

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



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. 11. 3-2022. 11. 10)

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	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
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	- 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.....	- 12 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场波动幅度不大，企业根据自身情况适当调整报价，主要是执行前期合同有序发货。局部区域货源偏紧挺价心态较强，等待新一轮补库节点到来。受原料市场心态偏强及即将到来的春节补库预期影响，未来玉米现货淀粉价格上涨概率仍大于下跌。

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）	30.39	31.5	-1.11
	玉米淀粉企业开机率	59.49%	61.66%	-2.17%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	72.9	74.1	-1.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	30.83%	37.75%	-6.91%
	麦芽糖浆开机率	43.88%	45.72%	-1.84%
	瓦楞纸开机率	57.441%	58.81%	-1.37%
	箱板纸开机率	62.88%	63.17%	-0.29%
利润	黑龙江（元/吨）	146	160	-14
	山东（元/吨）	215	205	+10
	吉林（元/吨）	146	230	-84
价格	黑龙江（元/吨）	2900	2880	+20
	山东（元/吨）	3160	3160	0
	全国（元/吨）	3056	3043	+13
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	326	290	+36
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	764	798	-34

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格较为稳定。截至11月10日，山东玉米淀粉主流成交价3180-3220元/吨，价格较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3180-3220元/吨，个别企业价格较上周上调40元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格2980-3020元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2900元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉市场较为平稳，部分企业根据自身情况调整报价，整体市场波动幅度不大。成交方面，本周市场新签订单量一般，下游客户多于前期完成补库，市场购销氛围较为清淡。山东个别企业为吸引成交小幅下调报价，而河北、东北区域受疫情影响，产量下降企业试探性上调报价。多数企业手握批量未执行订单，本周市场主要仍在执行前期合同。山东市场货源偏紧，企业降价销售意愿不强，维持挺价心态，市场整体较为稳定，等待春节备货补库节奏到来。

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下降。

局部区域受疫情、环保等因素影响，开工率下滑。

本周（11月3日-11月9日）全国玉米加工总量为60.65万吨，较上周玉米用量减少2.33万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.39万吨，较上周产量减少1.11万吨。开机率为59.49%，较上周下降2.17%。

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）

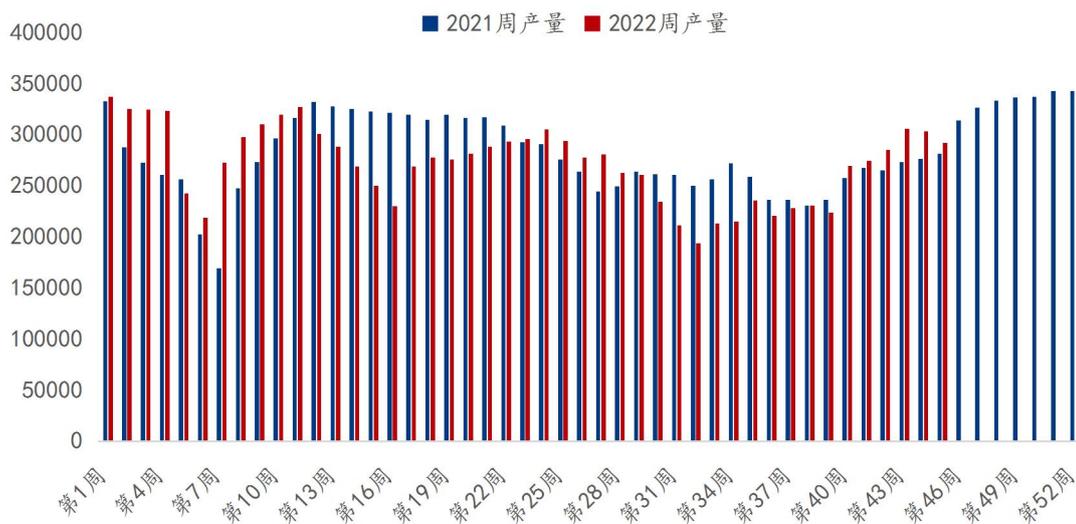


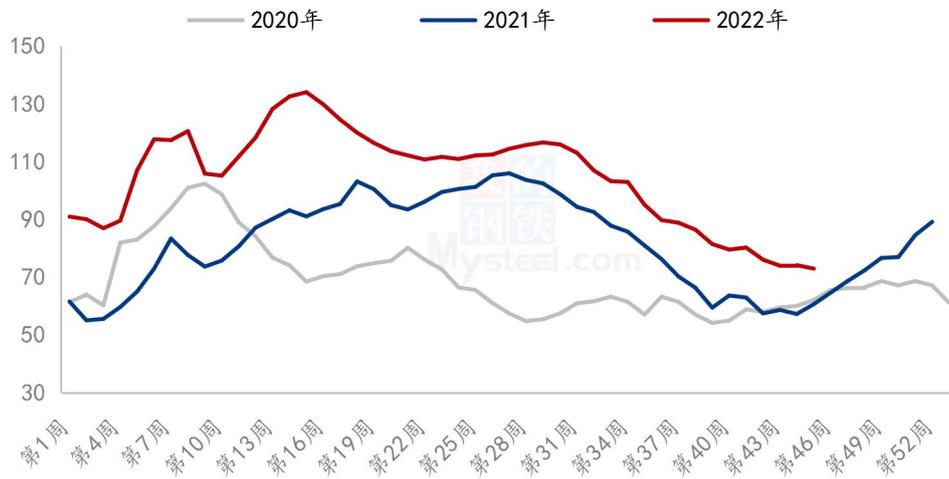
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，各区域市场表现不同。山东市场主要执行前期合同，库存有序发出；河北受环保及疫情影响产量下滑，库存下降；黑龙江区域受疫情影响，部分企业发货仍有难度，库存小幅增加。

截至 11 月 9 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 72.9 万吨，较上周下降 1.2 万吨，降幅 1.62%，月降幅 9.1%；年同比增幅 20.30%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



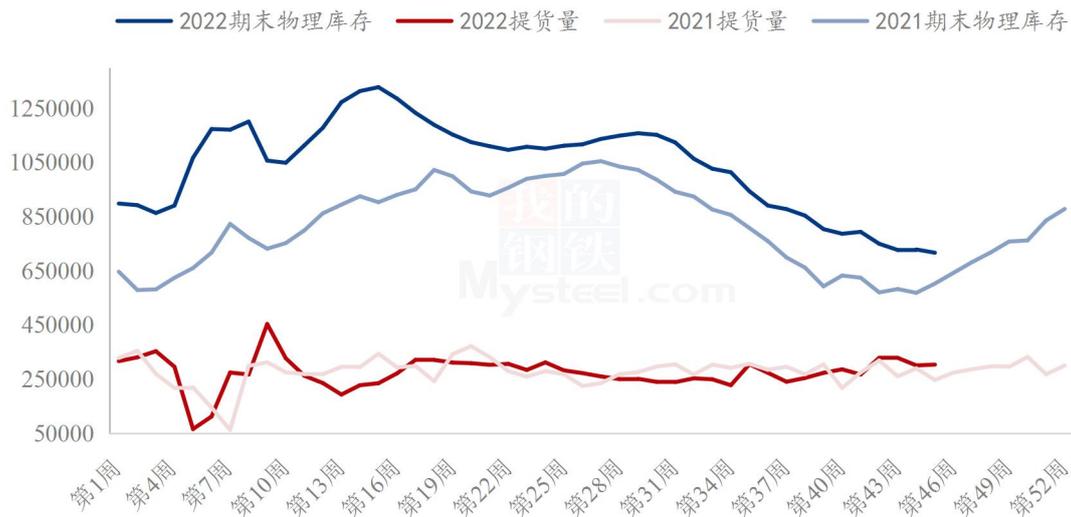
数据来源：钢联数据

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

本周淀粉糖整体市场开机继续走低，一方面饮料需求情况不佳，企业限产，另一发方面新冠疫情反复，导致部分地区企业生产不稳。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 40.85%，环比上周下滑 3.50 个百分点，近期需求和新冠疫情导致限产停机，整体开工下滑。麦芽糖浆开工率为 43.88%，环比上周下滑 1.84 个百分点，近期新冠疫情影响部分部分厂家开工，加之下游消费一般下，整体开机下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 30.83%，整体开工下滑 6.91 个百分点，饮料消费淡季，企业停机限产控制库存。麦芽糊精开工率为 40.60%，环比上周下滑 2.22 个百分点，市场开工低位震荡，部分停机导致开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



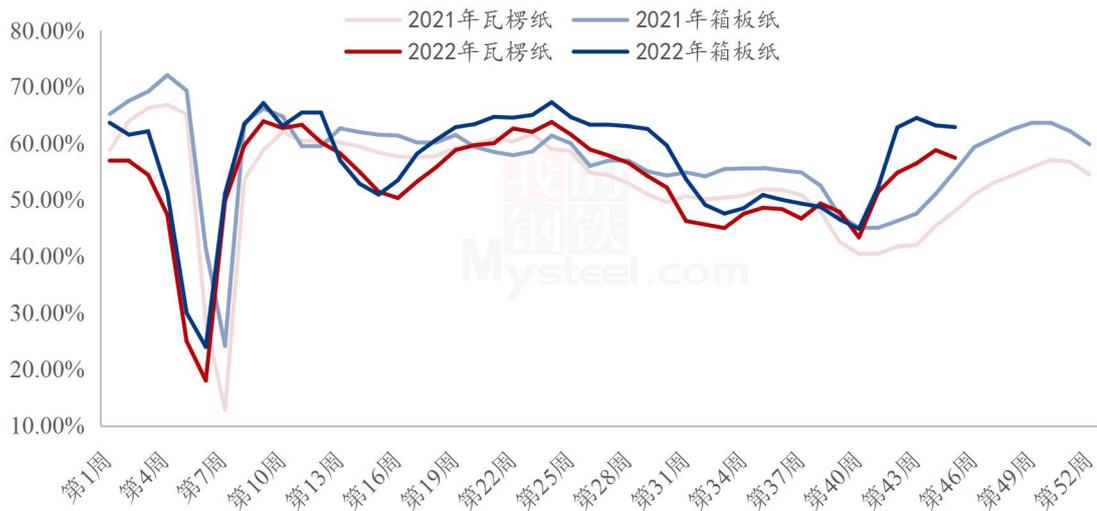
数据来源：钢联数据

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 57.44%，环比上周降低 1.37%；箱板纸开工 62.88%，环比上周降低 0.29%。

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

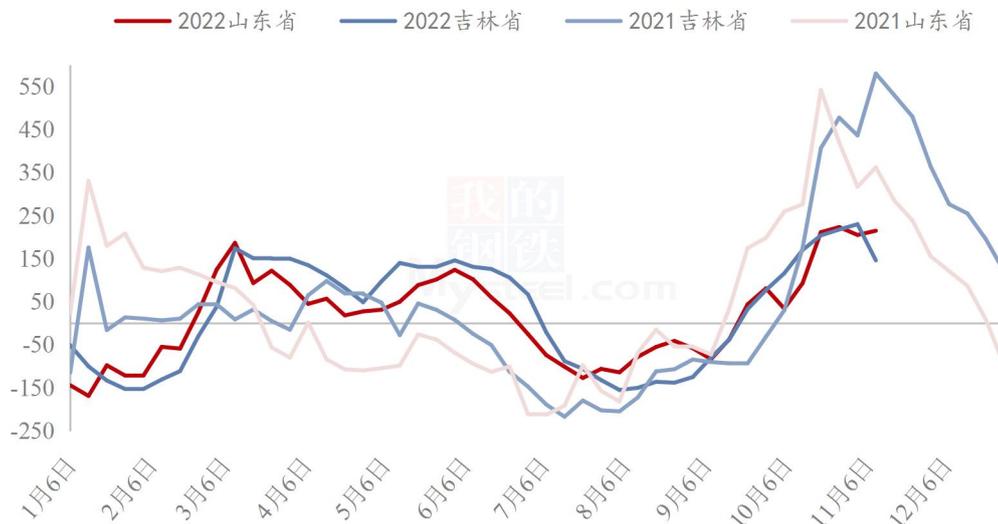
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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45周	741000	303900	1044900	315900	729000
第44周	739000	315000	1054000	313000	741000
第43周	760000	314200	1074200	335200	739000
第42周	802000	293700	1095700	335700	760000

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 146 元/吨，较上周降低 84 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 215 元/吨，较上周升高 10 元/吨。本周吉林原料玉米价格偏强运行，成本升高，淀粉价格维持相对稳定，整体吉林淀粉企业利润价格明显缩水。

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)

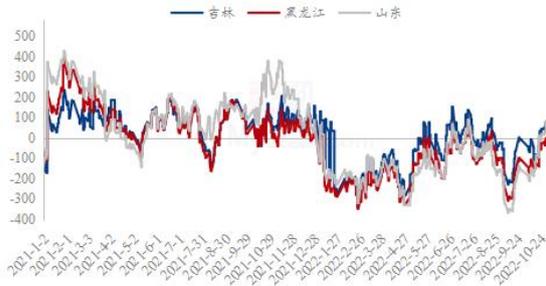


图 9 盘面接货利润(1月)

1月厂库交割利润(元/吨)

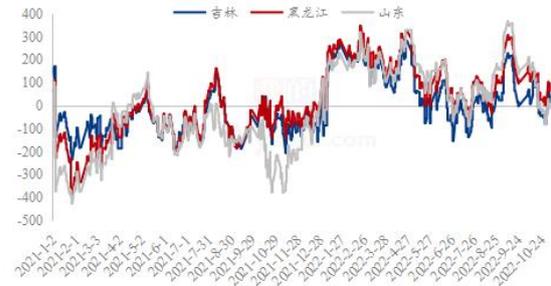


图 10 厂库交割利润(1月)

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)

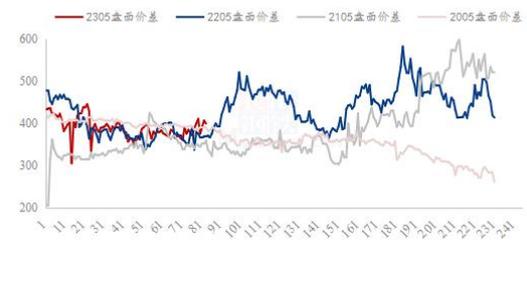


图 12 合约价差(5月淀粉-玉米)

淀粉1/5价差



图 13 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差, 1月淀粉基差(吉林), 1月淀粉基差(黑龙江), 1月淀粉基差(山东)

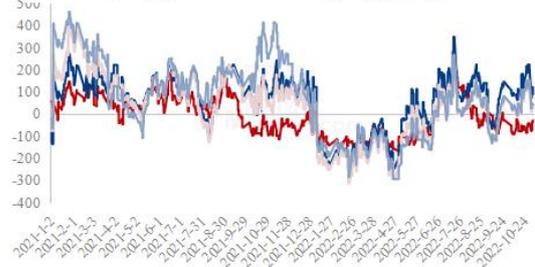


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

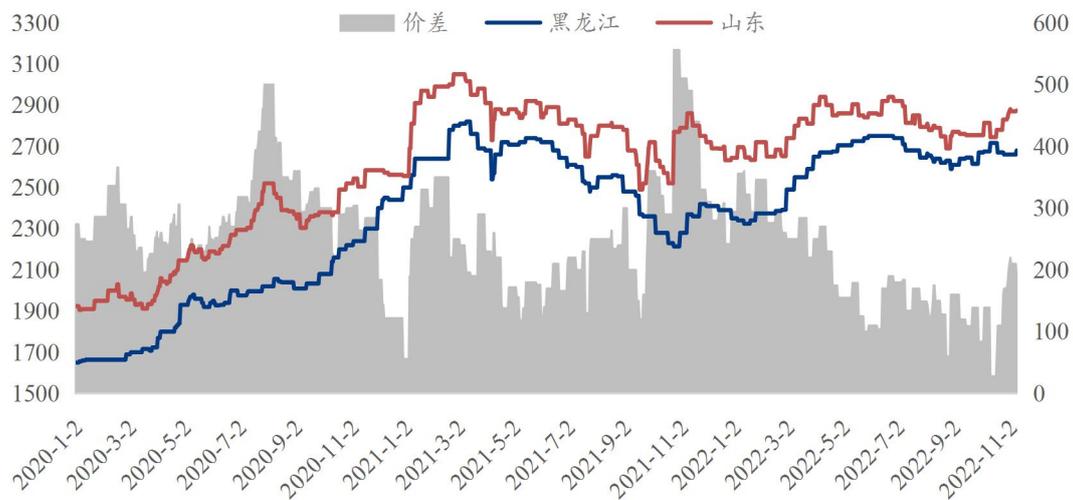
数据来源: 钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米均价 2841 元/吨，较上周上涨 17 元/吨，涨幅 0.60%。本周玉米市场供应偏紧，西北产区物流偏紧，东北及华北基层潮粮上量偏慢，贸易渠道库存低位，贸易商控制节奏出货，下游企业有刚性采购需求，部分深加工及饲料企业开始建库，新粮上市后销售节奏提升较慢，下游需求较为旺盛，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。产区掌握报价主动权，销区市场价格跟随产区和到货成本调整。产区挺价氛围浓厚，预计下周国内玉米价格偏强运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



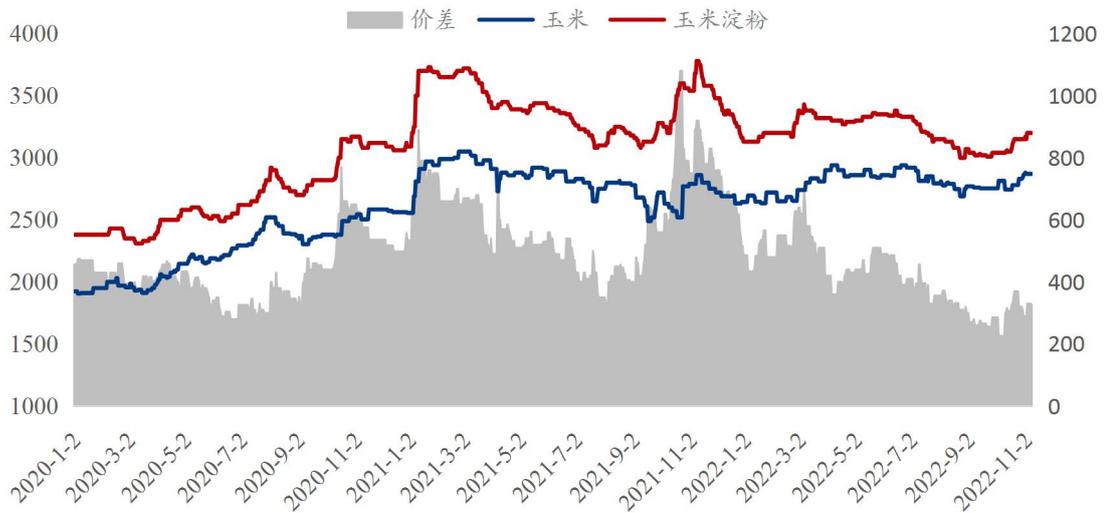
数据来源：钢联数据

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 326 元/吨，环比上周四走扩 36 元/吨，山东原料玉米价格冲高回落，淀粉价格维持坚挺运行，两者价差走扩运行。

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 45 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 764 元/吨，环比上周收窄 34 元/吨。本周木薯淀粉外盘价格持续偏弱，叠加各个港口行业库存整体偏高，部分贸易商出货心态松动，报价稳中有落，预计短期木薯淀粉价格维持弱稳走势。山东玉米淀粉市场价格持续维持坚挺运行，原料玉米价格小幅波动，淀粉整体走货良好，短期玉米淀粉价格稳定为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



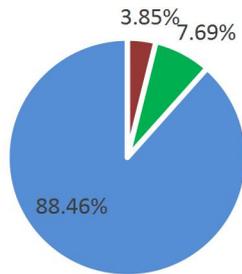
数据来源：钢联数据

图 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。

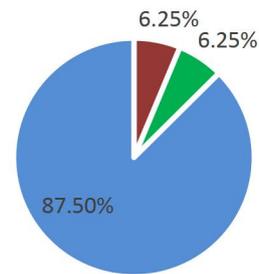
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



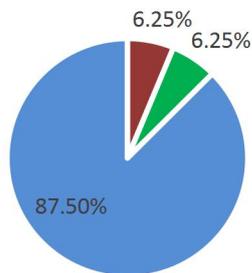
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



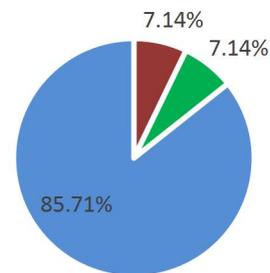
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 周度开工环比降幅明显

产量: 周度产量环比降低

库存: 淀粉库存局部持续去化

需求: 工业需偏弱，糖浆开机低位

成本: 东北玉米价格偏强

出口: 淀粉出口仍处于限制

总结: 东北玉米价格偏强运行，淀粉价格跟涨，华北玉米淀粉价格维持坚挺运行，供应与需求仍处于相对不匹配状态，短期价格稳中小幅波动。

影响因素及影响力值说明

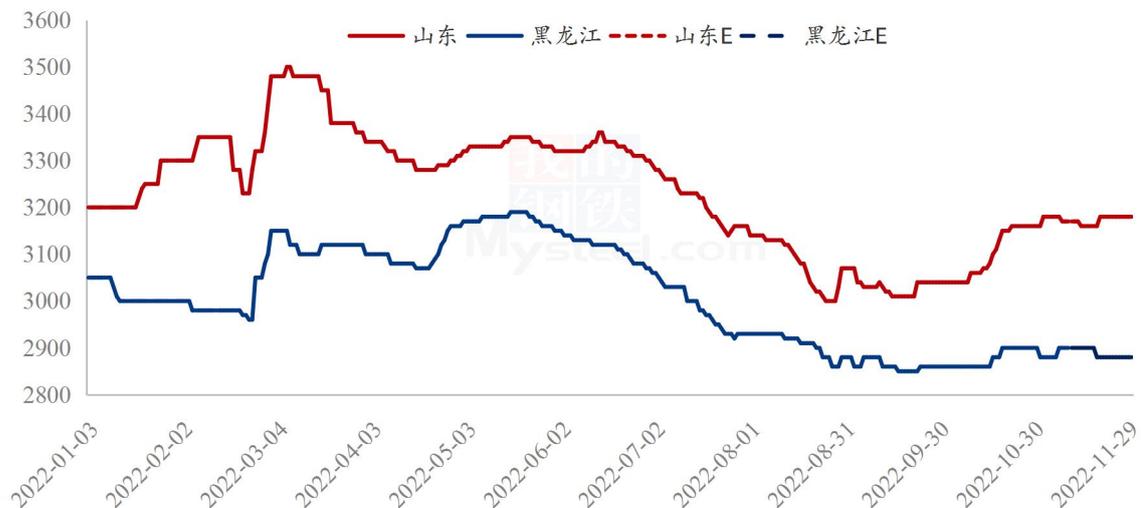
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，东北地区原料玉米偏强运行，支撑淀粉价格，华北淀粉去库存明显，供应端产量环比降幅明显；利空方面，下游行业需求出现转弱趋势，继续备货意愿降低，各地疫情仍影响终端消费；总体来看，四季度留给玉米淀粉走货的时间越来越少，短期玉米价格或将支撑淀粉价格，但临近春节，玉米淀粉整体价格或将趋弱。

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