

玉米淀粉市场

周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)



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

(2025. 7. 24–2025. 7. 31)

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 -
6.3 山东副产品贡献值走势	- 9 -
第七章 关联产品分析	- 10 -
7.1 玉米市场行情分析	- 10 -
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	- 12 -
第八章 玉米淀粉盘面解读	- 13 -

第九章 心态解读	- 14 -
第十章 玉米淀粉价格响因素分析	- 15 -
第十一章 后期预判	- 16 -

本周核心观点

本周玉米淀粉偏强运行。原料处于青黄不接阶段，近期玉米上量维持低位，叠加行业利润长时间亏损，企业提价心态强烈。下游买涨心态影响下，成交有所好转，多为低价成交，目前需求处于淡季，外加下游对高价谨慎观望，高价签单暂时无量。

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）	26.78	23.52	+3.26
	玉米淀粉企业开机率（周）	51.76%	45.46%	+6.3%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	129.3	131.1	-1.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	57.43%	56.71%	+0.71%
	麦芽糖浆开机率	43.58%	45.04%	-1.46
	瓦楞纸开机率	63.12%	61.97%	+1.15%
	箱板纸开机率	67.35%	65.6%	+1.75%
利润	吉林（元/吨）	-96	-97	+1
	山东（元/吨）	-189	-209	+20
	黑龙江（元/吨）	-202	-164	-38
	山东副产品值（元/吨）	646	639	+7
价格	黑龙江（元/吨）	2700	2680	+20
	山东（元/吨）	2900	2870	+30
	全国（元/吨）	2818	2817	+1
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	400	356	+44
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	140	175	-35

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉成交重心上移。截至7月31日，山东玉米淀粉主流成交 2860-2960 元/吨，价格较上周上涨 30-60 元/吨；河北玉米淀粉主流成交 2920-3020 元/吨，价格较上周上涨 20 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交 2720 元/吨，价格较上周下跌 30 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 2650-2670 元/吨，价格较上周上涨 40 元/吨。

本周玉米淀粉偏强运行，成交重心逐步上移。企业利润连续亏损数月，行业开机受亏损影响走低，使得供需结构不断优化，叠加余粮较少原料上量持续低位，提振企业提价信心。涨价刺激下，下游签单有所好转，低价向上收紧。随价格涨至高位后，下游客户对目前价格较为抵触，外加竞品替代及需求淡季，高价成交无量。短期企业手中有待执行订单，预计玉米淀粉坚挺为主。

2022-2025年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2022-2025 年主产区玉米淀粉价格走势

本周全国玉米淀粉均价 2818 元/吨，环比上周升高 1 元/吨。

2023-2025年全国玉米淀粉均价走势图

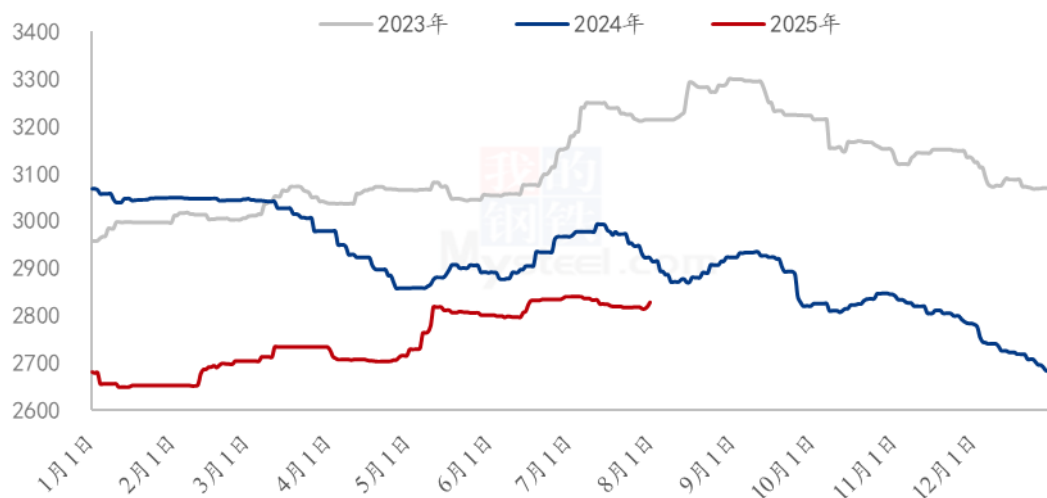


图 2 2023-2025 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

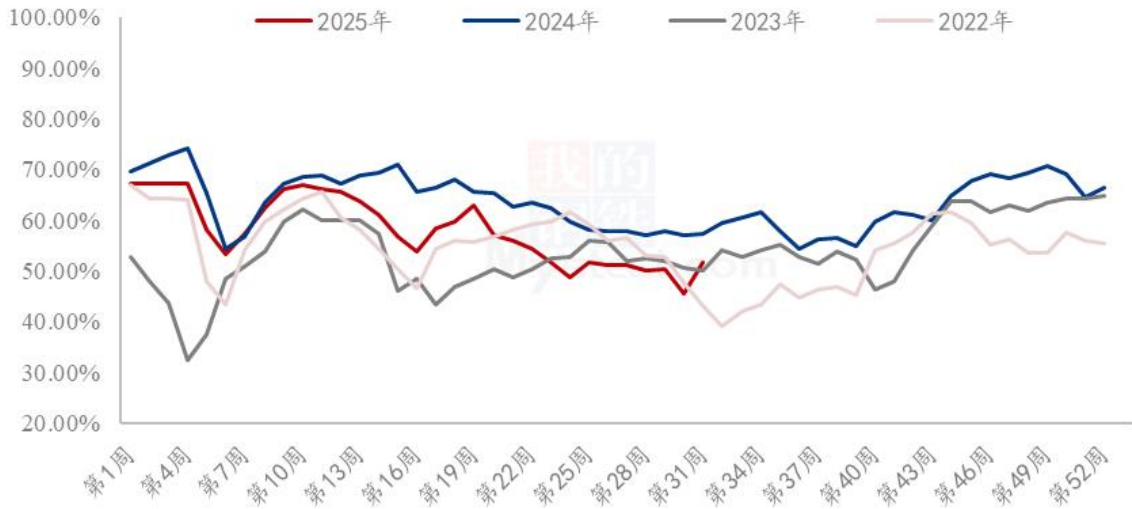
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期随着夏季检修企业的陆续复工，玉米淀粉行业开机率明显升高，预计下周仍有小幅提升预期。

本周（2025 年 7 月 24 日-7 月 30 日）全国玉米加工总量为 54.51 万吨，较上周增加 4.36 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.78 万吨，较上周产量增加 3.26 万吨；周度开机率为 51.76%，较上周升高 6.3%。

（备注：2025 年 7 月 30 日，当日开机率为 57.25%）

全国60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 60 家玉米淀粉企业开机率走势图

2024-2025全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

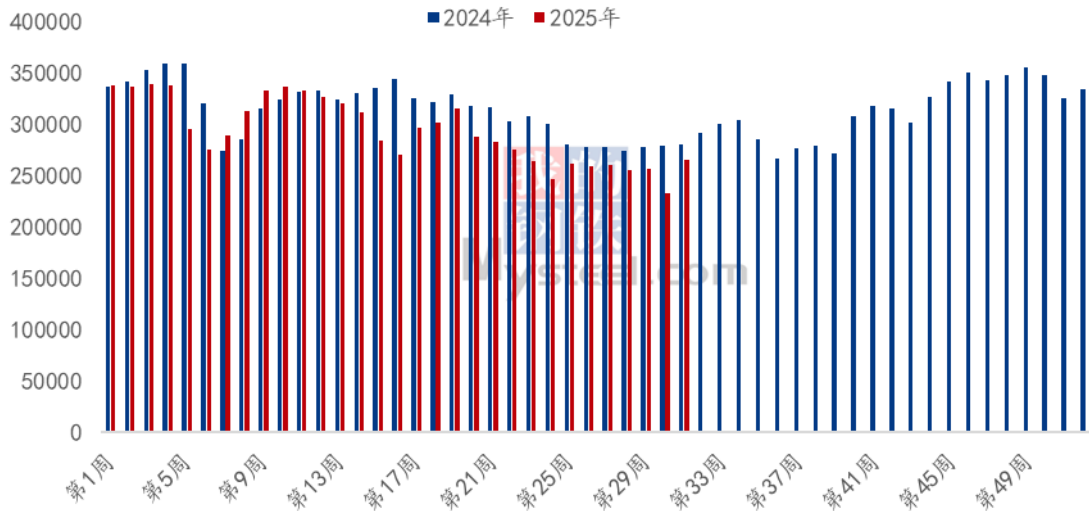


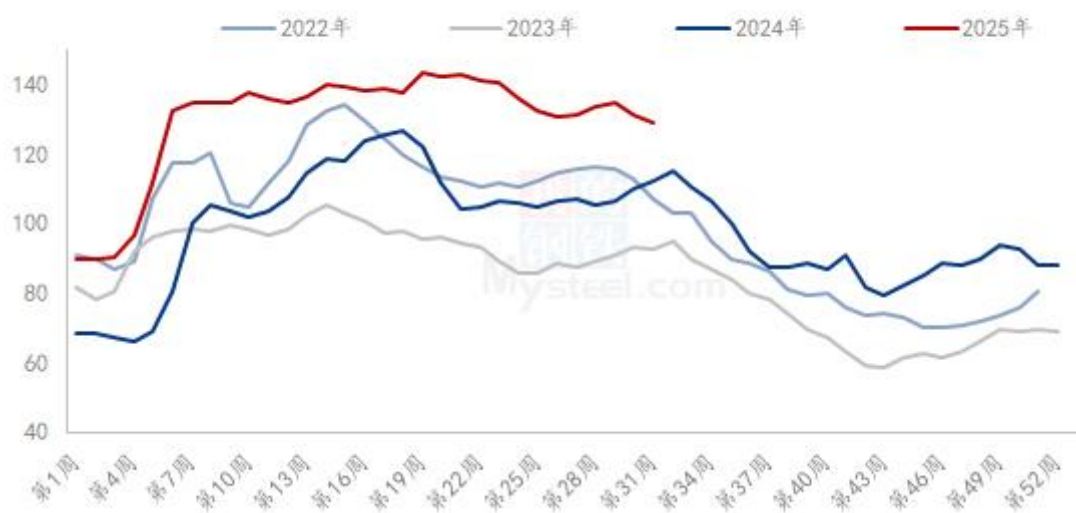
图 4 2024-2025 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周行业库存整体呈下降趋势，由于控制开机时间较长，库存压力得以缓解。另外，近期部分企业集中发运前期订单，库存继续下降，华北小包装淀粉供应偏紧。

截至7月30日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量129.3万吨，较上周下降1.80万吨，周降幅1.37%，月增幅0.15%；年同比增幅15.14%。

全国60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60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

2025年第31周国内商品玉米淀粉表观消费量28.58万吨，环比增加1.56万吨。

2024-2025年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

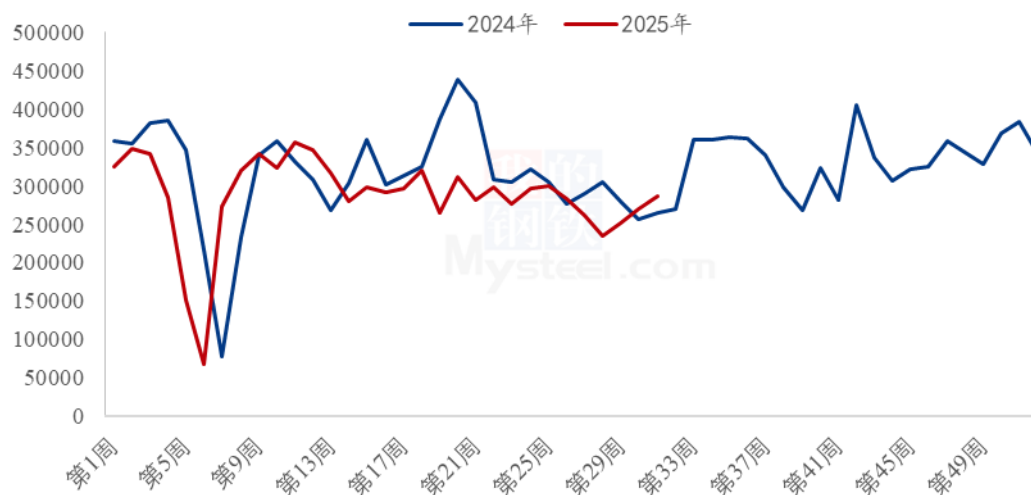
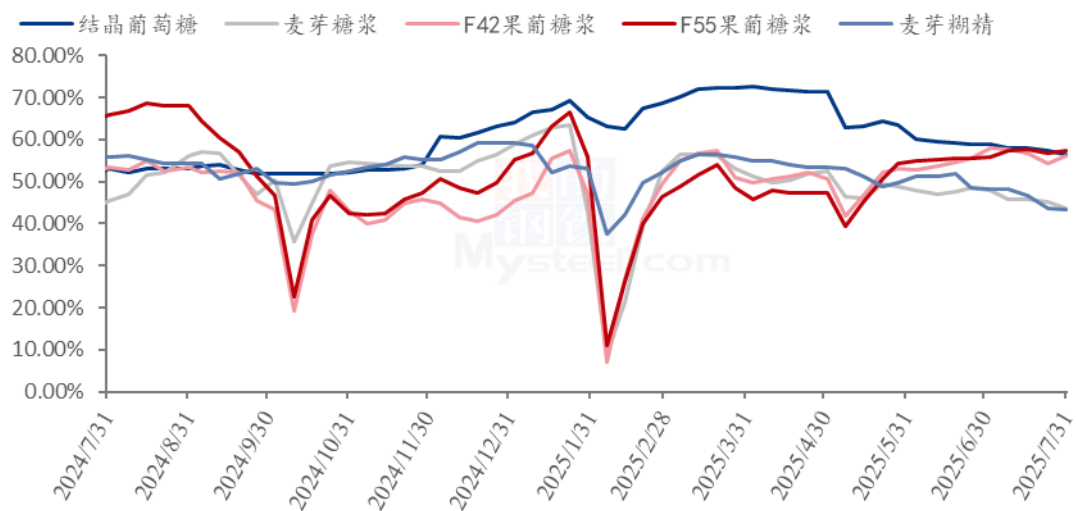


图 6 2024-2025 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周北方淀粉糖开机整体略有下滑。本周结晶葡萄糖开工率 56.63%，环比上周减少 0.81 个百分点。市场需求弱，企业装置存在停机；麦芽糖浆开工率为 43.58%，环比上周下降 1.46 个百分点，个别企业装置停机，市场需求一般，部分企业调控生产；本周 F55 果葡糖浆开机率在 57.43%，开工较上周增加 0.71 个百分点，企业存在开机情况，产量增加；麦芽糊精开工率为 47.37%，环比上周减少 0.53 个百分点，市场需求一般，部分企业调控生产。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



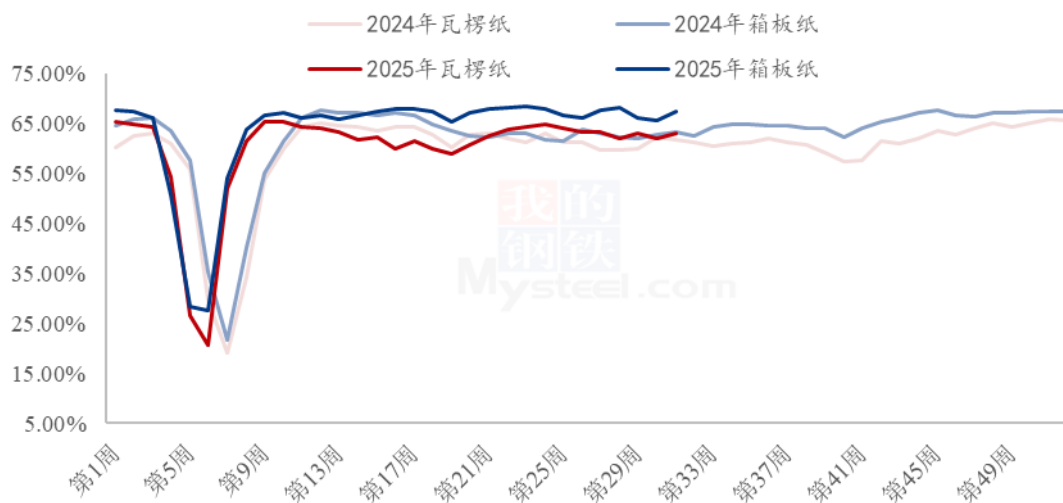
数据来源：钢联数据

图 7 2024-2025 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

2025 年第 31 周，本周国内瓦楞纸开工率 63.12%，环比上周升高 1.15%；箱板纸开工率 67.35%，环比上周升高 1.75%。

2024-2025年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



数据来源：钢联数据

图 8 2024-2025 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 2025 年国内商品玉米淀粉周度平衡表 (单位: 吨)

2025年国内商品玉米淀粉周度平衡					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第31周	1311000	267800	1578800	285800	1293000
第30周	1346000	235200	1581200	270200	1311000
第29周	1337000	260200	1597200	251200	1346000
第28周	1313000	259350	1572350	235350	1337000

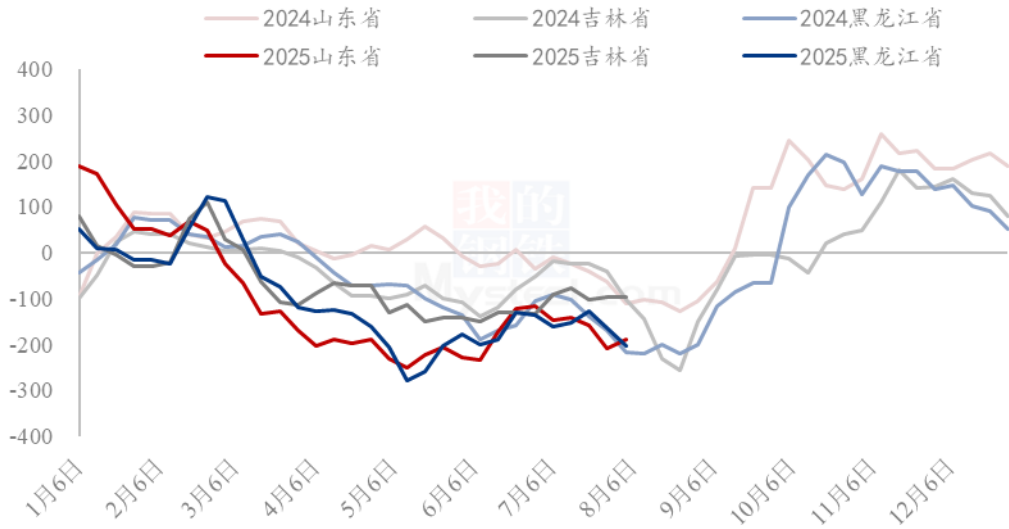
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-97 元/吨，较上周升高 1 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-189 元/吨，较上周升高 20 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-202 元/吨，较上周降低 38 元/吨。本周北方玉米淀粉与原料玉米价格走势分化，山东玉米淀粉企业亏损减少，黑龙江亏损加剧。

(备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。)

2024-2025年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 2024-2025 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）

7月31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	2690	4170	1270	3650	2265	410	2675	-124
吉林	2740	4260	1330	3700	2260	410	2670	-67
河北	2970	4140	1200	3730	2480	310	2790	-48
山东	2920	3990	1150	3700	2480	310	2790	-100

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）

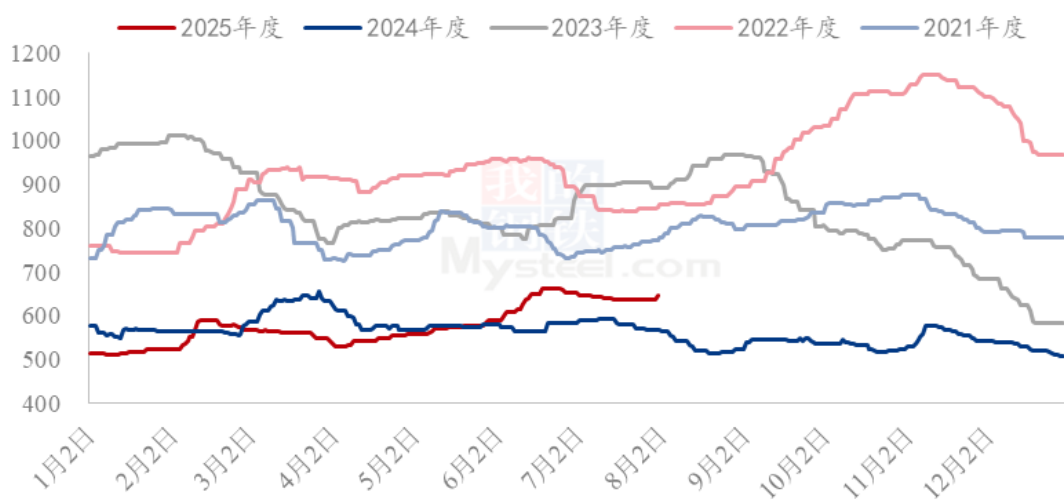


图 10 2022-2025 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

6.3 山东副产品贡献值走势

截至 7 月 31 日，山东副产品贡献值为 646 元/吨，环比上周四升高 7 元/吨。

山东玉米副产品贡献值变化（单位：元/吨）



第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米价格维持稳定为主，截至7月31日，全国玉米周度均价2403元/吨，较上周价格上涨2元/吨。分区域来看，东北地区玉米价格基本维持稳定，贸易商库存有限，随行出货为主。下游深加工及饲料库存较为充足，现阶段采购积极性一般，市场购销不太活跃。华北地区玉米价格先跌后涨，价格重心上移。当前市场余粮不断减少，市场粮源供应维持偏紧的状态，但仍有粮源的贸易商对后市看涨预期不强，维持缓慢出货的节奏。深加工企业下游产品需求不佳，开工维持低位，建库意愿不强，库存水平继续下降。销区市场玉米价格整体稳定运行。周内产区价格基本维持平稳，期货市场暂无趋势性变化，港口贸易商报价持稳，下游饲料厂玉米刚需采购，多执行前期订单，市场购销活跃度一般。

2023-2025年全国玉米均价走势（元/吨）

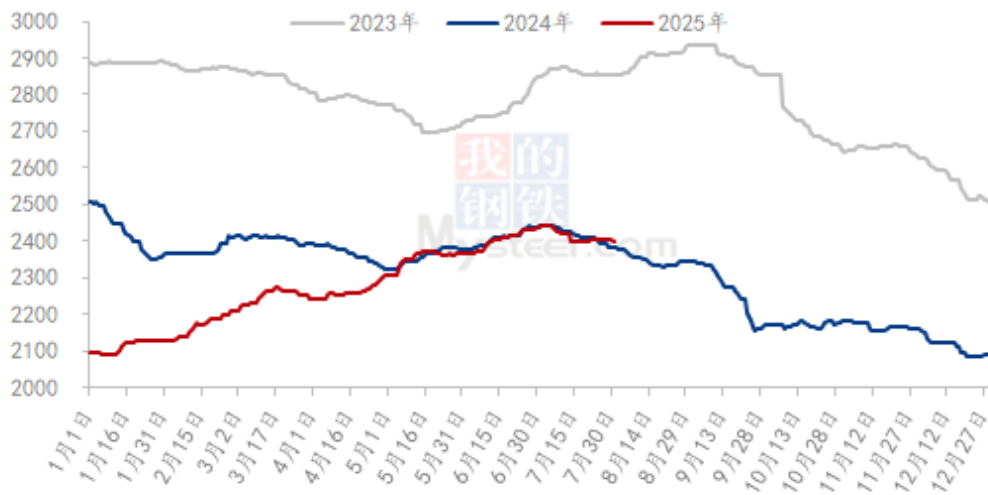
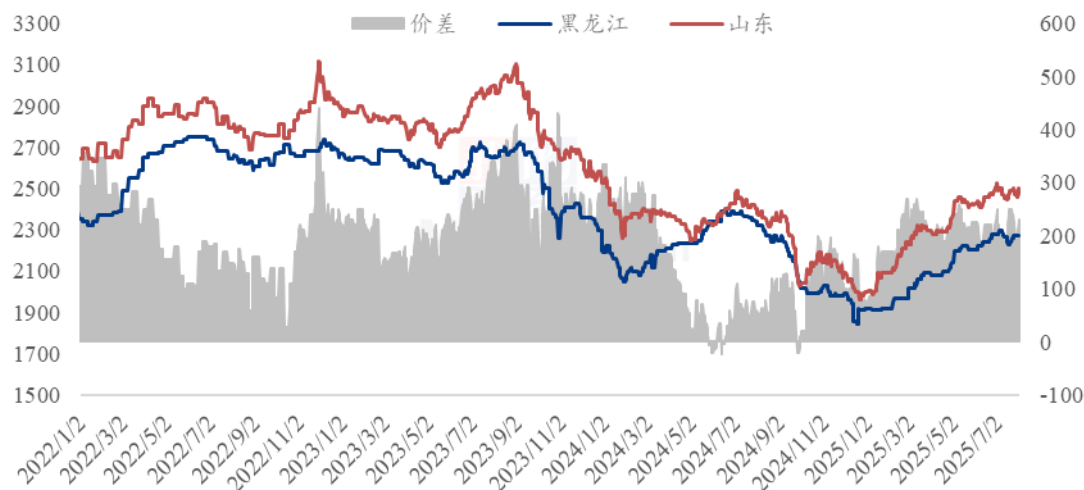


图 11 2023-2025 年全国玉米均价走势图

2022-2025年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



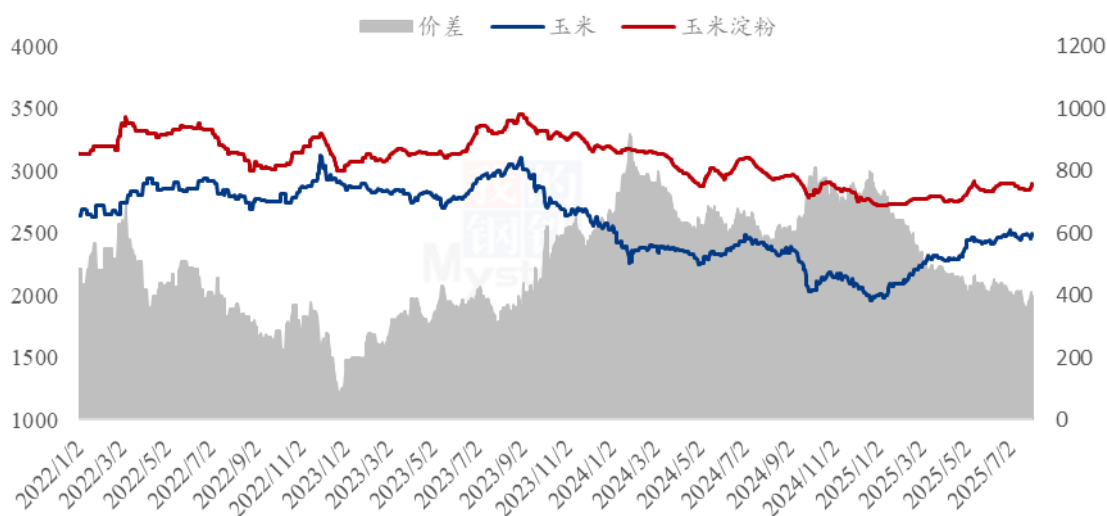
数据来源：钢联数据

图 12 2022-2025 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 400 元/吨，环比上周升高 44 元/吨。

2022-2025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

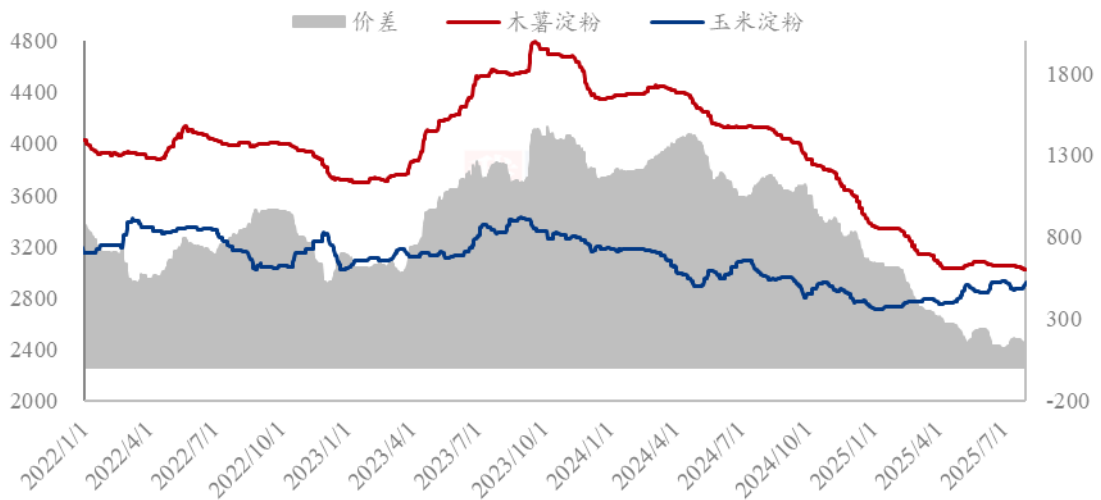
图 13 2022-2025 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2025 年第 31 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄，平均价差 140 元/吨，环比上周收缩 35 元/吨。其中山东青岛港越南木薯淀粉与玉米淀粉稍有倒挂。本周木薯淀粉市场价格持续偏弱运行。国内库存供应压力仍显，销区市场食品端需求表现偏弱，造纸需求表现平稳，下游刚需采购询价增加，实际采购较为谨慎，预计短期内木薯淀粉价格弱稳震荡走势。本周山东玉米淀粉价格上行。长期亏损压力下，头部企业提价心态强烈，企业提价刺激签单，订单较上周有所好转，随价格涨至高位，下游有一定抵触情绪，高价签单受限。关注接下来原料支撑力度，及企业发货情况，预计短期玉米淀粉坚挺为主。

(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。)

2022-2025 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 2022-2025 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

第八章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润 (元/吨)

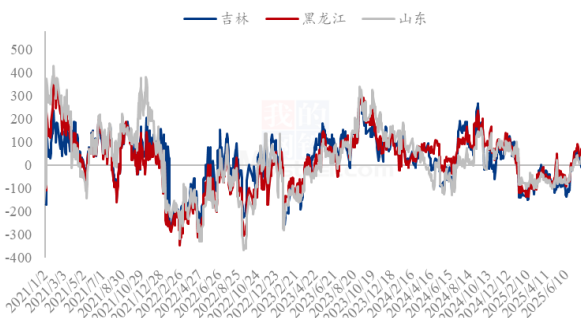


图 15 盘面接货利润 (9月)

9月厂库交割利润 (元/吨)

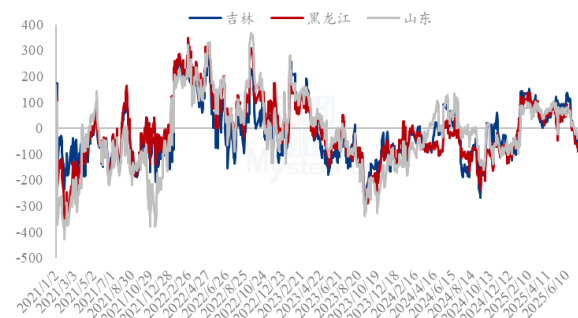


图 16 厂库交割利润 (9月)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

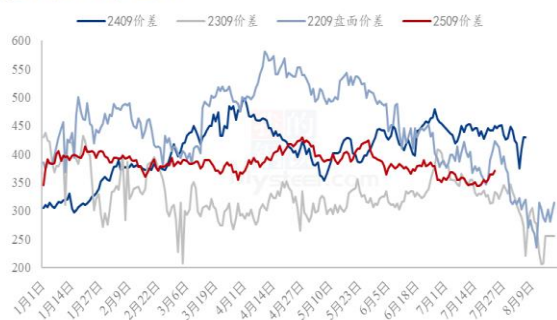


图 17 合约价差 (9月淀粉-玉米)

1月合约价差 (淀粉-玉米)

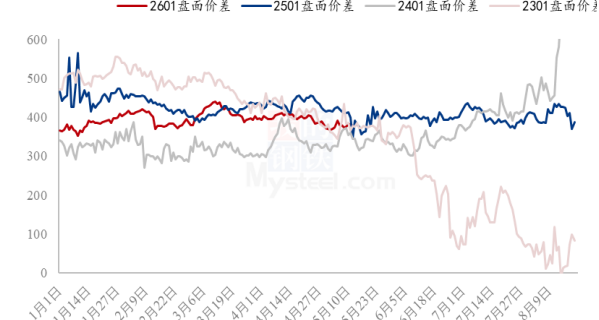


图 18 合约价差 (1月淀粉-玉米)

淀粉9/1价差



图 19 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差

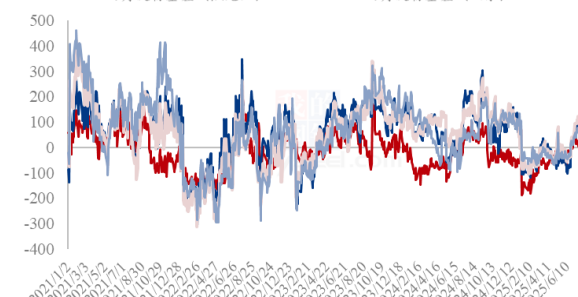
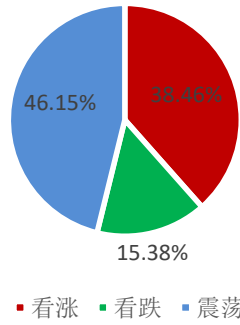


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

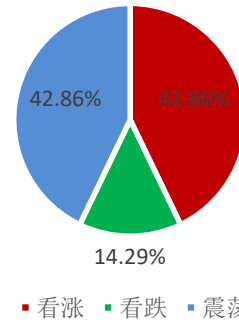
数据来源: 钢联数据

第九章 心态解读

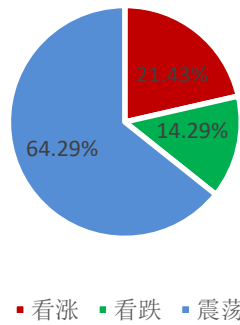
玉米淀粉生产企业心态调研



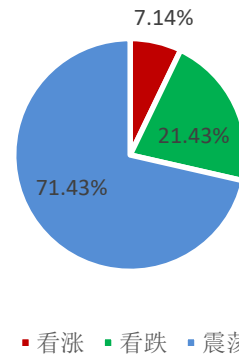
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



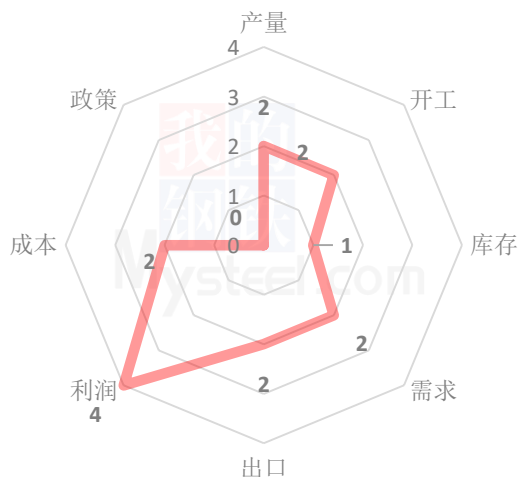
玉米淀粉下游企业心态调研



(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第十章 玉米淀粉价格影响因素分析

玉米淀粉后市价格影响因素分析



影响因素分析:

开工: 环比明显升高

产量: 同比下降

库存: 行业库存继续去化

需求: 糖浆与造纸环比提升

成本: 价格涨跌互现

出口: 玉米淀粉月度出口减量

总结: 玉米淀粉行业受到持续亏损的影响，价格出现集中上调走势，低价合同收紧，成交价格重心上移；虽然当前供需表现不是最优，但是企业涨价意愿与决心较强。

影响因素及影响力值说明

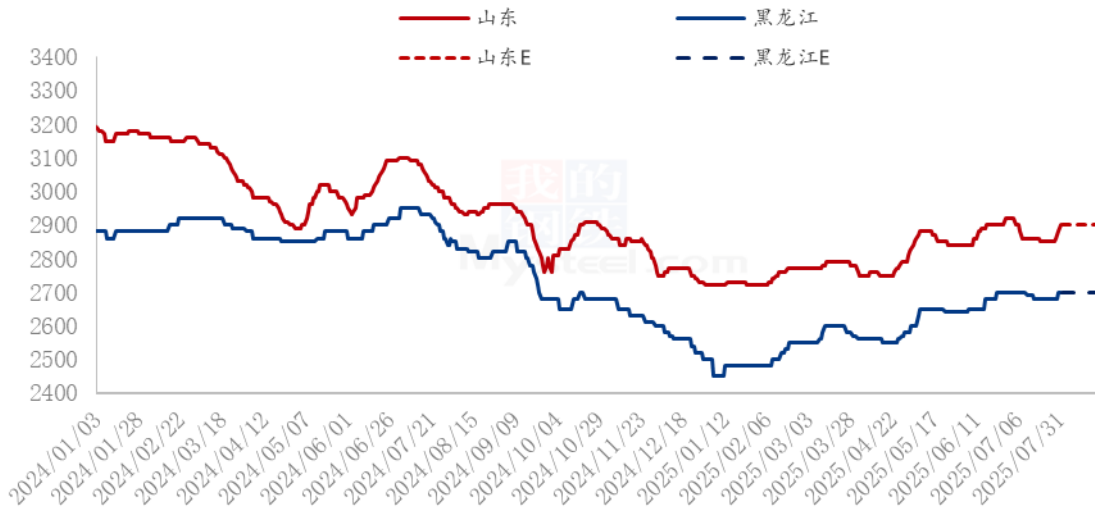
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

近期玉米淀粉生产企业上调报价，低价合同收紧的背景下，玉米淀粉市场价格预期能够维持坚挺，接下来需关注原料玉米价格的波动变化。

2025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 2025 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