

玉米淀粉市场

周度报告

(2025.8.28-2025.9.4)



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. 8. 28-2025. 9. 4)

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.....	- 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 玉米淀粉价格响因素分析	- 14 -
第十一章 后期预判	- 15 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场区域分化，华北价格偏稳，东北因原料成本回落价格让利成交。行业开机继续下行，库存结构明显优化。新玉米上市前，下游基本维持刚需补库，叠加受竞品替代制约，成交放量有限，市场购销整体仍显僵持，等待新粮上市破局。

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）	24.68	26.39	-1.71
	玉米淀粉企业开机率（周）	47.7%	51.01%	-3.31%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	126.5	131.8	-5.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	57.68%	58.36%	-0.68%
	麦芽糖浆开机率	48.36%	49.31%	-0.94%
	瓦楞纸开机率	63.37%	63.42%	-0.05%
	箱板纸开机率	69.13%	70.17%	-1.04%
利润	吉林（元/吨）	-1220	-84	-36
	山东（元/吨）	-168	-151	-17
	黑龙江（元/吨）	-74	-99	+25
	山东副产品值（元/吨）	653	667	-14
价格	黑龙江（元/吨）	2570	2610	-40
	山东（元/吨）	2800	2810	-10
	全国（元/吨）	2763	2785	-22
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	360	370	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	212	184	+28

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周华北玉米淀粉偏稳，东北玉米淀粉下行。截至9月4日，山东玉米淀粉主流成交 2780-2810 元/吨，价格较上周持平；河北玉米淀粉主流成交 2830-2990 元/吨，价格较上周下调 20 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交 2630 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2500-2550 元/吨，价格较上周下跌 50-70 元/吨。

本周华北玉米淀粉价格偏稳运行，华北开机持续偏低，为降库存提供利好条件，近期下游需求有所好转，企业签单走货尚可，供需结构继续优化。东北玉米淀粉价格下滑，原料价格回落使得企业利润好转，为促进签单走货，企业竞价签单氛围明显。新粮上市前，企业为控制库存，开机低位运行，库存结构有望持续优化。下游则维持刚需补库，外加竞品替代割据，成交放量有限，刚需主导下市场仍显僵持。

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 2763 元/吨，环比上周降低 22 元/吨。

2023-2025年全国玉米淀粉均价走势图

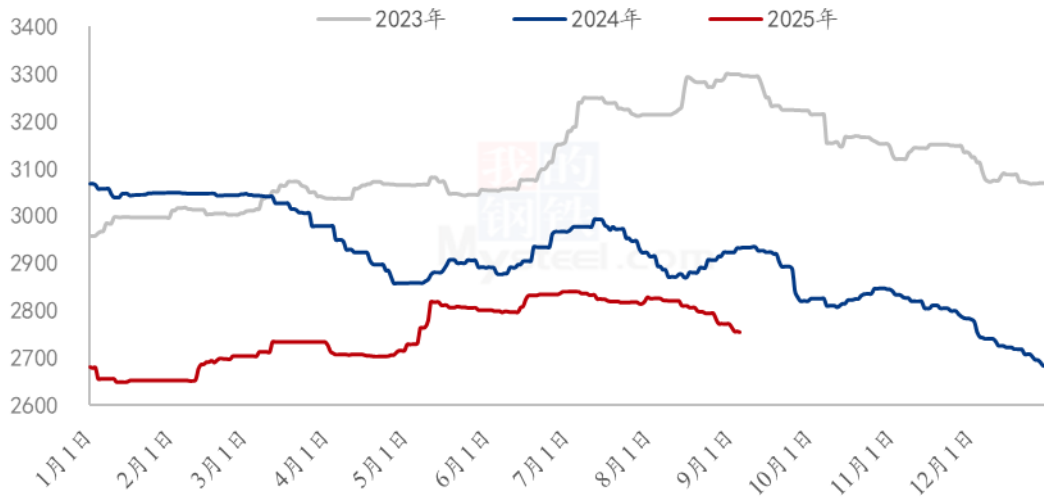


图 2 2023-2025 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

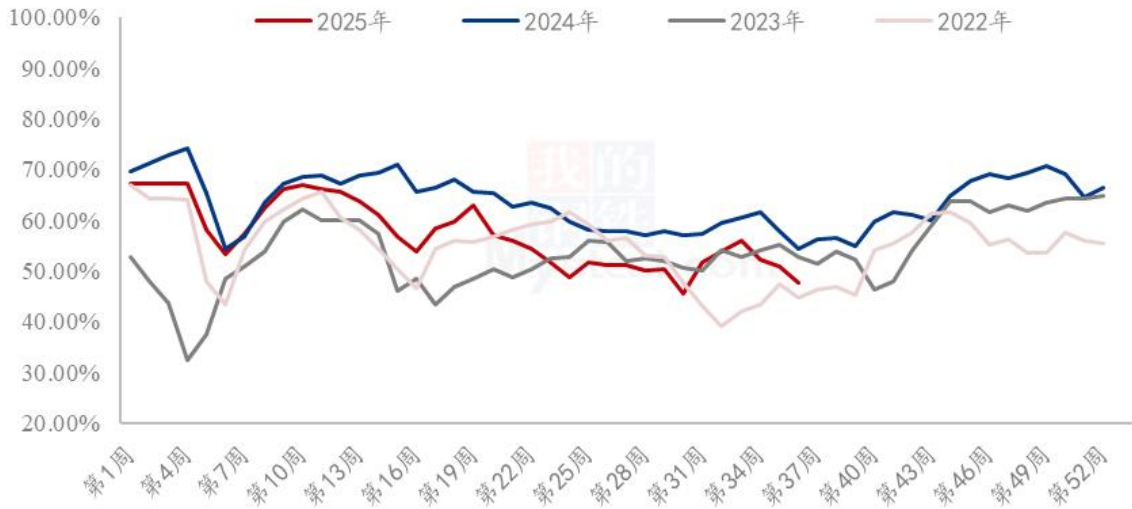
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期在北方部分区域处于新陈玉米交替阶段，个别玉米淀粉企业阶段性限产检修，加工完陈玉米等待新粮上市再复产，本周行业开机率出现明显下滑。

本周（2025年8月28日-9月3日）全国玉米加工总量为51.55万吨，较上周减少2.37万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.68万吨，较上周产量减少1.71万吨；周度开机率为47.7%，较上周降低3.31%。

（备注：2025年9月3日，当日开机率为48.97%）

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）

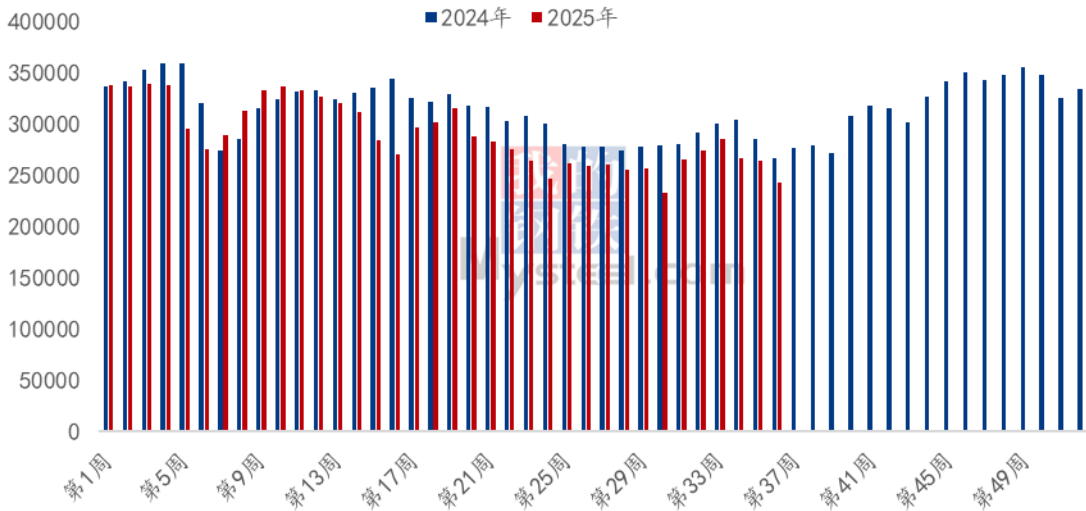


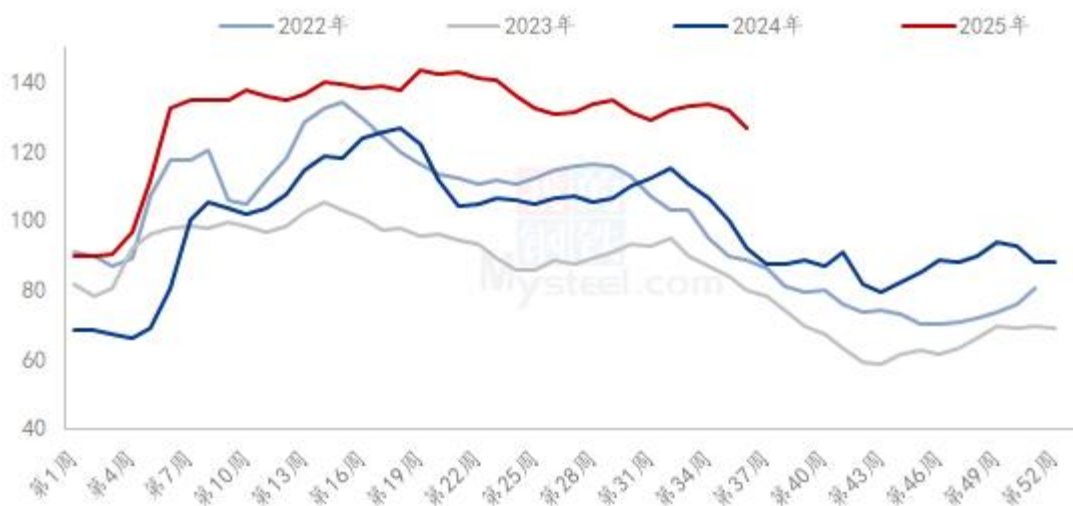
图 4 2024-2025 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存降幅较为明显。一方面，行业开机继续下滑，为降库存提供支撑。另一方面，近期市场需求逐步恢复，企业签单发货均有好转，库存结构不断优化。

截至9月3日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量126.50万吨，较上周下降5.30万吨，周降幅4.02%，月降幅4.16%；年同比增幅37.2%。

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 36 周国内商品玉米淀粉表观消费量 29.98 万吨，环比增加 1.49 万吨。

2024-2025年国内商品玉米淀粉周度表观消费量对比

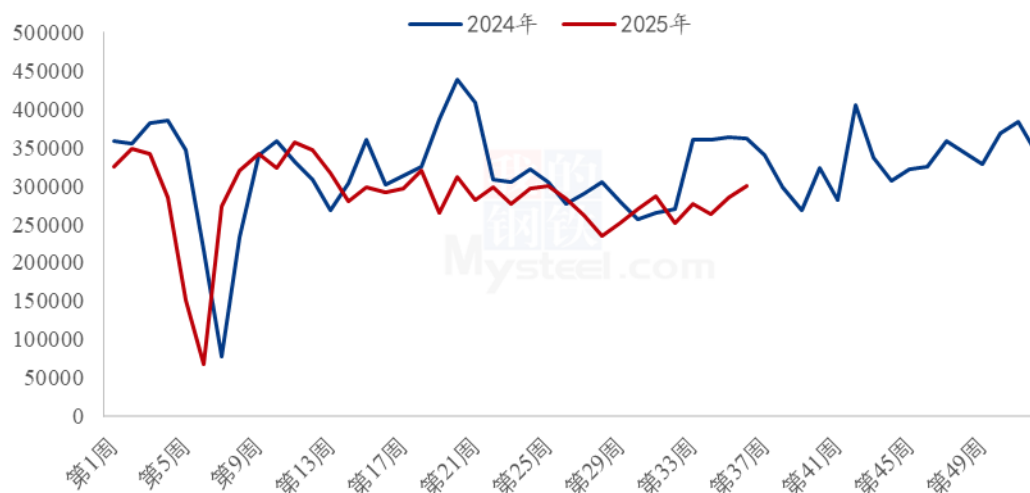
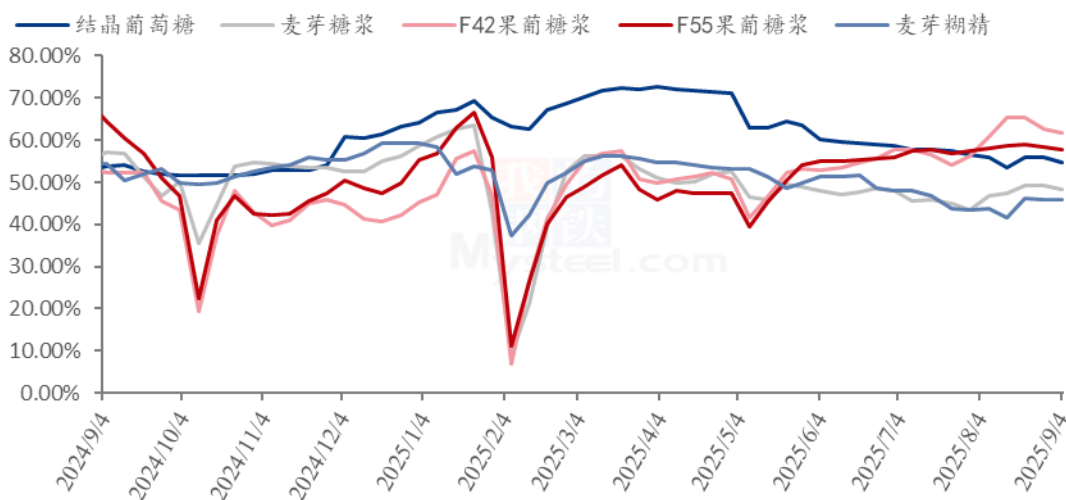


图 6 2024-2025 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖开机整体小幅下滑。本周结晶葡萄糖开工率 54.74%，环比上周下降 1.23%。企业装置存在停机，产量下降；本周麦芽糖浆开工率为 48.36%，环比上周下降 0.94 个百分点。企业装置存在停机，部分企业调控生产，产量下降；本周 F55 果葡糖浆开机率在 57.68%，开工较上周减少 0.68 个百分点，个别企业调控生产，产量有所减少；本周麦芽糊精开工率为 50.12%，环比上周稳定，企业装置运行稳定，产量稳定。

淀粉糖各产品开工率变化 (%)



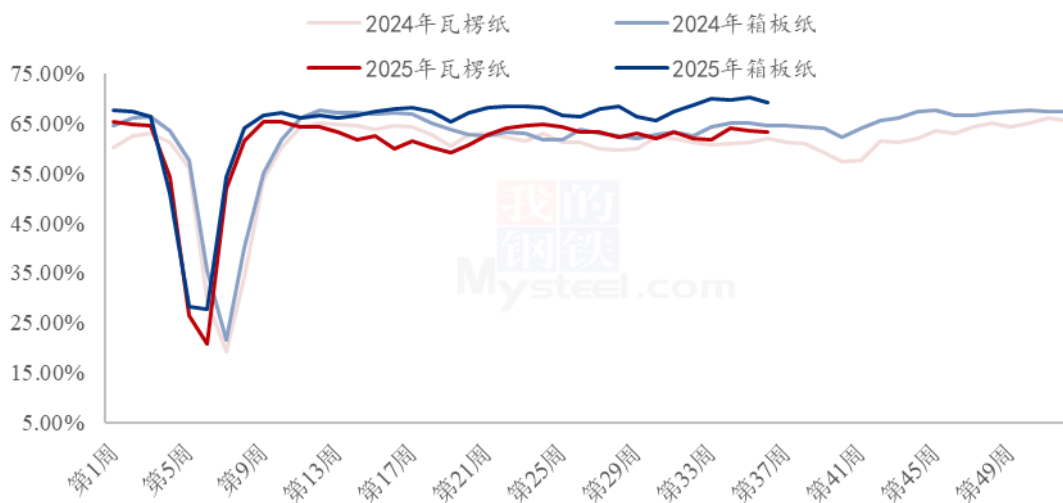
数据来源：钢联数据

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 36 周，本周国内瓦楞纸开工率 63.37%，环比上周降低 0.05%；箱板纸开工率 69.13%，环比上周降低 1.04%。

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36周	1318000	246800	1564800	299800	1265000
第35周	1339000	263900	1602900	284900	1318000
第34周	1332000	270600	1602600	263600	1339000
第33周	1320000	289200	1609200	277200	1332000

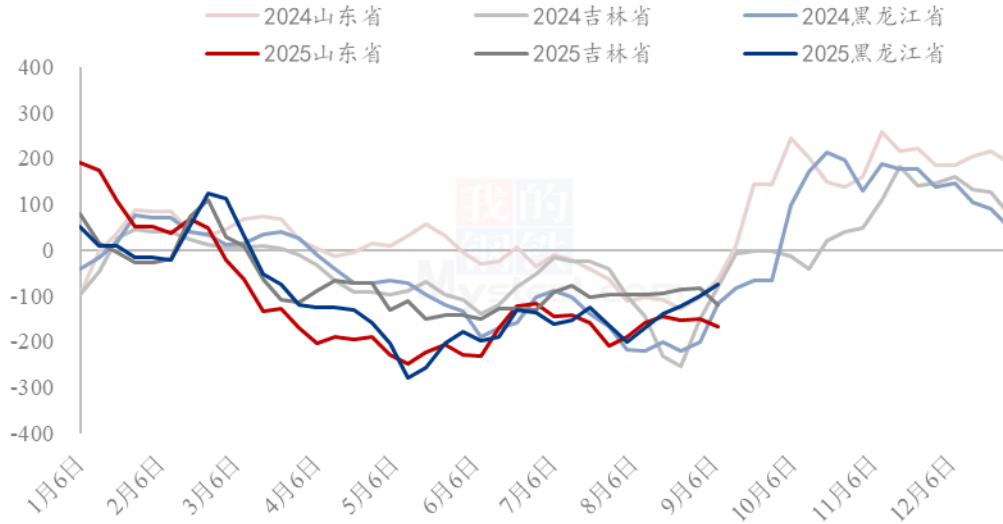
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-120 元/吨，较上周降低 36 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-168 元/吨，较上周降低 17 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-74 元/吨，较上周升高 25 元/吨。本周山东原料玉米价格上涨，淀粉价格下跌，企业生产亏损加深；黑龙江区域原料玉米价格明显降低，生产利润亏损减少。

(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）

9月4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	2570	4260	1330	3740	2150	410	2560	-73
吉林	2650	4380	1380	3790	2260	410	2670	-110
河北	2890	4200	1230	3820	2450	310	2760	-60
山东	2810	3990	1150	3790	2430	310	2740	-120

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）

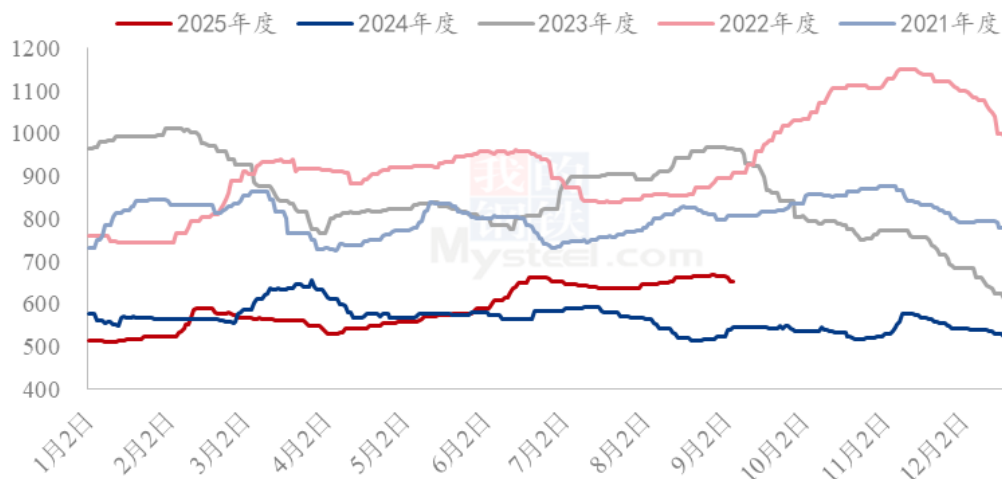


图 10 2022-2025 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

6.3 山东副产品贡献值走势

截至 9 月 4 日，山东副产品贡献值为 653 元/吨，环比上周四降低 14 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

本周玉米价格走势有所分化。截至 9 月 4 日，全国玉米周度均价 2351 元/吨，较

上周价格下调6元/吨。分区域来看，本周东北玉米价格仍维持偏弱运行的态势，市场购销并不活跃，贸易商多等待新粮上市。黑龙江东部玉米上市时间预计在9月18-9月20日。华北地区玉米价格维持区间窄幅调整的局面，价格重心下移，上周末华北地区普遍降雨，影响玉米上量，部分深加工企业价格上涨刺激到货量，但主流价格变化不大。本周销区市场玉米价格小幅回升，本周期货表现偏强，市场心态转变，港口贸易商报价小幅提高，但港口走货速度仍不快，下游企业多维持观望心态。

2023-2025年全国玉米均价走势（元/吨）

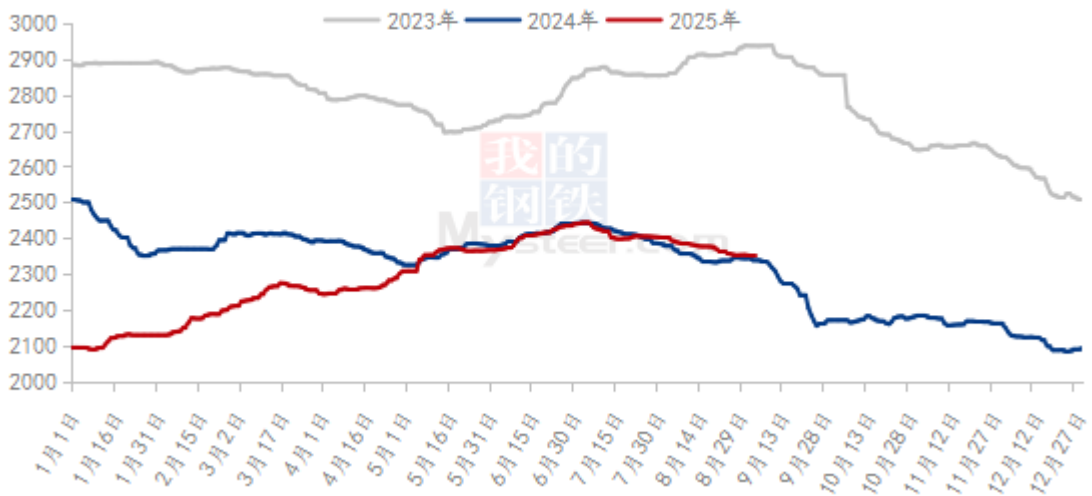
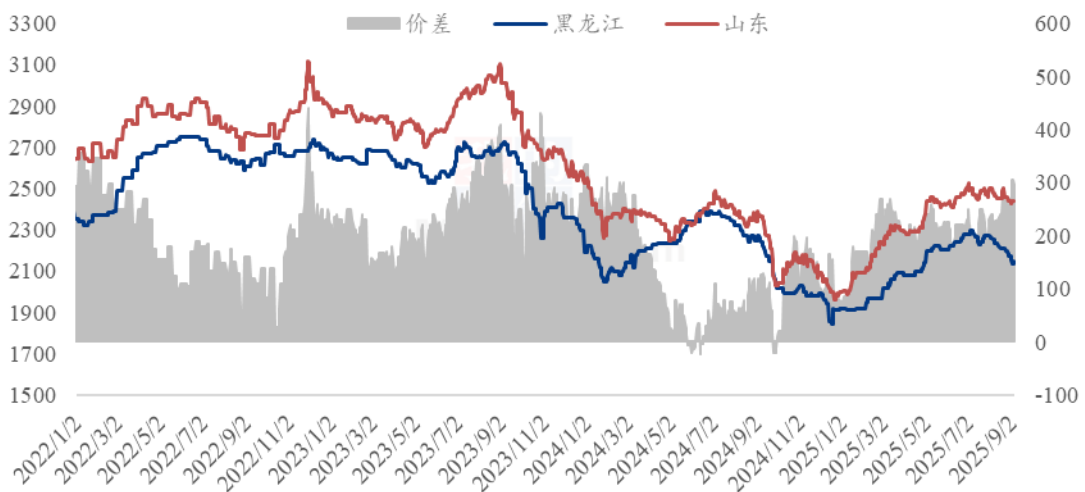


图 11 2023-2025 年全国玉米均价走势图

2022-2025年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



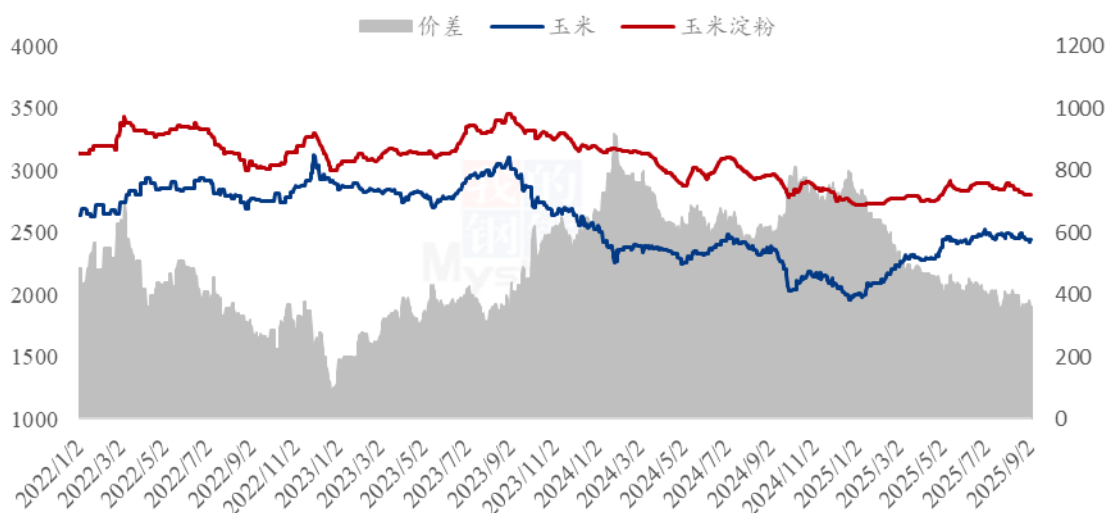
数据来源：钢联数据

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 360 元/吨，环比上周降低 10 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

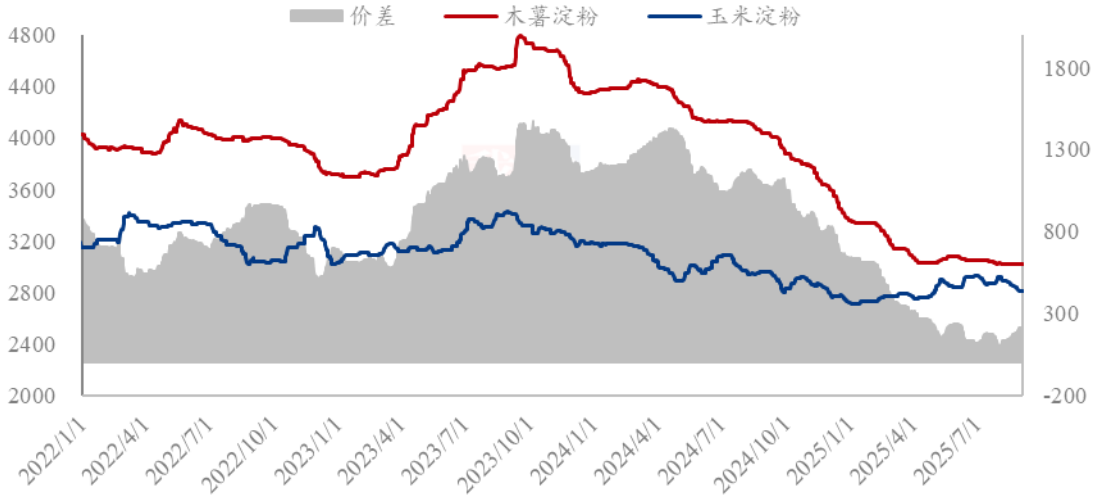
图 13 2022-2025 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2025 年第 36 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大，平均价差 212 元/吨，环比上周增加 28 元/吨。其中山东青岛港越南木薯淀粉与玉米淀粉价格基本持平。本周木薯淀粉市场价格坚挺运行为主。目前下游食品行业开工率上升，国内港口库存呈现下降趋势；外盘报价坚挺对进口成本有一定支撑，贸易商看涨情绪浓厚，预计下周国内木薯淀粉价格持续坚挺走势。本周山东玉米淀粉稳定为主，近期需求逐步好转，开机暂无明显起色，库存结构继续优化，小包供应偏紧，支撑企业挺价心态。市场各方观望心态浓厚，下游维持刚需补库，订单放量有限，关注原料走势，预计短期玉米淀粉弱稳运行。

（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）

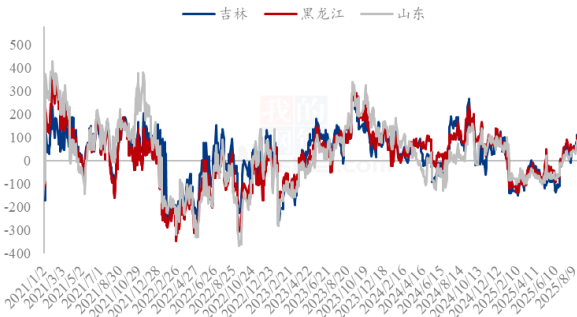


图 15 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

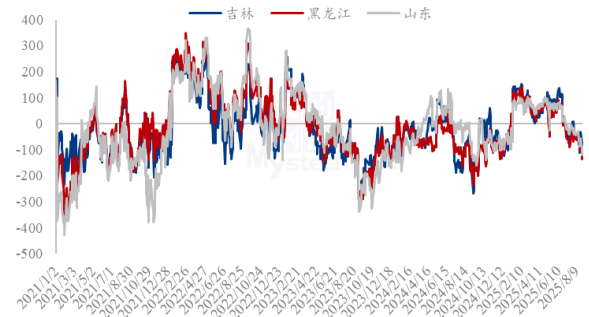


图 16 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

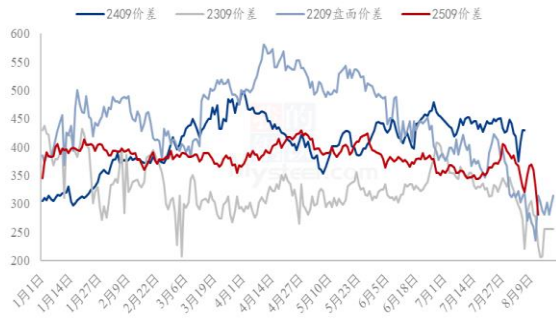


图 17 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

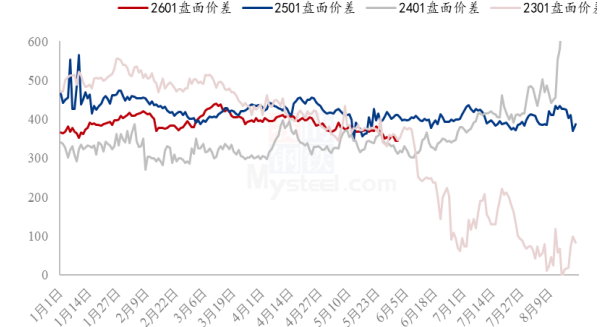


图 18 合约价差（1月淀粉-玉米）

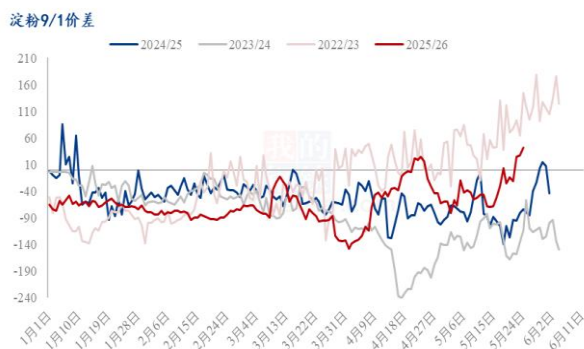


图 19 淀粉 9/1 价差

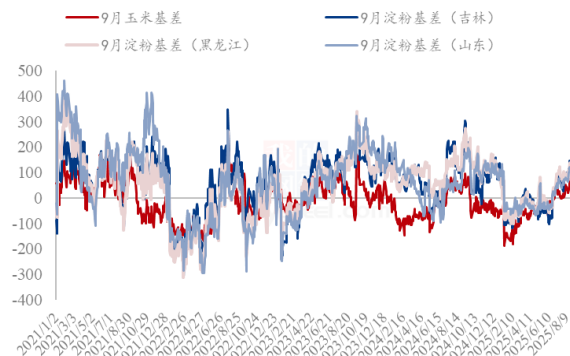
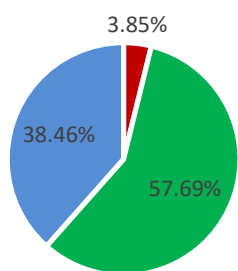


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

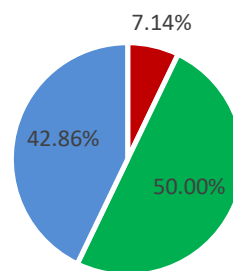
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



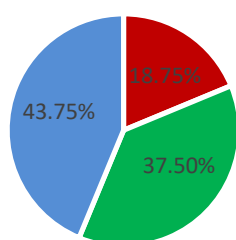
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



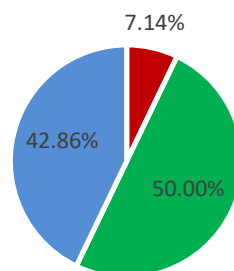
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

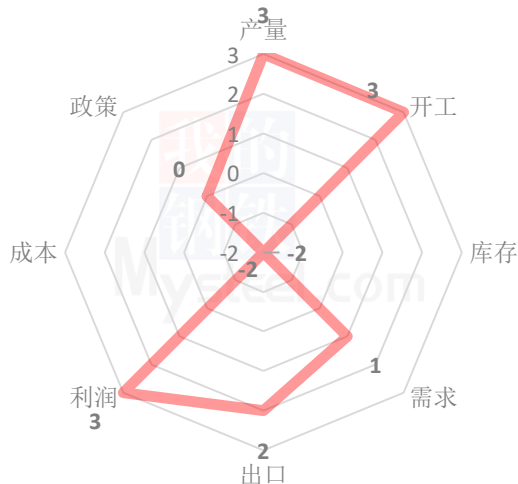


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 同环比下降

产量: 绝对值偏低

库存: 行业库存明显去化

需求: 糖浆与造纸需求小幅波动

成本: 华北原料上涨, 东北回调

出口: 月度环比小幅升高

总结: 本周玉米淀粉东北区域跌幅大于华北, 市场竞价签单氛围仍存, 需求方面华北小包装表现良好, 南方下游工业客户需求一般, 市场行情维持偏弱。

影响因素及影响力值说明

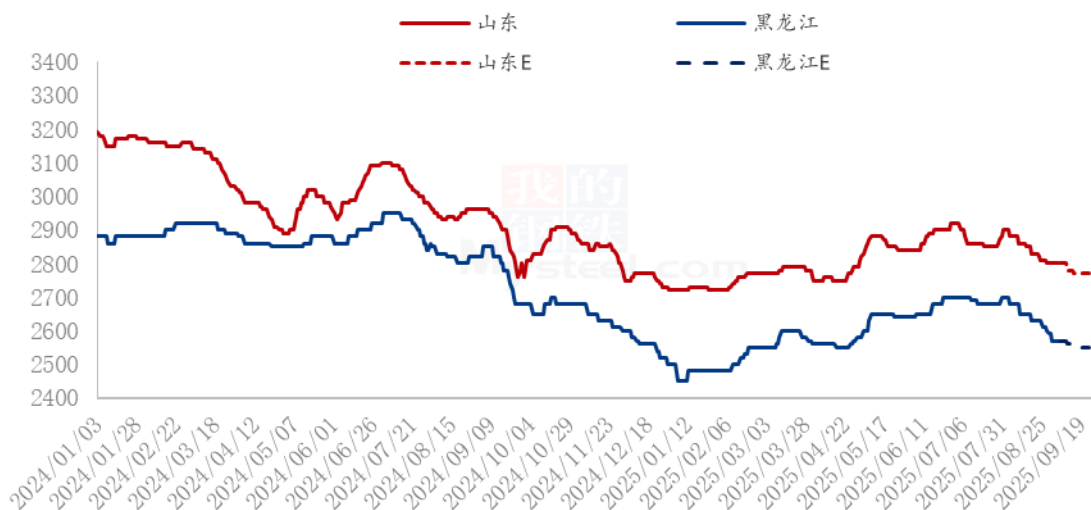
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前东北与华北玉米淀粉市场价格走势出现分化，新季玉米上市前，东北区域行业库存去化压力较为明显，价格下探幅度较大；华北受到原料玉米成本小幅支撑，价格下探有所放缓；接下来东北与华北各自趋势仍将延续，价格难有起色。

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