

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



### 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. 10-2022. 11. 17)

## 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.....	- 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.....	- 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.....	- 13 -

## 本周核心观点

本周玉米淀粉市场行情受减产及原料上涨等因素提振，价格重心明显上移。短期来看，玉米淀粉库存下降且供应端时常受疫情影响减量，市场流通货源预计有限，供需平衡局势下玉米淀粉价格或维持坚挺。长期来看，鉴于华北-东北价差不断扩大，建议继续关注华北-东北价差走势。

## 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)	28.20	30.39	-2.19
	玉米淀粉企业开机率	55.2%	59.49%	-4.29%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	70.3	72.9	-2.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	34.83%	30.83%	+4%
	麦芽糖浆开机率	43.25%	43.88%	-0.63%
	瓦楞纸开机率	56.24%	57.441%	-1.2%
	箱板纸开机率	62.04%	62.88%	-0.84%
利润	黑龙江 (元/吨)	205	146	+59
	山东 (元/吨)	281	215	+67
	吉林 (元/吨)	218	146	+72
价格	黑龙江 (元/吨)	2920	2900	+20
	山东 (元/吨)	3260	3160	+100
	全国 (元/吨)	3076	3056	+13
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	350	326	+24
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	719	764	-45

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏强运行。截至11月17日，山东玉米淀粉主流成交价3230-3270元/吨，价格较上周上调50元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3250-3260，个别价格较上周上调40-50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。

本周华北市场玉米淀粉价格上涨明显，主要是华北原料上涨及大厂检修等利好因素带动玉米淀粉行情偏强呈现。原料方面，目前深加工企业原料库存普遍偏低，上半周受疫情及天气因素影响，华北基层粮源流通不畅，深加工企业玉米到货量较少，为维持正常生产，企业提价收购带动玉米淀粉价格上涨。另外，受疫情影响华北部分大厂开工不稳定，淀粉产量减量明显，市场可流通货源不多，企业挺价心态较强。东北方面，受疫情影响发货仍不顺畅，市场报价暂稳，华北-东北价差进一步扩大。

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

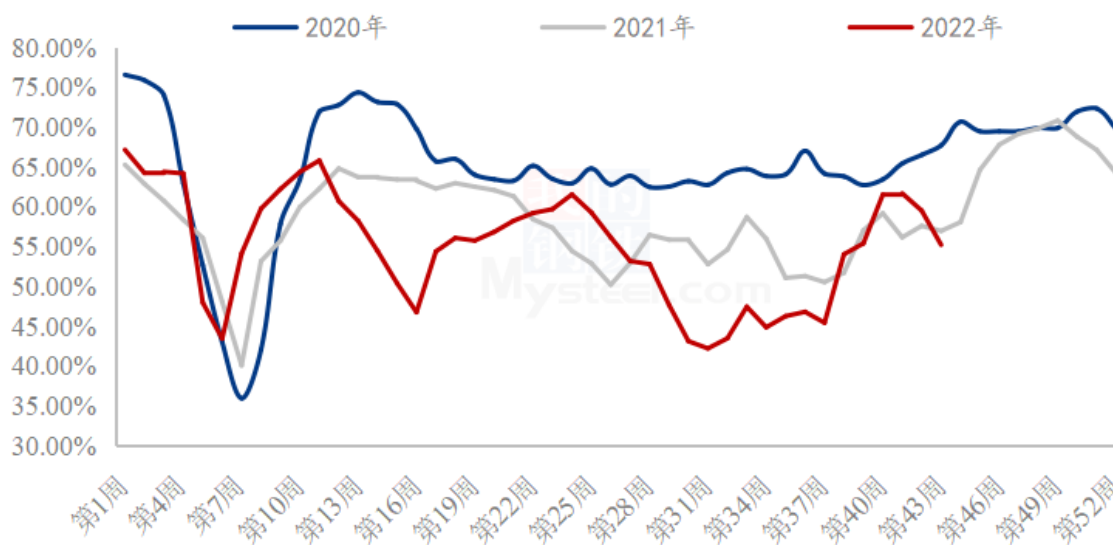
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

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。河北、黑龙

江等地受疫情影响，开工率下滑较为明显。

本周（11月10日-11月16日）全国玉米加工总量为56.49万吨，较上周玉米用量减少4.16万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.20万吨，较上周产量减少2.19万吨。开机率为55.2%，较上周下降4.29%。

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)

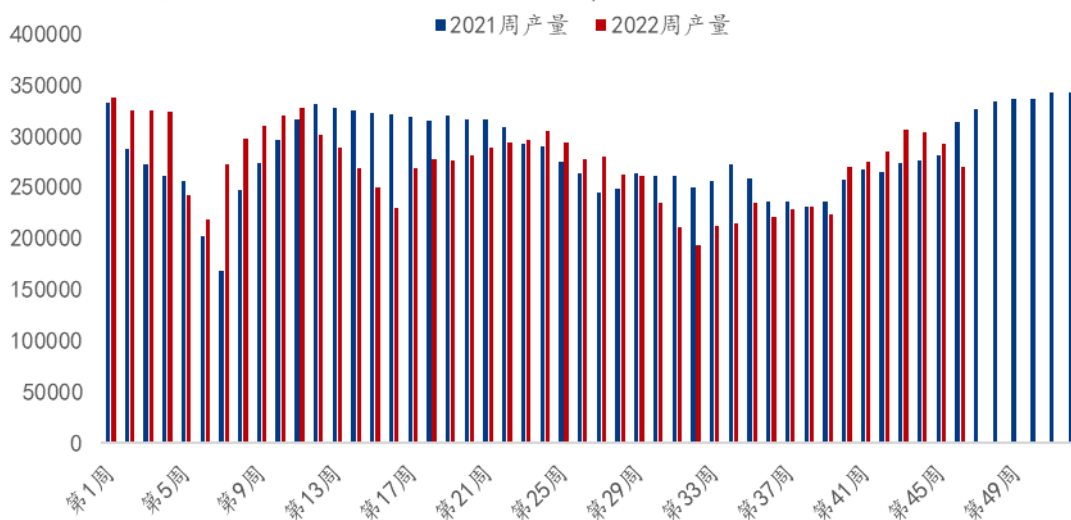


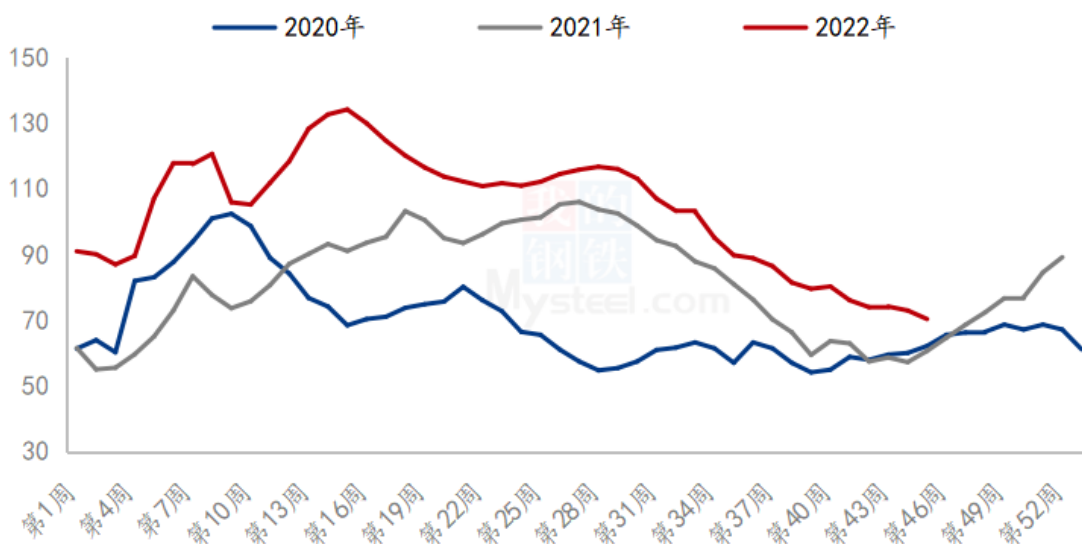
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续下降，河北及山东等区域个别企业受疫情影响产量减量且华北企业多数持批量未执行合同，货源较为紧张，本周华北市场库存下降。黑龙江部分企业仍受疫情影响发货受阻，库存小幅增加。

截至 11 月 16 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 70.3 万吨，较上周下降 2.7 万吨，降幅 3.64%，月降幅 7.57%；年同比增幅 8.83%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

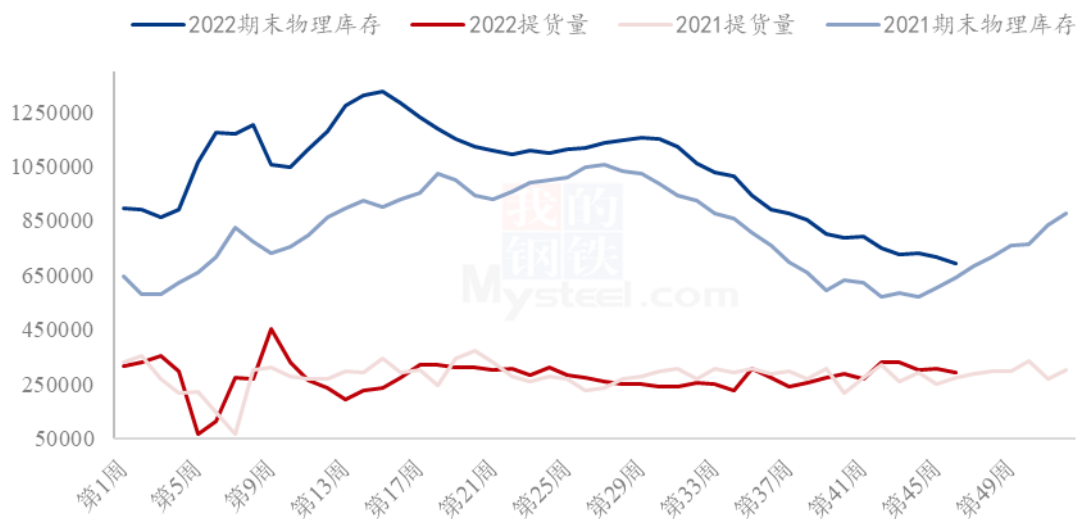


图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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

本周淀粉糖开机有涨又跌，其中果葡糖浆厂家部分恢复生产，开工增加，其他产品新冠疫情影响下，限产挺价增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 39.02%，环比上周下滑 1.82 个百分点，近期新冠疫情导致部分厂家限产停机，整体开工下滑。麦芽糖浆开工率为 43.25%，环比上周下滑 0.63 个百分点，近期市场消费一般，加之疫情影响，整体开工低位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 34.83%，整体开工增加 4 个百分点，部分停机企业随着库存消耗开工有恢复情况，开机增加。麦芽糊精开工率为 37.08%，环比上周下滑 3.52 个百分点，局部新冠疫情导致企业挺价，开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



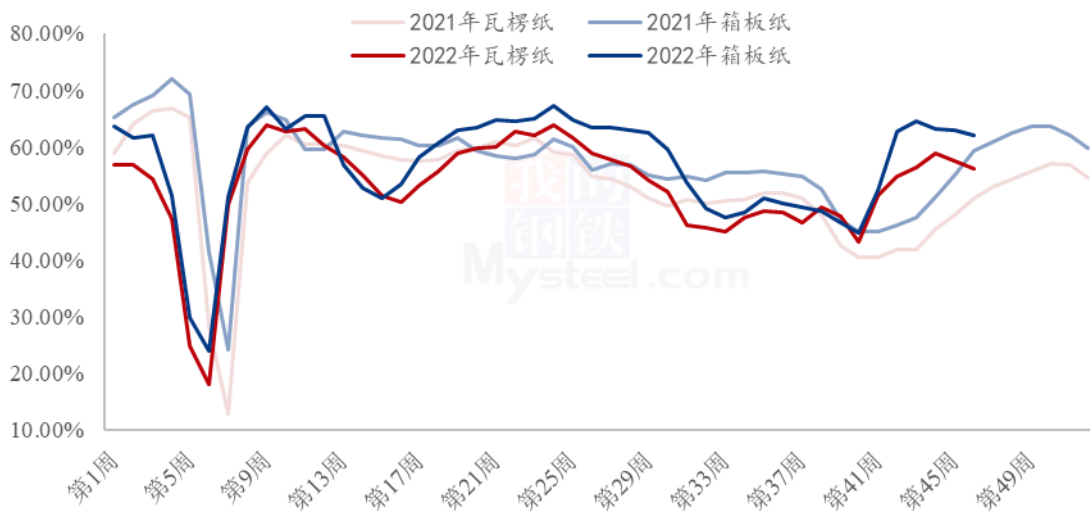
数据来源：钢联数据

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 56.24%，环比上周降低 1.2%；箱板纸开工 62.04%，环比上周降低 0.84%。

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

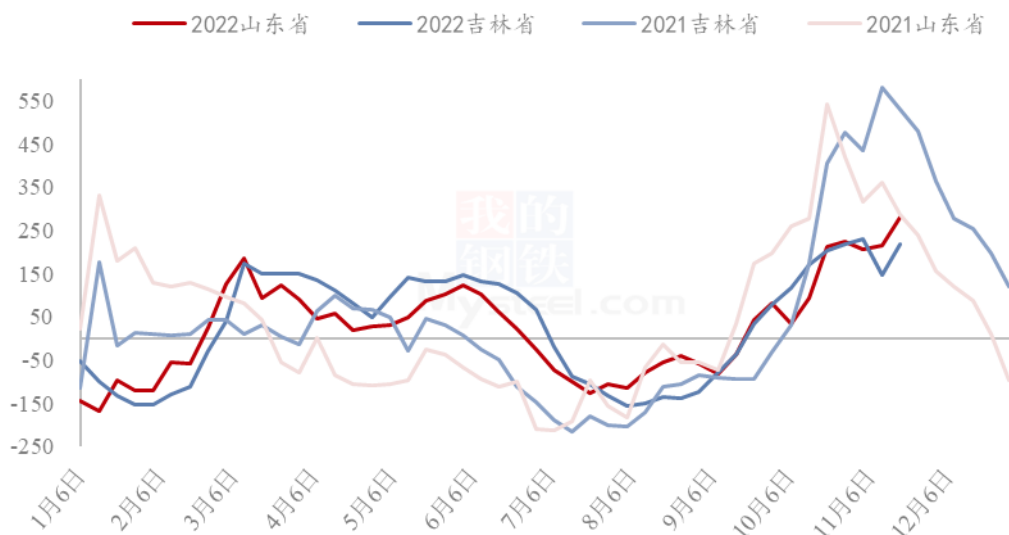
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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46周	729000	282000	1011000	308000	703000
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 218 元/吨，较上周升高 72 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 281 元/吨，较上周升高 67 元/吨。本周原料玉米价格维持震荡运行，玉米淀粉偏强，同时副产品价格再创新高，整体表现企业利润明显好转。

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）

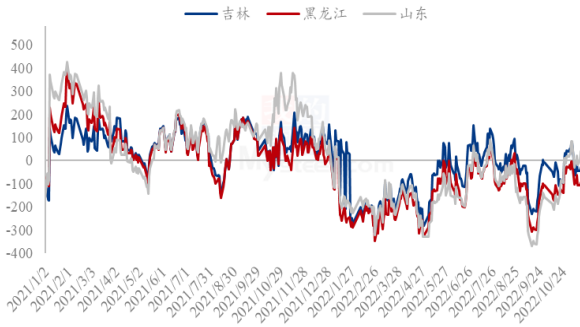


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

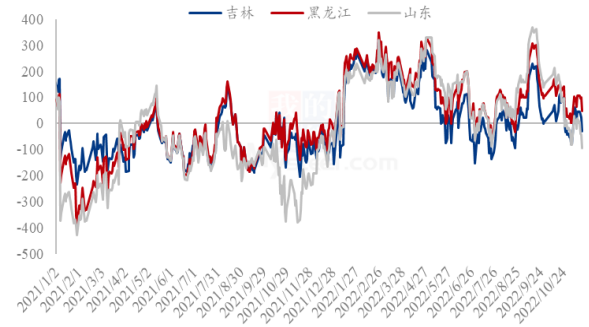


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

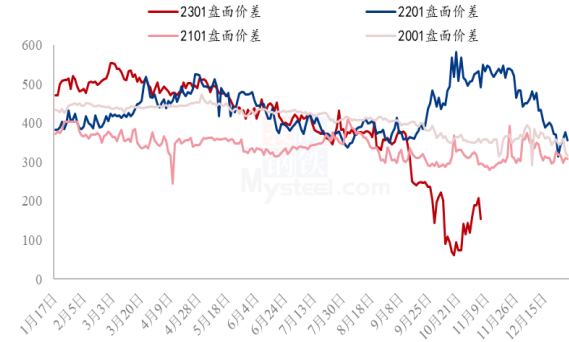


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

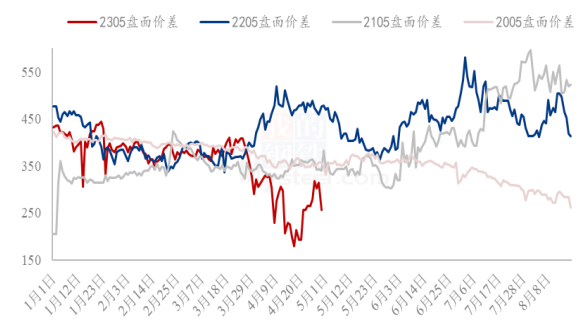


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

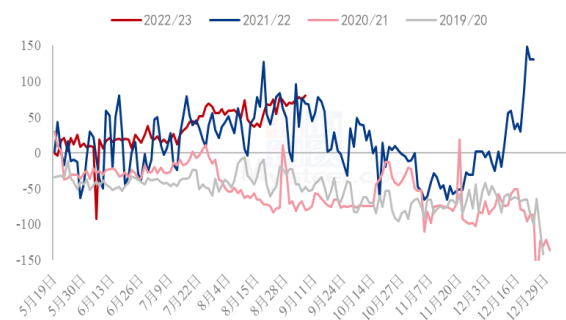


图 13 淀粉 1/5 价差

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）

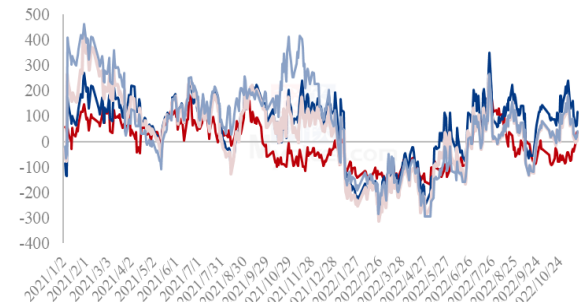


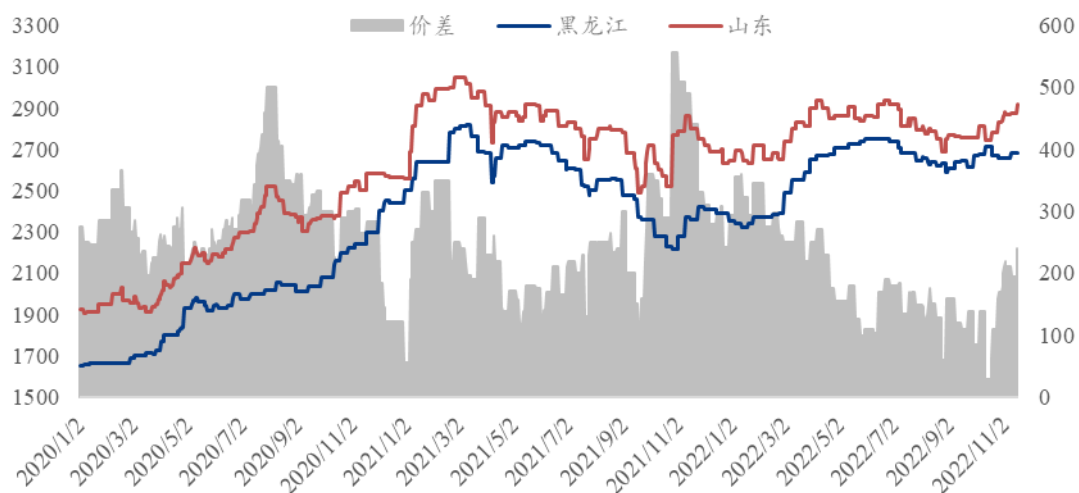
图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

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

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



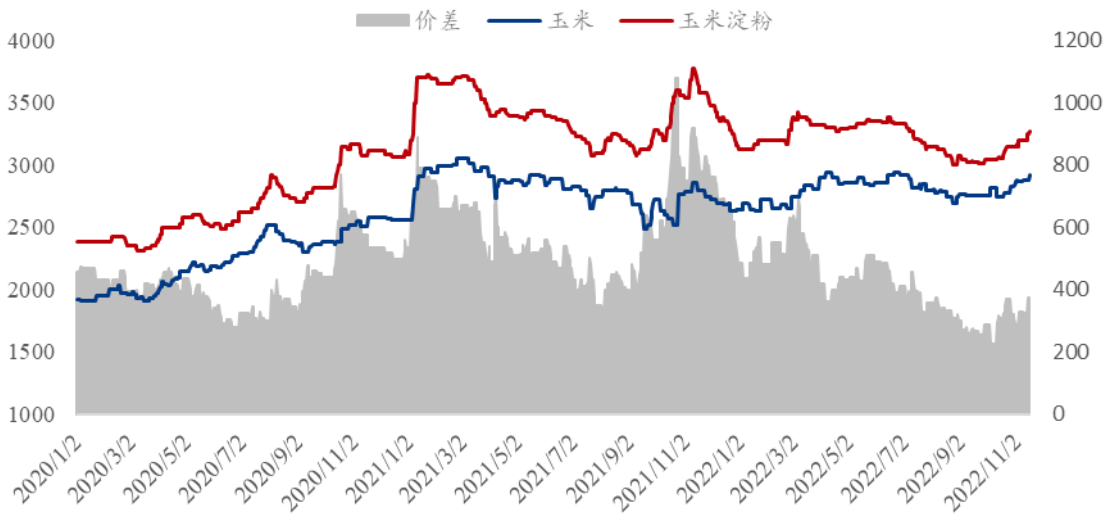
数据来源：钢联数据

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 350 元/吨，环比上周四走扩 24 元/吨，山东原料玉米价格震荡运行，淀粉价格偏强上涨，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 46 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差 719 元/吨，环比上周收窄 45 元/吨。本周外盘价格持续偏弱，叠加人民币汇率逐步趋稳回升，以及下游总体需求表现不佳等综合因素影响，导致市场看跌预期较强，商谈重心难稳，预计短期木薯淀粉价格仍有下行空间。本周受到华北玉米淀粉供应端减产消息的影响，山东淀粉企业纷纷上调产品报价，加之近期贸易商以及下游部分行业存在补货预期，山东淀粉主流成交价格上涨至 3250-3280 元/吨，价格维持坚挺偏强。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

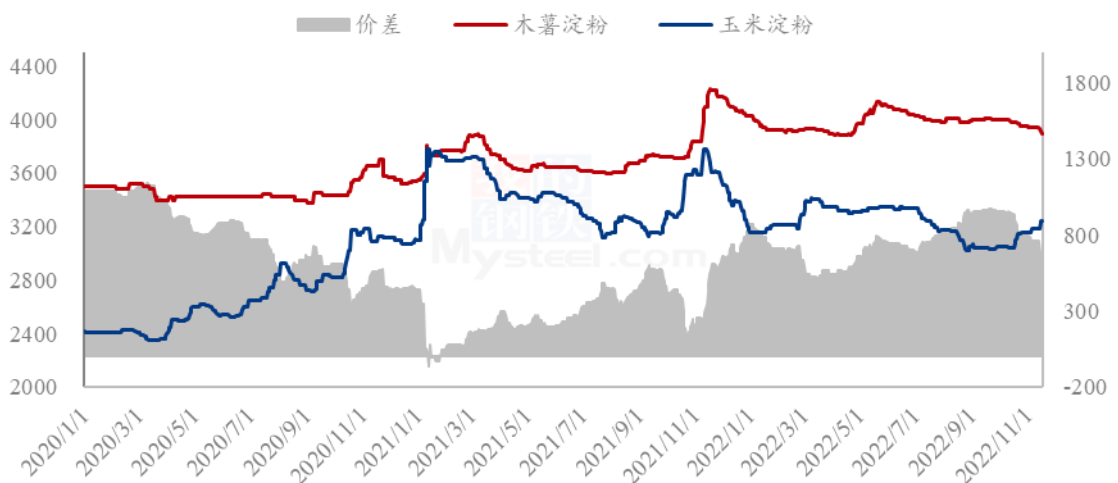
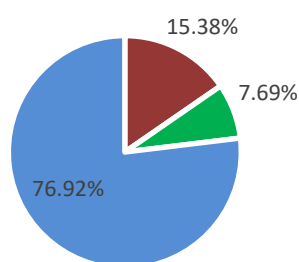


图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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。

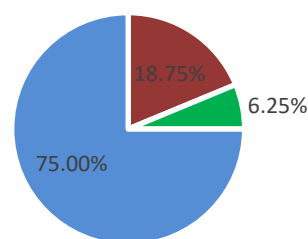
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



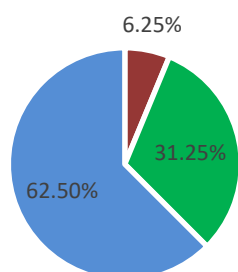
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



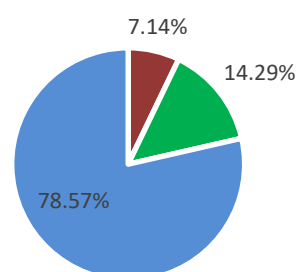
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

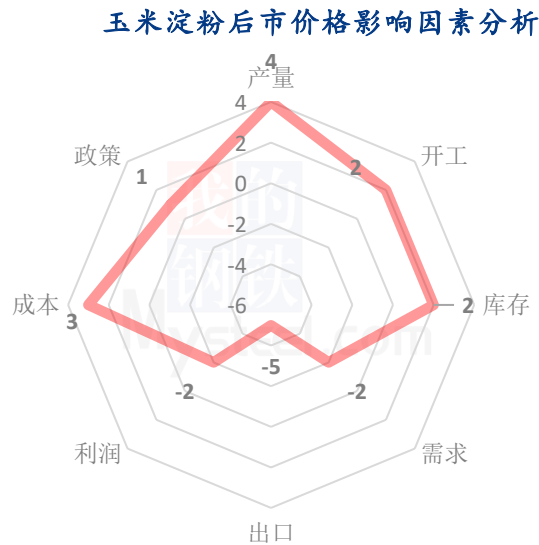
玉米淀粉下游企业心态调研



■ 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



### 影响因素分析：

**开工：**周度持续下降

**产量：**周度产量环比、同比降幅明显

**库存：**华北库存降至低位

**需求：**部分行业阶段性恢复生产

**成本：**玉米现货价格高位运行

**出口：**淀粉出口持续受限

**总结：**短期原料玉米价格持续上行动力减弱，玉米淀粉贸易商与下游补货阶段性告一段落，企业未执行订单相对充裕，短期玉米淀粉价格坚挺运行。

### 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

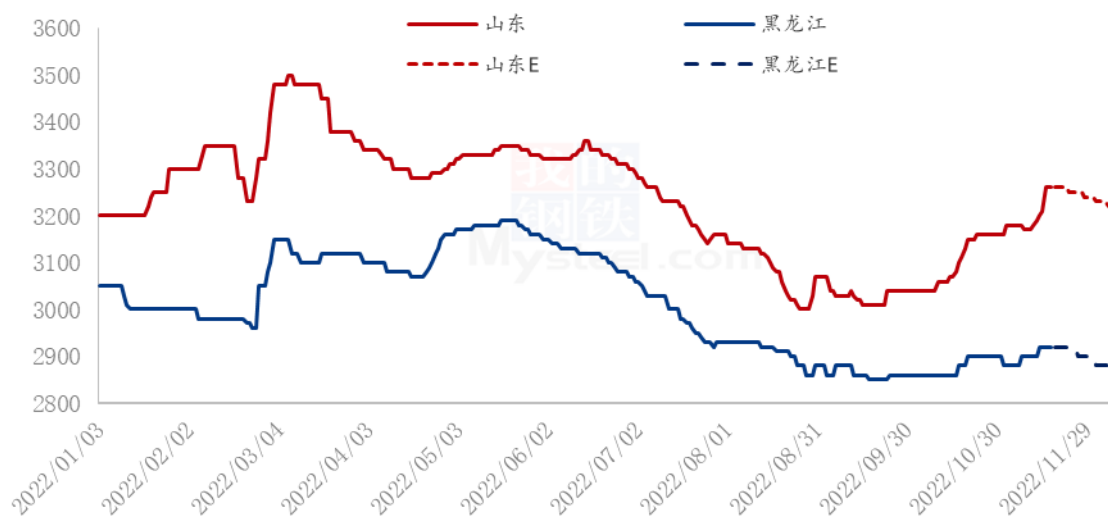
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。



## 第十一章 后期预判

利多方面，玉米淀粉供应端减量明显，短期支撑价格有效，下游部分需求有启动迹象，原料玉米价格维持高位运行；利空方面，玉米淀粉企业利润仍处高位，另外随着疫情逐步解封，物流发运畅通之后，东北货源集中流入市场预期增强；总体来看，短期玉米淀粉企业手中订单充裕，价格维持稳定。

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