

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



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. 8-2022. 12. 15)

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

本周玉米淀粉市场价格延续下跌走势，跌幅依旧较为明显，市场压力点仍是需求的疲软。随着春节临近，各企业销售压力日渐凸显，企业销售执行一单一议策略，成交议价空间继续放大，买方特征明显。短期玉米淀粉价格仍有下跌空间，但两大主产区生产步入亏损阶段，未来价格跌幅或有收窄。

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)	29.5	27.37	+2.14
	玉米淀粉企业开机率	57.75%	53.57%	+4.18%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	73.7	72.2	+1.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	42.14%	39.41%	+2.73%
	麦芽糖浆开机率	46.5%	43.63%	+2.87%
	瓦楞纸开机率	49.83%	50.47%	-0.64%
	箱板纸开机率	57.24%	57.78%	-0.54%
利润	黑龙江 (元/吨)	20	164	-144
	山东 (元/吨)	-22	114	-136
	吉林 (元/吨)	32	187	-155
价格	黑龙江 (元/吨)	2860	2900	-40
	山东 (元/吨)	3130	3210	-80
	全国 (元/吨)	3099	3140	-41
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	200	280	-80
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	542	511	+31

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格继续下行。截至12月15日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3150元/吨，价格较上周上调80-100元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3160-3200元/吨，较上周下调30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3000-3050元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2850-2880元/吨，价格较上周下调30-50元/吨。

本周玉米淀粉市场主要压力依然来自下游需求疲软，市场成交清淡拖累玉米淀粉价格下行。据市场调研反馈，玉米淀粉下游主要消费领域如造纸、餐饮行业消费疲软，多数企业提前放假停机或减产减量生产，下游采购积极性不高，玉米淀粉走货速度偏慢。这也导致玉米淀粉库存开始上升，企业销售压力逐步凸显，尤其是多数企业仍在积极接单以缓解春节前后库存压力。市场竞价成交，买方市场特征明显，企业销售执行一单一议策略，成交议价空间继续放大。

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

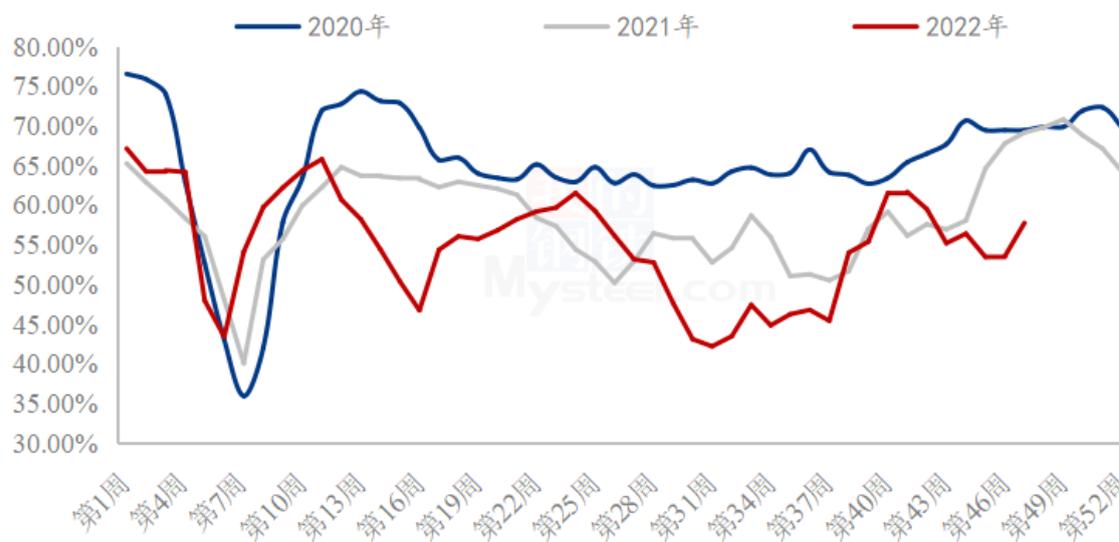
第三章 玉米淀粉供应分析

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上升明显，主要是河北产量上升，另外陕西国维本周试产中，产量略有提升。

本周（12月8日-12月14日）全国玉米加工总量为 57.41 万吨，较上周玉米用量增加 3.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.5 万吨，较上周产量增加 2.14 万吨。开机率为 57.75%，较上周上调 4.18%。

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）

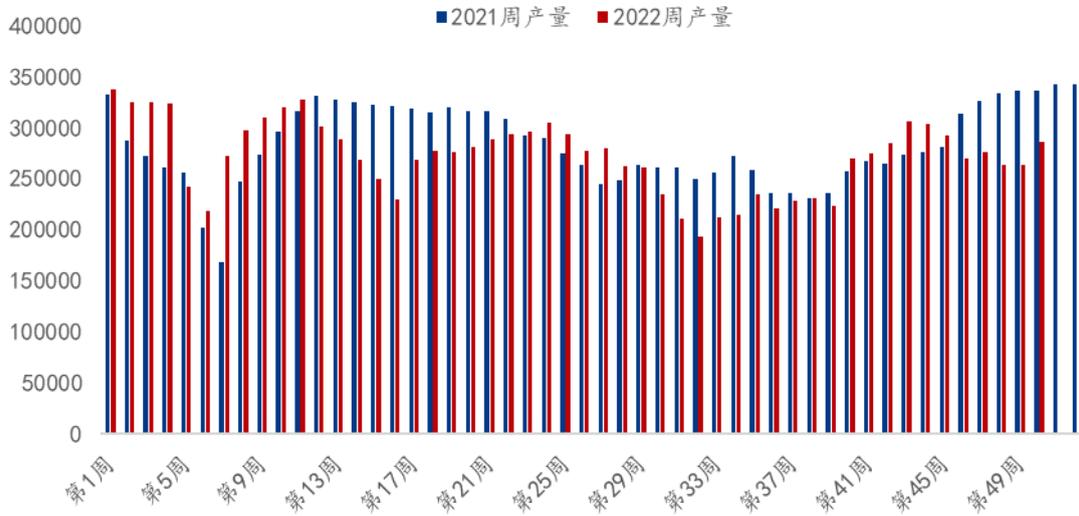


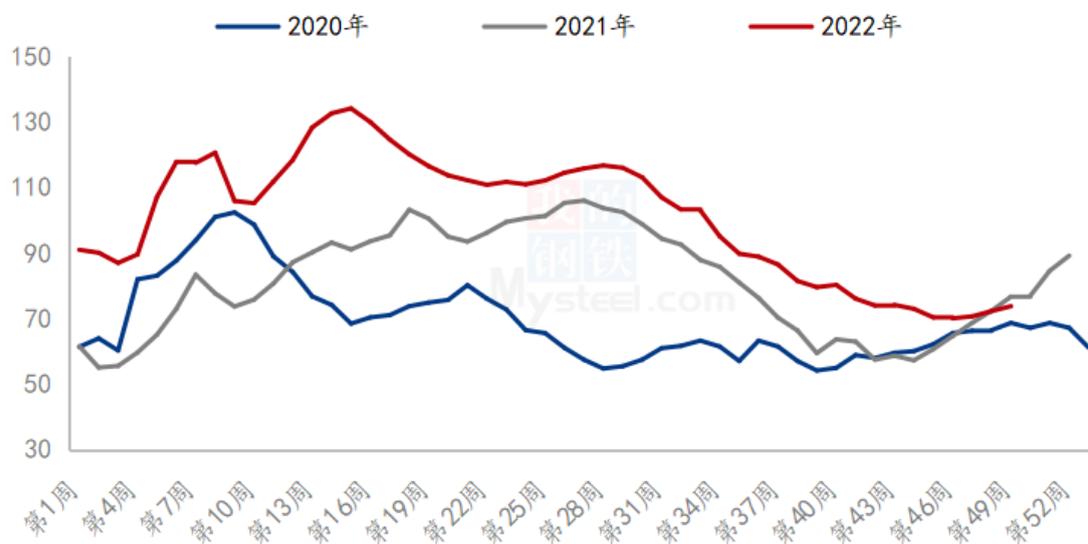
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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上升，原料价格持续下跌市场采购心态趋于谨慎，本周市场成交依旧清淡；叠加部分区域产量恢复，库存恢复性增加。当前企业销售压力逐步显现，全国库存小幅增长。

截至 12 月 14 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 73.7 万吨，较上周升高 1.5 万吨，增幅 2.08%，月增幅 4.84%；年同比降幅 4.23%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



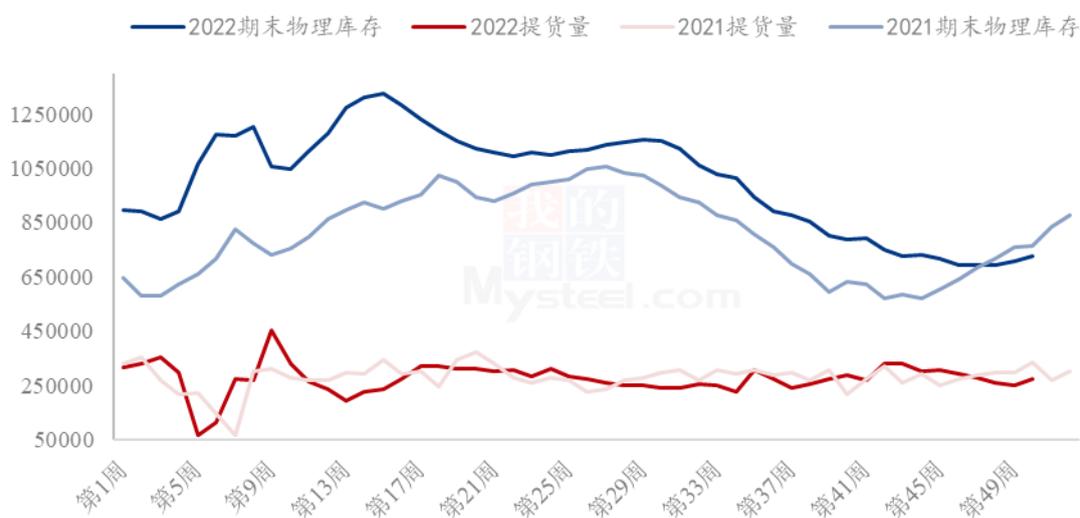
数据来源：钢联数据

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

近期随着原料供应增加，企业生产也陆续恢复，淀粉糖整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.67%，环比上周增加 2.32 个百分点，近期原料供应充足，放缓缓解，部分企业开工增加。麦芽糖浆开工率为 46.5%，环比上周增加 2.87 个百分点，整体来看，前期防控限产企业近期陆续恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 42.14%，开工较上周增加 2.73 个百分点，终端需求略有上量，但远远低于预期，开工偏低运行。麦芽糊精开工率为 41.87%，环比上周增加 5.59 个百分点，近期原料供应恢复，企业开工逐步恢复，开工增加。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



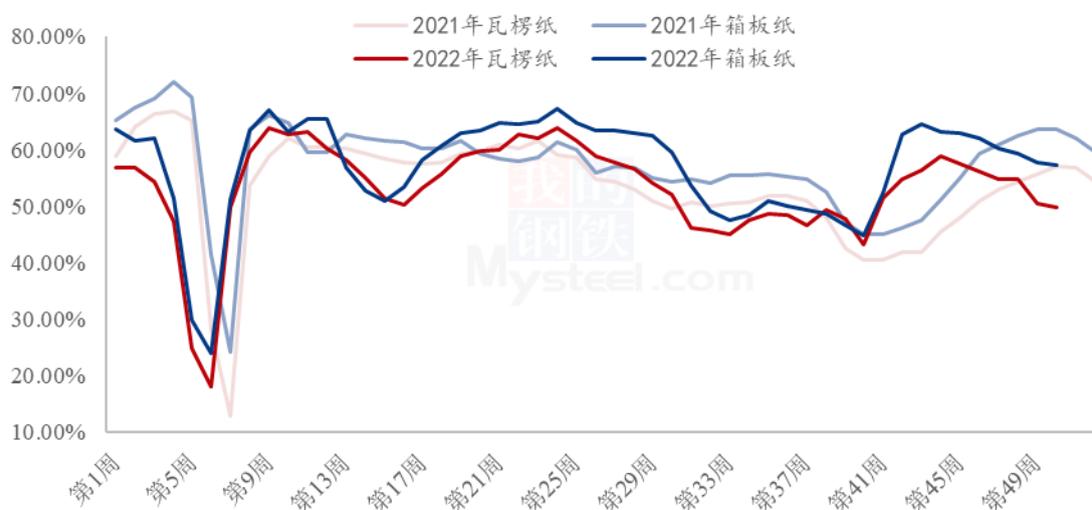
数据来源：钢联数据

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 49.83%，环比上周降低 0.64%；箱板纸开工 57.24%，环比上周降低 0.54%。

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

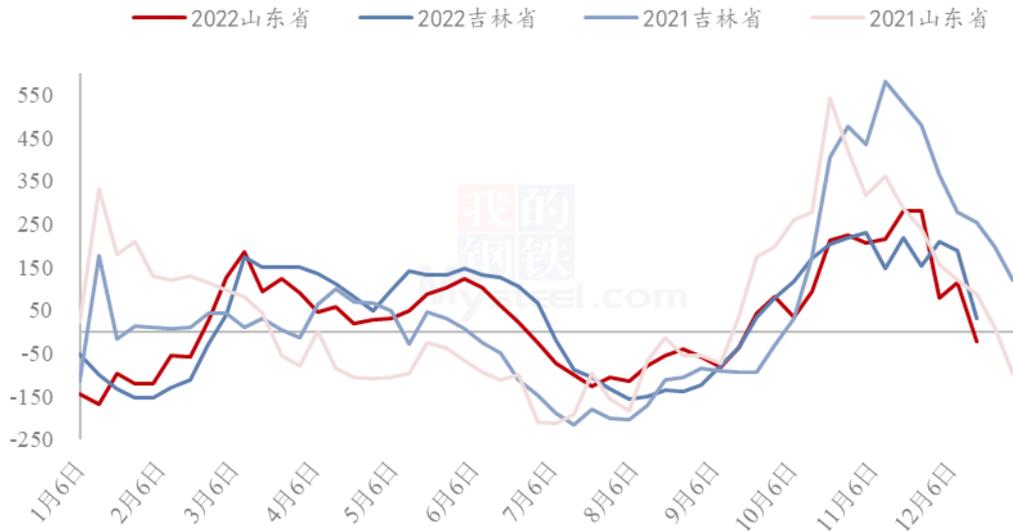
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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50周	722000	295000	1017000	280000	737000
第49周	706000	273700	979700	257700	722000
第48周	700000	273200	973200	267200	706000
第47周	703000	288100	991100	291100	700000

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 32 元/吨，较上周降低 155 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-22 元/吨，较上周降低 136 元/吨。受到需求旺季不旺的影响，玉米淀粉以及副产品价格持续偏弱运行，原料玉米成本窄幅波动，整体表现为企业利润大幅缩水。

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）

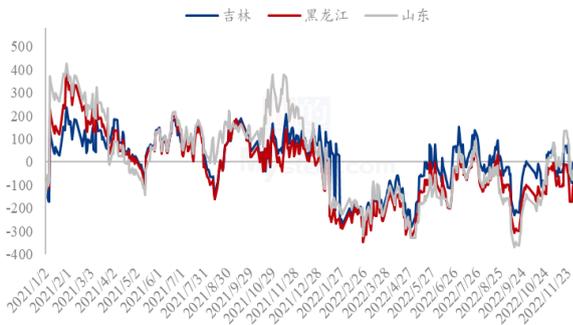


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

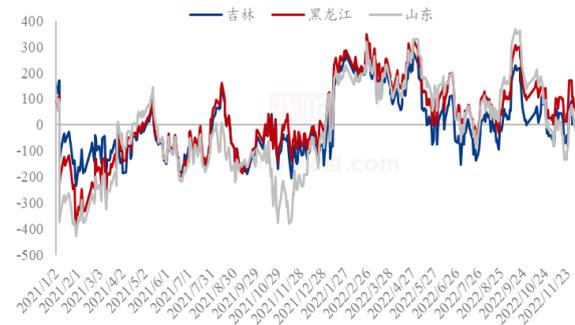


图 10 厂库交割利润（1月）

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）

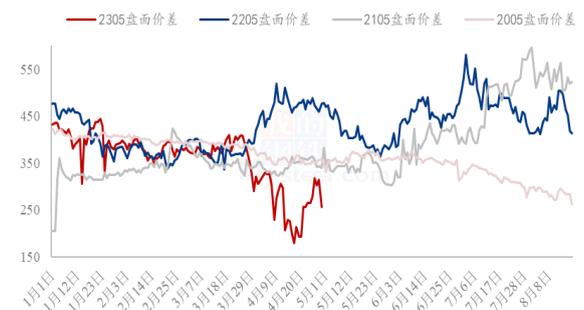


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

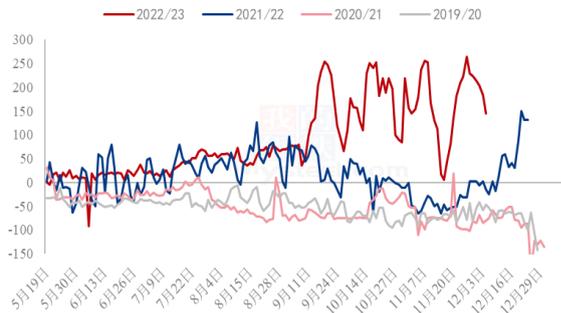


图 13 淀粉 1/5 价差

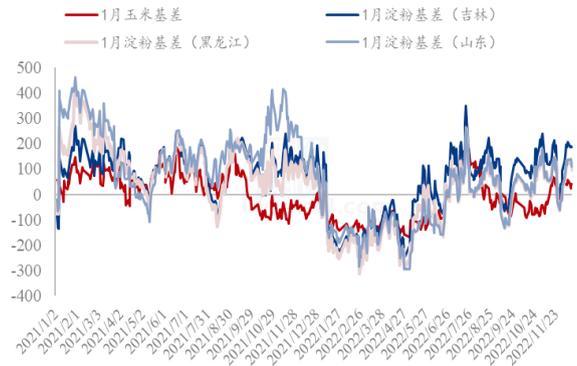


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

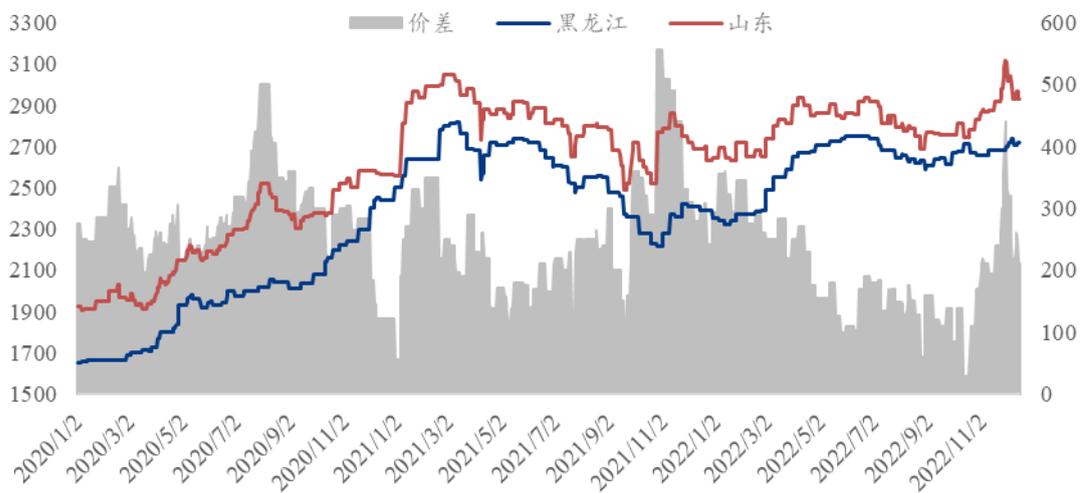
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米周度均价为 2931 元/吨，较上周下跌 29 元/吨，幅度 0.98%。东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。

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 200 元/吨，环比上周四收窄 80 元/吨，山东原料玉米价格窄幅波动，玉米淀粉受到下游备货不旺的影响，签单量偏少，价格持续下滑运行。

2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



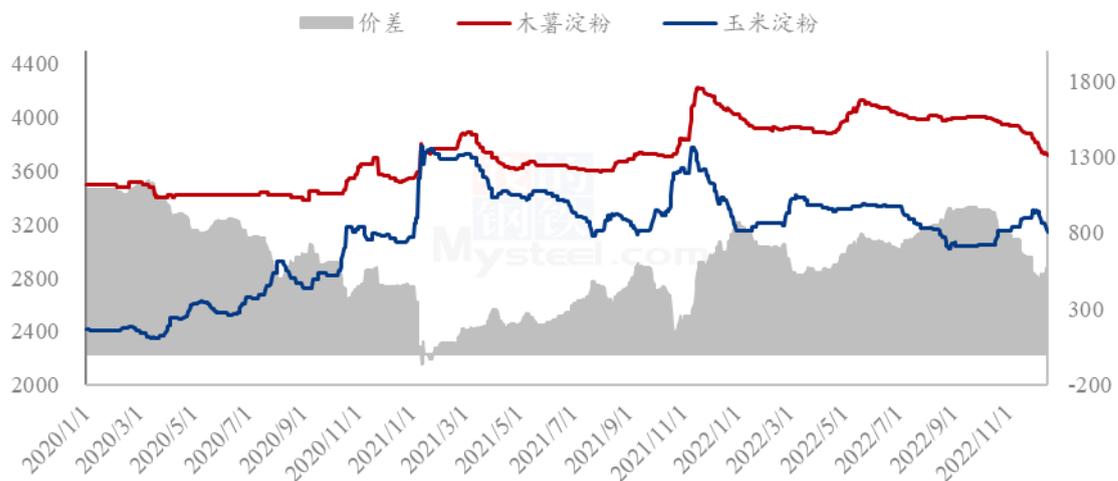
数据来源：钢联数据

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 50 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 542 元/吨，环比上周升高 31 元/吨。本周各港口木薯淀粉走货情况有所好转，购销活动小幅增量，随着春节前淀粉到港量逐渐减少，各港口库存持续下降，预计短期木薯淀粉价格稳中偏强运行。目前春节前下游备货旺季不旺的迹象较为明显，玉米淀粉企业整体签单情况偏少，降价抢单意愿较为浓厚，玉米淀粉市场价格维持偏弱运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



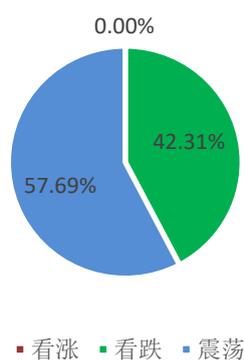
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

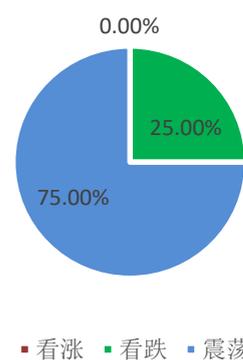
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

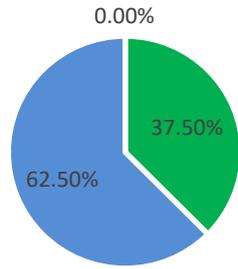
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

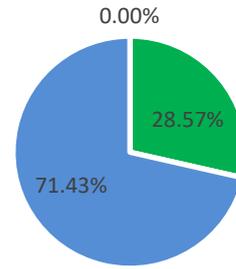


玉米淀粉资金心态调研



■ 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：周度开工恢复较快

产量：产量周度增加大于 2 万吨

库存：小幅累积

需求：需求短期小幅好转，整体旺季不旺

成本：玉米价格窄幅波动

出口：淀粉出口持续受限

总结：春节前下游行业旺季不及往年，目前唯有成本支撑较为明显，但是玉米淀粉企业新签订单不足，降价抢单迹象较为明显。

影响因素及影响力值说明

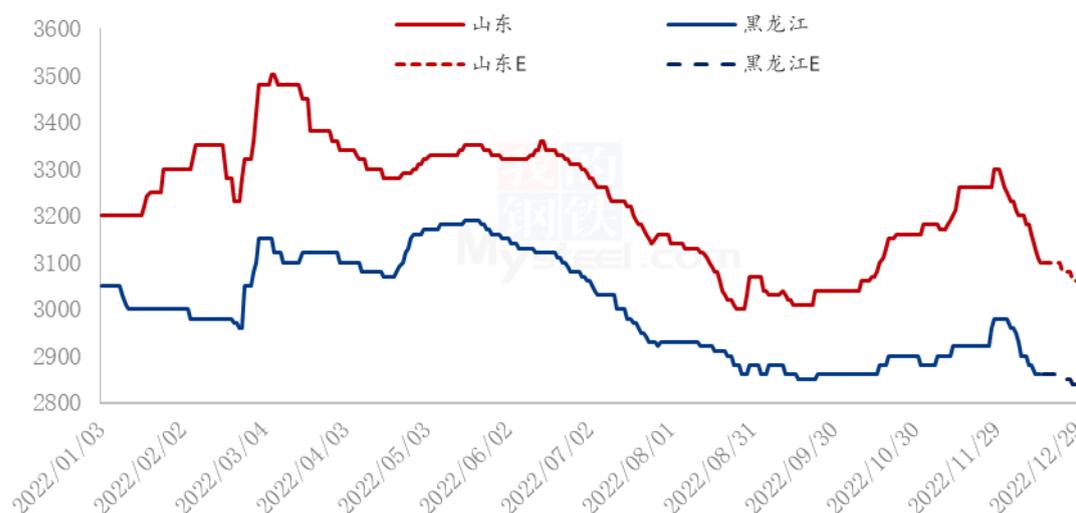
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前玉米淀粉供应与需求相互不匹配的阶段，即使在利润的大幅缩水这样子的背景之下，玉米淀粉价格难有向上的行情的，元旦前仍将维持偏弱态势。

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