

# 小麦淀粉市场

## 月度报告

(2022年5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

(2022年5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 小麦淀粉与玉米淀粉价差分析.....	- 6 -
5.2 谷朊粉行情分析.....	- 6 -
5.3 小麦行情分析.....	- 7 -
5.4 面粉行情分析.....	- 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 -



## 本月核心观点

本月小麦淀粉市场价格稳中偏弱运行，市场整体表现一般。购销逐步恢复正常，厂家开机较上月提升明显，恢复正常水平。小麦价格高位震荡，下游及贸易商采购积极性不高，市场刚需采购为主。本月后路粉价格持续偏强运行，小麦淀粉与原料价格维持倒挂运行，国内谷朮粉价格受外贸订单较多支撑，偏强运行，对厂家利润有一定缓冲。目前市场处于供大于求阶段，外加市场即将进入传统淡季，市场利空因素较多，预计短期内小麦淀粉价格偏弱运行。后期关注原料及玉米淀粉价格、厂家开机情况。

## 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)	7.174	3.748	3.426
	小麦淀粉企业开机率 (%)	42.76	25.93%	16.83%
	小麦淀粉企业库存 (万吨)	0.873	0.711	0.162
需 求	河粉开机率 (%)	76.75%	73%	3.75%
	粉丝开机率 (%)	40%	50%	-10%
利 润	全国利润 (元/吨)	99	54	45
	河南 (元/吨)	3467	3528	-61
价 格	山东 (元/吨)	3536	3624	-88
	全国 (元/吨)	3515	3577	-62
	与玉米淀粉价差	119	209	-90

数据来源：上海钢联

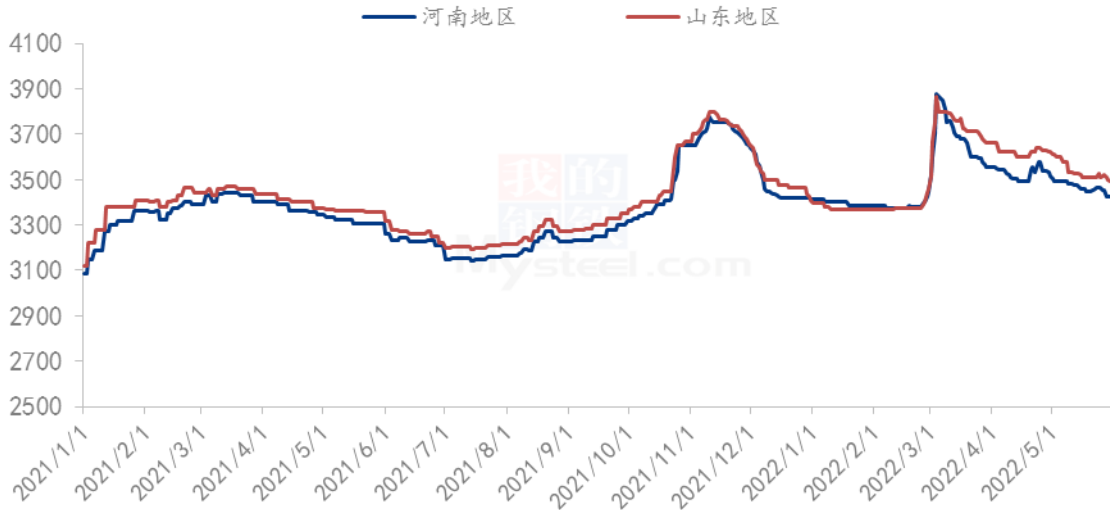
## 第二章 小麦淀粉供应分析

### 2.1 本月小麦淀粉市场行情回顾

5月份全国小麦淀粉市场均价在3515元/吨，较4月份均价3577元/吨，环比下调62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1.73%。

本月小麦淀粉市场价格偏弱运行。月初原料价格涨跌互现，窄幅回落为主。厂家谷朮粉订单较多，开机呈上升趋势，部分厂家淀粉逐步出现累库，加之原料回落，下游及贸易商观望情绪加重，下游刚需采购为主。河南部分厂家受疫情影响减产或停产，发运受阻，对其他产区走货稍有利好带动。月中旬随南方市场运输通畅，需求好转，外加新麦、陈麦价格上涨提振，下游及贸易商观望情绪减弱，厂家订单增量。月后旬，厂家库存压力缓解后，部分厂家上调价格，但小麦价格持续下跌，市场采购谨慎，上调价格后成交乏力，近几日小麦淀粉价格又呈缓跌趋势。

2020年-2022年小麦淀粉主产区均价走势图（元/吨）



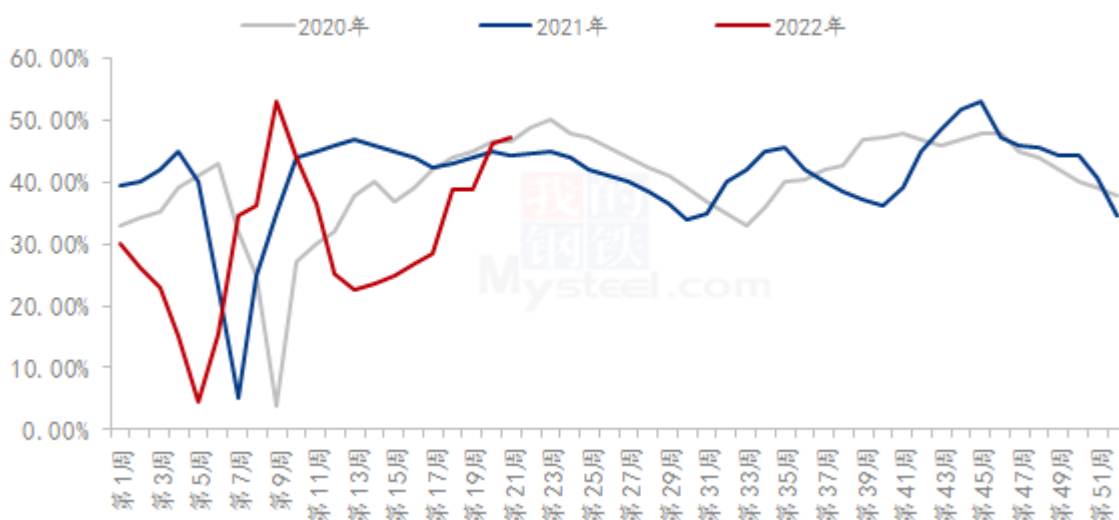
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2022 年小麦淀粉主产区均价走势图

## 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 5 月，小麦淀粉月度产量为 7.174 万吨，较上月产量增加 3.426 万吨。开机率 42.76%，开机率较上月上升 16.83%。

2020-2022 年小麦淀粉厂家开机变化 (%)



数据来源：钢联数据

图 2 2020-2022 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 5 月 25 日，小麦淀粉企业淀粉库存总量 0.873 万吨，较上月增加 0.162 万吨，增幅 22.78%。

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 (吨)	上月库存 (吨)	增减 (吨)
河北	1	0	400	-400
山东	5	2280	1960	320
河南	13	3250	2450	800

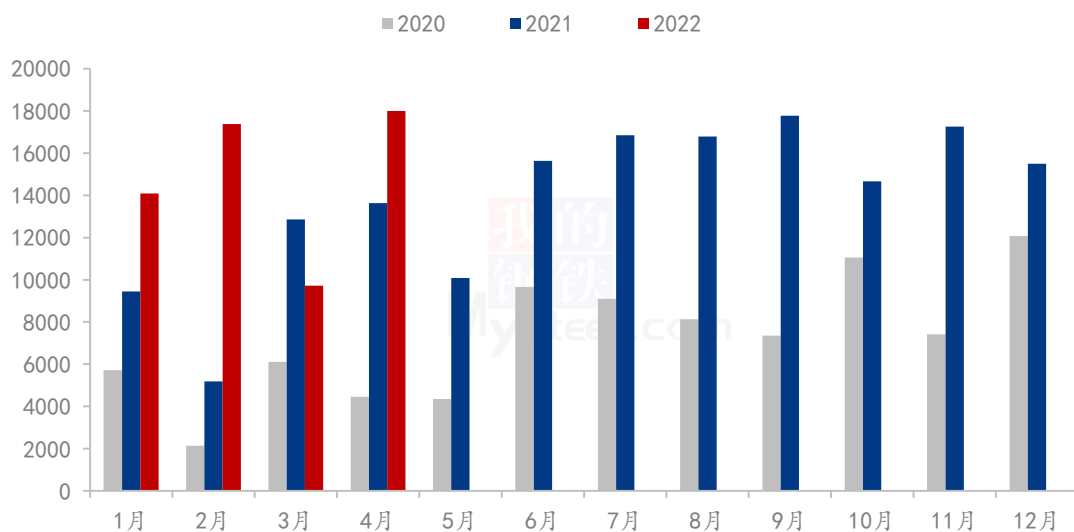
陕西	2	100	200	-100
安徽	3	2100	600	1500
广东	1	1000	1500	-500
合计	25	8730	7110	1620

数据来源：钢联数据

## 2.4 谷朊粉出口量分析

据中国海关数据显示：2022年4月，国内谷朊粉出口量18003.13吨，较3月份增加8284.125吨，环比增加85.2%；较2021年4月份增加4373.787吨，同比增加32%。4月份出口均价为1732.91美元/吨，环比增加42.36美元/吨，同比增加378.99美元/吨。截至2022年1-4月国内小麦淀粉出口累计59183.125吨，较去年同期增加1806.31吨，增幅44%。

2019年-2022年谷朊粉出口量（吨）



数据来源：钢联数据

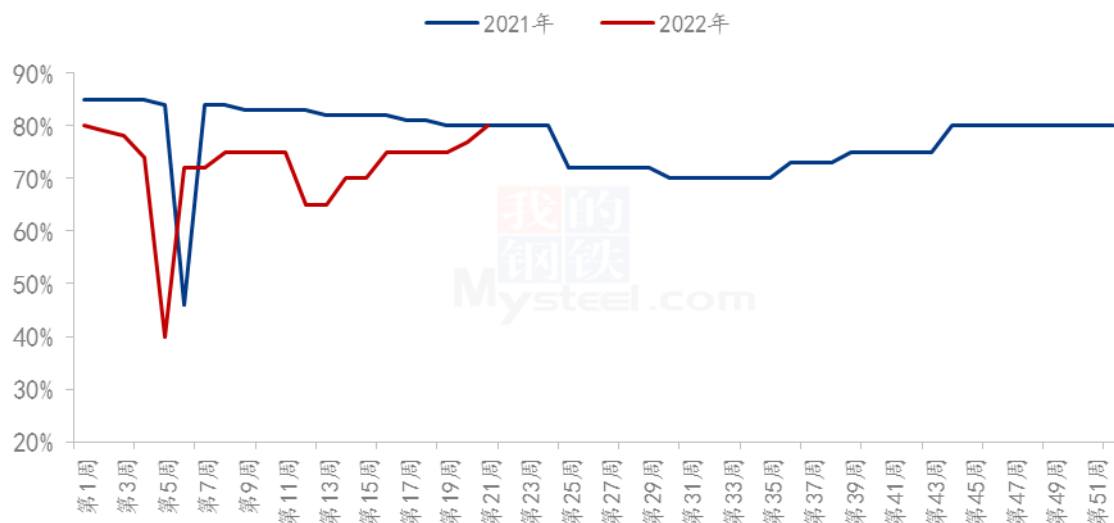
图 3 2020-2022 年小麦淀粉出口数量走势图

## 第三章 小麦淀粉下游需求分析

5月份，下游河粉行业开工76.75%，较4月份73%上升3.75%。



2021-2022年河粉开机变化 (%)



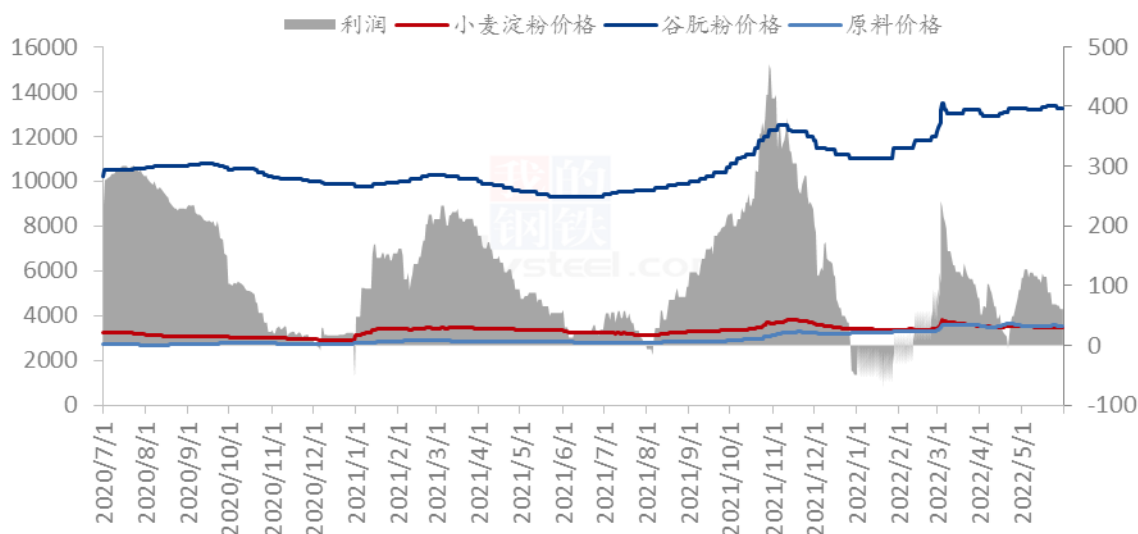
数据来源：钢联数据

图 4 2020-2022 年河粉厂家开机走势图

## 第四章 小麦淀粉企业代表区域利润

5 月份，企业利润较 4 月份有所上涨，本月小麦淀粉（含谷朊粉）厂家平均利润为 99 元/吨，环比上月 54 元上涨 45 元/吨，涨幅 83.33%。

2020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 小麦淀粉与玉米淀粉价差分析

本月小麦淀粉与玉米淀粉价差为 99 元/吨，上月价差为 209 元/吨，较上月价差缩减 90 元/吨，本 5 月玉米淀粉价格窄幅震荡，月度波动幅度在 20 元/吨左右，整体走势先扬后抑，呈倒 V 字型。五一节后，由于深加工企业对玉米原料普遍持偏强预期，挺价心态较为明显，东北企业率先大幅上调成交价格后带动华北企业价格上涨。另外，五一节后多数大型终端工厂大批量集中采购，如造纸、制糖行业等采购意愿偏强，备货周期为 1-3 月不等，有效缓解玉米淀粉企业库存及销售压力。进入下旬，终端企业持有大批量前期合同采购意愿不积极，而民营市场受疫情影响消费有所减量，导致新签订单情况并不乐观，出现部分企业下调成交价格以吸引签单的现象。但市场整体仍对玉米未来走势持偏强预期，尤其是华北深加工企业担忧本地粮源逐步售罄后原料供应受影响，成品价格下调幅度有限，5 月玉米淀粉走势相对稳定，价格波动幅度较小。

2021-2022 年小麦淀粉与玉米淀粉价差对比（元/吨）



图 6 2021-2022 年小麦淀粉与玉米淀粉价差对比

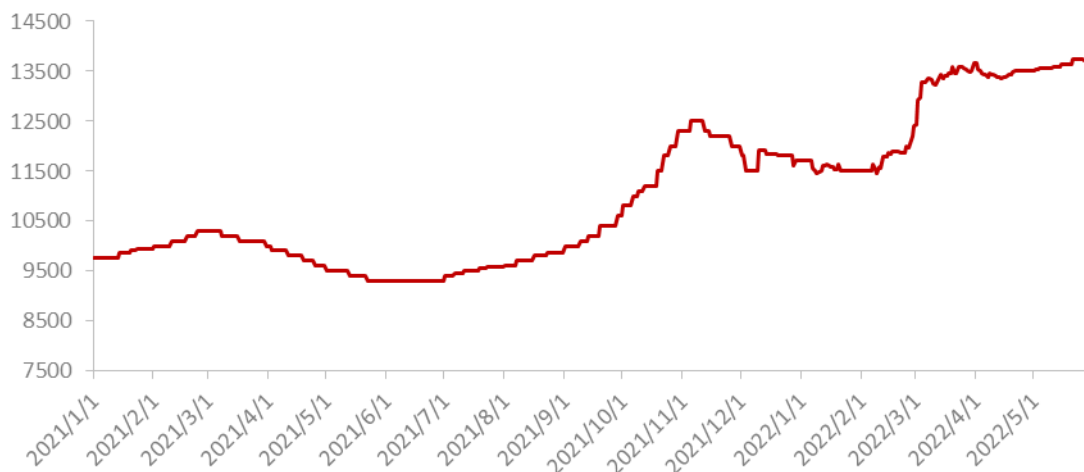
### 5.2 谷朊粉行情分析

本月全国谷朊粉市场均价在 13636 元/吨，较上月 13461 元/吨，上涨 175 元/吨，

涨幅 1.3%。

本月谷朮粉市场价格呈缓涨趋势。原料价格持续偏强运行，外加新冠疫情缓解，国内需求增量，及外贸订单较多提振，本月国内谷朮粉市场价格偏强运行。大厂出口订单较多，对国内出货及价格带动明显。目前中小厂蛋白含量 75%-82%主流报价 13000-13500 元/吨，主流成交价格参考 13200 元/吨左右，大厂蛋白含量 85%左右主流报价 14600-15500 元/吨，实际成交价格参考 14300-14800 元/吨。近期国内需求有所减弱，厂家订单减少，受人名币汇率不稳影响，外贸订单签单量也有所减少，本周部分厂家谷朮粉成交价格窄幅回落 100-200 元/吨。

2021年-2022年谷朮粉均价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年谷朮粉均价走势图

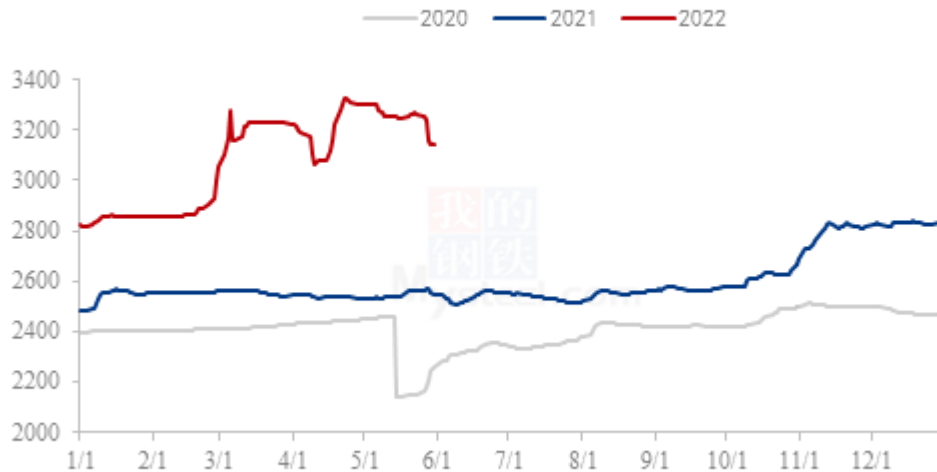
### 5.3 小麦行情分析

5 月份全国小麦市场均价在 3247 元/吨，较 4 月份价格 3205 元/吨，环比上涨 42 元/吨，涨幅 1.31%。较去年 4 月份均价 2549 元/吨，同比上涨 698 元/吨，涨幅 27.38%。

本月小麦市场价格整体呈现震荡下跌态势，市场购销积极。月初湖北新麦零星上市，整体质量优于往年，粮商随收随走，面企、饲企积极收购，新麦价格高开高走，市场观望氛围浓厚。随着新麦由南往北上市范围逐渐扩大，市场粮源流通日渐充裕，面企原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。月底各地储备库轮换小麦开收，收

购主流价格在 1.45-1.5 元/斤；随着粮库开收，粮商也都看到了小麦价格底部的支撑，陆续开始收粮建仓做库存。新季小麦持续供应市场，价格短期内维持坚挺，后市有回落的可能。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



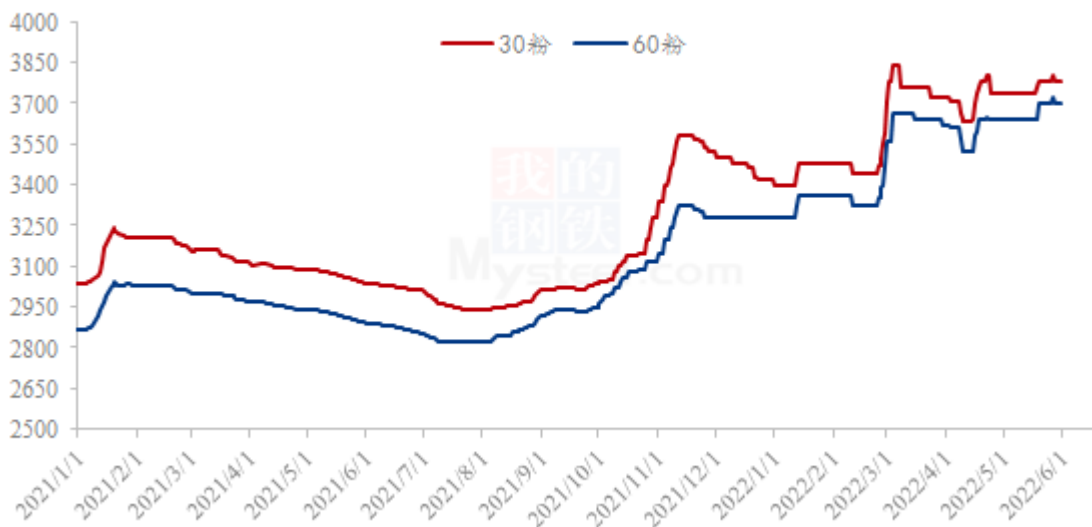
数据来源：钢联数据

图 8 2020-2022 年主产区小麦价格走势

## 5.4 面粉行情分析

本月面粉市场价格主流稳定，局部震荡调整，市场购销清淡。截至 5 月 31 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3758 元/吨，较上月环比涨幅 1.24%，较去年同期上涨 22.69%。本月新麦陆续上市，价格高开，制粉企业原粮收购成本居高不下，新麦刚上市并不能直接投入生产，面企提价促收陈麦，对面粉挺价心态浓厚。面粉处于季节性淡季，终端需求低迷，企业新增订单稀少，利润难以保障情况下面粉价格维持坚挺。预计新麦大量投入生产前面粉经销商依旧有陈麦面粉补库需求，因此短期内面粉价格维持坚挺，后期随着原粮大量上市，价格小幅回落后，面粉价格有小幅跟跌的可能。

2021-2022年全国30、60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

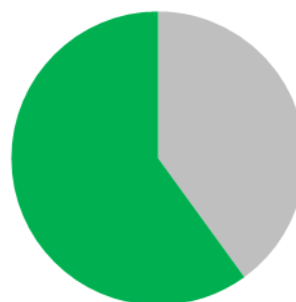
## 第六章 心态解读

小麦淀粉生产厂家心态分析



■ 看涨  
■ 看稳  
■ 看跌

小麦淀粉贸易商心态分析



■ 看涨  
■ 看稳  
■ 看跌

图 10 小麦淀粉生产厂家心态分析

图 11 小麦淀粉贸易商心态分析

小麦淀粉下游心态分析

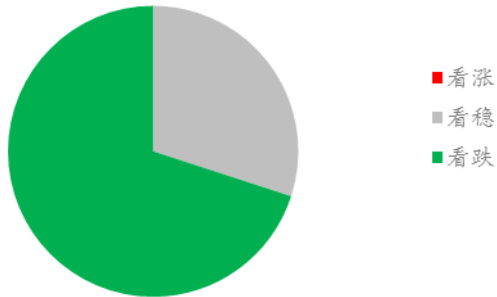


图 12 小麦淀粉下游心态分析

数据来源：钢联数据

样本数量：生产企业 25；贸易商 10；下游企业 10；

从 25 家小麦淀粉厂家调研看出 64% 的厂家看稳心态浓厚，主要原因是后路粉价格暂稳，谷朊粉有缓跌迹象，厂家生产成本压力下，继续降价意愿不强。36% 的厂家对近期市场看跌，往年经验是新麦上市前后小麦淀粉价格回落为主，外加粉丝行业进入淡季，需求有所减量，价格回落为主。

## 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

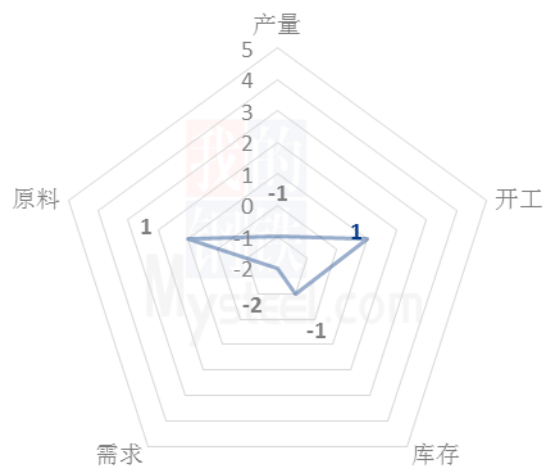


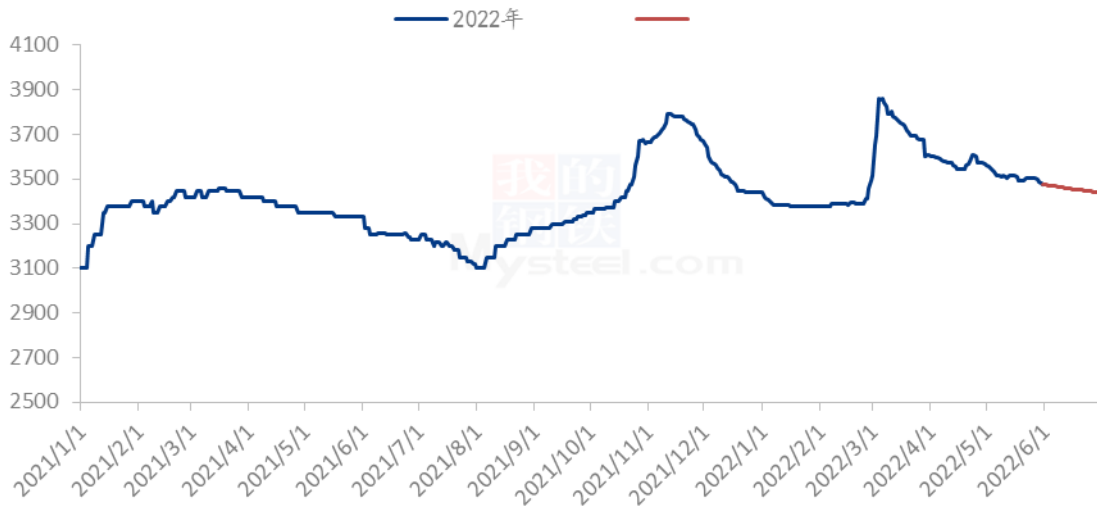
图 13 小麦淀粉下游心态分析

影响因素分析：			
<p><b>开工：</b>行业开机有下行趋势，部分厂家检修，弱势利好后市价格；</p> <p><b>产量：</b>市场购销仍不平衡，供大于需，弱势利空价格；</p> <p><b>库存：</b>厂家库存渐显，弱势利空后市价格；</p> <p><b>需求：</b>粉丝行业进入淡季，河南、山东地区淀粉需求有所减少，河粉需求稳定，小幅利空后市价格；</p> <p><b>原料：</b>小麦价格反弹，后路粉价格暂稳，弱势利好后市价格；</p> <p><b>总结：</b>临近小麦大量上市，加重下游及贸易商观望情绪，市场刚需采购为主，预计近期小麦淀粉价格偏弱运行。</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>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。</p>			

## 第八章 后期预判

原料方面，今日小麦价格有反弹趋势，各地区后路粉价格涨跌互现，部分面粉厂因小麦量不足，开机较低，后路粉供应偏紧。需求方面，粉丝行业进入淡季，需求减量，河粉、凉皮等食品需求稳定。开机及库存方面，行业开机有下行趋势，厂家库存压力暂不明显。利润方面，原料价格偏高，小麦淀粉持续缓跌，部分厂家谷朊粉、淀粉价格双落，生产成本压力下，厂家继续下调价格空间有限，预计近期小麦淀粉价格稳中偏弱为主。

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