

玉米淀粉市场

月度报告

(2022年2月)



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

玉米淀粉市场月度报告

(2022年2月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月玉米淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章 玉米淀粉供应分析.....	- 2 -
2.1 本月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 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 4 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
3.4 玉米淀粉出口量变化.....	- 6 -
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.....	- 10 -

本月核心观点

短期玉米淀粉市场受玉米市场情绪支撑价格维持高位坚挺，但从自身供需基本面情况来看，3月市场或有明显压力。1、2月供应量较去年同期相比增加明显而下游需求板块如造纸企业等成品库存依旧较高，供大于需局面仍难有明显改变。3月原料与需求博弈或将持续，玉米淀粉加工利润有收窄空间。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

	类别	2月	1月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	108.5	141.2	-32.7
	玉米淀粉企业开机率	49.5%	64.3%	-23.7%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	120.5	89.5	+31
需求	F55 果葡糖浆开机率	29.33%	72.05%	-42.72%
	麦芽糖浆开机率	25.43%	58.43%	-33%
	瓦楞纸开机率	44.79%	50.44%	-5.65%
	箱板纸开机率	50.77%	56.57%	-5.8%
	1月玉米淀粉出口量（吨）		10506.14	数据暂未更新
利润	吉林（元/吨）	-106	-109	+3
	山东（元/吨）	-52	-133	+81
价格	黑龙江（元/吨）	2967	2920	+47
	山东（元/吨）	3223	3176	+47
	全国（元/吨）	3110	3079	+31
原料价格走势；下游造纸、食品企业开工率变化				

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾

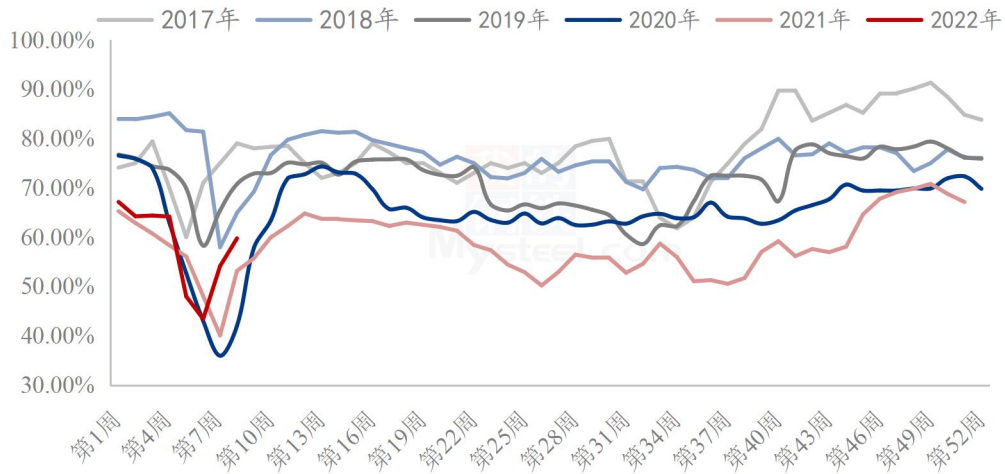
2月玉米淀粉价格走势呈V字型，下跌至底部后大幅度反弹。截至28日，全国玉米淀粉均价为3356元/吨，价格较1月底上调145元/吨，涨幅4.5%。春节假期后至元宵节后，市场为常规性购销淡季，玉米淀粉价格波动幅度较小。元宵节后，市场购销陆续有所恢复下游采购询价量增加，为争取订单减轻库存压力，市场竞价抢单玉米淀粉价格逐步下滑。2月底，受俄乌局势不稳影响，市场忧心玉米进口受限，玉米市场情绪高涨，直接提振玉米及淀粉价格，玉米淀粉价格大幅度上涨。由于下游及贸易端前期普遍持看空观点，基本无库存或库存天数偏低，价格上涨后市场积极拿货，成交良好。

数据来源：钢联数据

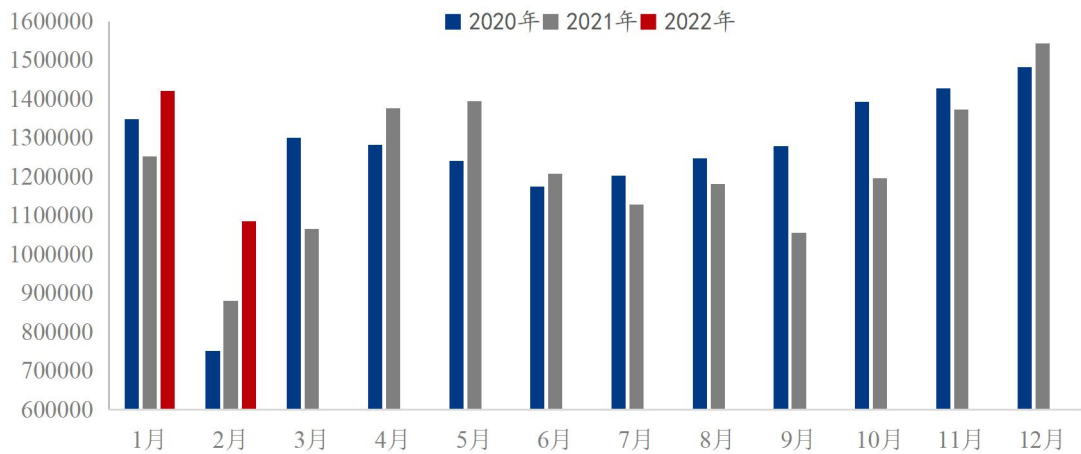
2.2 玉米淀粉企业开机变化

据Mysteel农产品调查数据显示，2022年2月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为108.5万吨，环比1月下降32.7万吨，降幅23.7%；2月份玉米淀粉行业开工为49.5%，环比下降14.8%。受春节假期影响，工厂陆续停机检修过年，玉米淀粉产量环比出现下降。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



2020-2021年玉米淀粉月度产量统计 (吨)



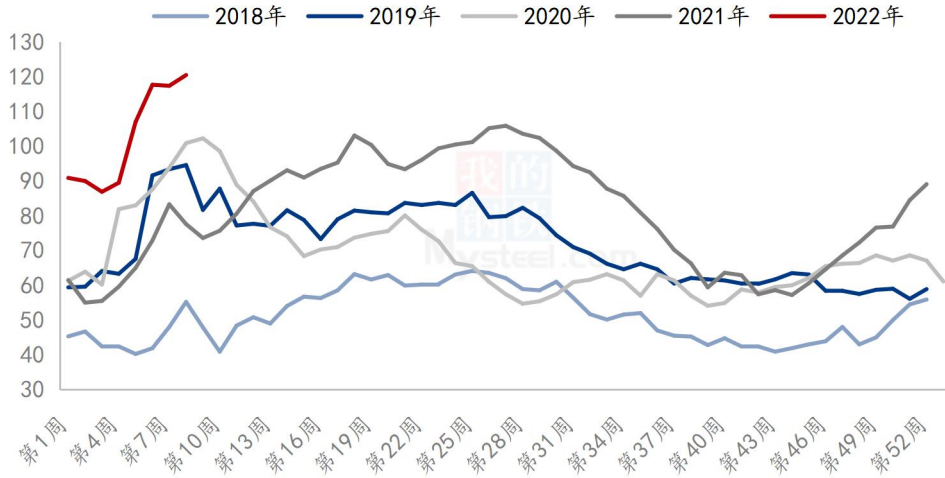
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 [Mysteel](#) 调查数据显示，本周玉米淀粉库存上升，由于市场成交较为清淡，库存出现累积。虽昨日今日山东玉米淀粉成交状况好转，但产品暂未发出，山东库存增长相对明显。

截至2月23日，玉米淀粉企业淀粉库存总量120.5万吨，较上周增加3.1万吨，增幅2.64%，月环比增幅34.56%；年同比增幅55.28%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

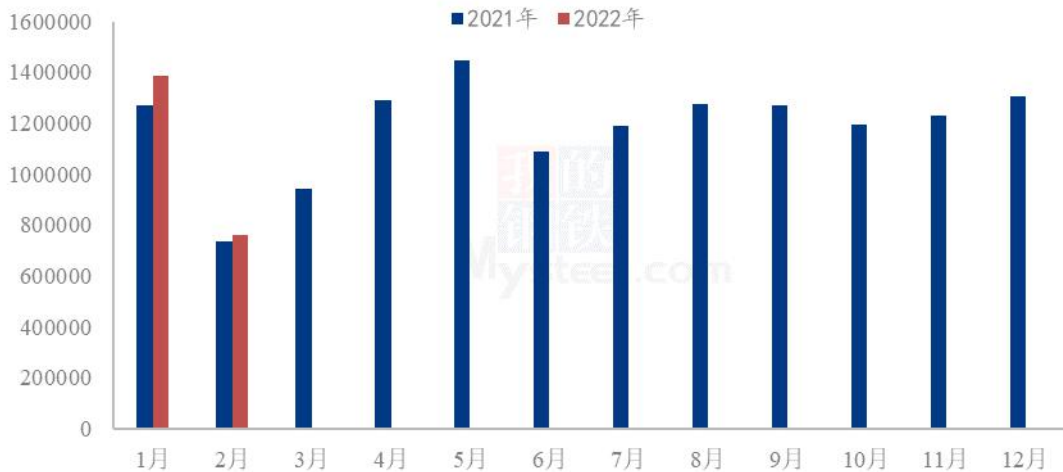


数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉月度提货量变化

2021-2022年玉米淀粉月度提货量统计（吨）



数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本月国内各类淀粉糖各产品开工回升缓慢，主要是下游需求偏弱以及冬奥会华北地区仍有环保限制。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 43.48%，开机较上月减少 22.05%，春节期间多数企业限产，致使行业开工率低于上月；麦芽糖浆开工率

25.43%，环比上月减少 33%，春节期间近 8 成糖浆企业停机，节后开机多集中在初十以后，市场整体开机偏低。F55 果糖开工率 29.33%，较上月减少 42.72%，春节期间企业停机，节后由于处于饮料的消费淡季，复工企业压产，仍有部分企业未生产，导致开机较低；麦芽糊精开机率为 28.89%，较上月减少 15.77%，春节企业的限产以及冬奥会华北地区环保限制，糊精市场整体开机不高。



数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

2022 年 2 月国内瓦楞纸行业开工率为 44.79%，较 1 月降低 2.65%；国内箱板纸行业开工率为 50.77%，较上月降低 5.8%。

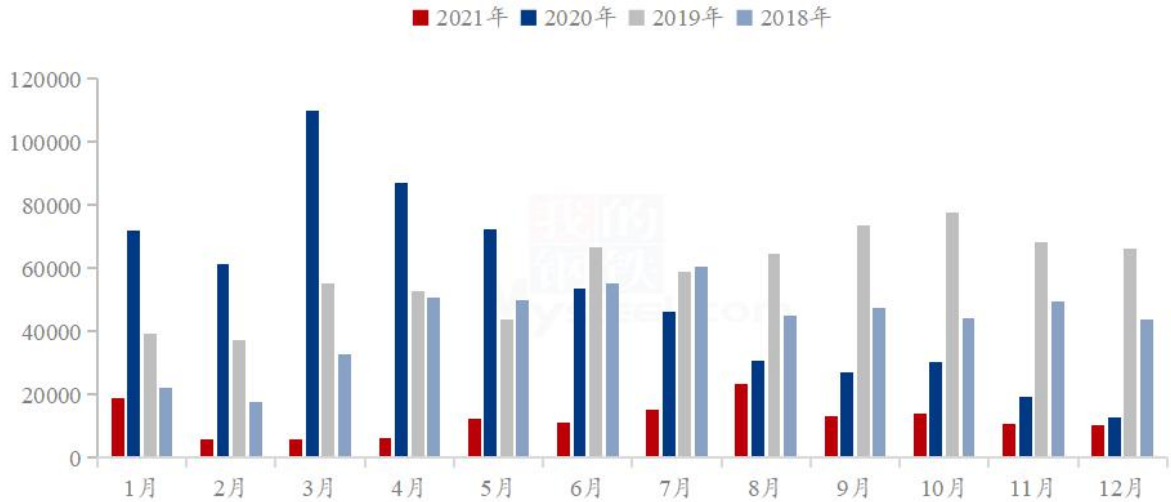


数据来源：钢联数据

3.4 玉米淀粉出口量变化

据中国海关数据 2022 年 1 月份数据暂无最新更新。

(2018年-2021年) 中国玉米淀粉出口数量 (吨)

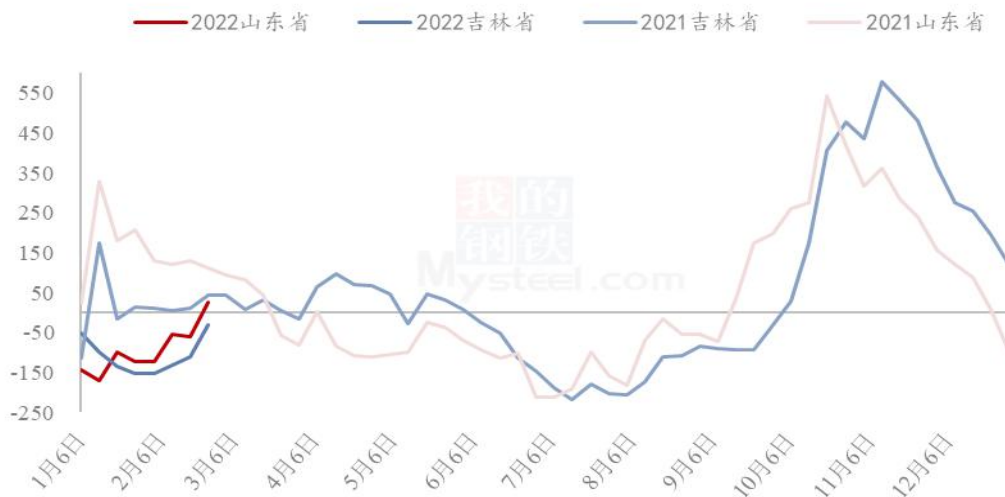


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

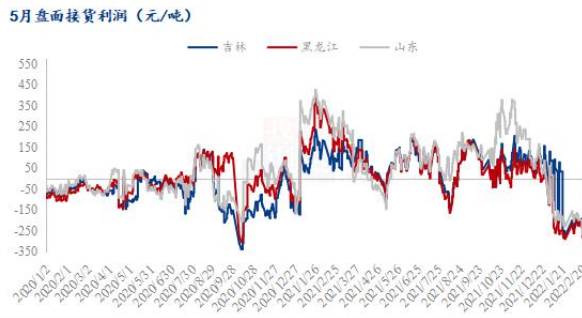
本月吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-106 元/吨，环比上月升高 3 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-52 元/吨，环比上月升高 81 元/吨。本月玉米淀粉市场正值春节期间走货相对缓慢，加之节后玉米淀粉行业季节性垒库明显，春节过后淀粉市场价格出现小幅回落状态，但副产品方面受蛋白饲料价格持续上涨的影响，整体走货良好，价格出现明显上涨，淀粉对冲副产品利润之后出现小幅好转迹象。

2021-2022年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

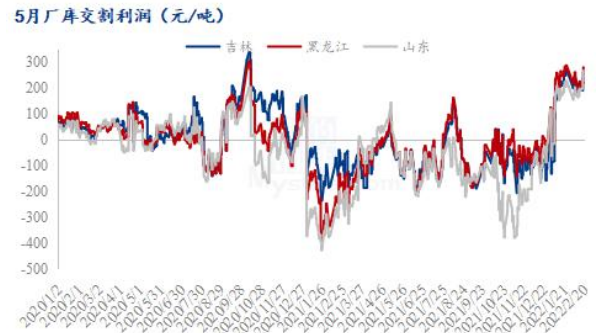


第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润



厂库交割利润



数据来源：钢联数据

5月合约价差 (淀粉-玉米)

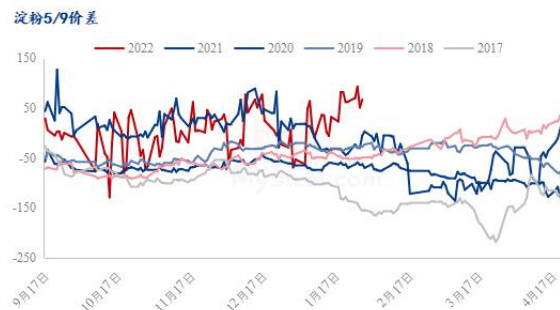


9月合约价差 (淀粉-玉米)

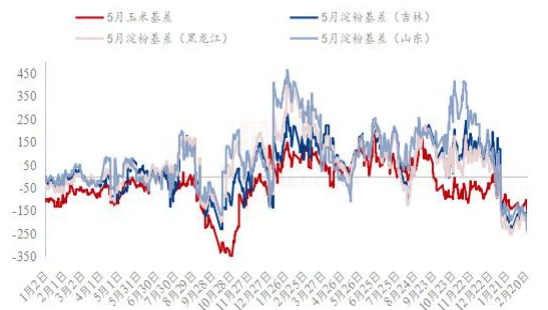


数据来源：钢联数据

5/9 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

本月全国玉米市场整体震荡偏强运行，区域间走势分化明显，其中东北地区节后地趴粮售粮较快，基层售粮时间较往年早 5-10 天，中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏紧，玉米价格快速上涨；华北地区先弱后强，节后市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格开始上涨；南方销区稳中偏强，贸易商根据到货成本及产区价格调整报价，下游饲料企业按需采购，滚动补库为主。预计短期玉米价格偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（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

2022年2月，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，本月平均价差 695 元/吨，环比降低 24 元/吨。春节过后木薯淀粉受外盘报价上涨及海运费价格回调的影响，报价稳中小涨，中旬市场新签散单较少，下游工厂陆续复工复产，但仍低于正常水平，市场购销氛围欠佳，下旬受注册食品编号影响，清关放行缓慢，加之玉米淀粉价格上行的重重利好支撑，木薯淀粉市场报价稳中小涨。2月玉米淀粉市场经过春节假期之后，价格出现明稳暗降的走势，山东淀粉在中旬底部签单价格为 3150 元/吨，随着华北潮粮出售接近尾声，下旬开始原料玉米价格持续上涨，支撑玉米淀粉市场价格偏强运行。

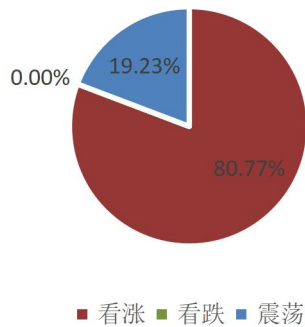
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



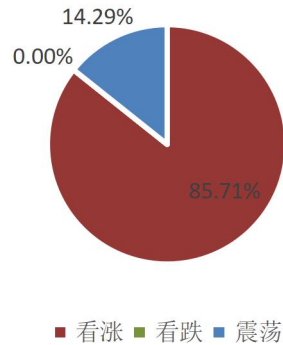
数据来源：钢联数据

第七章 心态解读

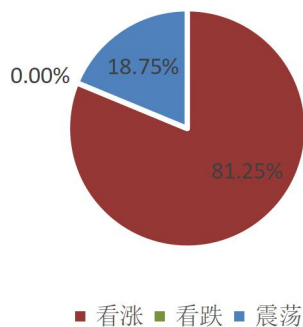
生产企业



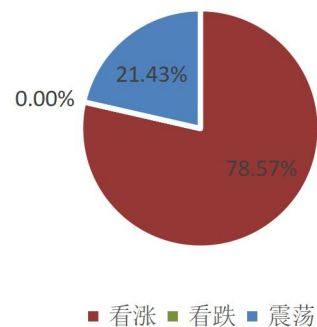
贸易商



资金



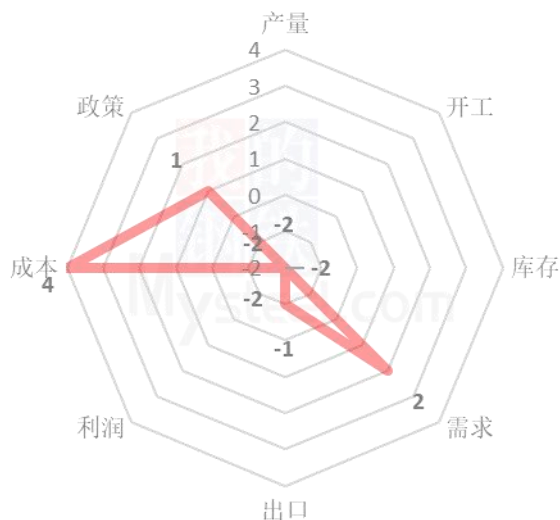
下游



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：玉米淀粉行业开机率小幅降低，预计春节假期开工会大幅下降

产量：淀粉月度产量受春节与冬奥会影响，产量低位

库存：淀粉行业库存季节性垒库明显

需求：下游需求复工速率尚可，箱板纸与瓦楞纸恢复至正常水平

成本：原料玉米价格波动运行，下旬开始玉米价格上涨明心

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

短期玉米淀粉市场受玉米市场情绪支撑价格维持高位坚挺，但从自身供需基本面情况来看，3月市场或有明显压力。1、2月供应量较去年同期相比增加明显而下游需求板块如造纸企业等成品库存依旧较高，供大于需局面仍难有明显改变。3月原料与

需求博弈或将持续，玉米淀粉加工利润有收窄空间。

2022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的直接决策建议，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