

# 玉米淀粉市场

## 月度报告

(2024年1月)



### Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

# 玉米淀粉市场月度报告

(2024 年 1 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

1月玉米淀粉供需表现强劲，行业利润盈利为主，下游提货良好，玉米淀粉厂区库存变化不大，中位偏小运行，关注春节行业实际检修情况春节后下游需求复苏变化。

## 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	1月	12月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	163.08	153.2	+9.88
	玉米淀粉企业开机率	75.20%	64.78%	+10.42%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	69	68.8	+0.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	81.27%	45.43%	+35.84%
	麦芽糖浆开机率	70.51%	51.32%	+19.19%
	瓦楞纸开机率	61.14%	64.8%	-3.66%
	箱板纸开机率	64.26%	62.6%	+1.66%
	12 玉米淀粉出口量 (吨)	209	166.177	+42.823
利润	吉林 (元/吨)	8	-64	+72
	山东 (元/吨)	40	-35	+75
	黑龙江 (元/吨)	26	20	+6
价格	黑龙江 (元/吨)	2889	2947	-58
	山东 (元/吨)	3177	3186	-9
	全国 (元/吨)	3049	3081	-32
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	763	610	+153
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1204	1178	+3

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

1月玉米淀粉价格先跌后小幅上涨，企业成交价格重心小幅下移。1月全国玉米淀粉成交均价3049元/吨，月环比跌幅1.04%。华北与东北受到下游需求有效支撑，玉米淀粉企业走货良好，下旬玉米淀粉价格小幅回升，玉米淀粉行业库存维持中位偏低水平，行业利润修复明显，整体1月份玉米淀粉供需与利润均有较好表现。

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

1月全国均价3049元/吨，环比上月降低32元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

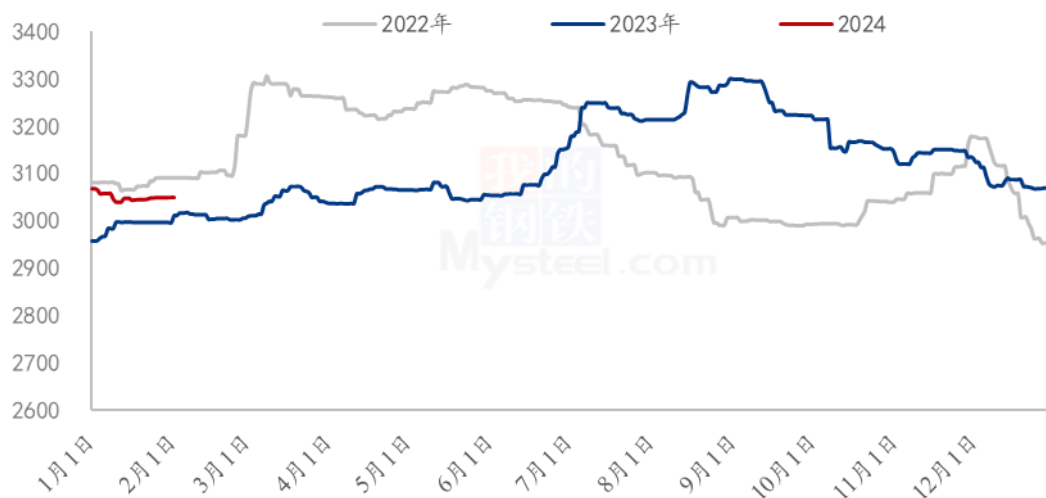


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

## 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，1 月玉米淀粉供应高位增量。1 月玉米淀粉下游需求良好且成本下降支撑玉米淀粉企业开工。2024 年 1 月，全国 59 家玉米淀粉生产企业总产量为 163.08 万吨，环比增加 9.88 万吨。1 月份玉米淀粉行业开工率 75.2%，环比增长 10.42%。

2023-2024年国内玉米淀粉行业月度开机走势

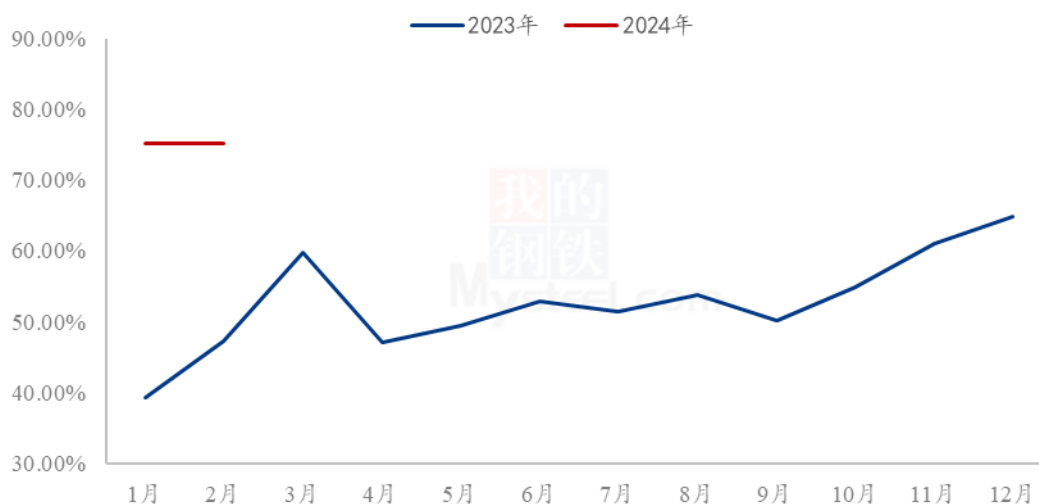
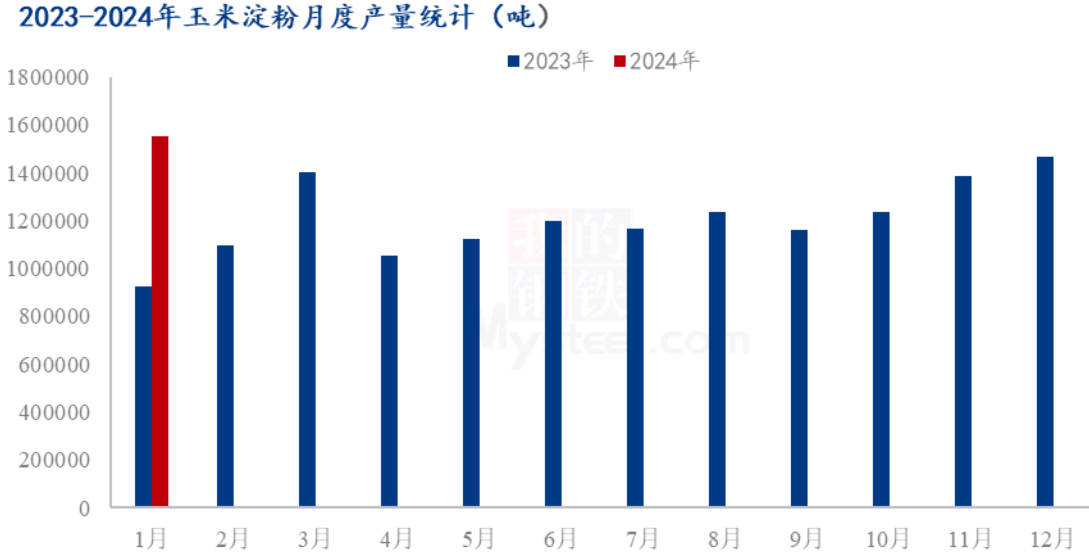


图 3 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

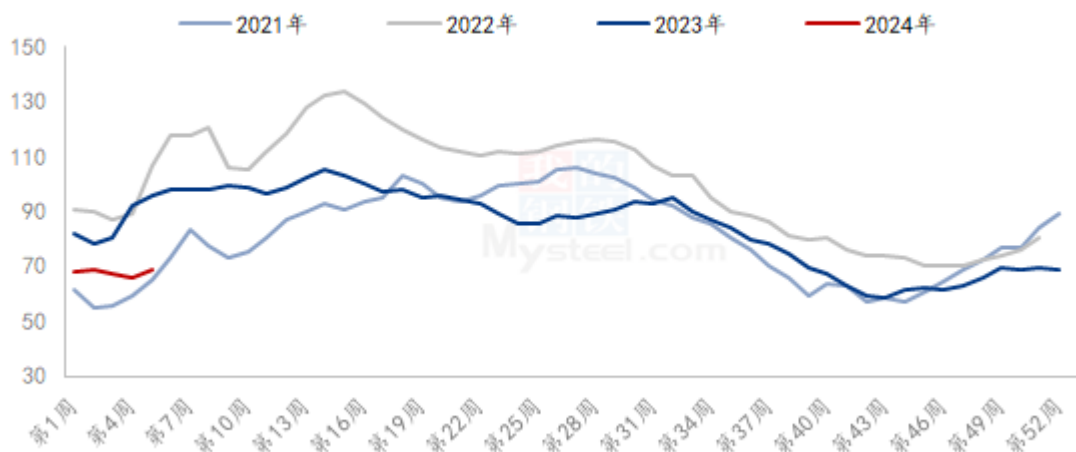
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，1 月玉米淀粉企业库存仍未有明显累积，中下游客户需求良好，提货较快。截至 1 月 31 日，截至 1 月 31 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 69 万吨，较上周增加 2.90 万吨，周增幅 4.39%，月降幅 3.92%；年同比降幅 28.20%。



全国59家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

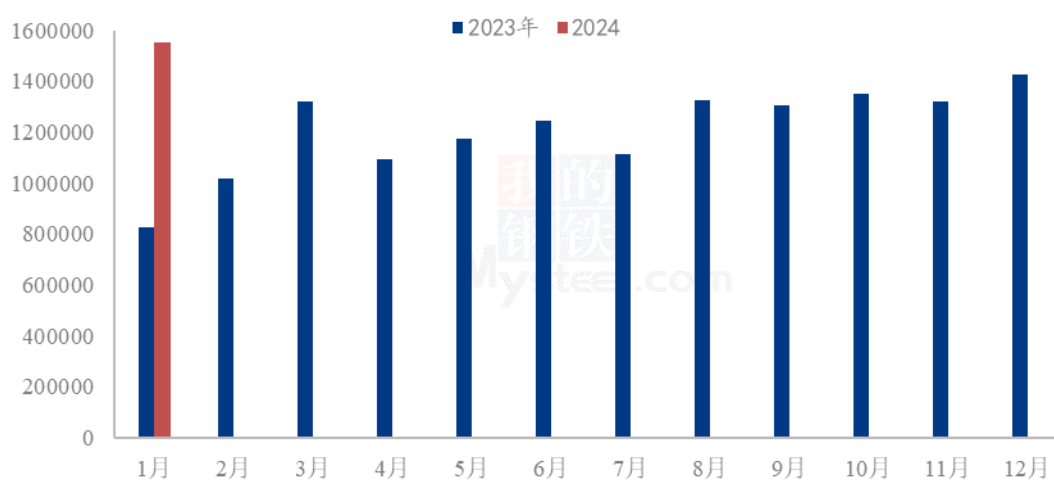
图 5 全国 59 家玉米淀粉企业库存统计

## 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 1 月国内商品玉米淀粉表观消费量 162.87 万吨，环比增加 12.48 万吨。

2023-2024年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

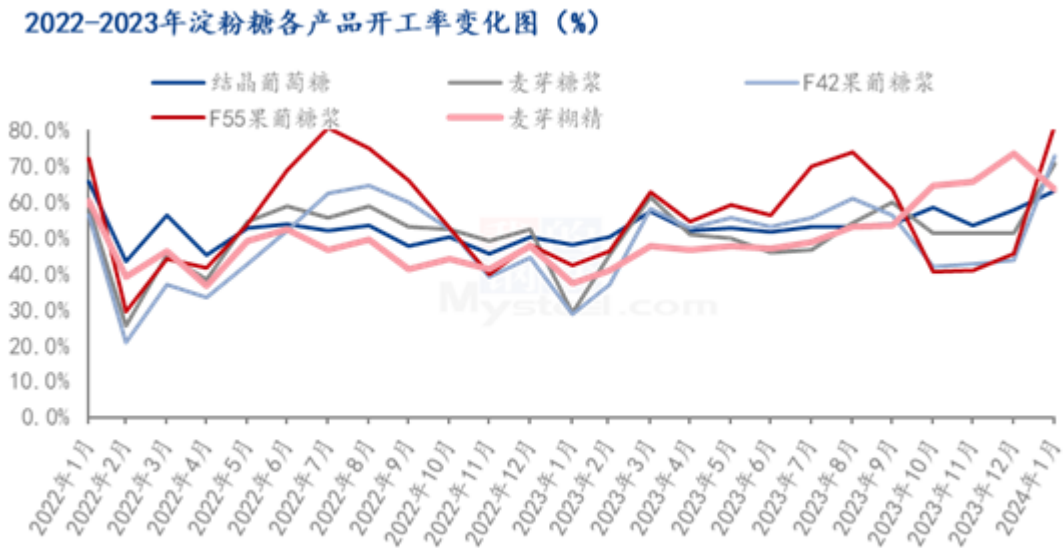


数据来源：钢联数据

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 1 月份，淀粉糖下游春节备货，企业走货较好，开工增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 62.96%，环比上月增加 5.07 个百分点，部分限产企业恢复生产；麦芽糖浆开工率 70.51%，环比上月增加 19.19 个百分点，下旬需求旺季，带动企业生产；F55 果糖开工率 81.27%，环比上月增加 35.83 个百分点，饮料备货旺季，带动企业开工明显增加；麦芽糊精开机率为 63.42%，较上月下滑 10.07 个百分点，大厂限产，导致整体开工下滑。



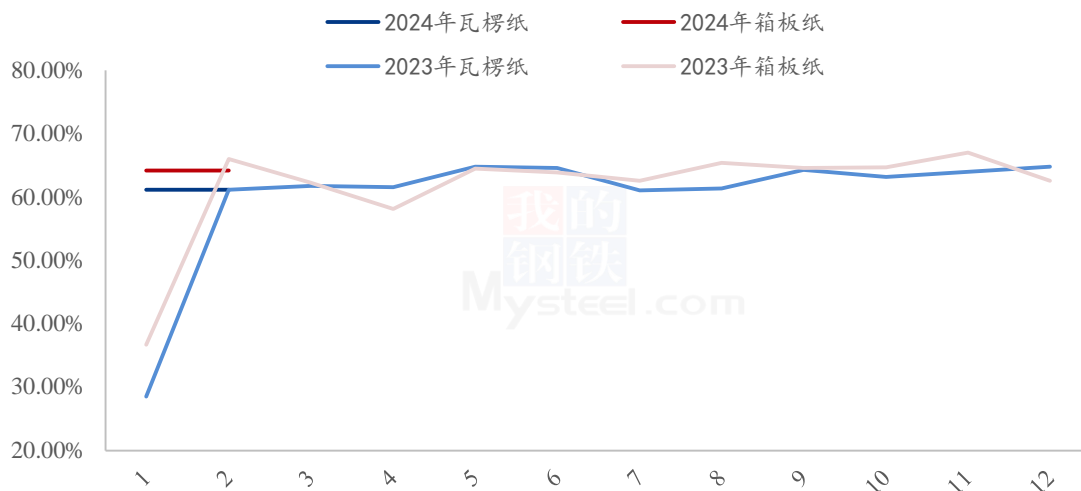
数据来源：钢联数据

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

1 月国内瓦楞纸开工 61.14%，， 环比降低 3.66%；箱板纸开工 64.26%， 环比升高 1.66%。

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：2023 年 12 月国内玉米淀粉出口量 209 吨，较 11 月份增加 42.823 吨，环比增幅 25.77%；较 2022 年 12 月份减少 69.265 吨，同比降 24.89%。其中 2023 年 12 月份出口均价为 953.33 美元/吨，环比升高 12.04 美元/吨。

截至 2023 年 1-12 月国内玉米淀粉出口累计 2162.42 吨，较去年同期减少 219607.292 吨，降幅 99.02%。

2020-2023年中国玉米淀粉出口数量（吨）

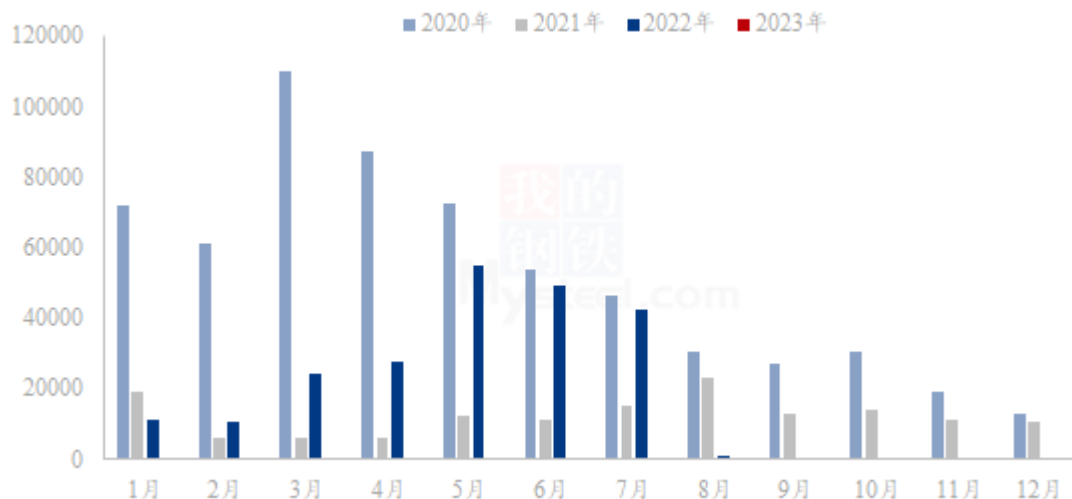


图 9 2019-2023 年中国玉米淀粉出口量

## 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）

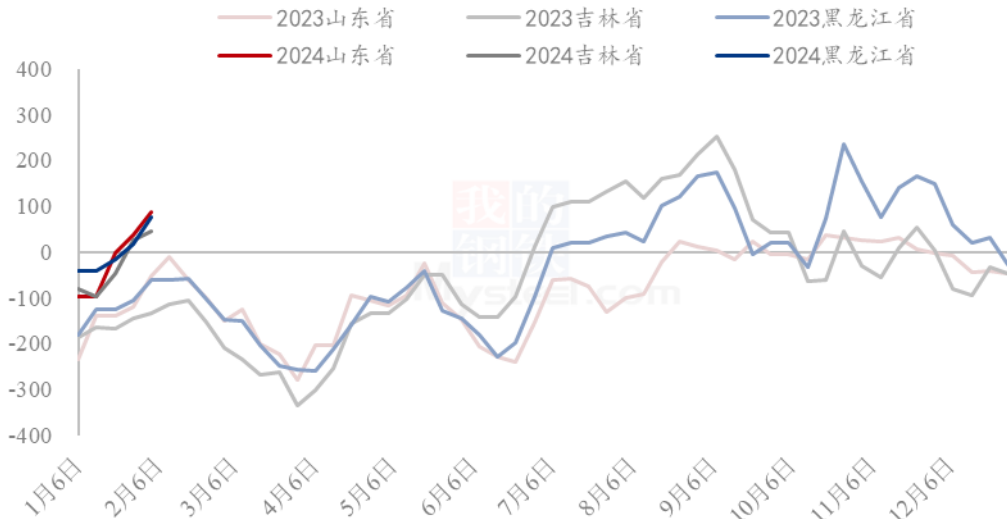
2024年国内商品玉米淀粉月度平衡表								
月份	期初库存	产量	进口量	总供给	表观消费量	出口量	国内总消费	期末库存
1月	688000	1630800	100 (预估)	2318900	1628700	200 (预估)	1628900	690000
12月	660000	1532000	81	2192081	1503872	209	1504081	688000
11月	585000	1442800	239	2028039	1367873	166	1368039	660000

## 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

1月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为8元/吨，环比升高72元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为40元/吨，环比升高75元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为26元/吨，环比升高6元/吨；本月玉米淀粉成本下跌明显，玉米淀粉与副产品跌幅较小，企业利润好转运行。

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)

1月31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	2920	4240	830	3250	2080	420	2500	118
吉林	3000	4380	1080	3300	2200	420	2620	103
河北	3200	4380	900	3300	2340	320	2660	176
山东	3170	4080	860	3180	2360	320	2680	104

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)

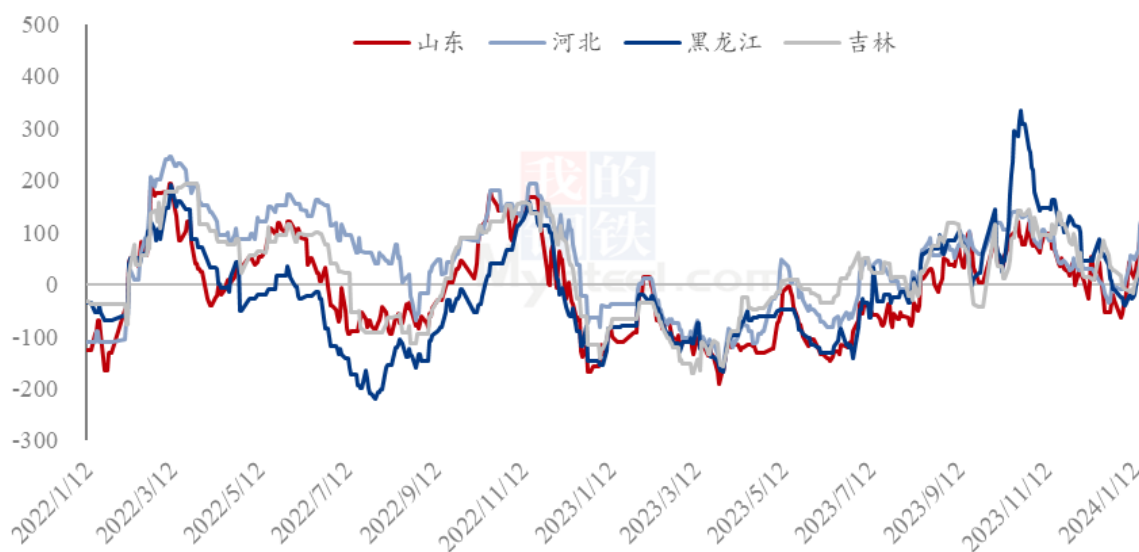


图 11 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

1 月份国内玉米价格继续维持偏弱运行。月初产区农户销售压力不大, 市场供应

维持相对平均，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，玉米价格大体维持稳定。中旬价格的持续下跌对市场心态明显打压，随着春节临近，农户售粮积极性增加和下游备货企业需求减弱，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，中储粮发布增储消息，市场悲观氛围略有缓解，但实际支撑力度有限，特别是华北市场玉米价格加速下跌，不断创年内价格新低，月底价格逐渐回归相对平稳。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

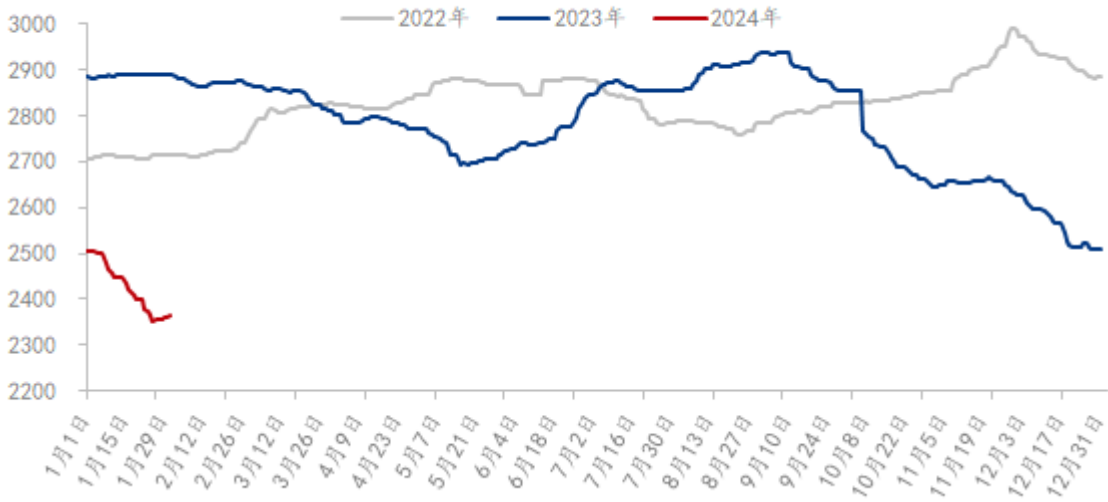
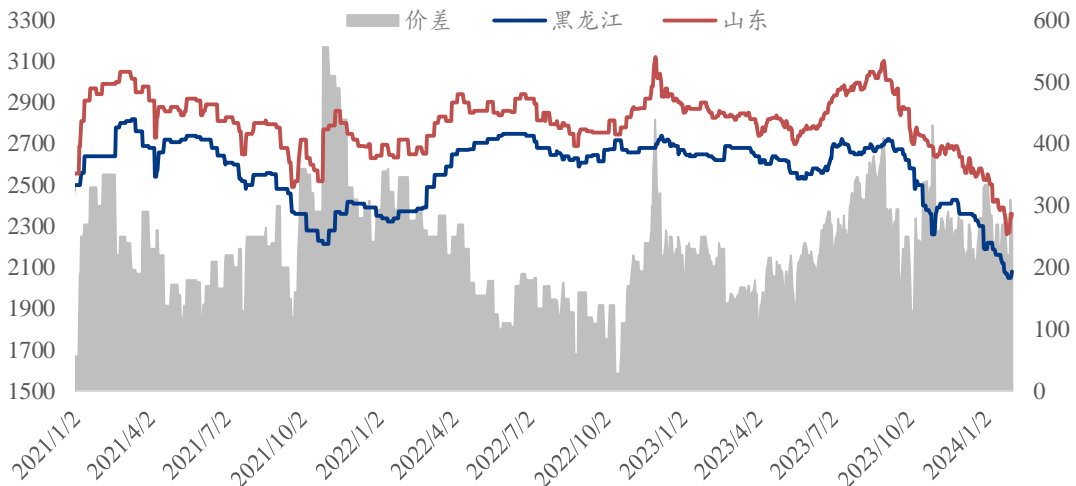


图 12 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



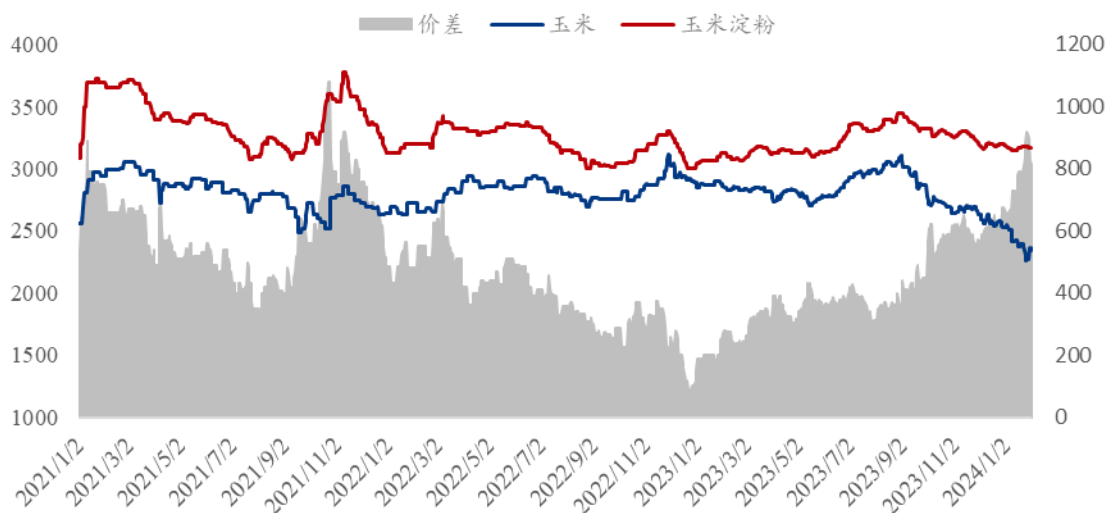
数据来源：钢联数据

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

1 月山东玉米淀粉与玉米价差为 763 元/吨，环比升高 153 元/吨。

2021-2024 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



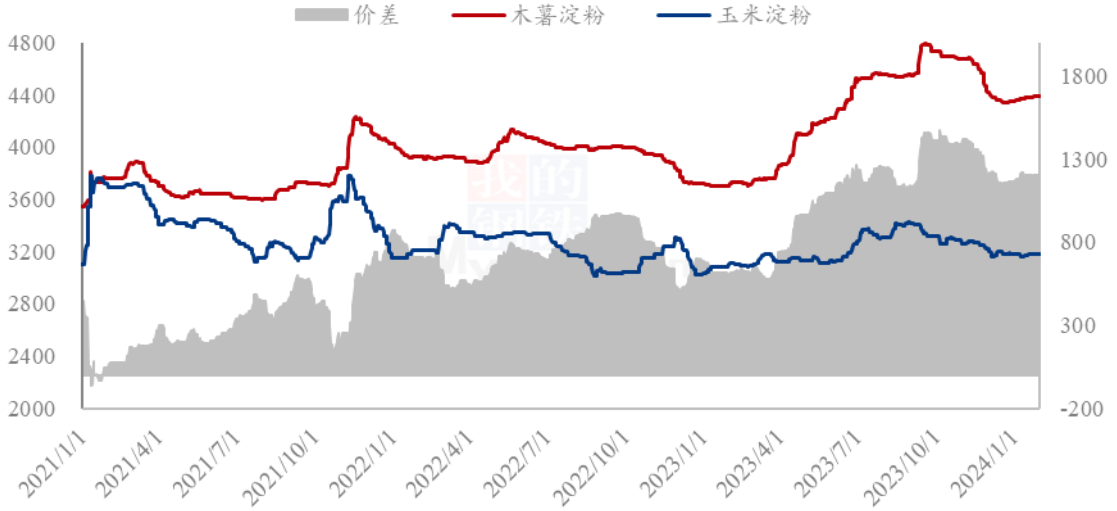
数据来源：钢联数据

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 1 月木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1198 元/吨，环比走扩 20 元/吨；1 月木薯淀粉市场价格先涨后稳，上旬由于下游需求好转，港口走货情况较好，木薯淀粉价格小幅上涨；下旬随着下游备货陆续结束，市场购销逐步趋淡。预计下月木薯淀粉价格暂稳运行为主。1 月山东玉米淀粉价格先跌后小幅上涨运行，企业走货良好，库存压力不大，下游需求表现良好，支撑玉米淀粉行业利润与开机双向走好。预计春节假期玉米淀粉行业检修数量不多。

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

1月盘面接货利润（元/吨）

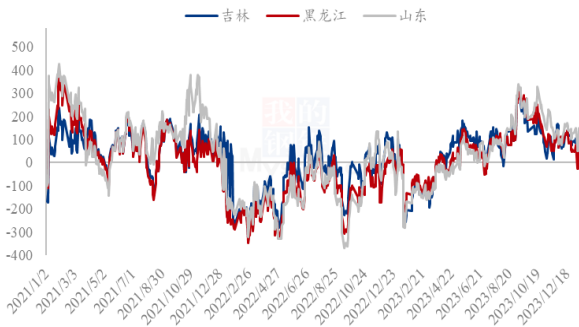


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

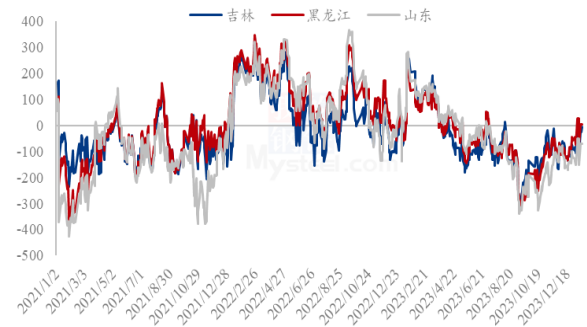


图 16 厂库交割利润（1月）



1月合约价差（淀粉-玉米）

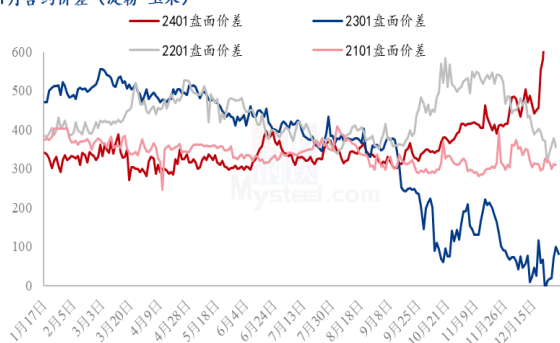


图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

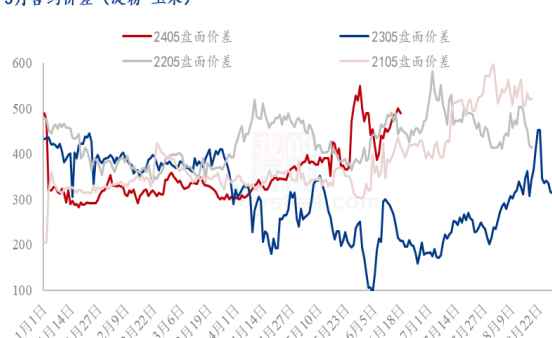


图 18 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

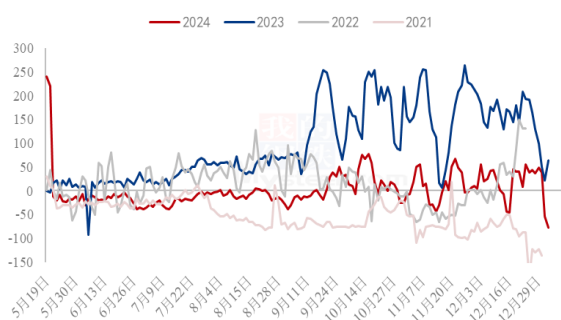


图 19 淀粉 1/5 价差

1月厂库交割利润（元/吨）

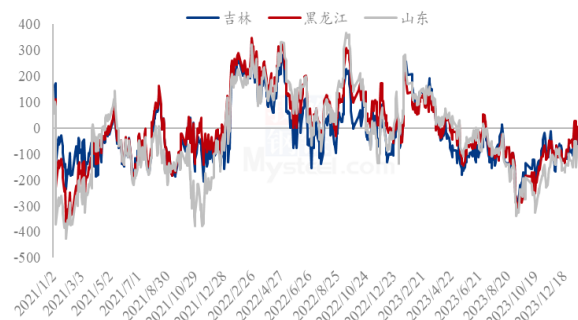
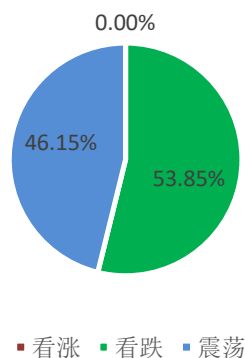


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

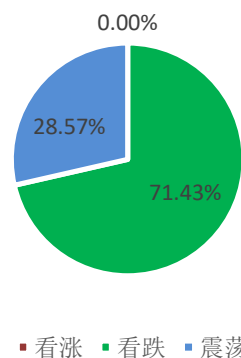
数据来源：钢联数据

## 第九章 心态解读

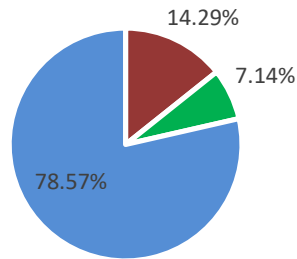
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

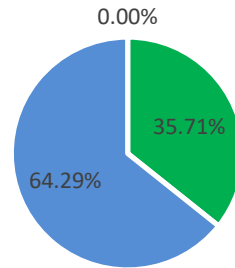


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

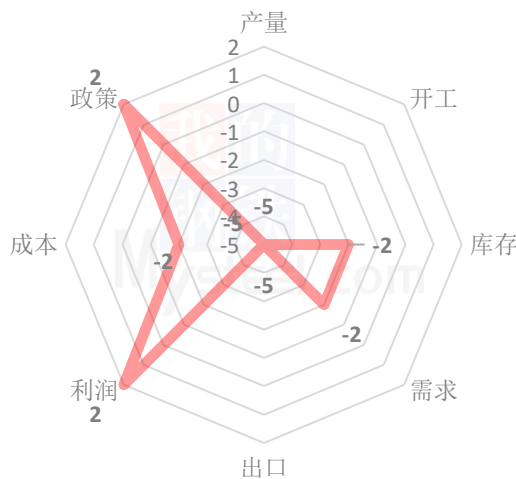


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：同环比持续增加

库存：行业库存变化不大

需求：节前需求良好

成本：玉米价格持续偏弱

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉需求良好，支撑玉米淀粉行业开机，1月玉米淀粉市场表现强劲。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

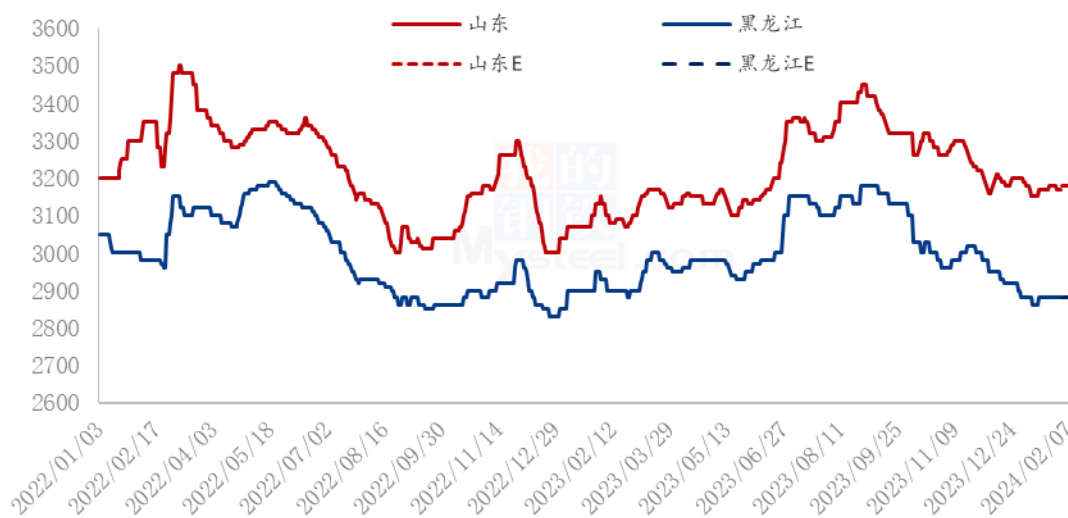
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

2024年2月玉米淀粉受到春节假期的影响，整体购销偏淡，市场价格持稳运行为主，关注春节行业实际检修情况春节后下游需求复苏变化。

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 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100