

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 24-2022. 12. 1)

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

本周玉米淀粉价格上涨主因是原料不足影响淀粉生产以及成本大幅增长，但是随着近两日玉米到货量的急剧增加，原料支撑松动，未来市场交易逻辑或逐步转向消费端。从近日的市场成交情况来看，下游需求表现并不乐观，春节备货量明显减少，玉米淀粉销售压力或逐步显现，下周价格有回落风险。

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)	27.32	28.81	-1.49
	玉米淀粉企业开机率	53.47%	56.4%	-2.93%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	70.6	70	+0.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.87%	39.88%	-0.01%
	麦芽糖浆开机率	46.96%	43.92%	+3.14%
	瓦楞纸开机率	54.82%	54.91%	-0.09%
	箱板纸开机率	59.4%	60.19%	-0.79%
利润	黑龙江 (元/吨)	262	250	+12
	山东 (元/吨)	77	281	-204
	吉林 (元/吨)	210	154	+56
价格	黑龙江 (元/吨)	2980	2920	+60
	山东 (元/吨)	3300	3260	+40
	全国 (元/吨)	3148	3105	+43
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	190	330	-140
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	579	645	-66

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格强势上涨，周四东北地区报价大幅度上调。截至12月1日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3300元/吨，价格较上周上调30-50元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3280-3300元/吨，价格较上周上调20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格较上周上调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2950-2980元/吨，价格较上周上调30元/吨。

本周玉米淀粉价格受原料走势带动强势上涨。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，导致上半周华北地区玉米上货量极低，玉米收购价格大幅度上涨，部分企业粮源不足开始减产。随着原料价格的上涨，下半周华北深加工企业到货量剧增，粮源得到补充，淀粉供应逐步恢复稳定。需求端：本周市场购销氛围依旧较为清淡，需求相对疲软，价格涨跌并未刺激下游买货，据企业反馈本周玉米淀粉成交量偏低，春节备货预期有所落空。

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

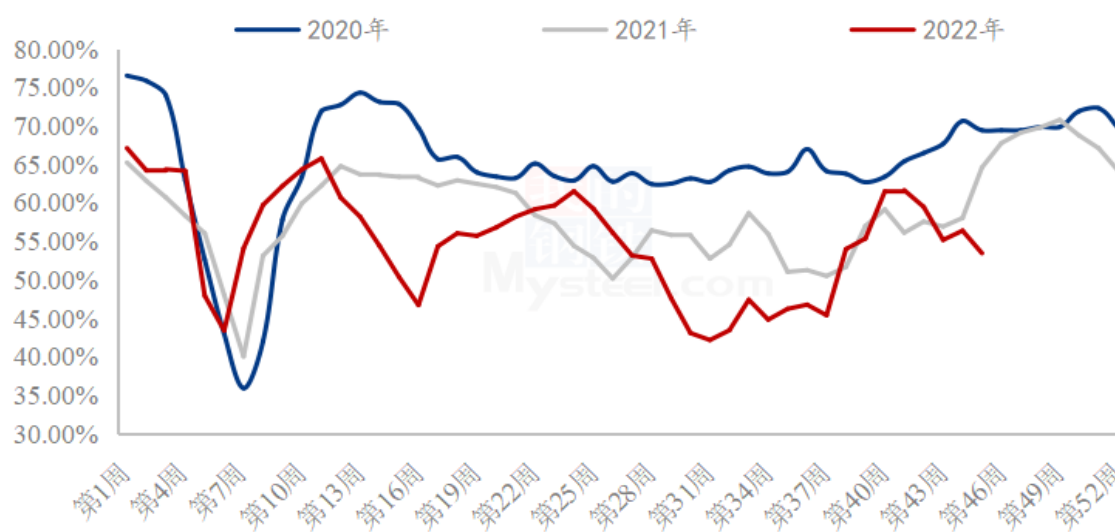
第三章 玉米淀粉供应分析

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继续下降，主要是受疫情影响，山东、河北、黑龙江等地玉米上量较为困难，企业原料不足淀粉产量有所调减。今日山东玉米到货量剧增，预计下周开工率会有恢复性增长。

本周（11月24日-11月30日）全国玉米加工总量为 53.72 万吨，较上周玉米用量增加 3.86 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.32 万吨，较上周产量减少 1.5 万吨。开机率为 53.47%，较上周下降 2.93%。

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）

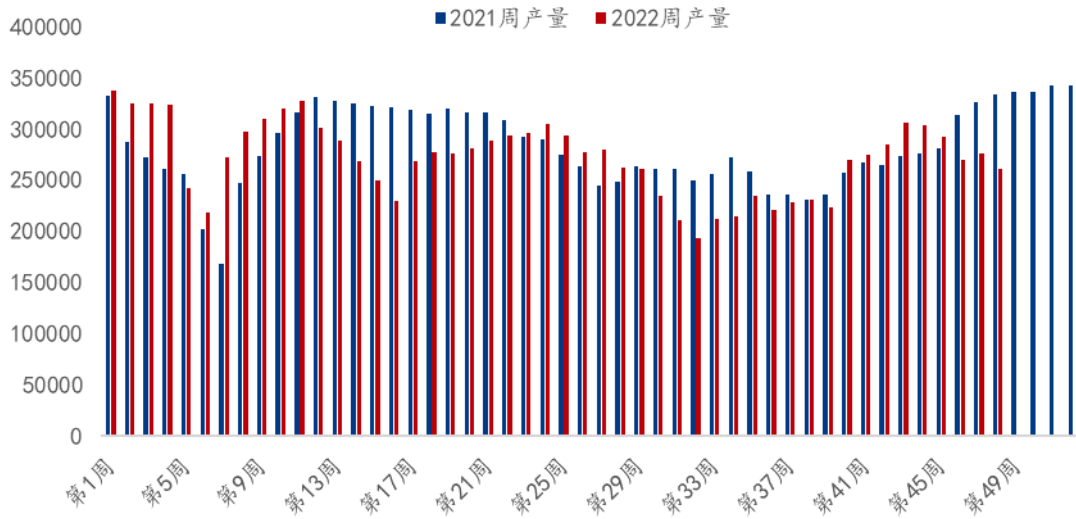


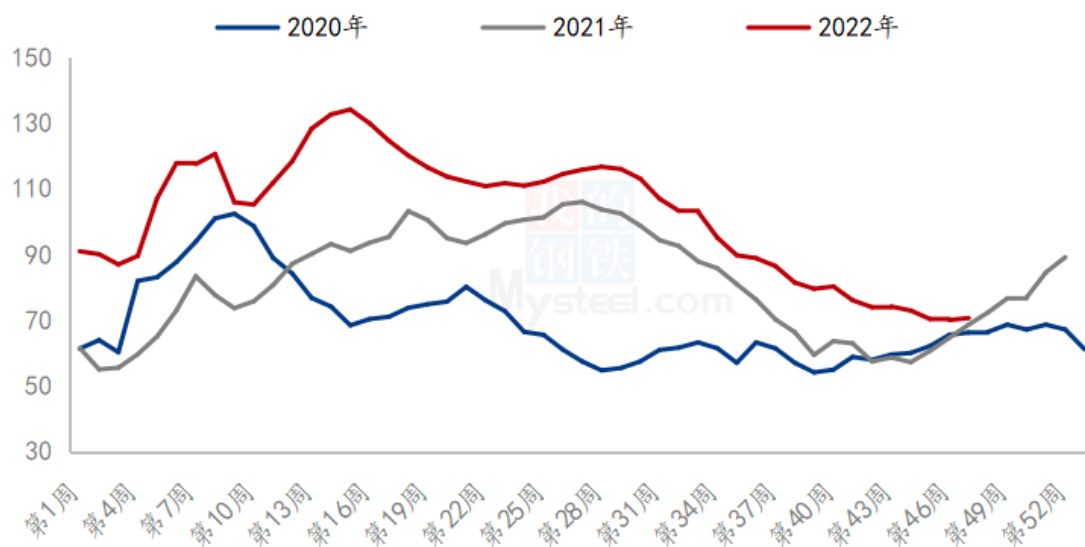
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存略增，山东及黑龙江两大产区受疫情影响发货不畅，库存升高；河北市场产量下降明显，库存下降。

截至 11 月 30 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 70.6 万吨，较上周升高 0.6 万吨，增幅 0.86%，月降幅 4.47%；年同比增幅 13.30%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



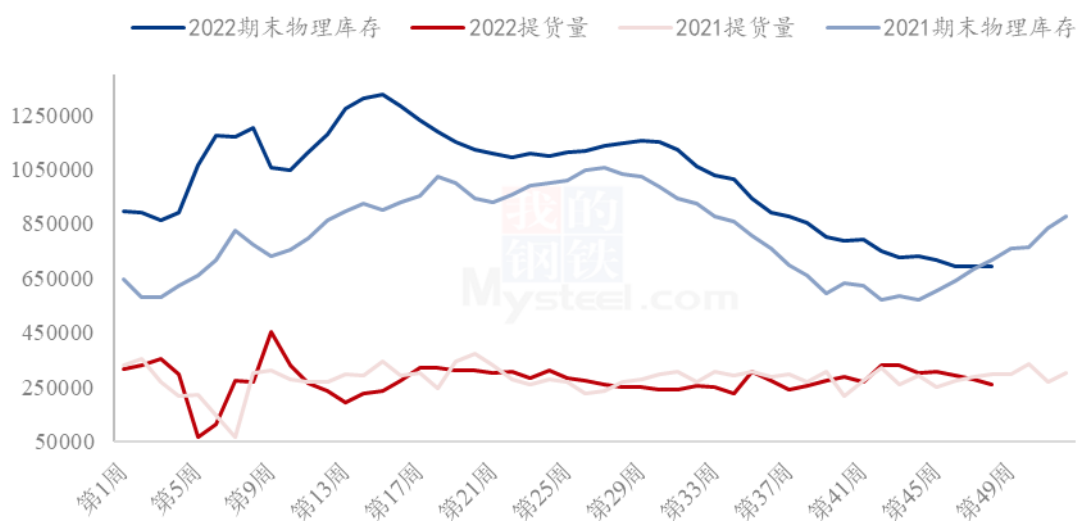
数据来源：钢联数据

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

本周淀粉糖部分厂家陆续恢复生产，对整体开工有一定支撑，但终端消费不佳，仍压制整体开工情况。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.48%，环比上周增加 0.27 个百分点，市场停机限产较多，开工偏低运行。麦芽糖浆开工率为 46.96%，环比上周增加 2.74 个百分点，整体来看，近期部分前期停机企业陆续恢复，支撑开机增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.87%，整体开工与上周基本持平，下游需求不佳，市场开工偏低运行。麦芽糊精开工率为 35.57%，环比上周下滑 0.61 个百分点，各地区新冠疫情防控，企业开机偏低。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



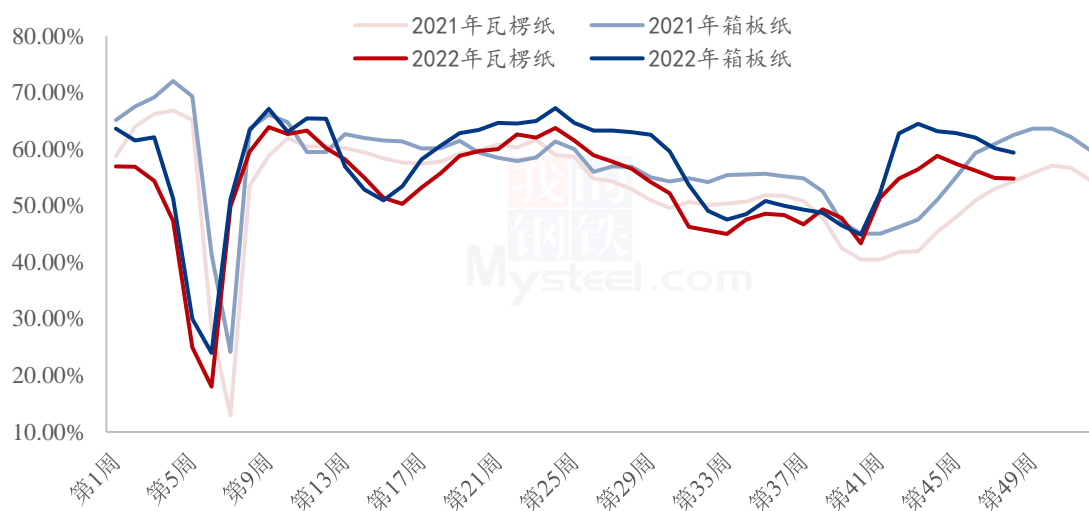
数据来源：钢联数据

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 54.82%，环比上周降低 0.09%；箱板纸开工 59.4%，环比上周降低 0.79%。

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

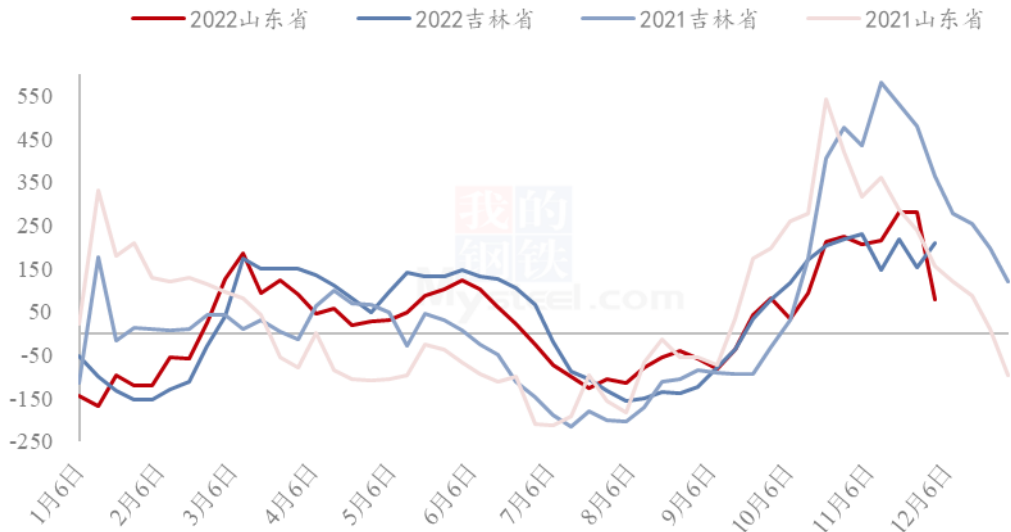
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表 (单位：吨)

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48周	700000	273200	973200	267200	706000
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 210 元/吨，较上周升高 56 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 77 元/吨，较上周降低 204 元/吨。本周玉米淀粉价格跟随原料偏强运行，但山东玉米价格涨幅大于玉米淀粉，整体表现山东淀粉企业利润大幅缩水。

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）

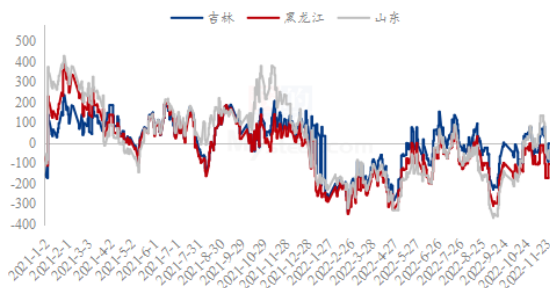


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

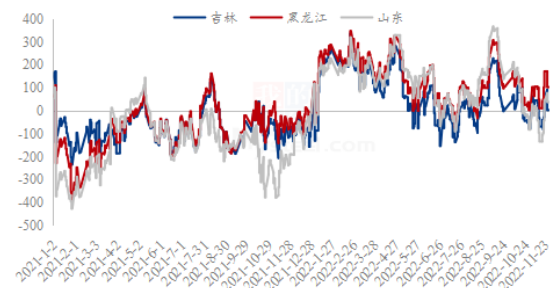


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

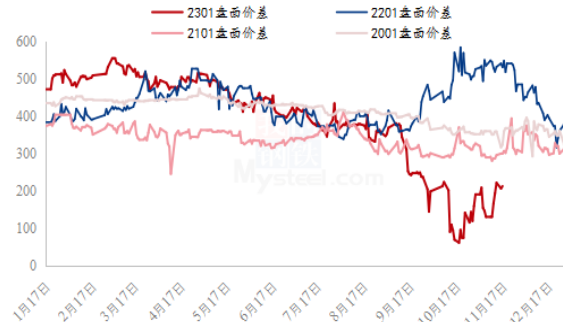


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

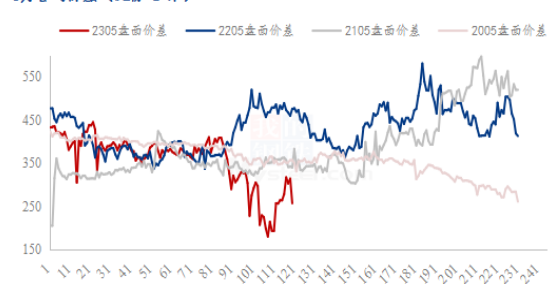


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

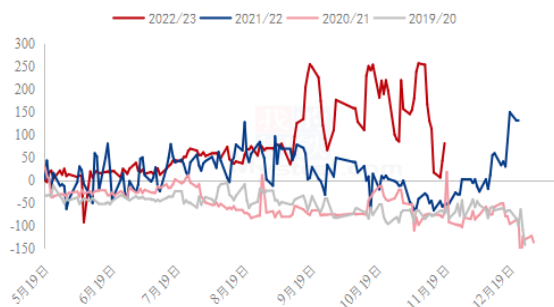


图 13 淀粉 1/5 价差

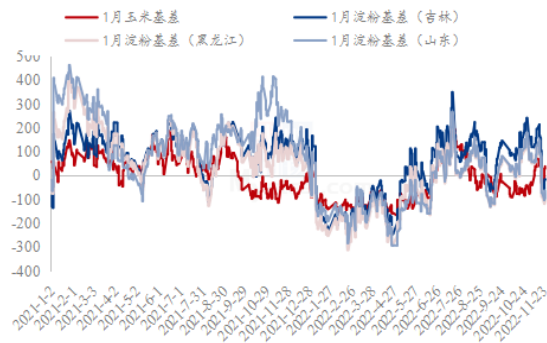


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

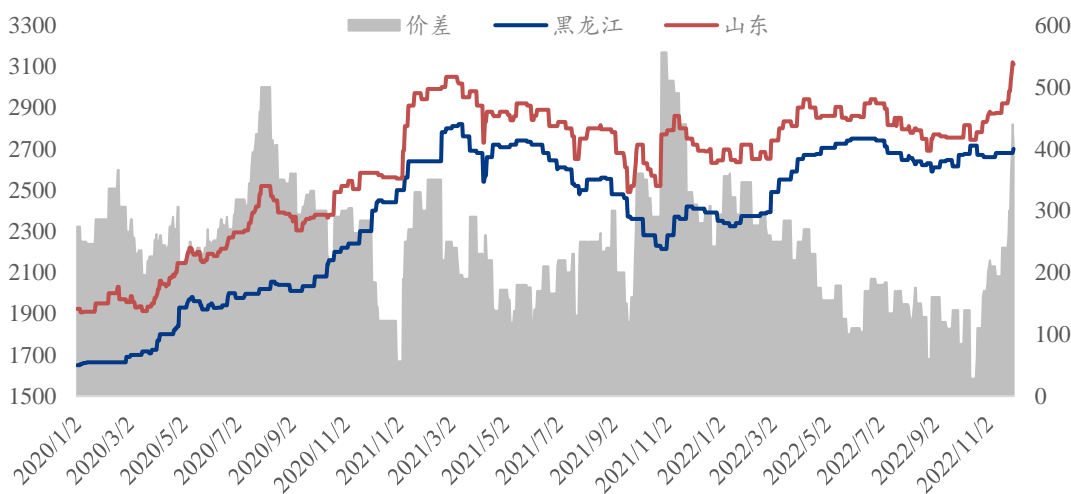
数据来源：钢联数据

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 2954 元/吨，较上周上涨 55 元/吨，涨幅 1.90%。本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



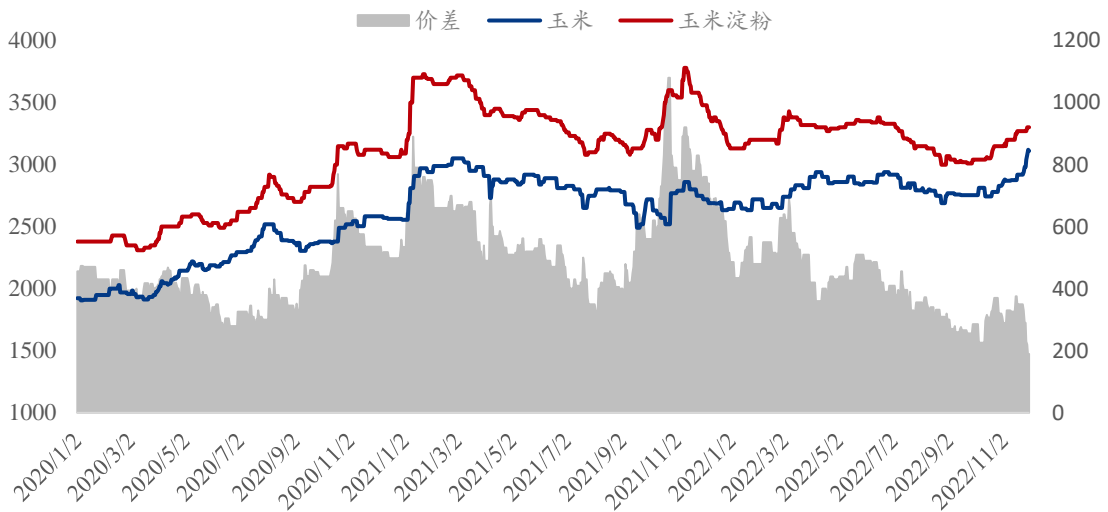
数据来源：钢联数据

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 190 元/吨，环比上周四收窄 140 元/吨，山东原料玉米价格大幅上涨，淀粉价格涨幅不及玉米，两者价差明显收窄。

2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



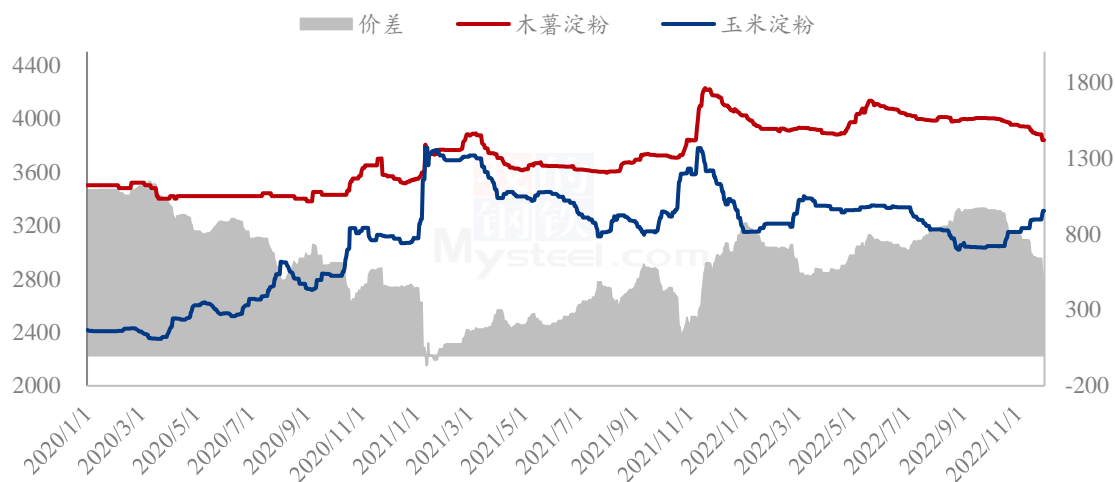
数据来源：钢联数据

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 48 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差 579 元/吨，环比上周收窄 66 元/吨。本周随着国外供应量增多，外盘价格窄幅下调，叠加人民币汇率有所回暖以及国内需求疲软，贸易商限量逢低补仓为主，目前贸易商走货压力仍显，预计短期木薯淀粉价格仍有下行预期。玉米淀粉价格先涨后稳，随着基层玉米上量的增加，原料玉米价格回落运行，玉米淀粉价格止涨运行，下游行业备货预期增量不大，预计短期玉米淀粉价格小幅偏弱。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



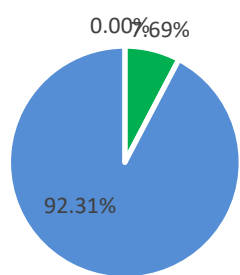
数据来源：钢联数据

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。

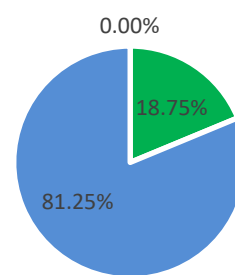
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



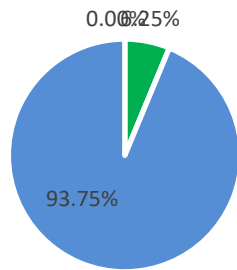
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



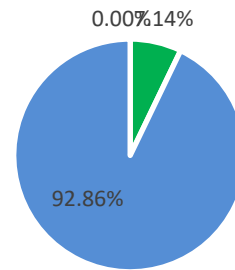
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

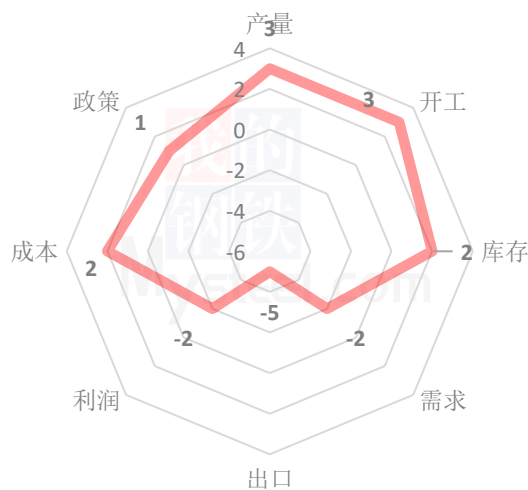


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：周度开工环比明显下降

产量：产量绝对值降至 26 万吨

库存：运输不畅，小幅垒库

需求：整体需求一般，无明显增量

成本：玉米价格止涨运行

出口：淀粉出口持续受限

总结：短期内下游头部行业补货基本完成，玉米淀粉企业签单有所减弱，关注春节前下游民用市场的补货预期增量。

影响因素及影响力值说明

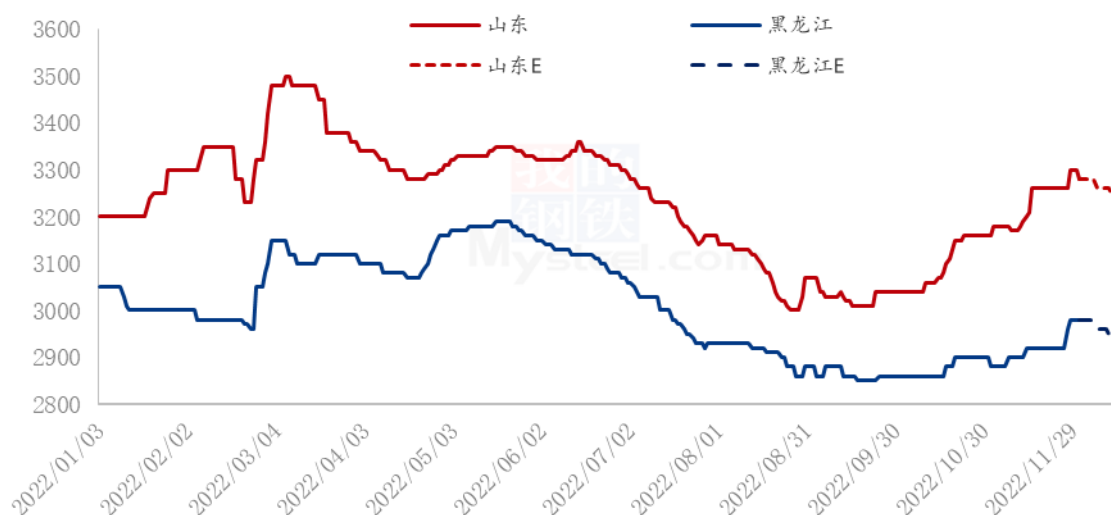
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，原料玉米价格高位运行，仍可支撑淀粉价格，下游民用市场仍未进行春节前的补货；利空方面，下游头部行业补货基本完成，近期淀粉企业新签订单不足；总体来看，前期原料玉米价格的快速上涨透支行情，未来玉米与淀粉同弱的趋势较为明显。

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