

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.5.5-2022.5.12)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云、邓霞

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 5. 5-2022. 5. 12)

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	- 11 -

本周核心观点

下游终端大厂集中采购叠加原料价格偏强支撑，玉米淀粉本周现货价格偏强呈现。展望下周，补库需求基本于周初消化完毕，玉米淀粉市场或迎来清淡期，成交转淡。价格继续上涨或缺乏驱动力，预计下周行情维持稳定，或有部分企业因成交不畅或下调报价以改善接单情况。

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)	28.47	28.64	-0.17
	玉米淀粉企业开机率	55.73%	56.06%	-0.33%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	116.4	120	-3.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	43.70%	44.63%	-0.94%
	麦芽糖浆开机率	46.50%	42.87%	+ 3.63%
	瓦楞纸开机率	58.82%	55.8%	+3.02%
	箱板纸开机率	62.86%	60.66%	+2.2%
利润	黑龙江 (元/吨)	68	29	+39
	山东 (元/吨)	50	31	+19
	吉林 (元/吨)	140	97	+43
价格	黑龙江 (元/吨)	3180	3160	+20
	山东 (元/吨)	3340	3320	+20
	全国 (元/吨)	3259	3241	+18
其他	原料价格稳中偏强；箱板纸/瓦楞纸开工仍处于回升阶段；玉米淀粉与木薯淀粉价差增大，玉米淀粉性价比优势明显，造纸企业玉米淀粉使用量增加。			

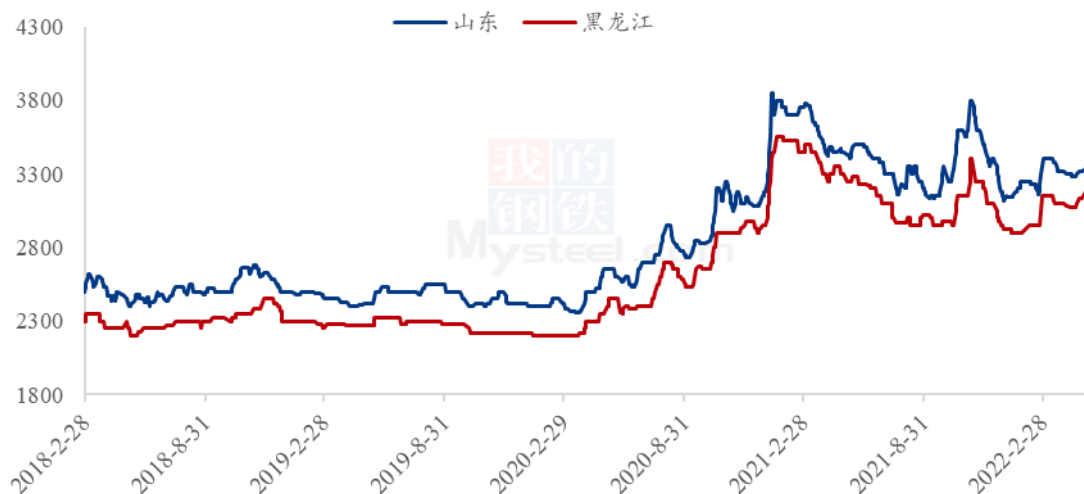
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格呈稳中偏强态势。截至5月12日，山东玉米淀粉主流成交价3320-3360元/吨，价格较上周四上调20元/吨；河北地区玉米淀粉主流成交价3370元/吨，价格较上周上调50元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流成交3250元/吨，价格较上周上调50元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流成交3150-3180元/吨，价格较上周上调30-50元/吨。

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，华北及东北部分企业挺价心态偏强，普遍上调报价。企业上调报价的主要原因一是节后下游淀粉糖、造纸等行业需求有所恢复，尤其是华东淀粉糖企业普遍恢复3-5成开工。下游采购心态积极，大单成交良好，一定程度缓解上游销售及库存压力。二是玉米原料价格整体呈偏强走势，东北深加工企业建库意愿偏强，收购意愿积极；华北地区上半周受天气影响玉米到车辆偏低，两大产区玉米收购价格高企，进一步提振工厂挺价提价心理。但进入下半周由于华北玉米上量原料价格下跌，下游采购心态趋于谨慎，叠加终端大厂普遍完成采购，市场成交逐步回归平淡，玉米淀粉价格止涨企稳。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

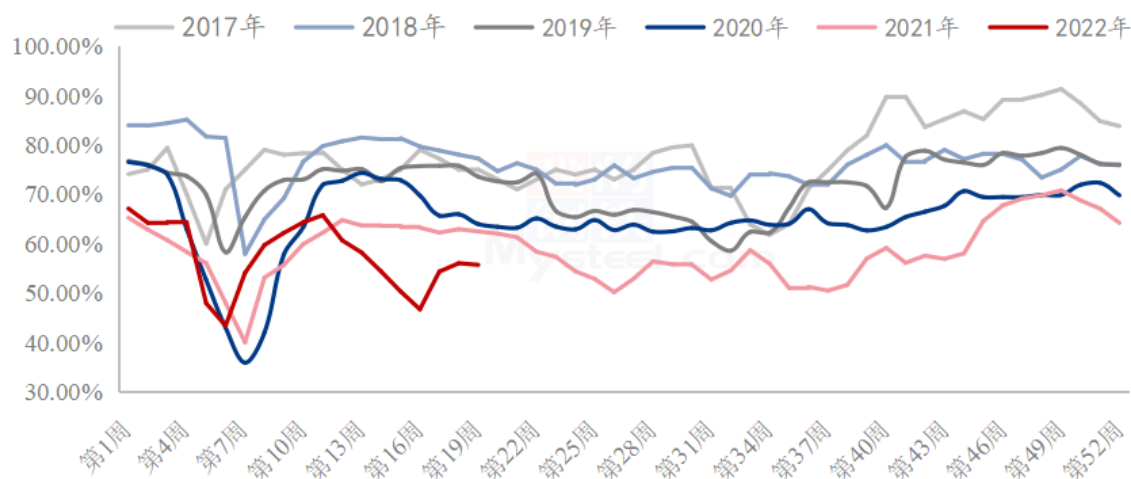
图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机小幅下调，具体分地区来看，山东、甘肃地区开工率下调，但黑龙江及吉林地区个别企业恢复生产，淀粉产量上升，行业整体开工率略减。

本周（5月5日-5月11日）全国玉米加工总量为 53.75 万吨，较上周玉米用量减少 0.29 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.47 万吨，较上周产量减少 0.17 万吨。开机率为 55.73%，较上周下降 0.33%。

全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

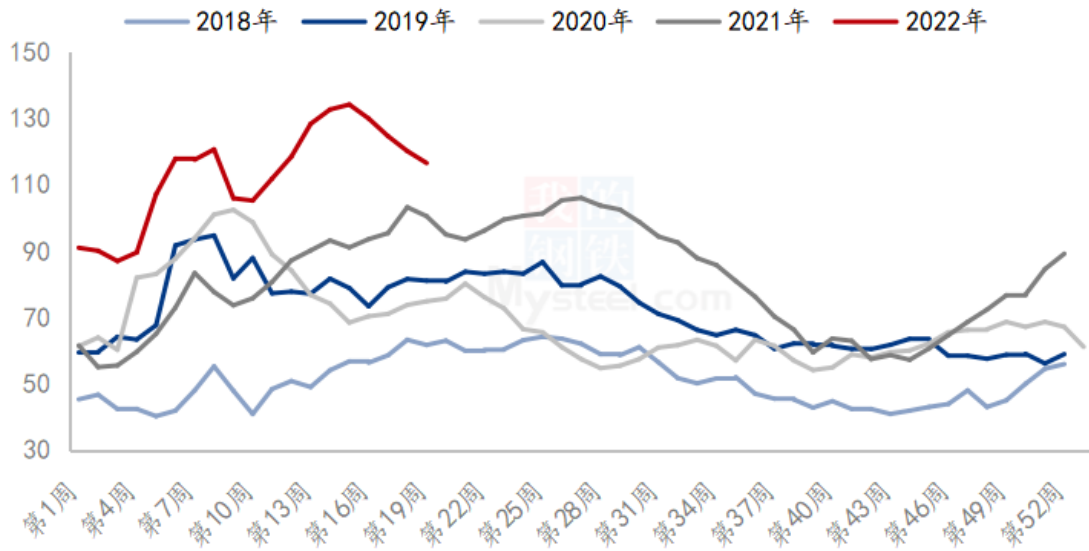
图 2 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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下降，本周仍在继续执行前期订单，尤其是华北地区价格性价比优势凸显，部分企业走货速度明显加快，库存下降最为明显。

截至 5 月 11 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 116.4 万吨，较上周减少 3.6 万吨，降幅 3.00%，月环比降幅 13.15%；年同比增幅 15.89%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



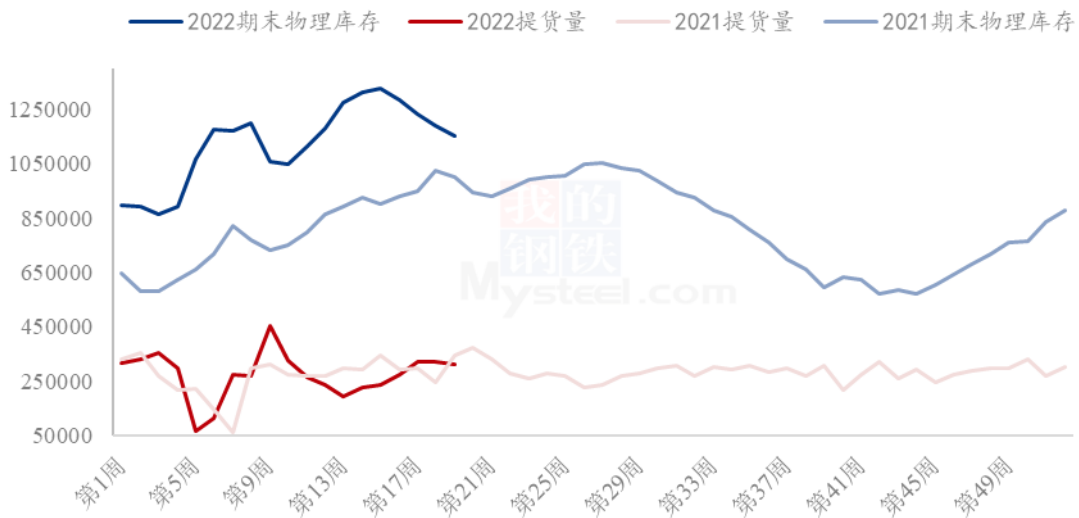
数据来源：钢联数据

图3 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

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）



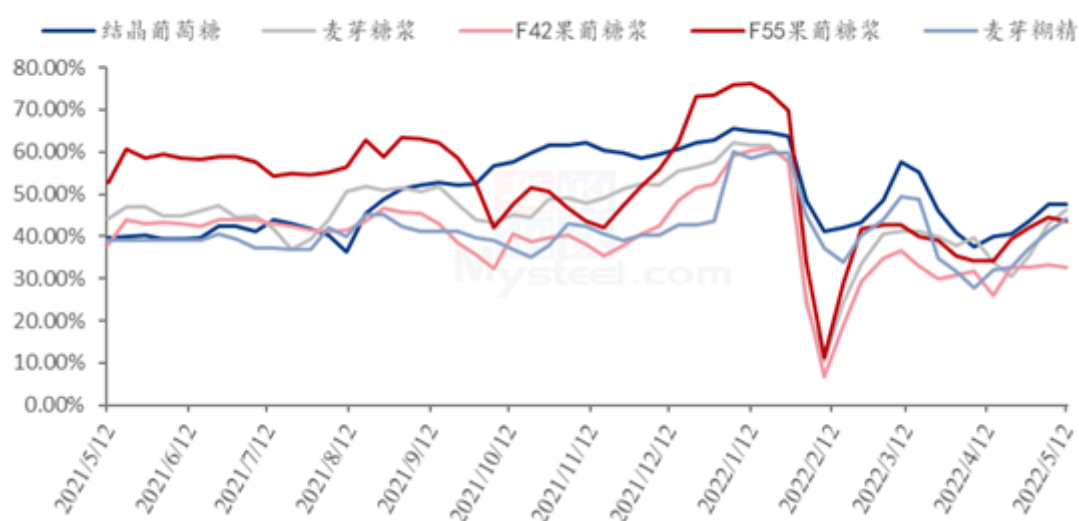
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工以提升为主，企业多根据自身库存及出货节奏调节生产进度。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.64%，环比上周增加 0.03 个百分点，近期市场开工基本稳定，各厂签单不佳，稳定开工观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 46.50%，环比上周增加 3.63 个百分点，啤酒需求较前期增加，加之华东地区开工恢复，支撑行业整体开工上升。本周 F55 果葡糖浆开机率在 43.70%，整体开工下滑 0.94 个百分点，终端需求一般，饮料恢复不及预期，部分区域受新冠疫情影响，走货压力大，适当调节自身开工情况，市场整体开机小幅下跌。麦芽糊精开工率为 44.20%，环比上周增加 2.99 个百分点，近期冷饮需求较前期增加，加之部分备货，企业出货好转，开工增加。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



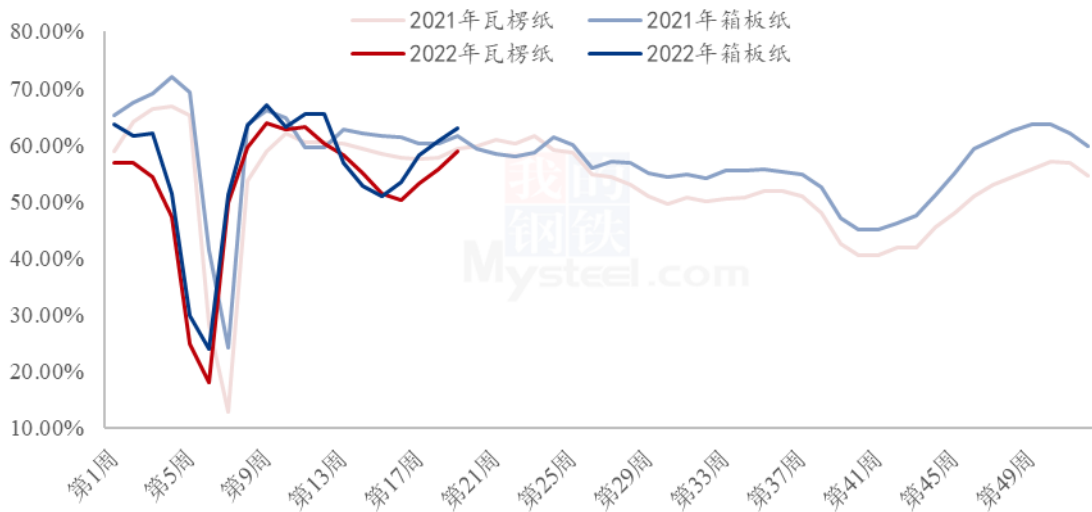
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 58.82%，环比上周升高 3.02%；箱板纸开工 62.86%；环比上周升高 2.2%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



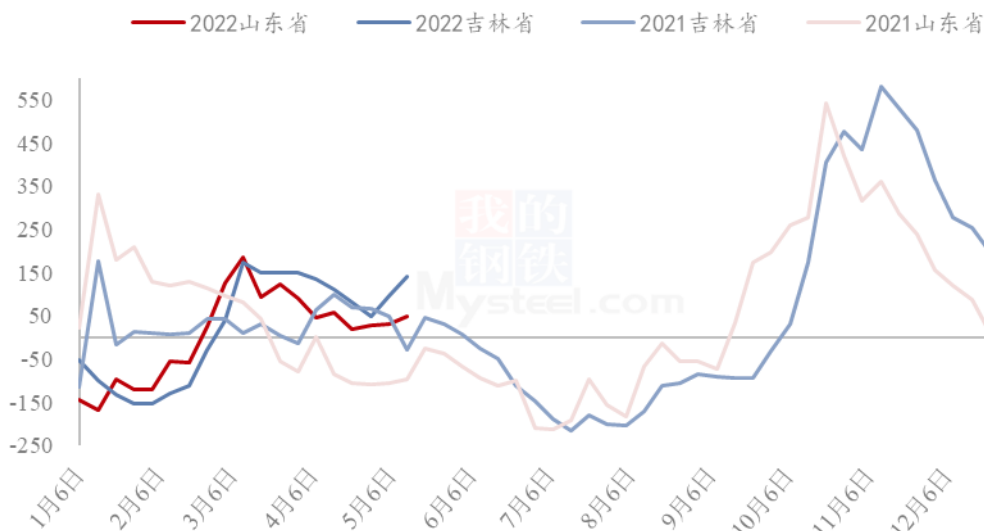
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

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 140 元/吨，较上周升高 43 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 50 元/吨，较上周升高 19 元/吨。本周东北玉米淀粉市场价格维持坚挺，原料玉米价格高位稳定；华北淀粉市场价格小幅调涨运行，玉米价格上涨为主；副产品方面受原料玉米成本支撑，价格偏强运行。整体表现玉米淀粉企业利润小幅好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第五章 玉米淀粉盘面解读

7月盘面接货利润 (元/吨)

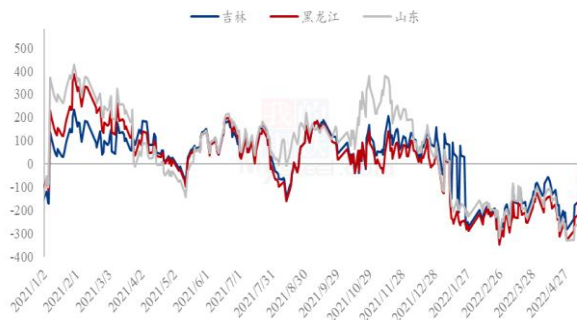


图 8 盘面接货利润

7月厂库交割利润 (元/吨)

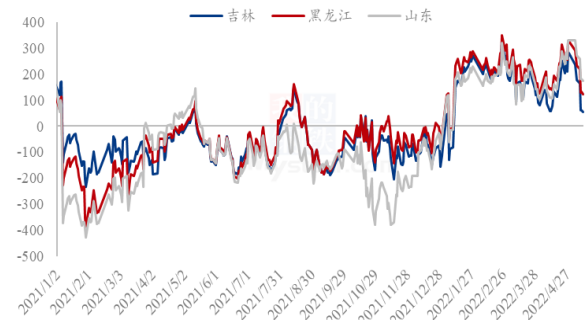


图 9 厂库交割利润

7月合约价差 (淀粉-玉米)

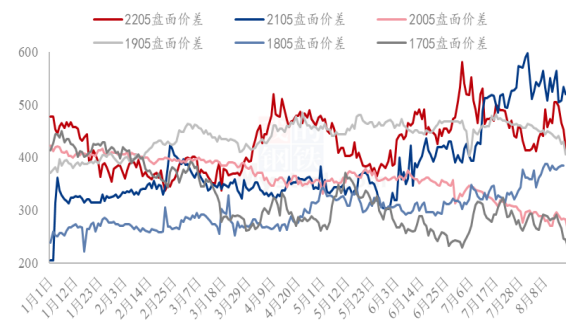


图 10 合约价差 (7月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

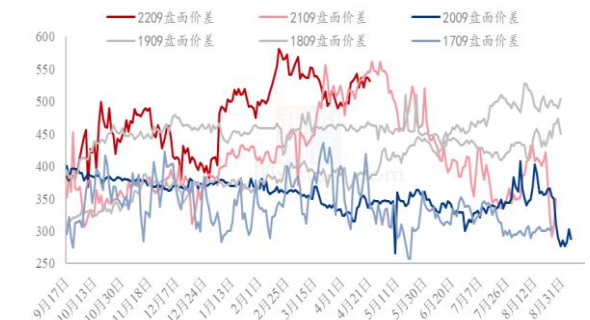


图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉7/9价差

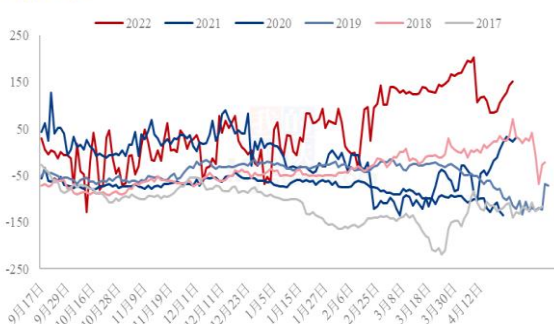


图 12 淀粉 7/9 价差

7月玉米基差 / 7月淀粉基差 (吉林) / 7月淀粉基差 (黑龙江) / 7月淀粉基差 (山东)

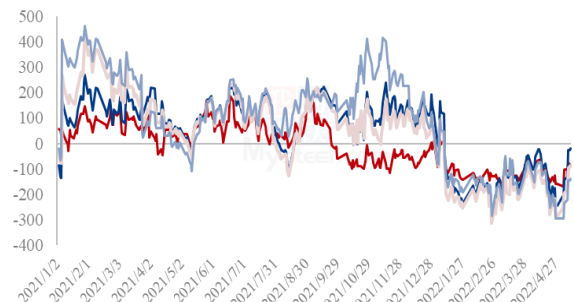


图 13 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

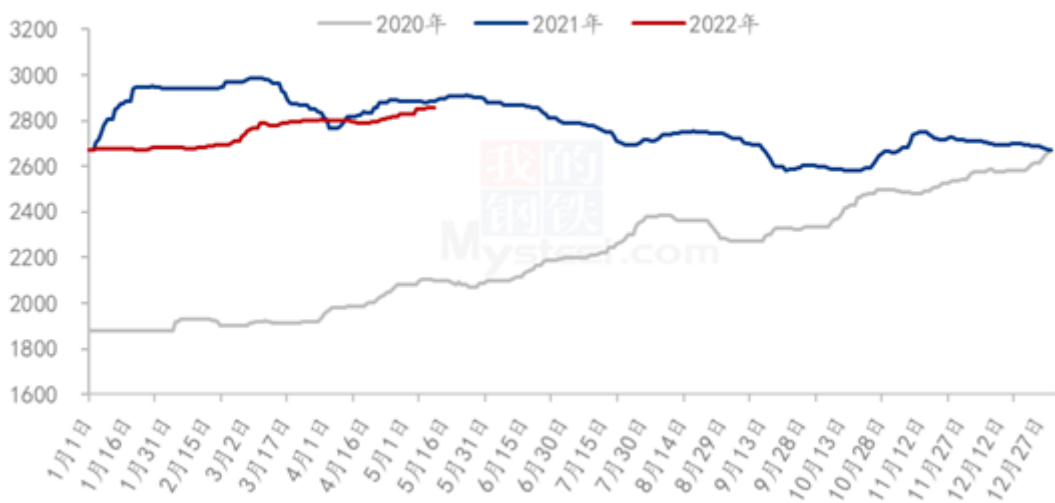
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米价格稳中偏强运行。东北地区玉米价格止涨趋稳，部分地区报价高点小幅回调 5-10 元/吨。地区内大型粮贸集团开始出粮，加强部分贸易商逢高出货意向，少量贸易商开始顺价出货，大部分贸易商等待 7-8 月机会，继续持粮等价。地区深加工和港口库存有所提升，受原料利润欠佳和南北港口价格倒挂限制，收购积极性亦有下降。市场购销大致持衡，玉米价格僵持调整。华北地区粮源供应依然以本地货源为主，周初华北地区普遍迎来阴雨天气，贸易商出货积极性减弱，深加工到货量维持低位，深加工企业提价促收，普遍上涨 10-30 元/吨。随着天气好转，价格上涨之后到货量增加，价格回归平稳。销区市场玉米价格延续高位，南北价格倒挂及到港成本居高继续支撑价格，贸易商报价心态坚挺，下游饲料企业采购心态宽松，主要消耗库存，执行前期订单合同为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

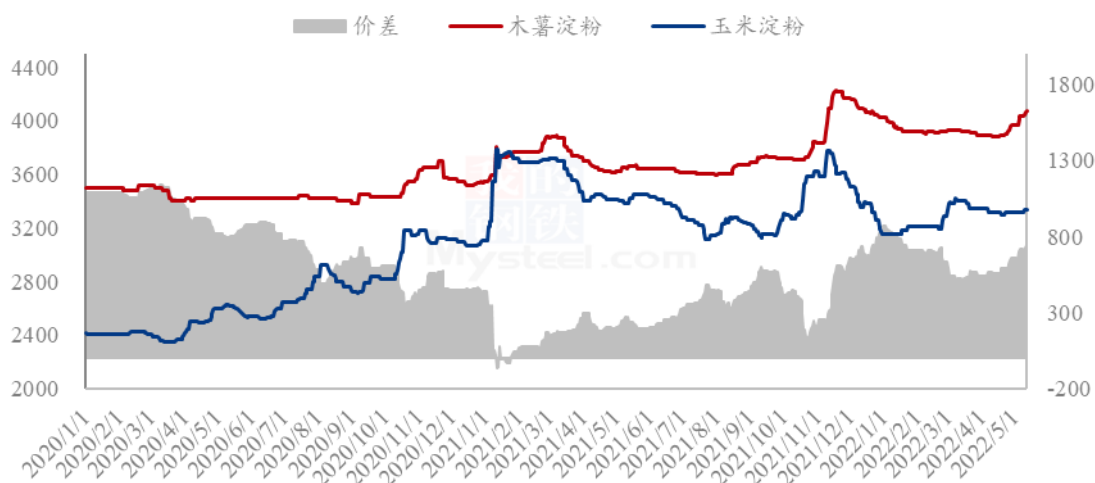
图 14 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 19 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩运行，平均价 720 元/吨，环比上周升高 56 元/吨；本周泰国、越南等国家的木薯供应偏紧，导致木薯淀粉外盘报价居高不下，加之人民币汇率持续贬值，国内供应商不断上调淀粉价格，然而

下游行业对高价粉的接受程度有一定的抵触心理，维持观望采购，预计短期木薯淀粉市场仍维持高位盘整态势。本周周初玉米淀粉市场跟随原料玉米价格偏强运行，山东玉米淀粉市场主流成交价格 3330-3360 元/吨，华北地区下游行业仍以刚需签单拿货为主，近期该地区原料玉米价格小幅波动，预计玉米淀粉市场维持坚挺运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

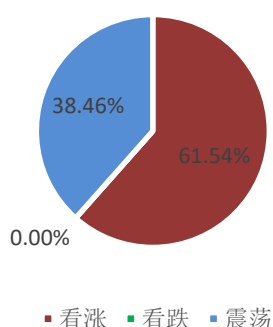


数据来源：钢联数据

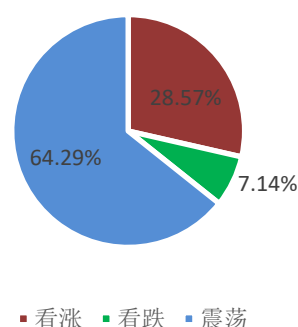
图 15 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

第七章 心态解读

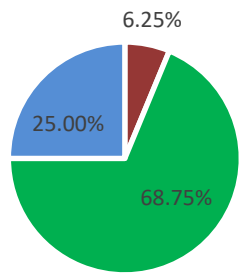
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

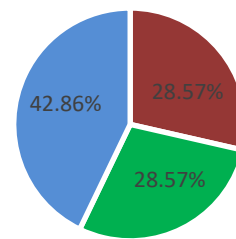


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

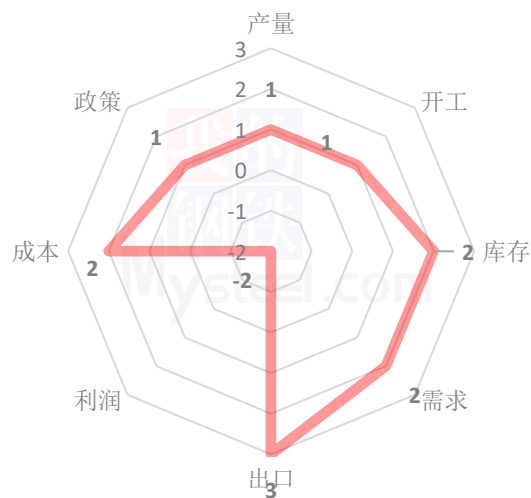


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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：开工率整体维稳

产量：产量环比微降

库存：提货平稳，库存下降

需求：箱板纸/瓦楞纸开机持续好转

成本：东北坚挺，华北先涨后稳

出口：汇率升高，利于出口

总结：供应端环比微幅变化，需求端以造纸行业开工增加明显为主，成本方面仍处于稳中偏强态势，支撑玉米淀粉价格维持坚挺。

影响因素及影响力值说明

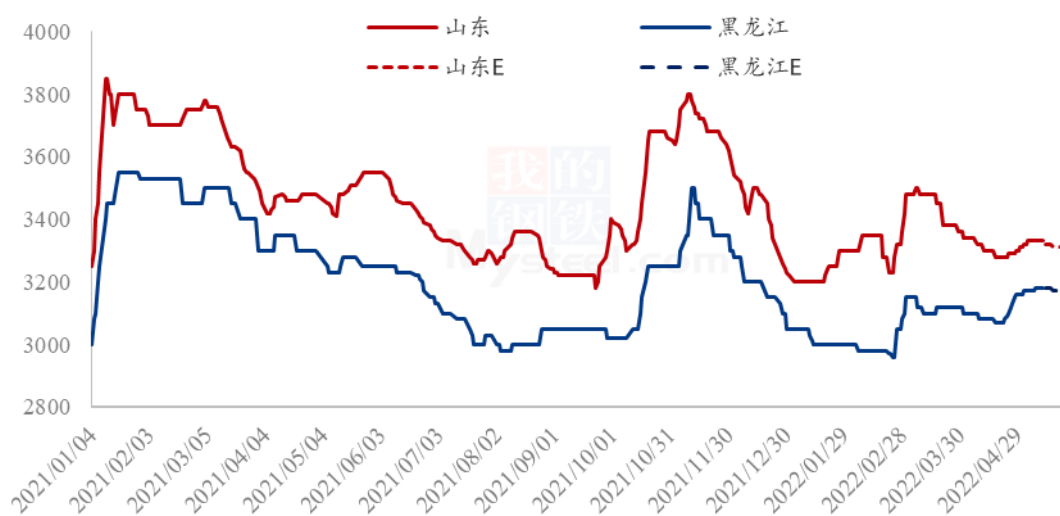
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉市场或迎来清淡期，成交转淡，价格继续上涨或缺乏驱动力，加之下周仍有企业继续复工复产，供应端增量。预计下周行情维持稳定，或有部分企业因成交不畅或下调报价以改善签单情况。

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 16 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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100