

小麦市场

周度报告

(2022.7.28-2022. 8.4)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2022. 7. 28–2022. 8. 4)

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

小麦市场周度报告.....	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周小麦基本面概述.....	- 1 -
第二章 本周小麦市场行情回顾.....	- 1 -
2.1 小麦现货市场行情分析.....	- 1 -
2.2 小麦期货走势分析.....	- 2 -
第三章 国内小麦供需格局分析.....	- 3 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 3 -
3.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 4 -
3.3 面粉厂家利润情况分析.....	- 5 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 6 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 6 -
4.2 麸皮市场分析.....	- 6 -
4.3 次粉市场分析.....	- 7 -
4.4 标粉市场分析.....	- 8 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -
5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 9 -

第六章 心态解读	- 10 -
第七章 小麦后市影响因素分析	- 11 -
第八章 后期预判	- 12 -

本周核心观点

本周小麦市场价格先涨后跌，市场观望氛围浓厚。周初制粉企业原粮收购积极，收购价格不断上涨，市场价格陆续接近粮商收购成本价后，粮商积极出货，落袋为安。市场粮源流通充足，但现阶段面粉订单不足以支撑企业大幅开机，原粮量增价跌，小麦市场再次迎来下跌行情。预计下周小麦继续下行空间不大，小幅震荡调整。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
需求	制粉企业开工率	25.54%	25.7%	-0.16%
	主产区小麦价格（元/吨）	3100	3075	0.81%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3596	-0.17%
	主产区标粉价格（元/吨）	3399	3412	-0.38%
	主产区次粉价格（元/吨）	2765	2772	-0.25%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2233	2244	-0.49%
	玉米小麦价差（元/吨）	335	310	8.06%
其他	托市小麦停拍			

第二章 本周小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

截至本周（7月29日-8月4日）全国小麦市场均价在3100元/吨，较上周（7月22日-7月28日）3075元/吨，上涨25元/吨，涨幅0.81%。

本周小麦市场价格先涨后跌，市场观望氛围浓厚。周初制粉企业原粮收购积极，收购价格不断上涨，市场价格陆续接近粮商收购成本价后，粮商积极出货，落袋为安。市场粮源流通充足，但现阶段面粉订单不足以支撑企业大幅开机，原粮量增价跌，小麦市场再次迎来下跌行情。预计下周小麦继续下行空间不大，小幅震荡调整。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

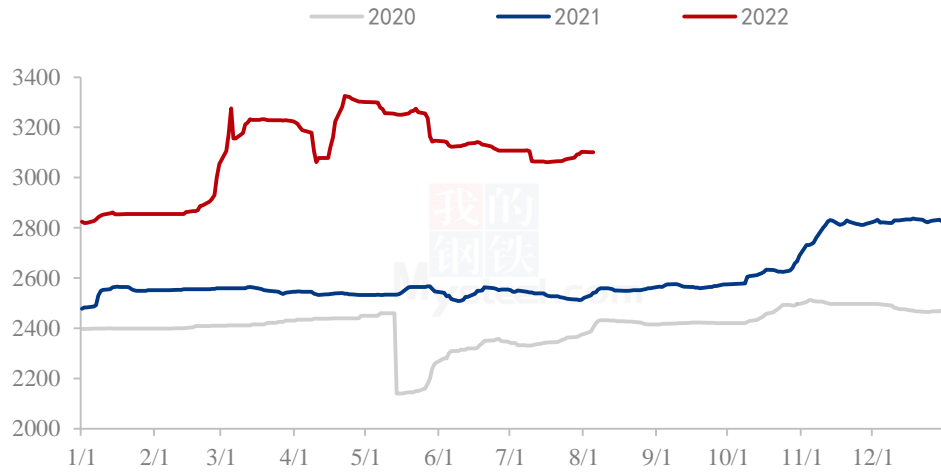


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2303）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格涨跌互现，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格，市场购销平稳。市场散粮流通尚可，制粉企业按需采购。截至本周四（8月4日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）无交易。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）



图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（8月3日）CBOT小麦9月合约收于763.75美分/蒲式耳，较上周三（7月27日）790.25美分/蒲式耳下跌26.5美分/蒲式耳，跌3.35%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场连续第四个交易日下跌，创下六个月来的最低水平，因为美元走强，季节性收获压力沉重。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）



图 3 美国强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

第三章 国内小麦供需格局分析

3.1 国家政策性小麦成交情况

停拍

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

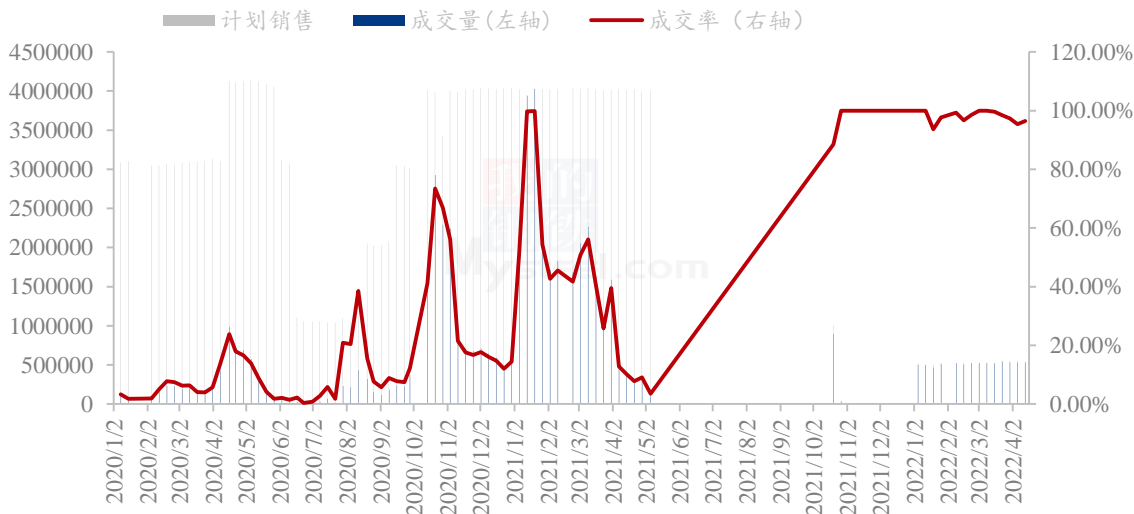


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 26.2%、26%、26.5%、24.5%、24.5%；平均开机率 25.54%，较上周下降 0.16%，较去年下降 9.86%。本周中小制粉企业开机基本维持稳定，河北、河南部分企业开机略有下调。上周面粉迎来小幅补货高潮后迎来淡季行情，企业面粉、副产品新增订单稀少，企业库存消耗缓慢情况下，只能再次下调开机缓解库存压力。预计下周企业开机难有明显改善，等待面粉需求回暖。

主产区中小制粉企业开机率情况						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
2022/8/4	26.2%	26%	26.5%	24.5%	24.5%	25.54%
环比上周	-0.3%	0%	-0.5%	0%	0%	-0.16%
同比去年	-12.8%	-12%	-8%	-10%	-8%	-9.86%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

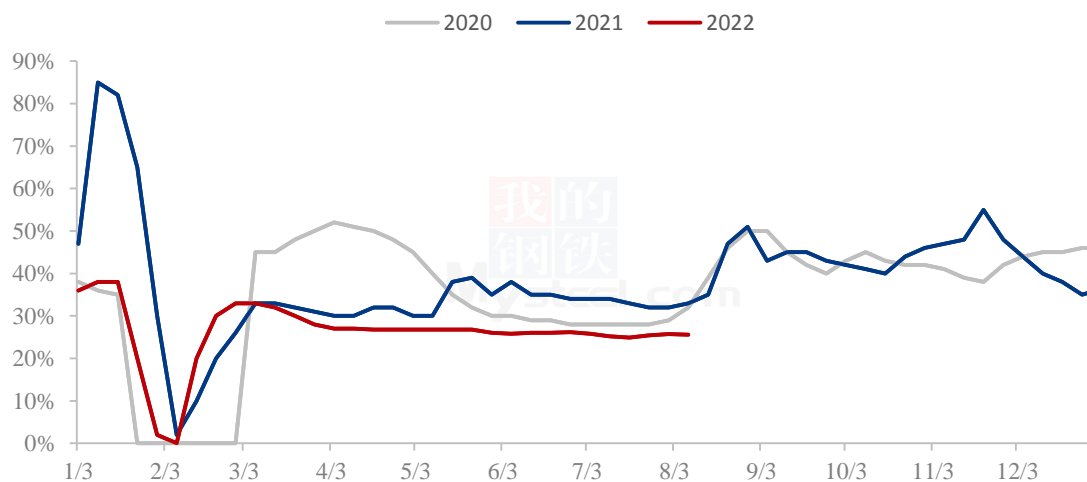


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至8月4日，中小面粉企业本周平均利润64元/吨，环比上周下跌33元/吨，同比去年上涨17元/吨。本周中小制粉企业利润延续下跌态势。小麦下跌幅度有限，制粉企业成本较高。副产品走货不畅，整体价格弱势调整。再加上面粉需求淡季，企业走货滞缓价格难以跟涨，利润十分微薄。预计近期制粉企业利润维持低位，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

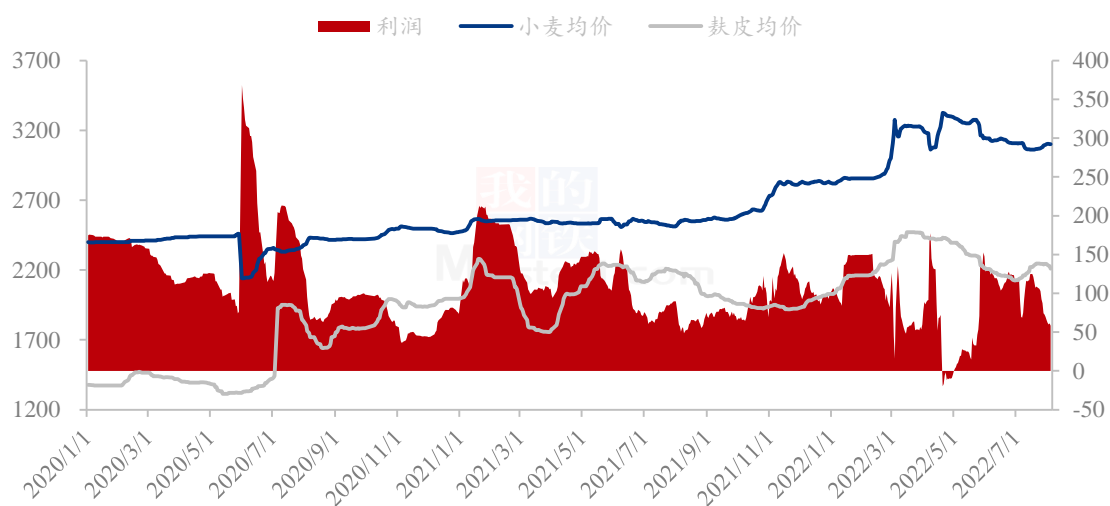


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小型企业面粉行情分析

截至 8 月 4 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3590 元/吨，较上周下跌 0.17%，同比去年上涨 15.61%。本周面粉市场主流价格稳定，局部涨跌互现。部分企业受原粮价格上涨影响，对面粉挺价心态浓厚，为了保障利润小幅上调面粉价格。部分企业面粉走货滞缓，为了缓解库存压力，小幅下调价格促进出货；企业根据自身库存和订单情况灵活调整价格。预计下周面粉价格维持平稳，关注原粮价格波动及企业开机动态。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

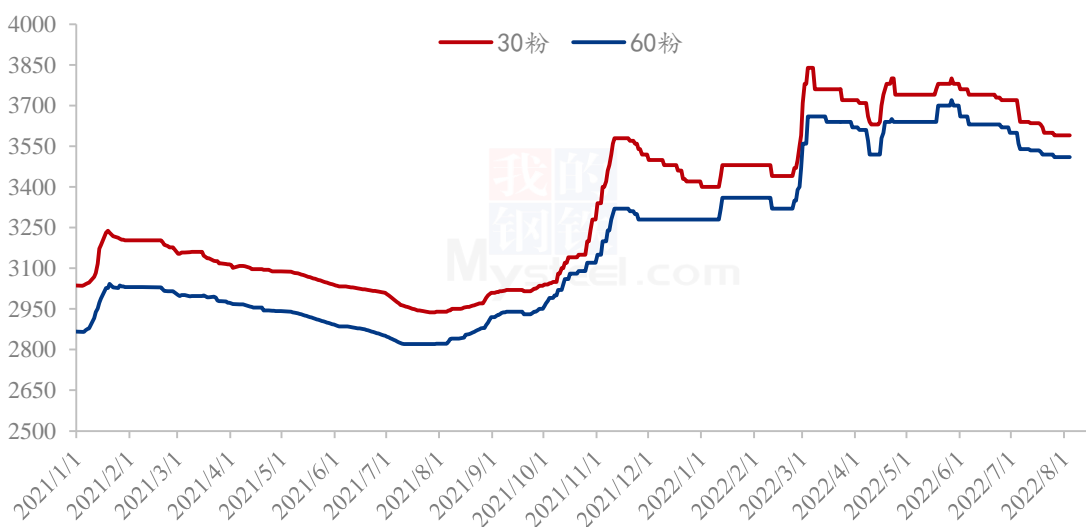


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 8 月 4 日，本周主产区混合麸皮均价 2233 元/吨，环比上周下跌 0.49%，同比去年上涨 1.92%。本周麸皮价格延续下跌行情。天气炎热潮湿，麸皮存储不便，制粉企业为避免库存积压严重，积极降价出货。下游市场需求疲软，饲料企业随用随采，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行，成本支撑下，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

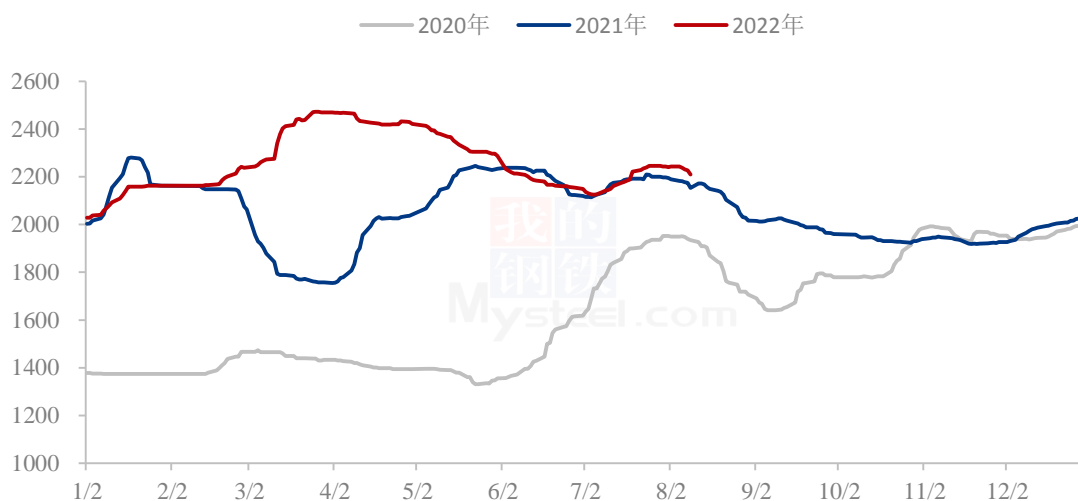


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 8 月 4 日，本周主产区次粉均价 2765 元/吨，环比上周下跌 0.25%，同比去年上涨 15.79%。本周次粉市场价格弱势调整，市场购销清淡。前期次粉价格高位运行，下游重新搭配面粉和标粉配比代替次粉，下游拿货满足刚需为主。近期企业开机难有明显回暖，次粉市场供应依旧偏紧。预计近期次粉价格维持平稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2720-2820 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

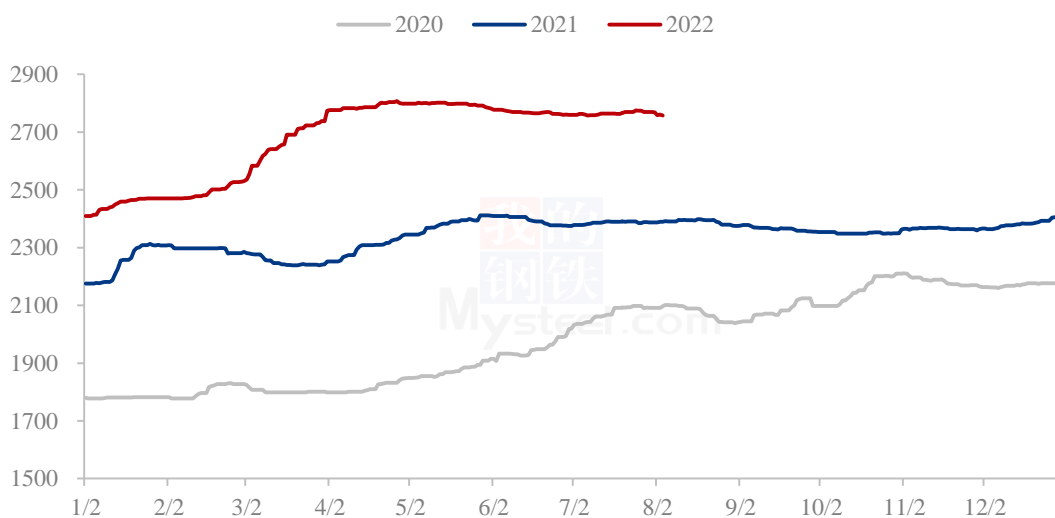


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 4 日，本周主产区标粉均价 3399 元/吨，环比上周下跌 0.38%，同比去年上涨 24.37%。本周标粉市场价格稳中有跌，市场购销清淡。目前标粉需求较弱，胶板厂和饲料厂需求都疲软，制粉企业标粉走货缓慢，企业为了缓解库存压力，降价促销。预计近期企业开机维稳，标粉价格维稳运行，关注企业开机情况。1.2-1.5 灰分标粉主流报 3320-3400 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

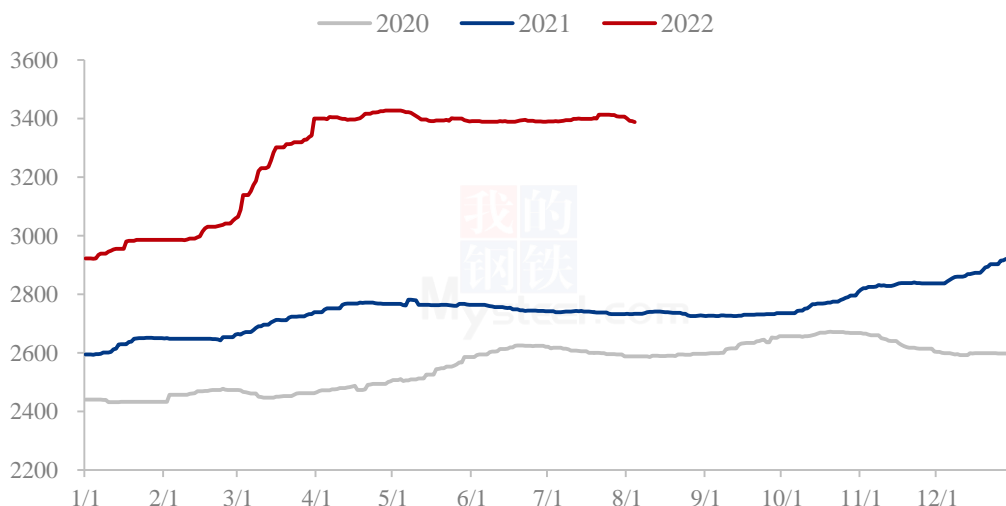


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场价格小幅上行后维持平稳运行，周均价 2765 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。随着期货价格反弹，产区市场信心增强，粮商挺价出意愿增强，但目前出货节奏相对平稳。深加工企业根据自身需求进行采购，采购意愿不强烈。周初销区价格出现不同程度反弹，贸易报价信心增强，缺乏实际下游需求支撑，上涨动力不足，趋稳运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

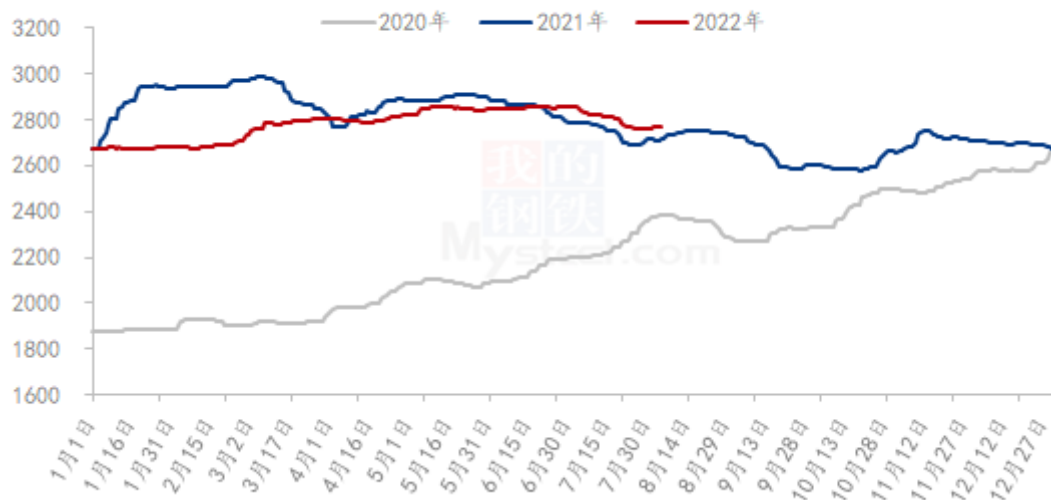


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至8月4日，本周玉米小麦价差均价335元/吨，较上周上涨25元/吨。本周玉米小麦价差较上周进一步扩大，玉米价格虽稳中有涨，但整体涨幅微小。小麦价格先涨后跌，使得两者价差进一步拉大。预计后期玉米价格震荡下行，小麦价格下行空间有限，小麦饲料替代无优势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

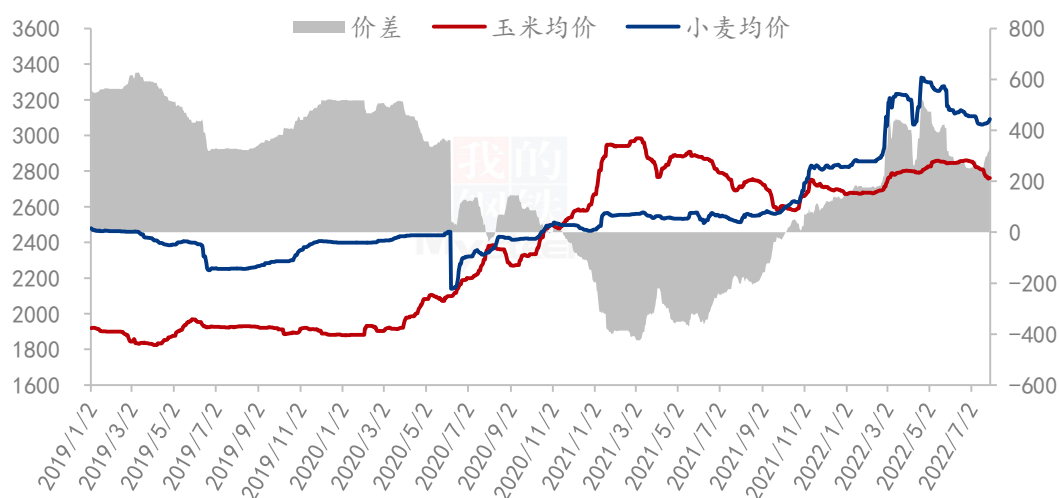


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

本周 Mysteel 农产品统计了 220 个样本点对下周小麦价格的预期，其中制粉企业 120 家，贸易商 100 位。统计看涨心态分别为 25%、20%；看跌心态 15%、30%；震荡心态 60%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 25%，最大震荡心态同样来源于贸易商端 60%。

总体观察分析图表，制粉企业当前开机较为低迷，原粮消耗十分有限。近期粮商逢高出货，市场粮源供应增加后，面企收购意愿减弱，小麦行情震荡偏弱运行。

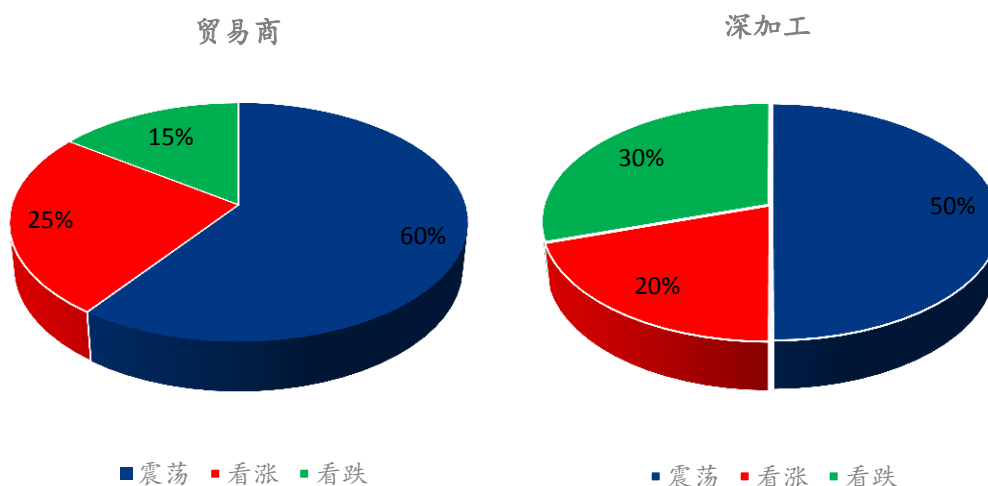
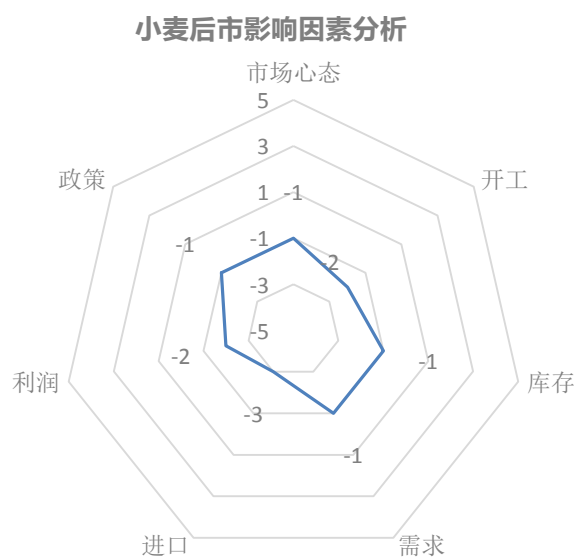


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工低迷, 利空后市价格

政策: 粮库支撑市场底部价格

库存: 制粉企业大量建仓意愿不强

需求: 面粉走货滞缓, 小麦需求疲软

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商出货意愿增加

总结: 制粉企业根据自身实际库存和上量情况灵活调整收购价格

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

后市预测：面粉需求低迷，制粉企业开机维持较低水平，高价收购原粮意愿不强。目前基层所剩粮源质量较好，农户惜售情绪明显，粮商收购上量稀少，市场散粮流通缓慢。中旬开始，面粉需求逐渐回暖，届时带动面企开机回升，原粮消耗增加后小麦收购价格也将迎来上涨。预计近期小麦市场价格震荡调整，等待面粉需求回暖。

市场建议：小麦毕竟是口粮，国家重视粮食安全问题，切勿过分看高，逢高获利了结，勿盲目抬价抢收，合理控制收购成本，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 全国小麦均价走势图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：魏锦伟 0533-7026106

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100