

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.3.29-2024.4.7)



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. 29–2024. 4. 7)

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

目前玉米淀粉市场价格重心下移主要是供需匹配不佳的体现，在一定程度上产业链利润的缩水是目前能够反向传导价格的主要因素，预计短期内玉米淀粉市场价格维持窄幅震荡运行，关注4月原料玉米端给到的价格支撑。

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)	34.63	33.99	+0.64
	玉米淀粉企业开机率 (周)	68.47%	67.2%	+1.27%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	118.9	114.6	+4.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.92%	52.7%	-0.78%
	麦芽糖浆开机率	46.42%	50.6%	-4.18%
	瓦楞纸开机率	64.45%	64.75%	-0.3%
	箱板纸开机率	67.1%	67.2%	-0.1%
利润	吉林 (元/吨)	-10	4	-14
	山东 (元/吨)	22	69	-47
	黑龙江 (元/吨)	25	41	-16
价格	黑龙江 (元/吨)	2900	2900	0
	山东 (元/吨)	3000	3030	-30
	全国 (元/吨)	2961	2994	-33
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	634	670	-36
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1376	1348	+28

数据来源：钢联数据

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偏弱运行，东北议价成交为主，截至4月7日，山东玉米淀粉主流成交 2980-3010 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交 3010-3020 元/吨，价格较上周下调 20-40 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，价格较上周持平。

本周玉米淀粉市场竞价签单氛围较为明显，华北玉米淀粉市场价格重心跌幅大于东北区域，下游行业维持刚需，走货情况尚可，目前在原料玉米与玉米淀粉下游需求无明显增量的支撑之下，玉米淀粉市场价格难有较为明显的起色。

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 2961 元/吨，环比上周下跌 33 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

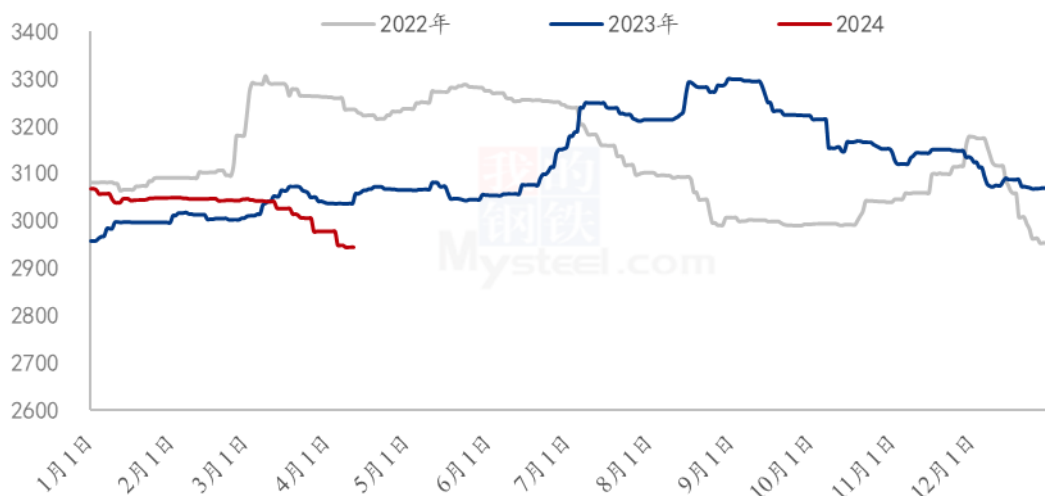


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

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，受到原料玉米供应充裕影响，玉米淀粉行业开机率高位回升，周度产量绝对值同环比增加。

本周（3月28日-4月3日）全国玉米加工总量为 66.27 万吨，较上周增加 0.93 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.63 万吨，较上周产量增加 0.64 万吨；周度开机率为 68.47%，较上周升高 1.27%。

（备注：2024 年 4 月 3 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）

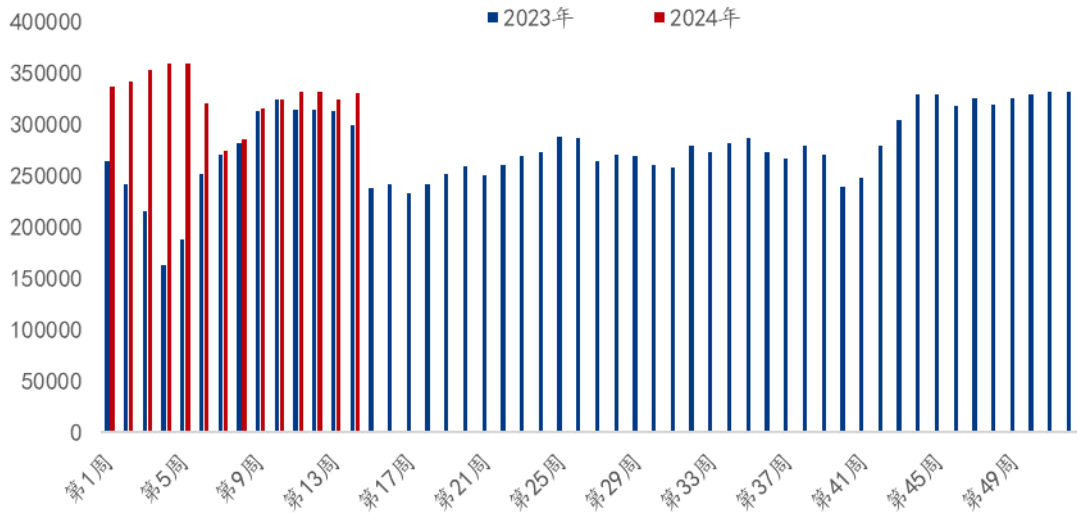


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

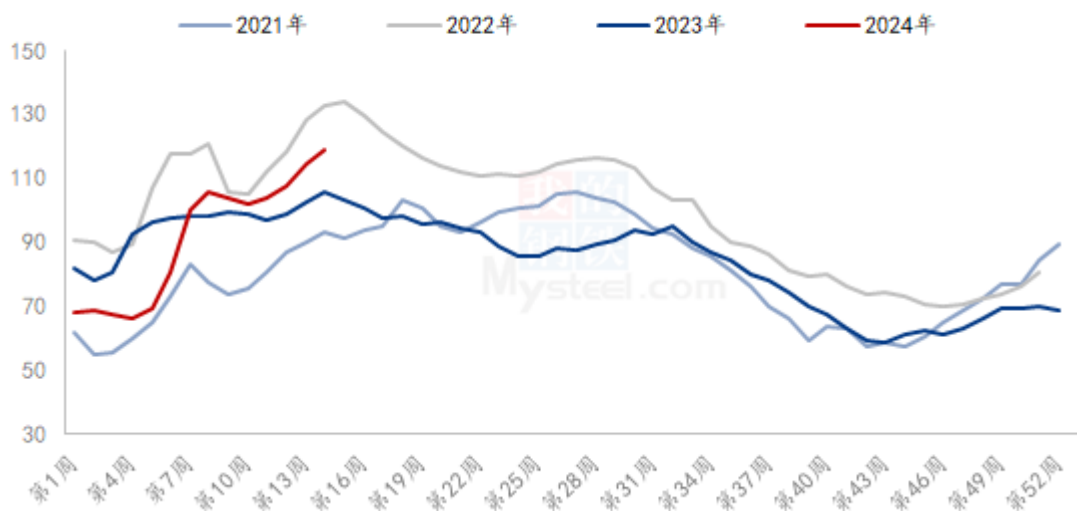
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到玉米淀粉市场行情偏弱影响，下游刚需订单为主，行业库存小幅累积。

截至 4 月 3 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 118.9 万吨，较上周增加 4.30 万

吨，周增幅 3.75%，月增幅 3.75%；年同比增幅 12.59%。

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14国内商品玉米淀粉表观消费量30.33万吨，环比增加3.44万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

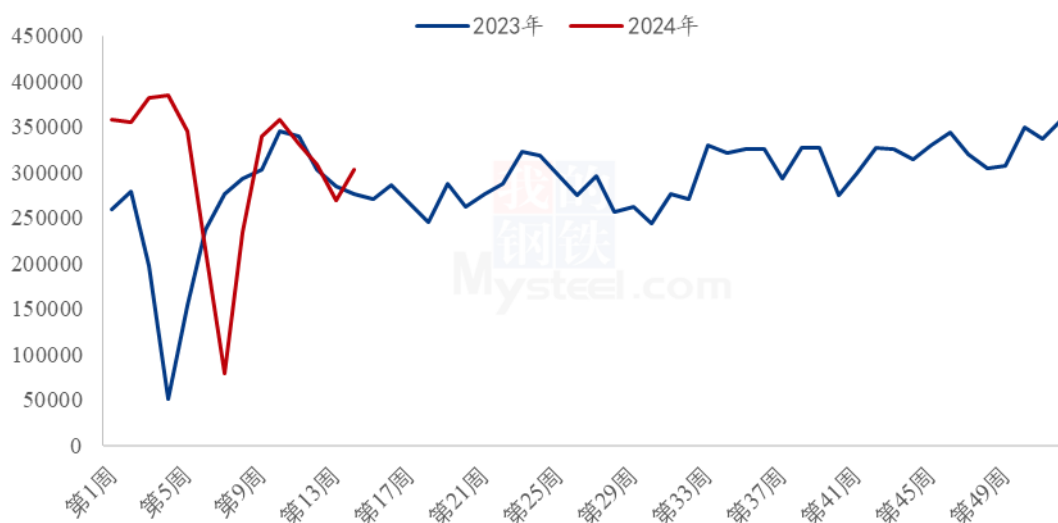


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期终端需求一般，淀粉糖整体开工区间震荡为主，糖浆类开工有回落迹象。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 55.64%，环比上周增加 0.42 个百分点，整体来看，葡萄糖大厂开工暂时稳定，供应固定客户。麦芽糖浆开工率为 46.42%，环比上周下滑 4.18 个百分点，终端需求不佳，企业走货不畅下，部分限产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.92%，开工较上周下滑 0.78 个百分点，终端需求不佳，企业调节生产，开工暂时低位震荡。麦芽糊精开工率为 56.01%，开工较上周下滑 1.07 个百分点，厂家开工区间震荡，基本稳定。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

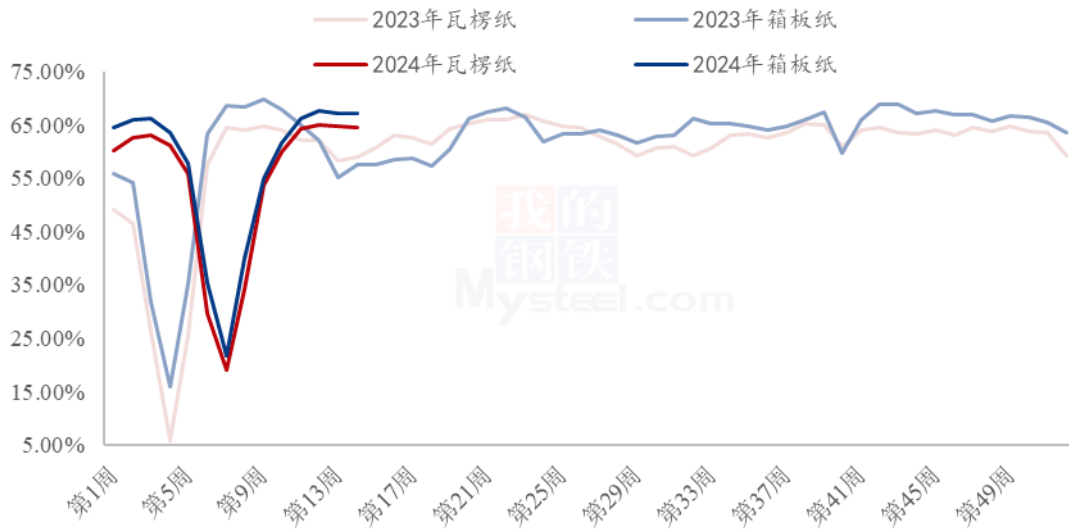


图 7 2023-2024 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

2024 年第 14 周，国内瓦楞纸开工 64.45%，环比上周降低 0.3%；箱板纸开工 67.1%，环比上周降低 0.1%。

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14周	1146000	346300	1492300	303300	1189000
第13周	1075000	339900	1414900	268900	1146000
第12周	1036000	347900	1383900	308900	1075000
第11周	1019500	347300	1366800	330800	1036000

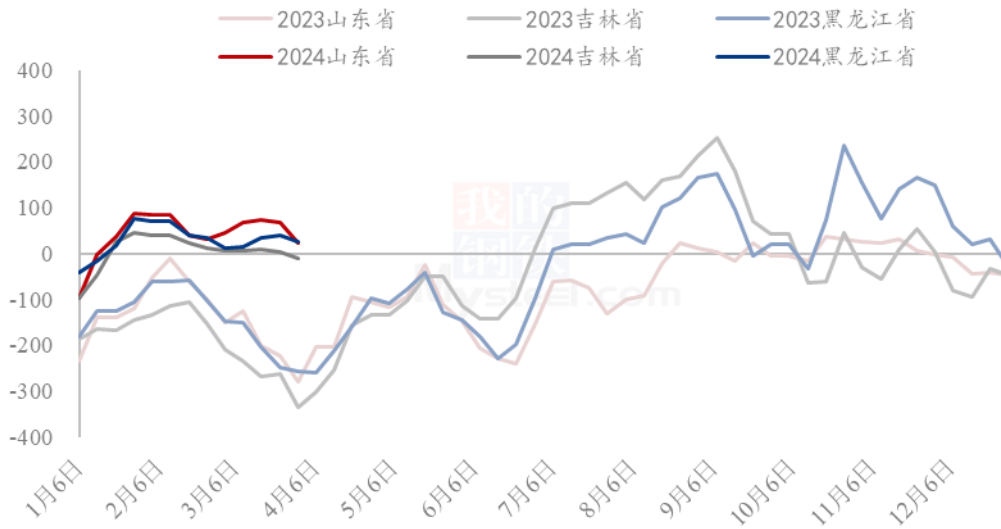
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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，较上周降低 14 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 22 元/吨，较上周降低 47 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 25 元/吨，较上周降低 16 元/吨。本周玉米淀粉价格下跌明显，行业利润继续缩水。

(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）

4月7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	4590	1040	3360	2230	420	2650	6
吉林	2960	4740	1100	3400	2280	420	2700	25
河北	3010	4620	950	3400	2300	320	2620	111
山东	3000	4380	900	3350	2364	320	2684	15

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）

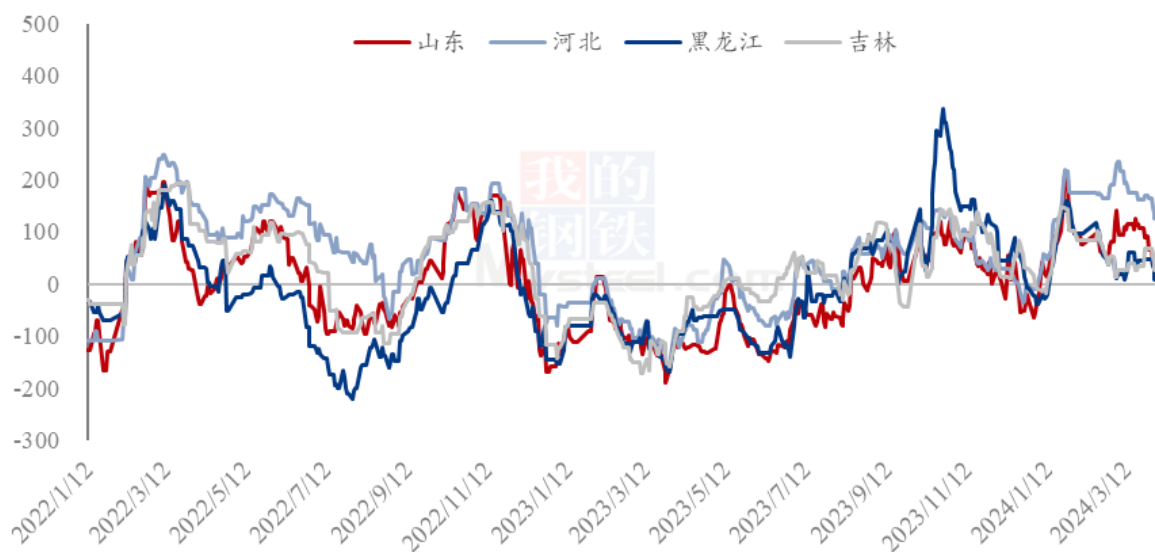


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米价格整体稳定，局部调整，其中东北和销区市场偏强，华北地区偏弱，整体变化幅度有限。东北基层潮粮进一步减少，自然干粮逐渐上市，近期市场利好消息较多，地区内贸易商建库意向较高，部分地区出现抢收干粮情况。华北地区玉米价格稳中偏弱，价格继续在底部震荡运行。随着余粮逐步减少，渠道库存水平增加，基层购销活跃度较前期有所下降，贸易商采取随收随走的策略，下游企业按需采购为主，供需达到动态平衡。销区市场受期货及利好消息面提振，港口贸易商挺价，报价走强，但下游企业需求未见明显转好，港口走货以订单为主，销区内陆地区玉米价格较为平稳，交易以东北粮为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

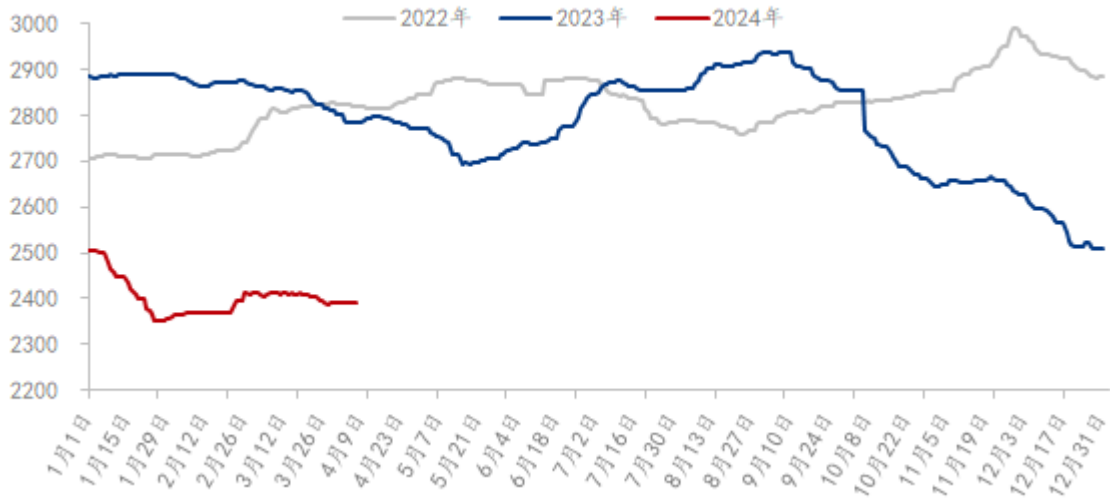
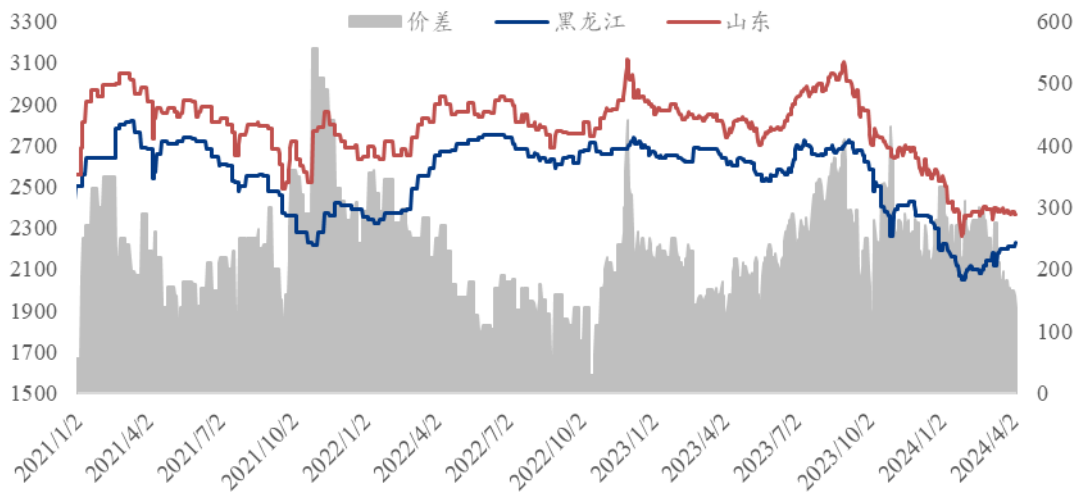


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



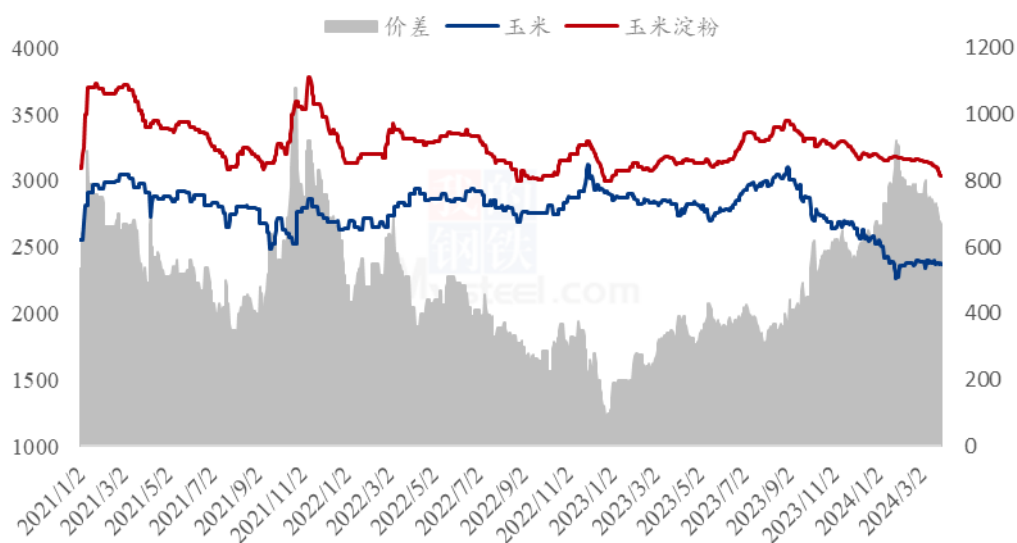
数据来源：钢联数据

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 634 元/吨，环比上周降低 36 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



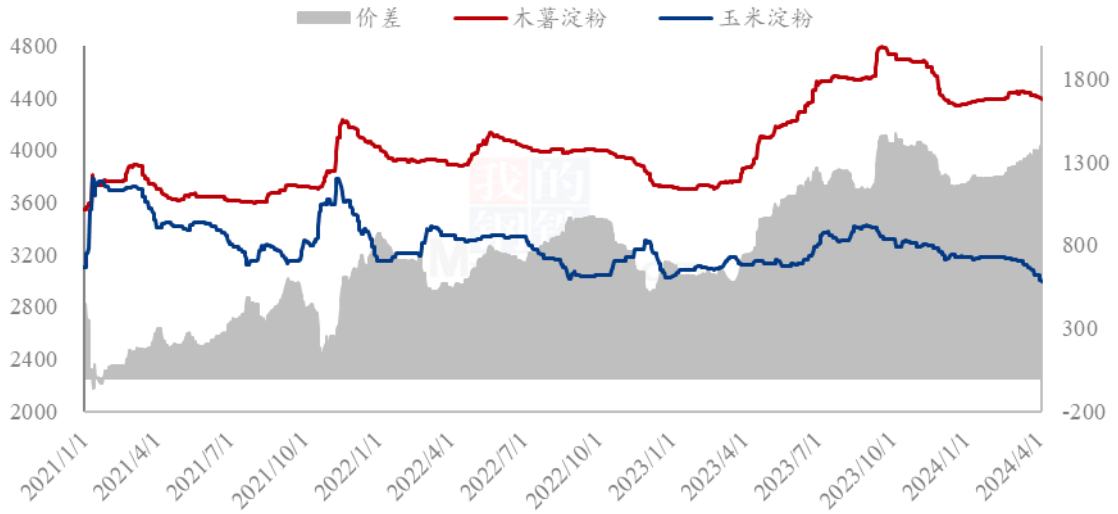
数据来源：钢联数据

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 14 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1376 元/吨，环比上周升高 28 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡偏弱运行为主。终端需求跟进乏力，供需博弈下，短线利空占主导，港口出货压力仍显，预计短期木薯淀粉价格弱稳运行为主。山东玉米淀粉市场价格持续偏弱调整，价格重心下移至 3000 元/吨以下，下游行业刚需签单拿货，实际签单情况一般，玉米淀粉自身供应仍维持高位，对于玉米淀粉市场价格有持续利空影响。

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）

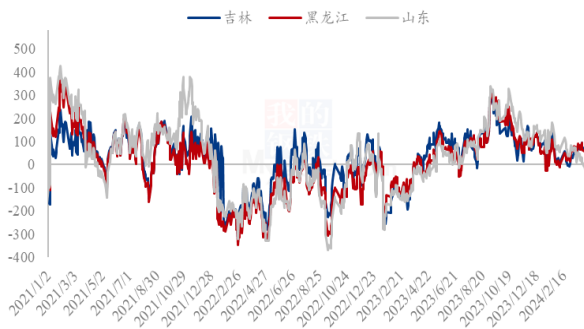


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

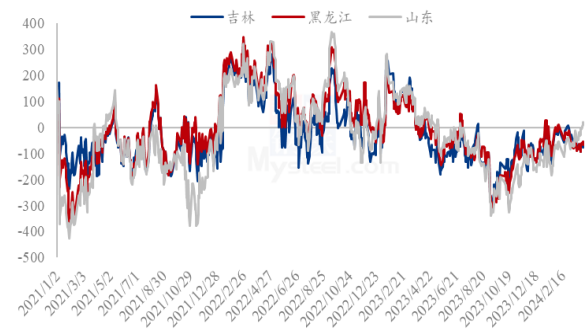


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

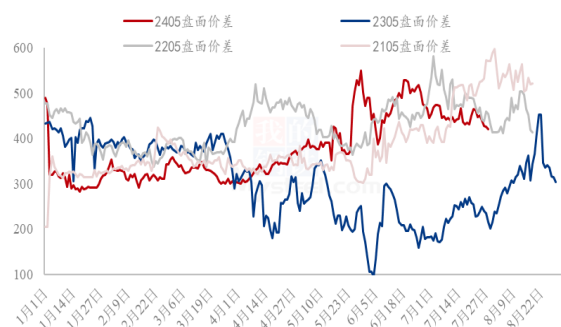


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

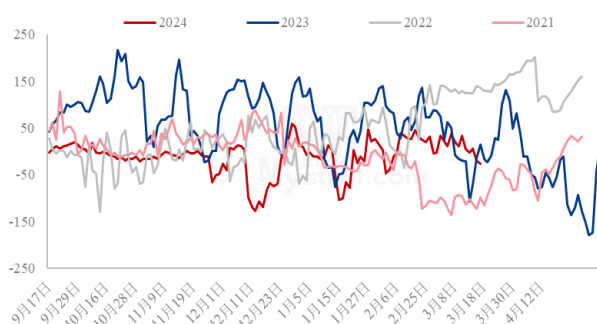


图 19 淀粉 5/9 价差

5月厂库交割利润（元/吨）

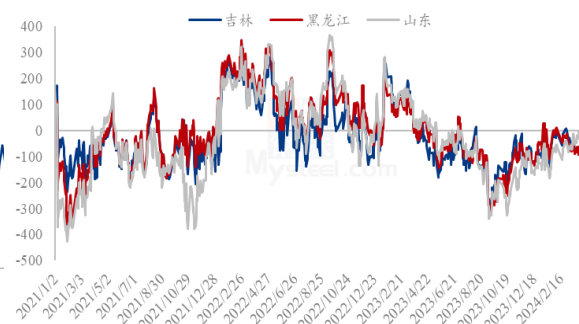
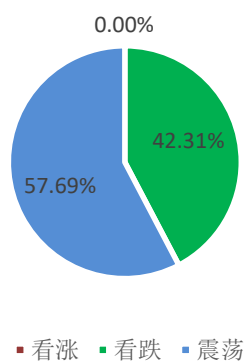


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

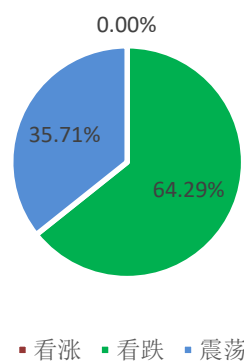
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

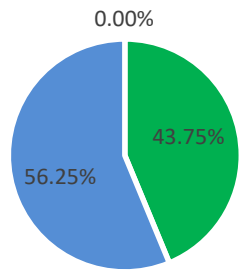
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

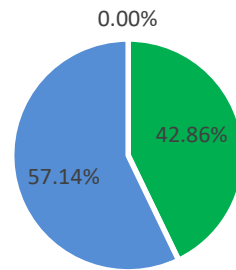


玉米淀粉资金心态调研



■ 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：环比升高

产量：同环比升高

库存：新签订单一般，清明节走货好转 需求：造纸需求高位，糖浆小幅下滑

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，玉米淀粉市场价格局部偏弱。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

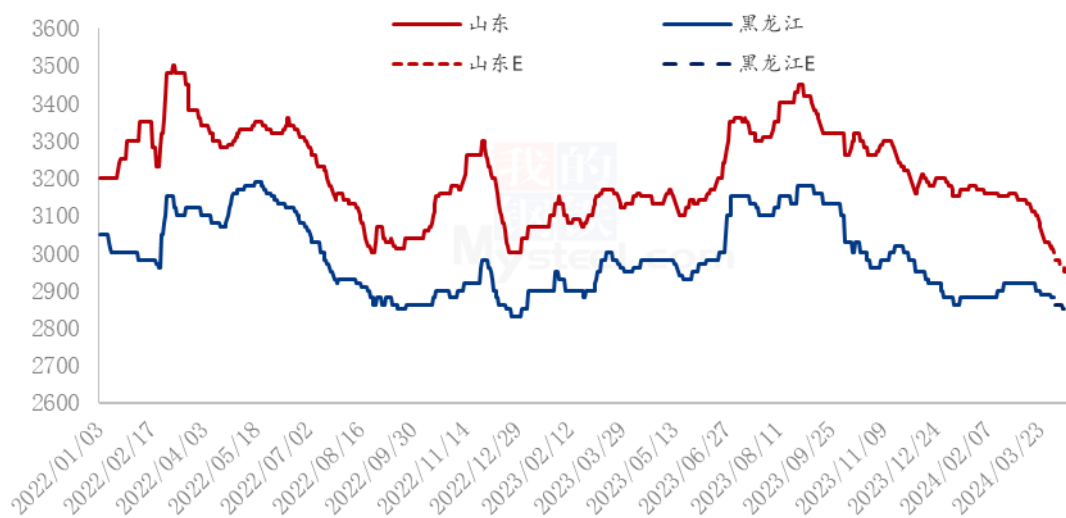
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉市场下探空间有限，个别区域淀粉企业生产利润已跌至亏损线附近，关注4月下旬局部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