

小麦市场

周度报告

(2022.5.12-2022.5.19)



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. 5. 12–2022. 5. 19)

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 -
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

本周陈麦市场价格高位维稳，局部窄幅上涨。新麦大范围上市前部分企业依旧有陈麦补库需求，提价促收现象明显，部分地区轮换小麦竞拍高成交高溢价，陈麦市场价格稳中有涨。目前新小麦市场供应量不大，价格高位运行，部分地区气温偏低，新小麦上市进度放缓，面粉厂、饲料厂新麦采购积极。预计近期新陈麦价格维持高位态势。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应 需求	小麦销售进度（粮商）	1%	1%	0%
	制粉企业开工率	26.8%	26.8%	0.00%
价格	全国小麦价格（元/吨）	3255	3260	-0.15%
	全国面粉价格（元/吨）	3749	3740	0.24%
	全国标粉价格（元/吨）	3395	3417	-0.64%
	全国次粉价格（元/吨）	2800	2801	-0.04%
	全国麸皮价格（元/吨）	2309	2359	-2.12%
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（5月13日-5月19日）全国小麦市场均价在3255元/吨，较上周（5月6日-5月12日）3260元/吨，下跌5元/吨，跌幅0.15%。

本周陈麦市场价格高位维稳，局部窄幅上涨。新麦大范围上市前部分企业依旧有陈麦补库需求，提价促收现象明显，部分地区轮换小麦竞拍高成交高溢价，陈麦市场价格稳中有涨。目前新小麦市场供应量不大，价格高位运行，部分地区气温偏低，新小麦上市进度放缓，面粉厂、饲料厂新麦采购积极。预计近期新陈麦价格维持高位态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

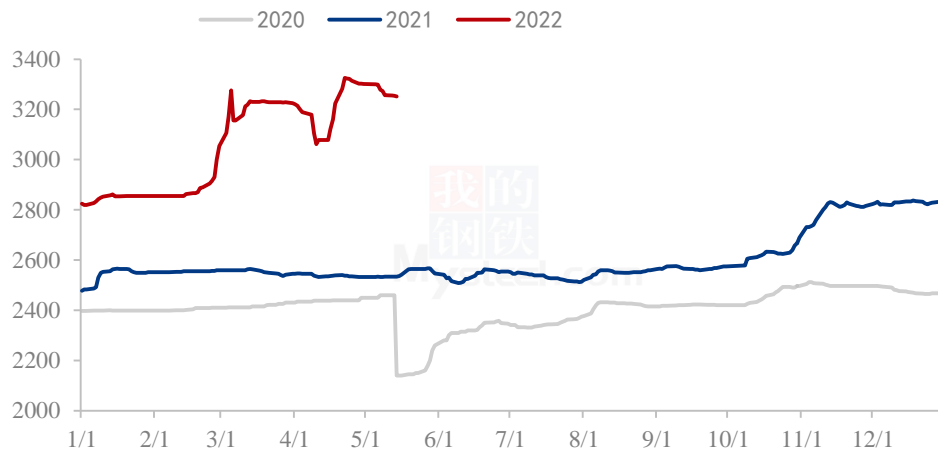


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势

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）震荡偏弱运行。基本面看，本周陈麦市场价格止跌趋稳，局部窄幅上涨。山东、河南等地区轮换粮拍卖高成交高溢价，再次提振市场看涨情绪，部分有陈麦补库需求的企业在新麦全面上市前做最后的提价吸量。截至本周四（5月12日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）结算价格为3484元/吨，较5月5日3300元/吨，涨幅5.58%。

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（5月18日）CBOT小麦7月合约收于1230.75美分/蒲式耳，较上周三（5月11日）1113美分/蒲式耳增加117.75美分/蒲式耳，涨10.58%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货大幅下跌，基准期约收低3.7%，因为经过近期价格上涨后，多头选择获利了结。由于全球小麦供应紧张，印度禁止出口小麦，美国冬小麦状况下滑，令小麦价格获得支持。

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

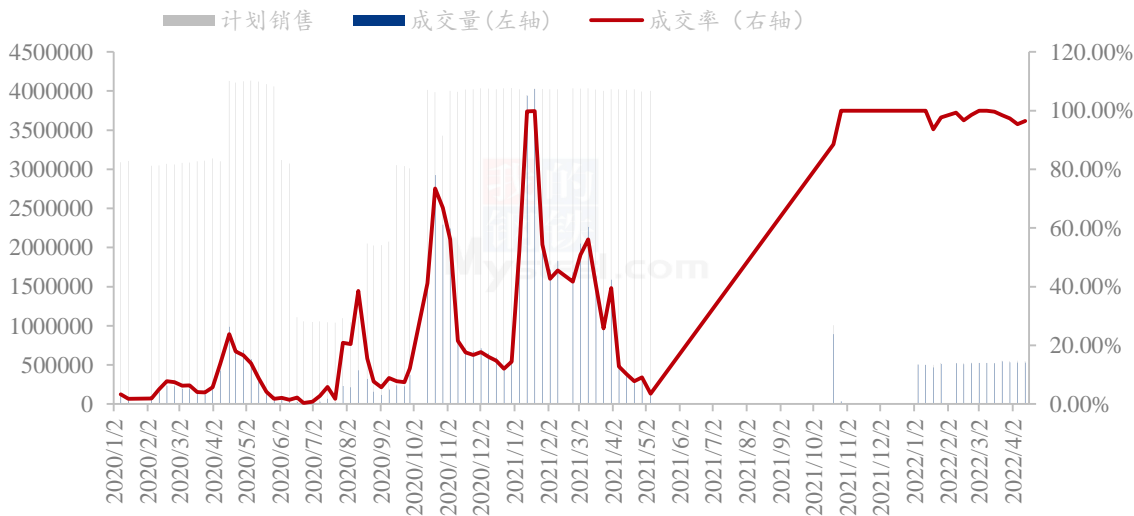


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周主产区山东、河北、河南、江苏、安徽中小企业开机率分别在 27%、29%、28%、25%、25%；平均开机率 26.8%，较上周持平，较去年下降 12%。本周制粉企业开机维持低位。面粉、副产品市场需求清淡，企业走货滞缓，库存消耗缓慢。再加上原粮库存有限，难以支撑企业大幅开机。预计下周开始，面粉经销商或将进行集中备货，届时会带动企业开机小幅回暖。

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
2022/5/19	29%	27%	28%	25%	25%	26.8%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	-16%	-17%	-15%	-6%	-6%	12%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

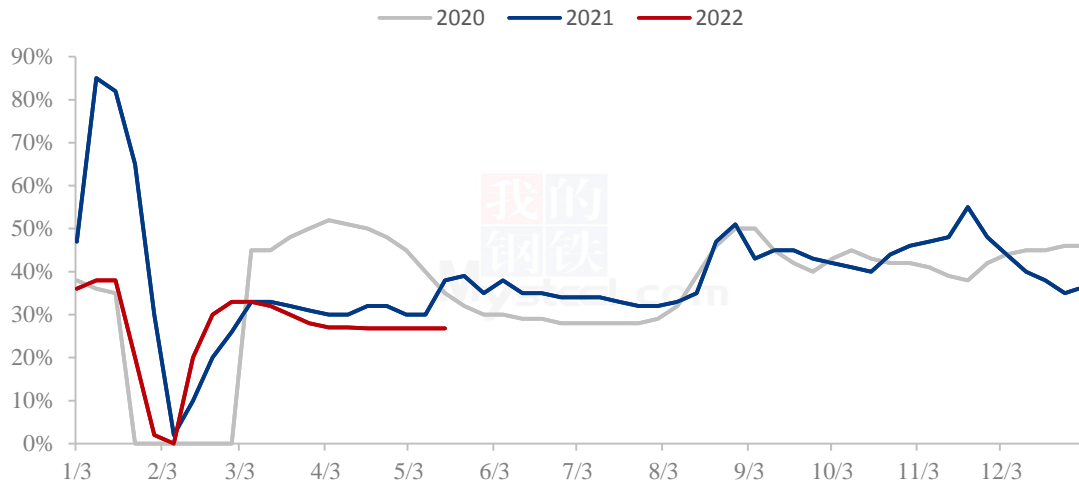


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至5月19日，中小面粉企业本周平均利润25元/吨，环比上周上涨2元/吨，同比去年下跌122元/吨。本周中小企业利润整体小幅回暖。制粉企业原本期望湖北上市后，能使市场价格大幅回落，降低生产成本。但就目前新麦市场表现而言，已经失去调价能力，企业为缓解经营压力开始上调面粉价格，企业利润得到小幅回升。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）

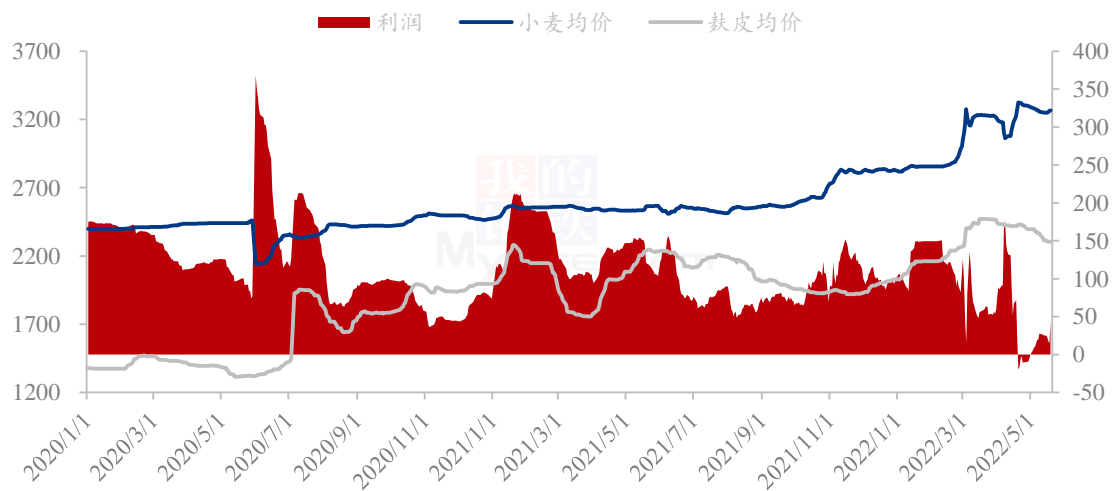


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 5 月 19 日，本周特精粉（30 粉）全国均价 3749 元/吨，较上周上涨 0.24%，较去年同期上涨 22.16%。本周面粉价格稳中有涨，市场购销平稳。原粮价格高位运行，制粉企业利润难以保障情况下对面粉挺价心态加强，受成本支撑面粉价格窄幅回暖。随着新麦陆续上市，面粉经销商对陈麦面粉补库意愿增强，制粉企业库存压力有所缓解。预计近期面粉价格温和上涨，上涨空间相对有限，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

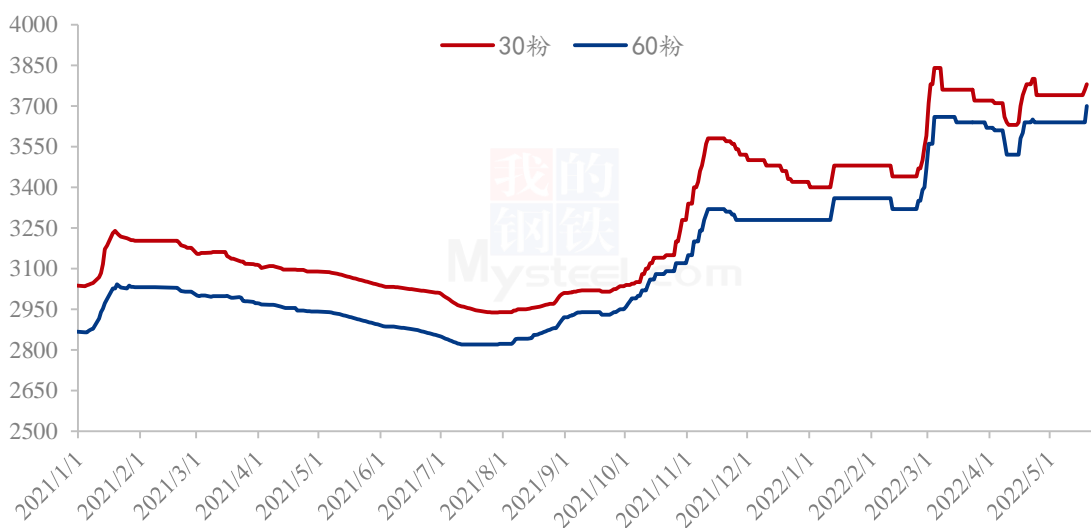


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 5 月 19 日，本周混合麸皮全国均价 2309 元/吨，较上周环比下跌 2.12%，较去年同期上涨 4.1%。本周麸皮价格止跌趋稳，局部窄幅上调。制粉企业利润微薄，在确定小麦原粮落价无望后，为缓解经营压力，上调麸皮价格。大型企业带头领涨，中小企业跟涨缓慢，整体暂稳。饲料企业需求低迷，拿货意愿不强。面企麸皮走货缓慢，上调幅度有限。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

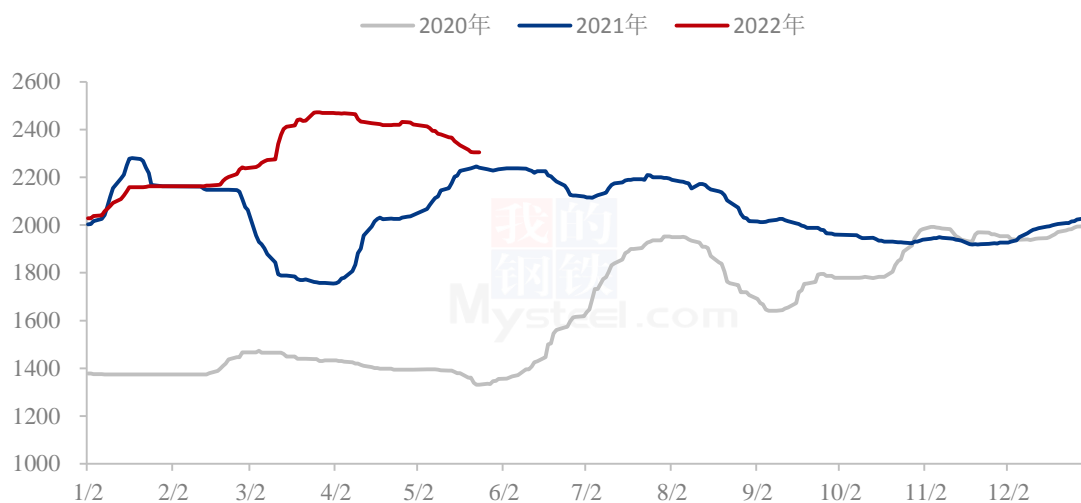


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截止 5 月 19 日，本周全国次粉均价 2800 元/吨，较上周环比上涨 0.04%，同比去年上涨 17.35%。本周次粉市场价格稳定为主，局部涨跌互现。制粉企业开机维持低位，次粉产量有限，随产随销，无库存。企业利润微薄，对次粉挺价情绪明显，根据自身订单情况灵活调整出厂价格。预计近期次粉市场价格平稳运行。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2780-2900 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

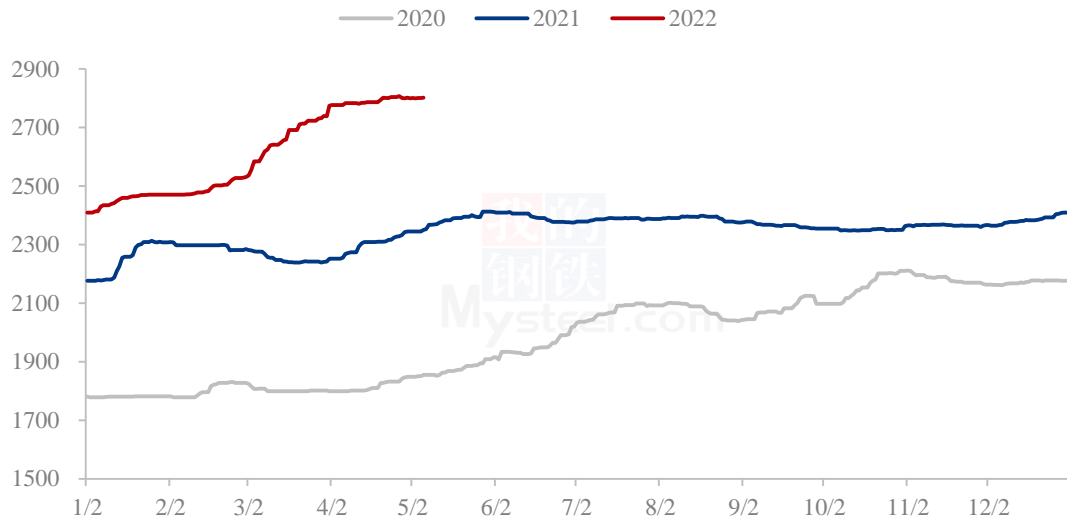


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至5月19日，本周全国标粉全国均价3395元/吨，较上周环比下跌0.64%，较去年同期上涨22.83%。本周标粉市场价格稳中有跌，市场购销清淡。气温升高，标粉不宜存储，经销商及终端客户采买积极性不高，市场成交较为清淡。制粉企业开机低迷，标粉走货不温不火，部分企业为了缓解库存压力窄幅下调标粉出厂价。预计近期标粉价格受成本支撑继续下跌空间不大，关注企业开机动态。1.2-1.8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）

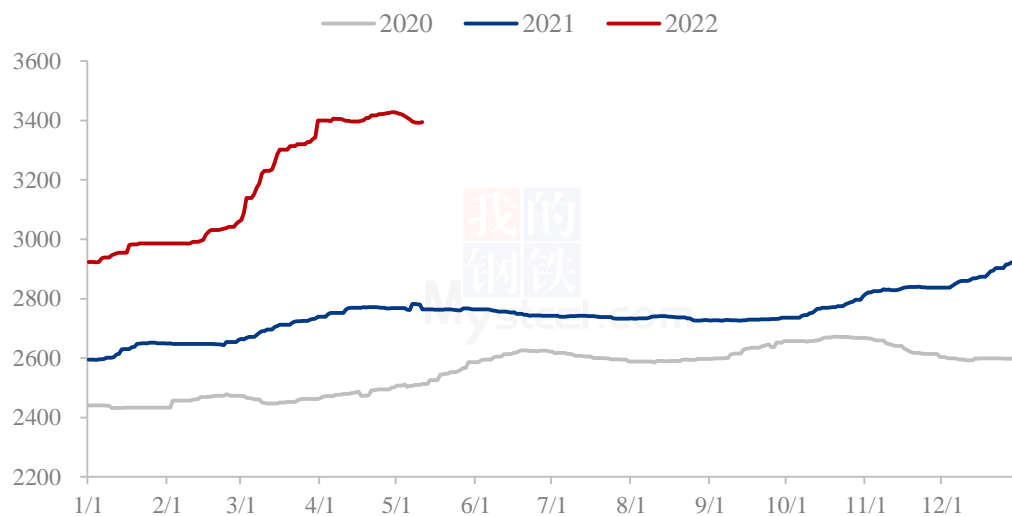


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场以稳为主，小幅震荡。东北地区自然干粮上市，市场供应缓和，当前下游需求不旺，采购方给价较低，贸易商对优质粮仍旧惜售，优质粮价格仍旧坚挺。华北地区主流成交价格变化不大，麦收之前部分贸易商仍旧有出货计划，深加工自上周开始到货量连续高位，企业压价收购，随着到货量逐渐减少，部分企业价格小幅反弹。南方销区高位盘整，但需求平淡，饲料企业库存较高，维持固定安全库存为主，按期到货进行补库。预计下周全国玉米市场继续震荡调整。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

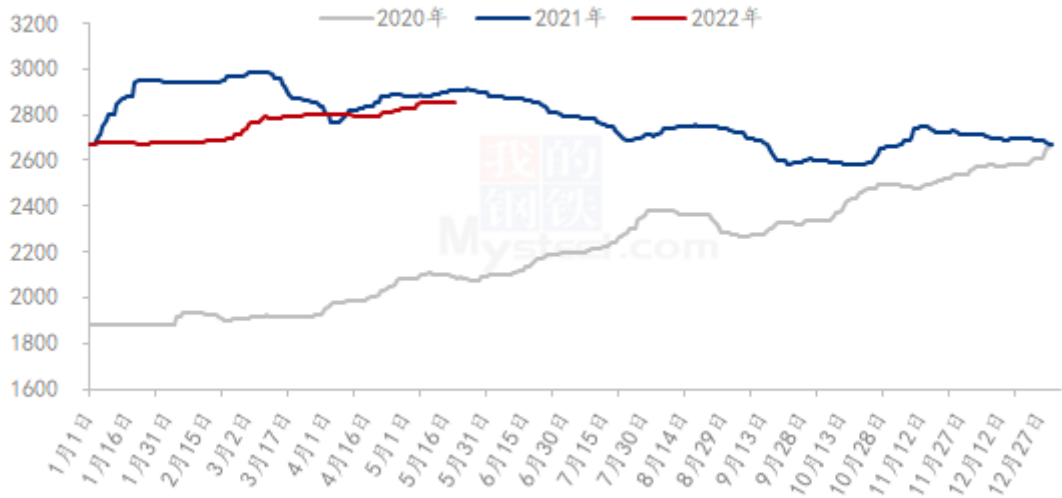


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

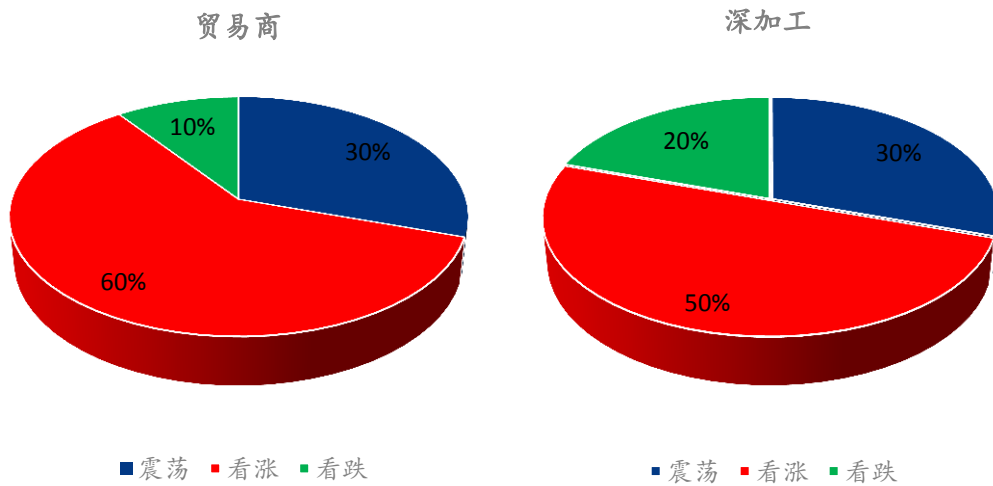
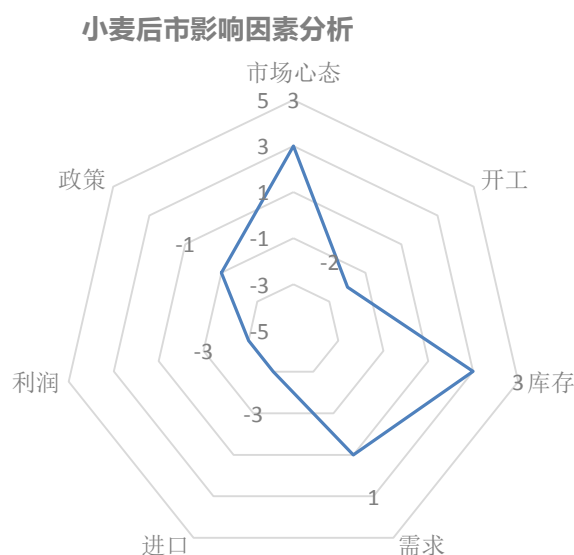


图 12 小麦后市市场心态调研图

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:** 政策小麦陆续出库, 补充市场粮源

库存: 制粉企业企业仍有备库需求 **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: 新陈小麦市场购销积极, 市场看涨情绪浓厚

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：整体上量稀少，市场各主体收购积极，短期内小麦价格依旧维持震荡偏强态势。5月底6月初新麦大批量上市，市场粮源流通充裕，价格或将窄幅回落。今年新麦价格高开，粮商收购心态趋于理性，收购价格高于1.5元/斤时，收购将会趋于谨慎，部分粮商选择随收随走，等待大量上市价格有所回落时建仓。今年新麦价格高开，饲料企业采购小麦积极性减弱，而且7、8月份面粉处于需求淡季，企业开机低迷难以提振小麦需求，小麦价格将会维持平稳态势。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）

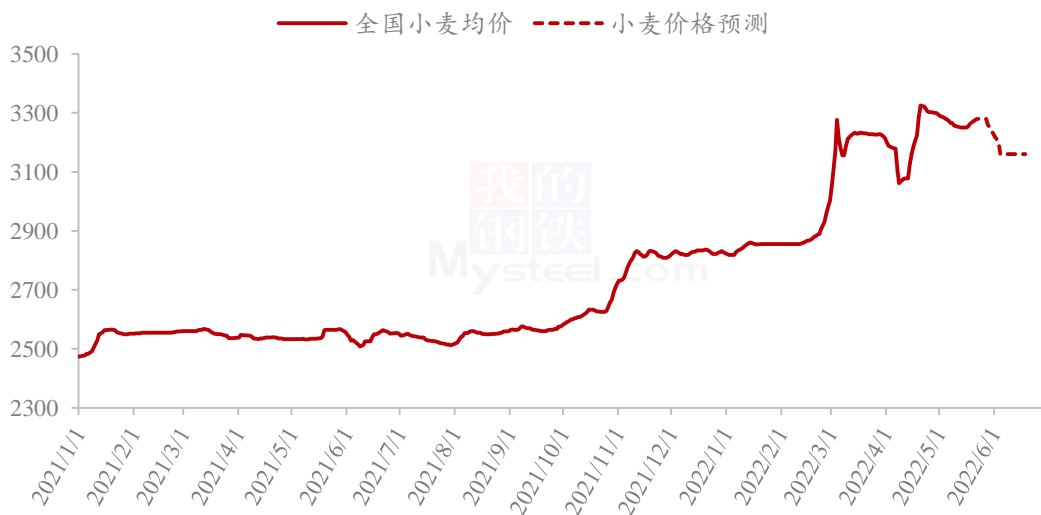


图 13 全国小麦均价走势图

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