

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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. 8. 25-2022. 9. 1)

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 玉米淀粉市场行情回顾	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 4 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化	- 6 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表	- 7 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 7 -
第七章 玉米淀粉盘面解读	- 8 -
第八章 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析	- 9 -

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第九章 心态解读.....	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

如上周预判，本周玉米淀粉价格在一小波集中补库行情及玉米价格上涨所带动下有所反弹。下周市场价格能否继续维持坚挺？从近两日情况来看并不乐观，玉米价格开始下跌，集中补库后新签订单量锐减，这两点都对淀粉市场起消极作用。下周预计玉米淀粉价格或维持震荡偏弱走势。

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

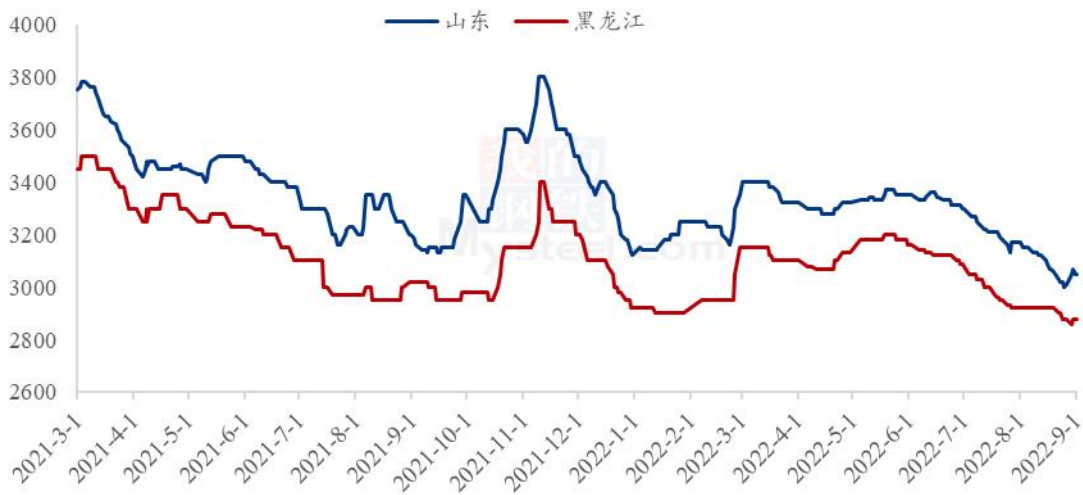
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量（万吨）	24.23	22.2	+2.03
	玉米淀粉企业开机率	47.43%	43.46%	+3.97%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	95	102.3	-7.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	61.06%	60.32%	+0.74%
	麦芽糖浆开机率	51.49%	52.66%	-1.17%
	瓦楞纸开机率	48.6%	47.54%	+1.06%
	箱板纸开机率	50.87%	48.53%	+2.34%
利润	黑龙江（元/吨）	-163	-191	+28
	山东（元/吨）	-58	-41	-17
	吉林（元/吨）	-125	-138	+13
价格	黑龙江（元/吨）	2880	2880	0
	山东（元/吨）	3080	3000	+80
	全国（元/吨）	3000	3028	-28
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	300	310	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	950	901	+49

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格触底反弹。截至9月1日，山东玉米淀粉主流成交价 3040-3070 元/吨，价格较上周四上调 40-60 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3120 元/吨，价格上调 50 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3000 元/吨，较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2880 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨。

本周玉米淀粉价格触底反弹，且反弹幅度较为明显。受需求偏弱及原料玉米下跌双重利空因素影响，上周山东玉米淀粉主流成交价格下探至 2980 元/吨。价格跌至 3000 元/吨以下后上游企业挺价心态明显增强，下游企业采购积极性也有所增加。8 月末天气转凉，下游食品及医药发酵企业开工率提高，存刚需补库需求。上周五至周末期间工厂普遍反馈接单良好，试探性提涨 20 元/吨报价。叠加周末期间华北玉米到货量锐减，玉米收购价格持续上行继续推涨玉米淀粉价格，本周华北玉米淀粉价格涨幅达 50 元/吨左右。但近两日市场反馈集中补库完毕后市场成交量开始下降，3070 元/吨价格点位或难以支撑。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

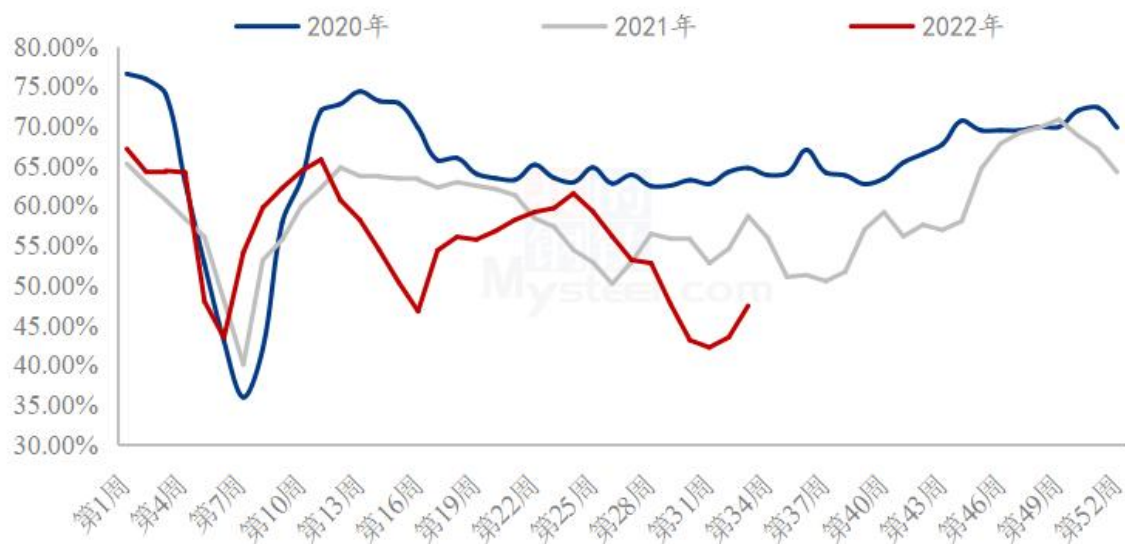
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 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小幅回升，主要是山东、河北及黑龙江等地产量增加。

本周（8月25日-8月31日）全国玉米加工总量为 50.03 万吨，较上周玉米用量增加 3.38 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 24.23 万吨，较上周产量增加 2.03 万吨。开机率为 47.43%，较上周上升 3.97%。

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

2021-2022年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

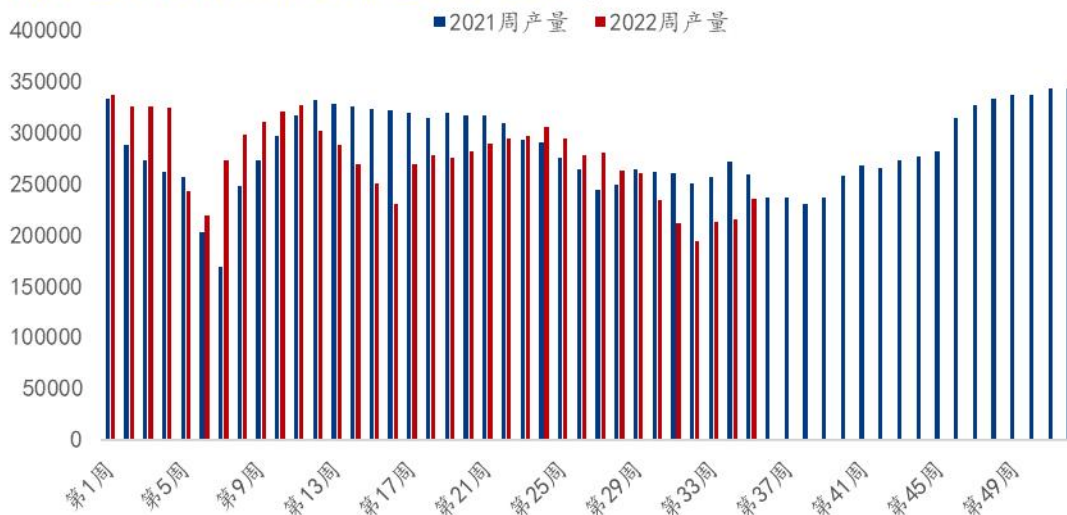


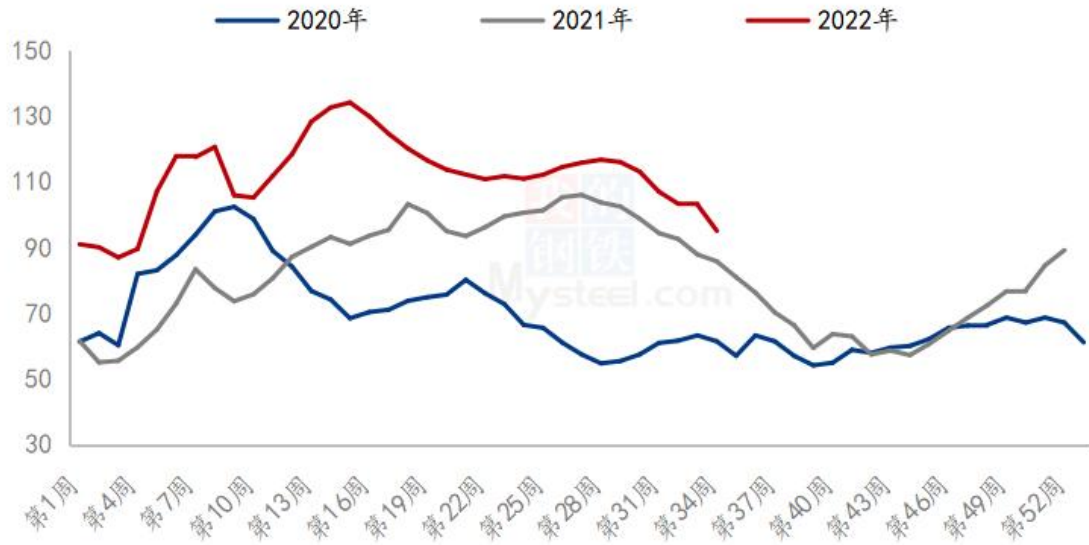
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 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较为明显。随着天气转凉，叠加中秋、开学季即将来临，下游食品企业开工率上升，民用市场采购提货积极性较高。另外，工业方面发酵及医药等下游企业停机时间较长，也陆续恢复生产，存刚需补库需求。据市场反馈，本周走货速度明显加快，各工厂库存压力得以减轻。

截至 8 月 31 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 95 万吨，较上周下降 7.3 万吨，降幅 7.14%，月降幅 18.0%；年同比增幅 17.46%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



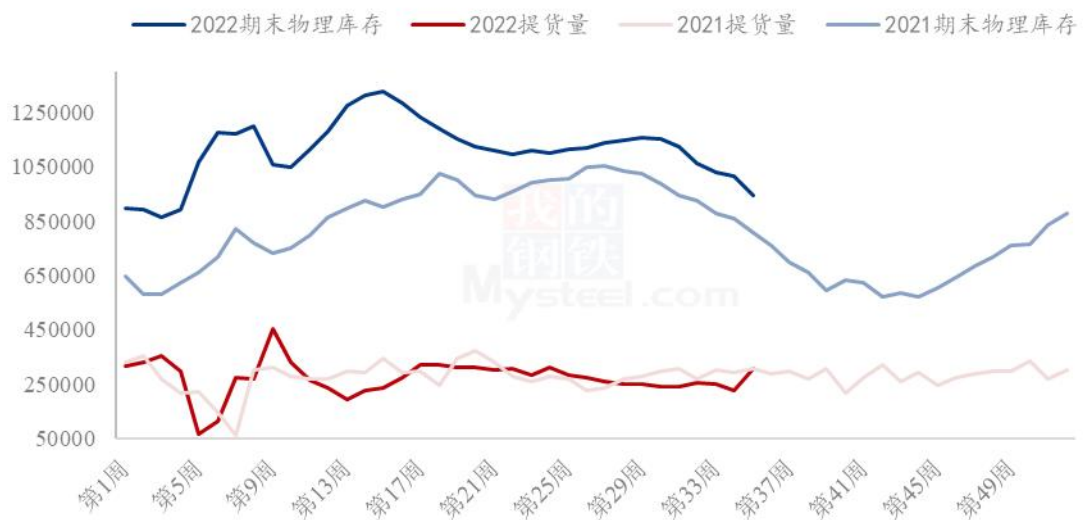
数据来源：钢联数据

图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

第四章 玉米淀粉下游需求分析

4.1 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 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工震荡为主，各产品有增有减。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.1%，环比上周增加 1.09 个百分点，市场大厂开工高位，行业货源供应压力较大。麦芽糖浆开工率为 51.49%，环比上周下滑 1.17 个百分点，主要是中秋备货结束，需求不佳下，部分限产检修。本周 F55 果葡糖浆开机率在 61.06%，整体开工增加 0.75%，部分地区限电结束，企业开工正常，支撑开工上行。麦芽糊精开工率为 43.2%，环比上周持平，近期企业开工暂稳。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



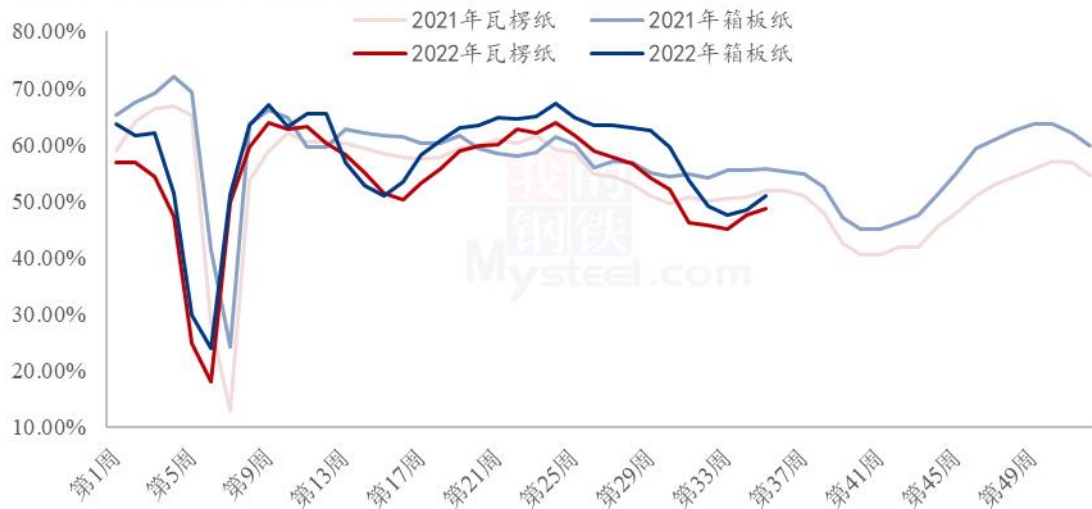
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 48.6%，环比上周升高 1.06%；箱板纸开工 50.87%，环比上周升高 2.34%。

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 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 玉米淀粉周度供需平衡表

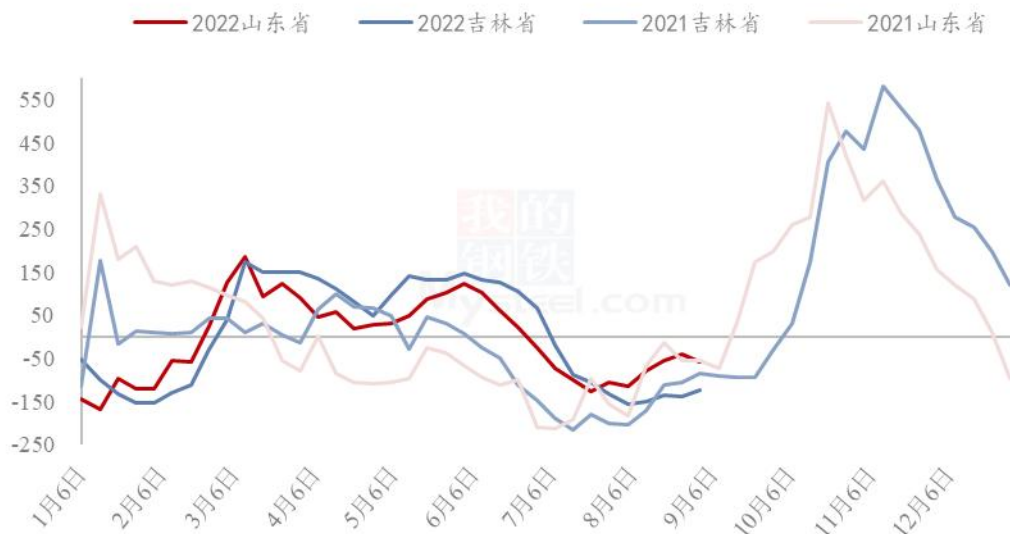
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

2022年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第35周	1023000	242300	1265300	315300	950000
第34周	1032000	222700	1254700	231700	1023000
第33周	1069000	215600	1284600	252600	1032000
第32周	1130000	220200	1350200	281200	1069000

第六章 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-125 元/吨，较上周升高 13 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-58 元/吨，较上周降低 17 元/吨。山东玉米价格涨幅明显，成本升高，吉林玉米价格维持稳定运行，副产品方面市场价格继续升高，整体表现山东利润收窄，吉林淀粉企业利润好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第七章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

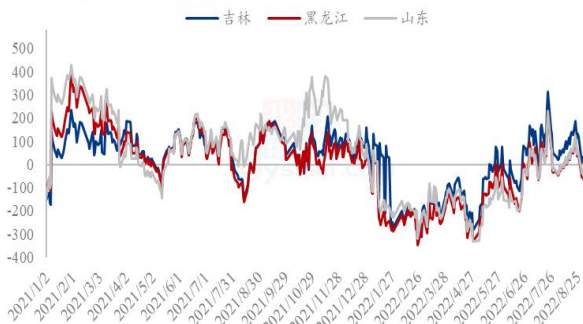


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

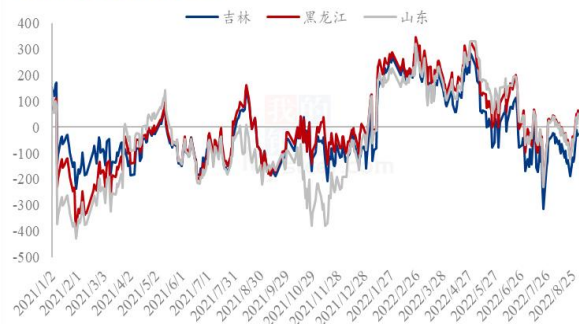


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

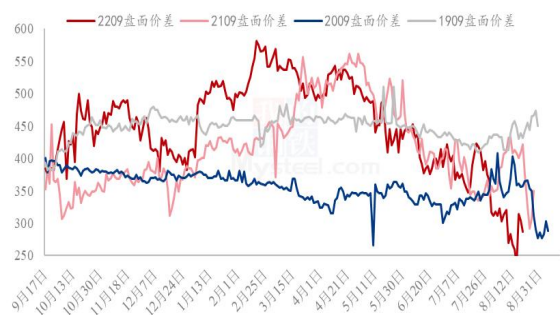


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

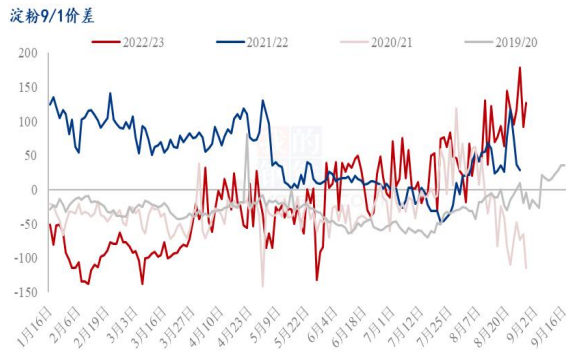


图 13 淀粉 9/1 价差

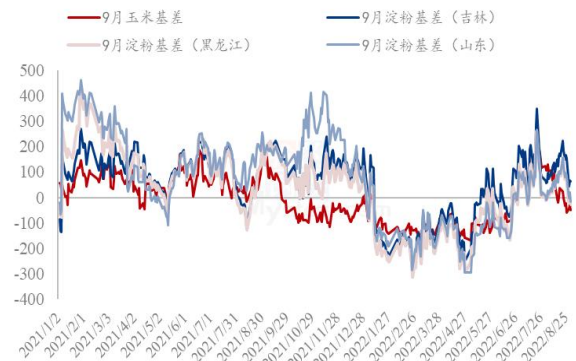


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周华北玉米经过前期深加工价格持续上涨之后，周四华北深加工企业门前到货大幅增多，企业玉米收购价格下跌，目前华北余粮仍偏多，加之春玉米上市，市场供应充足。东北地区市场余粮偏低，随着大贸易商出库压力减弱，市场上量减少，贸易商心态企稳，玉米价格受支撑。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 300 元/吨，环比上周四收窄 10 元/吨，山东玉米价格持续上涨明显，淀粉跟涨幅度不及原料，两者价差小幅收窄。

2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 35 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩，平均价差 950 元/吨，环比上周走扩 49 元/吨。受人民币汇率持续贬值影响，国内贸易商到港成本不断增加，市场报价稳中有涨，但下游行业补货节奏一般，基本维持随用随采，预计短期内木薯淀粉市场价格维持区间震动走势。本周初玉米淀粉价格跟随原料偏强运行，周一淀粉企业走货良好，签单环比上周明显好转，但随着企业门前玉米到车数量的大量增加，玉米价格有偏弱运行的预期，预计玉米淀粉价格暂时维持坚挺运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



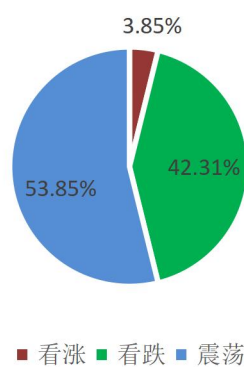
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

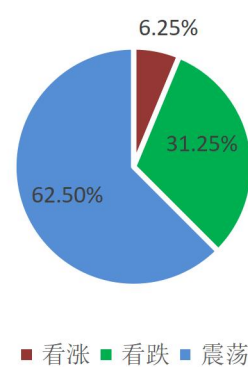
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

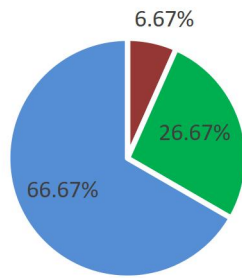
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

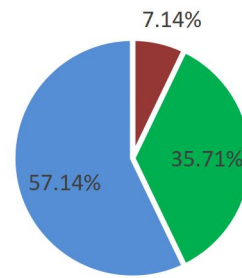


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研



■ 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；)

第十章 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：开工升高加快

产量：产量逐渐升高

库存：淀粉库存快速降低

需求：民用、医药、发酵需求回暖

成本：原料玉米上量明显，价格偏弱 出口：淀粉出口持续受限

总结：华北新季玉米陆续上市，淀粉企业开工回暖，供应端增量。天气转凉部分行业需求小幅增量，短期玉米淀粉震荡运行为主。

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。

第十一章 后期预判

利多方面，民用、医药、发酵行业逐渐复工生产，补货需求提振市场，玉米淀粉行业库存快速下降至100万吨以下；利空方面，华北新季玉米上市临近，局部原料玉米供应充裕；总体来看，短期玉米淀粉市场价格或将明稳暗降运行。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）

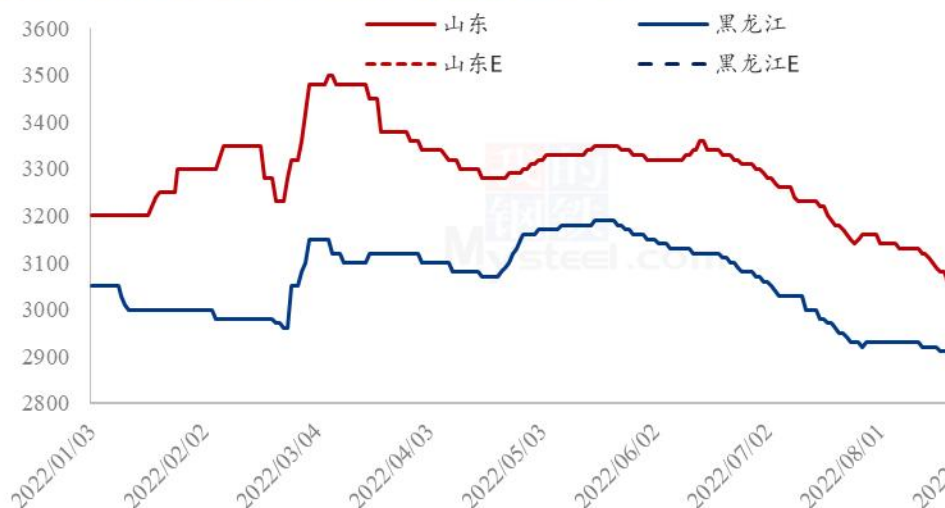


图 18 2022 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

资讯编辑：张华芹 0533-7026651 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100