

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



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. 18-2024. 1. 25)

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 | - 14 - |

本周核心观点

本周玉米淀粉整体提货维持良好状态，市场价格主流坚挺，个别有春节检修计划的企业节前出厂价格小幅上涨，成交以节前用货为主，根据目前市场调研反馈，2024年春节假期期间玉米淀粉企业检修计划个数较往年减少，预计春节玉米淀粉供应保持高位。

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） | 37.49 | 36.86 | +0.63 |
| | 玉米淀粉企业开机率（周） | 74.11% | 72.86% | +1.25% |
| | 玉米淀粉企业库存（万吨） | 66.1 | 67.15 | -1.1 |
| 需求 | F55 果葡糖浆开机率 | 76.12% | 74.03% | +2.09% |
| | 麦芽糖浆开机率 | 65.28% | 63.57% | +1.71% |
| | 瓦楞纸开机率 | 61.13% | 63.02% | -1.89% |
| | 箱板纸开机率 | 63.52% | 66.26% | -2.74% |
| 利润 | 吉林（元/吨） | 46 | 25 | +21 |
| | 山东（元/吨） | 87 | 36 | +51 |
| | 黑龙江（元/吨） | 76 | 18 | +58 |
| 价格 | 黑龙江（元/吨） | 2880 | 2880 | 0 |
| | 山东（元/吨） | 3180 | 3170 | +10 |
| | 全国（元/吨） | 3046 | 3044 | +2 |
| 价差 | 玉米淀粉-玉米（元/吨） | 880 | 792 | +88 |
| | 木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨） | 1201 | 1203 | -2 |

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格主流维持稳定，出厂价格坚挺运行，截至1月25日，山东玉米淀粉主流成交价3160-3200元/吨，价格较上周高价上调10元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3180-3210元/吨，价格较上周上调20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格2930-2980元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2820-2880元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉企业整体走货良好，下游需求淀粉糖依旧表现强劲，个别下游行业补单生产，玉米淀粉价格脱离原料玉米偏弱影响，价格坚挺表现。目前玉米淀粉行业库存维持中位偏低的水平，压力不大。预计春节前玉米淀粉市场价格主流维持稳定，重点关注春节期间玉米淀粉行业检修计划。

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 3046 元/吨，环比上周升高 2 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

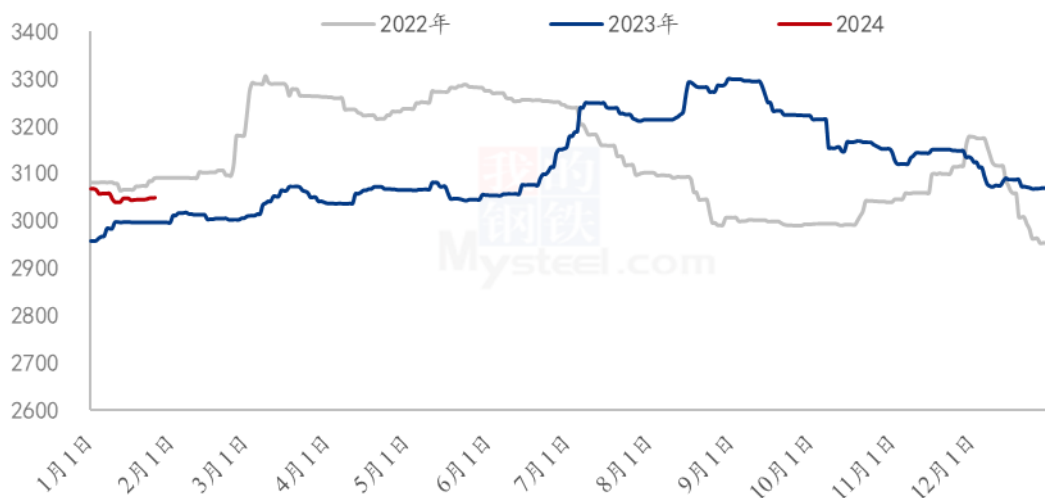


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

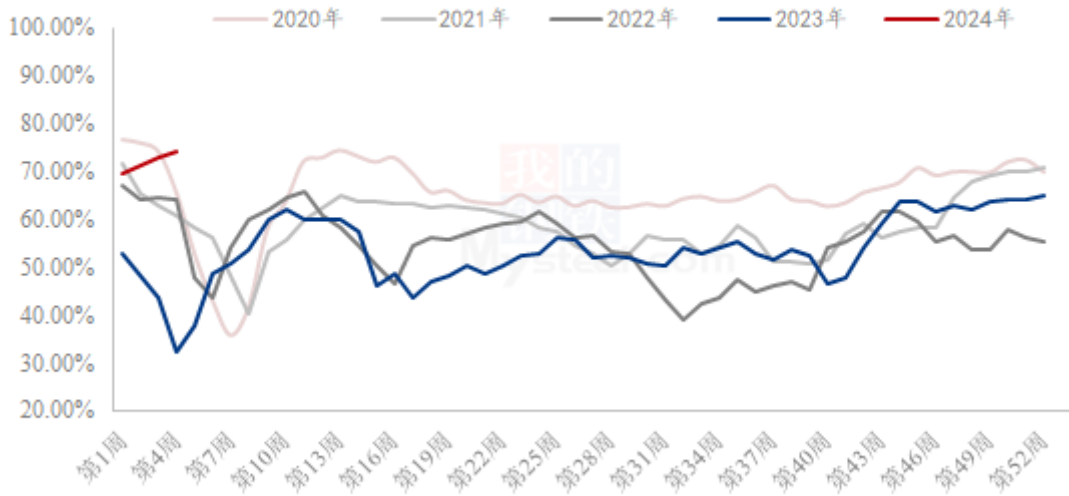
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到春节前玉米淀粉下游需求表现良好与原料玉米供应充裕的支撑，玉米淀粉行业开机继续升高。

本周（1月18日-1月24日）全国玉米加工总量为 73.75 万吨，较上周升高 0.92 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 37.49 万吨，较上周产量升高 0.63 万吨；周度开机率为 74.11%，较上周升高 1.25%。

（备注：2024 年 1 月 24 日，当日开机率为 74.97%）

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）

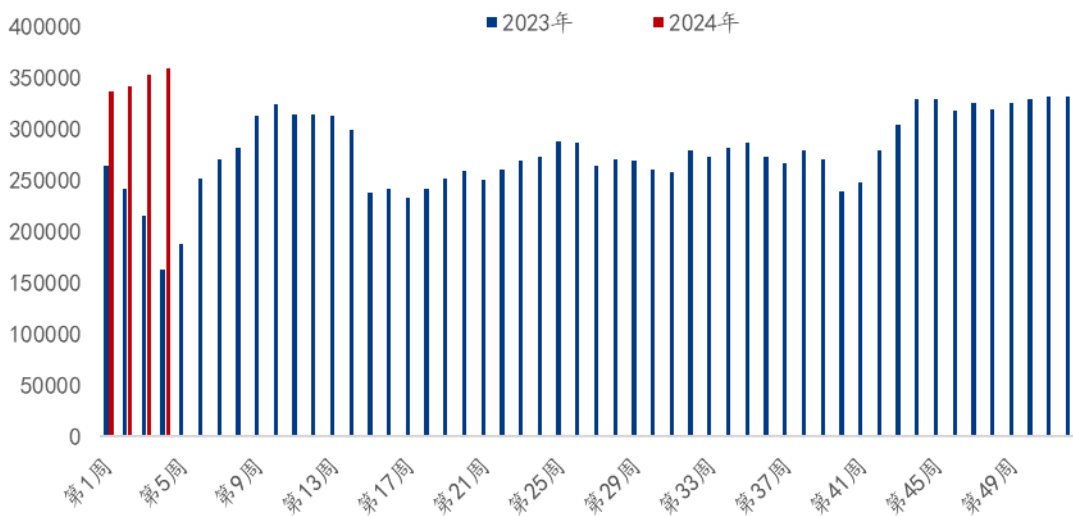


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

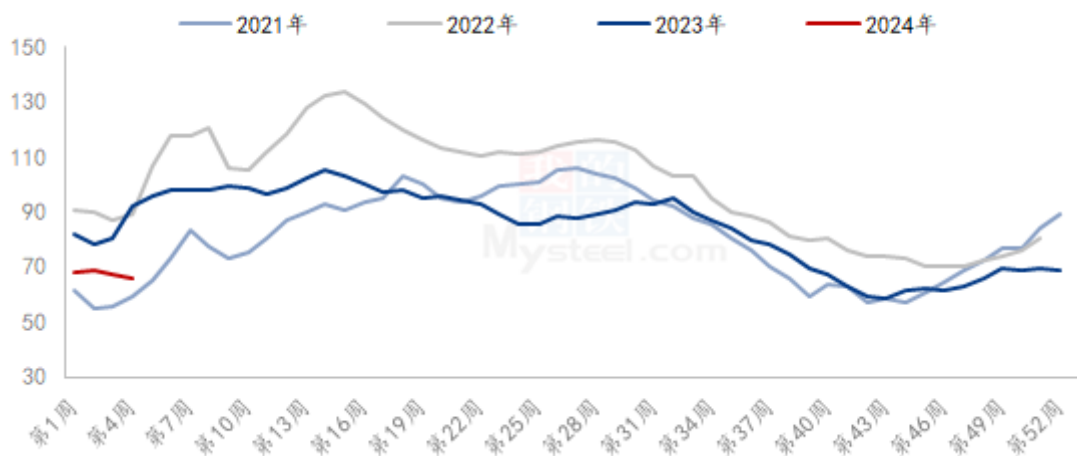
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业提货量表现良好，个别品牌与厂家淀粉货源紧张，玉米淀粉行业库存小幅下降。

截至 1 月 24 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 66.1 万吨，较上周下降 1.1 万

吨，周降幅 1.56%，月降幅 3.85%；年同比降幅 28.35%。

全国59家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

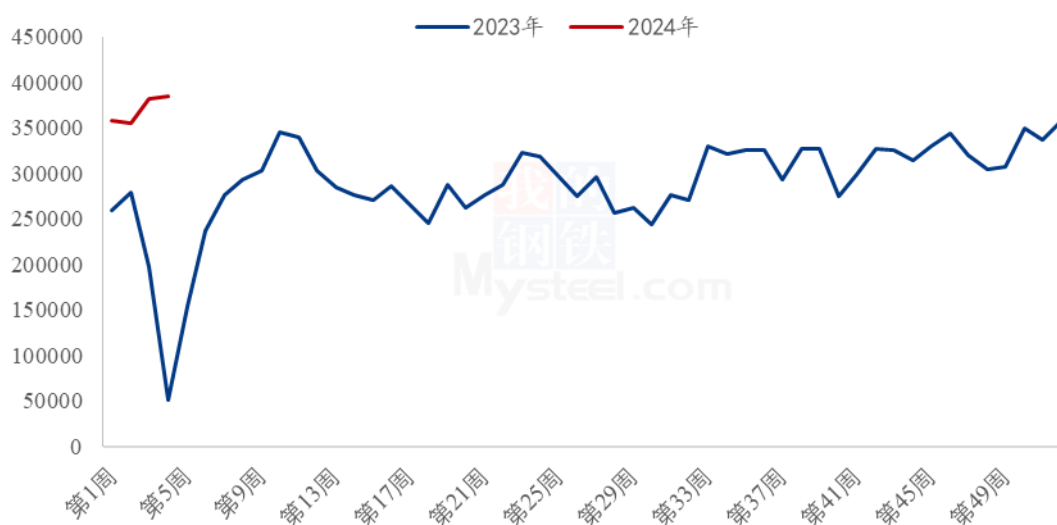
图 5 全国 59 家 玉米淀粉企业库存统计

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 4 周国内商品玉米淀粉表观消费量 38.54 万吨，环比升高 0.33 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比



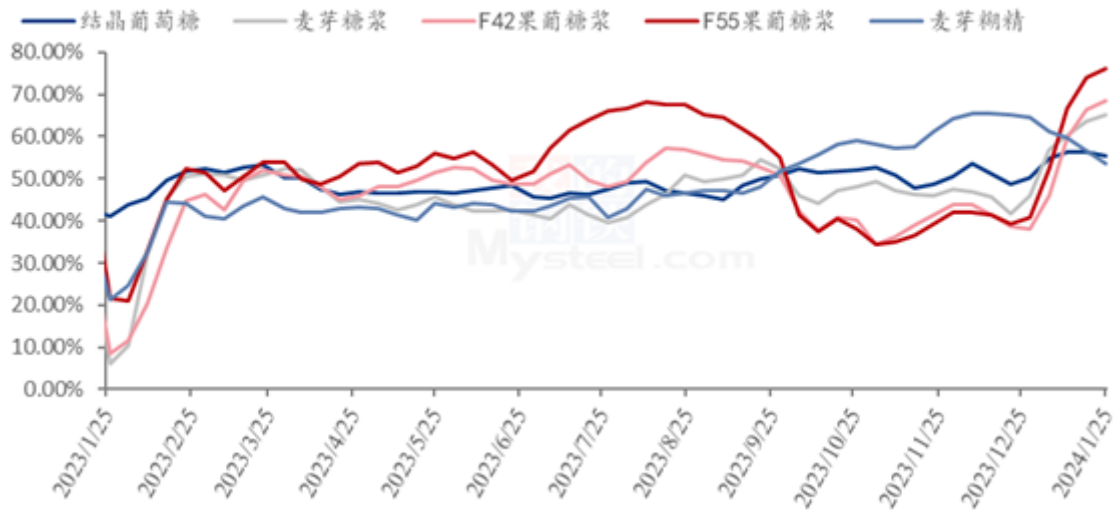
数据来源：钢联数据

图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖备货有放缓趋势，厂家开工已经高位，暂时稳定开工，供应固定客户为主。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.31%，环比上周下滑 0.94 个百分点，整体来看，部分企业限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 65.28%，环比上周增加 1.71 个百分点，下游备货有走低趋势，导致企业开工增加放缓。本周 F55 果葡糖浆开机率在 76.12%，开工较上周增加 2.09 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 53.54%，整体开工略降 3.06 个百分点，近期大厂限产生产，导致开工下滑。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



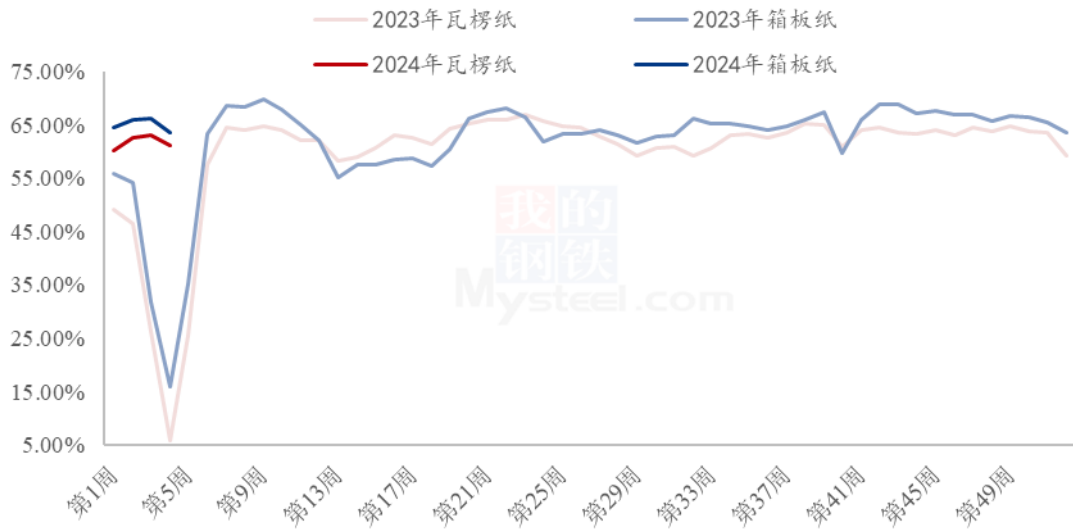
数据来源：钢联数据

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 4 周，国内瓦楞纸开工 61.13%，环比上周降低 1.89%；箱板纸开工 63.52%，环比上周降低 2.74%。

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4周 | 671500 | 374900 | 1046400 | 385400 | 661000 |
| 第3周 | 685000 | 368600 | 1053600 | 382100 | 671500 |
| 第2周 | 682000 | 357650 | 1039650 | 354650 | 685000 |
| 第1周 | 688000 | 352450 | 1040450 | 358450 | 682000 |

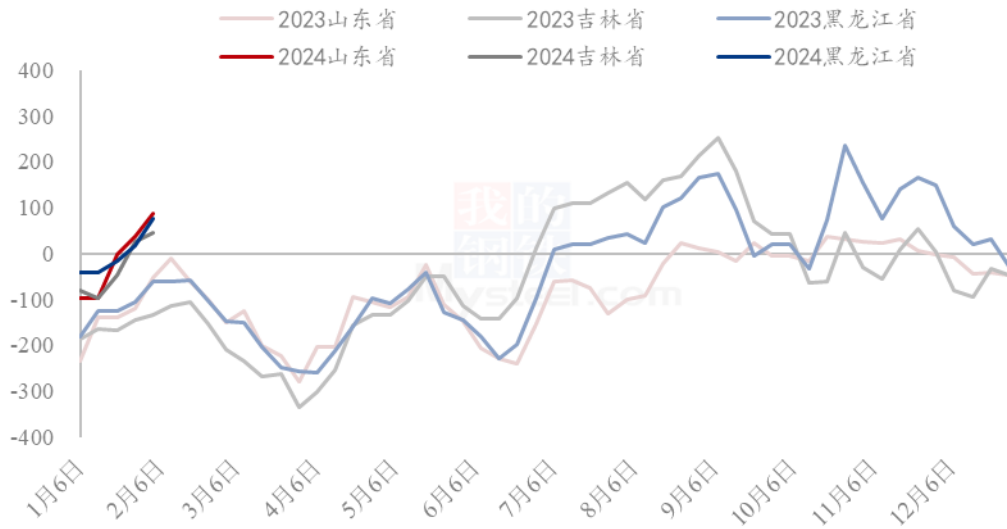
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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 46 元/吨，较上周升高 21 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 87 元/吨，较上周升高 51 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 76 元/吨，较上周升高 58 元/吨。本周原料玉米价格继续下跌，玉米淀粉与副产品价格维持坚挺，玉米淀粉企业利润好转运行。

(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24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 | 2930 | 4260 | 850 | 3290 | 2070 | 420 | 2490 | 142 |
| 吉林 | 3000 | 4380 | 1080 | 3340 | 2160 | 420 | 2580 | 145 |
| 河北 | 3200 | 4380 | 900 | 3340 | 2320 | 320 | 2640 | 198 |
| 山东 | 3180 | 4080 | 840 | 3280 | 2300 | 320 | 2620 | 174 |

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）

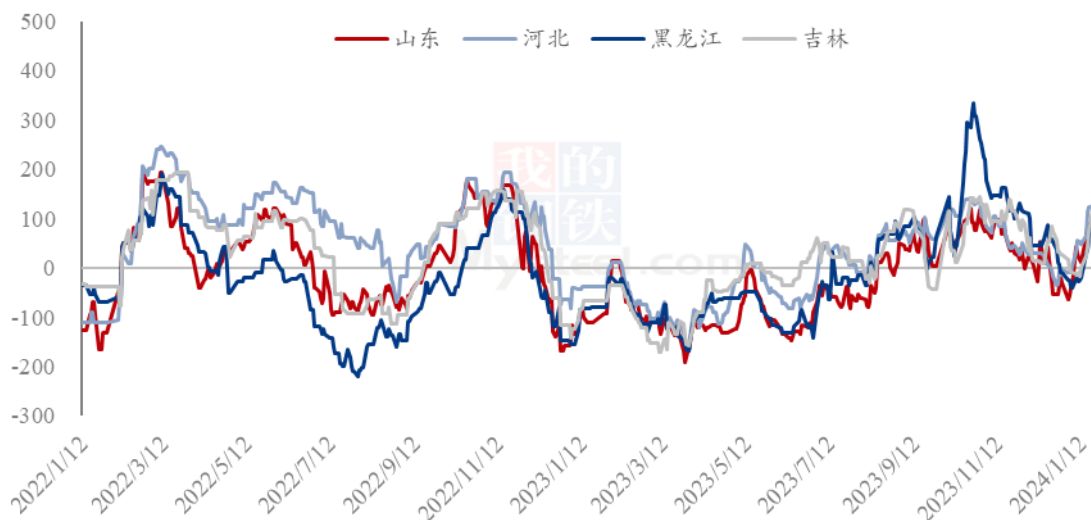


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米周度均价为 2382 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。东北地区节前有售粮需求，深加工企业门前到车维持高位，但企业备货基本结束，接货能力不高，玉米价格疲软不振。华北地区玉米价格快速下跌，深加工企业门前车辆高位，但企业建库意愿不强，贸易商方面随手随走，市场消化能力不足，无有利支撑。销区方面，饲料企业备货基本结束，零星陆续到货，市场购销清淡，港口贸易商报价情绪不佳，递盘价持续下跌。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

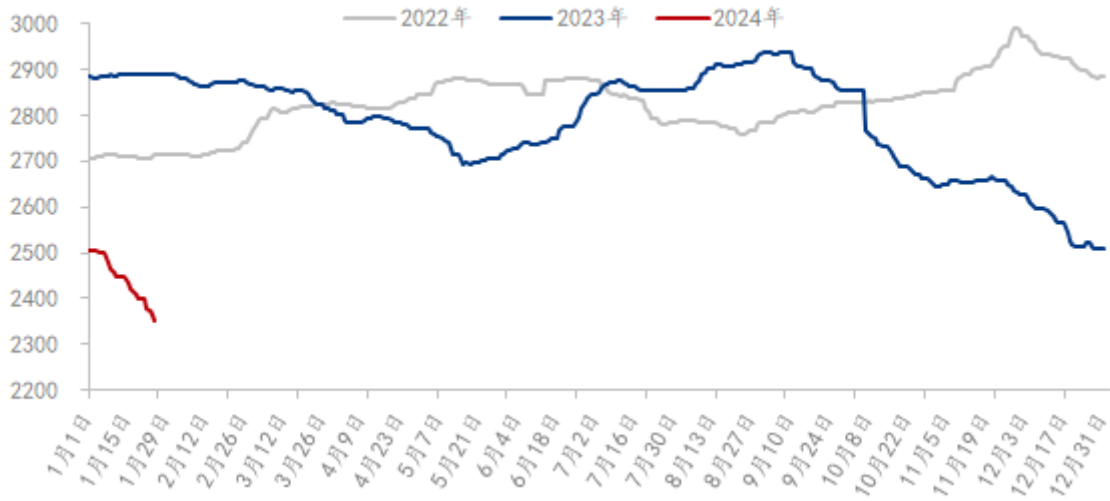
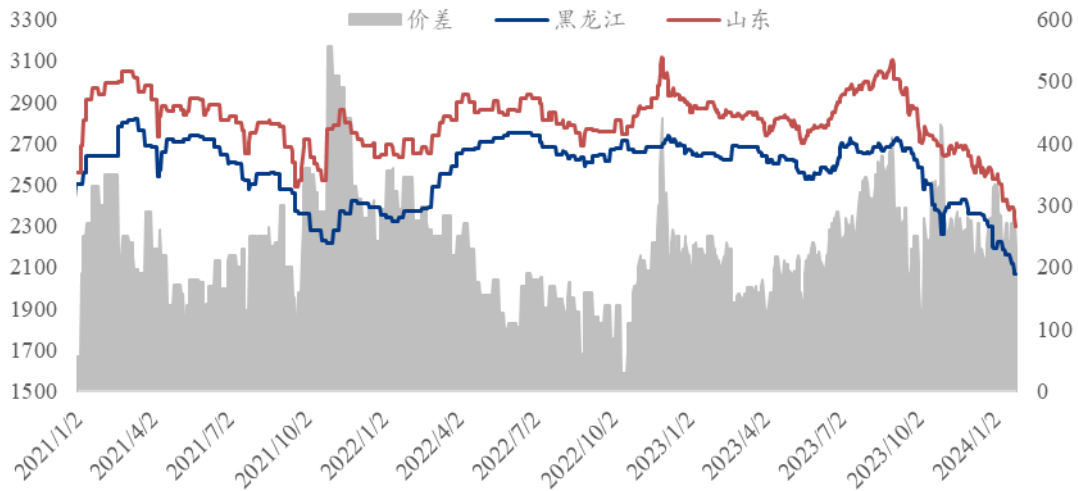


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



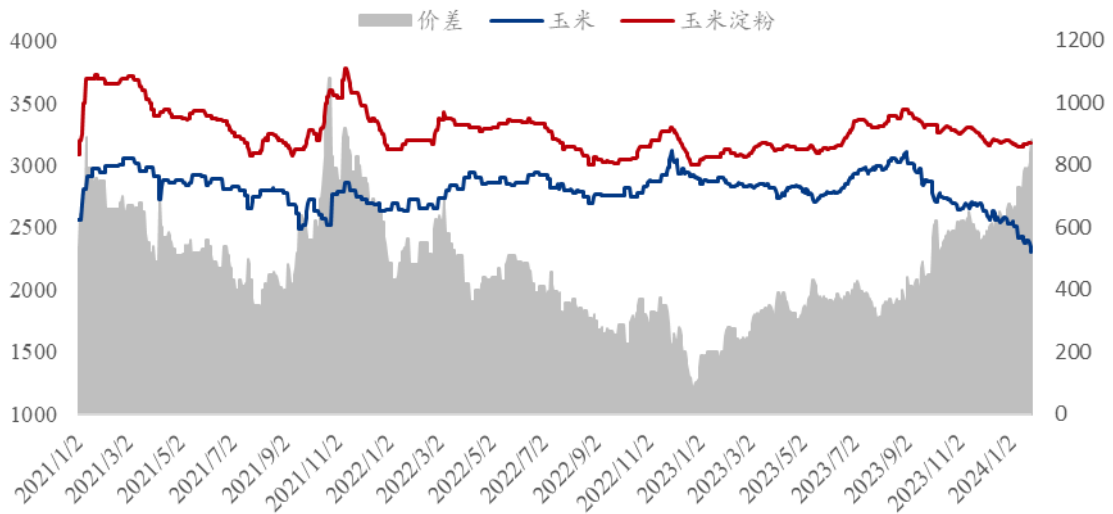
数据来源：钢联数据

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 880 元/吨，环比上周升高 88 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 4 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差波动不大，平均价差 1201 元/吨，环比上周降低 2 元/吨，本周木薯淀粉市场价格主流维稳，部分微调。近日港口走货进度较平淡，贸易商根据各个品牌的库存情况调整出货价格。在春节前需求逐步转弱预期下，预计短期木薯淀粉价格暂稳运行为主。山东玉米淀粉价格稳中个别小幅上涨，收到下游需求良好的支撑，玉米淀粉企业走货较快，预计春节前玉米淀粉价格市场主流维稳。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

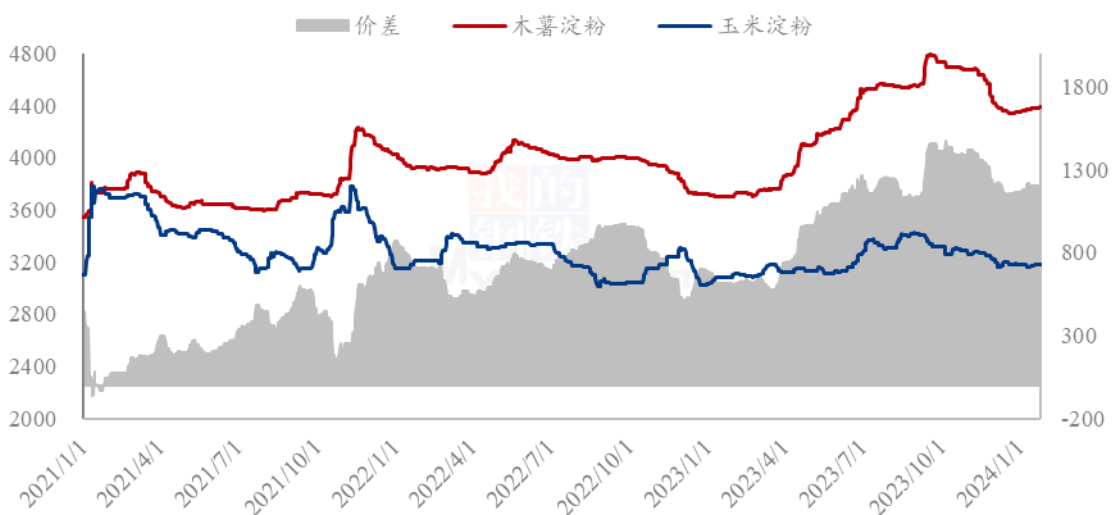


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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

5月盘面接货利润（元/吨）

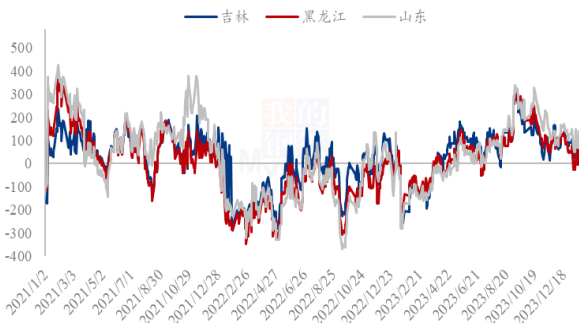


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

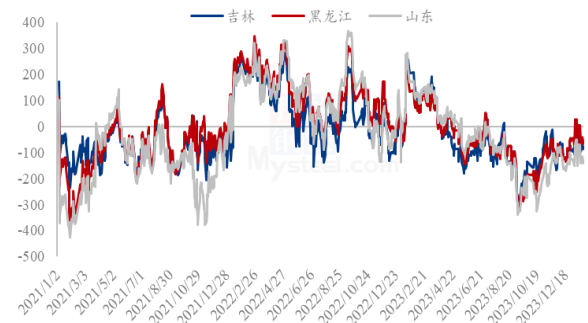


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

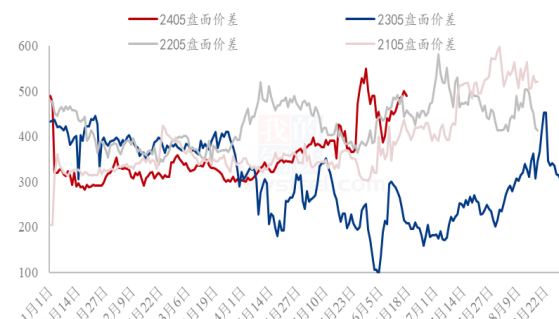


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 18 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉5/9价差

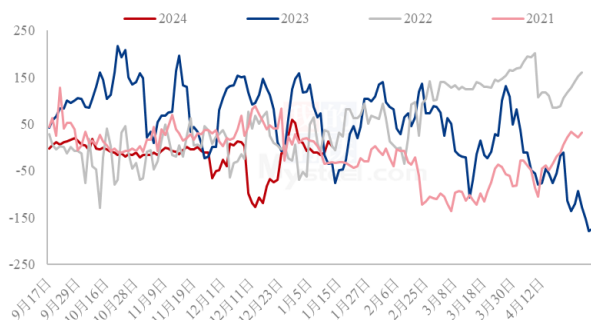


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

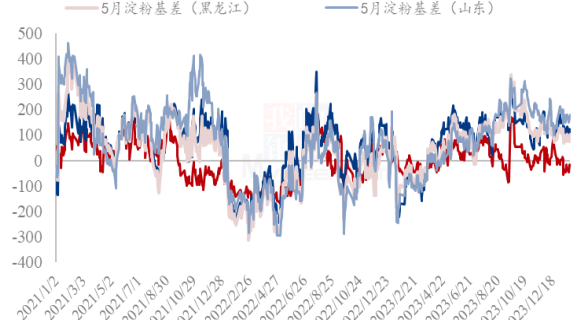
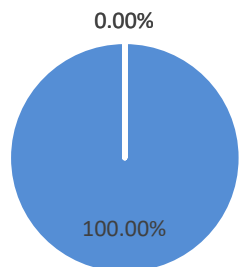


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

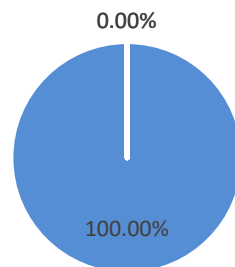
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



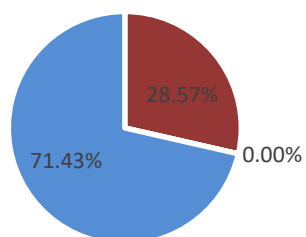
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



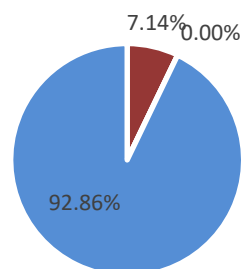
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

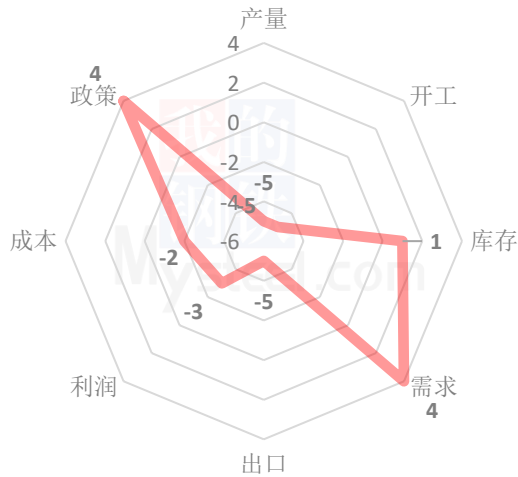


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 继续小幅升高

产量: 高位运行

库存: 提货良好, 库存下降

需求: 淀粉糖开机升高, 造纸小降

成本: 北方玉米价格偏弱运行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉供应端高位, 需求表现良好, 本周提货较好, 虽然原料玉米价格偏弱, 但需求是支撑玉米淀粉价格的有效因素, 市场价格表现坚挺。

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 |

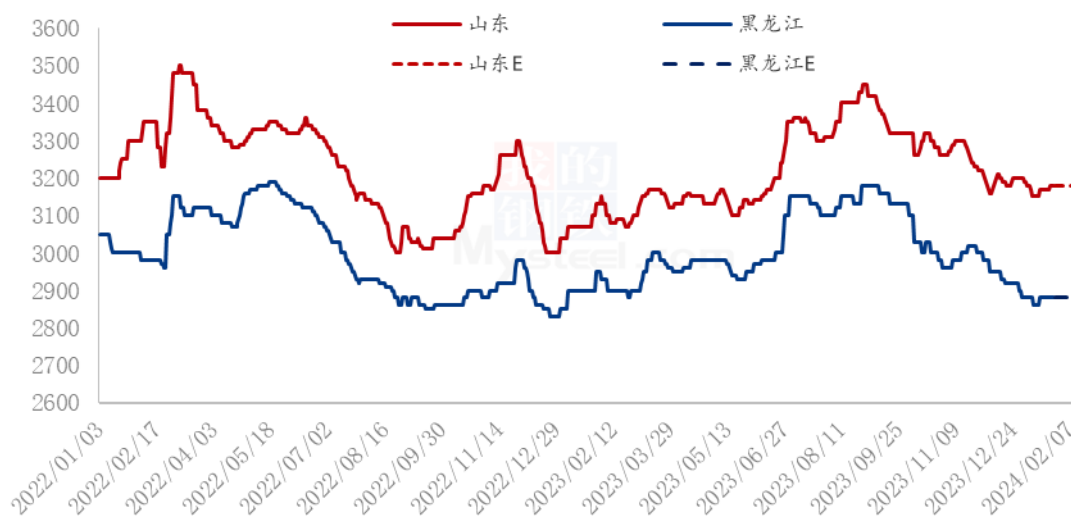
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

临近春节假期前夕, 玉米淀粉市场购销趋淡, 目前玉米淀粉行业库存压力中位

偏小，节前玉米淀粉价格波动不大。

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