

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.2.10-2022.2.17)



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

(2022.2.10-2022.2.17)

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

玉米淀粉市场陷入弱现实与强预期之间的博弈，当下玉米淀粉基本面压力明显库存处于高位，但行业对未来玉米走势相对看好，导致淀粉价格上下两难。展望后期，目前供应复苏情况暂时优于下游需求释放情况，供大于需局面下淀粉后期或仍有下调预期。

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）	27.65	22.18	+5.47
	玉米淀粉企业开机率	54.12%	43.42%	+10.7%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	117.4	117.7	-0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	28.98%	11.22%	+17.76%
	麦芽糖浆开机率	24.5%	10.34%	+14.16%
	瓦楞纸开机率	49.85%	18.02%	+31.83%
	箱板纸开机率	51.09%	23.98%	+27.11%
利润	吉林（元/吨）	-111	-131	+20
	山东（元/吨）	-59	-55	-4
价格	黑龙江（元/吨）	3020	3000	+20
	山东（元/吨）	3250	3250	0
	全国（元/吨）	3102	3084	+18
其他	下游箱板纸/瓦楞纸行业复工明显；部门地区仍受环保限制，存在限产情况；			

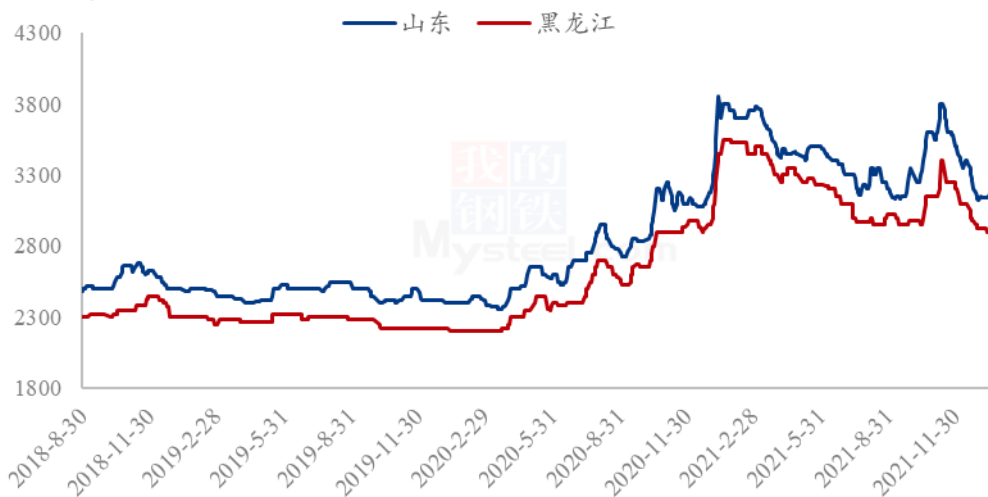
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格维持稳定。截至2月17日，山东玉米淀粉主流报价3250-3350元/吨，较上周持平；河北地区玉米淀粉主流报价3220-3230元/吨，价格较上周上调10元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3100-3200元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3050-3150元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格表现平稳，山东实际成交价格暗降，但幅度有限。河北受冬奥会影响产量受限，个别企业小幅上调报价。整体来看本周玉米淀粉价格表现稳定，波动幅度较小。目前玉米淀粉市场陷入僵持，上游企业受原料支撑降价意愿不强；而下游企业普遍看空市场，不认可当前价格，采购意愿偏低。上下游博弈阶段，市场购销氛围较为清淡，短期玉米淀粉价格或维持窄幅震荡，后期关注原料端的方向指引。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



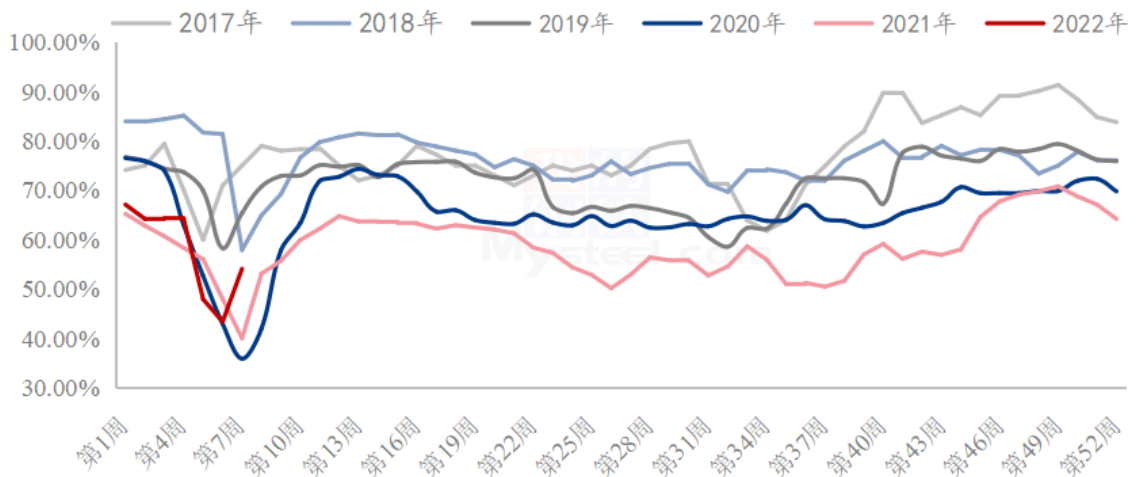
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉产量增幅较大。其中山东、河北、内蒙古及黑龙江等企业陆续恢复生产，个别企业淀粉产量有所下降，周度玉米淀粉开工率上升明显。

本周（2月10日-2月16日）全国玉米加工总量为54.09万吨，较上周玉米用量增加10.82万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.65万吨，较上周产量增加5.47万吨。开机率为54.12%，较上周上调10.71%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



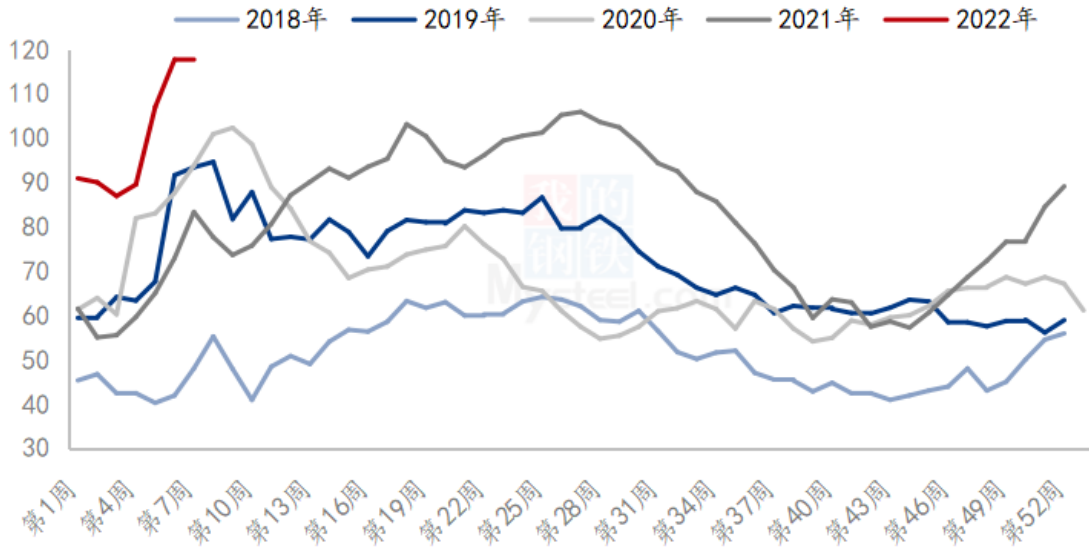
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存基本稳定，随着物流恢复，华北地区前期订单逐步发出，山东淀粉库存小幅下降，其他地区表现较为稳定。

截至2月16日，玉米淀粉企业淀粉库存总量117.4万吨，较上周下降0.3万吨，降幅0.21%，月环比增幅35.1%；年同比增幅111.04%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

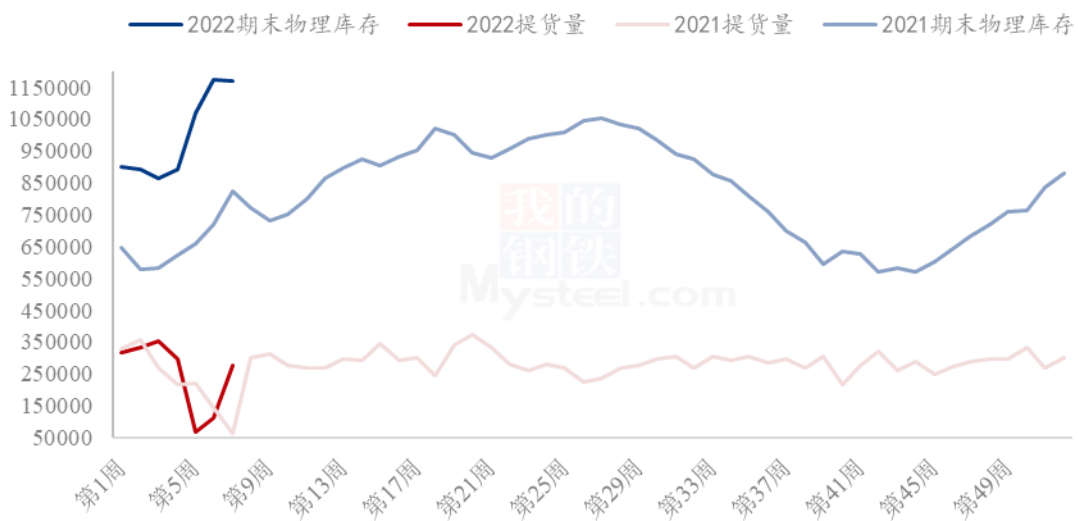


数据来源：钢联数据

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

2021-2022年玉米淀粉周度提货量（吨）

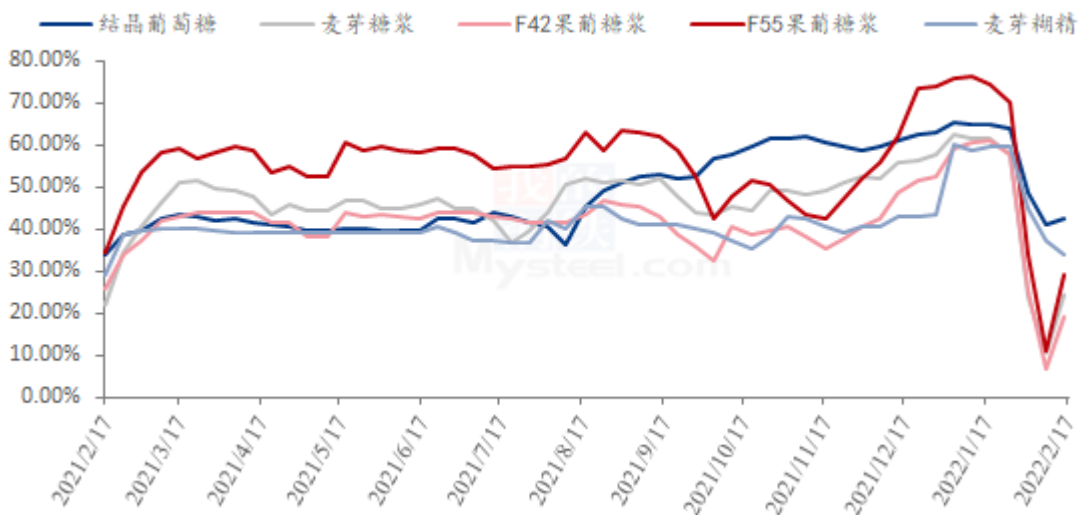


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

随着市场陆续恢复，淀粉糖开机率较上周略微提升。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 42.18%，环比上周增加 1.09 个百分点，近期企业生产暂稳，观望市场；麦芽糖浆开工率为 24.5%，环比增加 14.16 个百分点，节后归来，市场生产陆续恢复，开工增加；F55 果葡糖浆开机率在 28.98%，整体开工增加 17.76 个百分点，主要节后市场企业陆续恢复，开工增加；麦芽糊精开工率为 33.93%，环比上周下滑 3.18 个百分点。节后零星大厂停机检修，导致整体开工继续下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

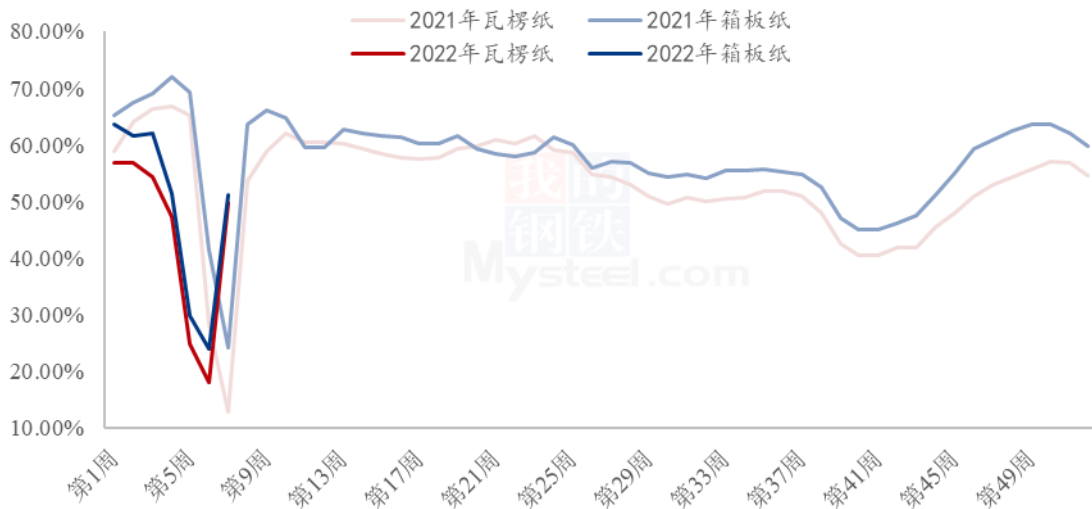


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 49.85%，环比上周升高 31.83%；箱板纸开工 51.09%；环比上周升高 27.11%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

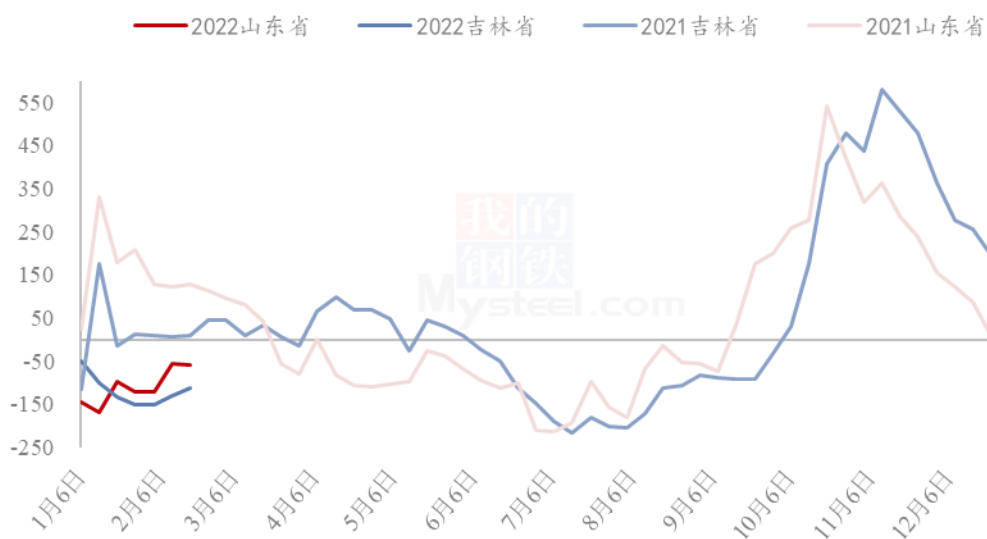


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

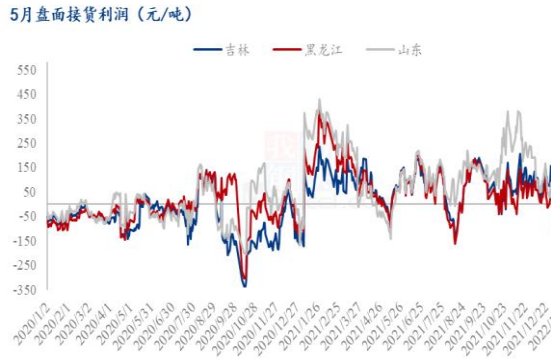
本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-111 元/吨，较上周升高 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-59 元/吨，较上周降低 4 元/吨。本周玉米淀粉价格维持稳定运行为主，淀粉企业执行节前合同为主，下游逐渐复工，刚需签单拿货，淀粉企业方面挺价意愿较强，整体表现市场价格波动不大。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

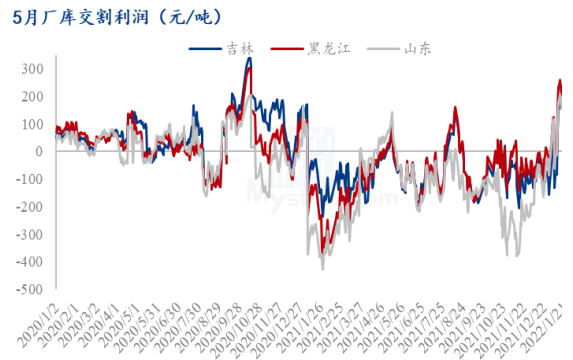


第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

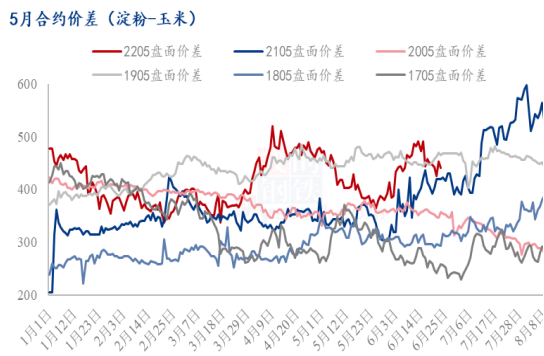


厂库交割利润



数据来源：钢联数据

5月合约价差 (淀粉-玉米)

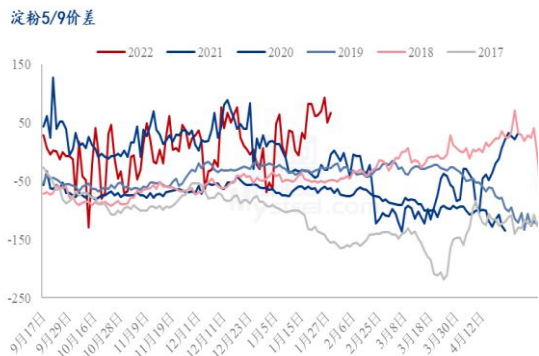


9月合约价差 (淀粉-玉米)

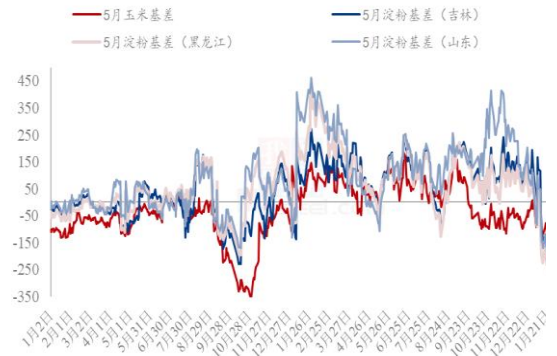


数据来源：钢联数据

5/9 价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)



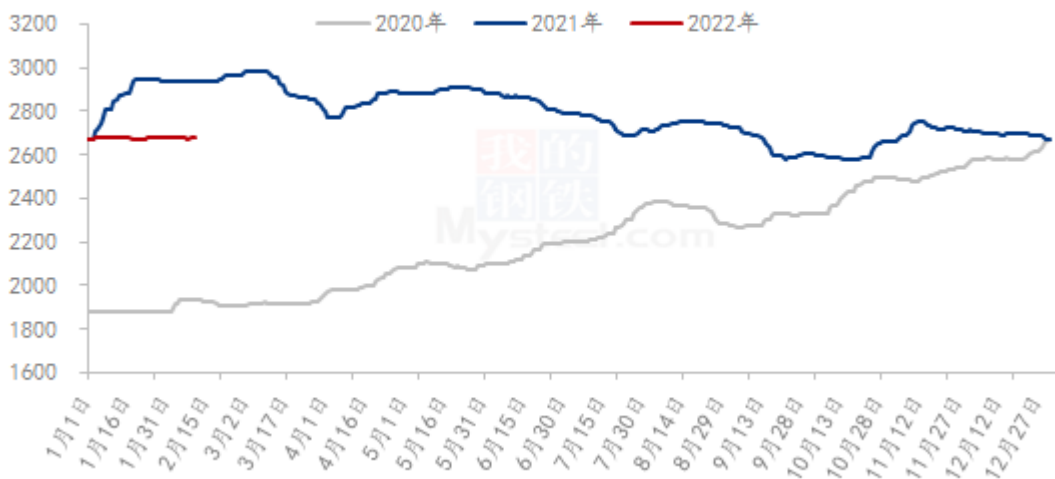
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格区域分化，东北及南方市场价格偏强，华北价格小幅下降。东北产区大型粮贸企业提价收购，拉涨市场价格，也支撑贸易业者挺价心态，市场价格小幅上涨。华北地区贸易商出货较为积极，深加工企业收购顺畅，收购价格小幅走低。南方市场受产区发货价格和运输成本上涨拉动，市场价格小幅上涨。下周东北产区挺价氛围继续提升，预计报价偏强运行，但下游需求难支撑高价，成交价格涨幅受限；华北市场价格运行相对独立，价格低位震荡为主。重点关注贸易商建仓积极性和农户售粮节奏的变化。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

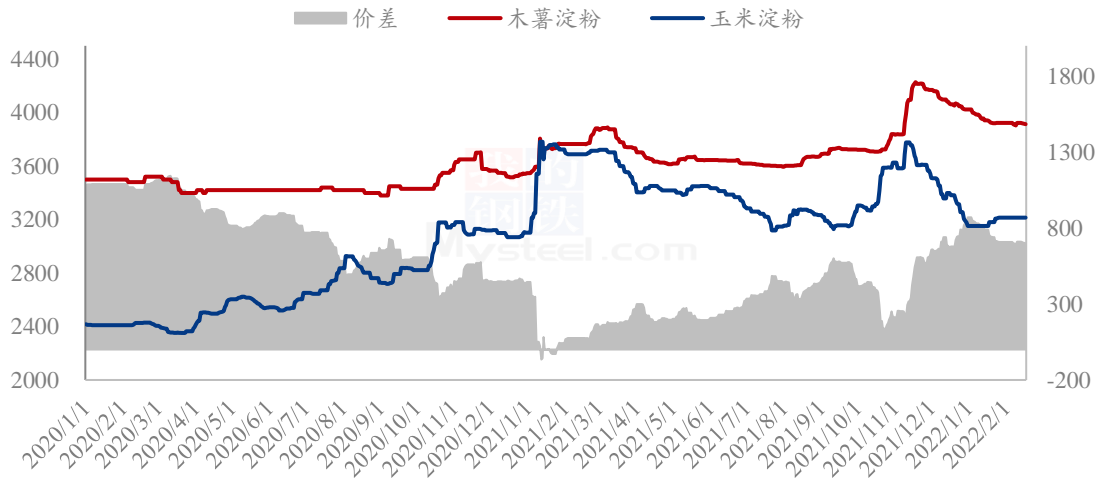


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第7周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅波动，平均价差707元/吨，环比上周升高2元/吨；本周国内贸易商基本以年前订单走货为主，新签散单较少，下游工厂陆续复工复产，但仍低于正常水平，市场购销氛围欠佳，预计短期木薯淀粉价格稳中震荡运行；本周山东地区玉米淀粉开工率变化不大，供应端增量不明显，企业方面走前期订单合同为主，下游行业逐渐复工，询价明显增加，但是采购仍以刚需拿货为主。玉米淀粉市场整体表现稳定运行为主。

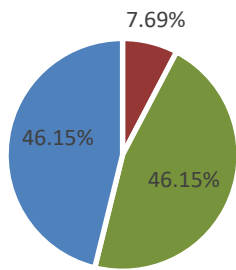
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

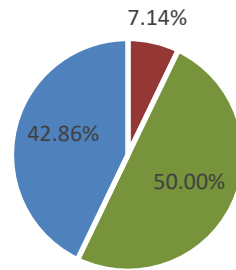
第七章 心态解读

生产企业



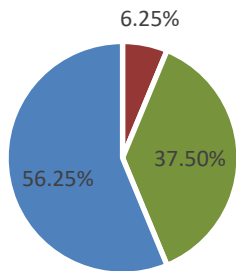
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商



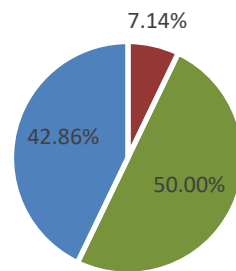
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

资金



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

下游

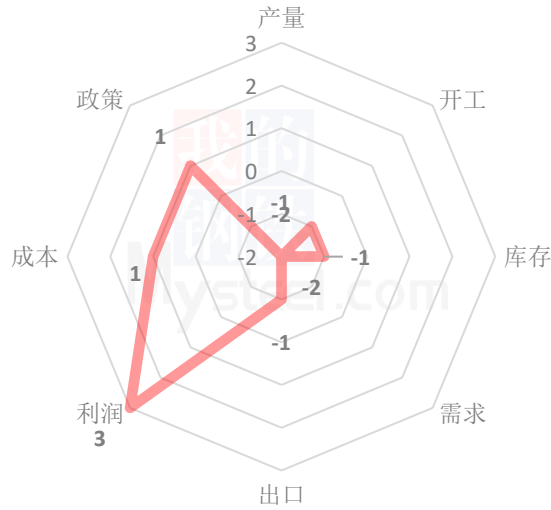


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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：玉米淀粉行业开工率明显回升

产量：淀粉周度产量绝对值升高

库存：本周随着物流的逐渐恢复，厂家发运量明显增加，库存止涨平稳

需求：春节后过后下游行业逐渐复工，但速度相对缓慢

成本：原料玉米价格小幅波动运行，节后市场购销逐渐活跃

影响因素及影响力值说明

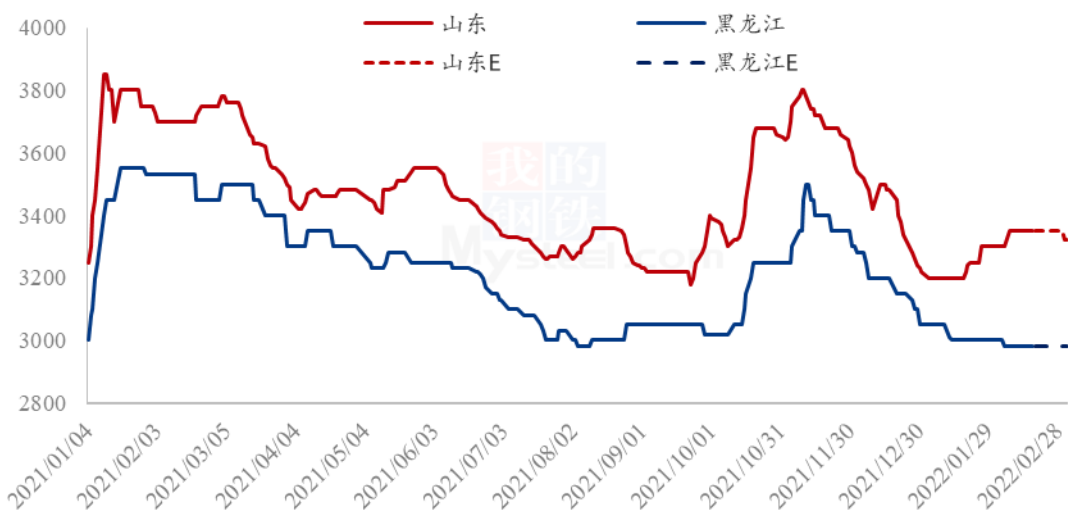
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉供应端处于上升阶段，同时行业库存季节性垒库明显，随着下游行业复工进行，玉米淀粉发运较前期明显增快，整体受供需未完全匹配的因素影响，预计玉米淀粉市场价格仍存压力。

2022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