

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.4.7-2024.4.11)



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. 7-2024. 4. 11)

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	- 7 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表	- 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 玉米与玉米淀粉价差对比	- 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 -

本周核心观点

在玉米淀粉经历连续一个月价格下跌运行，同时副产品价格高位回转的双重影响之下，行业生产利润陆续进入到亏损阶段，4月中下旬玉米淀粉行业开机大概率高位转降，在此过程中，玉米淀粉价格重心或将逐步企稳。

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)	35.15	34.63	+0.52
	玉米淀粉企业开机率 (周)	69.49%	68.47%	+1.03%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	118	118.9	-0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	53.6%	51.92%	+1.68%
	麦芽糖浆开机率	46.19%	46.42%	-0.23%
	瓦楞纸开机率	63.7%	64.45%	-0.75%
	箱板纸开机率	66.75%	67.1%	-0.35%
利润	吉林 (元/吨)	-33	-10	-23
	山东 (元/吨)	3	22	-19
	黑龙江 (元/吨)	-10	25	-35
价格	黑龙江 (元/吨)	2880	2900	-20
	山东 (元/吨)	2980	3000	-20
	全国 (元/吨)	2935	2961	-26
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	632	634	-2
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1402	1376	+26

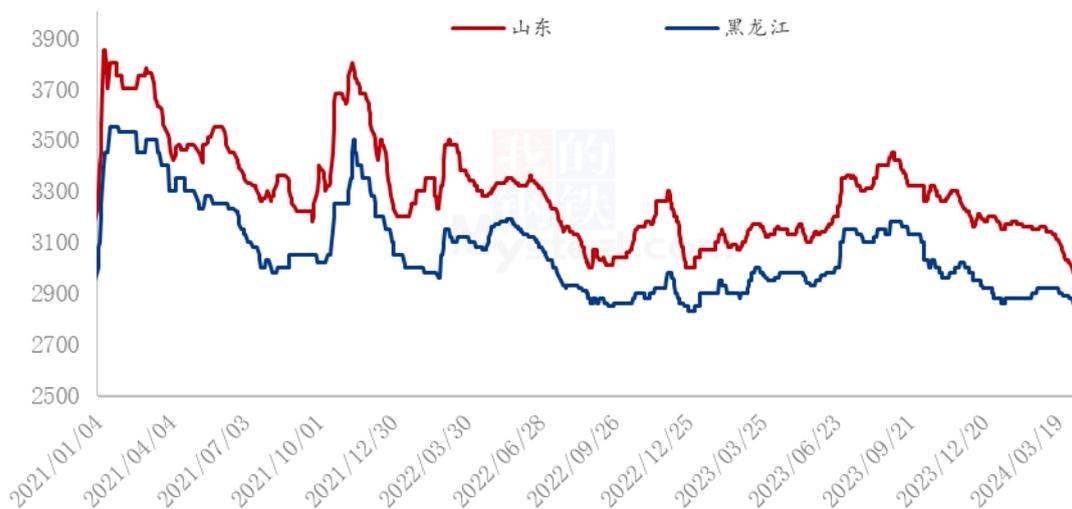
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周华北与东北玉米淀粉市场价格重心下移运行，截至4月11日，山东玉米淀粉主流成交 2960-3000 元/吨，价格较上周下调 10-20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交 2980-3000 元/吨，价格较上周下调 20 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交 2930-2950 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 2830-2880 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨。

本周华北与东北区域玉米淀粉现货签单与走货分化，华北玉米淀粉市场价格性价比高，签单与提货环比好转，该区域玉米淀粉周度产量继续提升；东北区域整体表现稍差，受到华北牵制，部分南方下游客户转采华北淀粉。在市场竞价签单与副产品价格持续下跌的影响之下，玉米淀粉行业生产利润逐渐进入亏损状态。

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 2935 元/吨，环比上周下跌 26 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

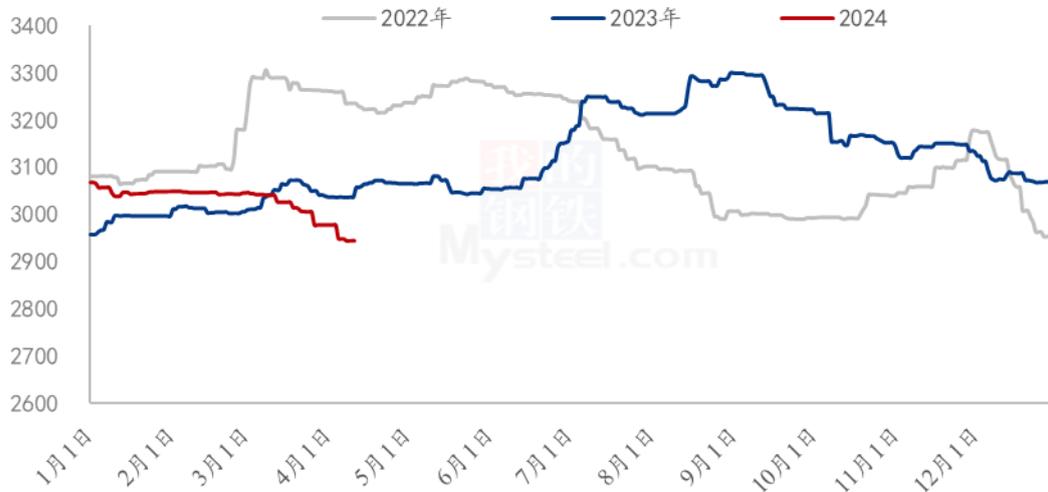


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

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，近期华北玉米淀粉价格性价比持续凸显，加之糖浆需求偏淡，企业方面糖浆转产商品玉米淀粉增加，使得玉米淀粉行业开机环比升高。

本周（4月4日-4月10日）全国玉米加工总量为 66.27 万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为 35.15 万吨，较上周产量增加 0.52 万吨；周度开机率为 69.49%，较上周升高 1.03%。

（备注：2024 年 4 月 10 日，当日开机率为 70.58%）

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）

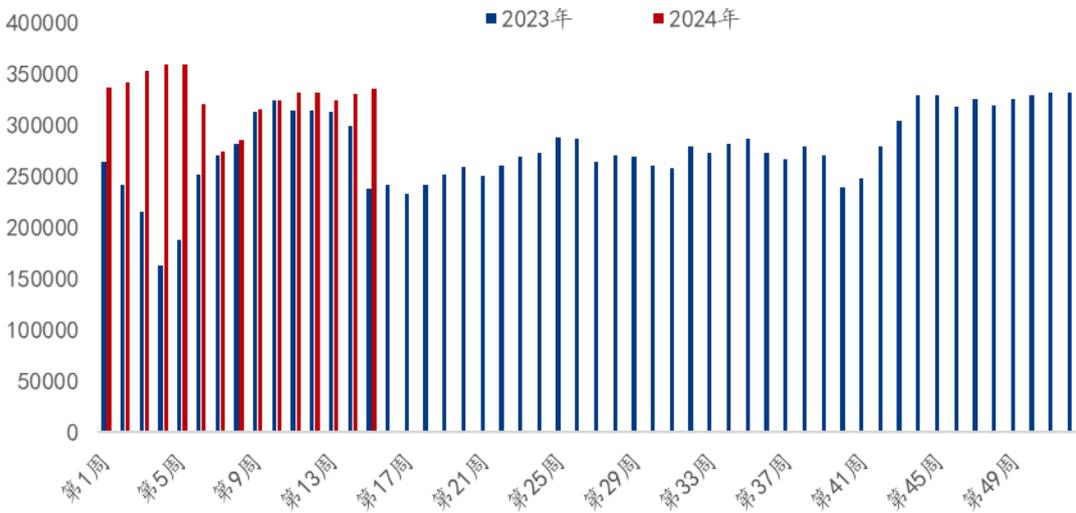


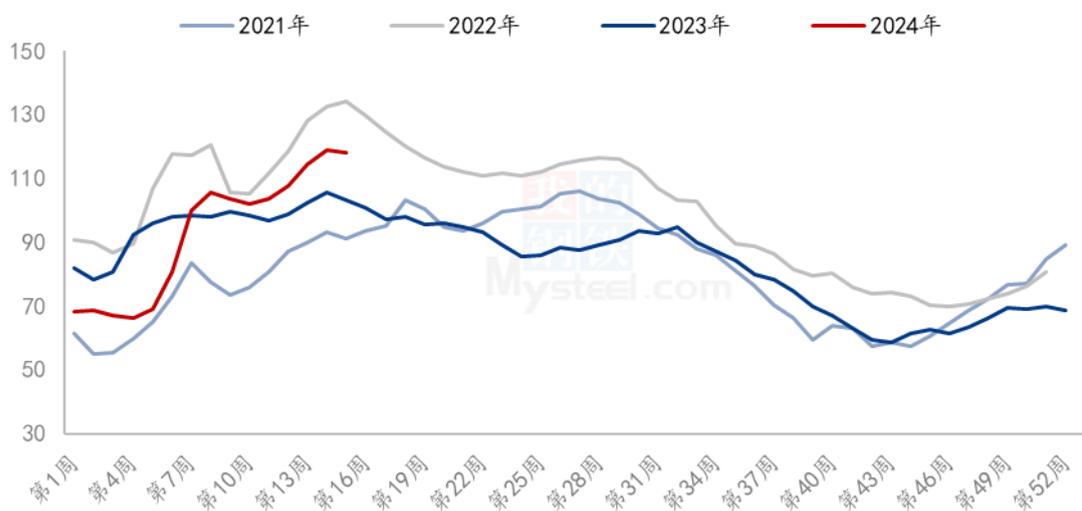
图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，华北玉米淀粉价格优势凸显，清明节前后走货较快，该区域行业库存下降；东北区域整体签单走货受华北压制较为明显，库存累积。

截至4月10日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量118万吨，较上周下降0.90万吨，周降幅0.76%，月增幅2.97%；年同比增幅14.34%。

全国59家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

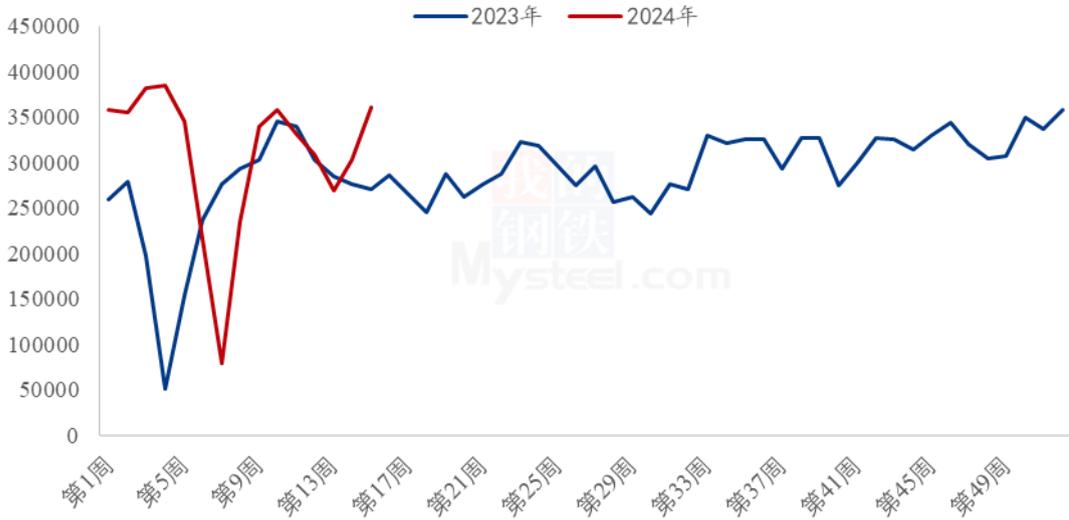
图5 全国59家玉米淀粉企业库存统计

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15周国内商品玉米淀粉表观消费量36.05万吨，环比增加5.72万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表现消费量对比



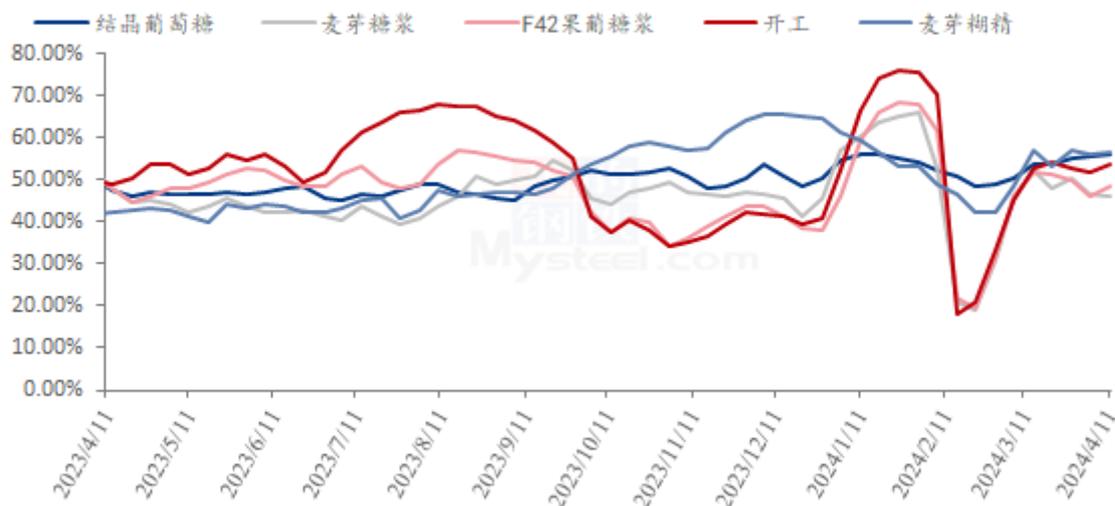
数据来源：钢联数据

图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖开工整体区间震荡为主，各厂根据出货调整开工，整体变动较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 56.35%，环比上周增加 0.7 个百分点，整体来看，企业近期开工暂时稳定，开工变动尚可。麦芽糖浆开工率为 46.19%，环比上周下滑 0.23 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，开工较上周增加 1.68 个百分点，终端需求一般，市场调节生产。麦芽糊精开工率为 56.49%，开工较上周增加 0.48 个百分点，厂家开工区间震荡，暂时稳定。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



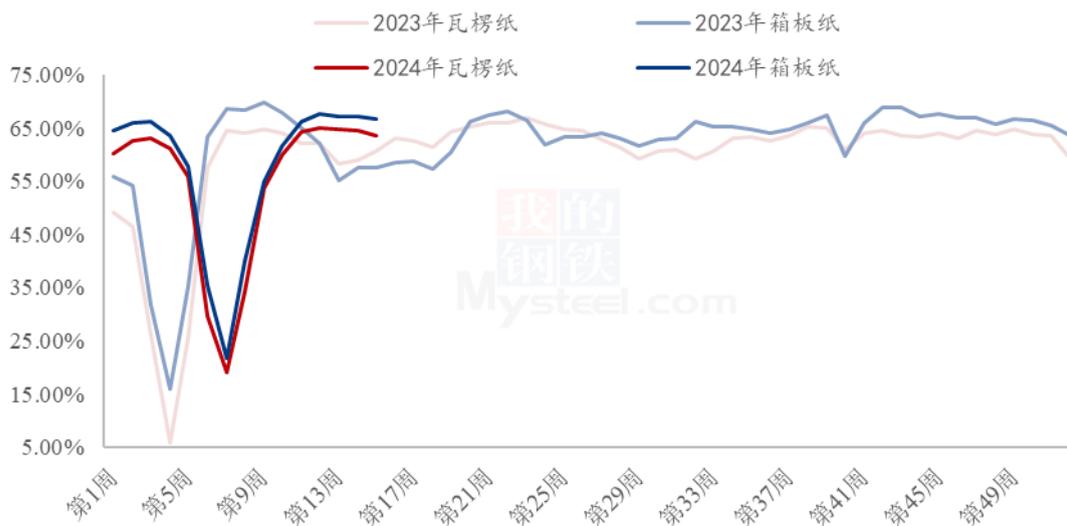
数据来源：钢联数据

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 15 周，国内瓦楞纸开工 63.7%，环比上周降低 0.75%；箱板纸开工 66.75%，环比上周降低 0.35%。

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15周	1189000	351500	1540500	360500	1180000
第14周	1146000	346300	1492300	303300	1189000
第13周	1075000	339900	1414900	268900	1146000
第12周	1036000	347900	1383900	308900	1075000

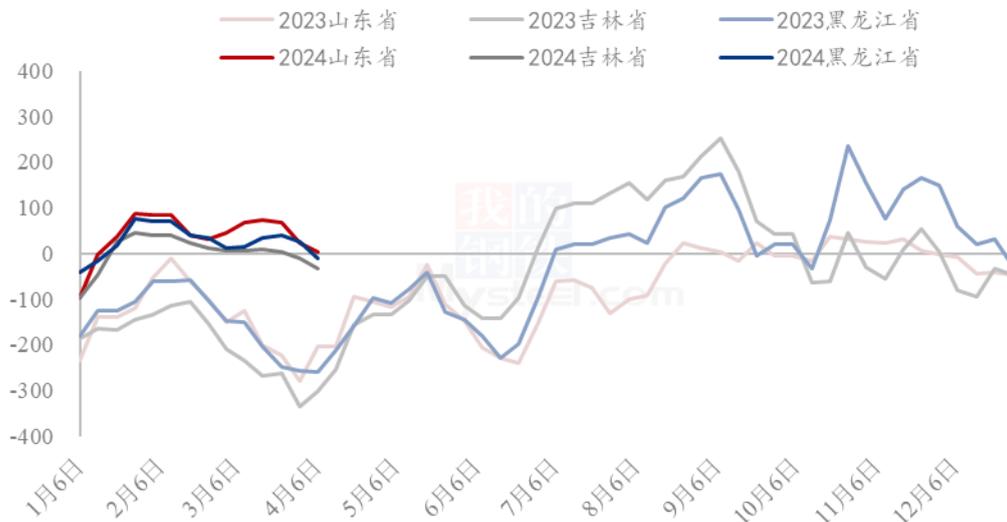
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-33 元/吨，较上周降低 23 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 3 元/吨，较上周降低 19 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-10 元/吨，较上周降低 35 元/吨。本周玉米淀粉价格偏弱调整，副产品价格下跌明显，行业利润继续缩水且进入亏损状态。

（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10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	1000	3320	2230	420	2650	-15
吉林	2950	4620	1000	3350	2280	420	2700	-7
河北	2980	4440	850	3350	2290	320	2610	71
山东	3000	4260	850	3300	2348	320	2668	13

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 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 11 日, 全国玉米周均价 2387 元/吨, 较上周下跌 5 元/吨。本周全国玉米价格震荡调整, 整体变化幅度有限。本周东北基层售粮节奏加快, 自然干粮上量增

加。受前期建库成本支撑，且部分贸易商后市看涨情况下，低价惜售情绪明显，出货速度较前期减缓。华北地区玉米价格重心逐步下行，深加工企业门前到货车辆延续高位，库存相对充足。部分粮商心态不佳，出货止损。销区内陆地区玉米价格保持稳定，下游企业目前刚需补库为主，采购多为山西、河南粮源，东北粮源关注度下降。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

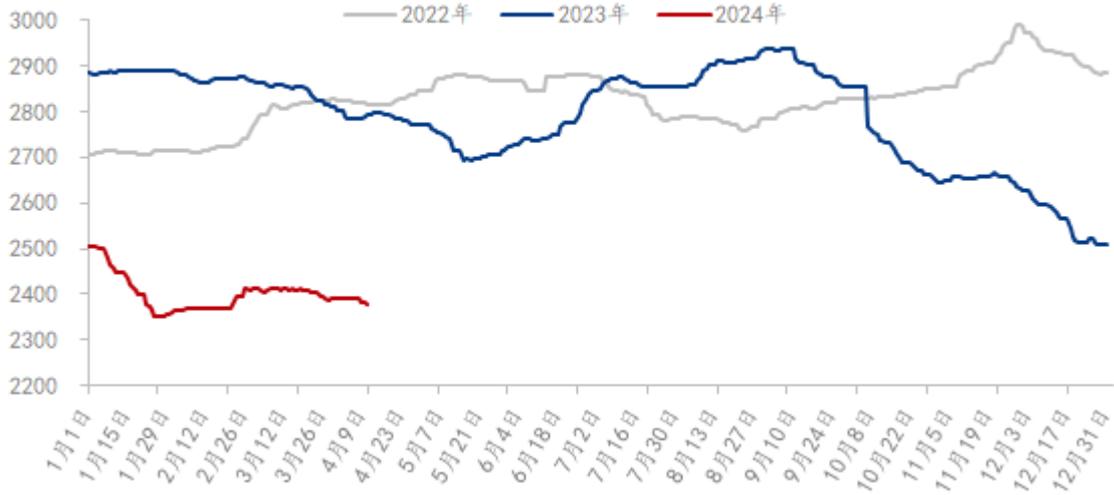


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



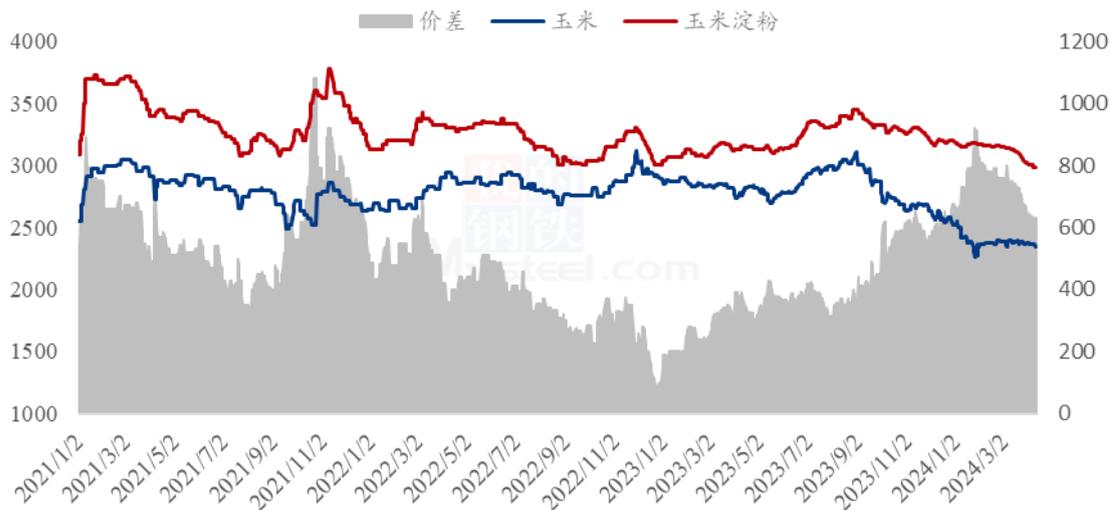
数据来源：钢联数据

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 632 元/吨，环比上周降低 2 元/吨。

2021-2024年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



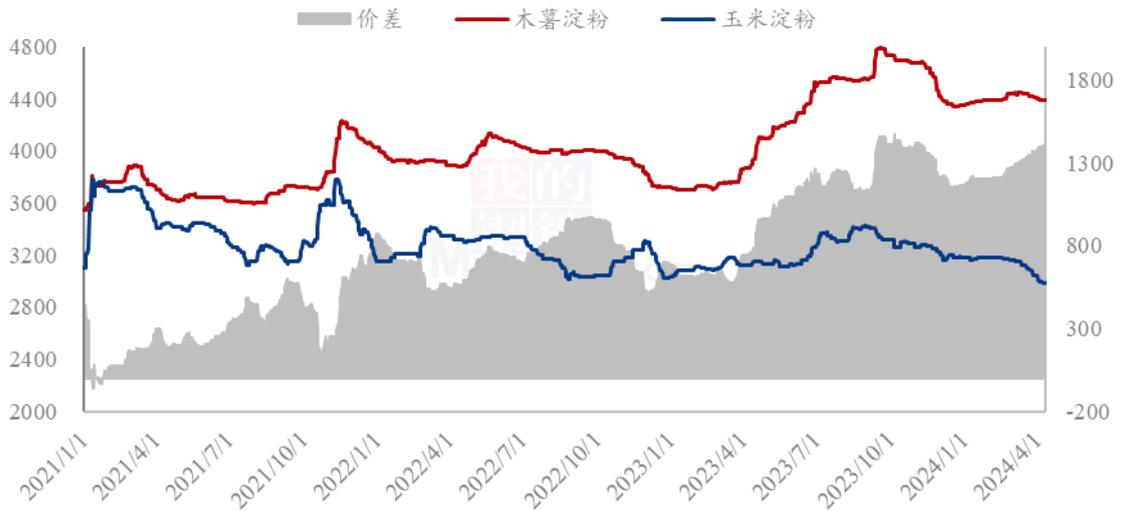
数据来源：钢联数据

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 15 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1402 元/吨，环比上周升高 26 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡回落为主。港口出货较慢，市场整体延续低迷，受进口成本支撑，贸易商有涨价心态，预计短期木薯淀粉价格主流维稳，部分品牌根据库存情况调整出货价格。山东玉米淀粉市场价格重心继续小幅下移，该区域产品价格性价比优势明显，签单与提货量环比好转；但目前原料玉米价格窄幅偏弱，在一定程度上利空山东玉米淀粉市场价格。

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）

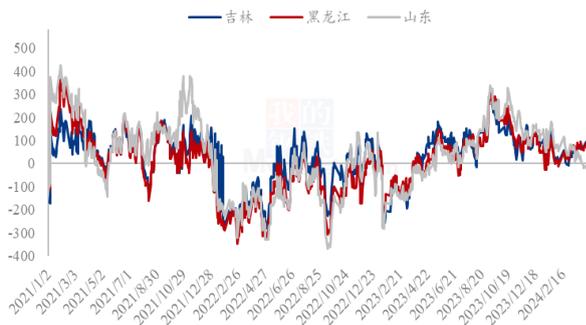


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

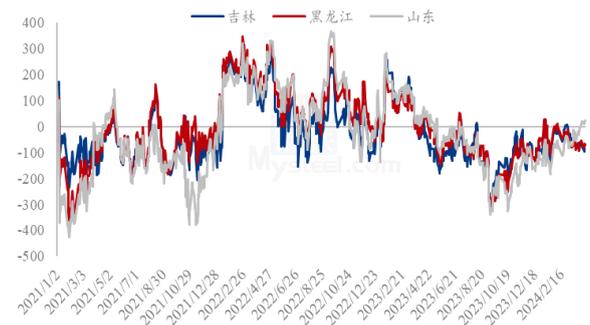


图 16 厂库交割利润（5月）

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

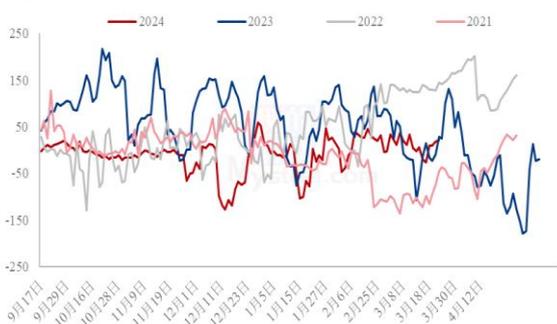


图 19 淀粉 5/9 价差

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）

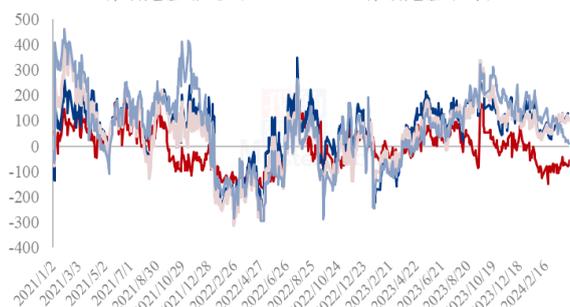
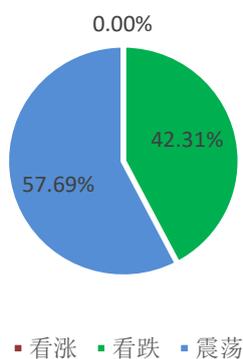


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

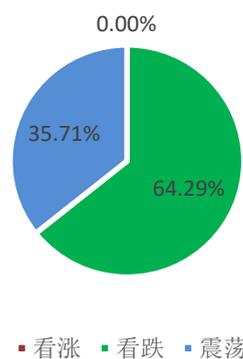
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

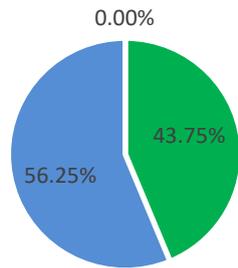
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

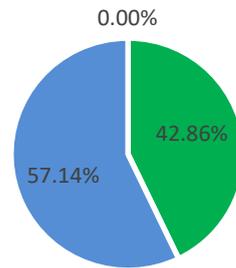


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

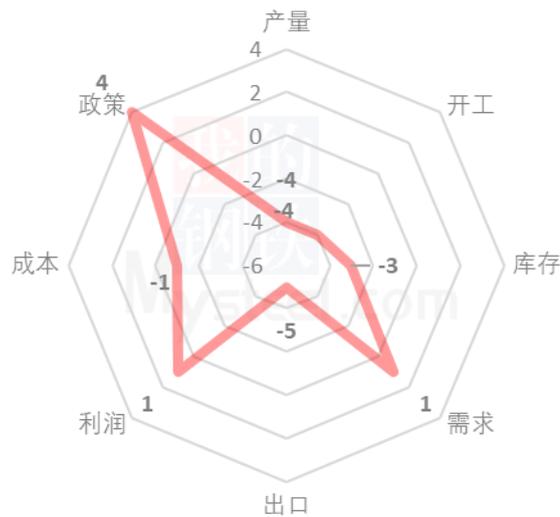


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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： 环比小幅升高

产量： 同比高位，环比微增

库存： 华北去库；东北小幅累库

需求： 造纸高位转降，糖浆小幅回升

成本： 东北坚挺，华北偏弱

出口： 玉米淀粉出口受限

总结： 华北玉米淀粉市场价格性价比高，签单走货优势好转，东北整体签单走货受限，或将大概率进行局部检修，预计短期内华北震荡，东北坚挺运行。

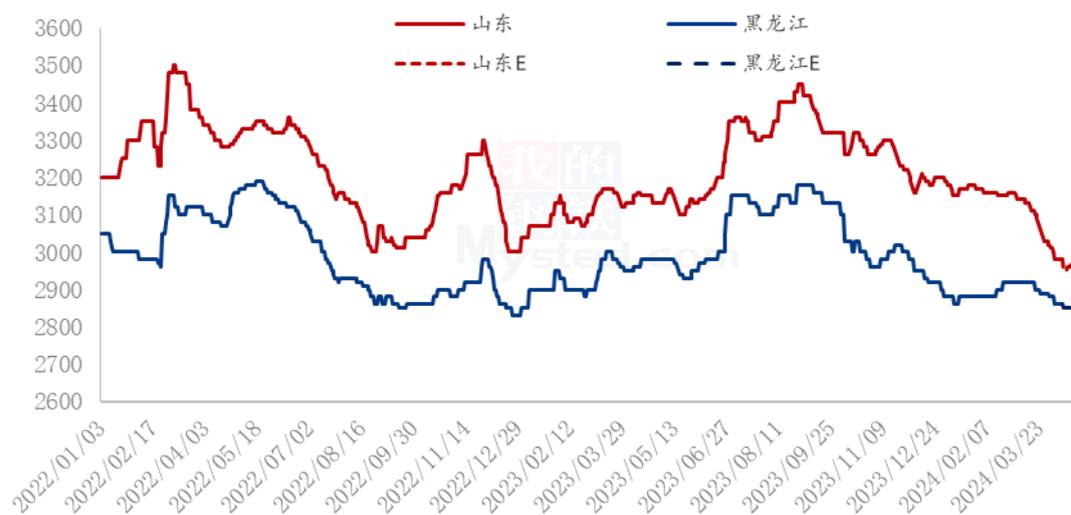
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

预计玉米淀粉华北与东北签单走货分化仍将存在，需求方面主要看糖浆与民用市场增量幅度，造纸未来将高位小幅转弱，需求整体无明显增量；但是受到副产品价格高位快速回转的影响，玉米淀粉企业生产利润将全面进入亏损局面；4月中下旬玉米淀粉价格跌势放缓。

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