

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 7. 21-2022. 7. 28)

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 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第七章 关联产品分析	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
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 -
第八章 心态解读	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判	- 12 -

本周核心观点

本周玉米淀粉价格下探至底部后小幅反弹，本周黑龙江淀粉价格最低下探至 2900 元/吨以下，山东玉米淀粉价格最低下探至 3120 元/吨。市场价格跌至底部，工厂无边际效益陆续选择停机减产。随着减产数量的增加，利好发酵提振玉米淀粉价格小幅反弹。未来反弹力度仍需关注下游采买节奏，短期来看下游工厂集中停机，价格反弹幅度或有限。

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

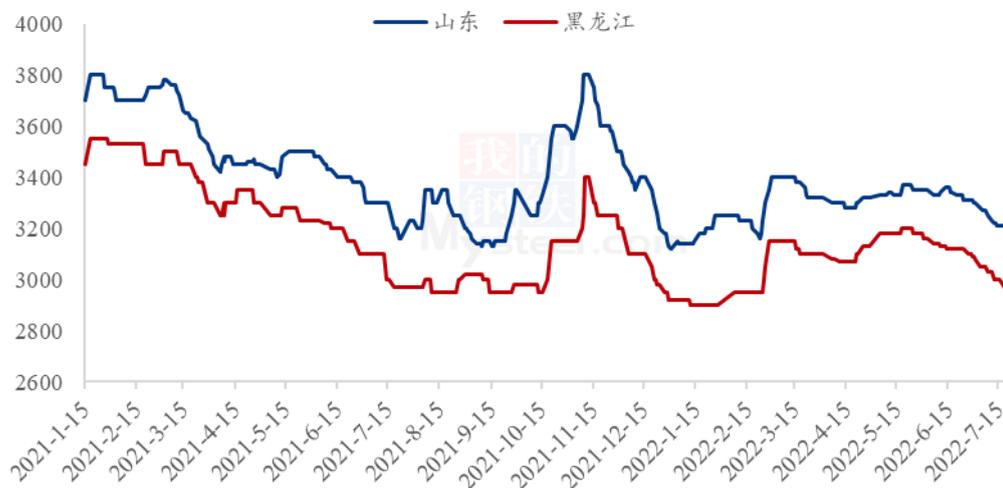
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	24.34	26.97	-2.63
	玉米淀粉企业开机率	47.65%	52.78%	-5.13%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	115.9	116.6	-0.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	70.14%	74.18%	-4.04%
	麦芽糖浆开机率	49.09%	49.58%	-0.49%
	瓦楞纸开机率	52.19%	54.21%	-2.02%
	箱板纸开机率	59.62%	62.55%	-2.93%
利润	黑龙江 (元/吨)	-205	-180	-25
	山东 (元/吨)	-106	-127	+21
	吉林 (元/吨)	-132	-106	-26
价格	黑龙江 (元/吨)	2930	2950	-20
	山东 (元/吨)	3170	3190	-20
	全国 (元/吨)	3109	3149	-40
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	356	390	-34
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	803	765	-38

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格触底反弹。截至7月28日，山东玉米淀粉主流成交价3170-3200元/吨，价格较上周四基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3300-3400元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，较上周四下跌50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2900-2950元/吨，价格较上周下调30元/吨。

本周玉米淀粉价格触底小幅反弹。上半周玉米淀粉价格依旧呈偏弱态势，价格持续性下跌。由于下游消费依旧疲软，食品造纸等企业开工率不高，尤其是造纸企业集中停机采购量明显减少。市场走货速度依旧偏慢，工厂库存压力明显，为减轻销售压力不得不持续下调报价促进签单。但降价效果一般，市场并未有明显起色，受制于库存压力不得不减产停机的企业数量日渐增加。停产利好消息不断发酵，叠加降价促销效果一般，个别大厂率先上调报价提振市场气氛，华北部分企业开始跟涨，淀粉价格触底反弹。

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

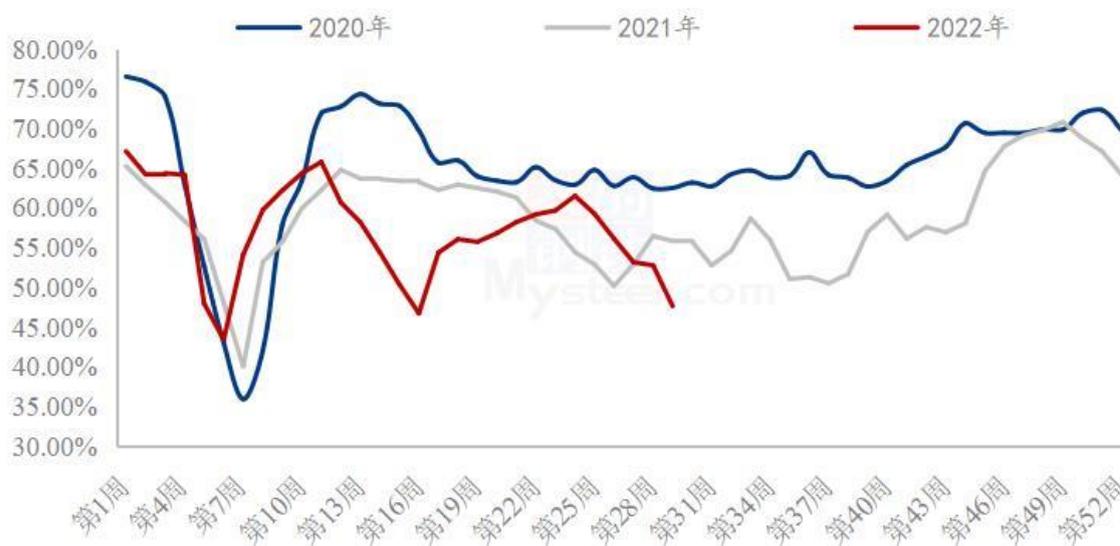
第三章 玉米淀粉供应分析

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下降明显，跌破 50%。本周山东、黑龙江及甘肃皆有企业减产或停机，导致玉米淀粉产量及开工率明显下滑。未来仍有企业将继续减产检修，开工率或继续下行。

本周（7月21日-7月27日）全国玉米加工总量为 49.23 万吨，较上周玉米用量减少 3.87 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 24.34 万吨，较上周产量减少 2.63 万吨。开机率为 47.65%，较上周下降 5.14%。

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）

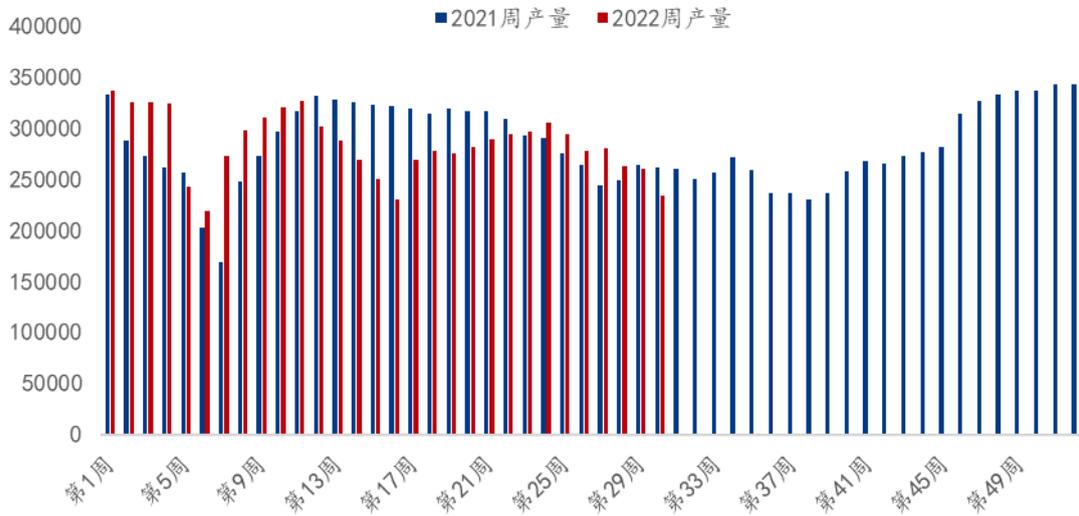


图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存小幅降低，主要降幅体现在山东、黑龙江、吉林等地。玉米淀粉行业开机大幅下降，供应端有效减量，使得行业库存由增转降运行。

截至 7 月 27 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 115.9 万吨，较上周降低 0.7 万吨，降幅 0.6%，月增幅 3.34%；年同比增幅 17.37%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

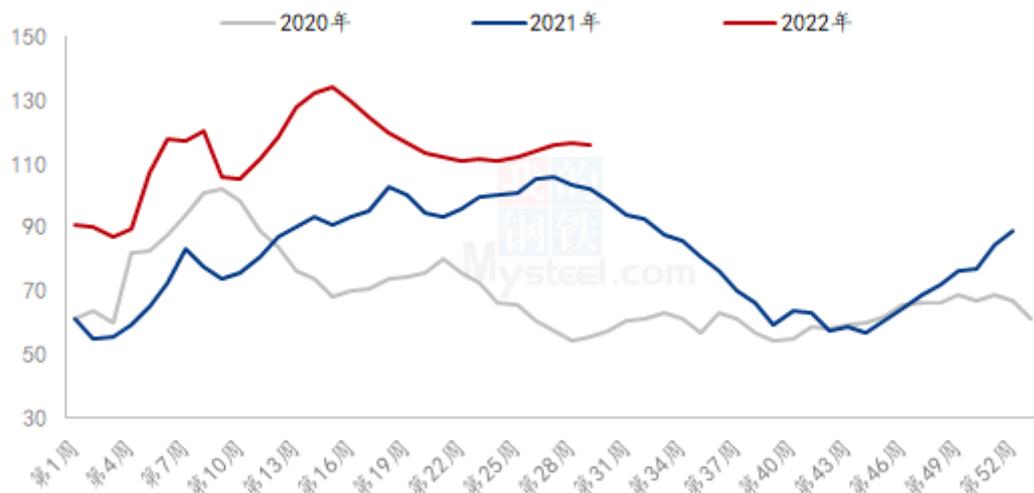
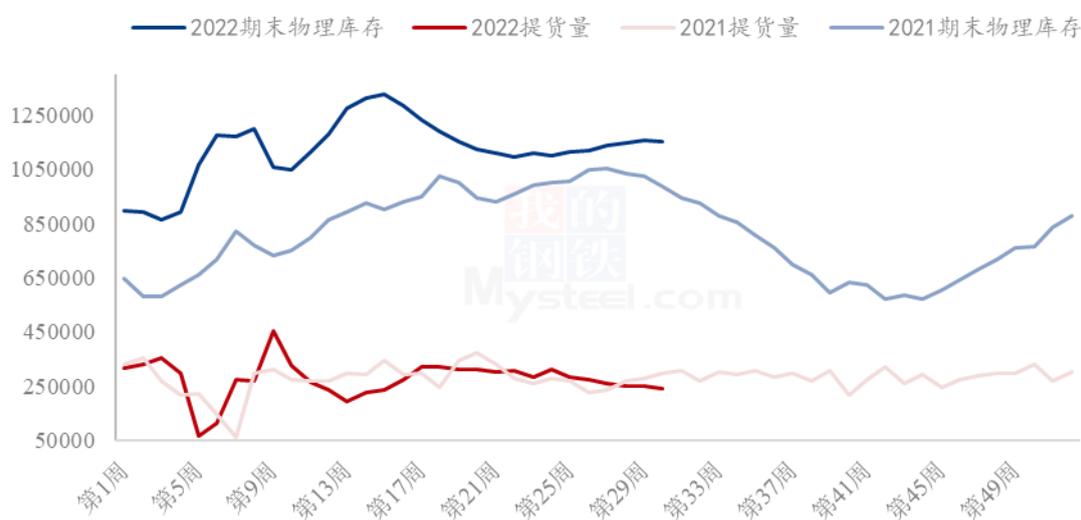


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业库存统计

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

本周淀粉糖市场固体糖开机整体提升，液体糖浆因部分厂家检修有所下降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 45.19%，环比上周增加 1.82 个百分点，前期限产企业陆续恢复，导致开工增加，企业压力较大。麦芽糖浆开工率为 49.09%，环比上周下滑 0.49 个百分点，终端消费不佳，整体开工低位震荡。F55 果葡糖浆开机率在 70.14%，整体开工下滑 4.04 个百分点，部分企业限产销库，加之个别大厂检修，致使果糖整体开工下滑。麦芽糊精开工率为 41.5%，环比上周增加 1.93 个百分点，随着前期停机企业恢复生产，糊精供应量有所增加。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



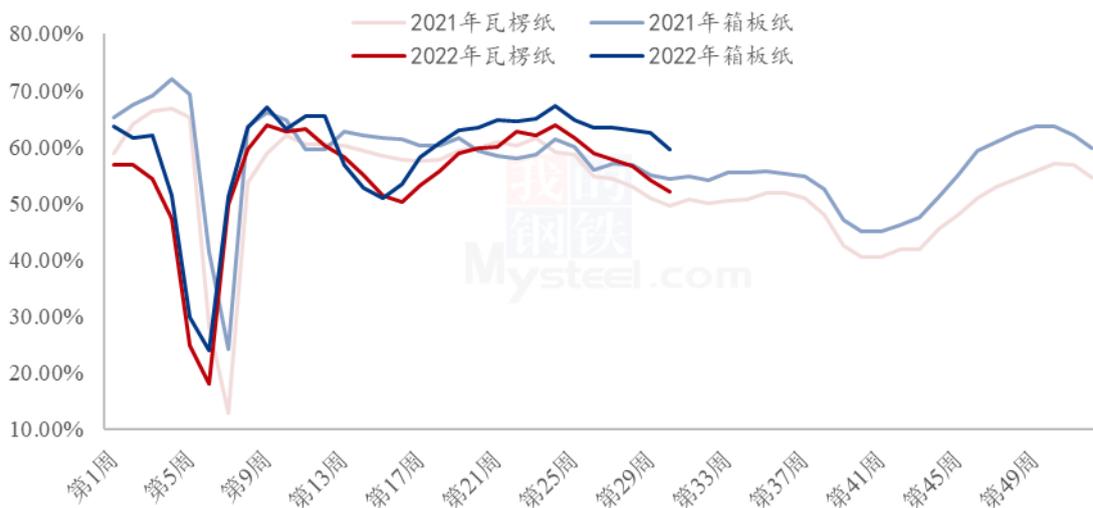
数据来源：钢联数据

图 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 52.19%，环比上周降低 2.02%；箱板纸开工 59.62%，环比上周下降 2.93%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



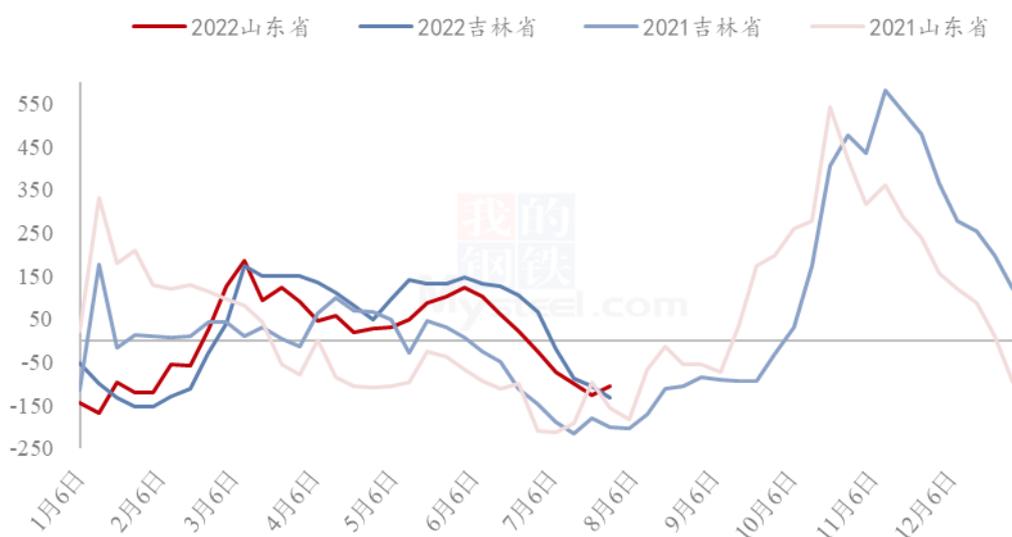
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-132 元/吨，较上周降低 26 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-106 元/吨，较上周升高 21 元/吨。本周东北玉米淀粉市场价格下探明显，华北地区止跌小幅反弹运行，副产品方面整体维持稳定运行，山东玉米淀粉企业利润小幅好转，吉林表现亏损加剧。

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

第六章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

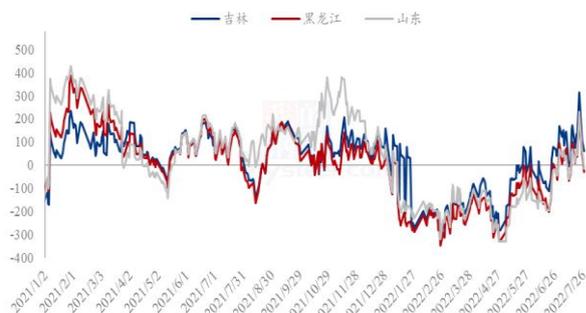


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

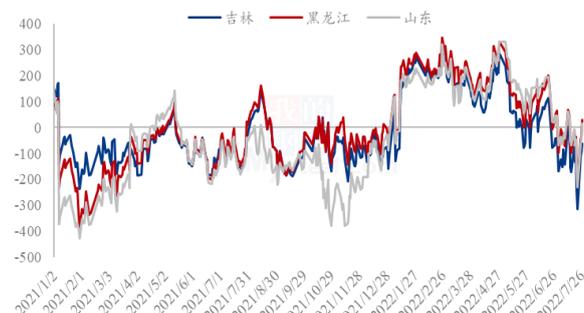


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

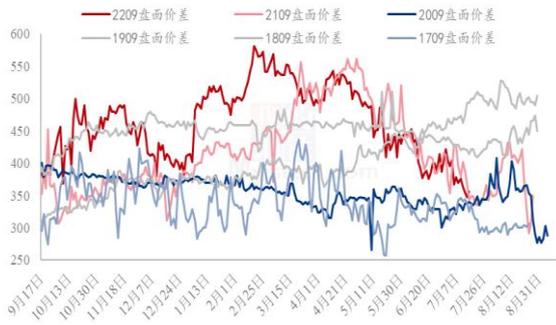


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

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（吉林） 9月淀粉基差（黑龙江） 9月淀粉基差（山东）



图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

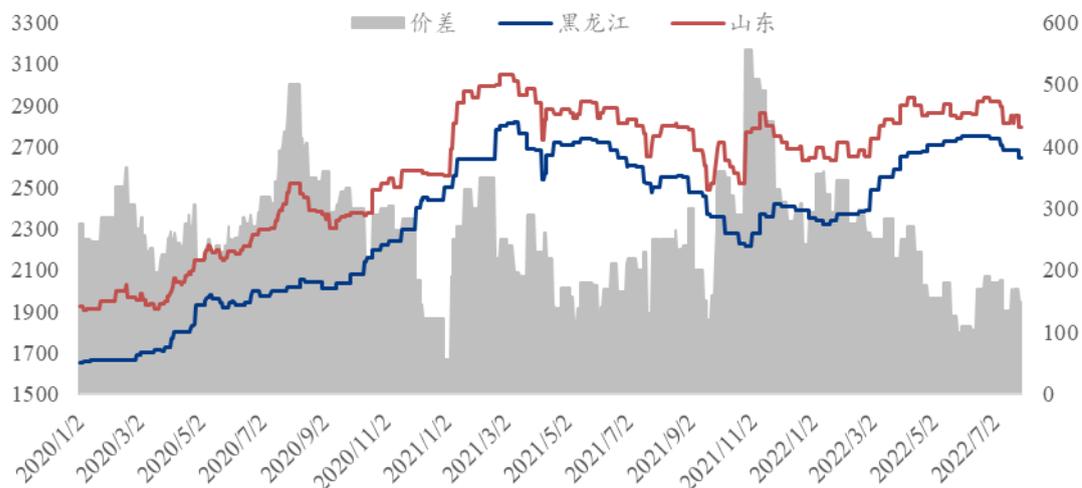
数据来源：钢联数据

第七章 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先跌后稳，周均价 2764 元/吨，较上周下降 38 元/吨。周初价格延续前期下跌趋势，随着期货止跌企稳，市场看跌心态得到有效环节，贸易商出货意愿减弱，产区报价逐渐企稳，局部地区出现反弹。销区玉米价格与产区联动下跌，港口库存高和替代品使用普遍继续压制市场。随着价格达到阶段性低点，玉米价格有反弹预期，但在贸易商余粮相对充足的情况下，预计反弹高度有限。

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 356 元/吨，环比上周四收窄 34 元/吨，华北玉米淀粉价格整体先跌后涨，整体表现持续收窄。

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 30 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差 803 元/吨，环比上周小幅走扩 38 元/吨；本周木薯淀粉市场供需矛盾依旧，且需求采购未放量，企业出货仍有压力，淀粉暂无上涨动力支撑，木薯淀粉签单议价空间较大，预计近期木薯淀粉主流市场价格弱稳运行。山东玉米淀粉价格受开机明显降低的影响，市场价格止跌企稳，签单较上周稍有起色，个别企业价格小幅反弹，但受行业库存压力高位运行的影响，预计短期玉米淀粉市场价格暂无持续上行动力。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



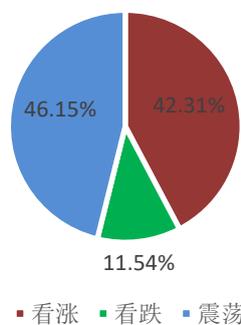
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

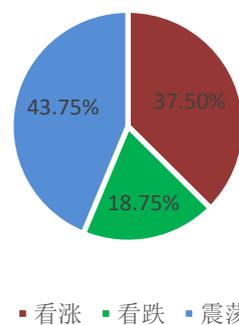
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第八章 心态解读

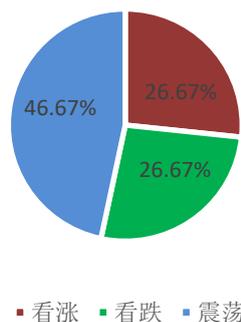
玉米淀粉生产企业心态调研



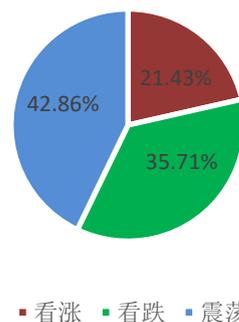
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



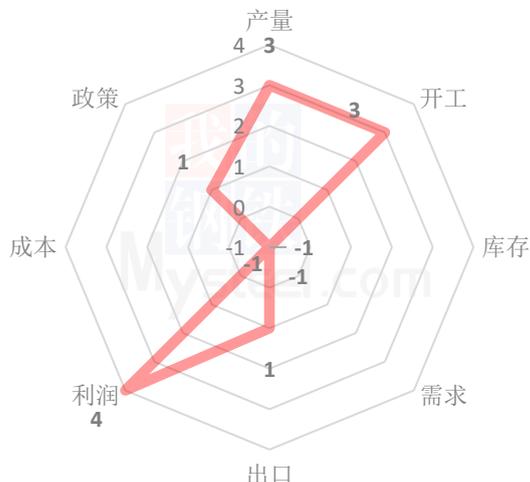
玉米淀粉下游企业心态调研



(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第九章 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: 开工率明显降低

产量: 产量将至 24 万吨以下

库存: 淀粉库存由增转降

需求: 需求小幅偏弱

成本: 原料玉米价格小幅波动运行

出口: 月度出口短期限制

总结: 淀粉行业开工快速下探，供应端减量支撑玉米淀粉价格止跌反弹。

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

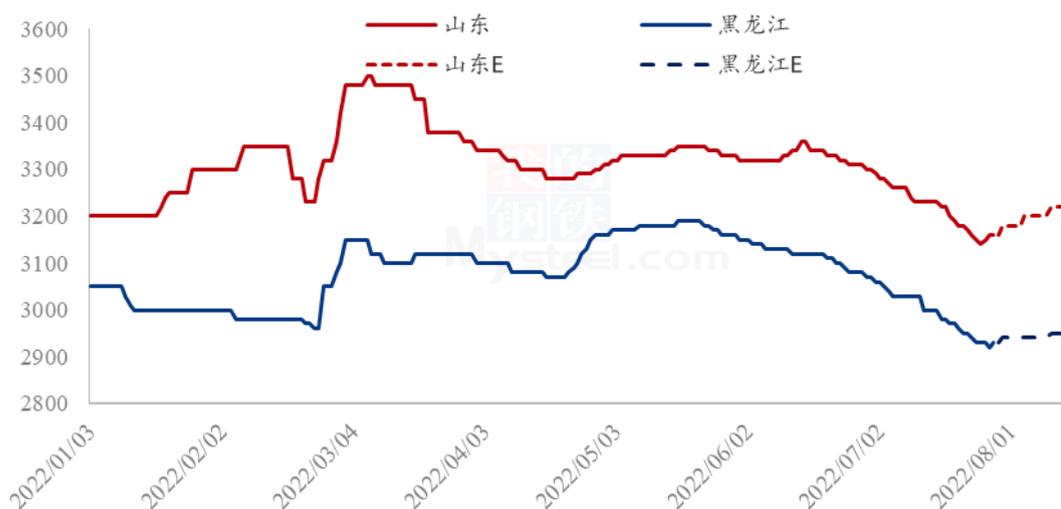
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十章 后期预判

供应端持续有效减量，行业库存由增转降，利润亏损相对较深，整体表现玉米淀

粉价格企稳小幅反弹运行。利多方面，玉米淀粉行业开机率将至低位且有持续降低预期，北方玉米淀粉企业亏损相对严重，原料玉米价格有效支撑；利空方面，玉米淀粉行业库存压力相对偏高，下游行业需求逐渐转弱运行；综合来看，预计短期玉米淀粉市场价格企稳运行，大幅上行动力暂无。

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