

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



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. 6. 2-2022. 6. 9)

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 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第七章 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 -
第八章 心态解读	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判	- 13 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场震荡下行，工厂销售、库存压力凸显，市场成交价格可议空间继续扩大。但周四华北玉米到货量明显减少，市场情绪有所转变，原料价格上涨有往支撑玉米淀粉价格止跌企稳，山东市场成交价格接近 3300 元/吨关键支撑位，且玉米到车辆低位，价格短期有支撑，而东北及华南等地出货压力较为明显，下周或仍继续走低，整体走势稳中偏弱运行。但目前下游需求如造纸、发酵行业依旧偏弱，暂无上涨契机，下周玉米淀粉价格或维持窄幅震荡，关注华北玉米到车辆情况及下游采购心态变化。

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)	30.49	30.24	+0.25
	玉米淀粉企业开机率	59.68%	59.19%	+0.49%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	111.6	110.7	+0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	55.3%	51.19%	+4.11%
	麦芽糖浆开机率	52.45%	49.4%	+3.05%
	瓦楞纸开机率	62.04%	62.63%	-0.59%
	箱板纸开机率	66.78%	64.55%	+0.48%
利润	黑龙江 (元/吨)	90	105	-15
	山东 (元/吨)	102	124	-22
	吉林 (元/吨)	131	146	-15
价格	黑龙江 (元/吨)	3130	3160	-30
	山东 (元/吨)	3330	3350	-20
	全国 (元/吨)	3258	3268	-10

	类别	本周	上周	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	486	490	-4
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	745	754	-9

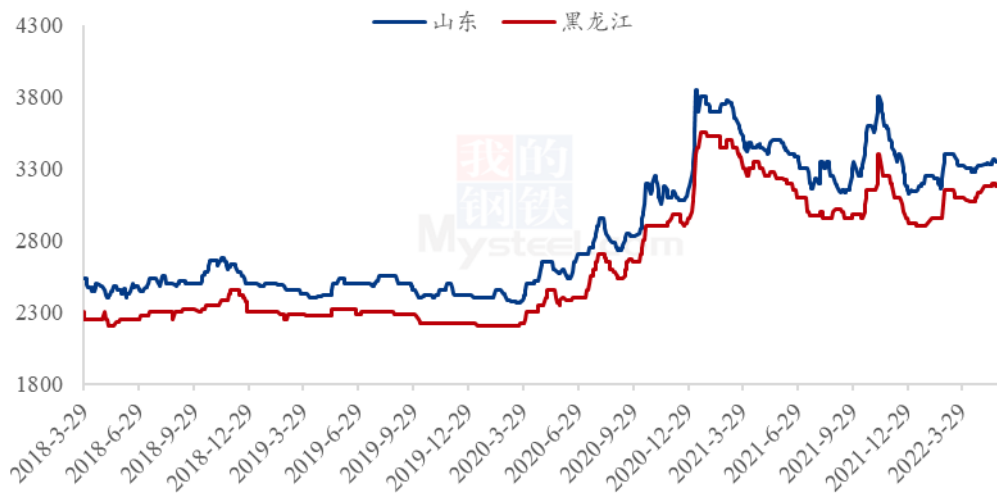
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱运行。截至6月9日，山东玉米淀粉主流成交价 3310-3350 元/吨，价格较上周四下调 30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3380-3400 元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格 3300-3350 元/吨，较上周四持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 3120-3150 元/吨，价格较上周下调 30 元/吨。

本周玉米淀粉价格下行，主要是黑龙江、山东两大主产区市场价格下调。端午节假日期间玉米淀粉市场成交氛围较为清淡，市场走货速度明显放缓。随着前期订单陆续执行至尾声，企业销售、库存压力日益凸显，部分工厂逐步下调报价吸引签单。尤其是东北地区签单持续不乐观，实际成交可议空间继续放大。但周四华北玉米到车辆明显减少，市场担忧华北本地粮源售罄，深加工企业提价收购玉米，原料价格走强支撑玉米淀粉价格止跌企稳。

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 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

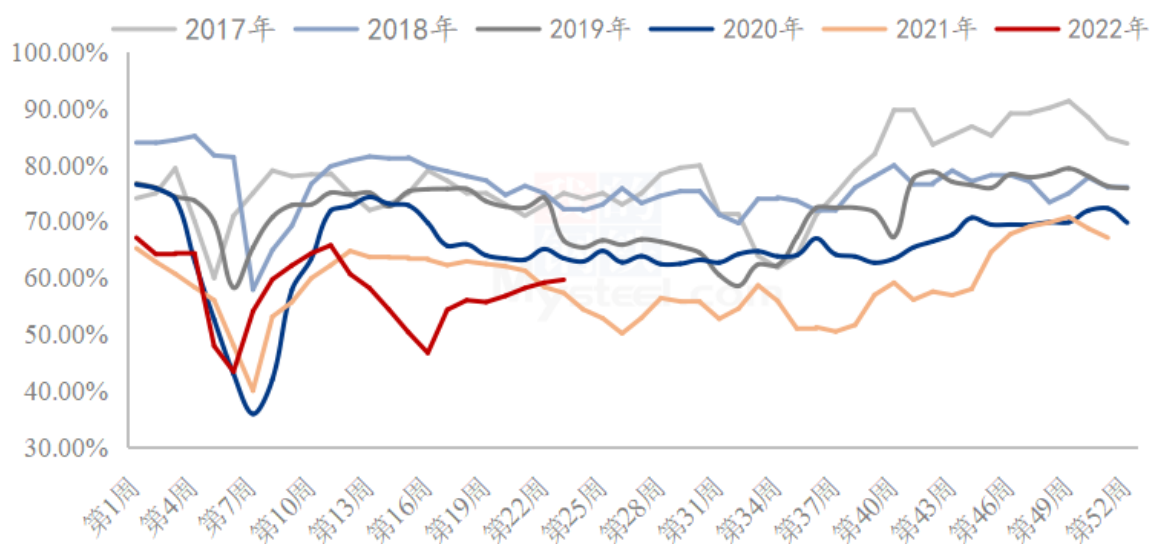
第三章 玉米淀粉供应分析

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小幅提升，具体区域表现不一，其中河北淀粉产量增加，山东开工率小幅下降，整体变化不明显。

本周（6月2日-6月8日）全国玉米加工总量为 57.22 万吨，较上周玉米用量增加 0.36 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.49 万吨，较上周产量增加 0.25 万吨。开机率为 59.68%，较上周上升 0.49%。

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）

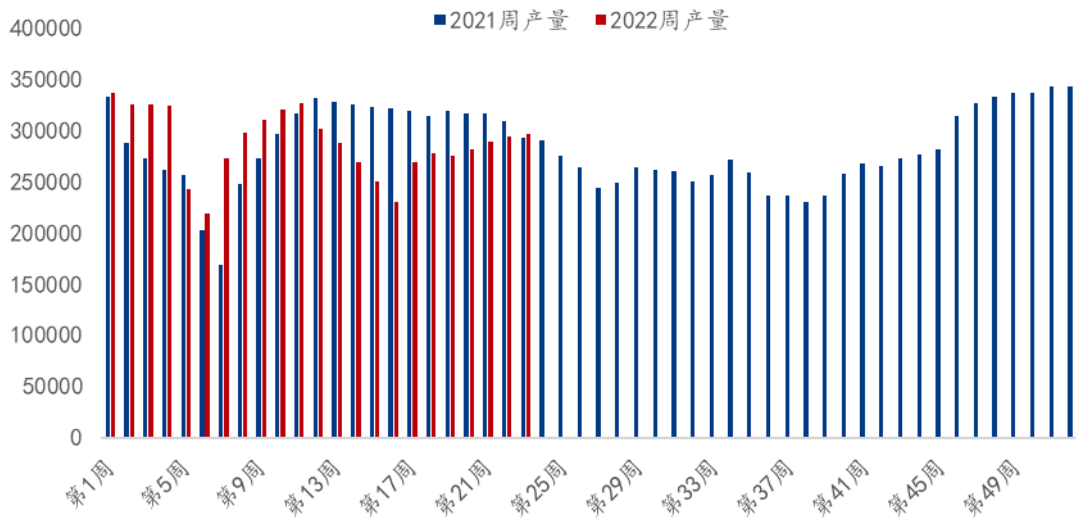


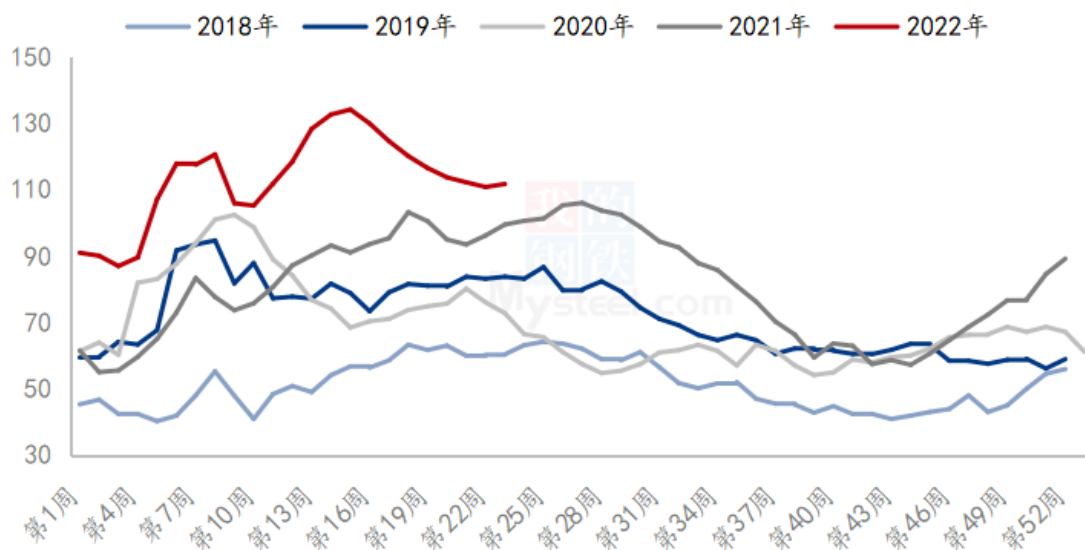
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，下游市场需求疲软，本周新签订单较少，企业走货速度减慢，本周几大主要产区玉米淀粉库存小幅增加。截至 6 月 8 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 111.6 万吨，较上周增加 0.9 万吨，增幅 0.81%，月环比降幅 4.08%；年同比增幅 12.27%。

本周库存趋势由降转增，反映市场需求较为疲软，新签订单情况较差，工厂压力开始显现。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



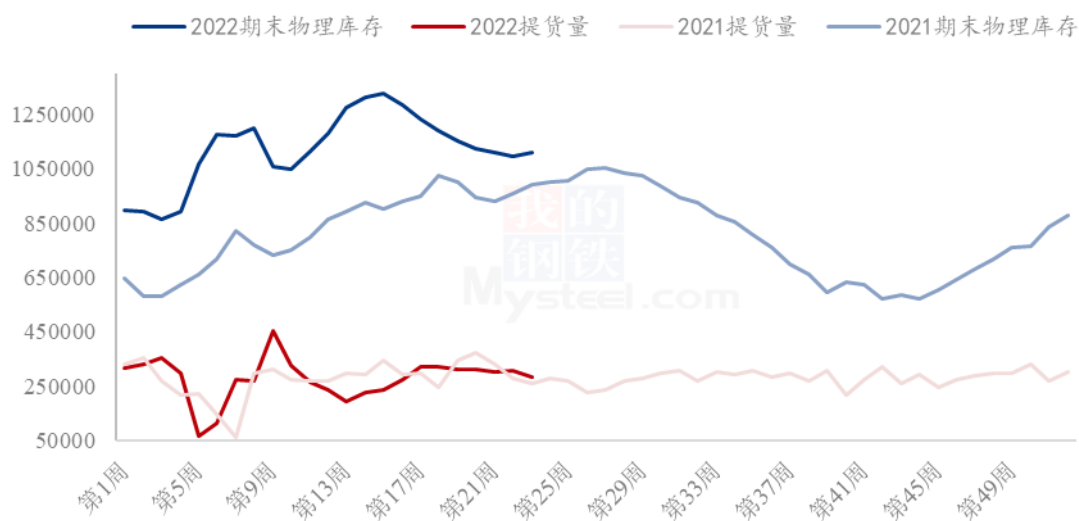
数据来源：钢联数据

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）



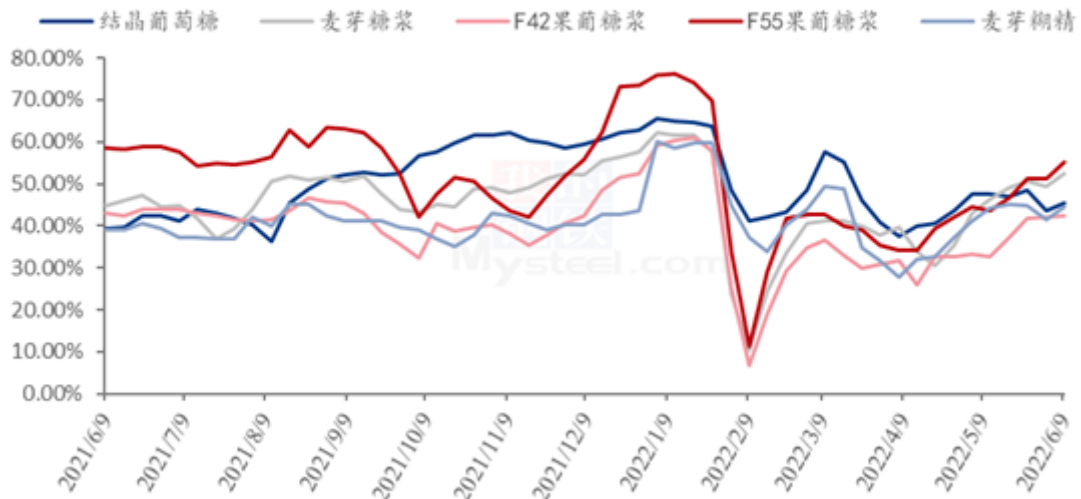
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖各产品开工均有不同程度的增加，其中液体糖浆主要得益于下游啤酒、饮料市场陆续回暖。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 45.56%，环比上周增加 2 个百分点，开工上升主要是河北和黑龙江地区企业复产，带动整体开工。麦芽糖浆开工率为 52.45%，环比上周增加 3.05 个百分点，随着天气转热，啤酒、冷饮等需求增加，企业库存压力减少情况下利好市场开工。F55 果葡糖浆开机率在 55.3%，整体开工较上周增加 4.12 个百分点，主要是随着饮料旺季逐步到来，企业走货增加，同时企业为旺季到来备库存，提升企业开工率。麦芽糊精开工率为 44.47%，环比上周增加 3.12 个百分点，近期出口订单拉动，加之国内冷饮需求尚可，企业开工增加。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



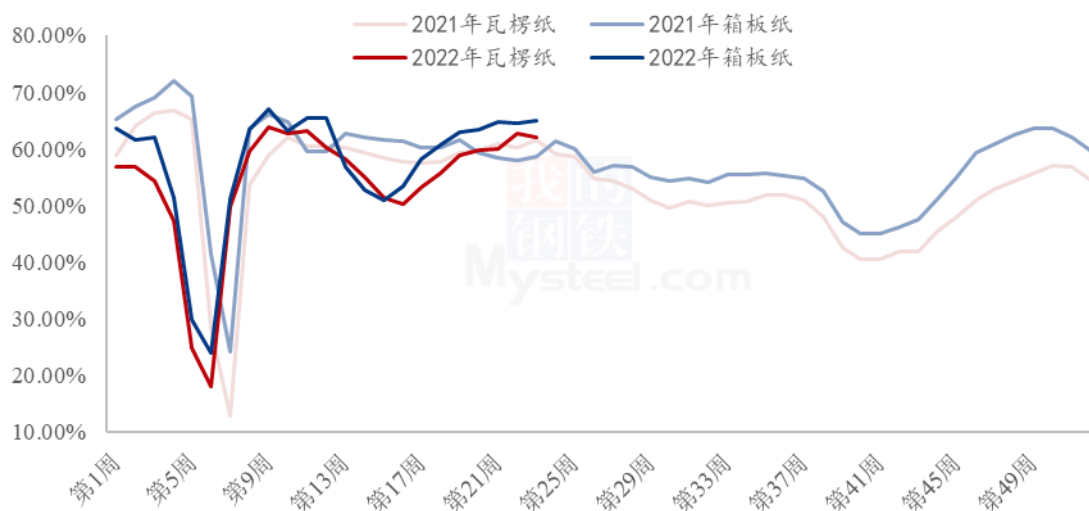
数据来源：钢联数据

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 62.04%，环比上周降低 0.59%；箱板纸开工 66.78%；环比上周升高 0.48%。

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 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 131 元/吨，较上周降低 15 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 102 元/吨，较上周降低 22 元/吨。吉林与山东利润整体缩水主要是因为玉米淀粉市场价格维持偏弱整理态势，南方需求无增量变化，贸易商与港口玉米淀粉供应充裕，玉米淀粉价格承压下行，副产品方面价格高企，对冲副产品之后玉米淀粉企业利润仍为正值。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

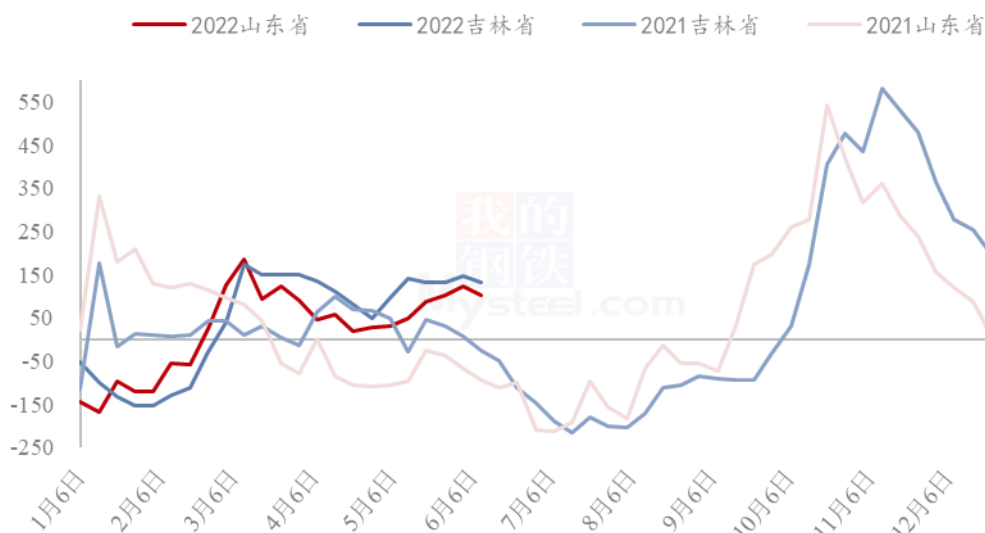


图 8 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第六章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

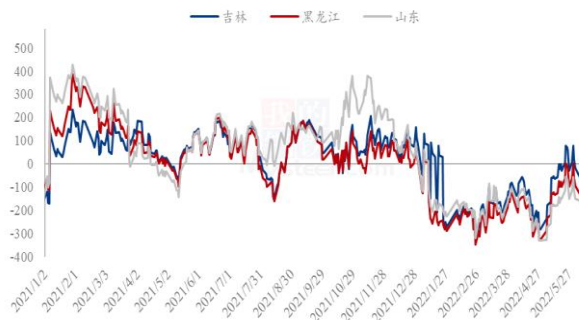


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

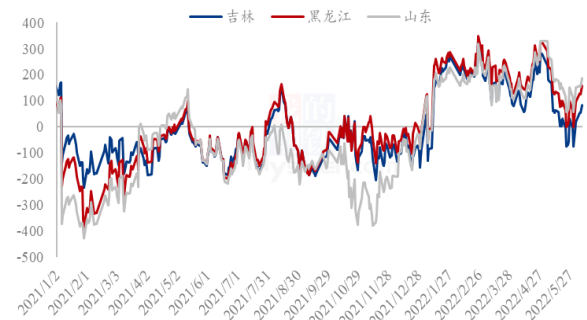


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差



图 13 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差 9月淀粉基差（吉林） 9月淀粉基差（黑龙江） 9月淀粉基差（山东）

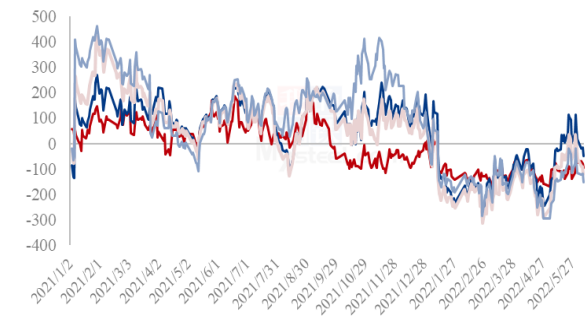


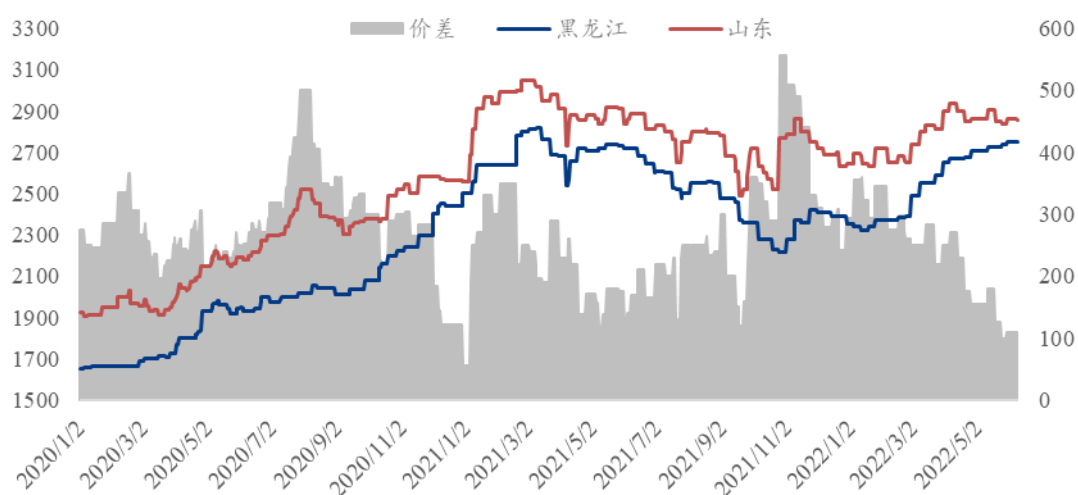
图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米价格主流稳定，局部小幅调整。东北产区玉米价格行情主体稳定，个别高报价开始回落与主流行情对接。收购主体方面以本地深加工企业收购为主，多数发北港和华北深加工倒挂，粮源多内部销售。地区内深加工个别提价收购社会粮，多数仍以签单采购为主，收购量较前期提升，部分企业签单价格下调。华北地区随着新麦上市陆续增多，贸易商陆续开始小麦收购，玉米出货量减少，市场供应不足，下游深加工企业到货量维持低位，企业提价促进收购，玉米价格偏强运行。南方销区受期货市场下跌、港口现货供需宽松及终端需求疲软等制约，成交清淡，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）



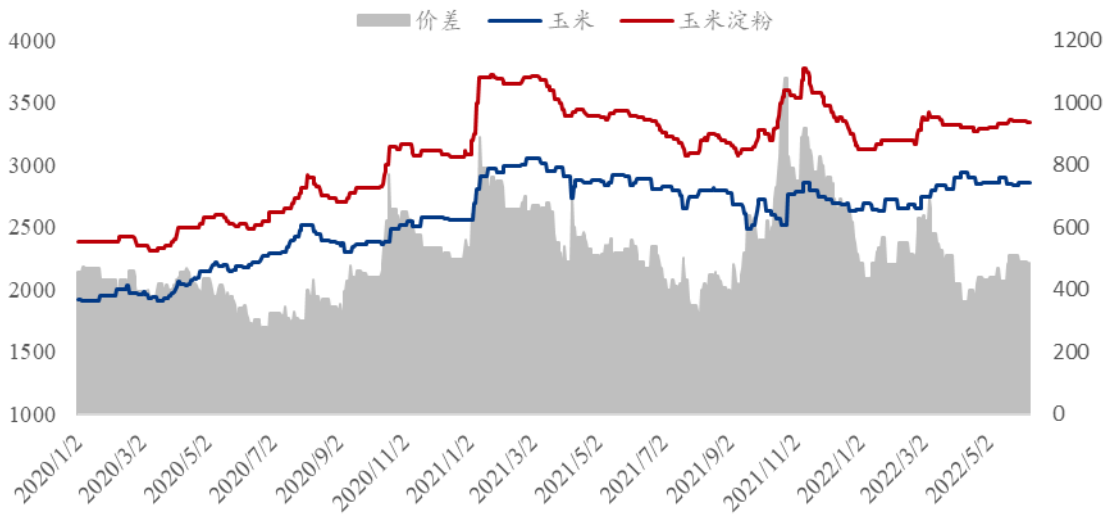
数据来源：钢联数据

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 486 元/吨，环比上周四收缩 4 元/吨，山东玉米价格先稳后涨，玉米淀粉受签单量少的影响，价格承压下行，整体表现为玉米与玉米淀粉价差小幅走缩。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



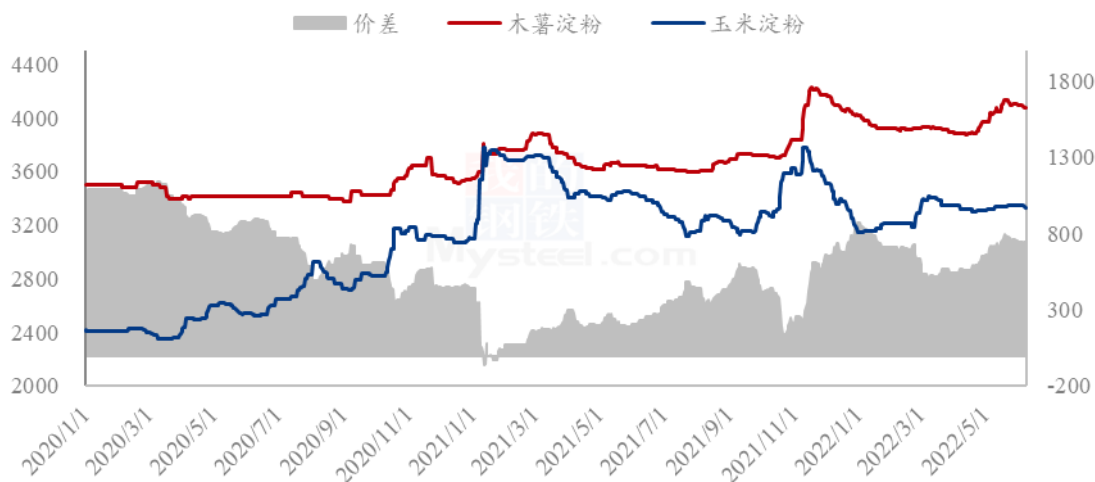
数据来源：钢联数据

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 23 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走缩运行，平均价差 745 元/吨，环比上周小幅走缩 9 元/吨；本周木薯淀粉下游终端消费提量不明显，用户产品消耗慢，补货量弱于预期，受此影响，贸易商报价随行就市，个别品牌价格小幅松动，预计短期内木薯淀粉市场稳价为主，关注市场走货情况。山东玉米淀粉市场价格小幅偏弱运行，主流成交价格 3310-3330 元/吨，山东小麦收割逐渐进入高峰期，企业方面对于玉米看涨心态仍存，玉米淀粉降价促成单意愿不大，但下游需求逐渐转淡，预计玉米淀粉价格将维持小幅震荡运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



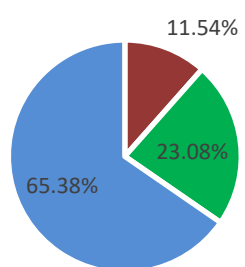
数据来源：钢联数据

图 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。

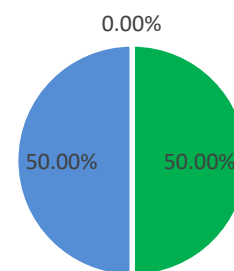
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



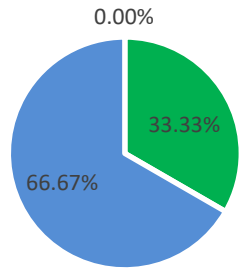
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



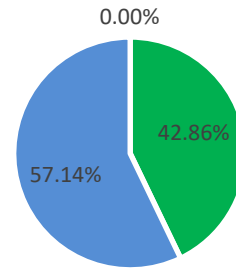
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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



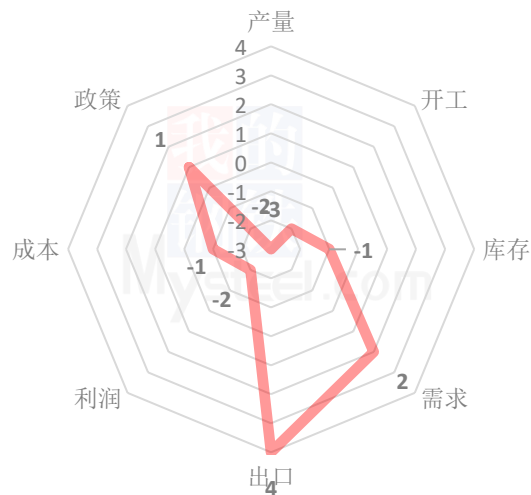
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

通过 Mysteel 农产品基于玉米淀粉市场参与主体心态调研来看，贸易商、资金与下游企业看跌与震荡的预期较大，主要是对于需求的看弱情绪仍存，个别生产企业对于玉米淀粉的看涨预期占比较小。

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第九章 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：开工率继续上移

产量：产量环比小幅增加

库存：提货降低，库存止跌回升

需求：下游行业开工维持高位运行

成本：北方玉米淀粉价格小幅波动

出口：淀粉企业出口良好

总结：玉米淀粉下游行业的开机变化，原料玉米上涨是否具备动力。

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。

第十章 后期预判

山东市场成交价格接近 3300 元/吨关键支撑位，且玉米到车辆低位，价格短期有支撑。而东北及华南等地出货压力较为明显，下周或仍继续走低，整体走势稳中偏弱运行。利多方面，原料玉米价格的有效支撑；利空方面，玉米淀粉下游民用市场需求较差，淀粉行业库存止降回升。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100