

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.4.14-2022.4.21)



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. 14-2022. 4. 21)

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

玉米淀粉下游行业积极补库，市场成交好转以及市场对原料的偏强预期等多方因素共同作用下，本周玉米淀粉价格触底反弹。目前来看，玉米淀粉上下游产业参与者仍旧对未来玉米、淀粉抱有偏强预期叠加下游存补库刚需，下周玉米淀粉价格或呈现偏强态势。

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)	23.88	25.74	-1.86
	玉米淀粉企业开机率	46.74%	50.38%	-3.63
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	129.8	134	-4.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.34%	34.11%	+5.23%
	麦芽糖浆开机率	30.64%	33.93%	-3.29%
	瓦楞纸开机率	50.33%	51.44%	-1.11%
	箱板纸开机率	53.48%	50.94%	+2.54%
利润	吉林 (元/吨)	82	111	-29
	山东 (元/吨)	18	57	-39
价格	黑龙江 (元/吨)	3070	3080	-10
	山东 (元/吨)	3280	3300	-20
	全国 (元/吨)	3219	3231	-12
其他	下游淀粉糖、造纸开机率止跌反弹；玉米淀粉开机率保持低位运行。			

数据来源：钢联数据

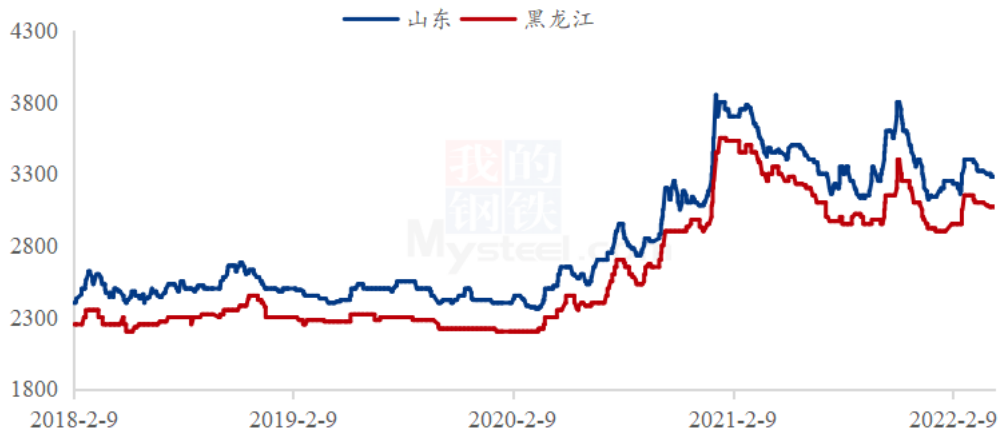
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格呈先抑后扬。截至4月21日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3330元/吨，价格先跌后涨，较上周基本持平；河北地区玉米淀粉主流成交价3300元/吨，价格较上周持平；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。

本周玉米淀粉价格先抑后扬，价格触底反弹。首先总结一下本轮玉米淀粉价格反弹的主要因素：一是价格下探幅度较大，为价格反弹创造了空间。上半周为争取下游订单，工厂竞相压价，山东淀粉成交价格一度下探至3210-3230元/吨左右，从淀粉-玉米/木薯淀粉等相关产品的价差来看，玉米淀粉价格无疑处在偏低位置，具备反弹空间。二是伴随着市场物流运输情况逐日好转，下游补库积极性较高，本周市场成交放量。三是，自19日开始玉米及玉米淀粉盘面价格连续三日上涨，产业上下游参与者对玉米、淀粉未来预期偏强，提振淀粉企业挺价心态。短期来看，市场情绪仍在发酵或继续影响价格走势，下周玉米淀粉价格或维持偏强态势。

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

图 1 2018-2020 年主产区玉米淀粉价格走势图

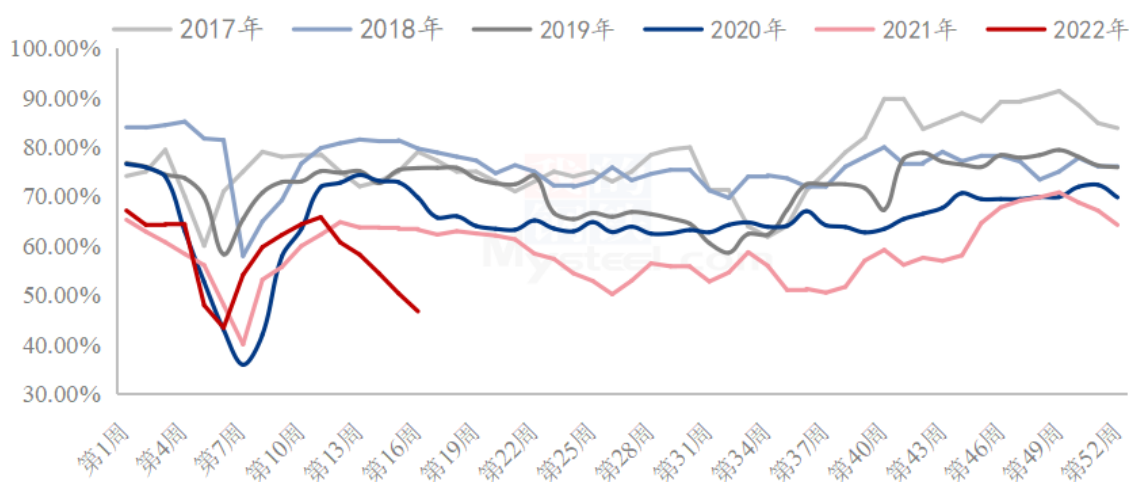
2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，山东省玉米淀粉企业开机略有上升，个别减产

企业恢复正常生产；黑龙江省玉米淀粉生产企业 2 家停机检修中，1 家限产开工，开工率大幅下滑，带动行业整体开工率下降。

本周（4月14日-4月20日）全国玉米加工总量为 47.71 万吨，较上周玉米用量减少 1.77 万吨；全国周度淀粉产量为 23.88 万吨，较上周产量减少 1.86 万吨。开机率为 46.74%，较上周下降 3.63%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

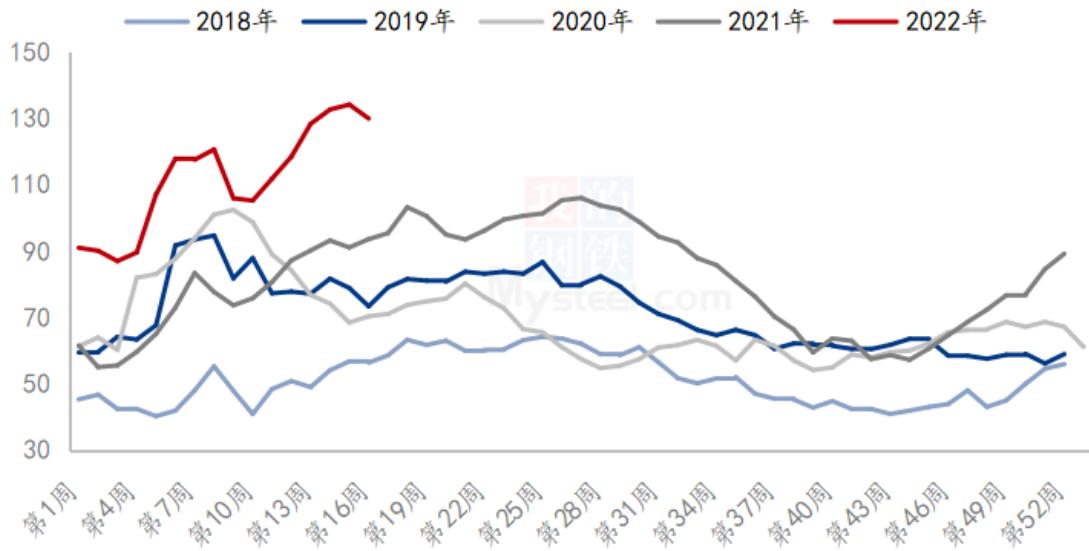
图 2 全国 69 家 玉米淀粉企业开机率走势图

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存下降，随着物流发运逐步正常，产区玉米淀粉库存发货速度加快；叠加东北产区产量下降较为明显，玉米淀粉库存拐点已现，开始下降。

截至 4 月 20 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 129.8 万吨，较上周减少 4.2 万吨，降幅 3.14%，月环比增幅 9.68%；年同比增幅 38.69%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



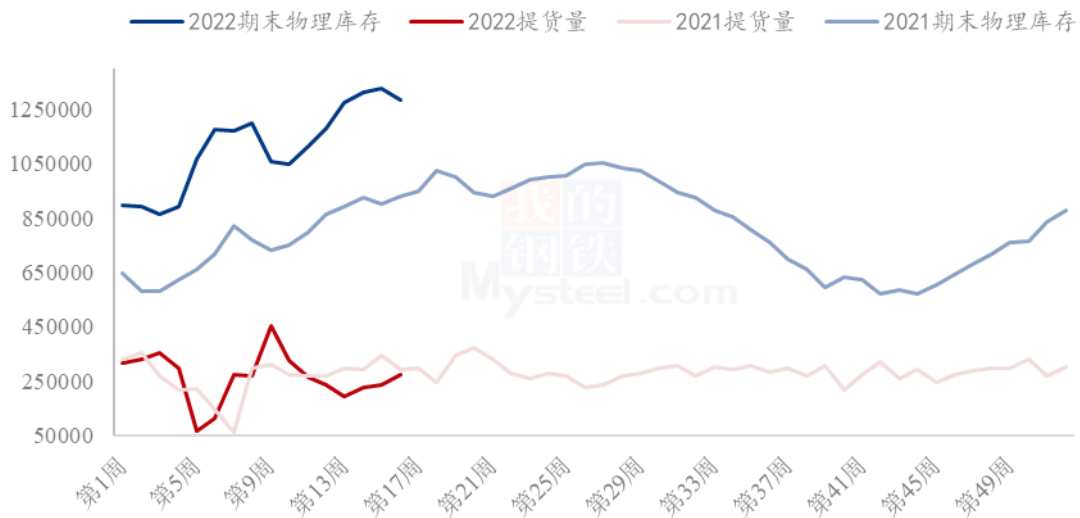
数据来源：钢联数据

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）



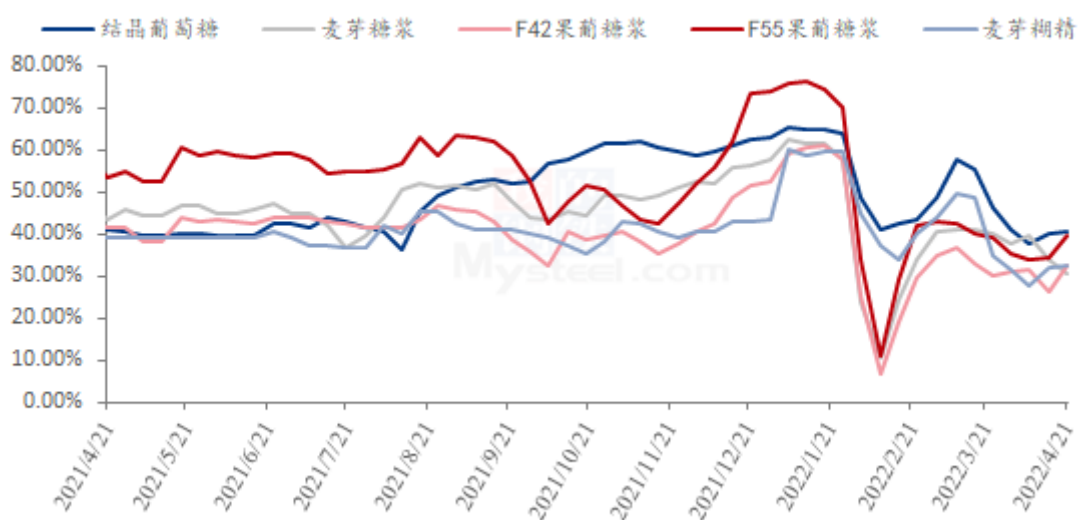
数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖大部分产品开工增加，但增长有限，仍是较低水平。主要是因为局部地区疫情缓解，加之物流形势好转，部分地区企业复产，陆续出货，导致开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 40.49%，环比上周增加 0.51 个百分点，近期下游消费情况一般，企业限产持续，整体开工低位震荡。麦芽糖浆开工率为 30.64%，环比上周下滑 3.29%，销货情况不佳，部分企业限产调节库存压力。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.34%，整体开工增加 5.23 个百分点，虽然各地仍有一定防控，但随着气温升高，下游部分生产需求小幅增加，提振企业生产。麦芽糊精开工率为 32.55%，环比上周增加 0.47 个百分点，近期整体开工仍低位，下游走货一般下，限产持续。

2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



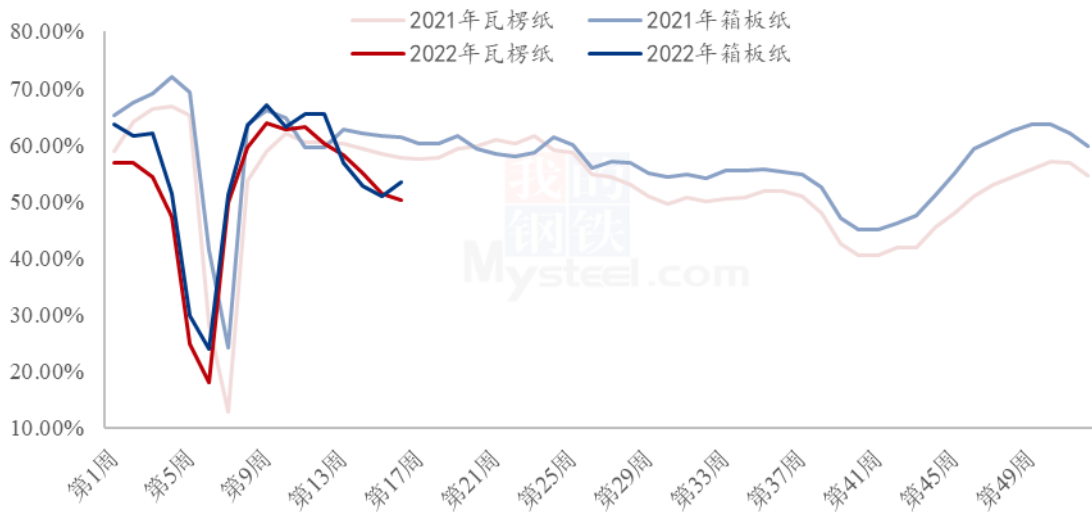
数据来源：钢联数据

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 50.33%，环比上周降低 1.11%；箱板纸开工 53.48%；环比上周升高 2.54%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



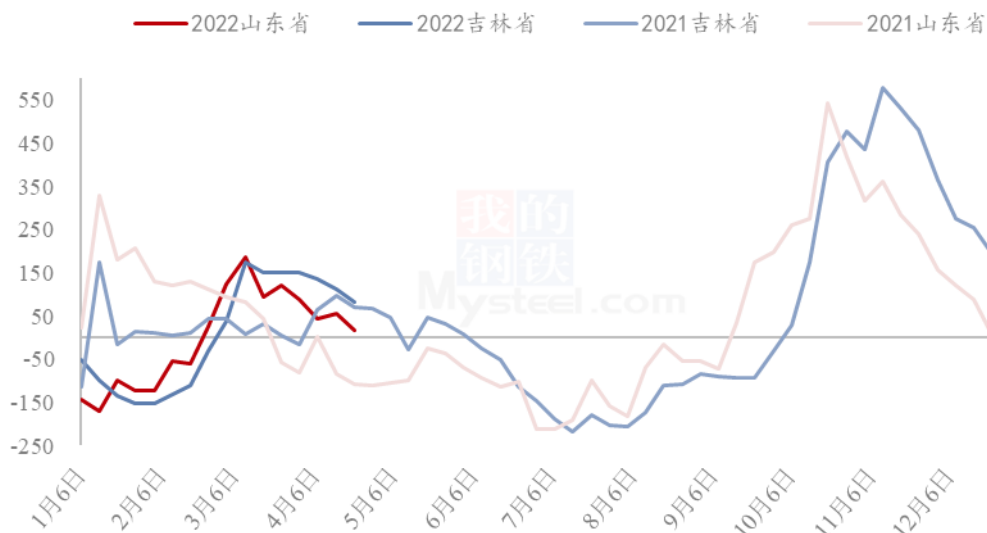
数据来源：钢联数据

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 82 元/吨，较上周降低 29 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 18 元/吨，较上周降低 39 元/吨。本周期内吉林玉米价格上涨，山东玉米价格先涨后跌，玉米淀粉市场均表现暗降促单成交为主；副产品方面价格持续下跌运行；原料成本升高，淀粉产品价格偏弱，加之副产品价格下跌，使得吉林与山东玉米淀粉企业对冲副产品利润均出现缩水。

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)

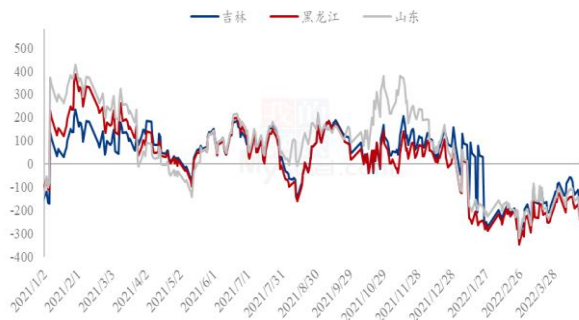


图 8 盘面接货利润

5月厂库交割利润 (元/吨)

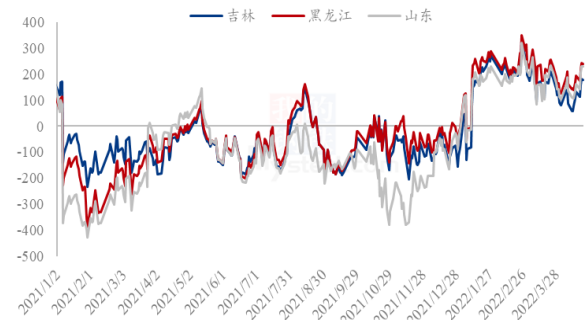


图 9 厂库交割利润

5月合约价差 (淀粉-玉米)

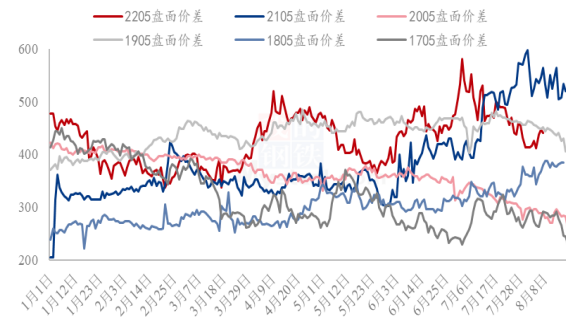


图 10 合约价差 (5月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

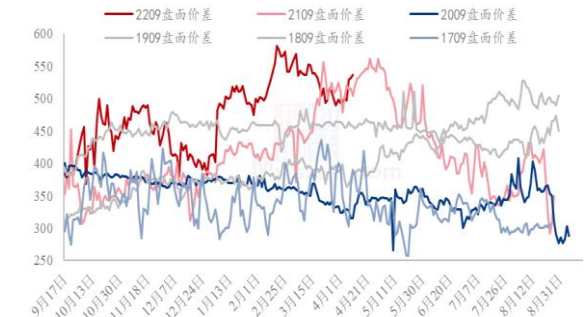


图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

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)

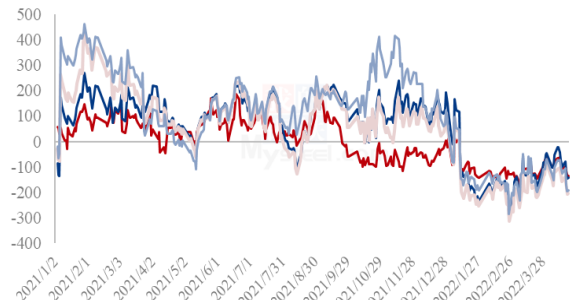


图 13 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

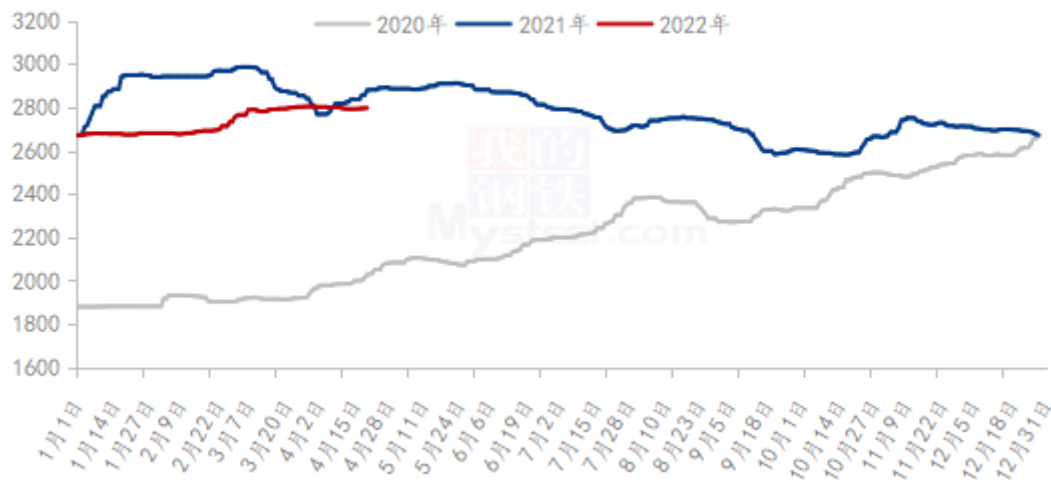
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格稳中偏强运行。4月21日，玉米周度均价为2794元/吨，较上周降1元/吨，跌幅0.04%。东北地区玉米市场价格前稳后涨，市场情绪由阶段性看跌和横盘整理，转向看涨。主要利好因素有，小麦价格上行，外盘及连盘玉米价格冲高，以及北港解封，物流缓解，贸易流向多样化，市场收购主体增加。华北玉米价格维持区间内窄幅调整的局面。近期尽管深加工企业玉米价格时涨时跌，但农户挺价意愿较强，基层粮点收购价格相对保持坚挺，价格变动幅度有限。本周深加工玉米到货量基本能满足生产需求，受美玉米创近十年新高，连玉米创历史新高，小麦价格创历史新高等利好因素影响，市场看涨情绪增强，深加工到货量减少，价格偏强运行。南方销区以稳为主，局部调整，期货市场偏强、南北价格倒挂及到港成本居高提振价格，贸易商报价心态偏强，但下游饲料企业询采积极性欠佳，维持刚性需求，滚动补库为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

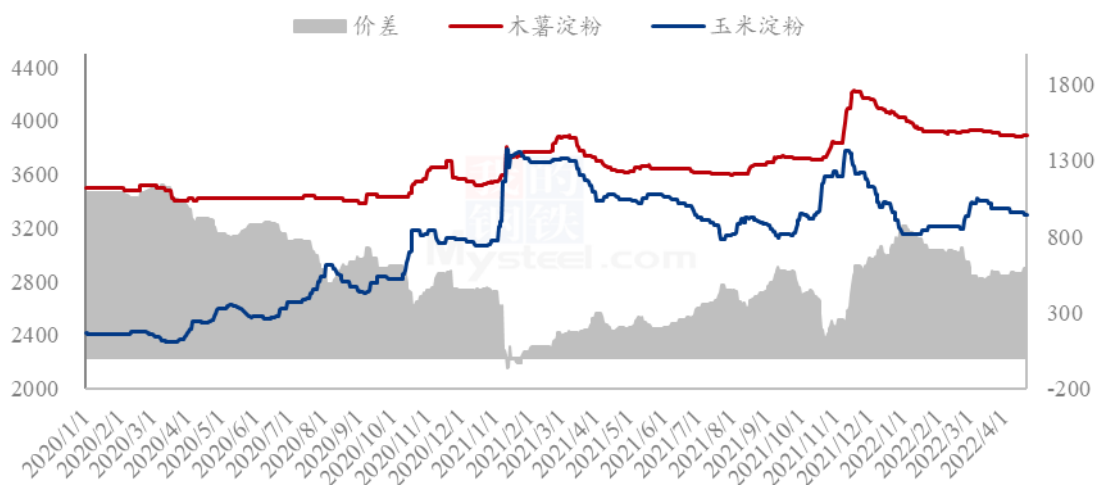
图 14 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第16周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩，平均价差575元/吨，环比上周升高12元/吨；目前各地物流运输逐渐恢复，走货略有好转，木薯淀粉受到港成本持续增加影响，贸易商挺价心态偏强，然下游市场整体刚需提升不足，市场购

销氛围欠佳，预计短期内木薯淀粉市场价维持弱稳态势。山东玉米淀粉市场价格整体表现为先跌后稳的趋势，淀粉企业方面降价促成交意愿偏强，低价成交小幅放量，主要以贸易商备货为主，后期主要看原料玉米价格变化情况，短期玉米淀粉市场价格维持稳定运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

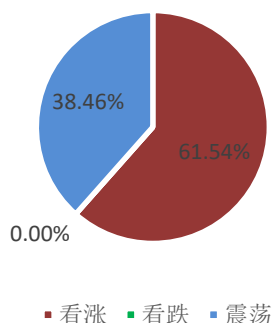


数据来源：钢联数据

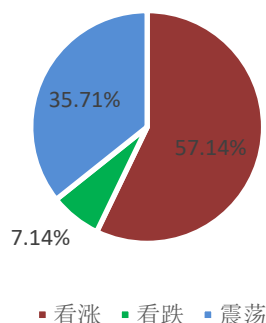
图 15 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

第七章 心态解读

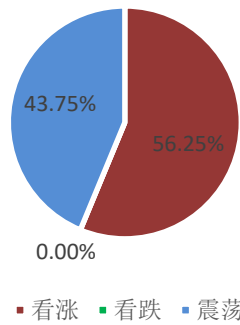
玉米淀粉生产企业心态调研



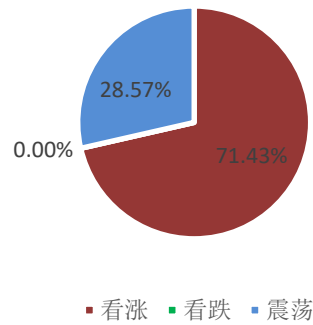
玉米淀粉贸易商心态调研



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：开工率低位运行，支撑价格 **产量：**产量绝对值低位，利好价格

库存：行业库存转降，提货好转 **需求：**淀粉糖、造纸开工率回升

成本：东北稍强，华北止跌上涨 **出口：**出口同比增加明显

总结：物流运输好转，玉米淀粉流通增快，下游行业需求回暖增加，利好玉米淀粉消费，原料玉米价格偏强，支撑玉米淀粉价格上涨预期增强。

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

玉米淀粉上下游产业参与者仍旧对未来玉米、淀粉抱有偏强预期叠加下游存补库刚需，预计下周玉米淀粉价格或呈现偏强态势。

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