

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.7.30-2021.8.5)



我的农产品

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

(2021.7.30-2021.8.5)

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

我的农产品网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.....	- 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.....	- 4 -
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

由于华北、东北两大主产区玉米价格走势不同，导致本周华北及东北区域玉米淀粉价格走势出现分化。受成本刺激华北玉米淀粉价格维持坚挺，而东北区域价格上涨乏力。短期来看，华北区域深加工企业原料库存紧张且华北区域粮源有限，玉米价格维持偏强态势，有效支撑玉米淀粉价格，华北淀粉价格 3150 元/吨底部空间基本已现。但东北区域玉米及淀粉库存充足，低价淀粉持续供应市场，玉米淀粉上行空间有限，短期预计淀粉价格维持窄幅震荡，区域价差或有扩大趋势。

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)	26.46	26.50	-0.04
	玉米淀粉企业开机率	55.76%	55.84%	-0.12%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	94.3	98.7	-4.4
需求	F55 果葡糖浆开机率	55.19%	54.71%	+0.48%
	麦芽糖浆开机率	43.8%	39.35%	+4.45%
	瓦楞纸开机率 (隆众资讯)	50.66	49.59%	+1.07%
	箱板纸开机率 (隆众资讯)	54.85	54.31%	+0.54%
利润	吉林 (元/吨)	-205	-202	-3
	山东 (元/吨)	-182	-157	-25
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	3030	-30
	山东 (元/吨)	3280	3300	-20
	全国 (元/吨)	3029	3028	+1
其他	淀粉糖、箱板纸、瓦楞纸开机逐步升高；部分地区饲用玉米走货好转，河北玉米价格上涨明显。			

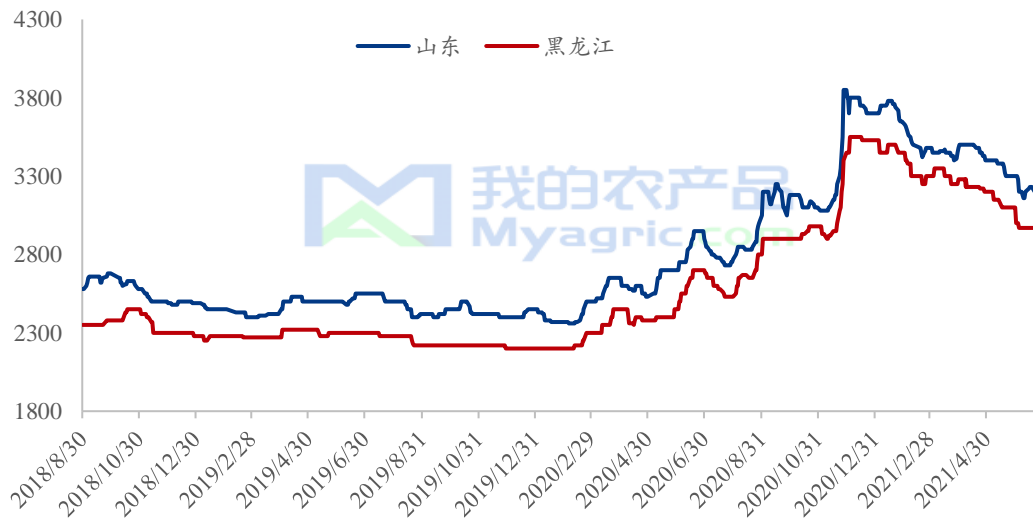
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉企业报价涨跌互现，截止 8 月 5 日，山东地区淀粉主流报价 3200-3300 元/吨，价格较上周基本持平；河北地区玉米淀粉主流报价 3320 元/吨，价格较上周上调 100 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 2950-3100 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 3000 元/吨，价格较上周下调 30 元/吨。

本周华北玉米淀粉价格偏强呈现，东北地区玉米淀粉则出现下跌，价格走势出现分歧主要是玉米原料价格走势差异所导致。华北地区玉米深加工企业原料库存普遍水平，玉米库存水平 10 天左右，为维持正常生产华北区域玉米收购价格上涨，带动玉米淀粉价格上涨。另外河北地区玉米淀粉产量下降价格上涨明显。但本周华北区域玉米淀粉价格虽较为坚挺，但实际成交一般下游企业普遍手持前期订单，采购积极性不高。叠加东北企业库存压力较大，调价意愿不强区域价差扩大，价格上涨缺乏联动性市场看涨氛围并不热烈。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：我的农产品网

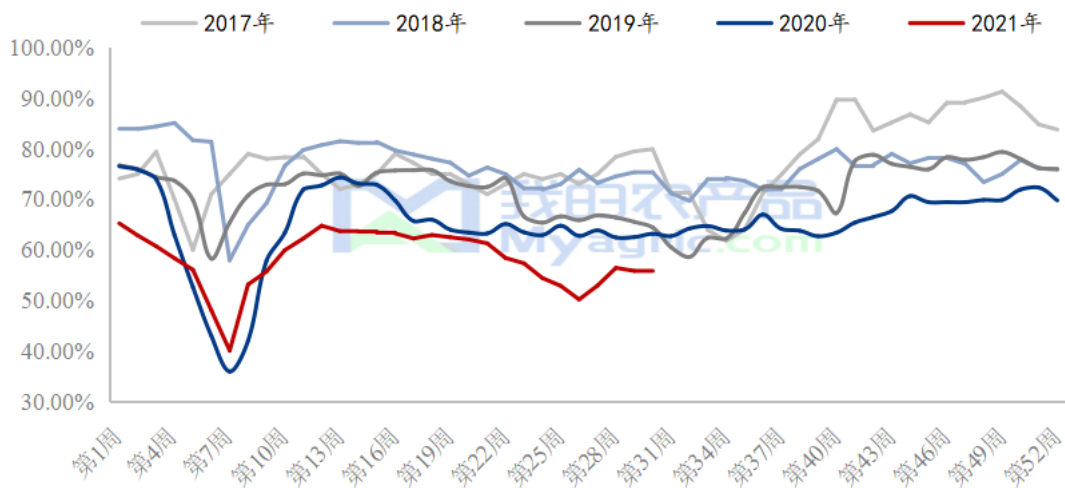
2.2 玉米淀粉企业开机变化

根据我的农产品网对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，本周玉米淀粉企业开工率略降，具体区域表现不一。河北地区玉锋商品淀粉量下降明显但山东及吉林地区

由于恒仁和中粮黄龙工厂恢复生产，产量上升，整体产量水平与上周持平。

2021年第31周（7月29日-8月4日）全国玉米加工总量为51.27万吨，较上周玉米用量增加0.16万吨；周度全国玉米淀粉产量为26.46万吨，较上周产量减少0.05万吨。开机率为55.76%；较上周开机率下调0.12%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



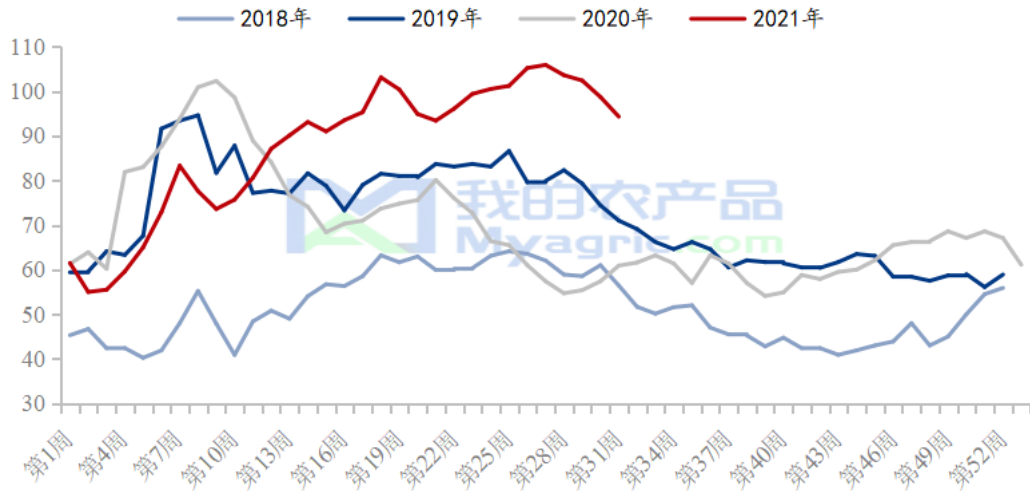
数据来源：我的农产品网

2.3 玉米淀粉企业库存变化

本周玉米淀粉库存下降较为明显，下游市场稳定提货，山东、河北、黑龙江及吉林等主要产区库存均出现下降。

根据我的农产品网对全国66家主要玉米淀粉厂家的最新调查数据显示，2021年第31周，截止8月4日玉米淀粉企业淀粉库存总量94.3万吨，较上周下降4.4万吨，降幅4.51%；月环比降幅10.87%；年同比增幅70.13%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

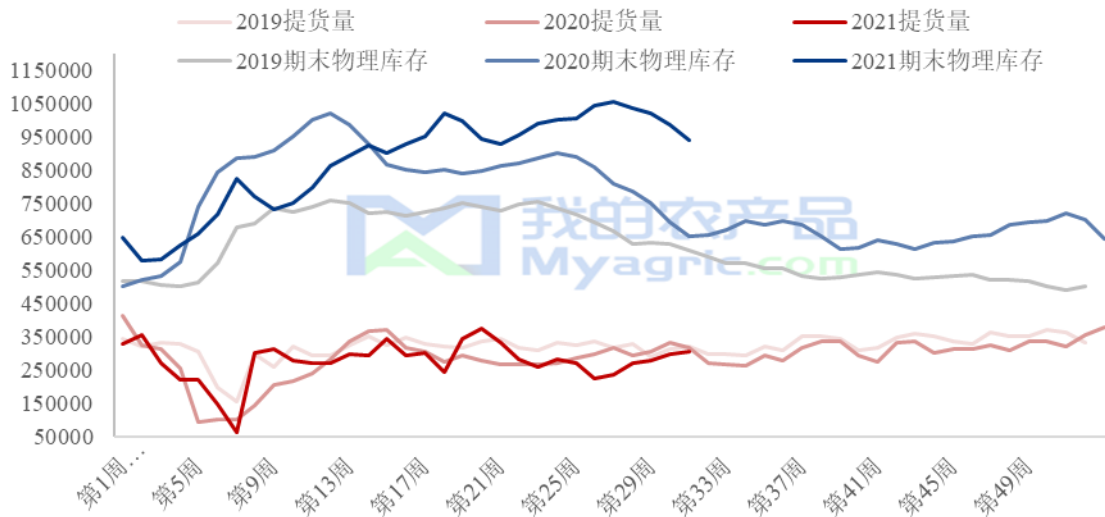


数据来源：我的农产品网

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

2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）



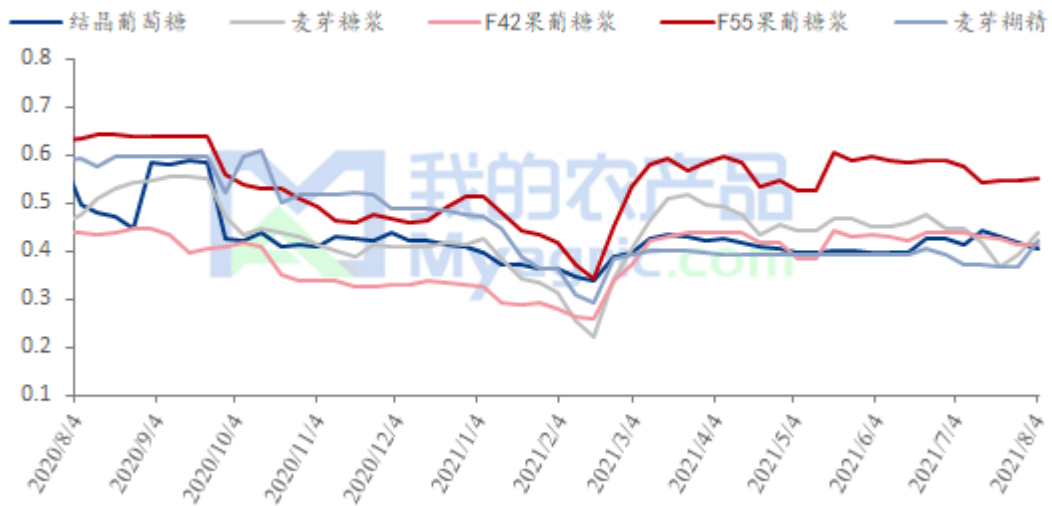
数据来源：我的农产品网

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品除了结晶葡萄糖以外，均有不同程度的增加。截至本周四，

结晶葡萄糖开工率 40.3%，开机较上周降低 1.36%，开机的下降主要集中在黑龙江、山东地区，企业考虑到较高的库存压力，适量减产。麦芽糖浆开工率为 43.8%，开机较上周增加 4.45%，山东地区前期检修企业复产是此次糖浆市场开机大增的主要原因，同时需求的回暖也给企业带来信心。F55 果葡糖浆开机率在 55.19%，开机较上周增加 0.48%，各地区开机有增有降，河南地区限电，电力主要供应郑州，浙江地区企业基于需求的好转，加大生产力度。麦芽糊精开工率为 42.1%，开机较上周增加 5.28%，前期停机企业复产以及国内部分产能释放，糊精市场开机增加。

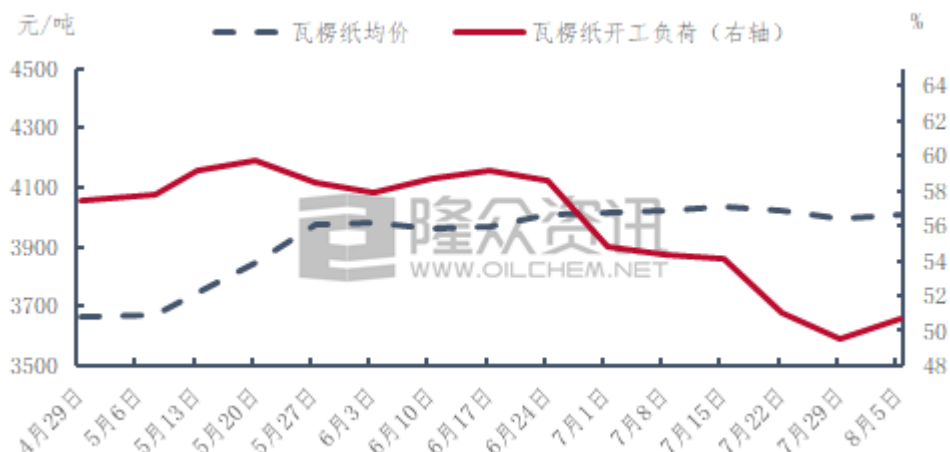
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



数据来源：我的农产品网

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸行业开工率为 50.66%，较上周升高 1.07%；国内箱板纸行业开工率为 54.85%，较上周升高 0.54%。



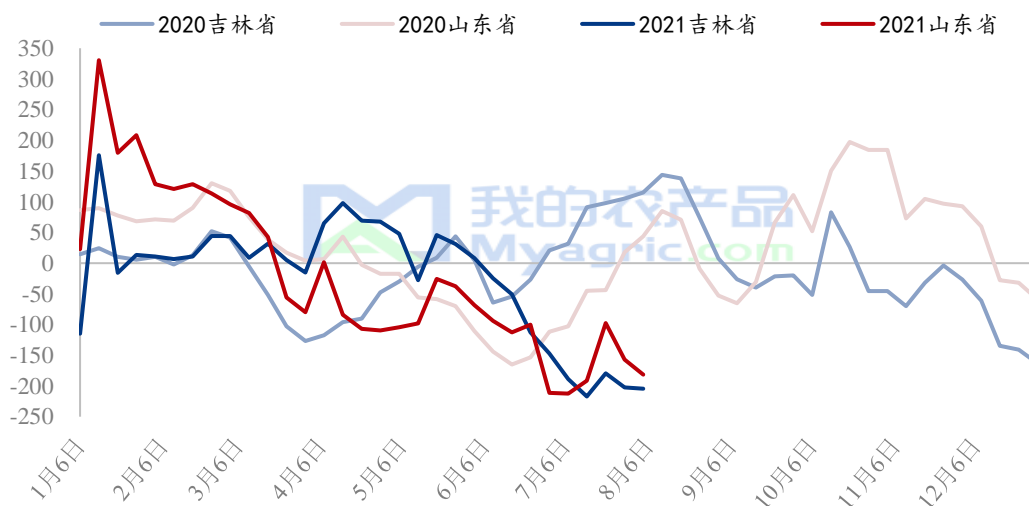


数据来源：隆众资讯

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-205元/吨，较上周下降3元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-182元/吨，较上周下降25元/吨。本周由于部分地区疫情影响，下游饲料企业备货副产品方面走货较好，价格小幅上涨，但原料玉米价格快速上涨，成本升高，使得企业玉米淀粉生产利润均小幅下降。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：我的农产品网

第五章 玉米淀粉盘面解读

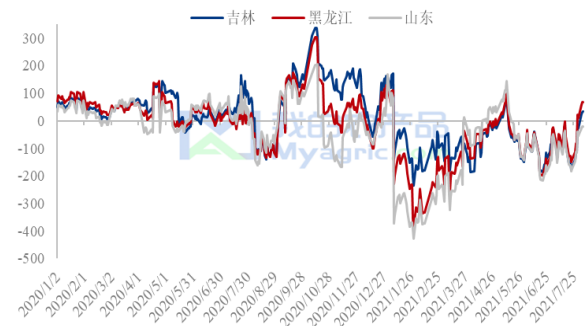
盘面接货利润

9月盘面接货利润(元/吨)



厂库交割利润

9月厂库交割利润(元/吨)



数据来源: 我的农产品网

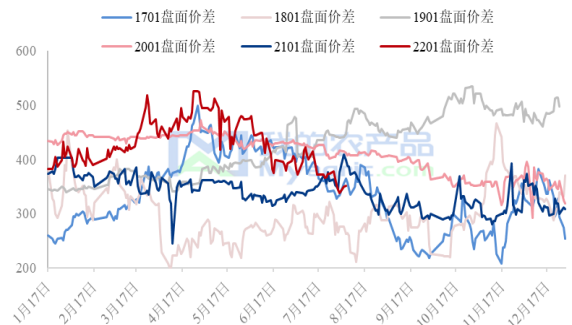
9月合约价差(淀粉-玉米)

9月合约价差(淀粉-玉米)



1月合约价差(淀粉-玉米)

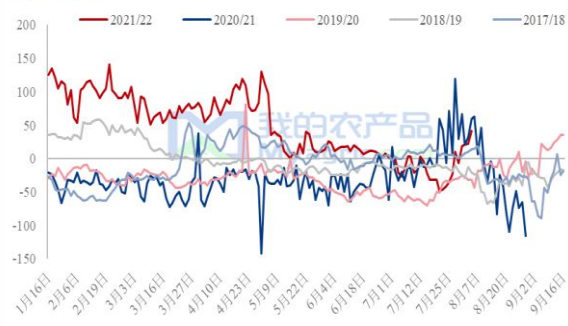
1月合约价差(淀粉-玉米)



数据来源: 我的农产品网

9/1 价差

淀粉9/1价差



基差(黑龙江、吉林、山东)

9月玉米基差 9月淀粉基差(吉林)
9月淀粉基差(黑龙江) 9月淀粉基差(山东)



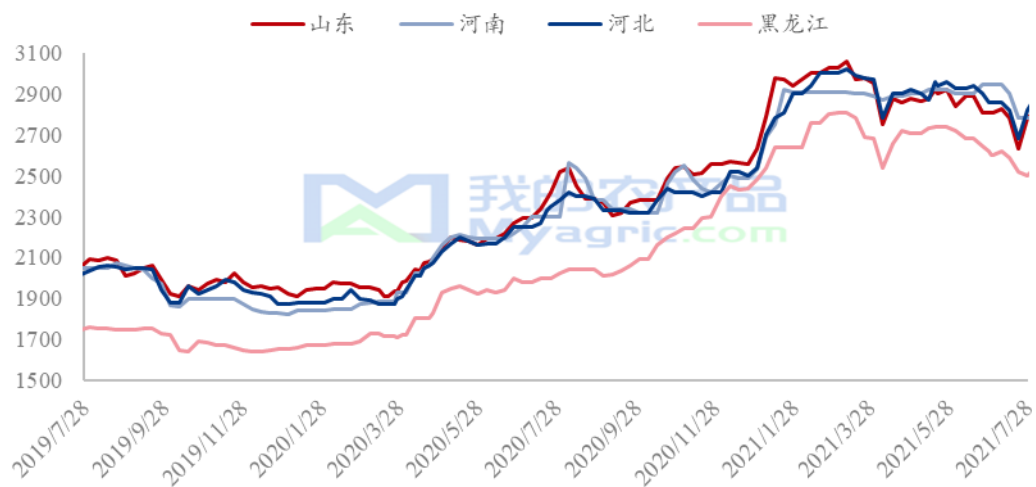
数据来源: 我的农产品网

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场稳中偏强。华北地区玉米价格先跌后涨，价格波动幅度明显加大。随着价格跌至相对低位，贸易商恐慌性出货明显降低，下游企业通过价格调节到货情况。截至8月5日，山东潍坊深加工玉米价格参考2820元/吨，较上周五价格持平。南方港口现货库存较少、期货市场走强及海运费上涨等支撑价格，贸易商报价小幅上涨；但同时替代谷物充足且价格优势明显及下游饲料企业内贸玉米需求暂无明显好转也制约市场心态，整体成交偏淡。短期来看，中间贸易商和下游企业进入博弈阶段，但随着华北春玉米上市时间临近，预计短期内玉米价格稳中偏强，但上涨空间有限。

2019年-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



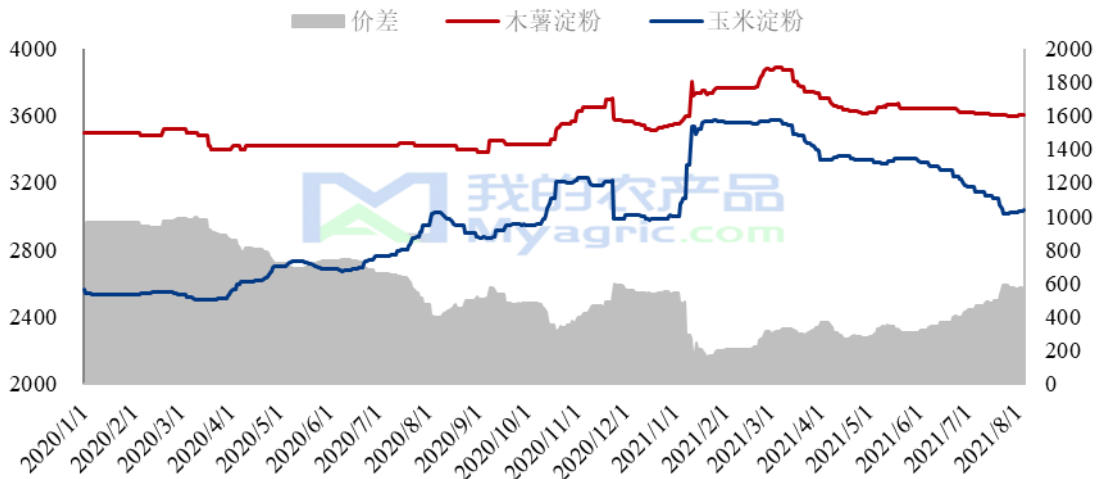
数据来源：我的农产品网

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年31周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，本周平均价差571元/吨，较上周降低11元/吨；木薯淀粉方面，国外市场原料鲜薯供应不足，叠加近期公共事件的反扑，淀粉工厂开工不高；国内各大港口到货量缓慢，下游需求略有好转，贸易商挺价售粉为主，出货量稍微上量，市场报价小幅上涨。玉米淀粉方面，河北地区玉米价格快速上调，使得该地区玉米淀粉价格上调明显，其他地区价格暂时稳

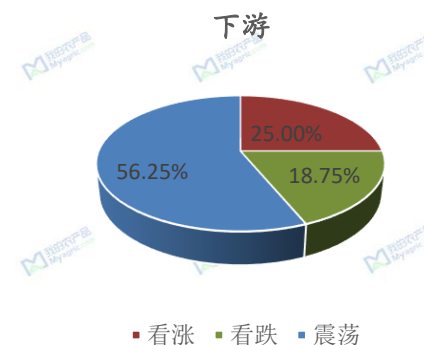
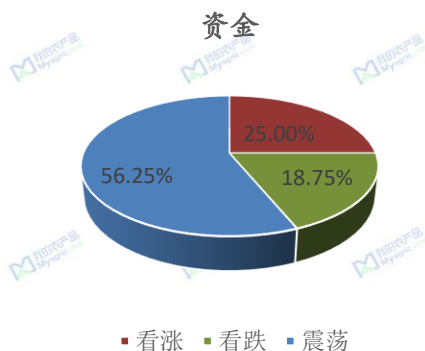
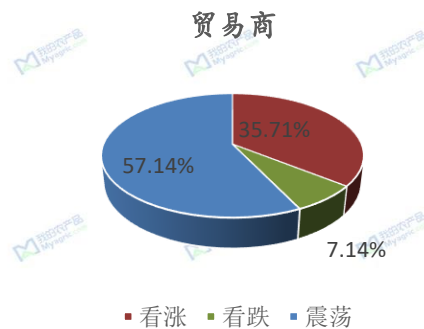
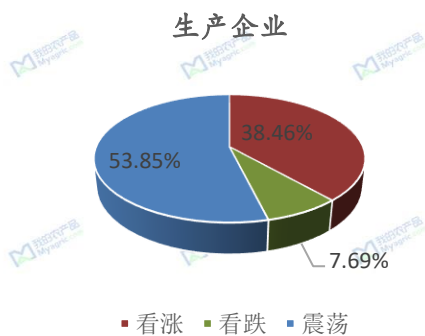
定，下游企业刚需拿货为主，前期订单走货较上周小幅增加，玉米淀粉市场暂时跟随原料玉米价格波动运行。

2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：我的农产品网

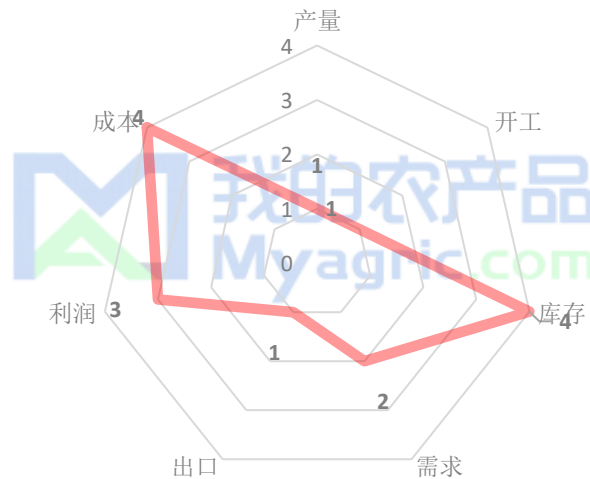
第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 16；

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：开工率小幅降低，弱勢利好价格； **产量：**产量小降，弱勢利好后市

库存：库存水平持续降低，明显利好价格； **需求：**淀粉糖、造纸开工升温

成本：华北成本价格上涨，明显利好淀粉； **出口：**出口订单稳定

总结：开工维持低位，库存水平持续下降，华北原料玉米成本上涨有效支撑淀粉价格，下游需求有复苏迹象，玉米淀粉价格窄幅震荡运行为主。

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	弱勢利好	-1	弱勢利空

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

东北区域玉米及淀粉库存充足，低价淀粉持续供应市场，玉米淀粉上行空间有限，短期预计淀粉价格维持窄幅震荡，区域价差或有扩大趋势。

2021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/吴美霞 0533-7026651/021-66896650

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100