

玉米淀粉市场

月度报告

(2024年5月)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、刘梦霞

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-26090266

玉米淀粉市场月度报告

(2024年5月)

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

玉米淀粉市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月玉米淀粉基本面概述	- 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 玉米淀粉月度提货量变化	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化	- 6 -
4.4 玉米淀粉出口量变化	- 7 -
第五章 玉米淀粉月度供需平衡表	- 8 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 8 -
6.1 吨玉米淀粉生产利润	- 8 -
6.2 吨玉米加工利润	- 9 -
第七章 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析	- 9 -
7.2 玉米淀粉与玉米价差对比	- 11 -
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 -

本月核心观点

5月玉米淀粉供应端收窄，需求端表现尚可，匹配情况有所好转，但市场价格重心较4月份有下移走势，企业报价虽有上涨，但是成交未放量的背景之下，玉米淀粉行业利润并未兑现，接下来关注6月玉米淀粉供应端检修情况与需求端部分领域的增量表现。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	5月	4月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	147.38	148.46	-1.08
	玉米淀粉企业开机率	67.96%	68.46%	-0.5%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	105	126.6	-21.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.9%	56.28%	-3.38%
	麦芽糖浆开机率	51.99%	51.17%	+0.82%
	瓦楞纸开机率	61.92%	64.35%	-2.43%
	箱板纸开机率	63.02%	66.58%	-3.56%
	4 玉米淀粉出口量（吨）	159	128	+30.89
利润	吉林（元/吨）	-89	-71	-18
	山东（元/吨）	32	2	+30
	黑龙江（元/吨）	-90	-49	-41
价格	黑龙江（元/吨）	2829	2861	-32
	山东（元/吨）	2956	2958	-2
	全国（元/吨）	2883	2909	-26

	类别	5月	4月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	650	624	+26
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1255	1408	-153

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

5月玉米淀粉价格中上旬涨幅明显，进入月底，华北价格开始回落。5月全国玉米淀粉成交均价 2883 元/吨，月环比跌幅 0.89%。5月玉米淀粉供需格局环比改善，下游行业需求增加，玉米淀粉供应端环比减量，行业库存受到提货增量的支撑降幅明显，玉米淀粉东北与华北企业生产利润主要受原料影响呈现分化走势，东北亏损加剧，华北环比小幅好转。

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

5月全国均价 2883 元/吨，环比上月降低 26 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

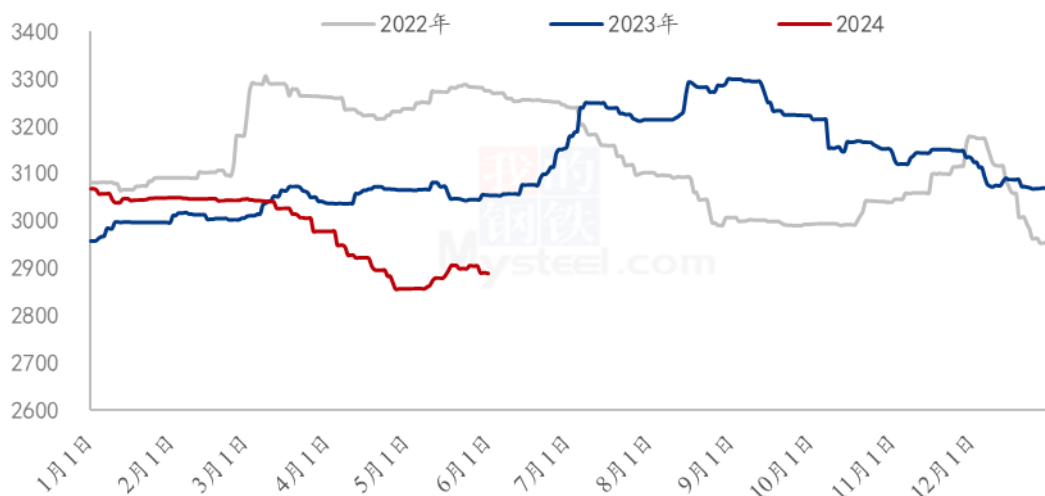


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

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，5 月玉米淀粉受到局部库存压力与亏损的双重影响，玉米淀粉行业开机继续下降。2024 年 5 月，全国 59 家玉米淀粉生产企业总产量为 147.38 万吨，环比降低 1.08 万吨。5 月份玉米淀粉行业开工率 67.96%，环比降低 0.5%。

2023-2024年国内玉米淀粉行业月度开机走势

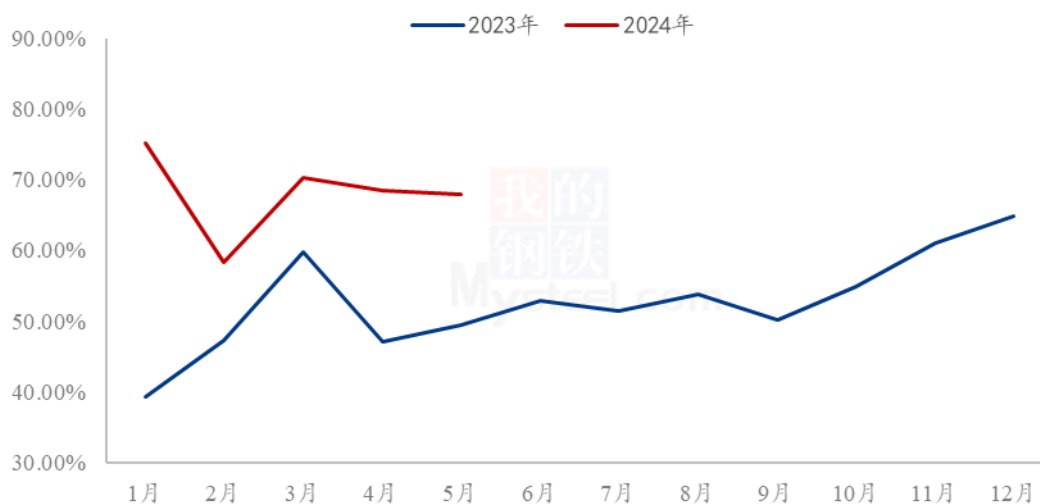
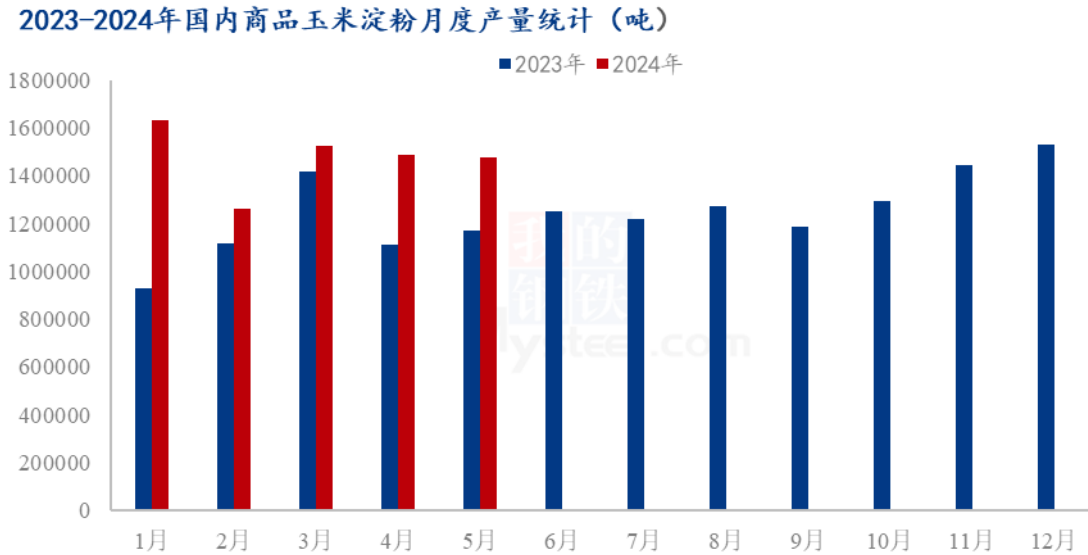


图 3 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图



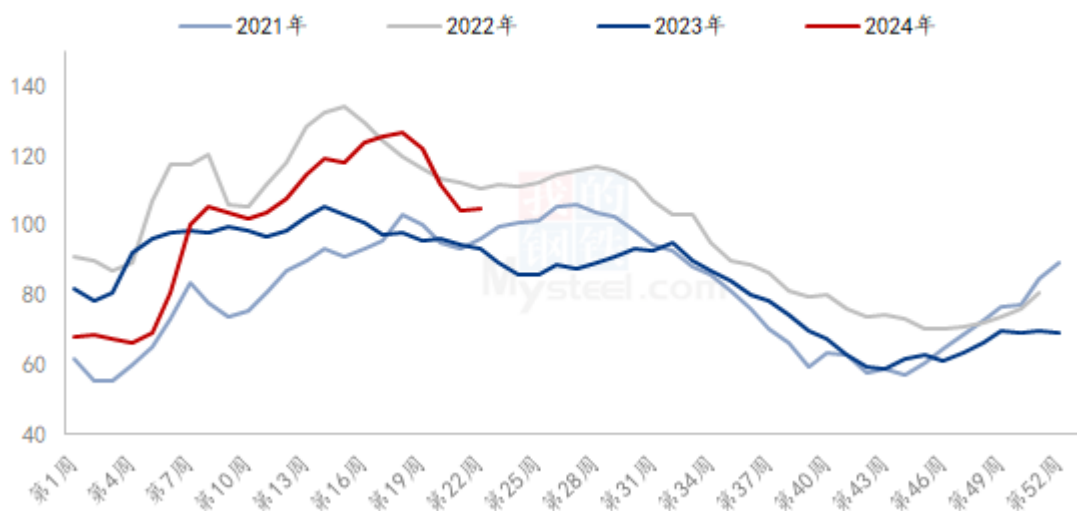
数据来源：钢联数据

图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，5 月玉米淀粉市场价格先上涨运行，加之下游需求与渠道库存提货增加，行业库存环比明显下降。截至 5 月 29 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 105 万吨，较上周增加 1.00 万吨，周增幅 0.96%，月降幅 16.40%；年同比增幅 12.90%。

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 玉米淀粉月度提货量变化

2024 年 5 月国内商品玉米淀粉表观消费量 161.67 万吨，环比增加 31.85 万吨。

2023-2024年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

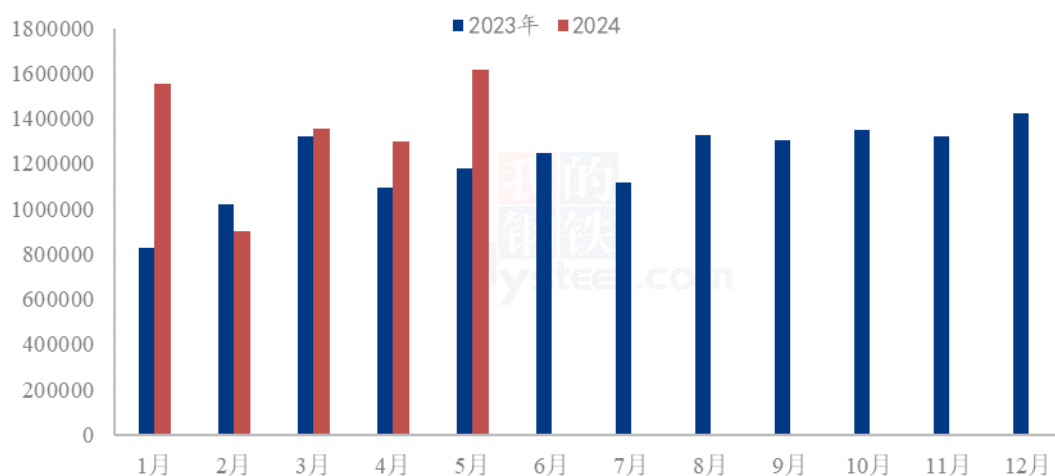
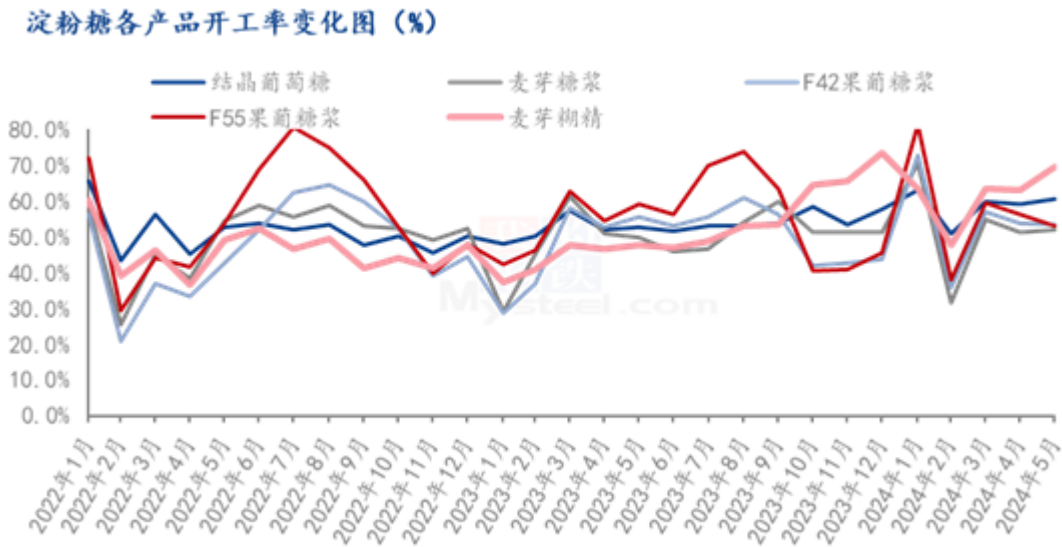


图 6 2023-2024 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

进入 5 月份，淀粉糖各厂家生产情况尚可，下游消费方面，也较为稳定，企业开工变动较小。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 60.43%，环比上月增加 1.44 个百分点；麦芽糖浆开工率 51.99%，环比上月增加 0.82 个百分点；F55 果糖开工率 52.9%，环比上月下滑 3.38 个百分点；麦芽糊精开机率为 69.42%，较上月增加 6.44 个百分点，主要是出口较好，带动部分厂家开工。



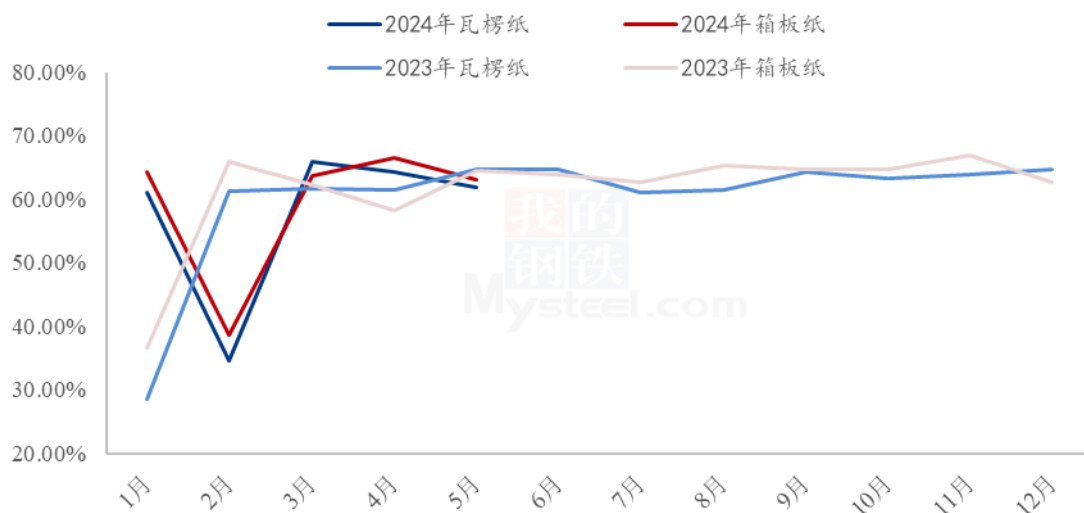
数据来源：钢联数据

图 7 2022-2024 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

5 月国内瓦楞纸开工 61.92%，， 环比降低 2.43%；箱板纸开工 63.02%， 环比降低 3.56%。

2023-2024年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)



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

4.4 玉米淀粉出口量变化

据中国海关数据显示：2024 年 4 月国内玉米淀粉出口量 159 吨，较 3 月份增加 30.89 吨，环比增幅 24.11%；较 2023 年 4 月份增加 14.558 吨，同比增幅 10.08%。其中 2024 年 4 月份出口均价为 951.97 美元/吨，环比降低 1.82 美元/吨。

截至 2024 年 1-4 月国内玉米淀粉出口累计 759.11 吨，较去年同期增加 37.124 吨，增幅 5.14%。

2021-2024年中国玉米淀粉出口数量 (吨)

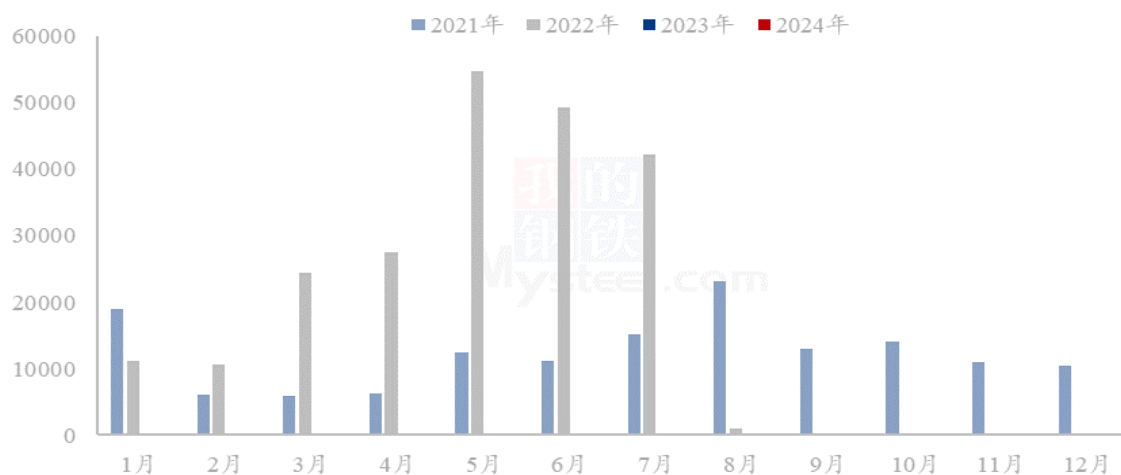


图 9 2021-2024 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

表 2 2024 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

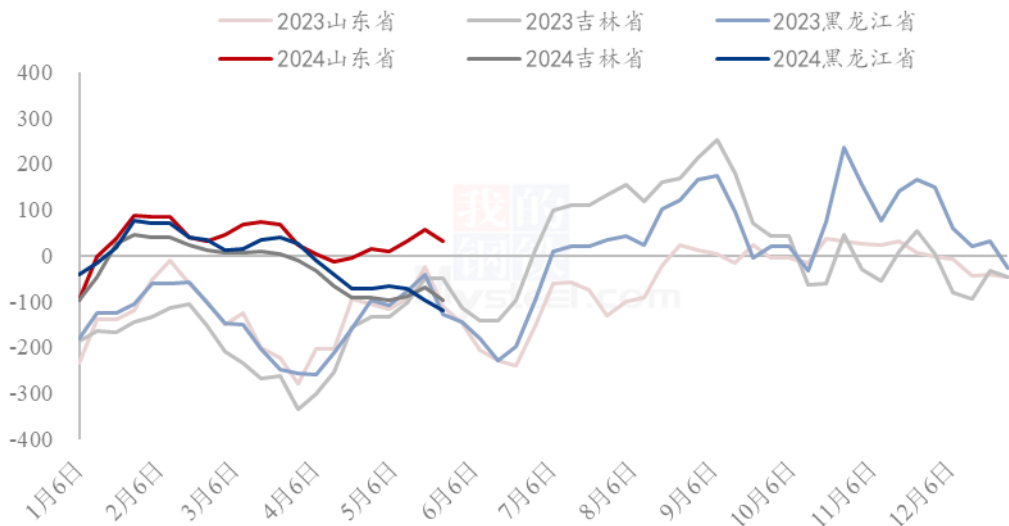
2024年国内商品玉米淀粉月度平衡表								
月份	期初库存	产量	进口量	总供给	表观消费量	出口量	国内总消费	期末库存
5月	1266000	1473800	200 (预估)	2740000	1689900	100 (预估)	1690000	1050000
4月	1146000	1484600	226	2630826	1364667	159	1364826	1266000
3月	1037500	1524500	159	2562159	1416031	128	1416159	1146000

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

5月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-89元/吨，环比降低18元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为32元/吨，环比升高30元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-90元/吨，环比降低41元/吨；本月原料玉米价格东北与华北分化走势，造成区域利润出现亏损加剧与利润好转的两极表现。

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 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)

5月30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	4920	880	3439	2340	420	2760	-110
吉林	2930	4980	980	3490	2340	420	2760	-54
河北	2960	4680	830	3460	2256	320	2576	109
山东	2980	4410	740	3400	2320	320	2640	26

备注:

- 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。
- 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;
- 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)

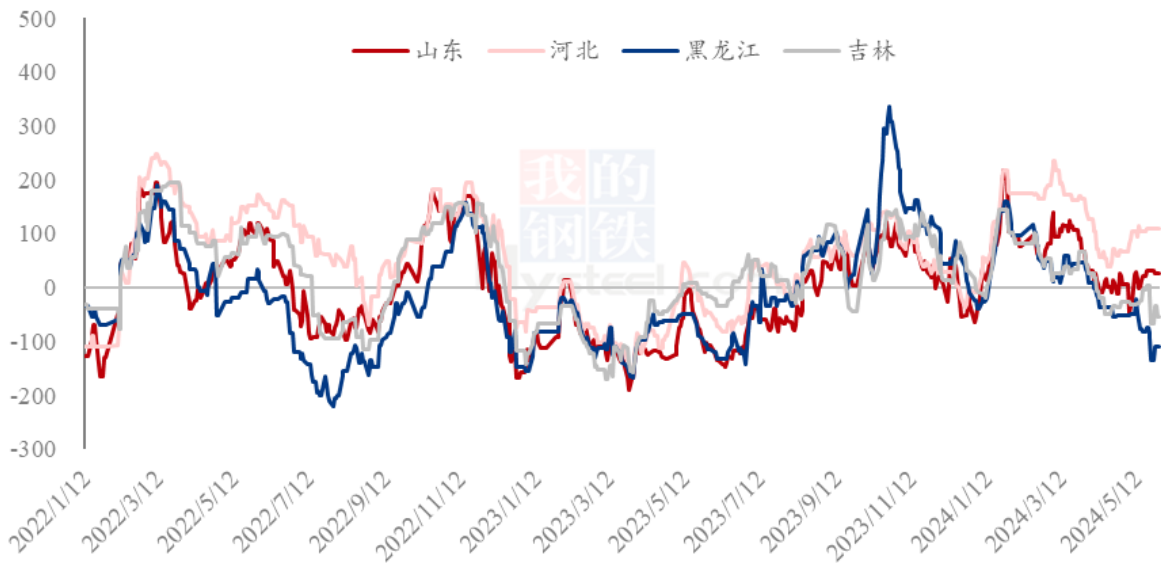


图 11 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

5月全国玉米市场价格上涨后趋稳。东北基层粮源见底, 贸易商成为供应主体,

中上旬挺价出货，月底价格松动促进走货。华北月初售粮压力明显减弱，中上旬价格快速上升后趋稳，月底贸易商腾仓等待收新麦，价格略低。销区中上旬报价上调，随着产区价格下行，期货价格调整，月底报价略显弱势。加上月底进口玉米拍卖、新季小麦集中上市等因素利空市场，玉米价格窄幅下调，空间有限。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

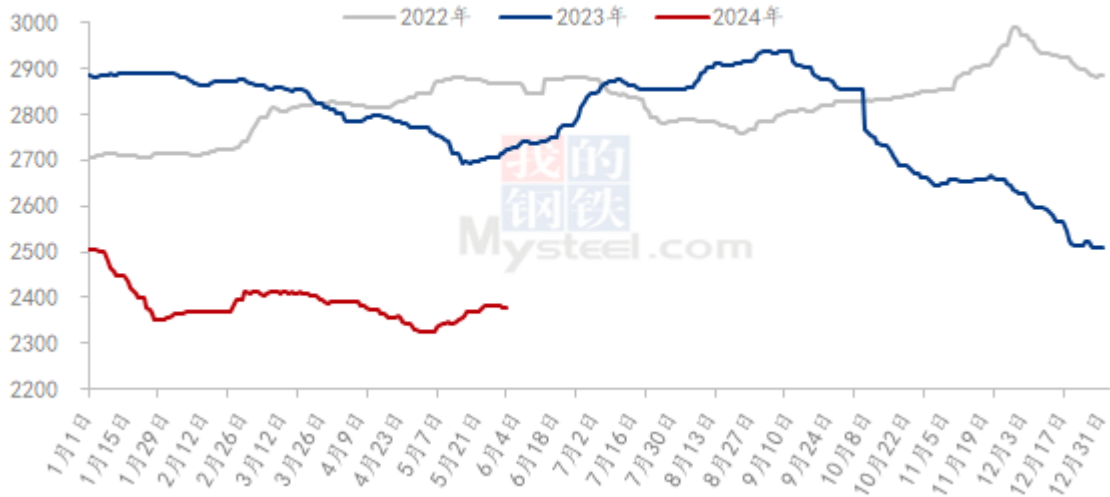
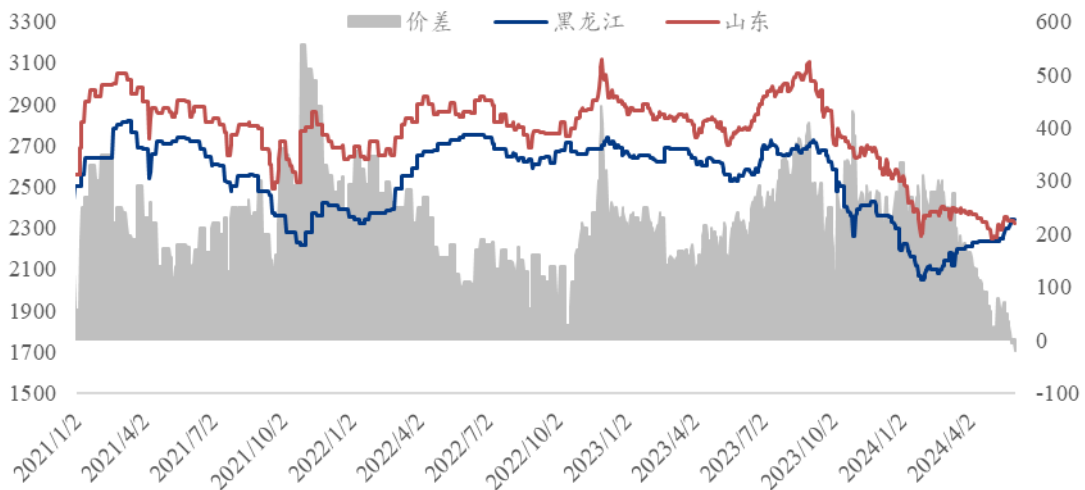


图 12 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



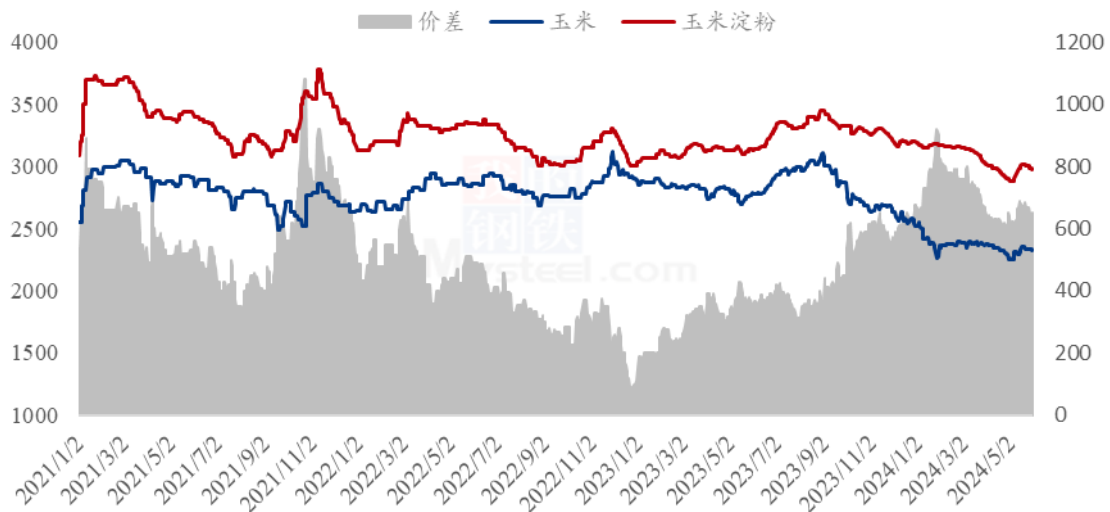
数据来源：钢联数据

图 13 2021-2024 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米淀粉与玉米价差对比

5 月山东玉米淀粉与玉米价差为 650 元/吨，环比升高 26 元/吨。

2021-2024 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



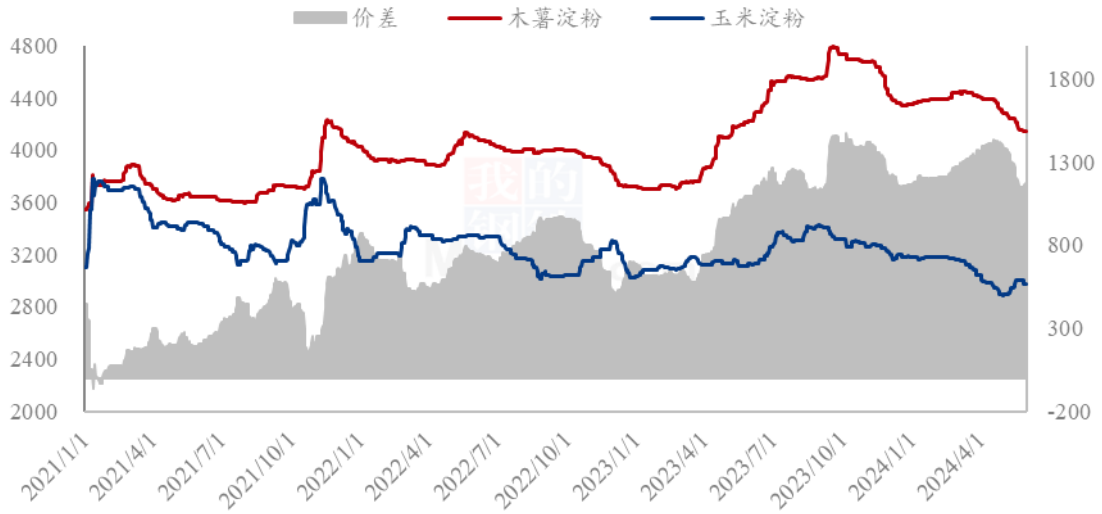
数据来源：钢联数据

图 14 2021-2024 年山东淀粉-玉米价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2024 年 5 月木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1255 元/吨，环比收窄 153 元/吨；5 月木薯淀粉市场价格震荡回落走势。由于下游需求持续偏弱，贸易商进口心态较谨慎，国内主要以消耗库存为主；目前港口走货情况欠佳，叠加需求端暂无有利支撑，预计短期木薯淀粉价格稳中偏弱运行。5 月玉米淀粉市场中上旬上涨为主，月底价格小幅回落，下游需求环比明显好转，支撑淀粉价格走货较好，行业库存降幅明显，玉米淀粉供需结构环比改善。预计后期玉米淀粉市场价格震荡运行为主，涨跌幅度有限。

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 15 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）

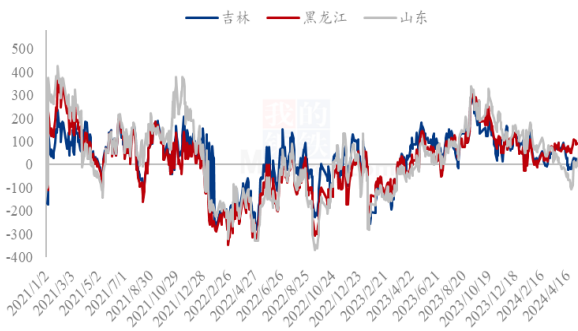


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

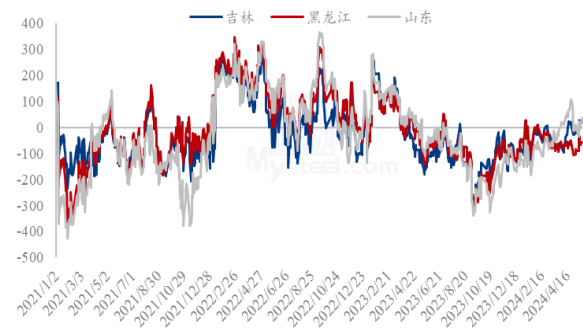


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

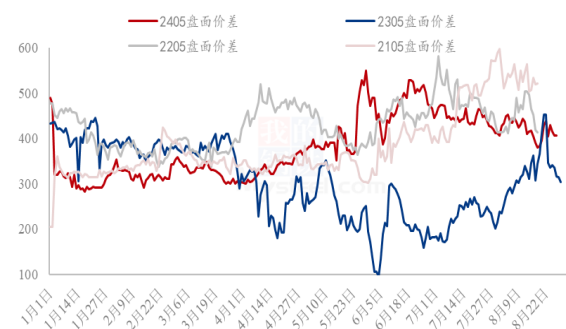


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

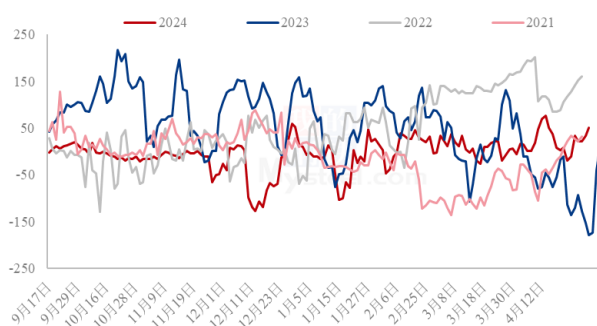


图 19 淀粉 5/9 价差

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）

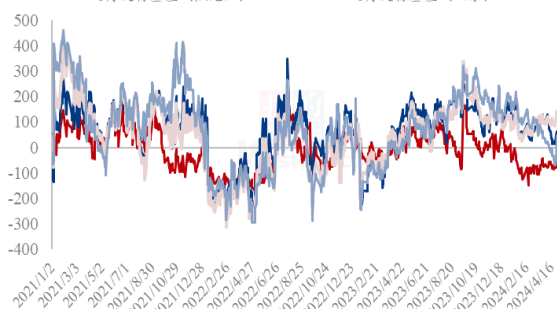
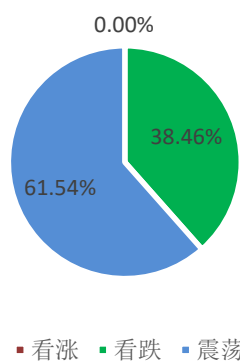


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

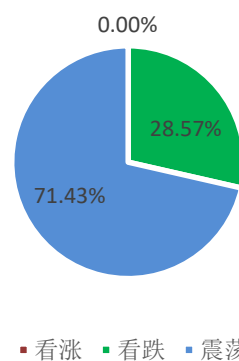
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

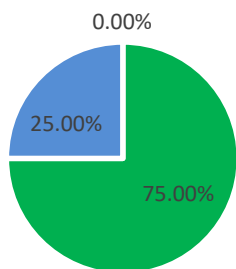
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

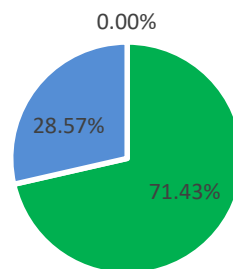


玉米淀粉资金心态调研



■ 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：同比升高，环比继续下降

产量：同比高位，环比降低

库存：行业库存明显去化

需求：表现好转，环比升高

成本：华北与东北价格重心上移

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉供需匹配环比好转，但东北与华北区域差异仍是目前主要矛盾。

影响因素及影响力值说明

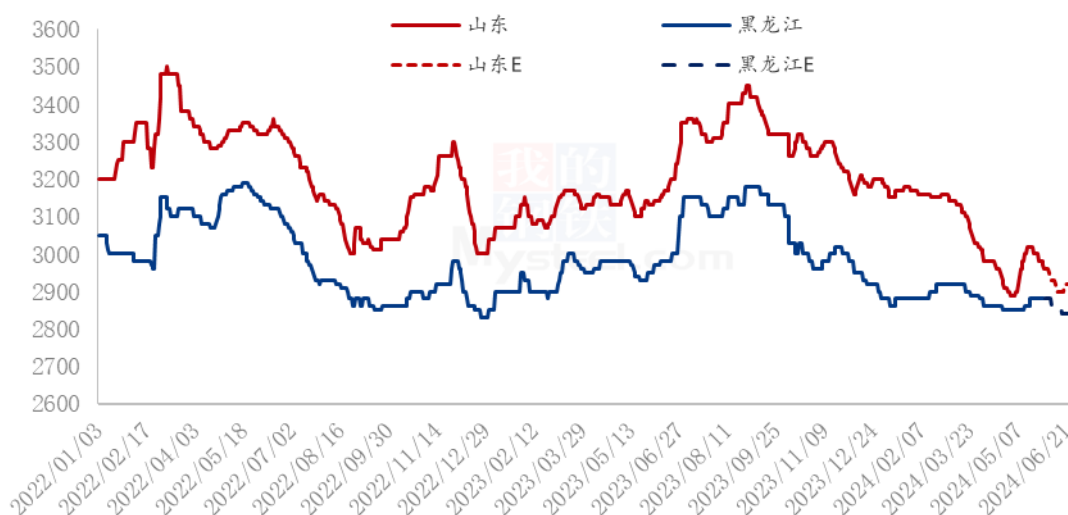
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

未来6月玉米淀粉供应端表现延续中位水平，区域零星检修企业仍有预期；需求端糖浆类增量空间仍存，造纸行业开机维持小幅波动，民用市场求有环比下滑情况，预计需求增减抵消为主，整体总量增加不大；利润方面主要是华北与东北的分化或将持续，价格方面华北市场阶段性优势在一定程度上压制东北区域。预计华北价格先跌后稳，东北预期小幅下滑吸引订单。

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 22 2023 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