

小麦市场

周度报告

(2022.10.8 - 2022.10.13)



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. 10. 8–2022. 10. 13)

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.....	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 10 -
第六章 心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 12 -
第八章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。基层农户捂粮惜售，市场散粮流通量稀少，粮商忙于收购秋粮，小麦随收随走，整体上货量不大。天气转凉后面粉需求缓慢复苏，制粉企业为了满足生产需求不断提价促收；市场买涨不买跌，价格不断上行。临储小麦竞拍高成交高溢价，市场看涨情绪高涨。预计下周小麦价格延续涨势。

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	34.5%	34.5%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3131	3092	1.26%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3587	3585	0.06%
	主产区标粉价格（元/吨）	3370	3364	0.18%
	主产区次粉价格（元/吨）	2820	2794	0.93%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2426	2380	1.93%
	玉米小麦价差（元/吨）	328	297	31
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（10月8日-10月13日）全国小麦市场均价在3131元/吨，较上周（9月23日-9月29日）3092元/吨，上涨39元/吨，涨幅1.26%。

本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。基层农户捂粮惜售，市场散粮流通量稀少，粮商忙于收购秋粮，小麦随收随走，整体上货量不大。天气转凉后面粉需求缓慢复苏，制粉企业为了满足生产需求不断提价促收；市场买涨不买跌，价格不断上行。临储小麦竞拍高成交高溢价，市场看涨情绪高涨。预计下周小麦价格延续涨势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

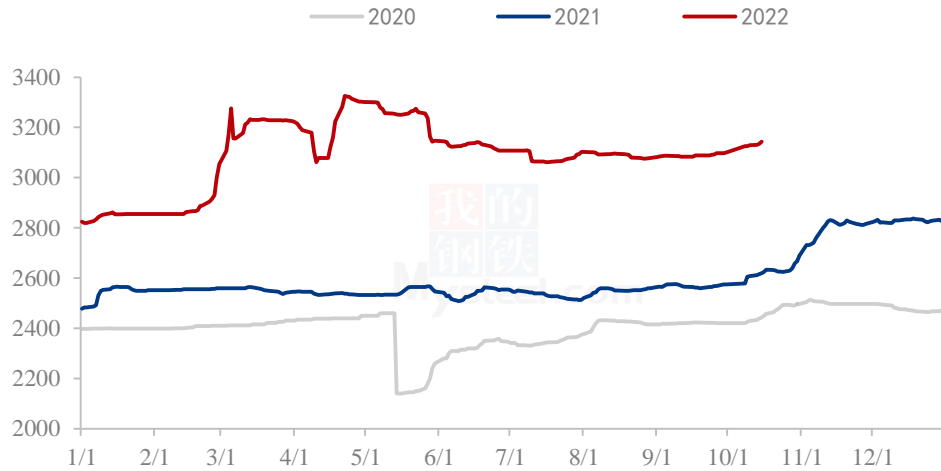


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。农户出货积极性一般，粮商收购上量稀少，市场看涨情绪高涨。供需博弈下优质小麦价格高位运行。截至本周四（10月13日），郑商所小麦期货主力（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（10月12日）CBOT小麦12月合约收于882.25美分/蒲式耳，较上周三（9月28日）903.25美分/蒲式耳下跌21美分/蒲式耳，跌2.32%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，其中基准期约收低2.1%，因为美国农业部发布的供需数据利空。

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

10月12日新疆地区投放41359吨国家临储小麦，成交率100%，成交均价2854元/吨，溢价526元/吨。其中白小麦（高寒地区）投放数量15139吨，全部成交，最高成交价2940元/吨，最低成交价2690元/吨，成交均价2772元/吨；白小麦（非高寒地区）投放数量26220吨，全部成交，最高成交价3350元/吨，最低成交价2660元/吨，成交均价2901元/吨。

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

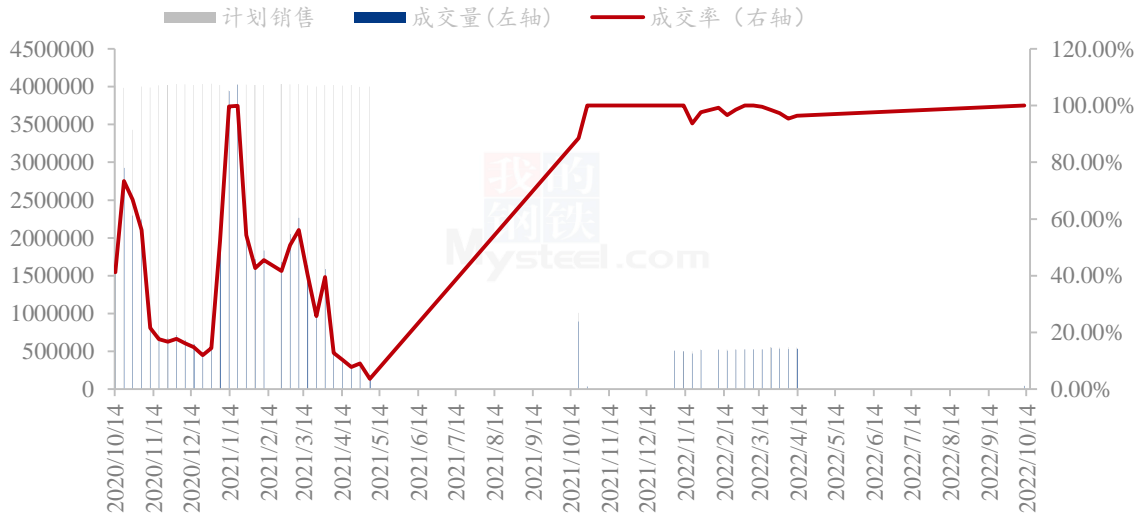


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 35%、37%、36.5%、32%、32%，平均开机率 34.5%，较上周持平，较去年下降 9.9%。本周中小制粉企业开机较上周无明显变化，整体维持稳定。国庆节后面粉走货不温不火，制粉企业走货以老客户订单为主。全国面粉产能过剩，中小制粉企业利润微薄，开机维持低位水平。预计下周企业开机维持平稳，关注面粉走货情况。

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
2022/10/13	35%	37%	36.5%	32%	32%	34.5%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	-15%	-7%	-4%	-13%	-11%	-9.9%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

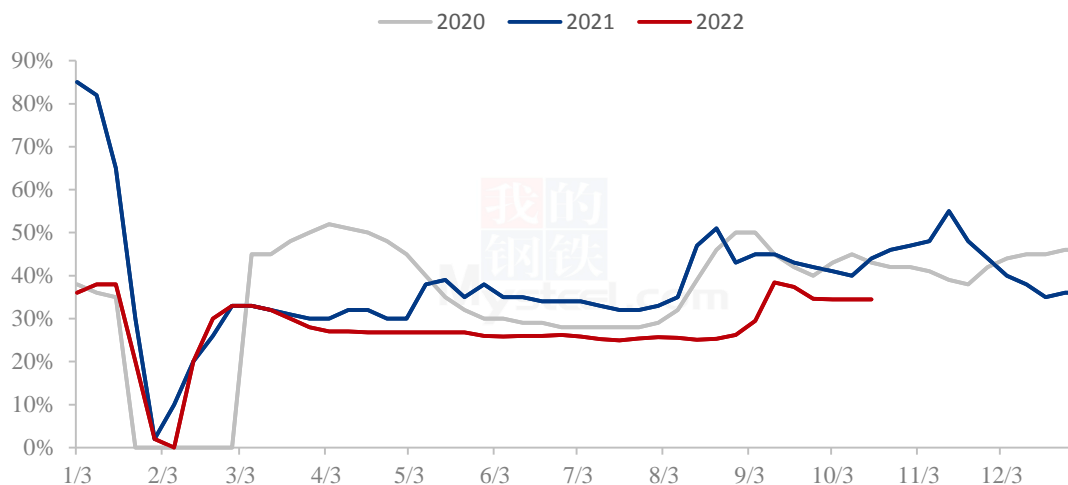


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 10 月 13 日，中小面粉企业本周平均利润 67 元/吨，环比上周下跌 21 元/吨，同比去年下跌 11 元/吨。本周制粉企业利润震荡走低。粮商惜售情绪浓厚，制粉企业原粮采购困难，收购价格不断上调，生产成本增加；面粉市场需求仍清淡，企业走货缓慢，价格难以跟涨。副产品有序走货，麸皮价格偏强运行，缓解经营压力。预计下周企业利润维持低位，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

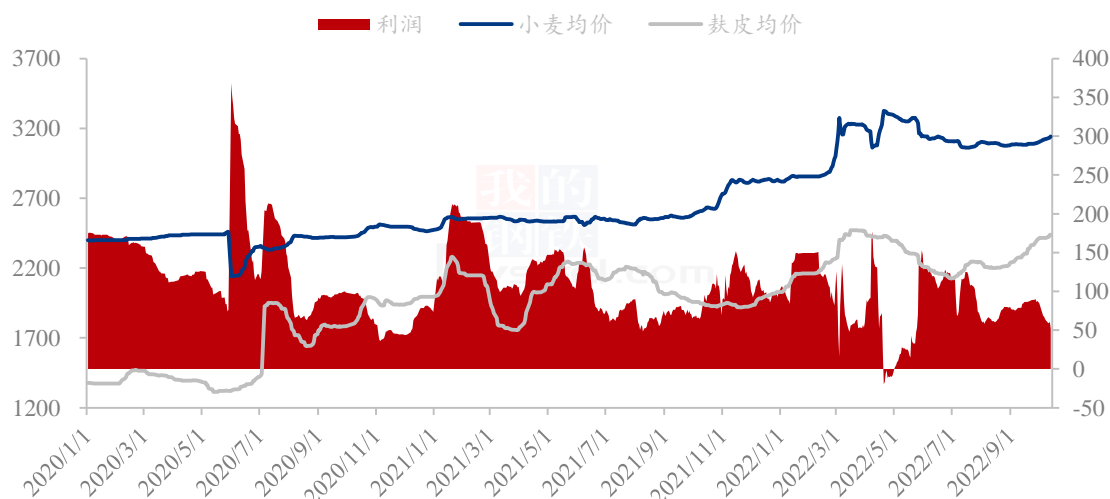


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 10 月 13 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3587 元/吨，较上周上涨 0.06%，同比去年上涨 16.16%。本周面粉价格维持平稳态势，市场购销清淡。小麦价格偏强运行，企业生产成本较高，利润微薄情况下对面粉挺价心态浓厚，价格难跌。面粉市场产能过剩，市场竞争激烈，企业维持老客户订单为主。下游刚需签单，对高价面粉接受程度不高，面粉价格难涨。供需博弈下预计下周面粉价格维持稳定，关注原粮价格波动情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势（元/吨）

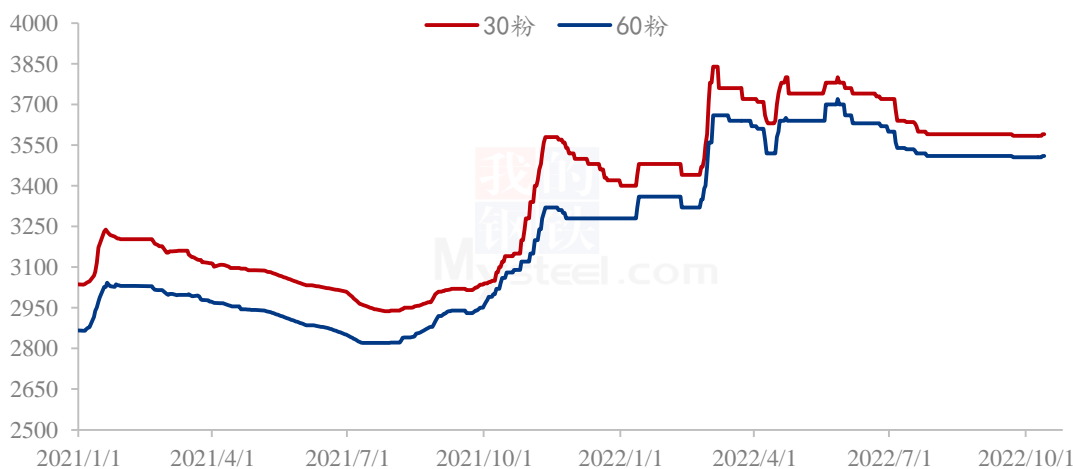


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 10 月 13 日，本周主产区混合麸皮均价 2426 元/吨，环比上周上涨 1.93%，同比上涨 24.67%。本周麸皮市场价格呈上涨态势。市场麦强粉弱，制粉企业面粉走货缓慢，利润微薄经营压力大。企业麸皮走货较好，成本支撑下对其挺价心态较强，龙头企业领涨，中小企业纷纷跟涨。市场买涨不买跌，下游经销商备货积极。预计近期

麸皮市场价格高位运行，仍有上涨空间。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

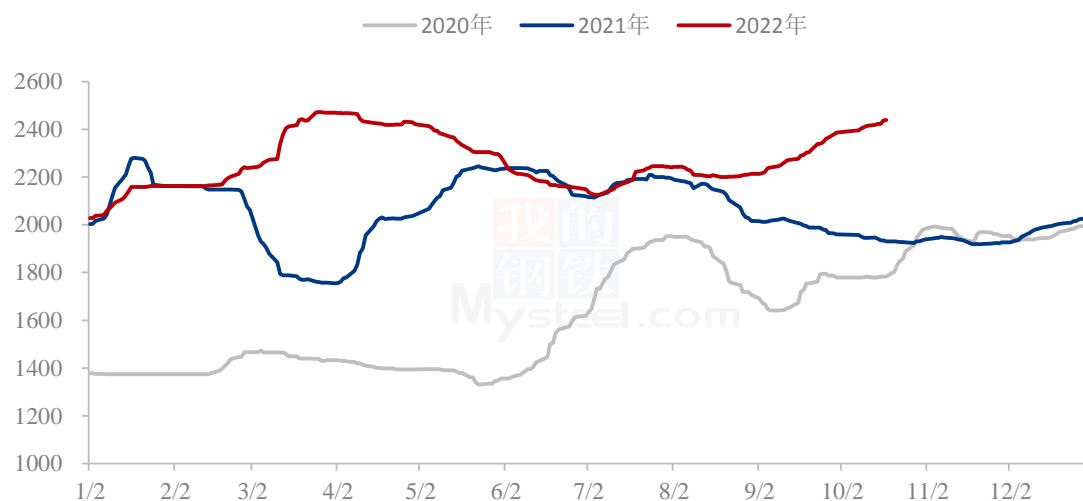


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 10 月 13 日，本周主产区次粉均价 2820 元/吨，环比上周上涨 0.93%，同比去年上涨 20.05%。本周次粉市场价格稳定为主，局部震荡偏强运行。制粉企业开机一般，次粉产量有限，随产随销无库存，多以长期订单走货为主。下游需求稳定，市场购销平稳，部分面企次粉供应紧俏，价格窄幅上调。预计下周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 2800-2960 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

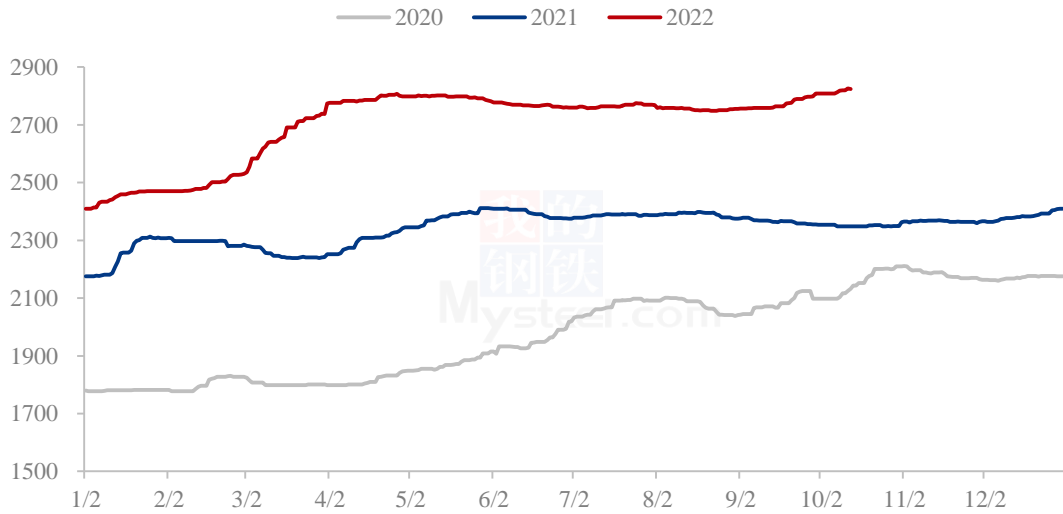


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至10月13日，本周主产区标粉均价3370元/吨，环比上周上涨0.18%，同比去年上涨22.6%。本周标粉市场价格先跌后稳，市场购销平稳。周初标粉下游需求表现一般，制粉企业走货缓慢，为了缓解库存压力小幅降价促销。随着小麦价格不断上涨，制粉企业利润微薄对标粉挺价心态浓厚，标粉价格止跌趋稳局部小幅上涨。预计下周标粉价格高位维稳，关注原粮价格波动情况。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）

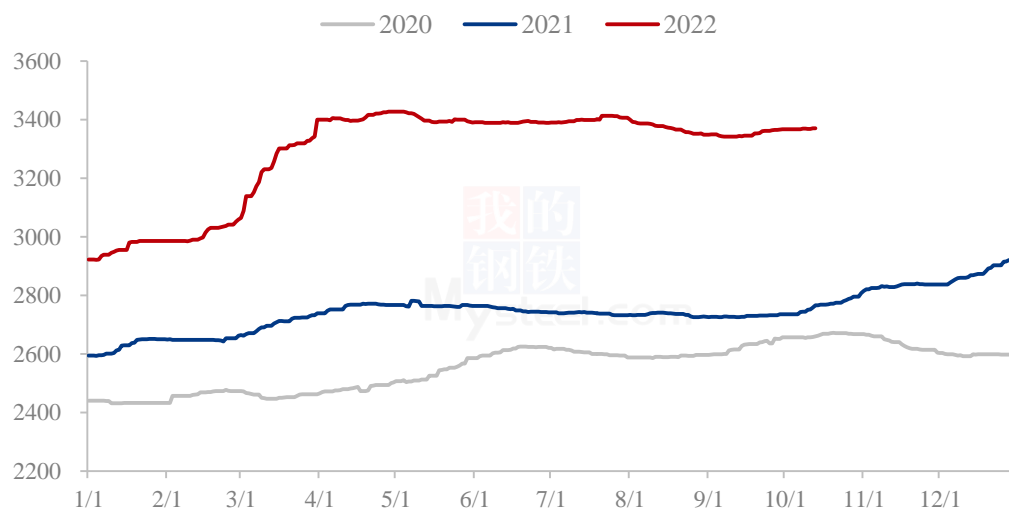


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周国内玉米价格高位震荡，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。东北产区收割进度整体偏慢，尤其是辽吉地区受雨夹雪天气影响，收割难度较大，新季玉米上市整体往后推迟半个月，市场供应压力有限，加工企业刚需补库，需求一般，玉米价格稳中偏强运行。华北产区部分地区收割推迟，大部分正常收割上市，潮粮供应量增加，深加工企业以本地货源为主，主要收购潮粮，价格整体偏弱运行。干粮供应少，价格相对稳定。销区市场供应减少，玉米价格受到货成本支撑，饲料企业按需采购，但高价粮源承接能力有限，寻找低价粮源。后市重点关注新玉米上市和基层农户售粮节奏。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

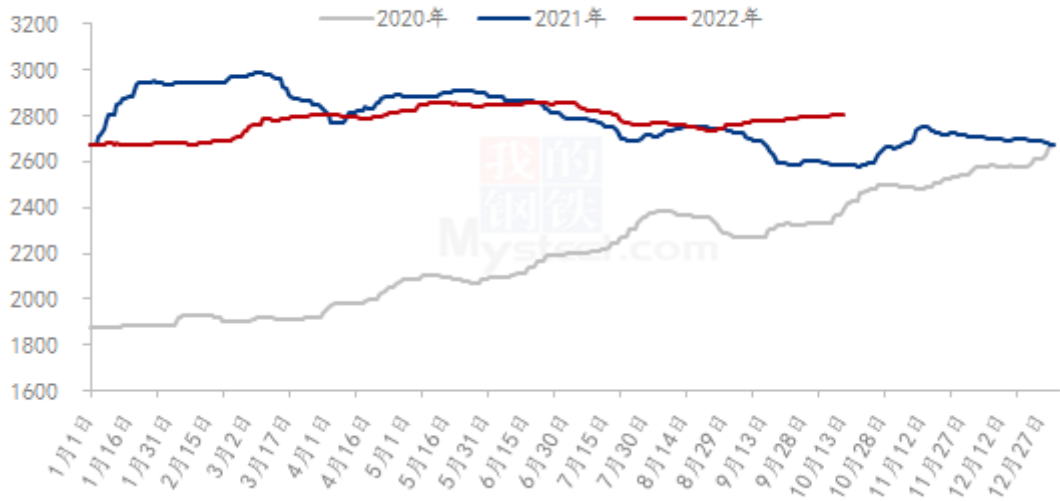


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至 10 月 13 日，本周玉米小麦价差均价 328 元/吨，较上周上涨 31 元/吨。本周玉米小麦价差扩大，小麦饲料替代优势进一步减弱。华北地区玉米价格根据上量震荡波动，整体波动幅度不大。小麦市场供应偏紧，企业不断提价促收；拍卖高成交高溢价，市场看涨情绪高涨。小麦价格涨幅高于玉米价格涨幅，二者价差不断扩大。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

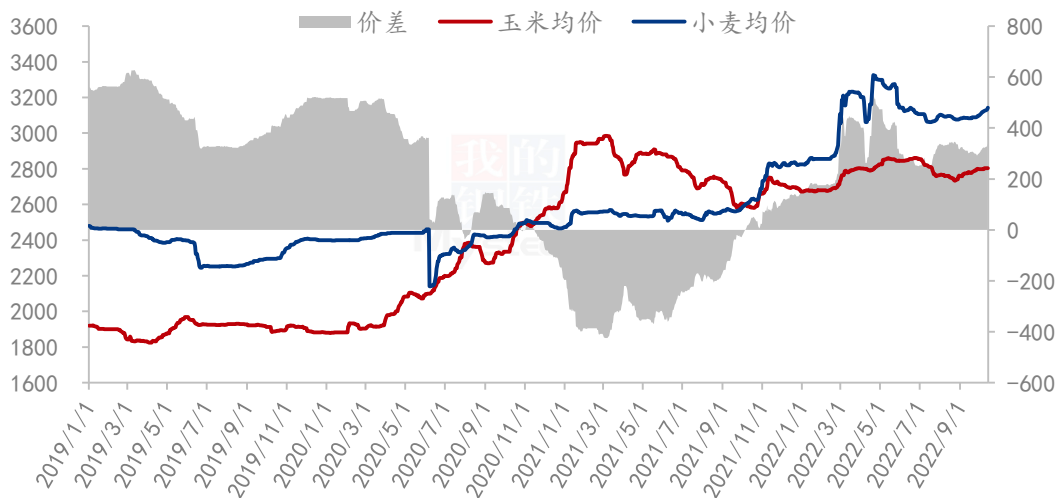


图 12 玉米小麦价差走势图

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，其中贸易商 100 位、制粉企业 120 家。统计看涨心态分别为 70%、60%；看跌心态 10%、10%；震荡心态 20%、30%。其中最大看涨心态来源于贸易商 70%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，粮商前期建仓成本较高，捂粮惜售情绪浓厚，临储拍卖高成交高溢价，提振市场看涨情绪。

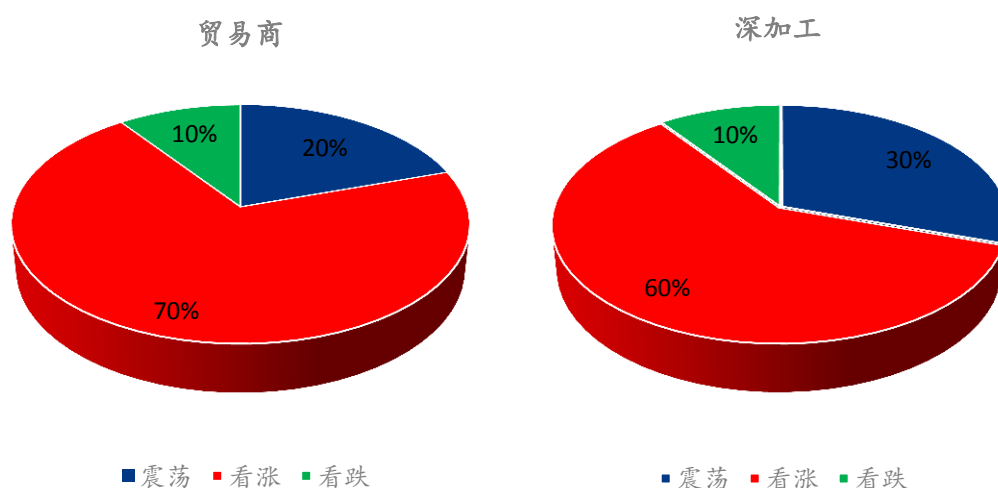
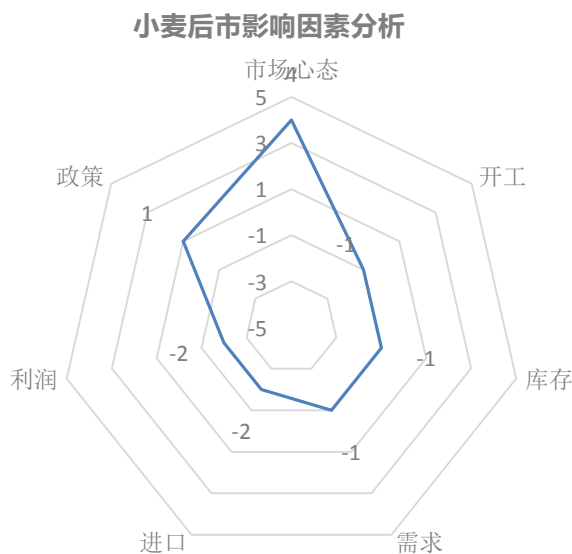


图 13 小麦后市市场心态调研图

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, 利空小麦价格

政策: 临储拍卖高成交高溢价

库存: 制粉企业原粮补库需求

需求: 开机一般, 原粮消耗有限

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商惜售情绪浓厚, 持粮待涨

总结: 制粉企业收购价格维持高位, 吸引上量

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：秋粮陆续上市，农户、粮商转收秋粮，市场小麦流通放缓。前期粮商建仓成本较高，捂粮惜售情绪浓厚，纷纷持粮待涨，等待高位。制粉企业仍有补库需求，但门前到车有限，窄幅上调收购价格吸引上量。预计下周小麦市场维持涨势，关注企业上量变化及面粉走货情况。

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