

小麦淀粉市场

月度报告

(2022年11月)



Mysteel 农产品

编辑：刘梦霞

电话：0533-7027153

邮箱：liumengxia@mysteel.com

小麦淀粉市场月度报告

(2022 年 11 月)

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

小麦淀粉市场月度报告	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月小麦淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章 小麦淀粉价格分析.....	- 2 -
第三章 小麦淀粉供需分析.....	- 3 -
3.1 小麦淀粉企业开机变化.....	- 3 -
3.2 小麦淀粉企业库存情况.....	- 4 -
3.3 小麦淀粉及谷朊粉出口量分析.....	- 5 -
3.4 小麦淀粉月度提货量变化.....	- 5 -
3.5 河粉厂家开机率.....	- 6 -
3.6 河南粉丝厂家开机率.....	- 7 -
第四章 小麦淀粉中小厂家利润.....	- 7 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -
5.1 谷朊粉行情分析.....	- 8 -
5.2 小麦行情分析.....	- 9 -
5.3 面粉行情分析.....	- 10 -
第六章 心态解读.....	- 11 -

第七章 小麦淀粉后市影响因素分析..... - 11 -

第八章 后期预判..... - 13 -

本月核心观点

本月小麦淀粉价格偏强运行。月初，原料价格上涨，厂家成本压力下，上调小麦淀粉价格，下游在买涨不买跌心理影响下，采购积极，且玉米淀粉价格高于小麦淀粉，替代优势明显，对小麦淀粉价格及订单有一定利好支撑。受疫情影响，部分厂家生产受到影响，且运输不畅，下游需求减少，成本支撑下，小麦淀粉价格暂稳运行，局部偏强。

第一章 本月小麦淀粉基本面概述

表 1 小麦淀粉供需一览表

	类别	本月	上月	涨跌
应 供	小麦淀粉月度产量 (万吨)	8.235	6.16	2.075
	小麦淀粉企业开机率 (%)	38.82%	36.06%	2.76%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.965	1.313	-0.348
需 求	月度提货量 (吨)	8.623	7.312	1.311
	河粉开机率 (%)	64%	69%	-5%
	河南粉丝开机率 (%)	59%	55%	4%
利 润	全国利润 (元/吨)	39	-15	54
价 格	河南 (元/吨)	3113	3040	73
	山东 (元/吨)	3164	3097	67
	全国 (元/吨)	3152	3079	73
	后路粉到厂均价 (元/吨)	3594	3529	65
	与玉米淀粉价差	-131	-108	-23

数据来源：上海钢联

第二章 小麦淀粉价格分析

11月份全国小麦淀粉均价在3152元/吨，较10月份均价3079元/吨，环比上涨73元/吨，涨幅2.35%。

月初小麦淀粉价格上行为主，小麦价格连续上涨，下游采购积极性提高，厂家订单增量，部分厂家货源供不应求，随即继续上调价格，价格上涨后新签单量有限，但成交价格逐步上移，原料价格上涨，厂家成本压力下挺价心态较浓。行业库存下降明显，多数厂家无库存，大厂库存下降。部分地区小麦淀粉对玉米淀粉有一定替代优势，目前市场贸易商及下游仍有补库需求，但疫情形势尚不明朗，多以刚需采购为主，需求无明显放量。玉米淀粉价格高于小麦淀粉，对小麦淀粉走货及价格有一定带动，广东三粉厂家受疫情影响，有停产、减量情况。对需求影响较大。临近月底，玉米淀粉价格涨幅扩大，外加中后路粉价格窄幅上涨，部分厂家上调价格。但受疫情影响，需求不振，运输不畅，厂家走货一般。小麦淀粉主流维稳，局部偏强。



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年小麦淀粉主产区均价走势图

本月小麦淀粉与玉米淀粉价差为-131元/吨，上月价差为-108元/吨，较上月价差增加23元/吨。11月玉米淀粉价格在原料带动下强势上涨，迎来本年度价格的相对高点。截至11月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3238元/吨，环比上月上涨130元/吨，涨幅4.2%。11月玉米淀粉价格走势受两大因素带动：一是供应处于相对紧张状态，受疫情影响，产区多地静默，部分工厂受疫情管控开工、发货都有受到不同程

度的影响，导致玉米淀粉阶段性供应出现断档。尤其是东北地区发货周期延长，发货难度增加而华北市场库存偏紧，市场整体供应片紧张，推动淀粉价格上涨。二是原料价格的大幅度走高，11月玉米市场有效供应不足，尤其是华北深加工企业厂门到货量持续处于低位，部分企业已因粮源不足停机减产，不得不高价收购玉米。成本支撑叠加市场供应阶段性偏紧双重利好因素助力11月玉米淀粉价格持续走高。

2022年小麦淀粉与玉米淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年小麦淀粉与玉米淀粉价格走势

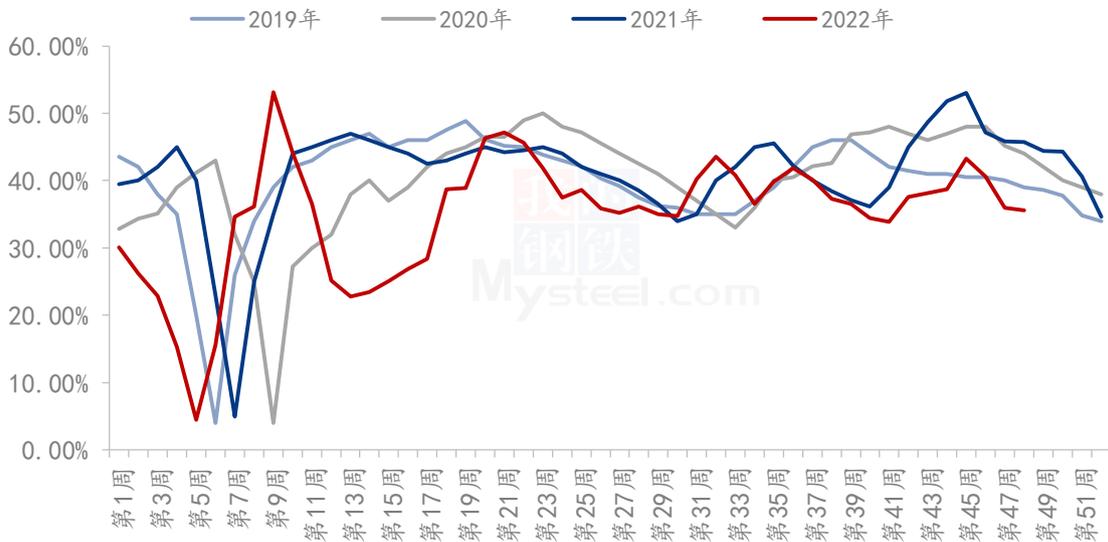
第三章 小麦淀粉供需分析

3.1 小麦淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查 25 家小麦淀粉厂家数据显示，2022 年 11 月，小麦淀粉月度产量为 8.235 万吨，较上月产量增加 2.075 万吨。开机率 38.82%，开机率较上月增

长 2.76%。

2019-2022年小麦淀粉厂家开机变化 (%)



数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年小麦淀粉厂家开机走势图

3.2 小麦淀粉企业库存情况

据 Mysteel 农产品调查 25 家小麦淀粉厂家数据显示，截止 11 月 30 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 0.965 万吨，较上月增加 1.313 万吨，降幅 26.5%。

表 2 小麦淀粉厂家库存一览表

地区	淀粉厂数量	本月库存 (吨)	上月库存 (吨)	增减 (吨)
河北	1	200	300	-100
山东	5	2400	3150	-750
河南	13	2650	3980	-1330
陕西	2	200	200	0
安徽	3	2200	2700	-500
广东	1	2000	2800	-800
合计	25	9650	13130	-3480

数据来源：钢联数据

3.3 小麦淀粉出口量分析

据中国海关数据显示：2022年11月，国内小麦淀粉出口量276.33吨，较10月份增加41.51吨，环比增加17.67%；较2021年9月份增加104.77吨，同比增加10%。10月份出口均价为607.22美元/吨，环比减少22.8美元/吨。截至2022年1-10月国内小麦淀粉出口累计5538.73吨，累计同比增加268%。

2020年-2022年小麦淀粉出口分析（吨）



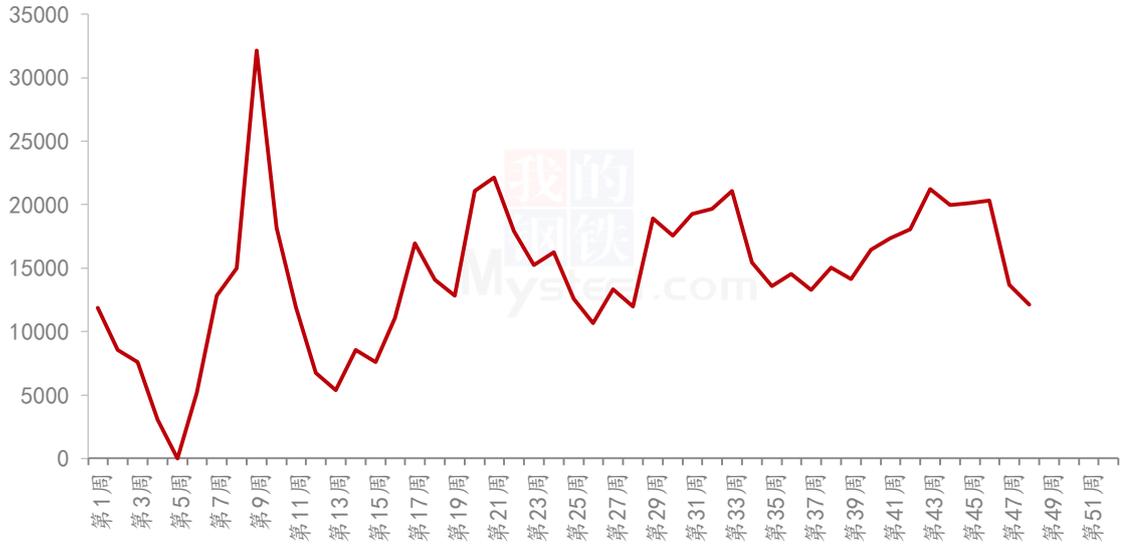
数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年小麦淀粉出口数量走势图

3.4 小麦淀粉月度提货量变化

11月份，小麦淀粉提货量8.623万吨，较上月增加1.311万吨，涨幅17.92%。

2022年小麦淀粉周度提货量（吨）



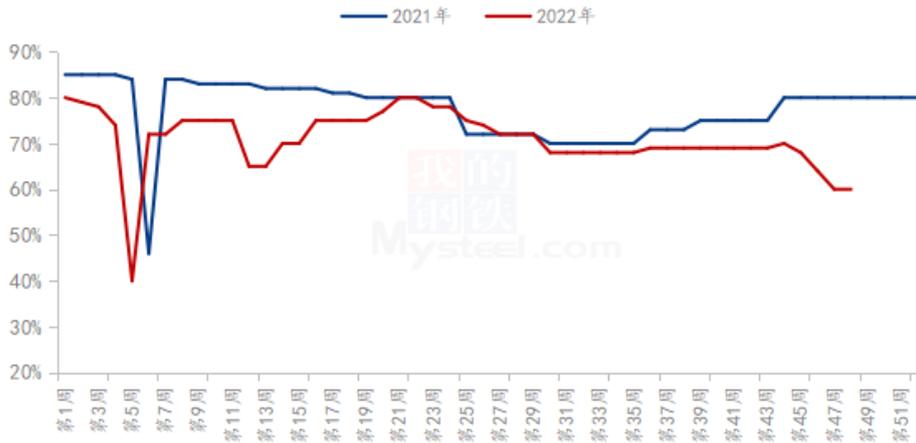
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年小麦淀粉月度提货量

3.5 河粉厂家开机率

11 月份，河粉行业开工 64%，较上月下降 5%。

2021-2022年河粉开机变化（%）

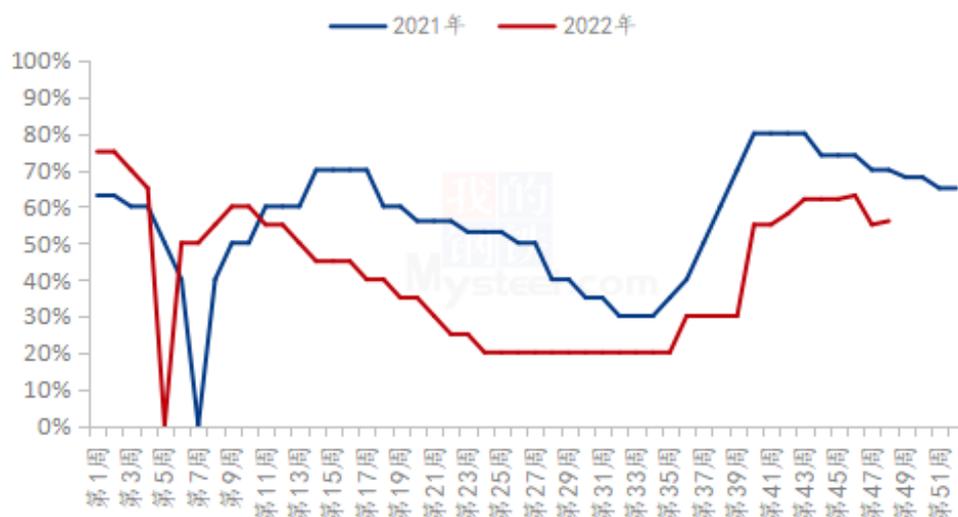


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年河粉厂家开机走势图

3.6 河南粉丝厂家开机率

11 月份，河南粉丝行业开机率 59%，较上月上涨 4%。



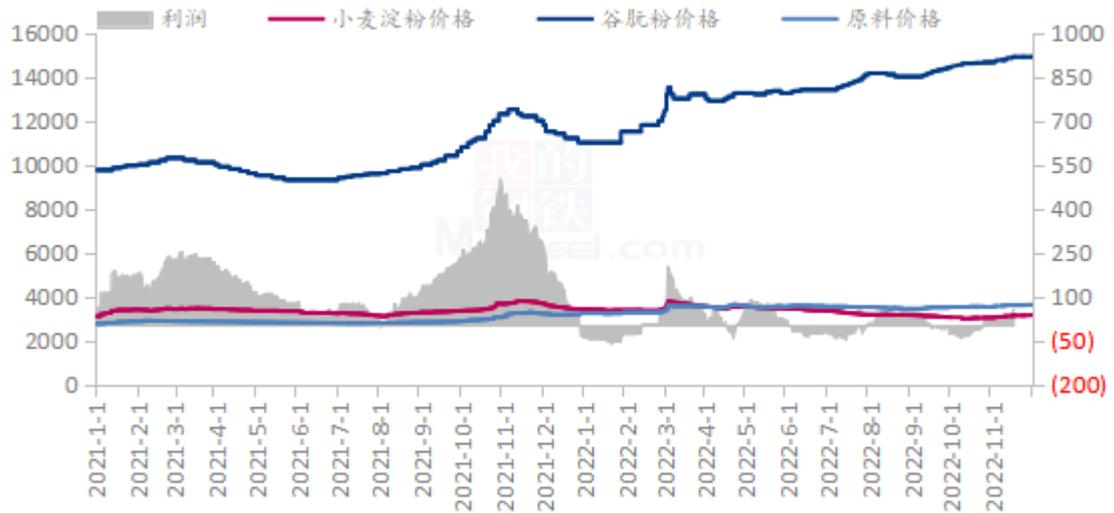
数据来源：钢联数据

图 7 2022 年河南粉丝厂家开机走势图

第四章 小麦淀粉中小厂家利润

11 月份，企业利润较 10 月份平均增长 54 元/吨，本月小麦淀粉利润回升。

2021年-2022年小麦淀粉及谷朊粉利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

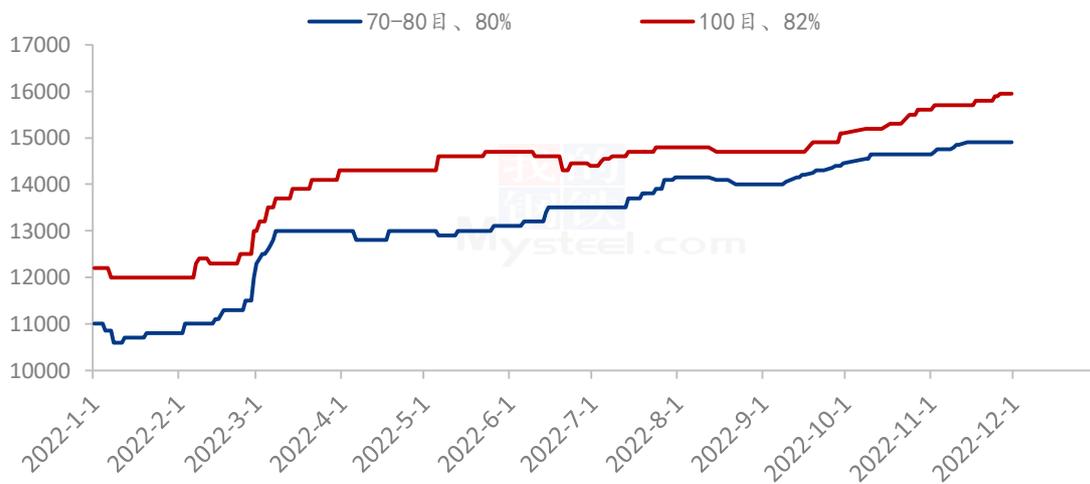
图 8 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

第五章 关联产品分析

5.1 谷朊粉行情分析

本月谷朊粉价格上涨为主。本月上旬，原料价格上涨，小麦淀粉上涨乏力，厂家提涨谷朊粉价格，国内价格再次创历史新高。价格涨至高位，下游观望情绪较浓，刚需小批量采购为主。大厂主供出口，市场供应仍紧张。目前蛋白含量 78%-82%主流报价 14800-15200 元/吨，主流成交价格参考 14800-15000 元/吨左右，蛋白含量 83%左右主流报价 16000-16200 元/吨，实际成交价格参考 16000 元/吨，根据蛋白、批量浮动。

2022年谷朮粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

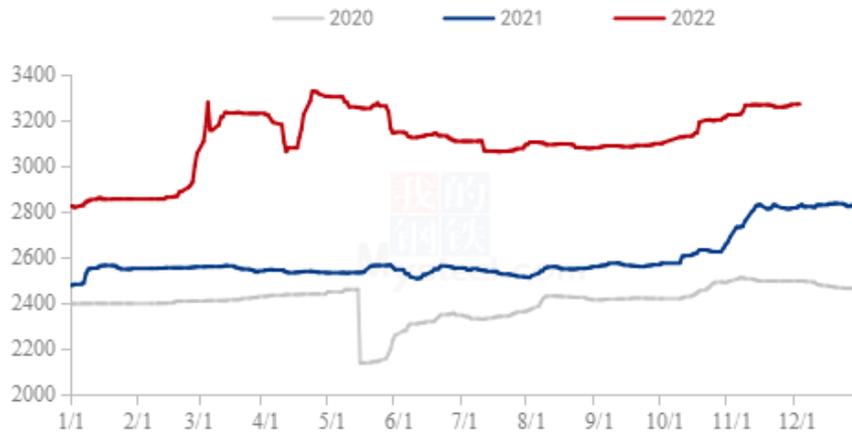
图 9 2021-2022 年谷朮粉价格走势

5.2 小麦行情分析

11 月份全国小麦市场均价 3258 元/吨，较 10 月份价格 3167 元/吨，环比上涨 91 元/吨，涨幅 2.87%。较去年 11 月份均价 2803 元/吨，同比上涨 455 元/吨，涨幅 16.23%。

本月小麦市场价格整体延续偏强态势，局部地区涨跌互现，市场观望氛围浓厚。中上旬部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。天气转凉后，面粉需求转暖，制粉企业仍有补库需求，不断提价促收。随着市场价格涨至高位，且各地疫情受控，小麦市场供应紧张格局得以缓解，市场价格止涨趋稳，局部小幅回落。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，前期建库成本较高，持粮待涨。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计 12 月份小麦价格延续高位态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年主产区小麦价格走势

5.3 面粉行情分析

截至 11 月 30 日，本月特精粉(30 粉)全国均价 3689 元/吨，较上月环比上涨 1.93%，较去年同期上涨 4.92%。本月面粉价格小幅上涨后维持平稳态势，市场购销稳定。中上旬小麦市场价格偏强运行，企业成本压力剧增，副产品走货不温不火，小幅提高面粉出厂价，缓解运营压力。中下旬小麦价格止涨趋稳，局部小幅回落；下游面粉经销商拿货趋于谨慎，滚动补库为主。制粉企业面粉走货滞缓，为了保障利润对面粉挺价心态浓厚。预计 12 月份面粉价格平稳运行，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

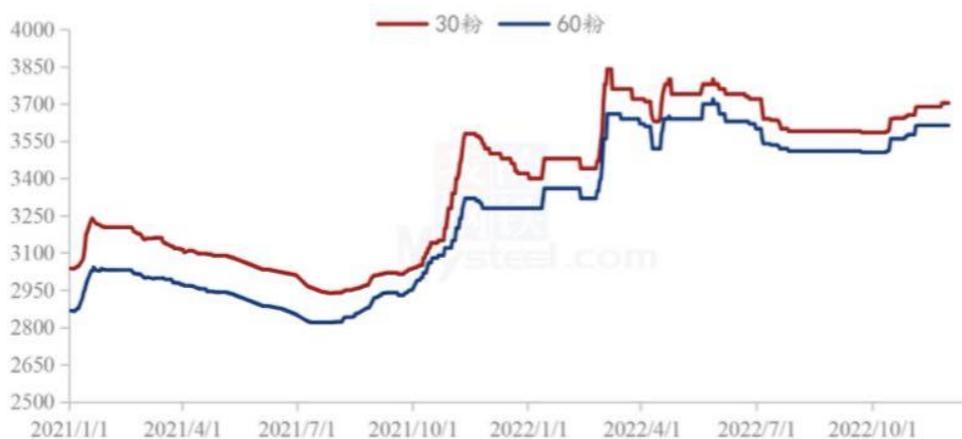


图 11 2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势

第六章 心态解读

小麦淀粉生产厂家心态分析

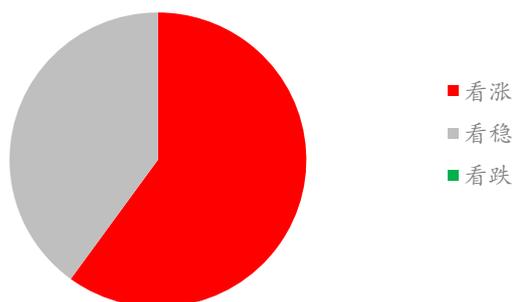


图 12 小麦淀粉生产厂家心态分析

小麦淀粉贸易商心态分析

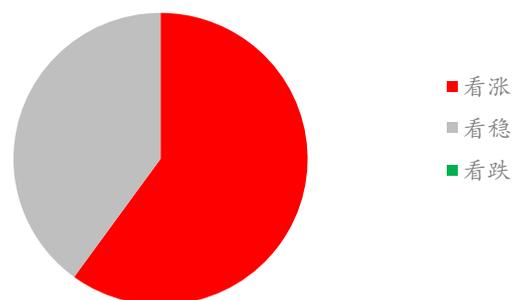


图 13 小麦淀粉贸易商心态分析

小麦淀粉下游心态分析

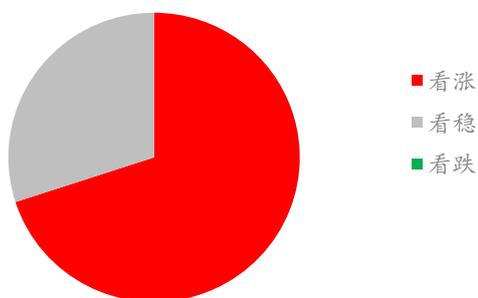


图 14 小麦淀粉生产厂家心态分析

小麦淀粉各方主体心态分析

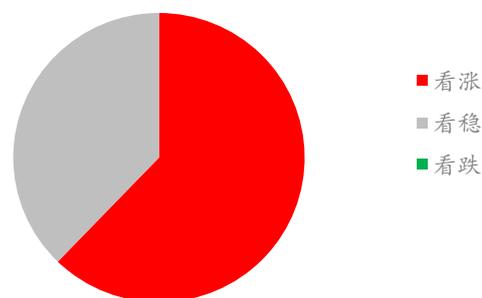


图 15 小麦淀粉贸易商心态分析

数据来源：钢联数据

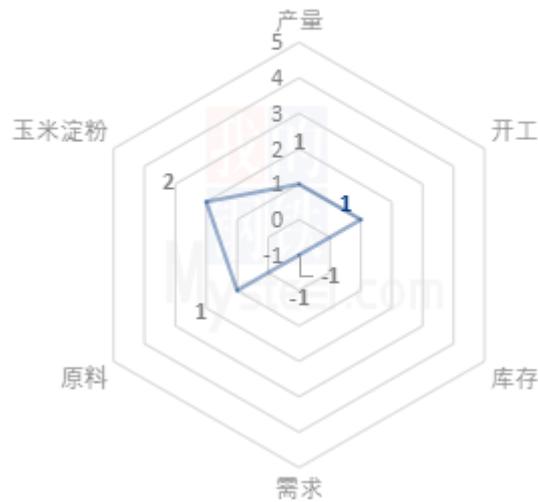
样本数量：生产企业 25；贸易商 10；下游企业 10；

本月 Mysteel 农产品统计了 45 家样本企业对下周小麦淀粉价格的预期，统计有 62.2% 的看涨心态，37.8% 的看稳心态，0% 的看跌心态；其中最大看涨心态来源于厂、贸易商及下游，目前原料价格偏高，受疫情影响，部分厂家生产受限，行业开机偏低，

下个月，下游节前备货即将启动，且玉米淀粉价格高于小麦淀粉，均利好小麦淀粉价格，预计下月价格会窄幅上涨。

第七章 小麦淀粉后市影响因素分析

小麦淀粉后市影响因素



数据来源：钢联数据

图 16 小麦淀粉下游心态分析

影响因素分析：

开工：行业开机偏低，弱勢利好后市价格；

产量：目前多数厂家减产生产，弱勢利好后市价格；

库存：行业库存回升，整体供大于求，弱勢利空后市价格；

需求：疫情对下游需求有一定影响，弱勢利空后市价格；

原料：后路粉价格偏强，弱勢利好后市价格；

玉米淀粉：玉米淀粉价格高于小麦淀粉，小麦淀粉替代优势明显，小幅利好后市价格；

总结：预计下月下游进行节前集中备货，且小麦淀粉替代优势明显，预计下月小麦淀粉价格窄幅上涨。

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。

第八章 后期预判

目前部分厂家受疫情影响，开机不稳，多数厂家减产生产，行业开机偏低。后路粉价格偏强，且玉米淀粉价格高于小麦淀粉，小麦淀粉替代优势明显，利好后市。行业库存回升，整体供大于求，下游需求受疫情影响严重，贸易商及厂家出货均受影响，利空后市。下游计划12月份进行节前备货，或将支撑小麦淀粉价格小幅走高。



注：图中虚线部分为未来两周该产品的价格走势预测。

数据来源：钢联数据

图 17 2022 年小麦淀粉价格预测图

资讯编辑：刘梦霞 0533-7027153

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100