

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



### 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. 7. 7-2022. 7. 14)

## 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.....	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化.....	- 2 -
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 .....	- 5 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第七章 关联产品分析 .....	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -

---

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比 .....	- 10 -
第八章 心态解读 .....	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析 .....	- 12 -
第十章 后期预判 .....	- 12 -

## 本周核心观点

供应端暂未明显释放减量信号，玉米淀粉市场供需矛盾依旧突出，未来玉米淀粉价格或延续弱势。但从利润情况看几大产区生产利润亏损百元/吨左右，后期玉米淀粉跌幅或有收窄，也不排除淀粉企业减产保价情况可能，建议重点关注企业开停机变化。

## 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

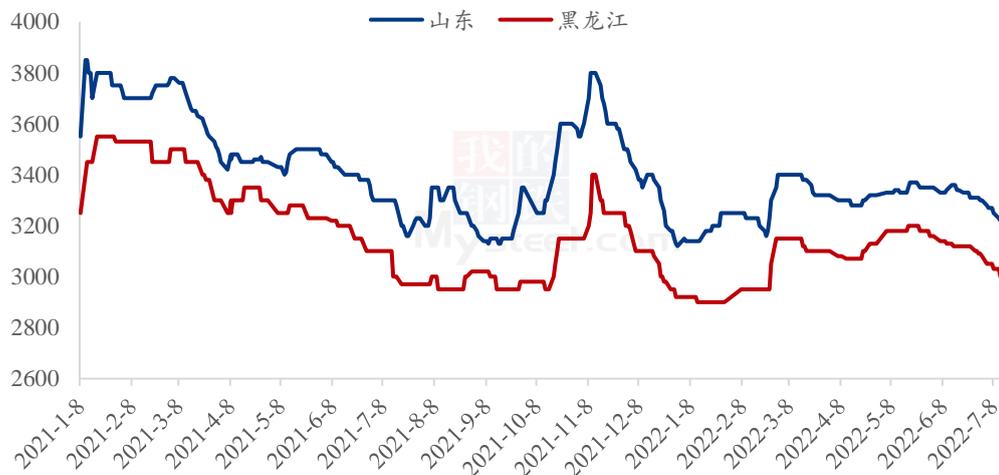
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	27.16	28.95	-1.79
	玉米淀粉企业开机率	53.16%	56.66%	-3.5%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	115.7	114.4	+1.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	72.51%	71.45%	+1.06%
	麦芽糖浆开机率	49.24%	49.53%	-0.29%
	瓦楞纸开机率	56.55%	57.82%	-1.27%
	箱板纸开机率	63.03%	63.3%	-0.27%
利润	黑龙江 (元/吨)	-148	-72	-76
	山东 (元/吨)	-101	-74	-27
	吉林 (元/吨)	-88	-21	-67
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	3030	-30
	山东 (元/吨)	3230	3260	-30
	全国 (元/吨)	3174	3222	-48
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	396	396	0
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	749	706	+43

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱呈现。截至7月14日，山东玉米淀粉主流成交价 3200-3250 元/吨，价格较上周四下跌 50 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3300-3400 元/吨，价格下调 30 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3200 元/吨，较上周四下跌 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3000-3030 元/吨，价格较上周下调 30 元/吨。

本周玉米淀粉价格继续下跌，华北、东北几大产区成交价格下跌 30-50 元/吨不等，整体跌幅较上周而言稍有收窄。供应方面，本周山东部分企业减产停机，产量明显下降带动本周开工下滑，但东北地区玉米淀粉供应量依旧维持高位。另外各家企业普遍库存偏高，市场供应依旧充裕。下游需求方面，7、8 月份市场为传统淡季，市场成交较为清淡，玉米淀粉走货速度明显放缓。玉米淀粉供需矛盾突出，拖累玉米淀粉价格下行。

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

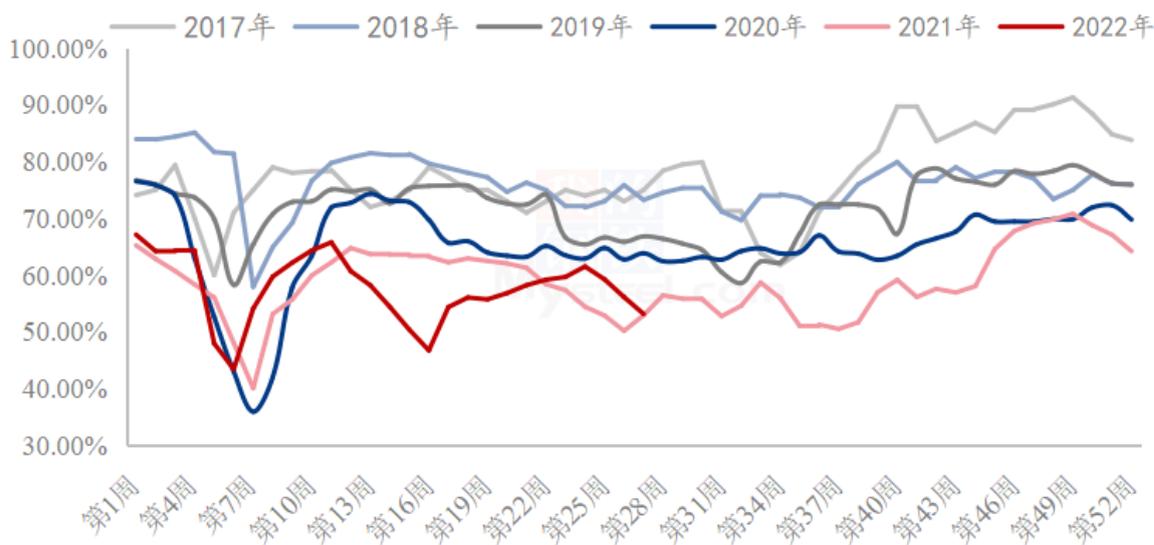
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降，由于山东部分企业

减产停机检修以缓解库存压力，本周山东开机率降幅最为明显。

本周（7月7日-7月13日）全国玉米加工总量为 53.44 万吨，较上周玉米用量减少 2.15 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.16 万吨，较上周产量减少 1.79 万吨。开机率为 53.16%，较上周下降 3.50%。

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）

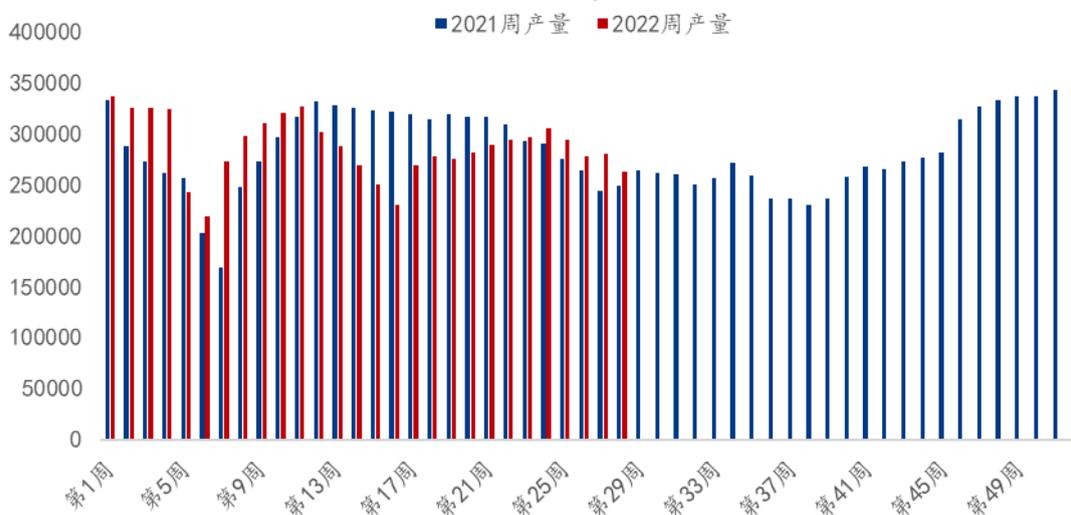


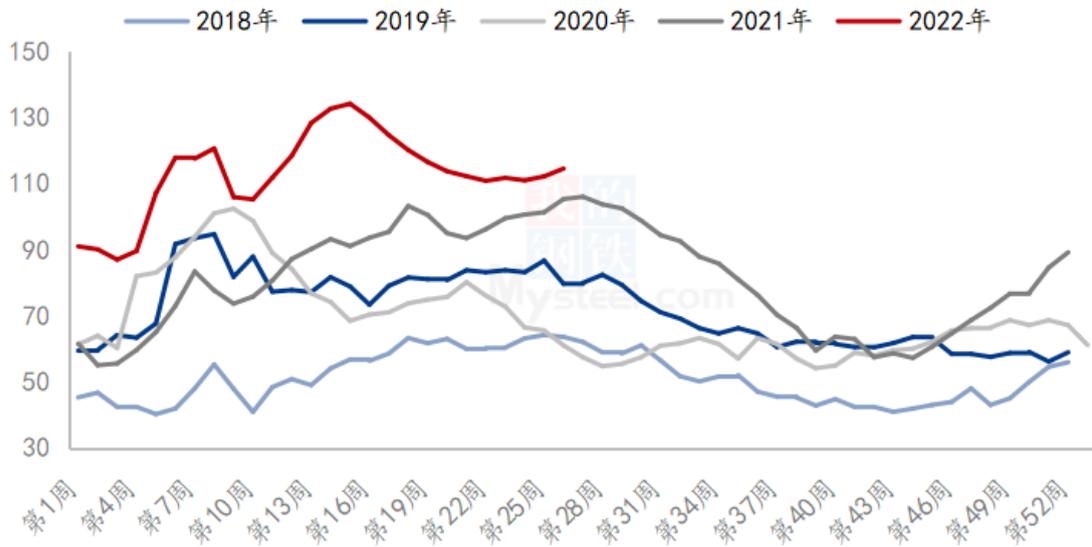
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增加，主要增幅体现在黑龙江。本周山东产量明显下降，有效缓解销售压力，玉米淀粉库存变动并不明显；而东北地区产量暂未出现减少，库存仍在继续增加。

截至 7 月 13 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 115.7 万吨，较上周增加 1.3 万吨，增幅 1.14%，月增幅 4.38%；年同比增幅 11.73%。

#### 全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



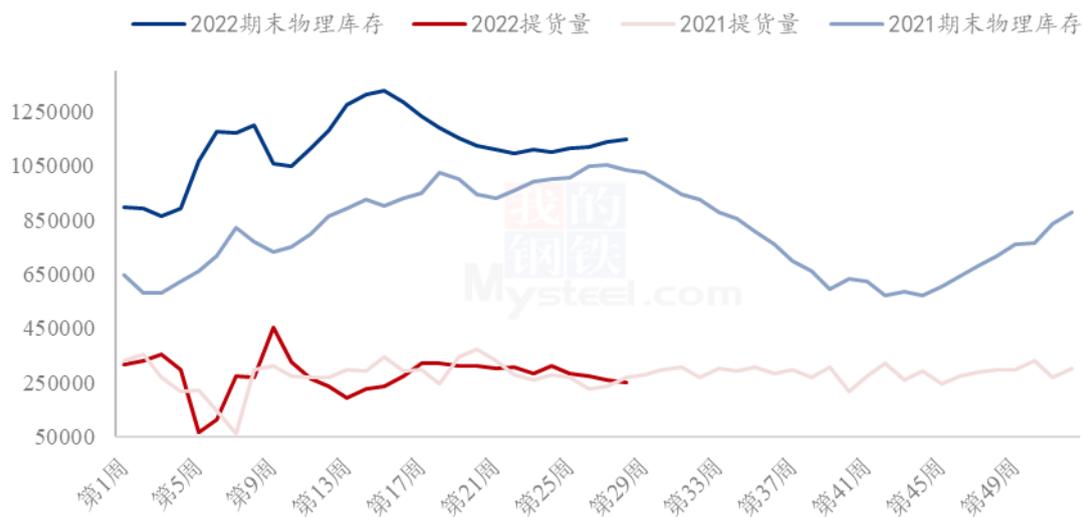
数据来源：钢联数据

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）



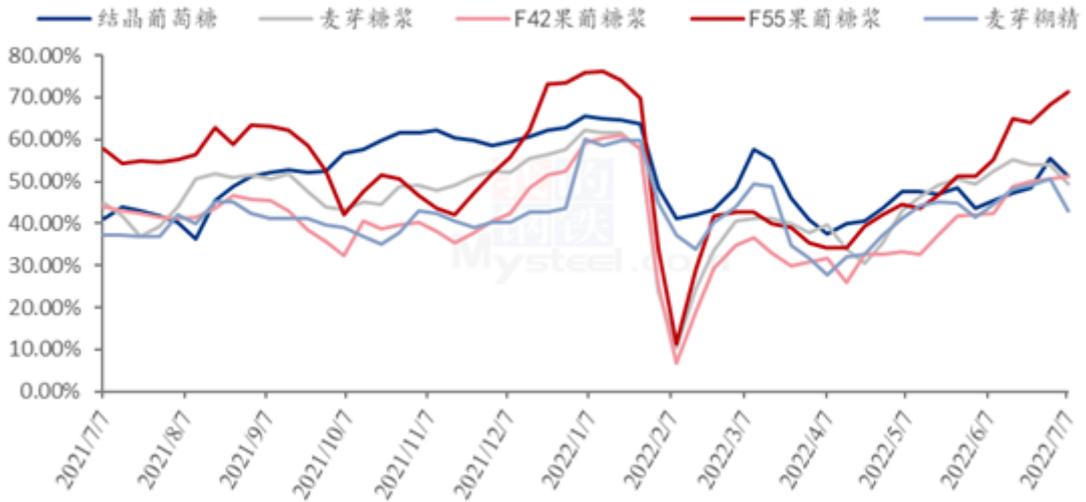
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

### 4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖市场除果葡糖浆开机小增外，其他三个品种开机均有不同程度的下滑，其中固体糖主要受需求拖累。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 44.82%，环比上周下滑 6.28 个百分点，终端需求欠佳，葡萄糖厂家走货不佳，叠加当前市场低价靠近成本线，企业开机积极性减弱，大厂有限产现象。麦芽糖浆开工率为 49.24%，环比上周下滑 0.29 个百分点，糕点、糖果等需求不佳，企业走货压力下，市场低位开工。F55 果葡糖浆开机率在 72.51%，开工较上周增加 1.06 个百分点，饮料消费旺季，整体开工情况较好，开工高位。麦芽糊精开工率为 40.1%，环比上周下滑 3.02 个百分点，局部市场企业有限产停机情况，导致糊精市场开工偏低运行。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



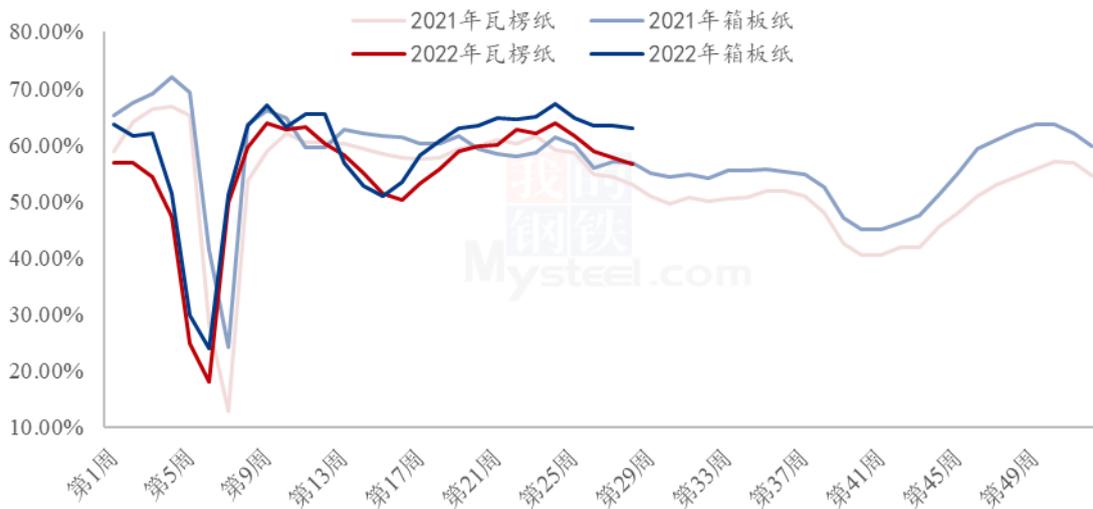
数据来源：钢联数据

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 56.55%，环比上周降低 1.27%；箱板纸开工 63.03%，与上周下降 0.27%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



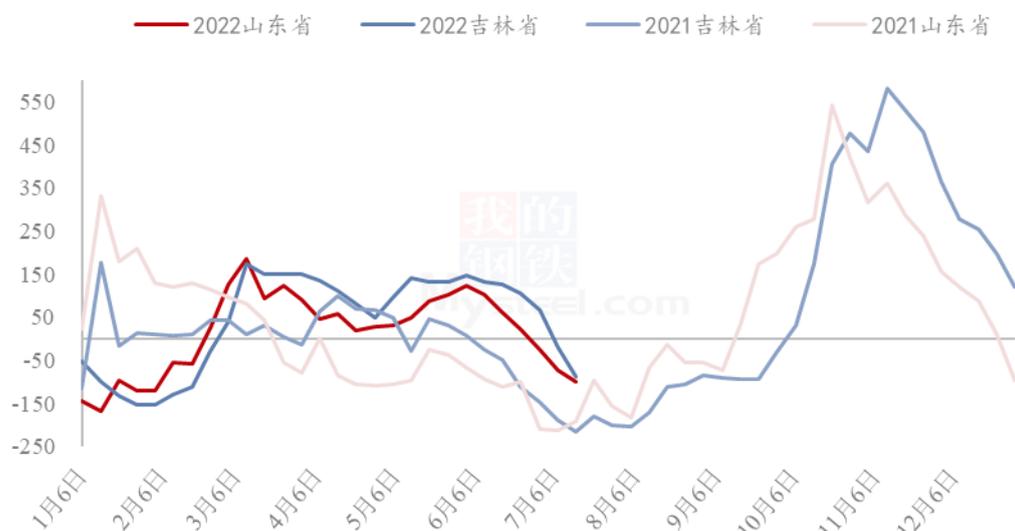
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

## 第五章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-88 元/吨，较上周降低 67 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-101 元/吨，较上周降低 27 元/吨。本周玉米淀粉市场价格继续下探，副产品价格持续回落，对应玉米淀粉企业整体利润仍处于缩水通道。

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

## 第六章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

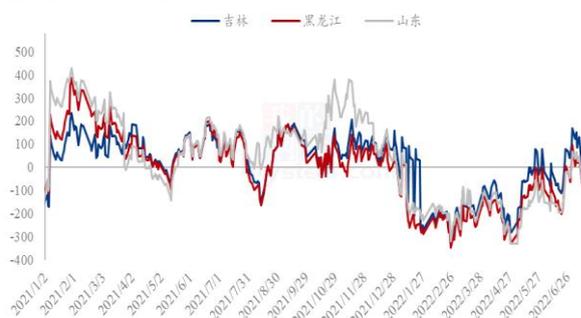


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

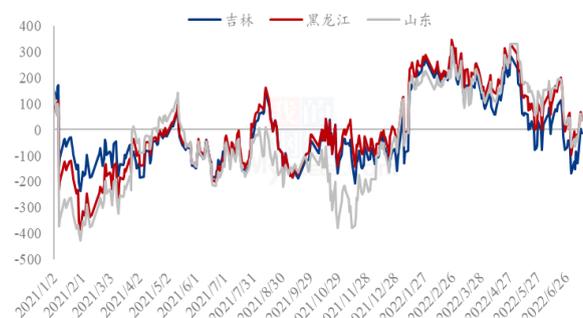


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

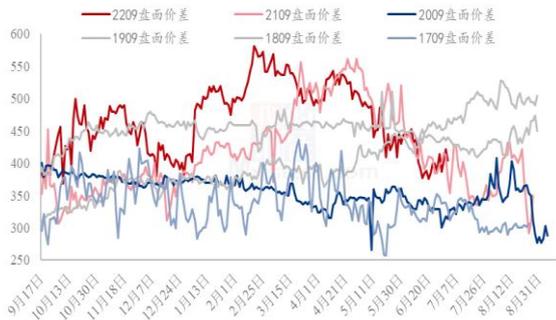


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差



图 13 淀粉 9/1 价差

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）

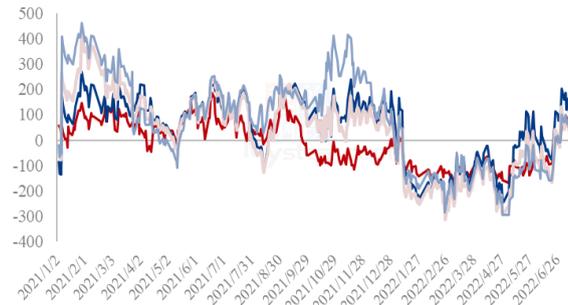


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

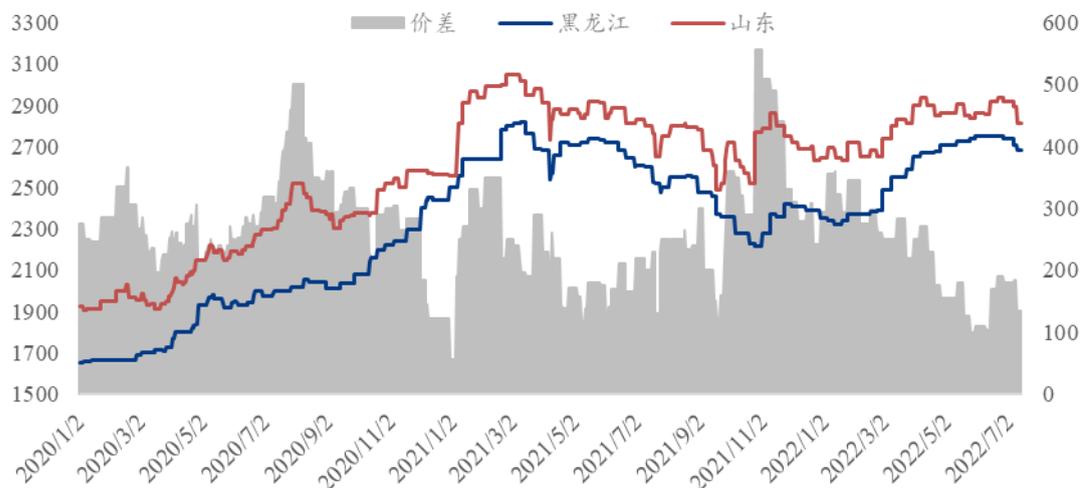
数据来源：钢联数据

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价 2819 元/吨，较上周下降 26 元/吨。内外盘玉米期价再次回落，对市场心态影响较大。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，短期内走货不畅成交价格持续走低。低质粮冲击市场，也拖累优质粮价格下行。从上周末开始，华北地区迎来持续降雨影响，深加工到货量维持低位，企业提价促收，但作用一般。随着降雨影响减弱，贸易商陆续发货，深加工到货增加，价格再次下调。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。南方港口谷物库存仍充足，下游采购积极性一般，预计下周全国玉米市场弱稳运行，关注内外盘期货价格变化。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



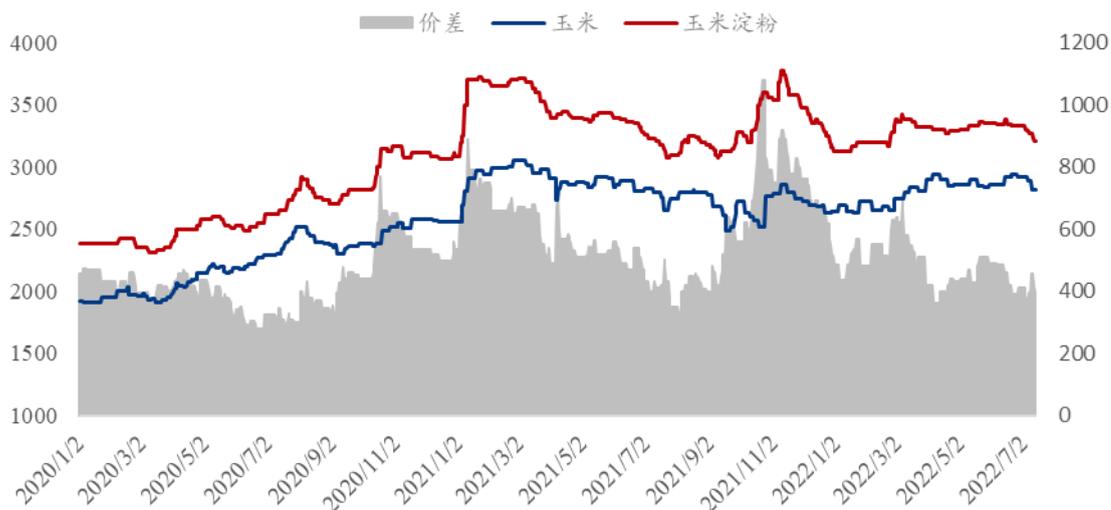
数据来源：钢联数据

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 396 元/吨，环比上周四持平，华北原料与玉米淀粉的价格均小幅下探为主。

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 28 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 749 元/吨，环比上周小幅走扩 43 元/吨；本周由于天气炎热及多地降雨影响，下游食品、包装用纸领域等行业需求较为疲软，工厂普遍新签订单数量较少，目前主要执行前期订单，市场供需宽松，为促进走货，短期木薯淀粉行情或仍有窄幅下行空间。山东原料市场价格重心下移，玉米淀粉的成交价格继续小幅下探，主流成交 3200-3230 元/吨，目前仍受到下游需求偏弱的影响，企业方面签单走货均未放量，预计短期玉米淀粉市场价格维持偏弱整理态势。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



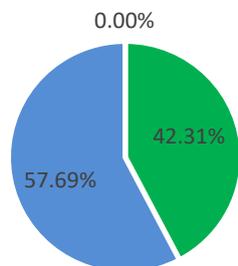
数据来源：钢联数据

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。

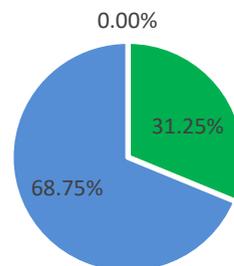
## 第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



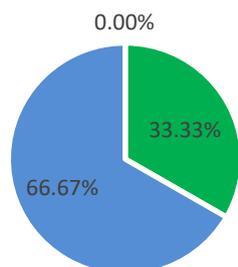
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



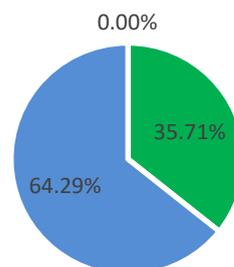
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

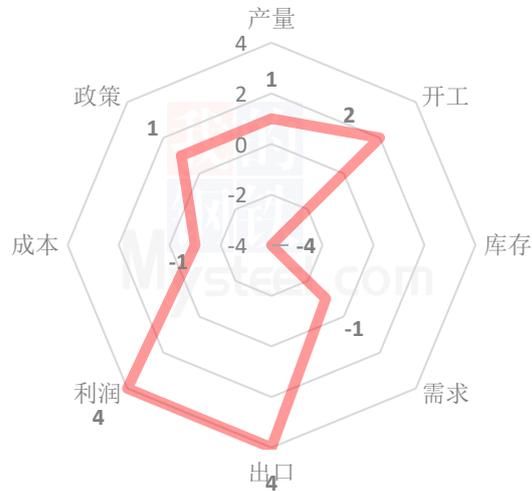


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

## 第九章 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：**开工率逐渐走低

**产量：**产量降幅增大

**库存：**淀粉库存累积放缓

**需求：**需求弱稳为主

**成本：**原料玉米价格重心下移

**出口：**月度出口数据环比明显增加

**总结：**企业库存压力高位，亏损持续，但开工下降，产品价格跌幅收窄。

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。

## 第十章 后期预判

在高库存与低需求的背景之下，玉米淀粉市场价格仍维持偏弱运行，但随着行业

开工率的继续下降与玉米淀粉企业亏损的持续中，预计玉米淀粉价格跌幅收窄运行。

2022年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

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