

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



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. 10. 13-2022. 10. 20)

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.....	- 6 -
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.....	- 10 -
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

此轮价格上涨主因仍是玉米淀粉市场供需矛盾有效缓解，尤其是山东市场库存较为紧张，上游企业存较强的提价挺价心态。短期来看，玉米淀粉市场情绪相对高涨，玉米淀粉涨价潮或仍将持续，关注 3200 元/吨的关键点位。价格能否继续向上，仍要关注华北-东北价差以及下游企业存货消化时长等问题。

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

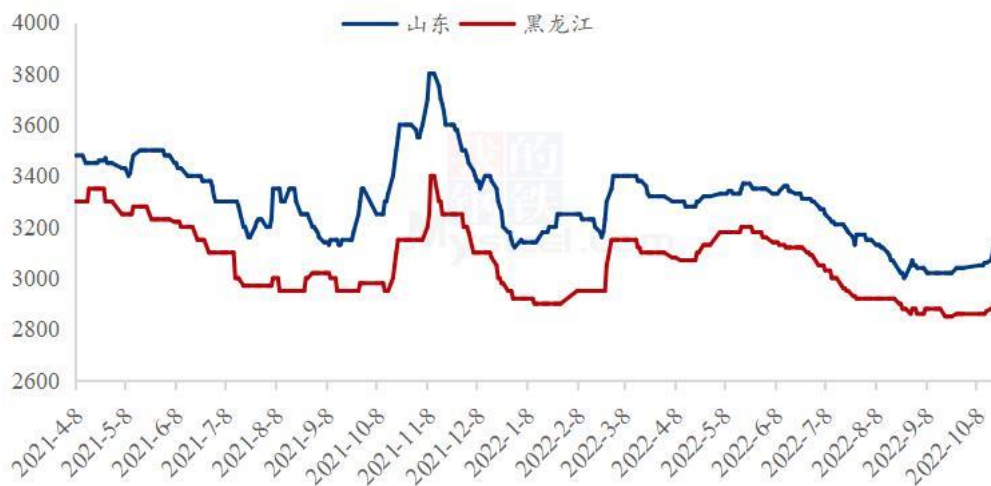
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	29.37	28.29	+1.08
	玉米淀粉企业开机率	57.49%	55.38%	+2.11%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	76	80.2	-4.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	45.19%	45.34%	-0.15%
	麦芽糖浆开机率	51.58%	43.48%	+8.1%
	瓦楞纸开机率	54.81%	51.41%	+3.4%
	箱板纸开机率	62.82%	52.26%	+10.56%
利润	黑龙江 (元/吨)	112	11	+101
	山东 (元/吨)	211	93	+118
	吉林 (元/吨)	204	170	+34
价格	黑龙江 (元/吨)	2880	2860	+20
	山东 (元/吨)	3130	3060	+70
	全国 (元/吨)	3010	3000	+10
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	350	316	+34
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	912	951	-39

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格强势运行，华北地区领涨全国。截至10月20日，山东玉米淀粉主流成交价3110-3180元/吨，价格较上周上调70-100元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3160元/吨，价格较上周上调80元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2900元/吨，价格较上周上调50元/吨。

本周玉米淀粉价格强势上涨，如上周所预判，玉米淀粉现货库存压力减小，且现货价格仍处于低位，价格上涨概率大于下跌。东北地区国庆节后受疫情影响，发运受阻，华东南地区货源开始紧张。且华北-东北价差较窄，华北货源优势凸显，下游采购转而采购华北货源，华北市场成交放量。另外华北新玉米上市延迟，玉米价格出现上涨支撑玉米淀粉价格上行。华北市场经过长时间去库存后基本面矛盾有很大程度上缓和，企业挺价提价心态较强，一天多次上调报价，市场活跃度较高，东北地区也出现跟涨现象。

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

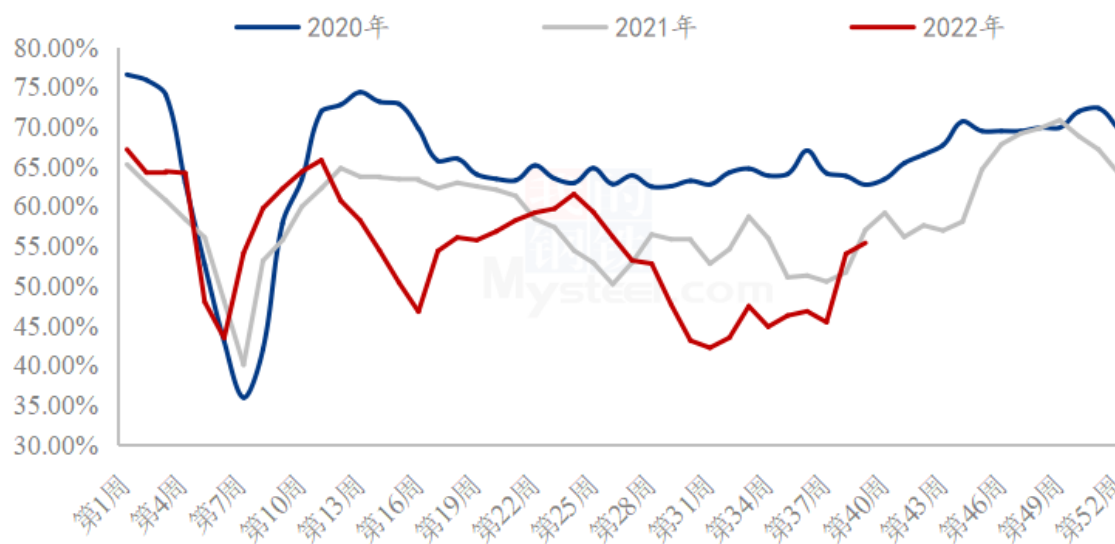
第三章 玉米淀粉供应分析

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及产量继续上升。山西、吉林部分企业恢复生产，本周产量增加。

本周（10月13日-10月19日）全国玉米加工总量为 60.63 万吨，较上周玉米用量增加 1.45 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.37 万吨，较上周产量增加 1.08 万吨。开机率为 57.49%，较上周升高 2.11%。

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）

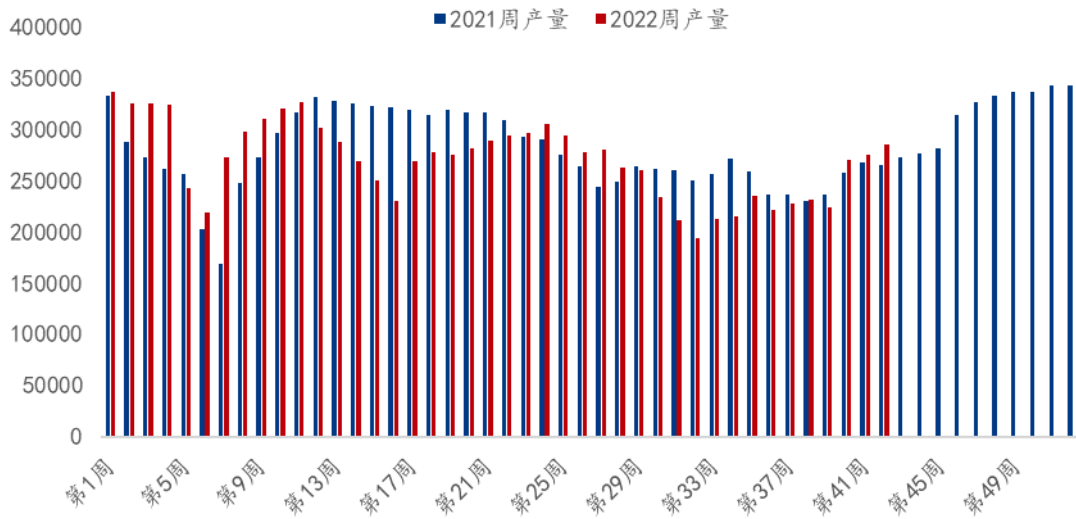


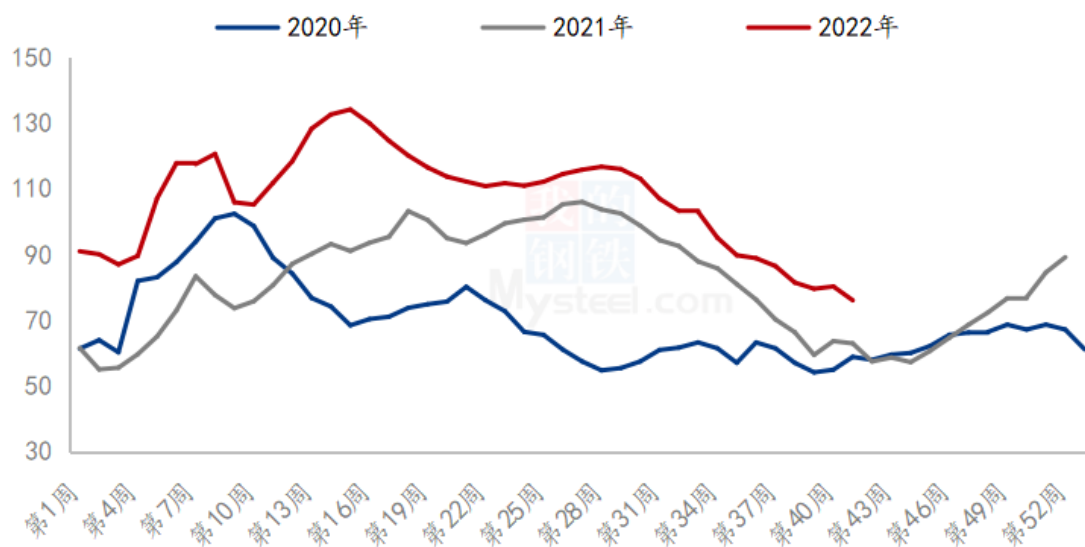
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存下降明显，主要是节后华北市场成交良好叠加部分企业期货仓单注销陆续提货中。山东、河北、吉林等地库存下降较为明显，仅黑龙江省受疫情影响发运不畅，库存出现增加。

截至 10 月 19 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 76.0 万吨，较上周下降 4.2 万吨，降幅 5.24%，月降幅 10.4%；年同比增幅 32.75%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



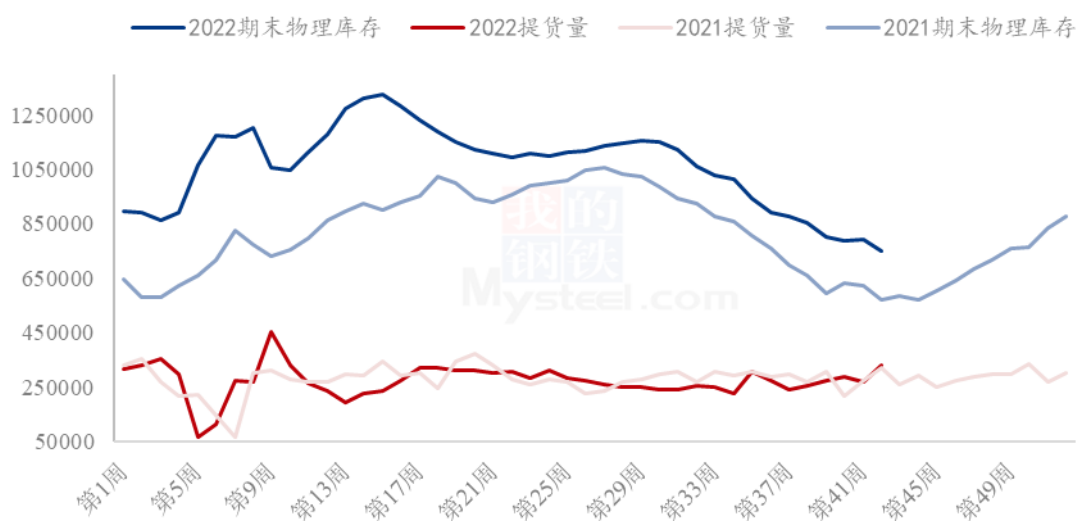
数据来源：钢联数据

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

本周淀粉糖除果葡糖浆淡季开工下滑外，其他均由于国庆部分限产企业逐步恢复，开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.49%，环比上周增加 0.73 个百分点，近期整体开工暂稳，观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 51.58%，环比上周增加 8.1 个百分点，国庆期间停机限产企业陆续恢复，加之糖果、糕点等采购增加，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.19%，整体开工下滑 0.15 个百分点，饮料需求淡季，市场继续限产停机，开工下滑。麦芽糊精开工率为 38.77%，环比上周增加 2.07 个百分点，近期部分恢复生产，但仍处于较低位置。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



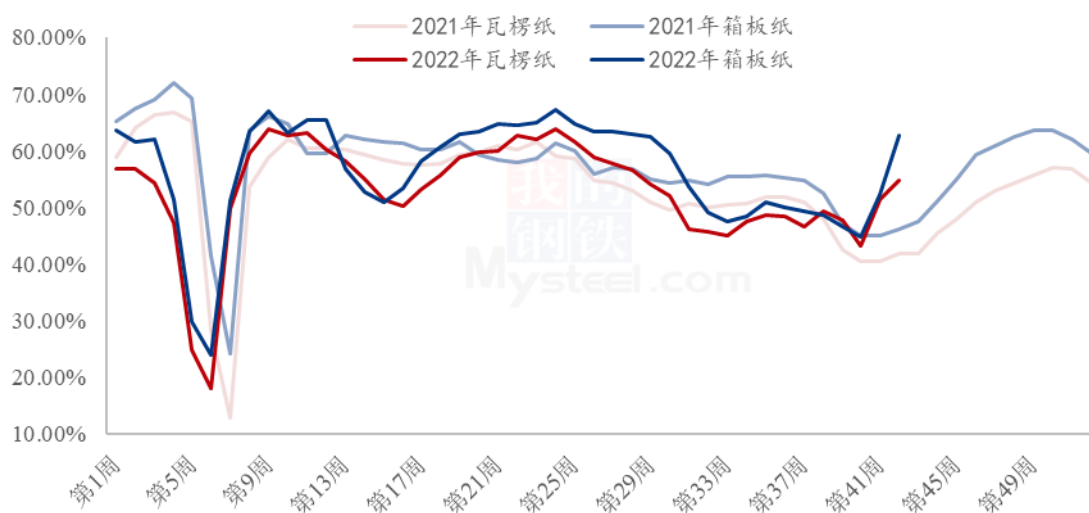
数据来源：钢联数据

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 54.81%，环比上周升高 3.4%；箱板纸开工 62.82%，环比上周升高 10.56%。

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

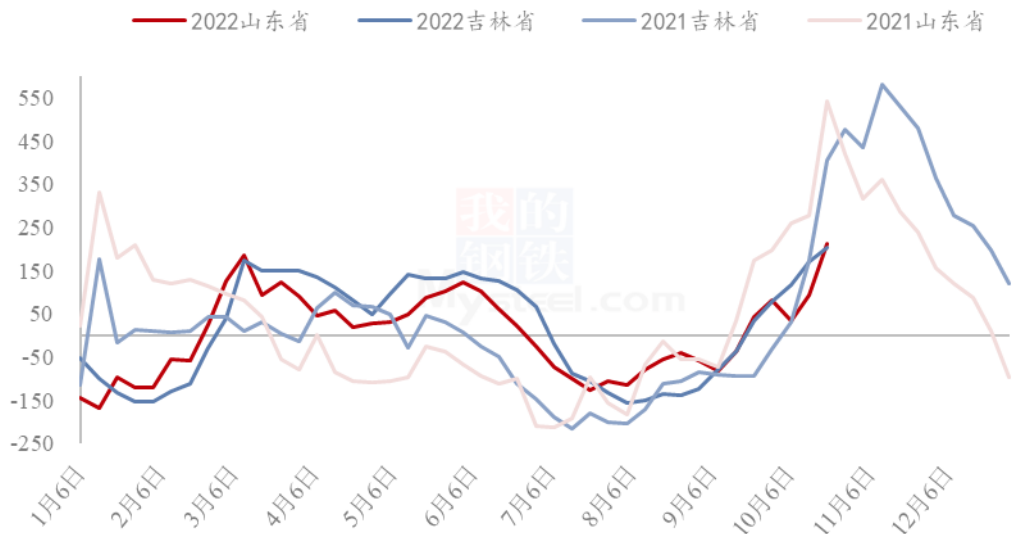
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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42周	802000	293700	1095700	335700	760000
第41周	795000	282900	1077900	275900	802000
第40周	814000	275900	1089900	294900	795000
第39周	864000	232100	1096100	282100	814000

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 204 元/吨，较上周升高 34 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 211 元/吨，较上周升高 118 元/吨。本周玉米淀粉市场价格偏强运行，加之副产品蛋白的价格不断攀升，玉米淀粉生产企业利润快速升高。

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）

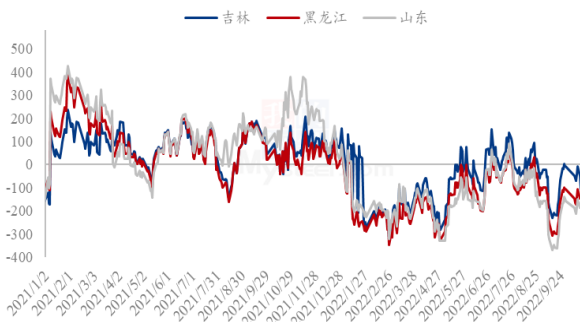


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

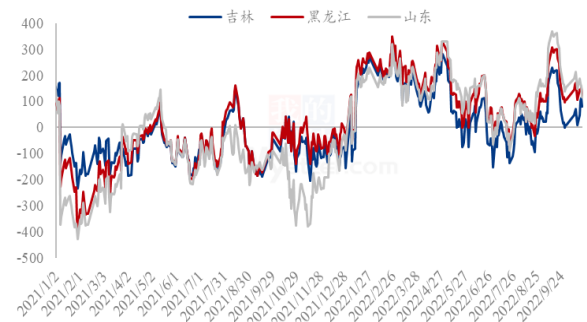


图 10 厂库交割利润（1月）

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）

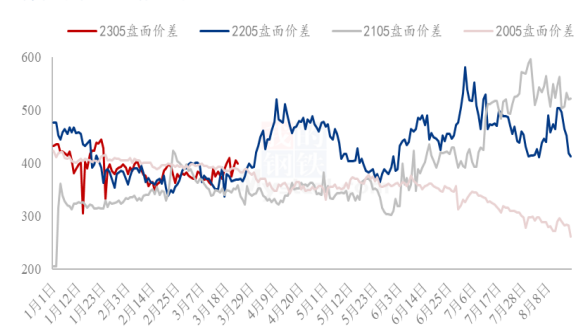


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

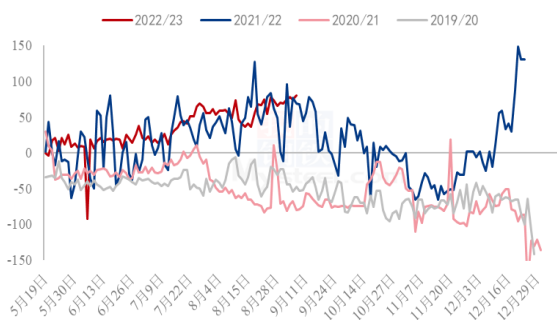


图 13 淀粉 1/5 价差

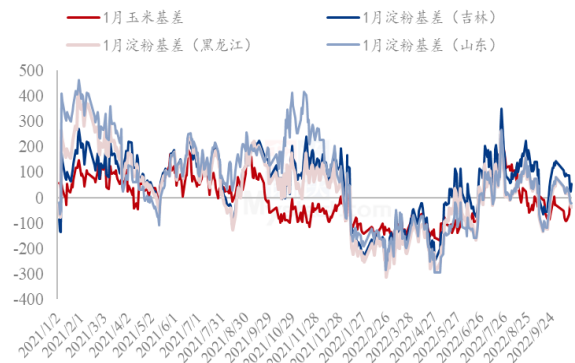


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

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

东北：东北玉米价格稳中有跌，随着新粮收割进度加快，产区玉米上量增加，港口玉米到货量增加，港口贸易商收购报价小幅下调，部分产区到港口顺价，产区贸易商往港口发运积极性偏高。产区深加工企业收购谨慎，控量收购，到货量一般。目前农民挺价惜售情绪较强，供应压力有限，预计短期玉米价格平稳运行，部分地区有涨跌。华北：山东深加工企业玉米到货量维持相对低位，少数企业价格继续微幅上涨，上涨幅度 10-20 元/吨。贸易商购销相对平稳，少量库存，随收随走为主。销区：销区玉米市场稳中偏强，受日前饲料企业补库影响，需求增长，推动港口价格偏强运行，内陆市场主流稳定，购销平缓。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）

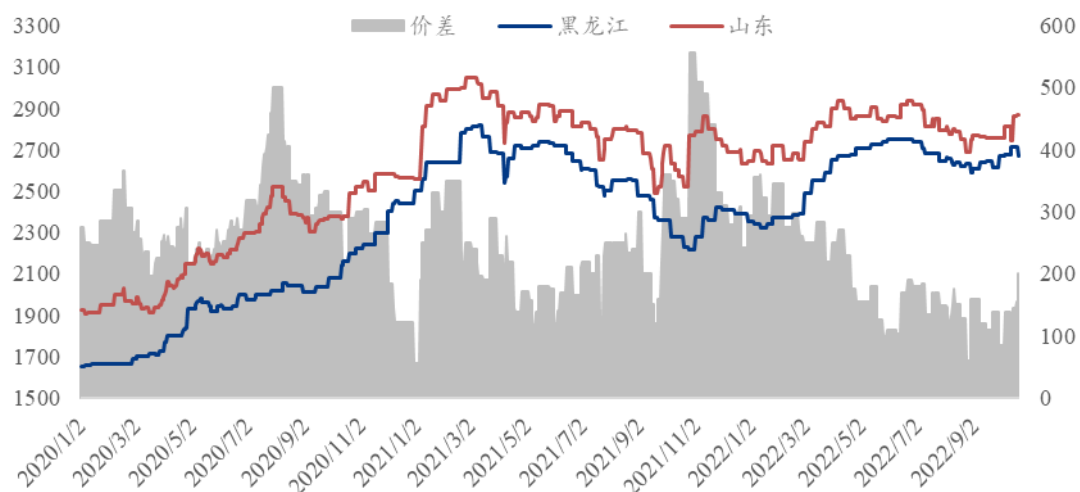
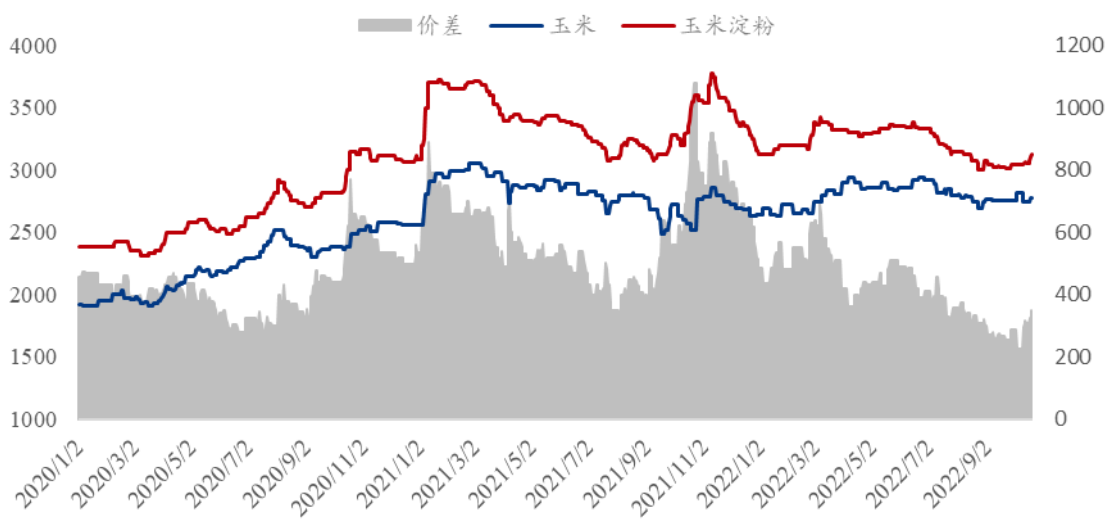


图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

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 350 元/吨，环比上周四走扩 34 元/吨，玉米淀粉下游行业签单拿货积极，企业方面涨价意愿增强，淀粉涨幅大于原料玉米，两者价差持续走扩。

2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



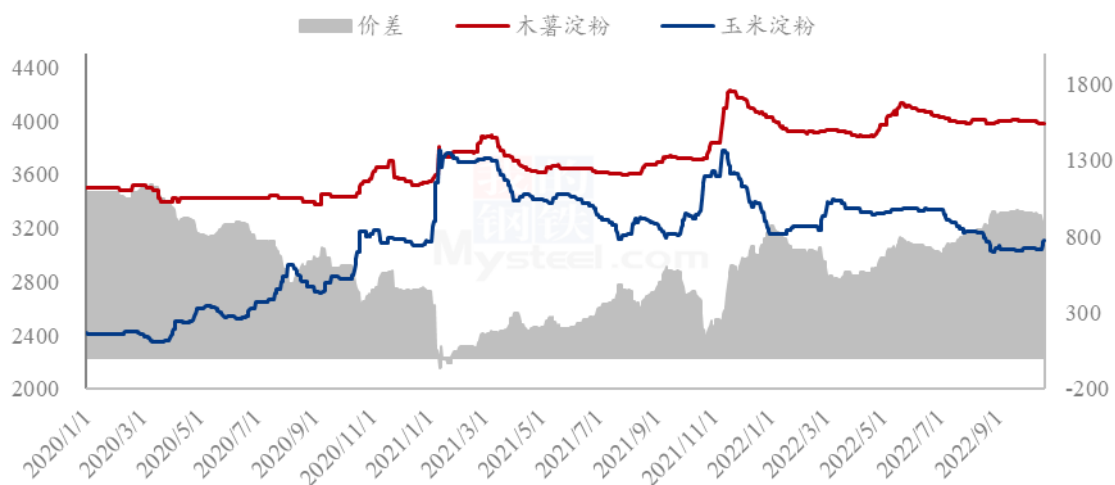
数据来源：钢联数据

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 42 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续收窄，平均价差 912 元/吨，环比上周收窄 39 元/吨。本周木薯淀粉市场偏弱运行。近期市场购销平淡，走货情况欠佳，成交量一般，受外盘震荡回落态势、以及市场需求低迷影响，预计短期内木薯淀粉价格上涨动力支撑不足，弱稳为主。山东玉米淀粉受原料玉米价格上涨以及下游拿货积极的因素影响，价格出现偏强运行，主流成交上涨至 3130-3150 元/吨，预计短期仍将维持偏强运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



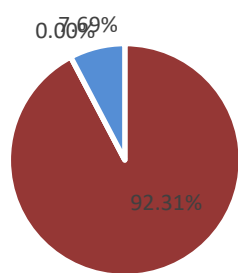
数据来源：钢联数据

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。

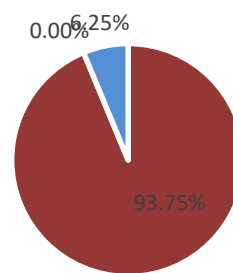
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



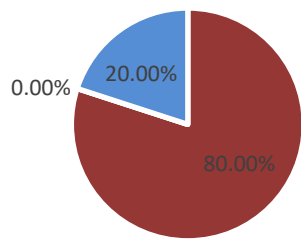
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



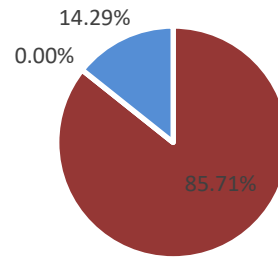
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

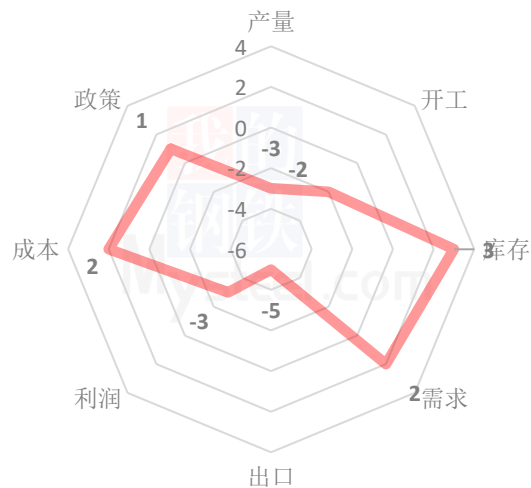


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：周度开工持续升高

产量：产量同比环比增加明显

库存：淀粉库存持续去化

需求：工业需求向好

成本：玉米价格高位震荡运行

出口：淀粉出口仍处于限制

总结：目前主要是疫情影响玉米淀粉的局部发运，加之下游行业近期拿货积极，预计短期玉米淀粉价格维持偏强运行。

影响因素及影响力值说明

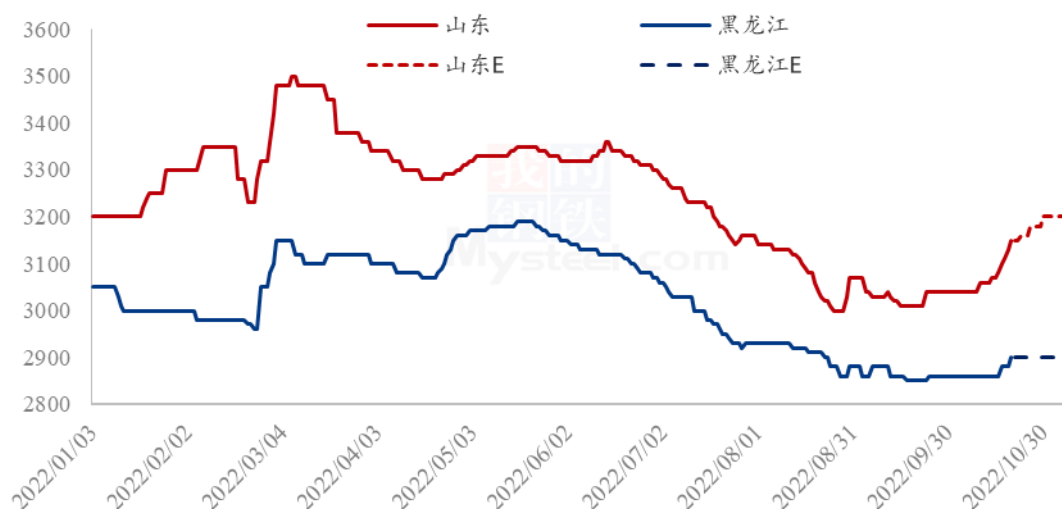
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，局部点状疫情仍是影响运费及物流的主要因素，下游行业仍有拿货刚需，目前华北原料玉米价格处于坚挺运行状态，新粮卖压基本释放结束，有效支撑淀粉价格；利空方面，玉米淀粉开工率明显升高，供应端增量是未来玉米淀粉价格上行的最大制约因素，短期玉米淀粉价格仍将维持偏强运行。

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