

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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

(2023. 12. 28-2024. 1. 4)

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

玉米淀粉市场影响因子未出现明显变化，维持节前玉米淀粉价格区间震荡的观点，山东 3150-3220 元/吨、黑龙江 2850-2900 元/吨区间内波动概率较大。关注后面市场需求逐步转弱后企业库存的累积情况。

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）	35.25	34.77	+0.48
	玉米淀粉企业开机率（周） (2024 年产能调整)	69.68%	68.73%	+0.95%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	68.2	68.8	-0.55
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.35%	40.83%	+11.52%
	麦芽糖浆开机率	57.03%	45.92%	+11.11%
	瓦楞纸开机率	60.15%	59.27%	+0.88%
	箱板纸开机率	64.57%	63.66	+0.91%
利润	吉林（元/吨）	-98	-48	-50
	山东（元/吨）	-96	-47	-49
	黑龙江（元/吨）	-42	-28	-14
价格	黑龙江（元/吨）	2880	2920	-40
	山东（元/吨）	3170	3200	-30
	全国（元/吨）	3066	3068	-2
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	636	660	-24
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1171	1162	+9

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格窄幅震荡，截至1月4日，山东玉米淀粉主流成交价 3180-3210 元/吨，价格较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价 3180-3210 元/吨，价格较上周上调 10 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 2860-2900 元/吨，价格较上周下调 20 元/吨。

本周玉米淀粉价格整体波动幅度不大，市场影响因子变化不明显，当前玉米淀粉市场仍有处于“上有顶、下有底”的阶段。随着年关将近，市场整体需求有下降预期，从销售策略上，多数企业仍偏向争取订单以减轻春节期间累库压力，故而企业报价会根据接单情况灵活调整。但当前玉米淀粉企业库存压力不高，且由于副产品跌幅较大，多数生产企业利润已经出现亏损，企业可调价空间较为有限，整体仍有支撑。

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 3066 元/吨，环比上周降低 2 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

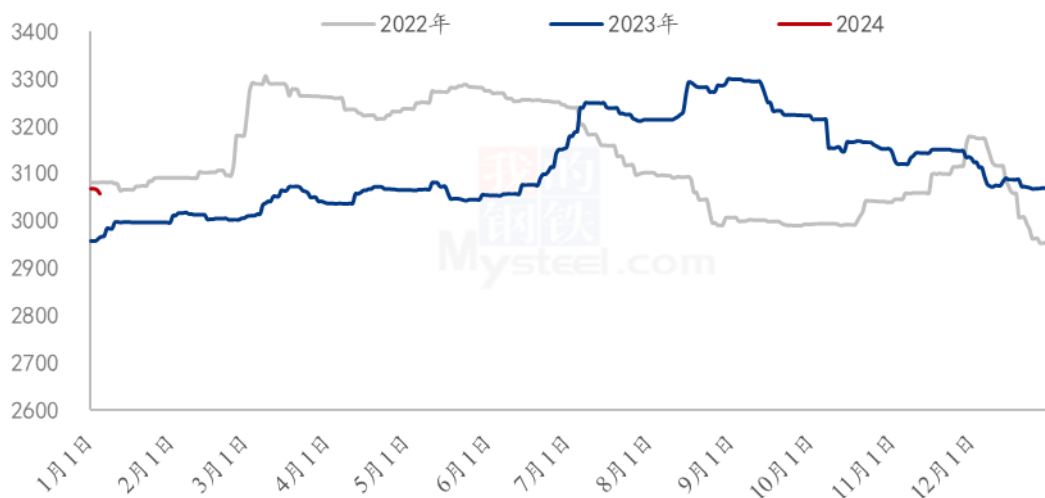


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

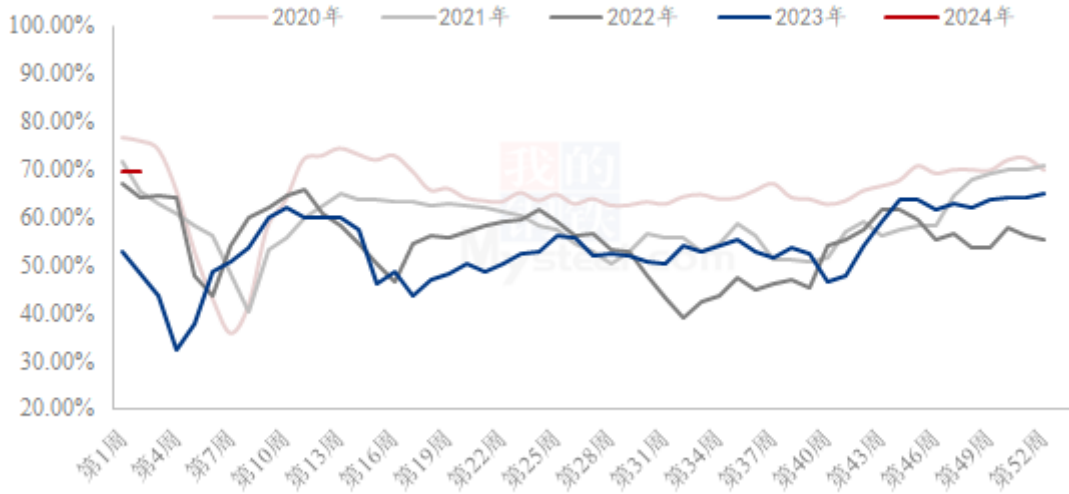
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着元旦前个别轮检企业恢复满产，玉米淀粉行业开机小幅升高。

本周（12月28日-1月3日）全国玉米加工总量为 69.83 万吨，较上周升高 0.68 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.25 万吨，较上周产量升高 0.48 万吨；周度开机率为 69.68%，较上周升高 0.95%。

（备注：2024 年 1 月 3 日，当日开机率为 70.29%）

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）

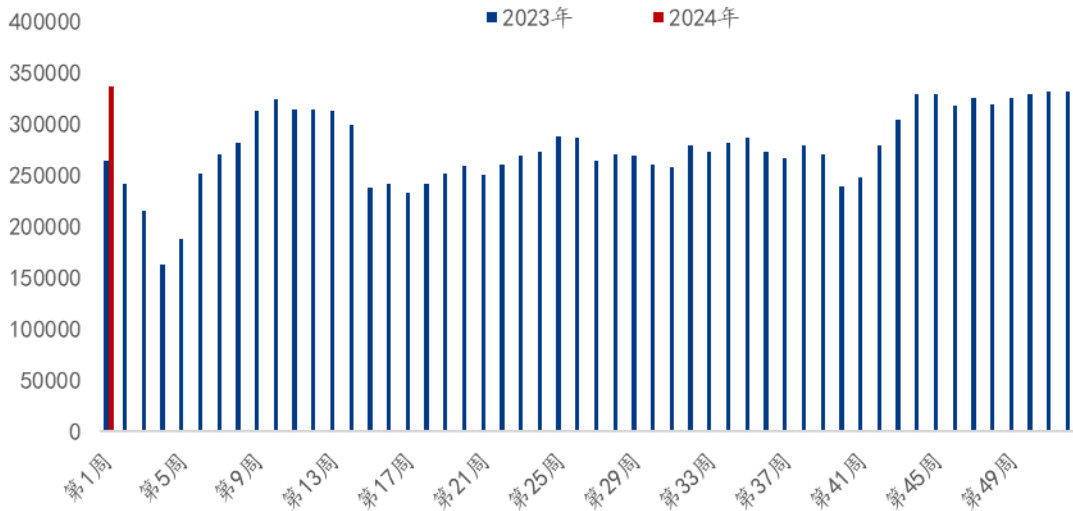


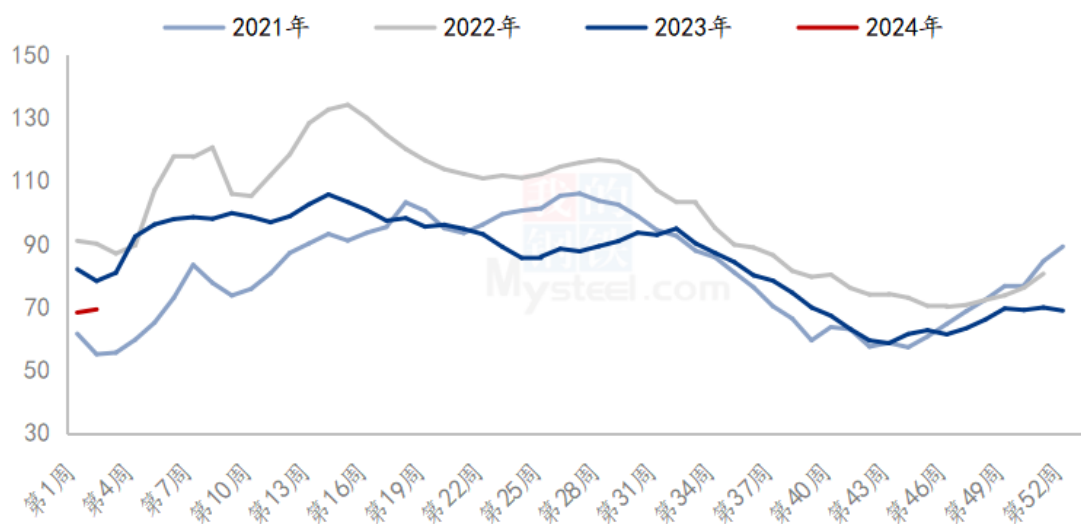
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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下降，降幅主要体现在华北区域，东北市场稳定发货中。华中、华东区域客户陆续补库，节假日期间市场仍有成交，尤其昨日成交普遍放量。整体来看，玉米淀粉库存压力依旧可控。

截至1月3日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量68.2万吨，较上周下降0.55万吨，周降幅0.80%，月降幅1.80%；年同比降幅16.37%。

全国59家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

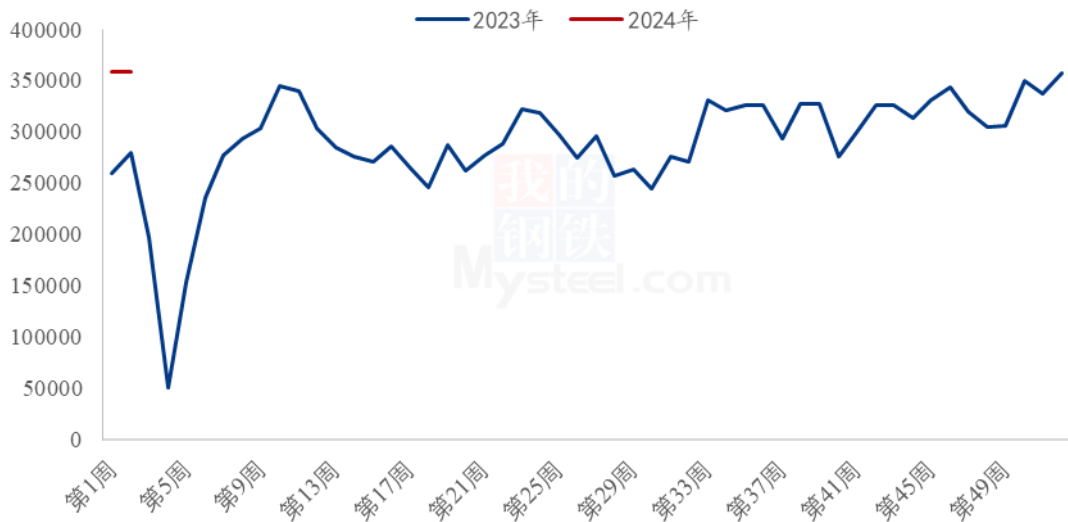
图5 全国59家玉米淀粉企业库存统计

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1周国内商品玉米淀粉表观消费量35.84万吨，环比升高0.08万吨。

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

近期下游备货陆续启动，淀粉糖出货增加，支撑企业开工。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 54.81%，环比上周增加 4.54 个百分点，整体来看，大厂生产恢复，市场开工增加。麦芽糖浆开工率为 57.03%，环比上周增加 11.11 个百分点，下游需求好转，企业开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.35%，开工较上周增加 11.52 个百分点，饮料消费转好，市场开工增加。麦芽糊精开工率为 61.18%，整体开工略降 3.5 个百分点，产能调整，产量并无变动。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



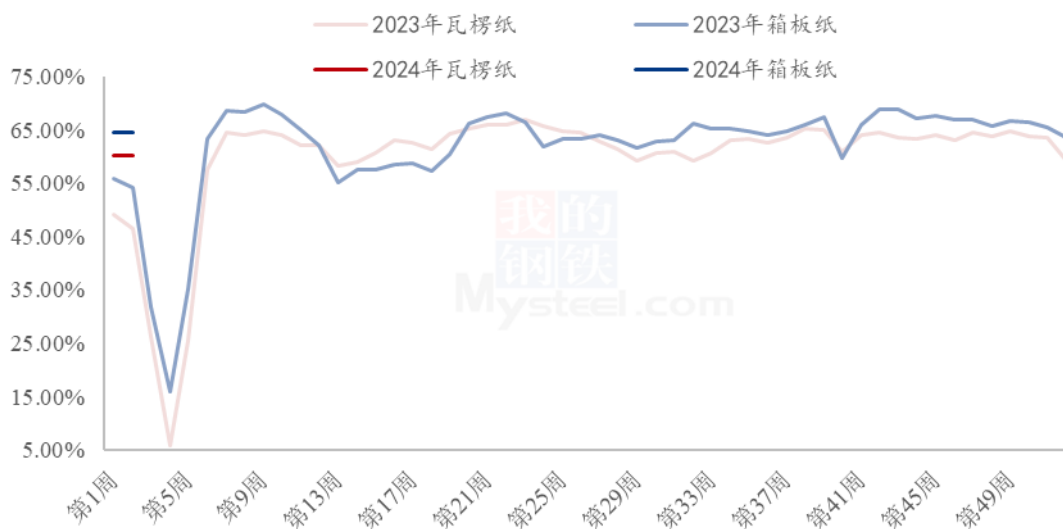
数据来源：钢联数据

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 1 周，国内瓦楞纸开工 60.15%，环比上周升高 0.88%；箱板纸开工 64.57%，环比上周升高 0.91%。

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1周	688000	352450	1040450	358450	682000
第52周	698000	347700	1045700	357700	688000
第51周	690000	345100	1035100	337100	698000
第50周	695000	344800	1039800	349800	690000

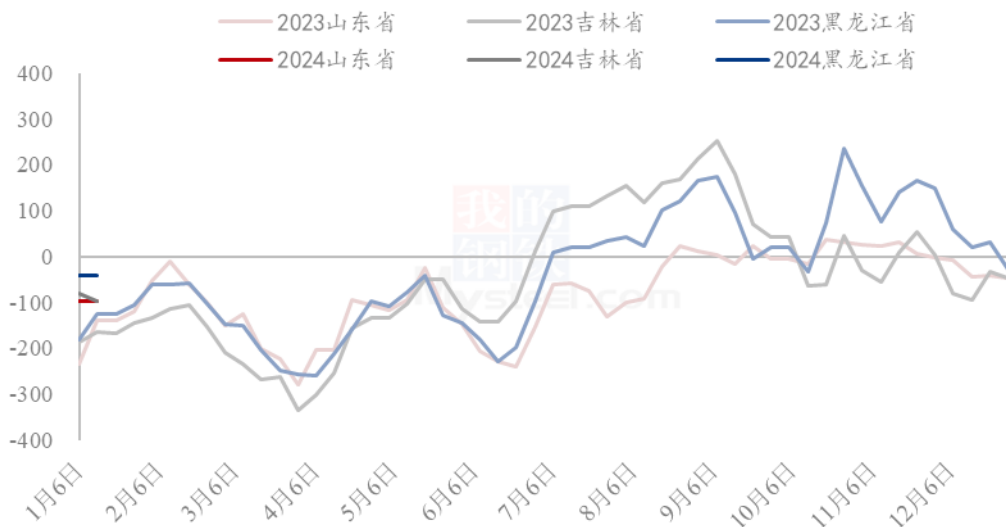
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-98 元/吨，较上周降低 50 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-96 元/吨，较上周降低 49 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-42 元/吨，较上周降低 14 元/吨。本周期局部玉米淀粉成交重心下移，企业利润持续缩水。

（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4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	4080	950	3150	2210	420	2630	-38
吉林	2980	4320	1180	3200	2300	420	2720	-6
河北	3200	4200	1050	3200	2530	320	2850	-9
山东	3180	3960	920	3150	2510	320	2830	-39

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)

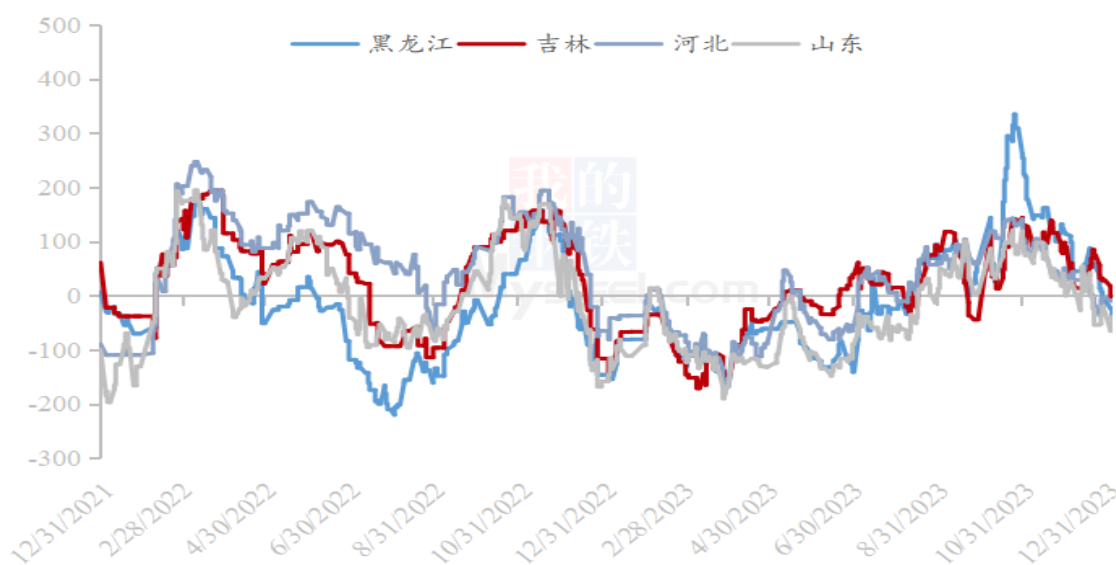


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

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 2506 元/吨, 较上周下跌 10 元/吨。东北玉米缓涨, 重心趋稳,

低价地区补涨，潮粮价格涨幅高于干粮。近期市场悲观气氛缓和，各地收购政策粮粮库增加，进口玉米拍卖投放停止，另市场消息增储收购量较多，农户惜售情绪增加。华北玉米震荡偏弱。市场对中长期价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足。销区玉米稳中偏弱，受需求疲软影响，有议价空间。下游饲料企业春节前补库还未全面开启，预计下周将陆续开始，由于市场对年后看空，增高库存意向不高。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

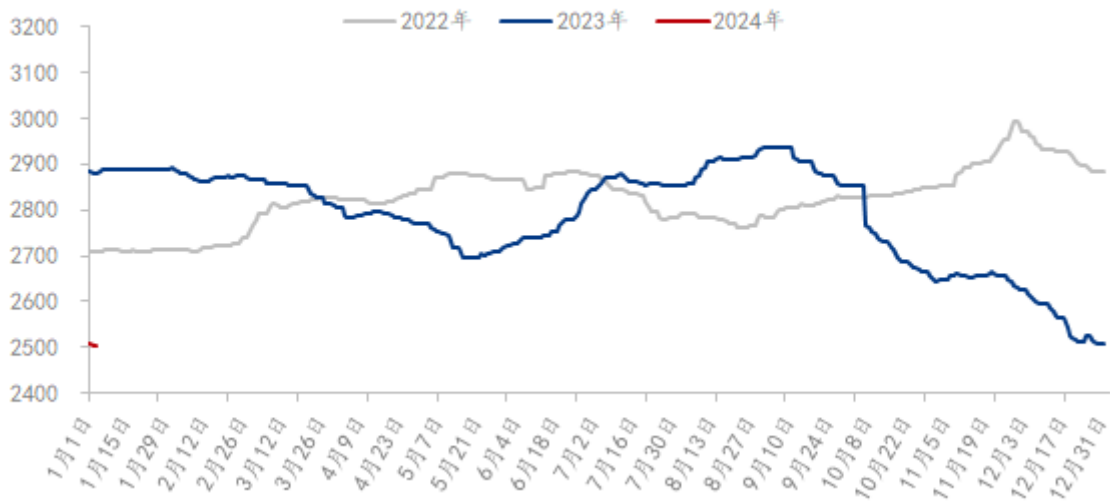
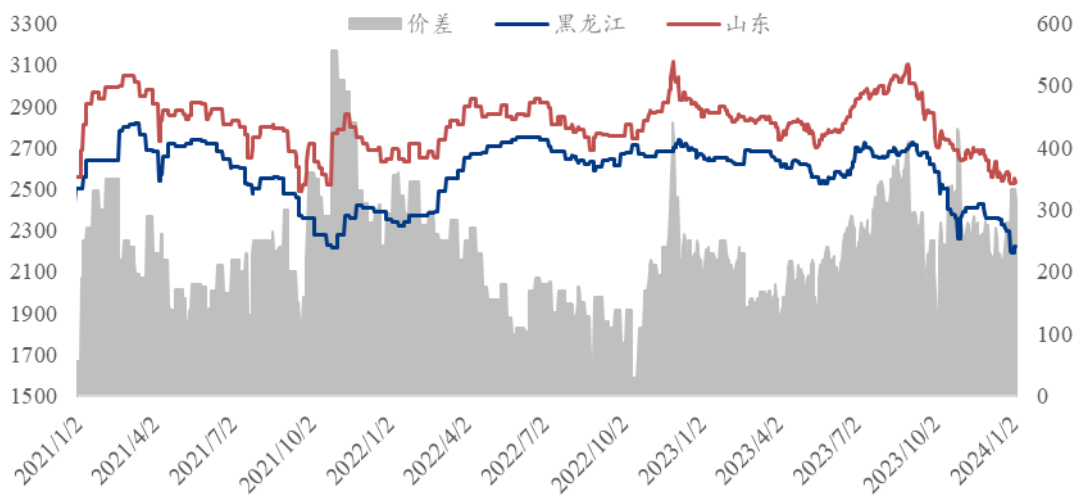


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



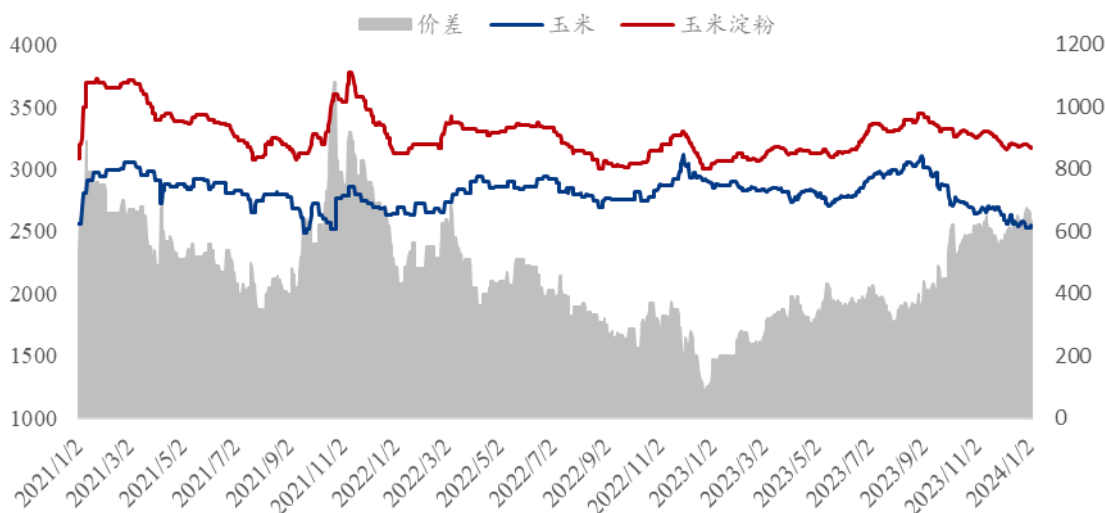
数据来源：钢联数据

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 636 元/吨，环比上周降低 24 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



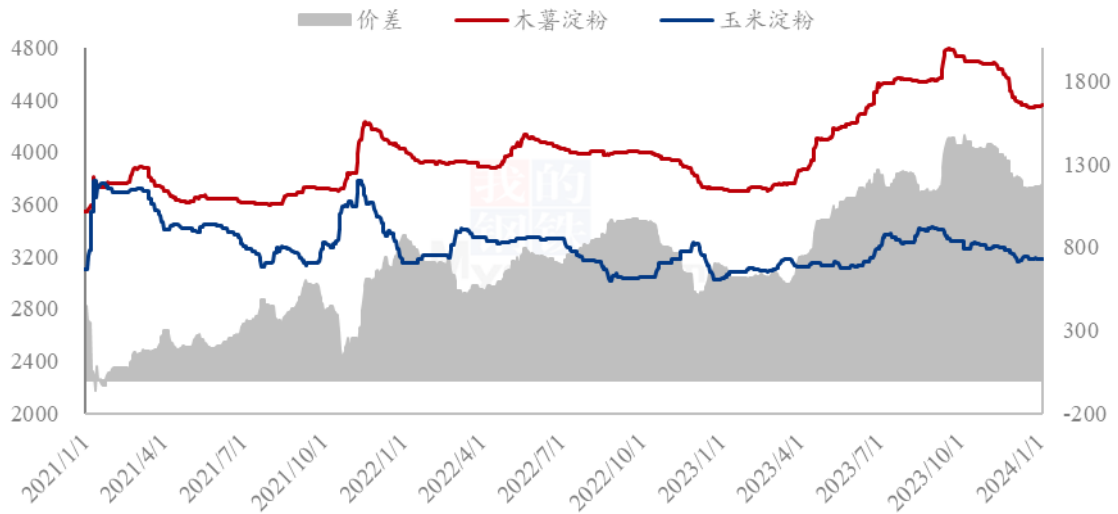
数据来源：钢联数据

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 1 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1171 元/吨，环比上周升高 9 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，目前下游企业采取刚需补库策略，港口走货情况好转，在下游需求改善的预期下木薯淀粉价格存在一定支撑，预计短期木薯淀粉市场价格坚挺运行为主。元旦后，山东玉米淀粉价格小幅波动运行，节后签单提货尚可，春节前的备货需求陆续启动，短期内玉米淀粉价格维持小幅波动为主。

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）

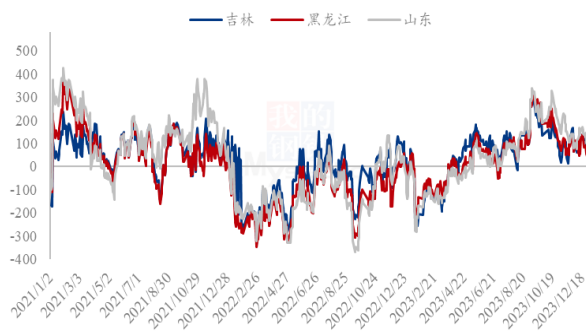


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

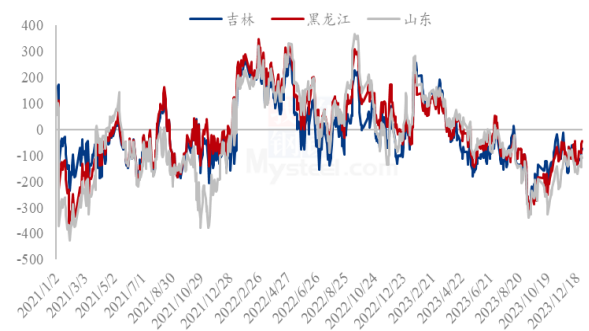


图 16 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

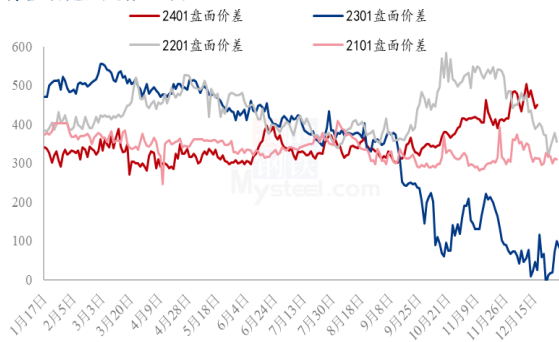


图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

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

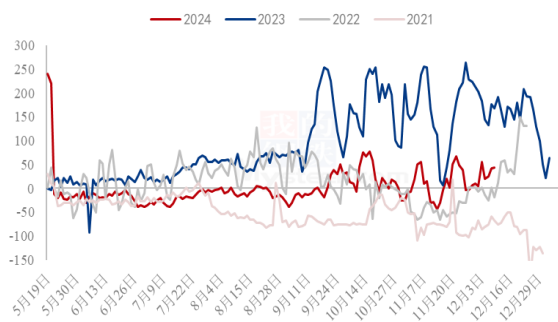


图 19 淀粉 1/5 价差

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

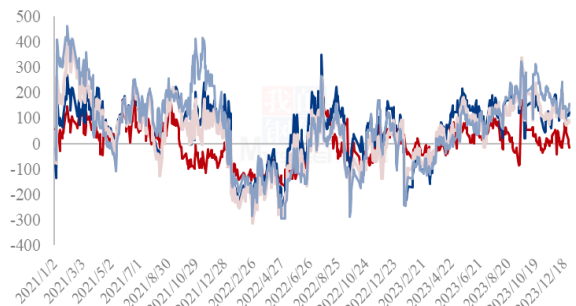
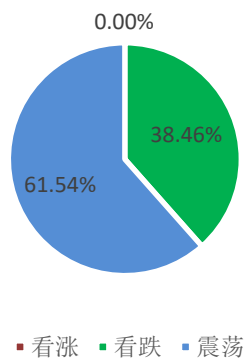


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

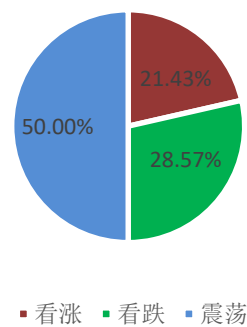
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

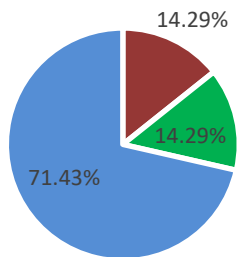
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

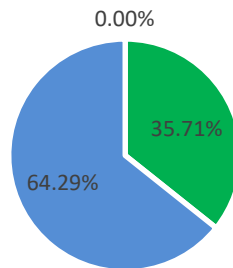


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

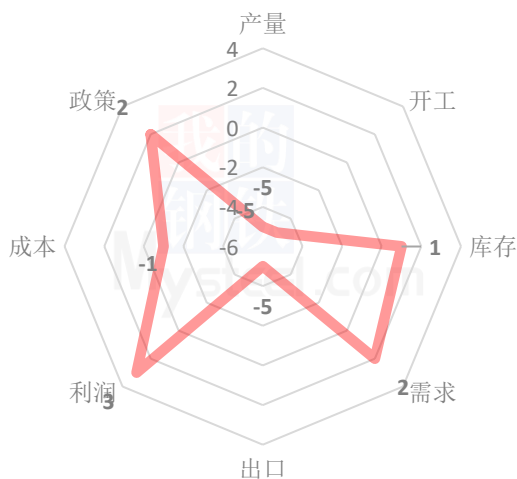


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：环比升高

产量：同环比持续增加

库存：春节前刚需用货，提货良好

需求：糖浆需求较好，造纸开机微增

成本：玉米价格震荡为主

出口：玉米淀粉出口受限

总结：元旦节后玉米淀粉下游进入春节前备货生产陆续启动，企业整体走货良好，库存微降，预计此状态仍能维持 10-15 天。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

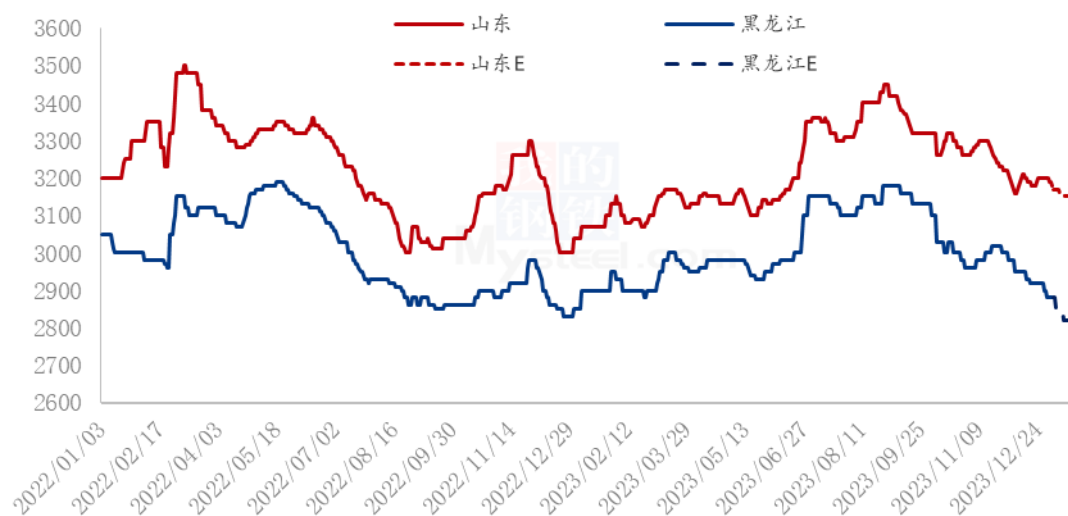
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

春节前玉米淀粉下游行业刚需良好，加之玉米淀粉企业目前受到副产品偏弱的影响企业生产转向亏损，对于玉米淀粉自身的价格有一定的支撑，预计短期内玉米淀粉价格维持区间波动为主。

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