

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、刘梦霞

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-26090266

玉米淀粉市场周度报告

(2024. 2. 22-2024. 2. 29)

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

玉米淀粉市场区域分化走势，东北受政策影响玉米价格上涨，玉米淀粉偏强运行；华北玉米小幅震荡，玉米淀粉价格重心下移；淀粉行业开机持续升高，下游需求复苏，玉米淀粉供需时间差收窄；目前原料玉米与副产品以及淀粉下游需求仍是关键性关注指标。

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

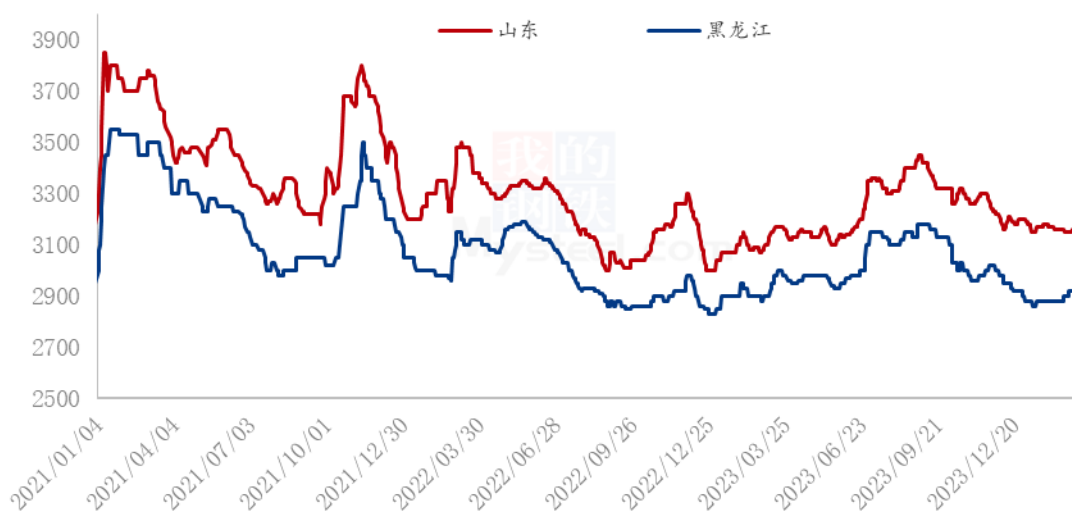
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	32.11	28.73	+3.38
	玉米淀粉企业开机率 (周)	63.48%	56.8%	+6.68%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	103.75	105.55	-1.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	33.51%	21.08%	+12.43%
	麦芽糖浆开机率	30.84%	18.98%	+11.86%
	瓦楞纸开机率	53.77%	34.23%	+19.54%
	箱板纸开机率	55.00%	40.07%	+14.93%
利润	吉林 (元/吨)	12	22	-10
	山东 (元/吨)	31	40	-9
	黑龙江 (元/吨)	35	41	-6
价格	黑龙江 (元/吨)	2920	2900	+20
	山东 (元/吨)	3150	3160	-10
	全国 (元/吨)	3044	3044	0
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	760	770	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1269	1224	+45

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格华北与东北分化走势，截至2月29日，山东玉米淀粉主流成交3140-3170元/吨，价格较上周下调10-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交3180-3210元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交2950-2980元/吨，价格较上周上调20元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2860-2920元/吨，价格较上周上调20元/吨。

随着节后下游需求复工的增加，玉米淀粉提货量增加，主要执行前期合同的尾单，新签订单方面维持量大议价成交。华北与东北市场表现分化走势，华北玉米淀粉价格重心下移，东北区域小幅上移。接下来关注玉米淀粉原料端变化与副产品价格走势对于主产品玉米淀粉的影响。

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，环比上周持平。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

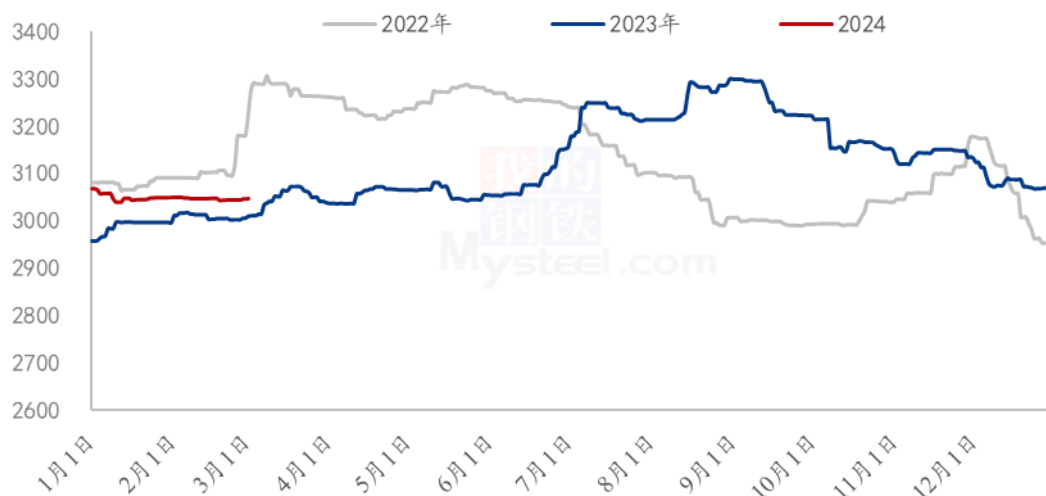


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

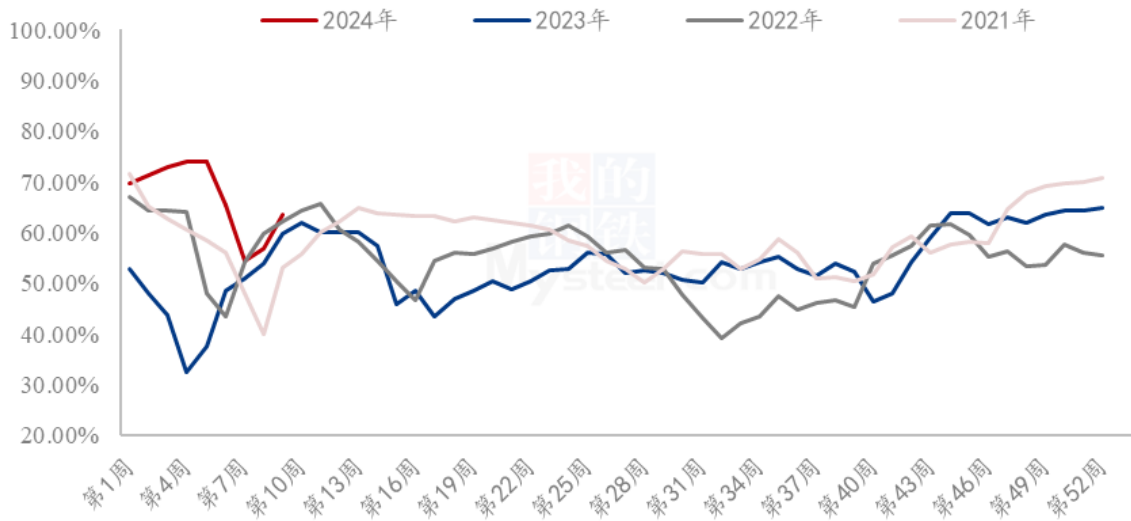
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到原料玉米供应充裕且生产利润尚可的支撑，节后玉米淀粉行业开机持续升高。

本周（2月22日-2月28日）全国玉米加工总量为 62.49 万吨，较上周增加 5.03 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.11 万吨，较上周产量增加 3.38 万吨；周度开机率为 63.48%，较上周升高 6.68%。

（备注：2024 年 2 月 28 日，当日开机率为 69.27%）

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）

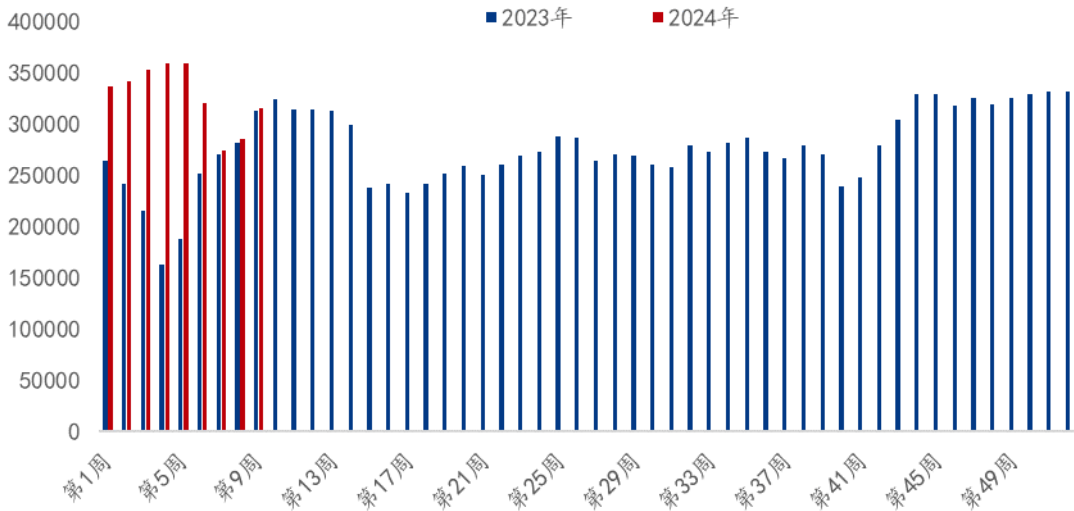


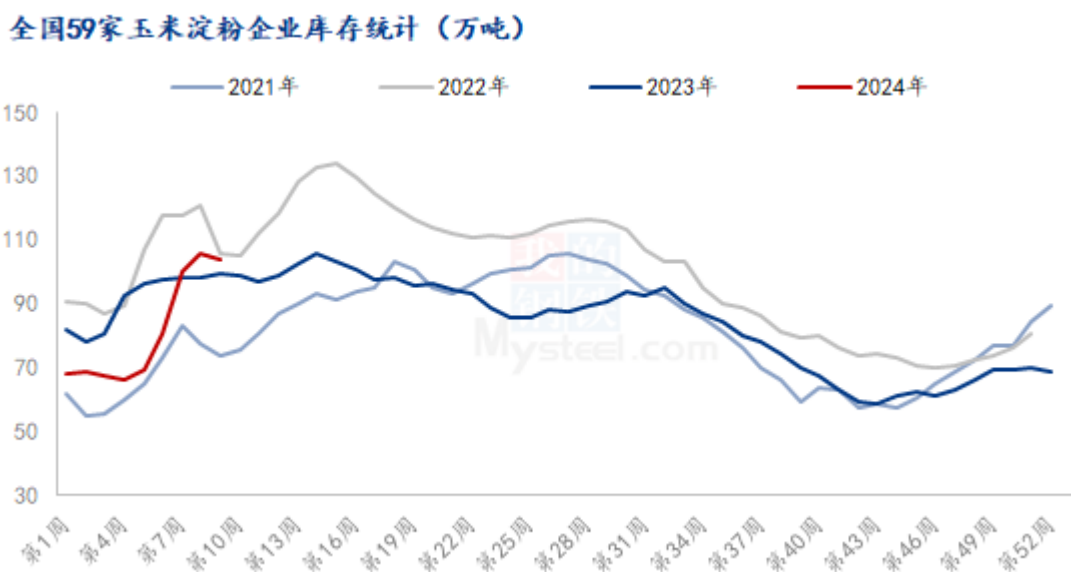
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到下游部分行业需求持续启动与北方原料玉米价格上涨影响，本周玉米淀粉提货增量，行业库存小幅下降。

截至 2 月 28 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 103.75 万吨，较上周下降 1.80

万吨，周降幅 1.71%，月增幅 59.68%；年同比增幅 4.06%。



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 9 周国内商品玉米淀粉表观消费量 33.91 万吨，环比升高 10.56 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

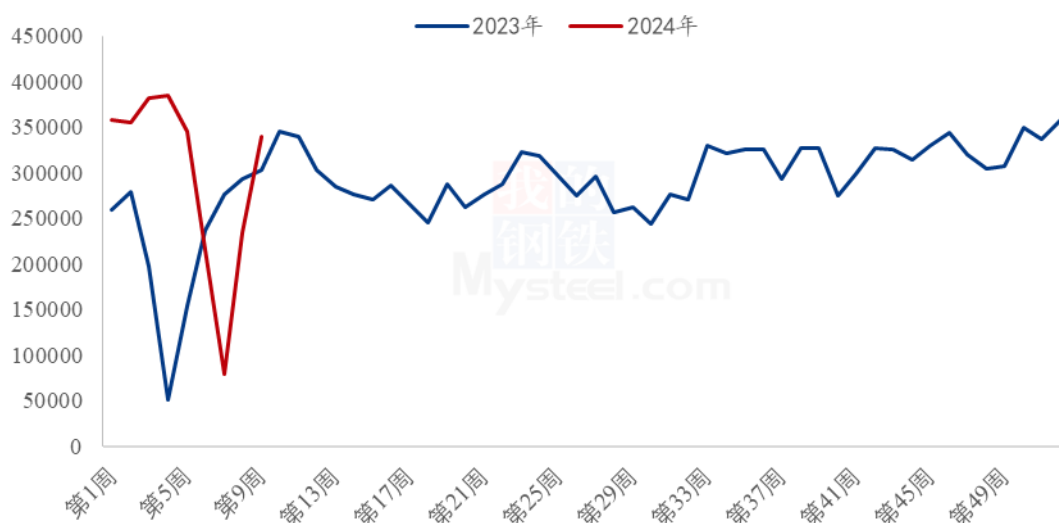
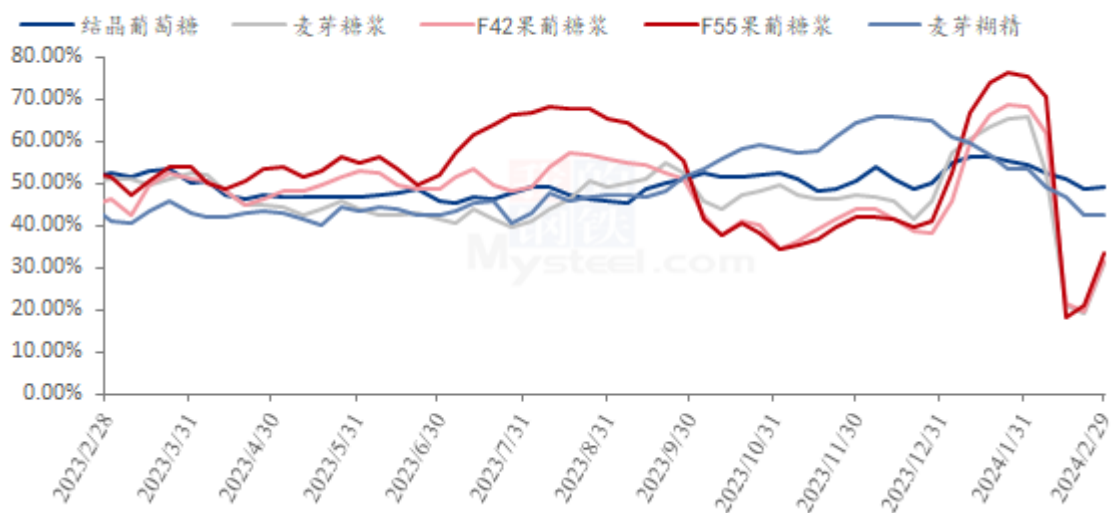


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

随着节后市场需求陆续恢复，企业生产也逐步增加，本周淀粉糖整体开工仍处于增长状态。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.07%，环比上周增加 0.33 个百分点，整体来看，市场仍有一定限产行为，开工偏低。麦芽糖浆开工率为 30.84%，环比上周增加 11.86 个百分点，春节期间停限产企业陆续恢复生产，整体开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 33.51%，开工较上周增加 12.43 个百分点，企业陆续恢复生产，开工缓慢恢复中。麦芽糊精开工率为 42.45%，开工稳定，近期厂家开工稳定。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



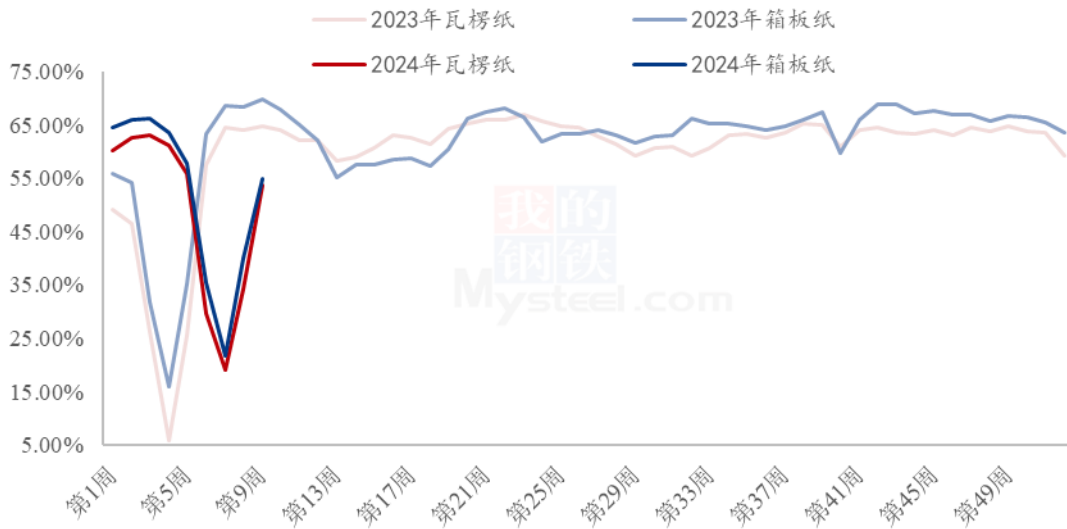
数据来源：钢联数据

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 9 周，国内瓦楞纸开工 53.77%，环比上周升高 19.54%；箱板纸开工 55.00%，环比上周升高 14.93%。

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9周	1055500	321100	1376600	339100	1037500
第8周	1001700	287300	1289000	233500	1055500
第7周	805000	275400	1080400	78700	1001700
第6周	690000	331300	1021300	216300	805000

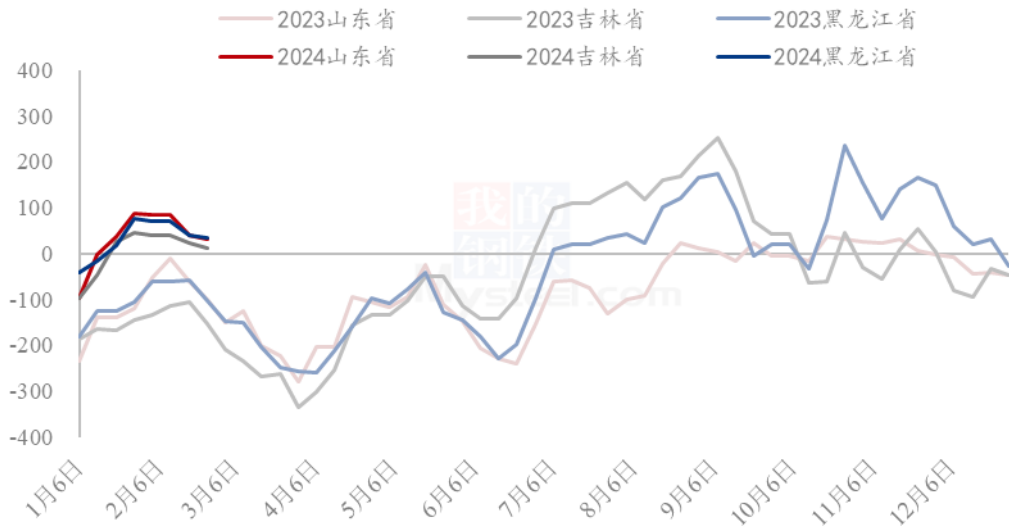
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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 12 元/吨，较上周降低 10 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 31 元/吨，较上周降低 9 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 35 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格上涨运行，玉米淀粉生产企业利润整体缩水。

(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）

2月28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	4280	840	3200	2150	420	2570	49
吉林	3000	4360	960	3250	2230	420	2650	51
河北	3200	4420	950	3250	2340	320	2660	183
山东	3150	4140	920	3150	2390	320	2710	70

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）

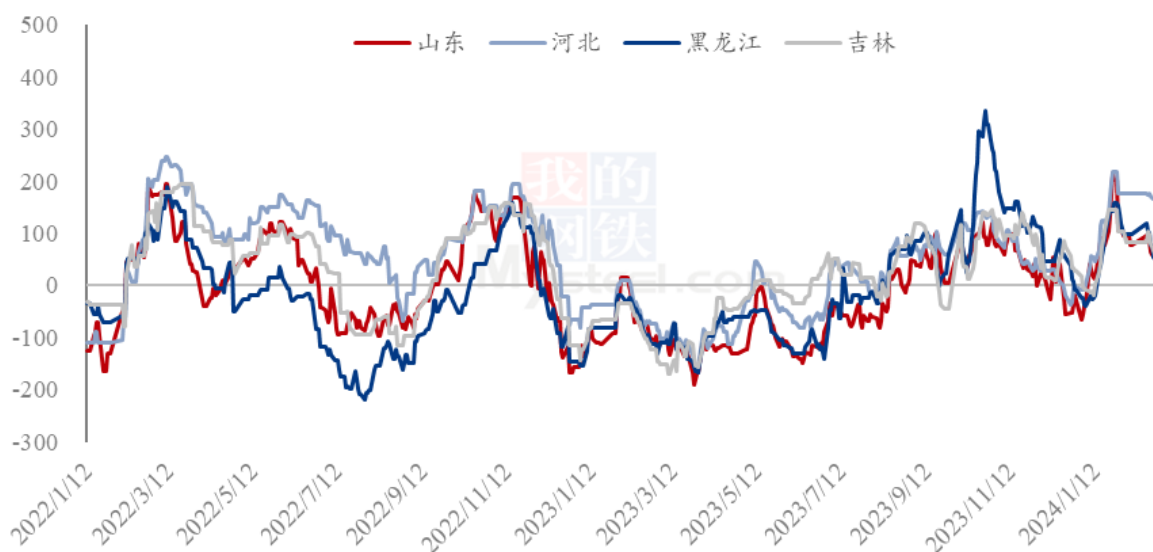


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

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 2403 元/吨，较上周上涨 34 元/吨。本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

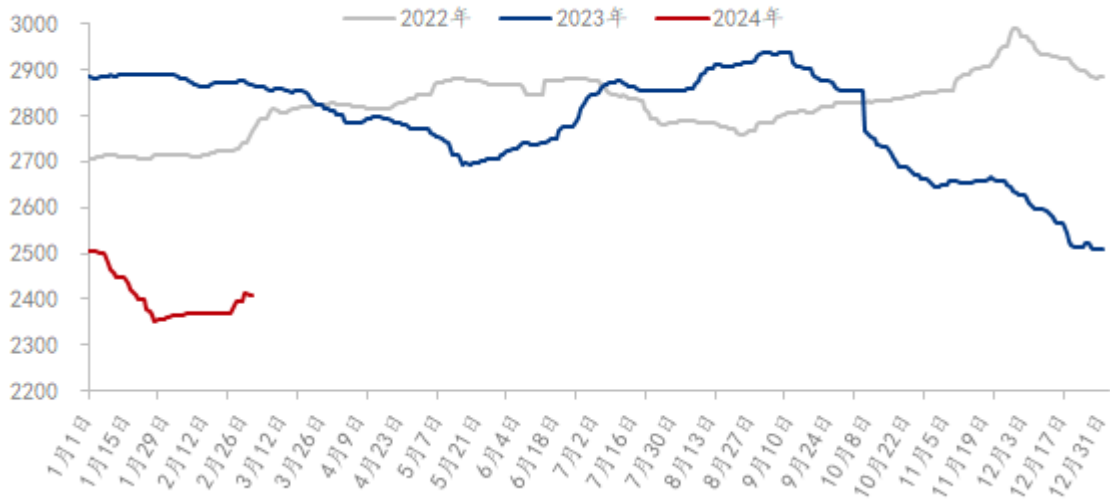
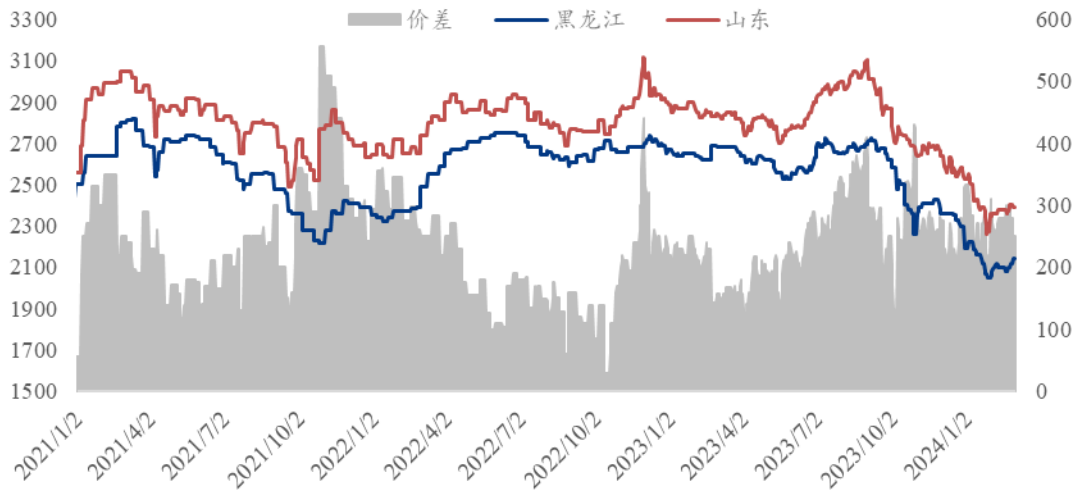


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



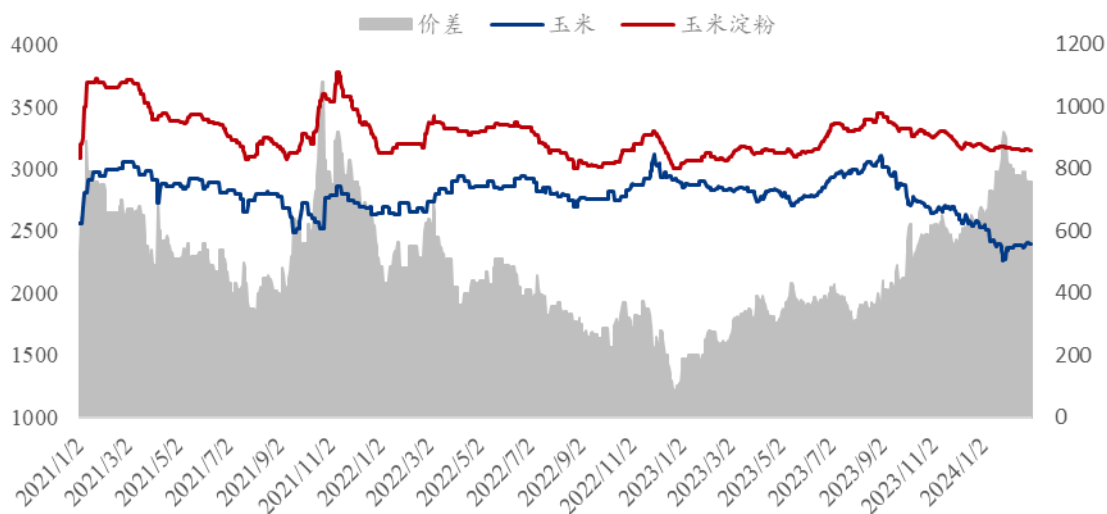
数据来源：钢联数据

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 760 元/吨，环比上周降低 10 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 9 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩，平均价差 1224 元/吨，环比上周升高 45 元/吨。本周木薯淀粉市场价格坚挺运行为主，部分品牌微调。由于下游需求提振有限，终端企业刚需采购，观望情绪仍存，预计下周木薯淀粉价格暂稳运行为主。受到玉米淀粉行业开机率明显升高的影响，山东玉米淀粉市场价格偏弱运行，下游新签订单一般，前期合同执行接近尾声，尾单提货较快，预计玉米淀粉该区域价格仍有下滑趋势。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

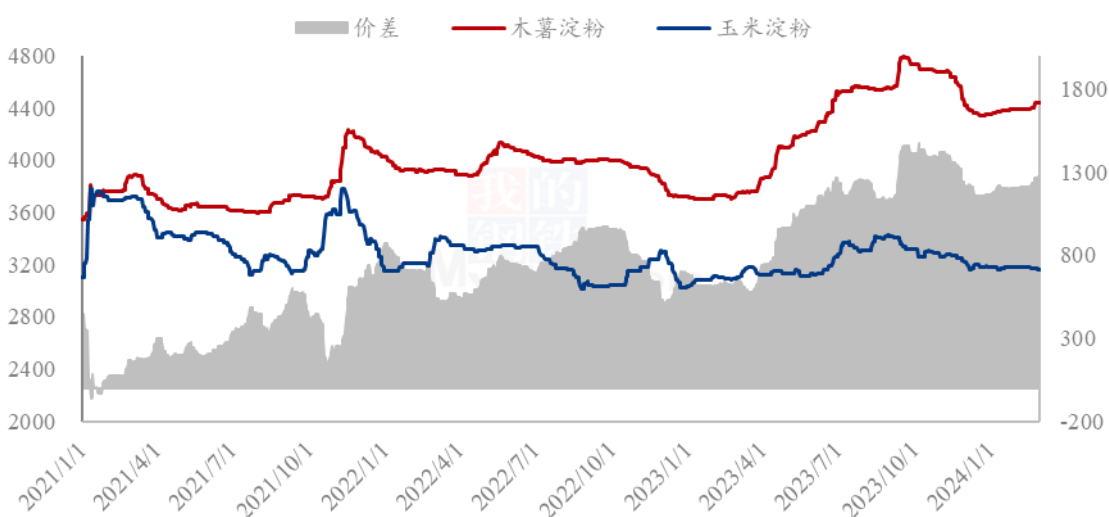


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

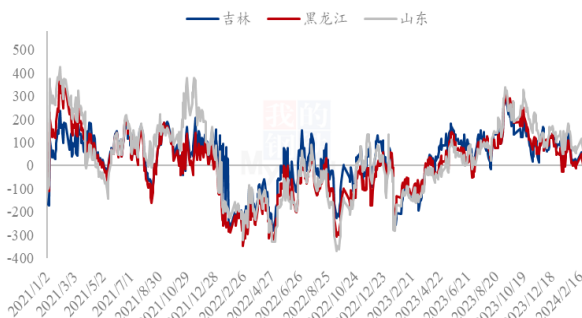


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

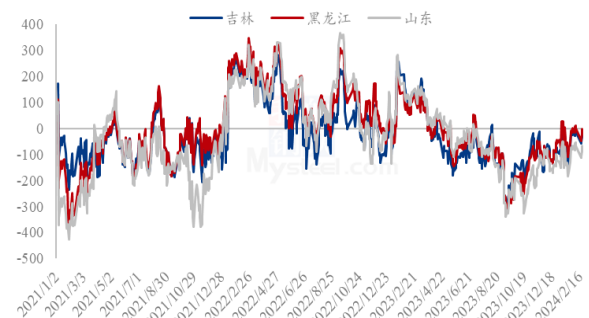


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

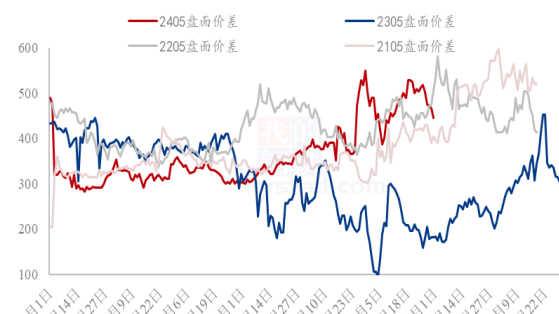


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

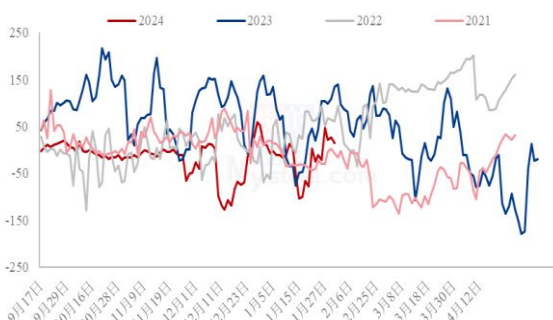


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

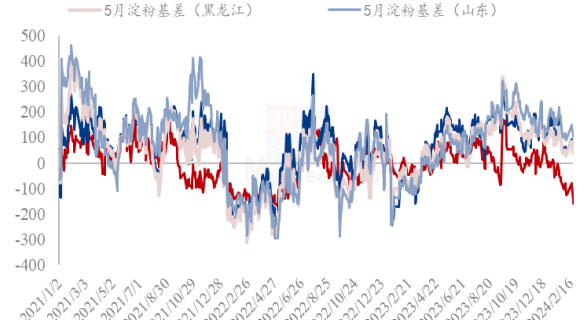
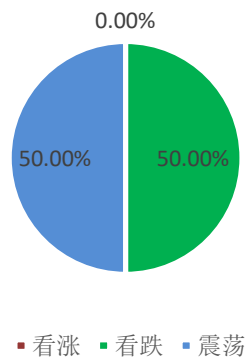


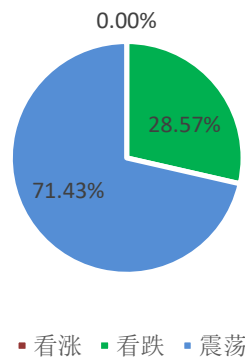
图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

第九章 心态解读

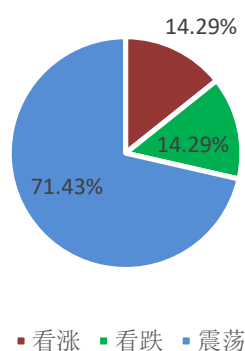
玉米淀粉生产企业心态调研



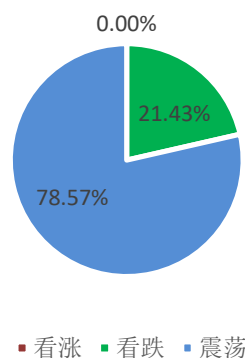
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



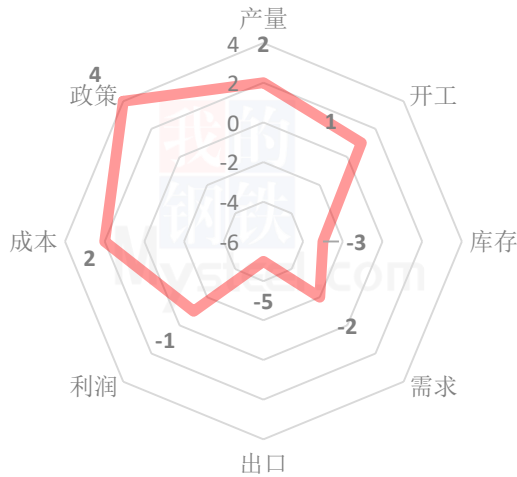
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 开工继续升高

产量: 中位同比持平

库存: 尾单执行偏快, 库存下降

需求: 淀粉糖/造纸需求持续恢复

成本: 华北震荡, 东北上涨

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉供应与需求时间差缩短, 主要执行前期合同尾单, 玉米淀粉市场价格受原料影响, 华北与东北分化走势。

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

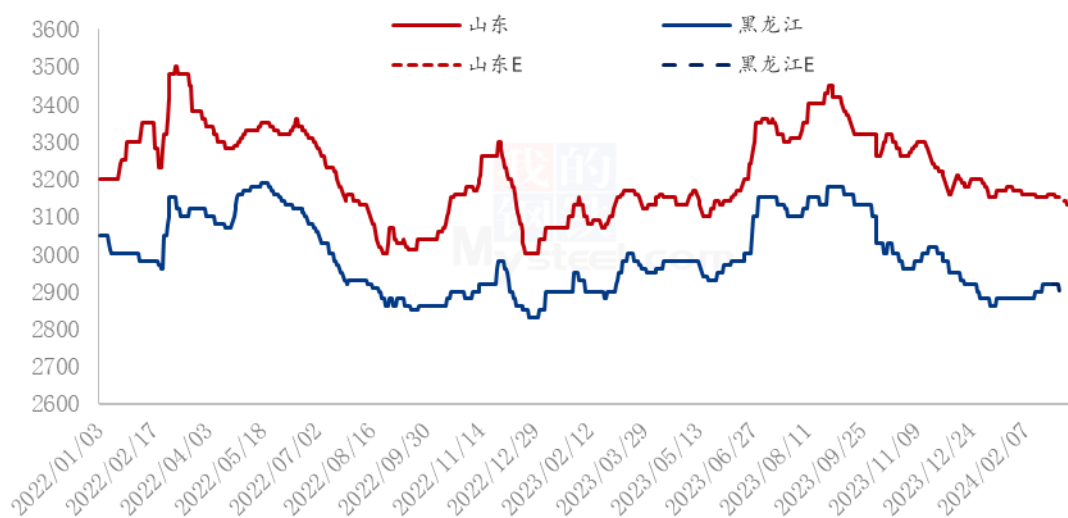
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

目前玉米淀粉价格受到自身供需、原料玉米价格以及副产品价格影响较大, 但

本周市场新签订单量一般，在玉米淀粉自身供应充裕的背景之下，玉米淀粉市场价格仍有继续探底趋势。

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 刘梦霞 021-26090266

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100