

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



### 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. 3. 7-2024. 3. 14)

## 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

玉米淀粉市场目前处于供需同向增量状态，供应端绝对值仍大于需求量值，行业利润受副产品上涨支撑表现尚可，短期内原料玉米价格维持底部震荡状态，玉米淀粉价格走势更多受到下游需求增量高度与淀粉行业库存以及利润走势影响更为明显。

## 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）	34.73	33.97	+0.76
	玉米淀粉企业开机率（周）	68.66%	67.16%	+1.5%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	103.6	101.95	+1.65
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.92%	45.32%	+7.61%
	麦芽糖浆开机率	52.46%	45.79%	+6.67%
	瓦楞纸开机率	64.33%	60.03%	+4.3%
	箱板纸开机率	66.12%	61.64%	+4.48%
利润	吉林（元/吨）	6	5	+1
	山东（元/吨）	68	45	+23
	黑龙江（元/吨）	15	12	+3
价格	黑龙江（元/吨）	2920	2920	0
	山东（元/吨）	3120	3140	-20
	全国（元/吨）	3035	3043	-8
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	740	764	-24
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1306	1282	+24

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格华北延续弱势，东北维持稳定，截至3月14日，山东玉米淀粉主流成交 3120-3130 元/吨，价格较上周下调 10-20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交 3100-3110 元/吨，价格较上周下调 50-90 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交 2950-2980 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2860-2920 元/吨，价格较上周持平。

本周华北个别大单成交仍存，但市场主流签单量环比上周缩量运行，该区域玉米淀粉市场高价快速下跌，底部价格维持坚挺，该区域行业库存压力小幅升高，主要受到供应端增量支撑；东北区域受到利润低位与原料玉米价格支撑，玉米淀粉市场价格保持坚挺运行。

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 3035 元/吨，环比上周下跌 8 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

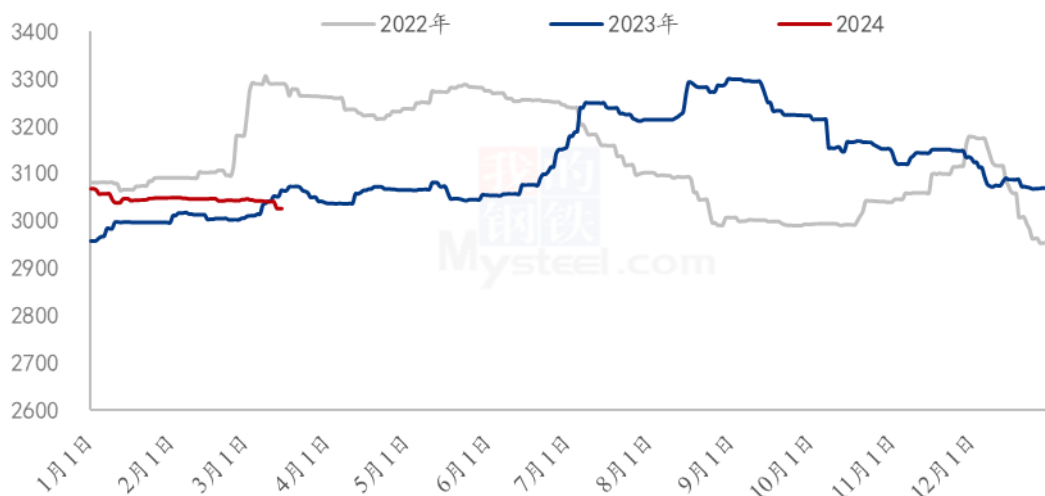


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

## 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，受到区域利润支撑，华北个别企业提产增量，同时有企业深加工产线转出商品玉米淀粉，使得华北区域行业开机率继续升高。

本周（3月7日-3月13日）全国玉米加工总量为 65.57 万吨，较上周增加 0.08 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.73 万吨，较上周产量增加 0.76 万吨；周度开机率为 68.66%，较上周升高 1.5%。

（备注：2024 年 3 月 13 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)

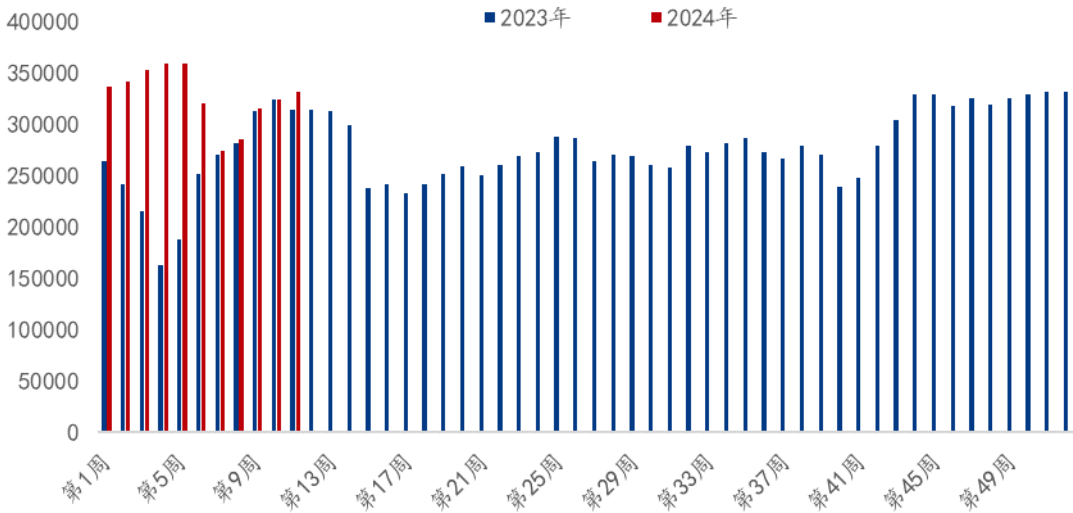


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

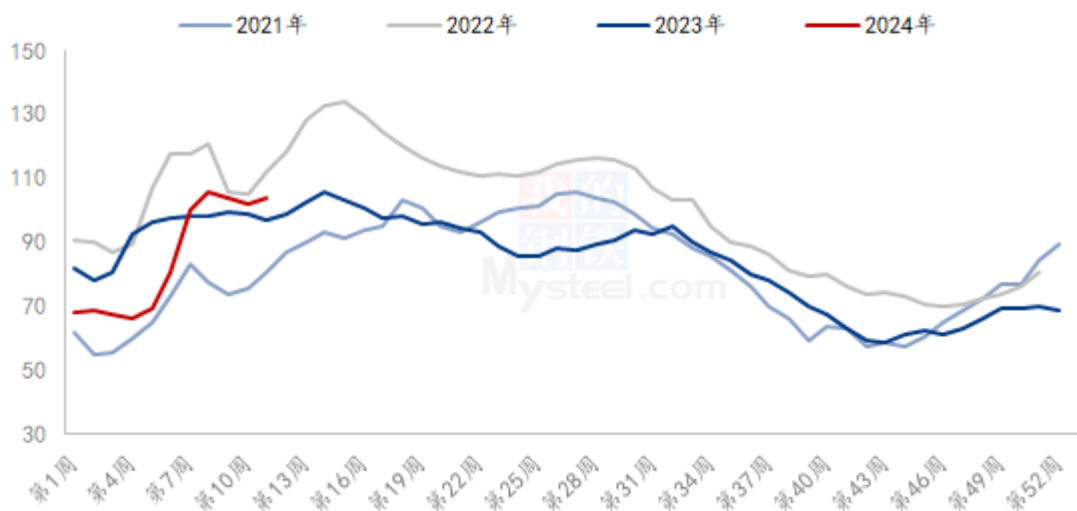
据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到华北玉米淀粉市场价格整体下探影响，下游游签单较为谨慎，加之玉米淀粉行业开机持续升高，行业库存小幅累积。

截至 3 月 13 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 103.6 万吨，较上周增加 1.65 万



吨，周增幅 1.62%，月增幅 3.39%；年同比增幅 7.02%。

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 11 周国内商品玉米淀粉表观消费量 33.08 万吨，环比减少 2.69 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

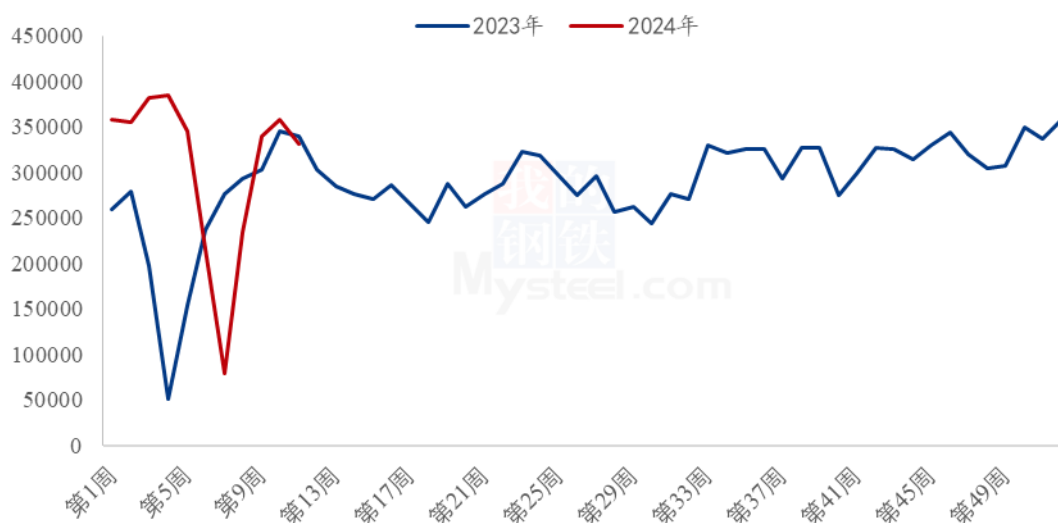
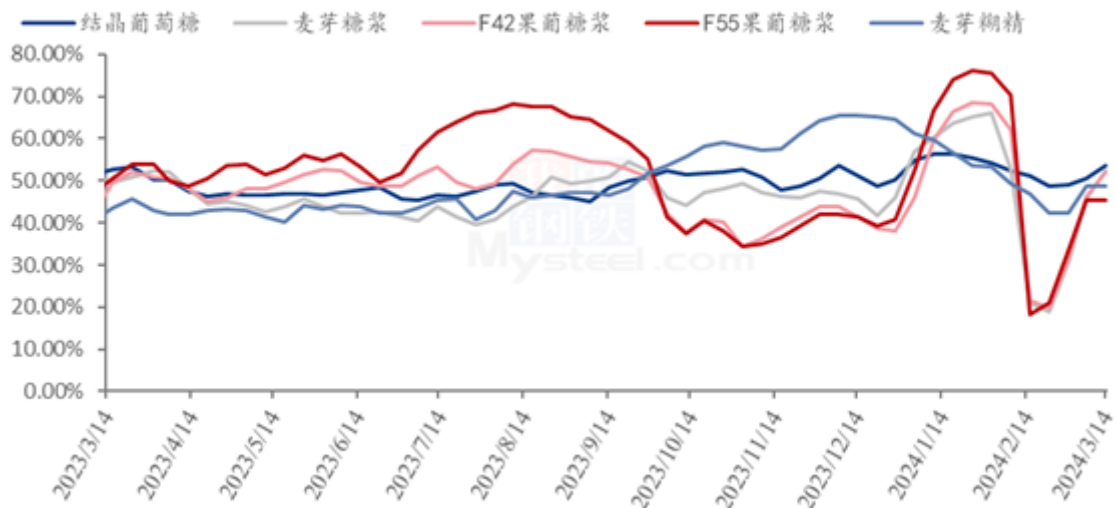


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖节后基本恢复到正常水平，近期各厂根据出货调节生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 53.62%，环比上周增加 3.01 个百分点，市场基本恢复正常生产，企业近期开工稳定。麦芽糖浆开工率为 52.46%，环比上周增加 6.67 个百分点，企业开工仍在恢复中，近期基本恢复到正常情况。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.92%，开工较上周增加 7.61 个百分点，春节停机企业仍在恢复，开工增加。麦芽糊精开工率为 57.08%，开工较上周增加 8.36 个百分点，企业开工陆续恢复，供应客户，整体开工增加。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



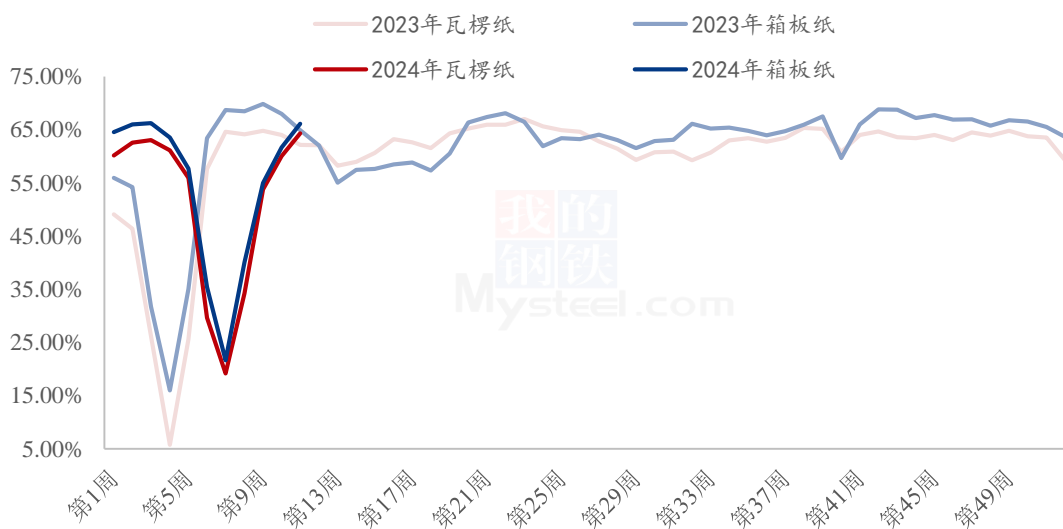
数据来源：钢联数据

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 11 周，国内瓦楞纸开工 64.33%，环比上周升高 4.3%；箱板纸开工 66.12%，环比上周升高 4.48%。

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11周	1019500	347300	1366800	330800	1036000
第10周	1037500	339700	1377200	357700	1019500
第9周	1055500	321100	1376600	339100	1037500
第8周	1001700	287300	1289000	233500	1055500

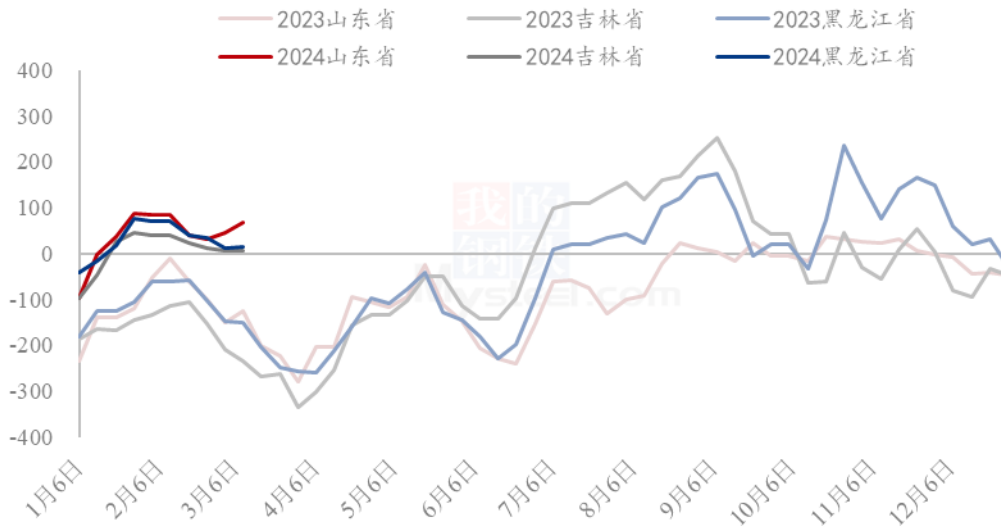
## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

### 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 6 元/吨, 较上周升高 1 元/吨, 山东玉米淀粉对冲副产品利润为 68 元/吨, 较上周升高 23 元/吨; 本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 15 元/吨, 较上周升高 3 元/吨。本周副产品价格持续偏强运行, 玉米淀粉企业利润微幅好转。

(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）

3月14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	4560	1050	3290	2200	420	2620	60
吉林	3000	4540	1110	3340	2280	420	2700	39
河北	3100	4620	1040	3340	2310	320	2630	174
山东	3130	4620	1050	3320	2390	320	2710	115

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）

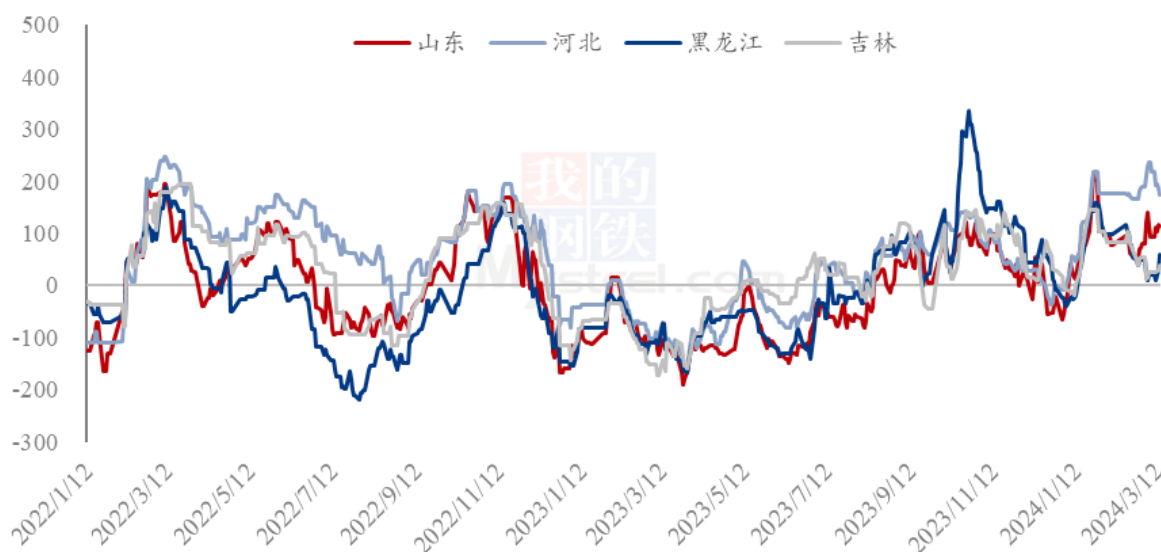


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2410 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。本周东北地区地趴粮售粮收尾，供应收紧，但收购主体较多，烘干塔及贸易商建库意愿较高，对玉米价格有提振作用。华北地区运行相对平稳，购销活动平缓，贸易商随收随走，市场供应氛围较为宽松。南方销区玉米价格震荡运行，东部沿海价格变动频繁但幅度不大，西南地区价格平稳。市场多空因素博弈，预计下周玉米价格震荡偏强运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

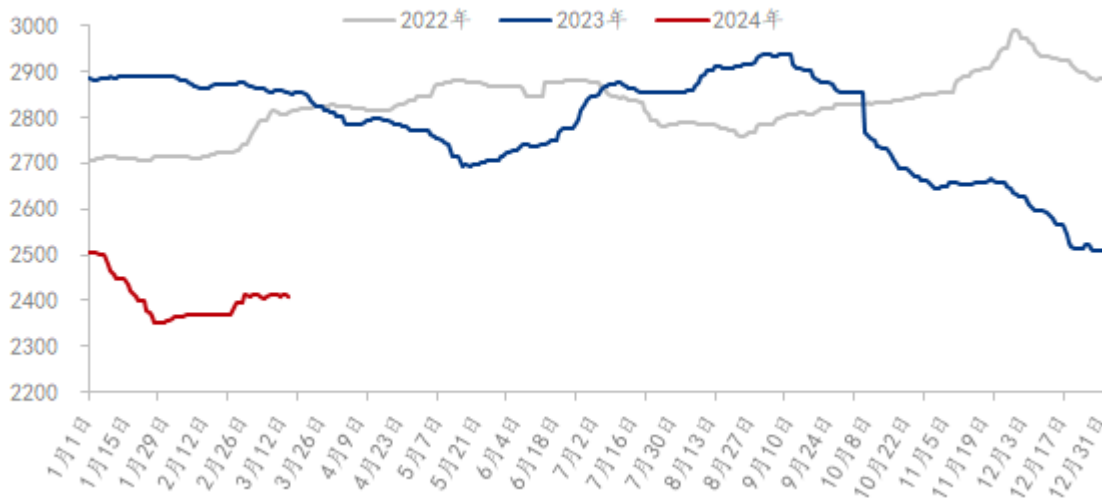
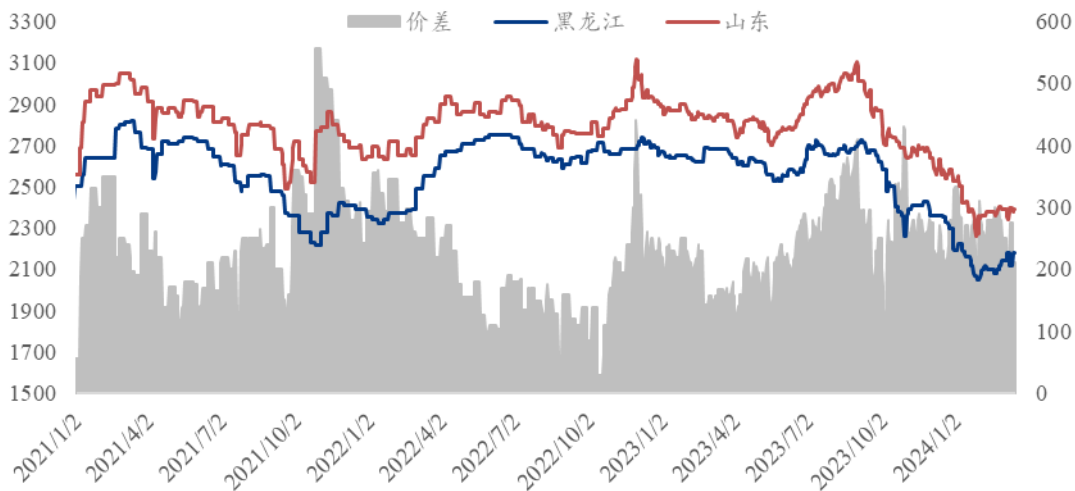


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



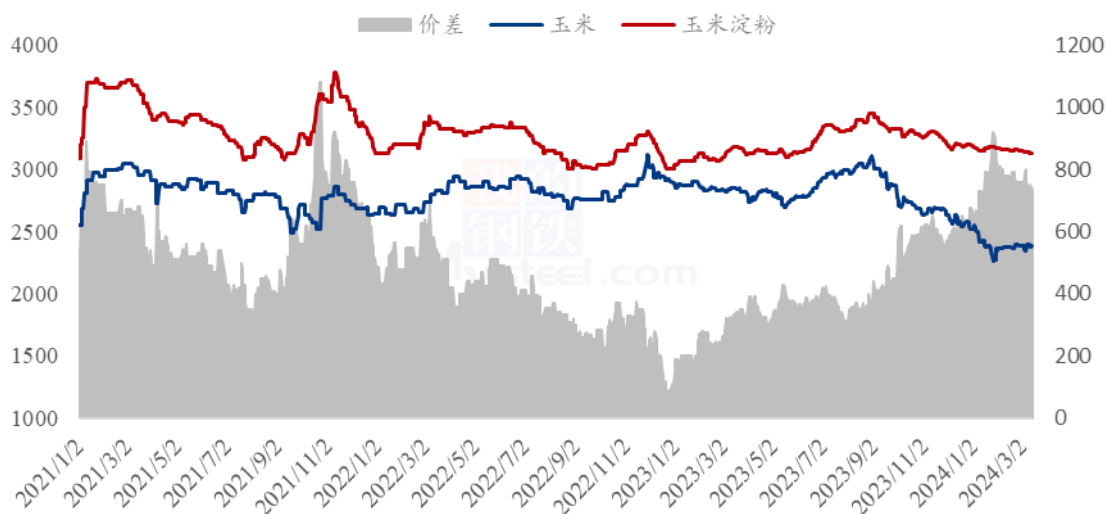
数据来源：钢联数据

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 740 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 11 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续小幅走扩，平均价差 1306 元/吨，环比上周升高 24 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续震荡回落。目前需求放量有限，下游采购较谨慎。随着木薯淀粉港口库存持续增多，贸易商走货压力仍显，预计下周木薯淀粉价格震荡偏弱运行。山东玉米淀粉市场成交重心下移，下游行业刚需签单拿货，区域供应端充裕，库存小幅累积，加之副产品价格持续偏强，预计玉米淀粉价格仍将维持偏弱。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

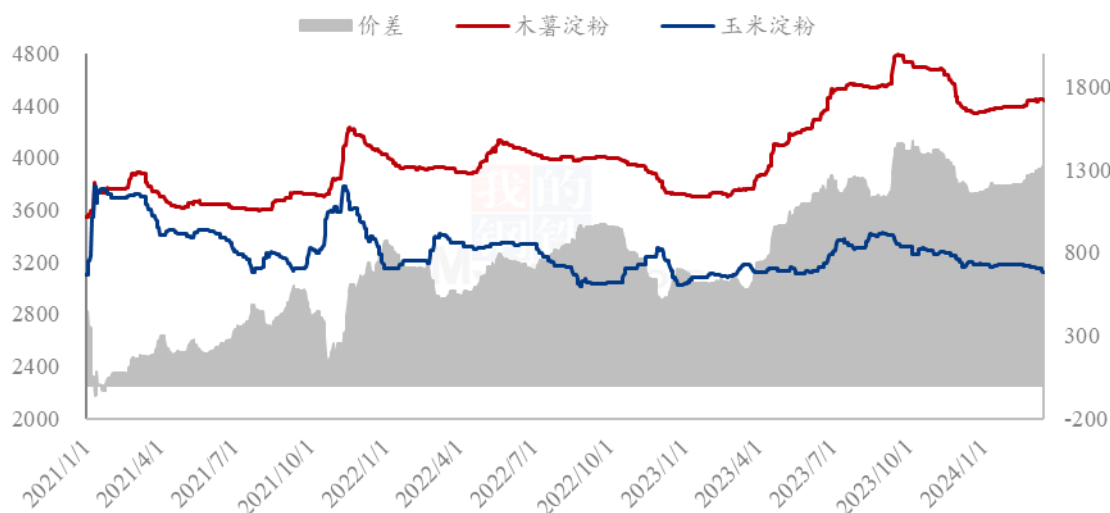


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

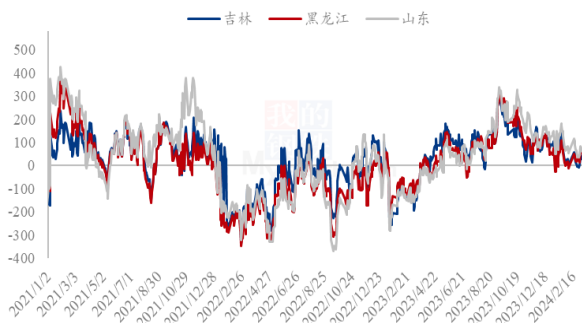


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

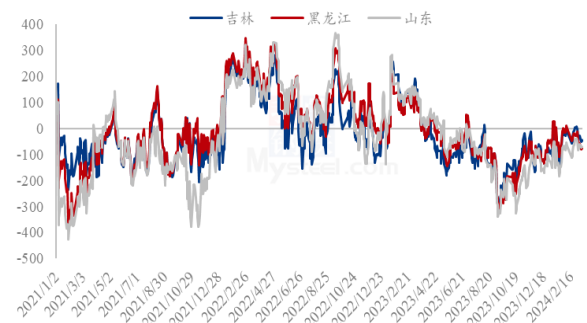


图 16 厂库交割利润（5月）

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

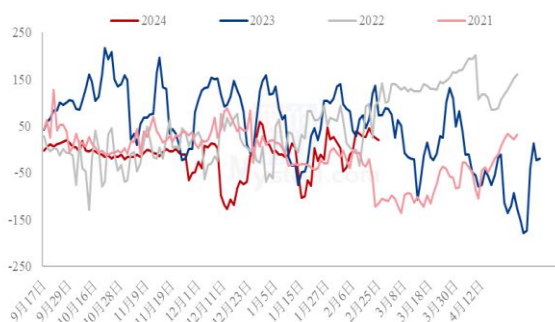


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

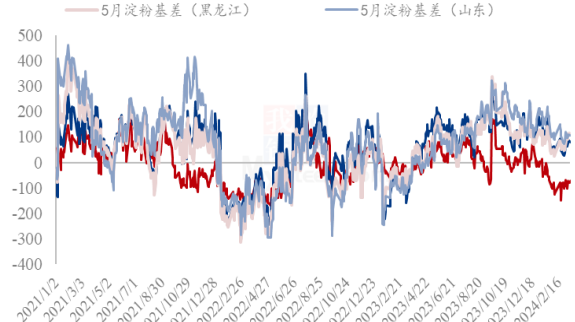
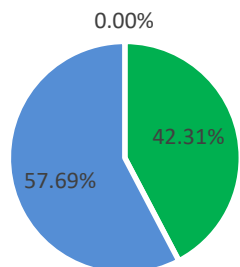


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差



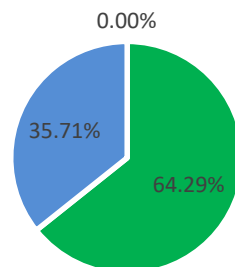
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



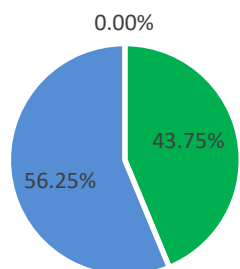
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



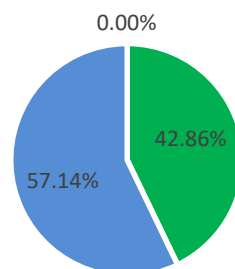
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 继续升高

产量: 同环比升高

库存: 新签订单一般, 局部走货放缓

需求: 华东区域糖浆需求恢复

成本: 东北坚挺, 华北先涨后稳

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉市场供应增量, 需求增量不及淀粉供应端增幅, 玉米淀粉市场价格偏弱, 企业新签订单不足, 提货量环比降低。

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

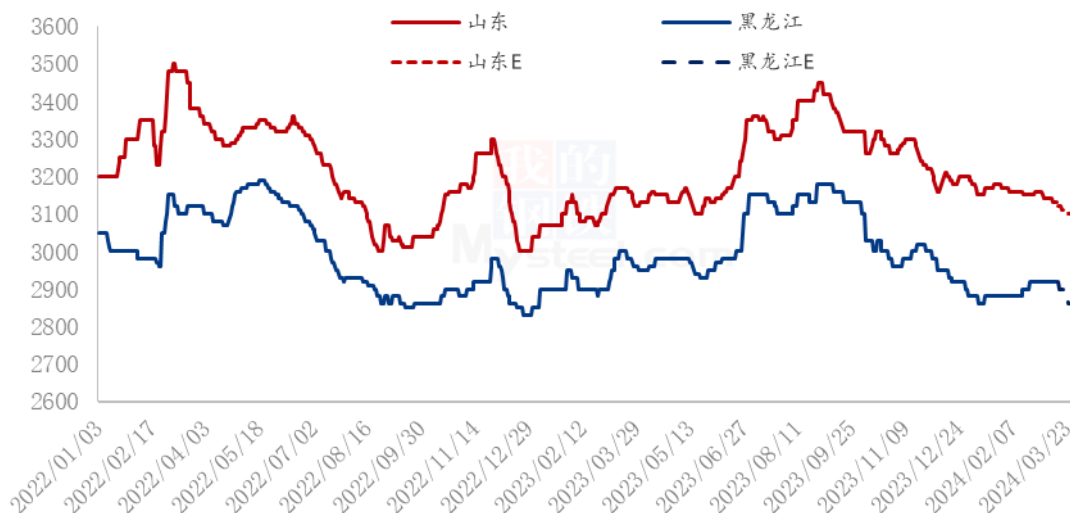
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 后期预判

目前玉米淀粉供应端同环比增量, 需求端增幅不及供应端变化, 另外受到行业

库存压力中位偏高的影响，个别区域企业出厂报价连续下调，市场看空情绪延续，近期下游行业集中接单量不足，预计短期内华北玉米淀粉市场价格延续偏弱，东北价格由坚挺转为松动。

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