

小麦淀粉市场

月度报告

(2023年3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

(2023年3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 谷朊粉出口量分析.....	- 4 -
3.4 小麦淀粉月度提货量变化.....	- 5 -
3.5 河粉厂家开机率.....	- 5 -
3.6 河南粉丝厂家开机率.....	- 6 -
第四章 小麦淀粉中小厂家利润	- 6 -
第五章 关联产品分析.....	- 7 -
5.1 谷朊粉行情分析.....	- 7 -
5.2 小麦行情分析.....	- 8 -
5.3 面粉行情分析.....	- 9 -
第六章 心态解读	- 10 -

第七章 小麦淀粉后市影响因素分析..... - 11 -

第八章 后期预判..... - 12 -

本月核心观点

本月小麦淀粉价格先稳后跌。本月中上旬，由于小麦价格连续下跌，市场观望氛围浓厚，个别厂家为争取订单，下调价格吸引订单，自此小麦淀粉及谷朊粉开启下跌模式，市场需求恢复有限，开机上升，市场供大于求呈现，中下旬，部分厂家低价抛售，小麦淀粉替代玉米淀粉有一定优势，但替代范围有限，市场利空为主，本月小麦淀粉先稳后跌。

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

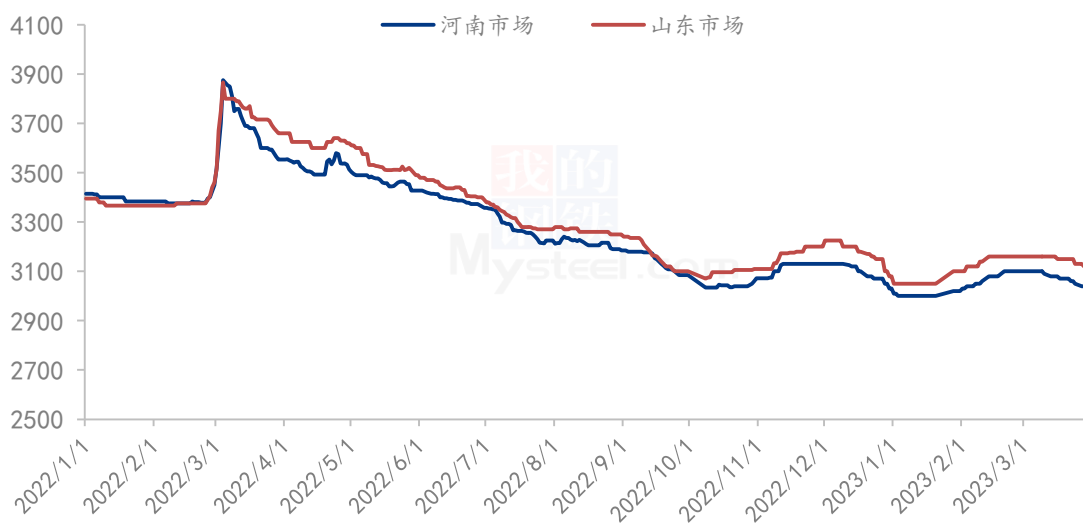
	类别	本月	上月	涨跌
应 供	小麦淀粉月度产量 (万吨)	7.606	5.174	2.432
	小麦淀粉企业开机率 (%)	45.58%	30.49%	15.09%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.848	0.951	-0.103
需 求	月度提货量 (吨)	7.453	5.688	1.765
	河粉开机率 (%)	69%	48%	21%
	河南粉丝开机率 (%)	51%	24%	27%
利 润	全国利润 (元/吨)	194	143	51
	河南 (元/吨)	3050	3100	-50
价 格	山东 (元/吨)	3120	3150	-30
	全国 (元/吨)	3100	3130	-30
	后路粉到厂均价 (元/吨)	3420	3512	-92
	与玉米淀粉价差	-62	-52	-10

数据来源：上海钢联

第二章 小麦淀粉价格分析

3 月份全国小麦淀粉均价在 3100 元/吨，较 2 月份均价 3130 元/吨，环比下跌 30 元/吨。目前山东市场主流成交价 3100-3150 元/吨左右，价格较上月下跌 50 元/吨；河南市场主流成交价 3000-3050 元/吨左右，价格较上月下跌 50-80 元/吨；陕西市场主流成交价 3100 元/吨左右，价格较上周下跌 50 元/吨左右；安徽市场小麦淀粉主流成交价 3050-3150 元/吨左右，价格下跌 50 元/吨。

2022-2023年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）

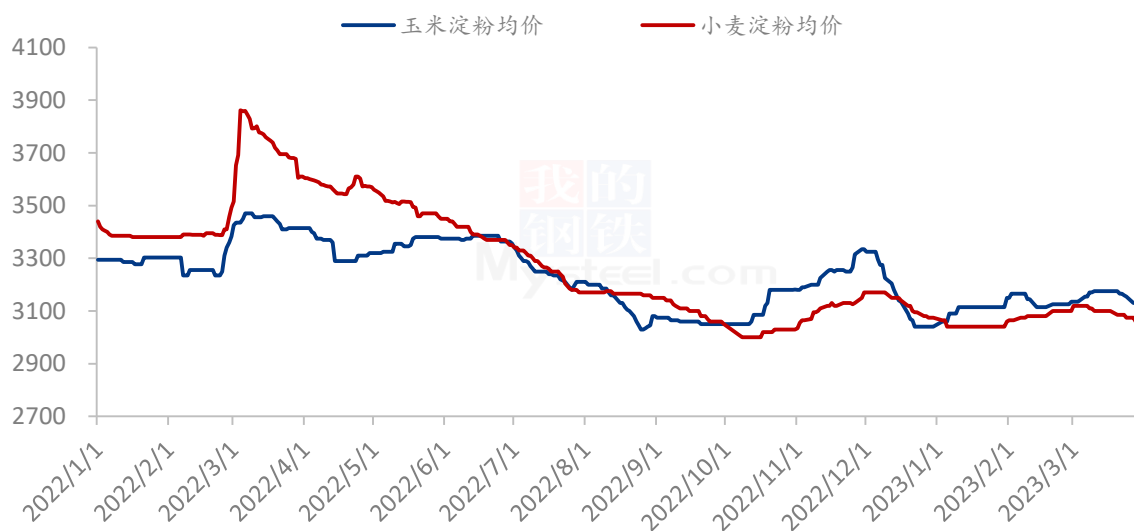


数据来源：钢联数据

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-62 元/吨，上月价差为-52 元/吨。3 月玉米淀粉在副产品价格持续快速下跌的过程中，自身价值小幅回归，同时价格重心上移；春节后下游与贸易商在 3 月上旬进行集中补货，价格出现上涨且淀粉行业库存未明显累积，企业挺价心态较强。进入下旬原料端玉米价格偏弱运行，加之淀粉下游行业再次补货需求动力不足，同时前期低价仓单货源冲击市场，玉米淀粉价格随之下跌。在主、副产品价格共同趋弱的影响之下，玉米淀粉企业深度亏损，限产停机计划将逐渐落地。

2022-2023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，2023 年 3 月，小麦淀粉月度产量为 7.606 万吨，较上月产量增加 2.432 万吨。开机率 45.58%，较上月增加 15.09%。

2021-2023年小麦淀粉厂家开机变化（%）

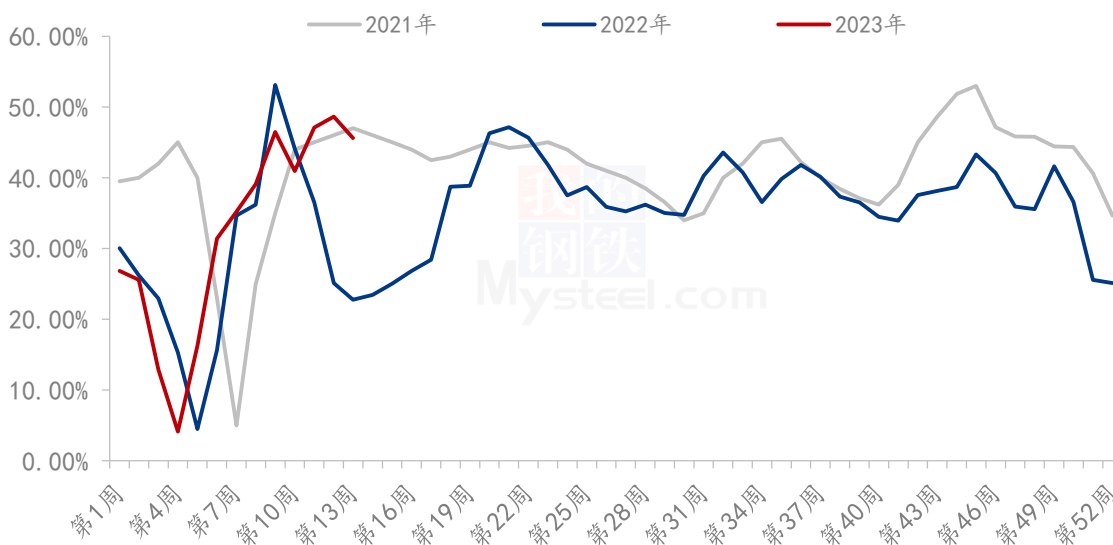


图 3 2020-2022 年小麦淀粉厂家开机走势图

3.2 小麦淀粉企业库存情况

据 Mysteel 农产品调查 25 家小麦淀粉厂家数据显示，截止 3 月 29 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 0.848 万吨，较上月减少 0.103 万吨，降幅 10.83%。

表 2 小麦淀粉厂家库存一览表

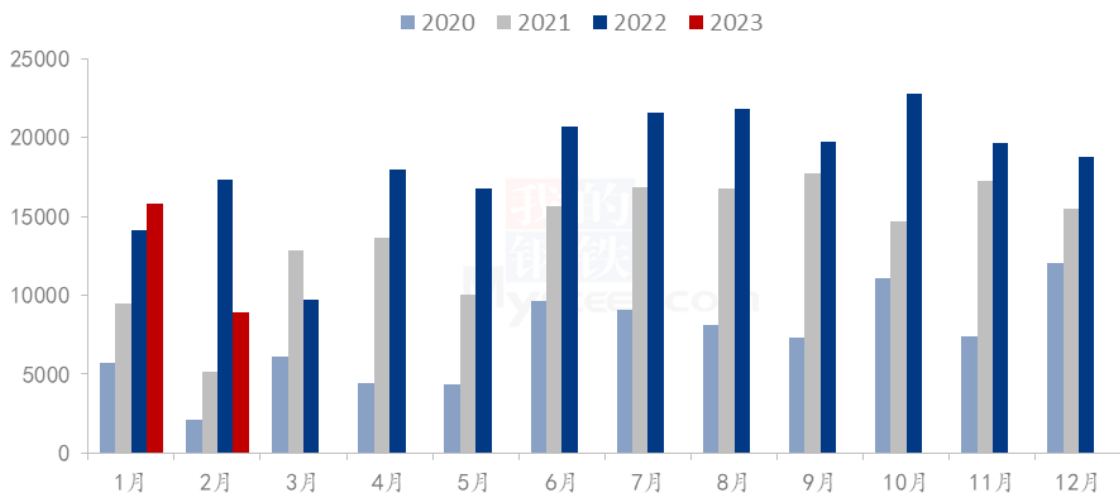
地区	淀粉厂数量	本月库存 (吨)	上月库存 (吨)	增减
河北	1	200	200	0
山东	5	2200	1750	450
河南	13	2330	1700	630
陕西	2	150	200	-50
安徽	3	600	1160	-560
广东	1	3000	4500	-1500
合计	25	8480	9510	-1030

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 2 月份我国谷朮粉出口量为 8901.809 吨，均价 2018.75 美元/吨，出口环比减少 43.62%，同比减少 48.75%；2023 年我国累计出口谷朮粉 24691.202 吨，累计同比减少 21.51%。

2020年-2023年谷朮粉出口量 (吨)



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年谷朮粉出口数量走势图

3.4 小麦淀粉月度提货量变化

3 月份，小麦淀粉提货量 7.453 万吨，较上月增加 5.688 万吨，增幅 31.03%。



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

3 月份，河粉行业开工 69%，较上月增长 21%。

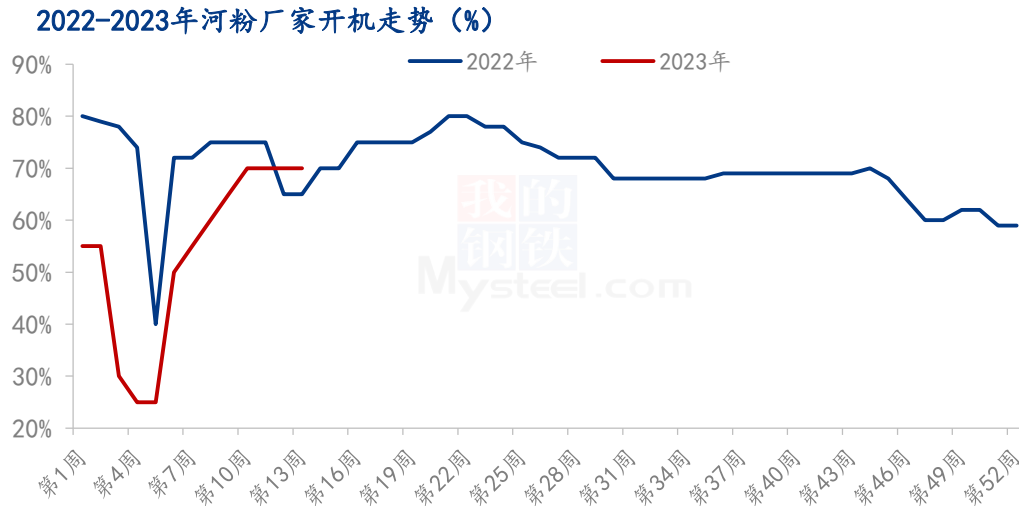
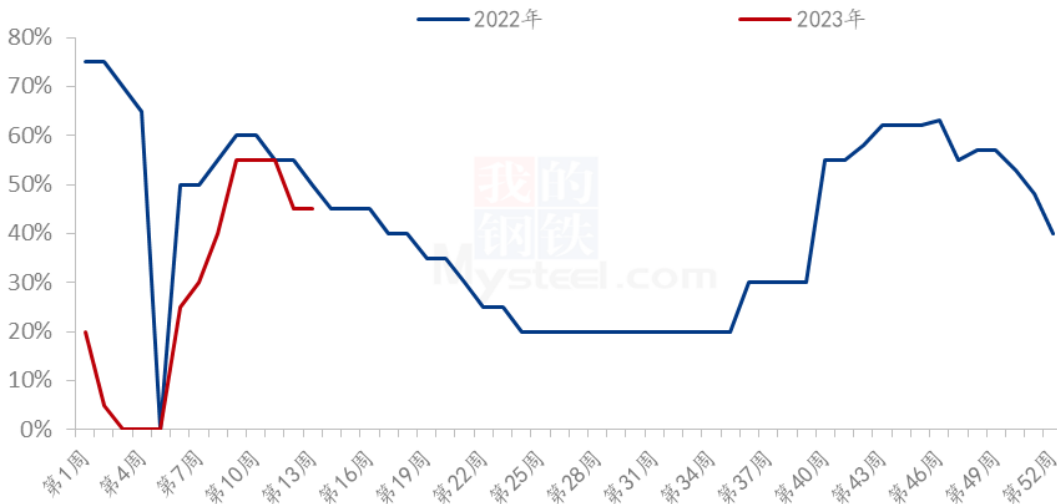


图 6 2021-2022 年河粉厂家开机走势图

3.6 河南粉丝厂家开机率

3 月份，河南粉丝行业开机率 51%，较上月上升 27%。

2022-2023年粉丝、粉皮厂家开机走势（%）



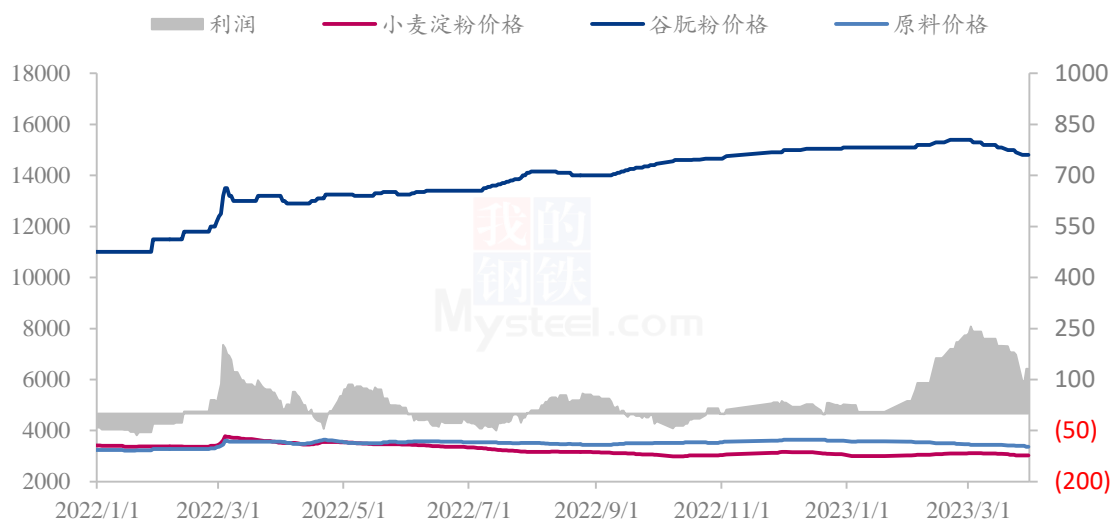
数据来源：钢联数据

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

3 月份，企业平均利润为 194 元/吨，较 2 月份平均上涨 51 元/吨，本月原料价格下跌，小麦淀粉价格、谷朮粉价格先稳后跌。

2022年-2023年小麦淀粉及谷朊粉利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

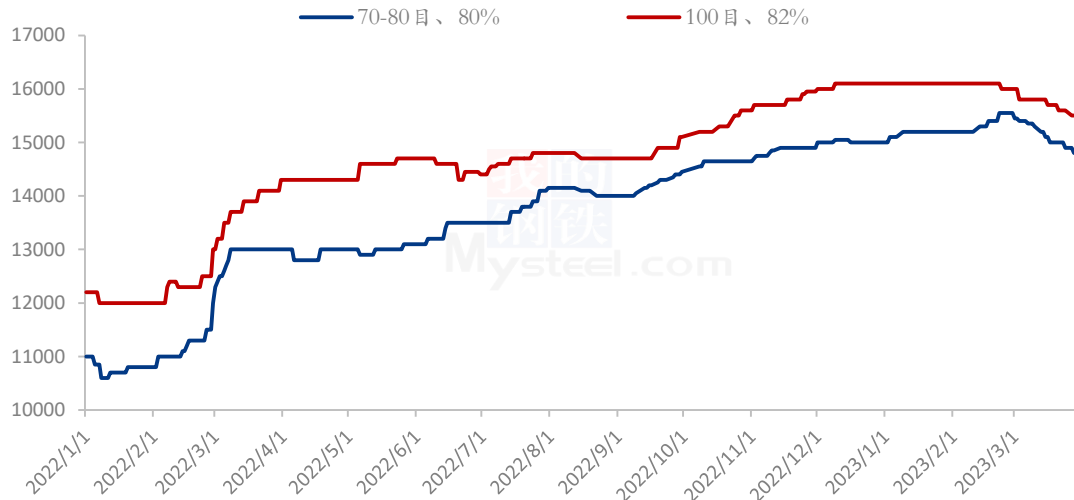
图 8 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

第五章 关联产品分析

5.1 谷朊粉行情分析

本月谷朊粉价格下跌为主。本月原料价格持续下跌，市场观望情绪较浓，供应逐渐宽松，厂家订单减少，价格处于下跌趋势，出口订单一般，市场看跌情绪较浓。目前 60-70 目、蛋白含量 78%-81% 主流报价 14700-152000 元/吨，主流成交价格参考 14700-15000 元/吨左右，蛋白含量 80-100 目、81%- 83% 左右主流报价 15200-16200 元/吨，实际成交价格参考 15200-16000 元/吨左右，根据蛋白、批量浮动。

2022-2023年谷朊粉市场均价（元/吨）



数据来源：钢联数据

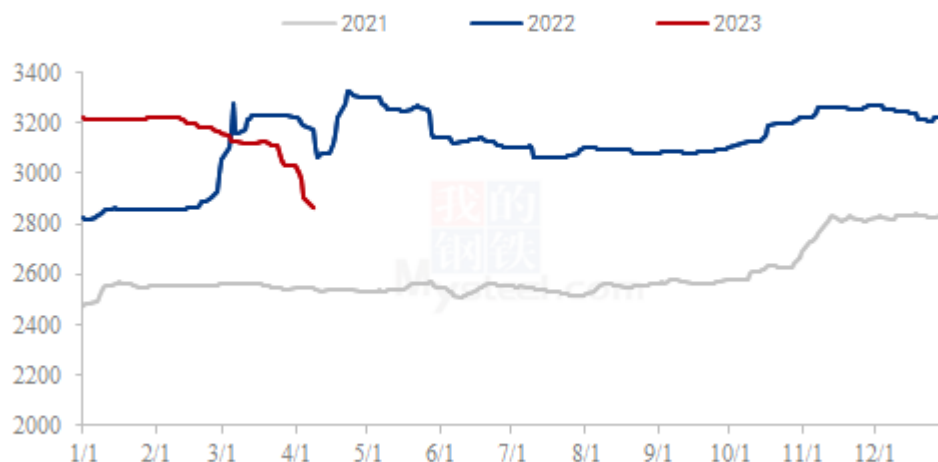
图 9 2021-2022 年谷朊粉价格走势图

5.2 小麦行情分析

3 月份全国小麦市场均价 3071 元/吨，较 2 月份价格 3184 元/吨，下跌 113 元/吨，跌幅 3.55%。较去年 2 月份均价 3209 元/吨，下跌 138 元/吨，跌幅 4.3%。

本月小麦价格小幅上涨后大幅回落，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。企业收购上量减少，部分库存不多的企业开始小幅提价促收，粮商趁高价积极出货。中旬开始政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。粮商恐慌性出货，政策小麦持续投放，以及进口量增加等利空因素共同影响下，小麦价格加速下跌。短期内小麦下游需求难有明显改善，预计 4 月份小麦价格缓跌后趋于平稳，关注政策小麦拍卖情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）



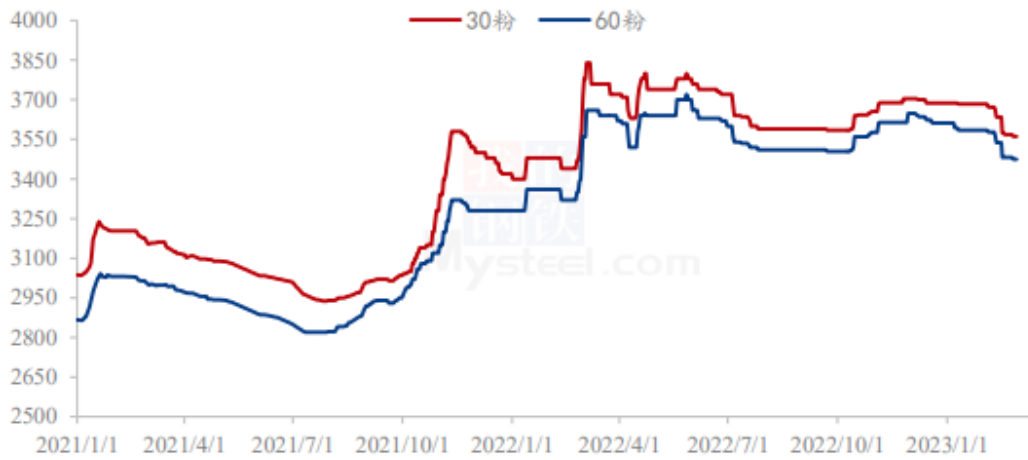
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年主产区小麦价格走势

5.3 面粉行情分析

截至 3 月 31 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3506 元/吨，较上月下跌 3.07%，较去年同期上涨 6.76%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销平淡。小麦价格高位回落，面粉经销商拿货谨慎，制粉企业库存消耗缓慢；为了维护老客户订单，选择降价促销。全国面粉产能过剩，加上处于面粉需求淡季，面粉走货滞缓，企业竞价销售，面粉价格不断回落。预计 4 月份面粉价格延续弱势调整态势，关注面粉需求变动及小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图

第六章 心态解读

小麦淀粉生产厂家心态分析

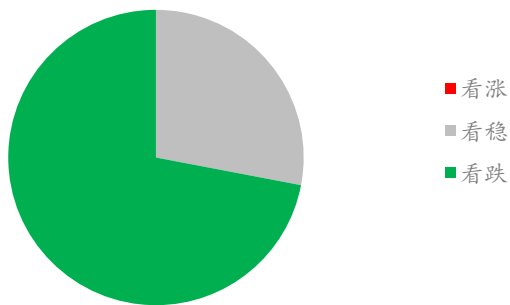
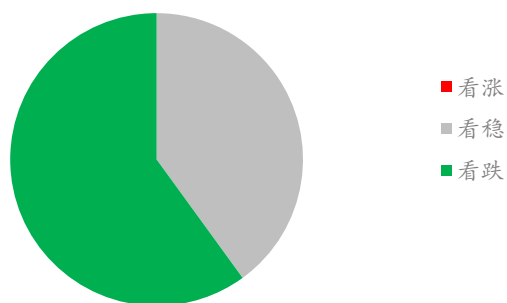


图 12 小麦淀粉生产厂家心态分析

调研 25 家小麦淀粉厂家心态来看，其中 0%看涨，72%看跌，28%看稳；看跌观点：小麦跌幅过大，后路粉有继续下跌空间，目前利润尚可，厂家订单较少，为提前签单，或继续下调价格。看稳观点：厂家观望为主，原料价格不稳，订单较少，加一步检修厂家或增加，供需得到修复情况下，价格趋稳。

小麦淀粉贸易商心态分析



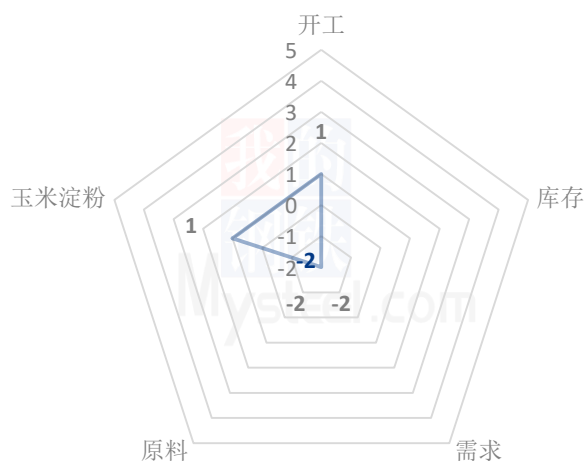
调研 10 家小麦淀粉贸易商心态来看，其中 0%看涨，40%看跌，60%看稳；看跌观点：目前市场需求欠佳，行业产能饱和，随供应增加，市场形式不乐观。看稳观点：副产品需求低迷，价格还降继续下降，如谷朮粉价格跌幅过大，厂家利润收缩严重，停机、减产厂家将增加，会对小麦淀粉价格形成一定支撑。

图 13 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 14 小麦淀粉下游心态分析

影响因素分析：	
开工:	行业开机平稳，利空后市价格；
库存:	库存增加，利空后市价格；

需求:需求恢复有限，利空后市价格；

原料:原料价格持续下跌，利空后市价格；

玉米淀粉:玉米淀粉价格稳中偏弱，小麦淀粉有一定替代优势，利好后市价格；

总结:市场利利空因素较多，关注原料及谷朊粉价格，预计近期小麦淀粉价格偏弱运行。

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

近期受小麦价格下跌影响，市场各方观望情绪浓厚，外加北方淀粉需求不振，部分下游食品工厂开机仍未有好转，市场需求恢复有限。目前多刚需采购为主，库存逐渐累积，部分厂家库存压力较大，在保证利润情况下，低价抛售。小麦淀粉替代玉米淀粉优势逐渐增大，但目前替代玉米淀粉范围及比例尚小。由于受去年行情影响，今年大家采购心理比较谨慎，没有大量囤货的情况。市场利空因素较多，心态较为悲观，目前价格受影响因素主要是原料及谷朊粉，看小麦下跌形式，预计后期粉仍有下跌空间，目前谷朊粉出货压力较大，不排除后期厂家减产、检修可能，预计下月小麦淀粉市场偏弱运行。

2023年小麦淀粉价格预测（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 15 2022 年小麦淀粉价格预测图

资讯编辑：刘梦霞 0533-7027153

资讯监督：龙雪云 021-26094522

资讯投诉：陈杰 021-26093100