

# 小麦淀粉市场

## 月度报告

(2022年9月)



**Mysteel 农产品**

编辑：刘梦霞

电话：0533-7027153

邮箱：liumengxia@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 小麦淀粉市场月度报告

(2022年9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..... - 12 -

第八章 后期预判..... - 13 -

## 本月核心观点

本月小麦淀粉市场价格下行为主。本月下游需求不振，市场持续供大于求，行业库存居高不下，厂家库存压力下，竞价成交，价格下移。多数厂家减产生产，谷朊粉供不应求，价格上行，为淀粉提供一定下跌空间。市场陆续进入淡季，预计淀粉价格稳中偏弱运行为主，或有窄幅下降风险。

## 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)	6.73	8.667	-1.937
	小麦淀粉企业开机率 (%)	39.02%	40.19%	1.17%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	2.415	1.395	1.02
需求	月度提货量 (吨)	5.71	8.907	-3.197
	河粉开机率 (%)	69%	68%	1%
	河南粉丝开机率 (%)	30%	20%	10%
利润	全国利润 (元/吨)	6	80	-74
价格	河南 (元/吨)	3141	3212	-71
	山东 (元/吨)	3166	3263	-97
	全国 (元/吨)	3160	3250	-90
	后路粉到厂均价 (元/吨)	3479	3472	7
	与玉米淀粉价差	41	39	2

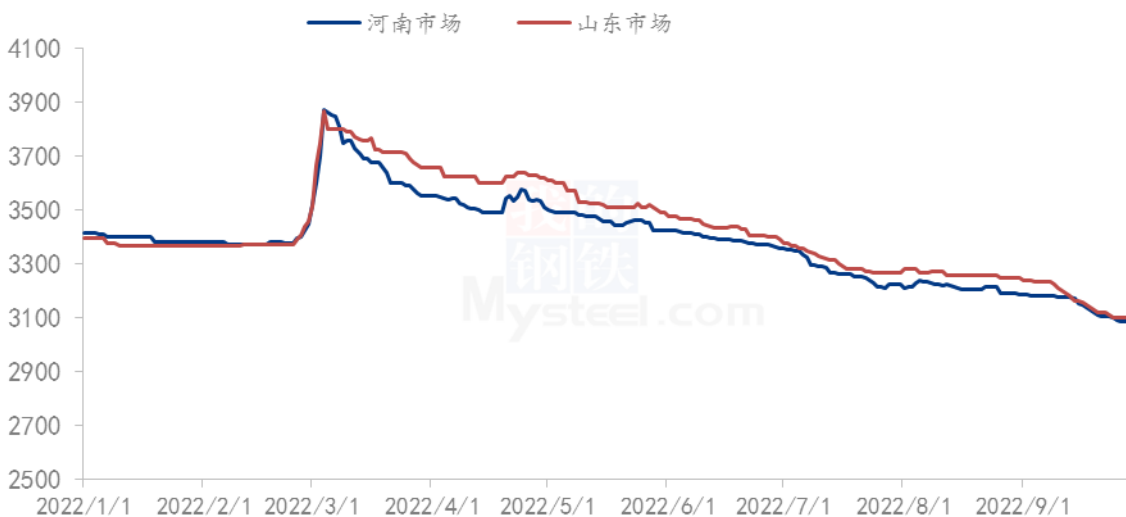
数据来源：上海钢联

## 第二章 小麦淀粉价格分析

9月份全国小麦淀粉均价在3160元/吨，较7月份均价3250元/吨，环比下调90元/吨，跌幅2.76%。较去年9月份均价3306元/吨，同比下跌146元/吨，涨幅4.41%。

本月小麦淀粉市场价格下行为主。本月市场需求无明显起色，厂家走货偏慢，库存出现累积，为缓解库存压力低价走货，竞价成交。月中旬，原料价格回涨，但市场供大于求，利好支撑不足，价格提涨困难。多数厂家处于减产状态，但市场供需矛盾仍突出。临近国庆节，需求无明显起色，价格下跌为主。一方面，买涨不买跌心理影响下，下游及贸易商观望情绪较浓，采购谨慎。另一方面，部分下游厂家开机较低，前期库存消化缓慢。目前行业库存压力较大，部分厂家低于市场价格清理库存，关注厂家库存消化情况，预计近期小麦淀粉价格稳中偏弱运行。

2022年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）



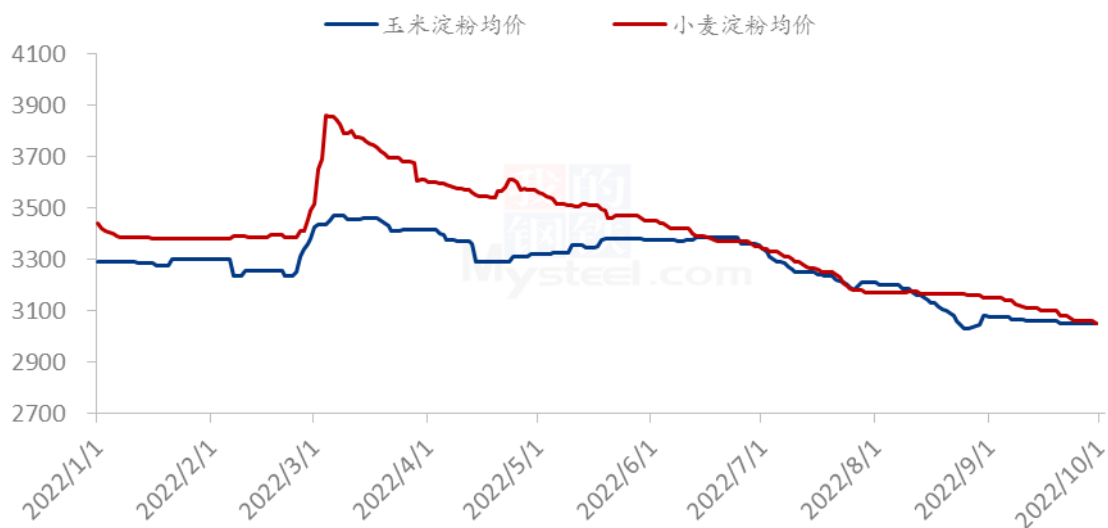
数据来源：钢联数据

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41元/吨，上月价差为39元/吨，较上月价差增加2元/吨。9月玉米淀粉价格底部震荡，价格较8月探幅度有限。截至9月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3027元/吨，环比上月下跌20元/吨，跌幅1%。从价差上来看，玉米淀粉-玉米价差极度收窄，以山东为例，玉米淀粉-玉米价差收窄至300元/吨以下。与此同时，玉米淀粉-木薯淀粉/面粉价差持续处于高位，性价比优势较为明显。种种迹象来看玉米淀粉价格经历了长时间的下跌后，目前已跌至阶段性的低位，工厂降价销售意愿不强。随着市场供需矛盾的逐步修复，展望10月，玉米淀粉应能出

现反弹行情，但是强反弹还是弱反弹还需关注新季玉米的上量情况。

2021-2022年小麦淀粉与玉米淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

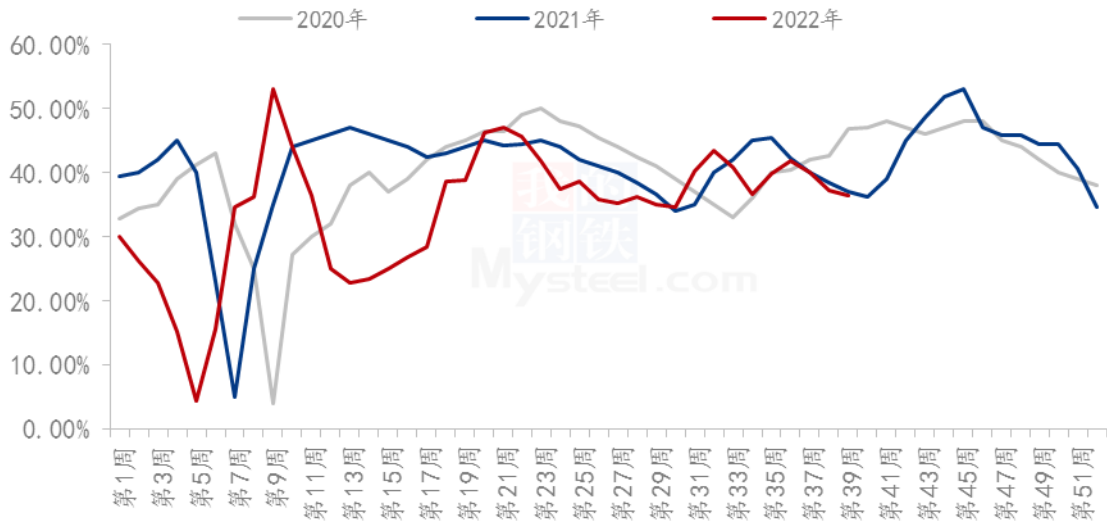
图 2 2021-2022 年小麦淀粉与玉米淀粉价格走势

## 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 9 月，小麦淀粉月度产量为 6.73 万吨，较上月产量减少 1.937 万吨。开机率 39.02%，开机率较上月下降 1.17%。

2020-2022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 9 月 30 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 2.415 万吨，较上月增加 1.02 万吨，涨幅 73.11 %。

表 2 小麦淀粉厂家库存一览表

单位：吨

地区	淀粉厂数量	本月库存 (吨)	上月库存 (吨)	增减
河北	1	400	200	200
山东	5	6250	3220	3030
河南	13	7500	5570	1930
陕西	2	400	200	200
安徽	3	5600	2260	3340
广东	1	4000	2500	1500
合计	25	24150	13950	10200

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8月，国内小麦淀粉出口量137.71吨，较7月份减少913.55吨，环比减少86.90%；较2021年8月份增加11.76吨，同比增加9.33%。8月份出口均价为729.64美元/吨，环比增加58.71美元/吨，同比增加56.56美元/吨。截至2022年1-8月国内小麦淀粉出口累计5027.741吨，较去年同期增加3958.91吨，增幅370.39%。

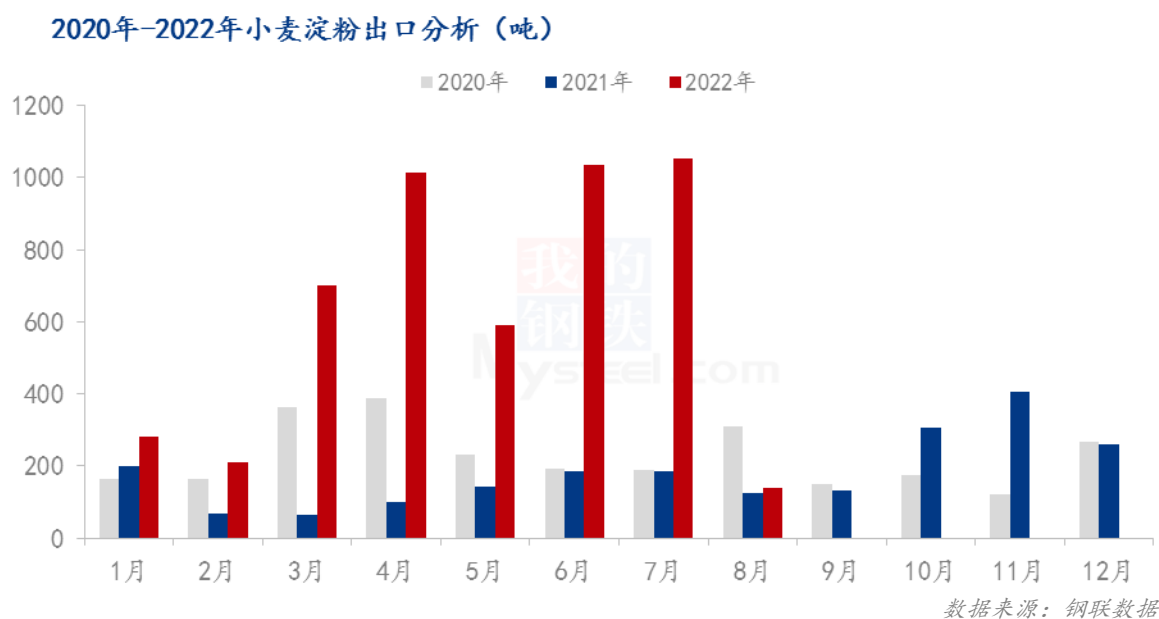
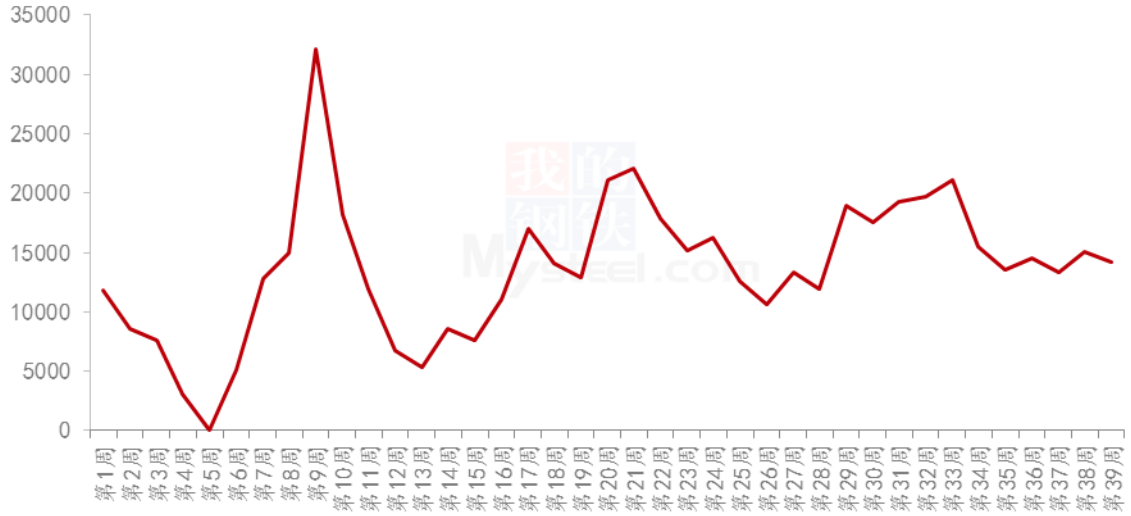


图 4 2020-2022 年小麦淀粉出口数量走势图

### 3.4 小麦淀粉月度提货量变化

9月份，小麦淀粉提货量5.71万吨，较上月减少3.197万吨。

2022年小麦淀粉周度提货量（吨）



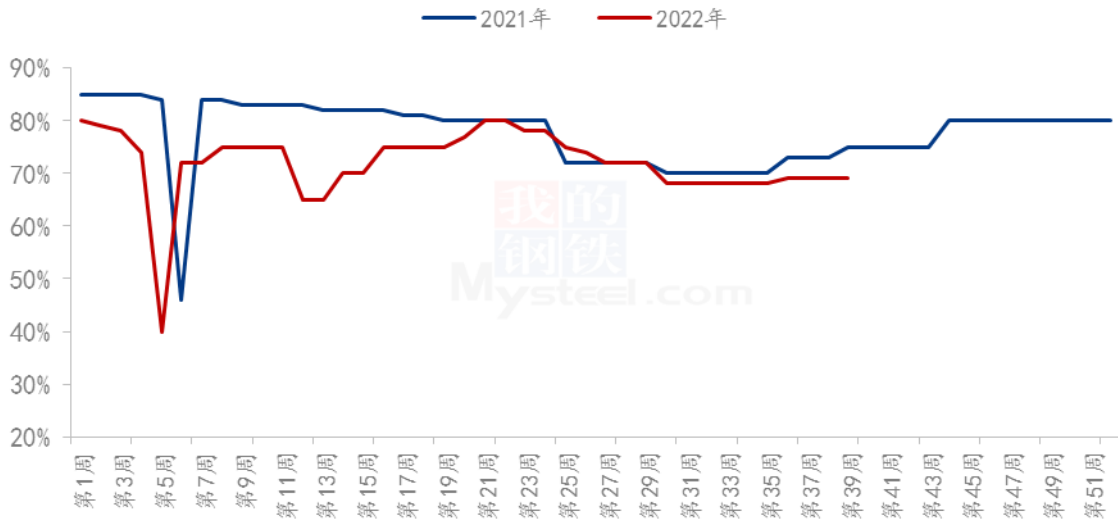
数据来源：钢联数据

图 5 2020-2022 年小麦淀粉月度提货量

### 3.5 河粉厂家开机率

9 月份，河粉行业开工 69%，较上月上涨 1%。

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

9 月份，河南粉丝行业开机率 30%，较上月上涨 10%。



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

9 月份，企业利润较 8 月份平均下降 74 元/吨，本月小麦淀粉价格下跌为主，谷朊粉价格上涨，原料价格窄幅上涨，厂家利润下降。

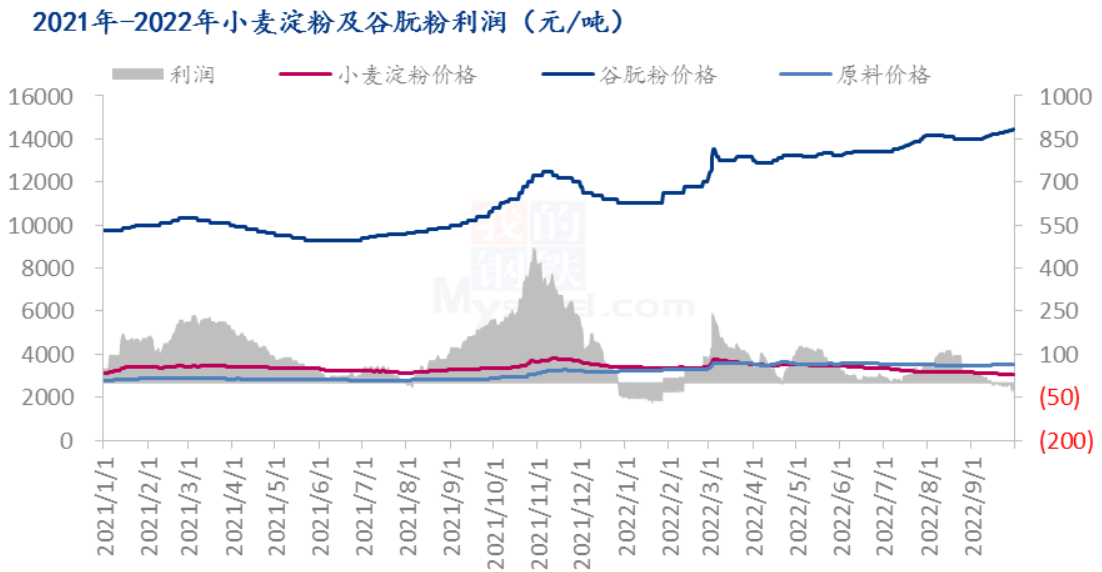


图 8 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

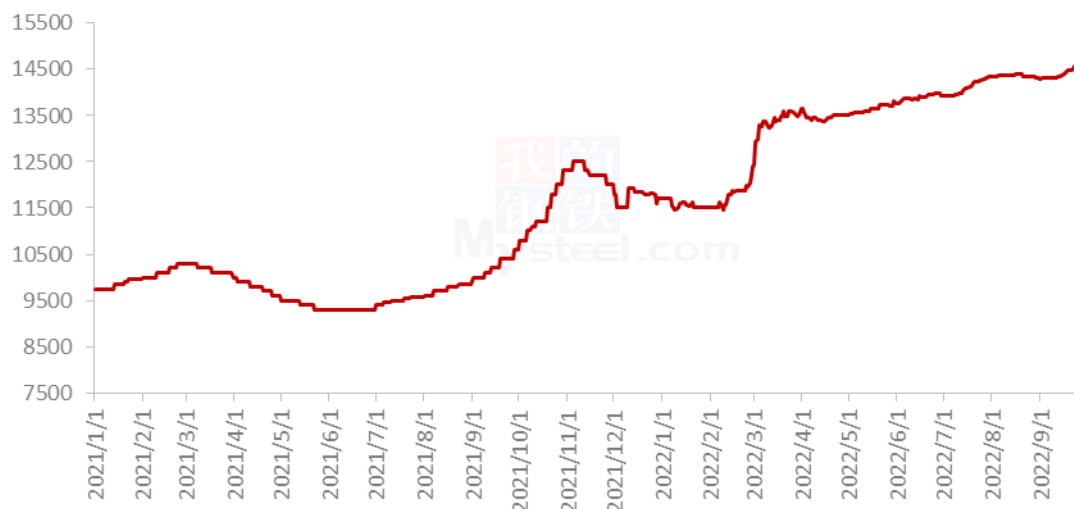
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 谷朊粉行情分析

本月全国谷朊粉市场均价在 14417 元/吨，较上月 14348 元/吨，均价上涨 69 元/吨，涨幅 0.48%。

本月谷朊粉价格先稳后涨。月初谷朊粉价格主流维稳，下游观望为主，按需采购，需求平稳。本月中上学，谷朊粉价格有稳有涨，原料价格上涨，小麦淀粉价格下跌，厂家为平衡利润，上调谷朊粉价格。下游观望为主，按需采购，部分厂家订单增量。中下旬，出口价格上涨，出口厂家谷朊粉出口缺口较大，主供出口订单。淀粉出货不畅，多数厂家减产，国内谷朊粉供应紧张，谷朊粉价格上涨，价格涨至高位，下游对价格接受程度有限，价格继续上行乏力。但淀粉价格有继续下跌趋势，厂家为平衡利润，或继续提涨谷朊粉价格。目前蛋白含量 78%-82%主流报价 14400-14700 元/吨，主流成交价格参考 14400-14600 元/吨左右，蛋白含量 85%左右主流报价 15000-15300 元/吨，实际成交价格参考 14800-15000 元/吨，根据蛋白、批量浮动。

2021年-2022年谷朮粉均价（元/吨）



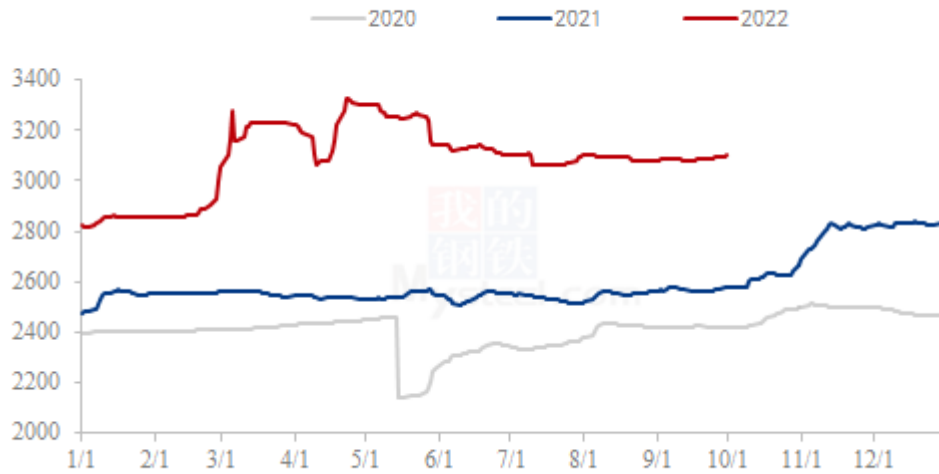
数据来源：钢联数据

图 9 2021-2022 年谷朮粉价格走势图

## 5.2 小麦行情分析

截至 9 月 30 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3589 元/吨，较上月环比跌幅 0.03%，较去年同期上涨 18.84%。本月面粉价格整体维持平稳，月底价格小幅下跌，幅度不大。企业面粉走货依旧以老客户 订单为主，中秋节前面粉经销商拿货积极，企业面粉库存消耗加快，但经销商对高价面粉接受程度不高，企业薄利多销。中秋节后，终端面粉需求表现疲软，企业库存消耗缓慢，部分企业小幅降价促销。天气转凉后，面粉需求虽然回暖，但供应渠道基本稳定，需求对市场的带动作用自然也有所减弱。预计 10 月份面粉价格维持平稳为主，关注原粮价格波动情况。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



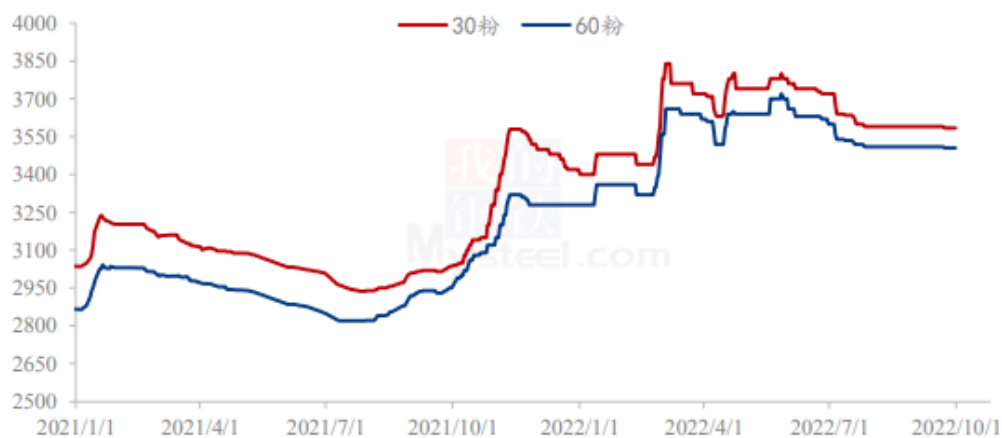
数据来源：钢联数据

图 10 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

### 5.3 面粉行情分析

截至 8 月 31 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3590 元/吨，较上月环比跌幅 1.24%，较去年同期上涨 21.24%。本月面粉价格维持平稳，市场购销平衡。8 月份原粮价格震荡调整，企业利润微薄对面粉挺价心态浓厚。中上旬，天气炎热潮湿，面粉不易存储，经销商拿货积极性不高，滚动补库为主，企业根据自身库存和订单情况灵活调整价格。中下旬天气转凉，面粉走货略有好转，但原粮价格震荡调整，下游经销商拿货趋于谨慎，企业面粉出厂价维持稳定。预计 9 月面粉价格维持平稳运行，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势

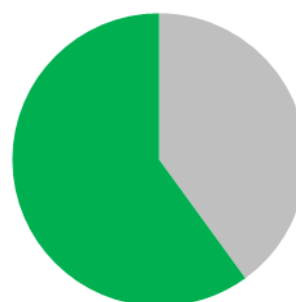
## 第六章 心态解读

小麦淀粉生产厂家心态分析



■ 看涨  
■ 看稳  
■ 看跌

小麦淀粉贸易商心态分析

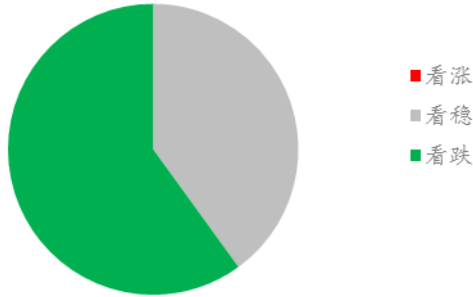


■ 看涨  
■ 看稳  
■ 看跌

图 12 小麦淀粉生产厂家心态分析

图 13 小麦淀粉贸易商心态分析

小麦淀粉下游心态分析



小麦淀粉各方主体心态分析

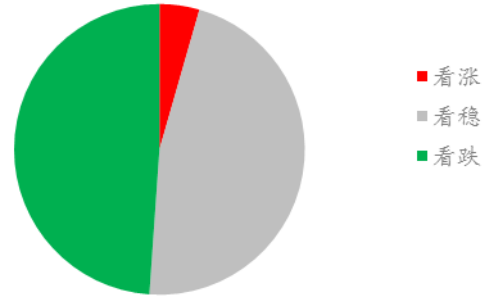


图 14 小麦淀粉下游心态分析

图 15 小麦淀粉下游心态分析

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 4.4% 的看涨心态，46.6% 的看稳心态，48.8% 的看跌心态；其中最大看涨心态来源于厂家，目前利润欠佳，低价清理完库存后计划上调价格。最大看稳心态来源于厂家，目前厂家利润触底，部分厂家出现亏损，外加原料价格上涨，价格继续下跌意愿不强，部分厂家低价清理完库存，价格或将趋稳。最大看跌心态来自于贸易商及下游，目前贸易商及下游尚有库存，库存消化较慢，且价格处于下跌趋势，刚需采购为主，供大于求趋势将继续延续。

## 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

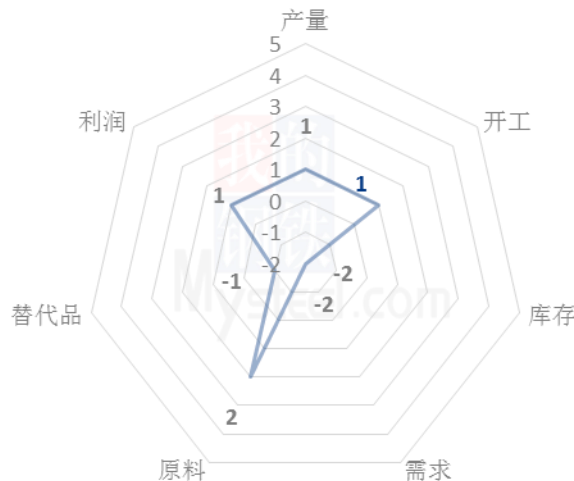




图 16 小麦淀粉下游心态分析

影响因素分析：			
<p><b>开工：</b>行业开机水平回升，弱势利空后市价格；</p> <p><b>产量：</b>产量增加，弱势利空后市价格；</p> <p><b>库存：</b>行业库存有回升趋势，弱势利空后市价格；</p> <p><b>需求：</b>需求提前透支，下游按需采购，需求平淡，弱势利空后市价格；</p> <p><b>原料：</b>后路粉价格有稳有落，弱势利好后市价格；</p> <p><b>总结：</b>目前市场整体仍供大于求，需求对市场支撑不足，预计短期内小麦淀粉市场稳中偏弱运行。</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
<p>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。</p>			

## 第八章 后期预判

开机方面，部分厂家减产生产，按需定产，供应逐步收缩，弱势利好后市。库存方面，目前行业库存仍偏高，市场处于供大于求阶段，利空后市。需求方面，下游和贸易商库存消化较慢，外加价格下跌，买涨不买跌行情下，刚需采购为主，小麦淀粉市场逐步进入淡季，利空后市。原料价格小幅回涨，多数厂家利润触底，继续下调价格意愿不强，小幅利好后市。玉米淀粉暂稳运行，价格基本与小麦淀粉持平，部分厂家低价清理库存价格低于玉米淀粉，有一定替代作用，但替代范围不大，对市场价格暂无利好带动。关注后期厂家去库存情况及需求变化，预计短期内小麦淀粉价格稳中

偏弱运行，或有继续窄幅下调可能。



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