

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



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. 3. 3-2022. 3. 10)

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

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 - 10 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场走势主要跟随玉米原料市场情绪上下波动，随着玉米市场情绪逐步降温，受此影响，下周玉米淀粉或迎来小幅度回调以吸引成交。但整体看由于深加工企业原料库存偏低议价能力不强，玉米收购价格下调幅度有限，短期淀粉行情或以震荡为主，难有大趋势行情。

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)	32.88	31.78	+1.10
	玉米淀粉企业开机率	64.35%	62.2%	+2.15 %
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	105.1	105.8	-0.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	42.61%	42.78%	-0.17%
	麦芽糖浆开机率	41.18%	40.59%	+0.59 %
	瓦楞纸开机率	62.71%	63.91%	-1.2%
	箱板纸开机率	63.1%	67.13%	-4.03%
利润	吉林 (元/吨)	174	38	+136
	山东 (元/吨)	187	125	+62
价格	黑龙江 (元/吨)	3150	3150	0
	山东 (元/吨)	3500	3450	+50
	全国 (元/吨)	3290	3215	+75
其他	箱板纸、瓦楞纸成品库存高企，限产企业数量增加；局部疫情影响未来淀粉发运；			

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

本周玉米淀粉价格稳中偏强呈现。截至 3 月 10 日，山东玉米淀粉主流报价 3400-3480 元/吨，较上周上调 20-30 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3460 元/吨，价格较上周上调 80 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 元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格继续上涨，主要是华北地区价格上涨明显。上半周玉米市场情绪依旧高涨，受俄乌局势影响，谷物供应问题仍旧是市场关注重点。上游贸易商惜售而华北地区深加工企业普遍原料库存偏低，上车辆持续维持低位造成市场恐慌，玉米原料价格快速上涨从而带动淀粉价格上涨。下半周随着玉米市场情绪逐步降温，山东深加工到车辆持续增加，原料价格迎来回落。受此影响，部分企业报价跟随下滑，市场成交价格有所松动，但价格整体仍维持高位。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



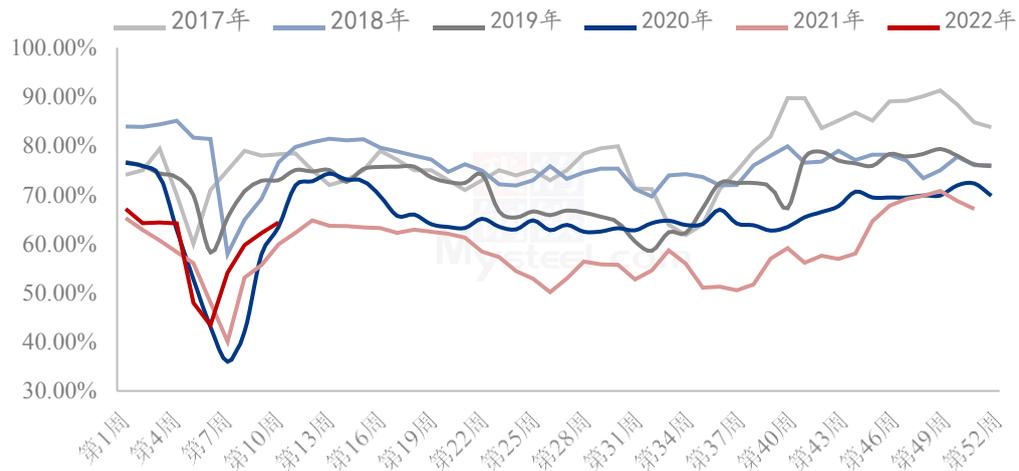
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周山东个别企业因玉米上量不够，淀粉产量下调，而河北、陕西、甘肃、吉林等地部分企业产量有所增加，带动行业整体开工率小幅上升。

本周（3月3日-3月9日）全国玉米加工总量为63.10万吨，较上周玉米用量增加2.01万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.88万吨，较上周产量增加1.10万吨。开机率为64.35%，较上周上调2.15%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



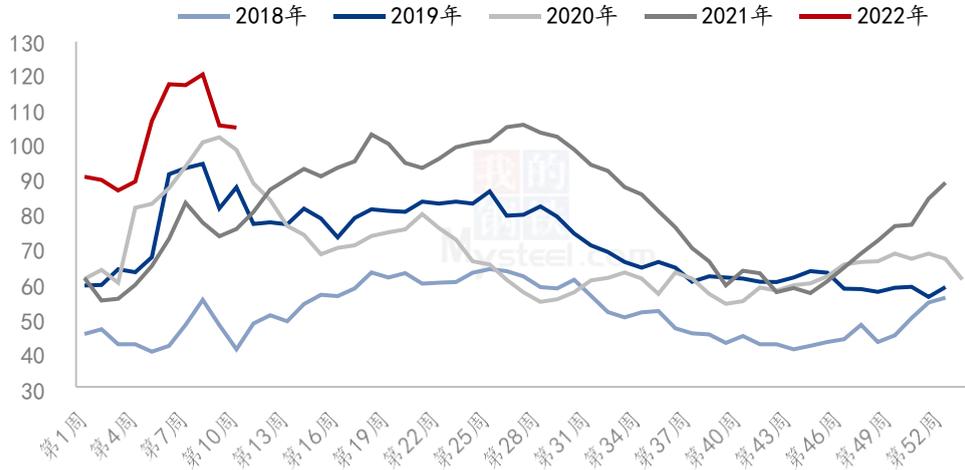
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅下降，各区域表现不一。其中山西、甘肃等地产量上升库存增长，其他区域陆续执行前期订单，库存小幅下降，本周整体表现较为稳定。

截至3月9日，玉米淀粉企业淀粉库存总量105.1万吨，较上周下降0.7万吨，降幅0.66%，月环比降幅10.67%；年同比增幅38.93%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

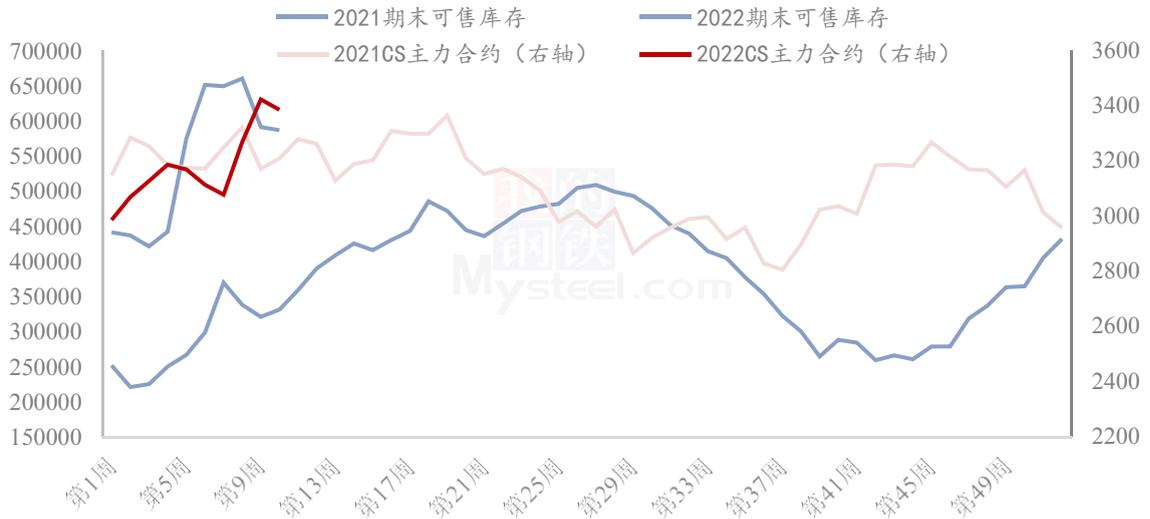


数据来源：钢联数据

第三章玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

2021-2022玉米淀粉库存vs主力合约（吨）



数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖除果葡糖浆需求淡季，市场限产增加外，其他产品由于价格上涨，下

游部分囤货情况下，签单增多，支撑企业开工上调。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 57.59%，环比上周增加 9.16 个百分点，近期产品盈利和签单尚可下，山东地区大厂恢复生产，整体供应量增加。麦芽糖浆开工率为 41.18%，环比增加 0.59 个百分点，近期价格上涨，盈利增加，部分限产企业有恢复生产意向。本周 F55 果葡糖浆开机率在 42.61%，整体开工下滑 0.17 个百分点，整体需求偏淡，企业出货不佳下，市场停限产增多。麦芽糊精开工率为 49.50%，环比上周增加 5.45 个百分点，市场盈利较好，大厂适当提高生产。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

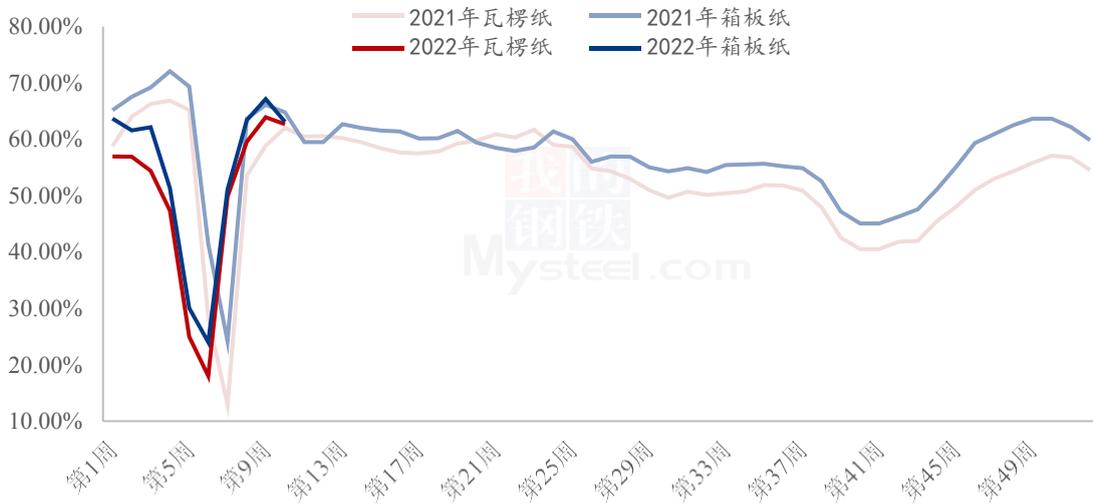


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 62.71%，较上周降低 1.2%；箱板纸开工 63.1%，较上周降低 4.03%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）

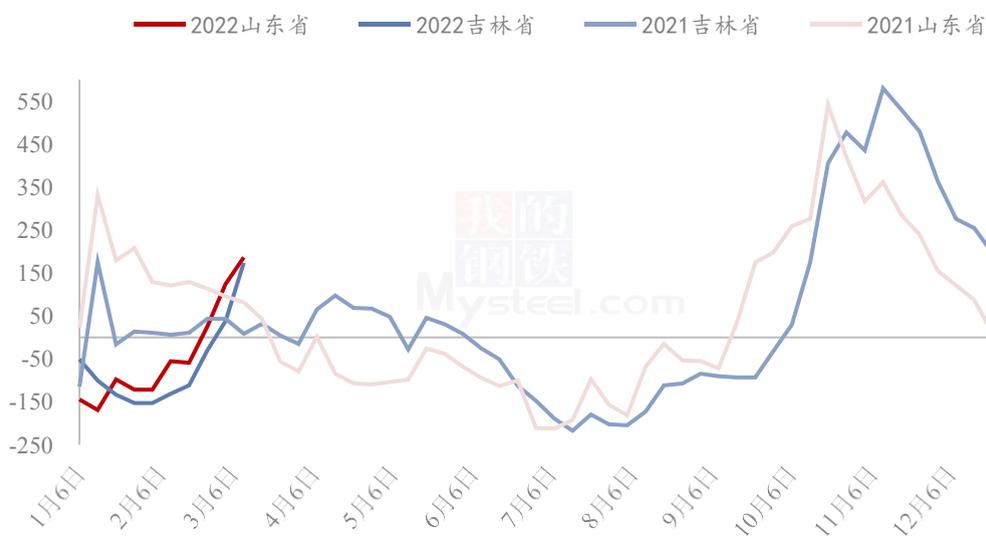


数据来源：钢联数据

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 174 元/吨，较上周升高 136 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 187 元/吨，较上周升高 62 元/吨。本周玉米淀粉市场价格坚挺运行为主，成本方面先涨后跌，副厂品走货持续好转，价格继续升高，整体表现玉米淀粉企业利润持续好转运行。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

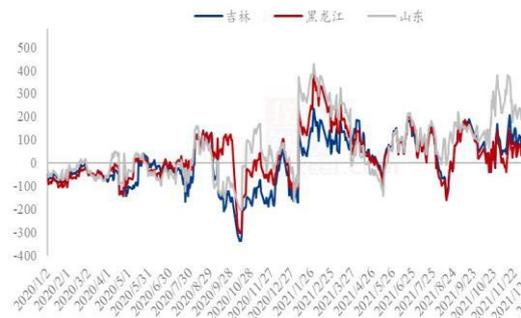


数据来源：钢联数据

第五章玉米淀粉盘面解读

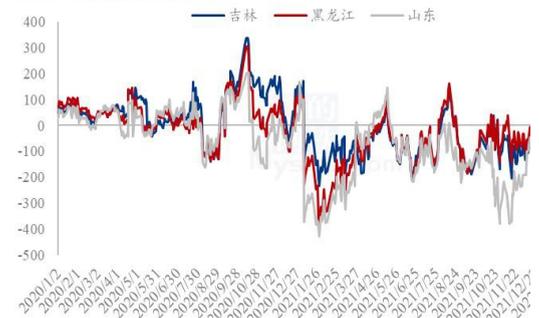
盘面接货利润

5月盘面接货利润(元/吨)



厂库交割利润

5月厂库交割利润(元/吨)



数据来源：钢联数据

5月合约价差(淀粉-玉米)

5月合约价差(淀粉-玉米)



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

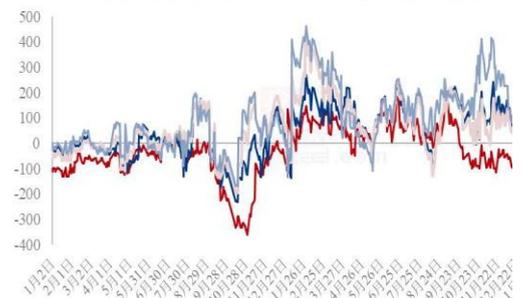
5/9 价差

淀粉5/9价差



基差(黑龙江、吉林、山东)

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)



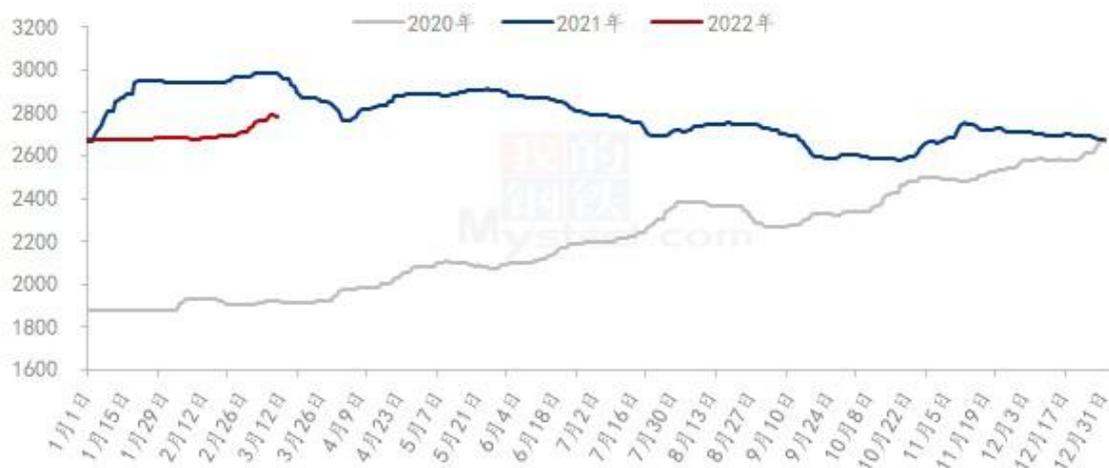
数据来源：钢联数据

第六章关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场先涨后跌。上周末开始，受看涨气氛影响，产区玉米价格延续了上涨的趋势，但随着价格不断上涨贸易商出货积极性增加，市场供应量增加，价格开始偏弱运行。东北产区迎来升温天气，基层陆续开化，部分农户地趴粮和粮点露天存放潮粮开始出售，华北本地贸易商陆续开始出粮，深加工企业玉米价格下跌。南方销区市场到货成本居高继续提振贸易商报价心态，下游饲料企业采购谨慎，询采意向偏弱，价格跟随产区价格变动。目前中间贸易商库存同比依然偏低，逢低建仓意向依然较高，对市场价格形成支撑。

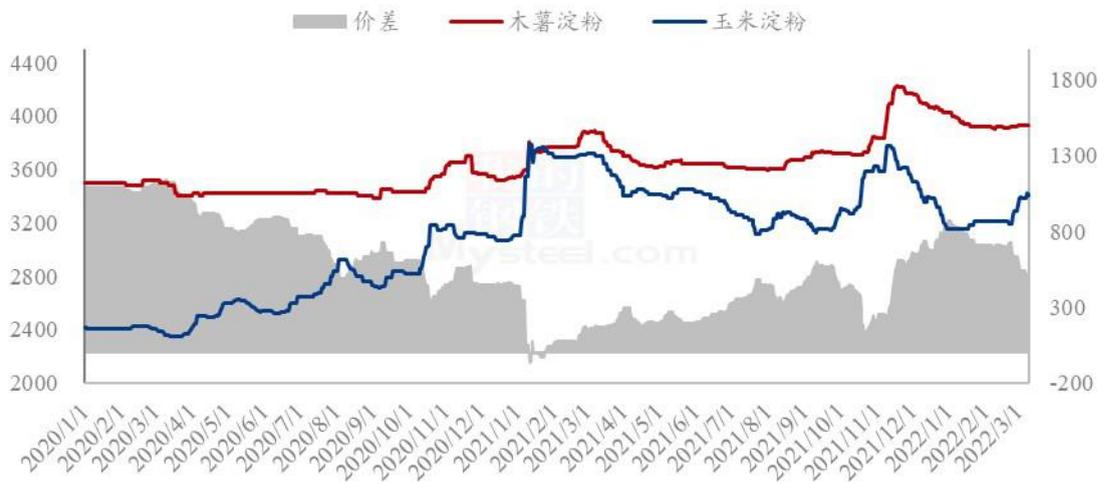
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

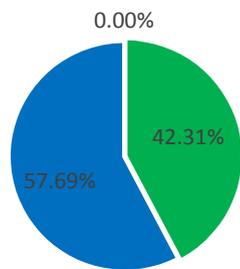
2022年第10周，本周木薯淀粉和玉米淀粉价差继续收窄，平均价差530元/吨，较上周收窄72元/吨；本周木薯淀粉边贸口岸通关放行受阻，加之部分市场到港货源受疫情影响，检查趋严，但当前下游需求整体并未大幅放量，观望市场为主，走货一般，预计短期内木薯淀粉价格维持窄幅震荡趋势。近期玉米淀粉市场价格维持高位运行态势，实际签单相对平稳，高价签单较少，随着华北玉米价格的止涨回落，玉米淀粉市场价格将回到供需基本面对定价的态势。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比 (元/吨)



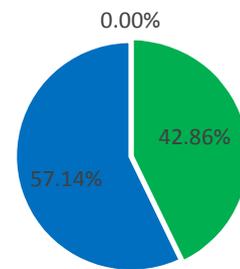
第七章心态解读

生产企业



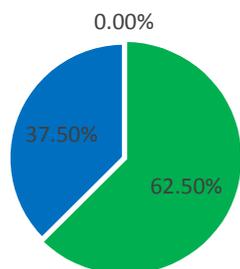
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

贸易商



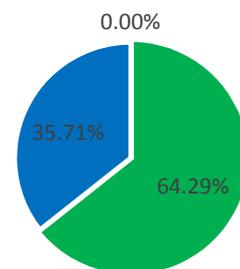
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

资金



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

下游

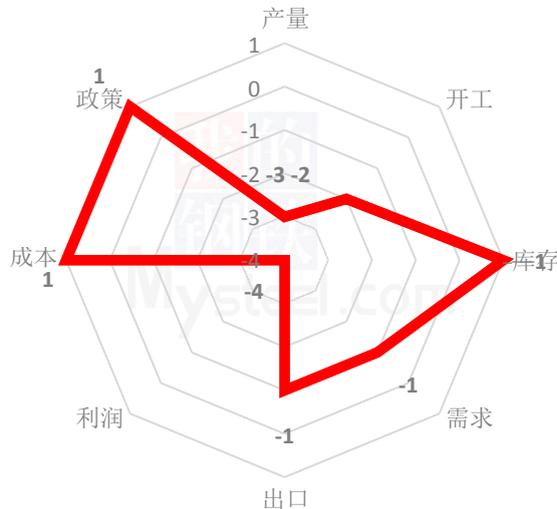


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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环比持续升高

产量: 淀粉周度产量绝对值维持高位

库存: 玉米淀粉行业库存小幅下降

需求: 箱板纸与瓦楞纸开机降低，利空淀粉价格

成本: 原料玉米价格震荡运行为主，支撑淀粉价格不足

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

华北与东北地区原料玉米价格高位止涨回落运行，成本对玉米淀粉市场价格支撑

逐渐减弱，在整个 3-4 月份属于玉米淀粉下游需求偏弱的阶段，玉米淀粉市场价格仍将回归到供需基本面，预计玉米淀粉市场价格维持偏弱震荡运行。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



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