

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.9.30-2021.10.8)



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

(2021.9.30-2021.10.8)

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 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 5 -
第五章 玉米淀粉盘面解读.....	- 6 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
6.1 玉米行情分析.....	- 7 -
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.....	- 10 -

本周核心观点

随着玉米淀粉产量逐步恢复，玉米淀粉供应紧张局面有所缓解；叠加原料价格下跌，玉米淀粉高位回落。目前下游市场维持观望，节后市场购销恢复或加速玉米淀粉价格下跌。

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）	27.05	24.52	+2.53
	玉米淀粉企业开机率	57.01%	51.69%	+5.32%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	63.6	59.4	+4.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	42.2%	52.46%	-10.26%
	麦芽糖浆开机率	43.2%	44.06%	-0.86%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	-	42.54%	-
	箱板纸开机率（隆众资讯）	-	47.16%	-
利润	吉林（元/吨）	30	-31	+61
	山东（元/吨）	259	198	+61
价格	黑龙江（元/吨）	3050	3050	0
	山东（元/吨）	3300	3400	-100
	全国（元/吨）	3149	3095	+54
其他	华北新季玉米上市节奏放缓；淀粉行业开工逐步升高；限电限产影响持续。			

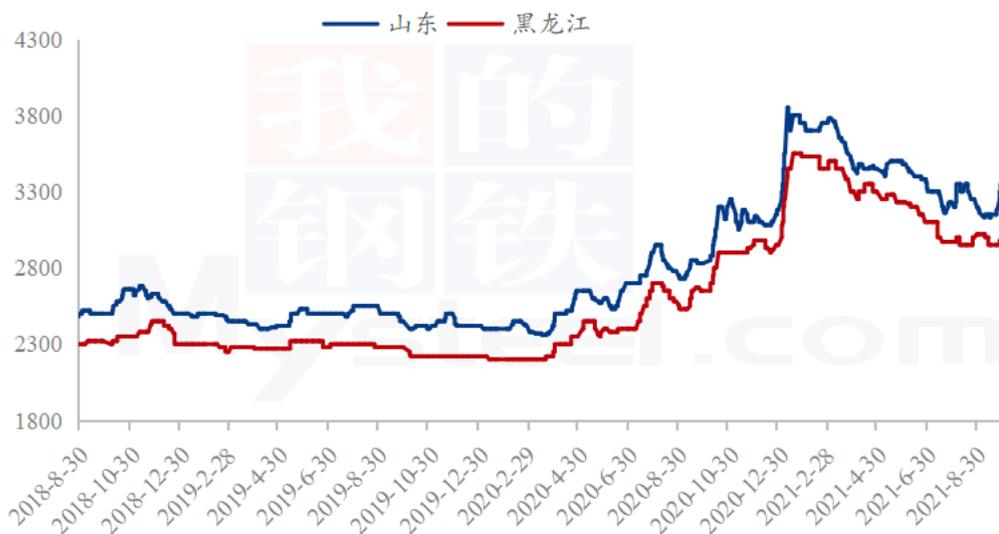
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格高位回落，截至10月8日，山东玉米淀粉主流报价3250-3350元/吨，较节前下调50-100元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3350-3360元/吨，价格较节前上调20元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3100-3200元/吨，价格较节前持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3050元/吨，价格较节前持平。

本周玉米淀粉价格涨跌互现，整体呈下跌走势。山东玉米淀粉价格下跌明显，作为受限电影响最为明显的地区，节前山东玉米淀粉供需格局极为紧张，导致玉米淀粉价格接连上涨至3350-3400元/吨左右高位。随着限电影响逐步减弱，玉米淀粉供应量增加，供应紧张局面有所缓解。另外，节假日期间市场购销氛围较为清淡，新签订单量较少，企业主要执行前期订单维持发货。为吸引新签订单，山东玉米淀粉主流成交跌至3250-3300元/吨左右。河北受玉米原料价格上涨影响，企业挺价心态较强，价格小幅上涨；东北地区玉米淀粉报价较为稳定。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



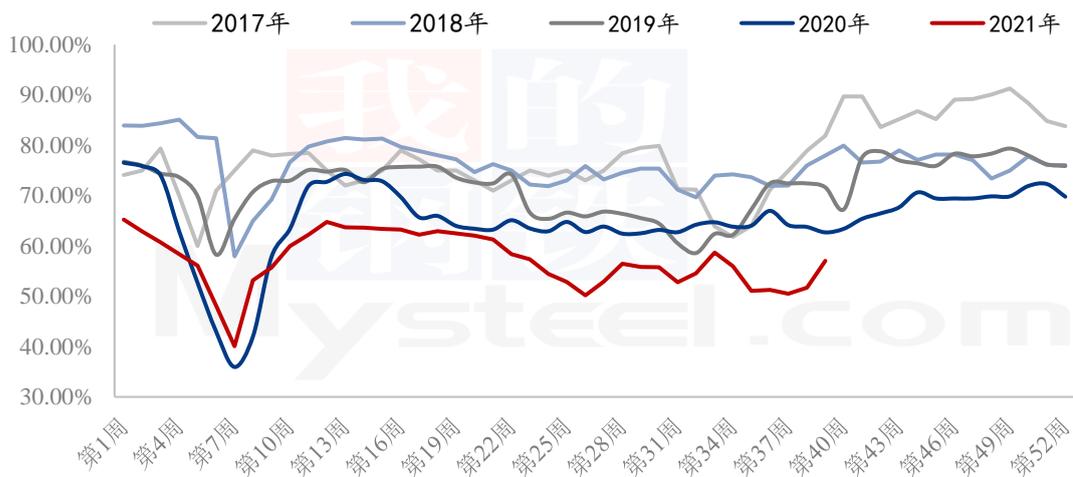
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率回升，主要是山东及吉林等地产量上升明显。限电影响减弱，山东潍坊、泰安等地工厂恢复正常生产；吉林四平、榆树等地工厂产量上升。黑龙江个别工厂限产生产，产量下降。全国整体玉米淀粉产量上升，开工率上调。

本周（9月30日-10月6日）全国玉米加工总量为 51.12 万吨，较上周玉米用量增加 4.03 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.05 万吨，较上周产量增加 2.52 万吨。开机率为 57.01%；较上周开机率上调 5.32%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



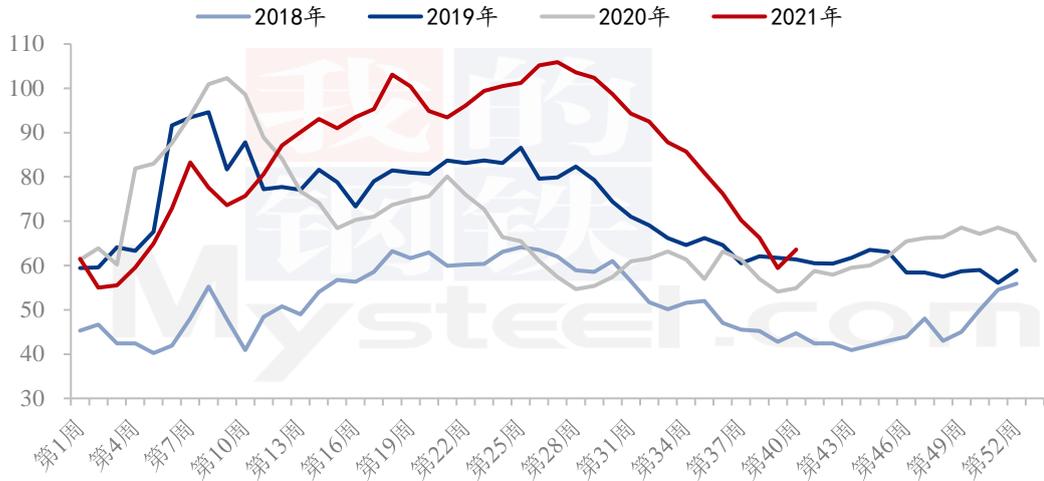
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，节后各大产区企业库存整体有所回升，部分区域库存偏紧局面有所缓解。

截止 10 月 8 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 63.6 万吨，较上周增加 4.2 万吨，增幅 7.02%；月环比降幅 16.53%；年同比增幅 8.11%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

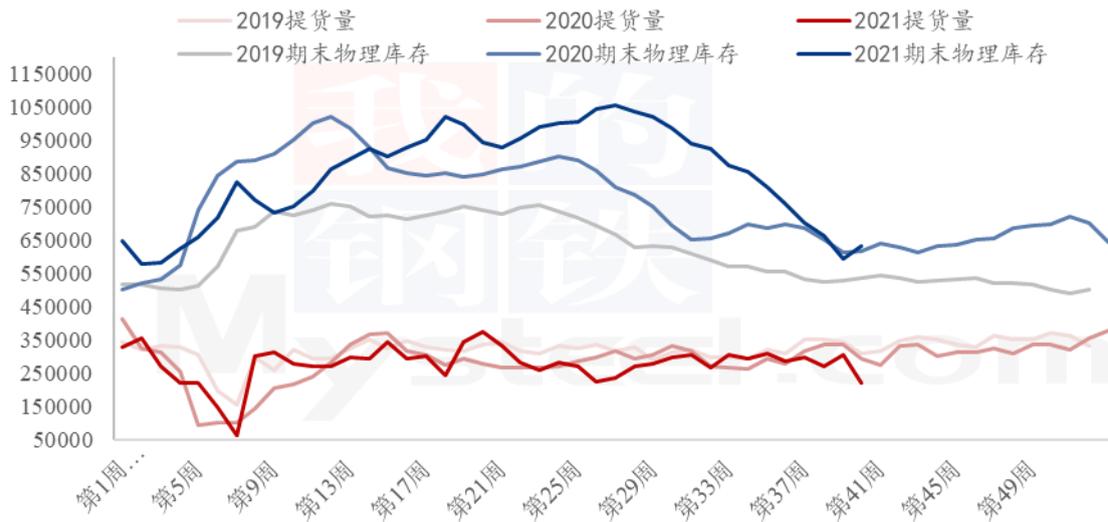


数据来源：钢联数据

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

2019-2021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

本周国内淀粉糖产品开机明显下滑，其中果糖降幅明显。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 56.6%，开机较上周上涨 4.29%，因多数企业均有自备电厂，限电政策影响不大，同时部分企业由于库存偏紧，提升开机负荷。麦芽糖浆开工率为 43.2%，开机较上周减少 0.86%，下游糖果等行业受到限电影响，开机不高，导致对于糖浆的需求减少，同时啤酒进入淡季，糖浆企业走货压力增加，适量下调开机。F55 果葡糖浆开机率在 42.2%，开机较节前下降 10.26%，由于受到淡季及限电政策影响，国内果糖的需求量大幅下降，多个企业均在国庆期间停机，导致市场开机大幅下降。麦芽糊精开工率为 39%，开机较上周下降 0.8%，部分企业受限电政策影响，降低开机负荷。

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

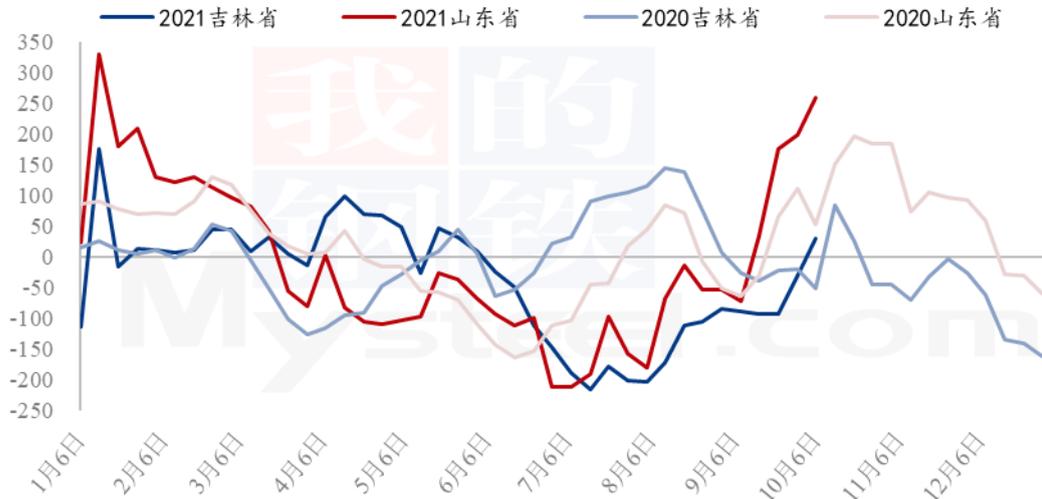


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-30元/吨，较上周升高61；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为259元/吨，较上周升高61元/吨。原料端玉米价格的下跌，加之限产引发淀粉价格的高位运行，使得淀粉的行业利润持续好转。

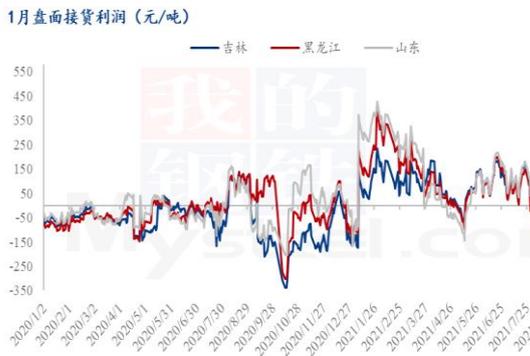
2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



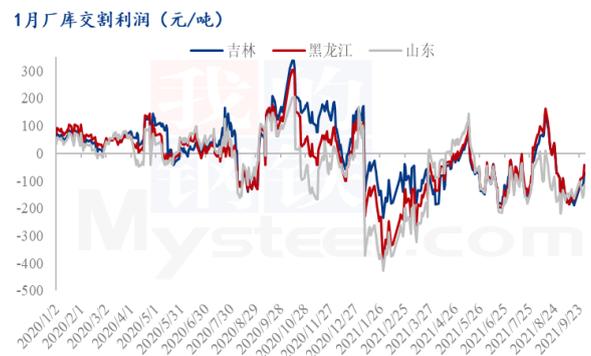
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

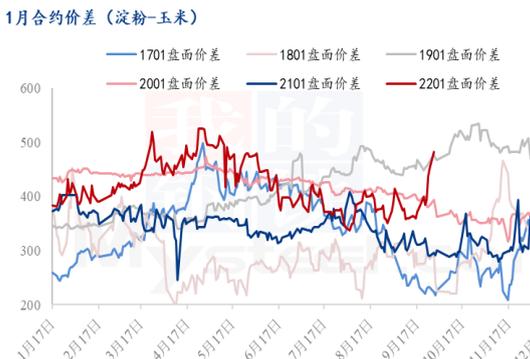


厂库交割利润



数据来源：钢联数据

1月合约价差（淀粉-玉米）

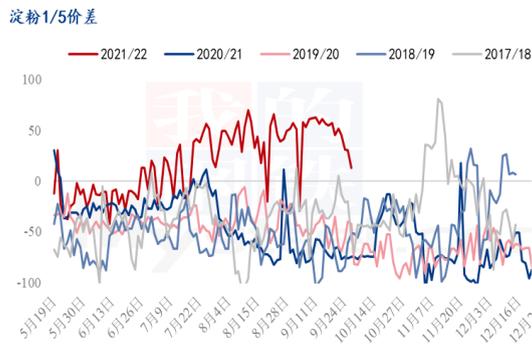


5月合约价差（淀粉-玉米）



数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差（黑龙江、吉林、山东）



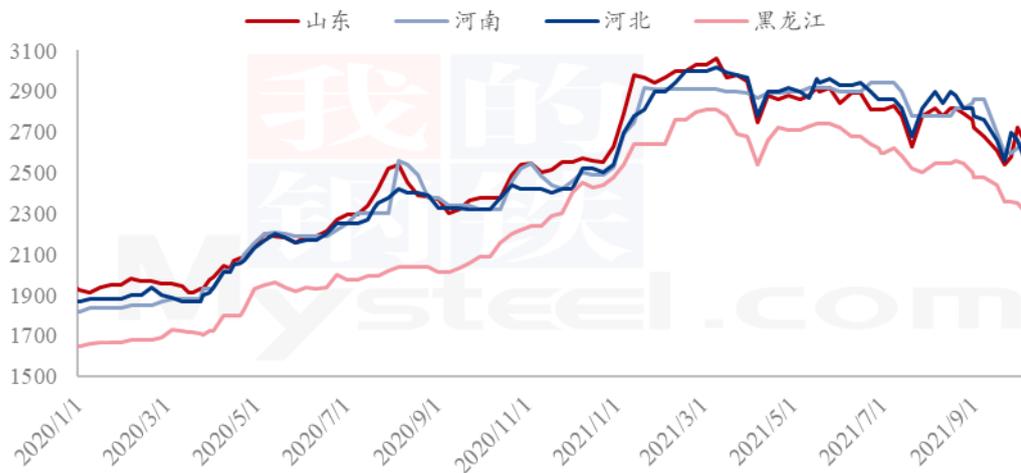
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

截至本周五（10月8日）全国玉米市场均价在 2590 元/吨，较上周五（10月1日）2604 元/吨，下跌 14 元/吨，跌幅 0.54%。本周全国玉米市场各地区表现不一，呈现北弱南稳的局面。东北和华北地区受降雨影响，新粮上市明显推迟。东北深加工陆续开秤，建库积极性整体不高，按需采购，整体而言，预计短期内玉米价格以稳为主。华北地区国庆假期初期玉米上量，深加工价格再次快速下跌，之后阴雨天气再次来袭，影响玉米上量，玉米价格逐渐止跌反弹，但反弹力度有限，随着天气好转，预计华北地区玉米依然有集中上量，市场价格仍有进一步探底的风险。南方销区市场以稳定为主，贸易商挺价意愿较强，下游适当补库，随用随采为主。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

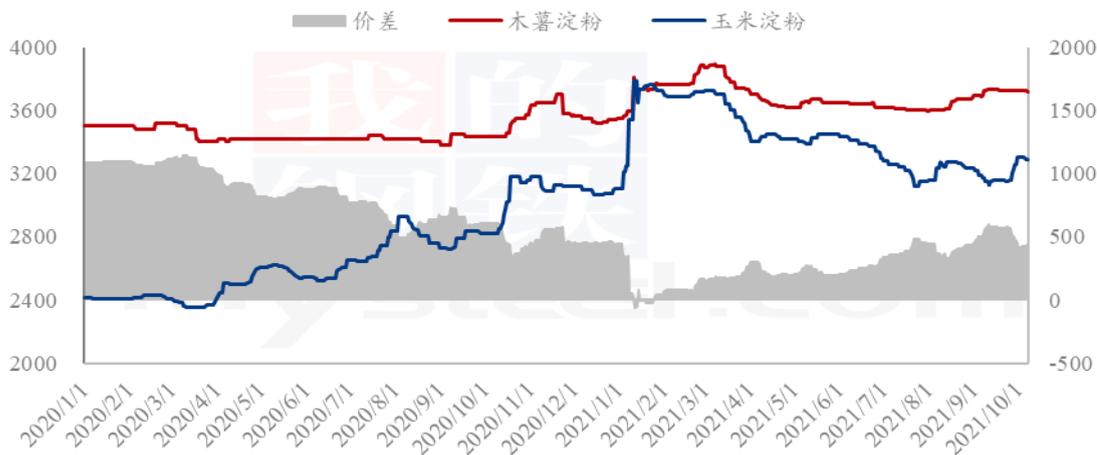


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第40周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，本周平均价差425元/吨，较上周降低96元/吨；木薯淀粉方面，国庆节期间外盘报价依旧高位，到港成本支撑有限，国内供应商谨慎下单补仓，以消耗现有库存为主，市场价格整体维持稳定，但因多日连续降雨，终端需求放量有限，整体拿货积极性不高，贸易商报价心态不一，走货基本平稳。玉米淀粉方面，国庆期间玉米淀粉发货较节前有所减弱，假期期间签单情况一般，随着节后玉米淀粉行业开工的逐步恢复，淀粉供应端的增加，加之原料端玉米价格的支撑减弱，预计淀粉价格有偏弱运行的态势。

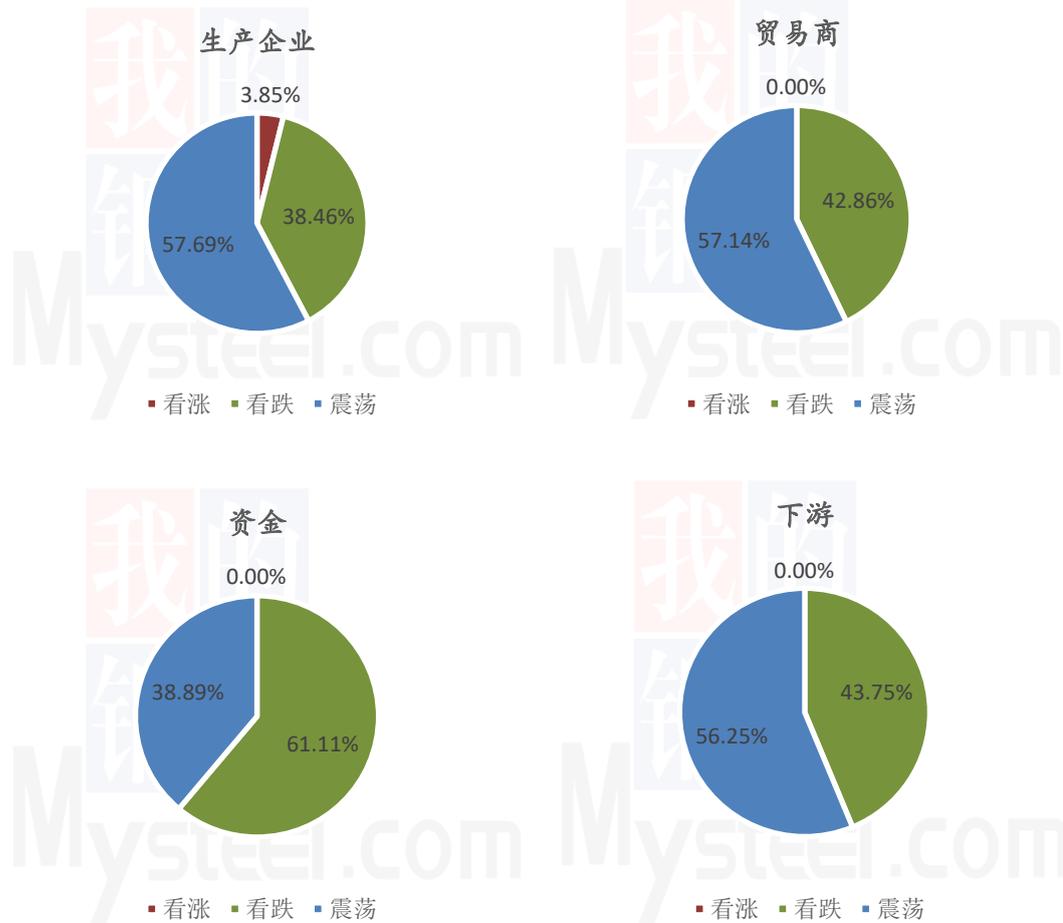
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

(玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值)

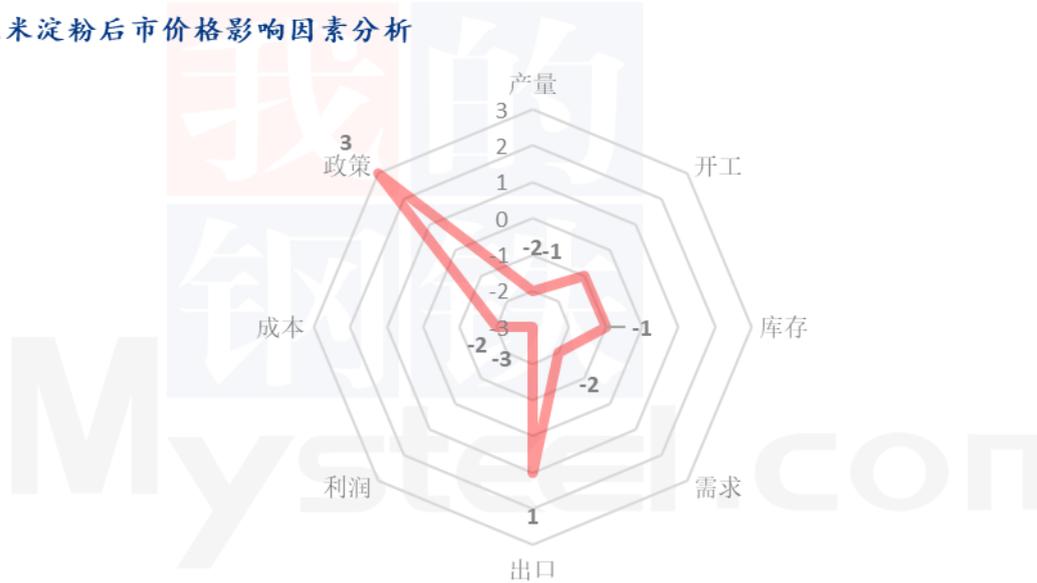
第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 16；

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：**开工率小幅反弹，利空淀粉价格 **产量：**产量供应增加，利空淀粉
- 库存：**库存水平止降反弹； **需求：**淀粉糖开工明显下降
- 成本：**北方玉米价格整体回落 **出口：**出口订单稳定
- 政策：**限电限产持续影响淀粉行业的整体开工

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

国庆节后淀粉行业开工升高，淀粉库存止降反弹，下游签单拿货观望心态较浓，

新季玉米受持续降雨影响并未集中上市，限电限产对市场情绪影响逐渐降温，预计淀粉市场价格有进一步回落空间。

2021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/吴美霞 0533-7026651/021-66896650

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100