

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云、邓霞

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 4. 7-2022. 4. 14)

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

本周玉米淀粉价格依旧呈偏弱态势，成交方面经历一小轮补库后重归清淡。基本数据来看，本周供应及需求双减，市场博弈加剧，短期预计玉米淀粉价格走势维持窄幅震荡，大方向仍为偏弱态势。

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）	25.74	27.8	-2.06
	玉米淀粉企业开机率	50.38%	54.41%	-4.03%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	134	132.5	+1.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	34.11%	34.03%	+0.08%
	麦芽糖浆开机率	33.93%	39.71%	-5.78%
	瓦楞纸开机率	51.44%	54.98%	-3.54%
	箱板纸开机率	50.94%	52.87%	-1.93%
利润	吉林（元/吨）	111	135	-23
	山东（元/吨）	57	45	+12
价格	黑龙江（元/吨）	3080	3100	-20
	山东（元/吨）	3300	3340	-40
	全国（元/吨）	3231	3256	-25
其他	玉米淀粉东北地区开机持续下降明显，淀粉行业库存增速放缓；下游行业仍处于减弱阶段，个别行业开机率降速放缓。			

数据来源：钢联数据

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

本周玉米淀粉价格呈稳中偏弱态势运行。截至4月14日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3330元/吨，价格较上周下调20元/吨；河北地区玉米淀粉主流成交价3300元/吨，价格较上周下调50元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流成交3200元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流成交3070-3100元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格继续下跌，主要是河北价格下跌较为明显。由于河北前期玉米淀粉价格较高，与山东、黑龙江等地价差较高，本周河北价格逐步回落，修复区域价差。本周市场成交方面，市场反馈，上半周由于玉米价格坚挺提振下游补库积极性，且华北物流有所好转，成交明显好转。但下半周成交转淡，主要是由于玉米到货量稳步提升，原料价格下滑，下游继续呈观望态度。部分工厂受制于销售及库存压力，已逐步减产停机，供应端减量对玉米淀粉价格起到了一定的支撑作用，本周玉米淀粉价格波动幅度不大。下周价格走势仍应主要关注玉米价格及需求变化。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2018-2020 年主产区玉米淀粉价格走势

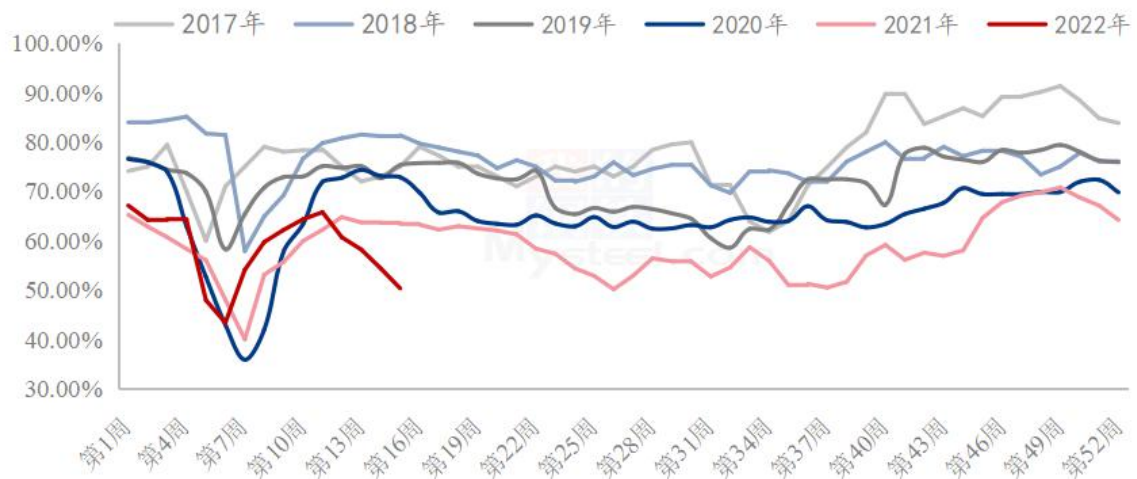
2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率继续下降。受公共卫生事件影响，吉林个别企业影响不大，小幅开机生产；山东、河北、山西及黑龙江部分企

业物流发运受阻，库存偏高，为缓解库存压力，开工有所下调，继而带动玉米淀粉整体开工率下滑。

本周（4月7日-4月13日）全国玉米加工总量为49.48万吨，较上周玉米用量减少2.79万吨；周度全国玉米淀粉产量为25.74万吨，较上周产量减少2.06万吨。开机率为50.38%，较上周下降4.03%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

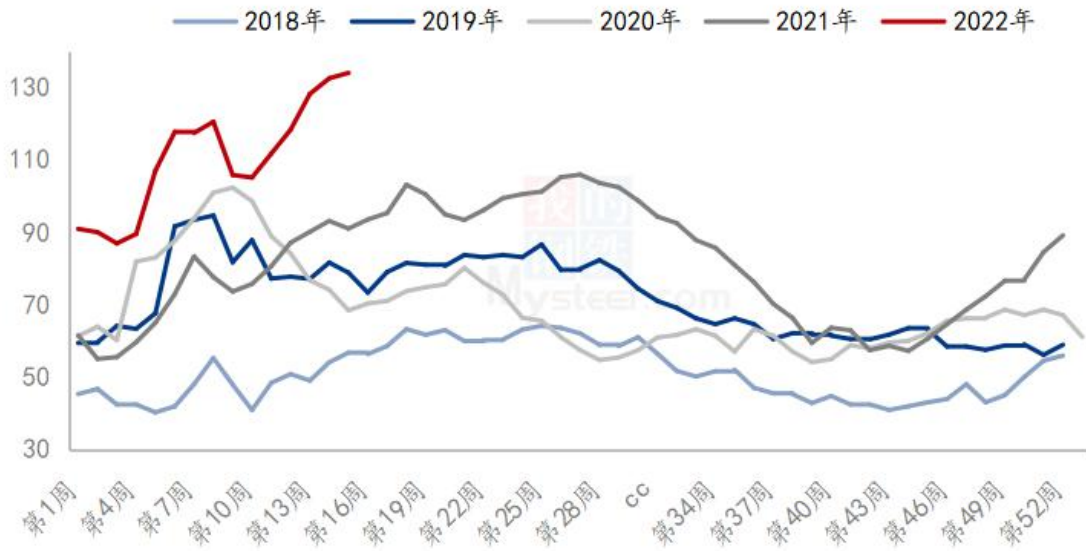
图2 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增加，由于吉林产量持续下降，本周该地库存出现下降。山东及河北等地库存增幅也明显放缓，主要是由于防控逐步放松，物流好转发货速度加快。

截至4月13日，玉米淀粉企业淀粉库存总量134万吨，较上周增加1.5万吨，增幅1.14%，月环比增幅19.93%；年同比增幅47.37%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



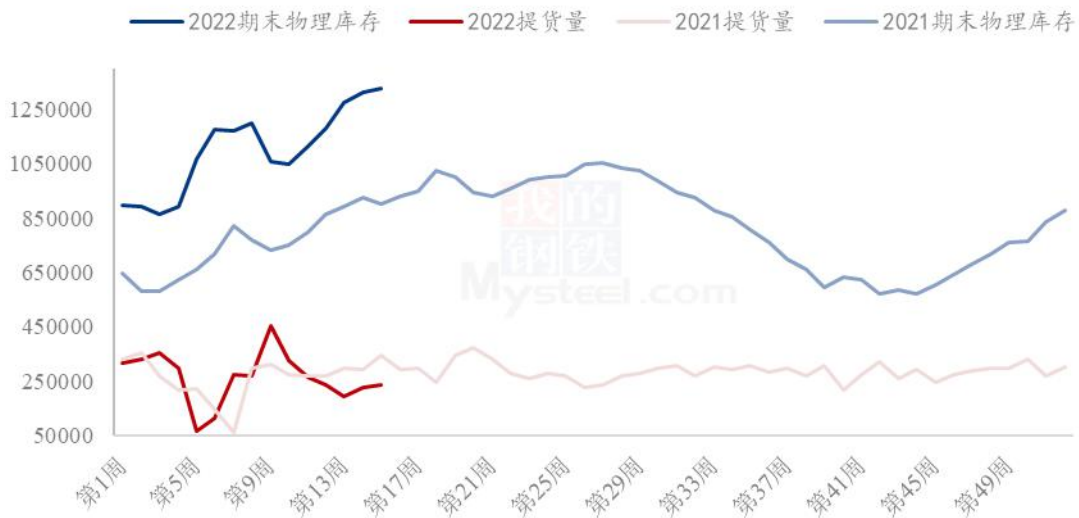
数据来源：钢联数据

图3 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

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

图 4 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工有升有降，局部区域疫情缓解，企业开机复产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 39.98%，环比上周增加 2.47 个百分点，近期山东地区疫情逐步缓解，大厂恢复生产，黑龙江地区大厂生产略增，整体开工上涨。麦芽糖浆开工率为 33.93%，环比上周下滑 5.78%，局部地区受疫情影响，开工继续下滑，同时终端需求不佳，限制企业生产积极性，导致麦芽糖浆开机降幅明显。本周 F55 果葡糖浆开机率在 34.11%，整体开工略增 0.08 个百分点，近期果糖企业根据库存以前当地疫情防控政策，灵活调整开停机，致使整体开工低位震荡。麦芽糊精开工率为 32.08%，环比上周增加 4.36 个百分点，近期局部地区疫情缓解，部分停机企业陆续开工。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



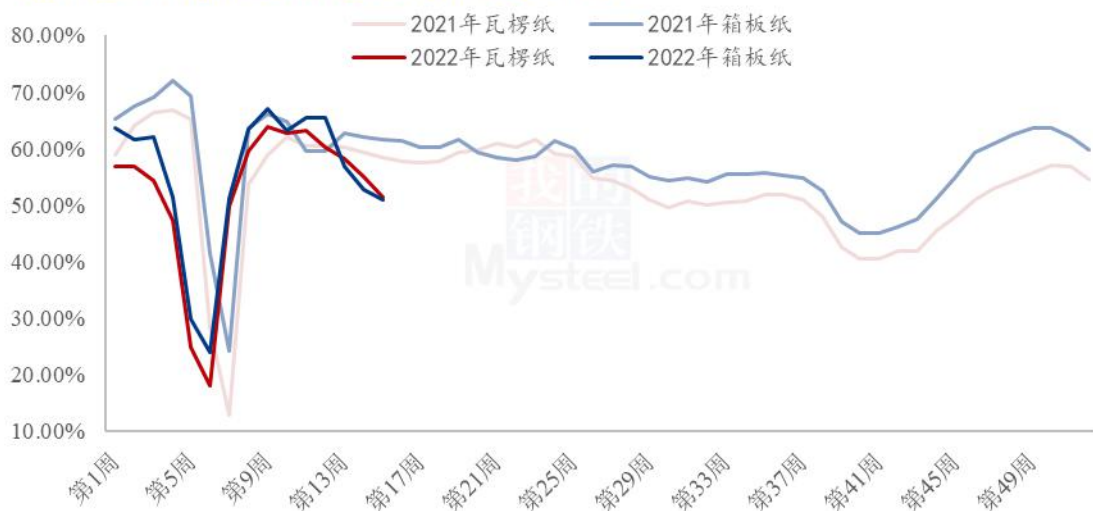
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 51.44%，环比上周降低 3.54%；箱板纸开工 50.94%；环比上周降低 1.93%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



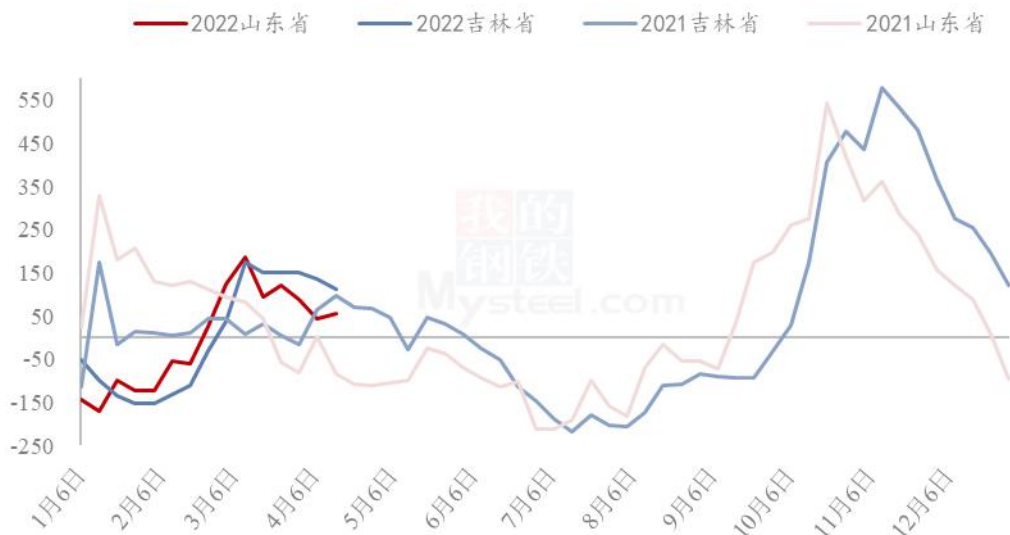
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

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，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 57 元/吨，较上周升高 12 元/吨。吉林玉米淀粉成交价格小幅下探，成本端变化不大，产品走货恢复少量发运，利润表现为小幅缩水；山东玉米淀粉价格小幅偏弱运行，成交无明显放量，但原料玉米价格下跌运行，对冲副产品之后整体表现利润小幅升高。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第五章 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润 (元/吨)

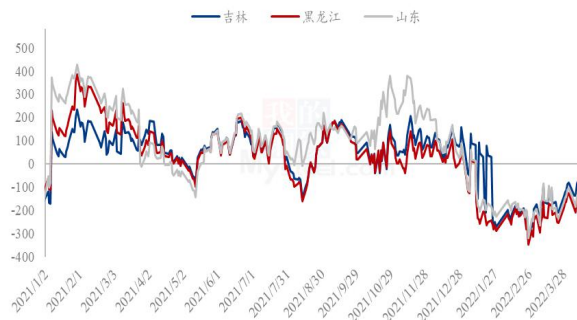


图 8 盘面接货利润

5月厂库交割利润 (元/吨)

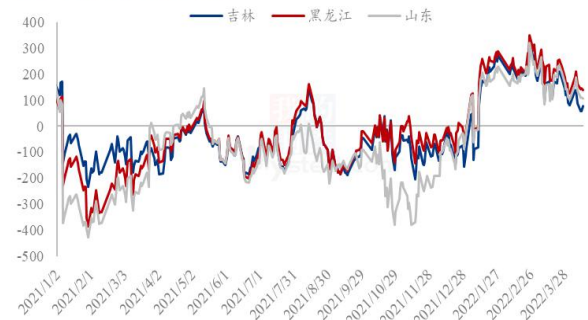


图 9 厂库交割利润

5月合约价差 (淀粉-玉米)



图 10 合约价差 (5月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

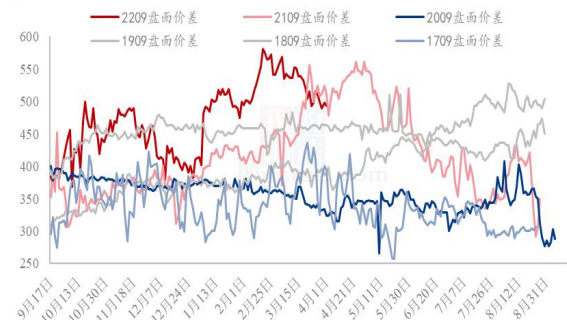


图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉5/9价差



图 12 淀粉 5/9 价差

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

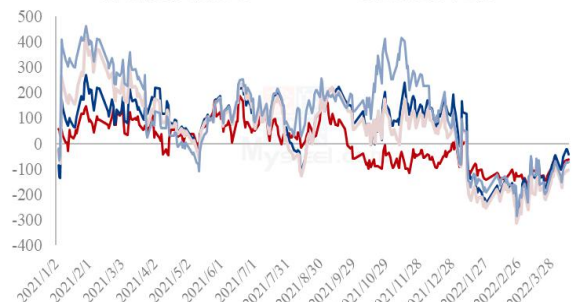


图 13 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

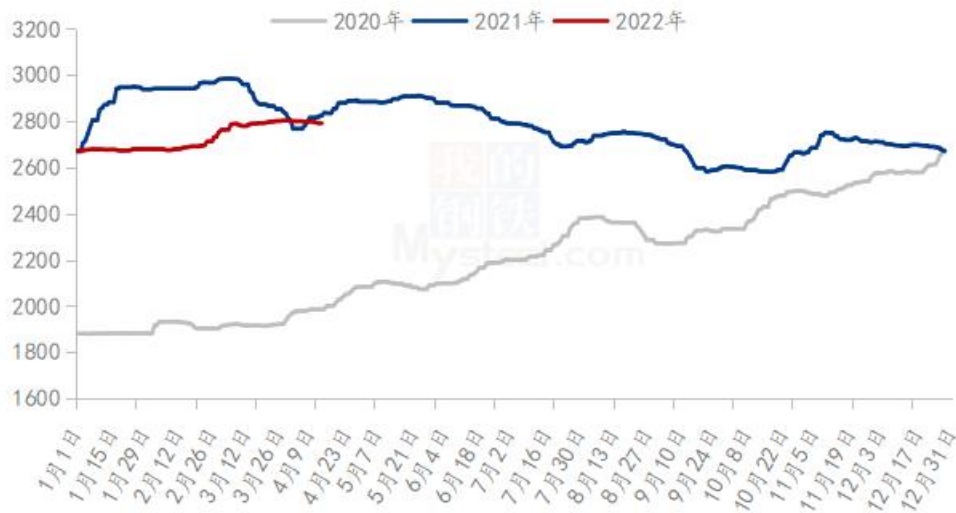
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整。4月14日，玉米周度均价为2795元/吨，较上周下降4元/吨，跌幅0.14%。东北地区气温开始上升，随着局部物流运输逐渐恢复，深加工厂门到货量有所增加，同时深加工下游产品行情不佳，企业控制原料成本，小幅下调玉米价格。华北地区价格有所回落，气温上升之后，水分较大玉米保管难度加大，粮点及贸易商出货意愿增强，用粮企业厂门到货有所恢复。华北地区基层余粮同比偏多，汽运物流恢复之后，供应压力将有所显现，玉米价格承压下行。南方市场价格偏弱运行，终端养殖需求表现疲弱，饲料企业玉米需求下降，采购意愿较差。目前南方各渠道玉米库存较为充足，贸易商销售心态偏弱，价格高报低走。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第15周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩，平均价差563元/吨，环比上周升高17元/吨；当前防控政策影响，终端用户补货较少，下游接受度不高；泰国外盘报价高位，且临近泰国泼水节，木薯淀粉工厂进入放假期，考虑到目前国内各个港口行业库存整体偏高，贸易商出货意愿增强情况下，预计木薯淀粉价格或窄幅

下行。山东玉米淀粉市场整体稳中小落运行为主，本周整体开机率小幅下滑，个别企业处于停机检修状态，原料玉米价格波动不大，下游签单拿货暂无明显放量，受目前玉米淀粉行业库存压力的影响，预计玉米淀粉价格仍将呈现小幅震荡运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

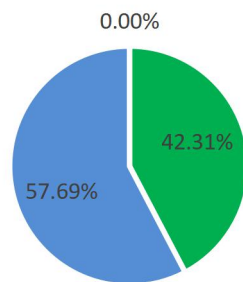


数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

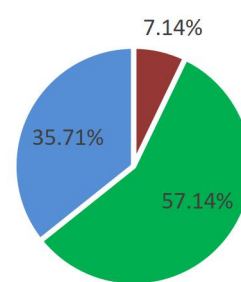
第七章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



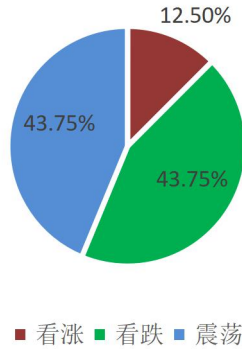
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研

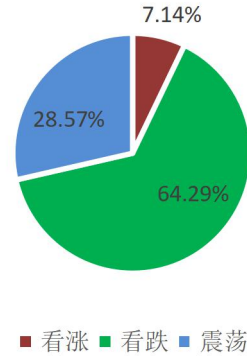


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



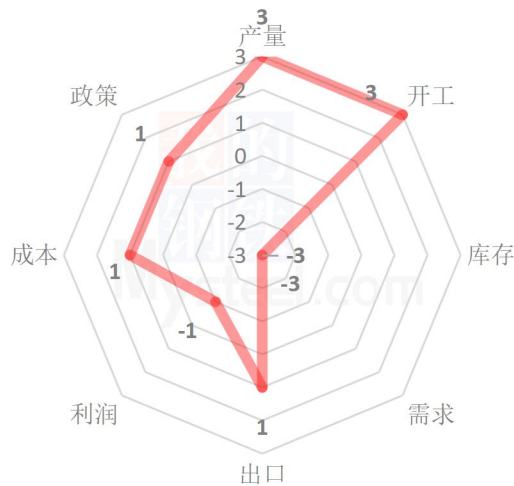
玉米淀粉下游企业心态调研



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：开工率连续降低，利好价格 **产量：**产量绝对值降低，支撑价格

库存：行业库存升高放缓，压力高位 **需求：**华南消费减弱利空淀粉消费

成本：东北稳定，华北小幅下跌 **出口：**出口订单增加

总结：玉米淀粉供应与需求同时减量之间的博弈仍存，库存压力处高位运行，淀粉企业挺价与下游补货的临近并存，预计玉米淀粉价格小幅波动为主。

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

玉米淀粉供需双减，供需博弈持续拉锯，短期预计玉米淀粉价格窄幅震荡，波动幅度有限。继续关注原料成本变化及下游补库节点。

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 16 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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100