

# 小麦淀粉市场

## 月度报告

(2022年2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

(2022年2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.....   | - 3 -  |
| 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 -  |
| 第四章 小麦淀粉企业代表区域利润..... | - 5 -  |
| 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.....       | - 6 -  |
| 5.3 玉米淀粉行情分析.....     | - 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

本月中上旬小麦淀粉价格呈平稳趋势，月底价格开始反弹。本月初六开始厂家陆续恢复开工，但市场购销未完全恢复，厂家订单较少，观望情绪较重，小麦淀粉市场价格较年前基本一致，厂家订单较少，走货不畅。部分厂家由于原料价格偏高，订单少，延迟到 20 号后开工。月中旬下游需求仍未有明显起色，部分厂家为保证正常生产，减少库存压力，暗降价格吸引订单。本月 25 号开始，受原料价格上涨影响，加之玉米淀粉价格上涨，天气回暖，下游需求回温等利好影响下，小麦淀粉价格开始上涨，中间商和下游厂家在“买涨不买跌”心态驱使下，询价积极，小麦淀粉厂家订单较前期增加明显，目前，厂家开机逐步上调至正常水平，后期主要关注原料价格、玉米淀粉价格及下游需求情况，预计短期内小麦淀粉价格偏强运行，或将继续上行，后期随开工上升逐步趋向平稳。

## 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) | 3.65   | 3.27   | 0.38  |
|              | 小麦淀粉企业开机率     | 26.37% | 23.63% | 2.74% |
|              | 小麦淀粉企业库存 (万吨) | 1.21   | 0.86   | 0.35  |
| 需求           | 河粉开机率         | 64%    | 77%    | -13%  |
|              | 粉丝开机率         | 55%    | 65%    | -10%  |
| 利润<br>(含谷朊粉) | 河南 (元/吨)      | -19    | -58    | 39    |
|              | 山东 (元/吨)      | 71     | 8      | 63    |
| 价格           | 河南 (元/吨)      | 3384   | 3395   | -11   |
|              | 山东 (元/吨)      | 3378   | 3372   | 6     |

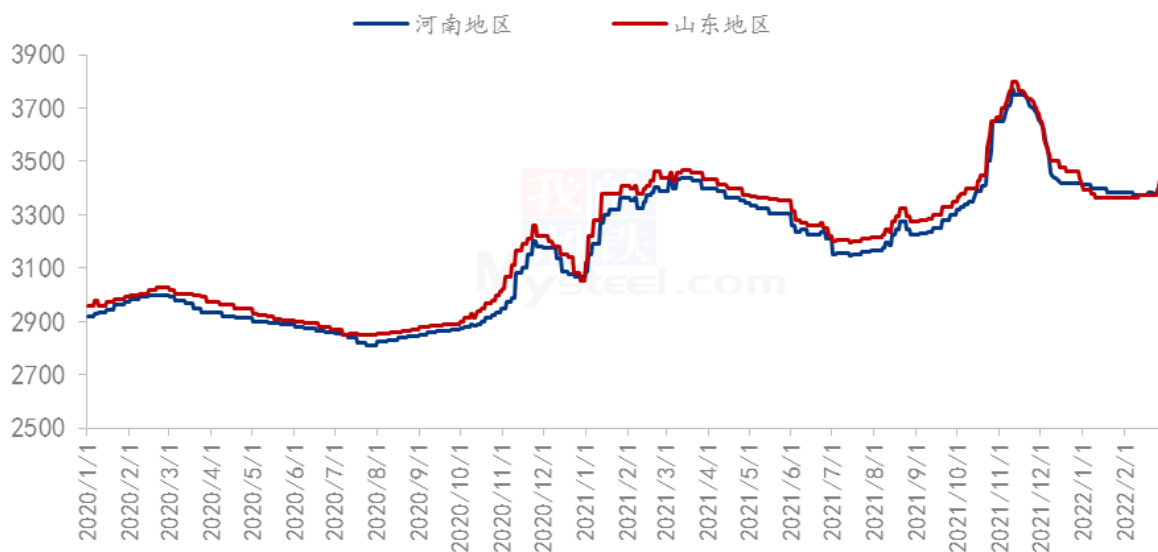
| 类别      | 本月                 | 上月   | 涨跌 |
|---------|--------------------|------|----|
| 全国（元/吨） | 3394               | 3387 | 7  |
| 其他      | 本月中上旬，少数厂家受环保影响限产。 |      |    |

## 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

2月份，小麦淀粉价格先是稳中偏弱运行，月底价格开始上行。月初，小麦淀粉全国均价3400元/吨，价格较1月31日基本持平。春节节后市场表现一般，市场购销还未完全恢复，下游需求偏弱，原料价格高位，部分厂家开工意愿不强。本月中旬，部分厂家为减少库存压力，价格明稳暗降吸引签单。临近月底，价格开始触底反弹，受原料上涨，加之玉米淀粉和下游需求增加利好支撑，近几日，小麦淀粉价格呈现上涨趋势。截至2月28日，小麦淀粉全国均价3457元/吨，较月初上涨57元/吨，涨幅1.67%。

2020年-2021年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）

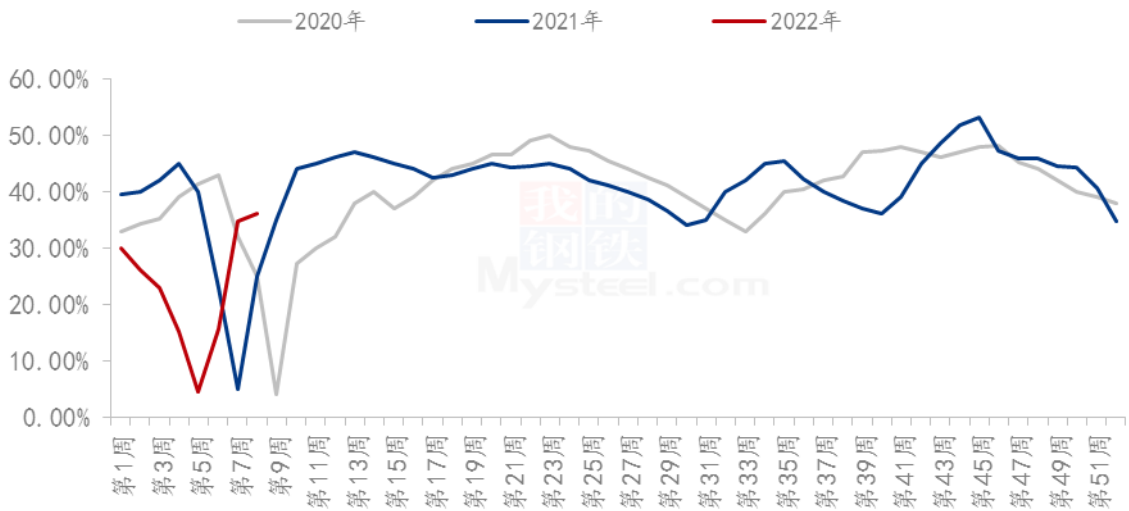


数据来源：钢联数据

## 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 2 月，全国 20 家小麦淀粉生产厂家总产量为 3.65 万吨，环比 1 月增加 0.38 万吨，涨幅 11.62%；2 月份小麦淀粉行业开工为 26.37%，环比 1 月上涨 2.74%。

2019-2022年小麦淀粉厂家开机变化 (%)



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 (吨) | 上月库存 (吨) | 增减 (吨) |
|----|-------|----------|----------|--------|
| 河北 | 1     | 200      | 500      | -300   |
| 山东 | 5     | 3800     | 1870     | 1930   |
| 河南 | 8     | 4300     | 3900     | 400    |
| 陕西 | 2     | 200      | 400      | -200   |
| 安徽 | 3     | 2600     | 1500     | 1100   |
| 广东 | 1     | 1000     | 400      | 600    |

|    |    |       |      |      |
|----|----|-------|------|------|
| 合计 | 20 | 12100 | 8570 | 3530 |
|----|----|-------|------|------|

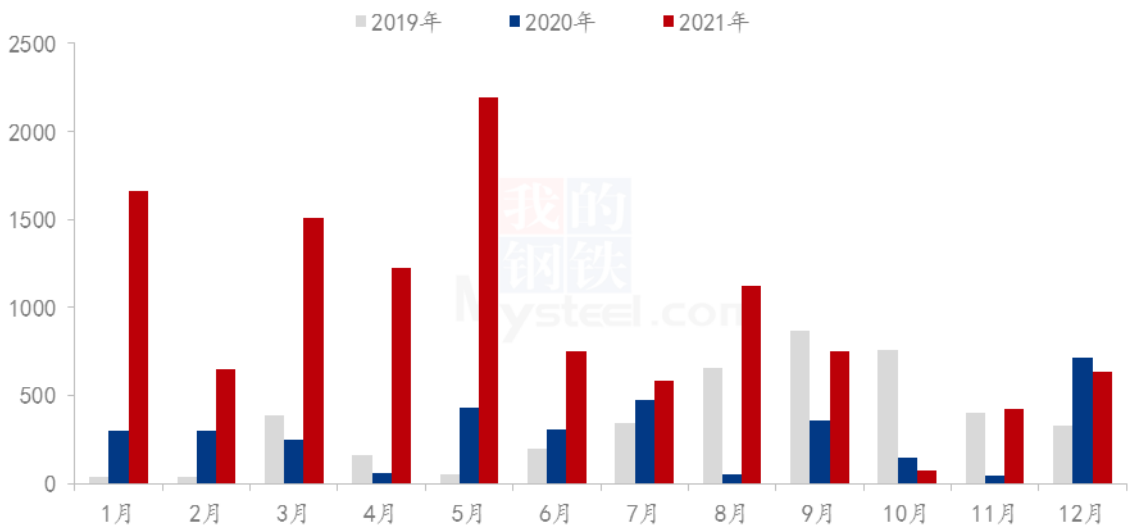
数据来源：钢联数据

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 2 月 23 日，小麦淀粉企业库存总量 1.21 万吨，较上月增加 0.35 万吨，增幅 40.69%，2 月份小麦淀粉整体走货一般，本月 25 号开始，厂家订单明显增加，走货好转。

## 2.4 小麦淀粉进口量分析

据中国海关数据显示：2021 年 12 月国内小麦淀粉进口量 631.18 吨，较 11 月份增加 207.08 吨，环比增加 48.83%；较 2020 年 12 月份减少 84.965 吨，同比减少 11.86%。12 月份进口均价为 493.24 美元/吨，环比下降 33.21 美元/吨，同比下降 99.49 美元/吨。截至 2021 年 1-12 月国内小麦淀粉进口累计 11562.434 吨，较去年同期增加 8129.45 吨，涨幅 236.82%，今年国内小麦淀粉进口量明显高于近年水平。

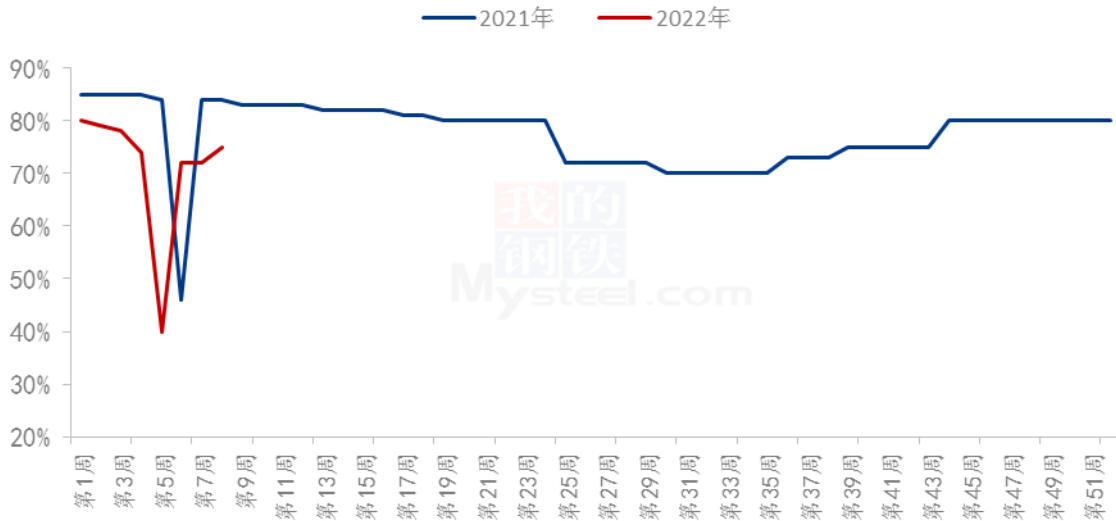
2019年-2021年小麦淀粉进口分析（吨）



数据来源：钢联数据

### 第三章 小麦淀粉下游需求分析

2021-2022年河粉开机变化 (%)

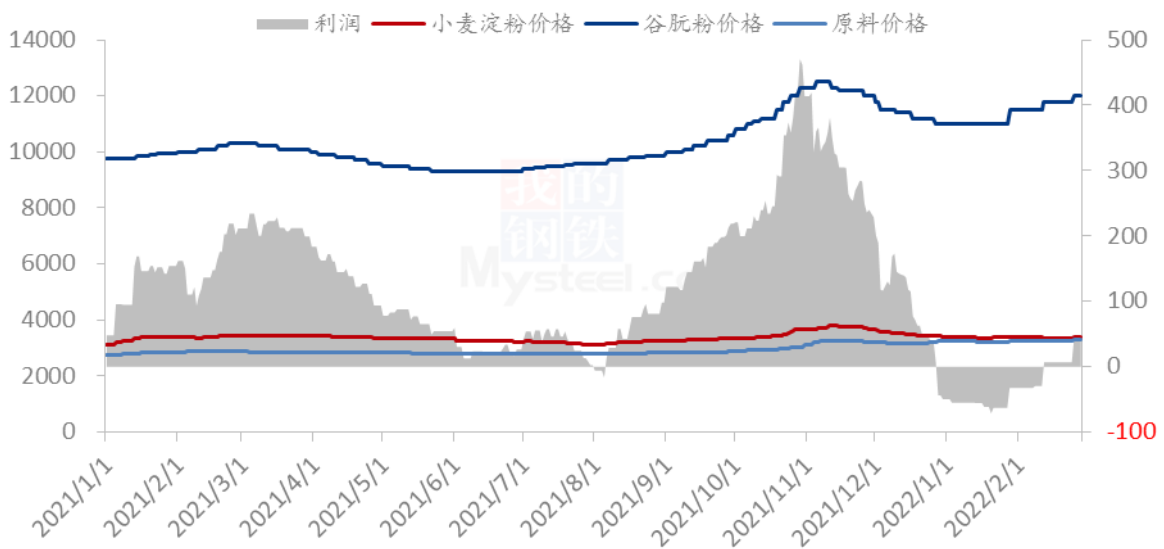


数据来源：钢联数据

2月份，下游河粉行业开工 64%，较1月份下降 13%。下游粉丝行业开工 55%，较1月份下降 10%。下游粉丝行业因天气原因开工较晚。

### 第四章 小麦淀粉企业代表区域利润

2021年-2022年小麦淀粉利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据



2月份小麦淀粉（含谷朊粉）厂家平均利润为3元/吨，环比上月上涨58元/吨，涨幅94.82%。本月谷朊粉价格较1月份价格上涨明显，带动厂家利润上涨。

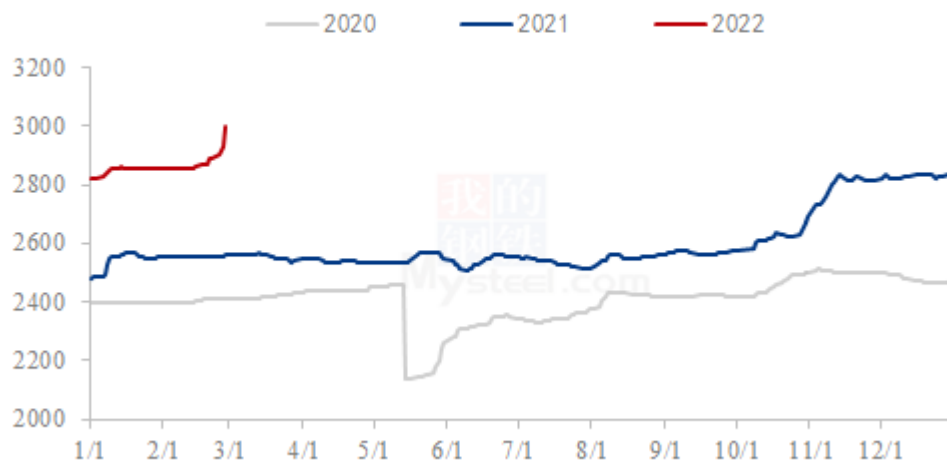
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 小麦行情分析

2月份全国小麦市场均价在2882元/吨，较1月份价格2846元/吨，环比上调36元/吨，涨幅1.26%。较去年2月份均价2555元/吨，同比上涨327元/吨，涨幅12.8%。

本月小麦市场价格呈现上涨态势，价格不断刷新历史新高。政策小麦竞拍持续进行，中储粮拍卖高成交高溢价，提振市场看涨情绪。粮商余粮所剩不足一成，看涨惜售情绪浓厚，市场散粮流通量稀少，市场价格不断攀升。制粉企业小麦库存较低，提价促收，市场粮源竞争激烈，整体上货量不大。市场供应紧俏，小麦价格强势上涨。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



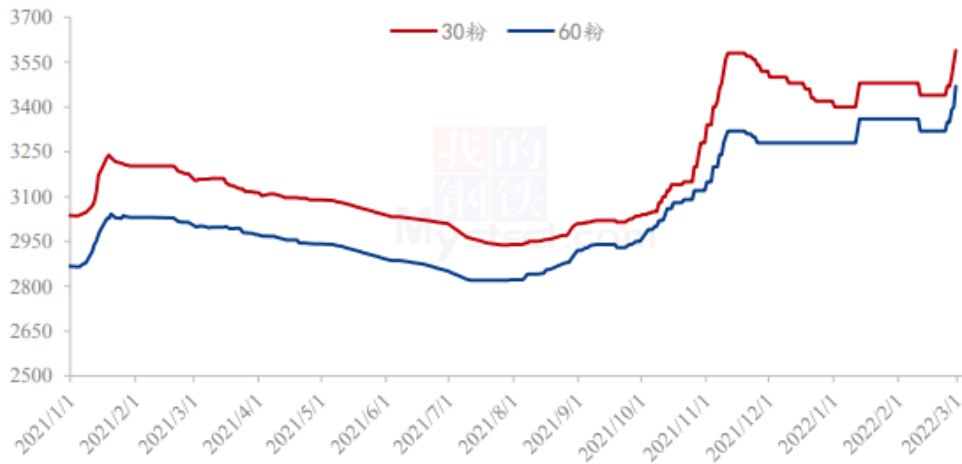
数据来源：钢联数据

### 5.2 面粉行情分析

本月面粉价格呈现先下跌后上涨态势，市场购销平稳。年后面粉库存消耗缓慢，制粉企业为了缓解库存压力，窄幅下调出厂价。随着小麦价格不断上涨，制粉企业利润难以保障情况下，对面粉挺价心态加强，下游经销商拿货积极性不高，企业调价趋

于谨慎。月底小麦价格逐渐突破 1.5 元/斤，制粉企业面粉价格跟随小麦上涨，涨价幅度在 120-200 元/吨。预计近期面粉价格维持平稳，毕竟终端需求表现疲软，继续涨价空间不大，关注小麦价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

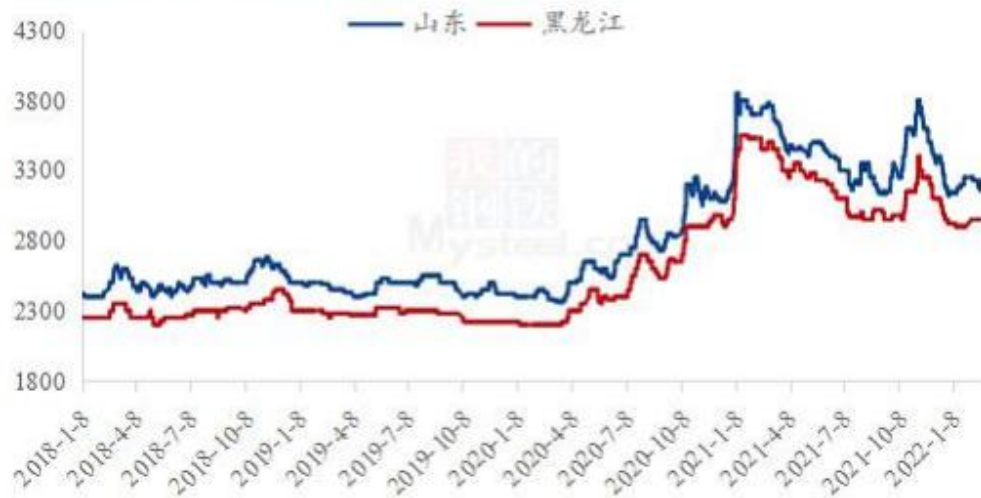


数据来源：钢联数据

### 5.3 玉米淀粉行情分析

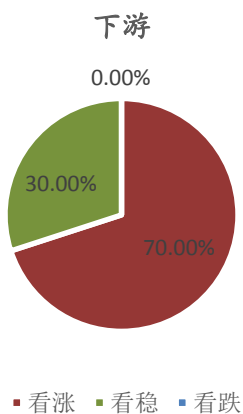
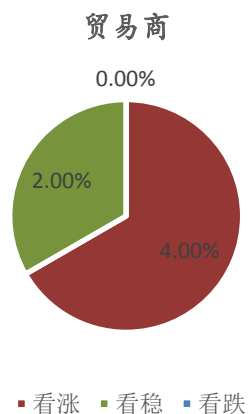
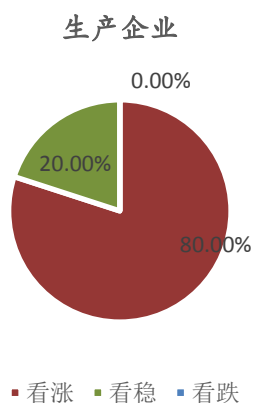
2月玉米淀粉价格走势呈V字型，下跌至底部后大幅度反弹。截至28日，全国玉米淀粉均价为3356元/吨，价格较1月底上调145元/吨，涨幅4.5%。春节假期后至元宵节后，市场为常规性购销淡季，玉米淀粉价格波动幅度较小。元宵节后，市场购销陆续有所恢复下游采购询价量增加，为争取订单减轻库存压力，市场竞价抢单玉米淀粉价格逐步下滑。2月底，受俄乌局势不稳影响，市场忧心玉米进口受限，玉米市场情绪高涨，直接提振玉米及淀粉价格，玉米淀粉价格大幅度上涨。由于下游及贸易端前期普遍持看空观点，基本无库存或库存天数偏低，价格上涨后市场积极拿货，成交良好。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

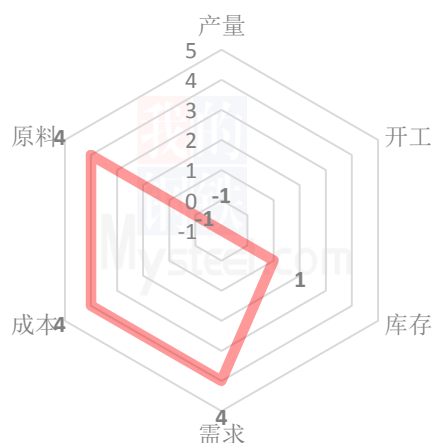
## 第六章 心态解读



样本数量：生产企业 25；贸易商 8；下游企业 10

## 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：

**产量：**产量增加，弱势利空

**开工：**厂家开工逐步恢复，弱势利空

**库存：**库存逐步减少，弱势利好

**需求：**价格上涨，下游及贸易商采购积极，叠加天气回暖，下游淀粉用量增加，明显利好

**原料：**原料高位运行，明显利好

**总结：**原料价格持续上涨，加之下游需求即玉米淀粉利好支撑，预计短期内小麦淀粉价格偏强运行。

### 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

原料方面，近期小麦价格持续上涨，带动后路粉价格上行。需求方面，近期随天气回暖，下游凉皮、粉丝逐步恢复开工，加之玉米淀粉利好支撑，下游和贸易商在“买涨不买跌”心态趋势下，采购积极。开工方面，月底厂家订单增加明显，厂家开机率上升。后期主要关注原料价格、下游需求、玉米淀粉行情及厂家开及情况。预计短期小麦淀粉价格偏强运行，或将继续上行，后期随开工上升逐步趋向平稳。



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