

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.1.13-2022.1.20)



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

(2022.1.13-2022.1.20)

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

春节备货进入尾声，工厂无需降价抢单，整体降价意愿不强；叠加玉米价格上调后提振企业涨价积极性，本周价格稳中偏强运行。年关临近，节日氛围浓厚市场备货进入尾声节前淀粉行情预计维持稳定。节后市场依旧承压，主要压力来自于春节期间库存的常规增长以及2、3月的需求季节性趋弱。

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）	32.89	32.81	+0.08
	玉米淀粉企业开机率	64.37%	64.22%	+0.16%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	86.9	90	-3.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	74.2%	76.25%	-2.05%
	麦芽糖浆开机率	61.5%	61.5%	0
	瓦楞纸开机率	54.43%	56.89%	-2.46%
	箱板纸开机率	62.14%	61.54%	+0.6%
利润	吉林（元/吨）	-133	-100	-33
	山东（元/吨）	-98	-169	+71
价格	黑龙江（元/吨）	2980	2960	+20
	山东（元/吨）	3180	3180	0
	全国（元/吨）	3069	3076	-7
其他	春节、冬奥会临近，关注相关地区玉米淀粉企业限产停机的变化情况。			

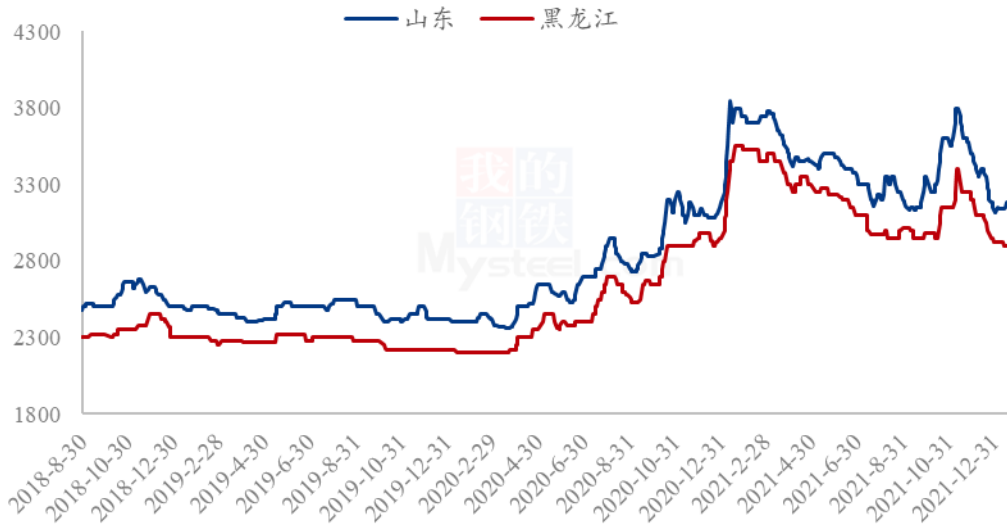
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中小涨。截至1月20日，山东玉米淀粉主流报价3230-3280元/吨，较上周上调30元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3160元/吨，价格较持平；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3000-3150元/吨，价格较上周上调30元/吨。

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，报价小幅上涨。玉米淀粉-玉米价差收窄，深加工生产经营利润亏损，近期企业降价意愿不强。周末期间受天气影响，华北地区玉米到货量明显降低，玉米价格上涨提振企业抬价积极性，产品价格顺势上涨。另外，本周中小散户采购意愿增强，周末期间市场成交良好，支撑价格上涨。年关临近，节日氛围浓厚市场备货也进入尾声，节前淀粉行情预计维持稳定。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



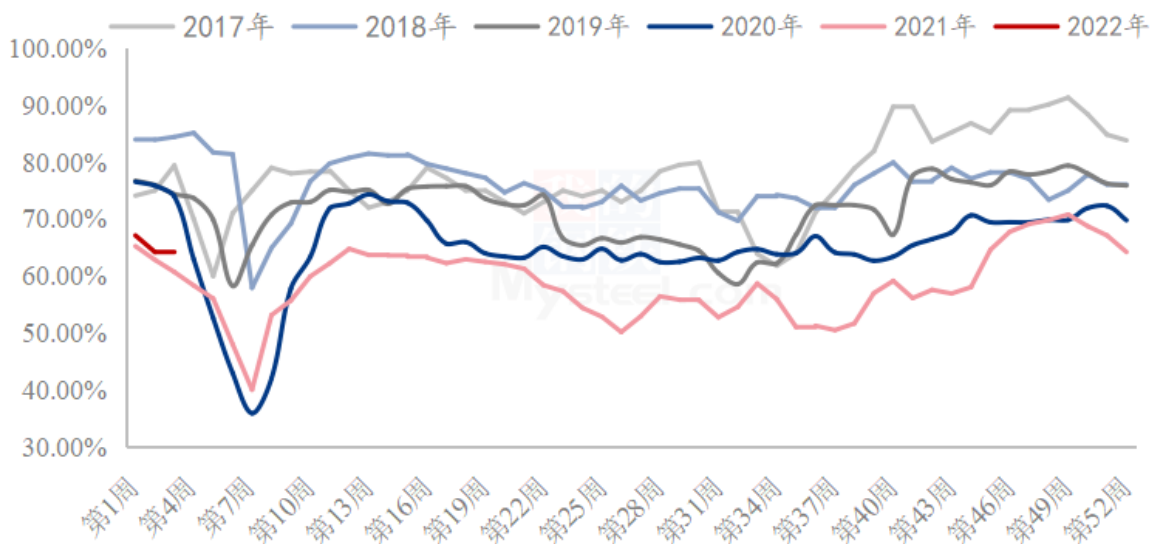
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周山东、陕西、甘肃地区部分企业产量有所增加，带动行业整体玉米淀粉开工率小幅上升。

本周（1月13日-1月19日）全国玉米加工总量为61.01万吨，较上周玉米用量增加0.24万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.89万吨，较上周产量增加0.08万吨。开机率为64.37%，较上周上调0.16%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

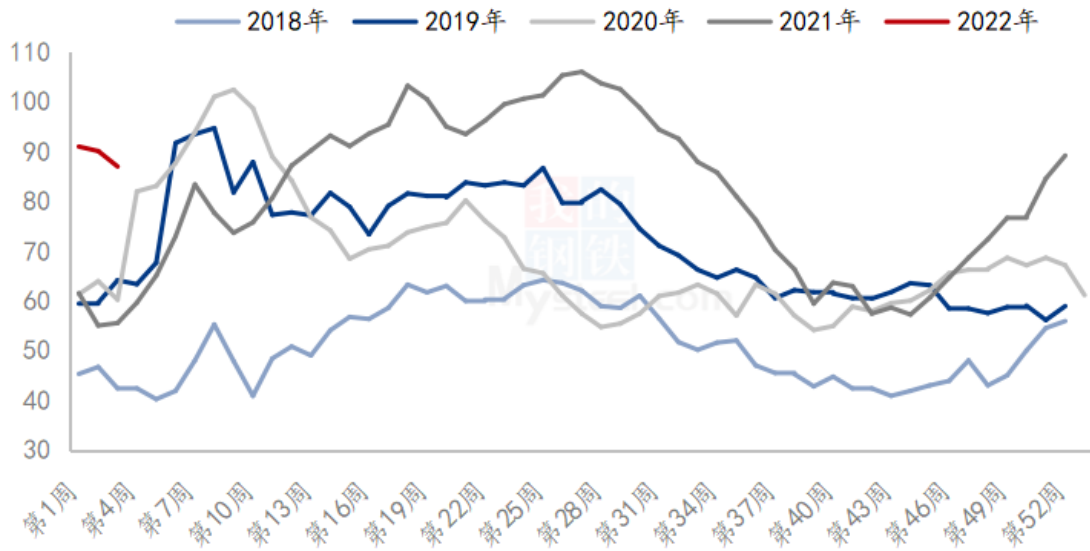


数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存出现下降。春节临近下游提货速度加快，各产区库存下降。截至1月19日，玉米淀粉企业淀粉库存总量86.9万吨，较上周下降3.1万吨，降幅3.39%，月环比增幅2.82%；年同比增幅56.49%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

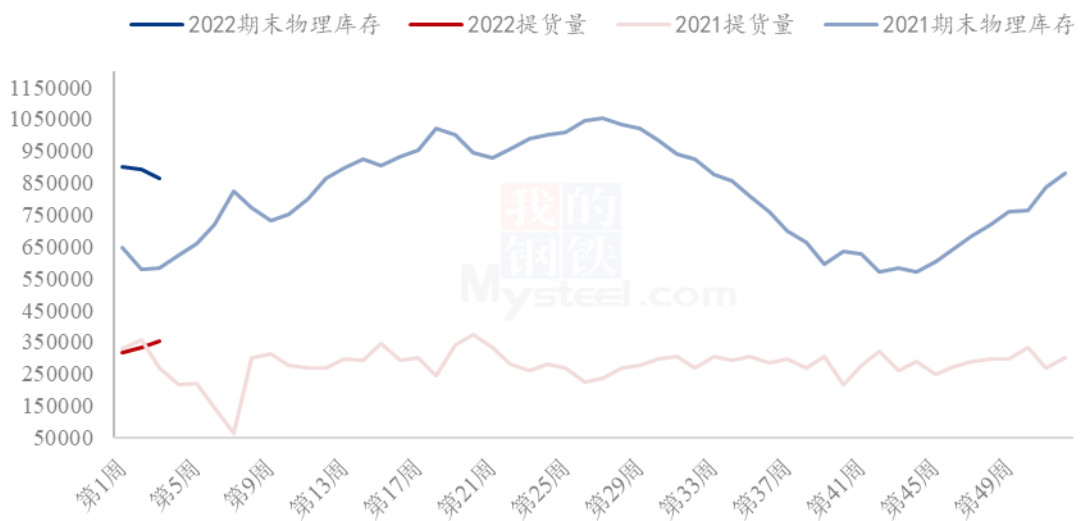


数据来源：钢联数据

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

本周国内淀粉糖各产品开机基本稳定，市场小幅调节，整体高位稳定。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 64.72%，大厂正常开工，企业供应固定订单为主，整体开工高位震荡；麦芽糖浆开工率为 61.56%，临近春节，市场开工暂稳，备库安排春节生产；F55 果葡糖浆开机率在 74.2%，整体开工略有下滑，主要是局部疫情影响较多，导致下游采购和物流运输不畅，部分企业停限产，开工略低；麦芽糊精开工率为 59.65%，市场近期开工小幅调整，高位震荡。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

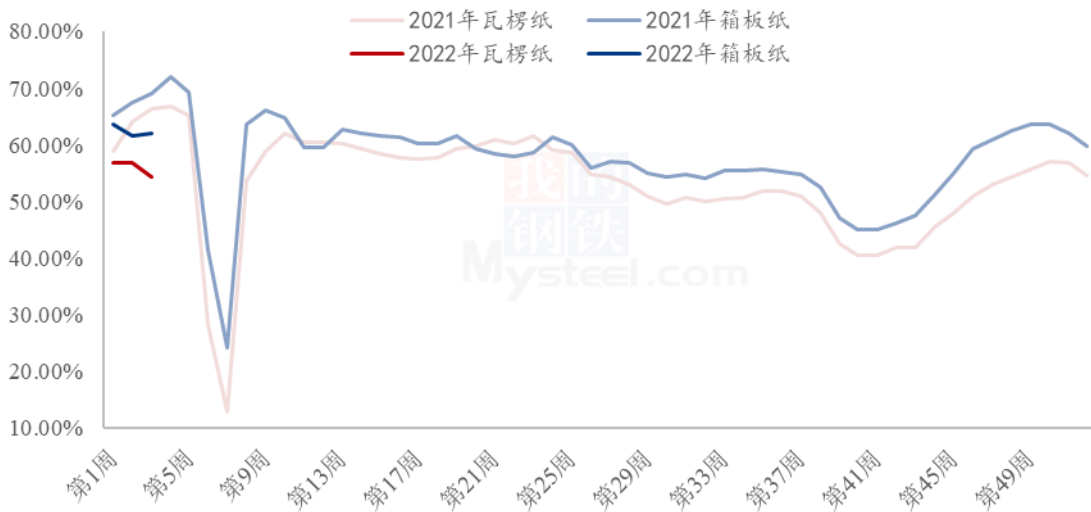


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 54.43%，较上周降低 2.46%；箱板纸开工 62.14%，较上周升高 0.6%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)

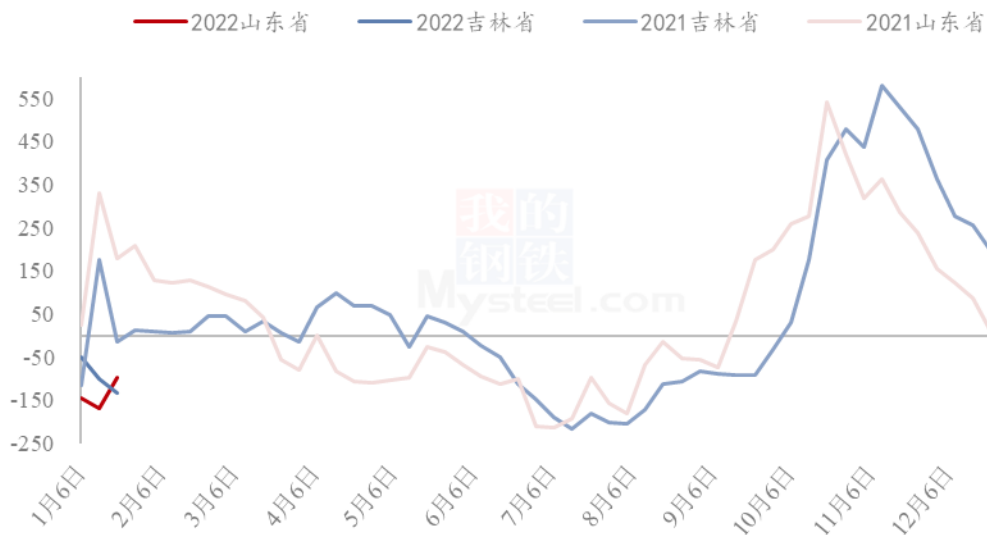


数据来源：钢联数据

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-133 元/吨，较上周降低 33 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周升高 71 元/吨。本周东北与华北地区原料玉米价格涨跌互现，玉米淀粉市场价格整体相对稳定，副产品方面价格持续偏弱运行，总来看，吉林淀粉企业利润持续缩水，山东淀粉对冲副产品之后，利润小幅好转。

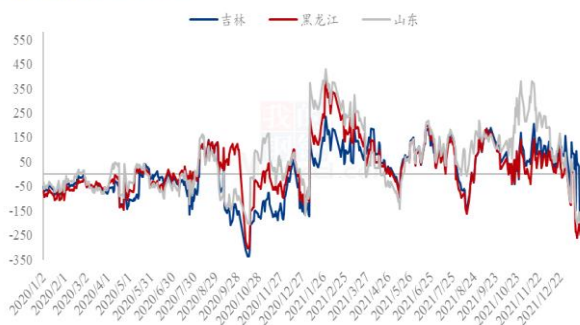
2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



第五章 玉米淀粉盘面解读

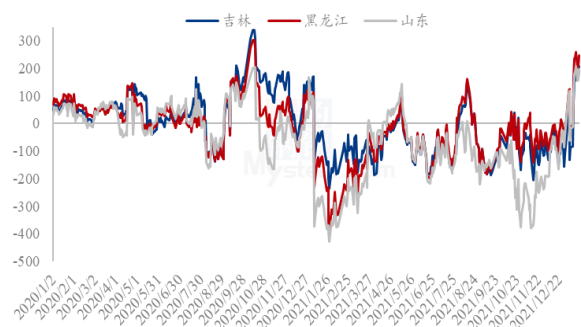
盘面接货利润

5月盘面接货利润 (元/吨)



厂库交割利润

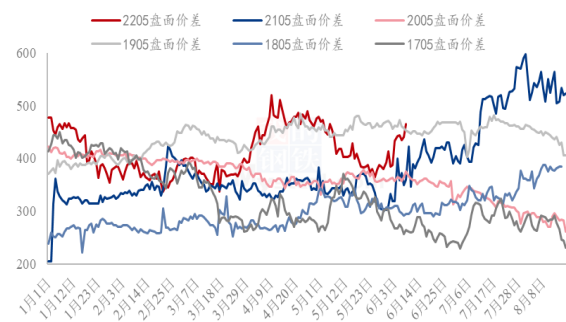
5月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

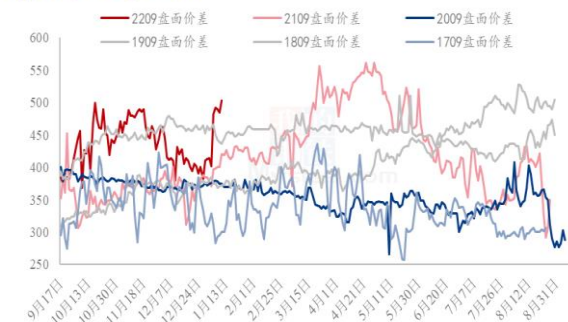
5月合约价差 (淀粉-玉米)

5月合约价差 (淀粉-玉米)



9月合约价差 (淀粉-玉米)

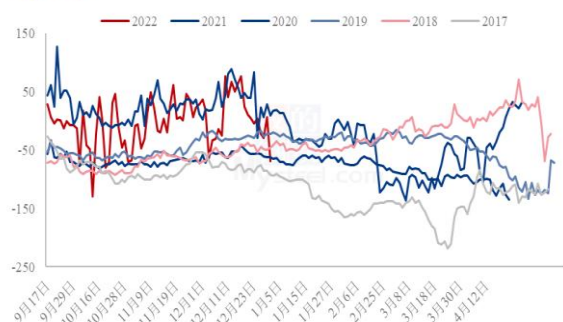
9月合约价差 (淀粉-玉米)



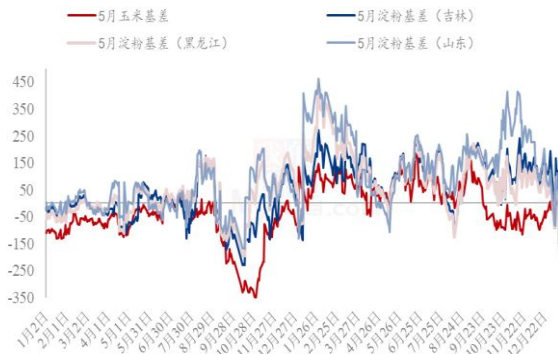
数据来源：钢联数据

5/9 价差

淀粉5/9价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)

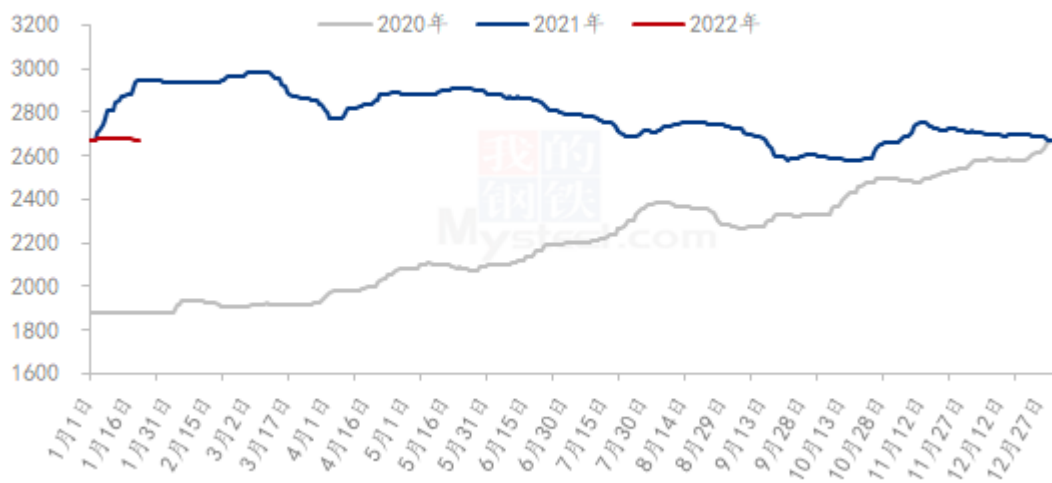


第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

截至本周四（1月20日）全国玉米周度均价在2676元/吨，较上周四（1月13日）2678元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。本周东北产区基层挺价意愿较强，局部地区价格窄幅上调。华北产区贸易商出货积极性尚可，供应量较大，下游企业压价收购，价格偏弱。南方沿海港口受东北产区价格偏强支撑，价格窄幅上调。南方内陆销区市场下游企业节前备货基本完成，按需采购为主，市场整体供应尚可，价格偏弱。下周随着春节临近，玉米购销逐渐停滞，价格变动幅度有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



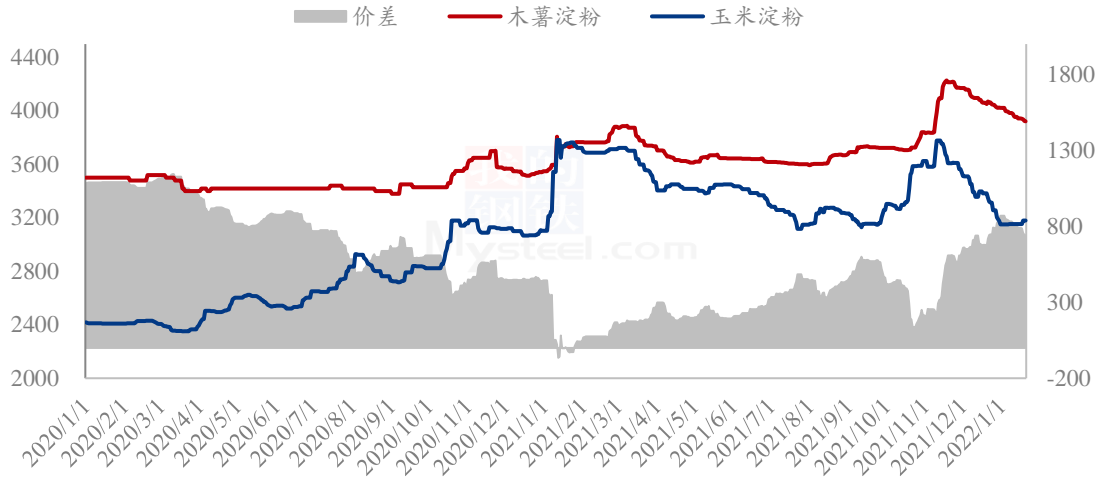
数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第3周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差771元/吨，较上周收缩47元/吨；本周木薯淀粉下游用户备货节奏放缓，市场购销氛围转淡，局部地区疫情影响导致运输受限，预计春节前木薯淀粉市场持大致走稳趋势。本周山东玉米淀粉价格个别调涨，整体稳定为主，受期货价格持续上涨的影响，下游部分行业提货积极性稍有增强，整体淀粉库存压力相对较小，预计春节前玉米淀粉市场

价格维持稳定运行为主。

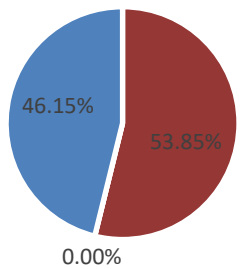
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

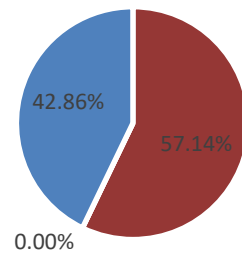
第七章 心态解读

生产企业

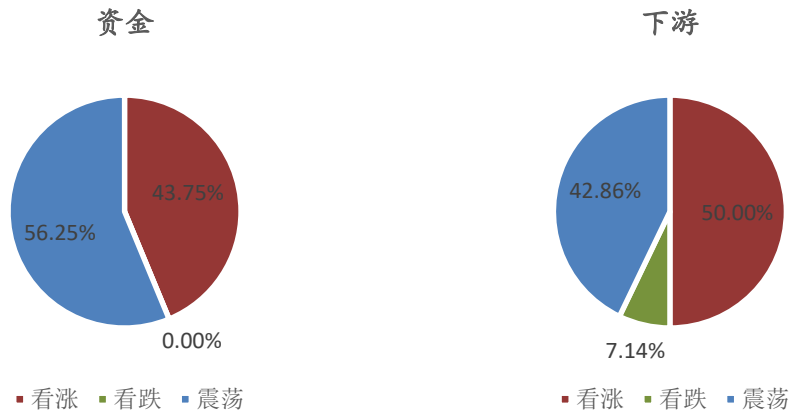


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商



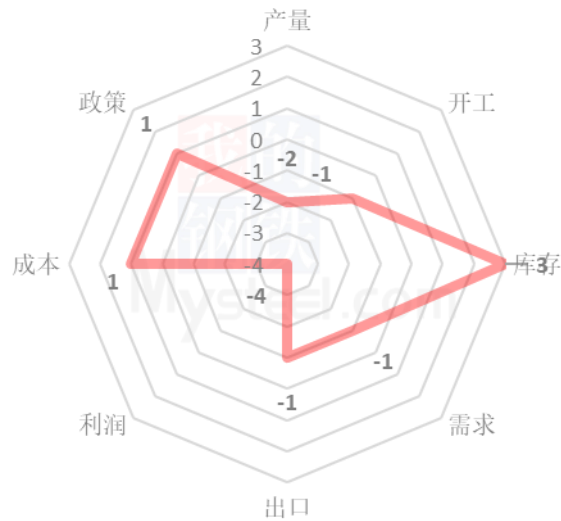
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡



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：玉米淀粉行业开机率整体变化不大，预计春节期间检修数量同比增加

产量：淀粉周度产量维持稳定

库存：受期货带动影响，下游为节后生产，提货量相对较好

需求：临近春节，南方果糖企业对玉米淀粉需求减弱明显

成本：华北偏弱、东北价格稍强，玉米价格涨跌互现

影响因素及影响力值说明

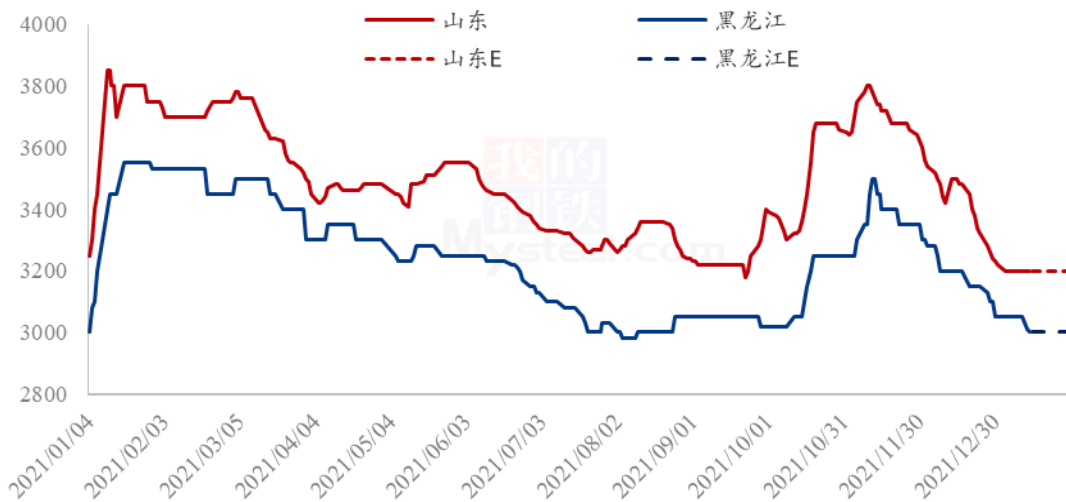
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉生产企业春节期间开停机计划基本确定，随着春节供应端收紧与需求端的减弱，两者共同作用的影响下，预计玉米淀粉价格持稳运行为主。

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