

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.3.10-2022.3.17)



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. 3. 10–2022. 3. 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 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.....	- 2 -
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

整体来看，此轮疫情更多影响下游消费，本周供应端影响偏小，市场供大于求格局加剧，拖累玉米淀粉市场成交价格下行。后续仍应重点关注疫情发展情况以及深加工企业玉米消耗情况。随着上游企业原料库存逐步消耗，玉米淀粉产量或有下降趋势，一定程度上缓解玉米淀粉供需矛盾。另外，疫情防控升级物流运输时效受影响，建议下游客户根据物理库存情况按需补库以备万一。

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）	33.61	32.88	+0.73
	玉米淀粉企业开机率	65.78%	64.35%	+1.43%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	111.7	105.1	+6.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.99%	42.61%	-2.62%
	麦芽糖浆开机率	41.18%	41.18%	0
	瓦楞纸开机率	63.29%	62.71%	+0.58%
	箱板纸开机率	65.46%	63.1%	+2.36%
利润	吉林（元/吨）	151	174	-23
	山东（元/吨）	93	187	-94
价格	黑龙江（元/吨）	3120	3150	-30
	山东（元/吨）	3480	3500	-20
	全国（元/吨）	3284	3290	-6
其他	华北、东北、华南局部疫情影响物流发运及下游行业开工；原料玉米上量情况；			

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

本周玉米淀粉价格区间震荡偏弱呈现。截至3月10日，山东玉米淀粉主流报价3400-3480元/吨，较上周基本持平；河北地区玉米淀粉主流报价3460元/吨，价格较上周持平；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3250元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3200元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格区间震荡偏弱呈现。自3月以来，我国疫情也呈现局部高度聚集和多点散发态势。其中玉米淀粉主要产销区皆发生不同程度的聚集性疫情，受此影响玉米淀粉下游需求有所减量。且由于物流发运较为困难，玉米淀粉外运受阻，下游买货积极性一般。本周市场购销较为清淡，部分工厂成交价格暗降以吸引订单。供应端方面，目前主要生产企业以消耗自身玉米库存为主，个别企业有减产停机现象，但整体供应未受到明显影响。整体来看，此轮疫情更多影响下游消费，供应影响偏小，市场供大于求格局加剧，拖累玉米淀粉市场成交价格下行。后续仍应重点关注疫情发展情况以及深加工企业玉米消耗情况。

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

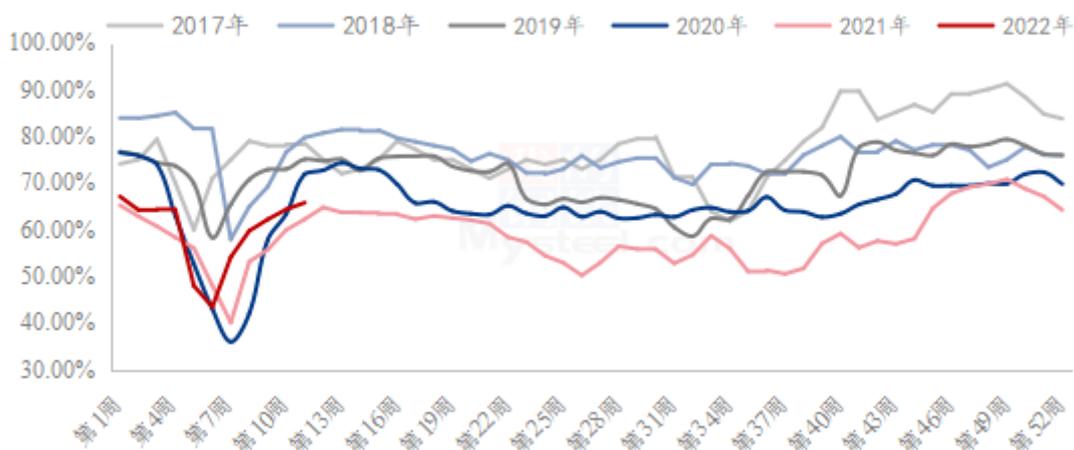
2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周吉林部分企业受疫情影响有所减产，而山东前期减产企业陆续恢复正常生产，现有原料库存仍在支撑正常生产，本周暂无企业

因疫情原因减产，河北地区个别企业因残奥会结束恢复满产，加上甘肃地区淀粉产量也有增加，故而带动行业整体玉米淀粉开工率继续上升。

本周（3月10日-3月16日）全国玉米加工总量为64.69万吨，较上周玉米用量增加1.59万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.61万吨，较上周产量增加0.73万吨。开机率为65.78%，较上周上调1.43%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



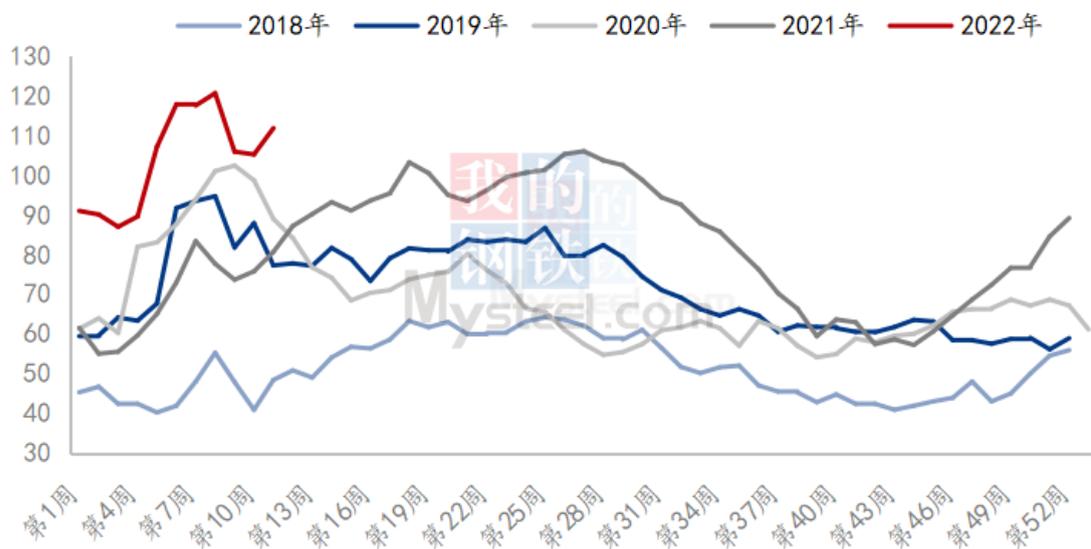
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存增加较为明显，全国各地受疫情影响，物流受阻发运较为困难，库存普遍上涨。其中华北地区增加最为明显，主要是该地区主要运输方式为汽运，山东多地出现疫情影响工厂发货。

截至3月16日，玉米淀粉企业淀粉库存总量111.7万吨，较上周增加6.6万吨，增幅6.28%，月环比降幅4.86%；年同比增幅38.67%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

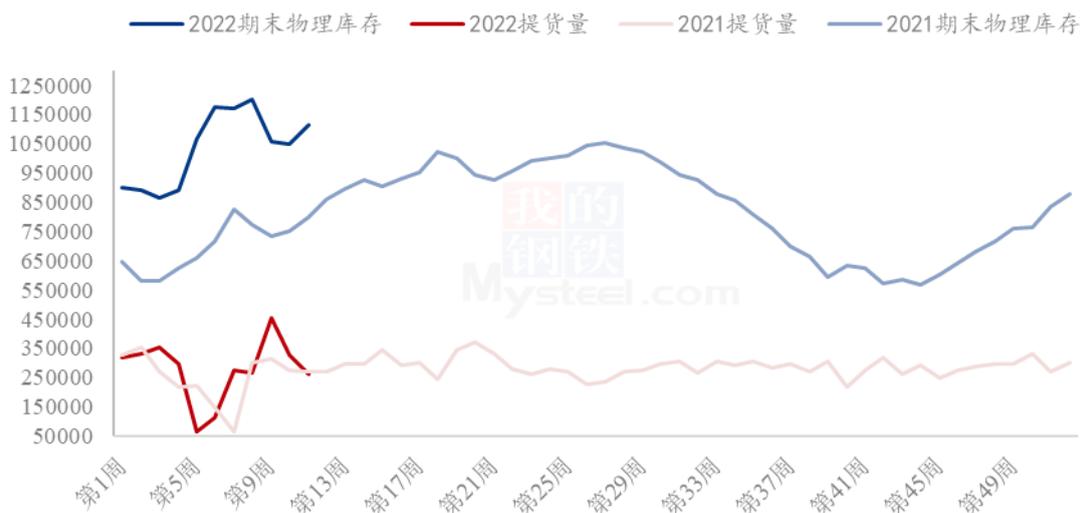


数据来源：钢联数据

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）

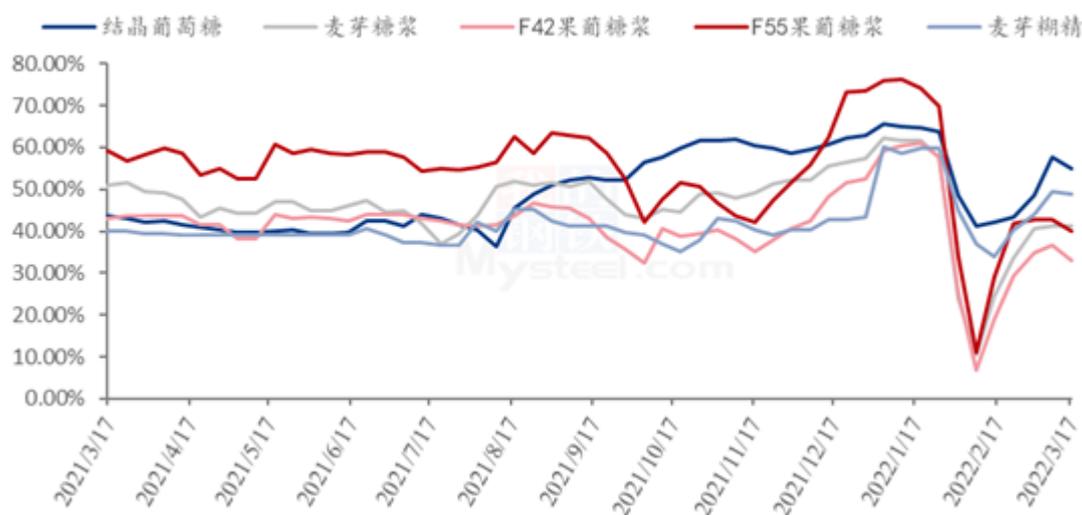


数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖市场整体开机率下降，主要是部分产区防疫措施下，企业开始限产，导致市场开机下滑。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 55.08%，环比上周减少 2.51 个百分点，周内由于山东等地区防控升级，导致企业生产受限，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 41.18%，与上周持平，周内局部地区受疫情影响，停机限产增多，但华北地区部分厂家因对后期生产不确定因素考虑，小幅提产，导致生产与上周基本持平。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.99%，整体开工下滑 2.62 个百分点，多地疫情散发，导致部分企业停机限产，叠加终端需求一般，果糖整体开工低位。麦芽糊精开工率为 48.84%，环比上周下降 0.66 个百分点，市场整体仍受到疫情影响，导致开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

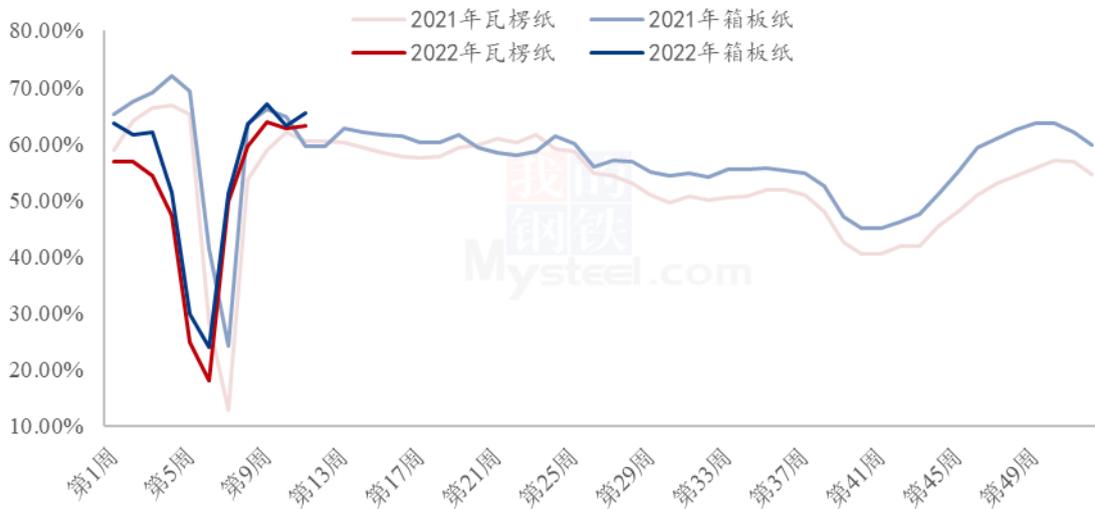


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 63.29%，环比上周升高 0.58%；箱板纸开工 65.46%；环比上周升高 2.36%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

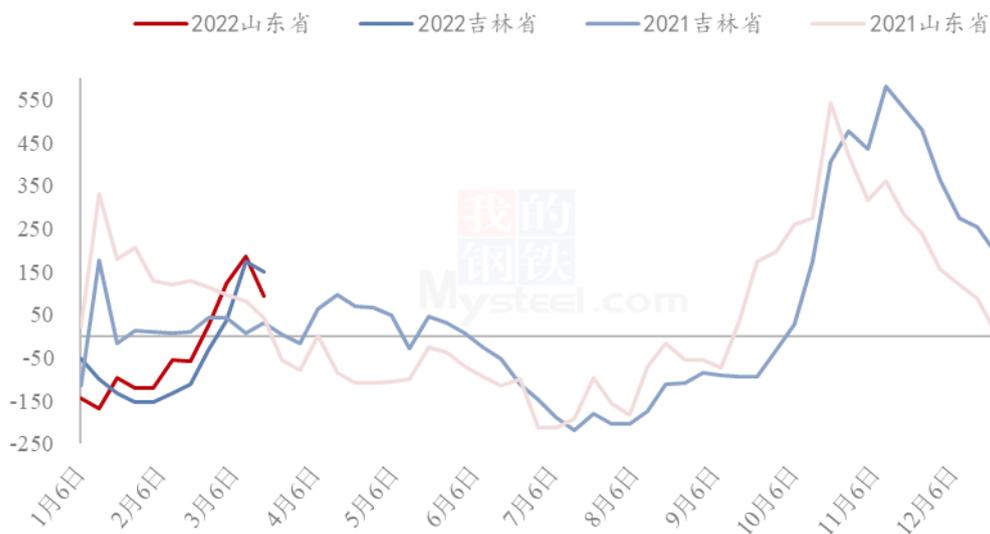


数据来源：钢联数据

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 151 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 93 元/吨，较上周降低 94 元/吨。本周吉林、山东局部地区受疫情影响，玉米上量不足，价格持续上涨；副产品方面价格小幅回落，整体对冲副产品之后淀粉企业利润出现明显缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

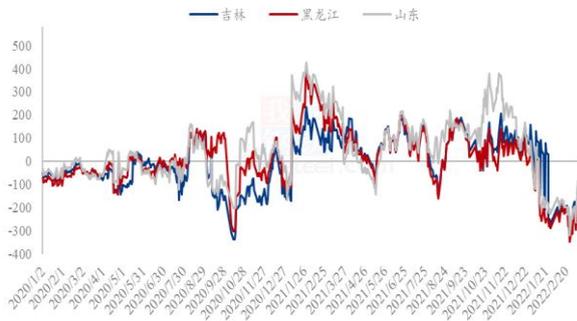


数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

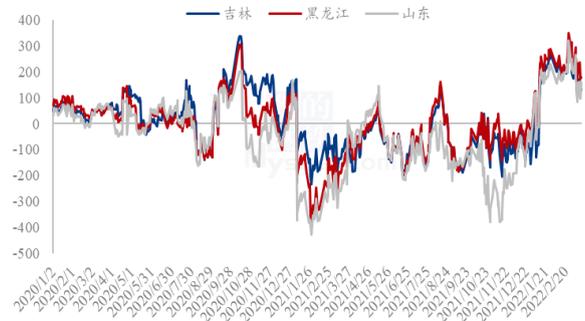
盘面接货利润

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

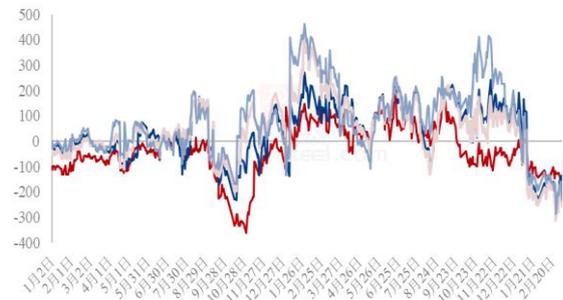
5/9 价差

淀粉5/9价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)

5月玉米基差
5月淀粉基差 (黑龙江) 5月淀粉基差 (吉林) 5月淀粉基差 (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

本周玉米市场价格以稳为主，局部涨跌互现。3月17日，玉米周度均价为2779元/吨，较上周上涨2元/吨。东北地区受疫情影响，外流减少，粮商心态出现转变。华北地区深加工企业根据门前到货车辆调整收购价，到货量大的企业下调价格，粮源以当地货源为主。到货量低的企业则适当上调收购价。南方地区市场交易气氛平淡，北港发货减少支撑粮商心态，粮商根据库存及走货情况调整报价。下游饲料企业按需采购为主，滚动补库。预计短期玉米市场价格盘整运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

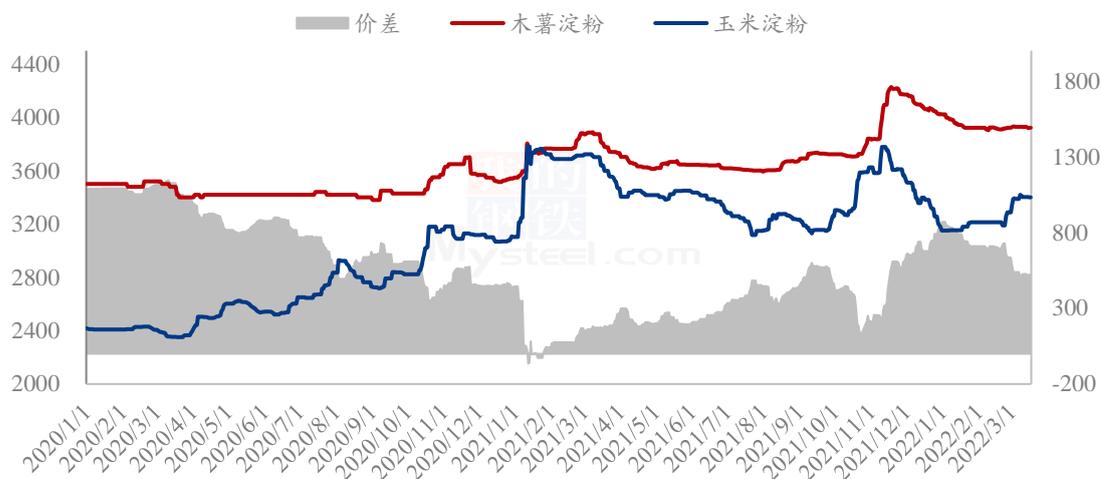


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第11周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走缩，平均价差523元/吨，环比上周缩小7元/吨；本周木薯淀粉的边贸粉、正贸粉均受疫情的影响，淀粉通关或运输检查趋严，市场货源供应尚可，下游需求清淡，走货缓慢，贸易商报价随行就市，预计短期内木薯淀粉价格维持窄幅震荡趋势。山东局部受疫情影响，玉米淀粉生产企业产品发运困难，下游行业签单那货以硬刚需为主，目前山东淀粉企业以消耗前期原料玉米进行生产，大部分企业产品出现持续垒库现象，淀粉实际签单价格呈现暗降趋势。

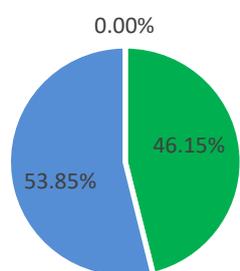
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

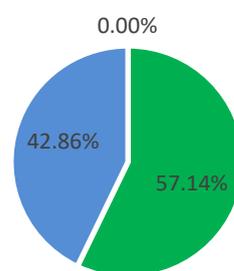
第七章 心态解读

生产企业



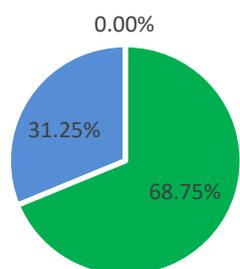
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商



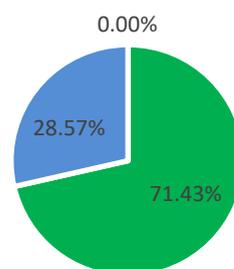
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

资金



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

下游

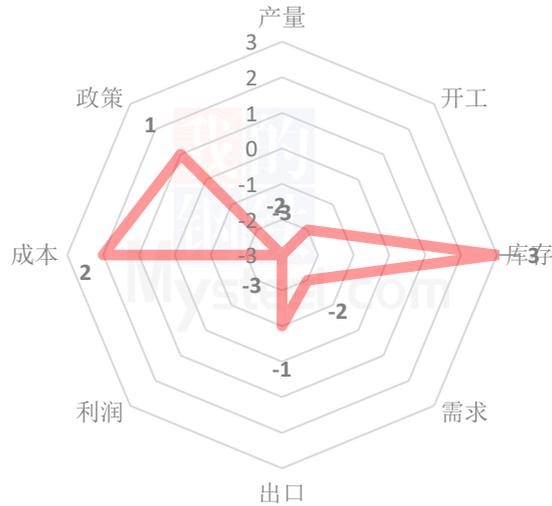


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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环比小幅升高

产量：淀粉周度产量绝对值仍处高位

库存：局部疫情物流发运受阻，淀粉行业库存小幅升高

需求：淀粉糖、民用市场受疫情影响，均出现下滑

成本：东北玉米价格高位，华北玉米价格持续上涨

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

近期受东北、华北以及华南局部疫情的影响，玉米淀粉下游需求端将会受到明显抑制，目前淀粉供应端的减量暂不明显，淀粉行业库存呈现增加趋势，预计短期玉米淀粉价格将受供大于需的影响偏弱运行为主。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



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