

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



### 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. 11-2024. 1. 18)

## 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 .....   | - 6 -  |
| 第五章 玉米淀粉周度供需平衡表 .....   | - 7 -  |
| 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润 .....  | - 7 -  |
| 6.1 吨玉米淀粉生产利润 .....     | - 7 -  |
| 6.2 吨玉米加工利润 .....       | - 8 -  |
| 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 .....   | - 10 - |
| 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

进入腊月，玉米淀粉下游部分行业需求良好，支撑玉米淀粉消费，华北与东北短期现货价格维持坚挺，春节后用货量签单一般，议价成交为主。近期关注原料玉米价格变化与春节玉米淀粉行业检修计划呈现情况。

## 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）   | 36.86  | 35.77  | +1.09  |
|    | 玉米淀粉企业开机率（周）   | 72.86% | 70.71% | +2.16% |
|    | 玉米淀粉企业库存（万吨）   | 67.15  | 68.5   | -1.3   |
| 需求 | F55 果葡糖浆开机率    | 74.03% | 66.78% | +7.25% |
|    | 麦芽糖浆开机率        | 63.57% | 60.28% | +3.3%  |
|    | 瓦楞纸开机率         | 63.02% | 62.59% | +0.43% |
|    | 箱板纸开机率         | 66.26% | 66%    | +0.26% |
| 利润 | 吉林（元/吨）        | 25     | -48    | +73    |
|    | 山东（元/吨）        | 36     | -2     | +38    |
|    | 黑龙江（元/吨）       | 18     | -15    | +33    |
| 价格 | 黑龙江（元/吨）       | 2880   | 2860   | +20    |
|    | 山东（元/吨）        | 3170   | 3150   | +20    |
|    | 全国（元/吨）        | 3044   | 3050   | -6     |
| 价差 | 玉米淀粉-玉米（元/吨）   | 792    | 730    | +62    |
|    | 木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨） | 1203   | 1198   | +5     |

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中个别企业偏强运行，截至1月18日，山东玉米淀粉主流成交价 3150-3200 元/吨，价格较上周高价上调 10-20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3160-3210 元/吨，价格较上周上调 20-30 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 2930-2980 元/吨，低价成交较上周下调 30 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 2820-2880 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨。

受到春节刚需用货与国家增储消息的影响，玉米淀粉价格本周表现稳中稍强运行，华北区域企业多次上调玉米淀粉出厂报价，实际走货较好，且部分吨包货源表现较为紧张；东北区域执行前期订单，短途运费上涨加速地销客户提货进度，企业库存暂未明显累积；预计玉米淀粉下游需求在北方小年之前仍有较好表现，但进入腊月后半段，玉米淀粉签单与走货转弱较预期为明显，届时玉米淀粉企业出厂或将震荡偏弱。

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 3044 元/吨，环比上周降低 6 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

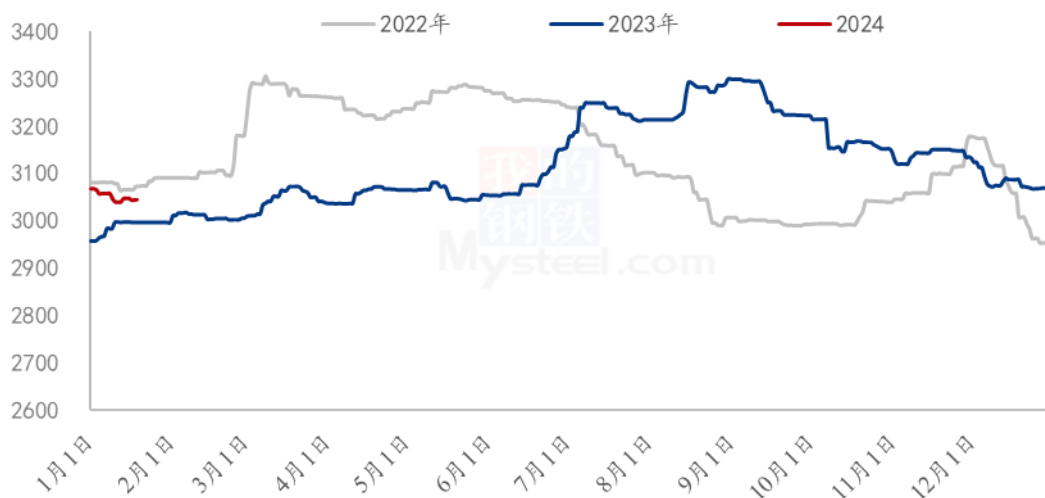


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

## 第三章 玉米淀粉供应分析

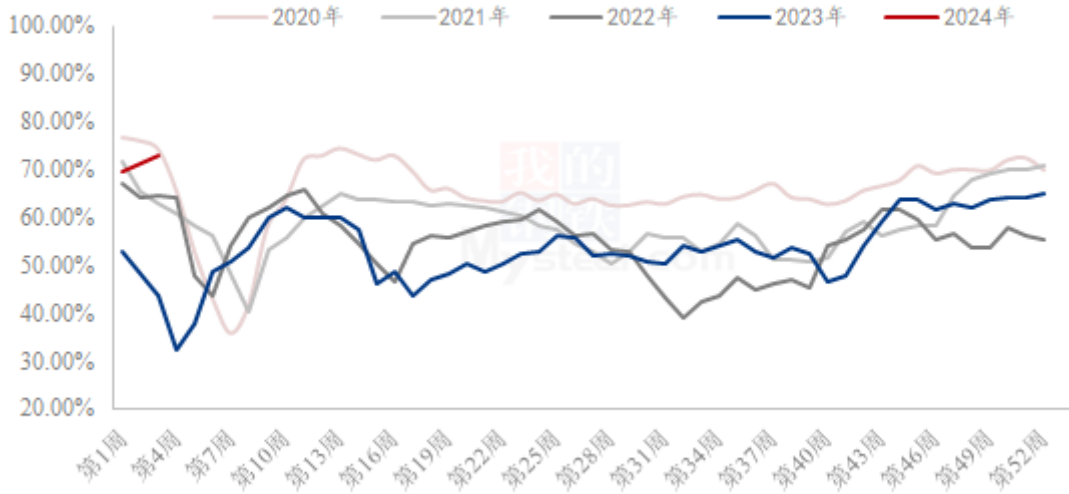
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期原料玉米价格偏弱运行，成本降低，玉米淀粉行业利润好转开工维持高位。

本周（1月11日-1月17日）全国玉米加工总量为 72.83 万吨，较上周升高 1.9 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 36.86 万吨，较上周产量升高 1.09 万吨；周度开机率为 72.86%，较上周升高 2.16%。

（备注：2024 年 1 月 17 日，当日开机率为 73.65%）

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）

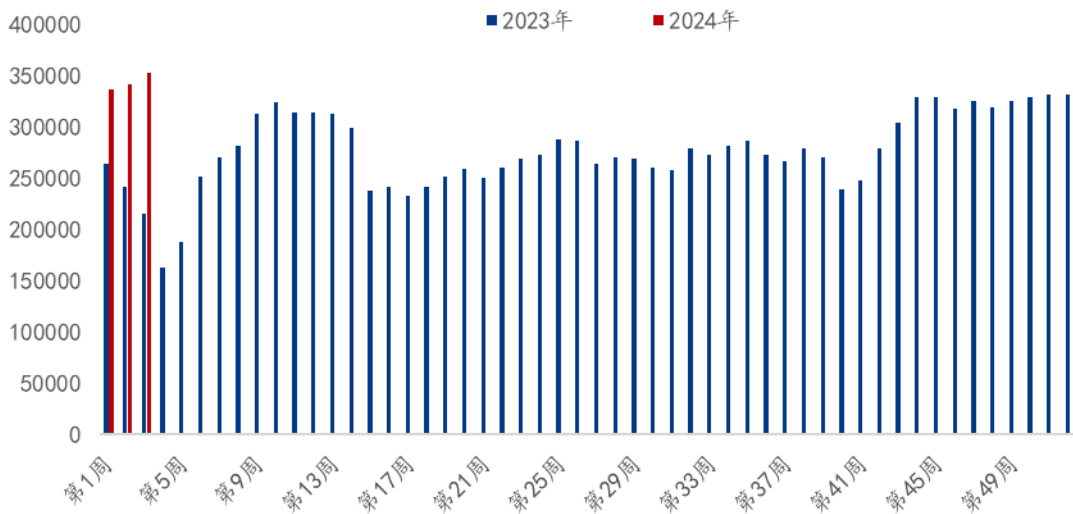


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

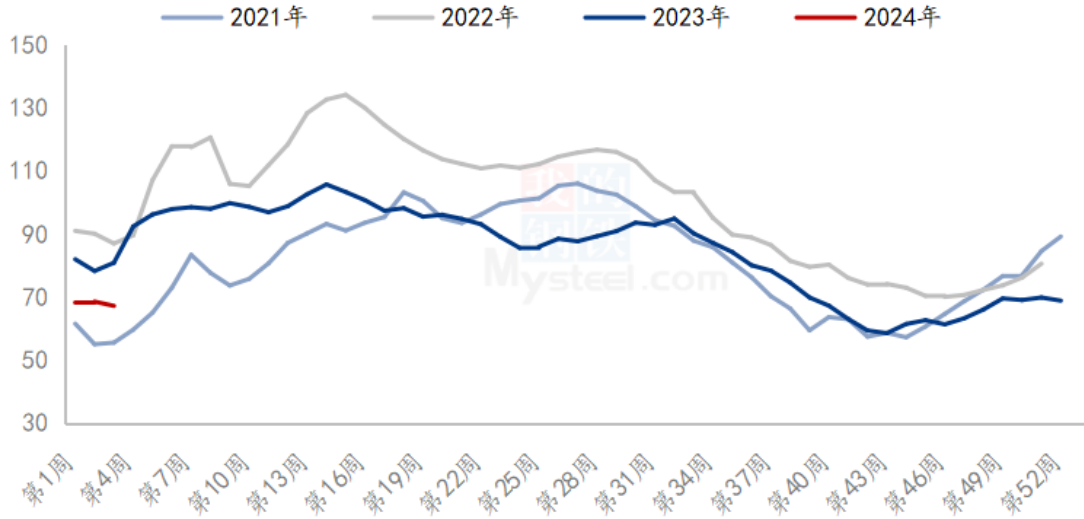
据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存下降，临近年关中下游客户集中提货，除个别区域因产量提升库存增加，多数产区库存下降。

截至 1 月 17 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 67.15 万吨，较上周下降 1.3 万



吨，周降幅 1.97%，月降幅 3.73%；年同比降幅 16.89%。

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 3 周国内商品玉米淀粉表观消费量 38.21 万吨，环比升高 2.75 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

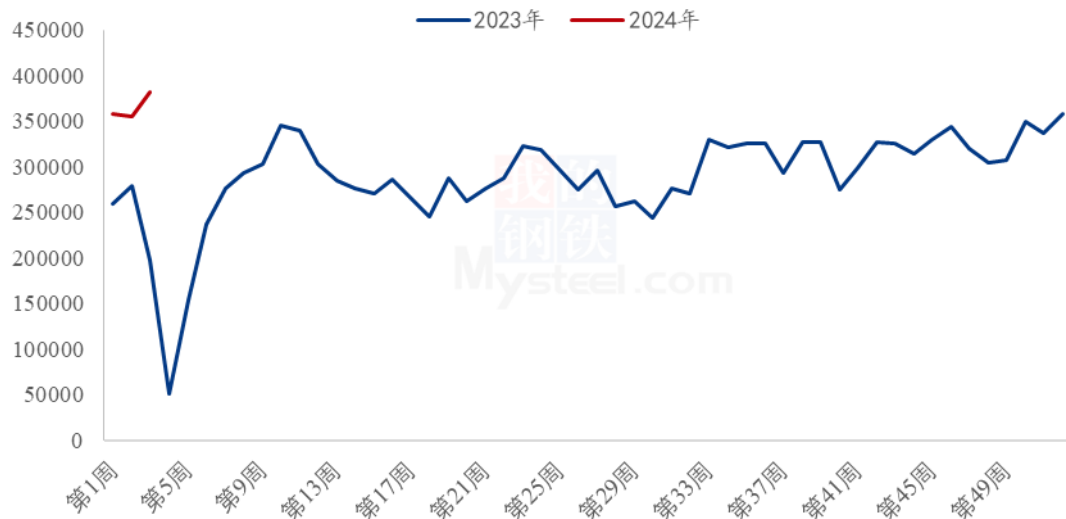
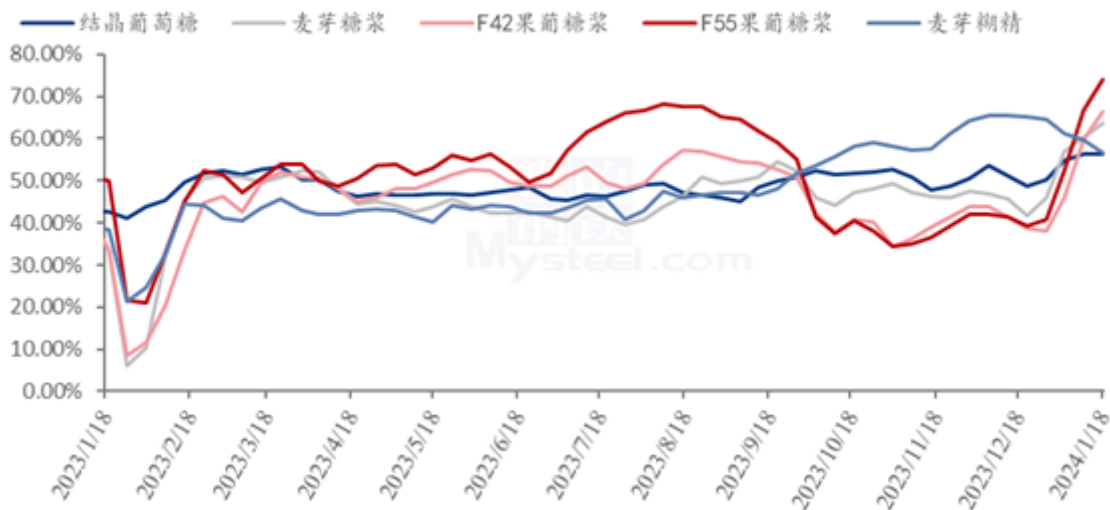


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

近期液体糖需求较好下，开工继续增加，固体糖需求一般，整体开工震荡偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.25%，环比上周下滑 0.08 个百分点，整体来看，企业开工暂时稳定，开工变动较小。麦芽糖浆开工率为 63.57%，环比上周增加 3.3 个百分点，下游部分备货，企业走货尚可下，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 74.03%，开工较上周增加 7.25 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 56.6%，整体开工略降 3.06 个百分点，近期企业调节生产，个别大厂调低产量，开工下滑。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



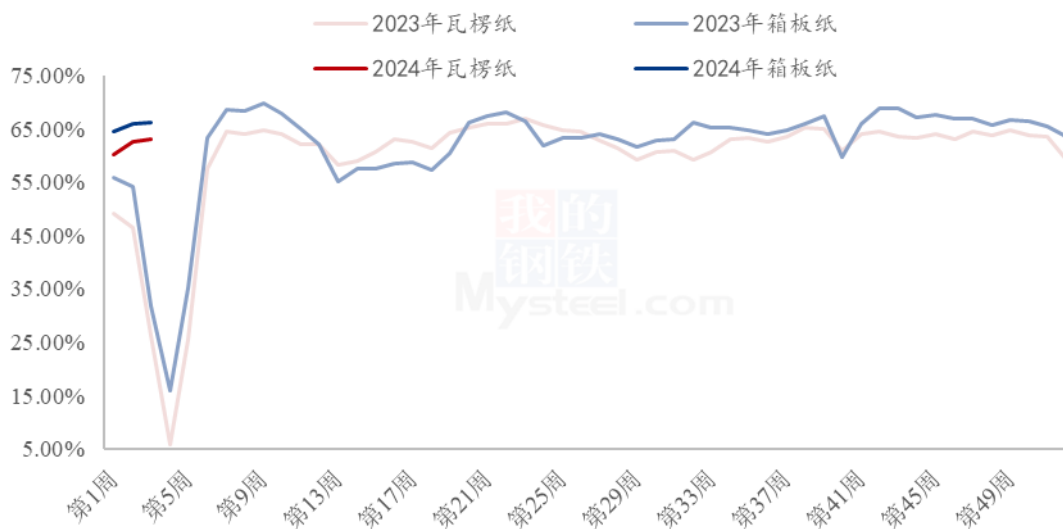
数据来源：钢联数据

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 3 周，国内瓦楞纸开工 63.02%，环比上周升高 0.43%；箱板纸开工 66.26%，环比上周升高 0.26%。

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3周                | 685000 | 368600 | 1053600 | 382100 | 671500 |
| 第2周                | 682000 | 357650 | 1039650 | 354650 | 685000 |
| 第1周                | 688000 | 352450 | 1040450 | 358450 | 682000 |
| 第52周               | 698000 | 347700 | 1045700 | 357700 | 688000 |

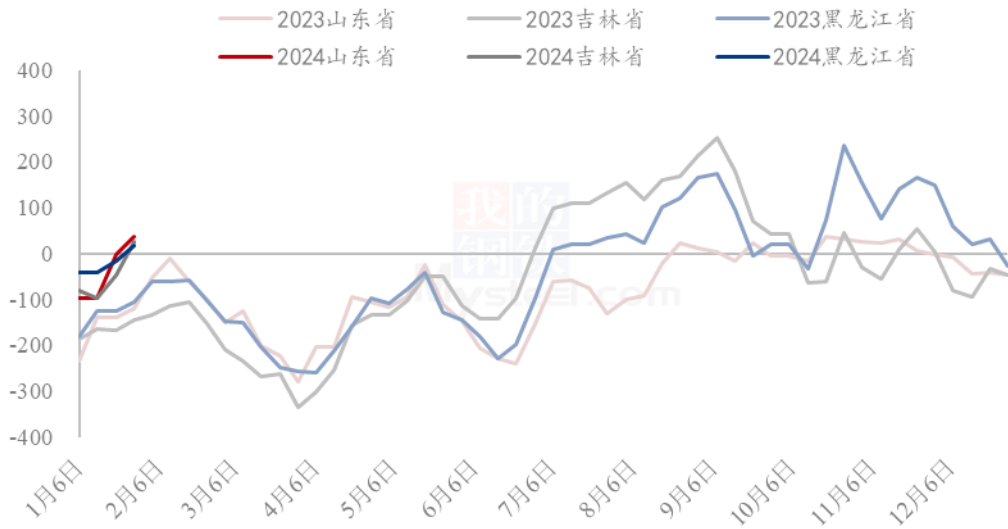
## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

### 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 25 元/吨，较上周升高 73 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 36 元/吨，较上周升高 38 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 18 元/吨，较上周升高 33 元/吨。本周原料玉米价格重心持续下移，副产品价格突涨，玉米淀粉价格维持坚挺，行业利润好转运行。

(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19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                    | 2910 | 4380  | 880  | 3290 | 2140 | 420 | 2560 | 69  |
| 吉林                     | 2960 | 4440  | 1120 | 3340 | 2200 | 420 | 2620 | 87  |
| 河北                     | 3190 | 4440  | 1020 | 3340 | 2410 | 320 | 2730 | 123 |
| 山东                     | 3170 | 4200  | 880  | 3290 | 2390 | 320 | 2710 | 90  |

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）

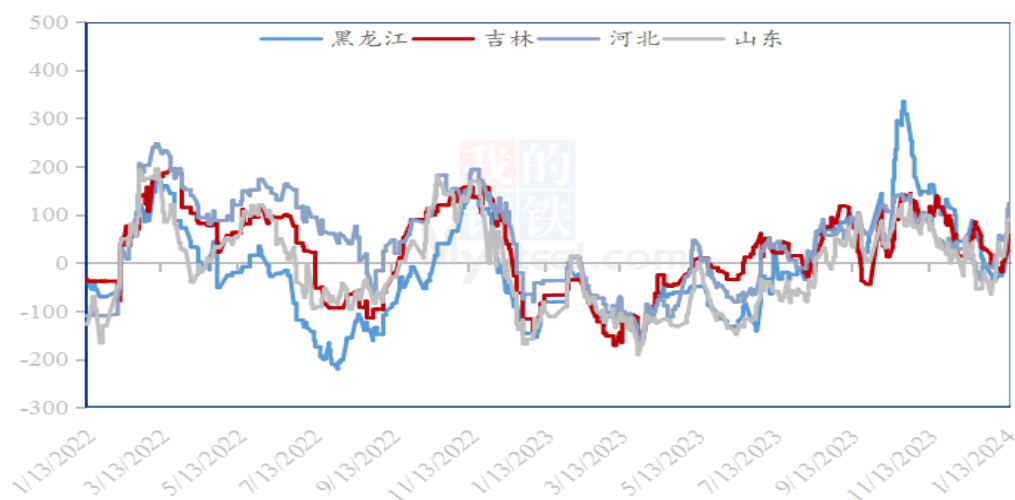


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

## 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 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和市场悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

2022-2024年全国玉米均价走势图（元/吨）

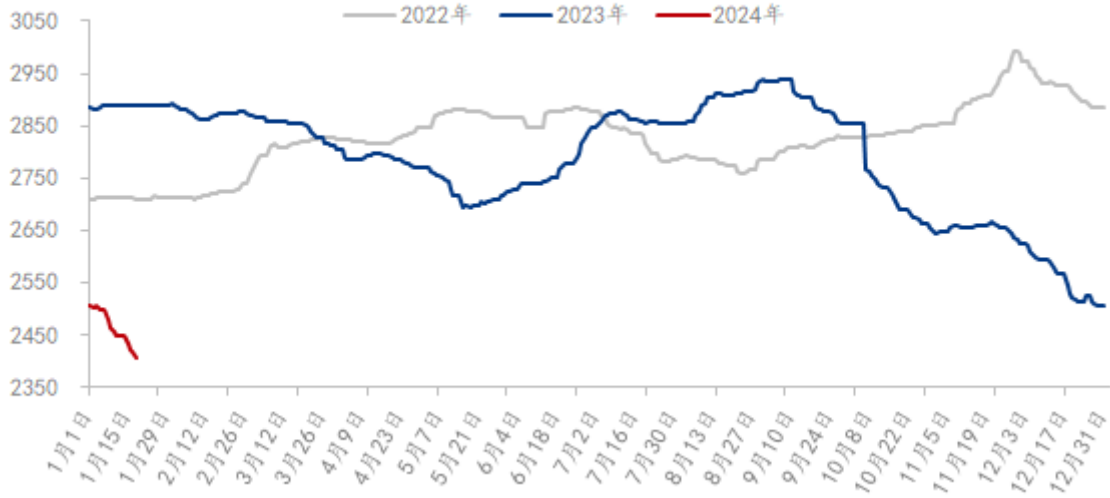
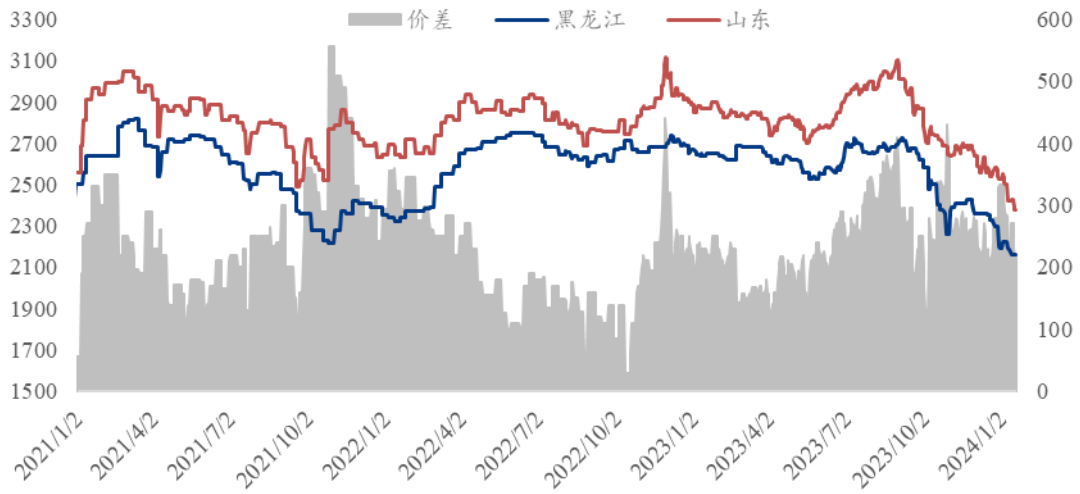


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



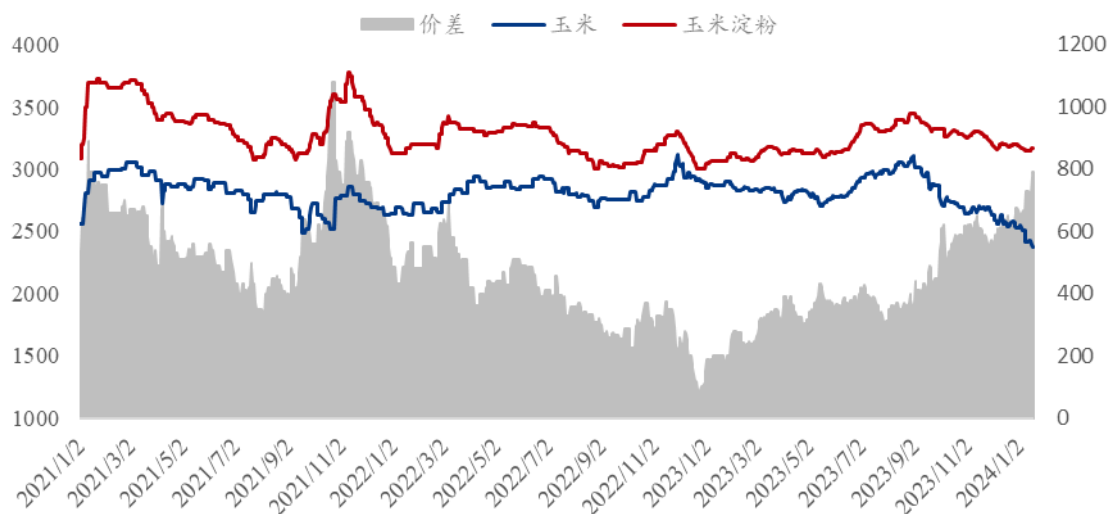
数据来源：钢联数据

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 792 元/吨，环比上周升高 62 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



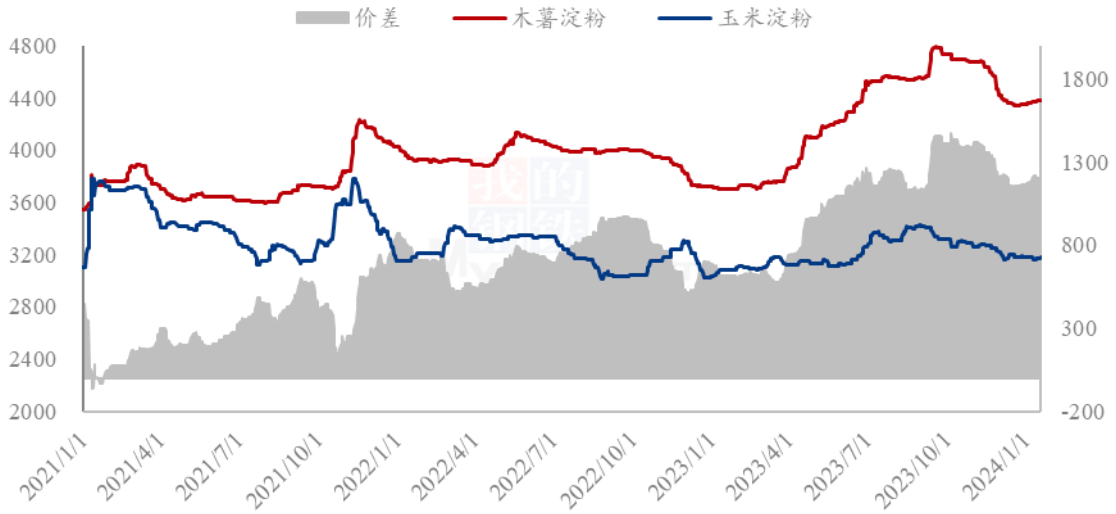
数据来源：钢联数据

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 3 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1203 元/吨，环比上周升高 5 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坚挺运行为主，近日港口走货进度较上周持续放缓，对木薯淀粉价格继续上涨形成压制，在春节前需求逐步转弱预期下，预计短期木薯淀粉价格稳中偏弱运行。受到春节前最后一波补货的支撑，山东玉米淀粉企业走货良好，市场价格维持坚挺，个别企业价格小幅上涨，后面随着春节备货的结束，玉米淀粉市场价格或将松动运行。

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）

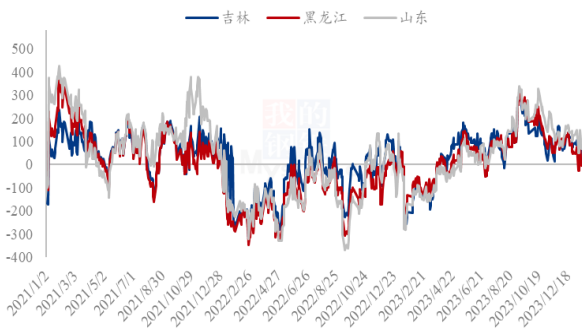


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

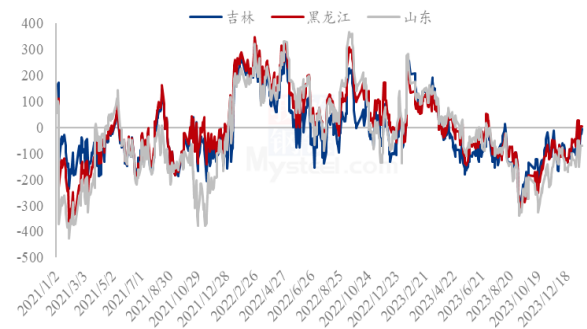


图 16 厂库交割利润（1月）



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)

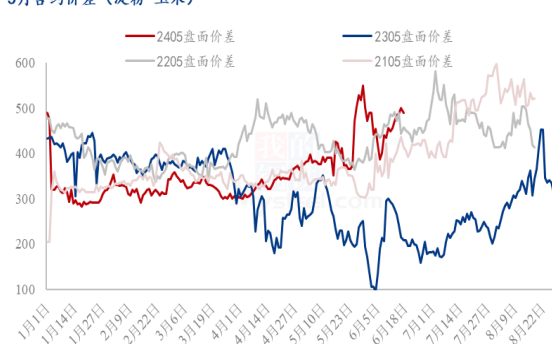


图 18 合约价差 (5月淀粉-玉米)

淀粉1/5价差

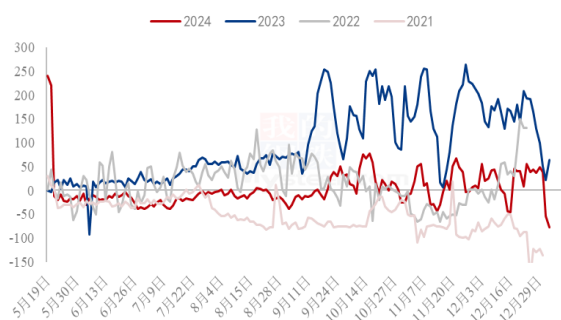


图 19 淀粉 1/5 价差

1月厂库交割利润 (元/吨)

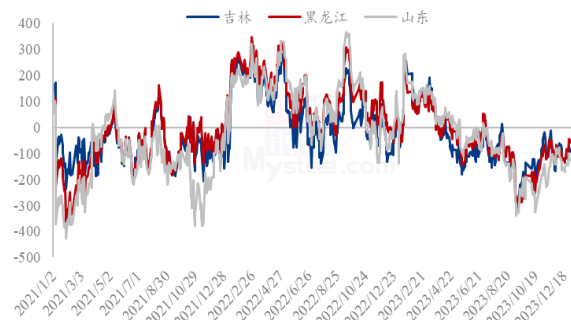
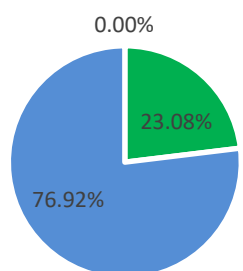


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

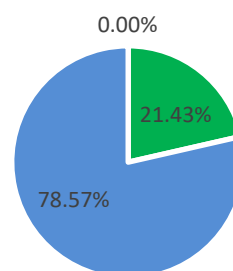
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



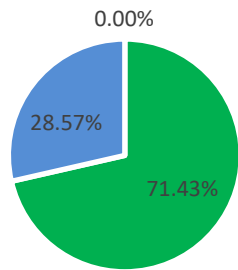
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



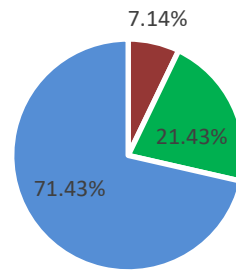
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

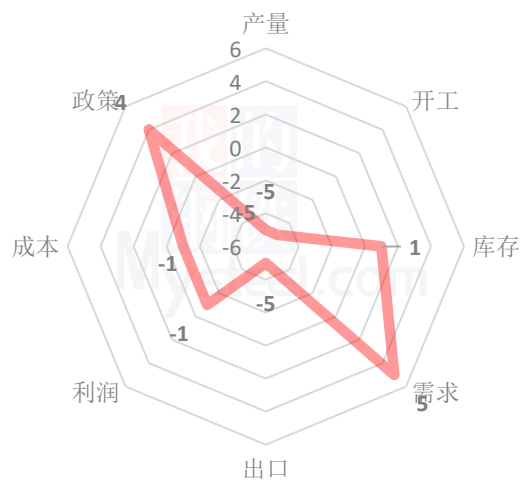


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：**提货良好，库存下降

**需求：**淀粉糖与造纸需求持续增量

**成本：**玉米价格重心下移为主

**出口：**玉米淀粉出口受限

**总结：**腊月玉米淀粉刚性需求较好，行业走货通畅，预计节前玉米淀粉价格近强远弱运行。

### 影响因素及影响力值说明

|   |      |    |      |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
|---|------|----|------|

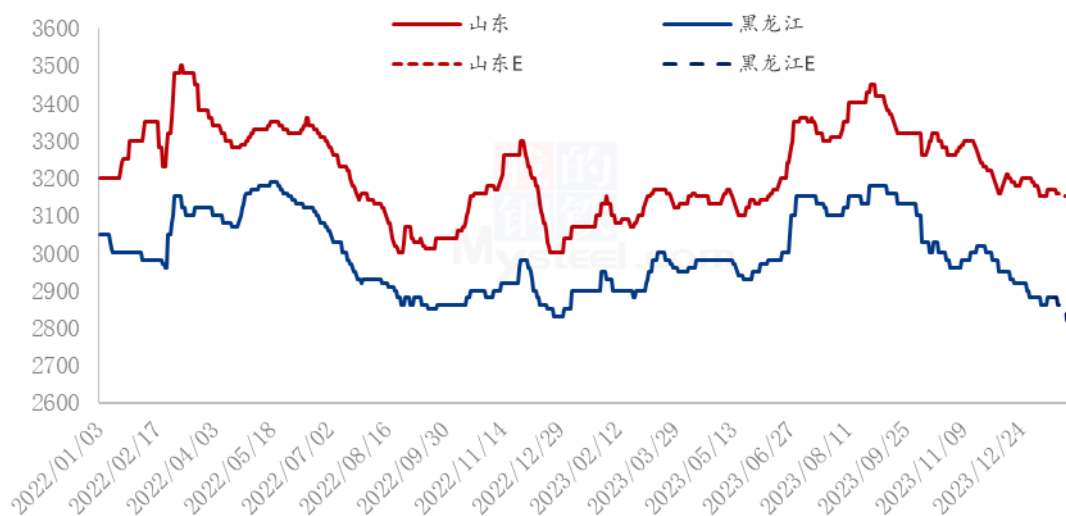
|   |      |    |      |
|---|------|----|------|
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

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

近期玉米淀粉行业维持供需双强的局面，供应端开工良好，需求端高位增量，原料玉米成本低位支撑企业利润好转，预计下周玉米淀粉市场仍将保持较好运行趋势，后面继续关注原料玉米渠道建库节奏与玉米淀粉下游行业节后备货量。

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