

# 小麦淀粉市场

## 月度报告

(2021年12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 12 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 -
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

本月初小麦淀粉先是持续下跌，中旬后路粉价格反弹、厂家利润触底，淀粉价格止跌企稳，目前下游需求低迷，厂家出货不畅，淀粉价格高报低走，成交有所下移，厂家开工均有所下调，河南部分厂家受环保以及自身库存压力影响限产、停产，开工下滑严重。供需双弱局势下，厂家让利出货。后期关注下游节前备货动态及托市小麦拍卖对后路粉的价格影响，预计下月小麦淀粉市场稳定运行为主。

## 第一章 本月小麦淀粉基本面概述

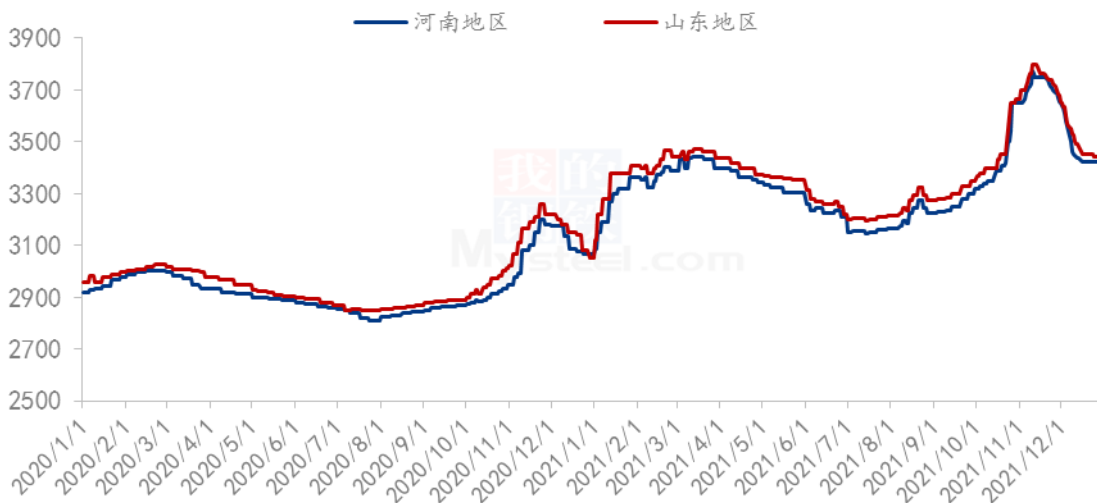
	类别	本月	上月	涨跌
供应	小麦淀粉月度产量 (万吨)	6.39	7.41	1.02
	小麦淀粉企业开机率	41.02%	49.45%	8.43%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.39	0.29	0.10
需求	河粉开机率	80%	80%	0
	粉丝开机率	80%	70%	-10%
利润 (含谷朮粉)	河南 (元/吨)	38	264	-226
	山东 (元/吨)	98	322	-224
价格	河南 (元/吨)	3462	3710	-248
	山东 (元/吨)	3494	3740	-246
	全国 (元/吨)	3493	3737	-244
其他	河南部分厂家受环保及库存压力影响，减产、限产、停产，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

12月份，小麦淀粉价格持续下跌。月初，小麦淀粉全国均价3650元/吨，价格较11月30日下跌20元/吨，下游询价积极，但观望情绪浓厚，以刚需采购为主，市场整体成交偏弱。厂家库存增加，议价空间加大，部分企业开工下调，市场整体处于供大于求状态。部分厂家为减少库存累积，低价竞价成交走货尚可。12月中旬，小麦淀粉全国均价3480元/吨，后路粉价格小幅反弹，加之企业利润触底，支撑小麦淀粉价格止跌企稳。12月下旬，河南地区受环保及自身库存压力影响，限产、停产，开工下滑严重，多数厂家为尽快出货，让利成交，小麦淀粉市场明稳暗降，成交有所下移。截至12月31日，小麦淀粉全国均价3440元/吨，市场处在供需双弱局面，小麦淀粉市场偏弱运行。

2020年-2021年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）

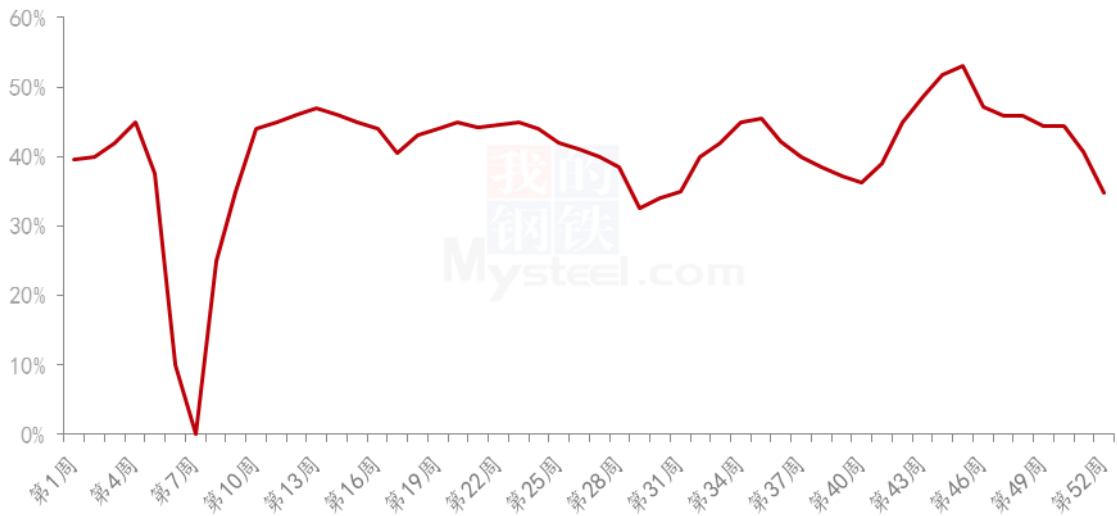


数据来源：钢联数据

### 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12月，全国20家小麦淀粉生产厂家总产量为6.39万吨，环比11月减少1.02万吨，跌幅13.76%；12月份小麦淀粉行业开工为41.02%，环比11月下跌8.43%。

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（吨）	上月库存（吨）	增减（吨）
河北	1	250	300	-50
山东	5	1190	580	610
河南	8	1360	1100	260
陕西	2	100	180	-80
安徽	3	670	450	220
广东	1	300	300	0
合计	20	3870	1910	1960

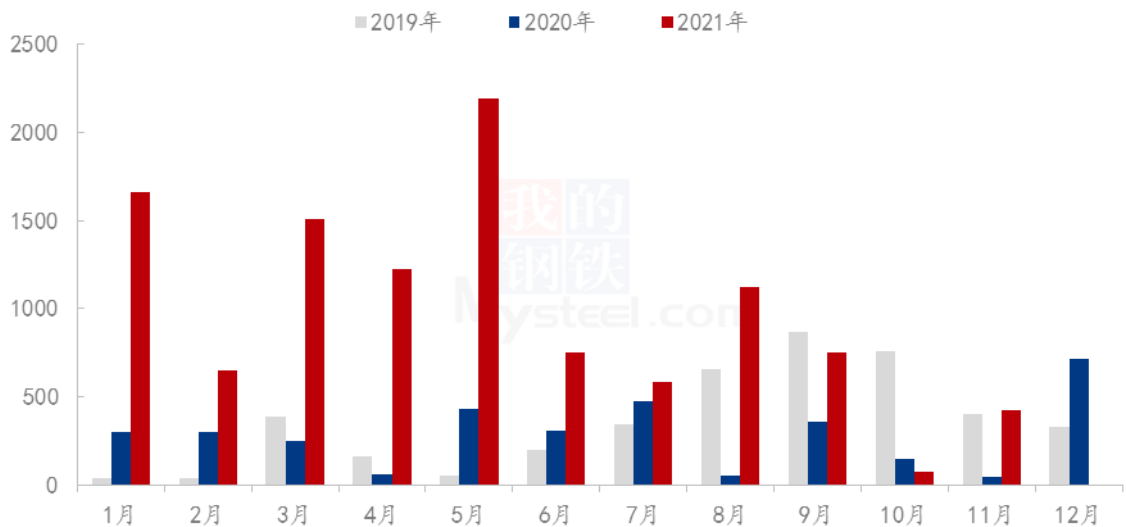
数据来源：钢联数据

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 12 月 29 日，小麦淀粉企业库存总量 3870 吨，较上月增加 1960 吨，增幅 102.6%，12 月份小麦淀粉下游需求欠佳，市场整体处于供大于求状态，河南地区货源充裕，库存偏高。山东地区走货放缓，库存有所累积。

## 2.4 小麦淀粉进口量分析

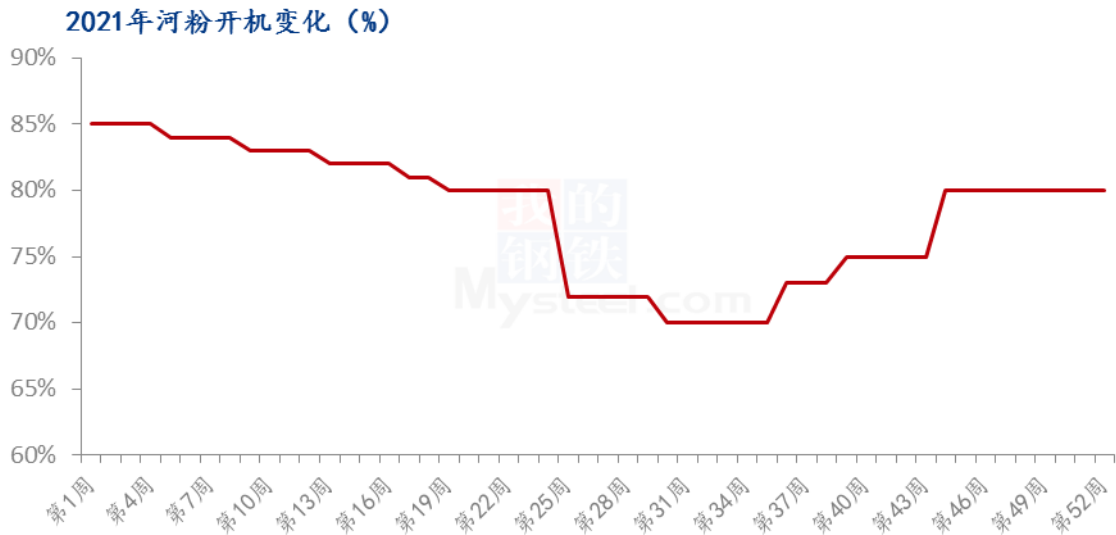
据中国海关数据显示：2021年11月国内小麦淀粉进口量424.1吨，较10月份增加352.598吨，环比增加493.13%；较2020年11月份增加381.05吨，同比增加879%。11月份进口均价为460.03美元/吨，环比下降83.58美元/吨，同比下降123.18美元/吨。截至2021年1-11月国内小麦淀粉出口累计10931.01吨，较去年同期增加8214.42吨，涨幅302.38%，今年国内小麦淀粉进口量明显高于近年水平。

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



数据来源：钢联数据

12月份，下游河粉行业开工 80%，开工较平稳，与11月份持平。下游粉丝、粉条行业因天气原因开工下调。

### 第四章 小麦淀粉企业代表区域利润



数据来源：钢联数据

12月份河南地区小麦淀粉（含谷朊粉）利润 38 元/吨，环比上月下降 226 元/吨；



山东地区小麦淀粉（含谷朊粉）利润为 98 元/吨，环比上月下降 224 元/吨。本月小麦淀粉（含谷朊粉）利润持续下跌，较 11 月份下滑严重。

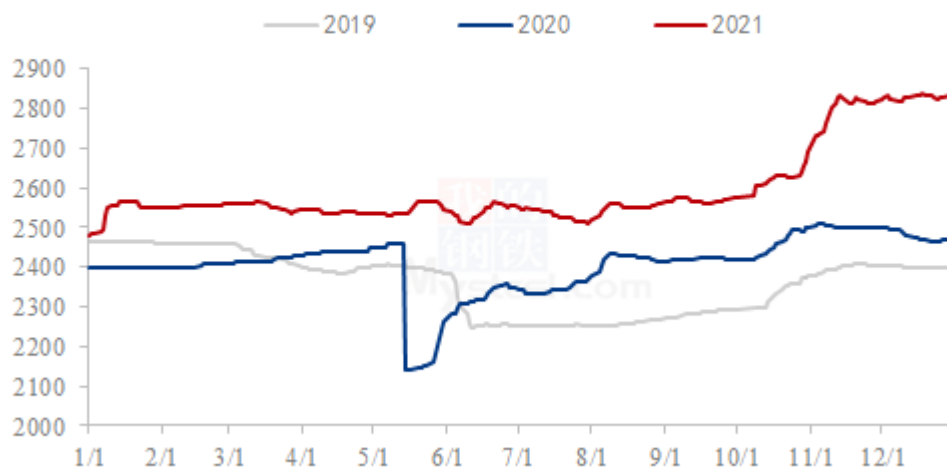
## 第五章 关联产品分析

### 5.1 小麦行情分析

12 月份全国小麦市场均价在 2827 元/吨，较 11 月份价格 2803 元/吨，环比上调 24 元/吨，涨幅 0.86%。较去年 12 月份均价 2478 元/吨，同比上涨 349 元/吨，涨幅 14.08%。

本月小麦市场价格整体呈现高位盘整态势，市场购销平稳。粮商出货积极性尚可，逢高获利了结，回笼资金，市场散粮流通量尚可。制粉企业小麦收购满足刚需为主，面粉走货滞缓，整体收购积极性不高。玉米价格持续弱势调整，玉米小麦价差缩减后小麦饲料用量减少，从前期的 40%减少到 10%左右，饲料企业小麦消耗库存为主，整体上货量不大。小麦价格在高位反复博弈调整，涨落均有阻力。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）



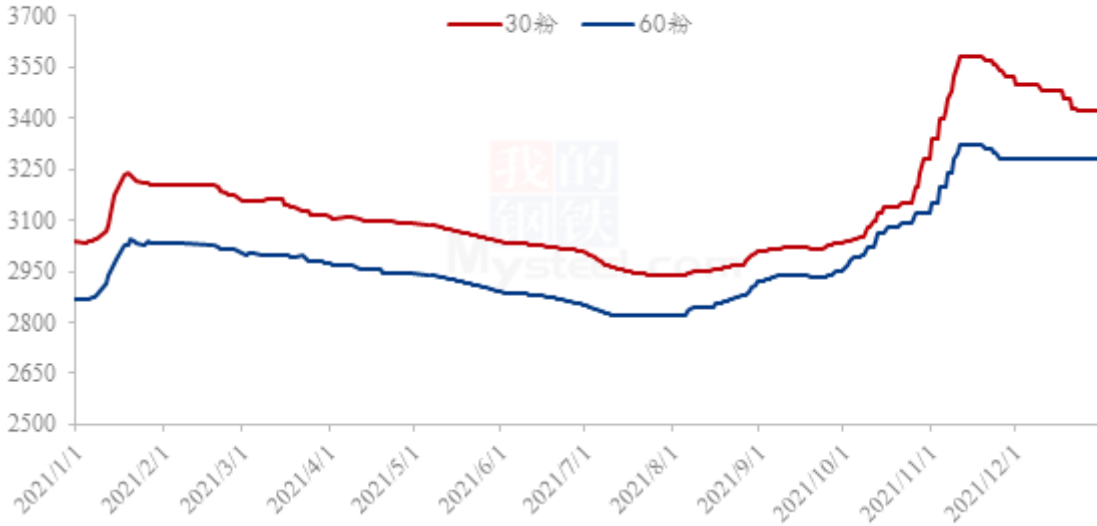
数据来源：钢联数据

### 5.2 面粉行情分析

本月面粉市场价格整体呈现缓跌态势，市场购销平淡。前期百姓面粉囤货充足，短期内消耗缓慢，终端需求表现低迷，面粉经销商备库意愿不强烈，随销随采为主。

制粉企业出货滞缓，库存压力较大，窄幅下调价格缓解库存压力。全国面粉产能过剩，面粉市场竞争激烈，竞价销售现象明显。预计年前面粉价格维持稳定为主，难有明显波动。

2021年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

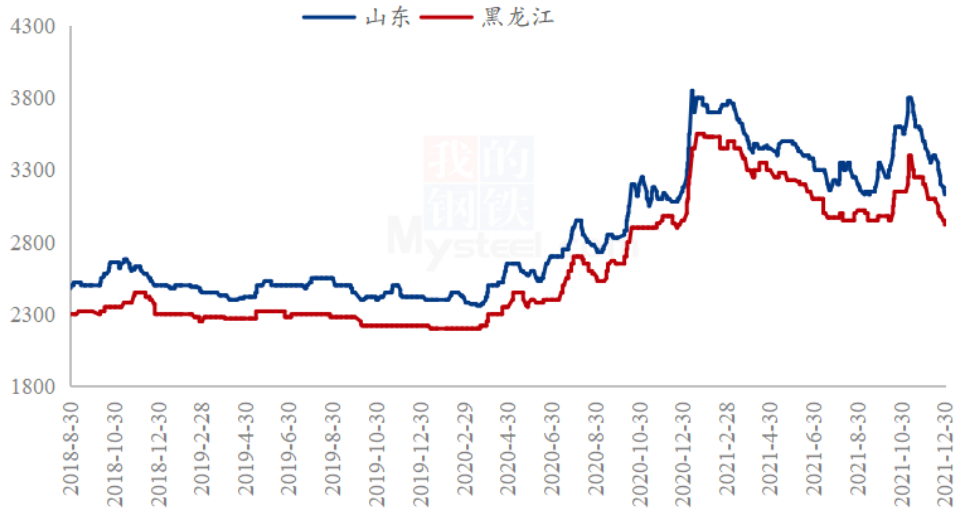


数据来源：钢联数据

### 5.3 玉米淀粉行情分析

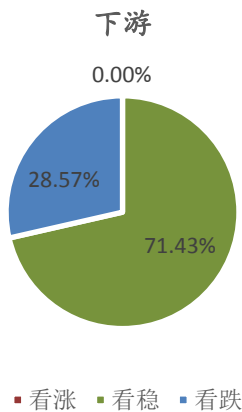
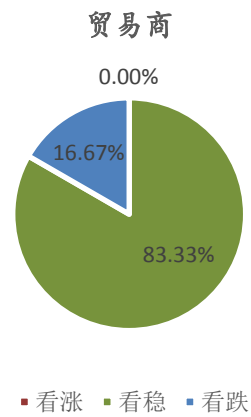
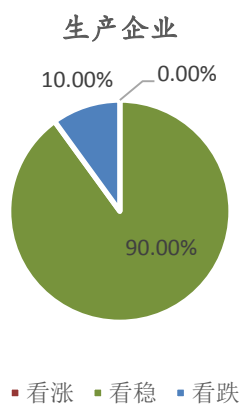
12月玉米淀粉价格一路下行，跌势迅猛。截至31日，全国玉米淀粉均价为3210元/吨，价格较11月底下调317元/吨，跌幅9.9%。此轮下跌幅度远超市场预期。究其原因仍是玉米淀粉供应能力明显提升但需求相对低迷，基本面压力巨大。目前山东地区生产利润由盈转亏，但黑龙江、吉林等地生产仍有利润，玉米淀粉产量依旧高企，暂未出现开机率明显下降的情况。需求端来看，今年春节较早下游工厂提前减产停机现象较为普遍，1月需求表现预计难有明显起色。市场供需矛盾仍存，预计1月玉米淀粉价格将继续下探倒逼工厂减产停机后达到市场供需新平衡，价格表现或有转机。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

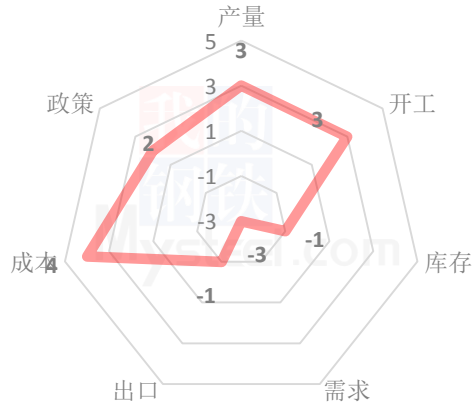
## 第六章 心态解读



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：

**产量：**产量减少，一般利好

**开工：**厂家开工有所下调，河南部分厂家受环保影响停产、限产，一般利好

**库存：**库存量偏高，弱势利空

**需求：**下游需求低迷，一般利空

**出口：**出口订单稳定、量少，弱势利空

**成本：**原料小幅上涨、生产成本偏高，明显利好

**政策：**河南地区受限产政策影响，开工率偏低，小幅利好

**总结：**目前市场需求欠佳，成交偏弱，预计短期内小麦淀粉价格稳定运行

### 影响因素及影响力值说明

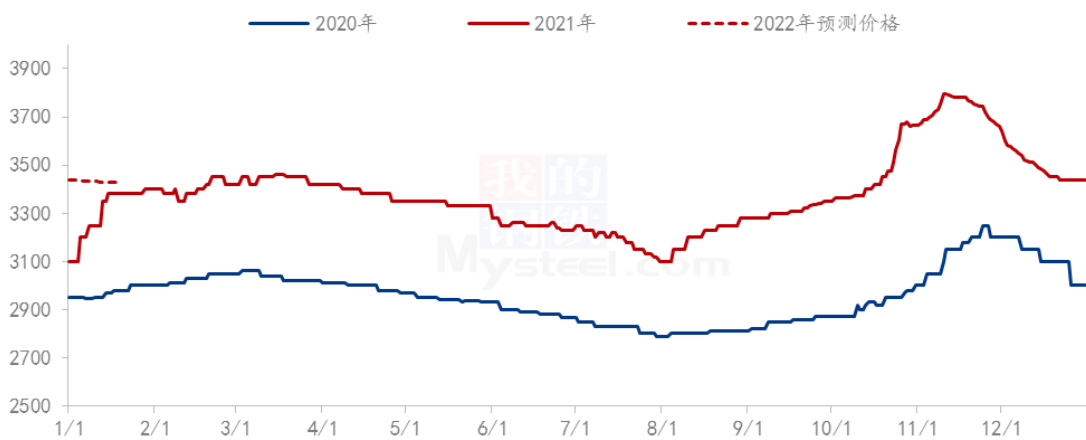
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前小麦淀粉下游需求低迷，节前备货动力不足，疫区物流运输困难。后路粉价格反弹，厂家利润触底，淀粉继续下行空间不大，河南地区受环保及自身库存压力影响，限产、停产，开工下滑严重。供需双弱局势下，预计下月小麦淀粉市场以稳定运行为主。

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