

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



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. 15-2022. 12. 22)

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行情仍维持弱势运行，山东市场价格跌百元/吨，价格重新回到本年度最低点，且仍有下探趋势。下游消费偏弱，各企业销售压力依旧明显，抛售心态较重。下周建议关注玉米淀粉企业生产变化，产量下降或对价格形成一定支撑。

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)	28.67	29.5	-0.84
	玉米淀粉企业开机率	56.11%	57.75%	-1.63%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	76.1	73.7	+2.4
需求	F55 果葡糖浆开机率	44.07%	42.14%	+1.93%
	麦芽糖浆开机率	49.2%	46.5%	+2.7%
	瓦楞纸开机率	51.15%	49.83%	+1.32%
	箱板纸开机率	57.43%	57.24%	+0.19%
利润	黑龙江 (元/吨)	-73	20	-93
	山东 (元/吨)	-123	-22	-101
	吉林 (元/吨)	-104	32	-136
价格	黑龙江 (元/吨)	2840	2860	-20
	山东 (元/吨)	3020	3130	-110
	全国 (元/吨)	3017	3099	-82
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	90	200	-110
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	636	542	-94

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格继续大幅度下行。截至12月22日，山东玉米淀粉主流成交价3000-3050元/吨，价格较上周下调100元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3100-3130元/吨，较上周下调30-50元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格2950-3000元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2820-2850元/吨，价格较上周下调30元/吨。

本周玉米淀粉价格继续大幅度下跌，尤其是山东市场价格下跌百元/吨，跌至本年度低点。市场压力主要来自于下游需求疲软以及上游企业悲观后市，抛售心态明显。国内疫情管控放松，新冠感染人数增加，多地生产、运输受影响，下游消费较为疲软，玉米淀粉提货量降低。另外从情绪上看，由于多数生产企业看空春节前后行情，为缓解春节期间累库压力，执行降价清库策略，抛售意愿明显，持续拉低市场价格。目前市场买方市场特征明显，但随着玉米淀粉生产企业生产利润不断缩水，未来生产积极性或有所降低，或对玉米淀粉价格形成一定支撑。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（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

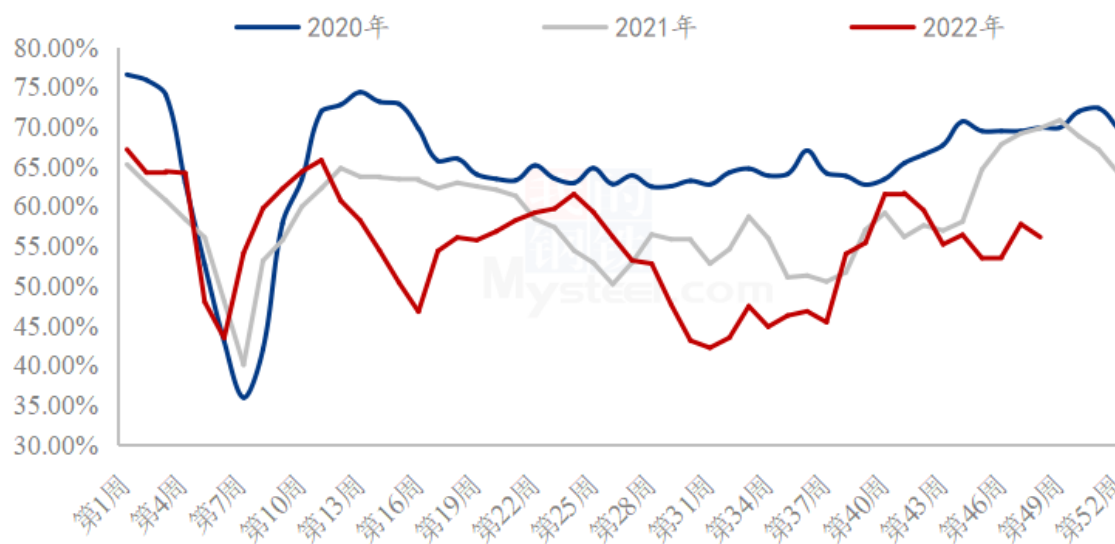
第三章 玉米淀粉供应分析

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下降，玉米淀粉生产利润持续缩水，部份企业停机检修拉低开工率。

本周（12月15日-12月21日）全国玉米加工总量为 56.1 万吨，较上周玉米用量下降 1.31 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.67 万吨，较上周产量下降 0.84 万吨。开机率为 56.11%，较上周下调 1.63%。

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）

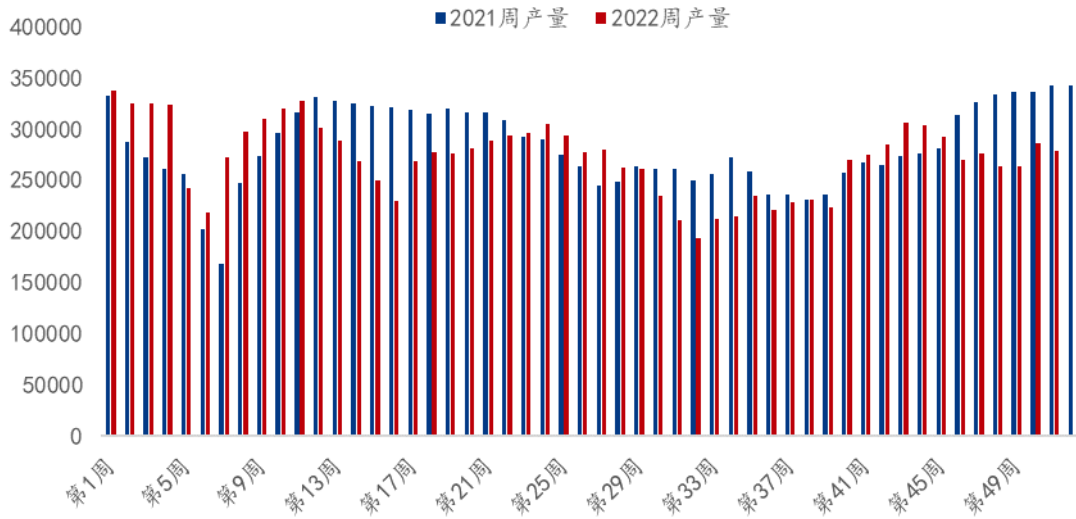


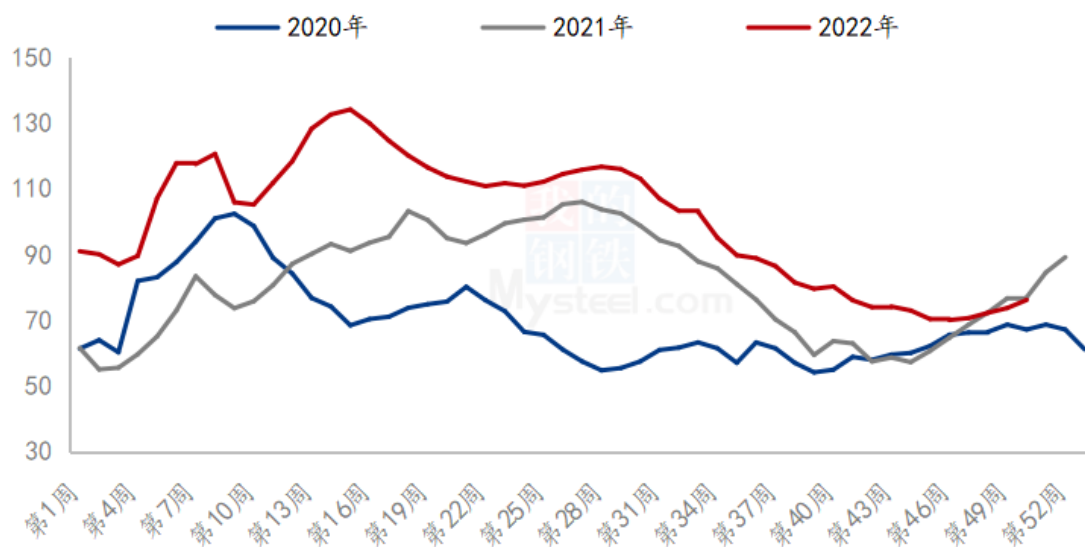
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，下游消费较为疲软，本周市场购销依旧清淡，企业库存出现增长，销售压力凸显。

截至 12 月 21 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 76.1 万吨，较上周升高 2.4 万吨，增幅 3.26%，月增幅 8.64%；年同比降幅 10.02%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



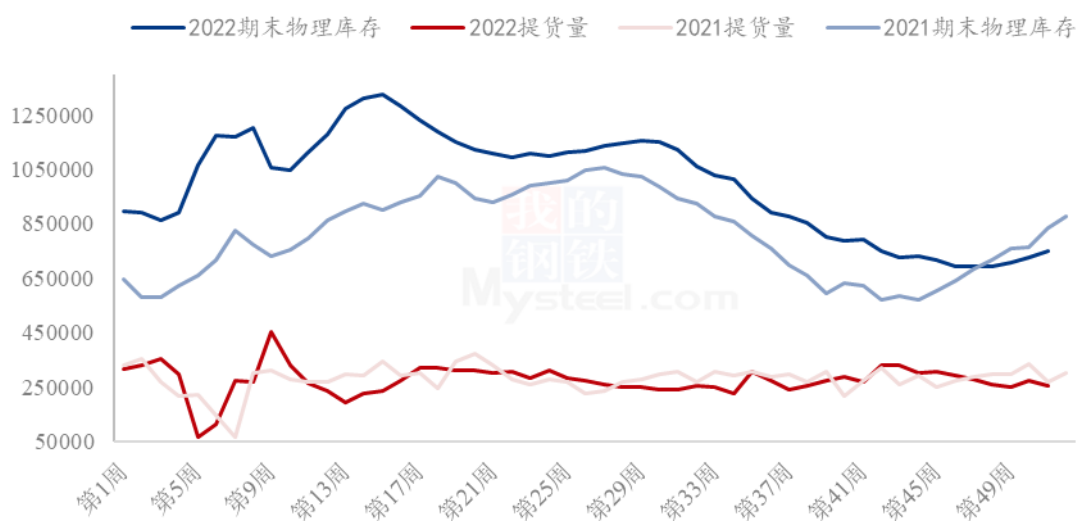
数据来源：钢联数据

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

近期终端消费并未有较好表现，淀粉糖各产品开工仍维持在较低位置，均未达到去年同期水平。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 44.93%，环比上周下滑 0.74 个百分点，近期部分大厂开工不稳，导致整体开工偏弱运行。麦芽糖浆开工率为 49.2%，环比上周增加 2.7 个百分点，整体来看，近期糖浆企业生产仍在恢复中，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 44.07%，开工较上周增加 1.93 个百分点，整体消费不佳，开工持续维持在较低位置，企业生产运营不佳。麦芽糊精开工率为 45.02%，环比上周增加 3.15 个百分点，近期企业原料上货充足下，开工逐步恢复正常，但仍难以达到高位。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



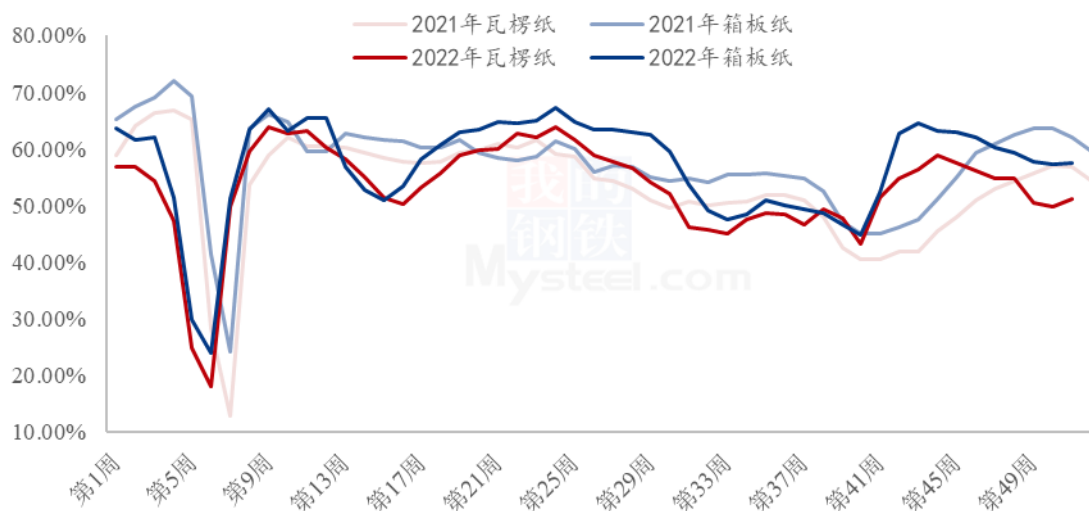
数据来源：钢联数据

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 51.15%，环比上周升高 1.32%；箱板纸开工 57.43%，环比上周升高 0.19%。

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

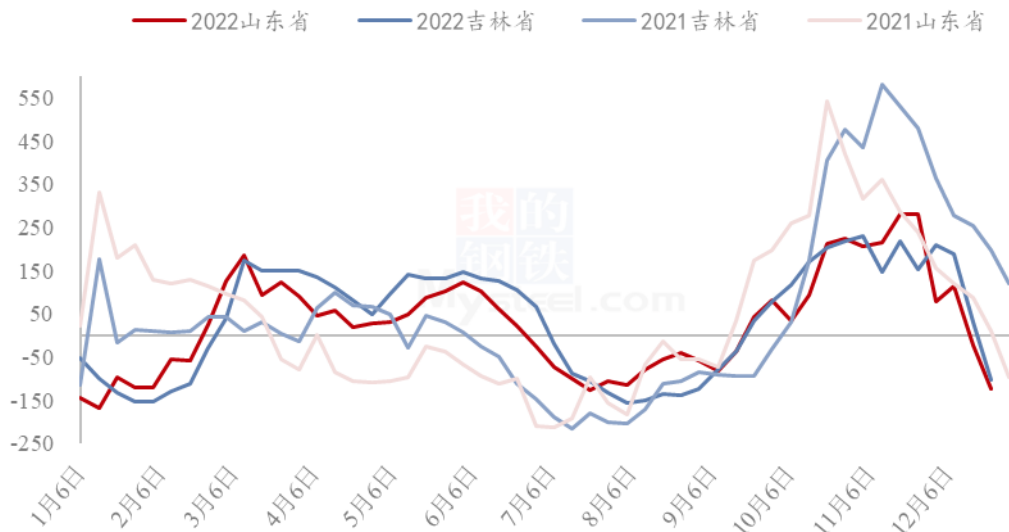
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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51周	737000	286700	1023700	262700	761000
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-104 元/吨，较上周降低 136 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-123 元/吨，较上周降低 101 元/吨。受到下游需求较差的影响，玉米淀粉市场价格持续下跌，原料端跌幅有限，加之副产品价格持续偏弱，玉米淀粉生产企业利润大幅缩水且亏损严重。

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）

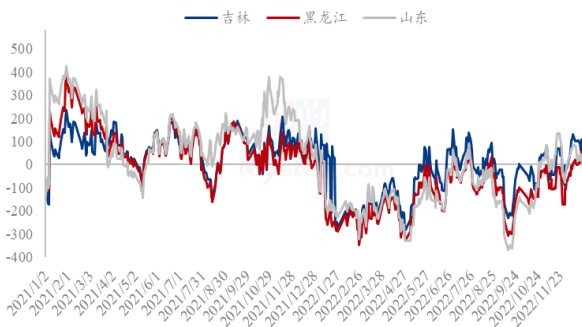


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

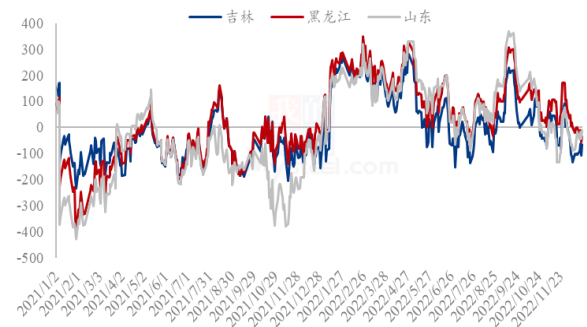


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

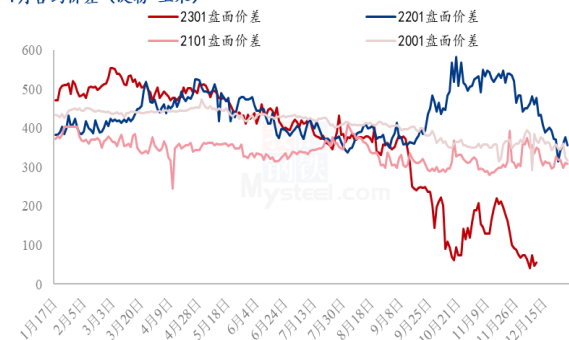


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

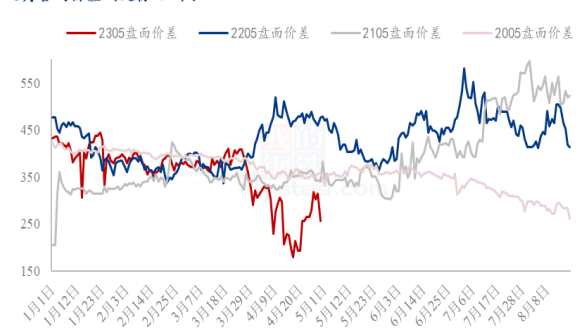


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

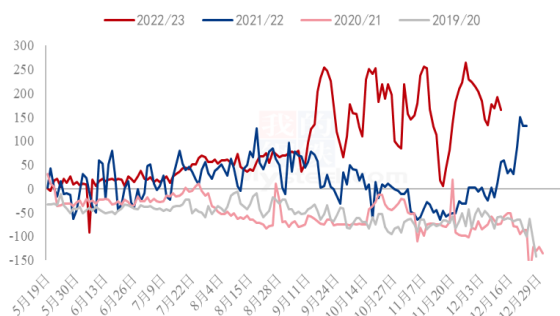


图 13 淀粉 1/5 价差

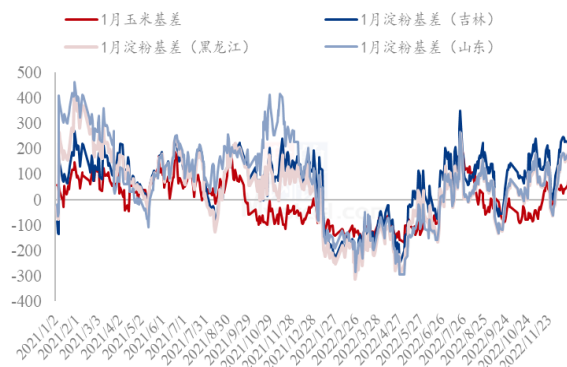


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

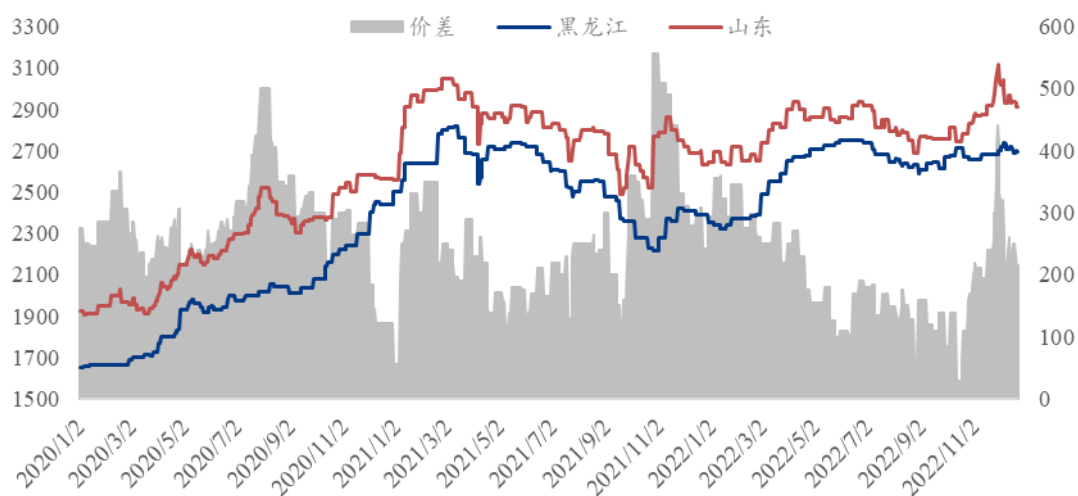
数据来源：钢联数据

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 2919 元/吨，较上周下跌 12 元/吨，跌幅 0.41%。国内玉米价格整体偏弱，供应端，农户有元旦前售粮变现需求，加之东北产区玉米售粮进度同比偏慢，近期基层潮粮上量增加。需求方面，生猪养殖进入亏损状态，饲料企业重新评估后期饲料玉米需求，本周采购活动基本停滞；深加工加工利润亏损，终端产品销售不畅，保持刚性采购需求。市场利好因素有限，需求欠佳或持续向供应端施压，短期预计玉米价格偏弱运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



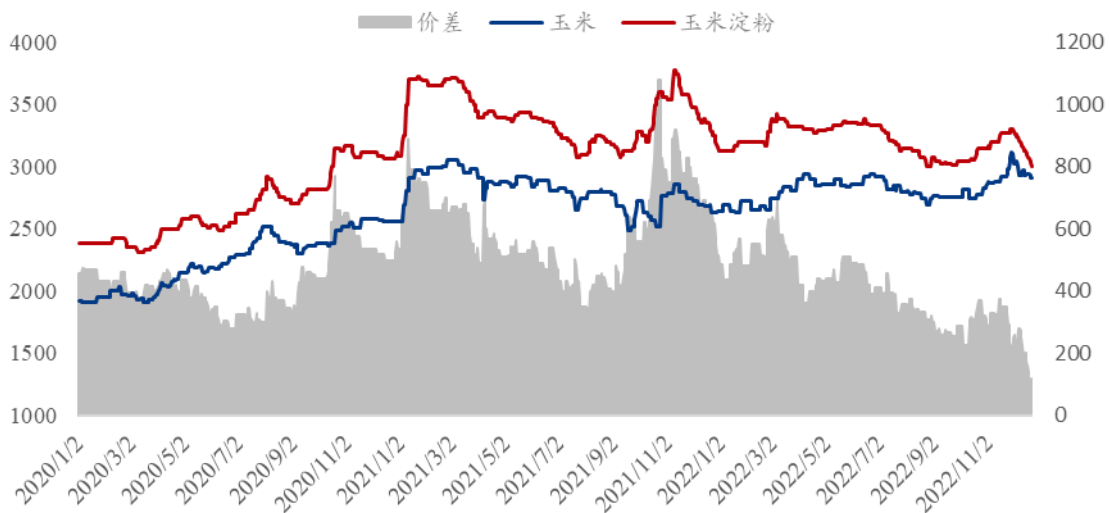
数据来源：钢联数据

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 90 元/吨，环比上周四收窄 110 元/吨，山东玉米价格小幅下跌，玉米淀粉整体签单不畅，价格快速大幅下滑，玉米淀粉与玉米价差快速走缩。

2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比 (元/吨)



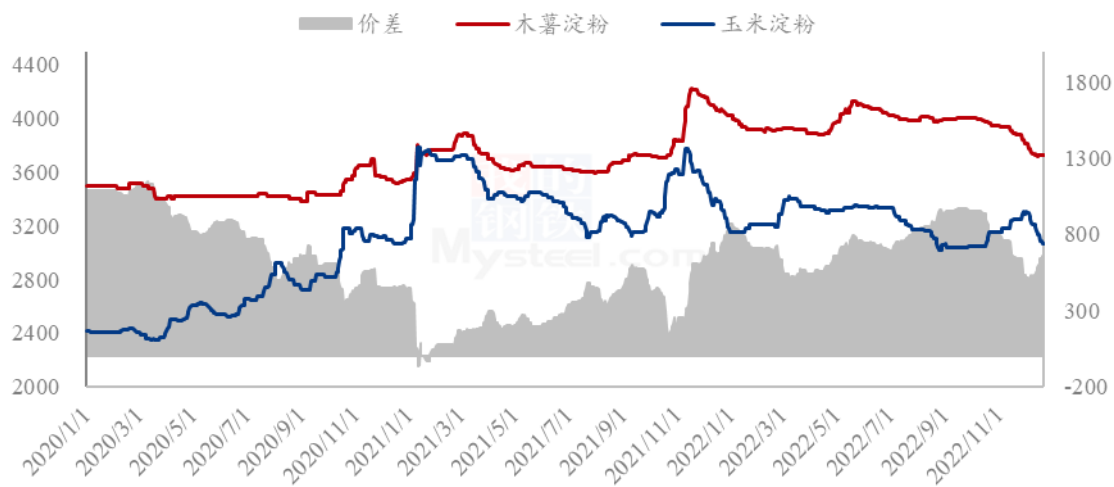
数据来源：钢联数据

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 51 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 636 元/吨，环比上周升高 94 元/吨。本周各港口木薯淀粉到货较少，贸易商主要以出售库存为主。由于目前需求偏弱，下游采购有所减量，贸易商根据各品牌库存情况调整出货价格，预计短期内木薯淀粉价格弱稳运行。近期山东玉米淀粉市场维持偏弱运行，由于下游需求较差，元旦前旺季全无，原料端玉米价格维持窄幅震荡，预计短期玉米淀粉价格维持小幅弱势运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



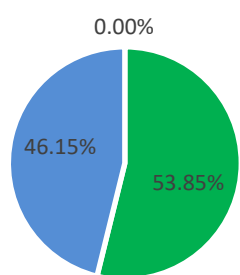
数据来源：钢联数据

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。

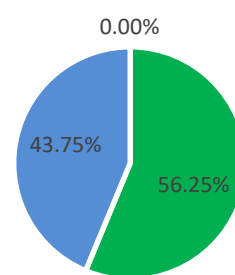
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



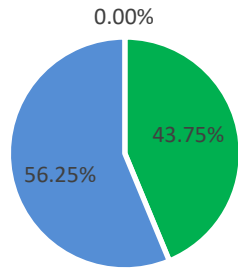
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



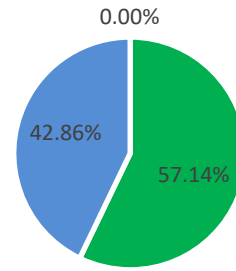
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

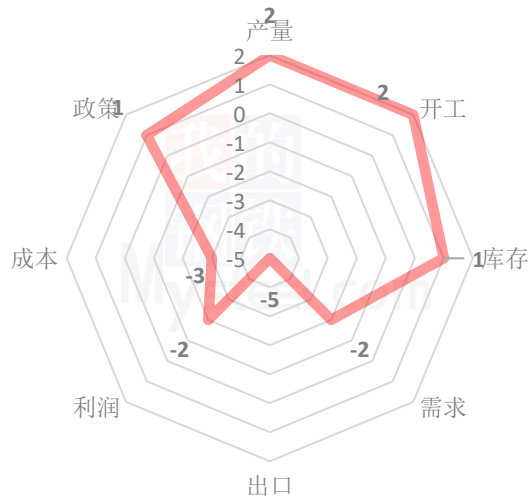


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：小型企业停机，开工下降 **产量：**产量小幅下降

库存：走货减弱，库存累积 **需求：**需求一般，下游行业提前检修

成本：玉米价格小幅偏弱 **出口：**淀粉出口量极少

总结：春节前疫情成为影响玉米淀粉下游消费主要因素，终端消费减量明显，加之目前玉米淀粉企业在执行合同偏少，企业降价签单的意愿较强，玉米淀粉价格持续偏弱。

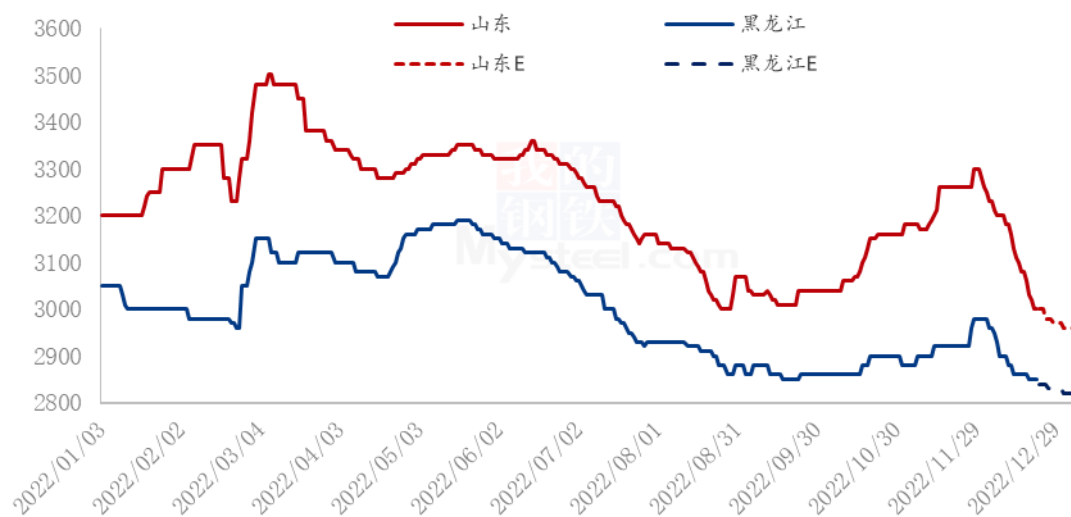
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

春节前终端消费持续疲软，原料玉米端维持小幅偏弱，加之目前新签玉米淀粉合同偏少，玉米淀粉企业降价签单意愿较强，目前淀粉企业已经进入深入亏损阶段，未来元旦之后玉米淀粉企业限产停机或将增加，同时玉米淀粉市场价格也将止跌企稳运行。

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