

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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. 25-2024. 2. 1)

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

本周玉米淀粉签单与走货趋淡为主，节前物流发运距离逐渐缩短，市场价格主流稳定，玉米淀粉行业开工高位运行，行业库存小幅累积，受到春节假期临近的影响，玉米淀粉市场价格波动不大。

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	37.49	0
	玉米淀粉企业开机率（周）	74.11%	74.11%	0
	玉米淀粉企业库存（万吨）	69	66.1	+2.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	75.47%	76.12%	-0.66%
	麦芽糖浆开机率	65.96%	65.28%	+0.68%
	瓦楞纸开机率	55.96%	61.13%	-5.17%
	箱板纸开机率	57.7%	63.52%	-5.82%
利润	吉林（元/吨）	40	46	-6
	山东（元/吨）	85	87	-2
	黑龙江（元/吨）	70	76	-6
价格	黑龙江（元/吨）	2880	2880	0
	山东（元/吨）	3170	3180	-10
	全国（元/吨）	3048	3046	+2
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	810	880	-70
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1204	1201	+3

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格主流维持稳定，个别价格小幅调整，截至2月1日，山东玉米淀粉主流成交价3160-3200元/吨，价格较上周持平；河北玉米淀粉主流成交价3180-3210元/吨，价格较上周持平；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。

本周玉米淀粉企业走货减弱，签单趋淡，市场价格变化不大，春节假期检修企业较正常年份偏少，满产开机企业占比较多，节后下游纸厂与糖厂原料玉米淀粉主流签单至2月下旬，关注春节期间玉米淀粉企业实际检修情况与节后下复苏变化。

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 3048 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

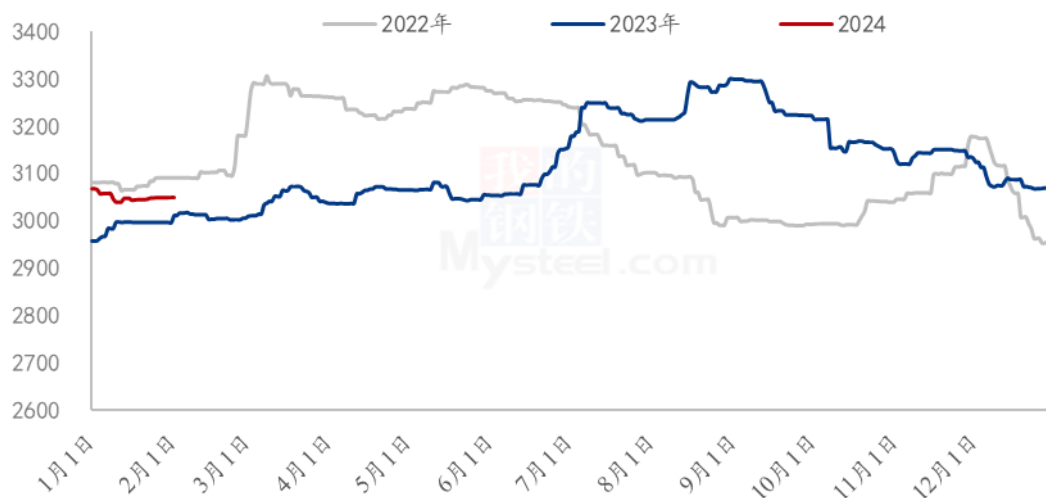


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

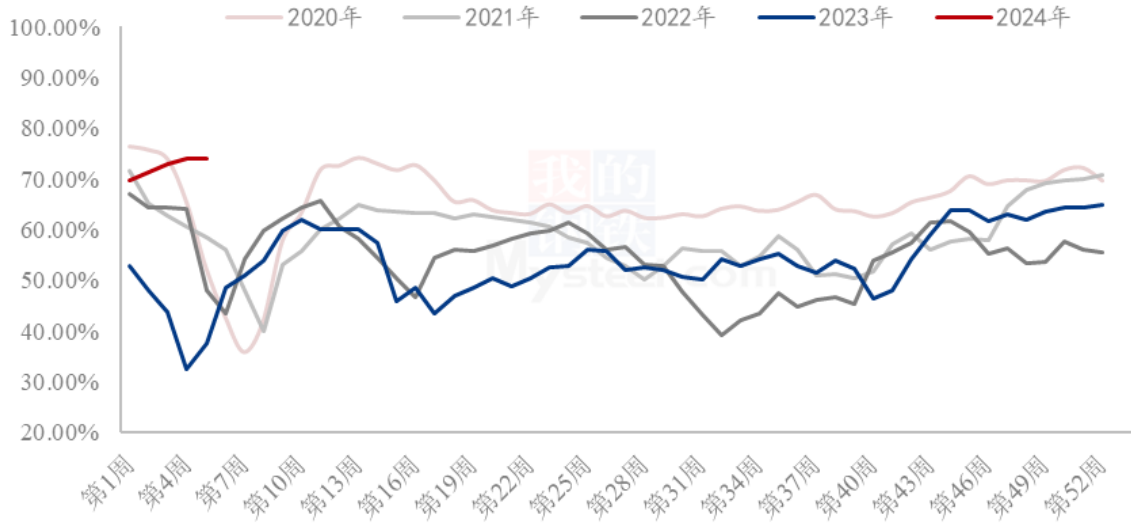
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到春节前下游需求表现强劲与利润良好的双向支撑，玉米淀粉行业开机率维持高位运行。

本周（1月25日-1月31日）全国玉米加工总量为 73.75 万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为 37.49 万吨，较上周产量持平；周度开机率为 74.11%，较上周持平。

（备注：2024 年 1 月 31 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）

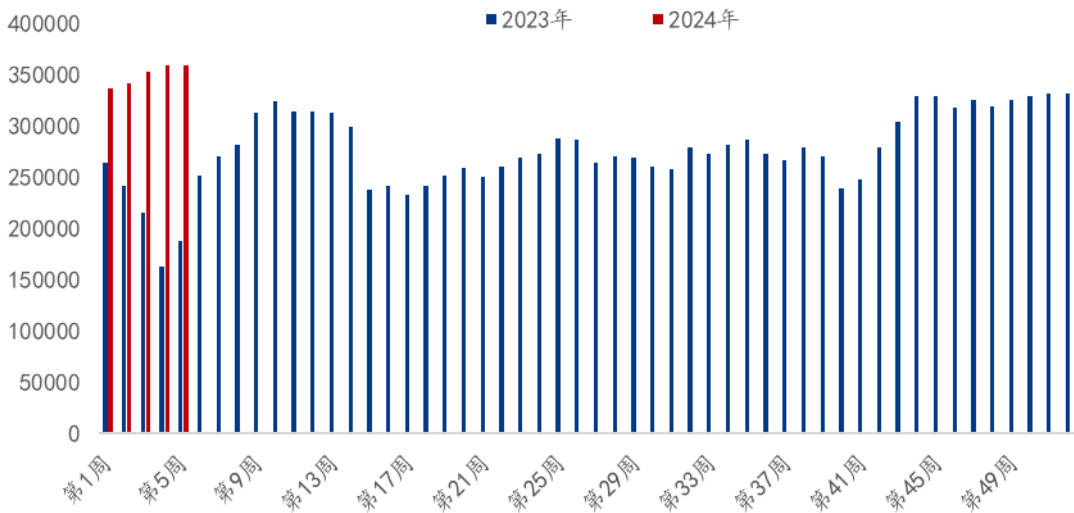


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

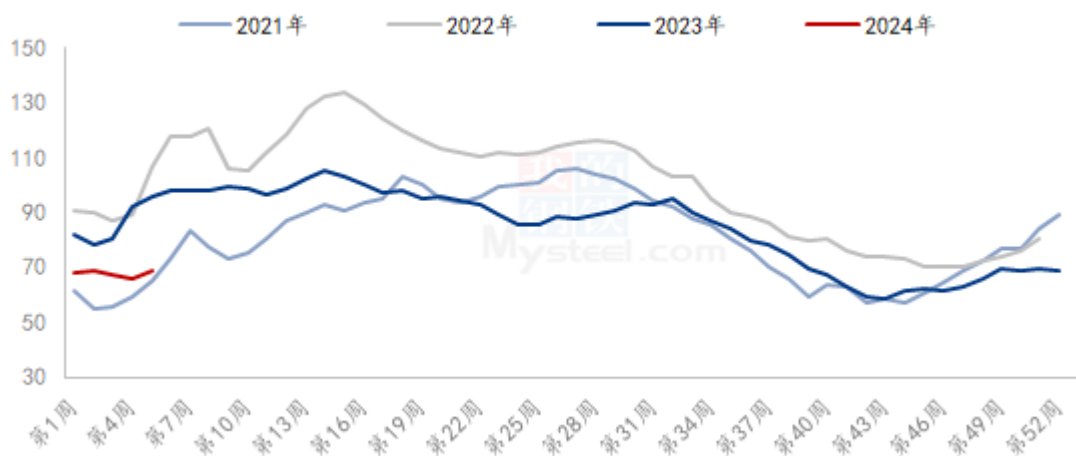
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到春节临近影响，长途物流发运逐渐减少，玉米淀粉行业库存小幅累积。

截至 1 月 31 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 69 万吨，较上周增加 2.90 万

吨，周增幅 4.39%，月降幅 3.92%；年同比降幅 28.20%。

全国59家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

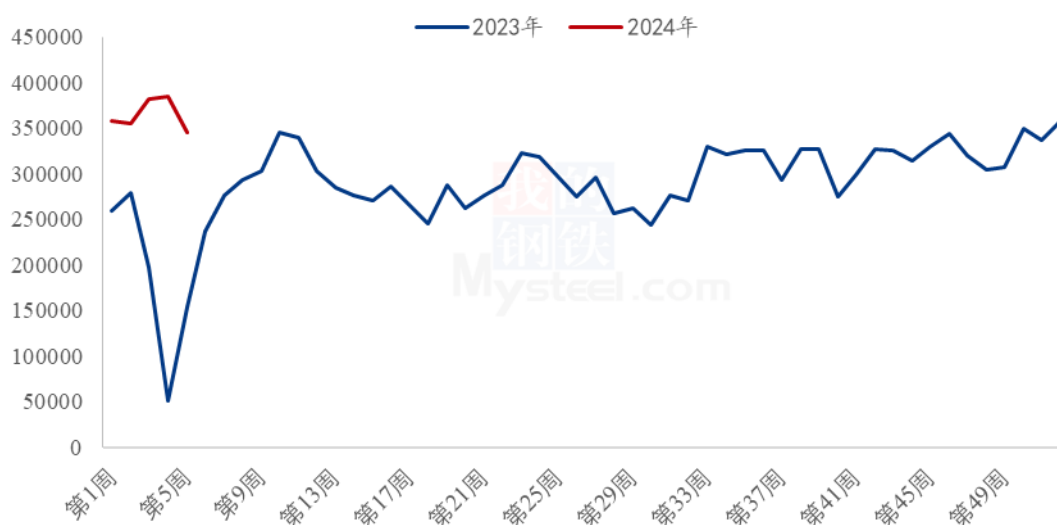
图 5 全国 59 家 玉米淀粉企业库存统计

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 5 周国内商品玉米淀粉表观消费量 34.59 万吨，环比降低 3.95 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比



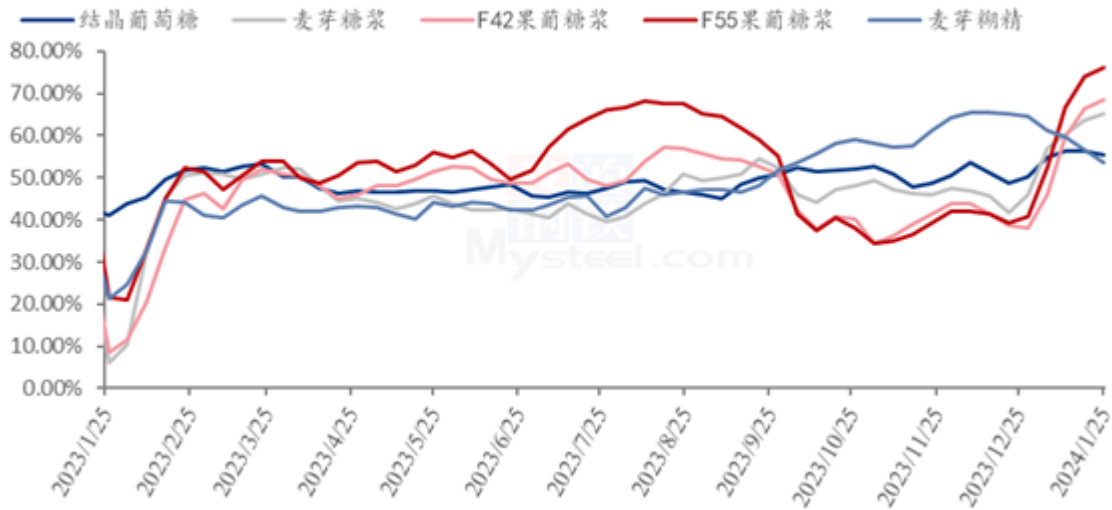
数据来源：钢联数据

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，需求下滑，企业开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 54.14%，环比上周下滑 1.17 个百分点，整体来看，部分企业限产生产，开工略降。麦芽糖浆开工率为 65.96%，环比上周增加 0.68 个百分点，零星大厂开工生产，支撑开工率上涨。本周 F55 果葡糖浆开机率在 75.47%，开工较上周下滑 0.66 个百分点，旺季基本到顶，甚至较前期有下滑趋势，导致开工并未继续上涨。麦芽糊精开工率为 53.16%，整体开工略降 0.38 个百分点，临近春节，整体生产暂稳。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



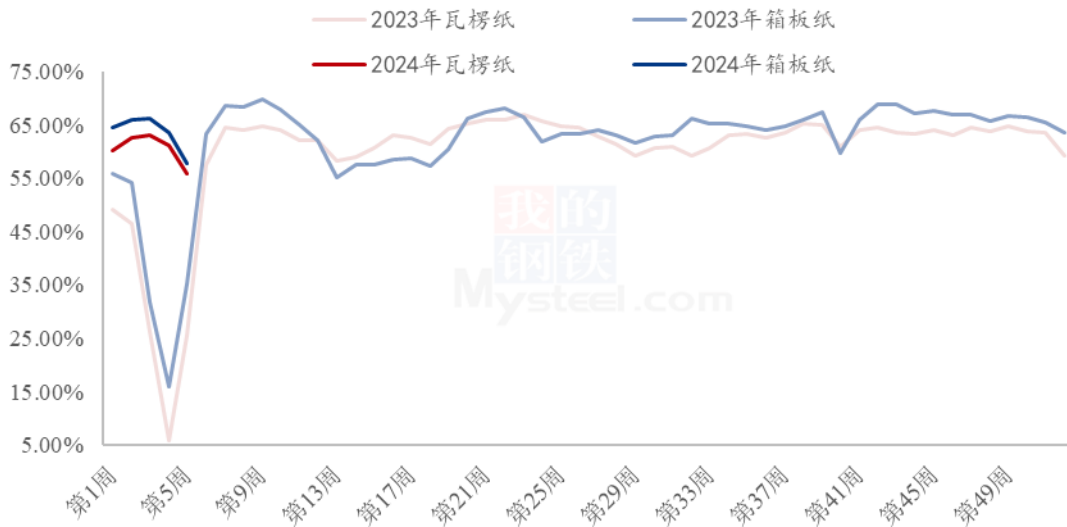
数据来源：钢联数据

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 5 周，国内瓦楞纸开工 55.96%，环比上周降低 5.17%；箱板纸开工 57.7%，环比上周降低 5.82%。

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5周	661000	374900	1035900	345900	690000
第4周	671500	374900	1046400	385400	661000
第3周	685000	368600	1053600	382100	671500
第2周	682000	357650	1039650	354650	685000

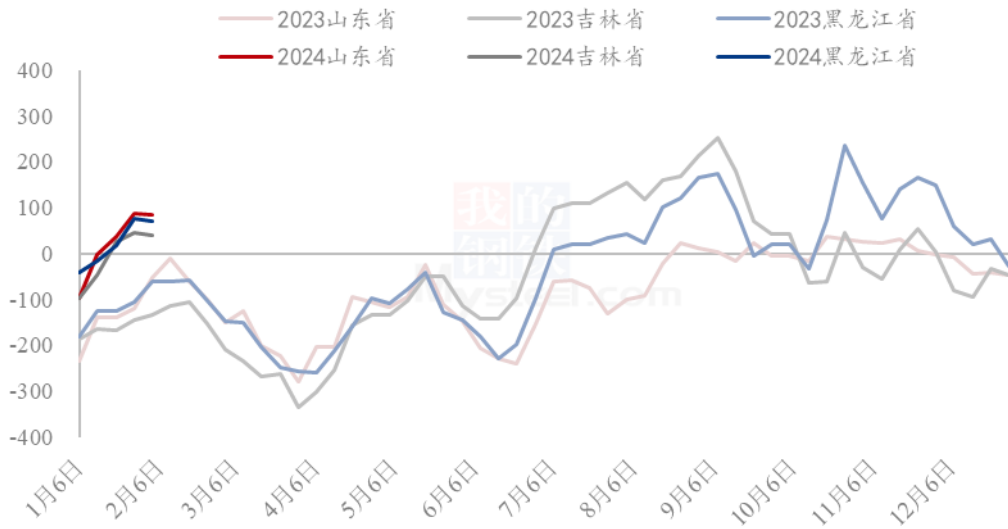
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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 40 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 85 元/吨，较上周降低 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 70 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格局部微涨，产品价格稳定，淀粉企业利润小幅收窄。

(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）

2月1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	2920	4240	830	3250	2090	420	2510	108
吉林	3000	4380	1080	3300	2200	420	2620	103
河北	3200	4380	900	3300	2340	320	2660	176
山东	3170	4080	860	3180	2360	320	2680	104

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）

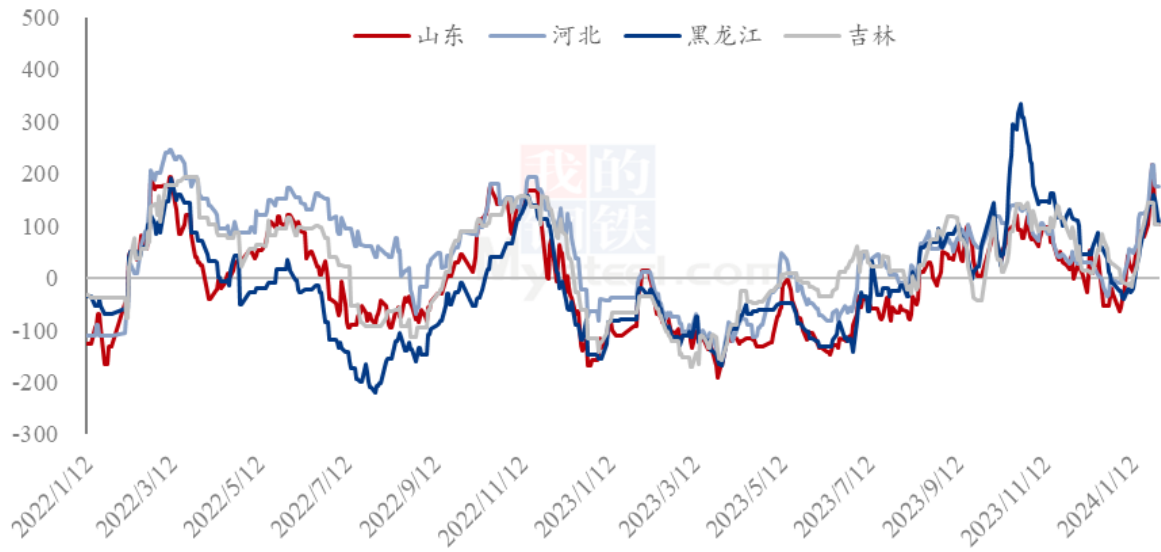


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

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 2356 元/吨，较上周下跌 29 元/吨。国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建库，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

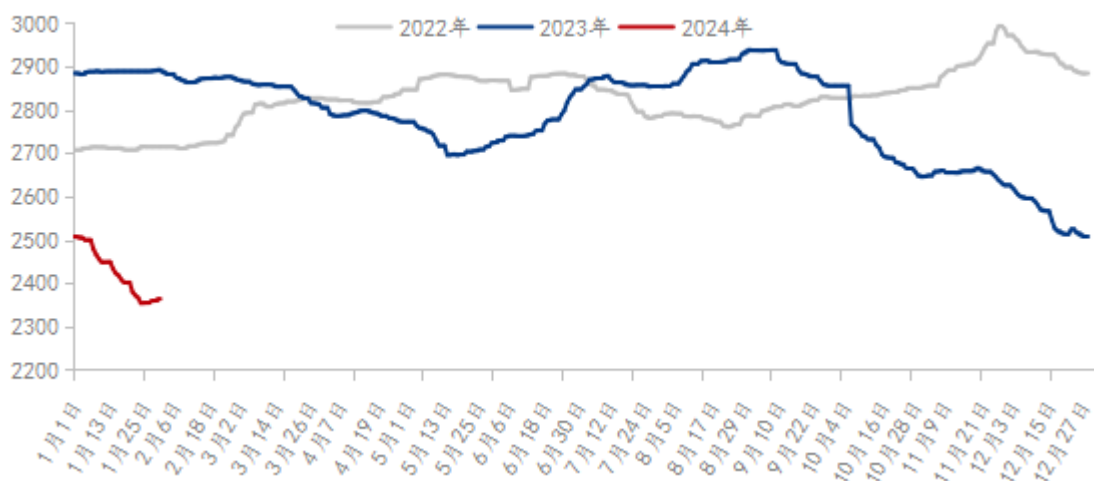
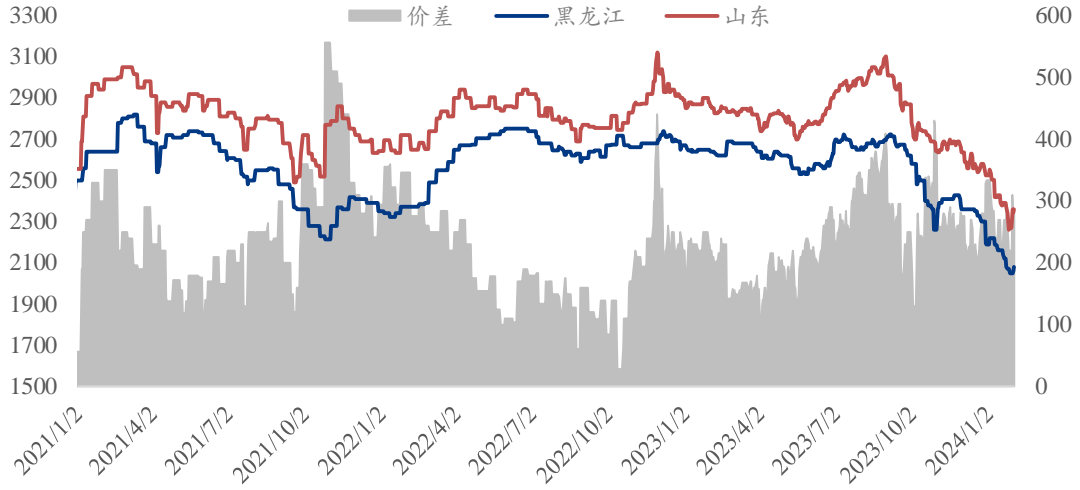


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



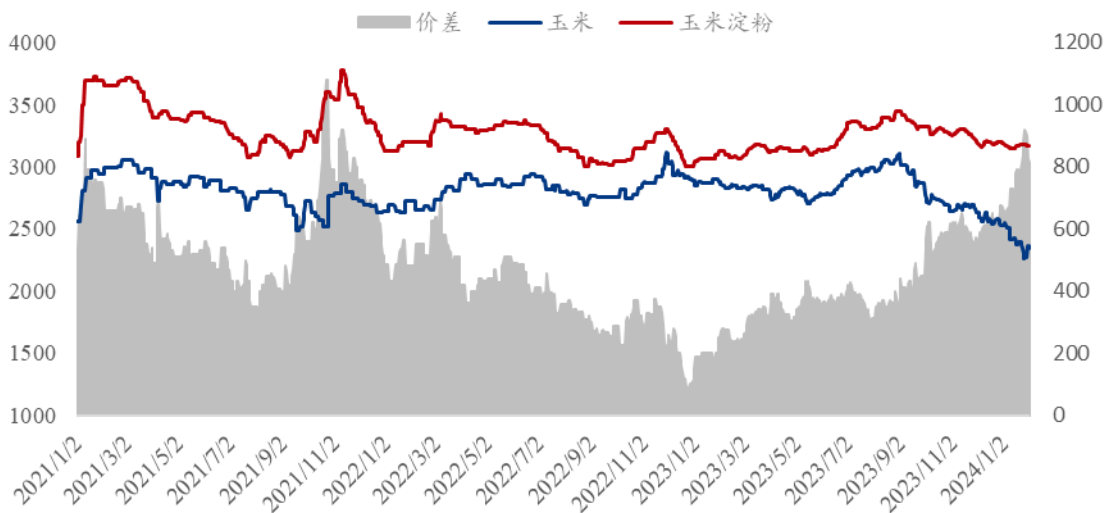
数据来源：钢联数据

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 810 元/吨，环比上周降低 70 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



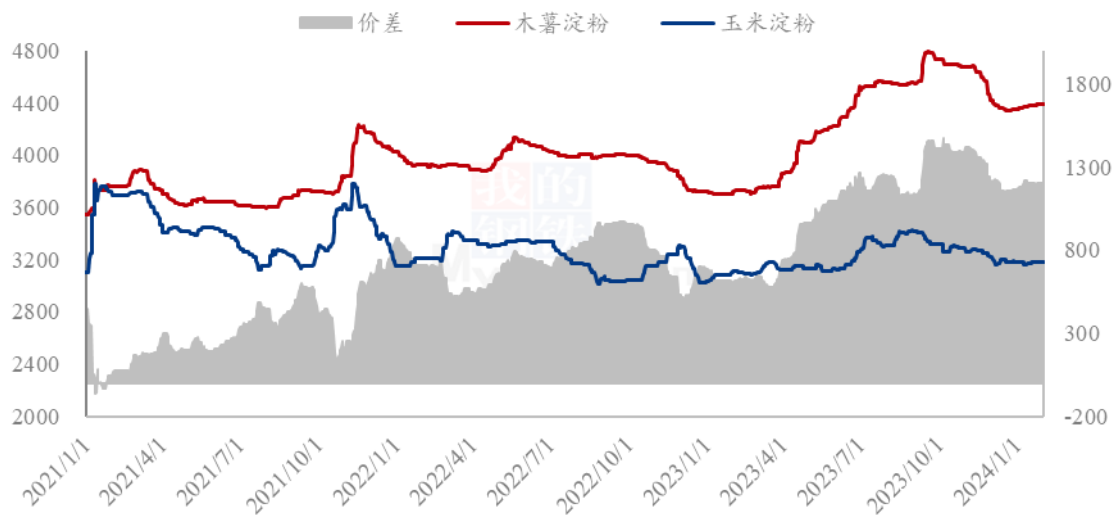
数据来源：钢联数据

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 5 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差波动不大，平均价差 1204 元/吨，环比上周升高 3 元/吨，本周木薯淀粉市场价格趋稳运行，随着下游备货陆续结束，市场购销逐步趋淡，港口零星出货为主，预计节前木薯淀粉价格暂稳运行为主。山东玉米淀粉市场购销趋淡，物流发运周边为主，市场价格小幅波动，个别高价回落运行，预计节前玉米淀粉市场价格主流稳定。

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

5月盘面接货利润（元/吨）

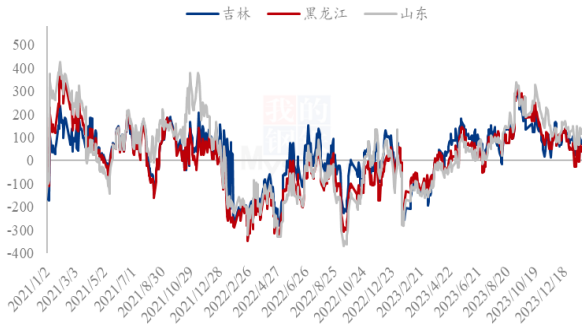


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

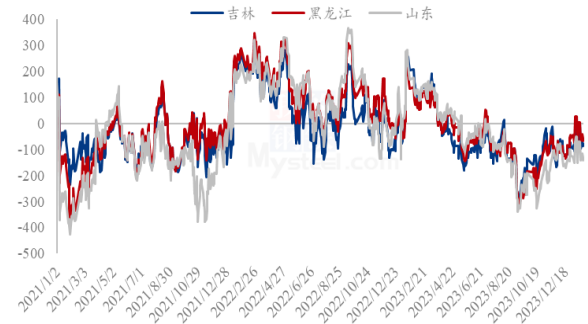


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

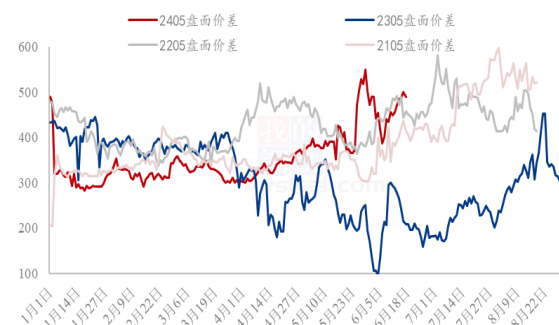


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

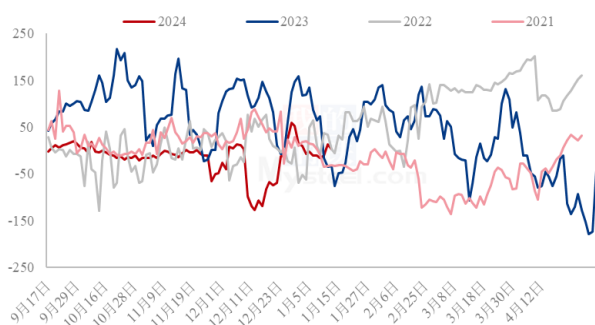


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差
5月淀粉基差（黑龙江）
5月淀粉基差（吉林）
5月淀粉基差（山东）

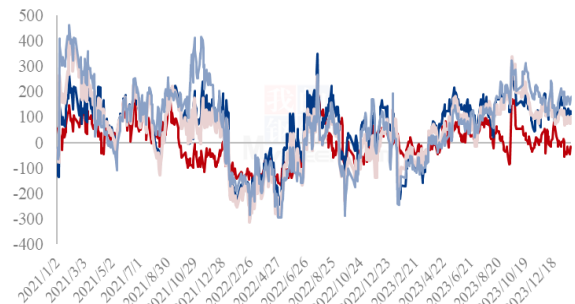
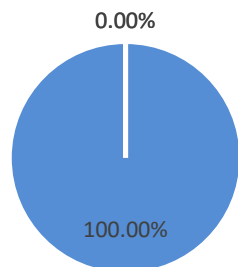


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

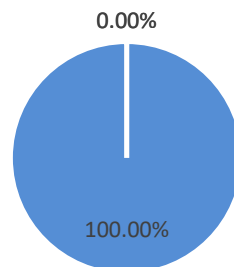
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



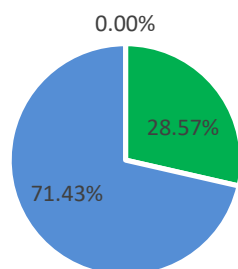
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



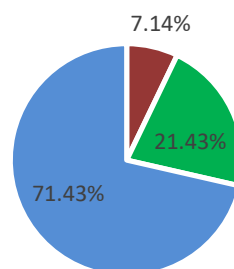
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 持稳运行

产量: 高位平稳

库存: 提货减少, 库存升高

需求: 淀粉糖开机转降/造纸降幅加大

成本: 北方玉米价格小幅波动

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉供稳需弱, 提货减少, 受到春节假期影响, 玉米淀粉市场价格稳定运行。

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

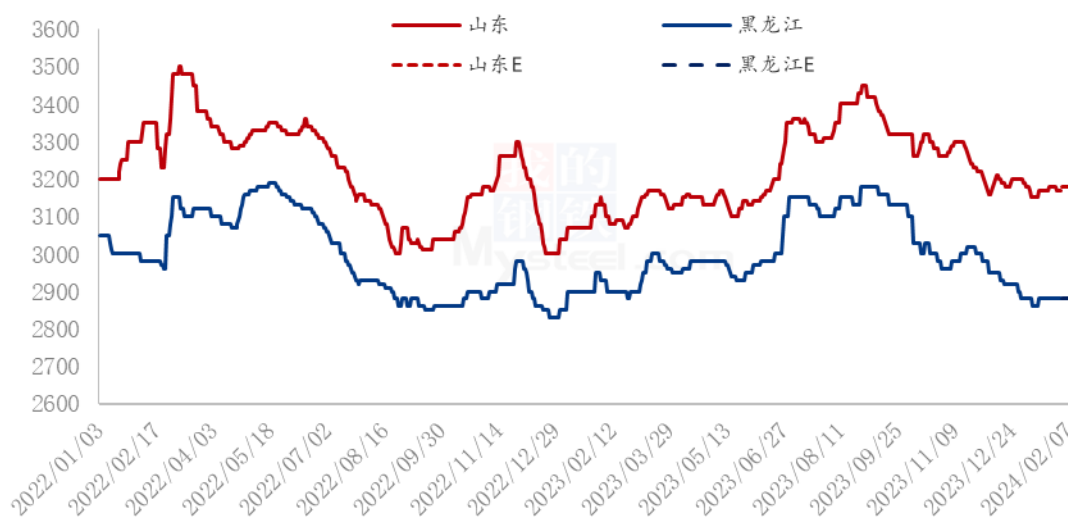
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

临近春节假期前夕, 玉米淀粉市场购销偏淡, 预计下周玉米淀粉个别企业将进

入检修阶段，供应端小幅减量，同时受到物流发运影响，走货有限，行业库存继续累积，市场价格方面稳定为主。

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