

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



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. 12. 1-2022. 12. 8)

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

当前玉米淀粉的主要矛盾仍在于需求的疲软，近两周价格波动对市场成交并无明显促进作用，足以看出下游需求疲软程度，本周玉米淀粉价格如预期回落。未来市场压力仍在于企业销售决心，多数企业仍在努力争取订单以缓解春节前后库存压力，市场竞争高压下预计下周玉米淀粉价格仍有回落空间。

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

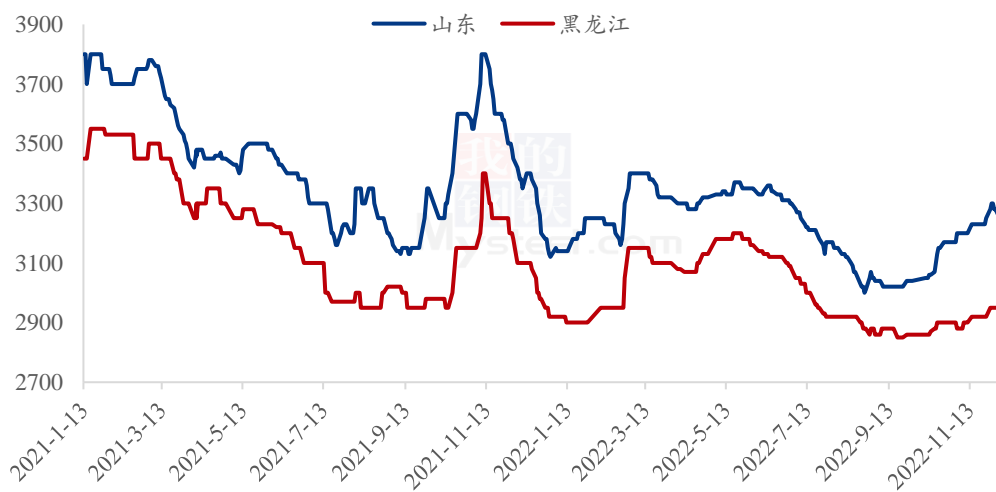
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	27.37	27.32	+0.05
	玉米淀粉企业开机率	53.57%	53.47%	+0.1%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	72.2	70.6	+1.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.41%	39.87%	-0.46%
	麦芽糖浆开机率	43.63%	46.96%	-2.93%
	瓦楞纸开机率	50.47%	54.82%	-4.44%
	箱板纸开机率	57.78%	59.4%	-2.41%
利润	黑龙江 (元/吨)	164	262	-98
	山东 (元/吨)	114	77	+37
	吉林 (元/吨)	187	210	-23
价格	黑龙江 (元/吨)	2900	2980	-80
	山东 (元/吨)	3210	3300	-90
	全国 (元/吨)	3140	3148	-8
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	280	190	+90
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	511	579	-68

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格大幅度回落。截至12月8日，山东玉米淀粉主流成交价3200-3230元/吨，价格较上周上调70-100元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3230元/吨，价格较上周下调50元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2900-2920元/吨，价格较上周下调20-60元/吨。

原料价格回落及需求疲软双重利空因素导致本周玉米淀粉价格大幅度回落。从原料端来看，随着国内疫情调控放松，物流运输状况好转，基层购销活跃度明显增强，深加工门前到货量迅速增加。12月以来深加工晨间剩余车辆日均达1000辆以上，深加工企业玉米收购价格持续下跌。另外，从下游需求角度看本周春节备货预期落空，造纸食品等企业提前放假备货量明显减少，市场反馈购销氛围清淡，企业接单情况不佳。为缓解节假日期间库存压力，上游企业积极降价抢单，市场价格回落明显。

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

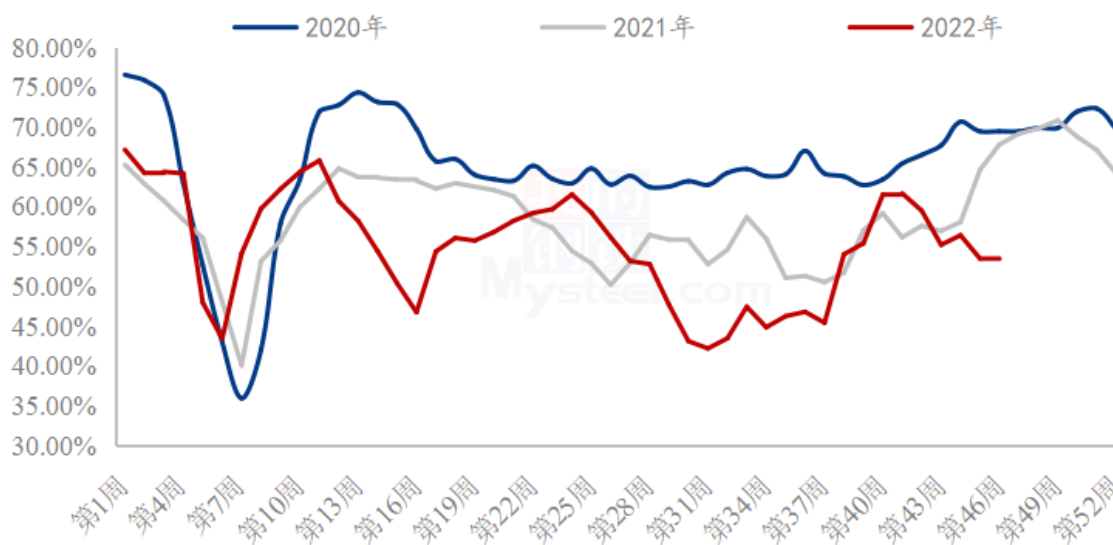
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据Mysteel农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率略有回升，随着疫情管控

政策陆续放开，华北玉米上量明显，部分因原料不足减产企业陆续恢复开工计划，但本周周期性恢复暂不明显，预计下周开工率或有回升。

本周（12月1日-12月7日）全国玉米加工总量为 54.2 万吨，较上周玉米用量增加 0.47 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.37 万吨，较上周产量增加 0.05 万吨。开机率为 53.57%，较上周上调 0.1%。

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）

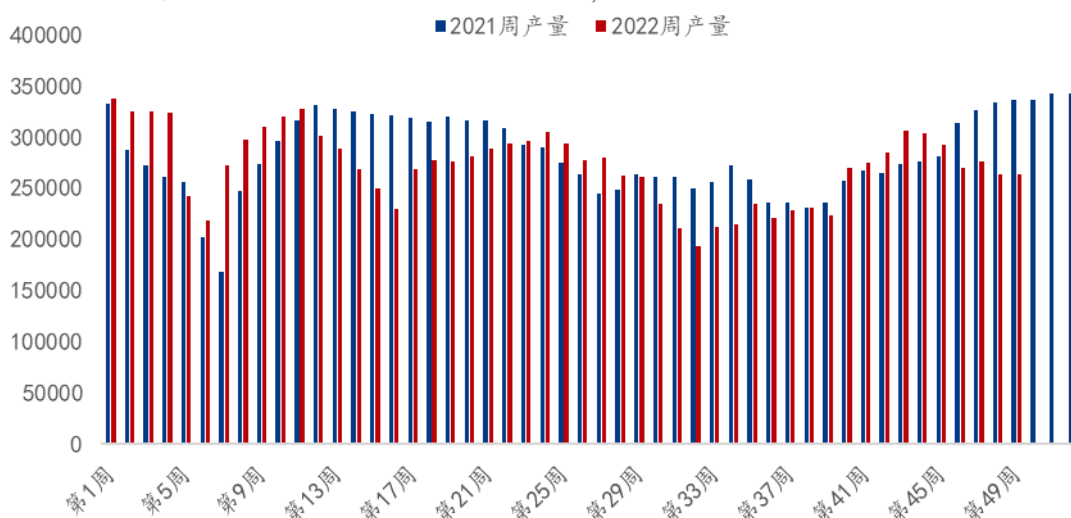


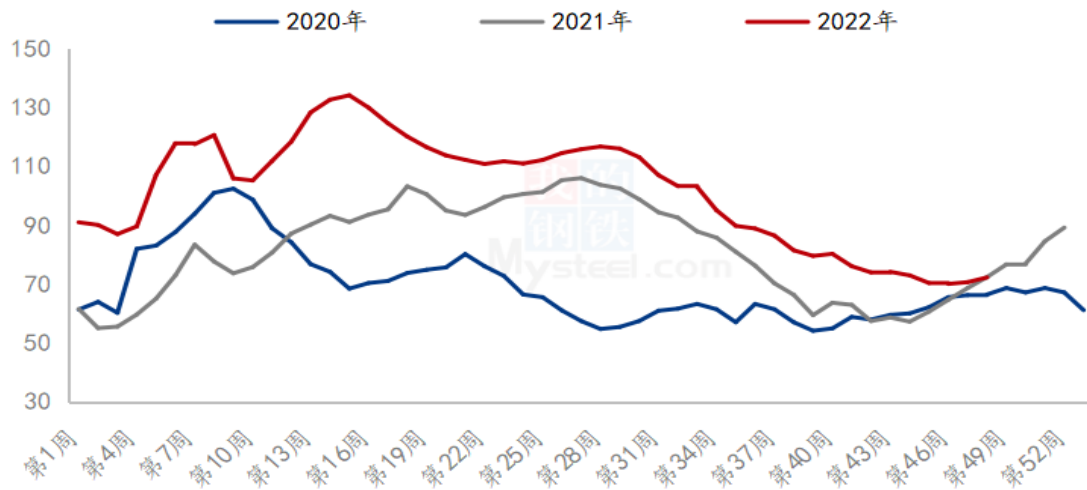
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存上升，原料价格下跌市场采购心态趋于谨慎，本周市场成交较为清淡，叠加黑龙江部分区域仍受疫情管控，货物发运量受限，玉米淀粉库存开始上升。

截至 12 月 7 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 72.2 万吨，较上周升高 1.5 万吨，增幅 2.2%，月降幅 1.03%；年同比降幅 5.77%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



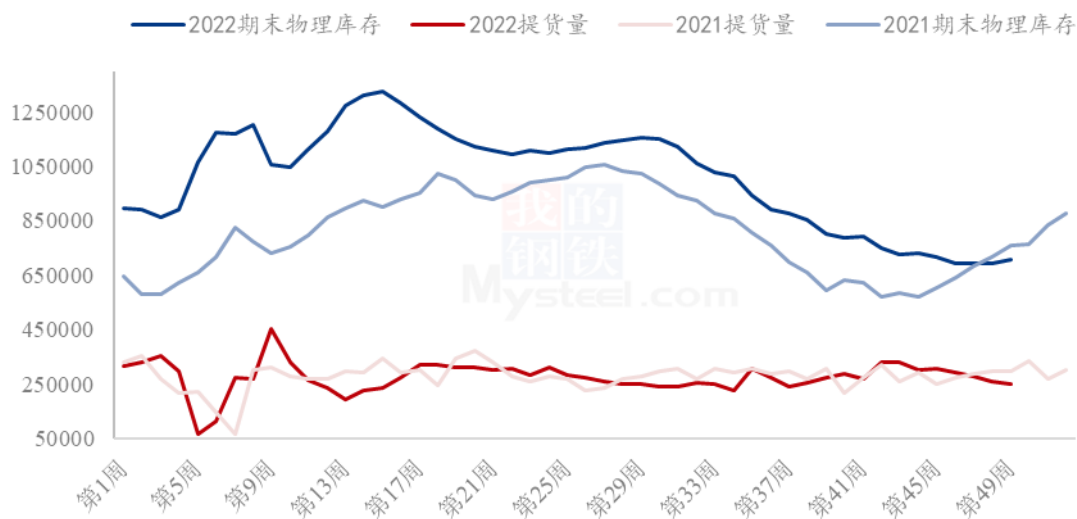
数据来源：钢联数据

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

近期淀粉糖下游消费并未有较好表现，企业出货不佳，市场开工暂时低位震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.35%，环比上周下滑 0.13 个百分点，整体市场开工仍维持在较低位置。麦芽糖浆开工率为 43.63%，环比上周下滑 2.93 个百分点，整体来看，下游需求一般，市场开工仍维持在较低位置。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.41%，开工较上周下滑 0.46 个百分点，终端需求一般，市场开工仍维持在较低位置。麦芽糊精开工率为 36.28%，环比上周增加 0.71 个百分点，原料上货量增加，企业开工略增。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



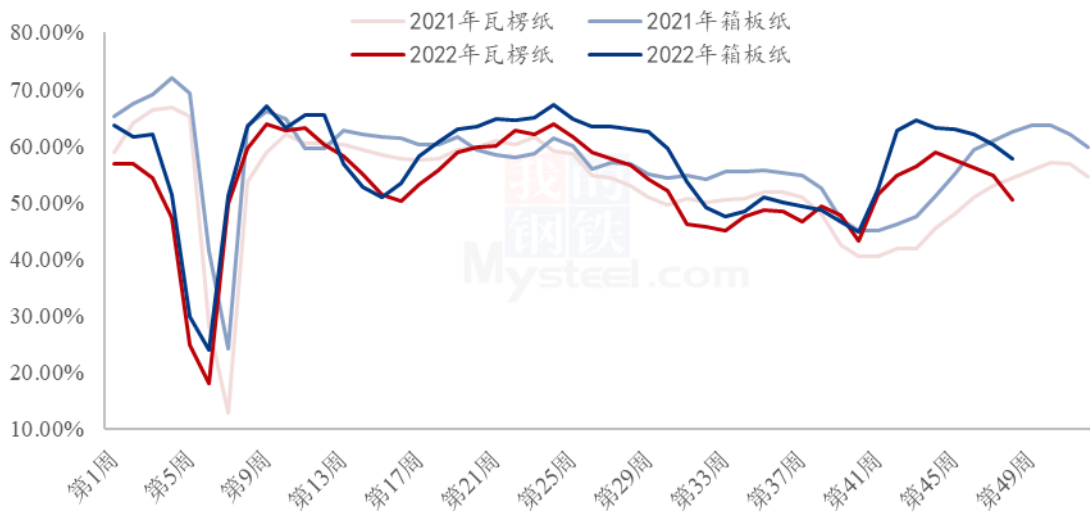
数据来源：钢联数据

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 50.47%，环比上周降低 4.44%；箱板纸开工 57.78%，环比上周降低 2.41%。

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

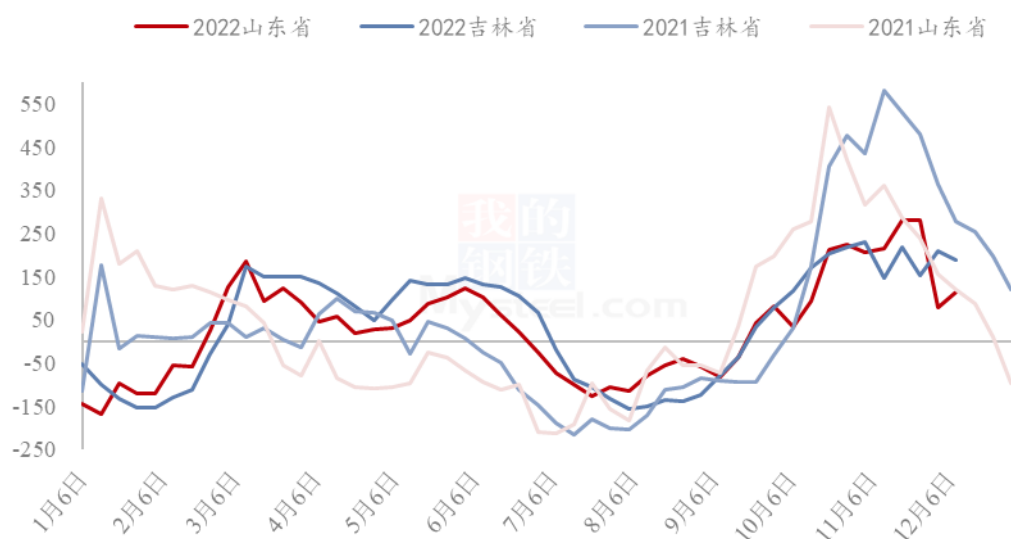
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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49周	706000	273700	973200	257700	722000
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 187 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 114 元/吨，较上周升高 37 元/吨。整个北方原料玉米持续上量，价格下跌运行，玉米淀粉产品跟跌，由于山东玉米价格跌幅大于淀粉，整体表现利润好转，吉林玉米价格跌幅较小，利润出现收窄。

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）

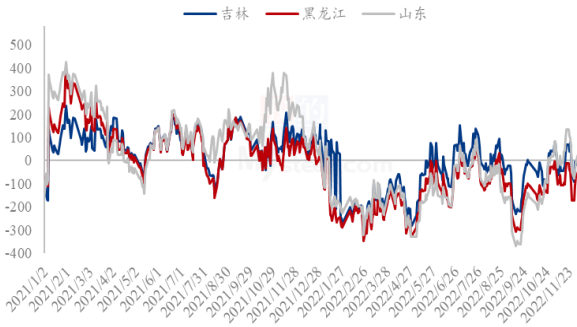


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

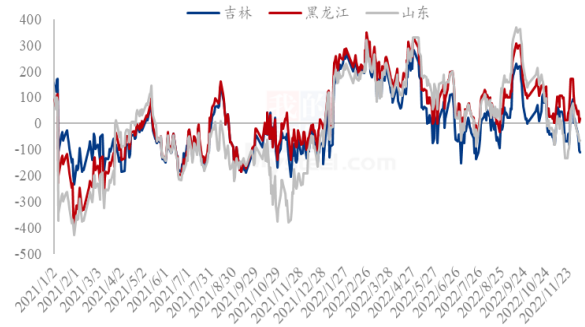


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

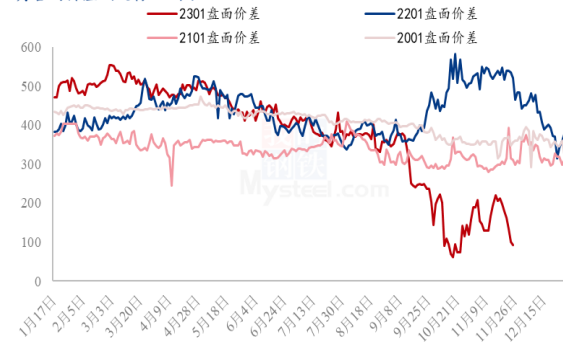


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

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

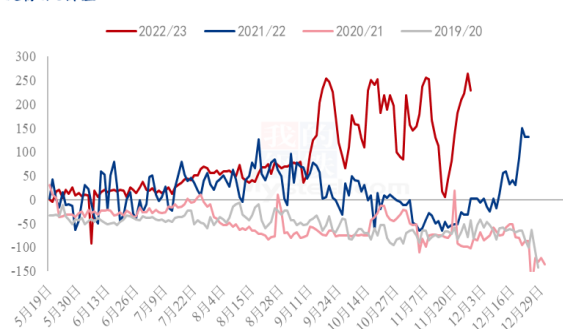


图 13 淀粉 1/5 价差

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）

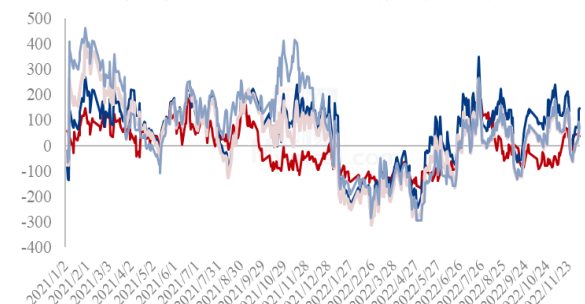


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

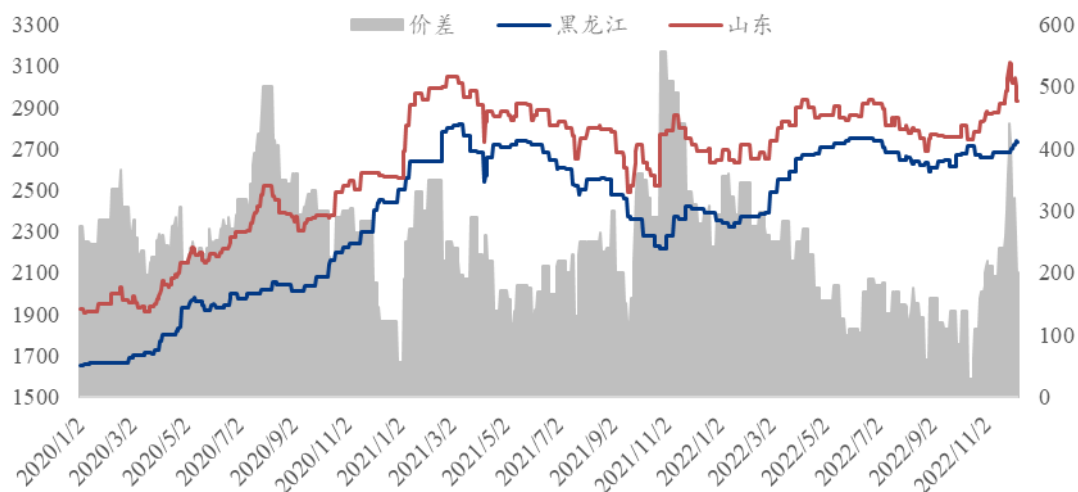
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米周度均价 2960 元/吨，较上周下跌 13 元/吨，跌幅 0.44%。本周玉米价格整体小幅回落。分地区来看，东北地区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，基层潮粮开始上量，深加工企业潮粮到货量提升，收购价下调，市场气氛偏空。华北地区疫情影响减弱，贸易商出货积极，基层粮源流通加快，深加工企业到货量高位，市场价格快速回落。销区市场受产区价格下跌及期货走低影响，整体偏弱运行，下游饲料企业采购心态不一，观望心态较重，适当补库。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



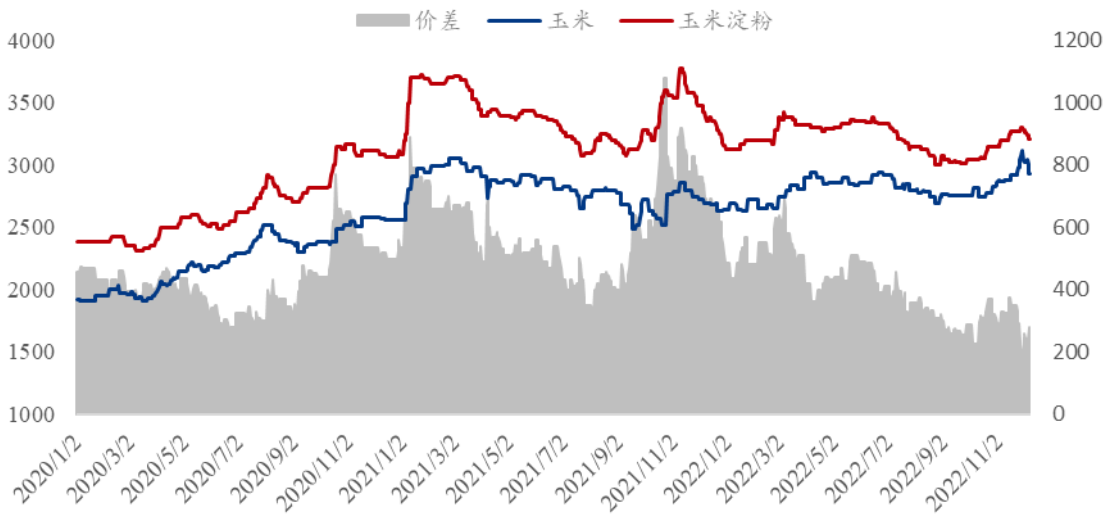
数据来源：钢联数据

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 280 元/吨，环比上周四走扩 90 元/吨，山东原料玉米价格大幅下跌，淀粉价格跟跌，跌幅不及玉米，两者价差出现走扩。

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 49 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差 511 元/吨，环比上周收窄 68 元/吨。本周各港口木薯淀粉持续到货，国外供应量增多且成本较低，到港量比较集中；目前供大于求的局面仍在延续，下游需求暂未明显好转，走货仍显缓慢。预计短期木薯淀粉价格主流维稳，局部小幅波动。受到原料玉米价格持续下跌的影响，山东玉米淀粉价格跟跌运行，在此行情背景之下，下游行业再次签单拿货心态持续观望为主，预计短期内玉米淀粉价格难以止跌。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

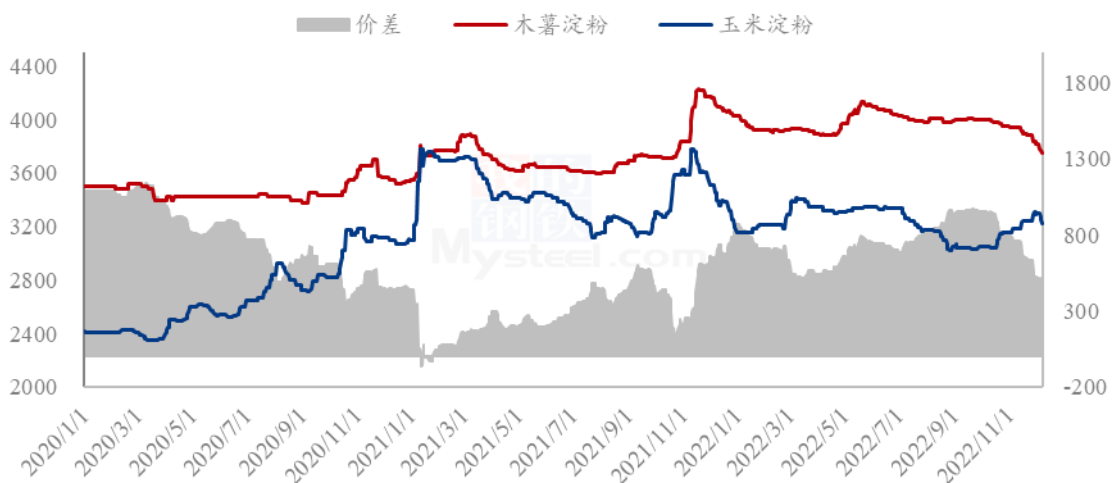
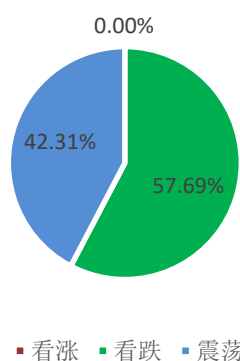


图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

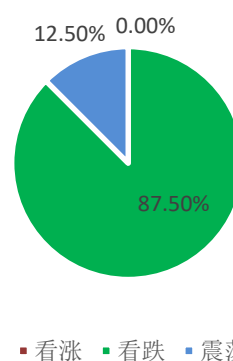
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

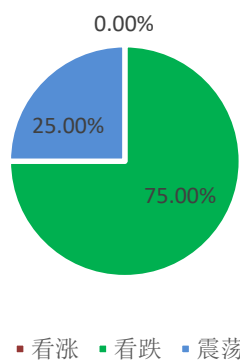
玉米淀粉生产企业心态调研



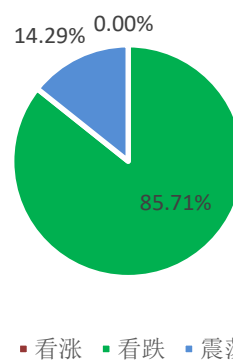
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



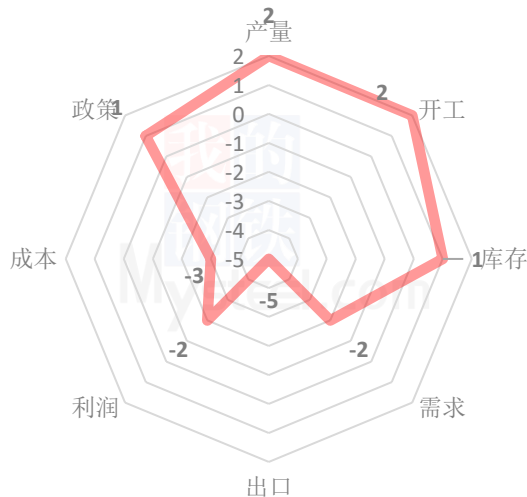
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 周度开工恢复性升高

产量: 产量值同比偏低

库存: 下游拿货一般小幅垒库

需求: 需求不旺

成本: 玉米价格持续下跌运行

出口: 淀粉出口持续受限

总结: 原料成本支撑不足，短期淀粉价格难有起色，关注玉米止跌压力位以及玉米淀粉行业库存垒积情况。

影响因素及影响力值说明

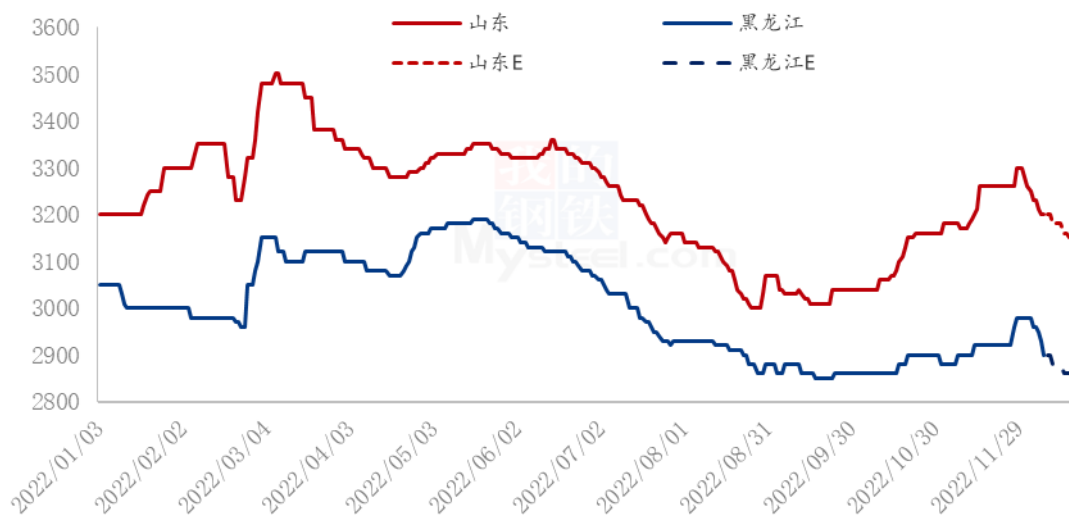
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期不管是原料成本还是玉米淀粉下游需求对玉米淀粉行情难有明显支撑，在原料玉米止跌之前，玉米淀粉市场价格将维持偏弱下行。

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