

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.5.16-2024.5.23)



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. 5. 16–2024. 5. 23)

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

本周玉米淀粉企业前期合同仍在执行，新签方面表现一般，下游行业需求环比向好，另外原料玉米成本支撑较强，淀粉企业出厂价格稳定运行，个别成交小幅议价，短期内玉米淀粉新签订单不足的空窗期是目前市场价格比较明显的利空影响。

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)	33.13	33.27	-0.14
	玉米淀粉企业开机率 (周)	65.5%	65.78%	-0.28%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	104	111.7	-7.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	45.86%	44.37%	+4.19
	麦芽糖浆开机率	47.14%	45.47%	+1.67%
	瓦楞纸开机率	62.97%	62.72%	+0.25%
	箱板纸开机率	62.43%	62.63%	-0.20%
利润	吉林 (元/吨)	-70	-90	+20
	山东 (元/吨)	57	30	+27
	黑龙江 (元/吨)	-98	-72	-26
价格	黑龙江 (元/吨)	2880	2860	+20
	山东 (元/吨)	3000	3020	-20
	全国 (元/吨)	2903	2883	+20
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	666	680	-14
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1179	1263	-114

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

华北玉米淀粉价格小幅议价，东北维持坚挺，截至5月23日，山东玉米淀粉主流成交 2980-3020 元/吨，价格较上周下调 10-20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交 2960-2980 元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交 2870-2900 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 2840-2880 元/吨。价格较上周上调 20 元/吨。

华北玉米淀粉企业尾单合同持续执行，行业库存持续下降，受部分电商节日前备货影响。民用市场提货积极性较好；东北整体受到原料玉米偏强运行的有效支撑，出厂价格坚挺表现；南方销区受到整个气温明显升高的影响，饮料消费增量表现，糖浆支撑玉米淀粉实际消耗环比增加。短期内渠道与下游行业再次签单补货节点是接下来需要关注因素。

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

本周全国玉米淀粉均价 2883 元/吨，环比上周上涨 23 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

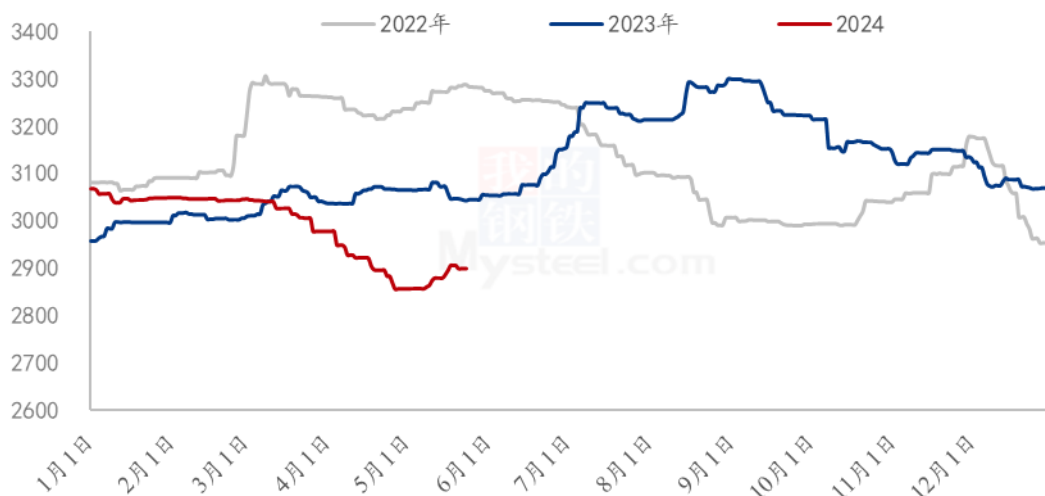


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

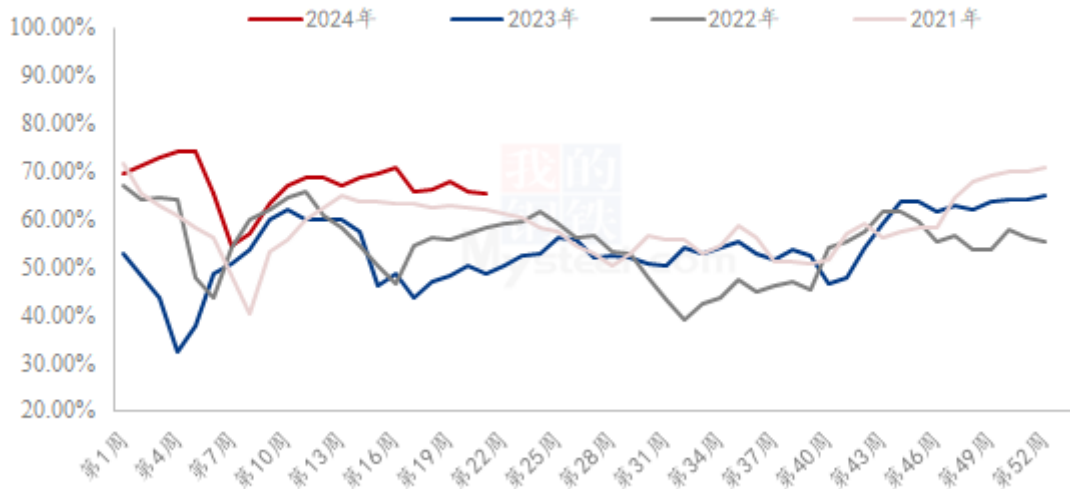
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，东北区域个别企业阶段性限产检修，玉米淀粉行业开机整体小幅下降。

本周（5月16日-5月22日）全国玉米加工总量为 65.05 万吨，较上周减少 0.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.13 万吨，较上周产量减少 0.14 万吨；周度开机率为 65.5%，较上周降低 0.28%。

（备注：2024 年 5 月 22 日，当日开机率为 67.52%）

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）

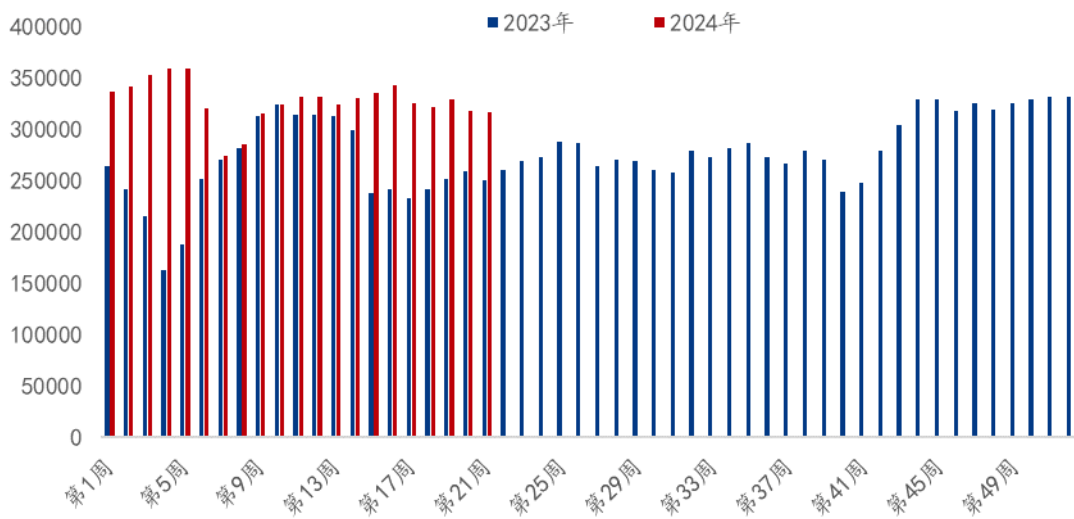


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

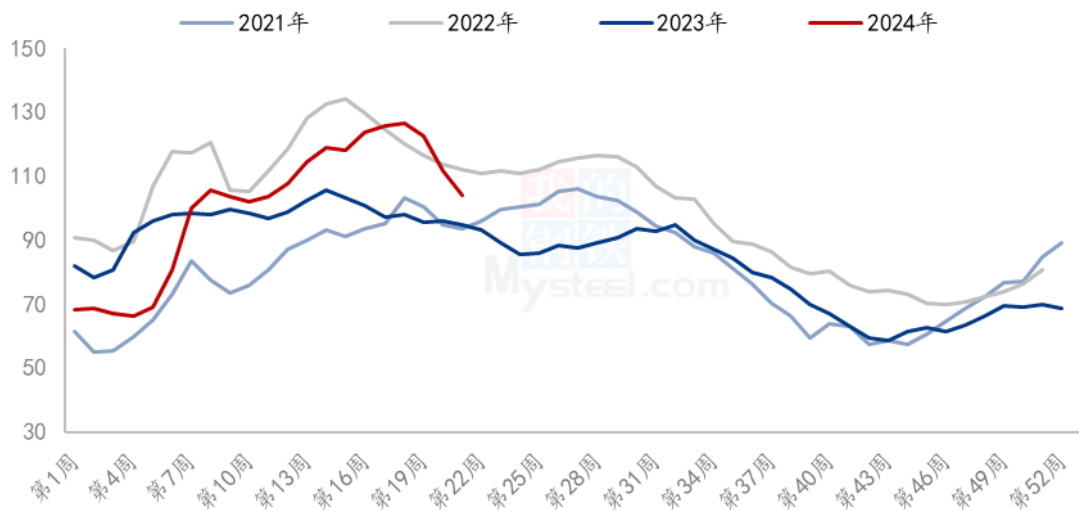
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到前期华北玉米淀粉涨价的影响，低价合同仍在执行，部分企业发运较好，行业库存仍处于下降趋势。

截至 5 月 22 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 104 万吨，较上周下降 7.70 万

吨，周降幅 6.89%，月降幅 17.20%；年同比增幅 9.82%。

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 21 周国内商品玉米淀粉表观消费量 40.83 万吨，环比减少 3.04 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

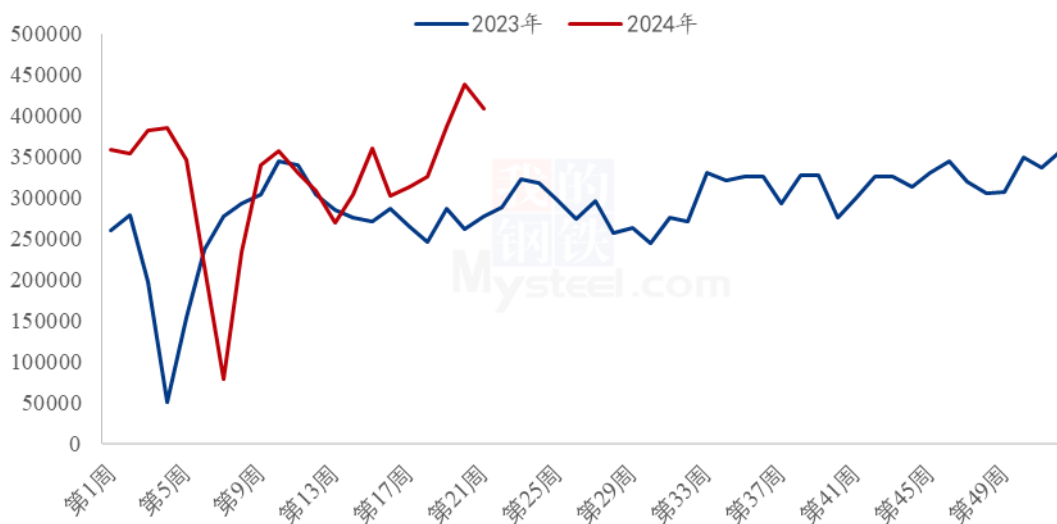


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖部分检修企业陆续开工，加之临近饮料旺季，部分企业有屯库准备旺季意向，导致开工较前期增加。截止到目前，结晶葡萄糖开工率 54.61%，环比上周下滑 1.17 个百分点，整体来看，近期个别厂家检修，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 47.14%，环比上周增加 1.67 个百分点，近期前期部分检修企业陆续开工，厂家开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 48.56%，开工较上周增加 4.19 个百分点，近期厂家陆续开工增加，有屯库准备旺季意向麦芽糊精开工率为 62.97%，开工较上周增加 1.83 个百分点，近期大厂开工情况较好，整体开工增加。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)

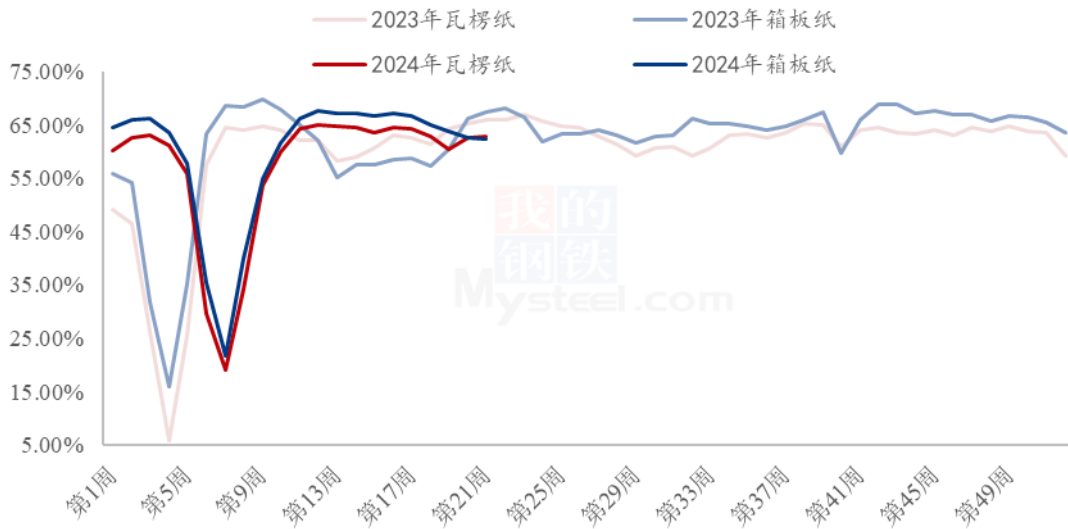


图 7 2023-2024 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

2024 年第 21 周，国内瓦楞纸开工 62.97%，环比上周升高 0.25%；箱板纸开工 62.43%，环比上周降低 0.2%。

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21周	1117000	331300	1448300	408300	1040000
第20周	1223000	332700	1555700	438700	1117000
第19周	1266000	343700	1609700	386700	1223000
第18周	1256000	335600	1591600	325600	1266000

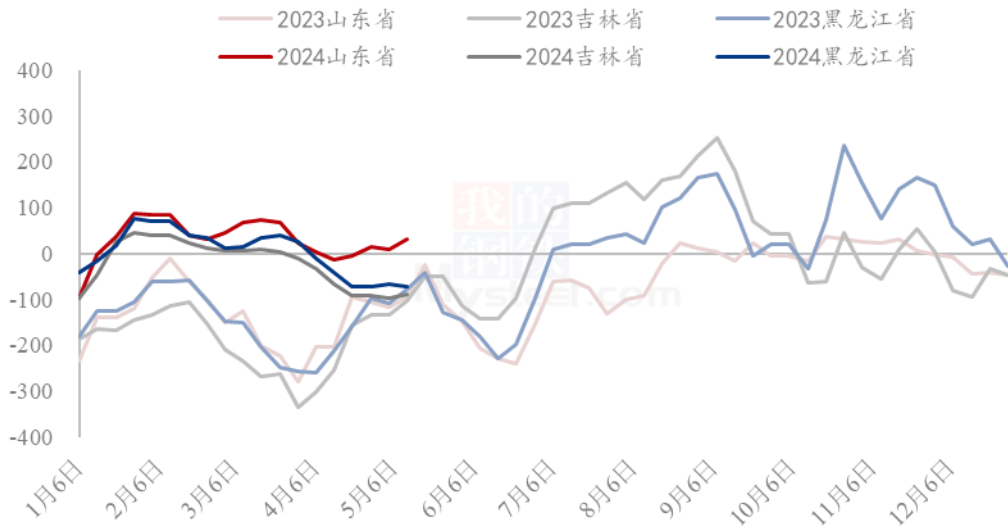
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-70 元/吨，较上周升高 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 57 元/吨，较上周升高 27 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周降低 26 元/吨。本周玉米淀粉价格变化不大，原料玉米东北涨，华北先跌后稳，利润表现分化走势，东北区域亏损加剧。

(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）

5月23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	4860	900	3213	2310	420	2730	-95
吉林	2930	4920	880	3270	2270	420	2690	-16
河北	2980	4680	830	3300	2260	320	2580	109
山东	3020	4410	750	3248	2334	320	2654	32

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

本周全国玉米市场价格走强。截至 5 月 23 日，全国玉米周均价 2372 元/吨，较上周上涨 22 元/吨。东北受前期存粮成本支撑，贸易商出货积极性不高，南北港口价格倒挂，北港集港量偏低。华北玉米市场区间震荡调整，深加工企业根据到货情况灵活调整收购价格。销区玉米市场偏强运行，受产区成本支撑，以及期货走强影响，销区贸易商报价不断推高。下游饲料企业采购心态一般，有糙米以及即将到货的小麦进行替代，采购积极性不高。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

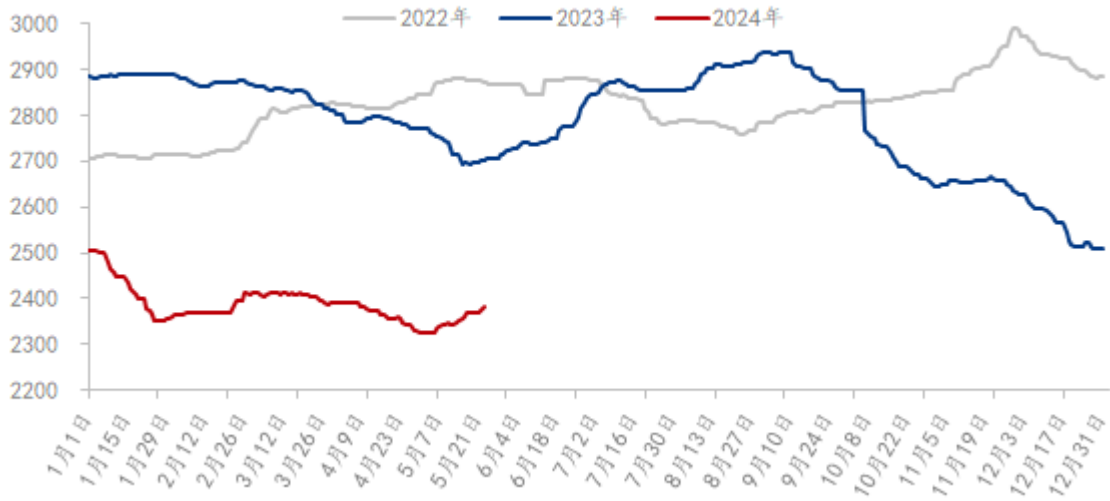
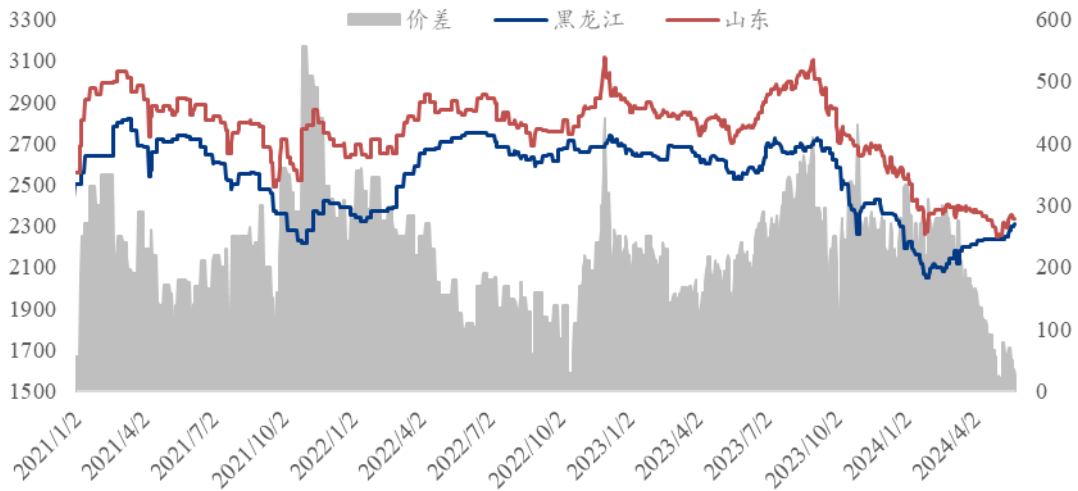


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



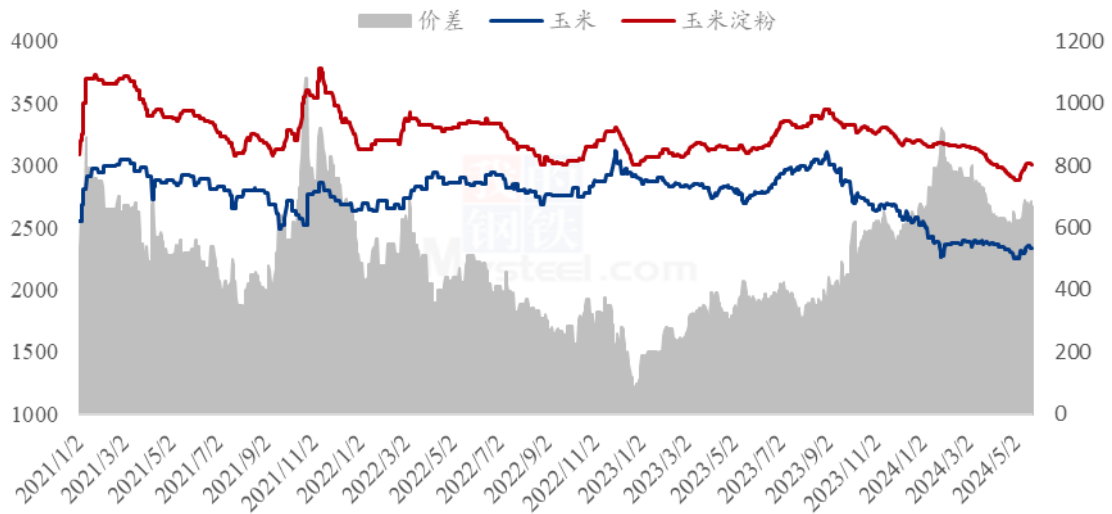
数据来源：钢联数据

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 666 元/吨，环比上周降低 14 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 21 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差大幅收窄运行，平均价差 1179 元/吨，环比上周降低 114 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续下调。短期内受淀粉淡季影响，下游刚需采购，目前港口库存压力小幅释放，预计短期木薯淀粉价格稳中偏弱运行为主。玉米淀粉签单表现一般，短期内市场成交价格松动，高价小幅回落，随着下游签单拿货空窗期的影响，玉米淀粉市场预计维持议价为

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

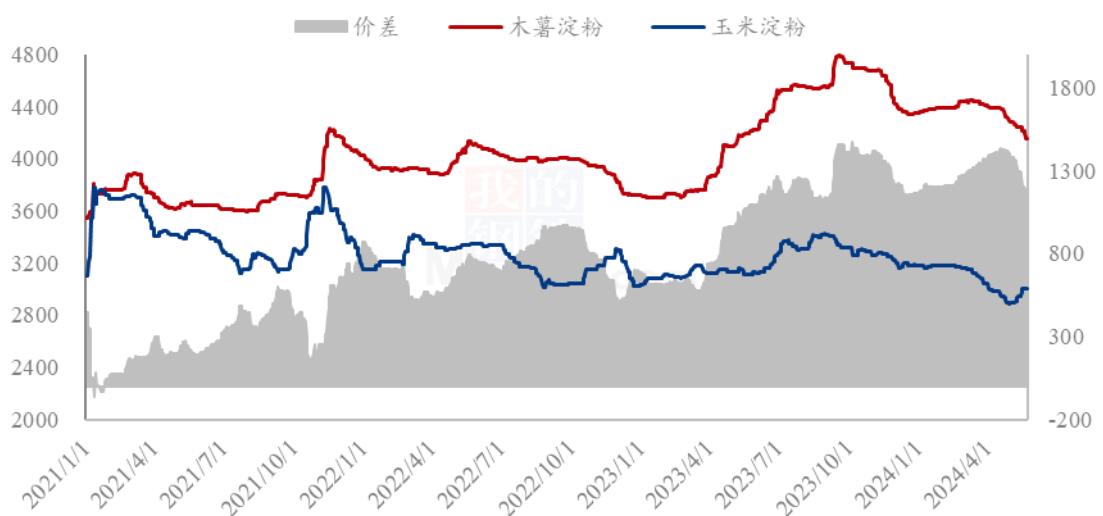


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

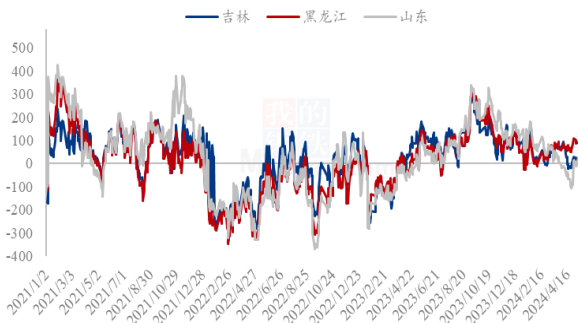


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

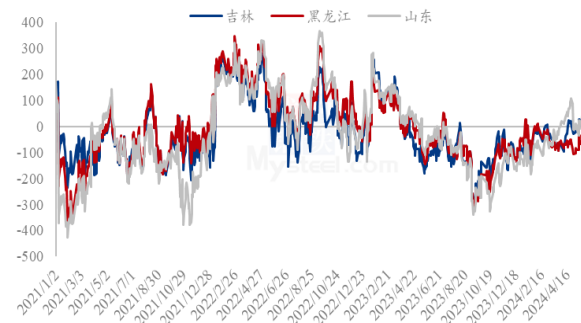


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

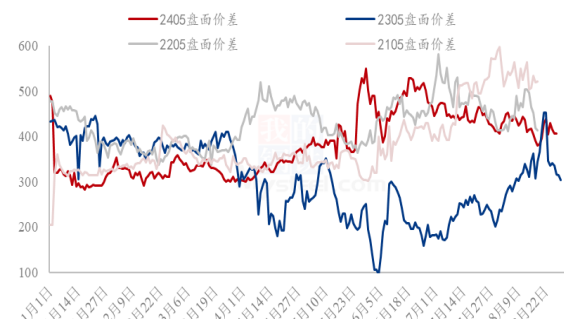


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

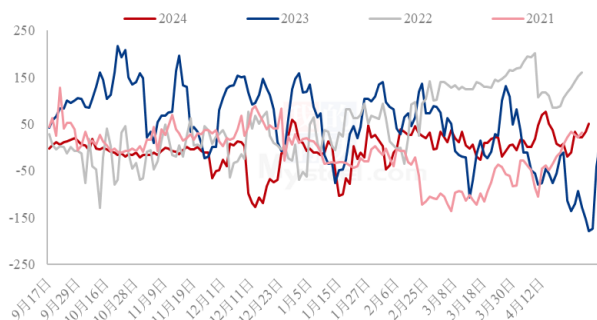


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差 / 5月淀粉基差（吉林、黑龙江、山东）

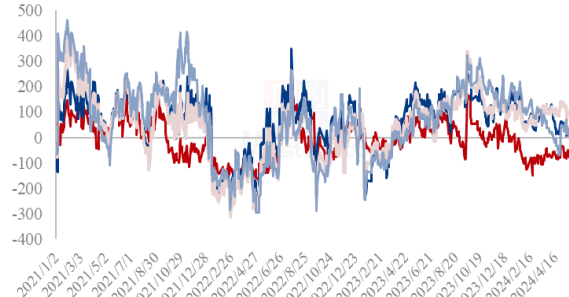
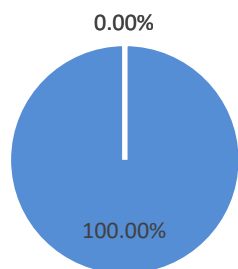


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

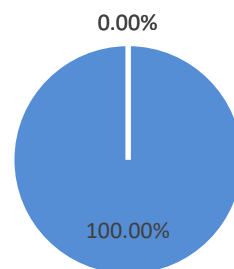
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



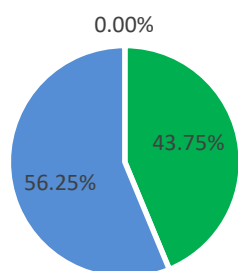
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



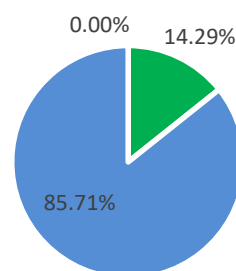
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

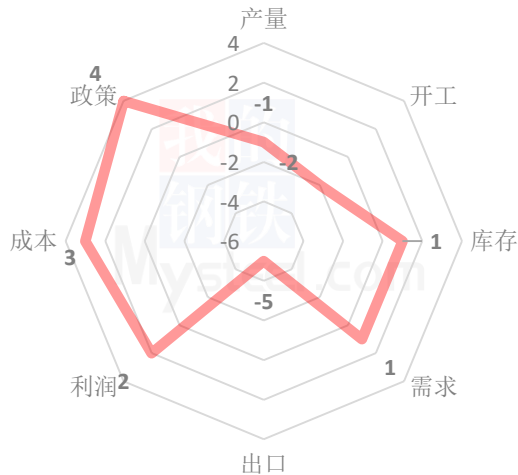


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 小幅回落

产量: 同比高位, 环比下降

库存: 继续下降

需求: 糖浆需求好转, 造纸平稳

成本: 东北偏强, 华北先跌后涨

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉前期低价合同执行至后期, 行业库存下降幅度收窄, 下游订单表现一般, 个别区域市场价格小幅松动。

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

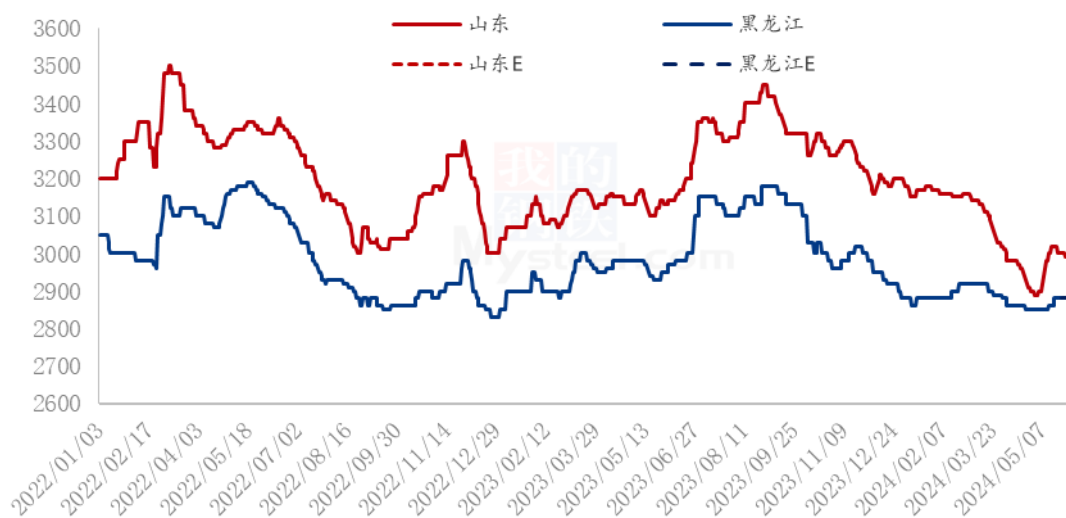
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

由于前期5月上旬玉米淀粉市场价格上涨运行的影响, 渠道与下游行业订单量不

足，新签订单的空窗期之后，预计玉米淀粉市场价格小幅松动吸引签单，但受到原料玉米成本与需求的双向支撑，玉米淀粉价格重心波动不大。

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