

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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. 23-2022. 6. 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 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

本周玉米淀粉市场价格整体偏弱运行，两大产区成交价格均跌破前期关键支撑点位。玉米淀粉企业生产利润情况明显缩水，而玉米淀粉市场仍未有需求复苏信号，库存增加后或进一步加重企业资金成本负担，部分企业陆续制定停机计划缓解压力。7月玉米淀粉产量有走低迹象，玉米深加工用量预计也将有所下滑。

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)	28.68	30.28	-1.6
	玉米淀粉企业开机率	56.13%	59.26%	-3.13%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	112.4	112.1	+0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	68.16%	64.17%	+3.99%
	麦芽糖浆开机率	53.91%	53.97%	-0.06%
	瓦楞纸开机率	58.92%	61.57%	-2.65%
	箱板纸开机率	63.3%	64.66%	-1.36%
利润	黑龙江 (元/吨)	-18	60	-78
	山东 (元/吨)	-25	23	-48
	吉林 (元/吨)	67	106	-39
价格	黑龙江 (元/吨)	3080	3120	-40
	山东 (元/吨)	3300	3330	-30
	全国 (元/吨)	3247	3253	-6
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	410	390	+20
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	703	724	-21

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格震荡下行。截至6月30日，山东玉米淀粉主流成交价 3300-3370 元/吨，价格较上周四下跌 10-20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3400-3460 元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格 3250-3300 元/吨，较上周四下跌 30 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3080-3120 元/吨，价格较上周下调 10-20 元/吨。

本周玉米淀粉价格弱势呈现，山东及黑龙江两大产区价格继续下行，山东实际成交价格跌破 3300 元/吨，黑龙江实际成交价格跌破 3100 元/吨。两地实际成交价格均已跌破之前关注的关键支撑点位，足以反映当前淀粉市场之清淡。工厂普遍反馈目前主要执行前期订单，新签订单较少，企业即使有心跟随原料价格提涨产品报价，但受制于需求疲软，高价出货困难只能降低价格以吸引签单，促进走货。目前玉米价格处于高位，但深加工企业副产品价格走弱导致淀粉企业生产利润缩水，部分企业已陆续制定减产停机计划以缓解压力。

2018-2022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

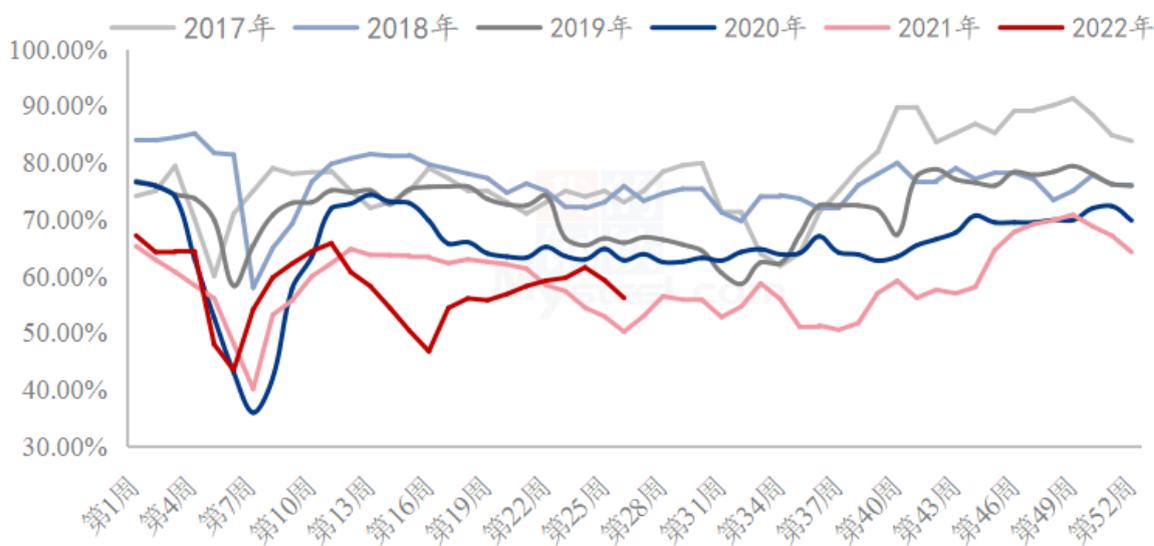
第三章 玉米淀粉供应分析

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出现下滑，主要是华北地区部分企业玉米淀粉产量减少，由于玉米价格持续上涨，产品利润却无法兑现，工厂经营利润缩水，部分企业减产减量，未来开工率下行或仍为大趋势。

本周（6月23日-6月29日）全国玉米加工总量为 54.8 万吨，较上周玉米用量减少 1.71 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.68 万吨，较上周产量减少 1.6 万吨。开机率为 56.13%，较上周下降 3.13%。

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）

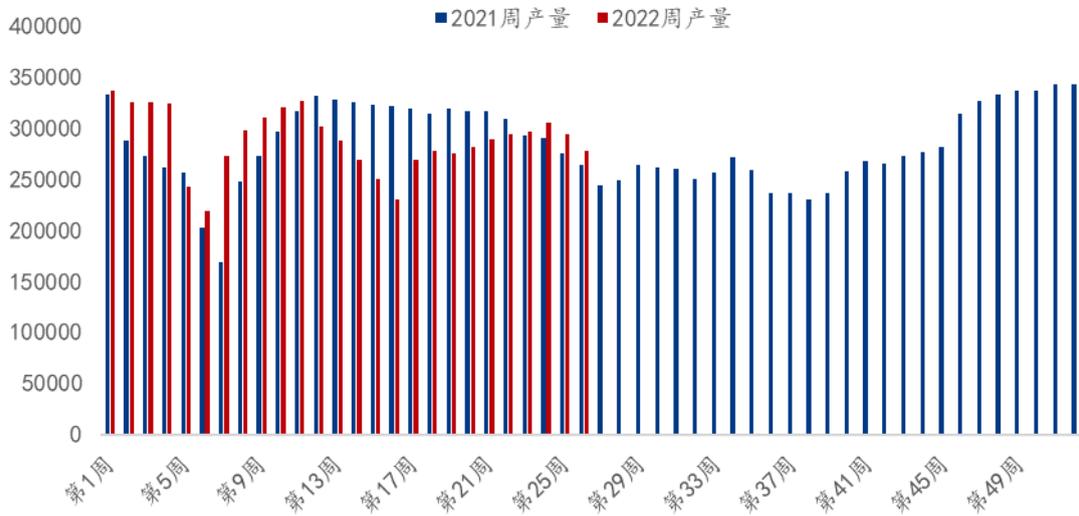


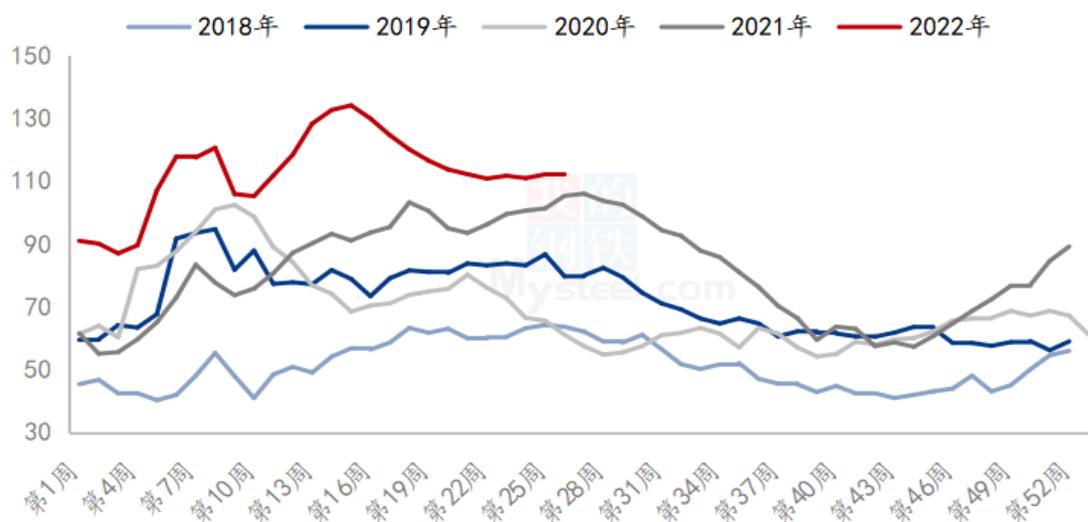
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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小幅增加。本周山东、黑龙江等主要产区企业走货速度放缓，库存小幅增加；而河北、吉林等区域由于淀粉产量调减，库存出现下降，但全国淀粉库存整体仍在继续走高。

截至 6 月 29 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 112.4 万吨，较上周增加 0.3 万吨，增幅 0.27%，月增幅 0.27%；年同比增幅 11.02%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



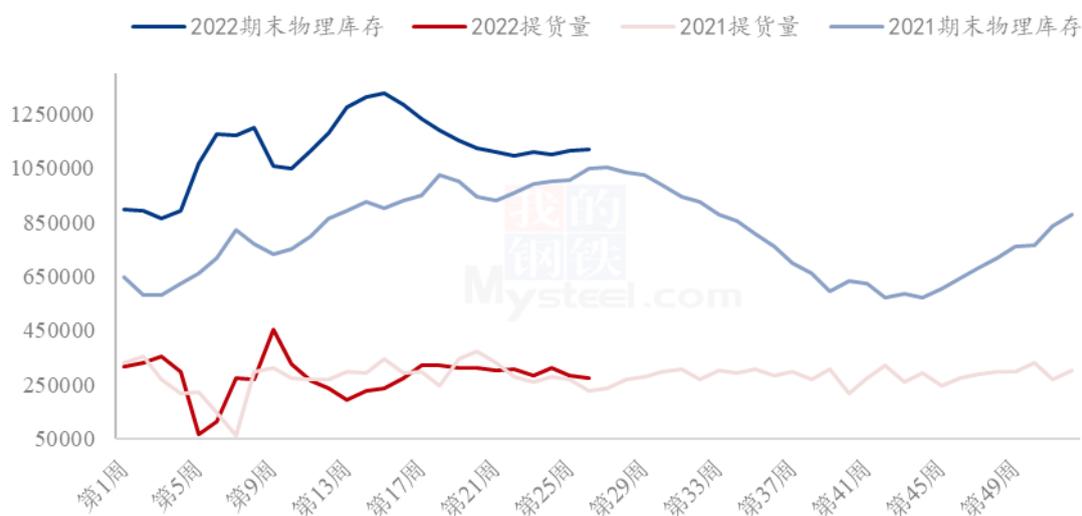
数据来源：钢联数据

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

本周淀粉糖市场基本维持增加趋势，随着部分企业复产，以结晶葡萄糖和果葡糖浆开机增加最为明显。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.38%，环比上周增加 7.01 个百分点，周内开机提升主要是大厂开机恢复，拉升市场整体开工，供应压力增加。麦芽糖浆开工率为 53.91%，环比上周下滑 0.06 个百分点，下游消费情况一般，南方市场普遍反应糖浆消费淡季，开工受到限制，导致糖浆市场开机微降。F55 果葡糖浆开机率在 68.16%，整体开工略增 3.99 个百分点，随着饮料需求逐步提升，市场刚需增加，企业根据订单情况提升开机。麦芽糊精开工率为 50.53%，环比上周增加 1.56 个百分点，糊精主要是华北地区大厂恢复生产，开工增加。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



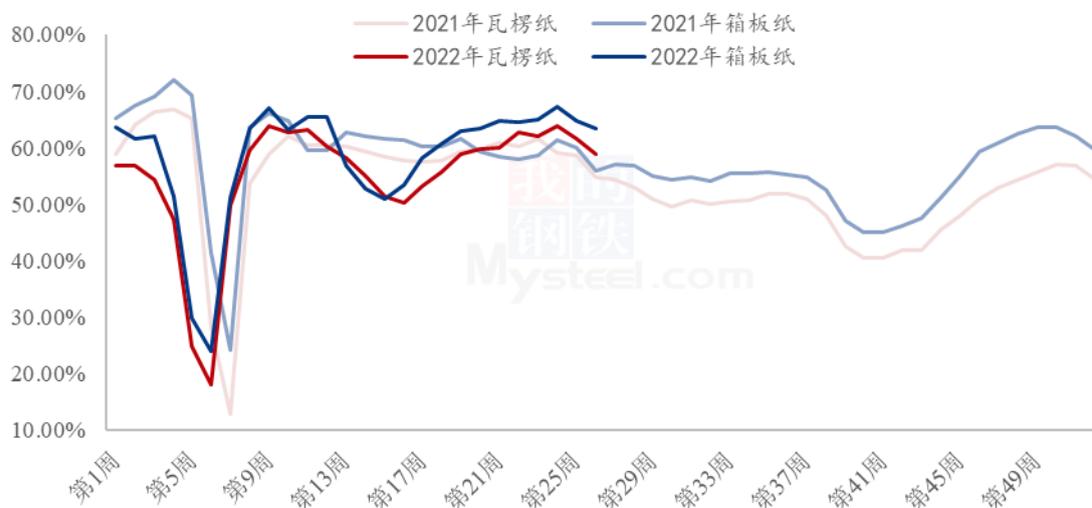
数据来源：钢联数据

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 58.92%，环比上周降低 2.65%；箱板纸开工 64.66%；环比上周降低 1.36%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）



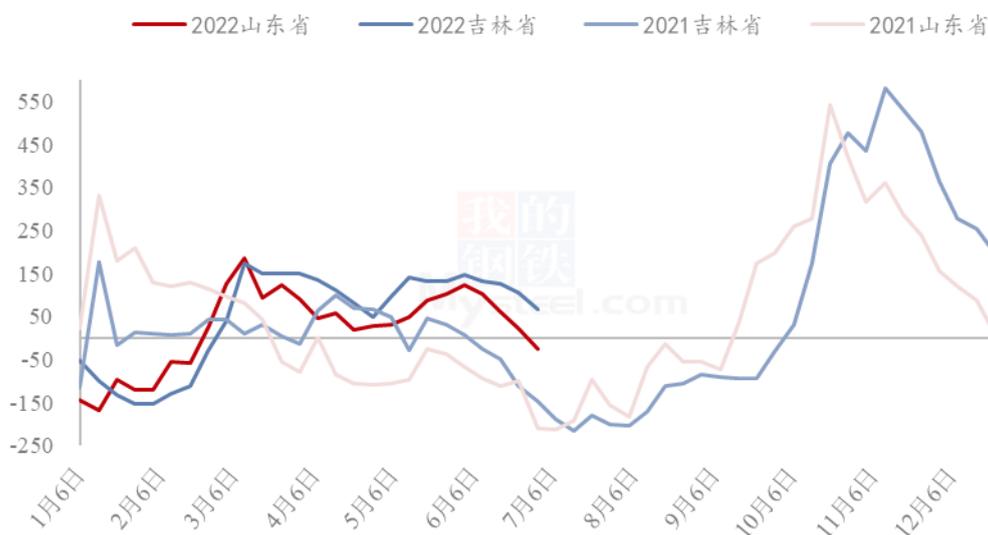
数据来源：钢联数据

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 67 元/吨，较上周降低 39 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-25 元/吨，较上周降低 48 元/吨。主产品玉米淀粉市场价格偏弱运行，整体下移 20-30 元/吨，副产品方面受连粕影响价格下调明显，原料玉米价格小幅波动为主，整体表现为玉米淀粉生产企业利润快速大幅缩水。

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）

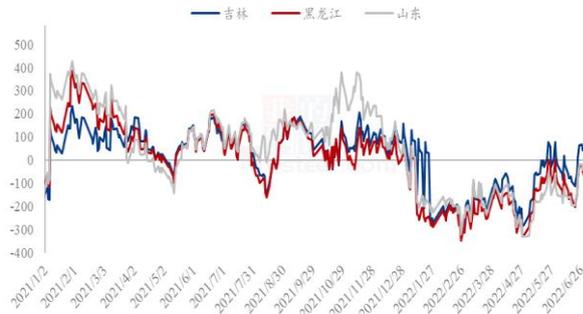


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

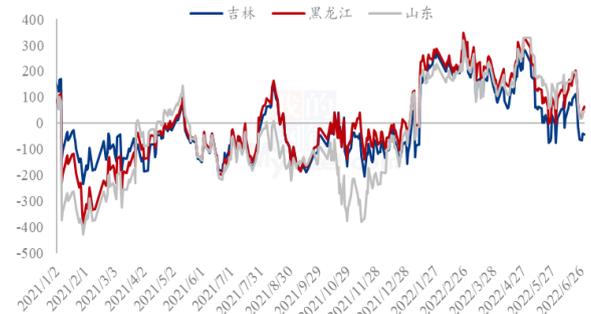


图 10 厂库交割利润（9月）

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）

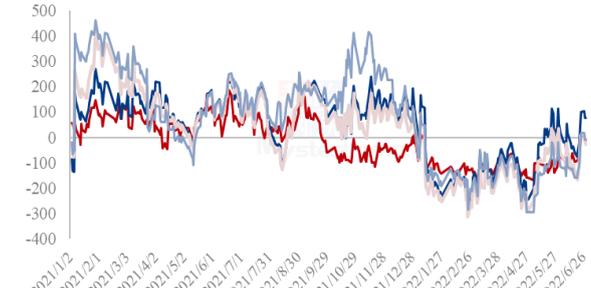


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场稳中偏弱运行。东北地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走；港口到货量维持低位，市场收购谨慎，整体购销清淡；深加工企业库存差异较大，1-3个月不等，企业按照自身生产及库存情况调整采购方式。华北地区价格偏强运行，受极端天气影响，深加工门前到货量维持低位，为促进上量，深加工企业连续上调收购价格；东北粮源开始流入华北市场，为华北市场增加供应。南方销区稳中偏弱，沿海地区价格走弱，贸易商出货及报价心态松动，报价区间下探20-30元/吨；内陆地区主流稳定。新疆请车困难，粮源流入减少，为玉米价格构成支撑。预计下周全国玉米市场以稳为主，震荡下调。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



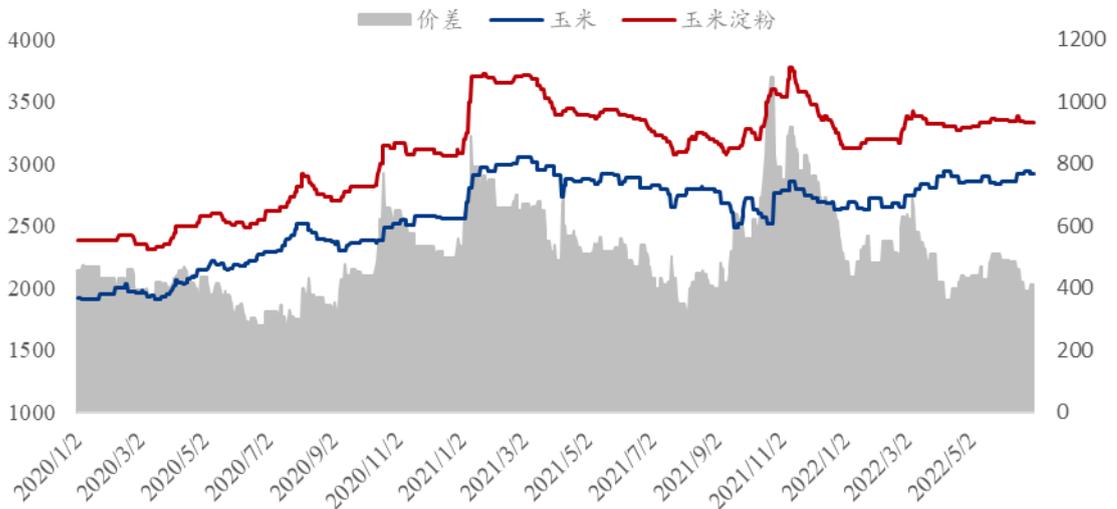
数据来源：钢联数据

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410元/吨，环比上周四走扩20元/吨，华北玉米价格整体小幅下移，玉米淀粉价格维持横盘运行，整体表现两者价差小幅走扩。

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 26 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走缩运行，平均价差 703 元/吨，环比上周小幅走缩 21 元/吨；本周木薯淀粉市场震荡小落，主要原因是受外盘价格回调及下游需求欠佳等影响，且港口货源陆续增加，市场现货报价窄幅下行，预计短期内淀粉价格或将维持震荡偏弱走势。山东玉米淀粉市场整体表现稳价为主，但原料玉米整体波动幅度较为明显，对于玉米淀粉价格影响有限；下游行业拿货刚需为主，补货行为仍未启动，预计短期玉米淀粉市场价格将跟随自身供需基本面小幅偏弱运行为主。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



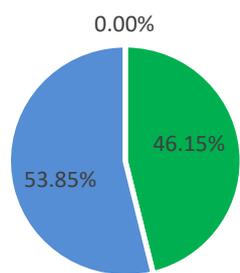
数据来源：钢联数据

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。

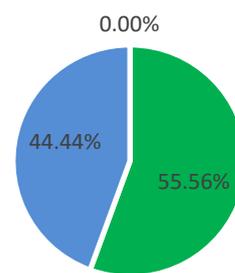
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



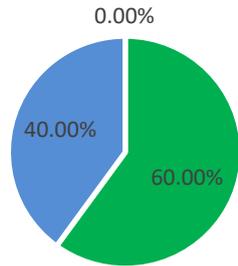
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



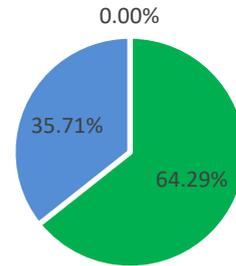
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

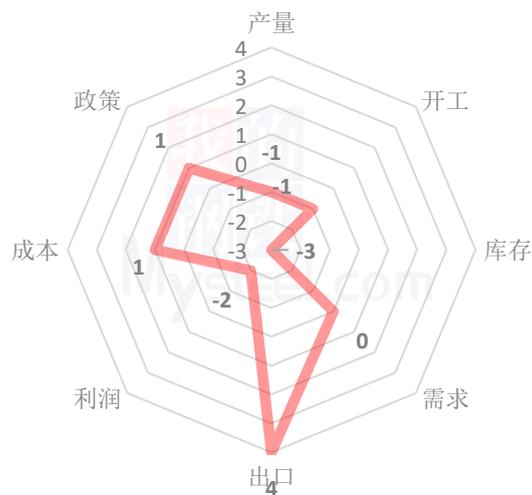


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：开工率继续下降

产量：产量明显降低

库存：淀粉库存持续累积

需求：造纸行业开工转弱

成本：原料玉米价格高位震荡

出口：月度出口数据环比明显增加

总结：利润持续缩水，供需双减仍是趋势。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

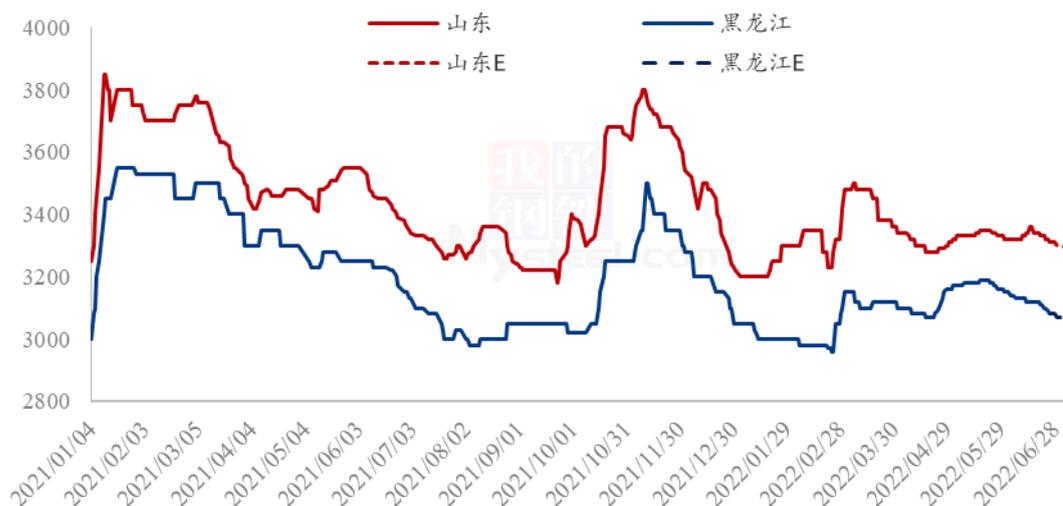
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

受玉米与淀粉市场看空情绪的影响，现货市场价格偏弱整理，玉米淀粉供应端减弱，需求端中的造纸与民用市场转弱运行，整个7月份属于玉米淀粉下游行业中的消费淡季，在无有利外在因素支撑下，玉米淀粉市场价格仍将维持偏弱运行态势。

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