

# 小麦淀粉市场

## 周度报告

(2023.11.30-2023.12.07)



### Mysteel 农产品

编辑：刘梦霞

电话：021-26090226

邮箱：liumengxia@mysteel.com

# 小麦淀粉市场周度报告

(2023. 11. 30–2023. 12. 07)

## 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

小麦淀粉市场周度报告 .....	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周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 小麦淀粉周度提货量变化 .....	- 4 -
第四章 小麦淀粉中小厂家利润 .....	- 5 -
第五章 关联产品分析.....	- 5 -
5.1 谷朊粉行情分析.....	- 5 -
5.2 小麦行情分析.....	- 6 -
第六章 心态解读 .....	- 7 -
第七章 小麦淀粉后市影响因素分析 .....	- 8 -
第八章 后期预判 .....	- 9 -



## 本周核心观点

本周小麦淀粉价格稳定为主，副产品走货暂无好转，跌势加剧，行业开机维持低位。淀粉产量有限，目前淀粉价格偏高，下游接受程度有限，刚需采购为主，新签订单减少，且原料价格连续下跌，小麦淀粉无替代玉米淀粉优势，高价缺乏支撑，但目前多数厂家减产或停机，厂家暂无库存压力，小麦淀粉价格涨跌两难。

## 第一章 本周小麦淀粉基本面概述

表 1 小麦淀粉供需一览表

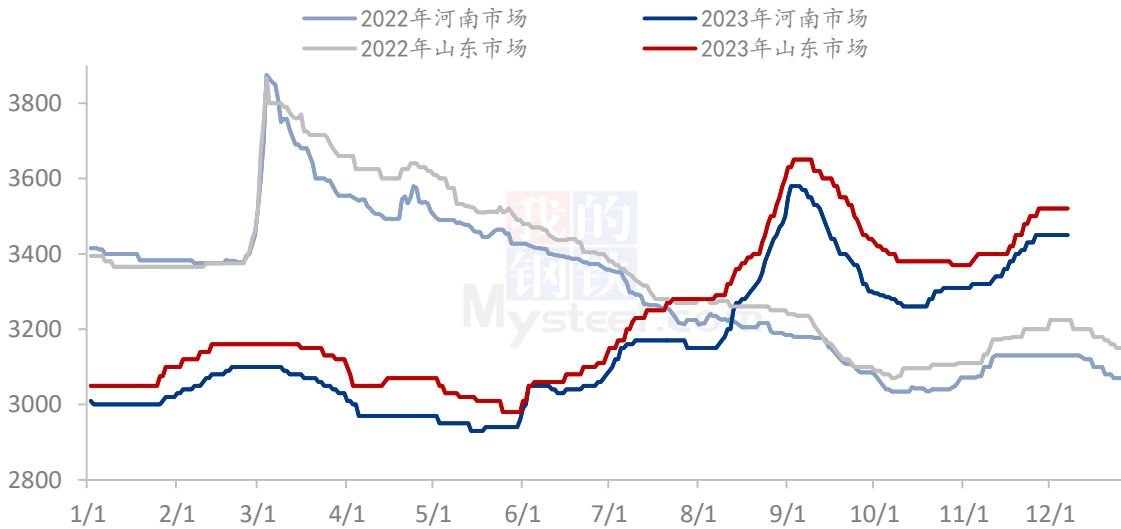
类别	本周	上周	涨跌	
供应	小麦淀粉周度产量 (万吨)	1.512	1.457	0.055
	小麦淀粉企业开机率 (%)	31.03%	29.91%	1.12%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.096	0.02	0.076
需求	周度提货量 (吨)	1.436	1.513	-0.077
	河粉开机率 (%)	73%	75%	-2%
	河南粉丝开机率 (%)	45%	50%	-5%
利润	全国利润 (元/吨)	-7	-30	23
价格	河南 (元/吨)	3450	3450	0
	山东 (元/吨)	3500	3500	0
相关产品	后路粉到厂均价 (元/吨)	3060	3160	-100
	与玉米淀粉价差	-300	-249	-51
	副产品价格 (80-100 目、80-82%蛋白)	10000	10600	-600

数据来源：上海钢联

## 第二章 小麦淀粉价格分析

本周小麦淀粉价格稳定为主，截至12月7日，山东市场主流成交价3450-3550元/吨左右，价格稳定；河南市场主流成交价3400-3450元/吨左右，价格稳定；安徽市场小麦淀粉主流成交价3500-3550元/吨左右，价格稳定。

2022年-2023年小麦淀粉主产区市场均价（元/吨）

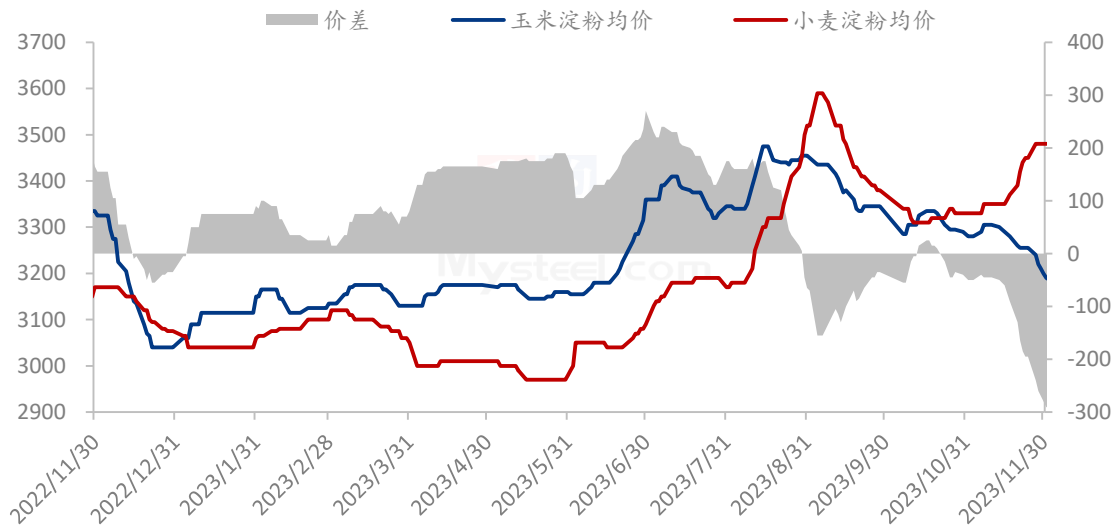


数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年小麦淀粉主产区价格走势

本周小麦淀粉与玉米淀粉价差均价为-300元/吨，价差较上周扩大51元/吨，小麦淀粉暂无替代优势。本周玉米淀粉价格继续下跌，跌幅较上周继续扩大。本周玉米淀粉价格持续下跌主要受原料成本变化所影响，华北市场玉米价格持续下跌，市场各主体心态趋弱表现。上游竞价出货压低成交重心，而价格持续下跌背景下，下游企业备货愈加谨慎。玉米淀粉市场阶段性供需矛盾突出，价格下行趋势较为明显。从区域价差上看，华北-东北价差逐步收窄，东北区域前期合同陆续执行至尾声后压力开始显现，本周东北市场跟跌，跌幅亦较为明显。但近两日，原料价格逐步企稳，且华北玉米淀粉价格跌至3200元/吨后，市场订单开始增加，下游库存天数低位近两日均有买货补库行为，一定程度上支撑玉米淀粉报价，今日玉米淀粉价格止跌企稳。下周行情建议关注华北大降温的玉米上量变化，阶段性反弹机会或存在。但长远来看，玉米及淀粉下跌趋势仍未改变，都存在供应压力较大的问题，玉米淀粉行情仍未转势。

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 2022-2023 年小麦淀粉与玉米淀粉价差走势图

### 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，本周小麦淀粉开机率上升。具体分地区来看，山东、河南、安徽开机上升，河北、陕西、广东开机稳定。

本周（11月30日-12月6日）国内 30 家小麦淀粉厂家产量为 1.512 万吨，较上周产量增加 0.055 万吨。开机率为 31.01%，较上周增长 1.1%。

地区	淀粉厂数量	开机率			淀粉产量		
		本周开机率 (%)	上周开机率 (%)	增减 (%)	本周产量 (吨)	上周产量 (吨)	增减 (吨)
河北	1	50.00%	50.00%	0.00%	700	700	0
山东	5	29.61%	23.50%	6.11%	2660	2500	160
河南	18	32.42%	31.52%	0.90%	7490	7280	210
陕西	2	19.05%	19.05%	0.00%	560	560	0
安徽	3	28.05%	24.91%	3.14%	1610	1430	180
广东	1	42.86%	42.86%	0.00%	2100	2100	0
合计	30	31.01%	29.91%	1.10%	15120	14570	550

数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年小麦淀粉厂家开机走势图

### 3.2 小麦淀粉企业库存情况

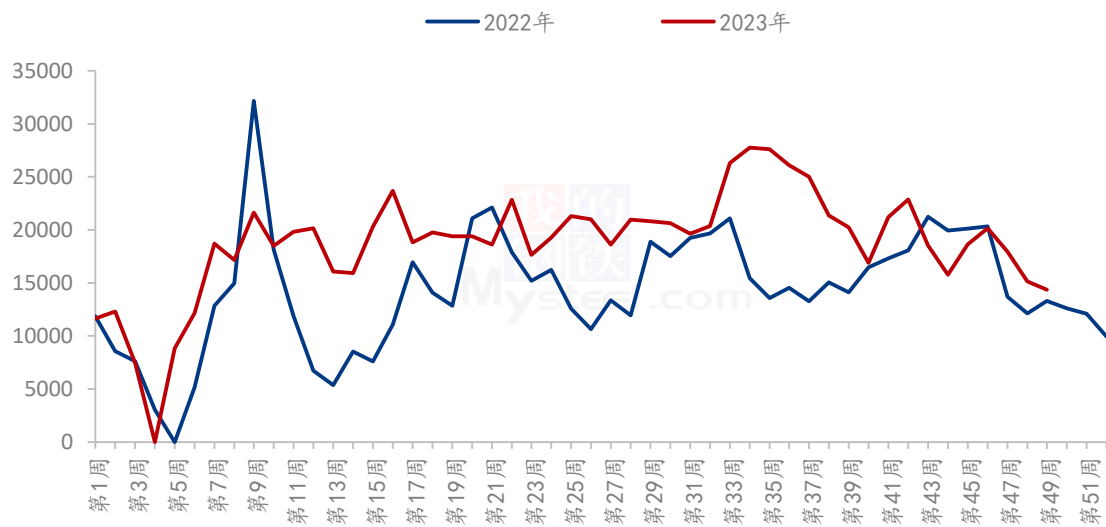
根据 Mysteel 农产品对全 30 家主要小麦淀粉厂家的最新调查数据显示，本周（11 月 30 日-11 月 6 日）小麦淀粉企业淀粉库存总量为 0.096 万吨，较上周增加 0.076 万吨。

地区	淀粉厂数量	本周库存（吨）	上周库存（吨）	增减
河北	1	0	0	0
山东	5	400	0	400
河南	18	360	200	160
陕西	2	0	0	0
安徽	3	0	0	0
广东	1	200	0	200
合计	30	960	200	760

### 3.3 小麦淀粉周度提货量变化

本周（11 月 23 日-11 月 30 日）小麦淀粉提货量 1.513 万吨，较上周减少 0.282 万吨。

2022-2023 年小麦淀粉周提货量（吨）



数据来源：钢联数据

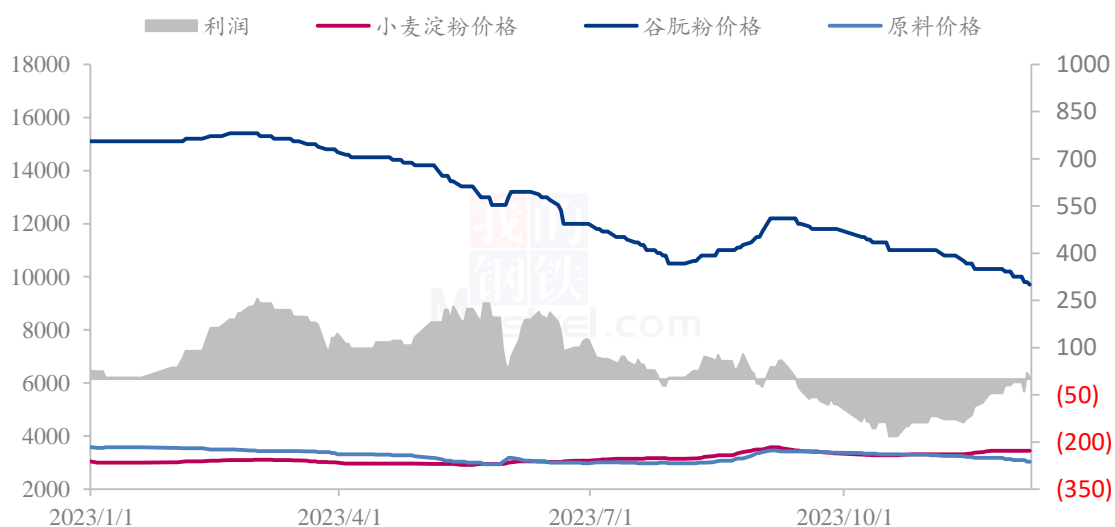
图 3 2022-2023 年小麦淀粉周度提货量



## 第四章 小麦淀粉中小厂家利润

本周面粉价格继续下跌，到厂均价参考 3060 元/吨，较上周均价下降 100 元/吨。小麦淀粉价格稳定，谷朊粉价格继续下跌，截止到本周四，厂家生产平均利润为-7 元/吨（包含副产品谷朊粉对冲，不含折旧、管理等各项费用以及产业链下游产品利润对冲），较上周增长 23 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

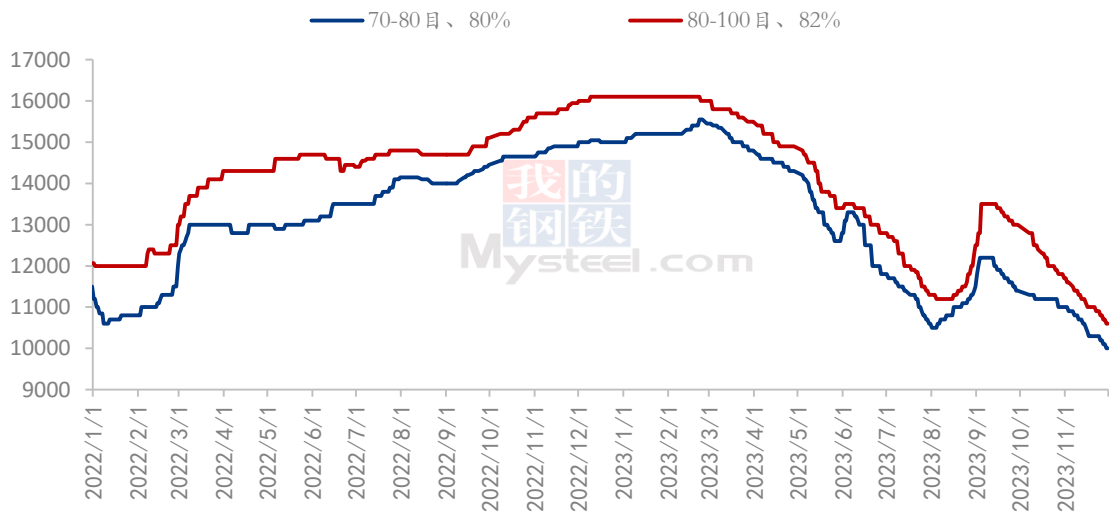
图 4 2022-2023 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 谷朊粉行情分析

本周 60-80 目、蛋白含量 78%-80%谷朊粉市场价格继续下跌，主流报价 9800-10200 元/吨左右，主流成交价格 9500-9800 元/吨左右。目前价格仍处于下跌趋势，下游观望情绪较浓，刚需采购，行业开机低位修复供需矛盾，供应小幅利好，但目前谷朊粉仍供大于求，市场悲观情绪较浓，市场弱势运行。80-100 目、蛋白含量 81%-82%谷朊粉市场价格下跌，主流报价 10000-10200 元/吨，主流成交价 9800-10000 元/吨左右，出口价格较低、订单较少，国内需求无好转，厂家库存压力下，低价出货缓解库存压力，谷朊粉市场弱势运行。

2022-2023年谷朮粉市场均价（元/吨）



数据来源：钢联数据

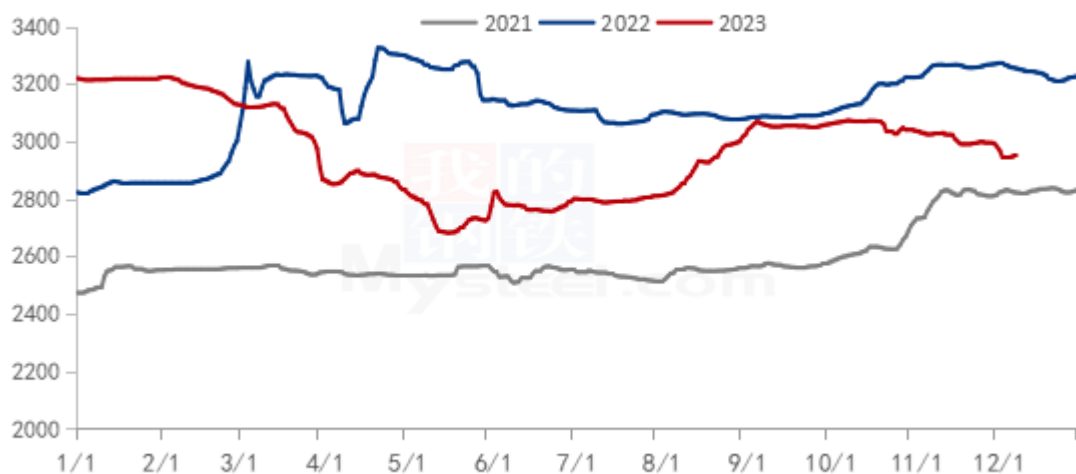
图 5 2022-2023 年主产区谷朮粉价格走势图

## 5.2 小麦行情分析

截至本周（2023 年 11 月 30 日-12 月 7 日）全国小麦市场均价 2951 元/吨，较上周（2023 年 11 月 23 日-11 月 30 日）2993 元/吨，下跌 42 元/吨，跌幅 1.4%。

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销平稳。周初粉企小麦收购价格接连大范围、大幅度回落，小麦价格重心逐步下移。随着小麦价格跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。面粉走货迟缓，粉企小幅提价促收小麦，提振面粉走货，收效甚微。供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨行情，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

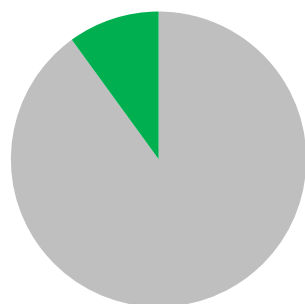


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

## 第六章 心态解读

### 小麦淀粉生产厂家心态分析



- 看涨
- 看稳
- 看跌

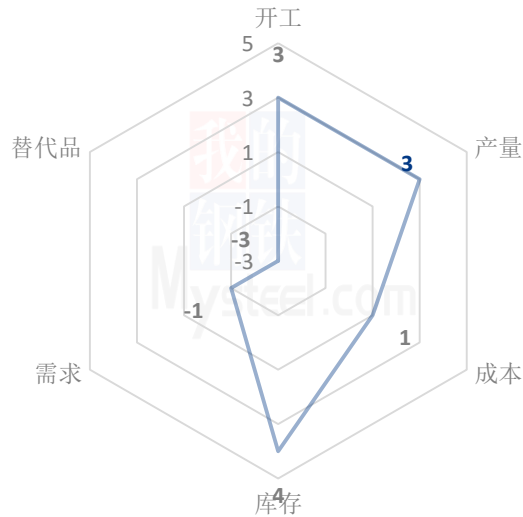
调研 30 家小麦淀粉厂家心态来看，10%看跌：目前新签订单减少，外加原料价格下跌，高价难以维持，或有下跌可能。90%看稳：目前副产品持续下跌，停机厂家较多，供应利好，且近几日小麦价格反弹，原料或维持稳定，目前淀粉无库存压力，价格稳定为主

图 7 小麦淀粉厂家对后市心态

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

影响因素分析：			
开工：厂家减产，开机率低		产量：产量低	
成本：原料价格下跌		库存：无库存压力	
需求：刚需为主		出口：出口受限、量少	
替代品：暂无替代优势		副产品：下跌	
<p>总结：目前下游刚需采购为主，新签订单减少，但行业开机低位，预计受供应利好影响，价格暂稳为主。</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。

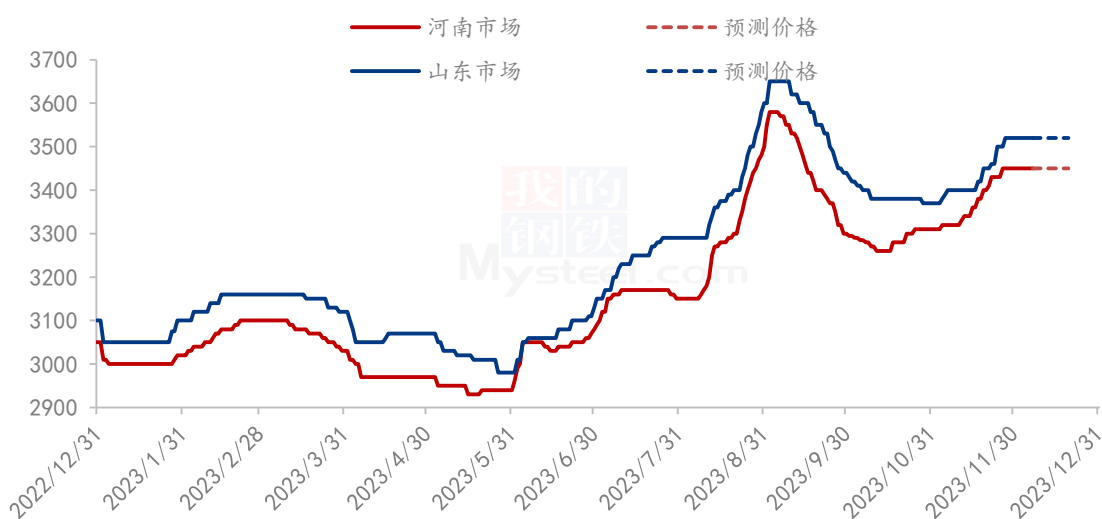
## 第八章 后期预判

利好：开机低位，厂家无库存；副产品供大于求，价格持续下跌；厂家利润亏损。

利空：需求放量有限，下游刚需采购；替代玉米淀粉无优势；原料小幅回落。

目前下游对目前淀粉价格接受程度有限，刚需采购为主，目前市场主要受供应利好，支撑价格稳定，关注后期谷朮粉库存消化情况及下游采购节奏，预计短期小麦淀粉暂稳为主。

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 8 2023 年小麦淀粉价格预测图

资讯编辑：刘梦霞 021-26090226

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100