

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

电话：0533-7026651

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)

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 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

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 玉米淀粉供应分析.....	- 2 -
2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾.....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业开机变化.....	- 3 -
2.3 玉米淀粉企业库存变化.....	- 3 -
第三章 玉米淀粉下游需求分析.....	- 4 -
3.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第六章 关联产品分析.....	- 8 -
6.1 玉米行情分析.....	- 8 -
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 8 -
第七章 心态解读.....	- 9 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

玉米淀粉市场供需矛盾突出，价格持续承压下行。需求方面临近春节难有明显增量，市场转机在于产量何时出现明显下降。如无大面积减产停机现象，玉米淀粉价格在需求疲软及库存压力双重施压下难有好转希望。目前山东生产利润亏损明显，但河北、东北等地生产利润仍有收窄空间，短期预计玉米淀粉价格维持偏弱态势运行，关注工厂开停机变化。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	35.13	35.42	-0.3
	玉米淀粉企业开机率	68.76%	70.79%	-0.58%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	89.1	84.5	+4.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	73.63%	73.25%	+0.38%
	麦芽糖浆开机率	57.5	56.40%	+1.10%
	瓦楞纸开机率	54.51%	56.73%	-2.22%
	箱板纸开机率	59.85%	62.15%	-2.3%
利润	吉林 (元/吨)	121	196	-75
	山东 (元/吨)	-97	9	-106
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	3100	-100
	山东 (元/吨)	3200	3340	-140
	全国 (元/吨)	3148	3253	-105
其他	元旦期间华北部分企业有停机检修的计划；渠道贸易商库存低位运行；			

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周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30日，山东玉米淀粉主流报价3200-3300，较上周下调100-150元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3200元/吨，价格较上周下调120元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3250-3300元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3000-3120元/吨，价格较上周下调50-80元/吨。

本周玉米淀粉价格维持弱势运行，华北地区跌幅依旧迅猛，周跌幅超百元/吨。究其原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，需求方面：下游元旦、春节集中备货现象不明显，价格下跌趋势下贸易商采购节奏也明显放缓。工厂普遍反馈新签订单一般，随着前期订单执行至尾声，新签订单量偏低，而玉米淀粉供应量持续处于高位，导致玉米淀粉库存快速累积。库存增加后工厂为加速货物流转减轻资金压力，竞相压低成交价格吸引签单，成交可议空间放大。截至30日，山东玉米淀粉成交价格跌至3130-3180元/吨，与吉林成交价格基本持平，与黑龙江成交价格价差缩窄至200元/吨。山东货源优势较为明显但同时亏损程度最为严重，本周山东产量虽小幅下降但整体产量依旧处于高位，玉米淀粉供应充裕格局未改。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



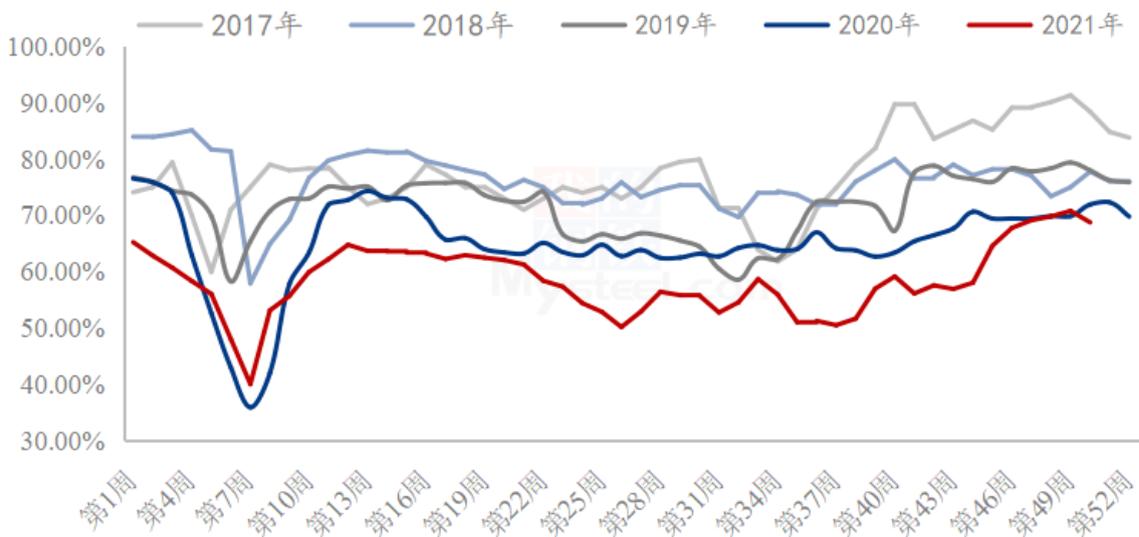
数据来源：钢联数据

2.2 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滑；主要是山东、安徽地区部分小厂受生产利润亏损影响，停机减产。另外甘肃国维本周投产，甘肃产量增加。

本周（12月23日-12月29日）全国玉米加工总量为64.81万吨，较上周玉米用量减少0.63万吨；周度全国玉米淀粉产量为35.13万吨，较上周产量减少0.3万吨。开机率为68.76%；较上周下调0.58%。

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图



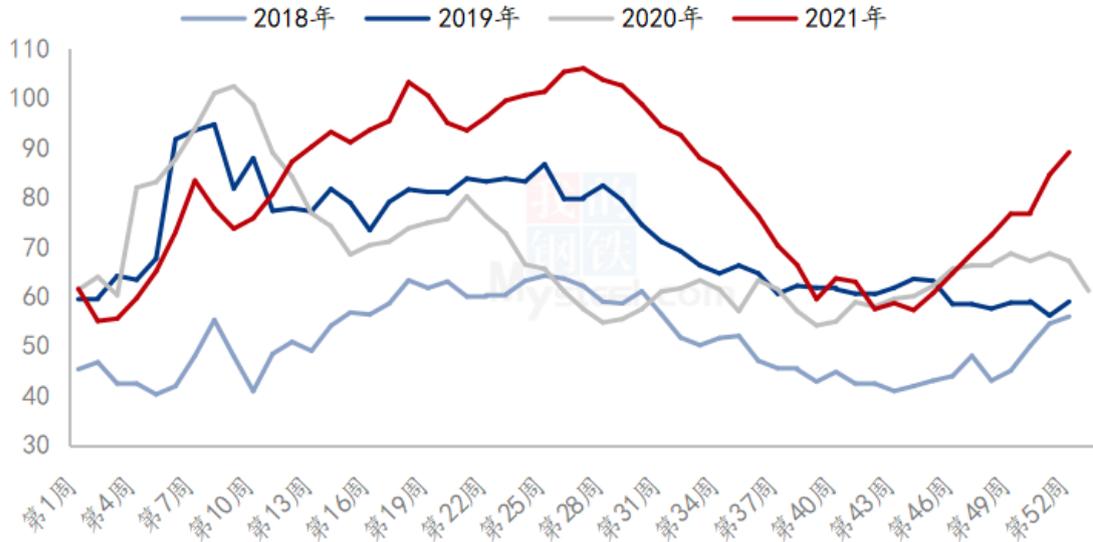
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续增加，供需格局宽松，工厂持续累库中。截至12月29日，玉米淀粉企业淀粉库存总量89.1万吨，较上周增加4.5

万吨，增幅 5.36%，月环比增幅 29.81%；年同比增幅 45.74%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

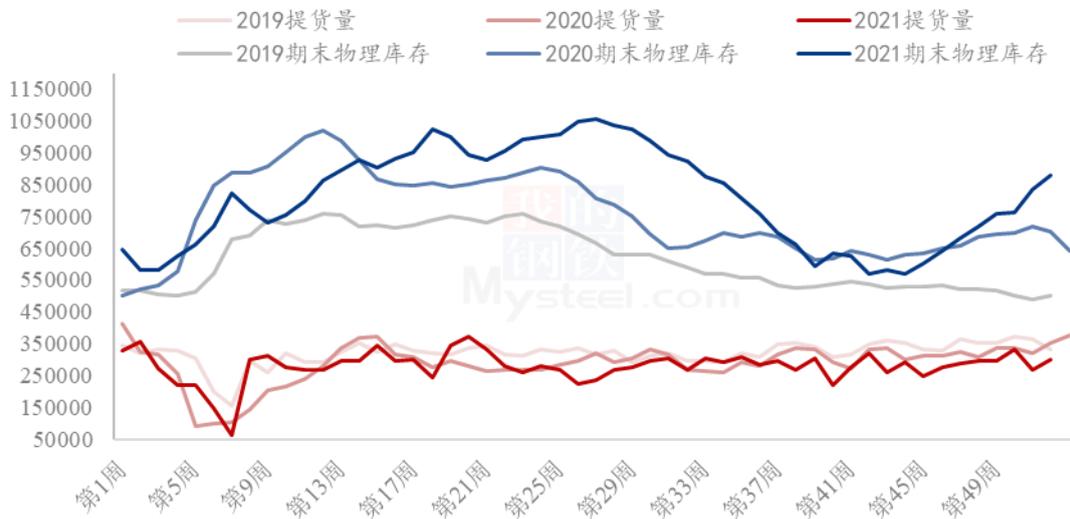


数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机仍处于高位，尤其是果葡糖浆开工处于较旺季节，饮料采购情况尚可，近期厂家盈利尚可，企业开工积极性较高。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 62.86%，开机较上周增加 0.61%，市场盈利较好下，企业生产积极性仍较高，开工处于年内高位。麦芽糖浆开工率为 57.5%，开机较上周增加 1.10%，主要是南方食品、糖果等春节少量备货，但整体拿货有限，整体开工上涨幅度较小。F55 果葡糖浆开机率在 73.63%，开机较上周增加 0.38%，春节备货继续增加，下游大厂采购增加较为明显，中小厂家采购增量一般，但企业有旺季备库意向，支撑开工暂时高位。麦芽糊精开工率为 43.47%，开机较上周增加 0.8%，产品盈利尚可，企业开工情况尚可。

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

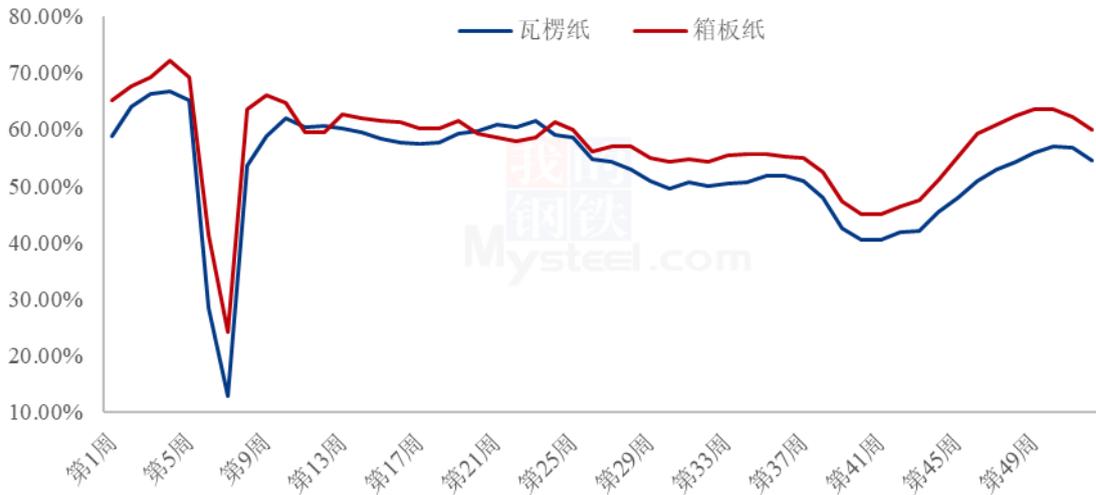


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 54.51%，较上周降低 2.22%；箱板纸开工 59.85%，较上周降低 2.3%。

2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)

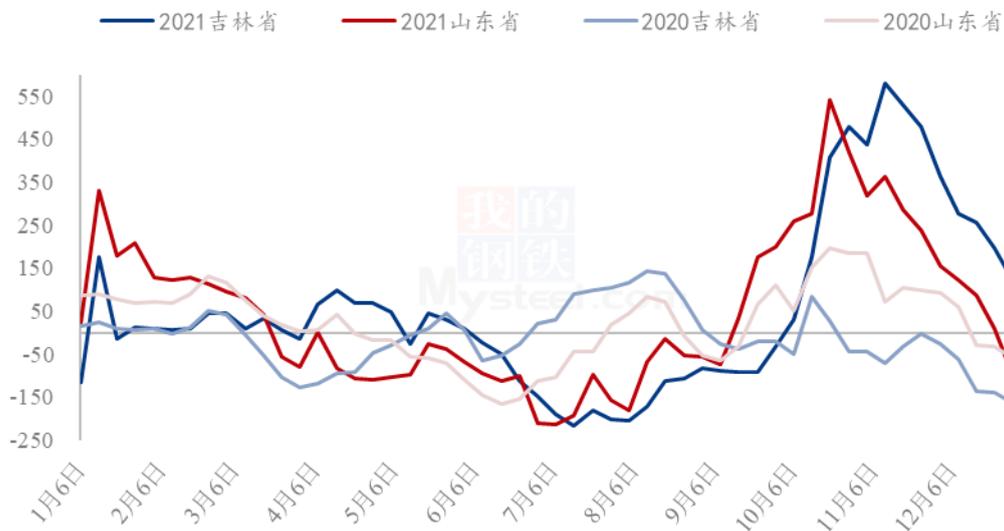


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

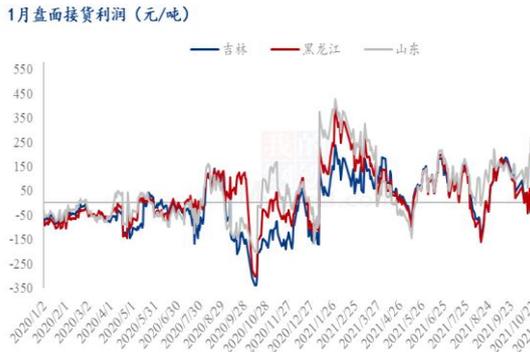
本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 121 元/吨，较上周降低 75 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-97 元/吨，较上周降低 106 元/吨。本周原料端玉米价格小幅偏弱运行，玉米淀粉受自身基本面的拖累影响，淀粉价格仍维持偏弱态势，玉米淀粉跌幅明显大于原料玉米价格变化，本周吉林与山东淀粉利润仍明显缩水。

2020-2021年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

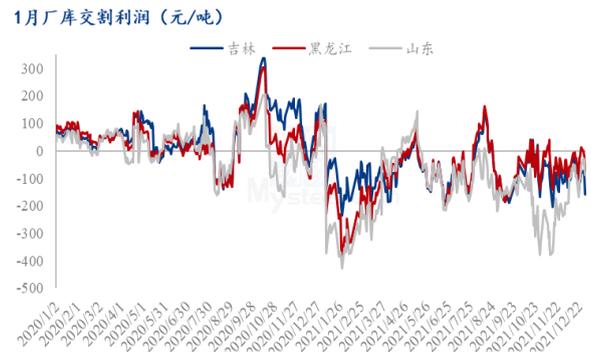


第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润



厂库交割利润



数据来源：钢联数据

1月合约价差 (淀粉-玉米)

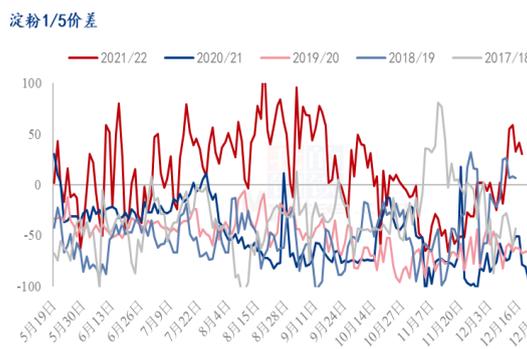


5月合约价差 (淀粉-玉米)

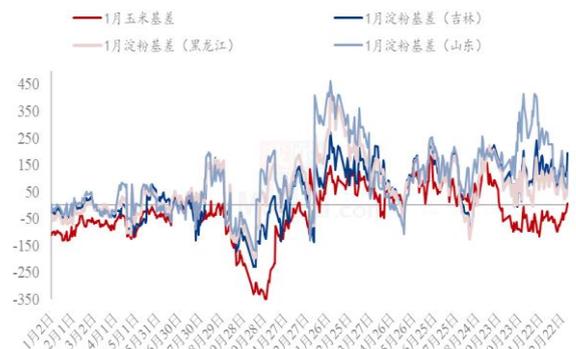


数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)



数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周国内玉米价格偏弱运行。产区售粮进度整体仍偏慢，临近年关，近期基层售粮意愿增加，玉米供应相对宽松，用粮企业厂门到货量维持高位，陆续小幅压价收购。目前用粮企业库存明显增加，但是市场看空氛围浓厚，后期备货需求或将逐渐减弱。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，年底供应旺季来临，下游需求将逐渐转弱，玉米价格将偏弱运行。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第52周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差明显走扩运行，平均价差799元/吨，较上周走扩96元/吨；本周木薯淀粉下游行业备货节奏欠佳，贸易商出货有所放缓，成本端对木薯淀粉出货价支撑偏弱，贸易商报价窄幅偏弱，盈利有所收缩，预计木薯淀粉市场价格仍有下行风险。本周山东玉米淀粉价格受原料下跌影响，淀粉成交价格下移，但幅度不大，主要是山东深加工企业玉米淀粉生产利润亏损明显，企业继续降价接单走货意愿减弱，个别企业出现停机现象，随着元旦节日的到来，预计山东

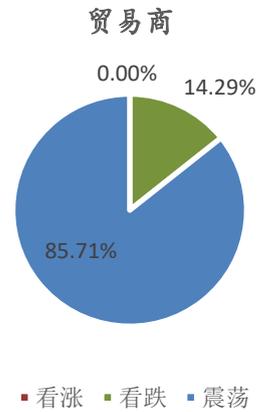
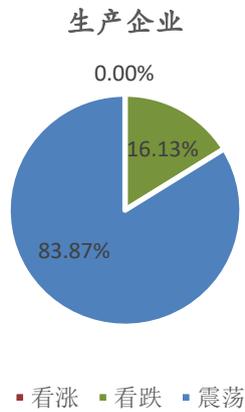
玉米淀粉生产企业开机将有明显变化。

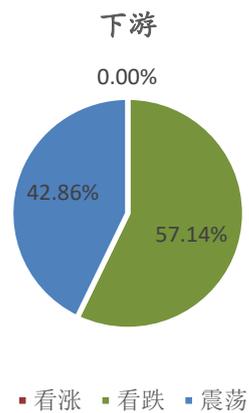
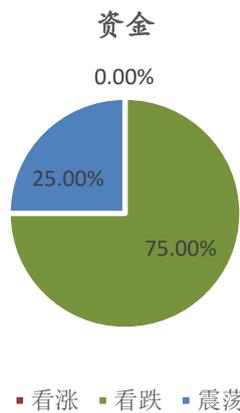
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

第七章 心态解读

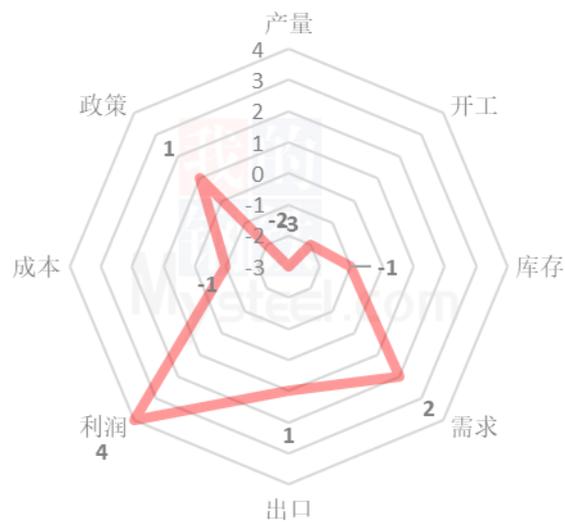




样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；

第八章 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：玉米淀粉行业开机率环比上周持平略低

产量：淀粉周度产量绝对值环比小幅降低

库存：玉米淀粉行业库存连续增加，库存压力升至年内偏高位置

需求：部分地区果葡糖浆开工率高位运行，支撑玉米淀粉需求

成本：原料玉米价格偏弱运行为主，利空玉米淀粉价格

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。

第九章 后期预判

临近元旦，玉米淀粉下游行业签单拿货的有效时间逐渐缩短，淀粉企业方面降价抢单情况仍存；春节前原料端玉米卖压尚存，成本偏弱运行支撑玉米淀粉价格不足，预计玉米淀粉市场仍以下探运行为主。

2021年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形

式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效, Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑: 张华芹 0533-7026651

资讯监督: 王涛 0533-7026866

资讯投诉: 陈杰 021-26093100