

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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. 21-2024. 3. 28)

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	- 15 -

本周核心观点

玉米淀粉华北市场持续偏弱调整，东北维持议价成交，目前行业开机供应中位偏高，需求端增量受限，企业玉米淀粉生产利润缩水运行，在玉米淀粉市场价格重心下探的过程中，下游刚需采购逐步买货。关注4月份原料玉米对于玉米淀粉价格的影响力度。

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

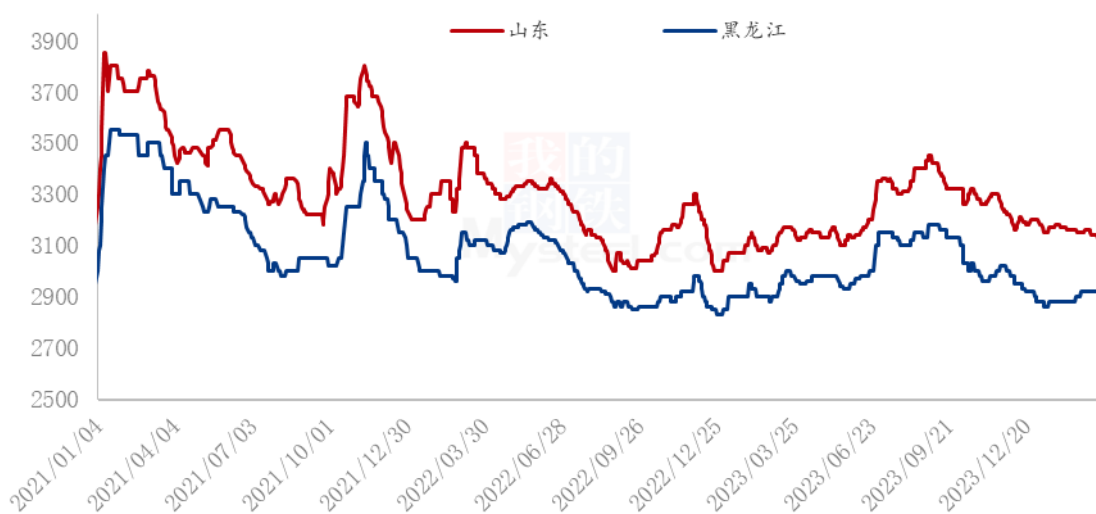
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	33.99	34.79	-0.8
	玉米淀粉企业开机率 (周)	67.2%	68.78%	-1.58%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	114.6	107.5	+7.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.7%	54.04%	-1.34%
	麦芽糖浆开机率	50.6%	48.15%	+2.45%
	瓦楞纸开机率	64.75%	65.05%	-0.3%
	箱板纸开机率	67.2%	67.74%	-0.54%
利润	吉林 (元/吨)	4	10	-6
	山东 (元/吨)	69	74	-5
	黑龙江 (元/吨)	41	34	+7
价格	黑龙江 (元/吨)	2900	2910	-10
	山东 (元/吨)	3030	3090	-60
	全国 (元/吨)	2994	3018	-24
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	670	724	-54
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1348	1328	+20

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周华北玉米淀粉市场价格继续偏弱运行，东北议价成交为主，截至3月28日，山东玉米淀粉主流成交 3030-3040 元/吨，价格较上周下调 40-50 元/吨；河北玉米淀粉主流成交 3040-3060 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 2860-2880 元/吨，价格较上周下跌 10 元/吨。

本周原料玉米价格震荡偏弱调整，玉米淀粉自身供应端维持高位运行，下游行业淀粉糖对于玉米淀粉用量减少，造纸行业开机维持震荡，民用市场需求一般，玉米淀粉行业库存累积明显，华北市场价格承压下行，东北区域议价成交。在下游行业需求转淡与原料玉米价格支撑不足的过程中，行业加工利润持续缩水。接下来关注东北区域企业检修计划。

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 2994 元/吨，环比上周下跌 24 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

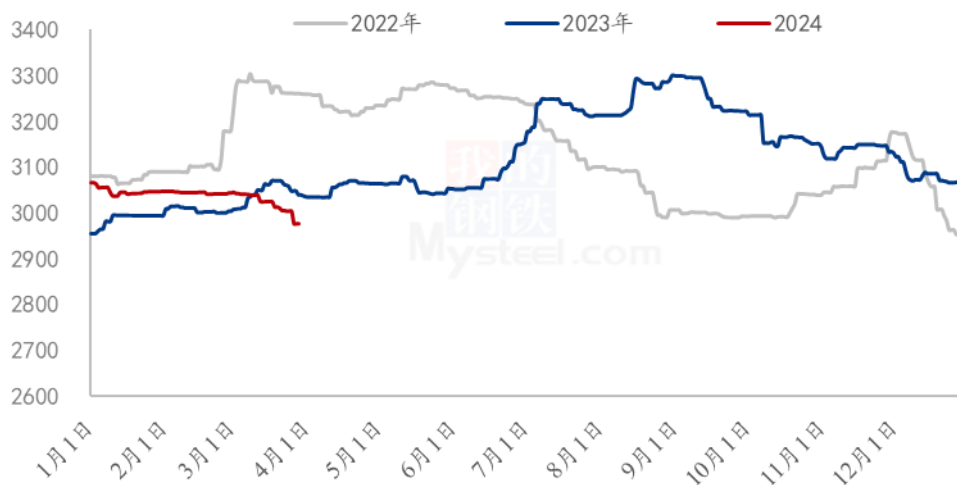


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

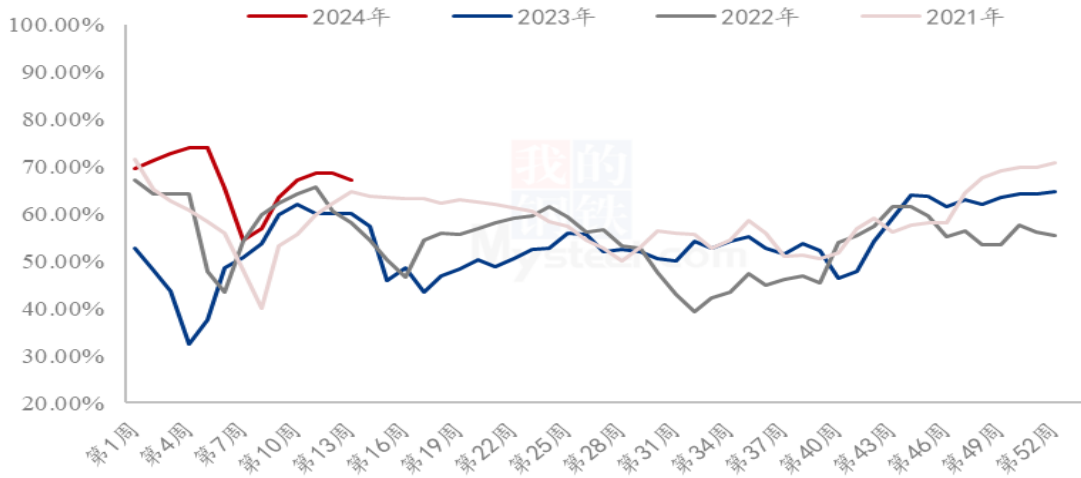
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周个别企业减量检修运行，玉米淀粉行业开机小幅下降。

本周（3月21日-3月27日）全国玉米加工总量为 65.34 万吨，较上周减少 1.17 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.99 万吨，较上周产量减少 0.8 万吨；周度开机率为 67.2%，较上周减少 1.58%。

（备注：2024 年 3 月 27 日，当日开机率为 68.83%）

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）

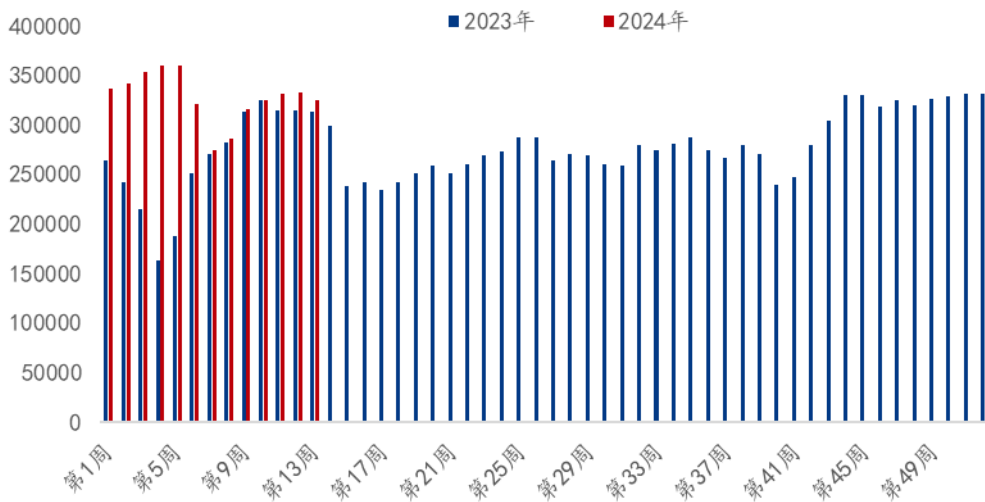


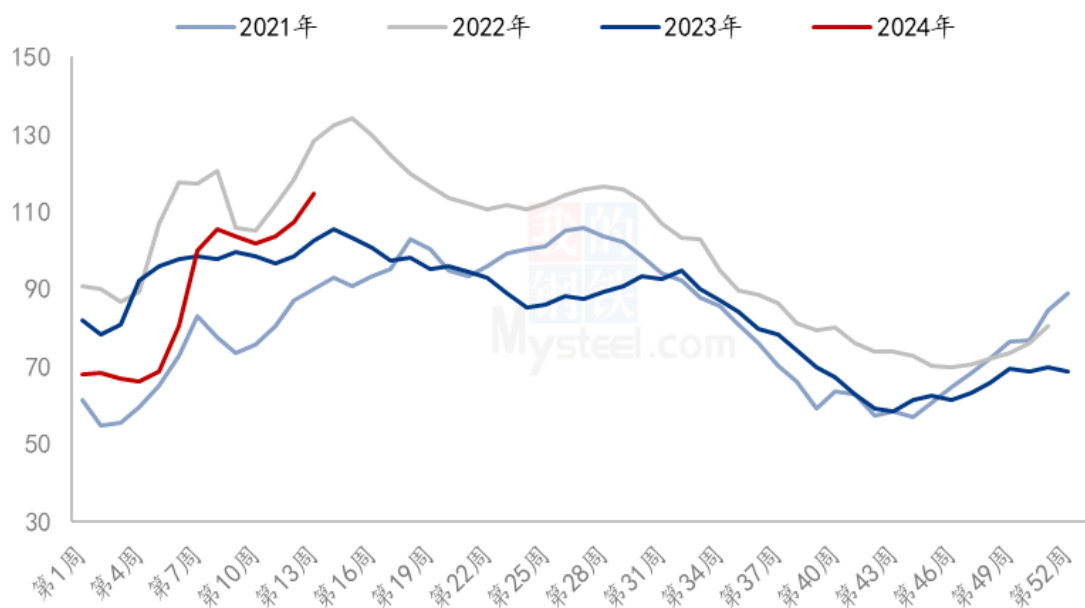
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，玉米淀粉市场行情偏弱调整，下游行业刚需接单提货为主，库存持续累积。

截至 3 月 27 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 114.6 万吨，较上周增加 7.10 万吨，周增幅 6.60%，月增幅 8.57%；年同比增幅 11.91%。

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13周国内商品玉米淀粉表观消费量26.89万吨，环比减少4万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

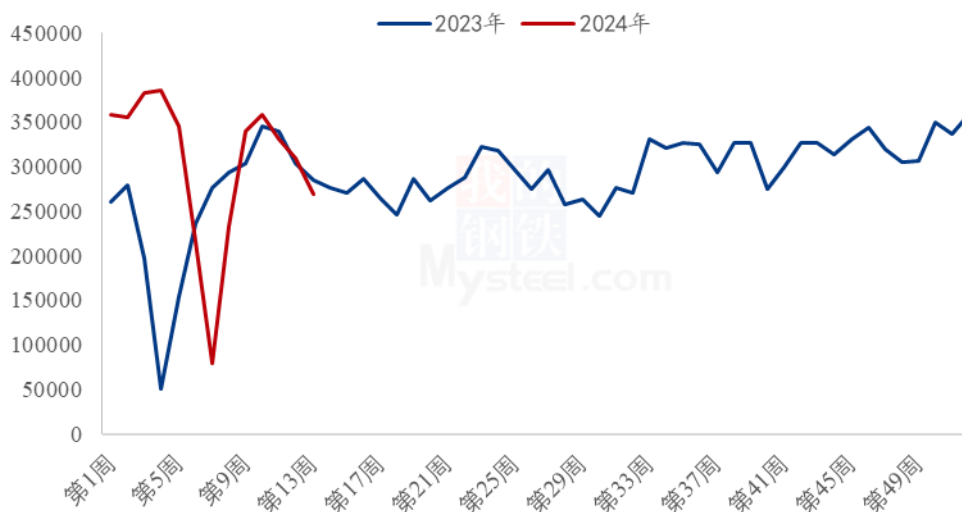


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖下游需求一般，企业开工暂稳，部分企业根据出货调节生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.22%，环比上周增加 1.31 个百分点，整体来看，葡萄糖盈利尚可，支撑开工。麦芽糖浆开工率为 50.6%，环比上周增加 2.45 个百分点，终端需求一般，市场开工区间震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.7%，开工较上周下滑 1.34 个百分点，下游需求淡季，企业调节生产。麦芽糊精开工率为 57.08%，开工较上周增加 3.82 个百分点，大厂开工恢复，供应增加。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



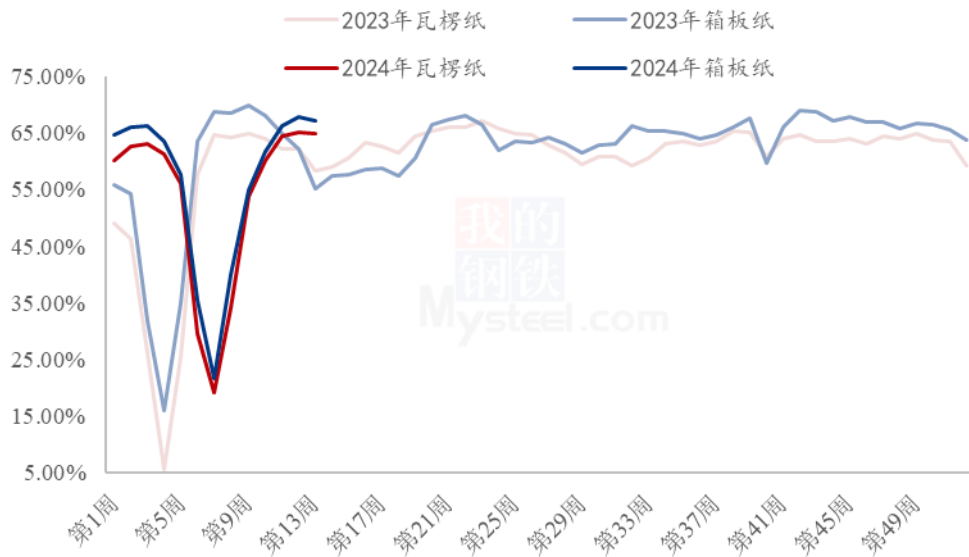
数据来源：钢联数据

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 13 周，国内瓦楞纸开工 64.75%，环比上周降低 0.3%；箱板纸开工 67.2%，环比上周降低 0.54%。

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13周	1075000	339900	1414900	268900	1146000
第12周	1036000	347900	1383900	308900	1075000
第11周	1019500	347300	1366800	330800	1036000
第10周	1037500	339700	1377200	357700	1019500

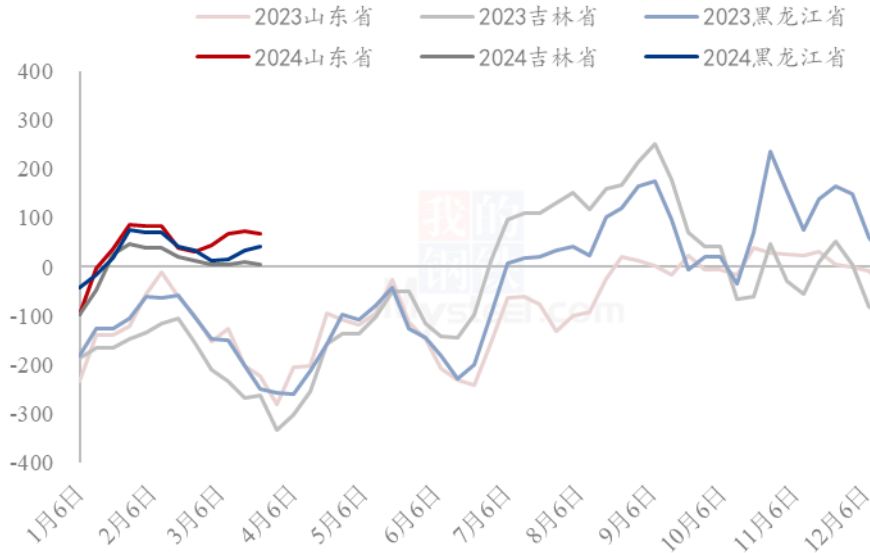
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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 4 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 69 元/吨，较上周降低 5 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 41 元/吨，较上周升高 7 元/吨。本周玉米淀粉价格下跌明显，行业利润处于缩水趋势。

(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	2890	4800	1080	3390	2210	420	2630	46
吉林	2980	4800	1180	3440	2270	420	2690	67
河北	3060	4860	1060	3440	2310	320	2630	169
山东	3050	4725	1000	3440	2364	320	2684	91

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

本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

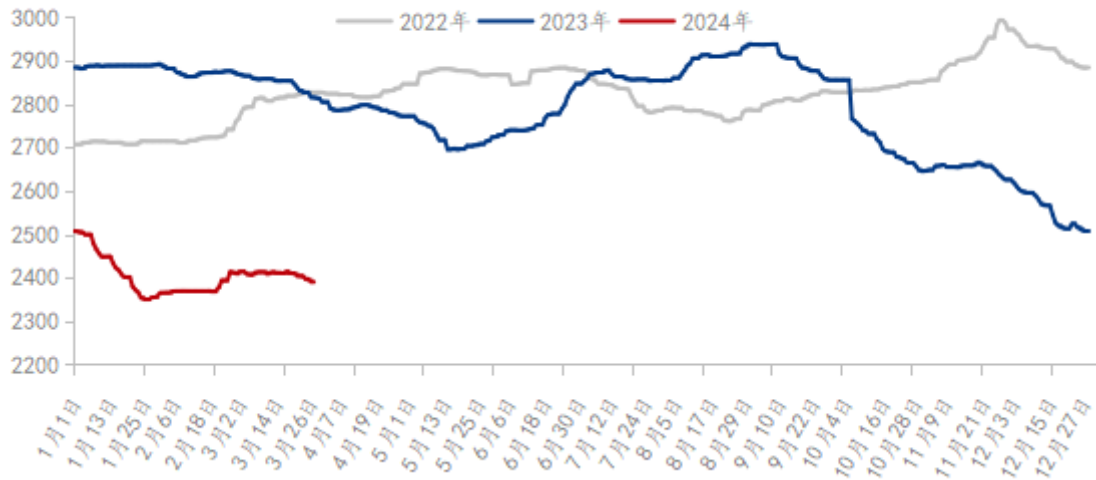
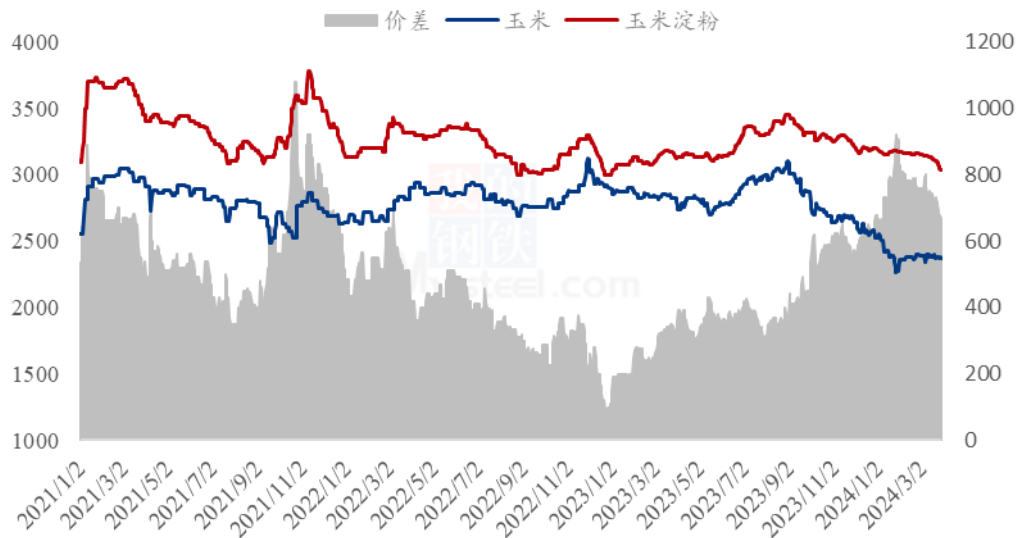


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



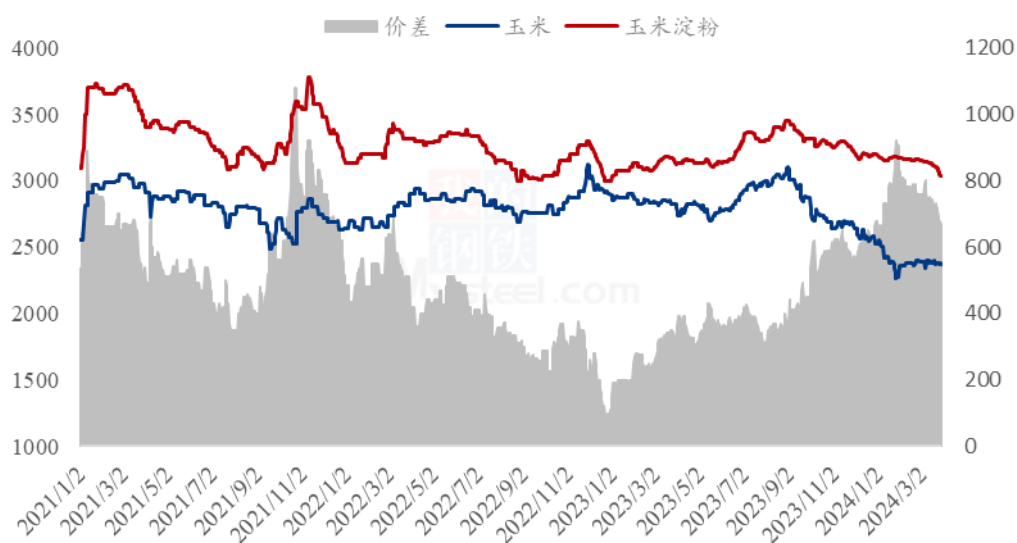
数据来源：钢联数据

图 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 670 元/吨，环比上周降低 54 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



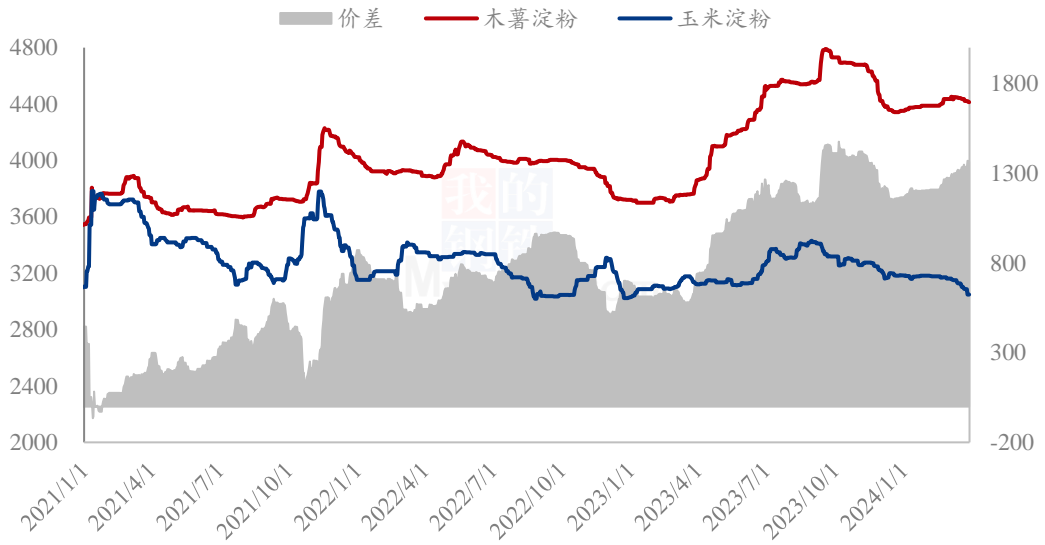
数据来源：钢联数据

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 13 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩运行，平均价差 1348 元/吨，环比上周升高 20 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续偏弱调整。随着港口库存增加，业内有一定看跌情绪，目前下游需求不及预期，市场交投活跃度低，预计短期内木薯淀粉价格偏弱运行。山东玉米淀粉市场价格持续下跌，目前该区域行业开机维持高位，供应端充裕，市场行情偏弱影响下，下游签单积极性不高，预计短期内仍有下行空间。

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）

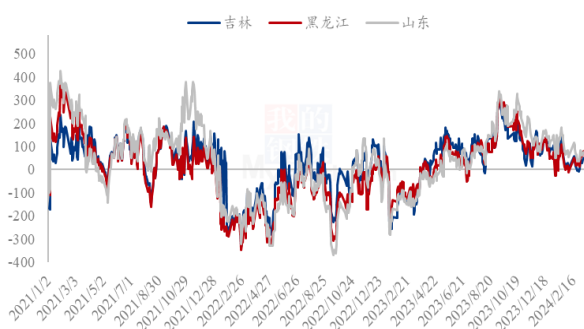


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

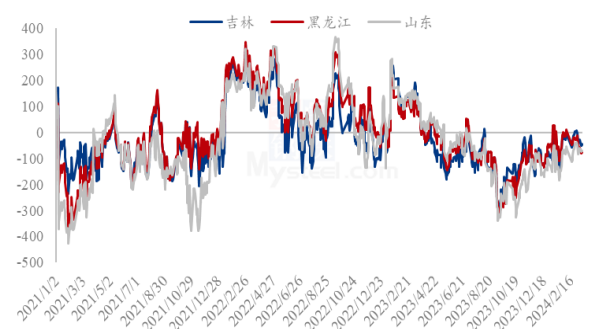


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

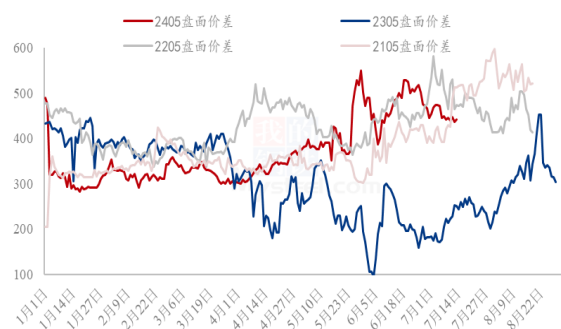


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

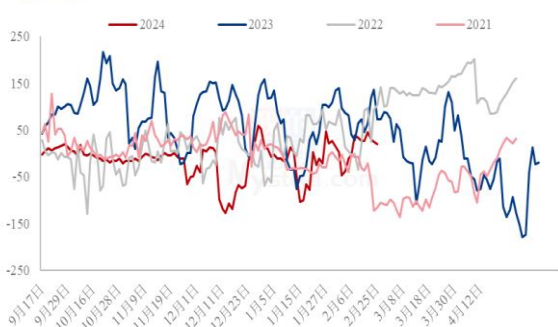


图 19 淀粉 5/9 价差

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）

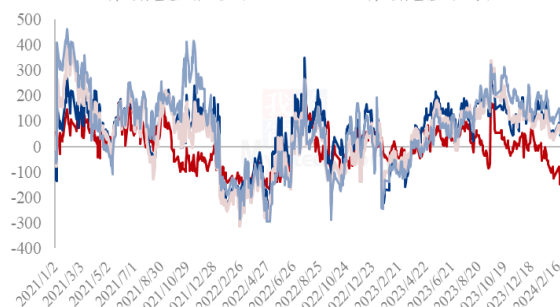
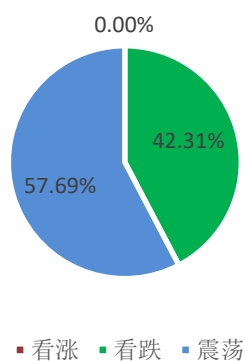


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

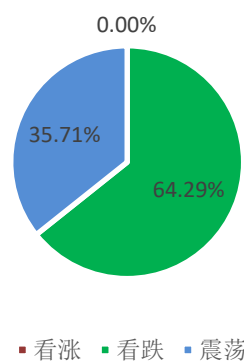
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

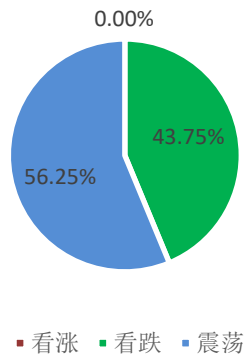
玉米淀粉生产企业心态调研



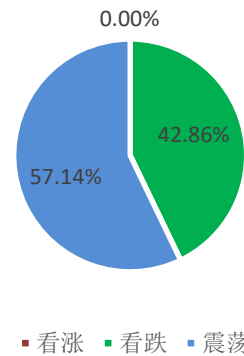
玉米淀粉贸易商心态调研



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： 升高

产量： 同环比降低

库存： 新签订单一般，淀粉走货放缓 需求： 造纸需求转淡，糖浆持稳

成本： 东北坚挺，华北偏弱调整

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
---	------	----	------

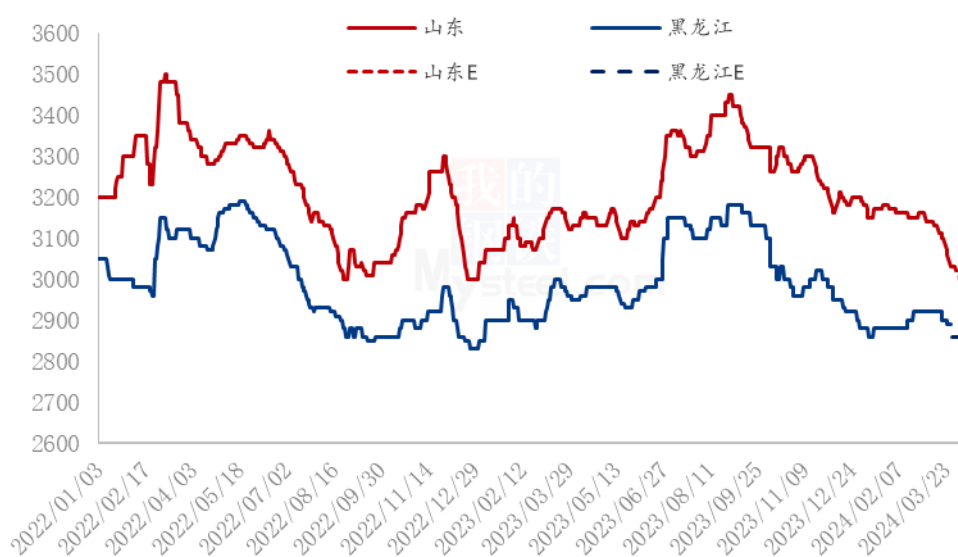
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉短期市场偏弱走势较为明显，但是价格重心下移过程中，下游行业刚需采购陆续进行。玉米淀粉供需匹配仍在持续，接下来关注东北玉米淀粉企业检修情况。

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