

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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. 14–2024. 3. 21)

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

玉米淀粉市场供应端高位运行，需求方面上方增量空间有限，供需匹配不佳，行业库存累积，区域性供应压力造成市场价格重心持续下移，华北区域价格下跌运行之后将拽曳东北市场价格继续松动，关注3月底玉米淀粉下游行业补货签单表现。

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)	34.79	34.73	+0.06
	玉米淀粉企业开机率 (周)	67.78%	68.66%	+0.12%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	107.5	103.6	+0.39
需求	F55 果葡糖浆开机率	54.04%	52.92%	+1.12%
	麦芽糖浆开机率	48.15%	52.46%	-4.31%
	瓦楞纸开机率	65.05%	64.33%	+0.72%
	箱板纸开机率	67.74%	66.12%	+1.62%
利润	吉林 (元/吨)	10	6	+4
	山东 (元/吨)	74	68	+6
	黑龙江 (元/吨)	34	15	+19
价格	黑龙江 (元/吨)	2910	2920	-10
	山东 (元/吨)	3090	3120	-30
	全国 (元/吨)	3018	3035	-17
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	724	740	-16
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1328	1306	+22

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下调运行，东北价格松动，截至3月21日，山东玉米淀粉主流成交3080-3090元/吨，价格较上周下调30-40元/吨；河北玉米淀粉主流成交3070-3100元/吨，价格较上周下调30-40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2860-2900元/吨，价格较上周下跌20元/吨。

受到玉米淀粉行业供应端充裕影响，市场价格重心持续下移，华北价格下跌较为明显，东北成交价格继续松动，下游行业刚需签单为主，造纸与糖浆需求恢复尚可，民用市场表现一般，短期内玉米淀粉开机高位与需求匹配不佳，是目前玉米淀粉行业价格利空主要影响因素。

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 3018 元/吨，环比上周下跌 17 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

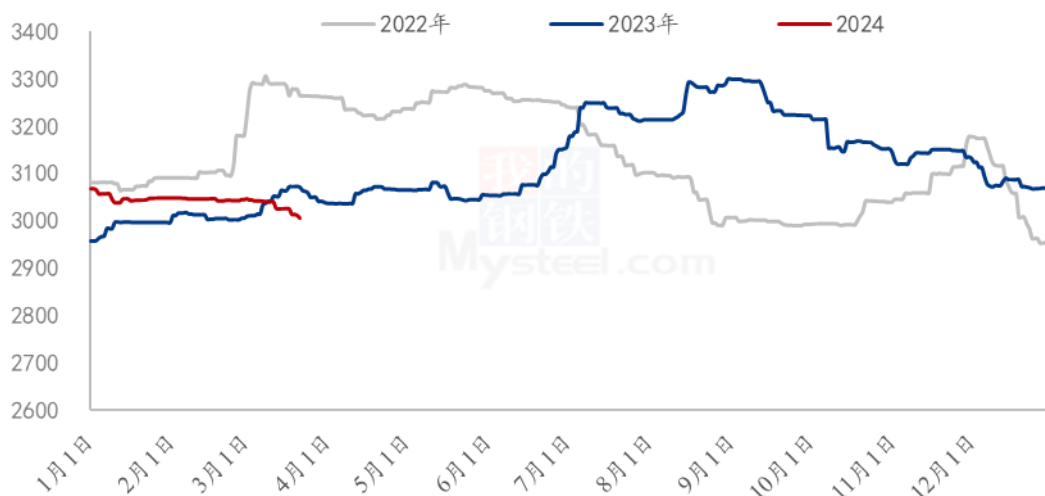


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

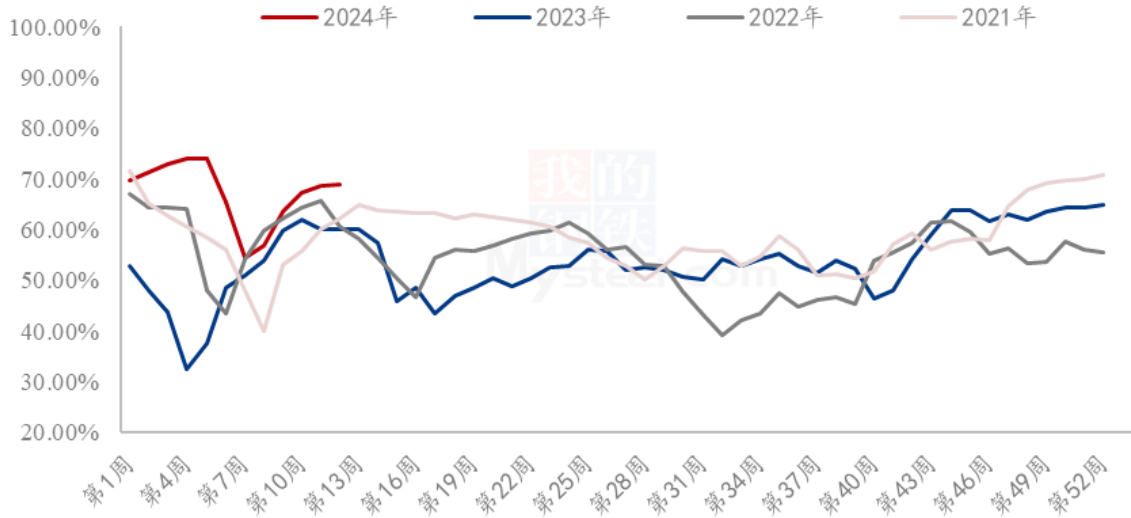
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周山东个别企业商品玉米淀粉减量，开机小幅下滑，其他区域开机高位稳定。

本周（3月14日-3月20日）全国玉米加工总量为 66.5 万吨，较上周增加 0.93 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.79 万吨，较上周产量增加 0.06 万吨；周度开机率为 68.78%，较上周升高 0.12%。

（备注：2024 年 3 月 20 日，当日开机率为 68.68%）

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）

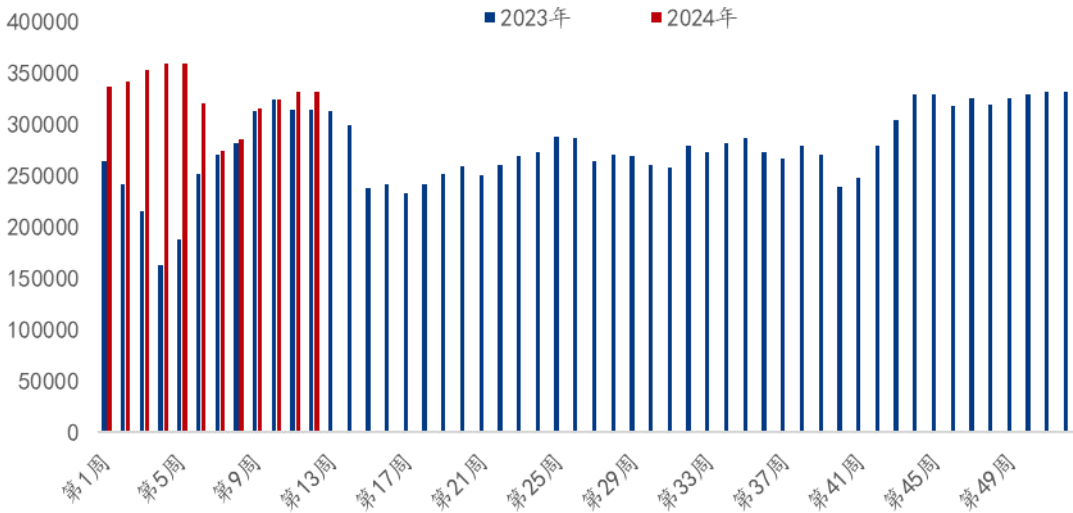


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

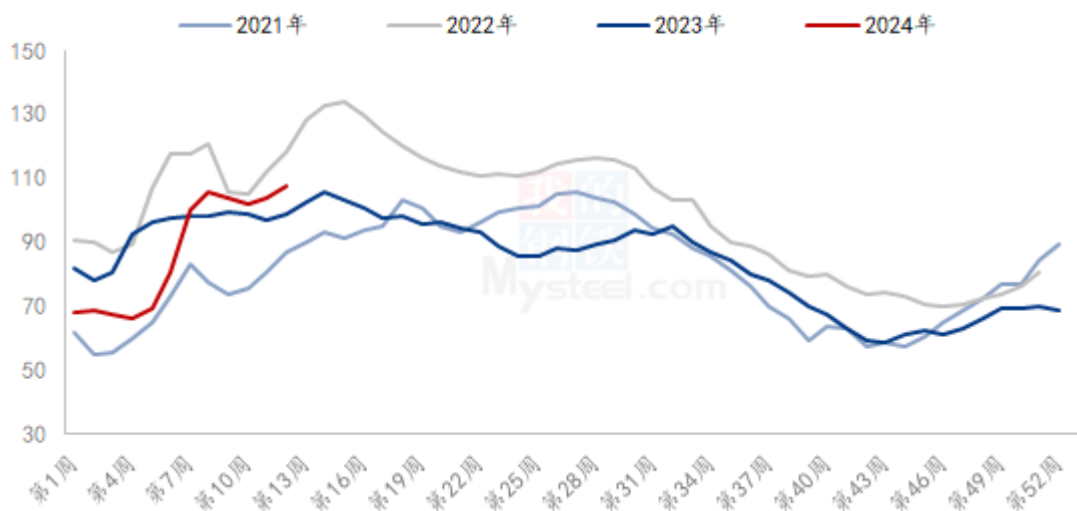
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，玉米淀粉行业新签订单不足，加之市场行情偏弱调整，下游提货放缓，玉米淀粉行业库存环比增加。

截至 3 月 20 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 107.5 万吨，较上周增加 3.90 万

吨，周增幅 3.76%，月增幅 1.85%；年同比增幅 8.92%。

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 12 周国内商品玉米淀粉表观消费量 30.89 万吨，环比减少 2.19 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

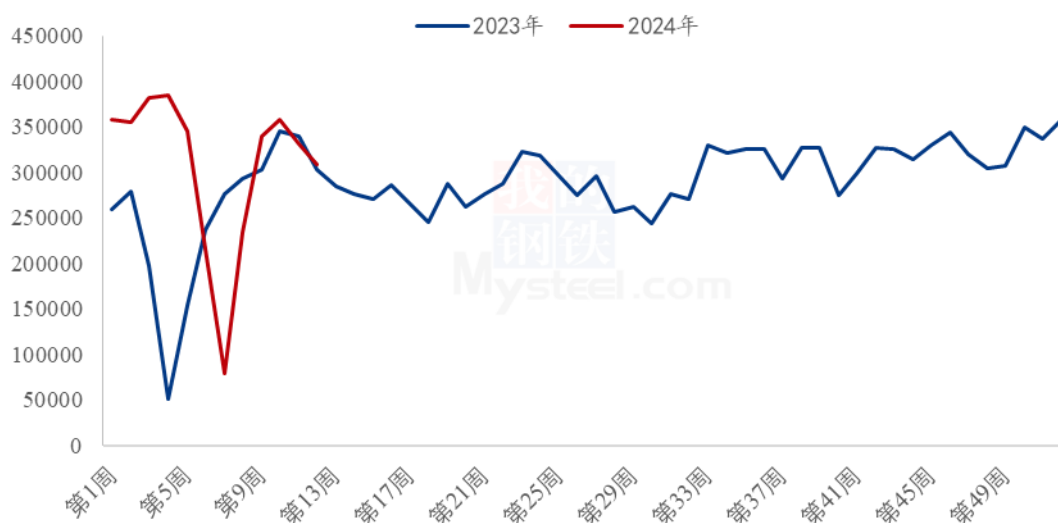


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖整体开工震荡，市场已经恢复正常，但需求不佳下，较春节前仍有一定差距。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 53.90%，环比上周增加 0.28 个百分点，厂家开工暂稳，供应固定客户。麦芽糖浆开工率为 48.15%，环比上周下滑 4.31 个百分点，近期市场开工基本稳定，出货不佳下，企业开工略降。本周 F55 果葡糖浆开机率在 54.04%，开工较上周增加 1.12 个百分点，下游拿货一般，企业暂时调节生产。麦芽糊精开工率为 53.26%，开工较上周下滑 3.82 个百分点，个别企业检修，导致开工下滑。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



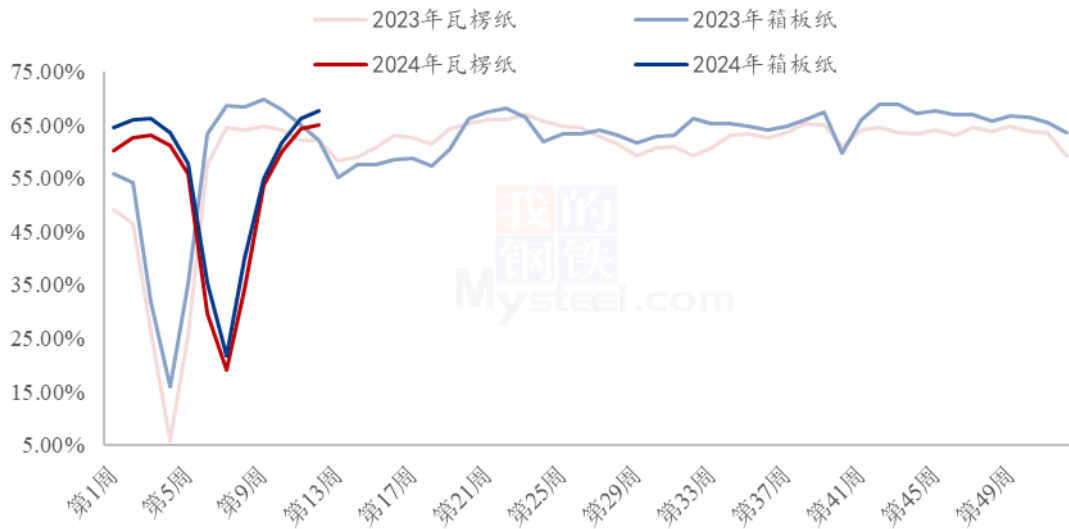
数据来源：钢联数据

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 12 周，国内瓦楞纸开工 65.05%，环比上周升高 0.72%；箱板纸开工 67.74%，环比上周升高 1.62%。

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12周	1036000	347900	1383900	308900	1075000
第11周	1019500	347300	1366800	330800	1036000
第10周	1037500	339700	1377200	357700	1019500
第9周	1055500	321100	1376600	339100	1037500

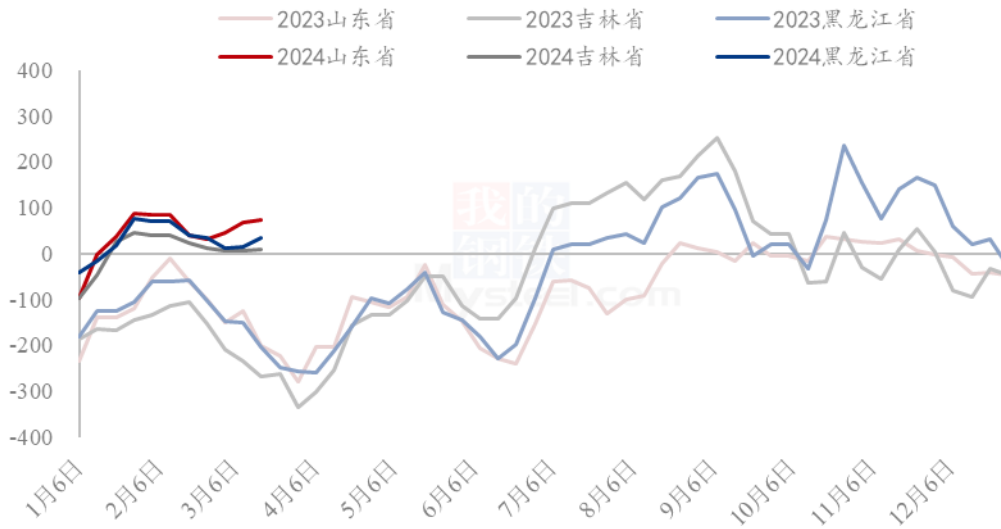
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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 10 元/吨，较上周升高 4 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 74 元/吨，较上周升高 6 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 34 元/吨，较上周升高 19 元/吨。本周副产品价格继续上涨运行，玉米淀粉企业利润持续微幅好转。

(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21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	2910	4620	1050	3390	2210	420	2630	45
吉林	2980	4600	1110	3440	2280	420	2700	35
河北	3070	4680	1040	3440	2310	320	2630	162
山东	3090	4740	1050	3420	2376	320	2696	114

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）

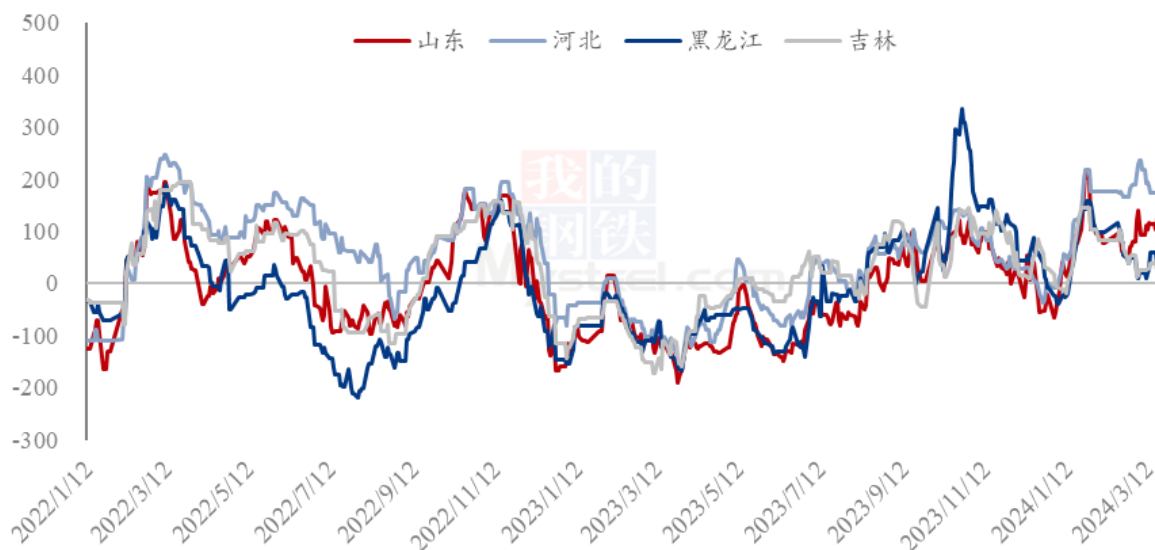


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

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 2411 元/吨，较上周下跌 1 元/吨。本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

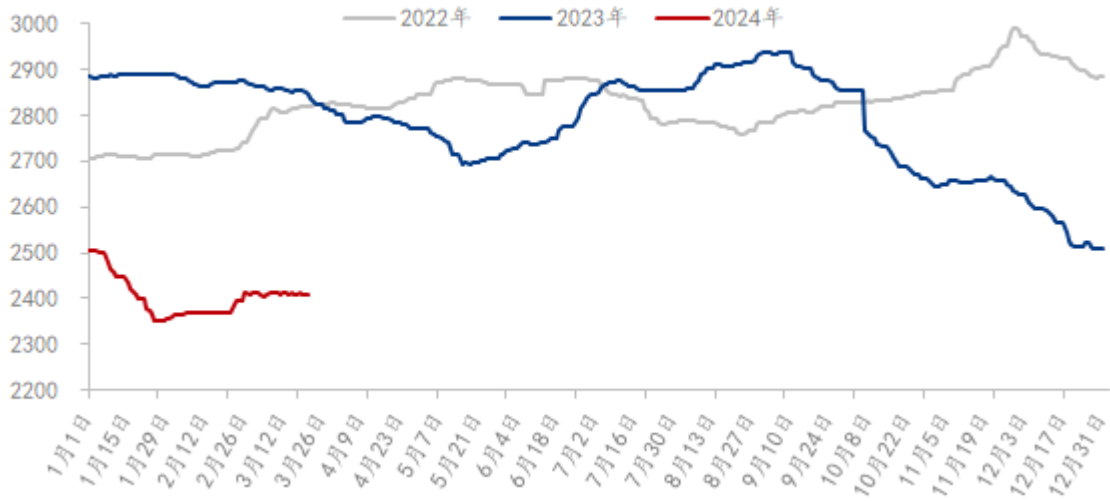
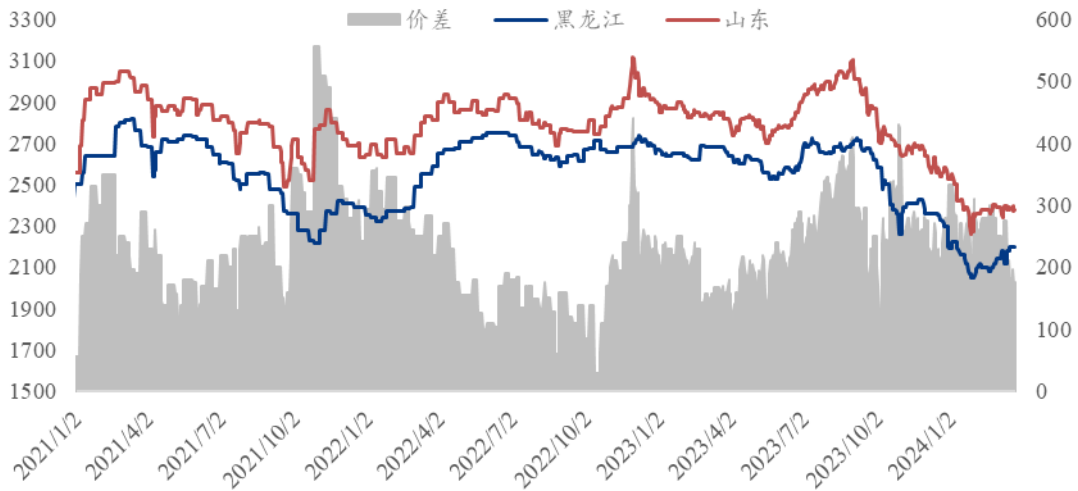


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



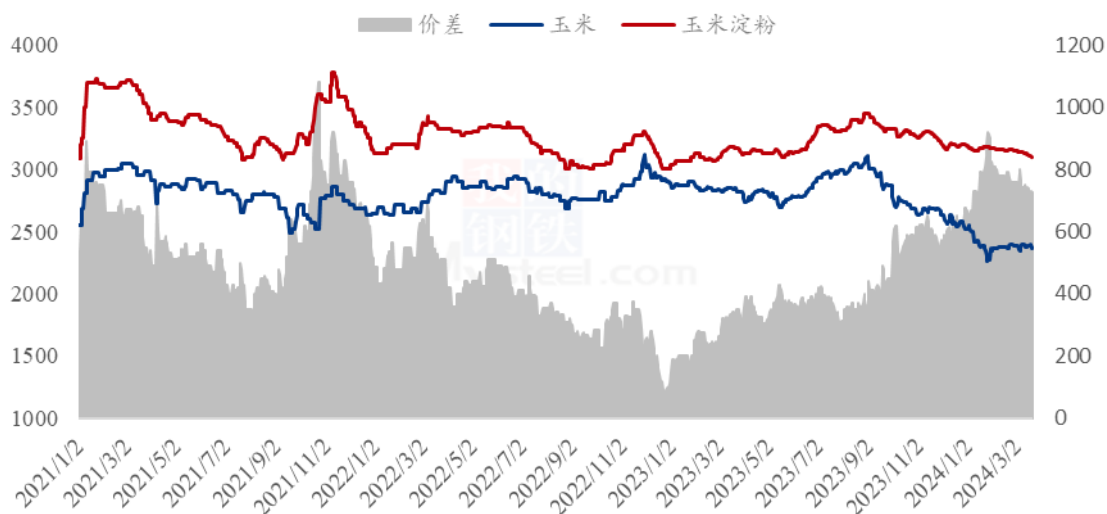
数据来源：钢联数据

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 724 元/吨，环比上周降低 16 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 12 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩运行，平均价差 1328 元/吨，环比上周升高 22 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续震荡下调。目前国内港口走货情况较慢，整体库存持续增大，短期下游无利好支撑，市场延续供大于求的局面，预计下周木薯淀粉价格稳中偏弱运行。山东玉米淀粉市场价格下跌明显，目前该区域行业开机维持高位，供应端充裕，下游需求签单积极性一般，行业库存小幅累积，市场价格维持偏弱。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

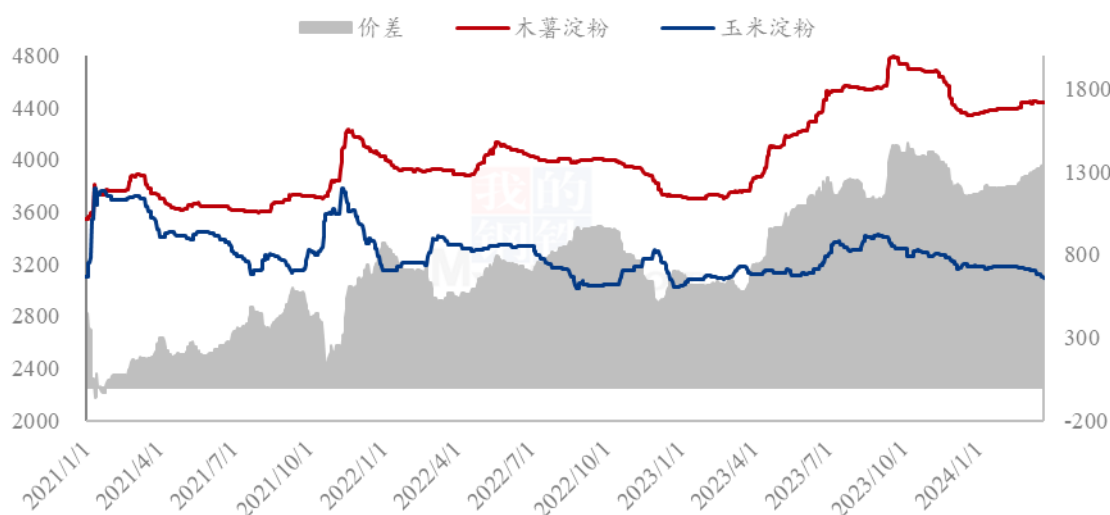


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

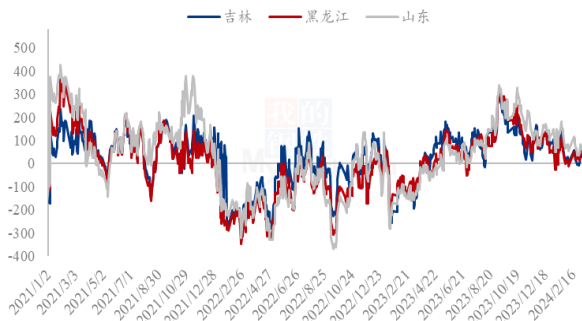


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

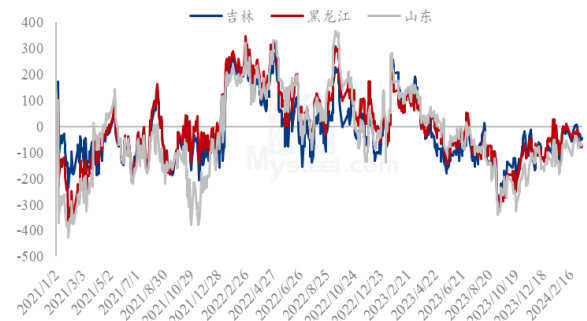


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

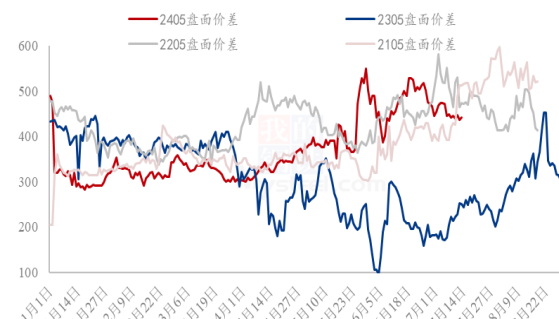


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

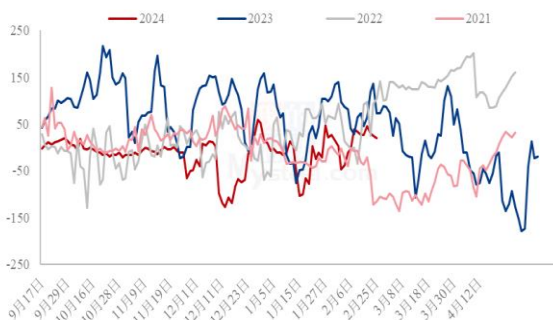


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

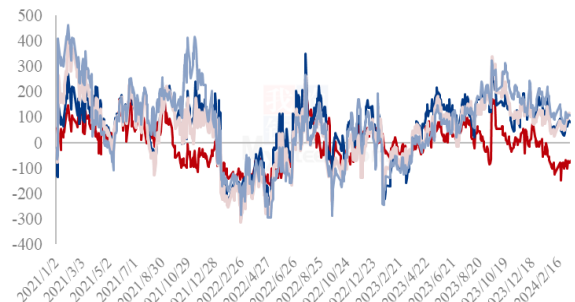
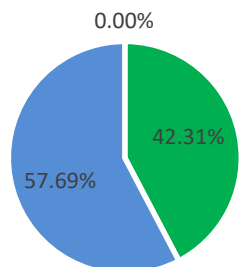


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

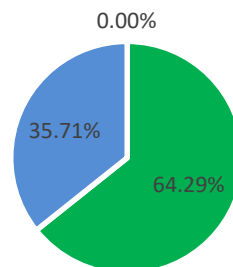
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



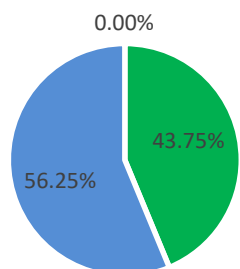
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



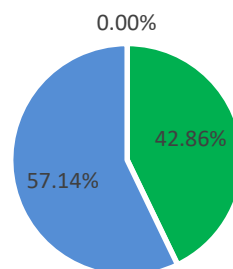
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

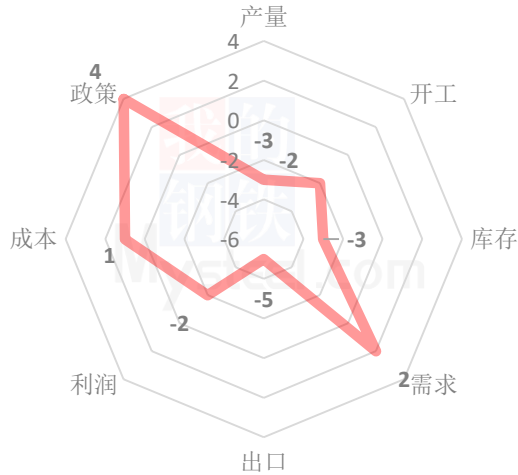


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 微幅升高

产量: 同环比升高

库存: 新签订单一般, 淀粉走货放缓

需求: 造纸需求恢复, 糖浆持稳

成本: 东北坚挺, 华北先涨后跌

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉市场供应充裕, 需求端增量有限, 市场竞价签单氛围浓厚, 玉米淀粉市场价格弱势下滑。

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

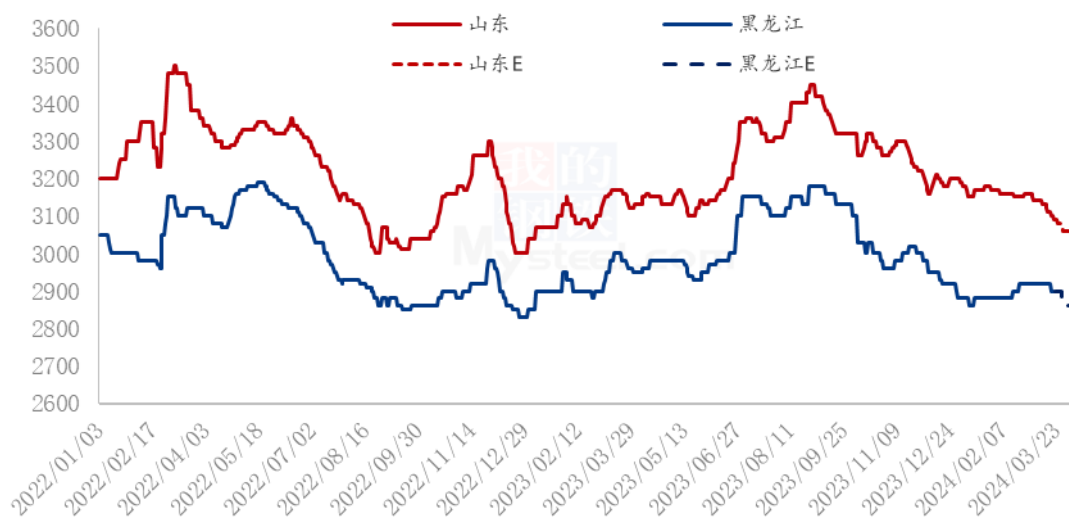
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

目前玉米淀粉下游造纸与糖浆需求上方增量空间有限, 民用市场需求一般, 拿

货积极性不高；玉米淀粉行业开机率维持高位，同时副产品价格继续偏强运行，多方因素综合来看，短期利空玉米淀粉价格因素明显。

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