

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



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. 4. 11-2024. 4. 18)

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

目前玉米淀粉供需矛盾仍是市场价格重心不稳的主要因素，下游行业接单较为谨慎，造成行业库存继续累积；在玉米淀粉生产进入全面亏损的局面之下，行业开机率转降在一定程度上减缓玉米淀粉价格下跌幅度。

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)	35.91	35.15	+0.76
	玉米淀粉企业开机率 (周)	71.00%	69.49%	+1.5%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	123.7	118	+5.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	53.6%	53.6%	0.00%
	麦芽糖浆开机率	50.18%	46.19%	+3.99%
	瓦楞纸开机率	64.46%	63.7%	+0.76%
	箱板纸开机率	67.19%	66.75%	+0.44%
利润	吉林 (元/吨)	-66	-33	-33
	山东 (元/吨)	-14	3	-17
	黑龙江 (元/吨)	-42	-10	-32
价格	黑龙江 (元/吨)	2860	2880	-20
	山东 (元/吨)	2950	2980	-30
	全国 (元/吨)	2917	2935	-18
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	624	632	-8
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1413	1402	+11

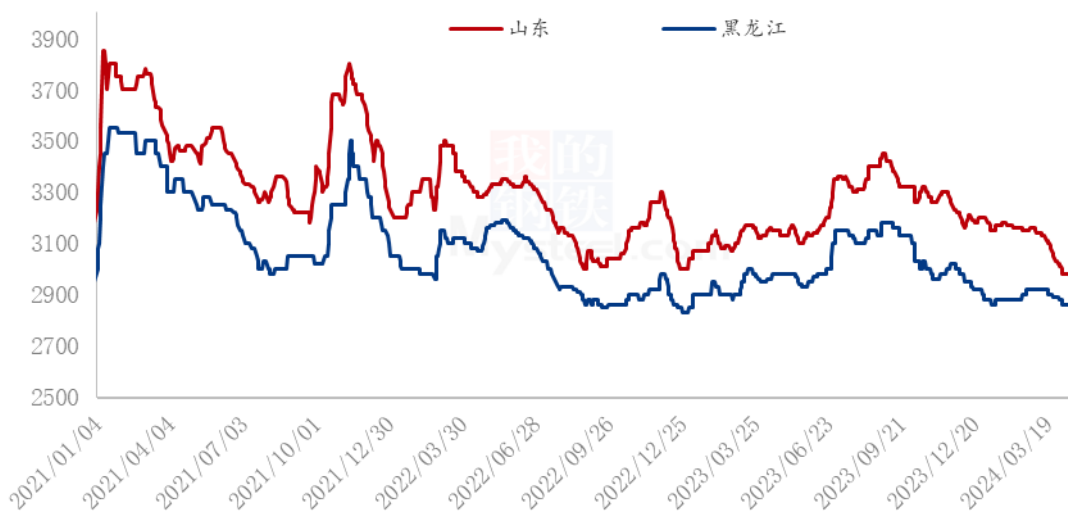
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周华北与东北玉米淀粉价格继续下探，截至4月18日，山东玉米淀粉主流成交2920-2960元/吨，价格较上周下调30-40元/吨；河北玉米淀粉主流成交2950-2960元/吨，价格较上周下调20-30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交2850-2900元/吨，价格较上周下调50-70元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2820-2860元/吨，价格较上周下调20-30元/吨。

本周北方产区玉米淀粉市场行情整体偏弱，华北区域供应端高位增量，东北区域检修计划延后；需求端下游行业采购积极性一般，五一节前无明显备货迹象；行业库存小幅累积，在供需匹配不佳与库存压力升高的影响之下，玉米淀粉市场价格重心继续下移。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（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图

本周全国均价 2917 元/吨，环比上周下跌 18 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

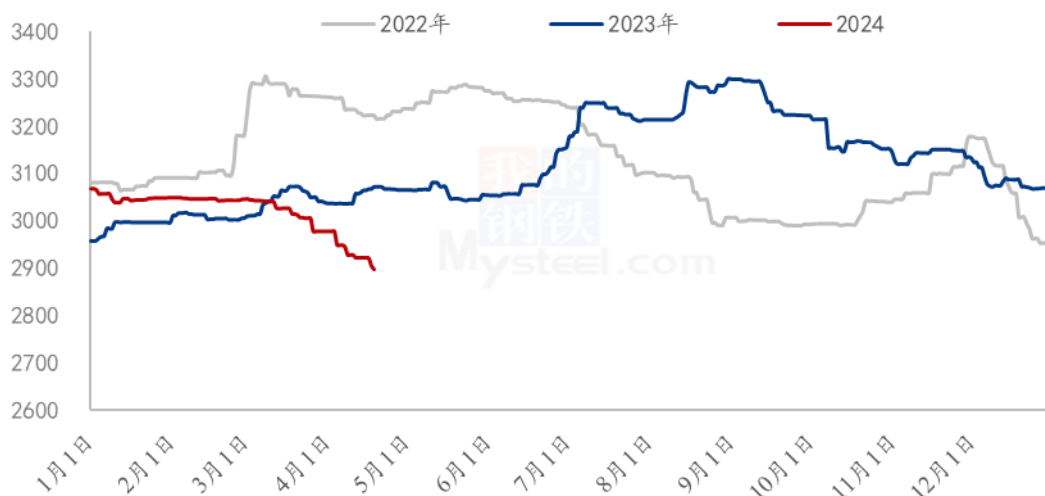


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

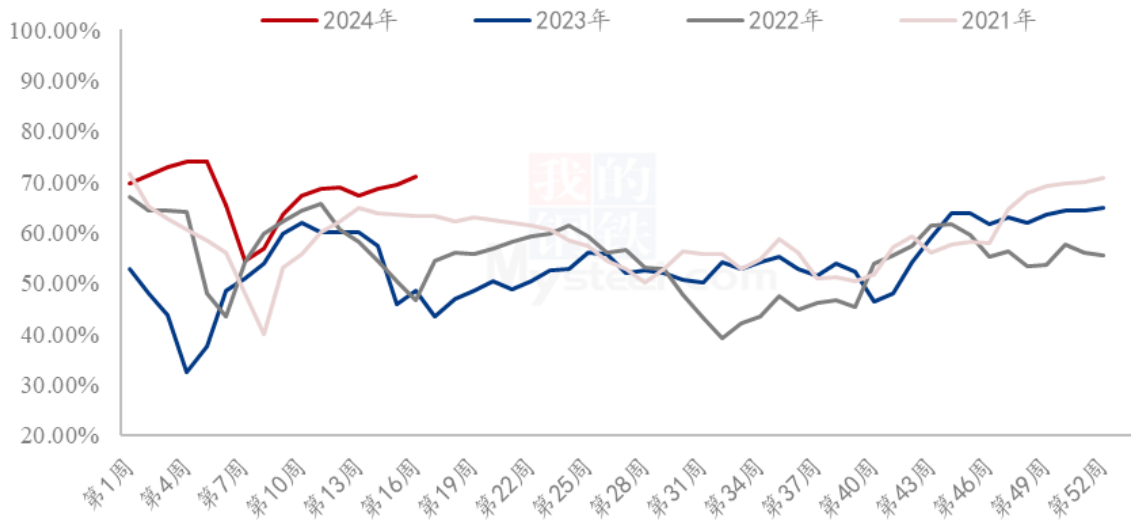
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到华北原料玉米供应充裕且价格优势明显的影响之下，该区域玉米淀粉行业开机继续升高；其他区域本周变化不大。

本周（4月11日-4月17日）全国玉米加工总量为 68.27 万吨，较上周增加 2 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.91 万吨，较上周产量增加 0.76 万吨；周度开机率为 71.00%，较上周升高 1.5%。

（备注：2024 年 4 月 17 日，当日开机率为 71.75%）

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）

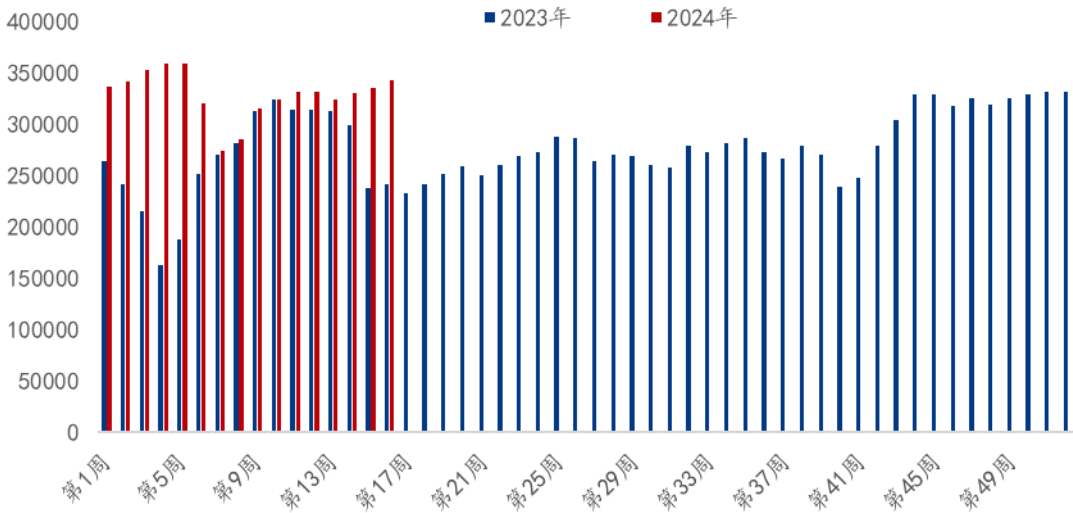


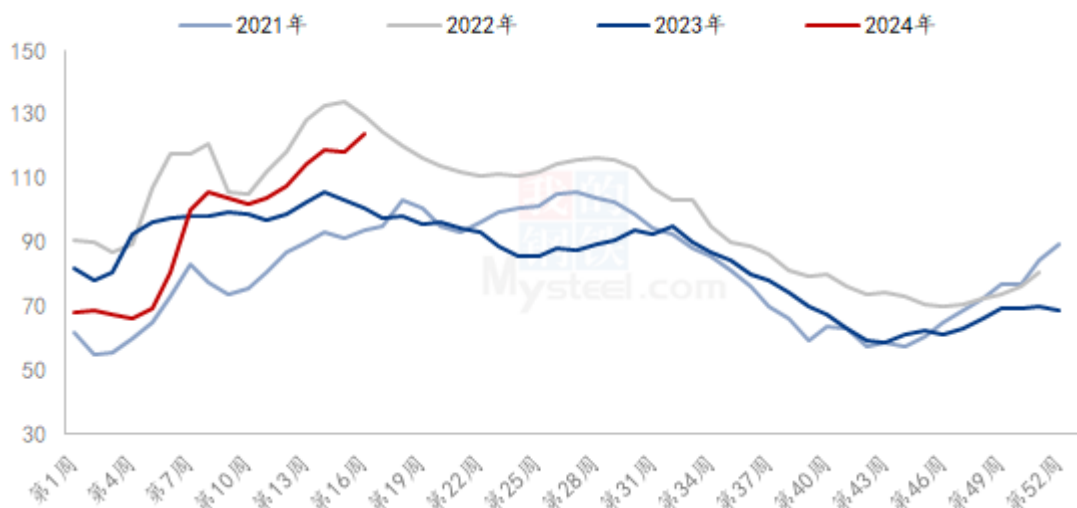
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期玉米淀粉市场价格偏弱调整，下游订单提货积极性一般，行业库存小幅累积。

截至4月17日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量123.7万吨，较上周增加5.70万吨，周增幅4.83%，月增幅7.94%；年同比增幅22.96%。

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16周国内商品玉米淀粉表观消费量30.21万吨，环比减少5.84万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

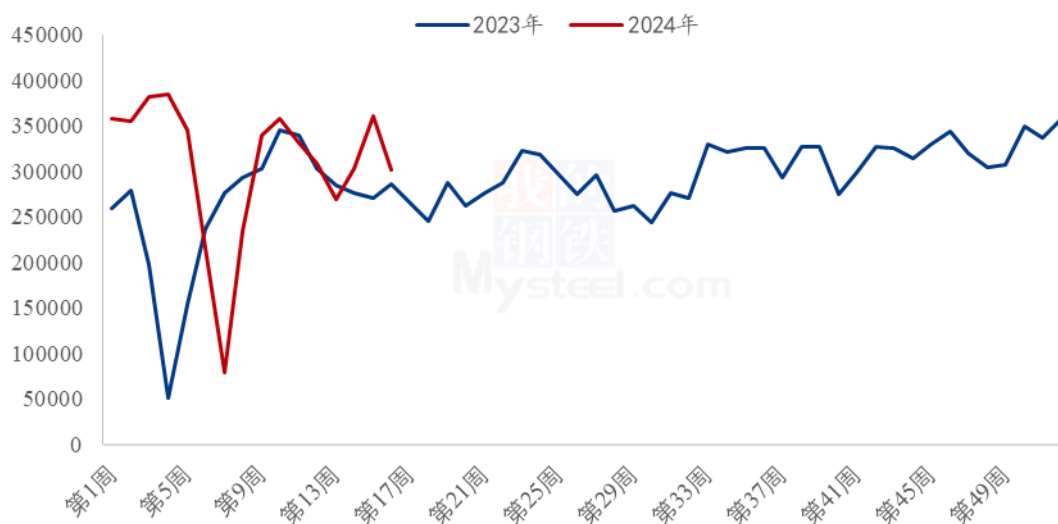
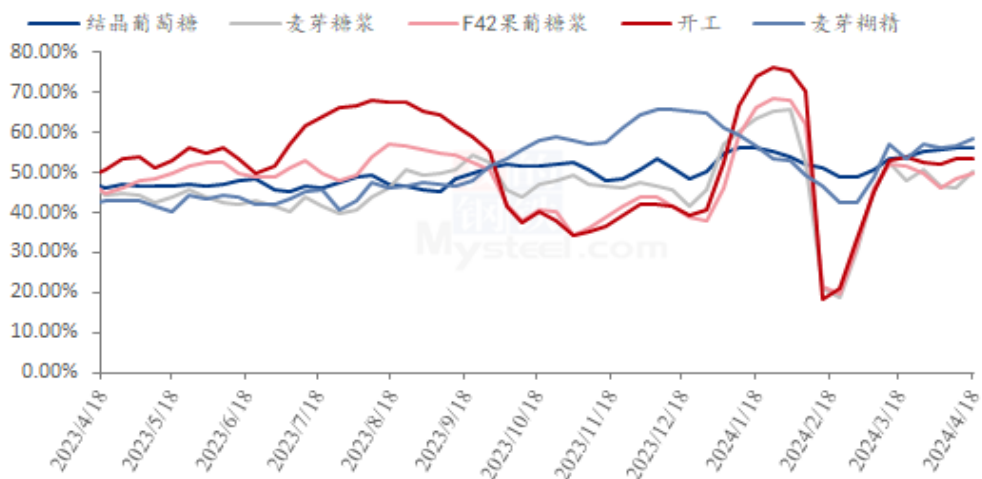


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖开工暂时稳定，糖浆类根据出货调节开工，近期需求淡季，开工维持在偏低位置。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.25%，环比上周下滑 0.09 个百分点，整体来看，近期厂家开工暂稳，供应固定客户为主。麦芽糖浆开工率为 50.18%，环比上周增加 3.99 个百分点，终端需求情况不佳，企业厂家低位开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.60%，开工与上周持平，终端需求一般，厂家低位开工稳定。麦芽糊精开工率为 58.58%，开工较上周增加 2.09 个百分点，厂家开工区间震荡，供应固定客户为主。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



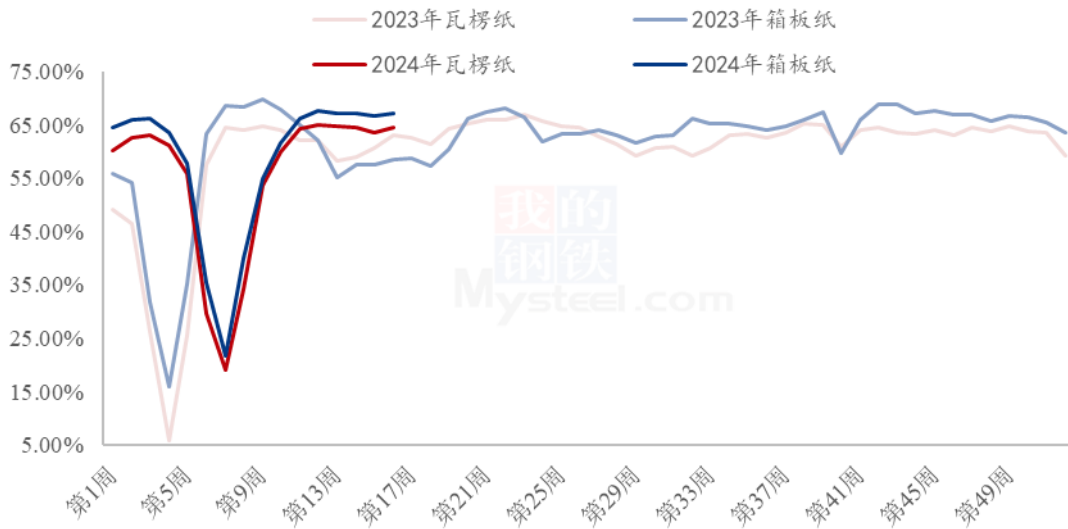
数据来源：钢联数据

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 16 周，国内瓦楞纸开工 64.46%，环比上周升高 0.76%；箱板纸开工 67.19%，环比上周升高 0.44%。

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16周	1180000	359100	1539100	302100	1237000
第15周	1189000	351500	1540500	360500	1180000
第14周	1146000	346300	1492300	303300	1189000
第13周	1075000	339900	1414900	268900	1146000

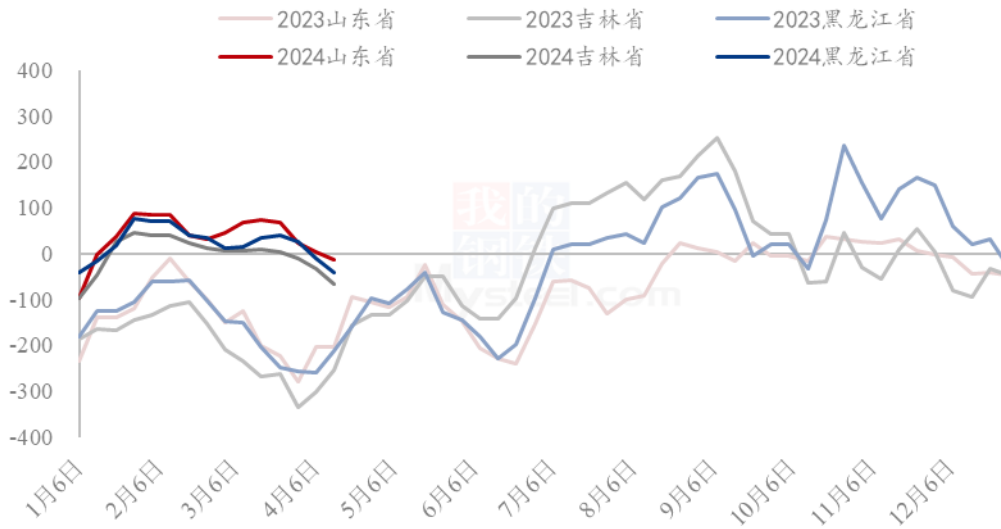
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-66 元/吨，较上周降低 33 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 14 元/吨，较上周降低 17 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-42 元/吨，较上周降低 32 元/吨。本周玉米淀粉价格继续下跌，副产品价格微幅上涨，玉米淀粉企业生产利润继续缩水且亏损。

(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18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	2880	4500	950	3170	2235	420	2655	-36
吉林	2900	4650	1020	3150	2280	420	2700	-49
河北	2940	4380	850	3180	2280	320	2600	39
山东	2960	4320	850	3150	2326	320	2646	2

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

截至 4 月 18 日，全国玉米周均价 2370 元/吨，较上周下跌 17 元/吨。本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。沿海需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆窄幅偏弱，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

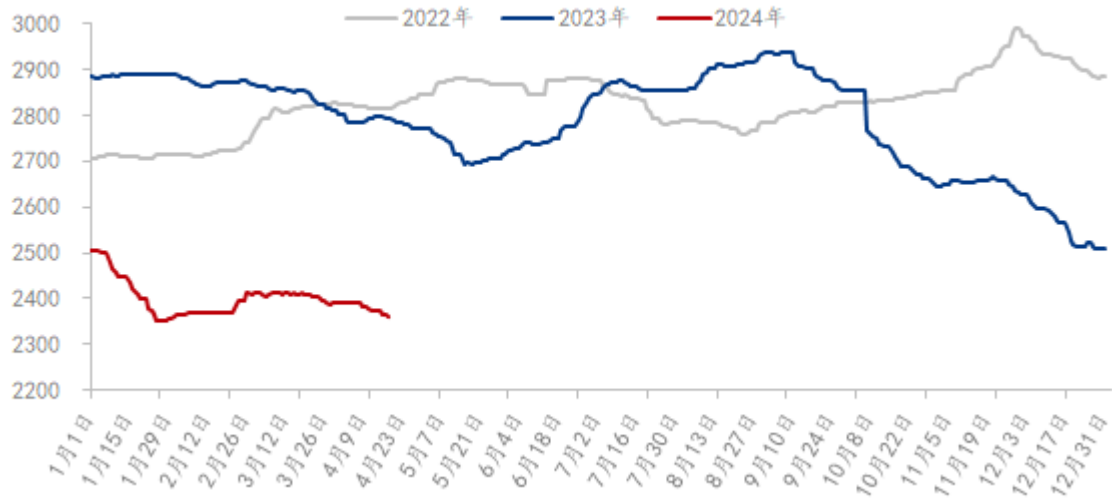
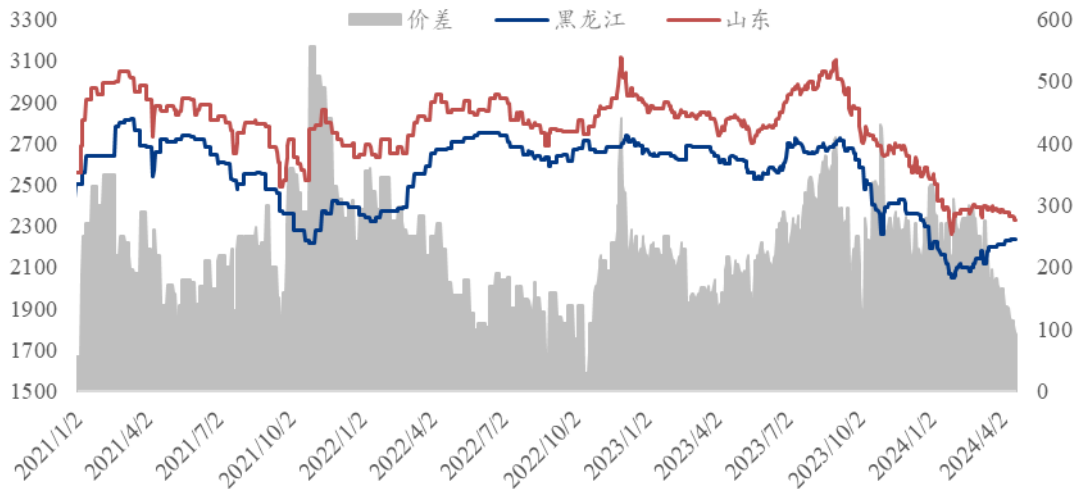


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



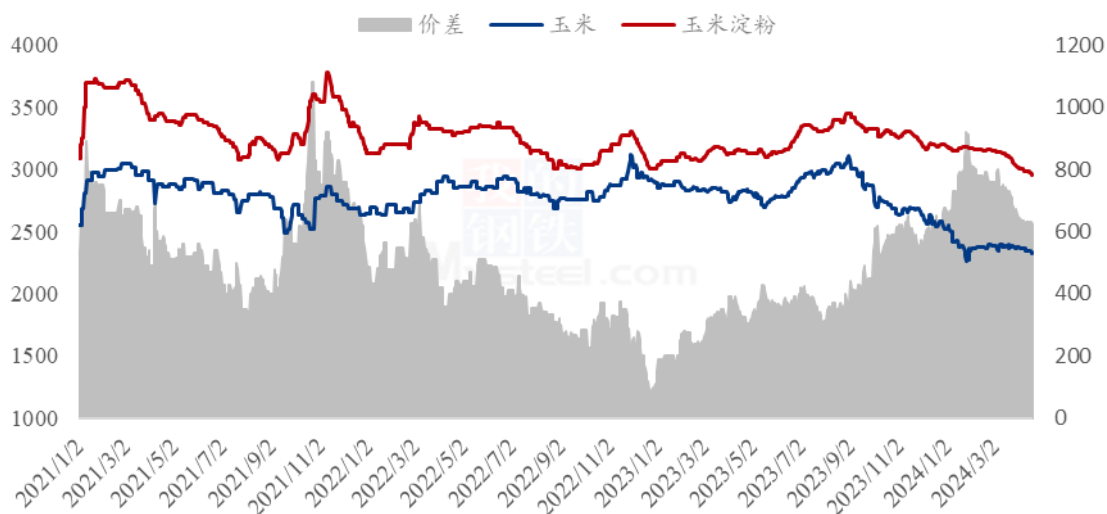
数据来源：钢联数据

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 624 元/吨，环比上周降低 8 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 16 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1413 元/吨，环比上周升高 11 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续偏弱。由于需求疲软，贸易商走货情况欠佳，目前港口库存持续增多，供大于求的局面仍显，预计短期木薯淀粉价格稳中偏弱运行为主。山东玉米淀粉市场价格继续偏弱运行，目前供应端与库存压力是玉米淀粉市场最为主要的利空因素，短期内价格难有止跌的迹象。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

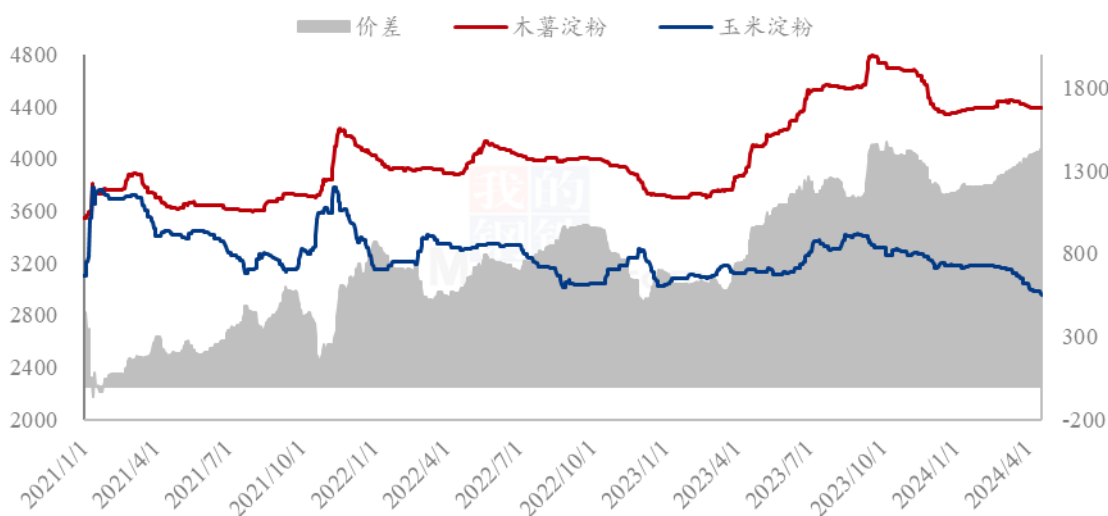


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

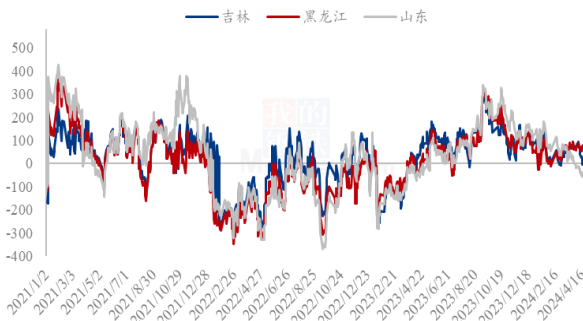


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

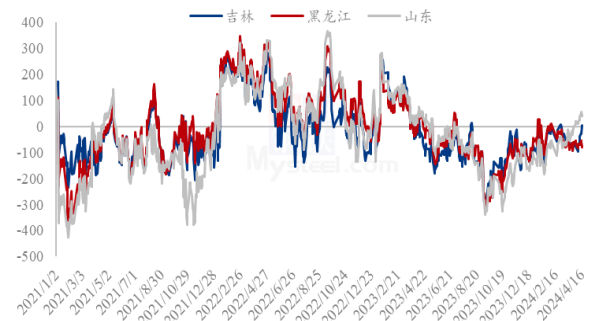


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

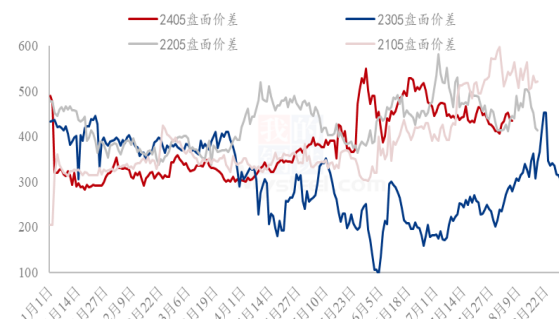


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

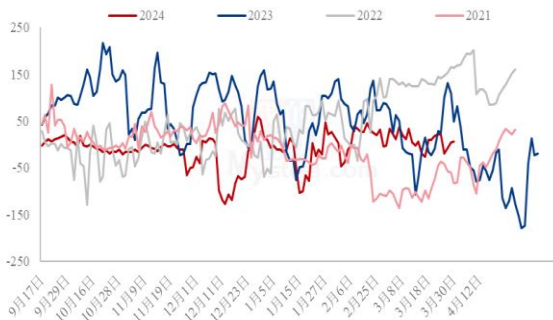


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差
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）

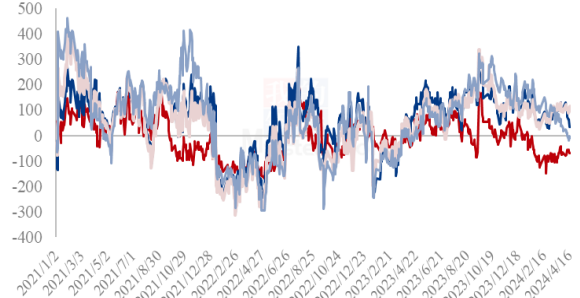
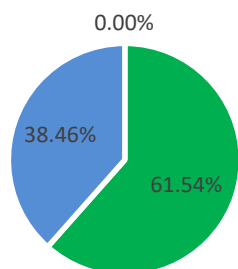


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

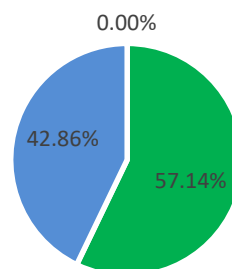
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



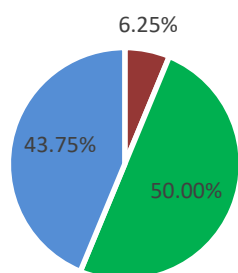
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



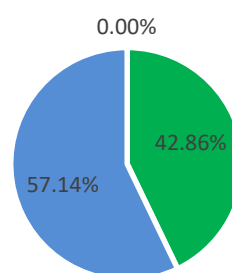
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

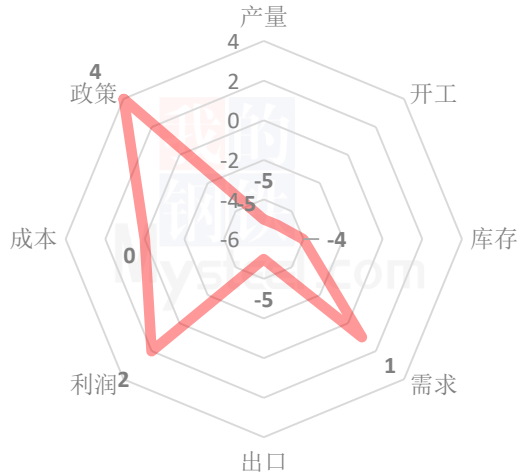


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 高位升高

产量: 同比高位，环比微增

库存: 整体累库明显

需求: 造纸高位转降，糖浆小幅回升

成本: 东北坚挺，华北震荡

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 目前玉米淀粉供应端继续增量的过程中，需求难有较好匹配，市场竞争价签单现象明显，价格承压下行，行业生产进入全面亏损阶段。

影响因素及影响力值说明

影响力值	利好/利空	影响力值	利好/利空
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

五一节前玉米淀粉下游行业仍存备货需求，但是在玉米淀粉供应端充裕的背景

之下，玉米淀粉市场价格难有大的起色；同时玉米淀粉生产企业在全面亏损的压力之下，检修数量将逐渐增加。

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