

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.11.11-2021.11.18)



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

(2021.11.11-2021.11.18)

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.....	- 9 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 10 -

本周核心观点

本周受原料价格下跌及淀粉产量增加等因素影响，玉米淀粉跌势明显，价格高位回落，尤其山东地区表现最为突出。菏泽大泽成新产能投放后市场供应紧张局面有所改善，各工厂竞价成交价格跌幅较大；供应方面由于加工利润可观，玉米淀粉产量增加而 11 月需求相对处于淡季，玉米淀粉供需紧张局面将进一步得到缓解，玉米淀粉价格仍有下调空间。分区域来看，华北本周跌幅较大下周跌幅或将放缓，东北地区受销售压力影响价格跌势将较为明显。

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）	32.33	29.05	+3.28
	玉米淀粉企业开机率	64.61%	58.05%	+6.56%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	64.6	60.06	+4
需求	F55 果葡糖浆开机率	42.22%	43.58%	-1.36%
	麦芽糖浆开机率	49.21%	48.02	+1.19%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.97%	48.01%	+2.96%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	59.33%	55.10%	+4.23%
利润	吉林（元/吨）	530	580	-50
	山东（元/吨）	285	362	-77
价格	黑龙江（元/吨）	3450	3450	0
	山东（元/吨）	3700	3800	-100
	全国（元/吨）	3525	3448	+77
华北潮粮持续上量，玉米价格回落明显；箱板瓦楞纸利润尚可，开工明显升高。				

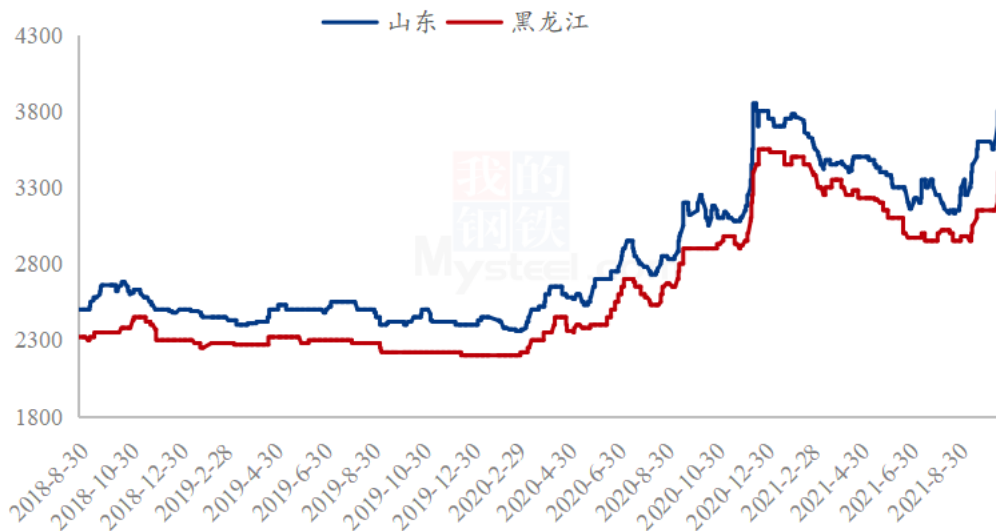
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格呈偏弱态势运行，华北及东北两大产区价格逐步回落。截至 11 月 18 日，山东玉米淀粉主流报价 3650-3700 元/吨，较上周下调 100-150 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3620 元/吨，价格较上周下调 200 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3500-3600 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3350-3400 元/吨，价格较上周持平。

本周山东玉米淀粉率先下跌，东北地区报价较稳实际成交暗降。本周天气好转，深加工厂门玉米上量明显增加，玉米收购价格下跌。原料下跌后深加工企业挺价心理有所松动；另外高价淀粉下游采购意愿不强采购积极性不高，市场成交较为清淡。为吸引成交，部分工厂逐步下调报价。价格下调后据市场反馈成交依旧未放量，工厂执行前期订单为主。且本周玉米淀粉产量明显增量，玉米淀粉供应紧张局面有所好转，部分工厂发货较为宽松，为吸引签单市场竞价氛围较重。本周华北玉米淀粉价格下调明显，截至 18 日，山东玉米淀粉主流成交价格 3600-3650 元/吨。东北方面，产区报价未直接下调但本周走货亦明显放缓，成交价格暗降，主流成交价格维持 3250-3350 元/吨左右。

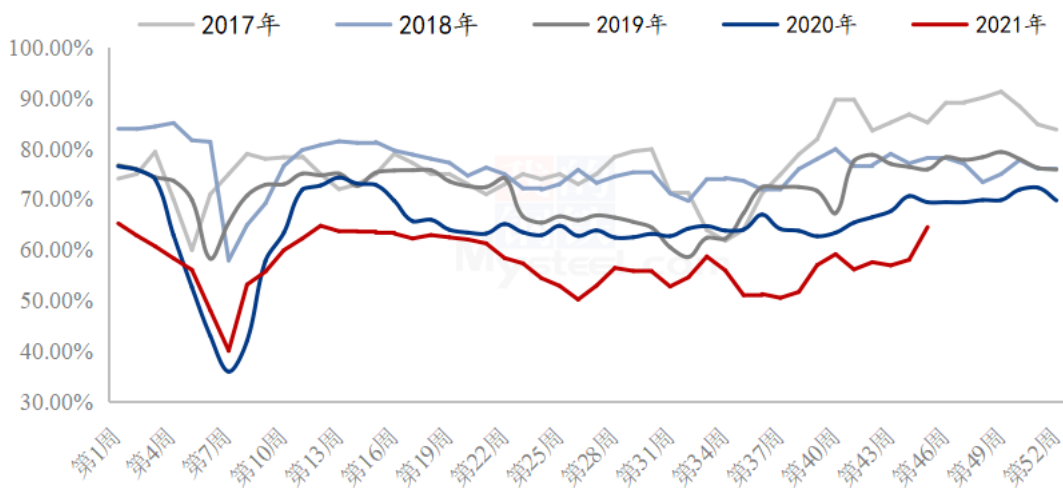
2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



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上升明显；主要体现在山东及黑龙江两地，另外河北及山东两地产量亦有小幅提升；本周（11月11日-11月17日）全国玉米加工总量为60.21万吨，较上周玉米用量增加5.82万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.33万吨，较上周产量增加3.28万吨。开机率为64.61%；较上周上调6.56%。

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图

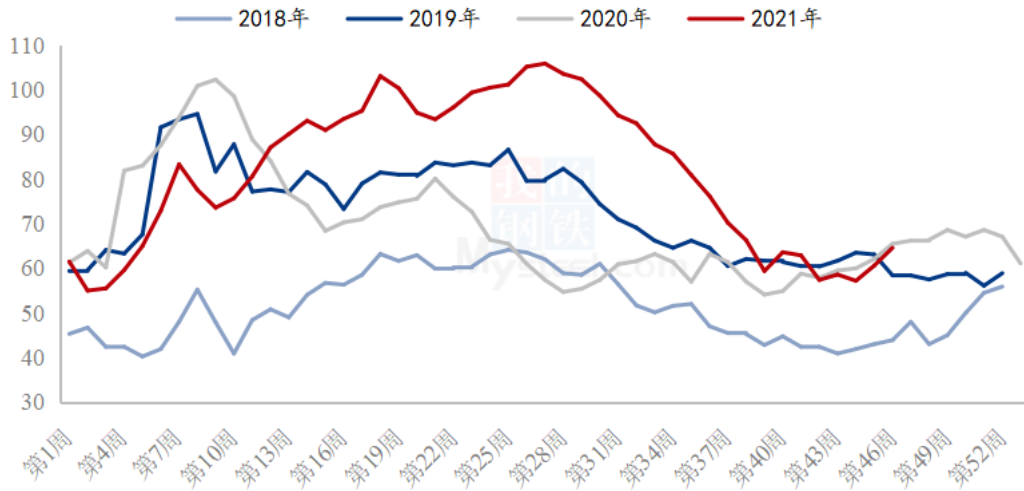


数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，受高价淀粉叠加物流发货运输不畅影响，企业整体库存有所累积，周度玉米淀粉库存表现上升。截至11月17日，玉米淀粉企业淀粉库存总量64.6万吨，较上周增加4.0万吨，增幅6.52%；月环比增幅12.55%；年同比增幅3.69%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

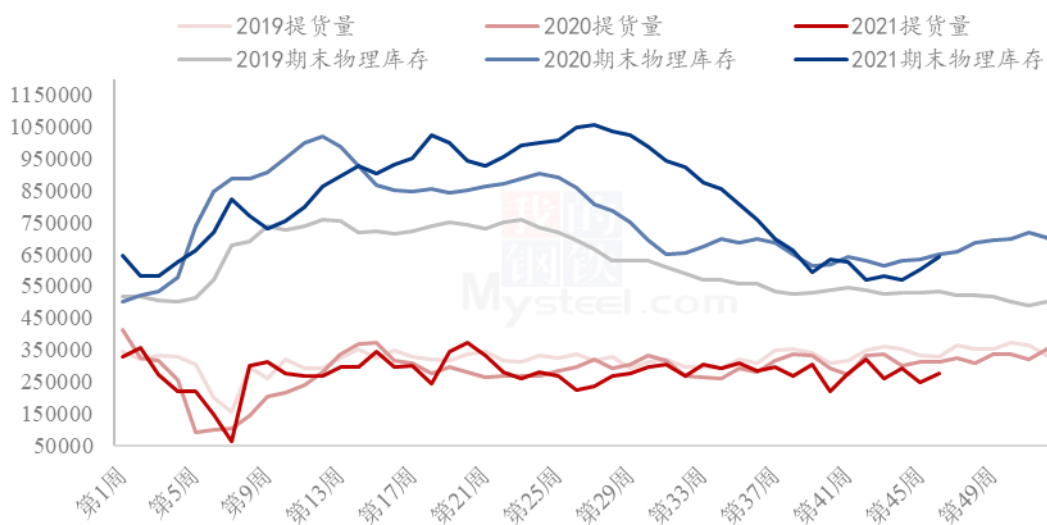


数据来源：钢联数据

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

2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）

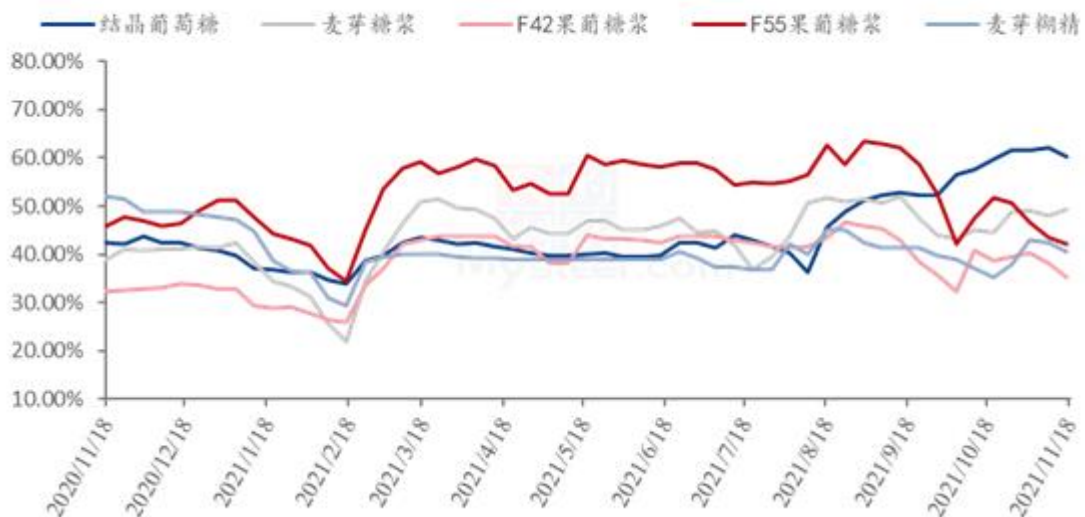


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机基本以降为主，仅结晶糖开机小幅增加。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 60.34%，开机较上周减少 1.71%，周内结晶糖市场整体开机小幅下滑，近期结晶糖开机的下降基本上是企业根据自身库存情况而适量调整生产计划。麦芽糖浆开工率为 49.21%，开机较上周微增 1.19%，因南方市场啤酒市场维持较好的需求，同时北方部分小食品的需求增加，因此部分企业提升开机。F55 果葡糖浆开机率在 42.22%，开机较上周下降 1.36%，周内果糖开机继续下降仍是因为南方果糖厂家原料供应紧张所导致的开机下降。麦芽糊精开工率为 40.44%，开机较上周下降 2%，糊精市场部分企业调整生产计划，开机小幅下降。

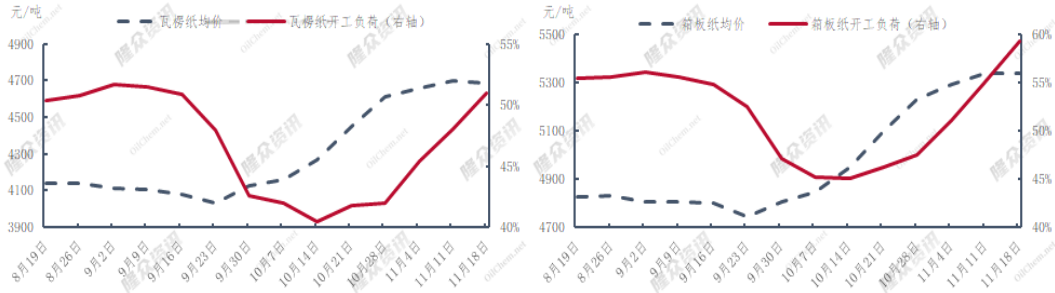
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



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 50.97%，较上周升高 2.96%；箱板纸开工 59.33%，较上周升高 4.23%。

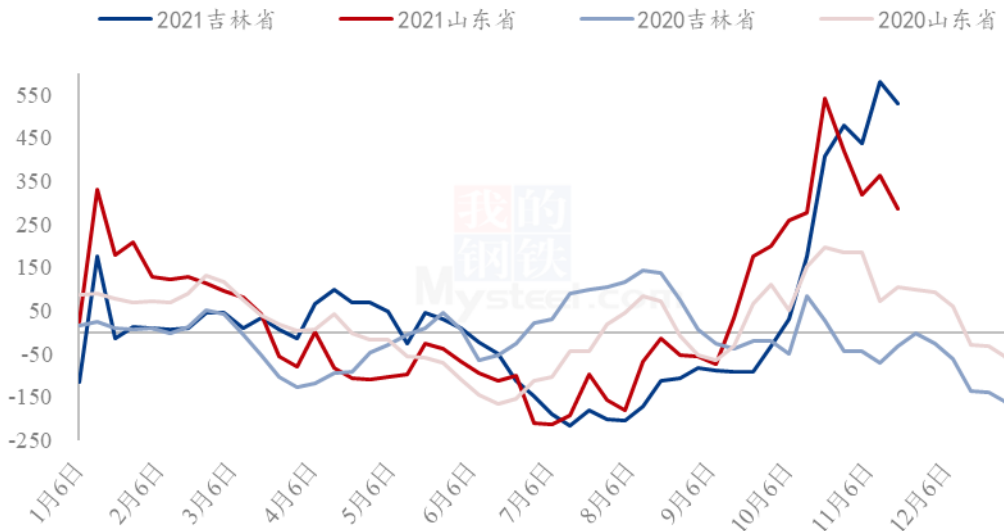


数据来源：隆众资讯

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 530 元/吨，较上周降低 50 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 285 元/吨，较上周降低 77 元/吨。本周受基层玉米上量明显的影响，深加工企业玉米收购价格持续下调，淀粉价格跟跌，副产品价格小幅下调，整体表现北方玉米淀粉利润被压缩。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



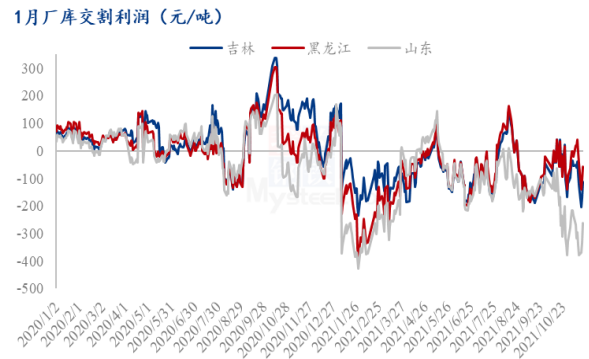
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

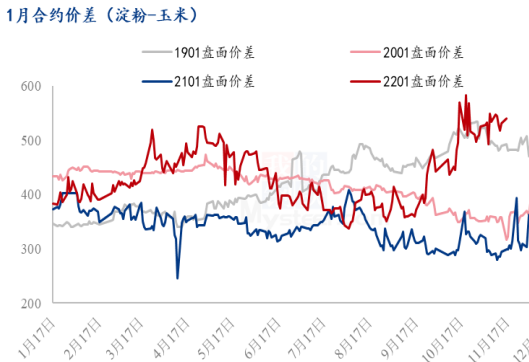


厂库交割利润

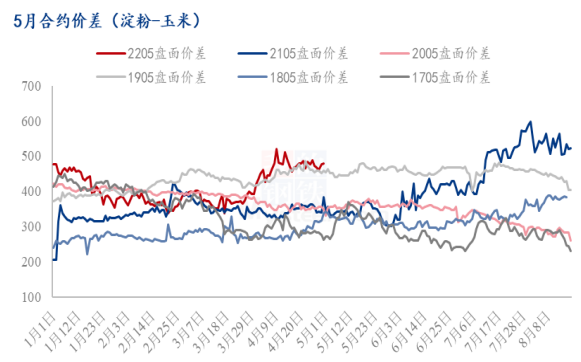


数据来源：钢联数据

1月合约价差 (淀粉-玉米)

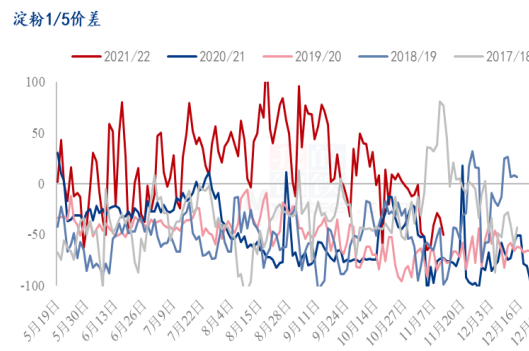


5月合约价差 (淀粉-玉米)

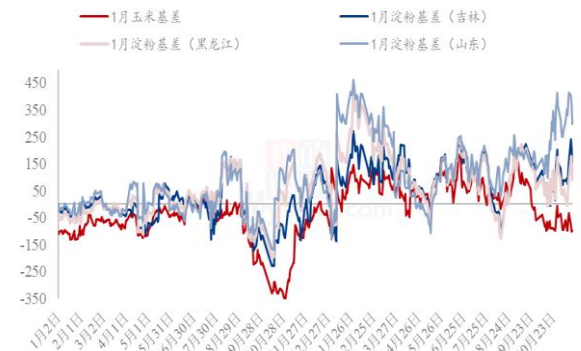


数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)



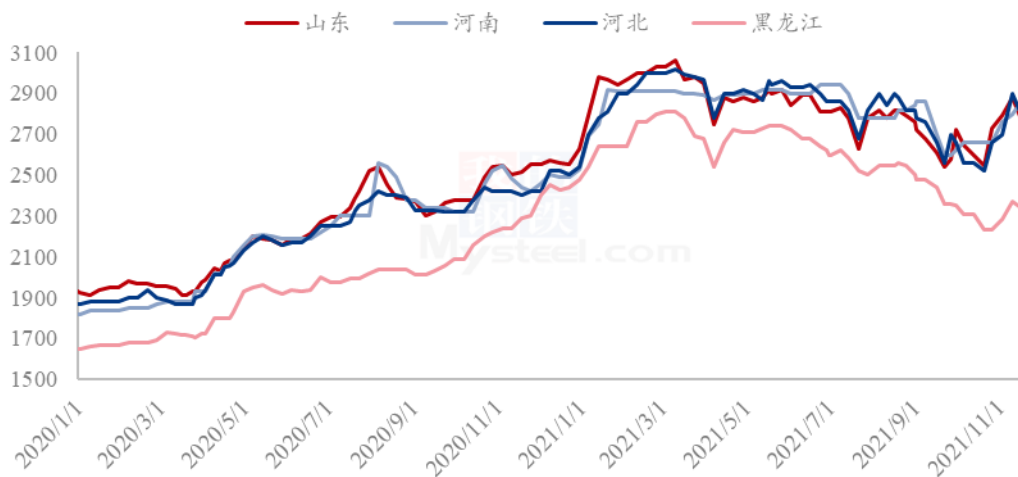
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周东北玉米价格整体偏弱运行。产区雨雪过后气温升高，基层粮源不易储存，部分地区粮源质量已经受到一定影响，基层售粮积极性上升，玉米上量增加。用粮企业厂门到货量持续高位，玉米收购价格持续下调。销区方面，随着到货量持续增加，目前供应偏紧局面有所缓解，受北方玉米价格下跌影响，南方到货成本有所下降，贸易商报价小幅下调。饲料企业收购谨慎，维持随采随用为主。整体而言，由于，产区基层余粮仍较高，短期内压力显现，市场收购心态较为谨慎，预计继续维持偏弱运行，关注基层售粮情绪变化。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



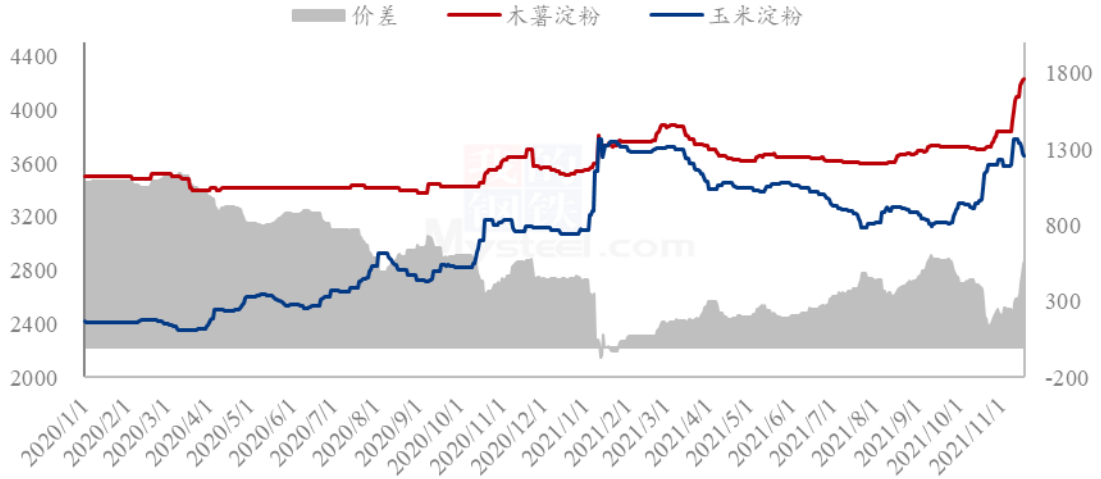
数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第46周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差偏扩运行，平均价差427元/吨，较上周扩大177元/吨；木薯淀粉方面，国内各个港口地库存持续回落及下游询盘问价活跃的双重影响，贸易商惜售情绪浓厚，供弱需强局势下，贸易商报价持续上行。玉米淀粉方面，本周玉米淀粉供应端增量，受利润支撑以及华北基层玉米持续上量的影响，华北淀粉行业开机出现明显升高；但受成本支撑不足影响，玉米淀粉价格出现回

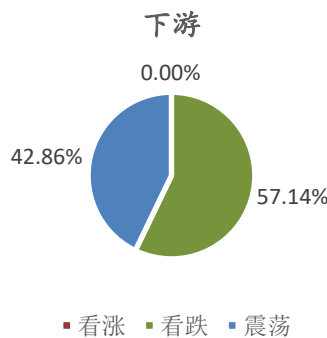
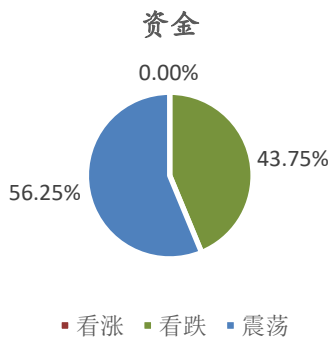
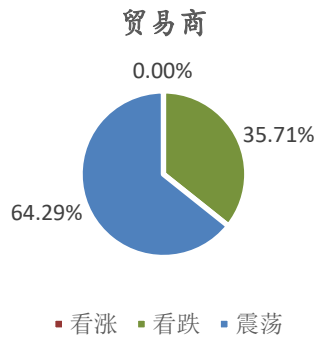
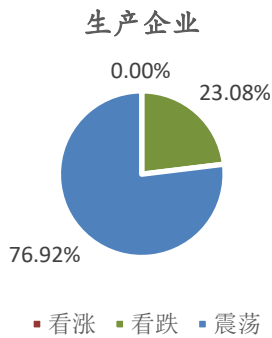
落运行，下游行业签单拿货心态观望为主，受玉米持续上量以及玉米价格偏弱运行的影响，预计淀粉价格仍有回落空间。

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

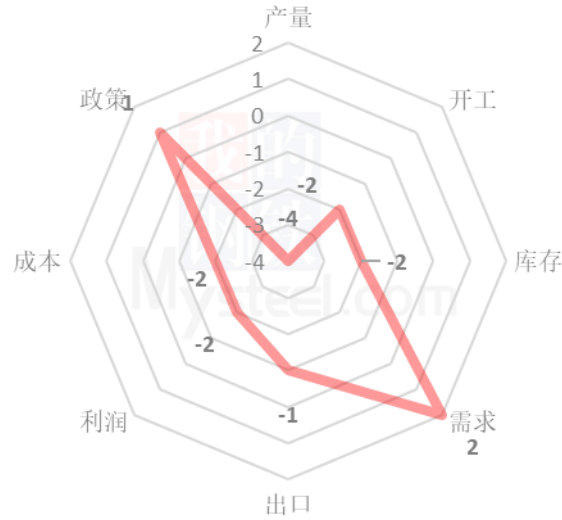
第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 16；

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：开工率大幅升高，明显利空淀粉价格

产量：产量供应明显增加

库存：淀粉行业库存继续累积，小幅利空淀粉价格

需求：箱板纸、瓦楞纸开工率持续升高，支撑淀粉消费

成本：华北玉米价格偏弱运行，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

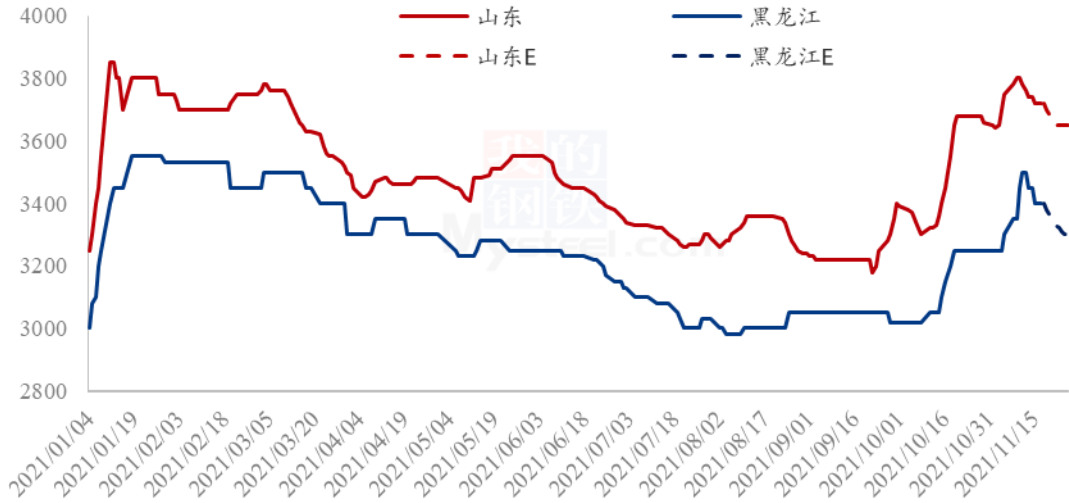
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

近期华北地区玉米淀粉价格下调明显，淀粉利润明显缩水；东北地区淀粉利润尚

可，近期东北玉米有持续上量的预期，成本支撑淀粉价格不足，加之淀粉供应端的增量与库存的小幅累积，预计下周东北淀粉价格明显下调，华北地区缓跌为主。

2021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