

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



### 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. 2. 29–2024. 3. 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 .....	- 14 -

## 本周核心观点

玉米淀粉供需双增，东北区域提货较好，华北签单与签单走货一般；在市场需求逐步恢复的过程中，玉米淀粉消费环比明显增量，目前主要是副产品价格上涨之后，对玉米淀粉自身价值呈现小幅利空影响，未来关注华北与东北原料玉米的价格走势。

## 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)	33.97	32.11	+1.86
	玉米淀粉企业开机率 (周)	67.16%	63.48%	+3.68%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	101.95	103.75	-1.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	45.32%	33.51%	+11.81%
	麦芽糖浆开机率	45.79%	30.84%	+14.95%
	瓦楞纸开机率	60.03%	53.77%	+6.26%
	箱板纸开机率	61.64%	55.00%	+6.64%
利润	吉林 (元/吨)	5	12	-7
	山东 (元/吨)	45	31	+14
	黑龙江 (元/吨)	12	35	-23
价格	黑龙江 (元/吨)	2920	2920	0
	山东 (元/吨)	3140	3150	-10
	全国 (元/吨)	3043	3044	-1
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	764	760	+4
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1282	1269	+13

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格华北偏弱，东北坚挺，截至3月7日，山东玉米淀粉主流成交3130-3140元/吨，价格较上周下调10-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交3160-3200元/吨，价格较上周下调20-30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2860-2920元/吨，价格较上周持平。

本周华北与东北市场整体表现继续分化，华北原料玉米价格重心下移，企业生产利润好转，整体淀粉签单一般，玉米淀粉价格重心下移运行；东北区域玉米淀粉价格坚挺且发货较快，华南需求恢复较快，支撑东北玉米淀粉消费。未来随着天气转暖，玉米淀粉下游消费继续好转，玉米淀粉市场价格或将震荡下跌后下旬将迎来反弹。

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 3043 元/吨，环比上周下跌 1 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

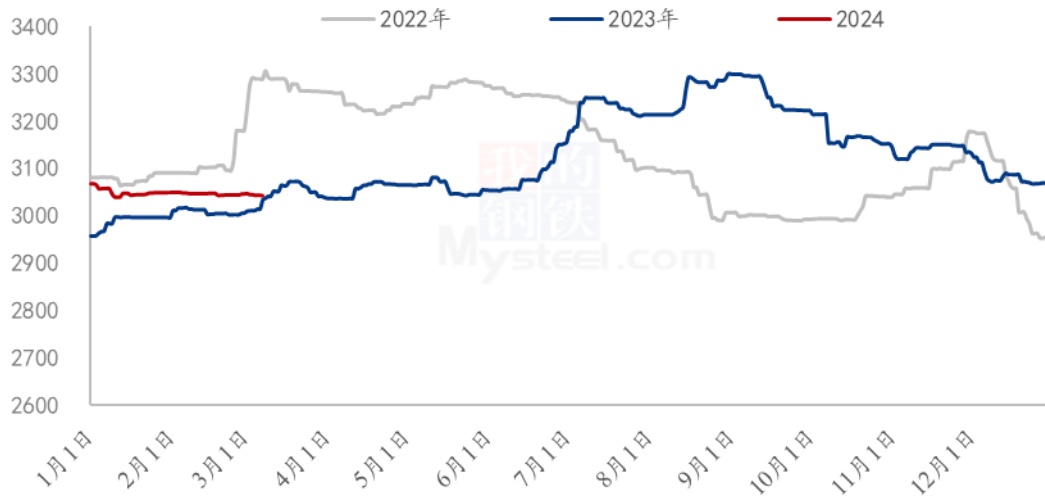


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

## 第三章 玉米淀粉供应分析

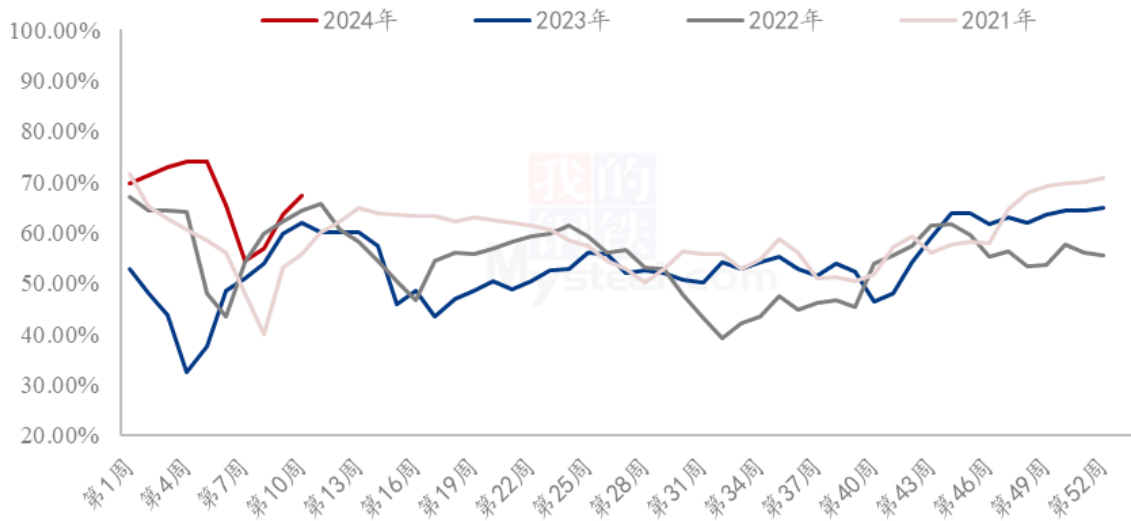
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，目前华北原料供应充裕且生产利润尚可，该区域周度产量环比明显升高，个别厂家因厂内产品库存偏多，小幅限产；东北区域整体表现稳定。

本周（2月29日-3月6日）全国玉米加工总量为 65.49 万吨，较上周增加 3.00 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.97 万吨，较上周产量增加 1.86 万吨；周度开机率为 67.16%，较上周升高 3.68%。

（备注：2024 年 3 月 6 日，当日开机率为 67.81%）

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）

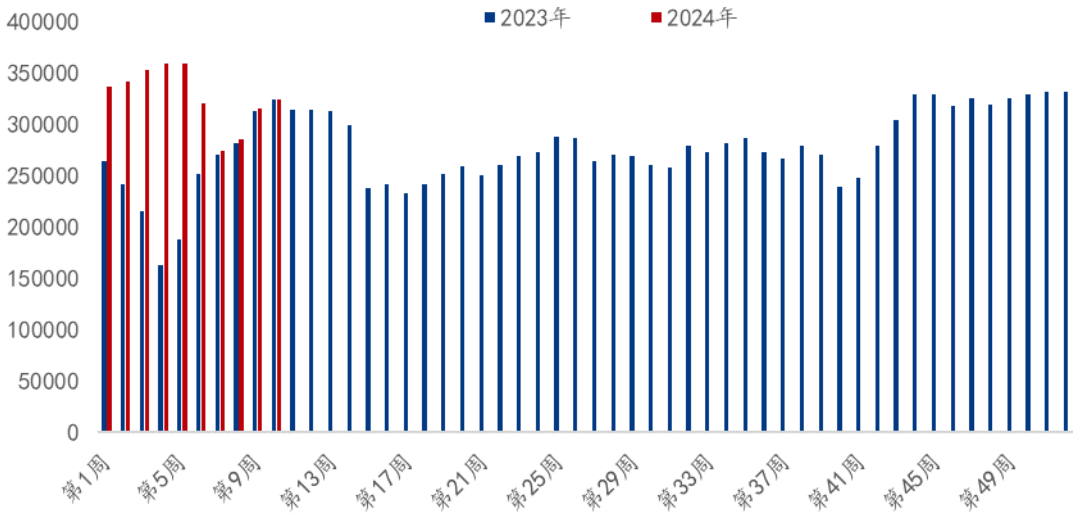


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

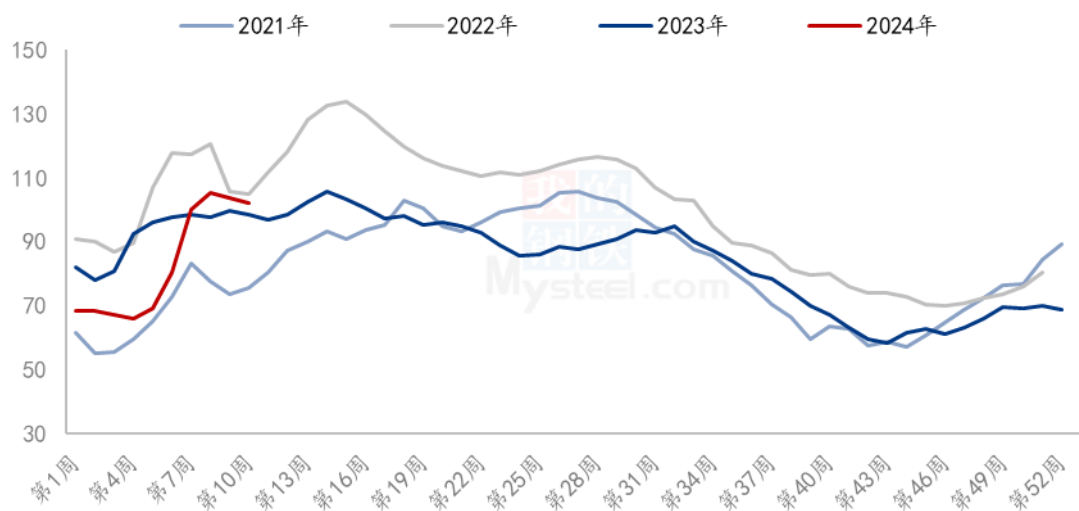
据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到学校开学等一些因素影响，造纸与民用市场需求好转，局部提货量增加，行业库存下降。

截至 3 月 6 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 101.95 万吨，较上周下降 1.80 万



吨，周降幅 1.73%，月降幅 3.41%；年同比增幅 3.50%。

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 10 周国内商品玉米淀粉表观消费量 35.77 万吨，环比升高 1.86 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

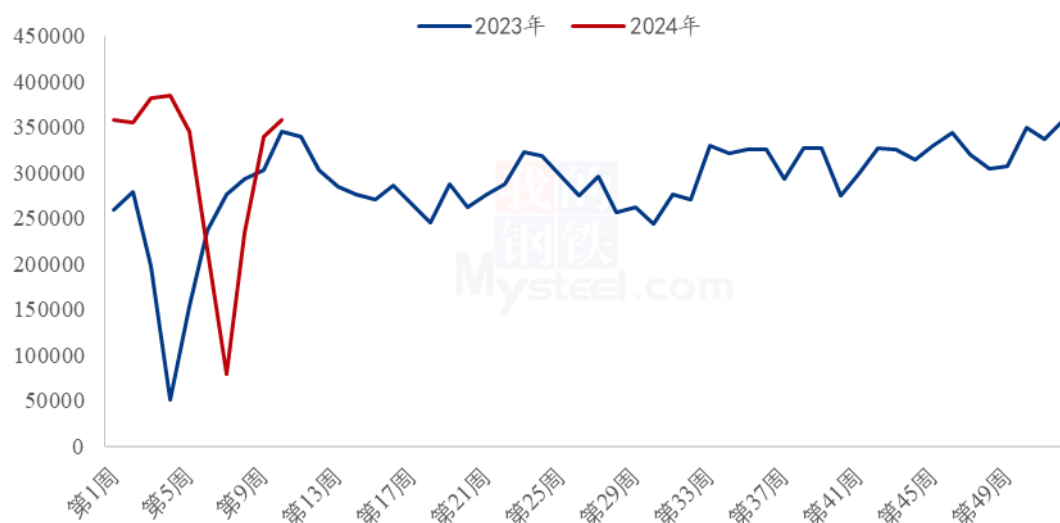
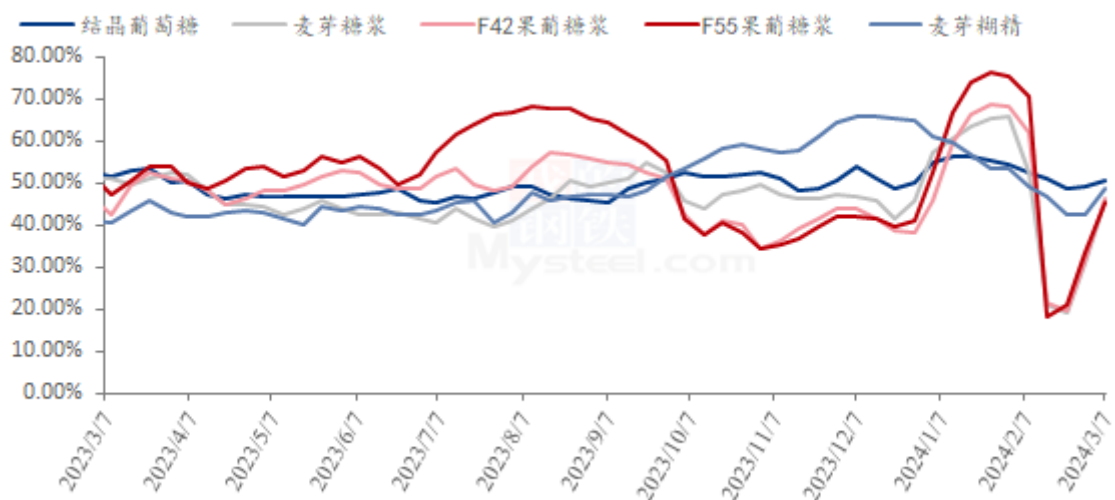


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖整体开工仍较前期有一定增长，厂家开工恢复，供应量增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.62%，环比上周增加 1.55 个百分点，整体来看，企业生产陆续恢复，开工增加。麦芽糖浆开工率为 45.79%，环比上周增加 14.95 个百分点，企业开工逐步恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.32%，开工较上周增加 11.81 个百分点，企业陆续恢复生产，开工增加。麦芽糊精开工率为 48.72%，开工较上周增加 6.27 个百分点，部分停机企业开工生产。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



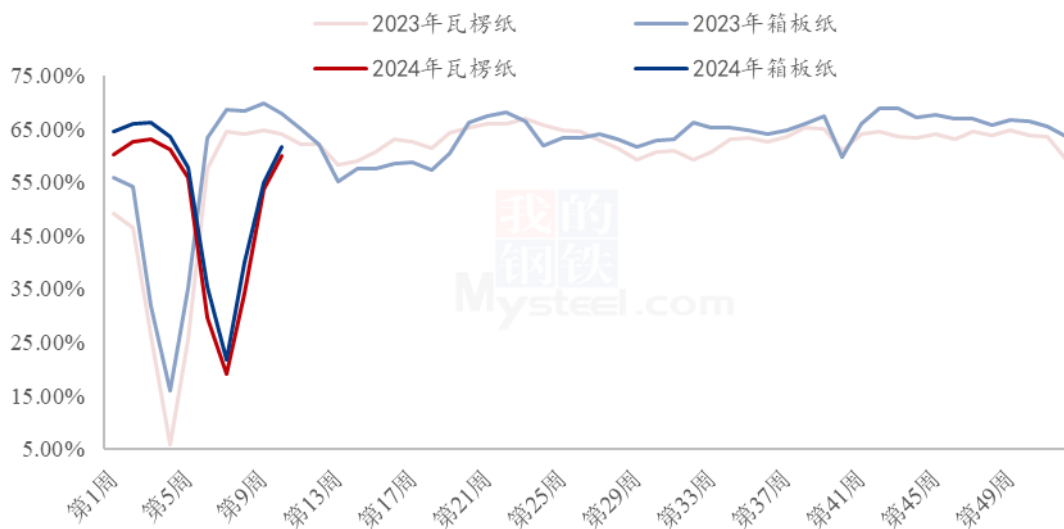
数据来源：钢联数据

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 10 周，国内瓦楞纸开工 60.03%，环比上周升高 6.26%；箱板纸开工 61.64%，环比上周升高 6.64%。

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10周	1037500	339700	1377200	357700	1019500
第9周	1055500	321100	1376600	339100	1037500
第8周	1001700	287300	1289000	233500	1055500
第7周	805000	275400	1080400	78700	1001700

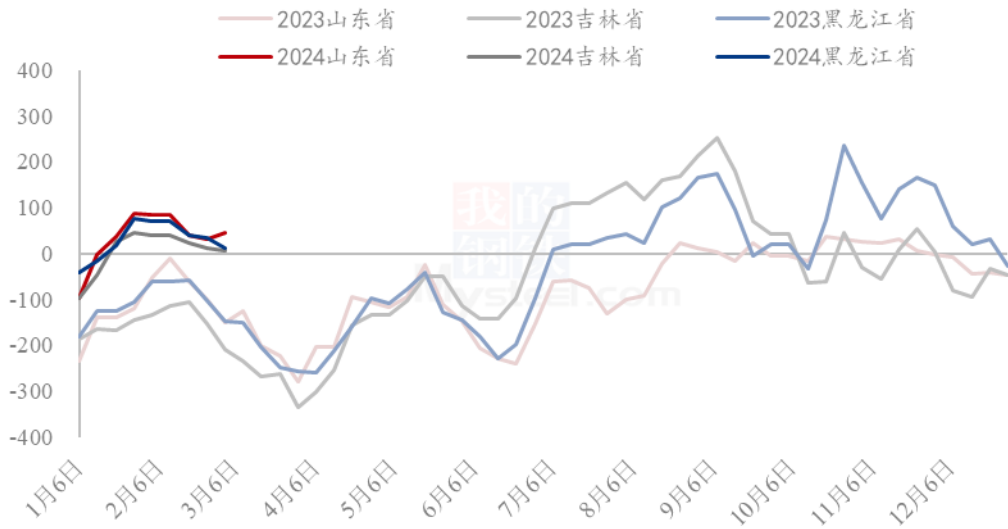
## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

### 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 5 元/吨，较上周降低 7 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 45 元/吨，较上周升高 14 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 12 元/吨，较上周降低 23 元/吨。本周原东北与华北玉米价格涨跌互现，副产品价格上涨，华北企业利润好转，东北小幅收窄。

(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）

3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	2920	4380	870	3200	2190	420	2610	19
吉林	3000	4440	1030	3250	2270	420	2690	26
河北	3200	4500	1070	3250	2310	320	2630	236
山东	3140	4440	1020	3200	2396	320	2716	93

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）

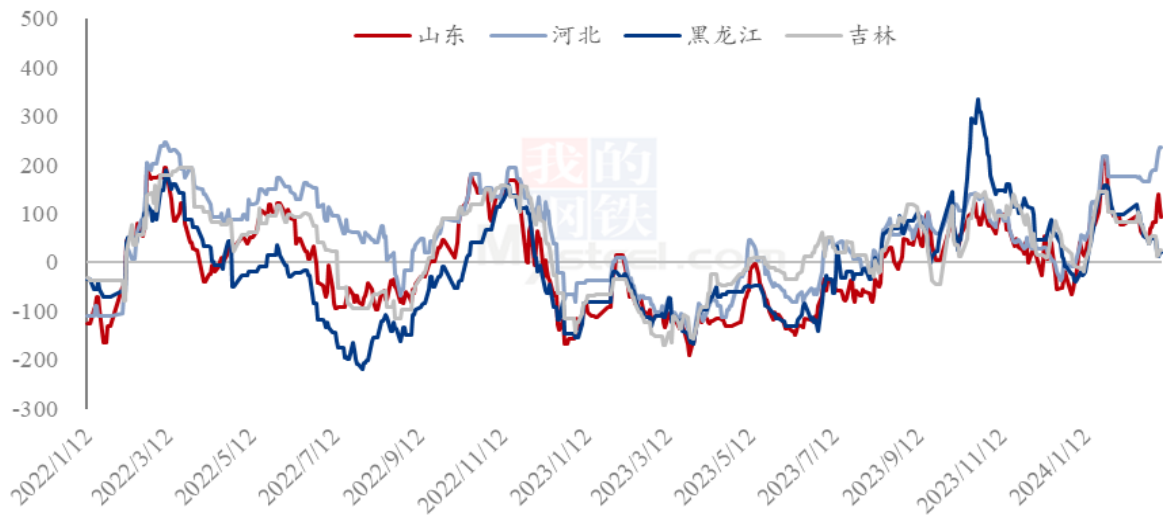


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米周度均价为 2411 元/吨，较上周上涨 8 元/吨。本周玉米价格窄幅震荡，东北产区气温逐渐升高，基层上量加快。但当前市场收购主体增加，贸易商及烘干塔入市建库，深加工企业为吸引到货量提价收购，支撑价格趋稳。华北玉米价格先跌后涨，前期深加工企业到货量维持高位，价格下跌。随后有降雨天气影响玉米到货量，且中间贸易商存粮意愿增强，玉米价格止跌反弹。销区玉米价格跟随产区小幅上涨，饲料企业买货谨慎，滚动补库为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

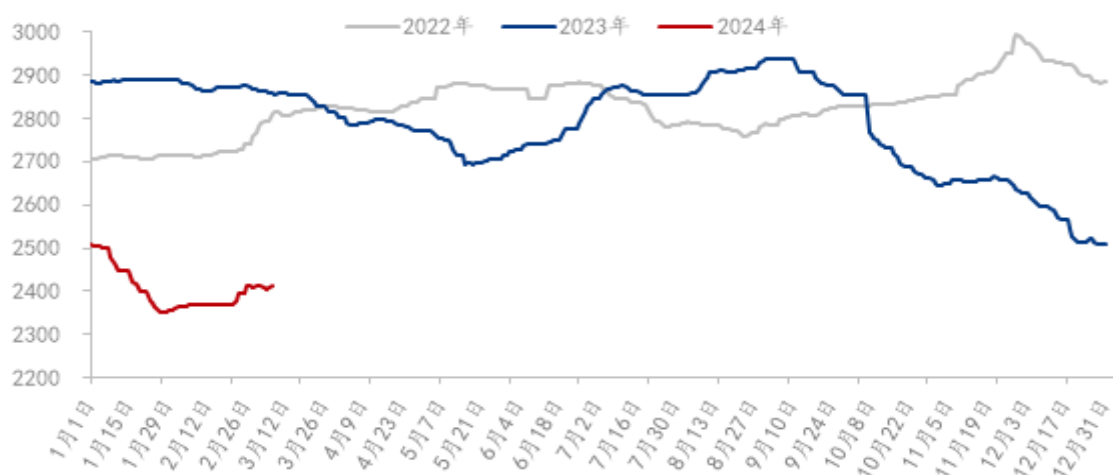
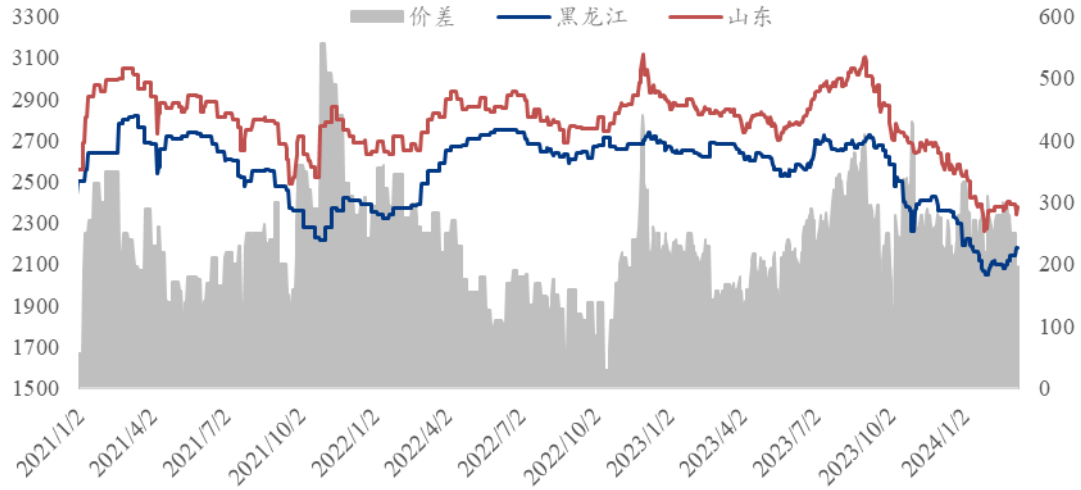


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



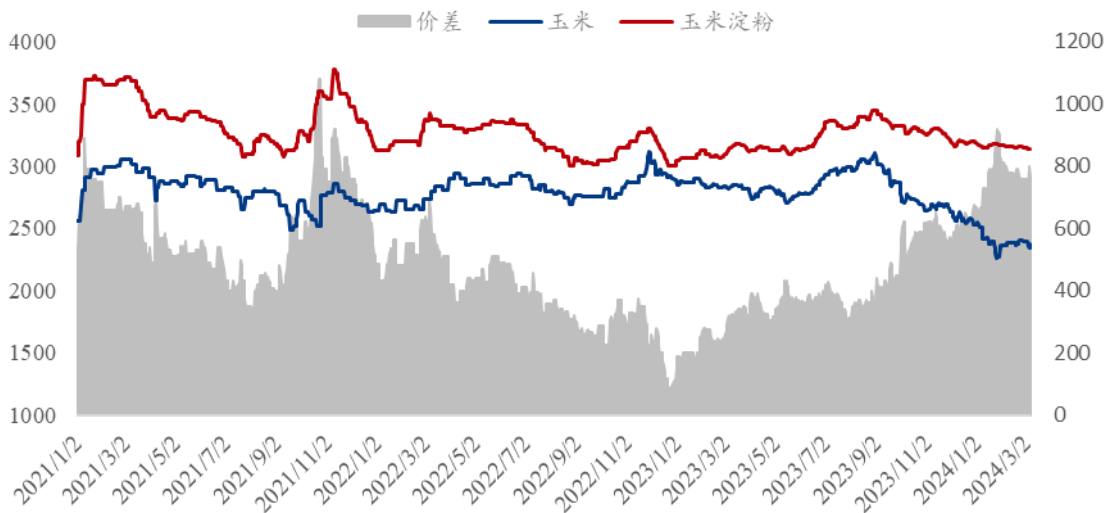
数据来源：钢联数据

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 764 元/吨，环比上周升高 4 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



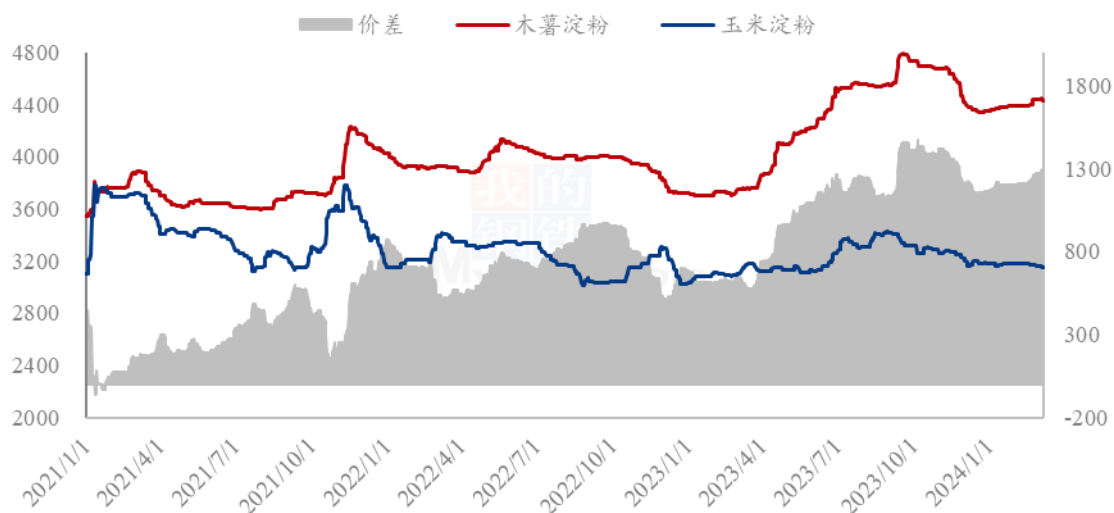
数据来源：钢联数据

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 10 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩，平均价差 1282 元/吨，环比上周升高 13 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡偏弱运行。由于下游需求不佳，港口新签订单表现一般，终端企业谨慎补库，贸易商走货压力仍显，预计下周木薯淀粉价格弱稳运行为主。本周山东玉米淀粉市场竞价签单为主，实际成交重心下移明显，该区域产品库存压力仍存，玉米淀粉市场价格承压下行。

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）

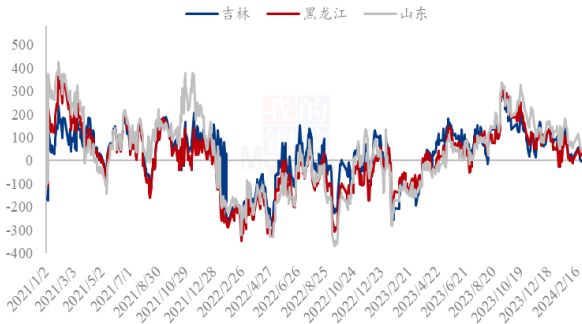


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

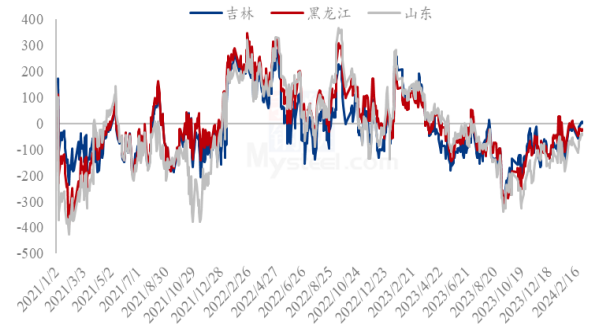


图 16 厂库交割利润（5月）

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）

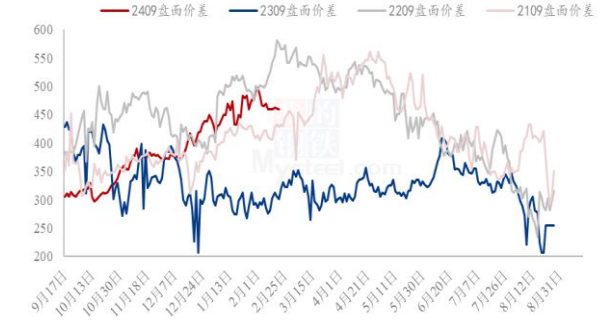


图 18 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉5/9价差

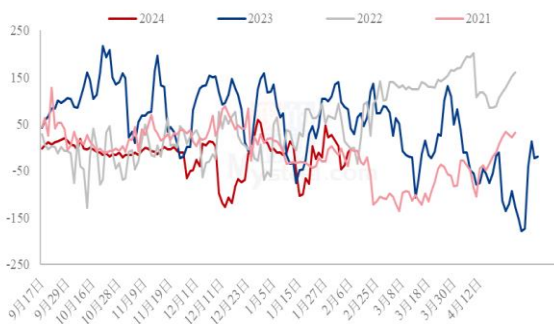


图 19 淀粉 5/9 价差

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）

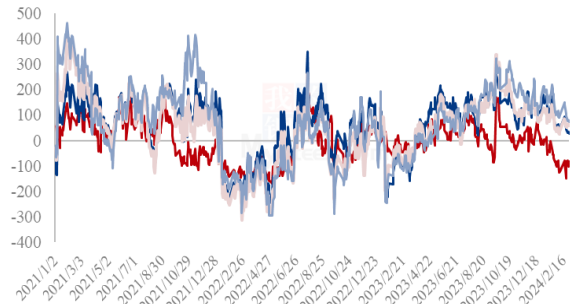


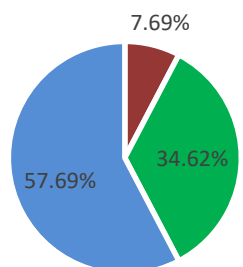
图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据



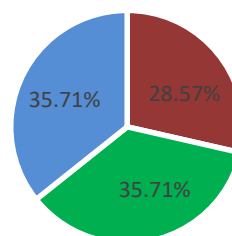
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



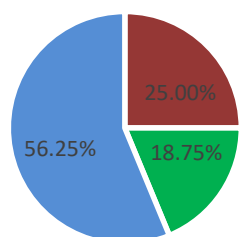
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



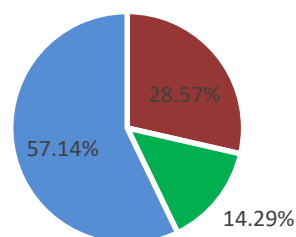
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

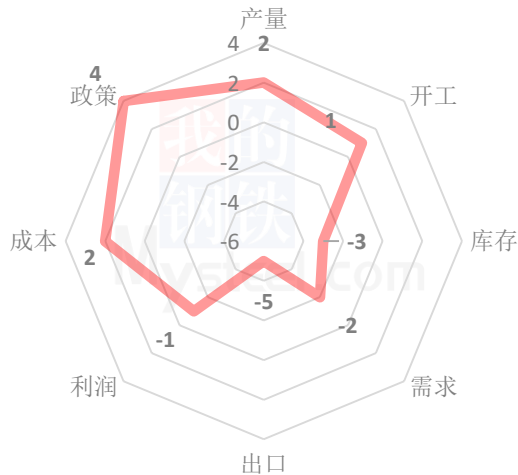


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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:** 开工回升

**产量:** 中位同比持平

**库存:** 东北尾单执行偏快, 库存下降 **需求:** 淀粉糖/造纸需求持续恢复

**成本:** 华北先跌后涨, 东北坚挺

**出口:** 玉米淀粉出口受限

**总结:** 玉米淀粉市场主要根据实际签单一单一议, 供需维持双增, 华南销区消费较好, 短期内东北市场价格坚挺, 华北维持震荡。

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

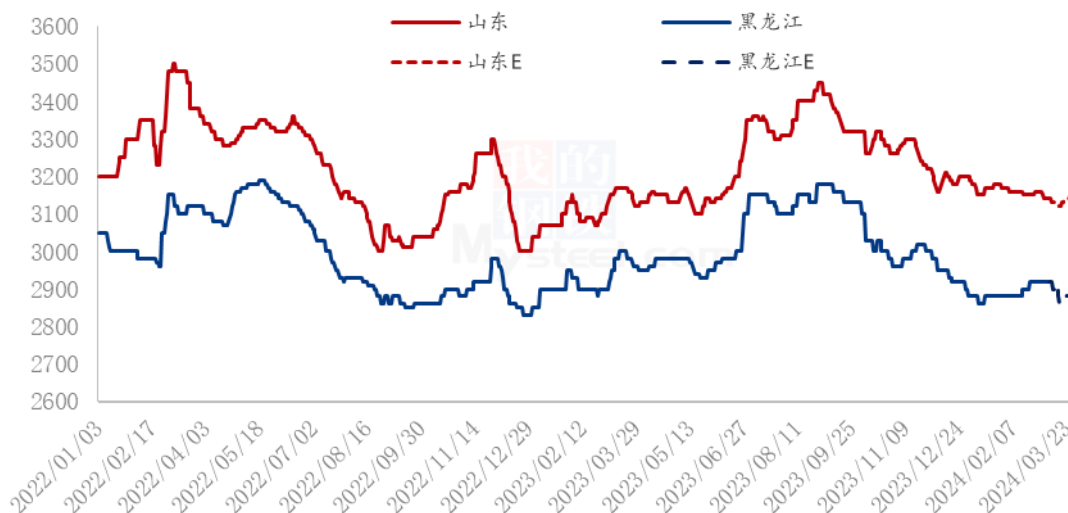
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 后期预判

目前原料玉米维持底部震荡, 玉米淀粉行业开机环比升高, 下游需求增量较

快，且相关替代产品小麦淀粉、木薯淀粉价格偏高，玉米淀粉替代优势明显，仍是不可忽略的增量部分，对于后面天气变暖，下游需求有进一步回升的空间，玉米淀粉市场价格短期局部震荡，3月下旬有看好预期。

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