

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.10.8-2022.10.13)



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. 10. 8-2022. 10. 13)

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

本周玉米淀粉价格稳中偏强呈现，主要是华北地区玉米淀粉价格出现小幅度上涨。目前玉米淀粉供需矛盾已得到一定程度的缓解，工厂存提价挺价心理。但市场各方心态较为谨慎，本周淀粉提价幅度较小。未来价格走势建议关注双十一下游需求备货力度。大方向来看玉米淀粉现货库存压力减小，且现货价格仍处于低位，未来价格上涨概率大于下跌。

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)	28.29	27.59	+0.7
	玉米淀粉企业开机率	55.38%	54.01%	+1.37%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	80.2	79.5	+0.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	45.34%	52.78%	-7.44%
	麦芽糖浆开机率	43.48%	42.83%	+0.65%
	瓦楞纸开机率	51.41%	43.36%	+8.05%
	箱板纸开机率	52.26%	44.88%	+7.38%
利润	黑龙江 (元/吨)	11	-36	+47
	山东 (元/吨)	93	34	+59
	吉林 (元/吨)	170	116	+54
价格	黑龙江 (元/吨)	2860	2860	0
	山东 (元/吨)	3060	3040	+20
	全国 (元/吨)	3000	2998	+2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	316	226	+90
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	951	955	-4

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏强呈现，华北地区报价小幅反弹。截至10月13日，山东玉米淀粉主流成交价3040-3080元/吨，价格较上周上调20元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3080元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2850元/吨，价格较上周持平。

节后玉米淀粉价格整体较为稳定，华北地区成交价格出现20元/吨左右的涨幅。国庆节后国内疫情反复，呈“点多、面广”的特点。东北地区部分企业受疫情影响，物流发运受阻导致华南区域玉米淀粉小包装货源偏紧。华东、华南部分企业转而采购华北货源带动华北区域淀粉价格上涨。另外，华北玉米淀粉库存经历了较长时间的去库，目前企业库存压力相对可控，企业挺价提价心态较强。但双十一备货需求暂未明显体现，叠加恰逢新玉米上市节点，企业心态较为谨慎，提价幅度较小试探下游反应。目前玉米淀粉现货库存压力下降，且现货价格仍处于低位，未来价格上涨概率大于下跌，具体上涨幅度仍需关注双十一下游需求备货力度。

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

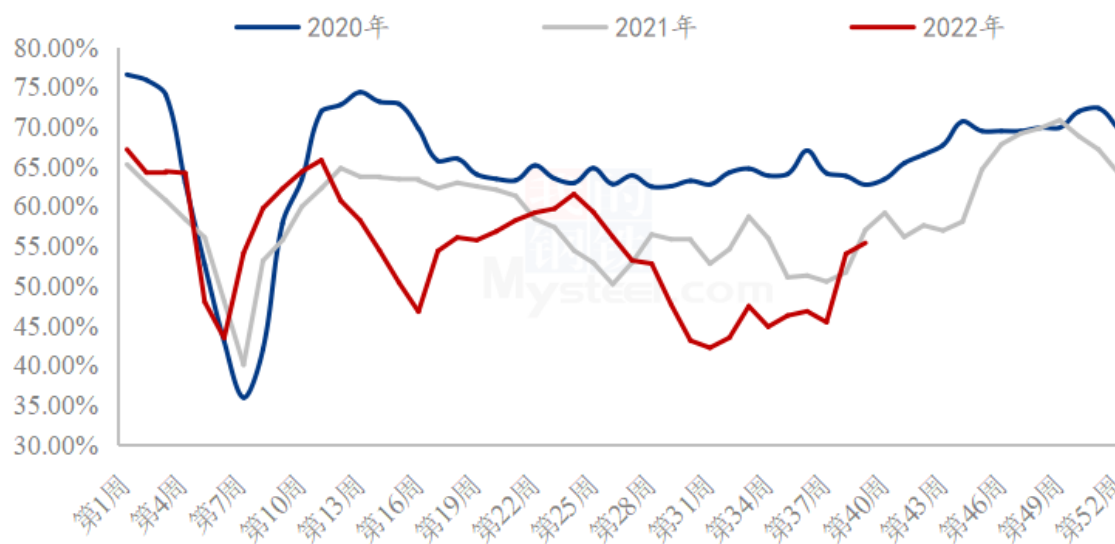
第三章 玉米淀粉供应分析

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及产量小幅上升。节后部分企业恢复生产，本周产量周期性增加。

本周（10月6日-10月12日）全国玉米加工总量为 59.18 万吨，较上周玉米用量增加 2.64 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.29 万吨，较上周产量增加 0.7 万吨。开机率为 55.38%，较上周升高 1.37%。

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）

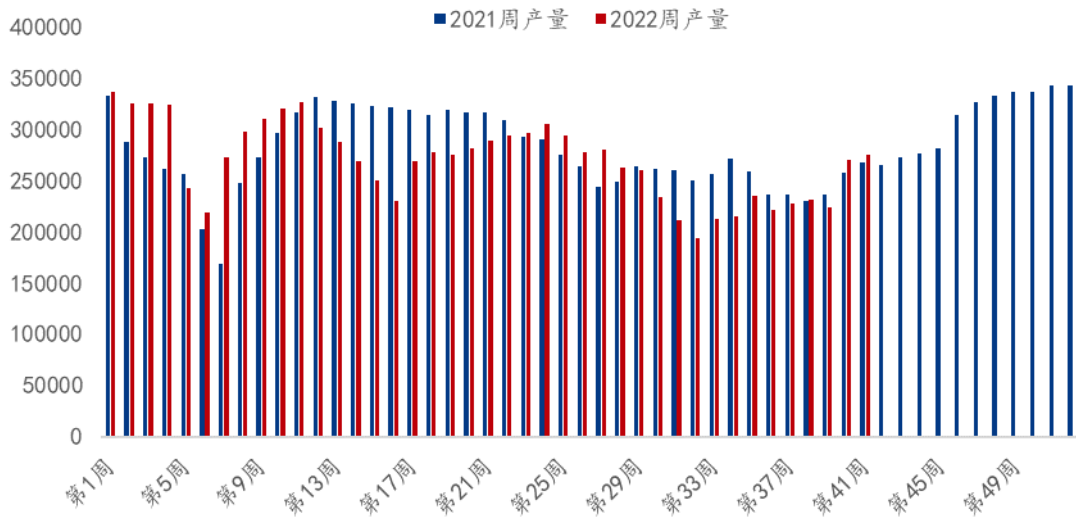


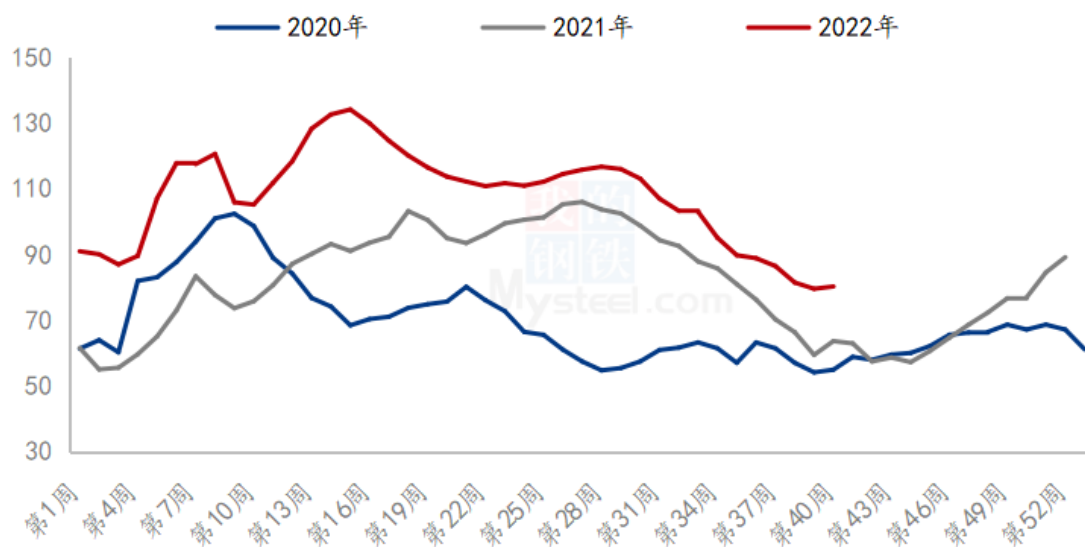
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增加，山东、山西、吉林等地库存继续下降，但黑龙江受疫情影响物流受阻库存增加较为明显，拉高整体库存。

截至 10 月 12 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 80.2 万吨，较上周上升 0.7 万吨，增幅 0.88%，月降幅 10.59%；年同比增幅 25.96%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



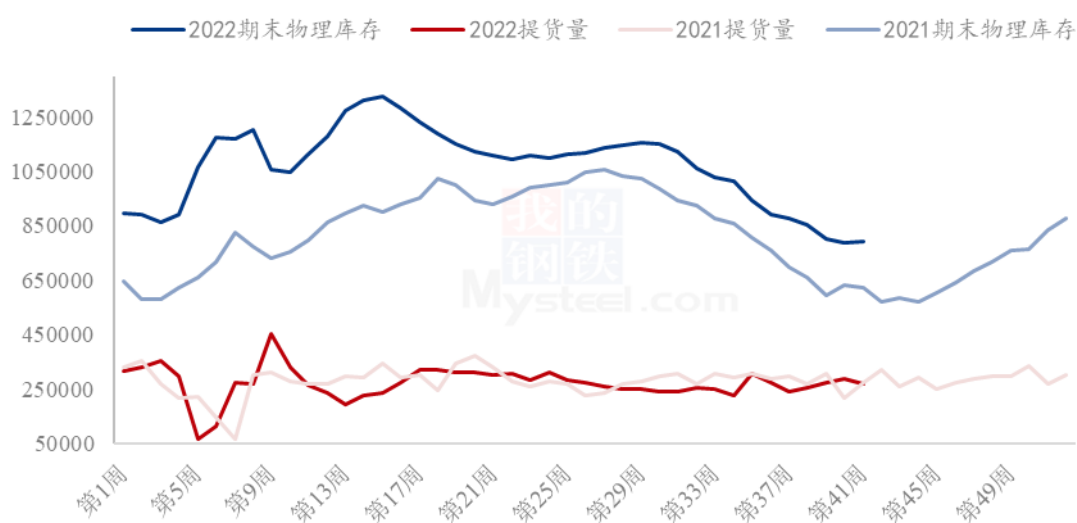
数据来源：钢联数据

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）



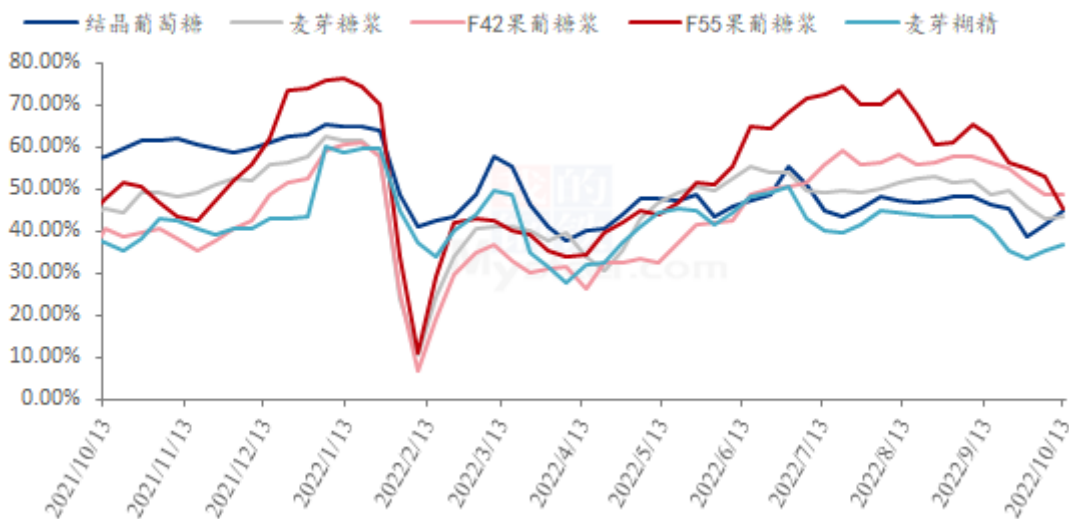
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工有涨有跌，主要是国庆后部分企业恢复生产，开工增加，但果葡糖浆需求淡季，市场停机增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 44.76%，环比上周增加 3.28 个百分点，近期部分大厂开工增加，市场供应量增加。麦芽糖浆开工率为 43.48%，环比上周增加 0.65 个百分点，整体开工低位震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.34%，整体开工下滑 7.44 个百分点，饮料需求淡季，企业走货不佳，市场开工下滑。麦芽糊精开工率为 36.71%，环比上周增加 1.56 个百分点，整体开工维持在较低位置，市场限产持续。

2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



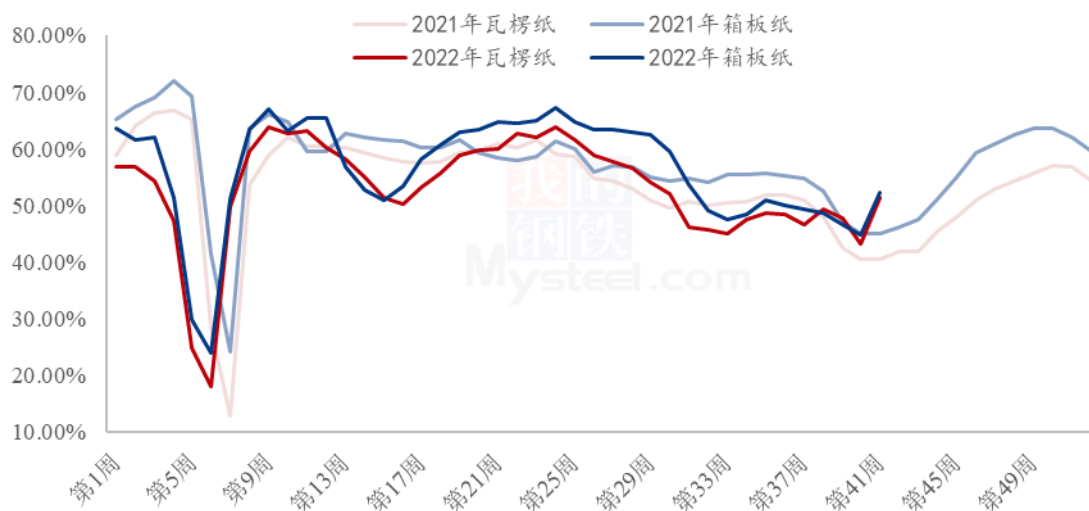
数据来源：钢联数据

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 51.41%，环比上周升高 8.05%；箱板纸开工 52.26%，环比上周升高 7.38%。

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

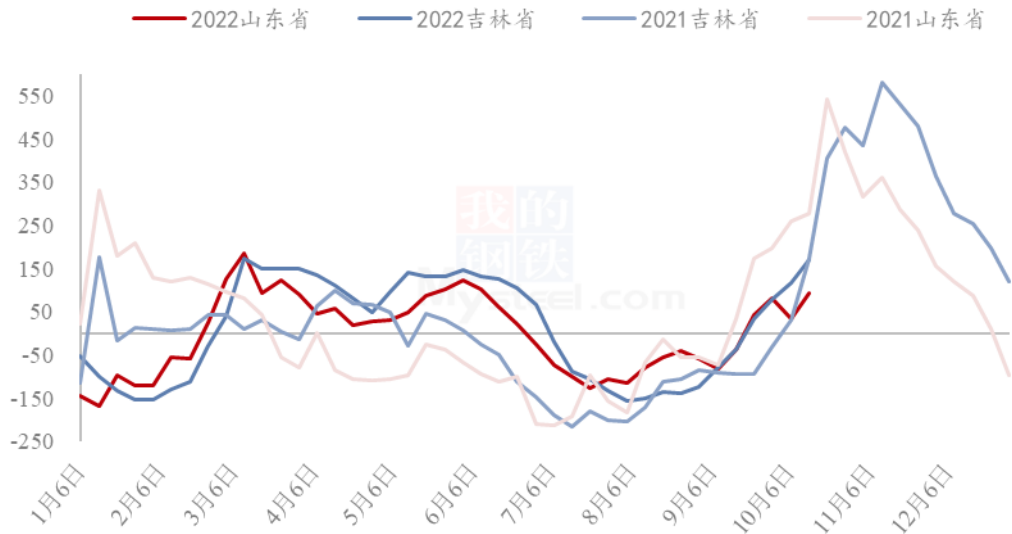
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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41周	795000	282900	1077900	275900	802000
第40周	814000	275900	1089900	294900	795000
第39周	864000	232100	1096100	282100	814000
第38周	888000	239100	1127100	263100	864000

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 170 元/吨，较上周升高 54 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 93 元/吨，较上周升高 59 元/吨。本周副产品价格持续偏强高位运行，原料玉米价格重心下移为主，整体表现玉米淀粉企业利润好转。

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）

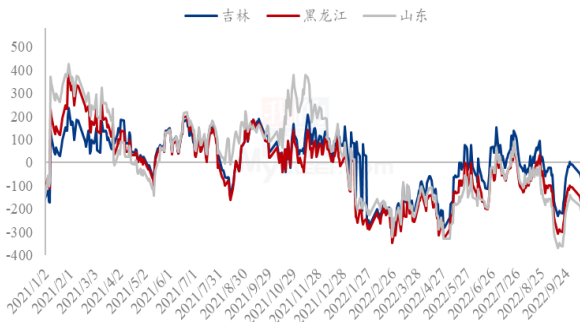


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

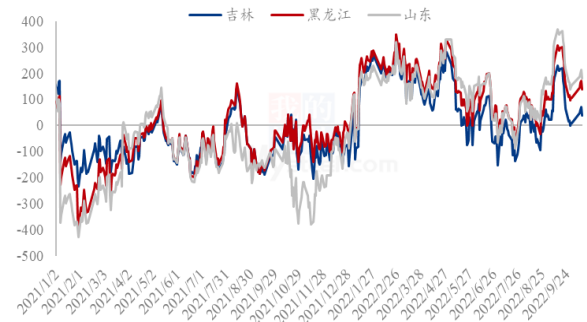


图 10 厂库交割利润（1月）

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）

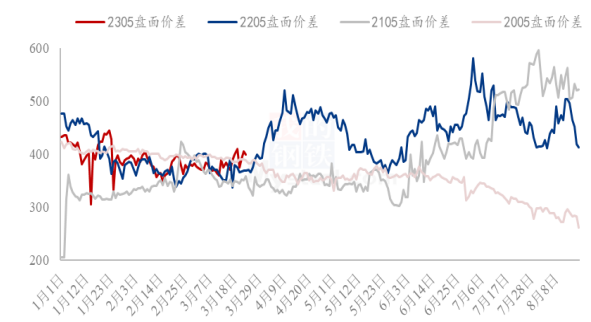


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

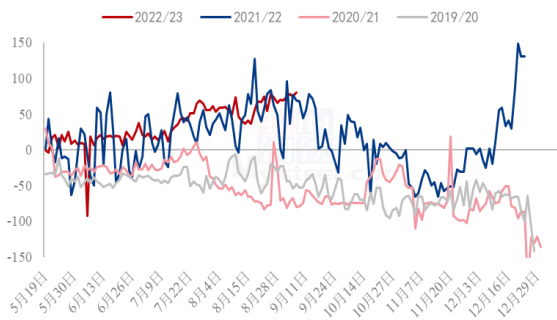


图 13 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差 1月淀粉基差(吉林) 1月淀粉基差(黑龙江) 1月淀粉基差(山东)

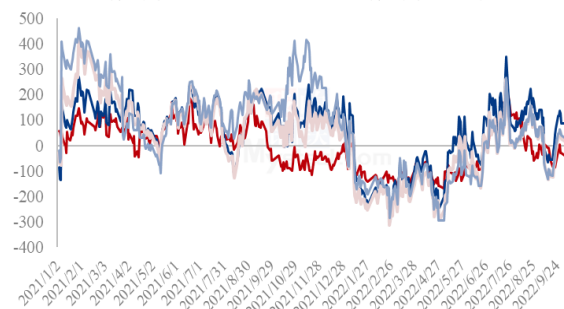


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周国内玉米价格高位震荡，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。东北产区收割进度整体偏慢，尤其是辽吉地区受雨夹雪天气影响，收割难度较大，新季玉米上市整体往后推迟半个月，市场供应压力有限，加工企业刚需补库，需求一般，玉米价格稳中偏强运行。华北产区部分地区收割推迟，大部分正常收割上市，潮粮供应量增加，深加工企业以本地货源为主，主要收购潮粮，价格整体偏弱运行。干粮供应少，价格相对稳定。销区市场供应减少，玉米价格受到货成本支撑，饲料企业按需采购，但高价粮源承接能力有限，寻找低价粮源。后市重点关注新玉米上市和基层农户售粮节奏。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）

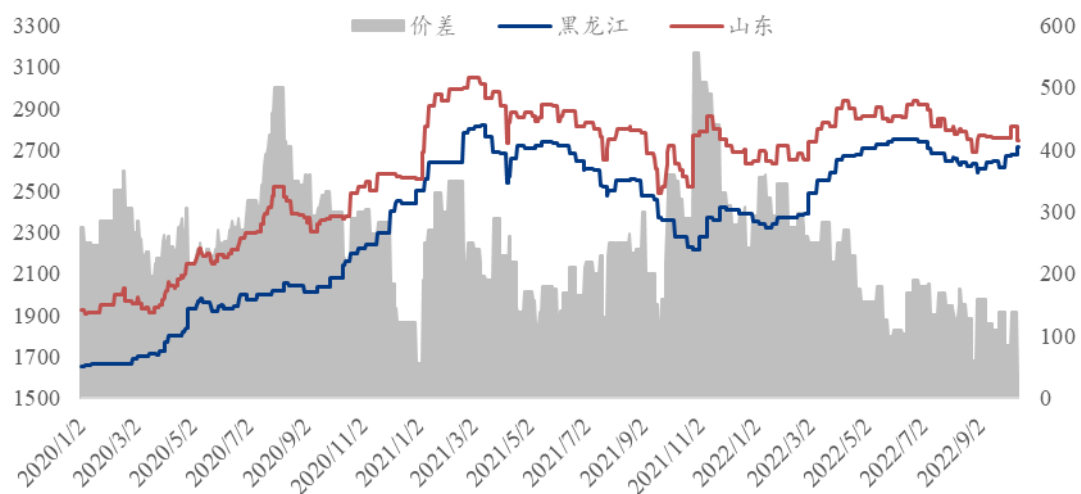
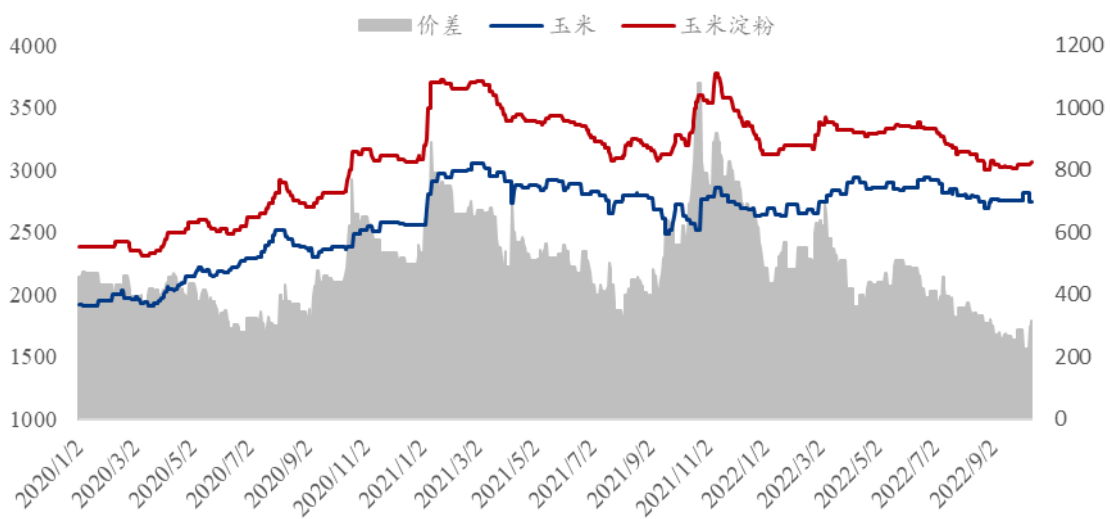


图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

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 316 元/吨，环比上周四走扩 90 元/吨，山东新季玉米上量明显价格偏弱，淀粉价格小幅上涨，山东淀粉与玉米价差走扩。

2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



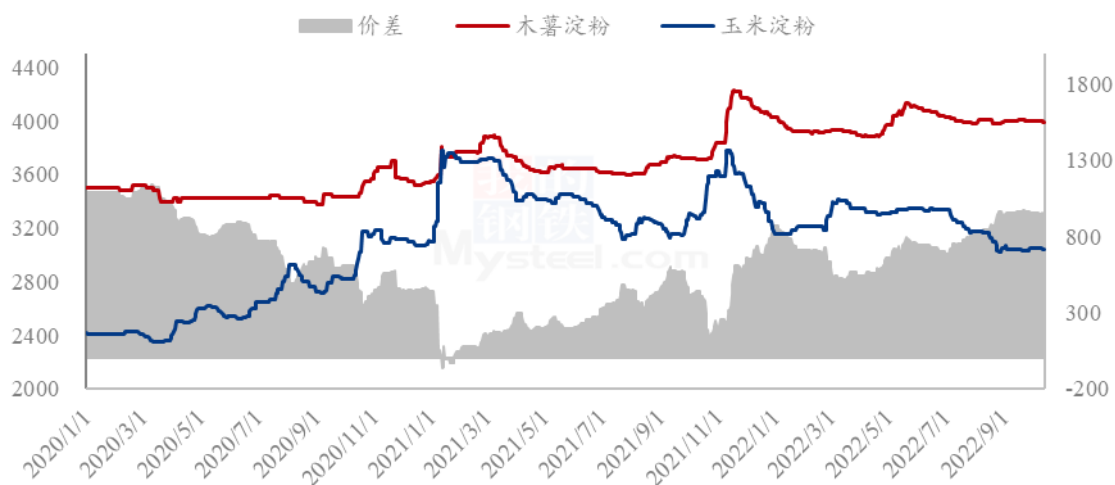
数据来源：钢联数据

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 41 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 951 元/吨，环比上周收窄 4 元/吨。本周木薯淀粉市场主流价格维稳，局部小幅震荡。近期走货情况欠佳，港口持续去库存化，下游需求放量有限，成交量一般，受人民币兑换美元持续贬值、以及市场需求低迷影响，预计短期内木薯淀粉价格上涨动力支撑不足，暂稳为主。山东玉米淀粉市场价格小幅上涨运行，主要受东北疫情影响，淀粉发运困难，使得华北订单与走货均出现好转迹象，价格小幅上调，预计短期华北玉米淀粉价格坚挺运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



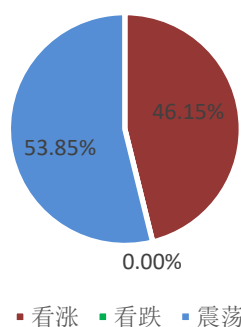
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

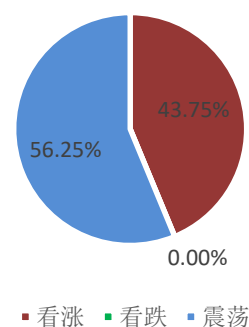
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

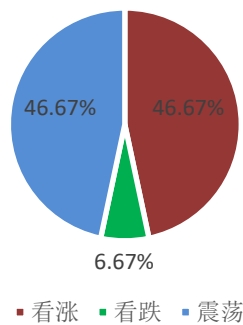
玉米淀粉生产企业心态调研



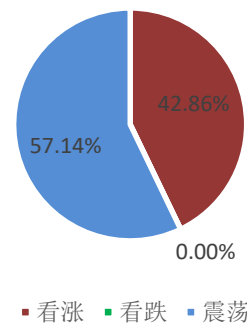
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



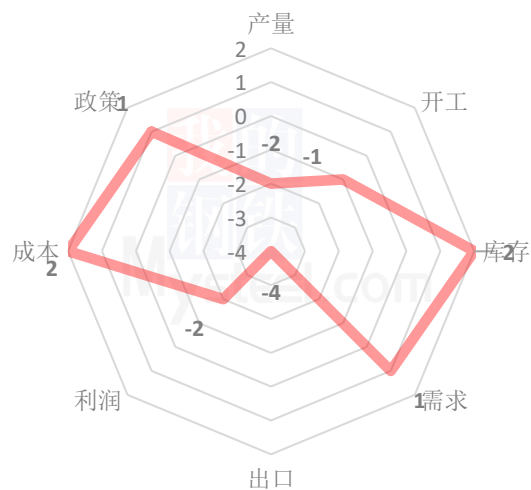
玉米淀粉下游企业心态调研



(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：周度开机率回升明显

产量：产量绝对值升高

库存：淀粉库存区域分化

需求：造纸开机率明显回升

成本：玉米价格坚挺运行

出口：淀粉出口仍处于限制

总结：玉米价格维持高位震荡，淀粉行业开工明显回升，库存区域化分化明显，疫情短期影响东北发运，短期玉米淀粉市场价格维持坚挺运行。

影响因素及影响力值说明

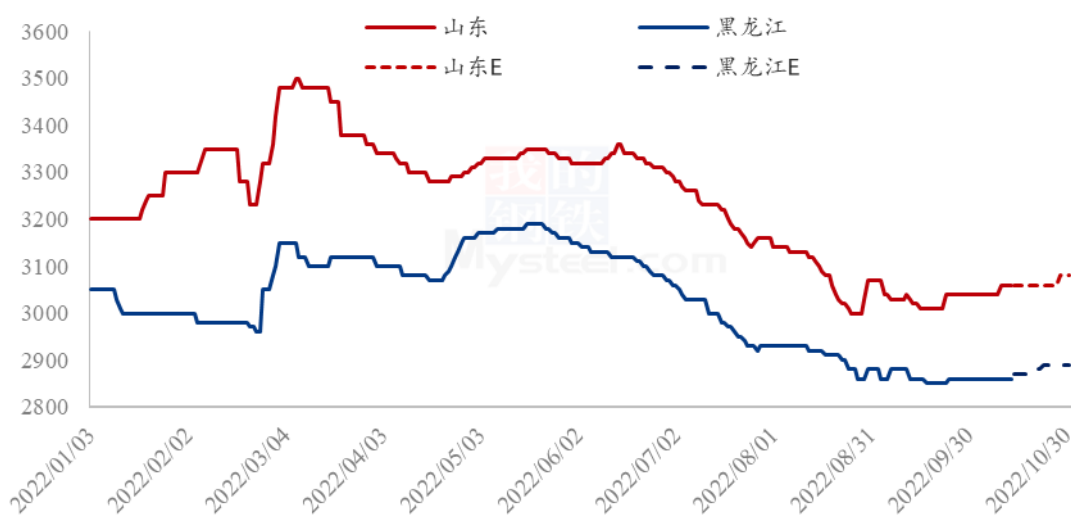
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

利多方面，产区局部发运困难，运费价格明显上涨，下游造纸行业开机率恢复性升高，原料玉米价格高位震荡运行；利空方面，液体糖浆开机下探明显，盘面仓单货源仍未集中流入市场。预计玉米淀粉现货价格维持稍强运行。

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