

小麦淀粉市场

周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



Mysteel 农产品

编辑：刘梦霞

电话：0533-7027153

邮箱：liumengxia@mysteel.com

小麦淀粉市场周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)

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 小麦淀粉供应分析.....	- 2 -
2.1 本周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 -
第三章 小麦淀粉下游需求分析.....	- 4 -
3.1 小麦淀粉周度提货量变化.....	- 4 -
3.2 河粉企业开机率.....	- 4 -
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.....	- 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 -

本周核心观点

本周小麦淀粉价格涨势明显，主要原因是原料面粉涨价，淀粉随之涨价，目前淀粉价格已涨至历史新高位，下游接受程度低，以刚需采购为主，高价签单量少，厂家执行前期订单为主，订单较前期有所减少。部分中小企业随产随销，价格随行就市。河南地区限产情况有所缓解，全国整体产量有所上升，但整体开工依旧偏低。后期托市小麦拍卖只允许制粉企业参加，可能会抑制淀粉价格。后期多关注国家政策、原料价格和企业开工情况，预计短期内小麦淀粉价格高位窄幅震荡运行。

第一章 本周小麦淀粉基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	小麦淀粉周度产量 (万吨)	1.99	1.84	0.15
	小麦淀粉企业开机率	53%	51.83%	1.17%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.15	0.22	-0.07
需求	河粉开机率	75%	75%	0%
	米粉开机率	65.87%	67.80%	-1.93%
利润 (含谷朮粉)	河南 (元/吨)	338	306	32
	山东 (元/吨)	384	348	36
价格	河南 (元/吨)	3727	3652	75
	山东 (元/吨)	3759	3680	79
	全国 (元/吨)	3743	3674	69
其他	本周受原料面粉涨价影响，小麦面粉价格跟涨。			

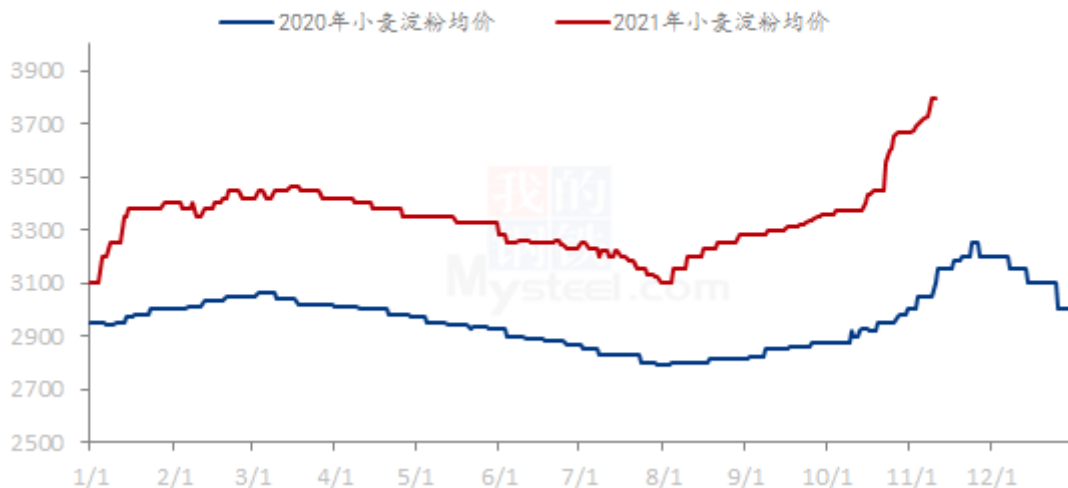
第二章 小麦淀粉供应分析

2.1 本周小麦淀粉市场行情回顾

本周小麦淀粉价格涨势明显，截至11月11日，山东地区淀粉主流报价3800元/吨，价格较上周四（11月4日）上涨50-180元/吨；河南地区小麦淀粉主流报价3700-3800元/吨，价格较上周四（11月4日）上涨50-80元/吨；安徽、广东地区小麦淀粉主流报价3850-3900元/吨，价格较上周四（11月4日）上涨50元/吨。

本周小麦淀粉市场主流成交价3700-3750元/吨，以前执行前期订单为主，河南地区限产有所缓解，开机率小幅上升。受原料面粉价格支撑，小麦淀粉价格涨势明显，目前淀粉价格已涨至历史新高位，下游接受程度低，以刚需采购为主，高位签单量少，订单较前期有所减少，部分中小企业随产随销，价格随行就市。河南部分地区出现找车难情况，但目前影响不大。

2020年-2021年全国小麦淀粉均价走势图

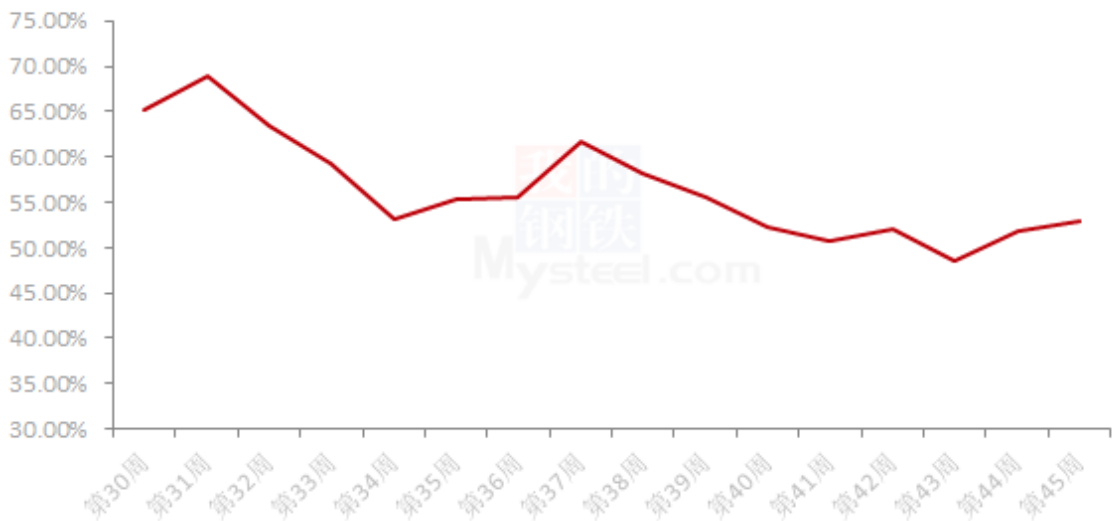


数据来源：钢联数据

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，本周（11 月 5 日-11 月 11 日）周度全国小麦淀粉产量为 1.99 万吨，较上周产量增加 0.15 万吨。开机率 53%，开机率较上周增加 1.17%。本周河南地区限产有所缓解，开机率小幅上涨，山东地区开机率 47.38%，较上周上涨 5.41%，全国开机率有所上涨。

2021年全国21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

据 Mysteel 调查数据显示，截至 11 月 11 日小麦淀粉企业淀粉库存总量 1500 吨，本周（11 月 5 日-11 月 11 日）小麦淀粉库存基本是合同覆盖库存，可售货源量少紧张。

第三章 小麦淀粉下游需求分析

3.1 小麦淀粉周度提货量变化



本周（11月5日-11月11日）小麦淀粉提货量 18100 吨，较上周上涨 1905 吨。

数据来源：钢联数据

3.2 河粉企业开机率



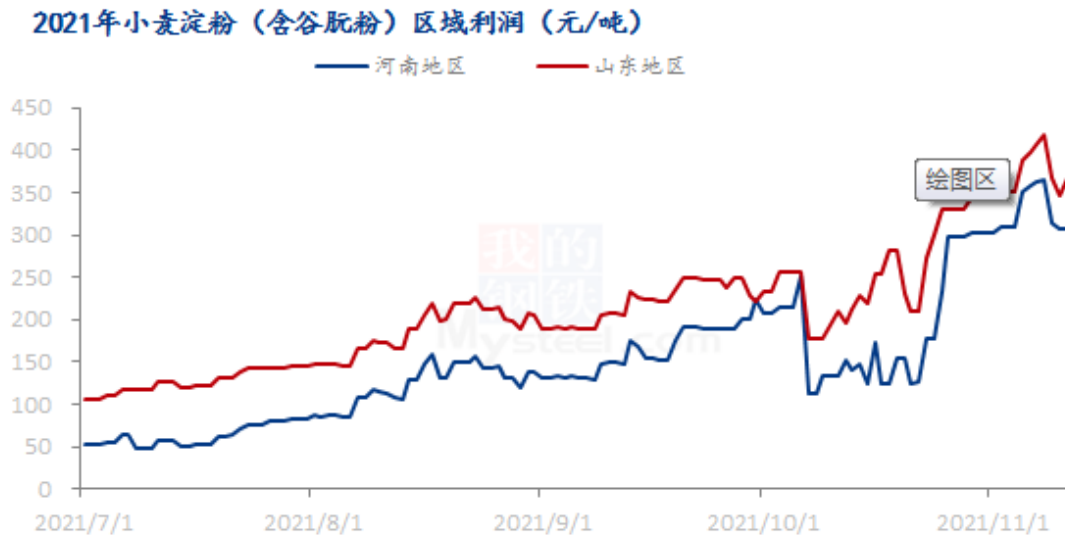
本周（11月5日-11月11日）河粉行业开工 80%，与上周持平。

3.3 米粉企业开机率



本周（11月5日-11月11日）米粉行业开工 65.87%，较上周下降 1.93%。

第四章 小麦淀粉企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

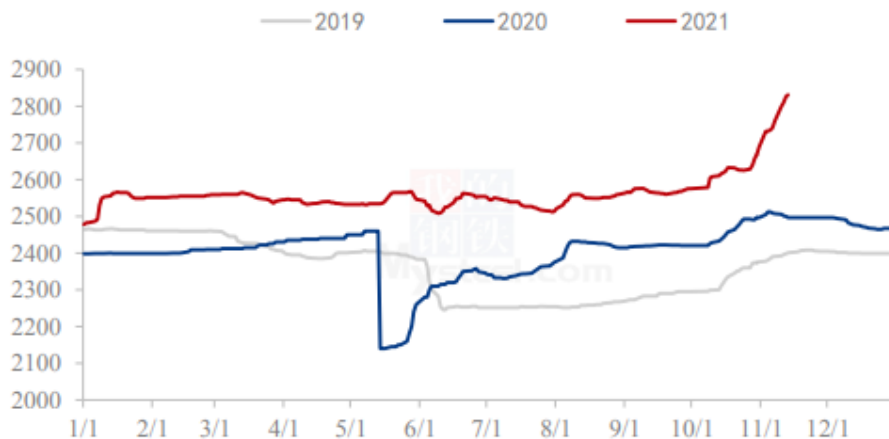
本周（11月5日-11月11日）企业利润先跌后涨，河南地区平均利润维持在 338 元/吨，较上周上涨 10.4%。山东地区利润维持在 384 元/吨，较上周上涨 10.3%。

第五章 关联产品分析

5.1 小麦行情分析

截至本周四（11月11日）全国小麦市场均价在2831元/吨，较上周四（11月4日）2741元/吨，上调90元/吨，涨幅3.28%。本周小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。本周托市小麦竞拍依旧没有开启，但是中储粮竞拍限制仅面粉企业能够参与，竞拍结果高成交高溢价。随着小麦价格不断上涨，市场心态逐渐形成两极分化。部分粮商惜售心态有所松动，出库意愿积极。部分粮商依旧看涨惜售，观望国家拍卖情况。近两日市场粮源流通充足，制粉企业收购价格出现小幅下调。供需博弈之下，小麦价格涨跌互现。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

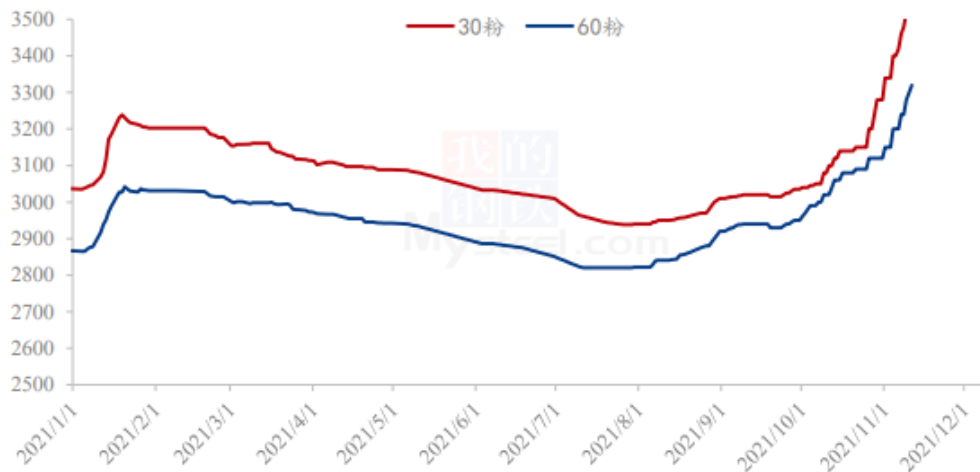


数据来源：钢联数据

5.2 面粉行情分析

本周面粉市场价格呈现上涨运行态势，市场购销积极。个别地区疫情出现反复，百姓囤面粉意愿加强。制粉企业走货较好，下游经销商备货积极，无库存压力。随着原粮收购成本不断上涨，带动面粉价格不断上调。预计近期面粉市场价格维持稳定为主，进一步上行空间有限。

2021年全国30、60粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

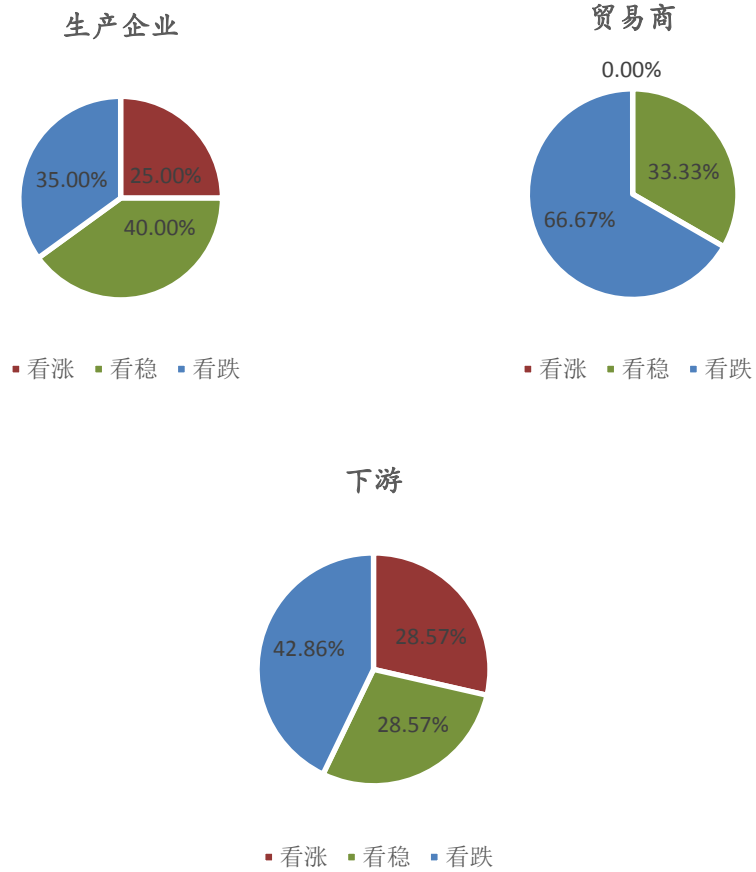
5.3 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格强势上涨，本轮价格上涨主要推动力为玉米。周末寒流来袭，华北及东北多个城市出现强降雪天气导致物流运输不畅，深加工企业厂门基本无玉米到货。华北地区玉米淀粉企业库存普遍偏低，玉米上量不足，企业提价收购玉米价格大幅度上涨。玉米价格上涨提振企业挺价心理，玉米淀粉报价跟随玉米价格上涨。另外目前玉米淀粉市场供需格局紧张局面未改，工厂仍手握大量未执行合同。据市场反馈山东新签订单排单普遍要 5-15 天，东北则需要 12 月初陆续安排发货，市场流通货源较少。成本支撑叠加市场货源紧张，助力玉米淀粉价格再创新高。但高价玉米淀粉下游接受意愿偏低，价格上涨至 3800 元/吨后成交清淡。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



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：开工率有所上涨，但整体开工仍偏低，利好价格

产量：产量小幅增加，一般利空

库存：库存紧张，利好价格

需求：刚需采购为主，观望情绪高涨，利空价格

成本：面粉价格高位运行，利好价格

出口：出口订单稳定，量少，一般利空

总结：原料价格高位运行，支撑淀粉高位运行，下游谨慎采购，订单量有所减少，预计小麦淀粉价格高位震荡运行。

影响因素及影响力值说明

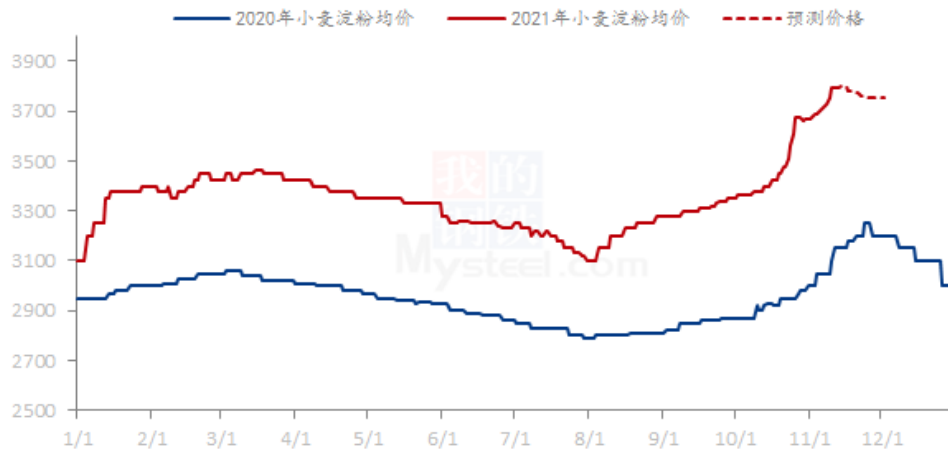
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前厂家以执行前期订单为主，高价签单量较少，下游企业对价格接受程度偏低，后期不排除企业小幅降价吸引签单的可能。目前下游谨慎拿货，满足刚需为主。原料方面，华北部分地区储备库开始大量拍卖，且政策托市小麦迟迟没有消息，进一步提高了粮商出货积极性，预计近期小麦市场或将出现小幅下调，抑制原料价格上涨，预计短期内小麦淀粉价格高位震荡运行。

2020年-2021年全国小麦淀粉均价走势图（元/吨）



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