

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

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数据概述	- 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	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
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	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化	- 7 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表	- 8 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 8 -
6.1 吨玉米淀粉生产利润	- 8 -
6.2 吨玉米加工利润	- 9 -
第七章 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析	- 9 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比	- 11 -
7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比	- 11 -
第八章 玉米淀粉盘面解读	- 12 -

第九章 心态解读	- 13 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 14 -
第十一章 后期预判	- 15 -

本周核心观点

远期需求转弱预期下，玉米淀粉价格向下调整或无疑问，但今日玉米收储消息提振原料市场，仍需关注玉米现货市场行情变化，短期或对玉米淀粉价格有所支撑。

第一章 本周玉米淀粉基本面数据概述

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）	35.77	35.25	+0.52
	玉米淀粉企业开机率（周）	70.71%	69.68%	+1.03%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	68.5	68.2	+0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	66.78%	52.35%	+14.43%
	麦芽糖浆开机率	60.28%	57.03%	+3.24%
	瓦楞纸开机率	62.59%	60.15%	+2.44%
	箱板纸开机率	66%	64.57%	+1.43%
利润	吉林（元/吨）	-48	-98	+50
	山东（元/吨）	-2	-96	+94
	黑龙江（元/吨）	-15	-42	+27
价格	黑龙江（元/吨）	2860	2880	-20
	山东（元/吨）	3150	3170	-20
	全国（元/吨）	3050	3066	-16
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	730	636	+94
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1198	1171	+27

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行，截至1月11日，山东玉米淀粉主流成交价 3150-3190 元/吨，价格较上周下调 20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3160-3170 元/吨，价格较上周下调 30-40 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 2950-2980 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2820-2860 元/吨，价格较上周下调 40 元/吨。

本周玉米淀粉价格整体偏弱运行，玉米市场情绪偏弱叠加工厂竞价争取订单，拖累玉米淀粉价格下行。华北方面，周末期间华北玉米深加工厂门到货量剧增，原料价格下跌较为明显，玉米淀粉企业加工利润得到修复。部分工厂为争取未来订单降价出售。东北方面，1月订单基本售罄，工厂积极争取下游年后补库订单，竞价氛围下拉低市场成交价。需求转弱预期下，玉米淀粉价格向下调整或无疑问，但今日玉米收储消息提振原料市场，仍需关注玉米现货市场行情变化，短期或对玉米淀粉价格有所支撑。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

本周全国均价 3050 元/吨，环比上周降低 16 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

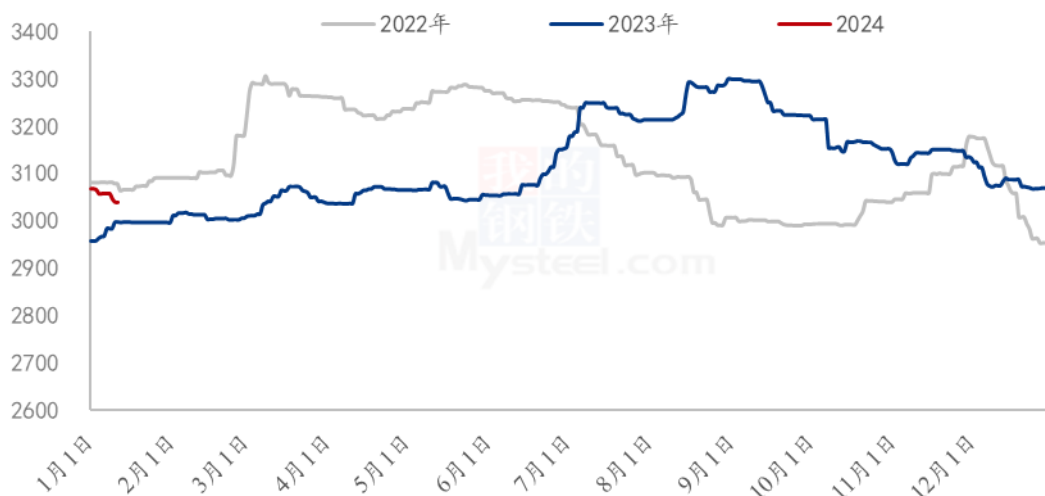


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

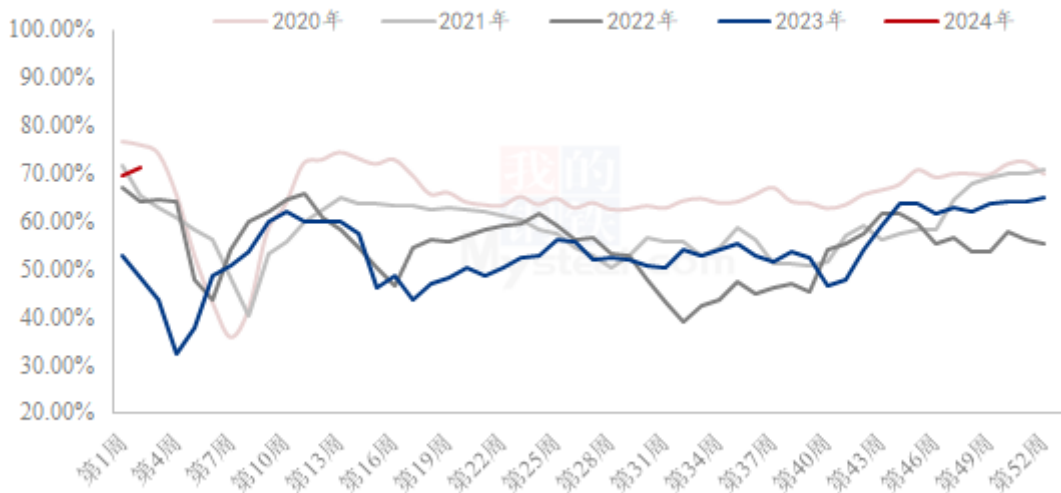
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北原料玉米供应充裕，局部前期检修的企业恢复生产，玉米淀粉行业开机率再度升高。

本周（1月4日-1月10日）全国玉米加工总量为 70.94 万吨，较上周升高 1.11 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.77 万吨，较上周产量升高 0.52 万吨；周度开机率为 70.71%，较上周升高 1.03%。

（备注：2024 年 1 月 10 日，当日开机率为 72.63%）

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 3 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

2023-2024年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

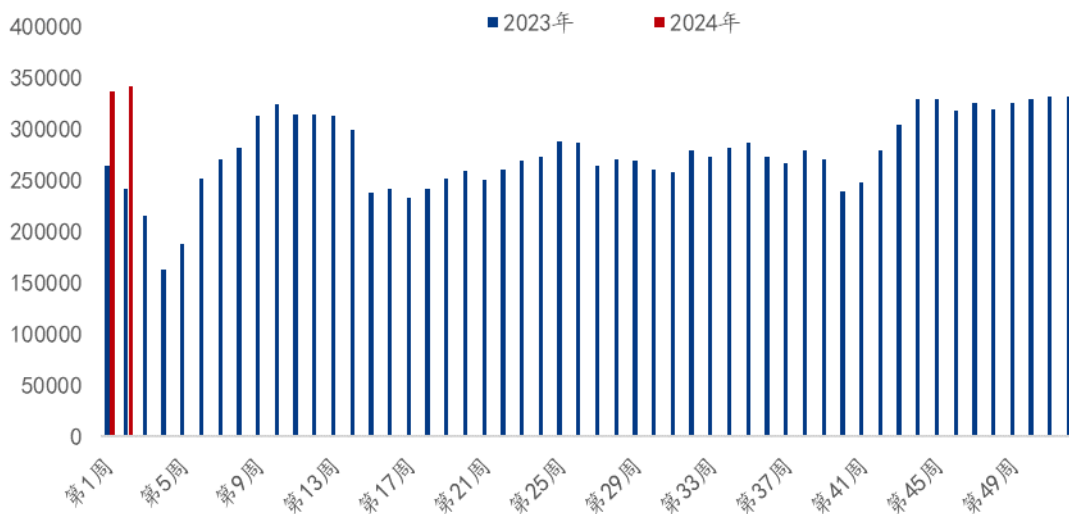


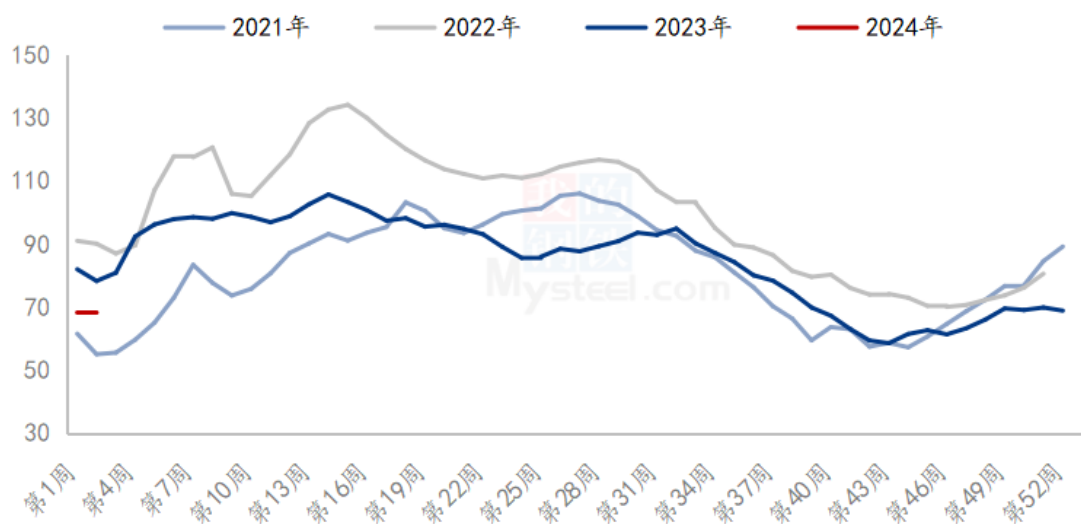
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存小幅上升，各区域表现不一。本周市场提货仍较为稳定，工厂有序安排发货，关注下周市场成交变化。

截至1月10日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 68.5 万吨，较上周上升 0.3 万吨，周增幅 0.44%，月降幅 0.65%；年同比降幅 12.4%。

全国59家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

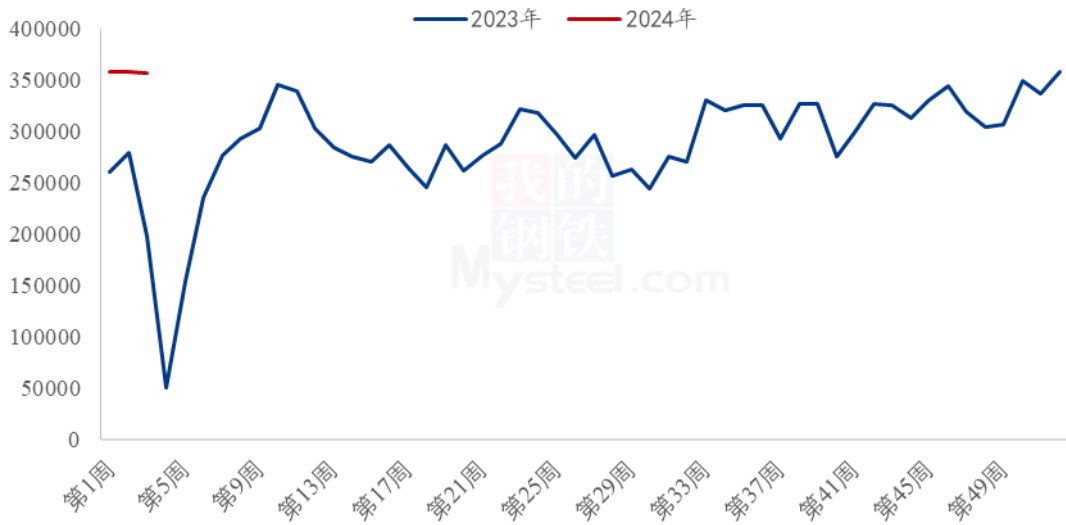
图 5 全国 59 家 玉米淀粉企业库存统计

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

2024 年第 2 周国内商品玉米淀粉表观消费量 35.46 万吨，环比降低 0.38 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表现消费量对比



数据来源：钢联数据

图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期下游需求情况尚可，尤其是液体糖下游消费明显好转，支撑开工大幅增加，固体糖走货一般，开工基本稳定。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.33%，环比上周增加 1.52 个百分点，整体来看，市场部分企业扩产，导致开工增加。麦芽糖浆开工率为 60.28%，环比上周增加 3.24 个百分点，啤酒、糖果等需求旺季，拉动厂家开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 66.78%，开工较上周增加 14.43 个百分点，消费旺季，市场需求情况较好，厂家积极生产。麦芽糊精开工率为 59.65%，整体开工略降 1.53 个百分点，近期企业调节生产，部分产能转产，导致开工下滑。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



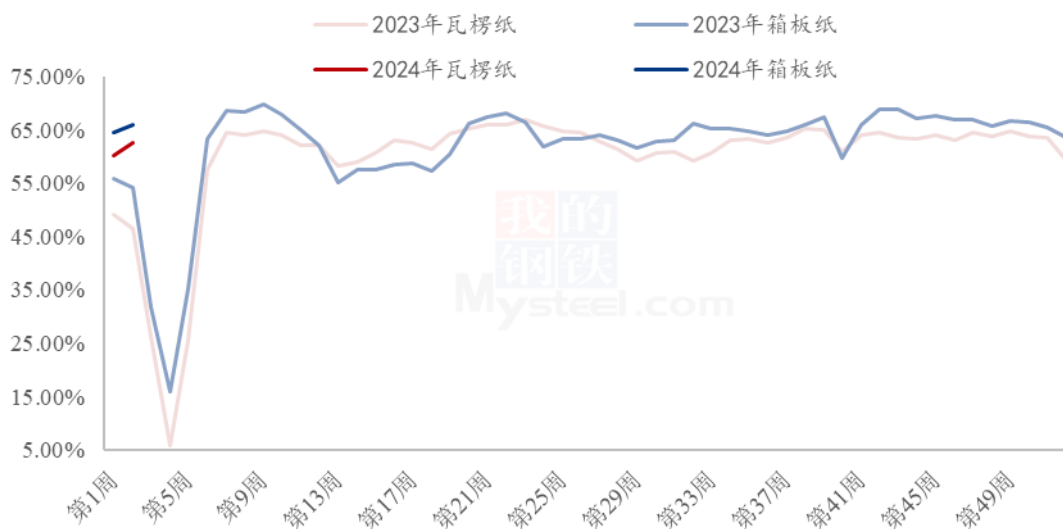
数据来源：钢联数据

图 7 2023-2024 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

2024 年第 2 周，国内瓦楞纸开工 62.59%，环比上周升高 2.44%；箱板纸开工 66%，环比上周升高 1.43%。

2023-2024 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



数据来源：钢联数据

图 8 2023-2024 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 玉米淀粉周度供需平衡表

表 2 2024 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

2024年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第2周	682000	357650	1039650	354650	685000
第1周	688000	352450	1040450	358450	682000
第52周	698000	347700	1045700	357700	688000
第51周	690000	345100	1035100	337100	698000

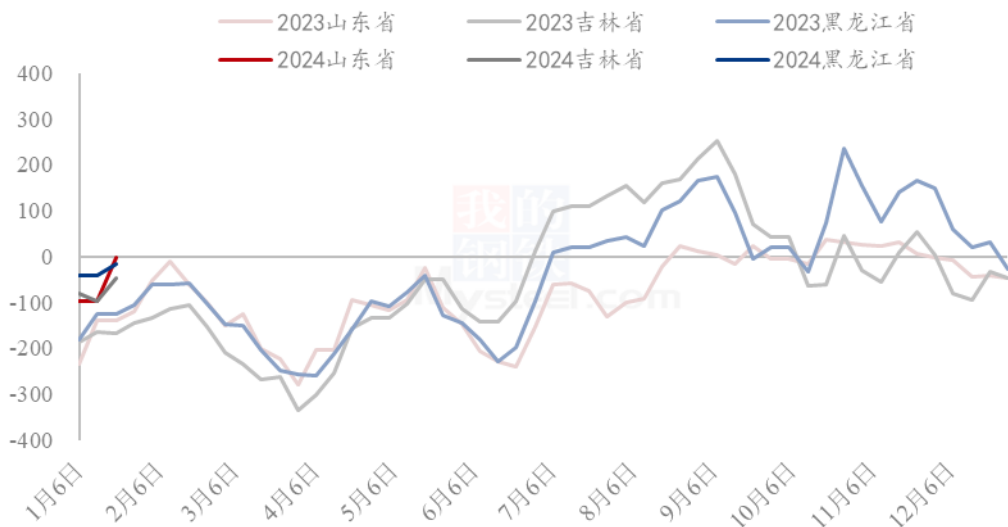
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

6.1 吨玉米淀粉生产利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-48 元/吨，较上周升高 50 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-2 元/吨，较上周升高 94 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-15 元/吨，较上周升高 27 元/吨。本周原料玉米价格持续偏弱运行，成本下降，玉米淀粉企业利润小幅好转。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

6.2 吨玉米加工利润

表 3 产区吨玉米加工利润估算表 (单位: 元/吨)

1月11日产区玉米淀粉企业玉米加工利润估算表								
省份	玉米淀粉	玉米蛋白粉	玉米纤维	玉米胚芽	玉米成本	加工费	总成本	利润
黑龙江	2880	4020	830	3230	2180	420	2600	-25
吉林	2980	4200	1050	3280	2290	420	2710	-18
河北	3180	4140	950	3280	2440	320	2760	54
山东	3150	3960	800	3230	2420	320	2740	16

备注: 1.国内玉米淀粉企业加工利润估算表; (单位: 元/吨) 为玉米淀粉企业加工一吨玉米的利润值估算。

2.估算利润以行业平均水平进行计算, 各厂因规模大小不同将有所差异;

3.估算利润时采用当日玉米收购价格计算成本, 可能与厂家实际利润存在一定差异, 仅供参考

玉米淀粉企业加工利润走势图 (单位: 元/吨)

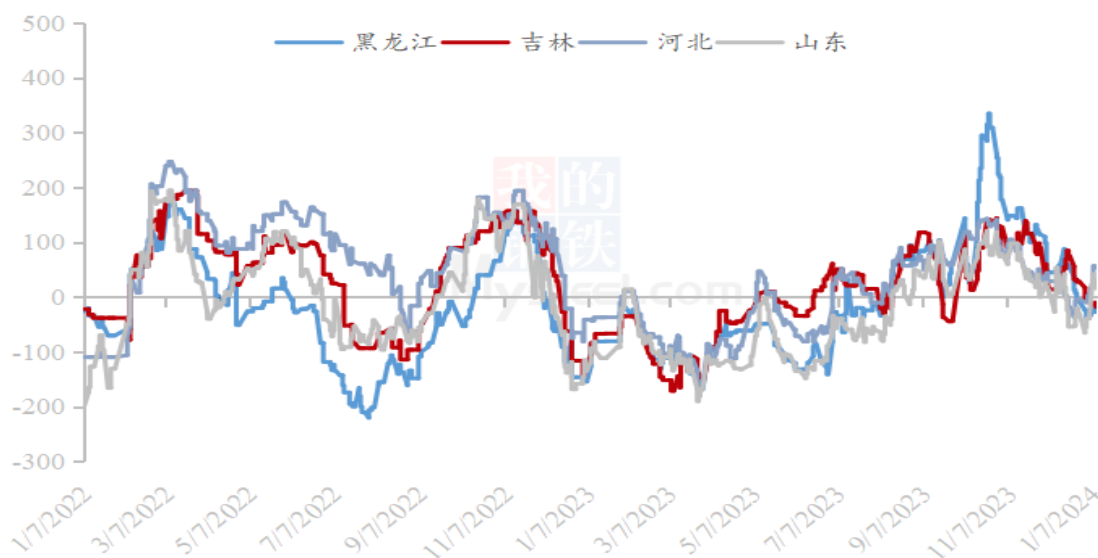


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米周度均价 2478 元/吨, 较上周下跌 28 元/吨。东北玉米价格弱势运行。临

近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

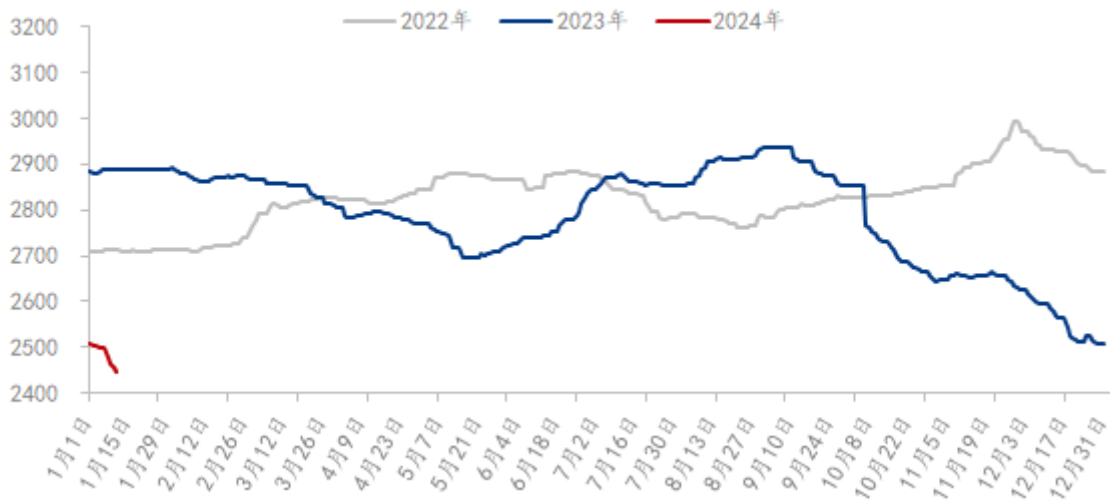
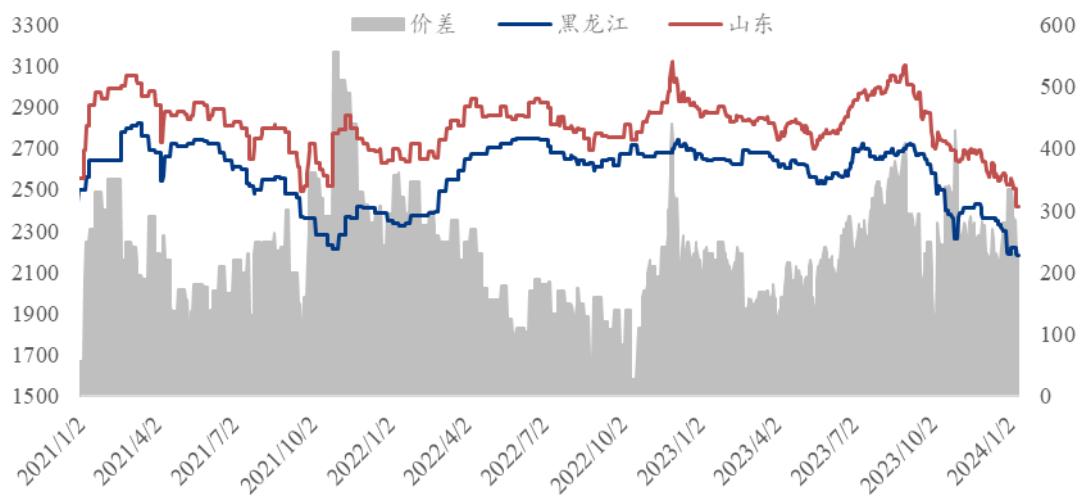


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



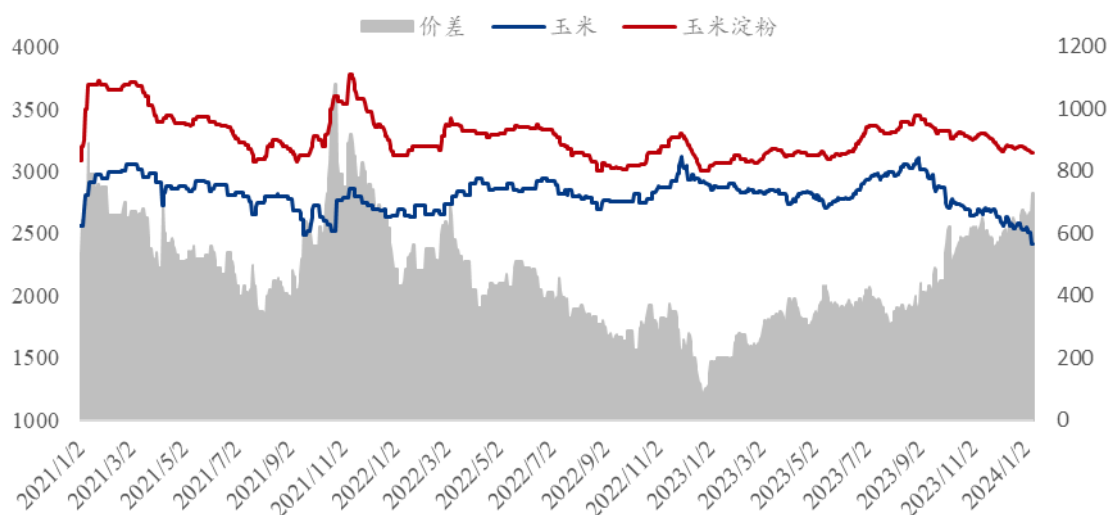
数据来源：钢联数据

图 12 2021-2024 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 730 元/吨，环比上周升高 94 元/吨。

2021-2024 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



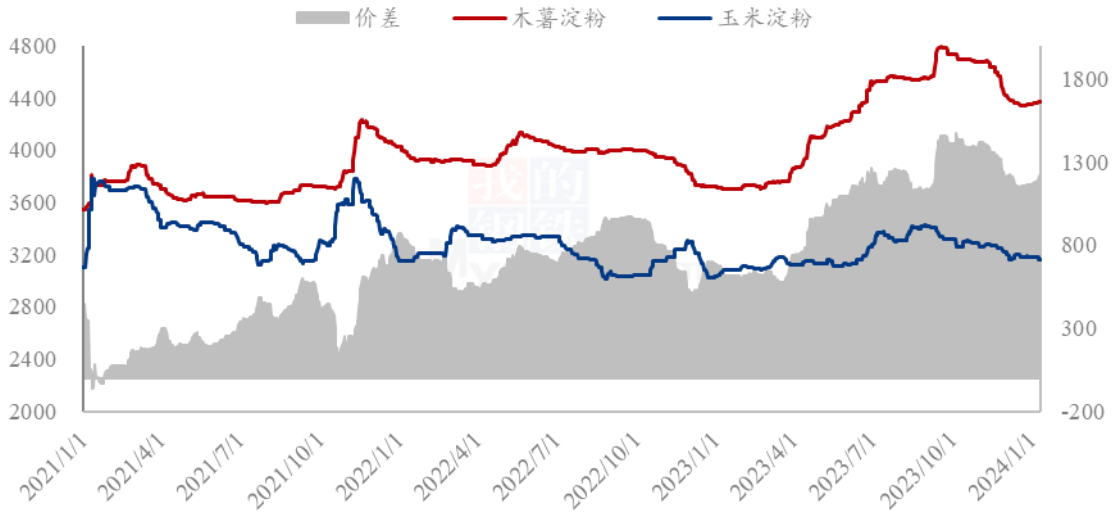
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2024 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

2024 年第 2 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1198 元/吨，环比上周升高 27 元/吨，在下游领域玉米淀粉持续部分替代木薯淀粉应用。本周木薯淀粉市场价格稳中偏强，近日港口走货进度较上周有所放缓，对木薯淀粉价格继续上涨形成压制，预计短期木薯淀粉价格主流稳定，部分品牌根据出货情况小幅调整。本周山东玉米淀粉下游行业提货良好，主要是春节前的刚性生产需求带动；近期由于原料玉米快速下跌的影响，深加工企业玉米上量偏少，短期内玉米淀粉价格或将跟随原料坚挺运行。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 2021-2024 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 玉米淀粉盘面解读

1月盘面接货利润（元/吨）

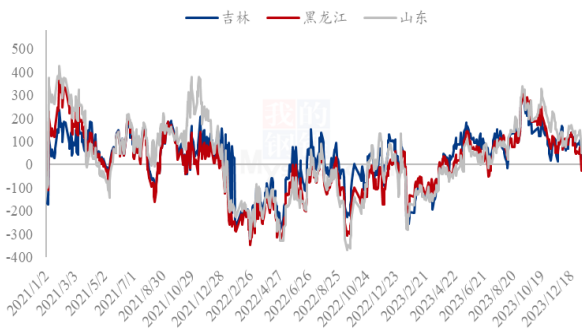


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

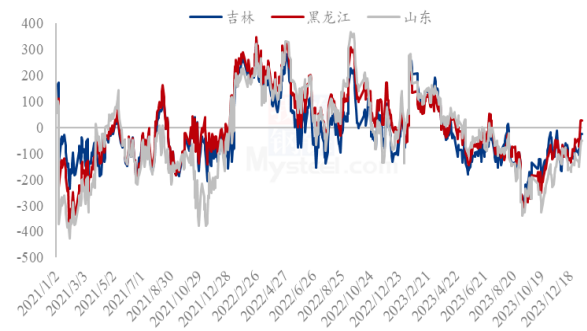


图 16 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）



图 18 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

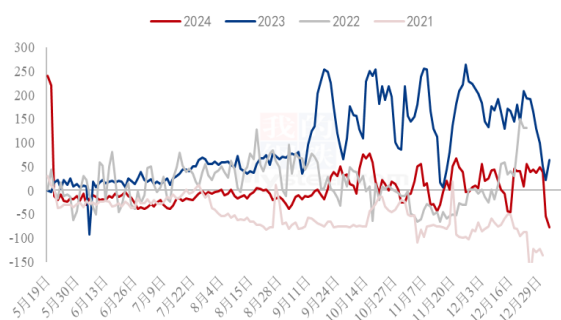


图 19 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差 1月淀粉基差（吉林）
1月淀粉基差（黑龙江） 1月淀粉基差（山东）

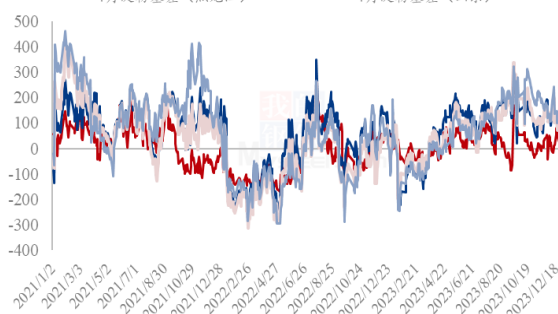
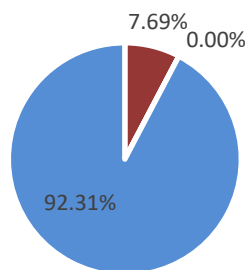


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

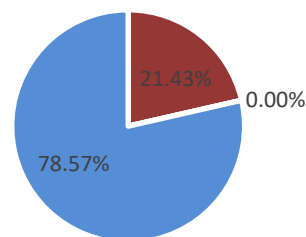
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



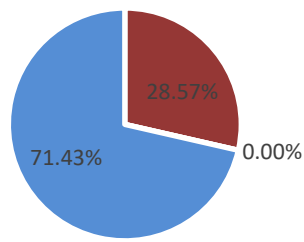
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



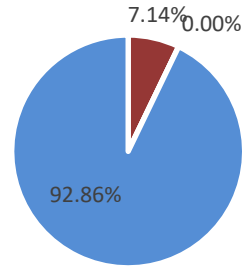
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

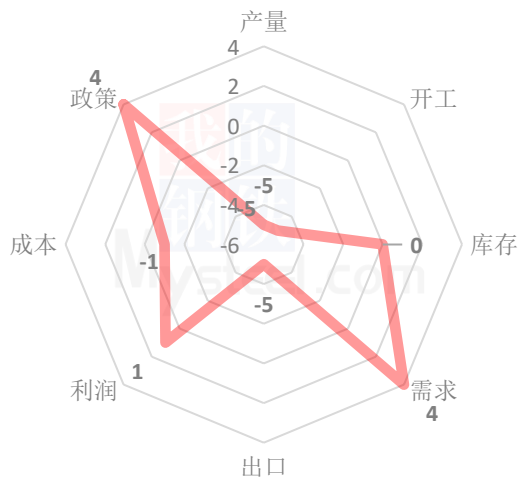


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第十章 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：环比继续升高

产量：同比高位运行

库存：春节前刚需用量高位

需求：淀粉糖与造纸开机升高增量

成本：玉米价格偏弱为主

出口：玉米淀粉出口受限

总结：春节前下游行业刚需用货增量，玉米淀粉实际消费良好，加之近期原料玉米短期触底较为明显，预计未来原料与需求仍是支撑玉米淀粉现货价格的关键因素。

影响因素及影响力值说明

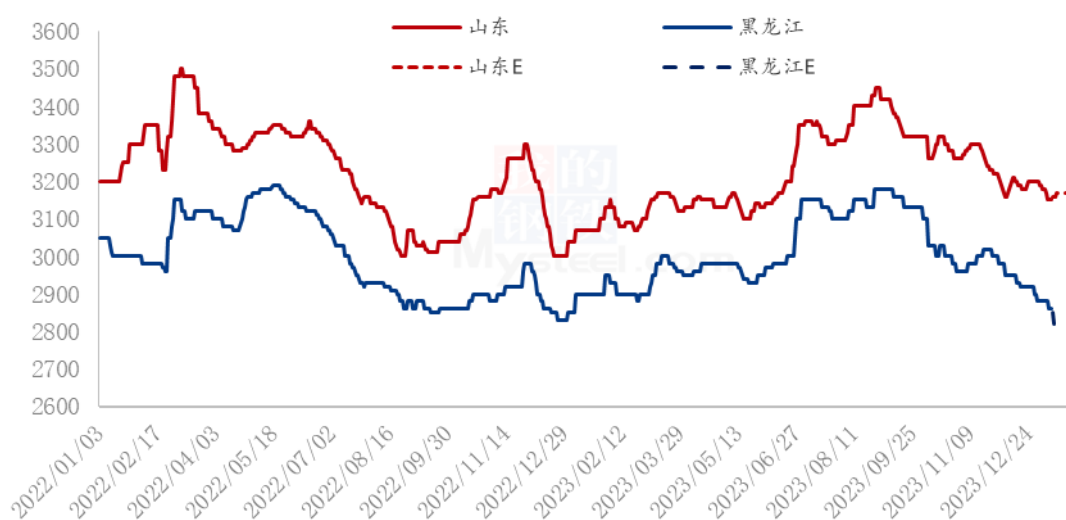
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第十一章 后期预判

进入腊月玉米淀粉企业执行前期合同为主，下游行业刚需良好，支撑玉米淀粉走货，近期受到部分政策消息影响，原料玉米价格或将转向，关注原料玉米价格变化与下游行业对于2月份玉米淀粉的实际签单表现。

2024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 21 2024 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

资讯编辑：张华芹 021-26090224 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100