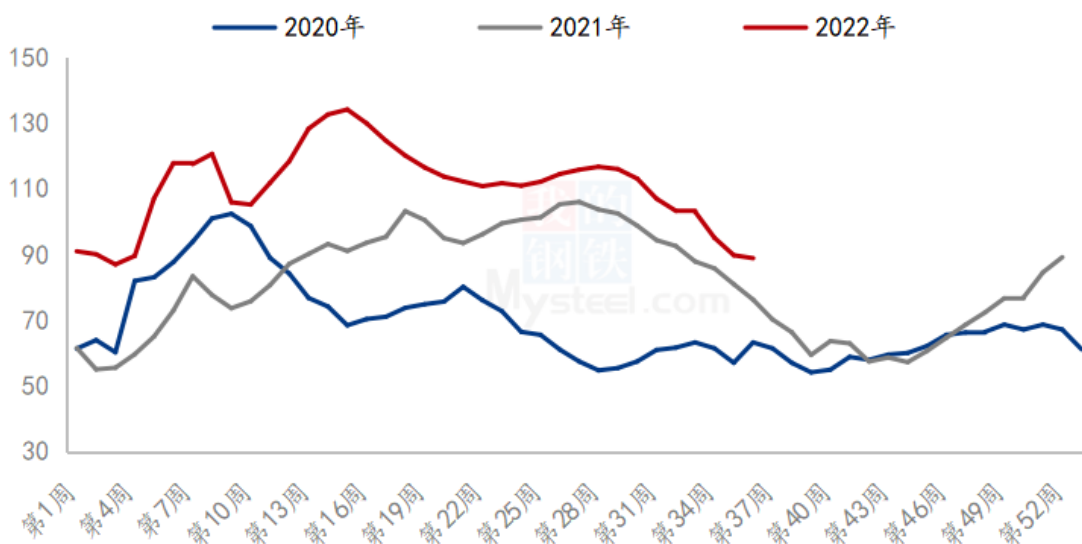
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，但降幅明显收窄，提货速度较节前放慢。中秋节期间及以后市场成交较为清淡叠加本周产量小幅增加，本周库存降幅较小。

截至 9 月 14 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 88.8 万吨，较上周下降 0.9 万吨，降幅 1.00%，月降幅 13.95%；年同比增幅 26.57%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



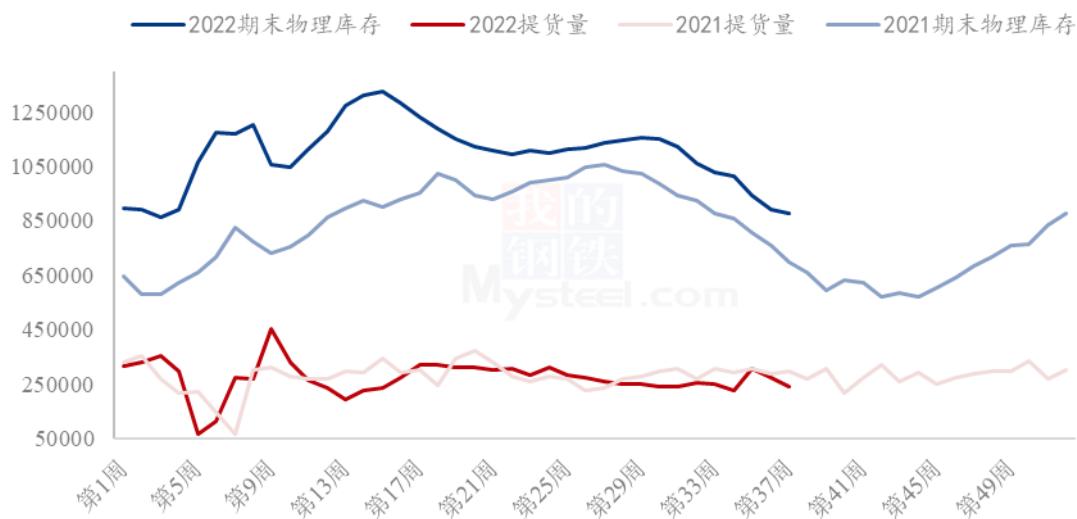
数据来源：钢联数据

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）



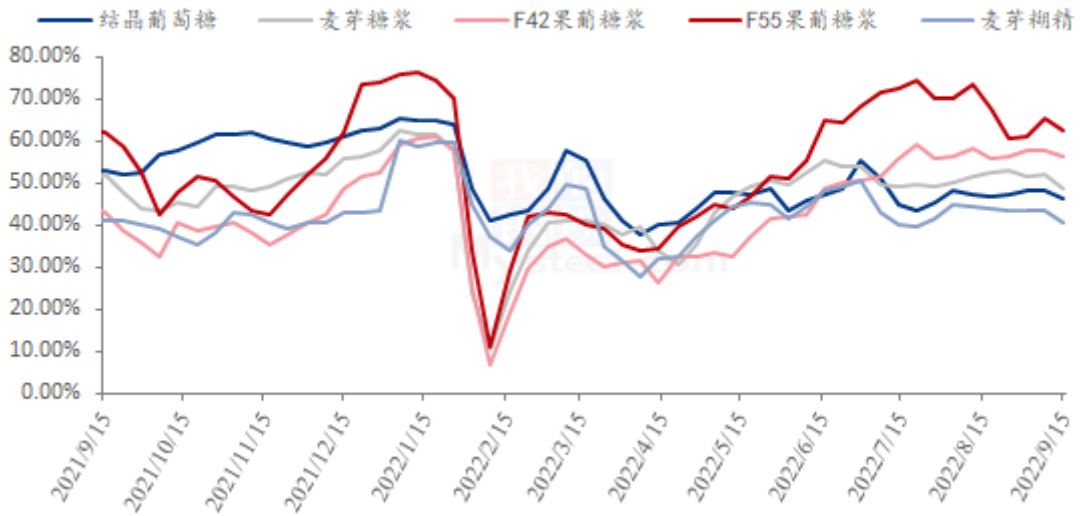
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工偏弱运行，出货不佳，企业限制生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.14%，环比上周下滑 1.82 个百分点，终端需求一般，部分限产停机销库为主，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 48.76%，环比上周下滑 3.25 个百分点，下游需求不佳，企业走货一般，局部限产检修。本周 F55 果葡糖浆开机率在 62.53%，整体开工下滑 2.57 个百分点，饮料需求转淡，企业限产增加。麦芽糊精开工率为 40.42%，环比上周下滑 2.78 个百分点，零星企业检修，开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



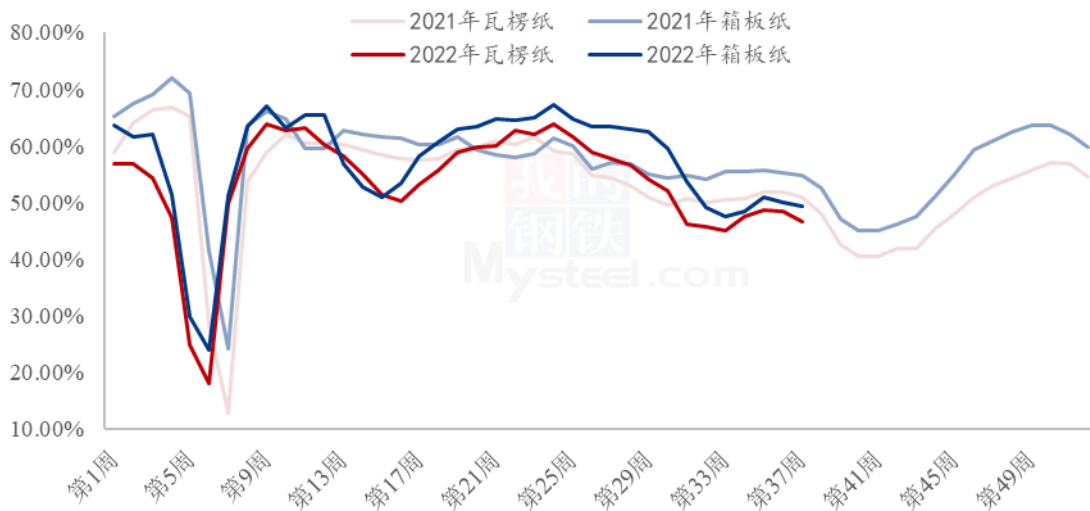
数据来源：钢联数据

图 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 46.7%，环比上周降低 1.67%；箱板纸开工 49.35%，环比上周降低 0.66%。

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

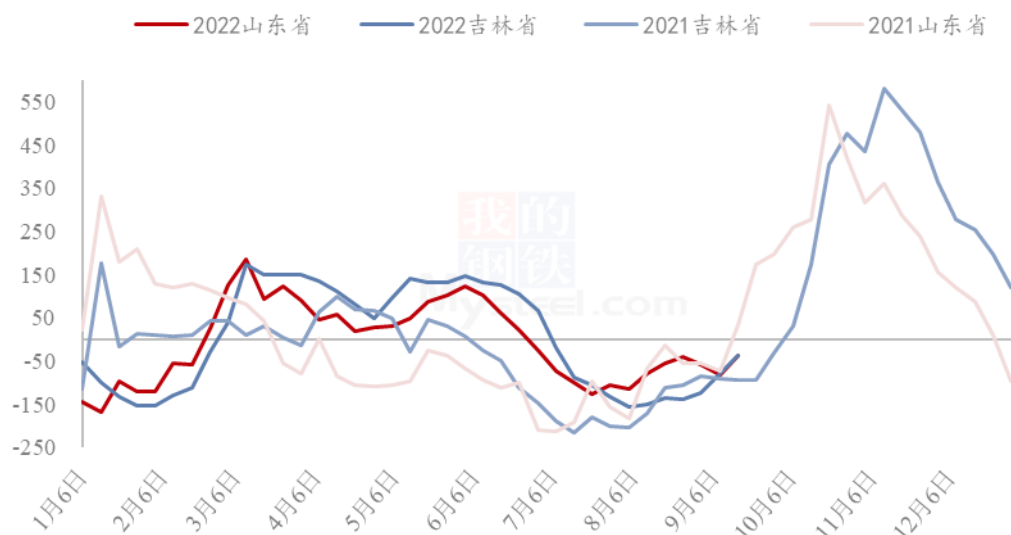
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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37周	897000	236300	1133300	245300	888000
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-38 元/吨，较上周升高 42 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-37 元/吨，较上周升高 46 元/吨。本周玉米淀粉市场价格明稳暗降为主，价格微幅波动，但副产品受连粕价格影响明显上涨，对冲副产品之后，玉米淀粉企业利润均好转为主。

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

1月盘面接货利润（元/吨）

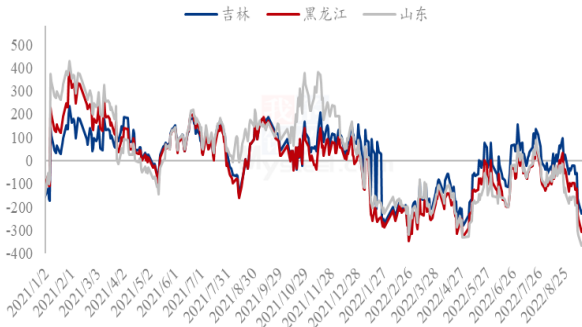


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

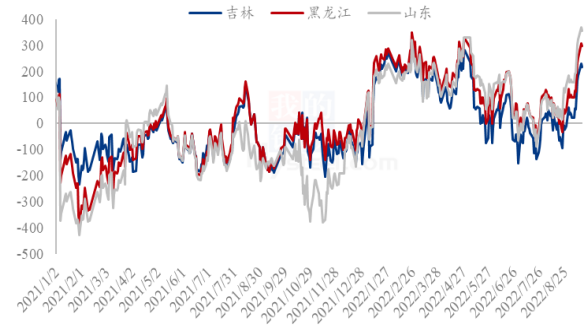


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

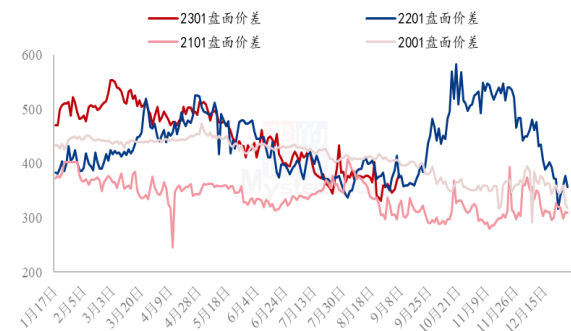


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

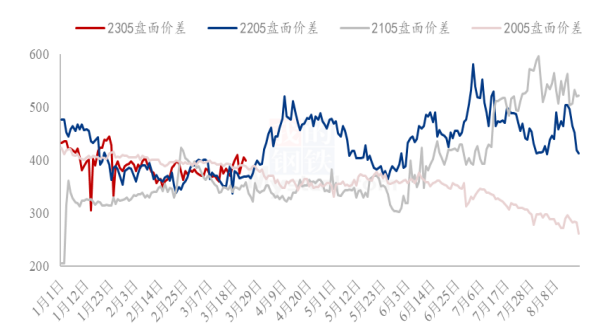


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

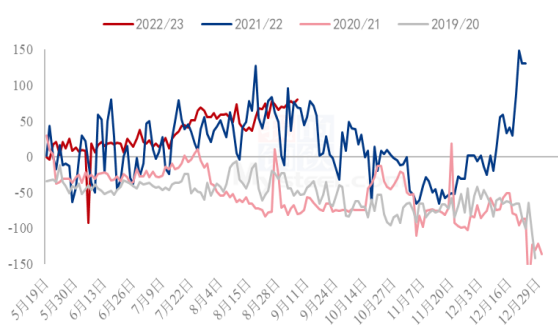


图 13 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差
1月淀粉基差（吉林）
1月淀粉基差（黑龙江）
1月淀粉基差（山东）

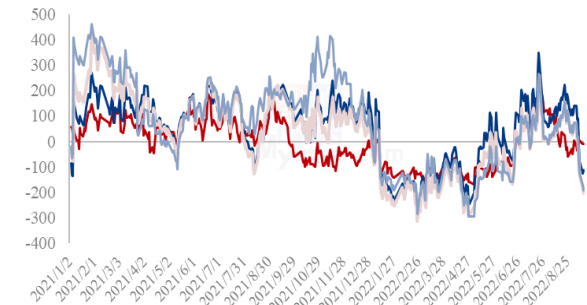


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

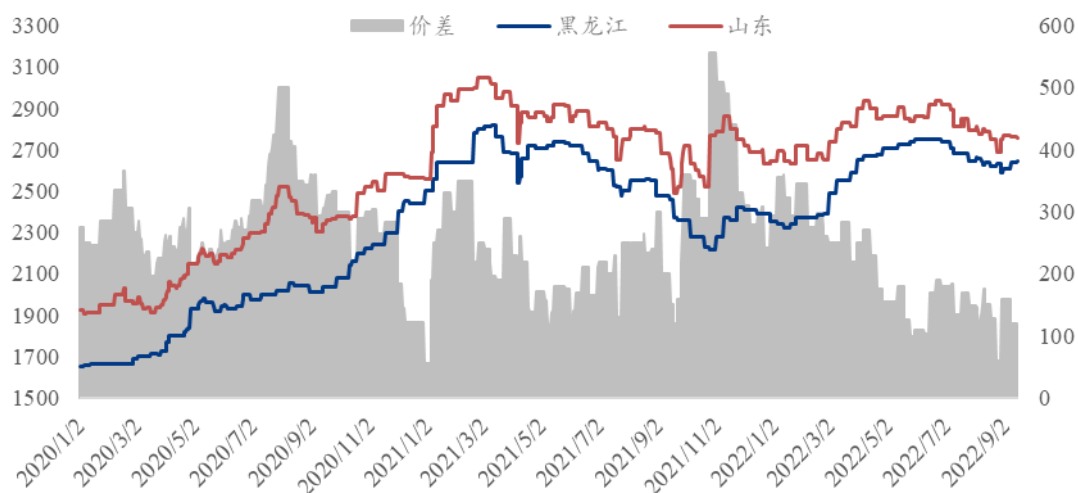
数据来源：钢联数据

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 2779 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，前期减产等消息偏向利好，部分贸易商有挺价情绪，市场有新收购主体进入，新粮开秤价格高于陈粮，对陈粮价格有所提振。本周华北地区玉米价格整体稳定，局部窄幅调整。陈玉米和春玉米继续供应市场，深加工企业到货量整体尚可，各企业根据自身情况价格窄幅调整，变动幅度有限。销区玉米先强后稳，节前饲料企业进行适量备货，节后优质玉米供应较为紧俏，且港存持续下降，提振贸易商报价心态。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



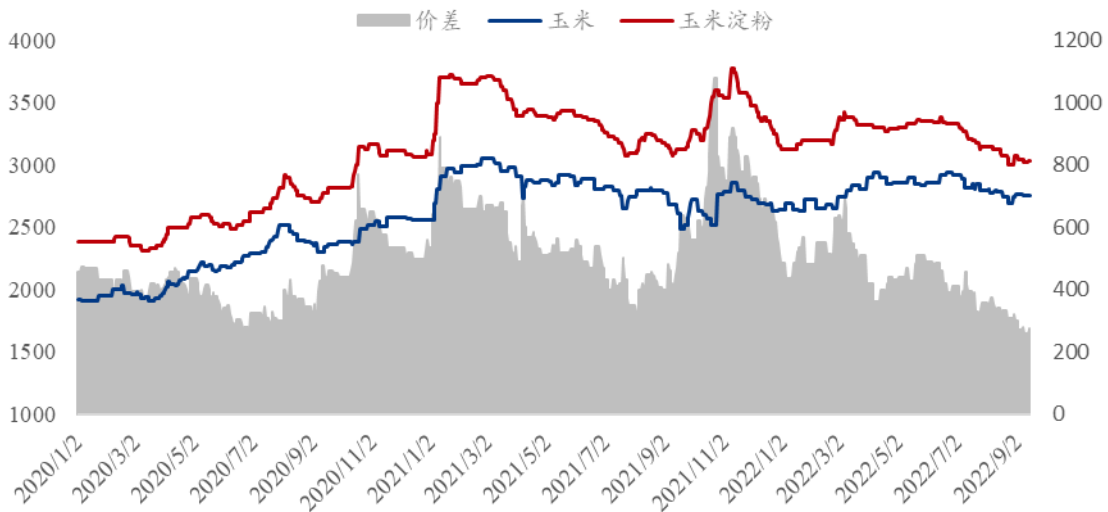
数据来源：钢联数据

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 276 元/吨，环比上周四小幅收窄 4 元/吨，山东玉米淀粉价格成交下探为主，原料跌幅偏小，两者价差继续收窄。

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 37 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差微幅走扩，平均价差 960 元/吨，环比上周走扩 8 元/吨。受人民币汇率继续贬值影响，目前下游行业需求放量有限，淀粉贸易商发运前期合同为主，市场各环节持观望态度，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小幅偏弱调整，中秋节后下游行业签单拿货情况有所减弱，随着新季玉米逐渐上市，淀粉价格将随着原料玉米价格小幅波动为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

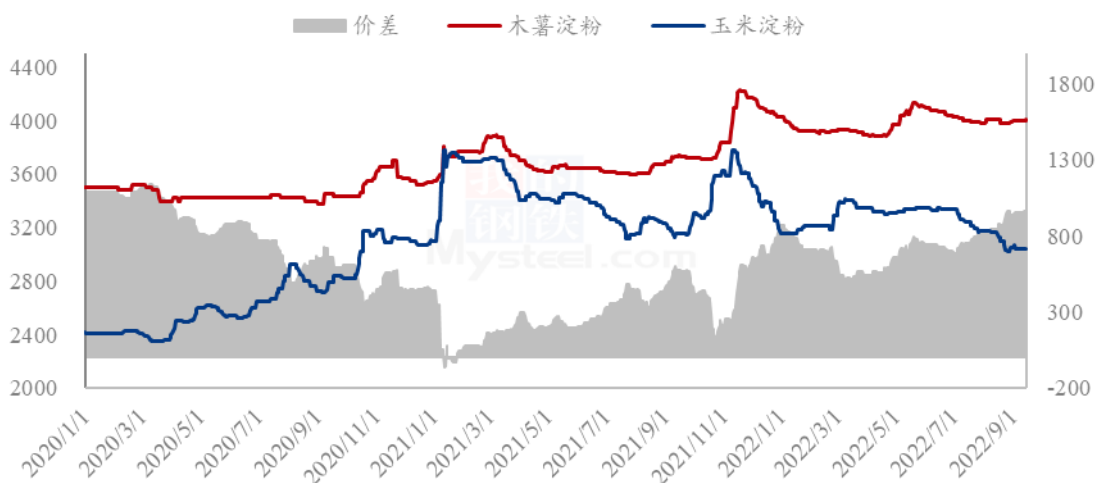
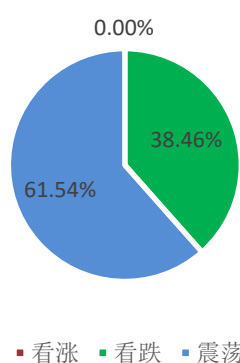


图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

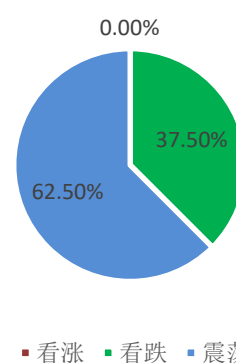
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

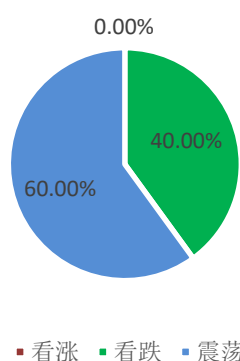
玉米淀粉生产企业心态调研



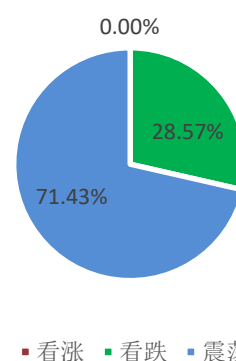
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



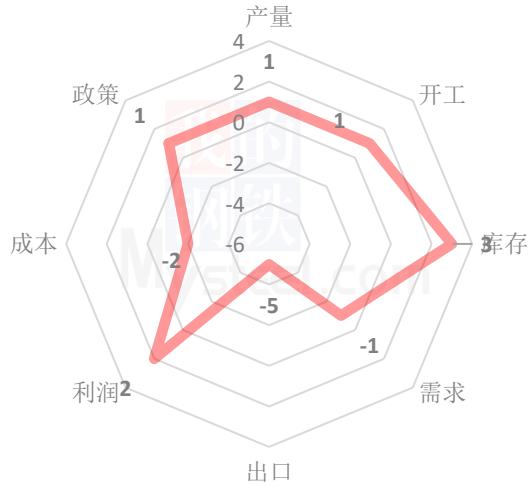
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 周度开机率小幅回升

产量: 产量环比微增

库存: 淀粉库存下降放缓

需求: 工业需求偏弱, 食品行业稳定

成本: 华北偏弱, 东北坚挺

出口: 淀粉出口受限持续

总结: 节后下游行业签单走货情况较节前有所减弱, 企业降价促成单意愿增强, 玉米淀粉供应与需求均无明显增量, 短期价格震荡为主。

影响因素及影响力值说明

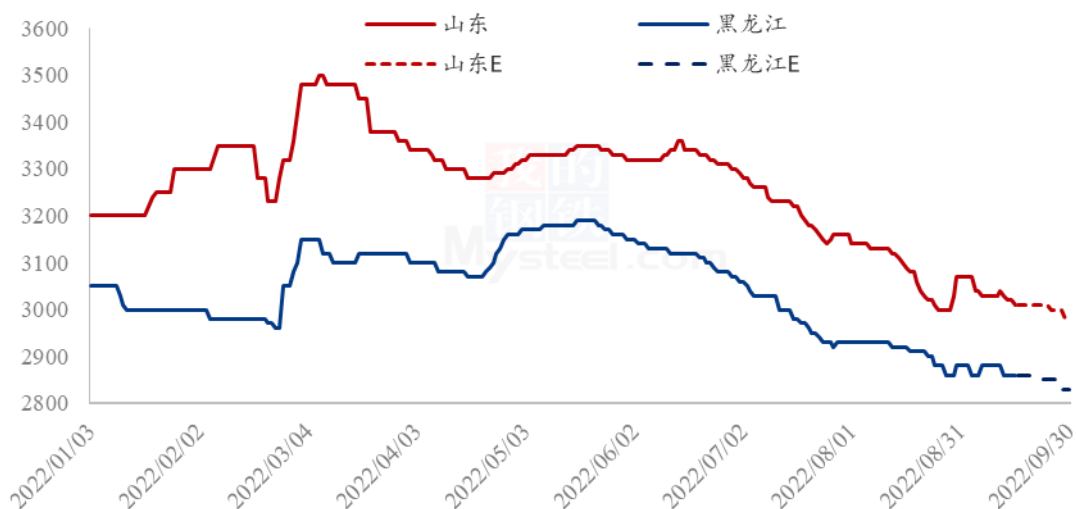
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，玉米淀粉周度产量维持偏低位运行，库存维持去化，盘面交割体量大于19万吨，企业中短期销售压力明显减弱；利空方面，原料玉米价格波动为主，上涨动力暂无，下游液体糖浆开机明显降低，对应工业需求明显利空玉米淀粉消费，预计国庆节前玉米淀粉市场价格明稳暗降为主。

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