

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



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. 17-2022. 11. 24)

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	- 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

本周玉米淀粉市场生产、运输皆受到疫情影响，且玉米价格偏强呈现，导致市场价格偏强呈现。上游市场对春节备货仍有预期，挺价心态较为明显，预计短期玉米淀粉价格较为坚挺，关注下周春节备货启动情况。

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）	28.81	28.20	+0.61
	玉米淀粉企业开机率	56.4%	55.2%	+1.19%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	70	70.3	-0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.88%	34.83%	+5.05%
	麦芽糖浆开机率	43.92%	43.25%	+0.57%
	瓦楞纸开机率	54.91%	56.24%	-1.33%
	箱板纸开机率	60.19%	62.04%	-1.85%
利润	黑龙江（元/吨）	250	205	+45
	山东（元/吨）	281	281	0
	吉林（元/吨）	154	218	-64
价格	黑龙江（元/吨）	2920	2920	0
	山东（元/吨）	3260	3260	0
	全国（元/吨）	3105	3076	+29
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	330	350	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	645	719	-74

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，周四东北地区报价大幅度上调。截至11月24日，山东玉米淀粉主流成交价3230-3270元/吨，价格较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3250-3260元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3050-3100元/吨，价格较上周上调100元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2920元/吨，价格较上周上调20元/吨。

本周东北市场玉米淀粉价格上涨，华北市场较为稳定，华北-东北市场价差有所收窄。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，玉米淀粉生产及运输都受到不同程度的影响。另外，玉米原料运输不畅，华北东北主产区价格上涨较为明显，深加工企业为保证正常生产提价收购玉米。需求端：下游春节备货节奏尚未启动，本周市场购销氛围相对一般，企业仍主要以执行前期订单为主。受疫情影响，玉米淀粉阶段性供需格局偏紧，关注下周下游春节备货补库情况。

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小幅恢复，主要是山东个别大厂恢复生产带动开工率上升。目前河北、黑龙江等地依旧受疫情影响，开工率维持上周水平。

本周（11月17日-11月23日）全国玉米加工总量为 57.58 万吨，较上周玉米用量增加 1.09 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.81 万吨，较上周产量增加 0.61 万吨。开机率为 56.4%，较上周升高 1.19%。

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



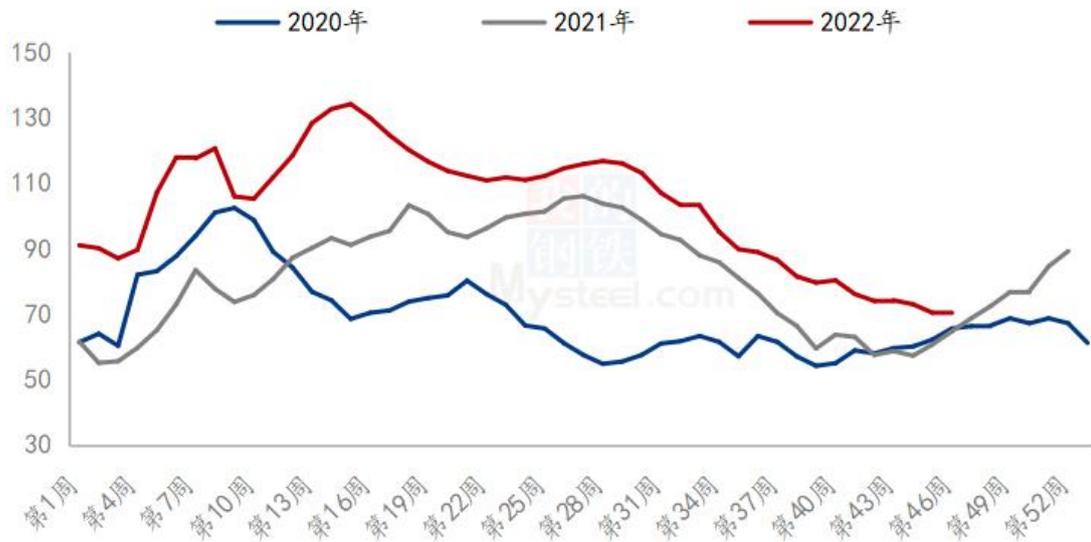
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，各区域表现不同。山东市场由于个别企业恢复生产产量增加且部分区域受疫情影响发货困难，库存出现小幅回升；河北市场产量下降明显库存呈下降趋势；黑龙江市场仍受疫情影响发货不畅，库存小幅增加。

截至 11 月 23 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 70.0 万吨，较上周下降 0.3 万吨，降幅 0.36%，月降幅 5.28%；年同比增幅 2.04%。

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

本周淀粉糖开机陆续恢复，随着下游部分备货，企业库存下滑，停机限产恢复。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.21%，环比上周增加 4.19 个百分点，主要是部分停机企业复产，整体开工增加。麦芽糖浆开工率为 43.92%，环比上周增加 0.57 个百分点，整体来看，麦芽糖浆开工低位震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.88%，整体开工增加 5.05 个百分点，企业开工陆续恢复，开工上升。麦芽糊精开工率为 36.18%，环比上周下滑 0.9 个百分点，局部新冠疫情，导致部分限产停机，开工低位。

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 54.91%，环比上周降低 1.33%；箱板纸开工 60.19%，环比上周降低 1.85%。

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47周	703000	288100	991100	291100	700000
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 154 元/吨，较上周降低 64 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 281 元/吨，较上周持平。本周吉林玉米价格持续上涨，副产品与淀粉涨幅不及原料，整体表现利润出现缩水。

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)

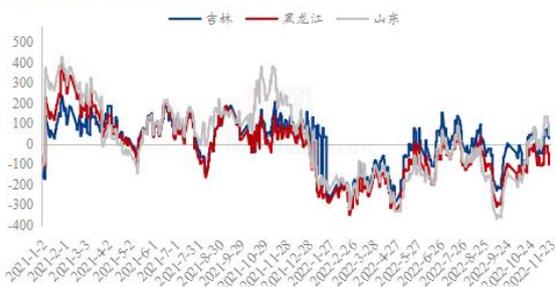


图 9 盘面接货利润 (1月)

1月厂库交割利润 (元/吨)

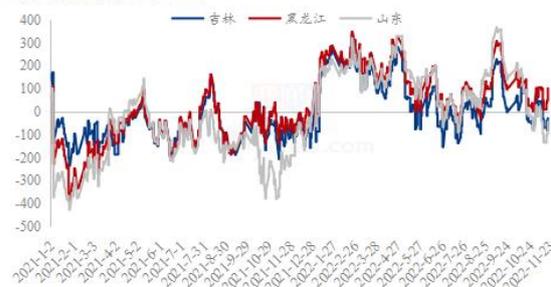


图 10 厂库交割利润 (1月)

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)

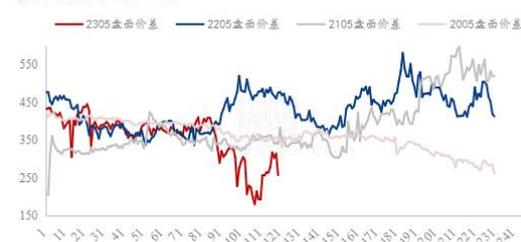


图 12 合约价差 (5月淀粉-玉米)



图 13 淀粉 1/5 价差

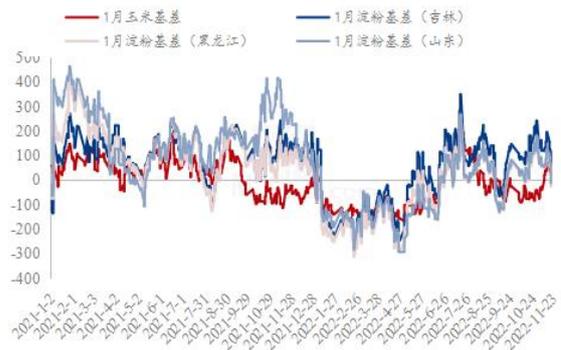


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

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

本周全国玉米均价 2899 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.69%。全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北地区深加工连续涨价强化农户惜售情绪，农户无心理价位，持粮观望，另外东北气温偏高，不利于脱粒，也影响基层上量节奏。烘干塔干粮库存有限，期末结转库存低，渠道库存调节作用有限，供应整体偏紧。随着价格上涨，虽然多数烘干塔贸易收购和大型粮贸企业代储收购等停止，但对市场利空影响有限，看涨情绪高涨。华北地区深加工门前到货量偏低，为促进到货量部分深加工企业玉米收购价格突破 3000 元/吨。销区到货成本高，期货上涨，贸易商报价坚挺，下游谨慎补库。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）

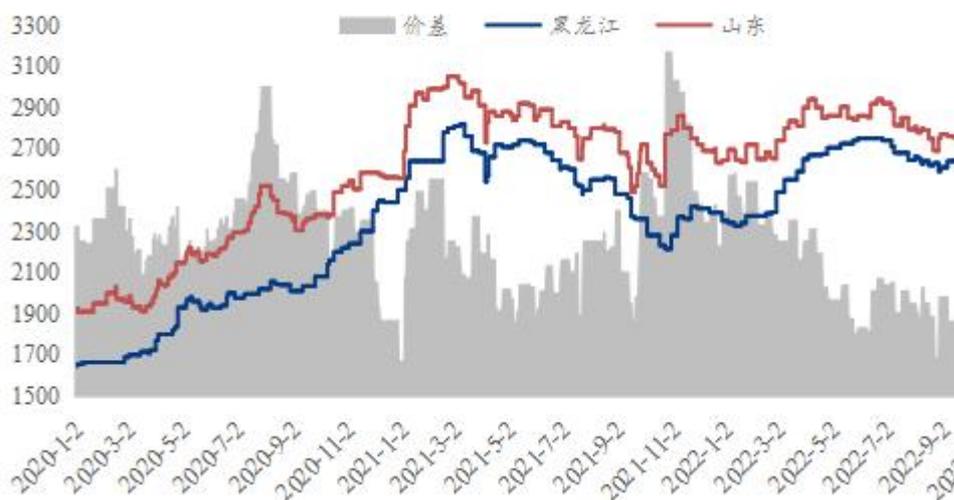


图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

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 330 元/吨，环比上周四收窄 20 元/吨，山东原料玉米价格小幅上涨，淀粉价格整体稳定，两者价差小幅收窄。



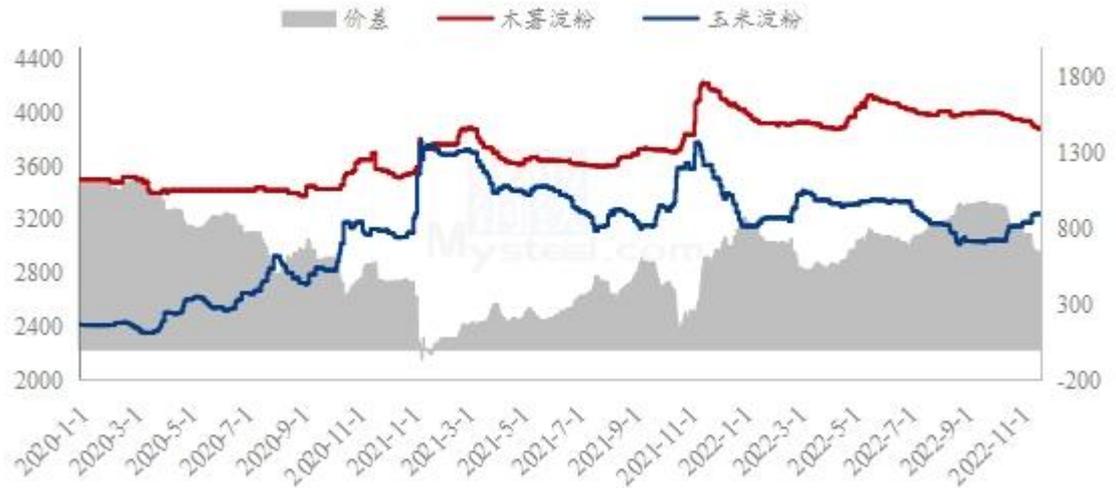
数据来源：钢联数据

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 47 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差 645 元/吨，环比上周收窄 74 元/吨。本周木薯淀粉外盘价格维持稳中有跌，国内市场价格持续盘整下行；港口货源供应相对充足，下游需求放量有限，实质性成交暂未有明显改善，预计短期木薯淀粉市场稳中偏弱运行。受到原料玉米的有效支撑，玉米淀粉价格维持稳定，下游行业根据需求进行签单提货为主，短期玉米淀粉的价格跟随原料坚挺运行。

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

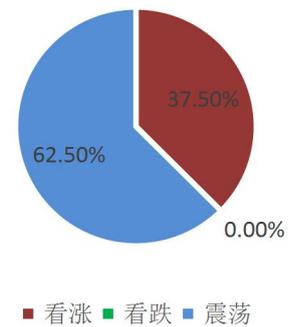
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

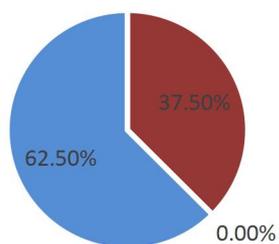
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

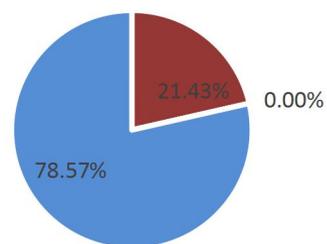


玉米淀粉资金心态调研



■ 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：周度开工环比升高

产量：产量绝对值同比降幅明显

库存：华北库存持续降低

需求：造纸需求减弱，淀粉糖好转

成本：局部玉米价格持续上涨

出口：淀粉出口持续受限

总结：受到全国疫情的爆发影响，下游行业备货的节奏有提前的预期，加之原料玉米价格偏强运行，两者支撑之下，短期玉米淀粉价格上行动力较大。

影响因素及影响力值说明

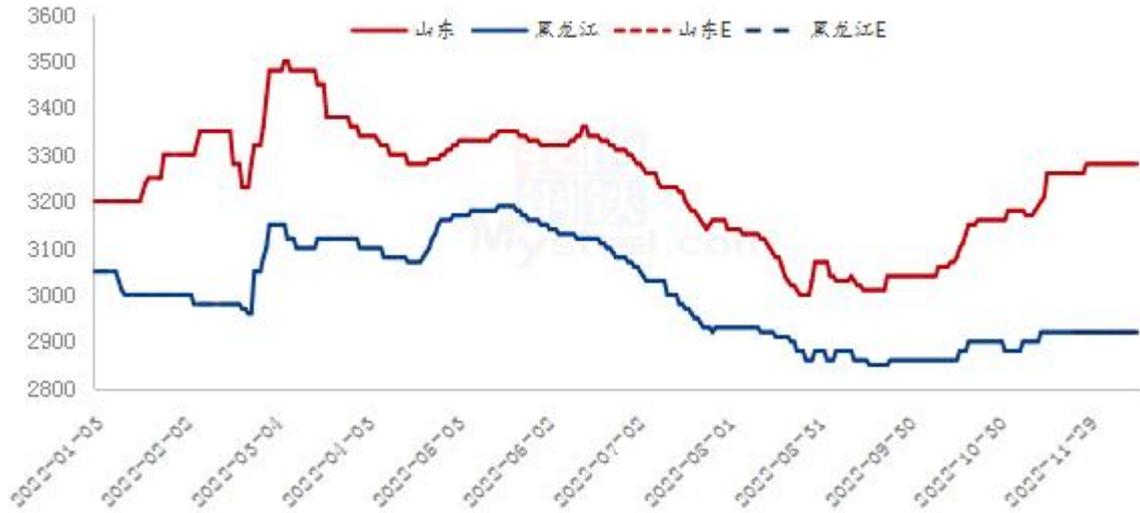
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，原料玉米强有力支撑淀粉价格，深加工企业原料库存普遍偏低，春节前下游仍存补货需求；利空方面，疫情对于消费端的影响不容忽视，淀粉也利润仍维持高位；总体来看，短期玉米淀粉市场因疫情不可控因素影响原料与生产将会支撑产品价格更大。

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