

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 2. 18-2024. 2. 22)

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

节后玉米淀粉市场先跌后小幅上涨运行，低价成交放量明显，市场价格重心小幅上移，市场对于原料玉米情绪持偏利好预期，在一定程度上支撑玉米淀粉行情，近期需关注玉米淀粉下游行业复工与刚需采购节奏。

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）	28.73	27.54	+1.19
	玉米淀粉企业开机率（周）	56.8%	54.45%	+2.35%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	105.55	100.17	+5.4
需求	F55 果葡糖浆开机率	21.08%	18.18%	+2.9%
	麦芽糖浆开机率	18.98%	20.97%	-1.99%
	瓦楞纸开机率	34.23%	19.17%	+15.06%
	箱板纸开机率	40.07%	21.67%	+18.4%
利润	吉林（元/吨）	22	40	-18
	山东（元/吨）	40	85	-45
	黑龙江（元/吨）	41	70	-29
价格	黑龙江（元/吨）	2900	2900	0
	山东（元/吨）	3160	3170	-10
	全国（元/吨）	3044	3046	-2
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	770	780	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1224	1209	+15

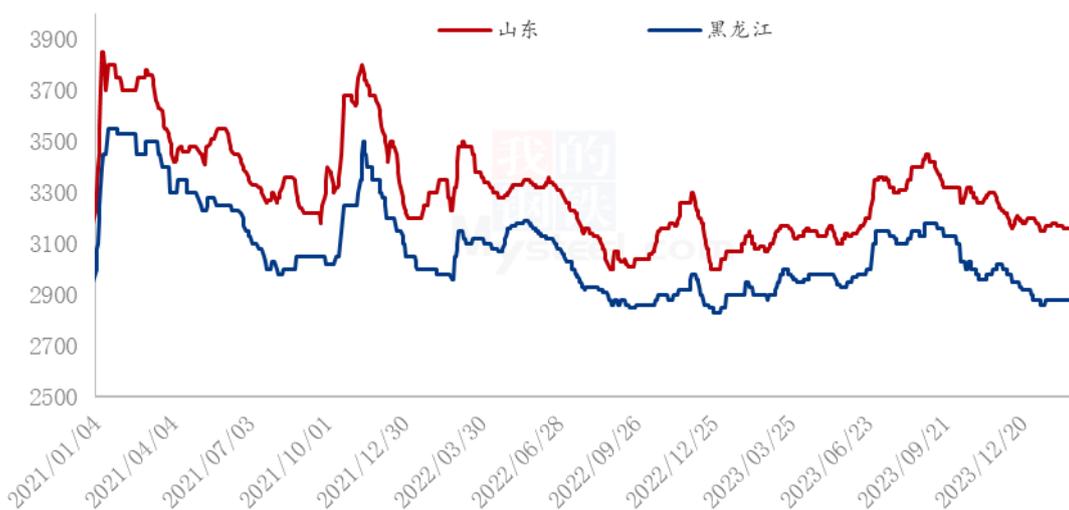
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格先跌后涨，截至2月22日，山东玉米淀粉主流成交3160-3190元/吨，价格较假期持平；河北玉米淀粉主流成交3180-3210元/吨，价格较假期持平；吉林玉米淀粉主流成交2930-2980元/吨，价格较假期持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2840-2900元/吨，价格较假期上调20元/吨。

春节假期结束，玉米淀粉企业实际签单价格小幅下降，低价成交放量之后，市场价格上涨运行，下游行业目前处于复苏阶段，糖浆与纸厂开机稍缓，玉米淀粉提货节奏恢复到正常状态6-7成，行业库存累积速度放缓，预计短期玉米淀粉供应与需求匹配仍将有1-2周的时间差。

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 3044 元/吨，环比上周降低 3 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

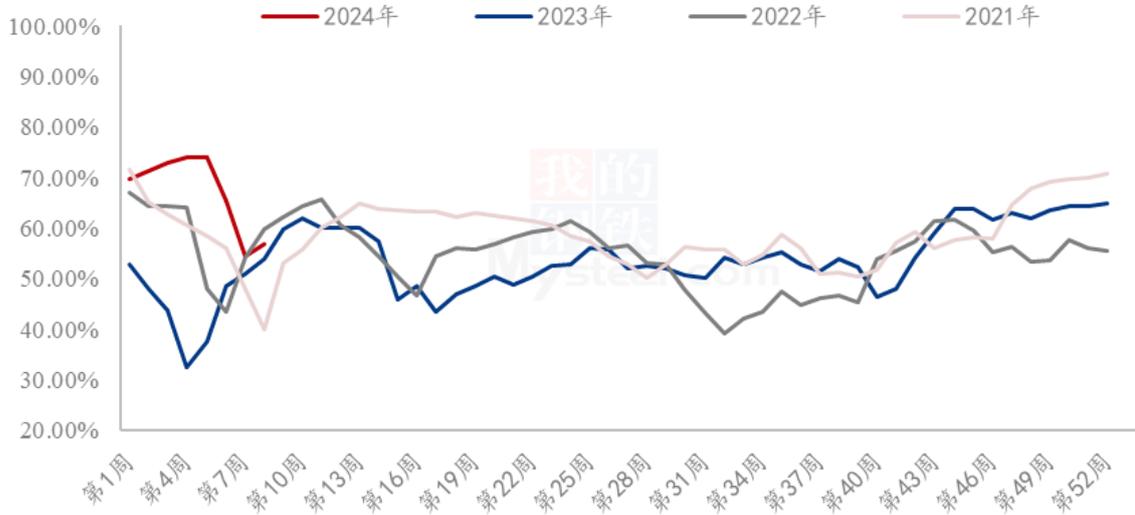
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，春节假期过后玉米淀粉企业阶段性复工开始，行业开机率小幅升高。

本周（2月15日-2月21日）全国玉米加工总量为 57.46 万吨，较上周增加 1.95 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.73 万吨，较上周产量增加 1.19 万吨；周度开机率为 56.8%，较上周升高 2.35%。

（备注：2024 年 2 月 21 日，当日开机率为 66.05%）

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）

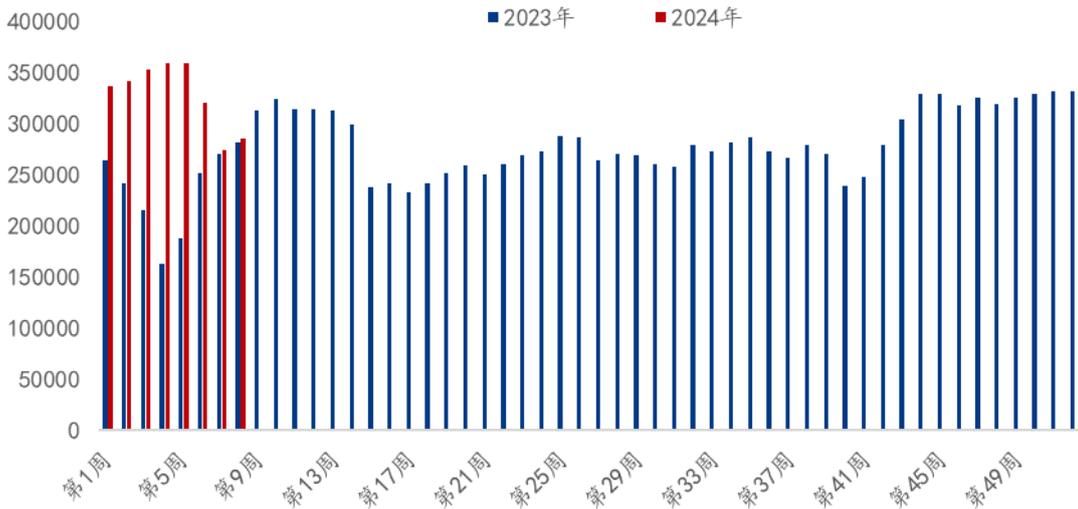


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

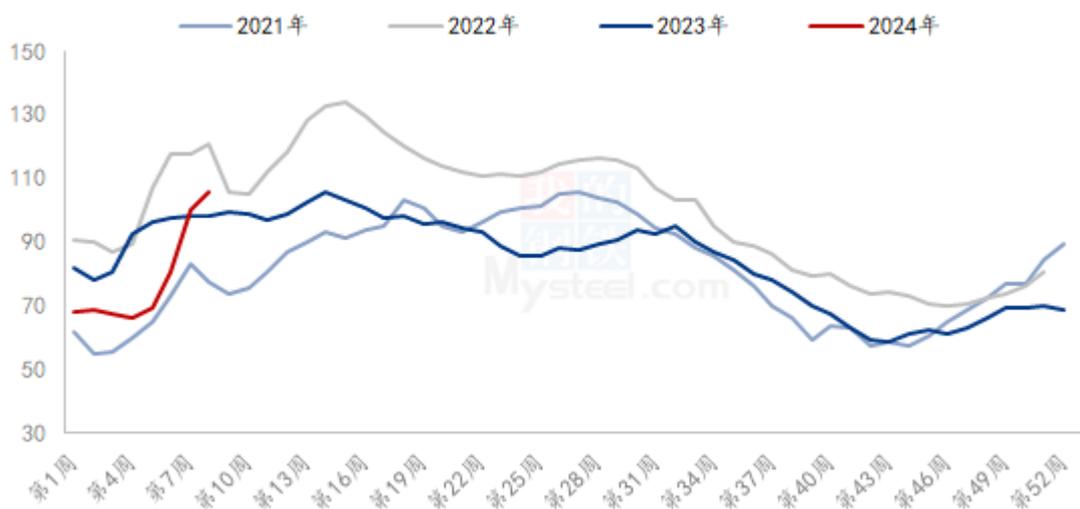
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，春节假期后玉米淀粉市场走货陆续恢复，但局部受到物流发运限制与天气影响，玉米淀粉行业库存仍处于累积状态。

截至 2 月 21 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 105.55 万吨，较上周增加 5.38

万吨，周增幅 5.37%，月增幅 59.68%；年同比增幅 7.81%。

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 9 周国内商品玉米淀粉表观消费量 23.35 万吨，环比升高 15.48 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

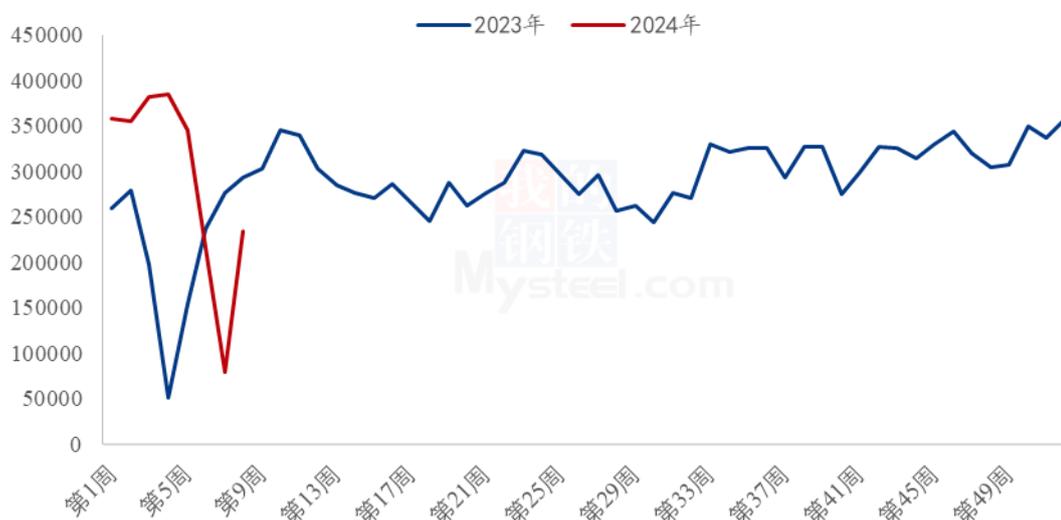
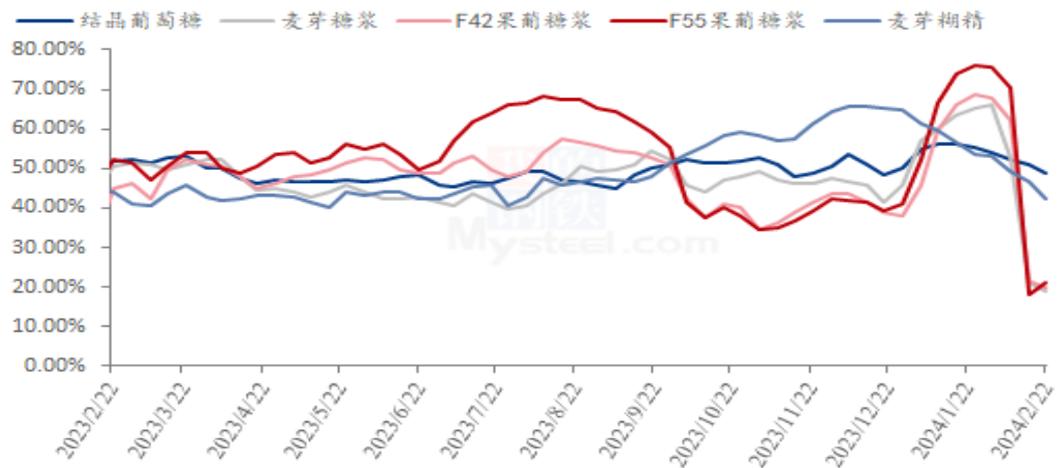


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

春节期间淀粉糖开工低位，节后归来，陆续有开工计划，但仍维持较低位置。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.74%，环比上周下滑 2.35 个百分点，整体来看，部分企业停机限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 18.98%，环比上周下滑 1.99 个百分点，春节期间，停机限产较多，近期缓慢恢复，开工仍维持低位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 21.08%，开工较上周增加 2.9 个百分点，企业陆续恢复生产，开工缓慢恢复中。麦芽糊精开工率为 42.45%，整体开工略降 4.33 个百分点，近期部分厂家产量较低，导致开工下滑。

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 8 周，国内瓦楞纸开工 34.23%，环比上周升高 15.06%；箱板纸开工 40.07%，环比上周升高 18.4%。

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8周	1001700	287300	1289000	233500	1055500
第7周	805000	275400	1080400	78700	1001700
第6周	690000	331300	1021300	216300	805000
第5周	661000	374900	1035900	345900	690000

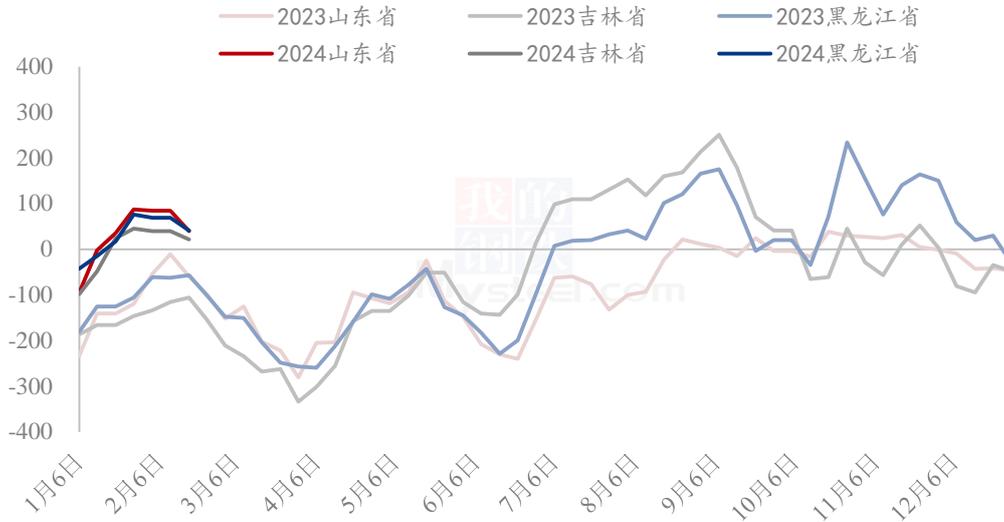
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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 22 元/吨，较上周降低 18 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 40 元/吨，较上周降低 45 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 41 元/吨，较上周降低 29 元/吨。本周原料玉米价格小幅偏强运行，玉米淀粉市场价格先跌后涨，淀粉企业利润整体表现小幅缩水。

(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）

2月22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	2900	4220	810	3200	2100	420	2520	77
吉林	3000	4300	950	3250	2200	420	2620	76
河北	3200	4300	900	3250	2340	320	2660	168
山东	3170	4080	850	3150	2400	320	2720	60

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）

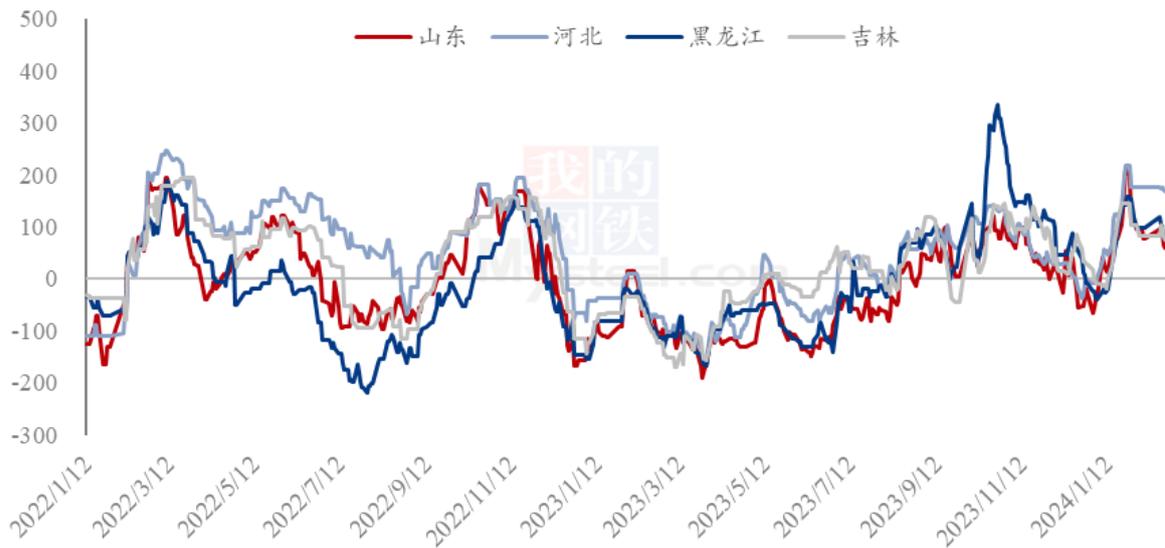


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周东北玉米价格先弱后涨，政策引导作用加强，市场信心提升。节后市场因为阶段性气温偏高，基层售粮积极，玉米价格节后开秤走低。随着周末产区降温，潮粮保管条件转好，另外吉林中储粮公布二次收储粮库名单，市场关于增储收购的消息增加，产区气氛向好，支撑玉米价格上行。华北地区玉米价格整体偏强运行。春节开工之后，普遍迎来降雪天气，对玉米购销造成较大影响，深加工企业门前到货量维持低位，价格整体偏强运行。销区玉米价格先稳后涨运行。初九企业陆续开工，开工前两天饲料企业多处于观望状态，成交清淡，玉米价格较节前稳定。经过春节期间消化库存后，饲料企业有少量补库需求，但东北产区气温下降，雨雪天气影响物流，农户挺价情绪强，玉米价格小幅上涨，提振销区玉米市场。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

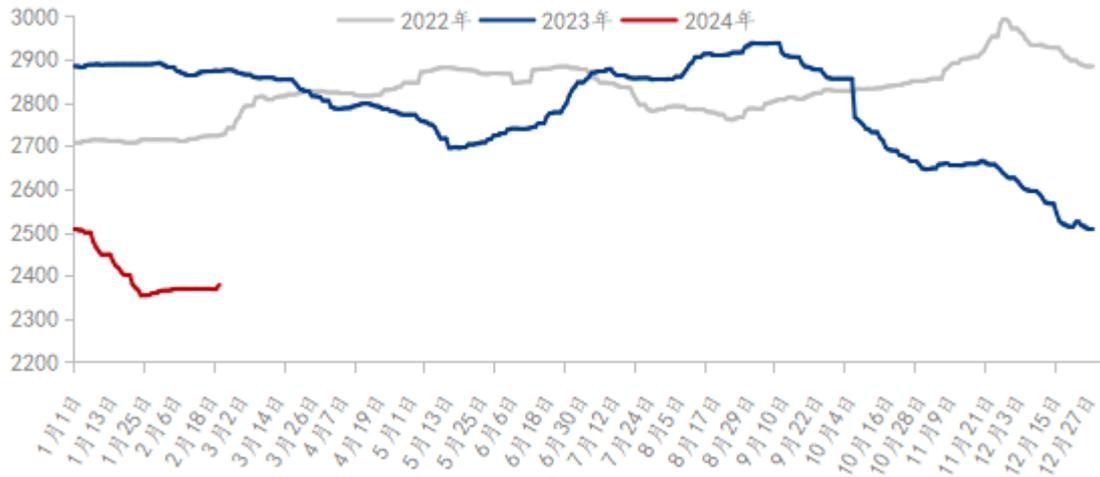
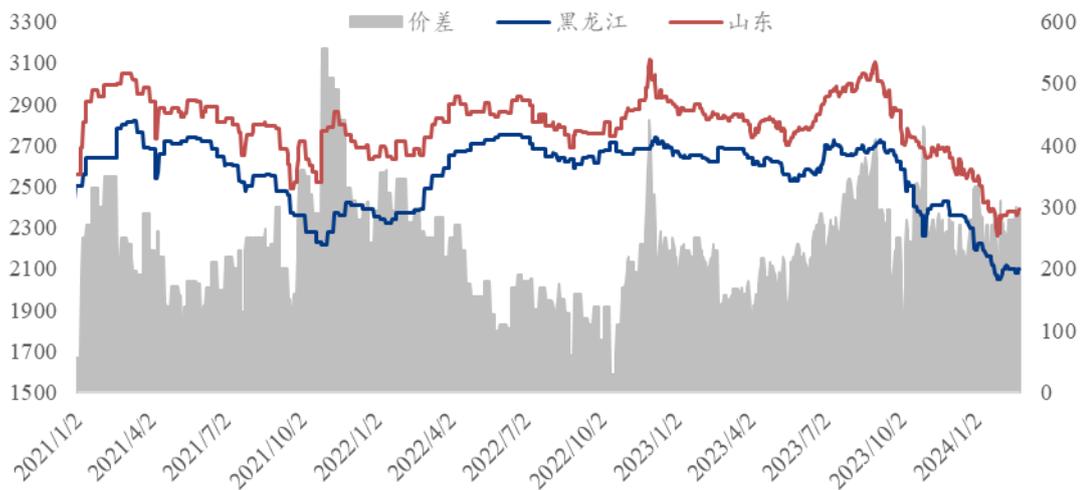


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



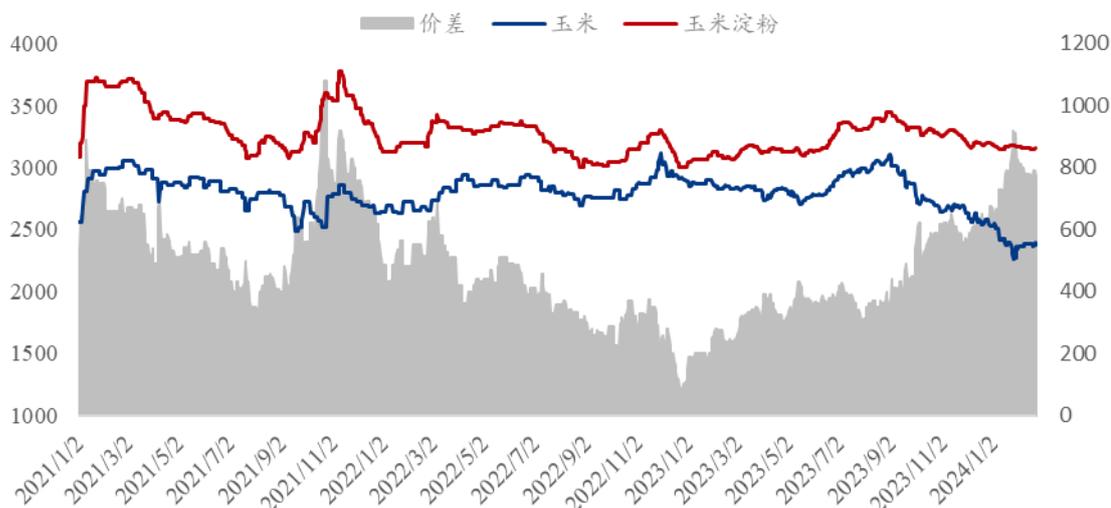
数据来源：钢联数据

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 770 元/吨，环比上周降低 10 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 8 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩，平均价差 1224 元/吨，环比上周升高 15 元/吨。本周木薯淀粉市场价格坚挺运行为主，受外盘持续高位支撑，部分品牌小幅跟涨。近期下游企业陆续开工，谨慎采购备货，观望情绪仍存，预计下周木薯淀粉价格主流稳定，部分品牌微调。春节假期后玉米淀粉市场成交价格先跌后小幅偏强，受到春季假期库存累积影响，企业降价吸引签单，后因原料玉米价格偏强，玉米淀粉价格跟涨，成交重心小幅上移。预计短期玉米淀粉价格维持坚挺运行。

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）

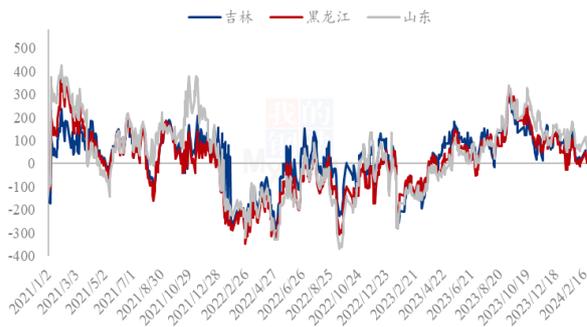


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

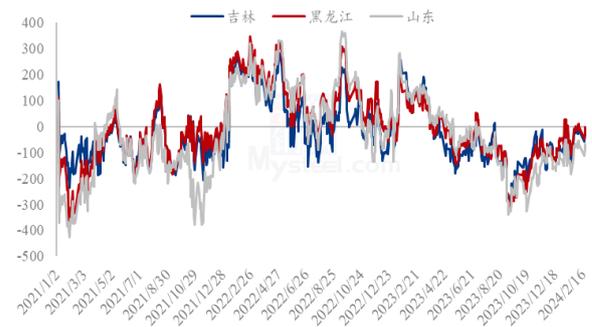


图 16 厂库交割利润（5月）

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）

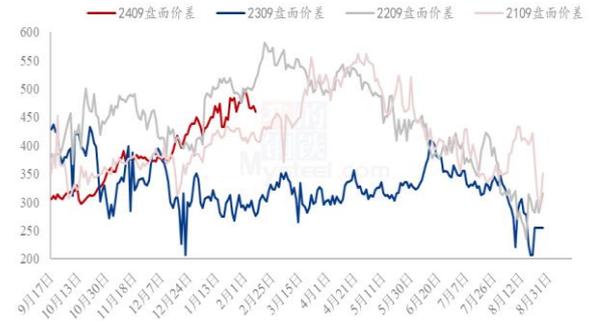


图 18 合约价差（9月淀粉-玉米）

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）

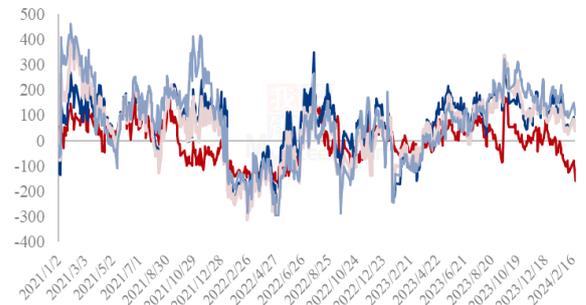
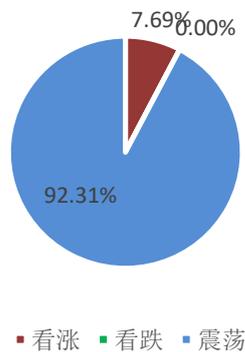


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

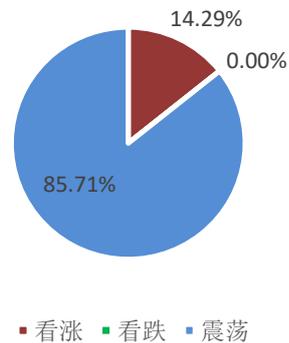
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

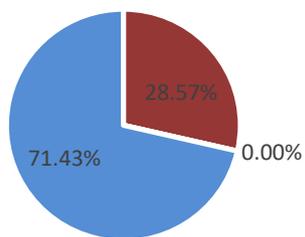
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

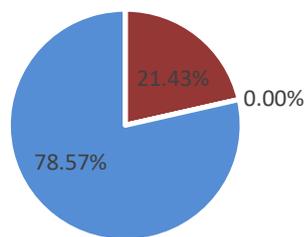


玉米淀粉资金心态调研



■ 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：假期开工中位偏高

产量：中位水平

库存：提货恢复，库存累积放缓

需求：淀粉糖/造纸需求陆续恢复

成本：北方玉米价格小幅偏强

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉供应与需求目前仍有 1-2 周的错配时间差，预计此时间段玉米淀粉行业库存仍小幅累积，玉米淀粉自身价格跟随原料波动为主。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

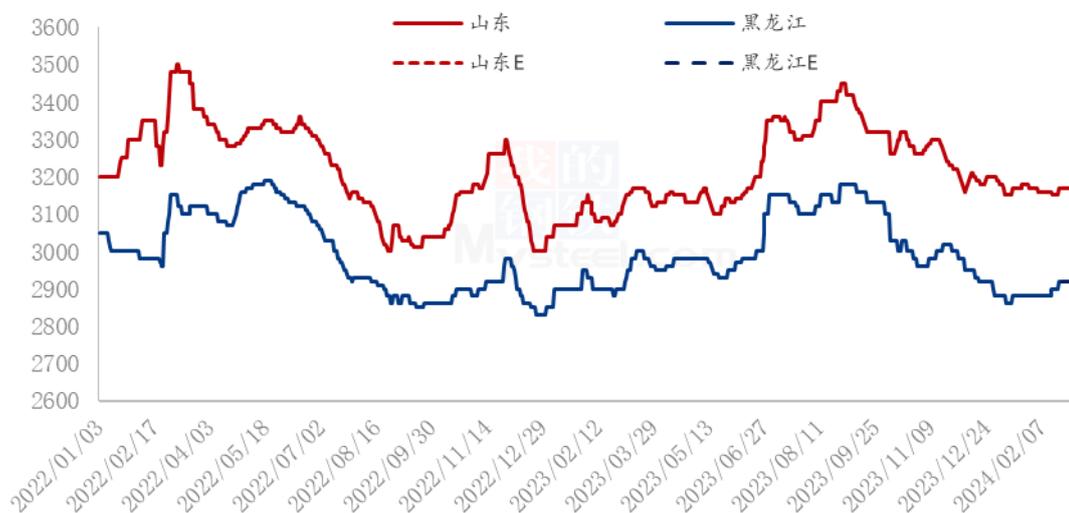
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

节后玉米淀粉市场行情波动主要关注原料价格上涨幅度，玉米淀粉行业开机与库存累积变化，以及下游行业糖浆与造纸企业复工速度，整体来看，短期玉米淀粉价格维持坚挺运行。

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