

# 小麦淀粉市场

## 月度报告

(2023年11月)



**Mysteel 农产品**

编辑：刘梦霞

电话：021-26090226

邮箱：liumengxia@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 小麦淀粉市场月度报告

(2023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.....     | - 1 -  |
| 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 谷朊粉出口量分析.....     | - 4 -  |
| 3.4 小麦淀粉月度提货量变化.....  | - 5 -  |
| 第四章 小麦淀粉中小厂家利润 .....  | - 5 -  |
| 第五章 关联产品分析.....       | - 6 -  |
| 5.1 谷朊粉行情分析.....      | - 6 -  |
| 5.2 小麦行情分析.....       | - 7 -  |
| 第六章 心态解读 .....        | - 8 -  |
| 第七章 小麦淀粉后市影响因素分析..... | - 9 -  |
| 第八章 后期预判 .....        | - 10 - |



## 本月核心观点

### 第一章 本月小麦淀粉基本面概述

本月小麦淀粉价格先稳后涨，由于谷朊粉供大于求延续，价格持续下跌，厂家为缓解库存压力及利润亏损减产或停机，生产状态不稳定，导致淀粉供应紧张，价格上涨，价格上涨到一定程度，下游对价格接受程度有限，且下游需求一般，刚需采购为主，淀粉市场受供应影响稳中偏强。

表 1 小麦淀粉供需一览表

|      | 类别                        | 本月     | 上月     | 涨跌     |
|------|---------------------------|--------|--------|--------|
| 供应   | 小麦淀粉月度产量 (万吨)             | 6.874  | 8.997  | -2.123 |
|      | 小麦淀粉企业开机率 (%)             | 35.27% | 36.93% | -1.66% |
|      | 小麦淀粉企业库存 (万吨)             | 0.02   | 0.333  | -0.313 |
| 需求   | 月度提货量 (吨)                 | 7.187  | 9.53   | -2.343 |
|      | 河粉开机率 (%)                 | 76.5%  | 78%    | -1.5%  |
|      | 河南粉丝开机率 (%)               | 52.5%  | 45%    | 7.5%   |
| 利润   | 全国利润 (元/吨)                | -89    | -149   | 60     |
| 价格   | 河南 (元/吨)                  | 3370   | 3290   | 80     |
|      | 山东 (元/吨)                  | 3460   | 3390   | 70     |
| 相关产品 | 后路粉到厂均价 (元/吨)             | 3210   | 3320   | -110   |
|      | 与玉米淀粉价差                   | -199   | -15    | -184   |
|      | 副产品价格 (80-100 目、80-82%蛋白) | 11100  | 12200  | -1100  |

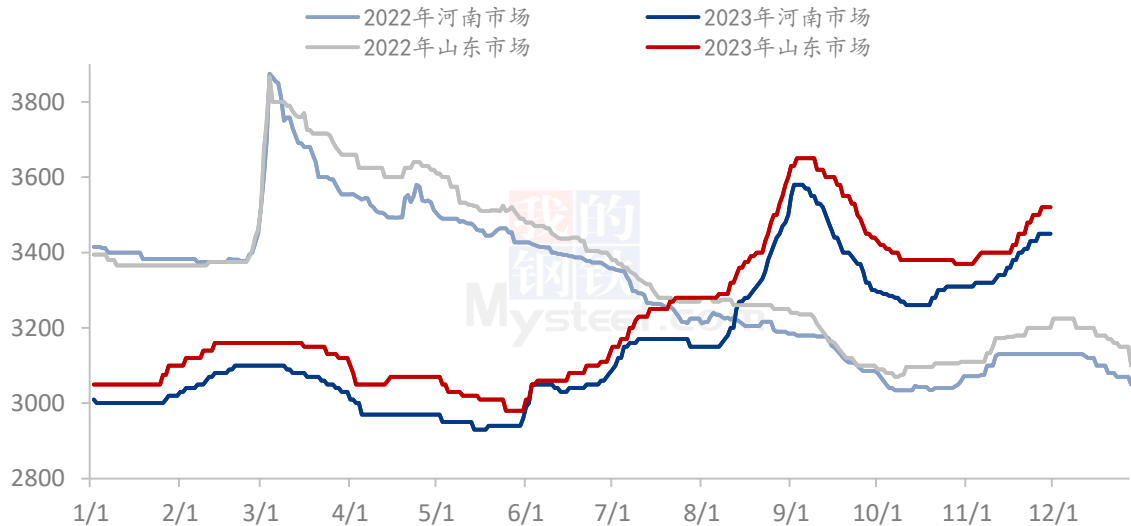
数据来源：上海钢联

### 第二章 小麦淀粉价格分析

10 月份全国小麦淀粉均价在 3420 元/吨，较 10 月份均价 3450 元/吨，环比上涨 70 元/吨。目前山东市场主流成交价 3450-3550 元/吨左右，价格较上月上涨 100 元/吨

左右；河南市场主流成交价 3450-3500 元/吨，价格较上月上涨 150 元/吨；安徽市场小麦淀粉主流成交价 3500-3550 元/吨左右，价格较上月上涨 50-100 元/吨。

2022年-2023年小麦淀粉主产区市场均价（元/吨）

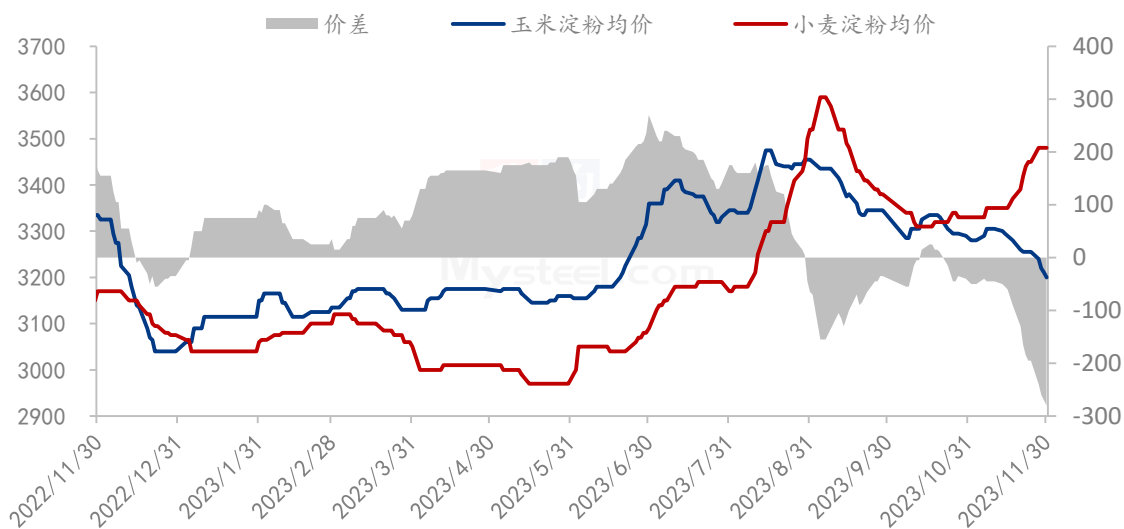


数据来源：钢联数据

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-199 元/吨，价差较上月缩减扩大 110 元/吨，暂无替代优势。11 月玉米淀粉价格先涨后跌，价格走势呈倒 V 字型。截至 11 月 30 日，全国玉米淀粉成交均价 3170 元/吨，月环比跌幅 0.3%。11 月玉米淀粉行情走势大致可以分为两大阶段，上旬市场相对乐观，进入下旬后行情偏弱呈现。11 月上半旬市场货源整体偏紧，下游企业担忧天气影响物流持续采购，支撑淀粉报价；且由于原料价格偏低，玉米淀粉-玉米价差扩大后生产利润可观，生产企业开工积极性较高，尤其是华北区域中小企业复产较多。进入下半旬，高开工高产量带来的影响逐步体现，市场供需矛盾凸显，市场竞价成交不断拉低成交价格。下游也受“买涨不买跌”心态影响，采购策略偏谨慎，这也使得市场的悲观情绪进一步扩大。短期来看，11 月高开工的影响仍将持续，阶段性供需矛盾凸显，12 月玉米淀粉市场价格重心有下移空间。

2022-2023年小麦淀粉与玉米淀粉价差（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 30 家小麦淀粉厂家数据显示，2023 年 11 月，小麦淀粉月度产量为 6.874 万吨，较上月产量减少 2.123 万吨。开机率 35.27%，较上月下跌 1.66%。

2021-2023年小麦淀粉厂家开机变化（%）

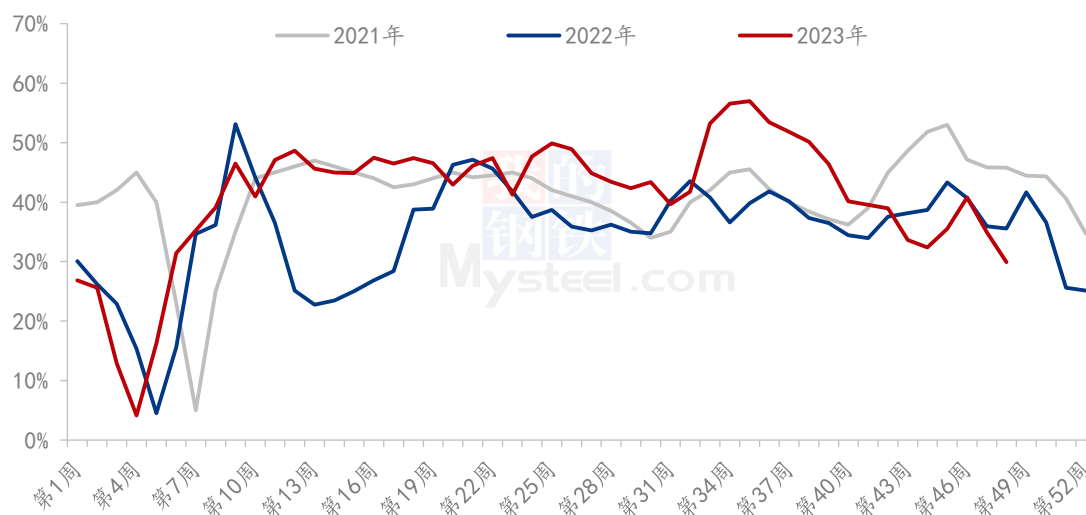


图 3 2020-2022 年小麦淀粉厂家开机走势图

### 3.2 小麦淀粉企业库存情况

据 Mysteel 农产品调查 30 家小麦淀粉厂家数据显示，截止 11 月 29 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 0.02 吨，较上月减少 0.179 万吨，降幅 89.94%。

表 2 小麦淀粉厂家库存一览表

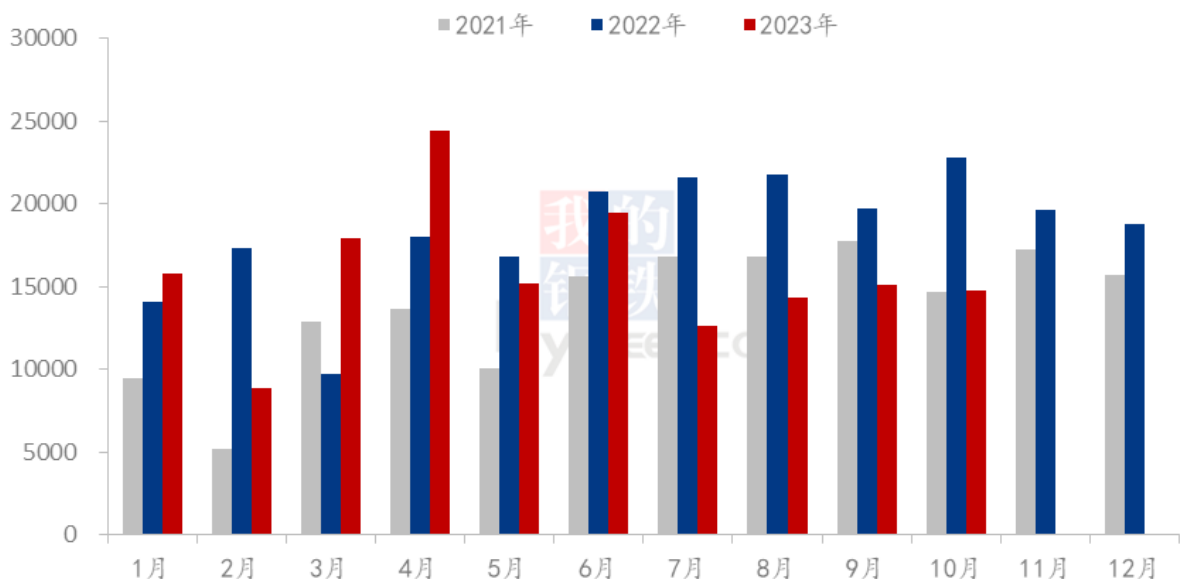
| 地区 | 淀粉厂数量 | 本月库存 (吨) | 上月库存 (吨) | 增减    |
|----|-------|----------|----------|-------|
| 河北 | 1     | 0        | 0        | 0     |
| 山东 | 5     | 0        | 560      | -560  |
| 河南 | 18    | 200      | 430      | -230  |
| 陕西 | 2     | 0        | 100      | -100  |
| 安徽 | 3     | 0        | 400      | -400  |
| 广东 | 1     | 0        | 500      | -500  |
| 合计 | 30    | 200      | 1990     | -1790 |

数据来源：钢联数据

### 3.3 谷朮粉出口量分析

据海关数据显示，2023 年 10 月份我国谷朮粉出口量为 14792.012 吨，均价 1470.275 美元/吨，环比下跌 15.465 美元/吨，出口环比减少 2.17%，同比减少 35.17%；2023 年我国累计出口谷朮粉 158568.68 吨，累计同比减少 13.18%。

2021年-2023年中国谷朮粉出口量 (吨)





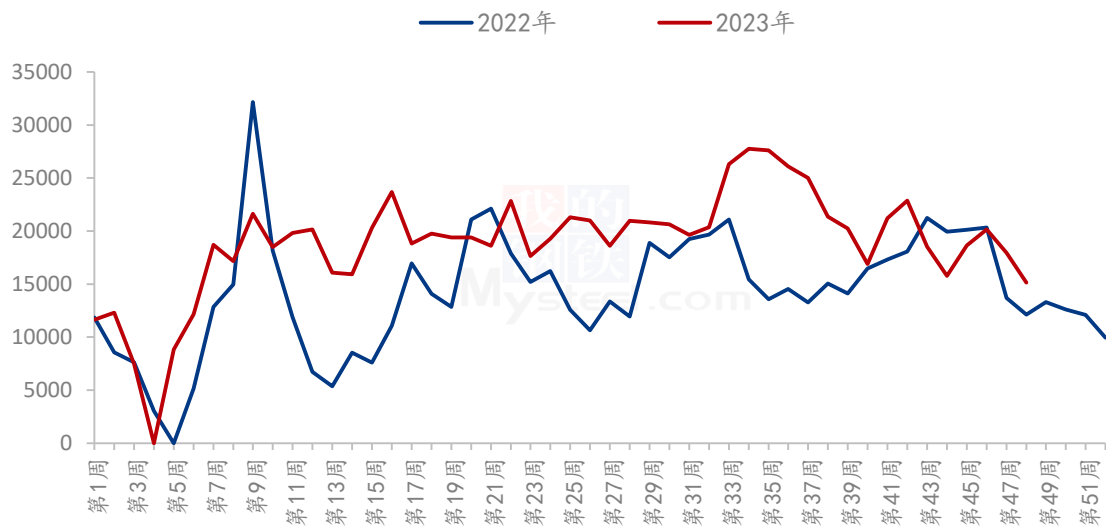
数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年谷朊粉出口数量走势图

### 3.4 小麦淀粉月度提货量变化

11 月份，小麦淀粉提货量 7.187 万吨，较上月减少 2.343 万吨，降幅 24.58%。

2022-2023 年小麦淀粉周提货量（吨）



注：本月样本厂家增加 5 家，数据较上月差距较大

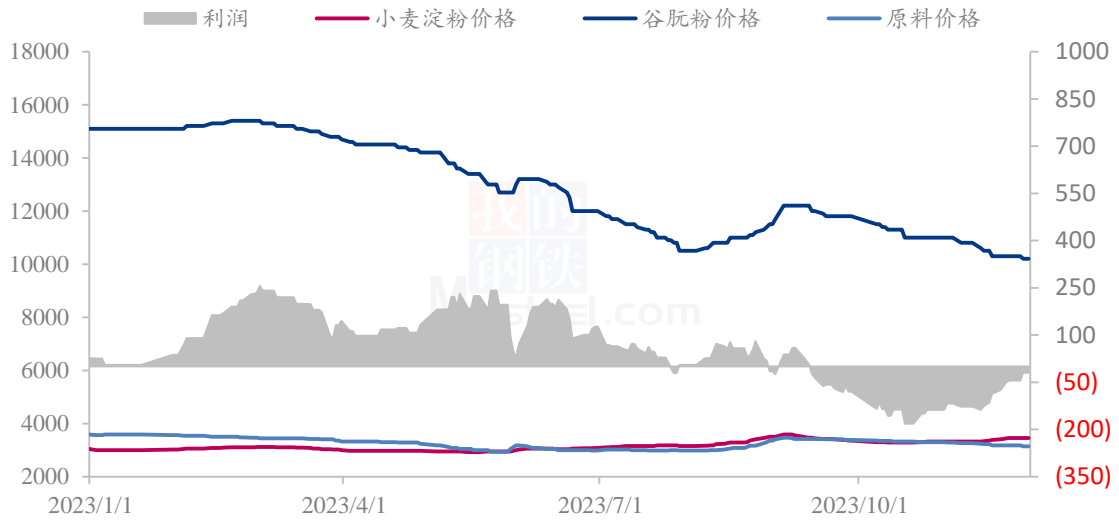
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年小麦淀粉月度提货量

## 第四章 小麦淀粉中小厂家利润

11 月份，企业平均利润为 -89 元/吨，较 10 月份平均下降 60 元/吨，本月原料价格较上月平均下跌 110 元/吨。

2020年-2023年小麦淀粉及谷朊粉利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

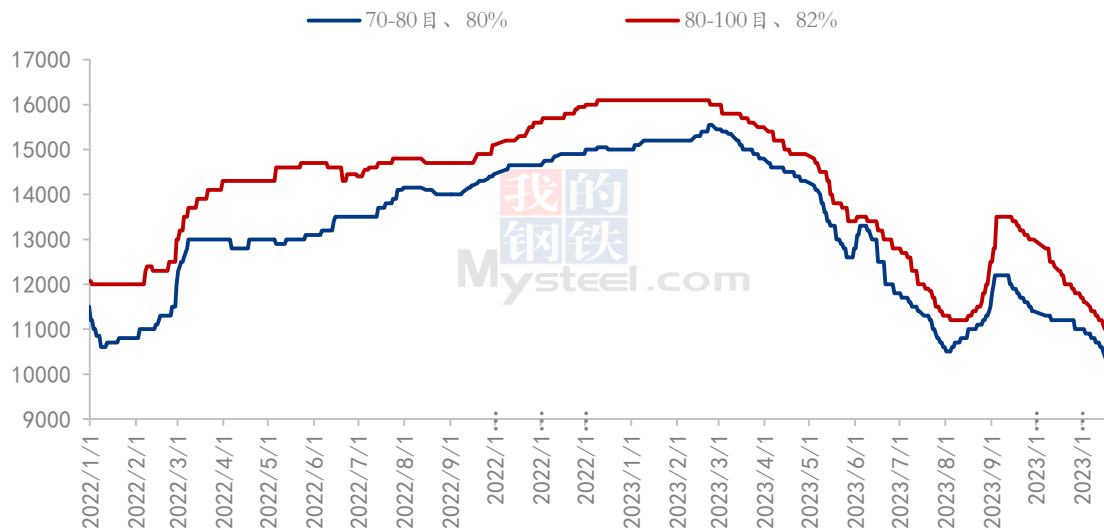
图 6 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 谷朊粉行情分析

本月谷朊粉价格继续下跌。本月市场需求依旧疲软，厂家库存累积，叠加出口订单较少，市场供大于求趋势下竞价成交，跌势加剧。目前 60-70 目、蛋白含量 78%-80% 左右主流报价 10300-10500 元/吨，主流成交价格参考 10000-10200 元/吨左右，蛋白含量 80-100 目、81%-82% 左右主流报价 10800-11000 元/吨，实际成交价格参考 10500-10600 元/吨左右，根据蛋白、批量浮动。目前多数厂家由于生产亏损减产或停机，行业开机低位，关注库存消化情况，预计 12 月中下旬下游需求货有好转，短期谷朊粉价格稳中偏弱运行。

2022-2023年谷朮粉市场均价（元/吨）



数据来源：钢联数据

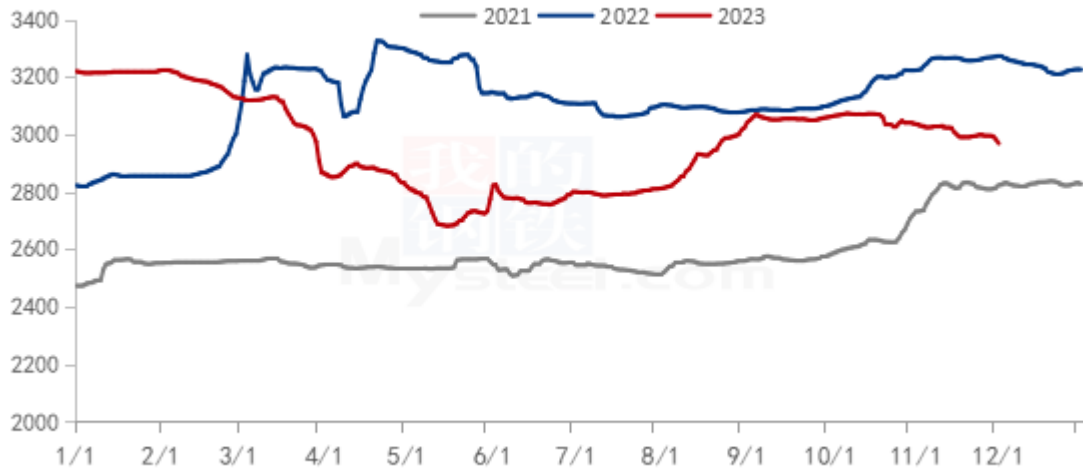
图 7 2021-2022 年谷朮粉价格走势图

## 5.2 小麦行情分析

11 月份全国小麦市场均价 3009 元/吨，较 10 月份价格 3057 元/吨，下跌 48 元/吨，跌幅 1.57%。较去年 11 月份均价 3258 元/吨，下跌 249 元/吨，跌幅 7.64%。

本月小麦市场价格涨跌互现，主流价格在 1.48-1.52 区间内频繁震荡调整。上半月小麦价格先落后涨，粉企面粉走货滞缓，小麦采购积极性不高，利润亏损情况下不断下调采购价格。随着市场价格落至低位，部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。下半月小麦价格先涨后落，小麦价格频繁波动，但价格重心一直未突破前期高点，粮商持粮待涨情绪松动，部分选择逢高获利了结利润。面粉需求迟迟未有明显改善，粉企消耗库存为主，整体采购积极性不高。市场供需博弈下，小麦价格维持震荡行情。预计 12 月份小麦价格延续震荡行情，关注面粉需求变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

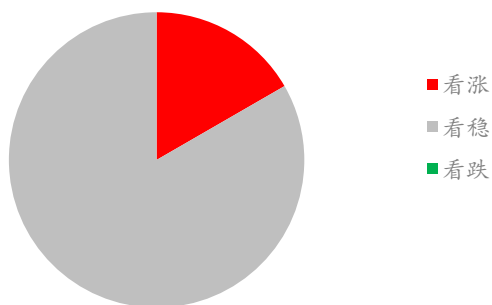


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年主产区小麦价格走势

## 第六章 心态解读

小麦淀粉生产厂家心态分析



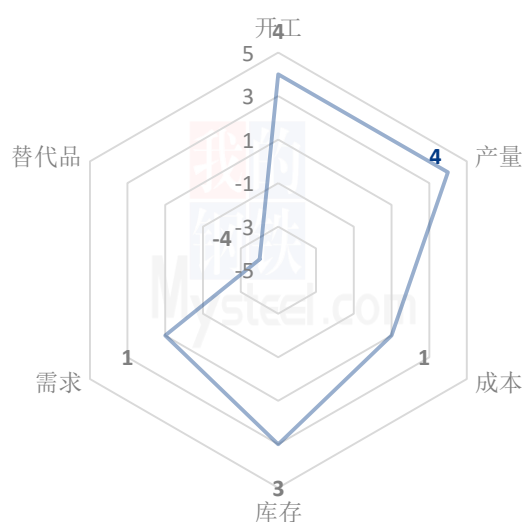
调研 30 家小麦淀粉厂家心态来看，17%看涨：目前供应紧张，副产品供大于求走势下价格连续下跌，后期减产停机情况或增加，外加 12 月中下旬下游节前备货，淀粉供应持续紧张状态下价格或继续上涨。83%看稳：目前淀粉虽供应紧张，但下游对价格接受程度有限，刚需采购为主，外加小麦跌势加剧，原料小幅回落，淀粉继续上涨缺乏动力，维持稳定为主，若原料跌势较大，高价淀粉价格或难以维持。

图 9 小麦淀粉生产厂家心态分析

数据来源：钢联数据

## 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 10 小麦淀粉下游心态分析

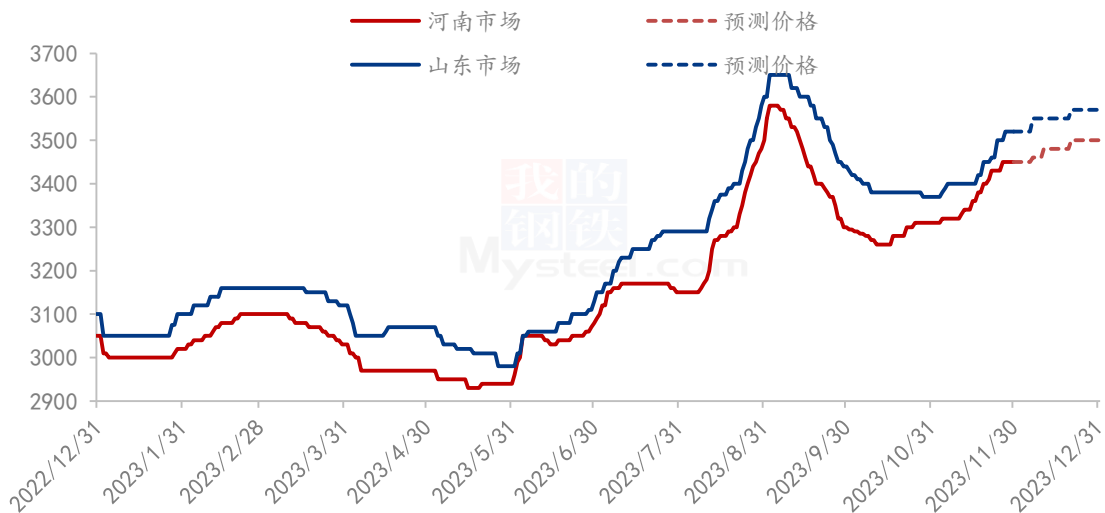
| 影响因素分析：   |      |            |      |
|---|------|------------|------|
| 开工：开机下降   |      | 产量：产量减少    |      |
| 成本：原料价格稳中小幅下跌                                       |      | 库存：无库存     |      |
| 需求：刚需为主   |      | 副产品：价格偏弱   |      |
| 出口：出口受限、量少  |      | 替代品：暂无替代优势 |      |
| <p>总结：目前行业开机低位，下游刚需采购为主，预计短期供应利好下，小麦淀粉市场稳中偏强运行。</p> |      |            |      |
| 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

目前行业开机受副产品影响低位运行，淀粉供应持续偏紧，目前下游及贸易商库存不大，12月份中下旬下游备货需求或有增量，供应紧张情况下，或支撑价格继续上涨，但近期小麦跌幅较大，若原料大幅下跌，小麦淀粉价格或难以维持，有下跌风险。其次，关注副产品库存消化情况，若库存消化较好，厂家开机或有提升，将利空小麦淀粉价格。

2022-2023年小麦淀粉市场价格预测（元/吨）



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 11 2022 年小麦淀粉价格预测图

资讯编辑：刘梦霞 021-26090226  
 资讯监督：龙雪云 021-26094522  
 资讯投诉：陈 杰 021-26093100