

玉米淀粉市场

周度报告

(2024.5.30-2024.6.6)



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. 30–2024. 6. 6)

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

本周华北玉米淀粉价格先跌后快速上涨，东北区域维持坚挺，供需方面动态平衡，华北麦收开始，基层玉米上量减少，成本端原料玉米价格偏强运行，支撑玉米淀粉市场上涨走势，加之下游行业采货陆续开始，玉米淀粉价格重心上移。

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）	32.15	31.74	+0.41
	玉米淀粉企业开机率（周）	63.56%	62.75%	+0.81%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	106.7	105	+1.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	50.28%	53.41%	-3.13%
	麦芽糖浆开机率	50.34%	50.7%	-0.36%
	瓦楞纸开机率	61.37%	62.17%	-0.8%
	箱板纸开机率	63.0%	63.19%	-0.19%
利润	吉林（元/吨）	-108	-98	-10
	山东（元/吨）	-6	32	-38
	黑龙江（元/吨）	-135	-120	-15
价格	黑龙江（元/吨）	2860	2880	-20
	山东（元/吨）	2960	2980	-20
	全国（元/吨）	2884	2900	-16
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	630	650	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1181	1153	+28

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

华北玉米淀粉价格先跌后涨，东北价格坚挺，截至6月6日，山东玉米淀粉主流成交 2950-2980 元/吨，价格较上周持平；河北玉米淀粉主流成交 2950-2960 元/吨，价格较上周上调 10 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交 2870-2900 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2820-2860 元/吨。价格较上周持平。

本周玉米淀粉市场价格先跌后偏强运行，前期下跌主要是受到下游签单拿货积极性不足的影响，但是华北区域陆续进入麦收阶段，基层玉米上量不足，淀粉企业上调收购价格刺激到车辆，原料偏强影响下，华北玉米淀粉领涨运行，东北区域价格维持坚挺，在价格上涨过程汇总，下游陆续采购，短期内价格维持偏强。

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 2884 元/吨，环比上周下跌 16 元/吨。

2022-2024年全国玉米淀粉均价走势图

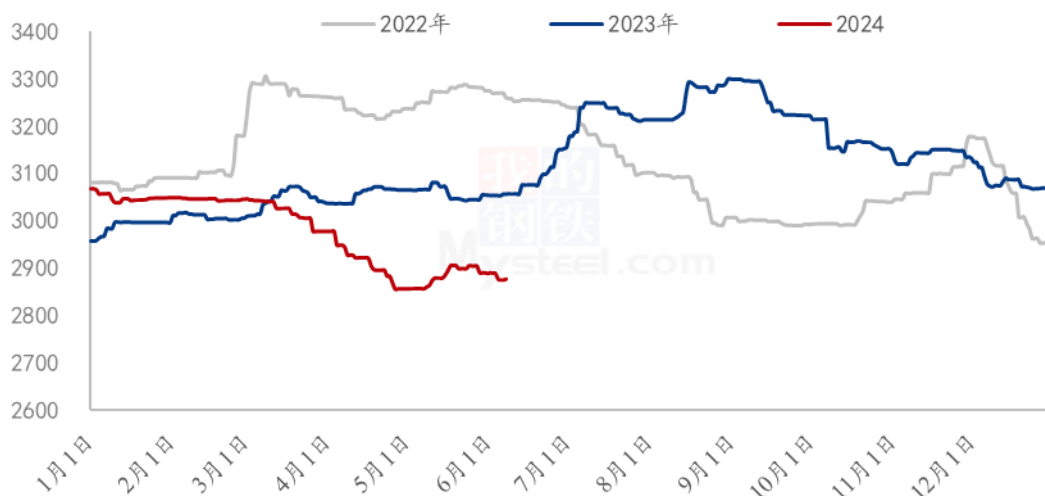


图 2 2022-2024 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

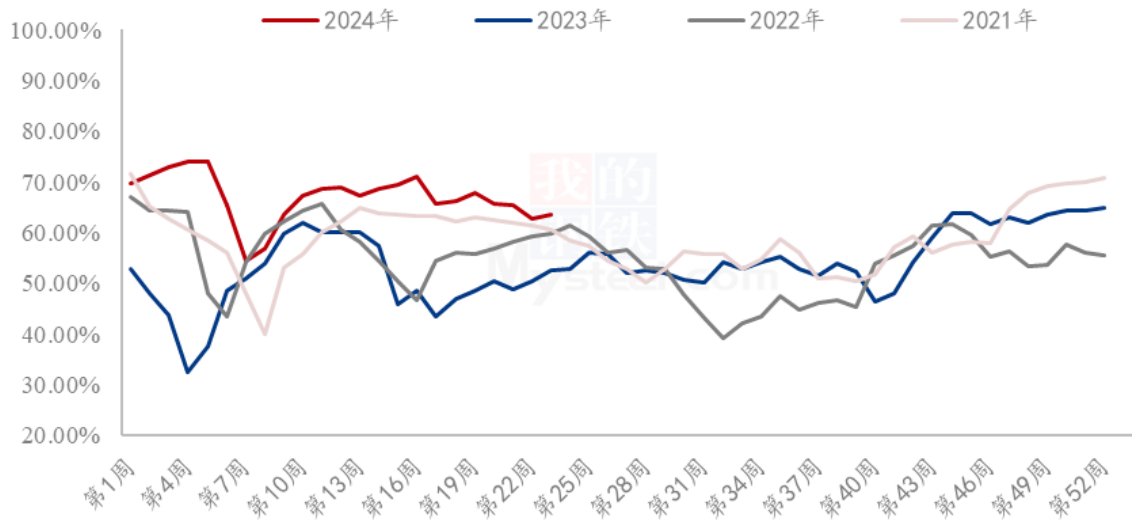
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着上个周期局部区域检修企业的生产恢复，玉米淀粉行业开机整体微幅升高，后期不排除其他区域有厂家仍存检修计划。

本周（5月30日-6月5日）全国玉米加工总量为65万吨，较上周增加0.75万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.15万吨，较上周产量增加0.41万吨；周度开机率为63.56%，较上周升高0.81%。

（备注：2024年6月5日，当日开机率为64.15%）

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）

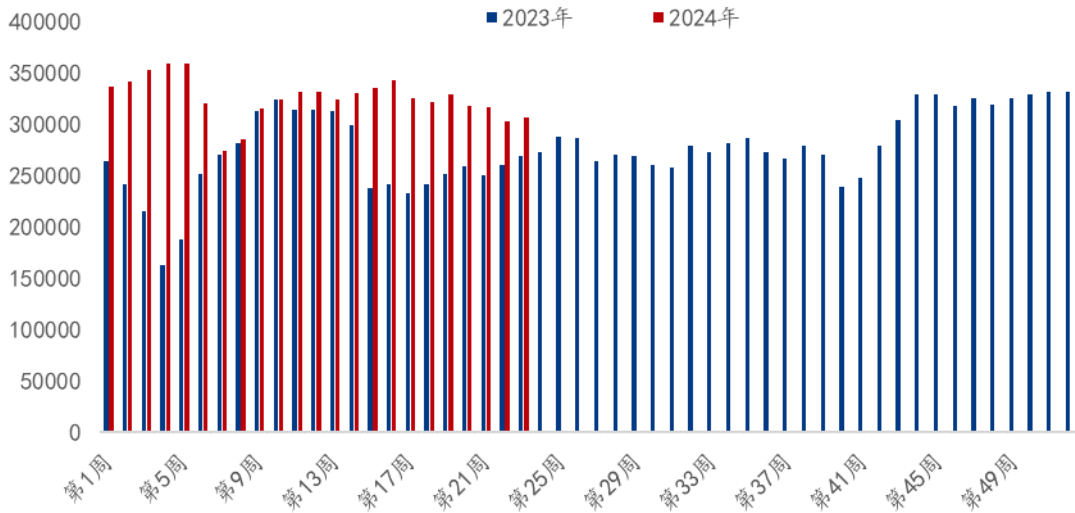


图 4 2023-2024 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

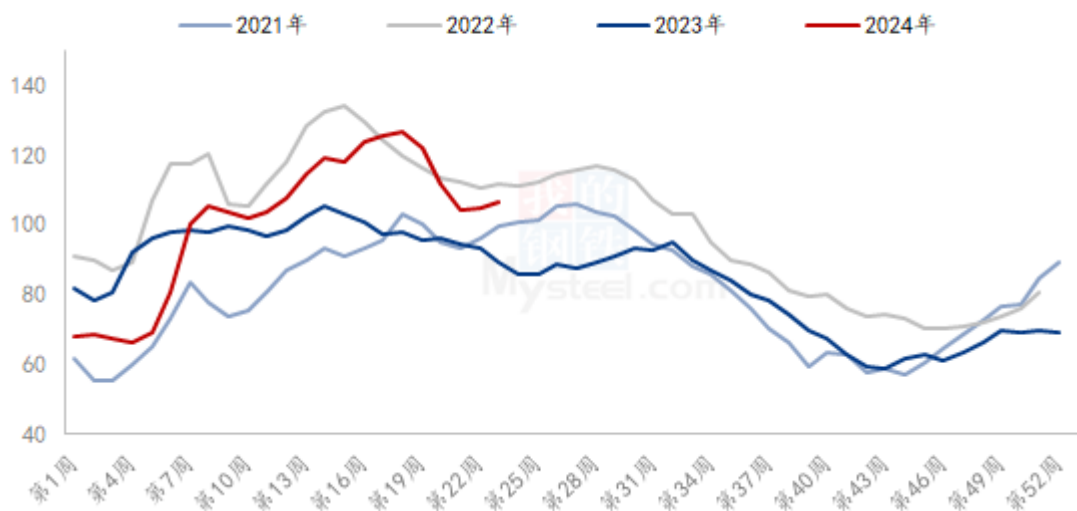
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到上半周价格偏弱影响，玉米淀粉签单走货一般，行业库存小幅累积。

截至 6 月 5 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 106.7 万吨，较上周增加 1.70 万

吨，周增幅 1.62%，月增幅 1.62%；年同比增幅 19.89%。

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 23 周国内商品玉米淀粉表观消费量 30.45 万吨，环比减少 0.29 万吨。

2023-2024年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

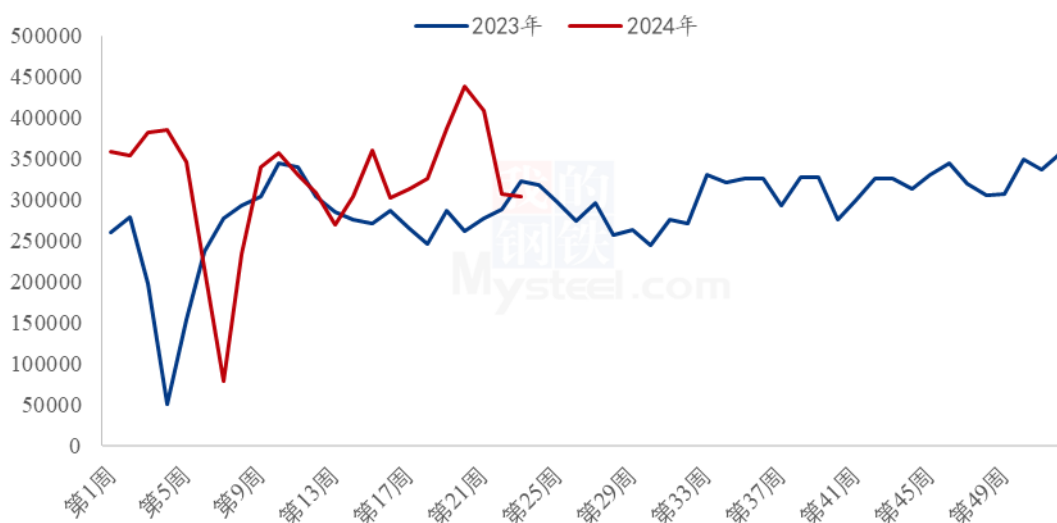


图 6 2023-2024 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

淀粉糖下游需求未有明显好转，企业开工仍偏低。截止到目前，本周结晶葡萄糖开工率 56.39%，环比上周下滑 0.14 个百分点，整体来看，市场开工基本稳定，企业生产正常。麦芽糖浆开工率为 50.34%，环比上周下滑 0.36 个百分点，厂家供应固定客户，下游拿货谨慎下，部分厂家开工略低。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.28%，开工较上周下滑 3.13 个百分点，近期需求不佳，企业走货不畅下，开工并无起色麦芽糊精开工率为 62.59%，较上周下滑 0.38 个百分点，终端需求一般，企业开工偏弱运。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



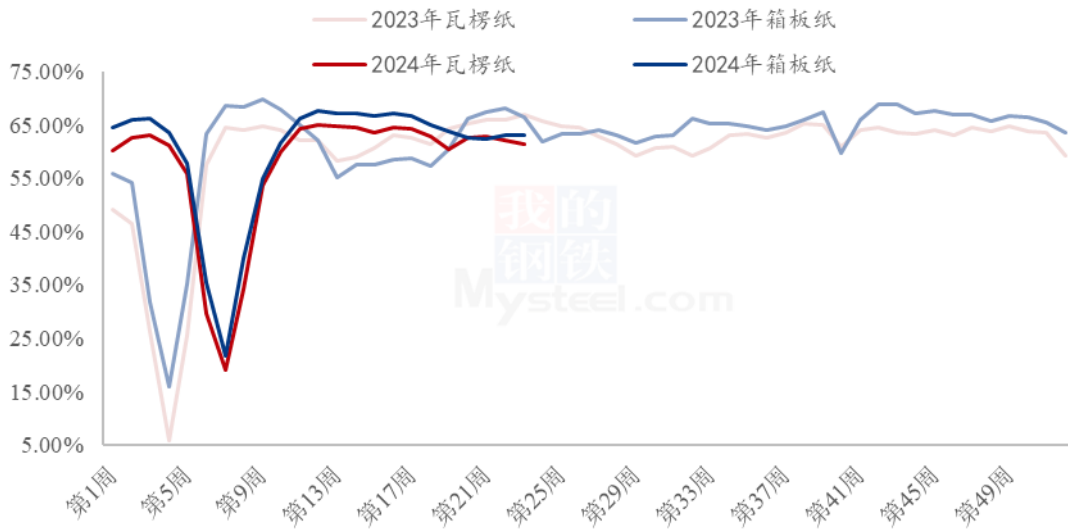
数据来源：钢联数据

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 23 周，国内瓦楞纸开工 61.37%，环比上周降低 0.8%；箱板纸开工 63.00%，环比上周降低 0.19%。

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23周	1050000	321500	1371500	304500	1067000
第22周	1040000	317400	1357400	307400	1050000
第21周	1117000	331300	1448300	408300	1040000
第20周	1223000	332700	1555700	438700	1117000

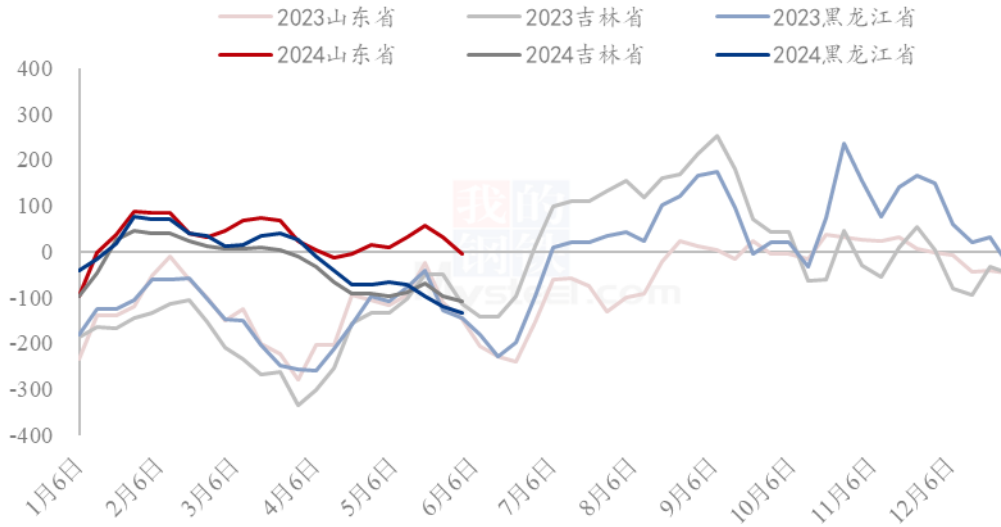
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-108 元/吨，较上周降低 10 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-6 元/吨，较上周降低 38 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-135 元/吨，较上周降低 15 元/吨。本周北方原料玉米偏强运行，淀粉价格先跌后涨，企业整体利润亏损加剧。

(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）

6月6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	2860	4920	850	3470	2340	420	2760	-127
吉林	2910	5100	1000	3510	2370	420	2790	-86
河北	2950	4680	830	3440	2256	320	2576	101
山东	2980	4380	720	3388	2366	320	2686	-26

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）

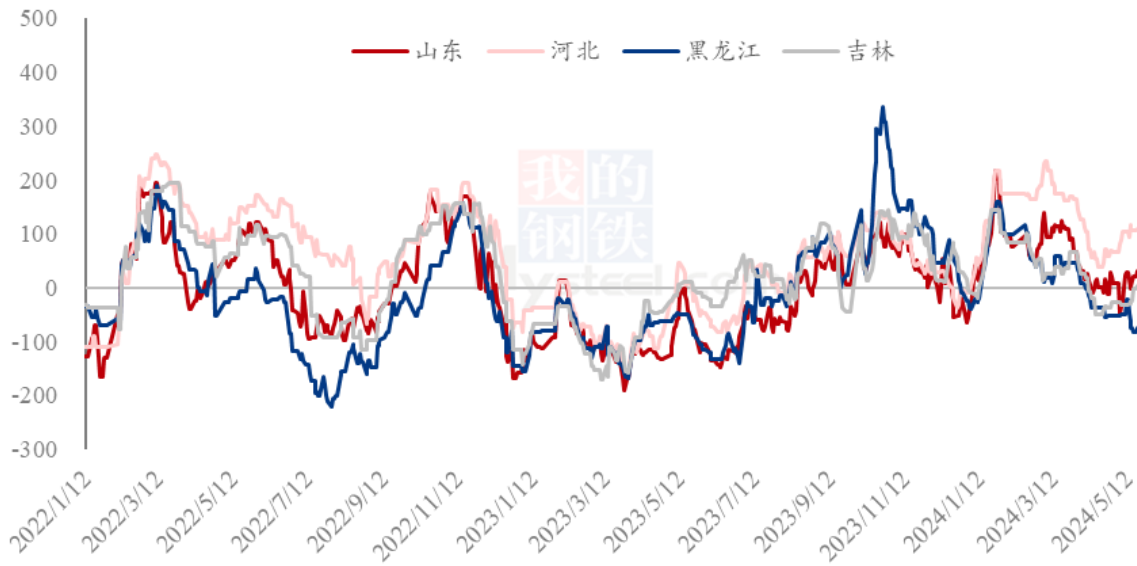


图 10 2022-2024 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场价格区间震荡运行，截至 6 月 6 日，全国玉米周均价 2380 元/吨，较上周下跌 3 元/吨。东北地区供应进一步收紧，粮权完全转移至贸易商手中，贸易商报价较为坚挺，但购销较为平淡，深加工企业根据门前到货情况灵活调整收购价格。华北地区由南及北进行新麦收割，贸易商玉米出货积极性不高，深加工企业门前到货下降，企业提价促收但收效甚微。销区市场购销平淡，价格较为平稳，下游饲料企业的内贸玉米需求被新麦、糙米及进口玉米挤压，需求量下降。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

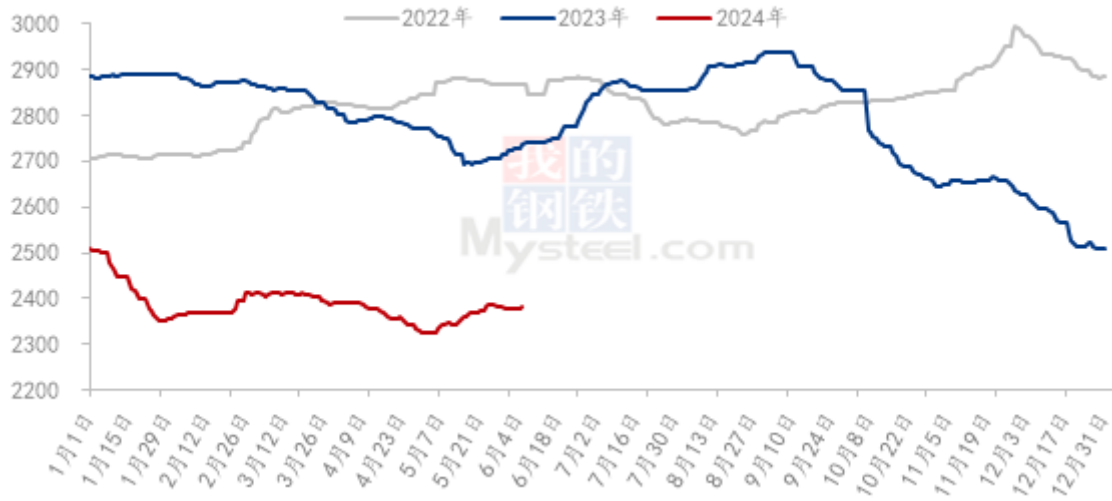
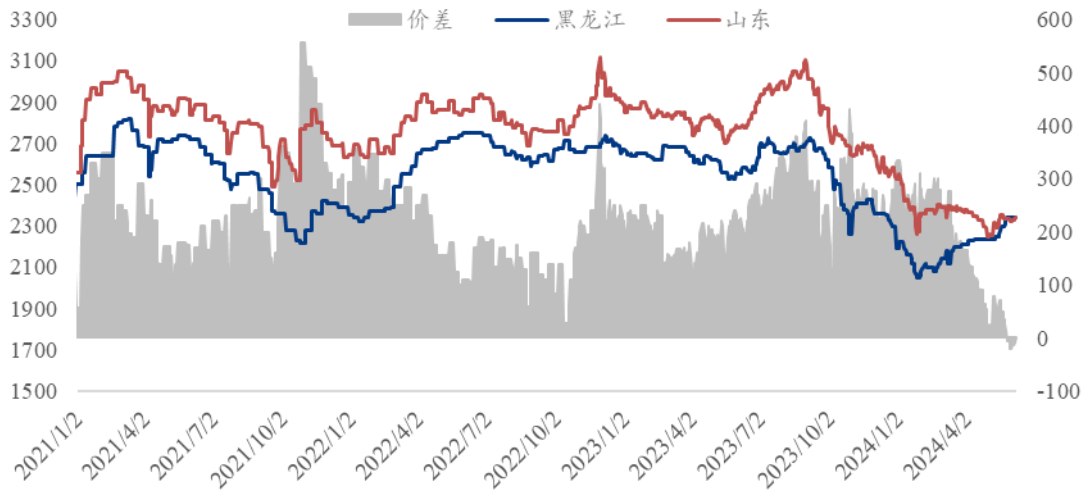


图 11 2022-2024 年全国玉米均价走势图

2021-2024年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



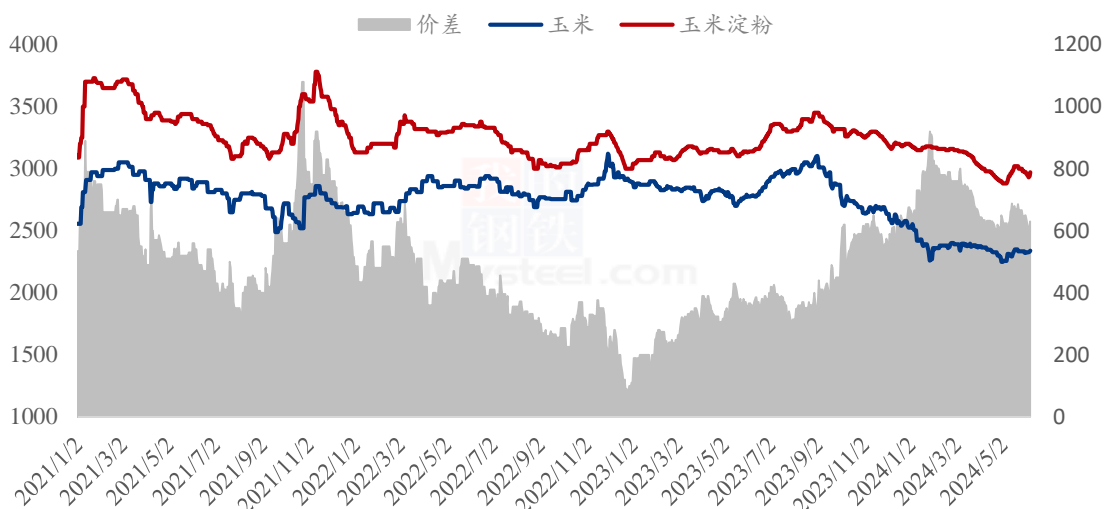
数据来源：钢联数据

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 630 元/吨，环比上周降低 20 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 23 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1181 元/吨，环比上周升高 28 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱。目前到港量有所减少，国内主要以消耗库存为主；近日港口走货情况一般，叠加需求端暂无有利支撑，预计短期木薯淀粉价格稳中偏弱运行。本周山东玉米淀粉价格先跌后涨，主要受到华北小麦收割影响，基层玉米持续偏少，原料价格偏强运行带动玉米淀粉市场上涨，下游行业陆续签单拿货，支撑玉米淀粉价格。

2021-2024年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

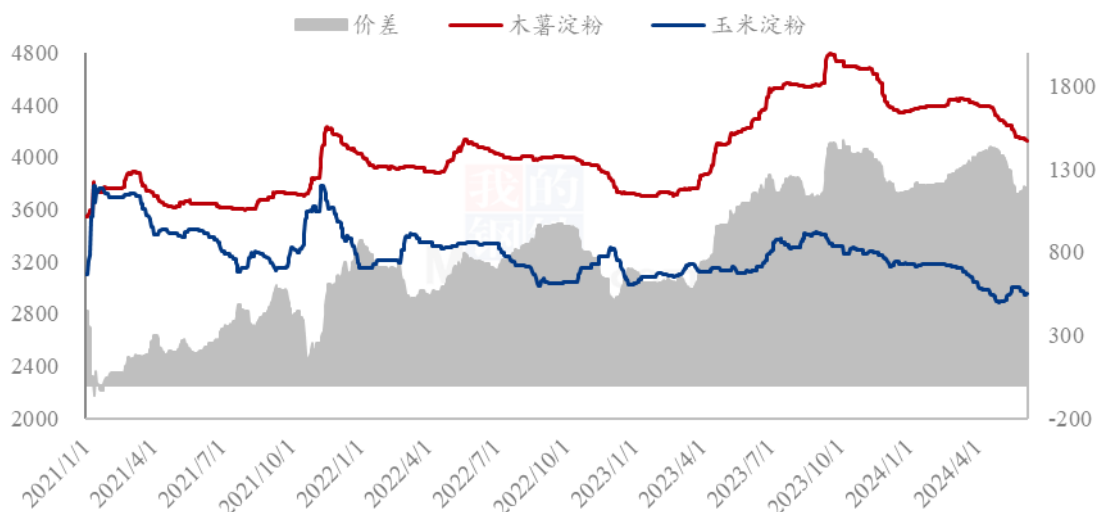


图 14 2021-2024 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

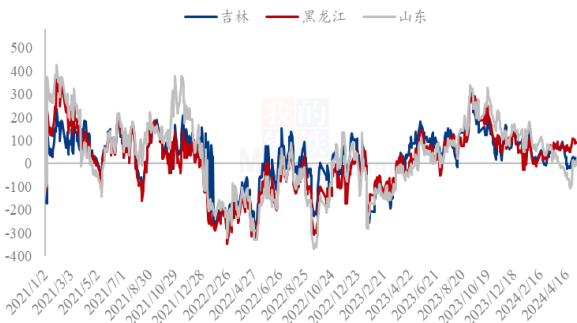


图 15 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

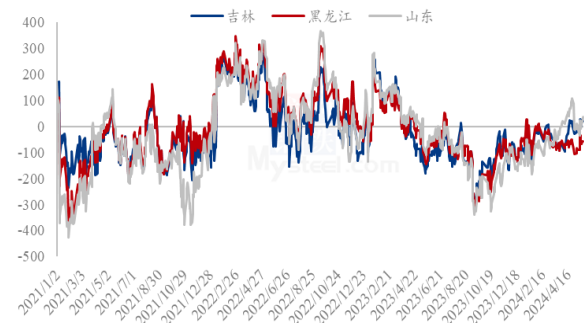


图 16 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

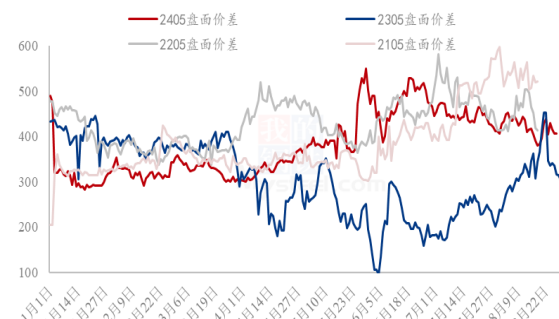


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

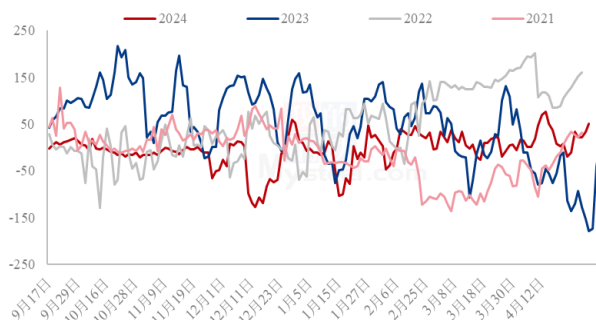


图 19 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

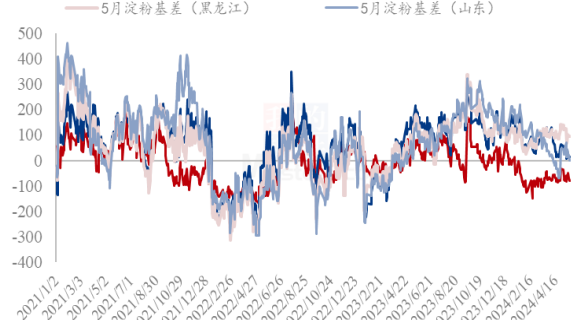
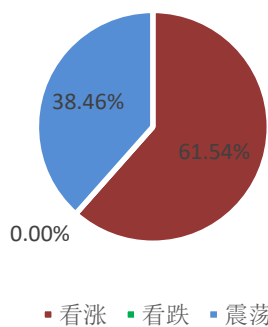


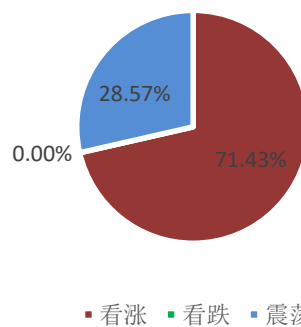
图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

第九章 心态解读

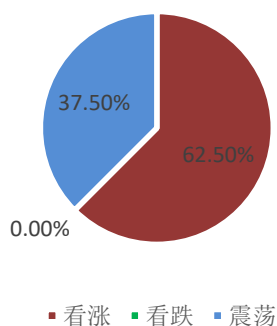
玉米淀粉生产企业心态调研



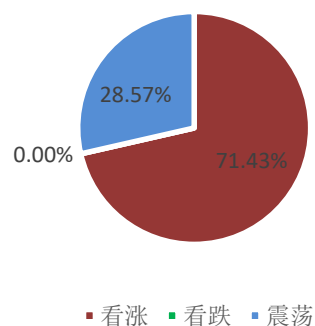
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



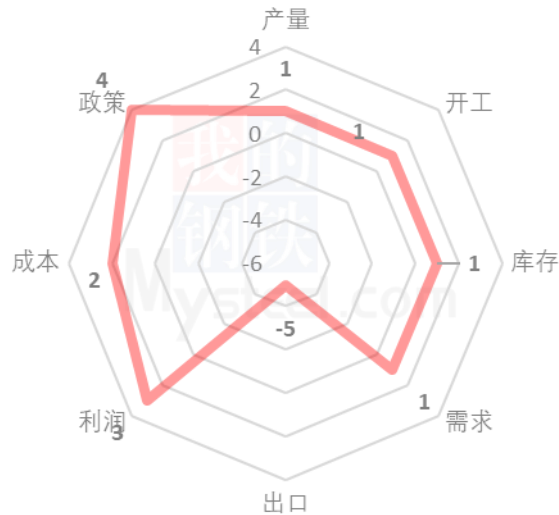
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 小幅回升

产量: 同比高位, 环比恢复

库存: 小幅升高

需求: 糖浆需求一般, 造纸平稳

成本: 东北与华北偏强

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉先跌后涨, 下游市场逐渐补货, 淀粉价格短期偏强。

影响因素及影响力值说明

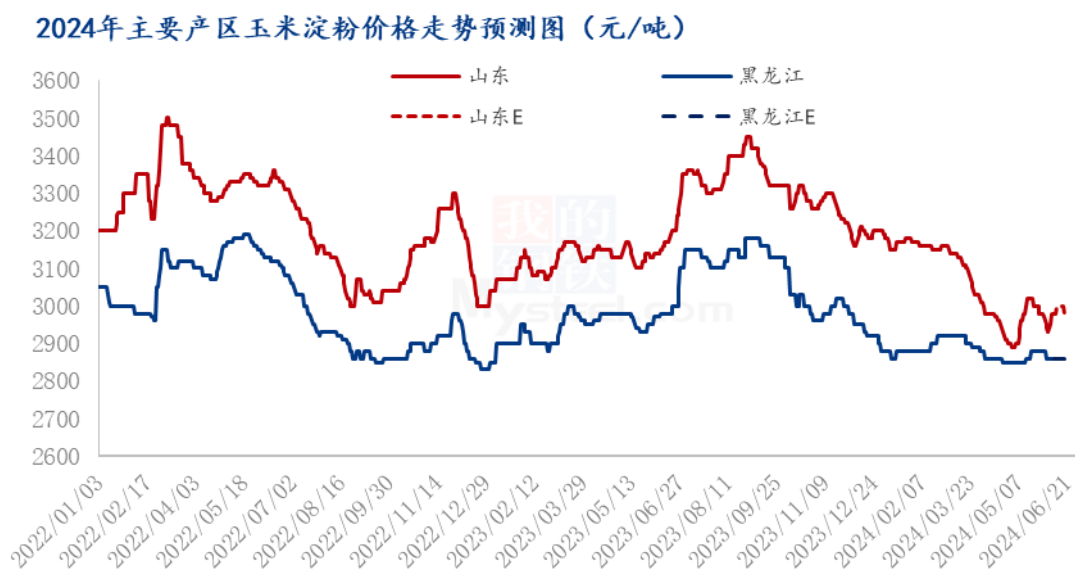
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前华北麦收与下游刚需补货是本次价格上涨的主要因素, 预计此行情仍将延续

至端午节前。



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