

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.12.30-2022.1.6)



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

(2021.12.30-2022.1.6)

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.....	- 10 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

玉米淀粉市场供需矛盾较大，高产量低需求导致库存仍在继续增加，市场预期较为悲观。上游工厂方面仍有压价出售可能，但目前淀粉-玉米价差持续收窄，经营利润亏损，中小企业或提前停机过年，小幅支撑玉米淀粉价格。基本面压力下预计玉米淀粉价格维持底部弱势震荡走势。

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)	34.29	35.13	-0.83
	玉米淀粉企业开机率	67.12%	68.76%	-1.63%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	90.9	89.1	+1.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	75.95%	73.63%	+2.32%
	麦芽糖浆开机率	62.18%	57.5	+4.68%
	瓦楞纸开机率	56.95%	54.51%	+2.44%
	箱板纸开机率	59.85%	59.85%	+3.79%
利润	吉林 (元/吨)	-51	121	-172
	山东 (元/吨)	-144	-97	-47
价格	黑龙江 (元/吨)	2980	3000	-20
	山东 (元/吨)	3180	3200	-20
	全国 (元/吨)	3083	3148	-65
其他	玉米淀粉行业利润持续亏损运行；			

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

本周玉米淀粉价格维持震荡偏弱走势。截至1月6日，山东玉米淀粉主流报价3200-3280元/吨，较上周下调20元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3190元/吨，价格较上周下调10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。

本周玉米淀粉价格跌幅放缓，元旦期间价格小幅反弹但反弹力度不足，节后价格再度下行，整体呈现底部震荡走势。元旦期间华北地区玉米到货量较少导致玉米价格上涨，提振企业挺价心态，玉米淀粉价格止跌反弹。2日山东主流成交价格上涨至3150-3180元/吨，部分中小客户集中采购拿货。但节后市场气氛再度转淡，备货小高峰已过，市场购销氛围清淡，玉米淀粉成交价格松动，截至6日山东玉米淀粉主流成交价格下滑至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。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



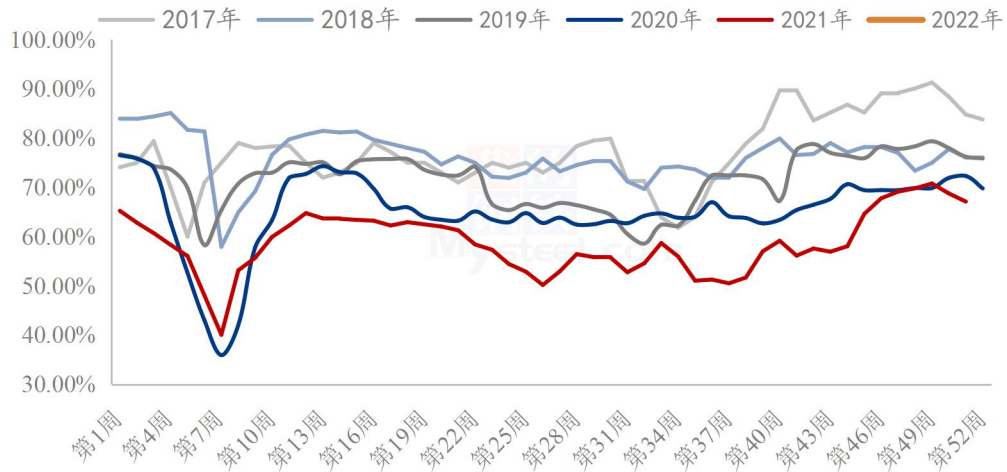
数据来源：钢联数据

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滑，带动行业整体玉米淀粉开工率下降。

本周（12月30日-1月5日）全国玉米加工总量为63.60万吨，较上周玉米用量减少1.21万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.29万吨，较上周产量减少0.83万吨。开机率为67.12%；较上周下调1.63%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



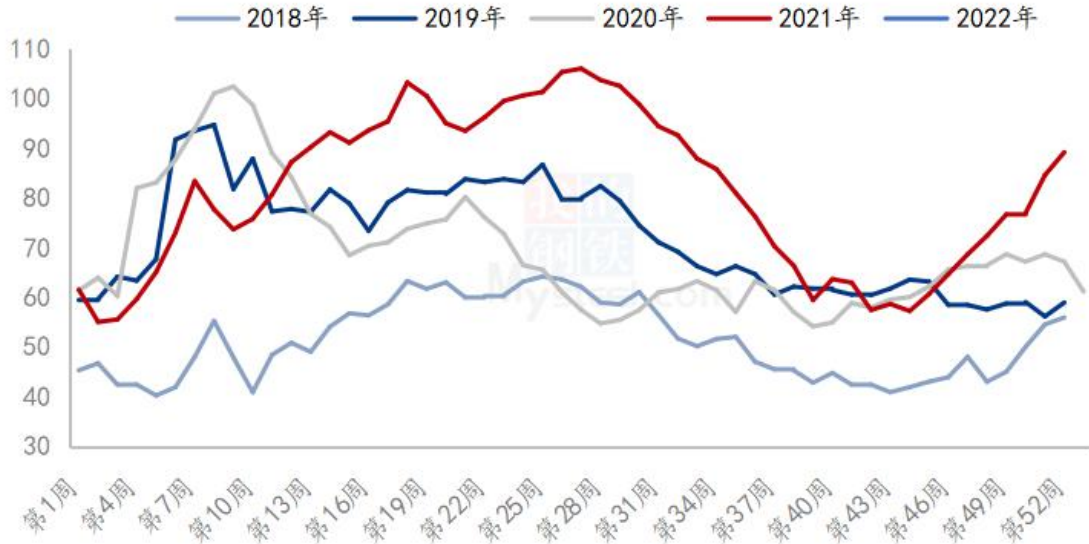
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续增加，分区域来看：主要是东北地区库存增幅较为明显，本周山东库存水平较为稳定，元旦期间工厂提价刺激签单，库存相对受控。截至1月5日，玉米淀粉企业淀粉库存总量90.9万吨，较上周

增加 1.8 万吨，增幅 2.08%，月环比增幅 21.09%；年同比增幅 49.02%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

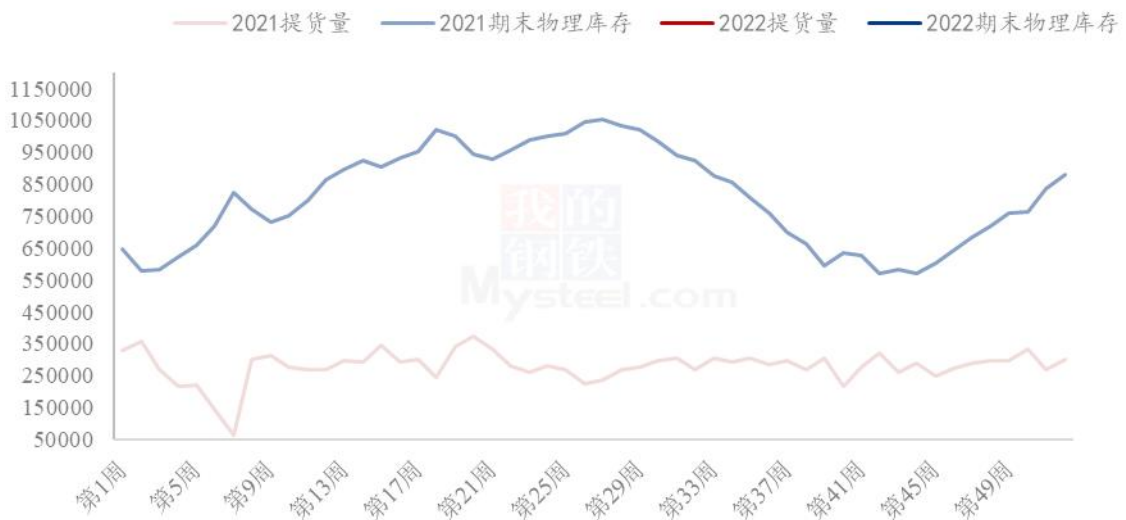


数据来源：钢联数据

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）

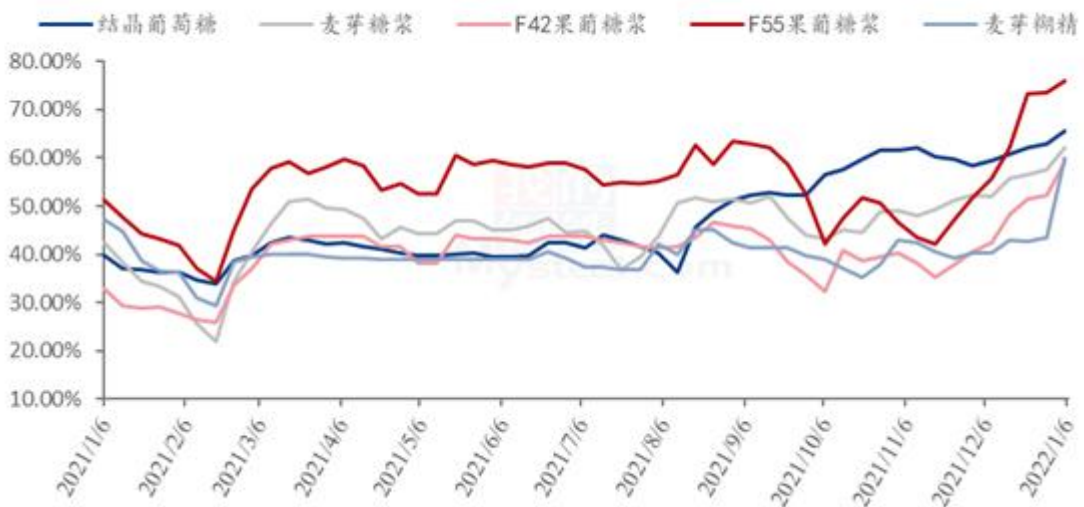


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机高位，虽然利润连续下滑，但企业仍有盈利，加之临近年末，部分企业有节前备货意向，暂未有停限产计划，糖浆类需求旺季，市场需求较好下，开工高位。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 65.47%，整体市场开工维持高位。虽然盈利压缩，但企业仍有一定盈利，加之临近春节，企业停限产谨慎，开工暂时维持高位。麦芽糖浆开工率为 62.18%，下游食品、啤酒等春节备货，带动企业开工高位。F55 果葡糖浆开机率在 75.95%，企业整体开工高位，市场已经进入春节备货旺季，短期大厂满产出货。麦芽糊精开工率为 60.07%，产品盈利尚可，大厂正常开工。

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 56.95%，较上周升高 2.44%；箱板纸开工 63.64%，较上周升高 3.79%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

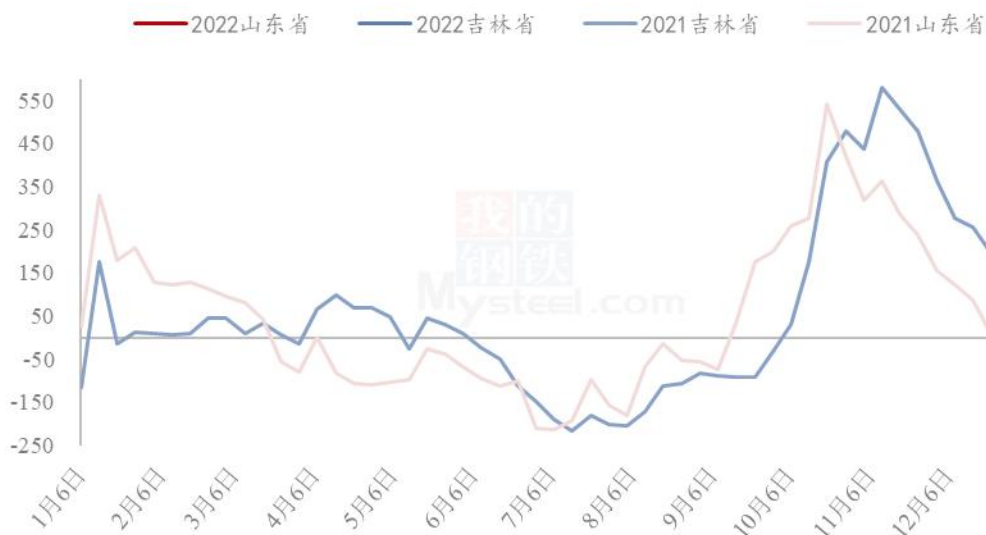


数据来源：钢联数据

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-51元/吨，较上周降低172元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-144元/吨，较上周降低47元/吨。元旦期间华北玉米价格小幅上涨后下调运行，短期支撑玉米淀粉价格，但受春节前玉米淀粉下游行业刚需拿货的影响，玉米淀粉市场价格整体小幅波动运行；副产品方面受需求支撑不足影响，价格持续下调，整体表现为吉林与山东玉米淀粉利润持续缩水且为亏损。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

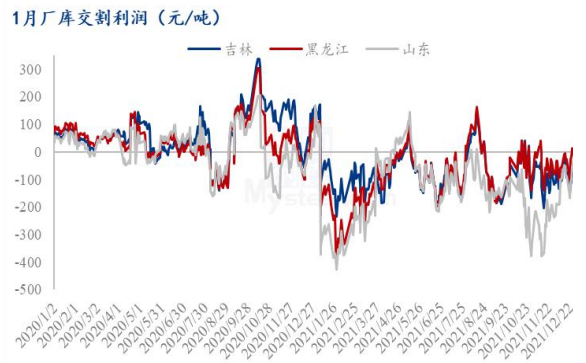


第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润



厂库交割利润



数据来源：钢联数据

1月合约价差 (淀粉-玉米)

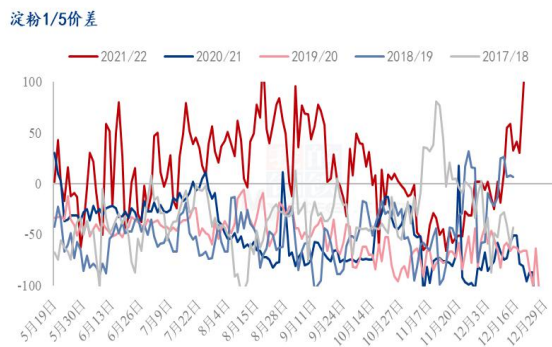


5月合约价差 (淀粉-玉米)

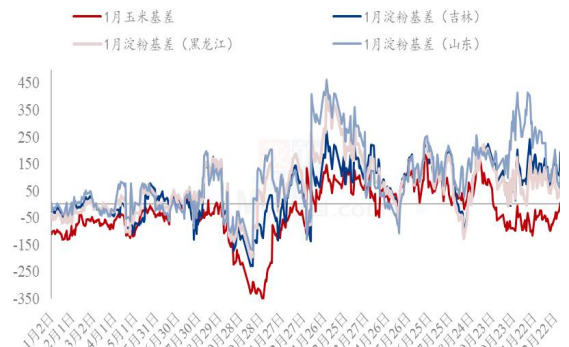


数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)



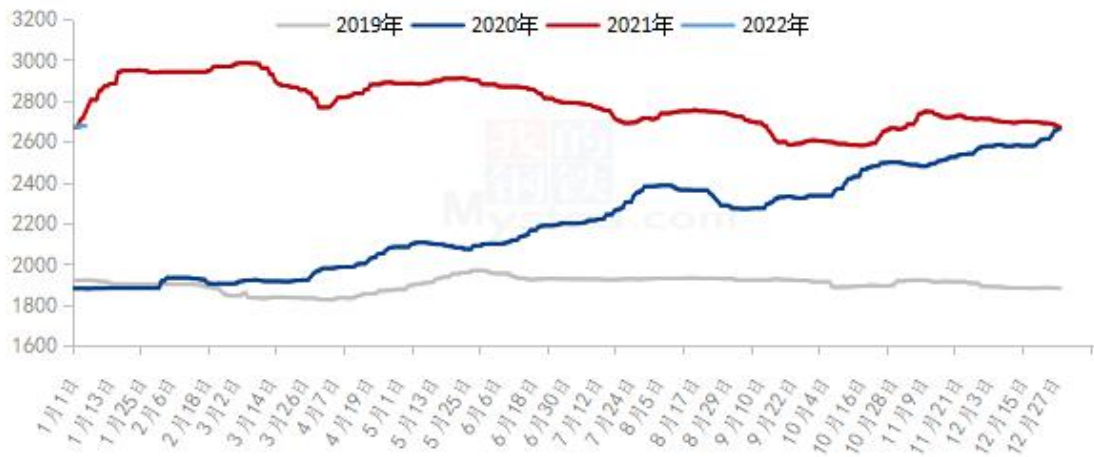
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

截至本周四（1月6日）全国玉米周度均价在 2674 元/吨，较上周四（12月30日）2685 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.41%。本周国内玉米价格震荡偏弱运行，局部地区小幅上涨。产区基层挺价惜售情绪趋强，玉米上量节奏有所放缓，且北方港口装船需求仍较集中，部分收购需求对玉米价格有一定支撑。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，目前产区售粮进度仍偏慢，但深加工玉米库存已经相对较高，贸易商下游走货情况一般，市场供给呈现宽松局面，玉米价格上涨动力不足。预计短期内玉米价格或以稳为主，基层余粮偏多将增加后市玉米价格下跌风险。

2019-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



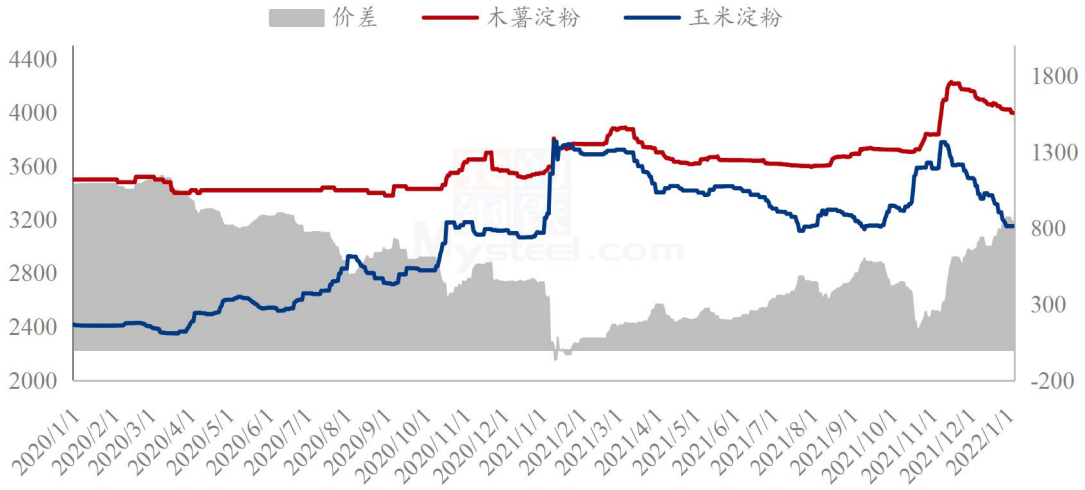
数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

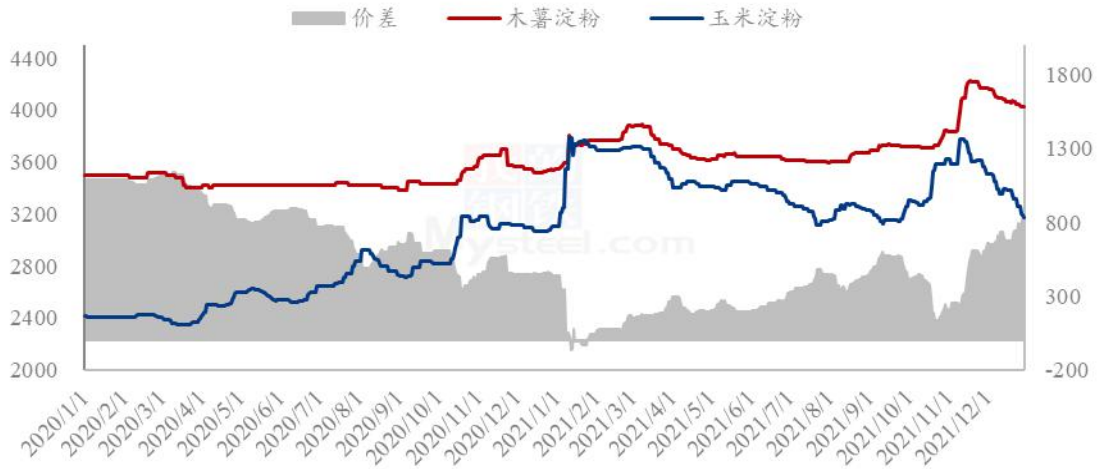
2022年第1周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续扩大，平均价差 858 元/吨，较上周扩大 59 元/吨；本周木薯淀粉市场价格弱稳运行，目前港口到货量并不多，大部分贸易商以销售库存为主，当前下游需求仍然一般，春节前备货并不理想，市场走货缓慢，预计春节前木薯淀粉市场维持窄幅偏弱走势。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉市场价格维持相对稳定运行为主，目前玉米淀粉利润缩水严重，企业方面继续降价刺激

签单意愿减弱，加之春节前下游行业刚需拿货为主，春节前下游有效需求有限；预计春节前玉米淀粉市场价格小幅波动运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

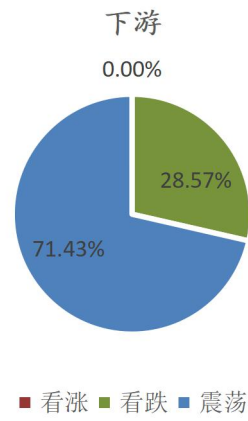
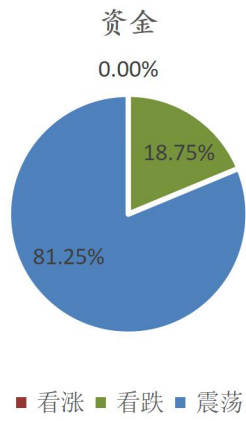
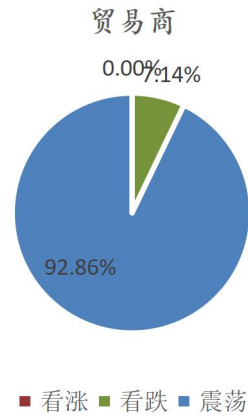
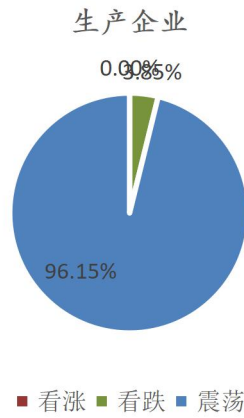


2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

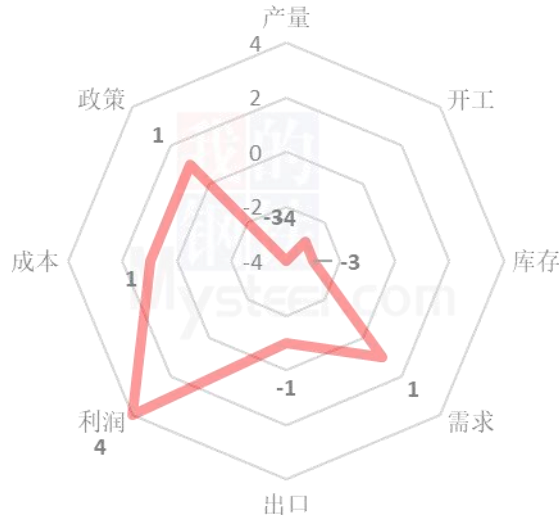
第七章 心态解读



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小幅下降

产量：淀粉周度产量环比降低

库存：玉米淀粉行业库存增速放缓

需求：临近春节，下游持续签单拿货动力不足

成本：原料玉米价格震荡运行为主，支撑淀粉价格不足

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

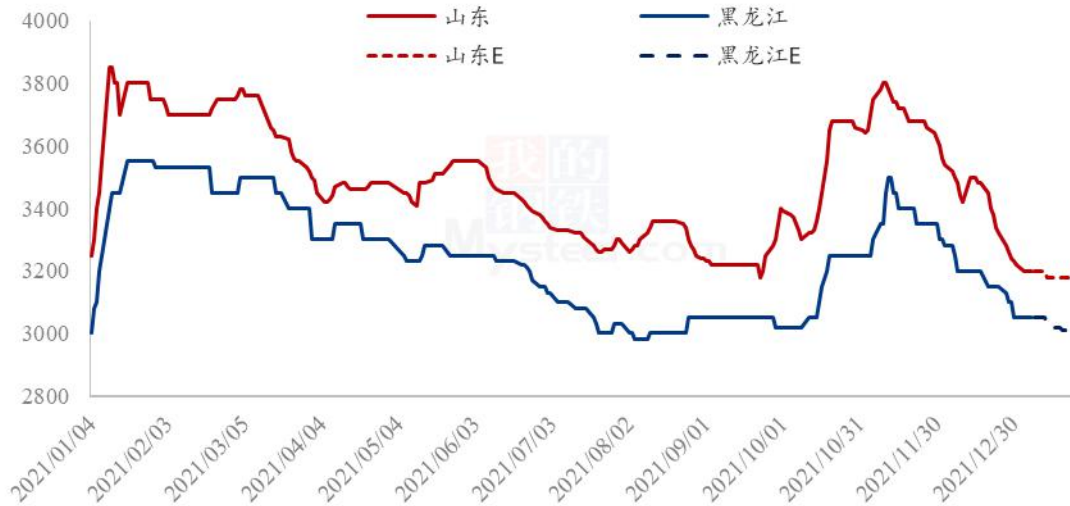
注以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

元旦期间，玉米淀粉下游行业完成部分春节前的刚需补货，随着春节的临近，淀

粉下游持续拿货的动力不足，玉米淀粉供应端仍处于宽松状态，预计春节前玉米淀粉价格将震荡运行为主。

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