

小麦淀粉市场

月度报告

(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

(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	- 4 -
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 谷朊粉行情分析.....	- 6 -
5.2 小麦行情分析.....	- 7 -
5.3 面粉行情分析.....	- 7 -
5.4 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

本月小麦淀粉价格先涨后跌，月初在原料价格持续上涨、叠加玉米淀粉上涨助推、下游需求也逐渐复苏利好影响下，小麦淀粉及谷朊粉持续上涨。下游在买涨不买跌心态驱使下询价积极，厂家订单较前期增加明显，一时小麦淀粉供不应求。价格涨至3700-3800元/吨后，下游及贸易商虽询价较多，但对此价格接受程度偏低，观望为主，厂家订单减少。3月5日，随面粉收购小麦价格开始下调，下游观望情绪更甚，但原料价格整体依旧高位运行，厂家迫于库存压力，开始下调价格吸引订单。3月中上旬，随各地疫情突发，多数餐馆、学校食堂停工，下游粉丝、凉皮、河粉等食品生产受限，下游需求骤减，小麦淀粉市场需求更加疲软。厂家持续下调价格吸引订单，河南地区降价幅度较大，部分厂家利润亏损。3月下旬，厂家淀粉订单成交低迷，厂家库存出现累积，部分厂家停机检修，行业开工低位运行。受疫情影响，道路管控加强，河南、山东厂家运输压力较大，找车困难，运输成本增加，厂家利润已触底，继续下调价格可能性不大。近期主要关注下游复工情况及疫情发展形势，预计短期内小麦淀粉价格暂稳运行。

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)	7.61	3.65	3.96
	小麦淀粉企业开机率 (%)	36.51%	26.37%	10.14%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	1.388	1.21	0.178
需求	河粉开机率 (%)	71%	64%	7%
	粉丝开机率 (%)	45%	55%	-10%
利润	全国利润 (元/吨)	106	3	103
价格	河南 (元/吨)	3674	3384	290
	山东 (元/吨)	3731	3378	353

类别	本月	上月	涨跌
全国（元/吨）	3728	3394	334
他	本月下旬受疫情影响，部分厂家暂停生产，行业开工低位运行。		

数据来源：上海钢联

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

3月份全国小麦淀粉市场均价在3728元/吨，较2月份价格3394元/吨，环比上调334元/吨，涨幅9.84%。较去年3月份均价3441元/吨，同比上涨287元/吨，涨幅8.34%。

3月份，小麦淀粉价格先涨后跌。本月初，小麦淀粉延续2月底行情呈上涨趋势，价格涨至3700-3800元/吨。3月5日，面企小麦收购价格下调，下游观望情绪高涨，厂家走货压力较大，下调价格吸引签单，本月中上旬，各地疫情突发，下游生产受限，需求疲软，厂家库存压力加大，小麦淀粉价格持续下跌。本月下旬，主产区河北、河南、山东地区受疫情影响，加之订单较少影响，暂停生产，多数厂家运输压力较大，找车困难。陕西、广东市场受此利好影响，走货好转，订单增加。截止3月31日，小麦淀粉全国均价3618元/吨，较月初3516元/吨上涨102元/吨，涨幅2.9%

2020年-2022年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）



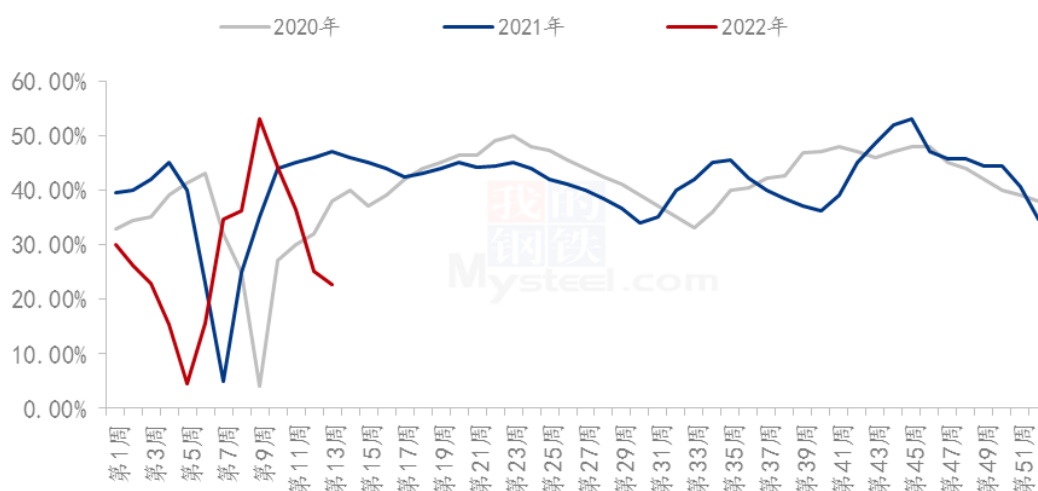
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉均价走势图

2.2 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 3 月，小麦淀粉月度产量为 3.96 万吨，较上月产量增加 3.96 万吨。开机率 36.51%，开机率较上月增加 10.14%。

2019-2022年小麦淀粉厂家开机变化（%）



数据来源：钢联数据

图 2 2019-2022 年小麦淀粉厂家开机走势图

2.3 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，截至 3 月 30 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 13880 吨，较上周增加 1780 吨，增幅 14.70%，3 月份，月初小麦淀粉走货较好，厂家订单较多，本月中上旬开始，厂家订单骤减，市场成交清淡，库存出现累积。

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	上月库存	增减
河北	1	400	200	200
山东	5	4130	3800	330

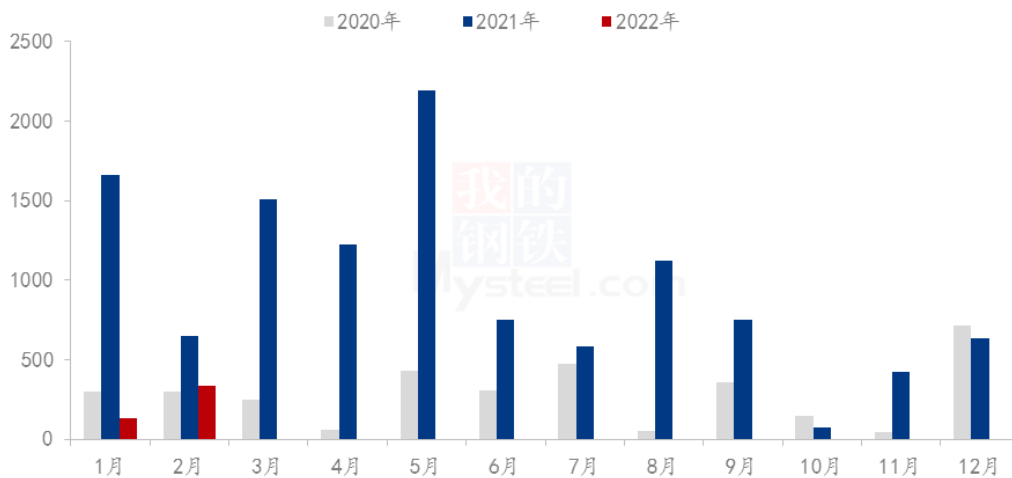
河南	13	5050	4300	750
陕西	2	600	200	400
安徽	3	1700	2600	-900
广东	1	2000	1000	1000
合计	25	13880	12100	1780

数据来源：钢联数据

2.4 小麦淀粉进口量分析

据中国海关数据显示：2021年2月，国内小麦淀粉进口量333吨，较1月份增加203.5吨，环比增加157.14%；较2021年2月份减少317.02吨，同比减少48.77%。2月份进口均价为461.12美元/吨，环比下降91.59美元/吨，同比增加57.74美元/吨。截至2022年1-2月国内小麦淀粉进口累计462.50吨，较去年同期减少1844.78吨，跌幅79.95%。

2019年-2022年小麦淀粉进口分析（吨）



数据来源：钢联数据

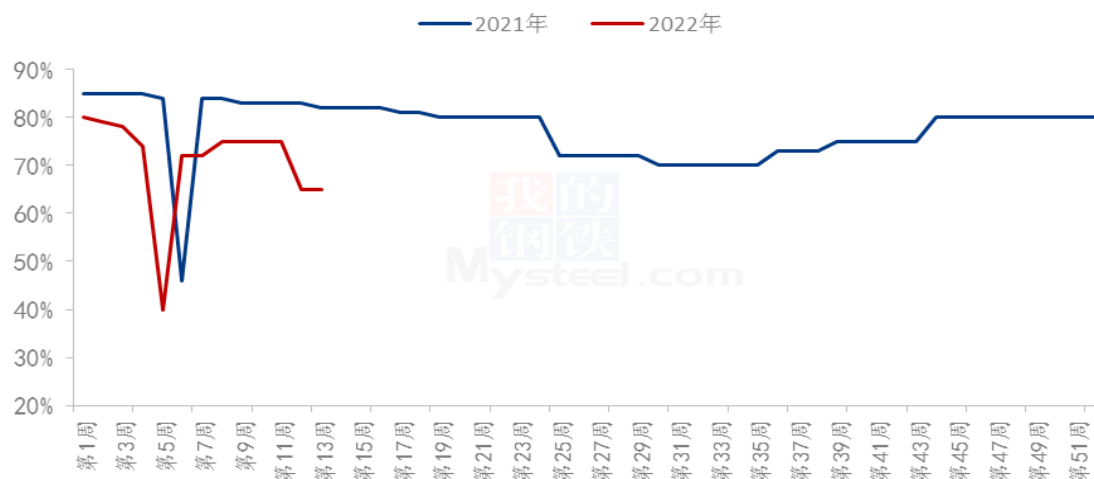
图3 2020-2022年小麦淀粉进口数量走势图

第三章 小麦淀粉下游需求分析

3月份，下游河粉行业开工71%，较1月份上升7%，广东地区部分河粉小长厂目前正改造升级，暂停生产。下游粉丝行业开工45%，较2月份下降10%。下游粉丝行

业因部分厂家因疫情及终端消费不佳，开工较低。

2021-2022年河粉开机变化 (%)



数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年小麦淀粉进口数量走势图

第四章 小麦淀粉企业代表区域利润

3 月份，企业利润较 2 月份有所增加，本月小麦淀粉（含谷朊粉）厂家平均利润为 106 元/吨，环比上月上涨 103 元/吨，涨幅 343.3%。

2021年-2022年小麦淀粉利润 (元/吨)

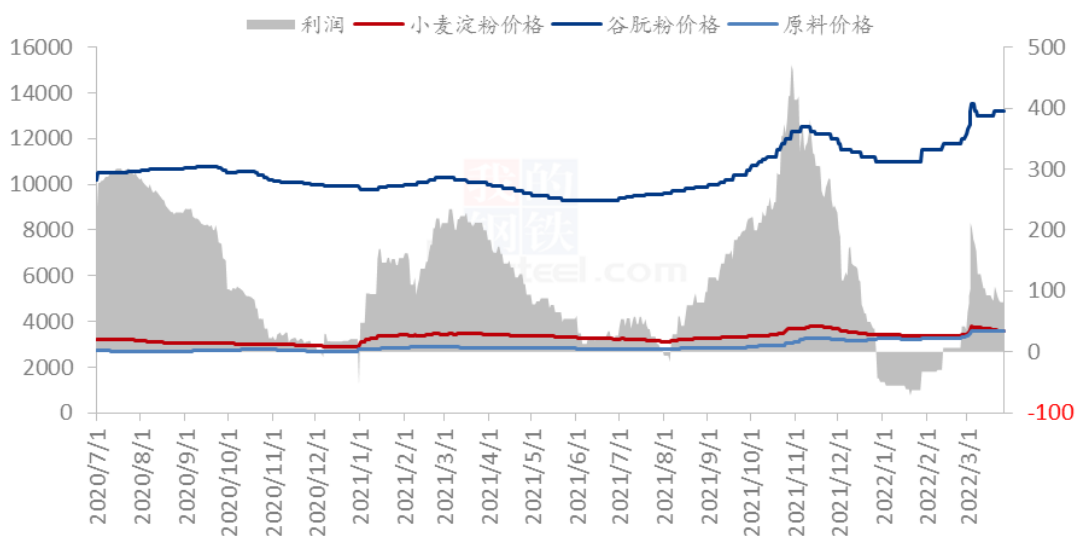


图 5 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

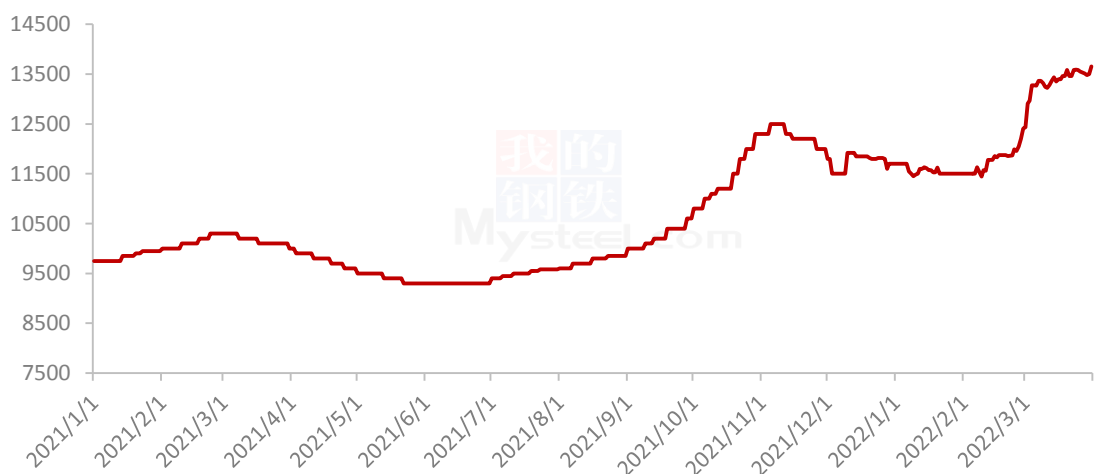
第五章 关联产品分析

5.1 谷朊粉行情分析

3 月份全国谷朊粉市场均价在 13364 元/吨，较 2 月份价格 11766 元/吨，环比上调 1598 元/吨，涨幅 13.58%。较去年 3 月份均价 10170 元/吨，同比上涨 3194 元/吨，涨幅 31.40%。

本月上旬谷朊粉价格强势上涨后小幅下跌，中下旬呈现高位震荡态势。月初由于原料价格上涨迅猛，叠加市场货源不多利好支撑，谷朊粉市场价格随之大幅上调。但下游对高价谷朊粉较为抵触，采购谨慎，观望情绪较高。随开工上升，市场货源增多，厂家窄幅下调价格吸引订单，部分厂家订单尚可，根据自身情况调整价格。中下旬，因疫情及利润不佳影响，河南、山东部分厂家停工，厂家及下游生产受限，找车困难，运输压力较大，以满足当地需求进行生产，市场进入供需双弱局势。大厂以出口为主，价格高位坚挺。

2021年-2022年谷朊粉均价（元/吨）



数据来源：钢联数据

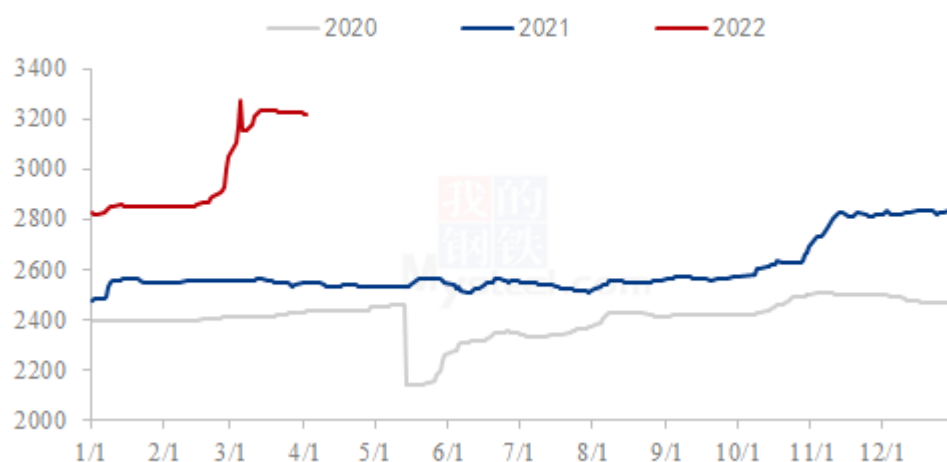
图 6 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

5.2 小麦行情分析

3 月份全国小麦市场均价在 3210 元/吨，较 2 月份价格 2882 元/吨，环比上调 328 元/吨，涨幅 11.38%。较去年 3 月份均价 2554 元/吨，同比上涨 656 元/吨，涨幅 25.69%。

本月上旬小麦市场价格强势上涨后小幅下跌，中下旬维持高位震荡态势。月初中储粮和托市小麦竞拍高成交率高溢价，提振市场看涨情绪。制粉企业跳跃式上调小麦收购价格吸引上量，粮商持粮待涨，市场观望氛围浓厚。市场粮源供应紧张，小麦价格强势上涨。随着小麦价格不断上涨，制粉企业成本剧增，但面粉、副产品价格难以大幅跟涨，企业运营艰难。市场价格暴涨后迎来暴跌行情，部分地区价格下跌幅度过大，门前到货车辆减少后小幅提价促收，市场价格涨跌互现。中下旬开始，市场供需两不旺，小麦市场价格维持高位震荡态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

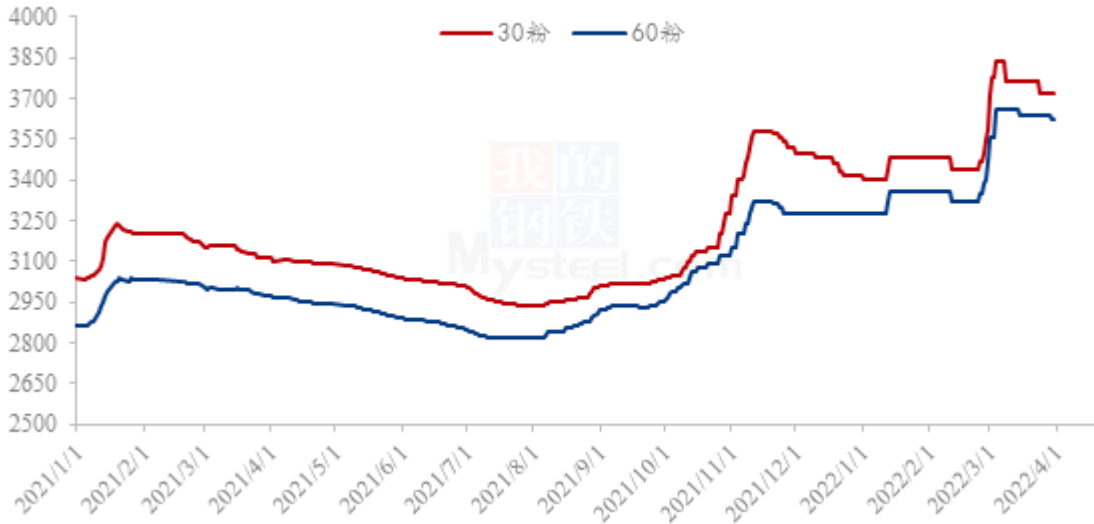
图 7 2020-2022 年主产区小麦价格走势

5.3 面粉行情分析

本月面粉市场价格先涨后跌，市场购销平稳。月初小麦价格受市场供应紧张以及政策小麦竞拍高成交高溢价影响，疯狂上涨不断刷新历史新高。虽然此时面粉处于需

求淡季，但制粉企业原粮收购成本不断上涨，利润难以保障情况下不断提高面粉出厂价，面粉价格迎来强势上涨。中旬，小麦价格涨势放缓，维持高位震荡态势，经销商面粉备货趋于谨慎；随着天气渐暖，面粉存储不便，下游拿货积极性放缓，面粉价格进入缓跌态势。部分地区受疫情影响，物流运输不畅，企业出货缓慢，价格缓慢回落。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）



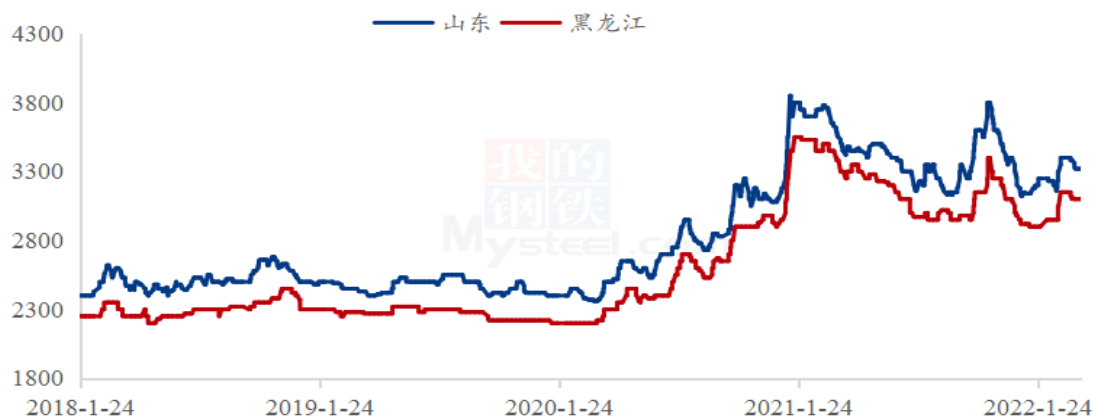
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势

5.4 玉米淀粉行情分析

3月玉米淀粉价格偏弱呈现。截至3月31日，全国玉米淀粉主流成交均价为3260元/吨，环比2月下跌58元/吨，跌幅2%。供应方面，春节假期后玉米淀粉企业陆续恢复正常生产，3月玉米淀粉产量快速回升至高位。但需求端却不容乐观，主要是3月全国各地陆续出现新冠疫情确诊病例，地区疫情防控措施升级导致物流受阻，部分下游终端企业减产停工，导致3月消费量明显下降。贸易商及终端客户采买积极性有所下降，市场成交较为清淡，玉米淀粉产品库存也在持续增长，工厂为缓解销售及资金压力，逐步下调报价以吸引成交。展望4月玉米淀粉市场基本面压力依旧较大，市场上旬承压下行概率较大。但也不能忽视供应减量及成本支撑的可能性，玉米淀粉有望在再次探底后出现阶段性反弹行情，操作上，既要规避价格下跌的风险，也要积极把握探底反弹的机会，力争化危为机。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 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

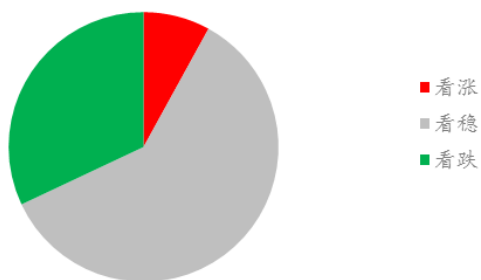


图 10 小麦淀粉生产厂家心态分析

小麦淀粉贸易商心态分析

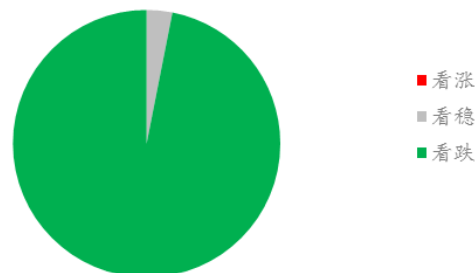


图 11 小麦淀粉贸易商心态分析

小麦淀粉下游心态分析

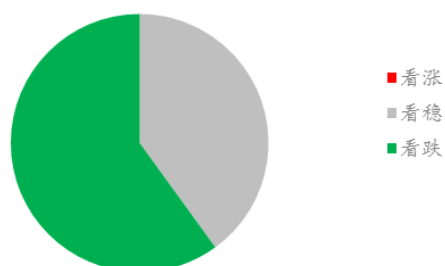
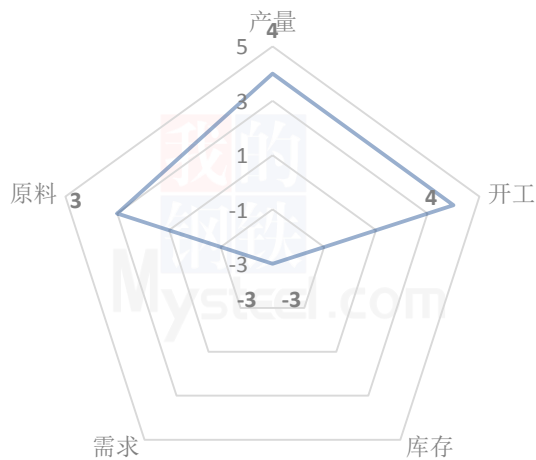


图 12 小麦淀粉下游心态分析

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 13 小麦淀粉下游心态分析

影响因素分析：	
开工：	厂家开机低位，明显利好价格；
产量：	产量少，利好后市价格；
库存：	库存累积，一般利空后市价格；
需求：	疫情影响，下游需求低迷，利空后市价格；
原料：	原料价格高位，对价格支撑明显；
总结：	受疫情影响，下游需求不佳，厂家找车困难，运输压力大，预计短

期内价格暂稳运行。

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

本周小麦淀粉市场出厂价格持续下跌。原料方面，目前前路粉走货不畅，面企开机低迷，中后路粉价格仍处高位。开工、库存方面，目前淀粉下游需求低迷，厂家订单量少，库存有所累积。外加疫情影响，部分厂家暂停生产，行业开机低位运行。利润方面，厂家利润触底，部分厂家甚至出现亏损，预计淀粉价格继续下调空间不大。目前多数厂家运输压力较大，找车困难，目前需求对小麦淀粉市场影响大于供应影响，供应端利好影响薄弱。近期主要关注疫情、厂家开工和下游需求情况，预计短期内小麦淀粉暂稳运行。

2022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 14 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