

小麦淀粉市场

月度报告

(4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

(4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

本月小麦淀粉市场价格先跌后涨。本月中上旬初受新冠疫情影响，下游需求减少，厂家运输压力较大，成交清淡，库存压力较大。本月中下旬，原料价格上涨、物流运输缓解提振下游采购积极性，厂家走货好转，小麦淀粉库存压力缓解，部分贸易商对新麦上市后小麦淀粉价格走低抱有预期，目前仅刚需拿货为主。目前厂家谷朮粉订单较多，开机逐步上升，部分厂家小麦淀粉出现少量库存，但面粉厂家对小麦仍有补库需求，不排除原料还有上涨可能，预计下月谷朮粉价格暂稳运行为主，五一节后如新冠疫情缓解，或将带动下游需求提升，后期继续关注新冠疫情形势、原料价格、下游需求动向情况。

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)	3.748	7.61	-3.862
	小麦淀粉企业开机率 (%)	25.93%	36.51%	-10.58%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.711	1.388	-0.677
需 求	河粉开机率 (%)	73%	71%	2%
	粉丝开机率 (%)	50%	45%	5%
利 润	全国利润 (元/吨)	54	106	-52
价 格	河南 (元/吨)	3528	3674	-146
	山东 (元/吨)	3624	3731	-107
	全国 (元/吨)	3577	3728	-151

数据来源：上海钢联

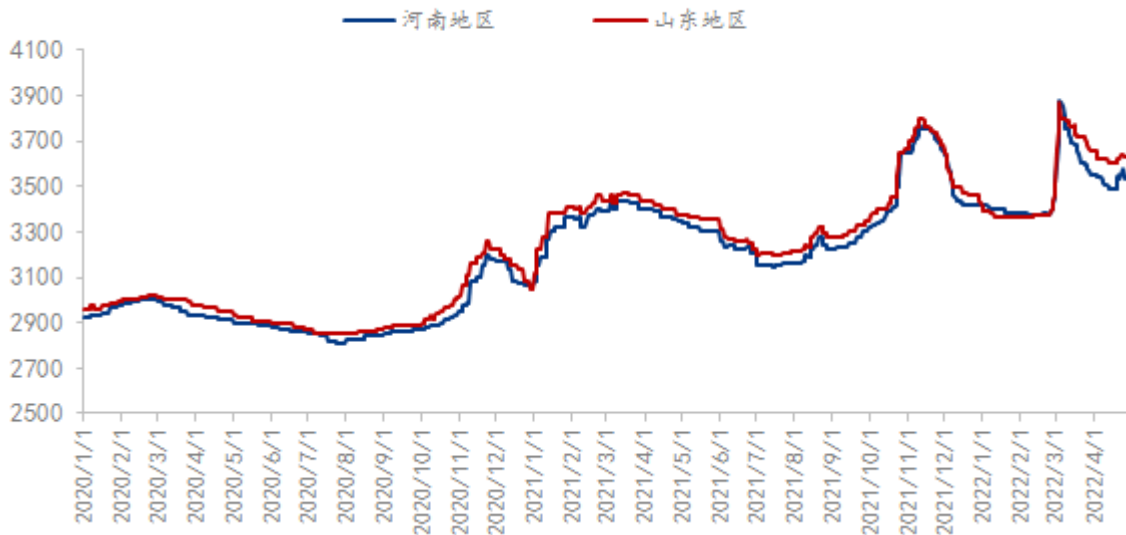
第二章 小麦淀粉供应分析

2.1 本月小麦淀粉市场行情回顾

4月份全国小麦淀粉市场均价在3577元/吨，较3月份均价3728元/吨，环比下调151元/吨，跌幅4.05%。较去年4月份均价3391元/吨，同比上涨156元/吨，涨幅5.48%。

本月小麦淀粉市场价格先跌后涨。月初受疫情影响，下游生产受限，淀粉需求不旺，厂家走货不畅，开机低迷。清明假期期间，原料价格回落，加重下游观望心态。厂家库存有所累积，出货议价成交。中旬，托市小麦拍卖成交均价较上周上涨132元/吨，涨幅4.87%，下游观望情绪减弱，厂家订单较前期稍有增量，小麦淀粉价格止跌企稳。本月中下旬，原料价格反弹加物流运输得到缓解，提振下游拿货积极性，下游及贸易商观望情绪减弱，询价积极，拿货意愿加强，厂家订单稍有增量，走货好转，但由于库存压力较大，涨价乏力，原料涨至高位后，厂家在生产成本压力下，拉涨小麦淀粉价格，下游“买涨不买跌”心理驱使下，厂家走货好转，库存压力缓解，小麦淀粉市场暂稳运行。

2020年-2022年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）



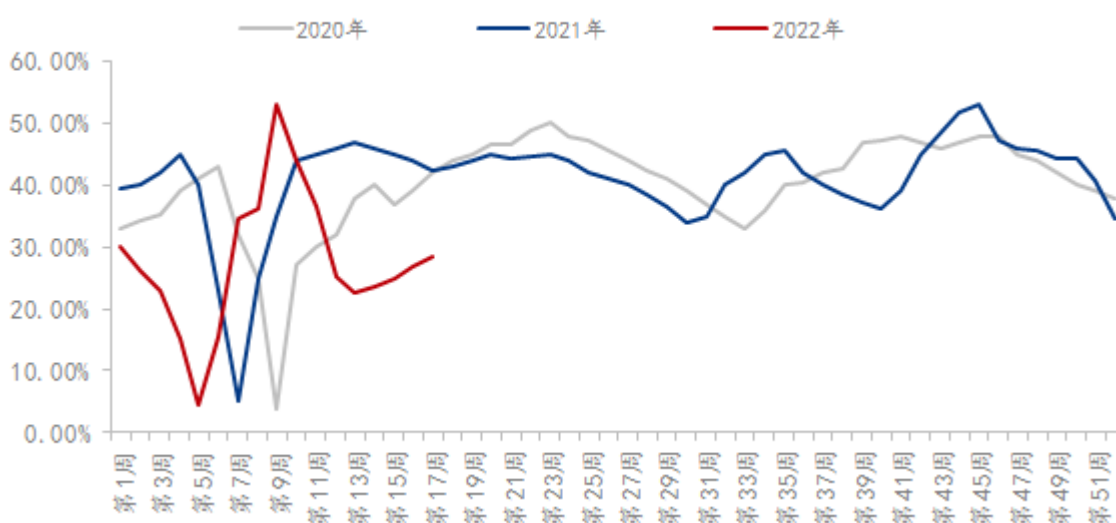
数据来源：钢联数据

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 4 月，小麦淀粉月度产量为 3.748 万吨，较上月产量减少 3.862 万吨。开机率 25.93%，开机率较上月减少 10.58%。

2020-2022 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 4 月 27 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 0.711 万吨，较上月减少 0.677 万吨，降幅 48.77%。本月中上旬由于物流运输受阻，厂家库存累计，下旬道路运输缓解，厂家走货加快，库存压力得以缓解。

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	400	0
山东	5	1960	2850	-890

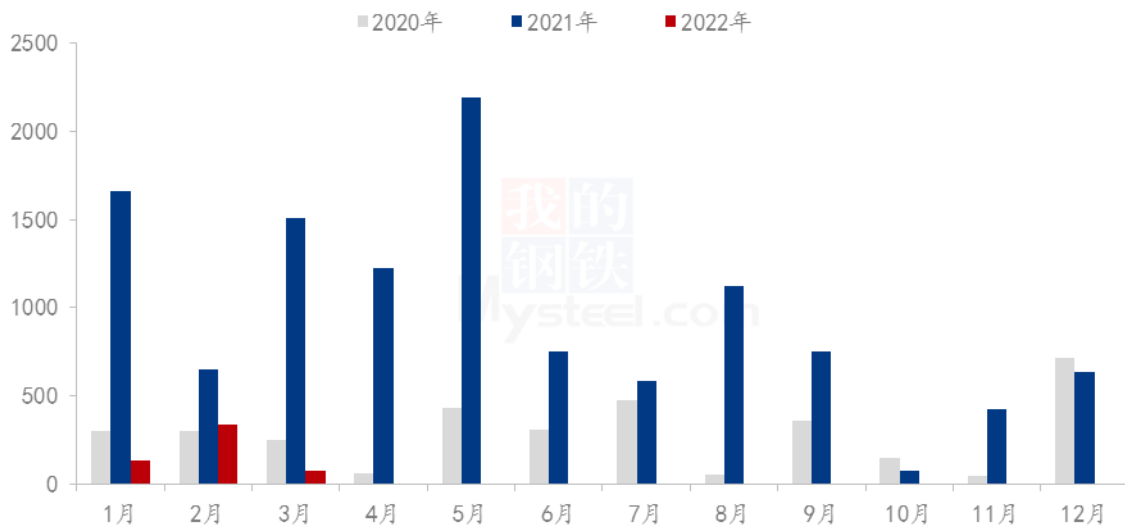
河南	13	2450	4900	-2450
陕西	2	200	300	-100
安徽	3	600	1700	-1100
广东	1	1500	2500	-1000
合计	25	7110	12650	-5540

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3月，国内小麦淀粉进口量72吨，较2月份减少261吨，环比减少78%；较2021年3月份减少1435.75吨，同比减少95%。3月份进口均价为465美元/吨，环比增加3.88美元/吨，同比增加51.27美元/吨。截至2022年1-3月国内小麦淀粉进口累计534.5吨，较去年同期减少3280.53吨，跌幅85.98%。

2019年-2022年小麦淀粉进口分析（吨）



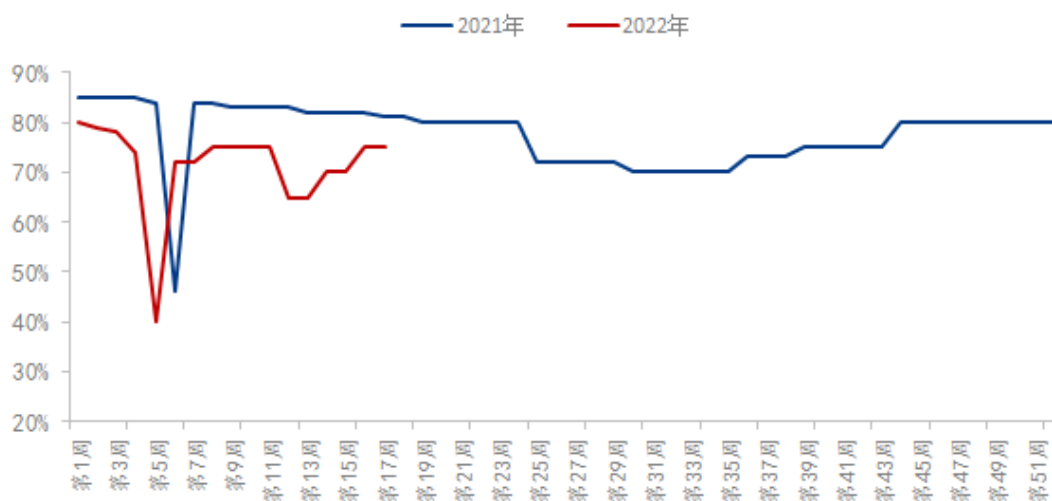
数据来源：钢联数据

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

4月份，下游河粉行业开工73%，较3月份上升2%。广东地区河粉厂家设备升级改造基本完成，开机上涨。

2021-2022年河粉开机变化 (%)



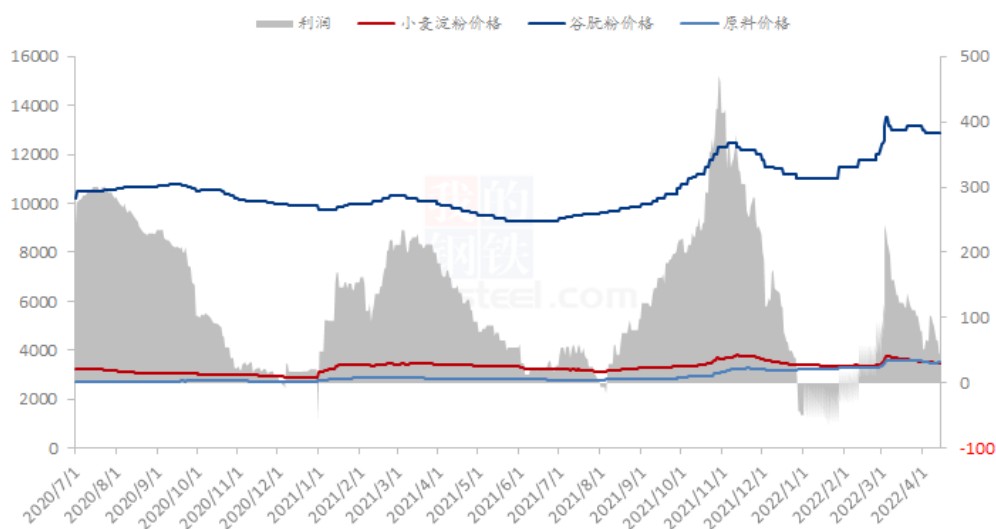
数据来源：钢联数据

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

4 月份，企业利润较 3 月份下降，本月小麦淀粉（含谷朊粉）厂家平均利润为 54 元/吨，环比上月下跌 52 元/吨，跌幅 49.05%。

2021年-2022年小麦淀粉利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

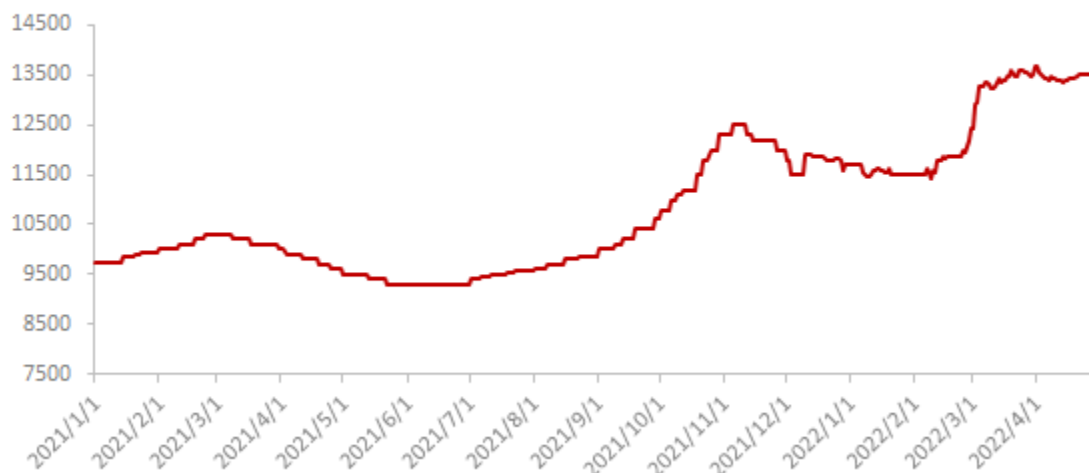
第五章 关联产品分析

5.1 谷朊粉行情分析

4 月份全国谷朊粉市场均价在 13458 元/吨，较 3 月份均价 13364 元/吨，环比上调 94 元/吨，涨幅 0.7%。较去年 4 月份均价 9780 元/吨，同比上涨 3678 元/吨，涨幅 37.6%。

本月初，下游受疫情影响，生产受限，需求不佳，厂家开工低位，谷朊粉产量较少，多数厂家无库存压力。中旬，原料价格下跌，下游刚需、小批量采购为主，观望情绪较浓，中小厂谷朊粉价格稳中窄幅回落，大厂优质谷朊粉出口订单为主，价格坚挺。中下旬，道路管控有所缓解，下游拿货积极性向好，谷朊粉市场价格有所上涨。目前厂家走货顺畅，无库存压力，市场供应由供应紧平衡向供不应求过度，但下游对价格接受程度有限，厂家涨价稍显乏力，目前谷朊粉市场价格暂稳为主。根据往年市场经验来看，新麦上市前，谷朊粉下游厂家会有囤货行为，预计近期谷朊粉价格偏强运行为主，或有上涨可能。

2021年-2022年谷朊粉均价（元/吨）



数据来源：钢联数据

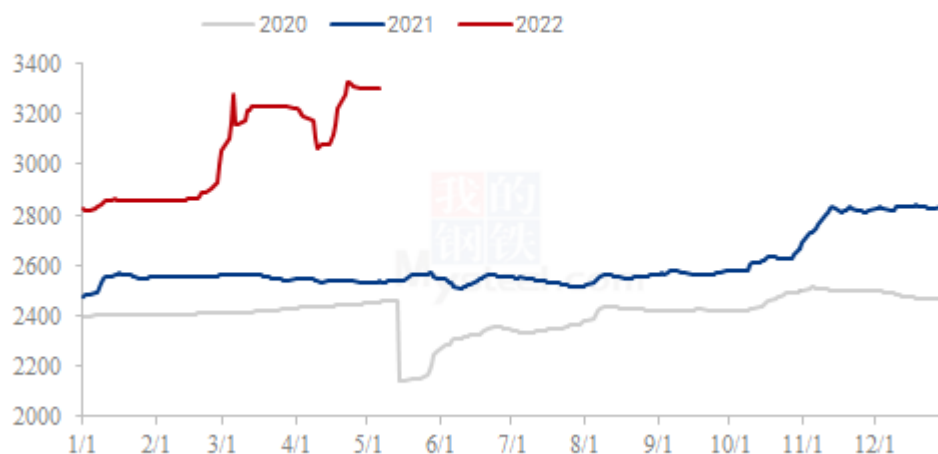
图 6 2021-2022 年小麦淀粉及谷朊粉利润走势图

5.2 小麦行情分析

4 月份全国小麦市场均价在 3205 元/吨，较 3 月份价格 3210 元/吨，环比下跌 5 元/吨，跌幅 0.16%。较去年 4 月份均价 2537 元/吨，同比上涨 668 元/吨，涨幅 26.33%。

本月小麦市场价格波动频繁，市场购销活跃。月初某大型企业带头落价，再加上连续四周托市小麦拍卖成交均价呈下滑趋势，市场看跌氛围浓厚，众企业收购价格纷纷跟跌，小麦价格大幅回落。中下旬国家托市小麦停拍，基层粮源基本见底，粮商手中仅剩粮源多为前期地储拍卖小麦，成本较高，挺价情绪明显，市场观望氛围浓厚。同时各地区中储粮、储备粮拍卖再次刷新历史高点，进一步提振市场看涨情绪。制粉企业仍有补库需求，不断上调收购价格，竞价吸量。月底制粉企业经过集中补库后，收购价格高位回落。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格暂稳，个别企业出现上调迹象，企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

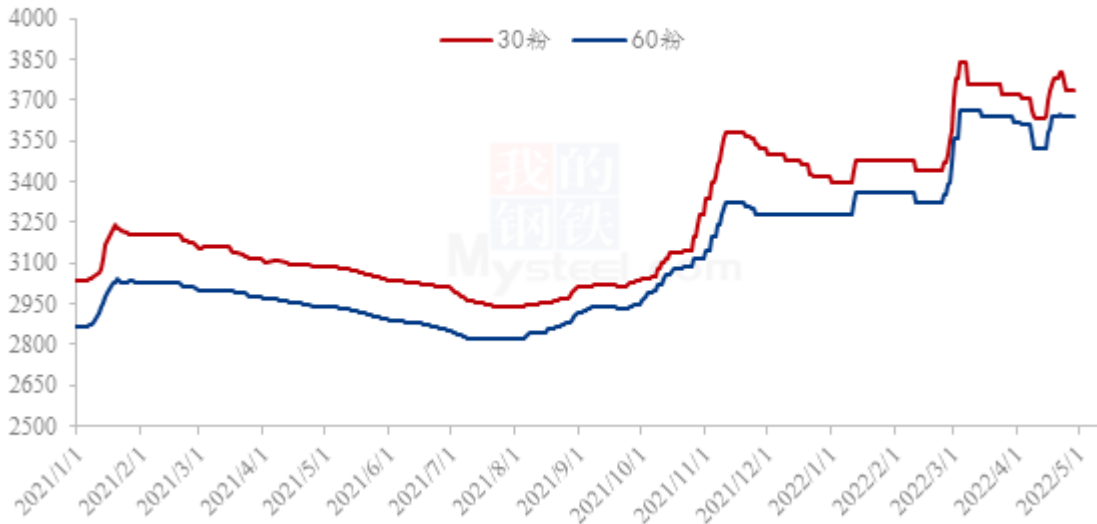
图 7 2020-2022 年主产区小麦价格走势

5.3 面粉行情分析

本月面粉市场价格波动频繁，市场购销清淡。截至 4 月 29 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3712 元/吨，较上月环比跌幅 1.28%，较去年同期上涨 19.82%。月初天

气逐渐转暖，下游经销商建库意愿不强，企业走货滞缓，为促进出货缓解经营压力出厂价格高位回落。中旬受小麦原粮高涨影响，成本支撑下带动面粉价格上涨。月底大型企业面粉带头落价，部分企业跟跌。制粉企业当前生产成本仍处于高位，利润支撑下对面粉挺价心态浓厚。预计近期面粉市场价格稳定为主，随着小麦价格回落或将有下行风险。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图

5.4 玉米淀粉行情分析

4月玉米淀粉价格呈现由强转弱的趋势，月底价格受玉米强预期的影响，止跌小幅反弹，整体坚挺运行。本月全国玉米淀粉主流成交均价为3232元/吨，环比3月均价下跌43元/吨，跌幅1.31%。供应方面，玉米淀粉企业受新冠疫情造成的物流运输不畅影响库存压力升至高位，倒逼深加工企业限产停机数量增加，本月玉米淀粉供应减量明显；需求方面，淀粉糖、箱板纸/瓦楞纸开工同样受到新冠疫情出现偏弱运行态势，利空玉米淀粉消费；玉米淀粉企业上旬签单走货量少，中旬开始，下游及贸易商刚需签单补货，使得玉米淀粉行业库存压力小幅缓解，加之月底物流运输得到缓解，淀粉走货持续好转，玉米淀粉市场签单价格维持坚挺运行。

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

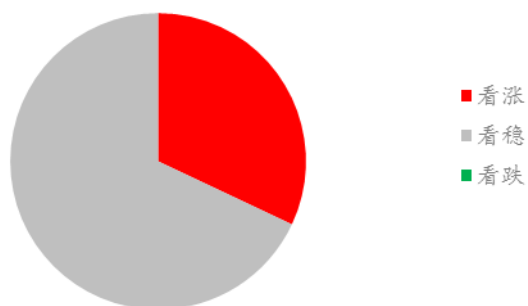


图 10 小麦淀粉生产厂家心态分析

小麦淀粉贸易商心态分析

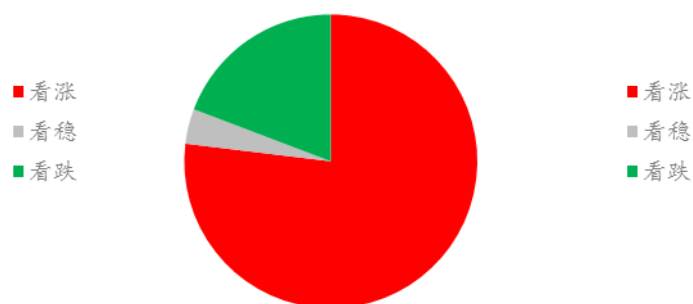


图 11 小麦淀粉贸易商心态分析

小麦淀粉下游心态分析

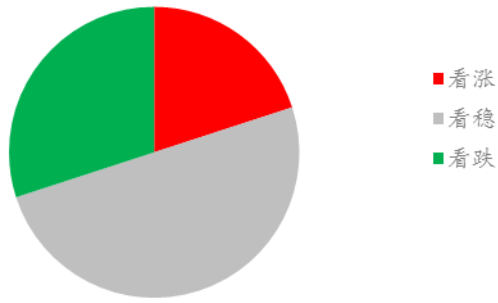
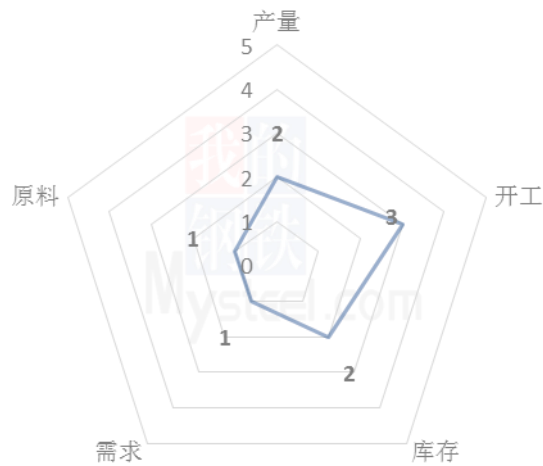


图 12 小麦淀粉下游心态分析

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：

<p>开工：行业开机水平较低，明显利好价格；</p> <p>产量：产量偏低，小幅利好价格；</p> <p>库存：厂家库存压力较小，小幅利好价格；</p> <p>需求：天气转热，需求增量，弱势利好价格；</p> <p>原料：原料价格高位回落后暂稳，弱势利好后市价格；</p> <p>总结：目前厂家库存得到消耗，原料价格仍偏高，近期厂家订单尚可，走货逐步恢复，预计近期淀粉价格暂稳运行。</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><i>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。</i></p>			

第八章 后期预判

目前小麦淀粉市场价格稳定为主，天气转热，小麦淀粉需求有所增量，但受新冠疫情影响，下游需求明显低于往年，厂家开机仍处于较低水平。原料价格仍处于高位，下游对小麦淀粉价格接受程度有限，厂家上调价格缺乏利好支撑，预计近期小麦淀粉价格暂稳运行，五一节后如新冠疫情缓解，或将带动下游需求提升，后期继续关注新冠疫情形势、原料价格、下游需求动向情况。

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