

# 小麦淀粉市场

## 月度报告

(2021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

( 2021 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 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

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| 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 小麦淀粉供应分析.....     | - 2 -  |
| 2.1 本月小麦淀粉市场行情回顾..... | - 2 -  |
| 2.2 小麦淀粉企业开机变化.....   | - 2 -  |
| 2.3 小麦淀粉企业库存情况.....   | - 3 -  |
| 2.4 小麦淀粉进口量分析.....    | - 4 -  |
| 第三章 小麦淀粉下游需求分析.....   | - 5 -  |
| 3.1 河粉企业开机率.....      | - 5 -  |
| 3.3 米粉企业开机率.....      | - 5 -  |
| 第四章 小麦淀粉企业代表区域利润..... | - 6 -  |
| 第五章 关联产品分析.....       | - 6 -  |
| 5.1 小麦行情分析.....       | - 6 -  |
| 5.2 面粉行情分析.....       | - 7 -  |
| 5.3 玉米淀粉行情分析.....     | - 8 -  |
| 第六章 心态解读.....         | - 9 -  |
| 第七章 小麦淀粉后市影响因素分析..... | - 10 - |
| 第八章 后期预判.....         | - 11 - |

## 本月核心观点

本月初小麦淀粉受原料价格带动先是持续上涨，中上旬涨至高位后随原料价格小幅回落，加之淀粉高位成交不畅，厂家下调价格吸引签单。目前厂家走货不畅，观望情绪浓厚，采购谨慎。目前厂家库存有所增加，市场整体处于供大于求状态，议价空间加大，销售压力和市场竞争压力下，厂家不断下调淀粉价格。

## 第一章 本月小麦淀粉基本面概述

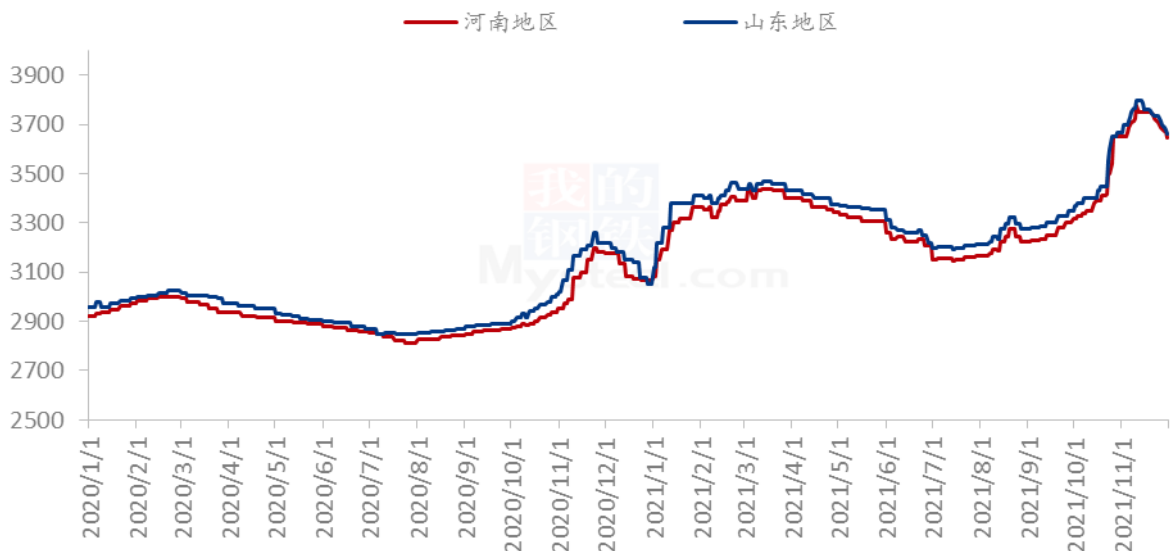
|              | 类别                                  | 本月     | 上月     | 涨跌    |
|--------------|-------------------------------------|--------|--------|-------|
| 供应           | 小麦淀粉月度产量 (万吨)                       | 7.41   | 7.10   | 0.31  |
|              | 小麦淀粉企业开机率                           | 49.45% | 42.21% | 7.24% |
|              | 小麦淀粉企业库存 (万吨)                       | 0.29   | 0.14   | 0.15  |
| 需求           | 河粉开机率                               | 80%    | 82%    | -2%   |
|              | 米粉开机率                               | 66.73% | 69.33% | -2.6% |
| 利润<br>(含谷朊粉) | 河南 (元/吨)                            | 264    | 189    | 75    |
|              | 山东 (元/吨)                            | 322    | 256    | 66    |
| 价格           | 河南 (元/吨)                            | 3710   | 3433   | 277   |
|              | 山东 (元/吨)                            | 3740   | 3475   | 265   |
|              | 全国 (元/吨)                            | 3737   | 3454   | 303   |
| 其他           | 原料价格涨至高位，带动淀粉价格上涨；河南部分厂家受环保影响，开工不足； |        |        |       |

## 第二章 小麦淀粉供应分析

### 2.1 本月小麦淀粉市场行情回顾

11月份，小麦淀粉价格先涨后跌。本月上旬，小麦淀粉价格主要受原料价格影响，持续上涨，本月中旬，面粉价格小幅回落，加之淀粉需求欠佳，销售压力加大，厂家不断下调淀粉价格吸引签单。本月小麦淀粉全国市场均价 3737 元/吨，价格较 10 月上涨 303 元/吨，涨幅 8.7%。

2020年-2021年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）

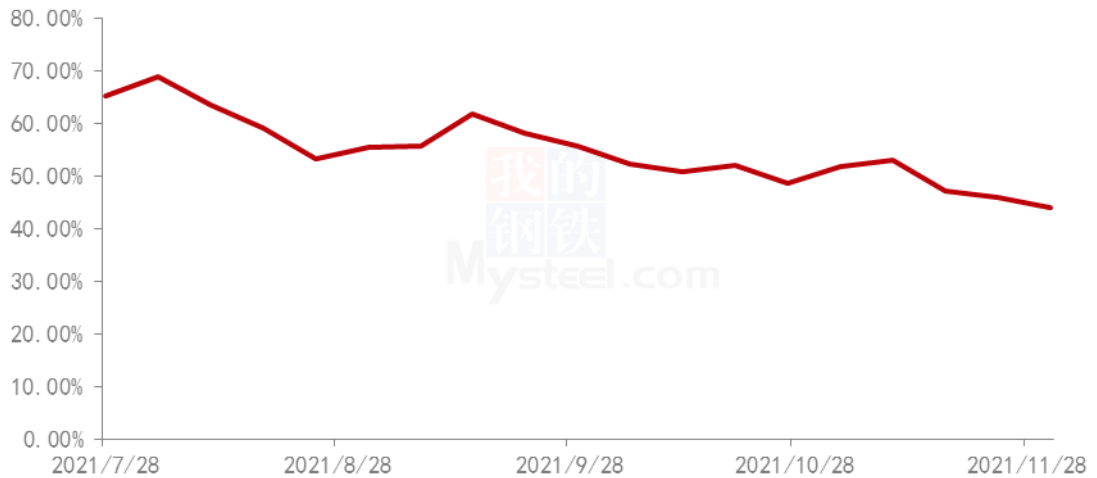


数据来源：钢联数据

### 2.2 小麦淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查 20 家小麦淀粉厂家数据显示，2021 年 11 月，全国 20 家小麦淀粉生产厂家总产量为 7.41 万吨，环比 10 月增加 0.31 万吨，涨幅 4.36%；11 月份小麦淀粉行业开工为 49.45%，环比 10 月增加 7.24%。

2021年全国20家小麦淀粉企业开机率走势图（%）



数据来源：钢联数据

## 2.3 小麦淀粉企业库存情况

表 1 企业库存表（单位：吨）

| 地区 | 淀粉厂数量 | 本月库存 | 上月库存 | 增减   |
|----|-------|------|------|------|
| 河北 | 1     | 300  | 120  | 180  |
| 山东 | 5     | 580  | 240  | 340  |
| 河南 | 8     | 1100 | 650  | 450  |
| 陕西 | 2     | 180  | 120  | 60   |
| 安徽 | 3     | 450  | 170  | 280  |
| 广东 | 1     | 300  | 100  | 200  |
| 合计 | 20    | 2910 | 1400 | 1510 |

数据来源：钢联数据

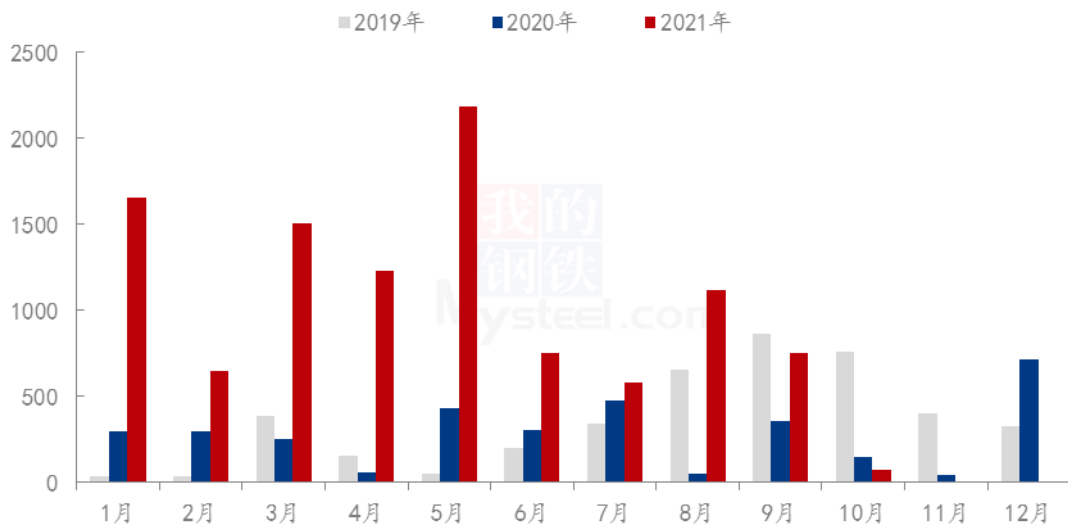
根据 Mysteel 对全国 20 家主要小麦淀粉厂家的最新调查数据显示，截至 11 月 30

日，小麦淀粉企业库存总量 2910 吨，较 10 月 31 日上涨 1500 吨，涨幅 107%，10 月份淀粉供应紧张，厂家库存基本为合同覆盖库存，可售货源紧张。目前厂家库存日渐增多，可售货源充裕，市场供大于求。

## 2.4 小麦淀粉进口量分析

据中国海关数据显示：2021 年 10 月国内小麦淀粉进口量 71.502 吨，较 9 月份减少 682.248 吨，环比减少 91%；较 2020 年 9 月份减少 74.328 吨，同比减少 51%。其中 10 月份进口均价为 543.61 美元/吨，环比上涨 22.03 美元/吨，同比上涨 19.09 美元/吨。截至 2021 年 1-10 月国内小麦淀粉出口累计 10507.154 吨，较去年同期增加 7833.912 吨，涨幅 293%，今年国内小麦淀粉进口量高于近年水平。

2019年-2021年小麦淀粉进口分析（吨）

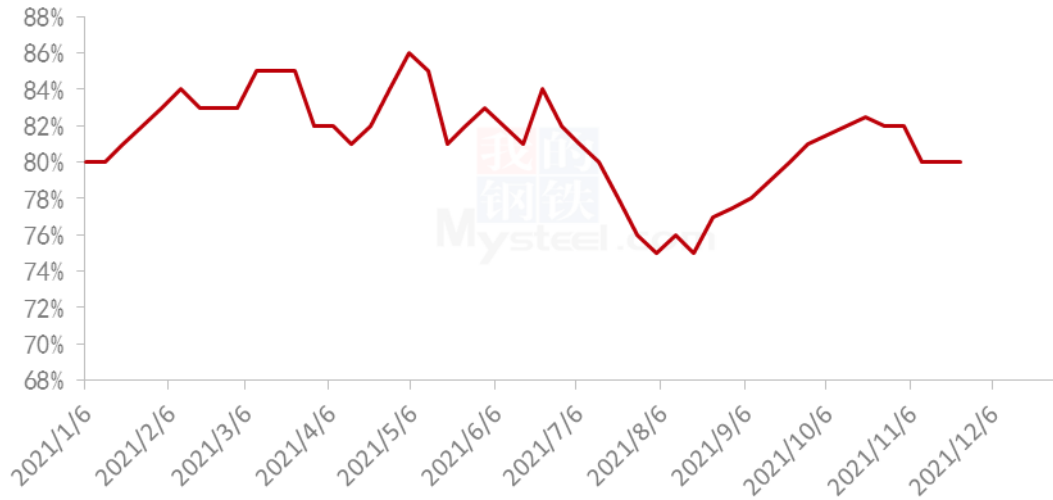


数据来源：钢联数据

## 第三章 小麦淀粉下游需求分析

### 3.1 河粉企业开机率

2021年河粉开机变化 (%)

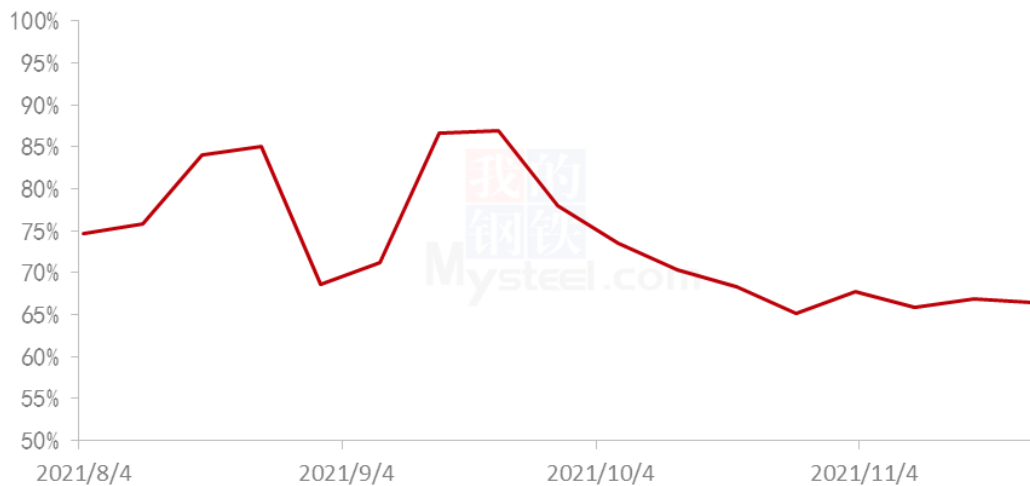


数据来源：钢联数据

11月份，河粉行业开工 80%，较 10 月份下降 2%。

### 3.3 米粉企业开机率

2021年米粉行业开机变化 (%)



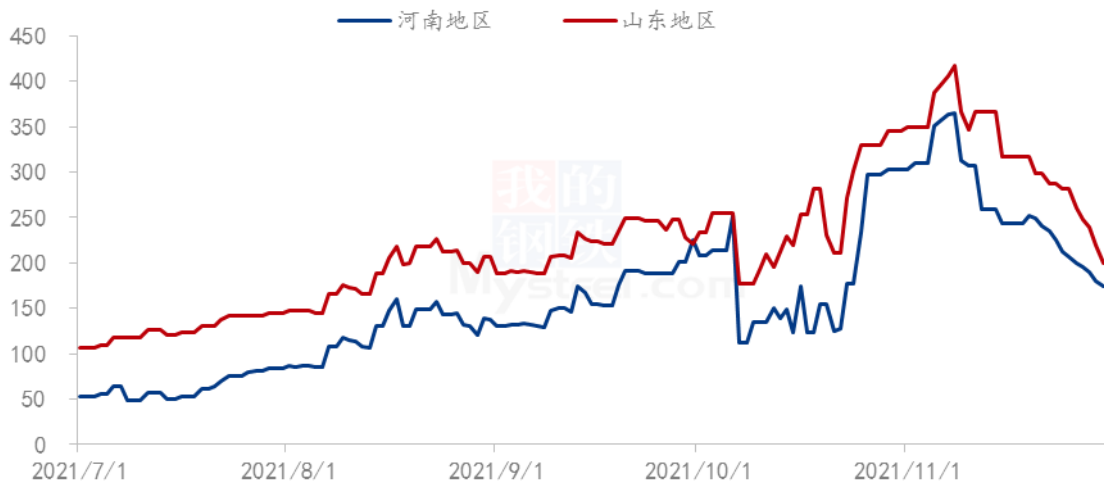
数据来源：钢联数据



11 月份，米粉行业开工 66.73%，较 10 月份下降 2.6%。

## 第四章 小麦淀粉企业代表区域利润

2021年小麦淀粉（含谷朊粉）区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

11 月份河南地区小麦淀粉（含谷朊粉）利润 264 元/吨，环比上月升高 75 元/吨；山东地区小麦淀粉（含谷朊粉）利润为 374 元/吨，环比上月升高 66 元/吨。本月小麦淀粉（含谷朊粉）利润先涨后跌，整体表现高于 10 月份。

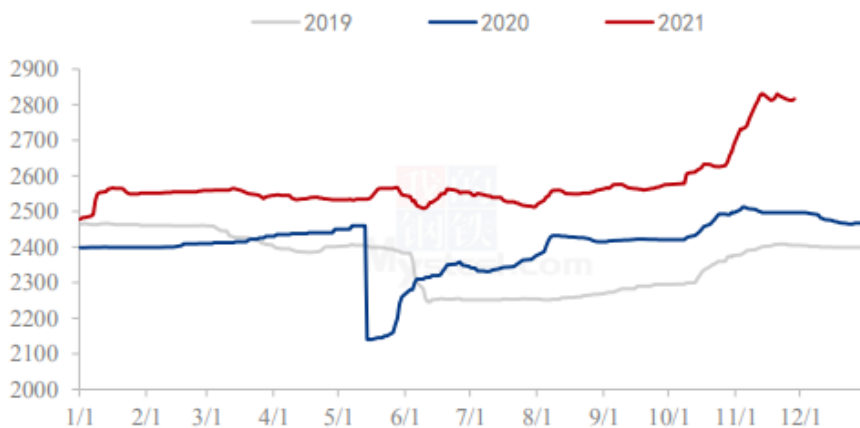
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 小麦行情分析

11 月份全国小麦市场均价在 2803 元/吨，较 10 月份价格 2621 元/吨，环比上调 182 元/吨，涨幅 6.94%。较去年 11 月份均价 2501 元/吨，同比上涨 302 元/吨，涨幅 12.08%。本月小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。月初粮商看涨情绪浓厚，捂粮待涨，市场粮源供应紧俏。随着天气转凉，加之疫情等因素的影响，面粉需求旺盛，提振制粉企业小麦收购积极性，市场价格上涨幅度加大，速度加快。托市小麦竞拍迟迟未开启，市场观望氛围浓厚。中旬随着小麦价格不断上涨，部分粮商惜售

心态有所松动，出库意愿积极。制粉企业满足收购需求后开始下调收购价格，由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后市场价格又开启上涨模式。下旬面粉囤货热潮趋于平静，制粉企业面粉走货滞缓，高价收购小麦积极性减弱，满足生产需求后窄幅下调收购价格。饲料企业本月小麦需求整体表现平稳，收购价格随行就市为主。小麦市场价格在供需博弈之下震荡调整。

2019年-2021年主产区小麦价格走势图（元/吨）

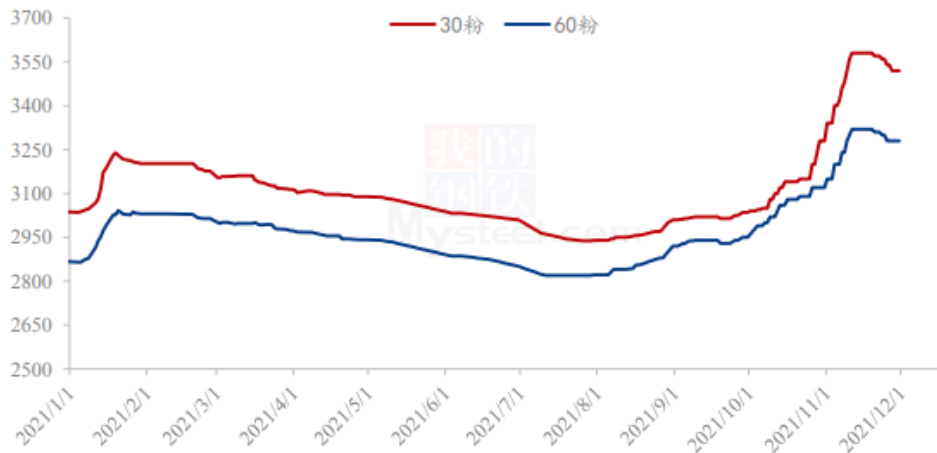


数据来源：钢联数据

## 5.2 面粉行情分析

本月面粉市场价格呈现先上涨后下跌态势。月初商务部发布了《关于做好今冬明春蔬菜等生活必需品市场保供稳价工作的通知》，提振百姓囤货积极性，极大的刺激了面粉消费。制粉企业小麦收购价格持续上涨，成本增加情况下利润微薄，对面粉挺价心态加强，面粉价格不断上调。中下旬百姓囤粮热潮趋于平静，小麦价格波动频繁，下游经销商备货趋于谨慎，制粉企业面粉订单减少库存消耗缓慢，市场竞价销售环境下部分企业面粉出厂价窄幅下调。预计近期面粉终端需求疲软，价格持续稳中小跌态势，关注小麦价格波动情况。

2021年全国30、60粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 5.3 玉米淀粉行情分析

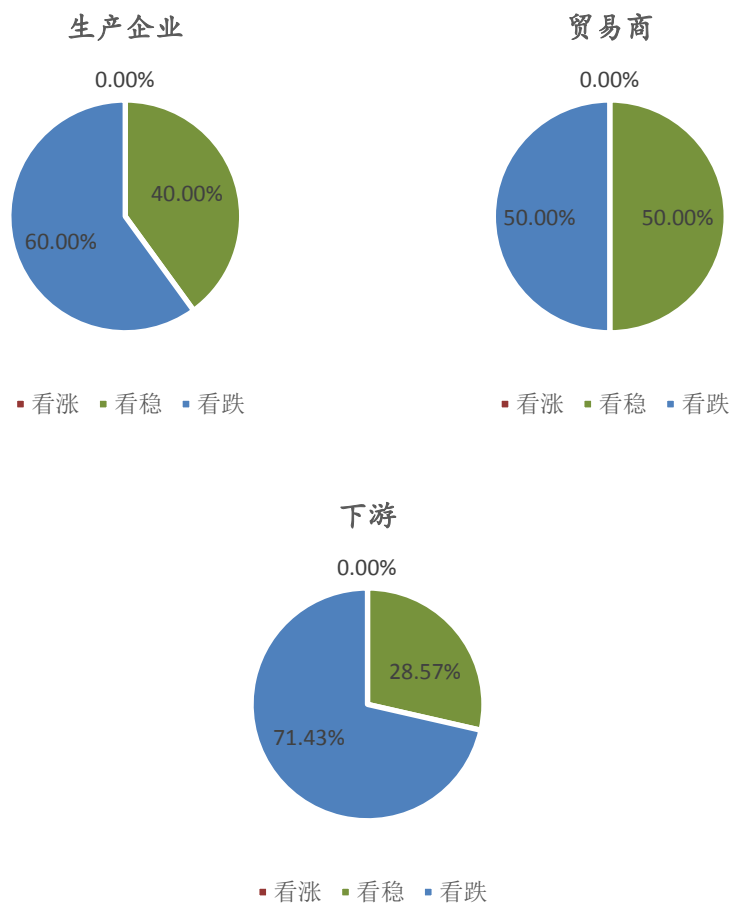
11月玉米淀粉价格先扬后抑，截至30日，全国玉米淀粉均价为3527元/吨，价格较10月30日下调6元/吨，跌幅较小。11月上旬受寒潮天气影响，北方雨雪天气对道路运输造成严重影响，深加工玉米到货量持续减少原料价格上涨，提振淀粉企业挺价积极性。另一方面，北方降雪导致南方港口到货量较少，销区货源偏紧采购意愿偏强继续驱动玉米淀粉价格上涨。11月12日，山东玉米淀粉价格上涨至3800元/吨，黑龙江玉米淀粉价格涨至3400元/吨。进入下旬，随着天气好转玉米上货量逐步增加原料价格回落，市场看空情绪蔓延玉米淀粉高价成交不畅，价格逐步回落。截至11月30日，山东玉米淀粉成交价格跌至3500元/吨，黑龙江跌至3200元/吨，较高点下调200-300元/吨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

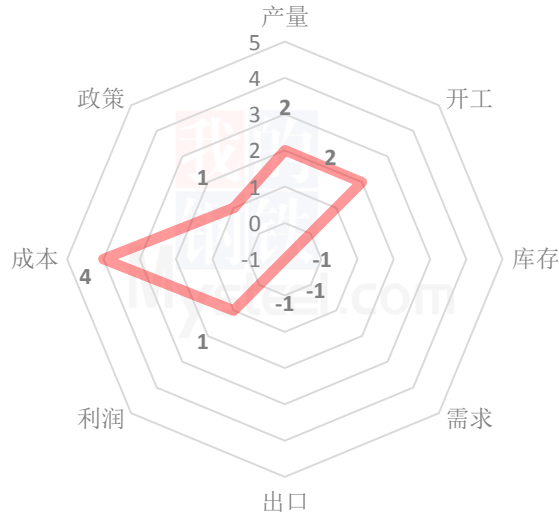
## 第六章 心态解读



样本数量：生产企业 20；贸易商 6；下游企业 7

## 第七章 小麦淀粉后市影响因素分析

### 小麦淀粉后市价格影响因素分析



#### 影响因素分析：

**开工：**企业开工有所下调，弱势利好

**产量：**产量小幅减少，弱势利好

**库存：**库存增加，弱势利空

**需求：**观望情绪高涨，弱势利空

**成本：**原料、生产成本偏高，明显利好

**出口：**出口订单稳定、量少，一般利空

**总结：**目前市场需求欠佳，但原料价格小幅下跌后高位稳定运行，支撑淀粉价格不会大幅下跌，预计短期内小麦淀粉还有窄幅下跌可能。

#### 影响因素及影响力值说明

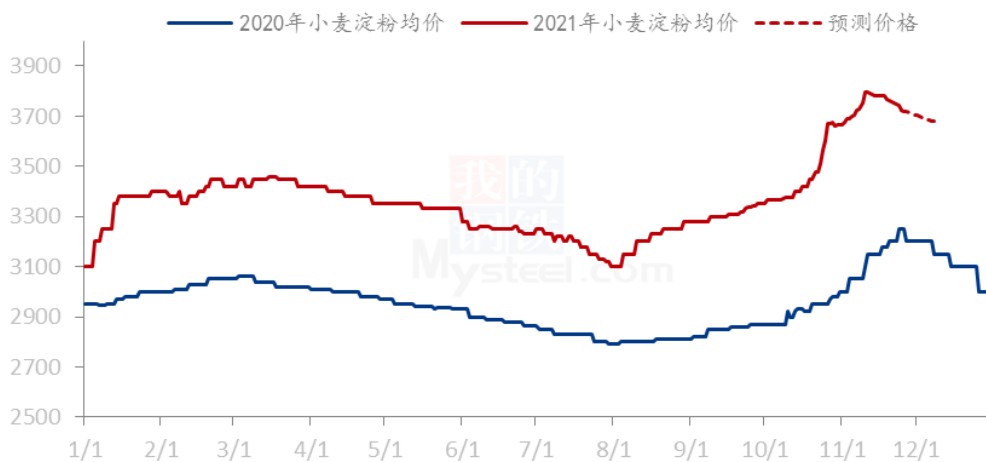
|   |      |    |      |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

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

本月小麦淀粉价格冲高回落，目前厂家走货不畅，库存增加，议价空间加大，销售压力和市场竞争压力下，不断下调价格吸引签单，“买涨不买跌”心态驱使下，下游市场观望氛围浓厚，谨慎采购。预计12月上旬小麦淀粉价格窄幅下跌，12月下旬小麦淀粉价格稳中偏弱运行。

2020年-2021年全国小麦淀粉均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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