

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.10.28-2021.11.4)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

电话：0533-7026651

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2021.10.28-2021.11.4)

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 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.....	- 3 -
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.....	- 9 -
第七章 心态解读.....	- 10 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

受玉米价格上涨及市场供应依旧偏紧等因素影响，本周山东玉米淀粉成交价跌至3550元/吨后触底反弹，印证玉米淀粉供需偏紧逻辑。从成本方面看，基层售粮节奏偏慢，原料价格预计偏强运行；淀粉基本面方面，短期市场供需依旧偏紧库存难以有效累积，企业挺价心态较强；另外局部地区疫情反复，下游备货心态积极，预计下周玉米淀粉价格维持偏强态势运行。

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）	28.49	28.17	+0.32
	玉米淀粉企业开机率	58.24%	57.58%	+0.66%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	57.2	58.6	-1.4
需求	F55果葡糖浆开机率	46.67%	50.58%	-3.91%
	麦芽糖浆开机率	49.04%	48.89%	+0.15%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	45.44%	41.99%	+3.45%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	51.08%	47.58%	+3.5%
利润	吉林（元/吨）	436	477	-41
	山东（元/吨）	317	419	-102
价格	黑龙江（元/吨）	3250	3250	0
	山东（元/吨）	3700	3680	+20
	全国（元/吨）	3407	3401	+6
其他	华北限电影响减弱，淀粉行业开工升高，大泽成淀粉新增产能投放，供应端增量预期明显。			

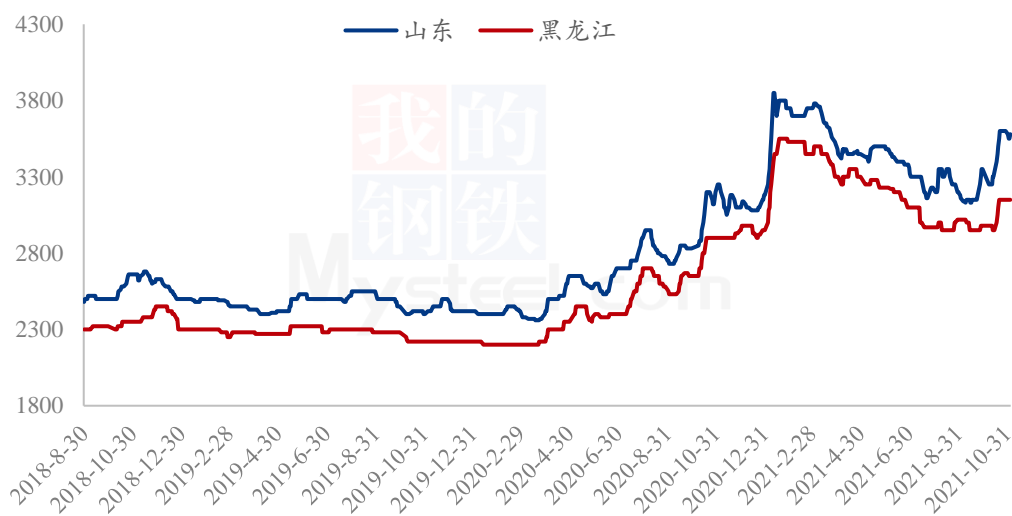
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格高位回落，但山东跌至 3600 元/吨左右后迅速止跌反弹。截至 11 月 4 日，山东玉米淀粉主流报价 3630-3700 元/吨，较上周上调 30 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3660 元/吨，价格较上周上调 30 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3300 元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3200-3250 元/吨，价格较上周持平。

本周前期（10.29-11.2）玉米淀粉价格维持偏弱态势运行，由于价格上涨至高位下游观望心态较重，工厂逐步下调报价吸引新签订单。后期（11.3-11.4）玉米淀粉价格止跌反弹，今日华北产区报价普遍上调 20-30 元/吨。此轮淀粉价格上涨一受玉米价格影响，受物流及基层售粮进度偏慢等因素影响，市场流通粮源较少，深加工厂门到货量偏低。深加工企业为保证正常生产持续上调玉米收购价，成本持续上涨一定程度上提振企业挺价心理。二是玉米淀粉市场供需偏紧格局未改，玉米淀粉库存未见明显累积，贸易商前期低价订单工厂普遍未执行，市场流通货源较少。本周玉米淀粉前期下跌亦主要维持缓跌态势，侧面印证玉米淀粉基本面情况较为乐观。玉米价格上涨叠加局部地区疫情反复，下游询单补库积极性有所增加，玉米淀粉价格迅速止跌反弹。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

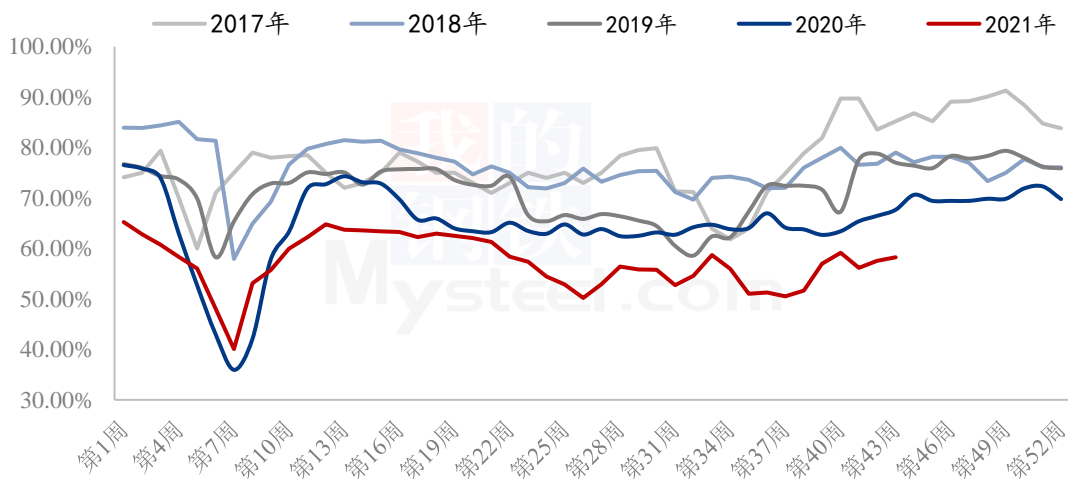


2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率延续小幅回升，主要表现在山东，河北地区，陕西地区略降，其他地区开工维持平稳。

本周（10月28日-11月3日）全国玉米加工总量为54.01万吨，较上周玉米用量增加0.66万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.49万吨，较上周产量增加0.32万吨。开机率为58.24%；较上周上调0.66%。

全国67家玉米淀粉企业开机率走势图



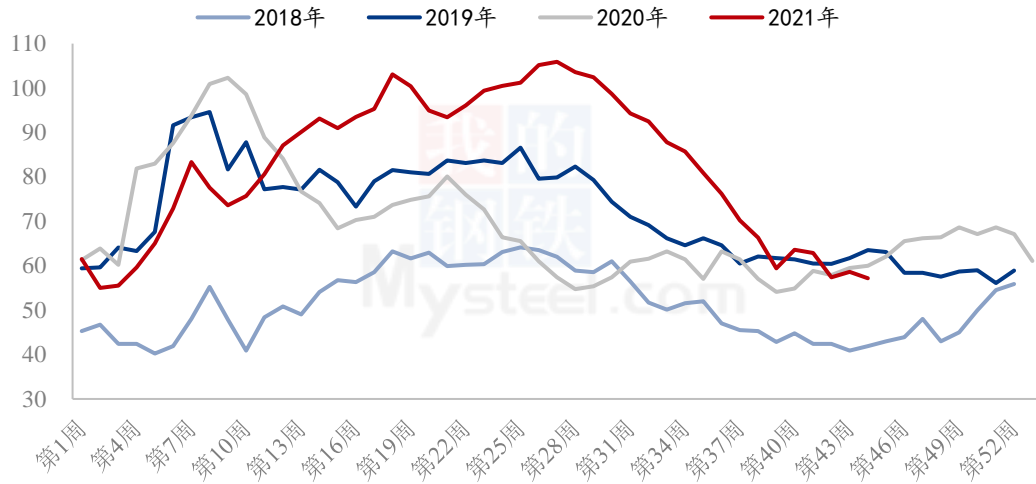
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存下降，东北华北表现不一，华北地区高价成交受限，部分工厂新旧订单承接不畅，库存小幅回升；东北地区目前执行前期订单，集中发货，黑龙江及吉林地区库存出现下降。当前淀粉库存依旧处于低位，市场供应偏紧格局无明显改变，后期关注新增产能投放情况。

截至11月3日，玉米淀粉企业淀粉库存总量57.2万吨，较上周减少1.4万吨，降幅2.39%；月环比降幅10.02%；年同比降幅4.60%。

全国67家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

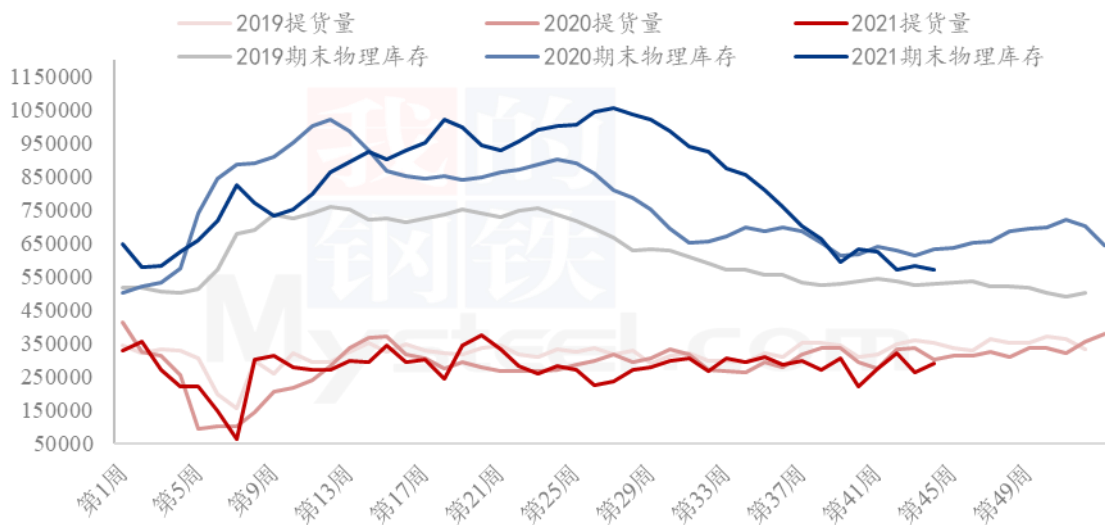


数据来源：钢联数据

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

2019-2021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

本周国内淀粉糖各产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 61.5%，开机较上周持平，东北地区仍有环保方面的影响，其他地区暂时维持稳定。麦芽糖浆开工率为 49.04%，开机较上周微增 0.15%，局部地区厂家因原料供应减少而适量减少，上海地区因糖浆需求增加开机负荷增加。F55 果葡糖浆开机率在 46.67%，开机较上周下降 3.91%，南方地区果糖企业原料供应相对吃紧，适当下调开机负荷。麦芽糊精开工率为 42.91%，开机较上周增加 4.79%，山东、河北地区开机稍增，拉动糊精市场整体开机率的提升。

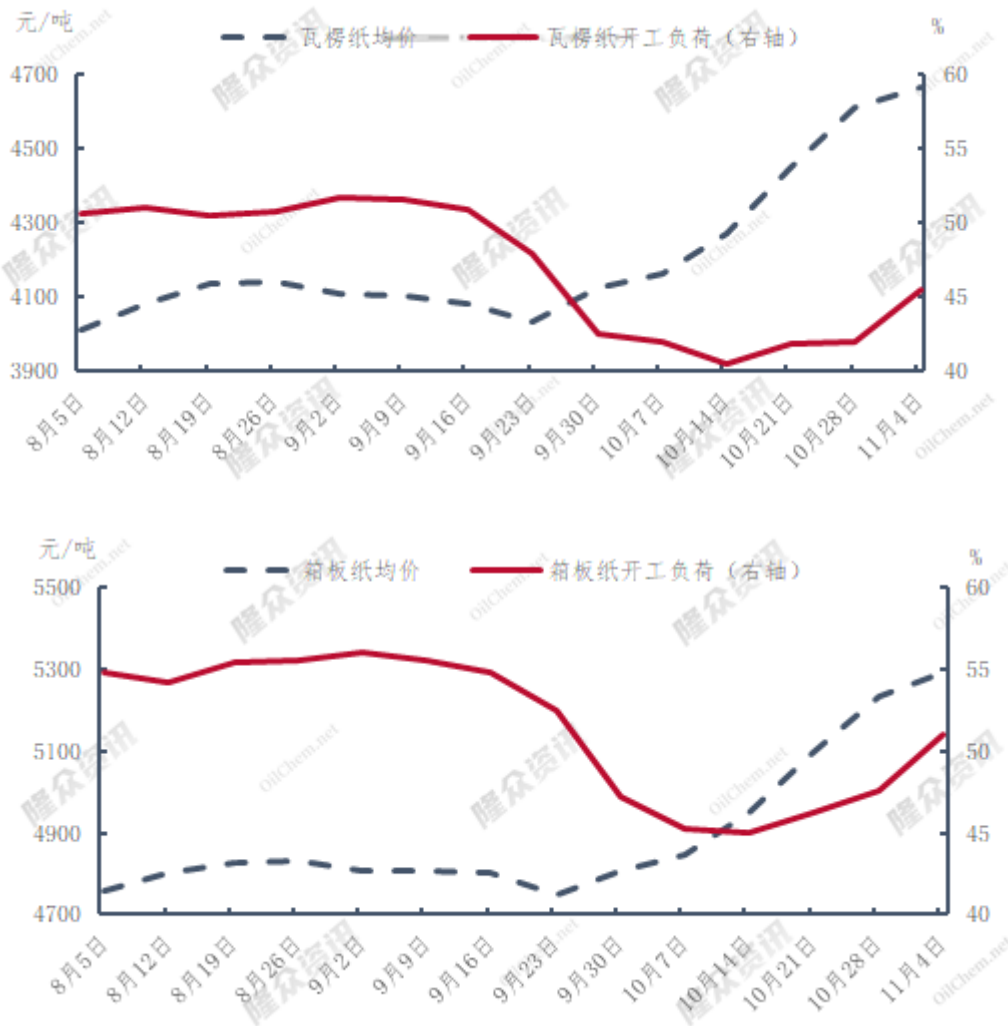
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



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 45.44%，较上周升高 3.45%；箱板纸开工 51.08%，较上周升高 3.5%。

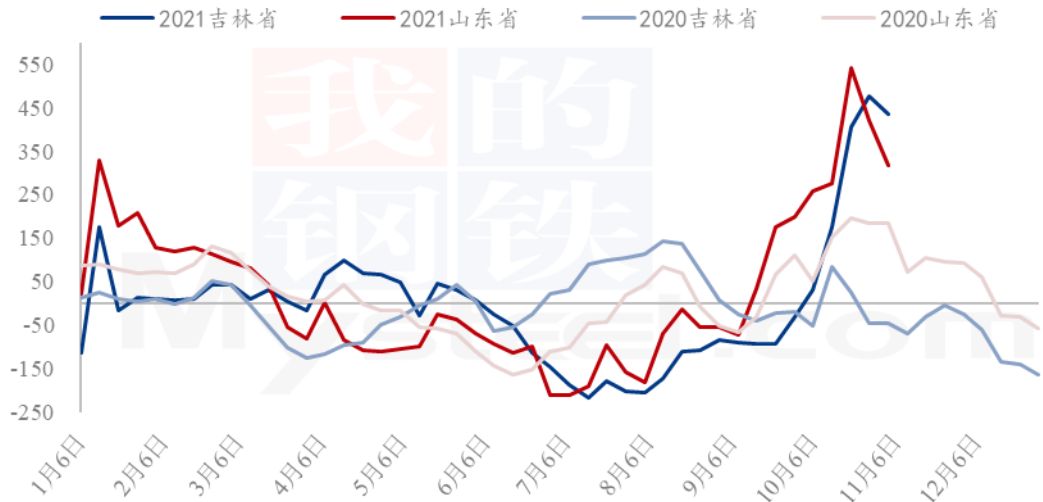


数据来源：隆众资讯

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 436 元/吨，较上周降低 41 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 317 元/吨，较上周降低 102 元/吨。山东地区基层玉米上量缓慢，深加工门前到车数量偏少，该地区玉米收购价格上涨运行，成本升高；受前期玉米淀粉价格高企运行影响，下游签单观望为主，淀粉企业方面下调产品价格吸引签单；玉米淀粉整体利润小幅缩水。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



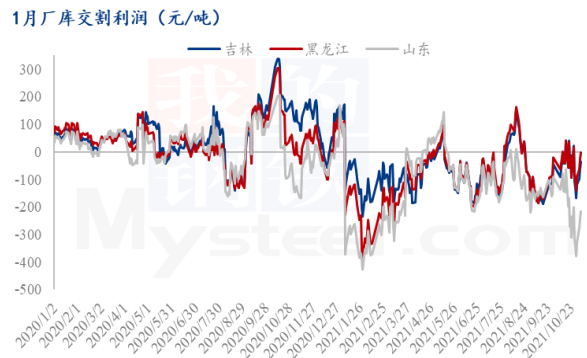
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

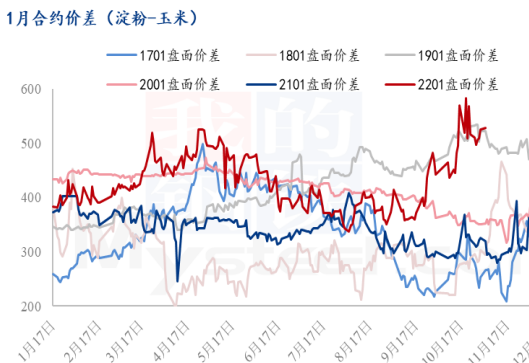


厂库交割利润

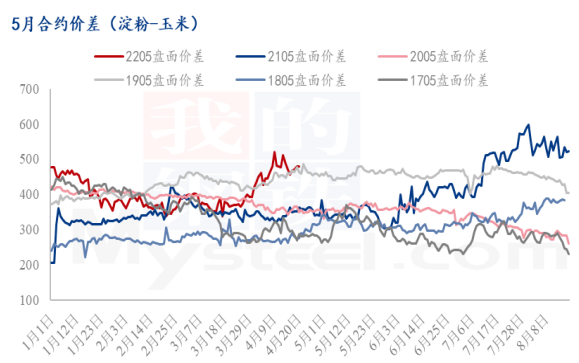


数据来源：钢联数据

1月合约价差（淀粉-玉米）

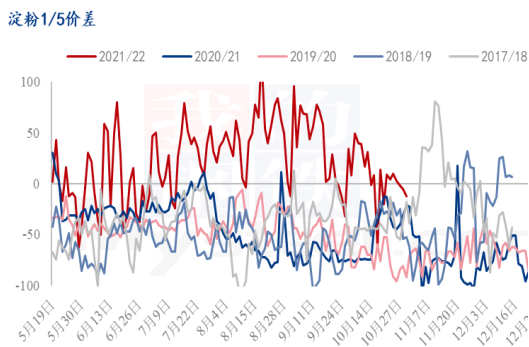


5月合约价差（淀粉-玉米）



数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)



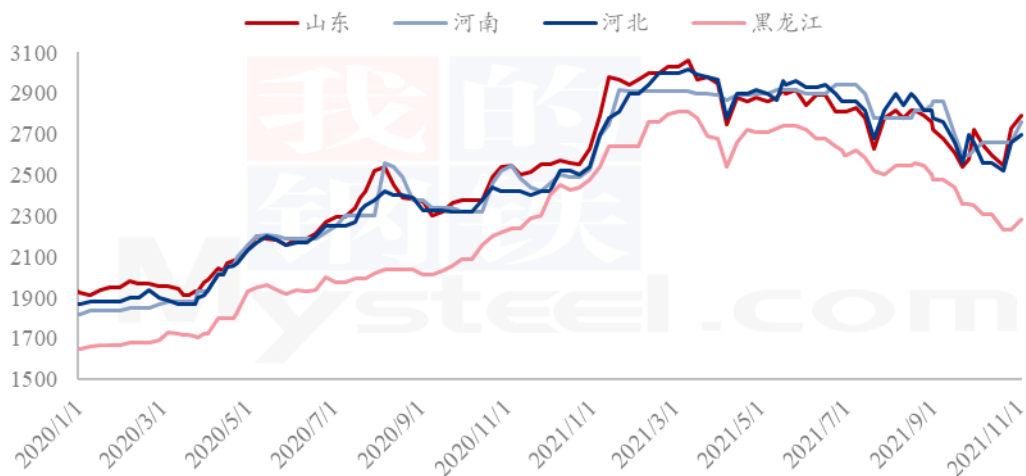
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场偏强运行，东北地区售粮积极性较低，港口集港量下降，为刺激港口到货，贸易商提高玉米收购价格，但收效甚微；华北地区深加工企业晨间到货数量持续下降，为提振到货量，深加工企业连续上调玉米价格，带动华北地区玉米价格上涨；南方市场受北方物流发运受阻影响，港口及站台贸易商现货不足，部分严重的地区出现粮食断链的情况，玉米供应紧张，拉动玉米价格强势运行。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌 (元/吨)

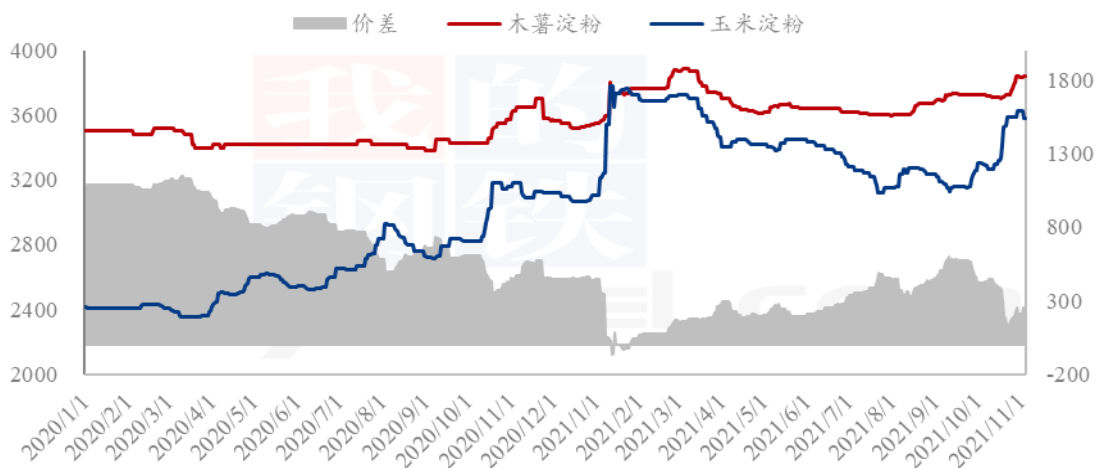


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第44周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差230元/吨，较上周扩大64元/吨；木薯淀粉方面，木薯淀粉供应依旧偏紧，下游用户前期备货需要消耗时日，仅存部分刚需，但国外市场因原料木薯受水灾的影响，收挖时间或延长，到港成本支撑木薯淀粉价格，贸易商报价高位震荡。玉米淀粉方面，本周华北地区玉米淀粉价格先跌后涨，周初下游签单拿货观望为主，企业下调产品报价吸引签单，周中受原料玉米价格上涨影响，淀粉报价跟涨运行，预计玉米淀粉价格维持稍强运行态势。

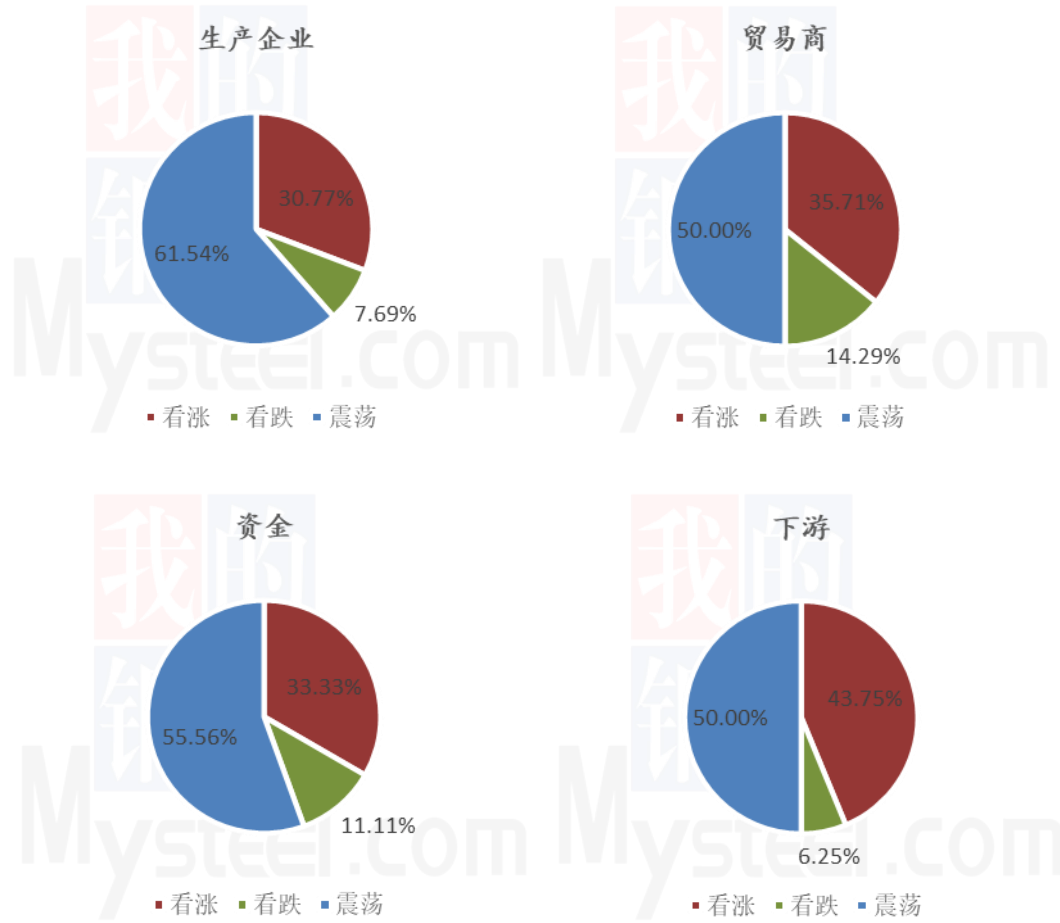
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

(玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值)

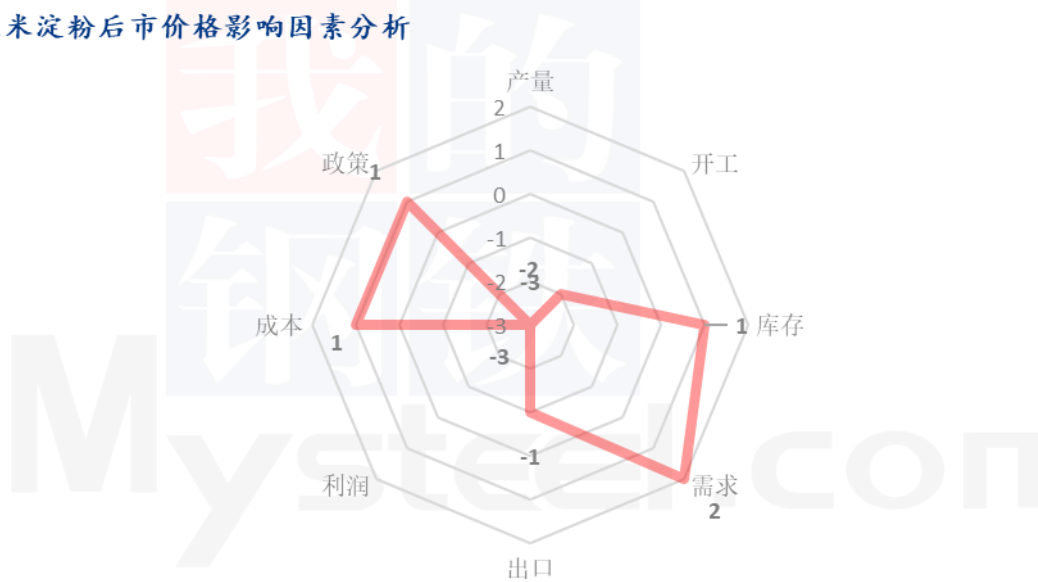
第七章 心态解读



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：开工率回升，利空淀粉价格

产量：产量供应增加，一般利空

库存：淀粉行业库存小幅下降

需求：箱板瓦楞纸开机明显升高

成本：华北玉米价格上涨

出口：出口订单环比减少

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

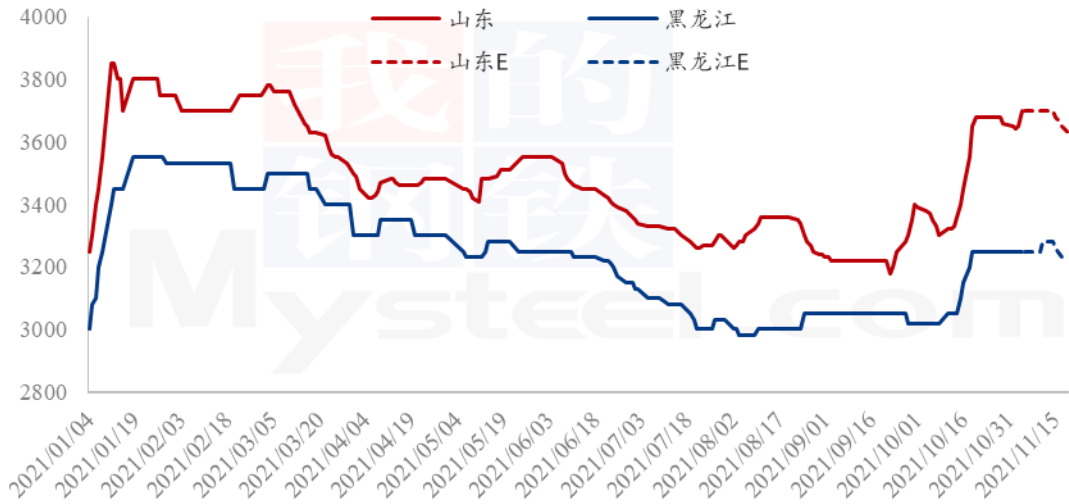
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

从成本方面看，基层售粮节奏偏慢，原料价格预计偏强运行；淀粉基本面方面，短期市场供需依旧偏紧库存难以有效累积，企业挺价心态较强；另外局部地区疫情反

复，下游备货心态积极，预计下周玉米淀粉价格维持偏强态势运行。

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 0533-7026651

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100