

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云、邓霞

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 3. 17-2022. 3. 24)

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.....	- 2 -
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

本周玉米淀粉市场受原料下跌及需求疲软双重利空因素压制，价格持续下跌。当前价格已相对接近低点，工厂挺价意愿有所增强；且原料端市场依旧受俄乌局势影响，情绪相对激烈。虽当前玉米淀粉基本面情况并不乐观，但仍需注意玉米价格波动变化，原料端或能带动产品价格小幅反弹。另外，疫情防控升级物流运输时效受影响，建议下游客户根据物理库存情况按需补库以备万一。

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)	31.01	33.61	-2.6
	玉米淀粉企业开机率	60.69%	65.78%	-5.09%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	118.3	111.7	+6.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	38.95%	39.99%	-1.04%
	麦芽糖浆开机率	40.07%	41.18%	-1.11%
	瓦楞纸开机率	60.18%	63.29%	-3.11%
	箱板纸开机率	65.40%	65.46%	-0.06%
利润	吉林 (元/吨)	150	151	-1
	山东 (元/吨)	122	93	+29
价格	黑龙江 (元/吨)	3120	3120	0
	山东 (元/吨)	3380	3480	-100
	全国 (元/吨)	3269	3284	-15
其他	营口港/鲅鱼圈港处于封港状态；华北局部疫情有缓解迹象；箱板纸/瓦楞纸企业检修数量逐渐增加；			

数据来源：钢联数据

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

本周玉米淀粉价格呈偏弱态势运行。截至3月24日，山东玉米淀粉主流报价3380-3430元/吨，较上周下调20-30元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3420元/吨，价格较上周下调40元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3250元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3200元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格偏弱呈现，主要是华北地区价格下跌较为明显。受疫情影响，当前玉米淀粉下游无论是民用市场还是工业消费都有不同程度的减量。疫情防控多数餐饮闭店，食品消费下降明显，民用市场走货缓慢。而工业端，造纸行业成品库存偏高，采购意愿并不积极。本周市场购销较为清淡，成交一般，为争取新订单工厂竞价抢单拉低玉米淀粉市场价格。另外，周初华北玉米上量维持高位，原料收购价格有所下滑，进一步打击下游采买积极性，工厂顺势下调报价吸引成交。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

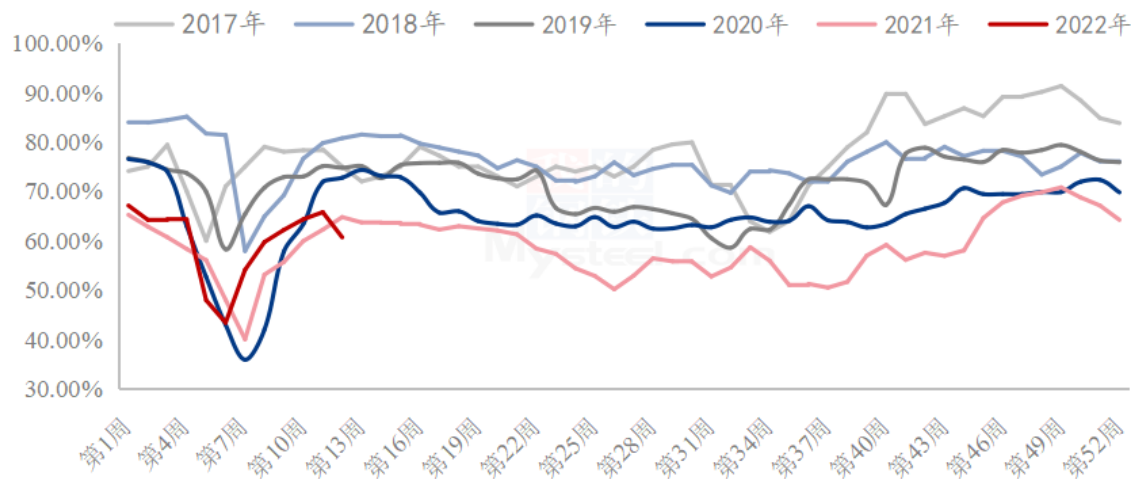
图 1 2018-2020 年主产区玉米淀粉价格走势

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受公共卫生事件影响，部分地区物流发运受阻，河北、山东及吉林部分企业开工有所下滑，带动行业整体玉米淀粉开工率下降明显。

本周（3月17日-3月23日）全国玉米加工总量为57.56万吨，较上周玉米用量减少7.13万吨；周度全国玉米淀粉产量为31.01万吨，较上周产量减少2.60万吨。开机率为60.69%，较上周下降5.09%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

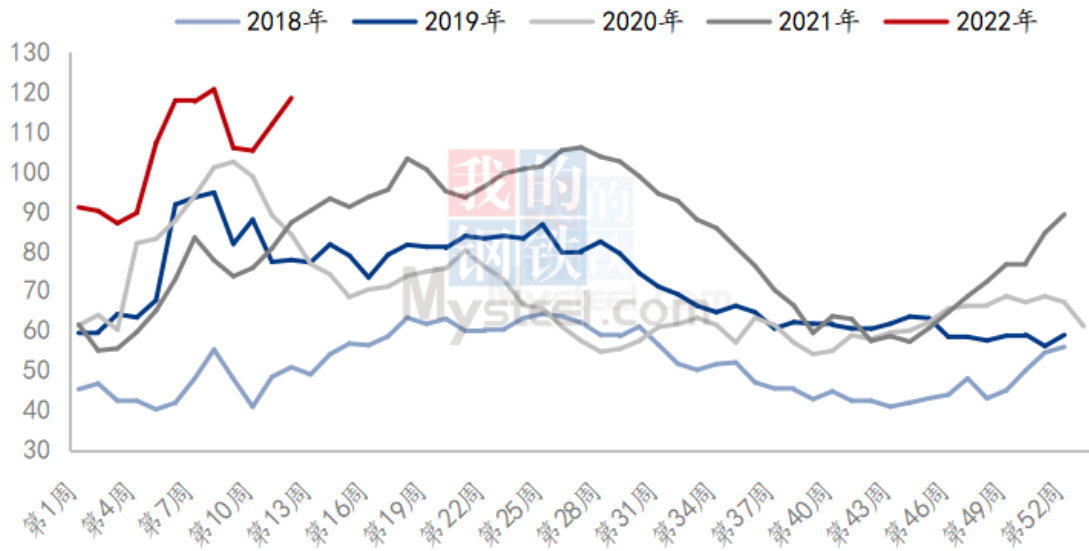
图2 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

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，受公共卫生事件影响，多地物流受阻，淀粉发运较为困难，各地库存普遍上涨。其中山东、河北及黑龙江等地增加较为明显。

截至3月23日，玉米淀粉企业淀粉库存总量118.3万吨，较上周增加6.6万吨，增幅5.91%，月环比降幅1.83%；年同比增幅35.98%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



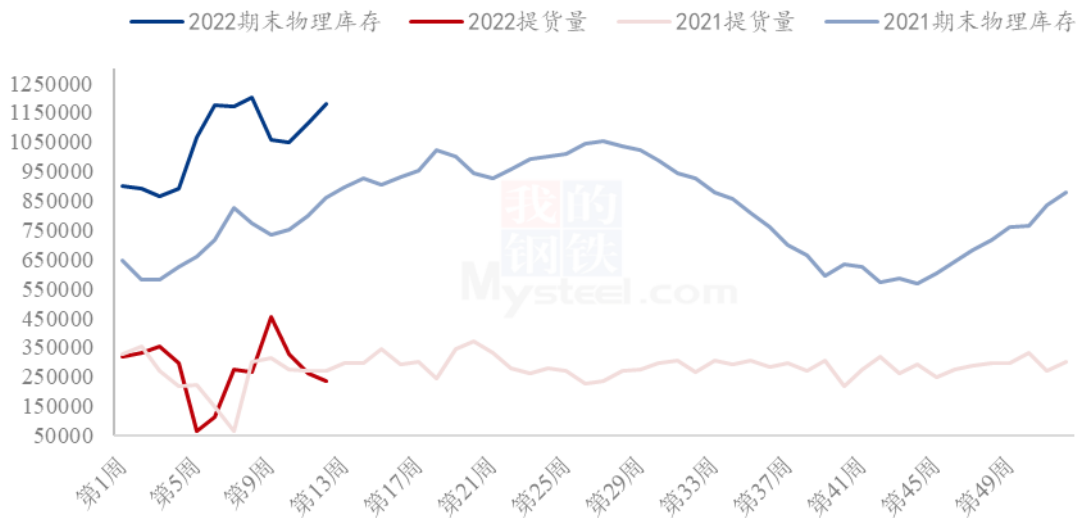
数据来源：钢联数据

图3 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

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

2021-2022年玉米淀粉周度提货量（吨）



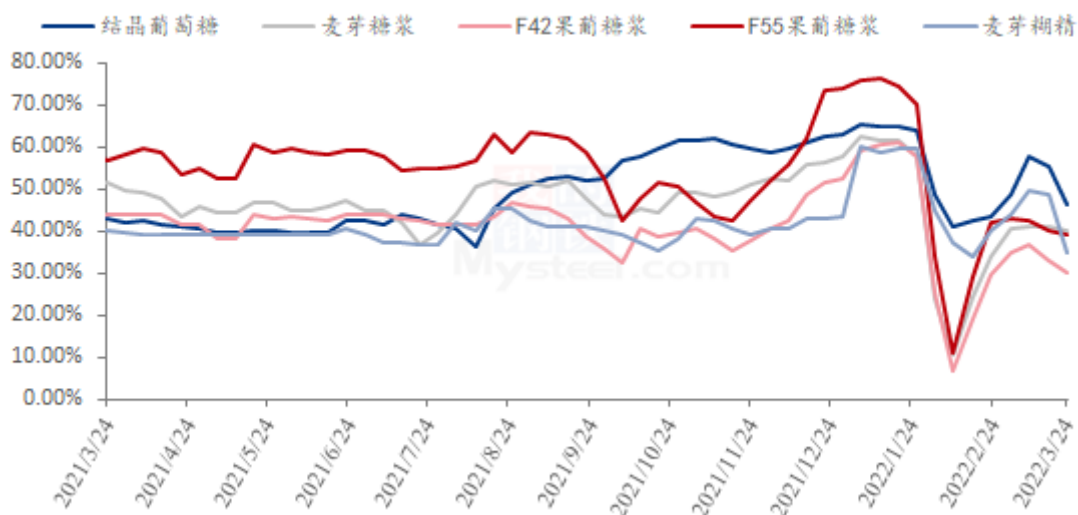
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工均有下滑，主要是各地疫情导致部分主产区生产受限，停机限产增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.01%，环比上周下滑 9.07 个百分点，主要近期全国疫情防控，部分企业生产受限，开工明显下滑。麦芽糖浆开工率为 40.07%，环比上周下滑 1.11%，近期局部地区疫情影响，企业生产受限，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 38.95%，整体开工下滑 1.04 个百分点，终端需求一般，加之疫情影响部分停机限产，导致开工下滑。麦芽糊精开工率为 34.86%，环比上周下滑 13.98 个百分点，疫情影响局部地区生产，企业停机限产，开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



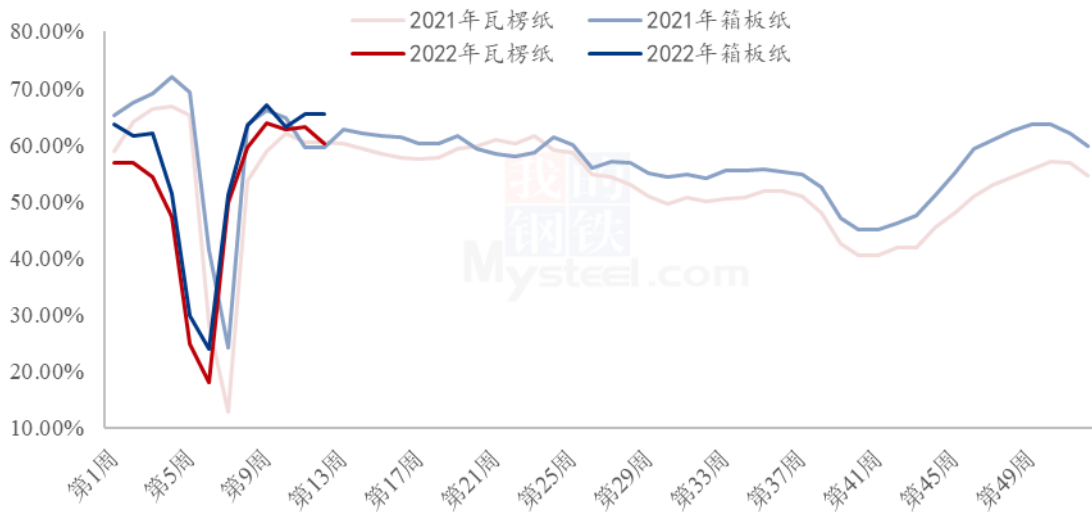
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 60.18%，环比上周降低 3.11%；箱板纸开工 65.40%；环比上周降低 0.06%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



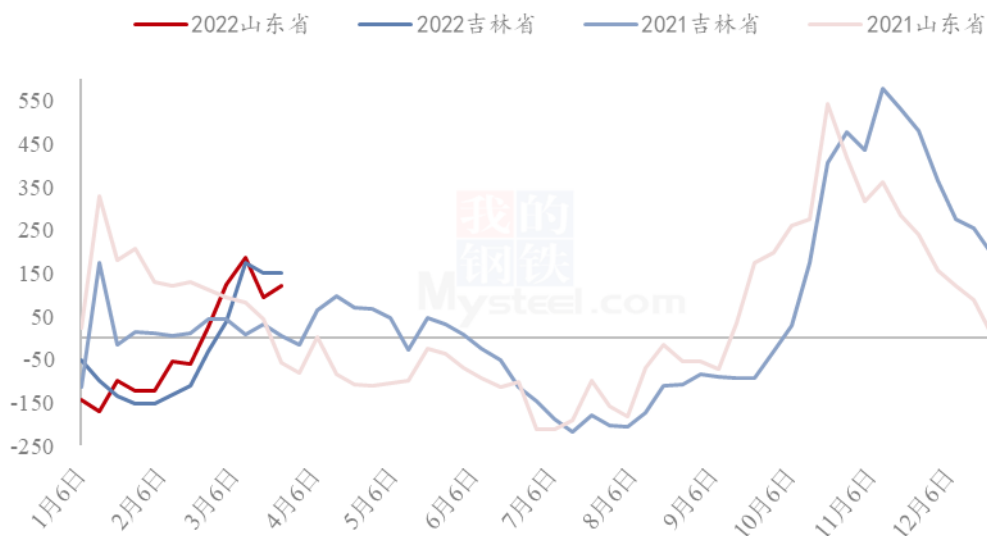
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

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 150 元/吨，较上周降低 1 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 122 元/吨，较上周升高 29 元/吨。本周吉林玉米淀粉市场价格稳定运行，山东玉米淀粉价格偏弱运行，但成本端降幅大于产品降幅，副产品方面价格高位运行，整体表现为吉林淀粉企业利润平稳运行，山东淀粉企业利润环比升高。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第五章 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润 (元/吨)

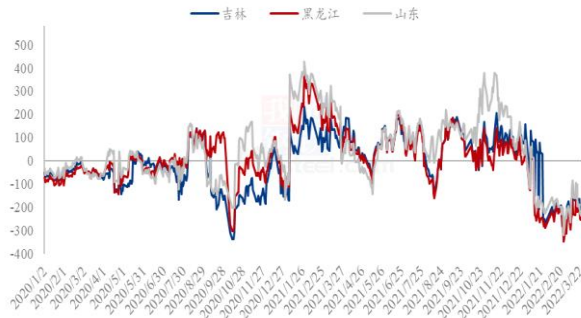


图 8 盘面接货利润

5月厂库交割利润 (元/吨)

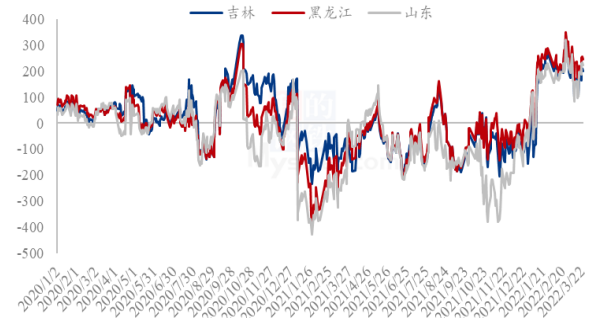


图 9 厂库交割利润

5月合约价差 (淀粉-玉米)

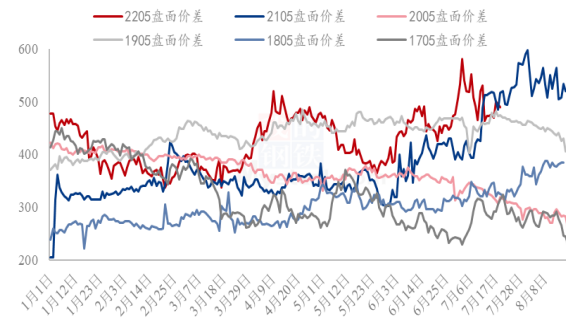


图 10 合约价差 (5月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)



图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉5/9价差

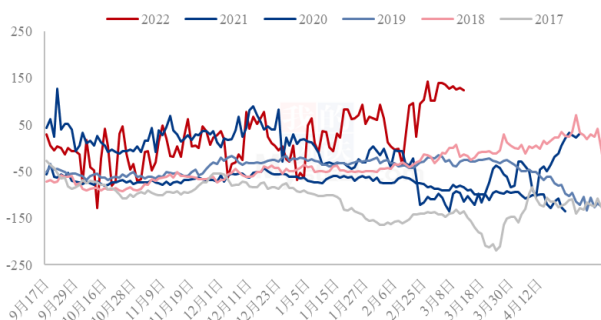


图 12 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差, 5月淀粉基差 (吉林), 5月淀粉基差 (黑龙江), 5月淀粉基差 (山东)

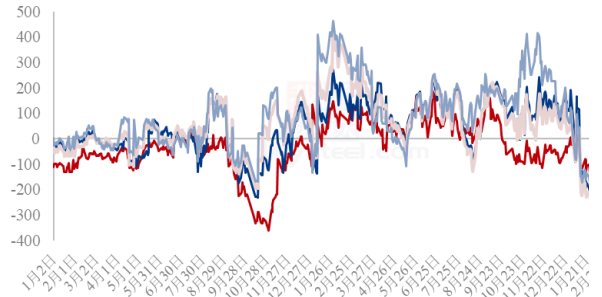


图 13 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

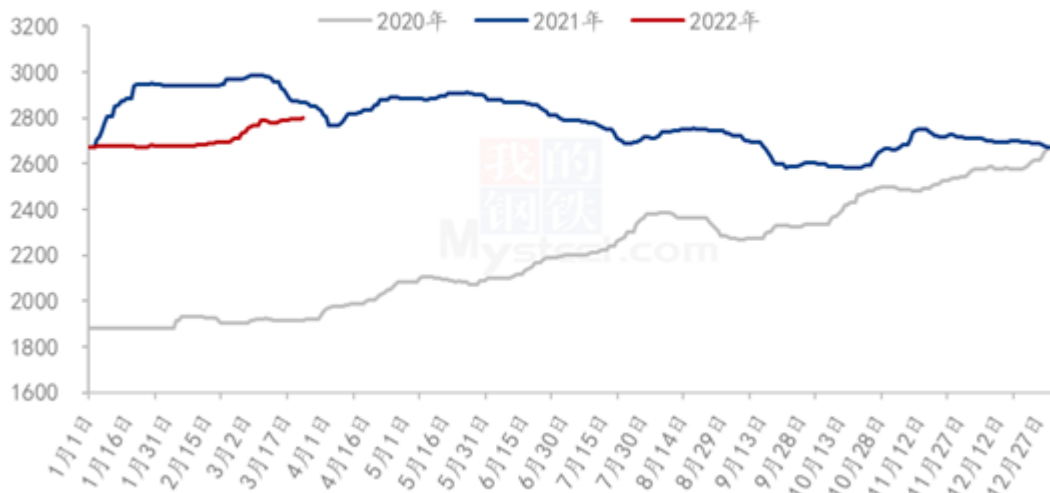
数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。东北地区玉米价格稳定运行，疫情防控力度加大，对本地玉米购销活动及玉米正常流通影响较大，玉米走货不畅，但市场心态整体平稳。华北地区玉米价格先跌后稳，随着疫情得到有效控制，深加工汽运到货量增加，以华北本地货源为主，上周末开始玉米价格快速下滑，到货量迅速减少，深加工企业玉米价格逐渐回归平稳。销区到货成本居高不下，贸易商报价坚挺，下游饲料企业维持刚性需求，滚动补库为主。预计短期玉米价格主流稳定，局部窄幅调整。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



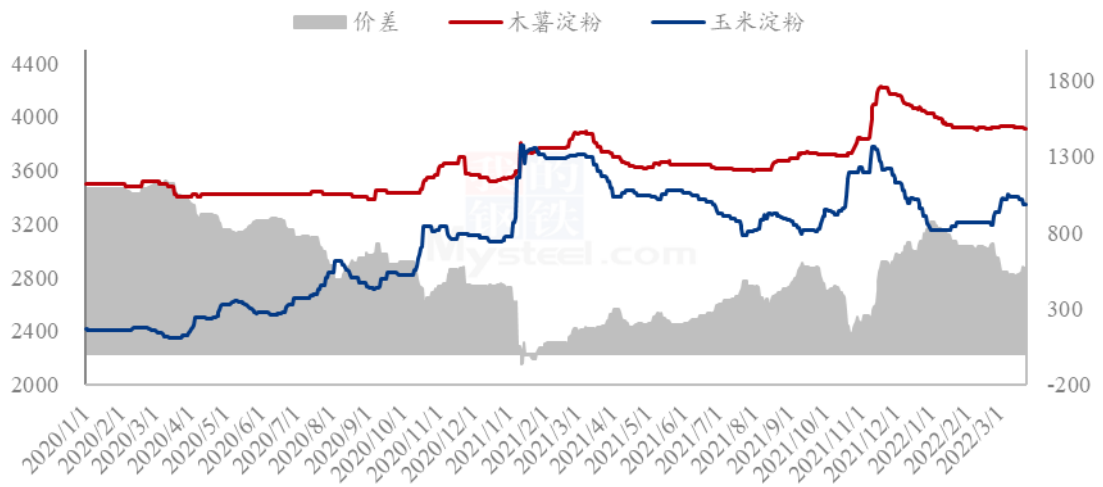
数据来源：钢联数据

图 14 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 12 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 555 元/吨，环比上周走扩 32 元/吨；本周边贸粉仅凭祥口岸货物可以通行，但市场整体出货一般；正贸粉受疫情的影响，下游需求疲软，走货缓慢，贸易商随行就市出货，报价略有松动，预计短期内木薯淀粉价格维持弱稳趋势。山东玉米淀粉市场价格成交偏弱运行，受局部玉米上量与产品库存垒积明显的影响，周初企业纷纷下调玉米淀粉出厂价格吸引下游签单，个别厂家签单放量，大部分企业执行合同订单为主，预计下周山东玉米淀粉价格将受成本支撑明显，稳定运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

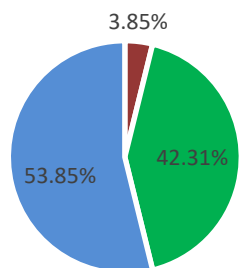


数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

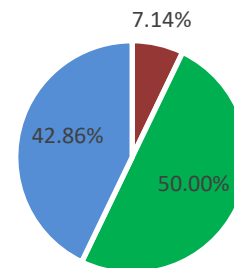
第七章 心态解读

生产企业心态

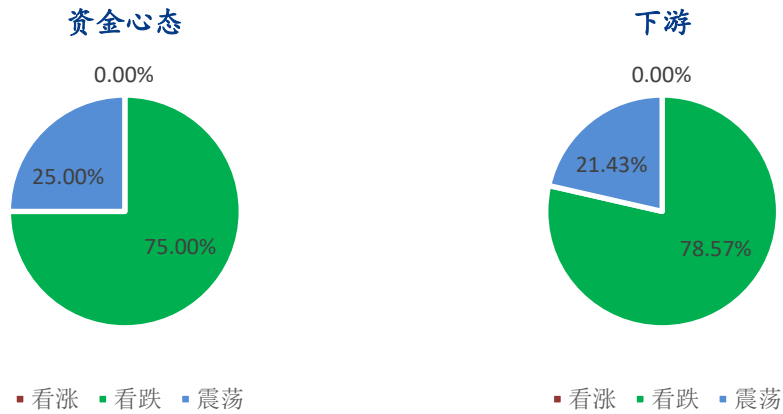


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商心态



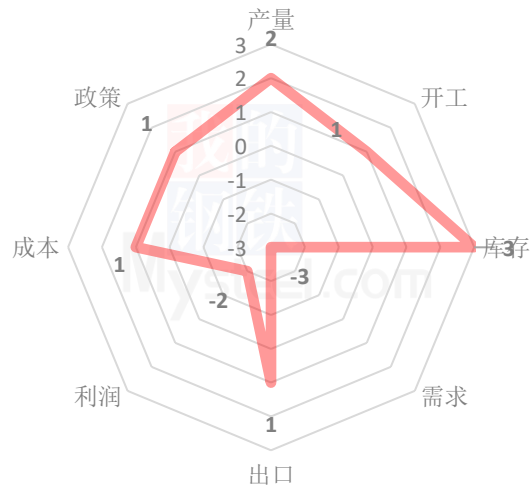
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡



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：开工率持续走低，利好价格 **产量：**产量降低，短期利好

库存：库存水平位于高位，利空价格 **需求：**造纸检修增加，利空消费

成本：东北玉米价格高企，华北偏弱 **出口：**出口订单同比增加

总结：玉米淀粉企业开工走低短期支撑淀粉价格，但需求减量大于淀粉供应端的变化，预计玉米淀粉价格窄幅震荡运行，区域分化明显。

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。

第九章 后期预判

近期华北玉米上量有减少趋势，成本支撑淀粉价格预期增强，随着华北物流运输的逐渐恢复，该地区玉米淀粉流通将会加快；目前东北地区以及北港管控相对严格，物流运输不畅，库存垒积明显；预计华北与东北地区淀粉价格将出现分化。

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 16 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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100