

小麦市场

周度报告

(2022.8.11-2022. 8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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

本周小麦市场价格震荡走低，市场购销积极。近期农户、大型种植户为了回笼资金积极出货，粮商随收随走，市场粮源供应充足。制粉企业面粉、副产品走货情况不佳，开机依旧平平，难以提振原粮采购积极性，市场量增价跌。预计下周小麦价格延续缓跌态势。

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	25.34%	25.12%	0.22%
	主产区小麦价格（元/吨）	3095	3094	0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3590	0%
	主产区标粉价格（元/吨）	3375	3385	-0.3%
	主产区次粉价格（元/吨）	2753	2759	-0.22%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2201	2206	-0.23%
	玉米小麦价差（元/吨）	340	332	8
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（8月12日-8月18日）全国小麦市场均价在3095元/吨，较上周（8月5日-8月11日）3094元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.03%。

本周小麦市场价格震荡走低，市场购销积极。近期农户、大型种植户为了回笼资金积极出货，粮商随收随走，市场粮源供应充足。制粉企业面粉、副产品走货情况不佳，开机依旧平平，难以提振原粮采购积极性，市场量增价跌。预计下周小麦价格延续缓跌态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

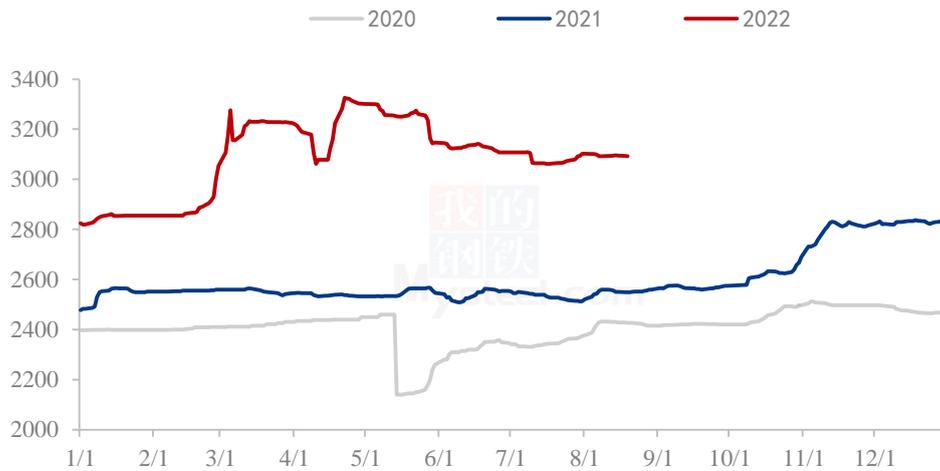


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格弱势调整，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。粮商出货积极，制粉企业采购需求疲软，市场价格偏弱运行。截至本周四（8月18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17日）CBOT小麦12月合约收于780.50美分/蒲式耳，较上周三（8月10日）816.25美分/蒲式耳下跌35.75美分/蒲式耳，跌4.38%。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2.9%，因为需求依然疲软。

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 26.5%、26%、26.2%、24%、24%；平均开机率 25.34%，较上周上调 0.22%，较去年下降 21.88%。本周中小制粉企业开机略有回升。北方天气降温，制粉企业开机窄幅上调。但面粉下游需求依旧疲软，临近学校开学，需求带动减弱。面粉走货缓慢，难以支撑企业大幅开机。预计下周企业开机维持较低水平，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
2022/8/18	26.5%	26.00%	26.2%	24%	24%	25.34%
环比上周	0.5%	0.4%	0.2%	0%	0%	0.22%
同比去年	-27.5%	-24%	-25%	-26%	-28%	-26.06%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

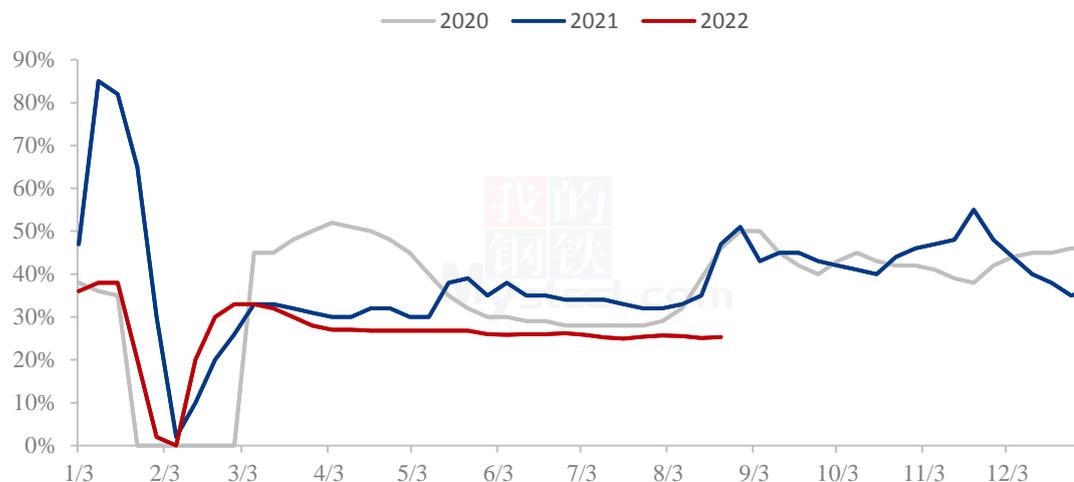


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 8 月 18 日，中小面粉企业本周平均利润 62 元/吨，环比上周下跌 2 元/吨，同比去年上涨 1 元/吨。本周中小制粉企业利润低迷，局部小幅下跌。面粉需求低迷，制粉企业依靠副产品走货维持利润。标粉下游需求惨淡，高价接受程度较差，市场价格弱势调整，利润十分微薄。预计近期制粉企业利润维持低位，难有大幅改善。

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 18 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3590 元/吨，较上周持平，同比去年上涨 14.25%。本周面粉市场价格维持稳定，市场购销清淡。中秋以及学生开学对面粉行情带动作用暂不明显，企业面粉走货不温不火，新增订单稀少，维持老客户订单为主。原粮价格震荡走低，经销商拿货谨慎。预计下周面粉价格平稳运行，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）

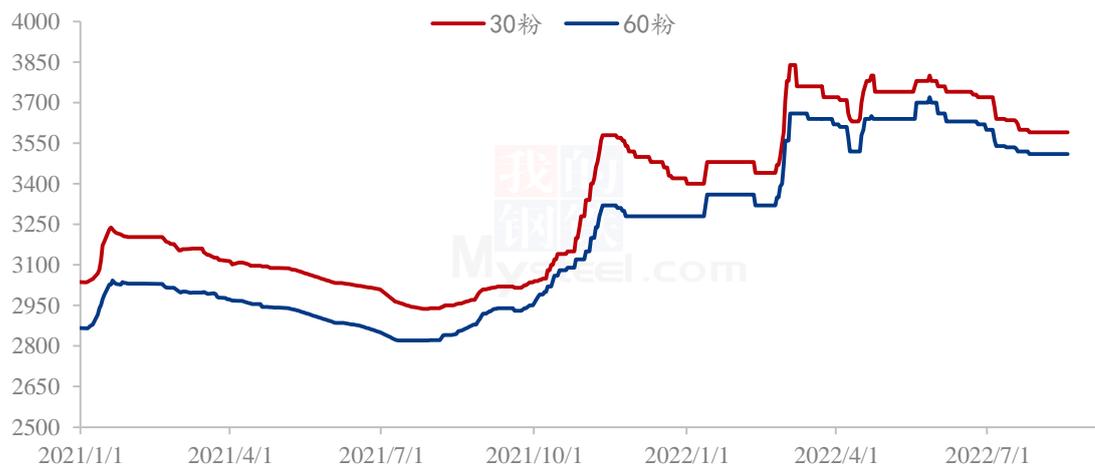


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 8 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 2201 元/吨，环比上周下跌 0.23%，同比去年上涨 2.28%。本周麸皮主流价格稳定，局部窄幅上调。制粉企业开机维持较低水平，麸皮产量有限，有序走货，挺价心态浓厚。麸皮替代产品价格上涨，饲料企业麸皮用量增加，市场购销积极。预计近期麸皮价格稳定为主，下游市场整体需求有限，上涨动力不足。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

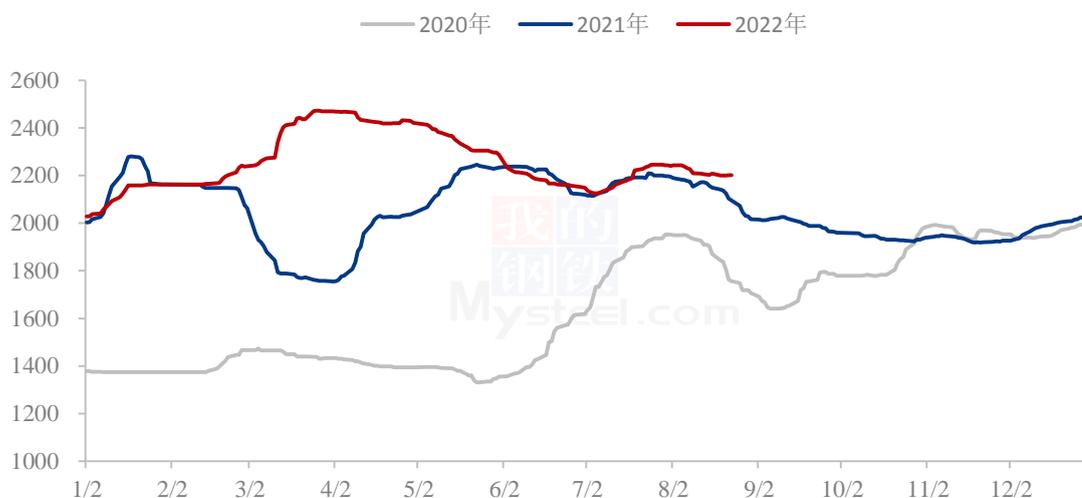


图8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至8月18日，本周主产区次粉均价2753元/吨，环比上周下跌0.22%，同比去年上涨14.9%。本周次粉市场主流价格稳定，局部略微下调，市场购销清淡。制粉企业开机低迷，次粉随产随销库存压力不大。下游需求表现低迷，饲料企业维持安全库存，滚动补库为主。供需博弈下次粉市场价格偏弱调整。预计下周次粉市场价格平稳运行，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）

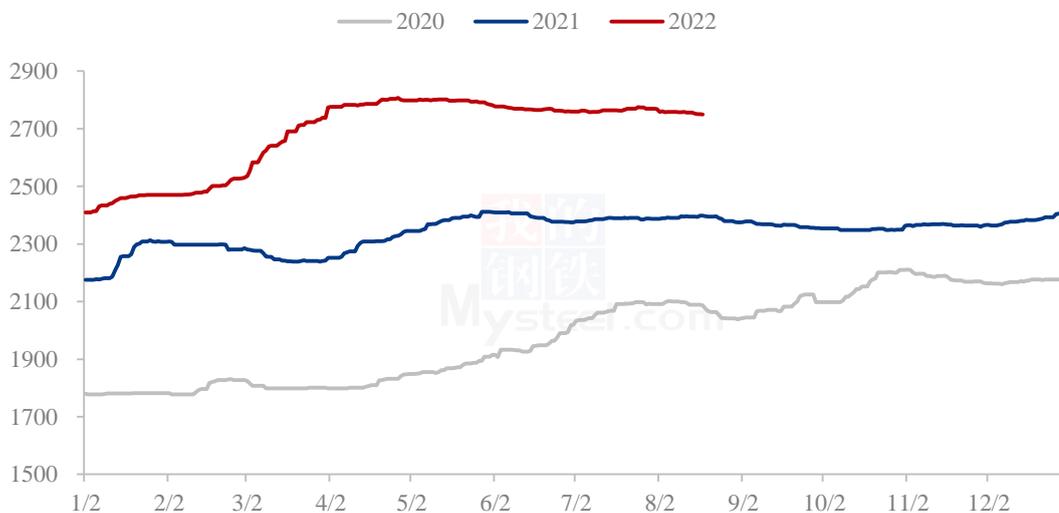


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 18 日，本周主产区标粉均价 3375 元/吨，环比上周下跌 0.3%，同比去年上涨 23.16%。本周标粉市场价格稳中微跌，市场购销疲软。制粉企业开机依旧处于低迷状态，标粉随产随销，基本无库存压力；受原粮价格下跌影响，下游对高价标粉接受程度不高，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出货价格。预计近期标粉价格维稳运行，难有较大波动，关注企业开机情况。1.2-1.5 灰分标粉主流报 3280-3380 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

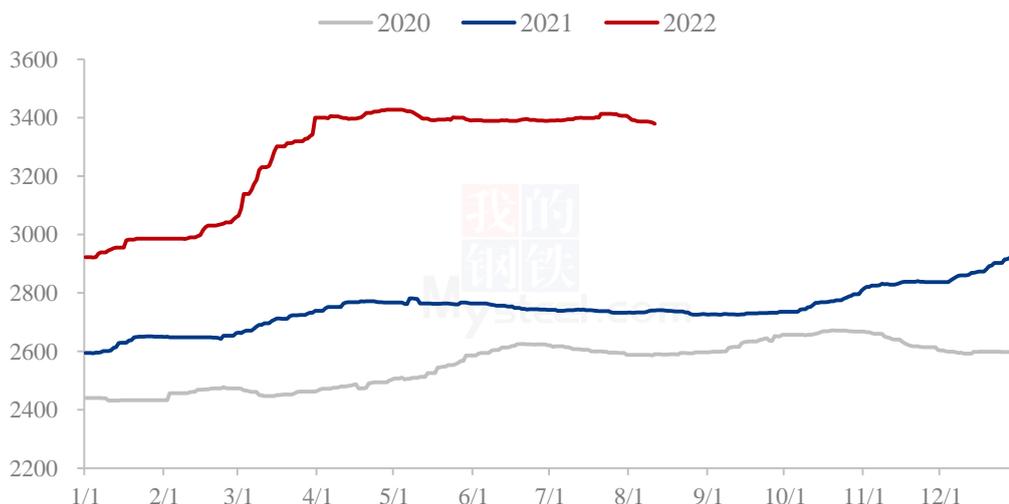


图 10 全国标粉均价走势图

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继续下跌，周均价 2755 元/吨，较上周下跌 8 元/吨。东北普通质量粮源供应宽松，优质粮源供应偏紧，部分保管难度较大的普通质量粮源仍旧有较大的出货压力；深加工门前到货量高位，企业持续降价收购。华北降雨的影响减弱，深加工门前到货同样维持高位，企业继续压价收购；目前华北粮源供应主要以本

地粮源为主，少量东北粮源流入，整体供应格局宽松。销区方面，本周整体稳定运行，局部小幅震荡，震荡区间在±20元/吨，新疆受疫情影响，到货减少，报价坚挺，东北及其他地区粮源价格维持稳定；沿海港口方面，在前期期货盘面上涨的带动之下，价格小幅上涨，但是有较宽泛的议价空间，整体成交情况不佳。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

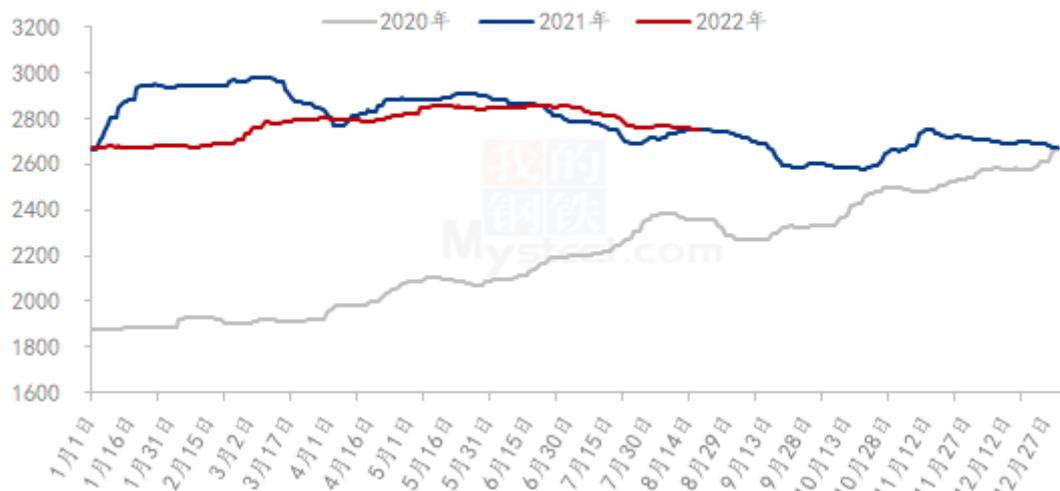


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至8月18日，本周玉米小麦价差均价340元/吨，较上周提高8元/吨。本周玉米小麦价差进一步拉大。玉米方面，利空因素居多：华中春玉米上市、国际经济环境欠佳、大宗商品普跌、陈化稻谷持续投放、下游饲料需求较差、用粮企业采购谨慎，使得玉米价格持续下跌。小麦方面，价格缓跌为主，整体跌幅不大。预计下周玉米小麦价格维持高位。

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 40%、40%；震荡心态 35%、40%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 25%，最大震荡心态来源于制粉企业 40%。

总体观察分析图表，制粉企业开机持续低迷，小麦库存消耗缓慢，高价收购原粮意愿不强。短期涨价无望后粮商惜售心态松动，出货意愿加强。

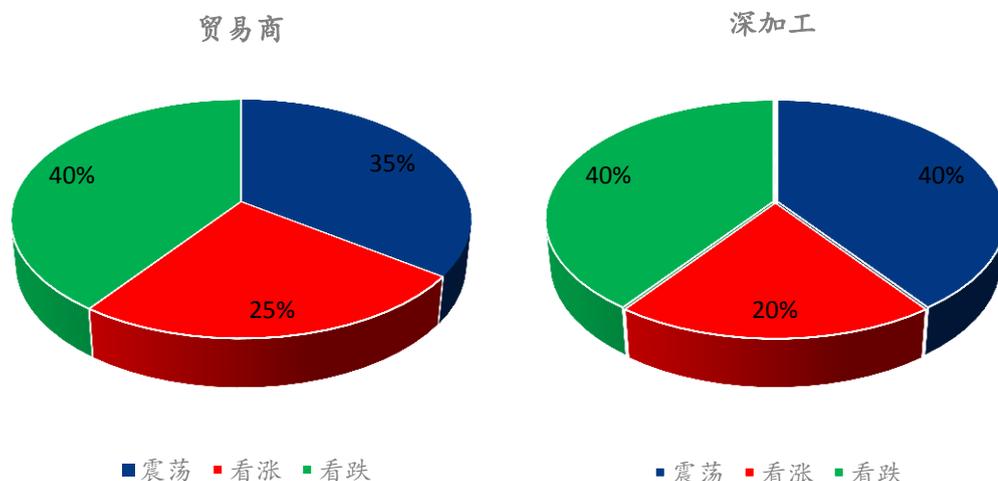
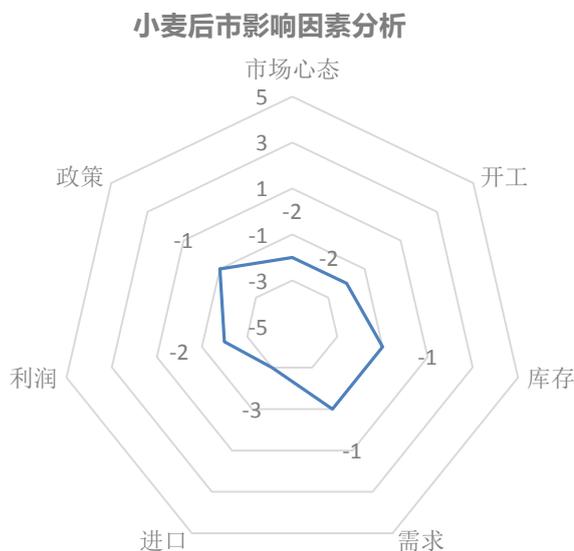


图 13 小麦后市市场心态调研图

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

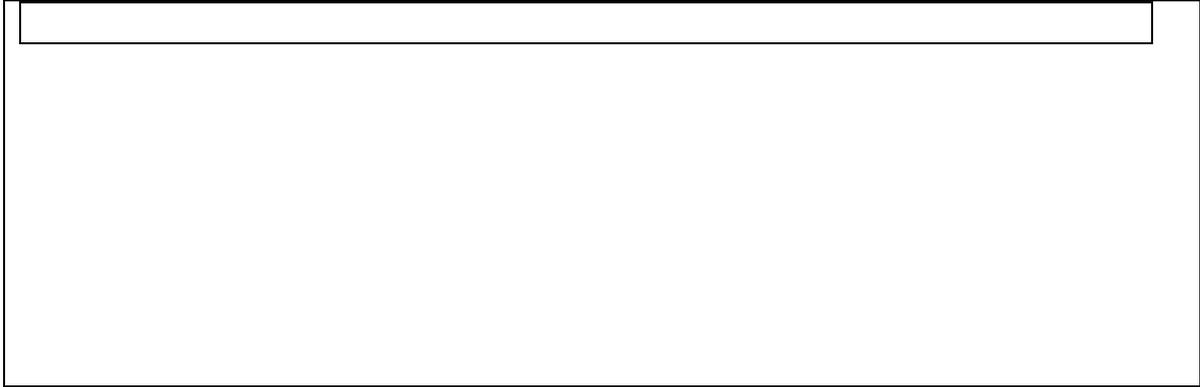
市场心态：市场看跌氛围浓厚，粮商惜售心态松动

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：短期内粮商出货积极，市场供应宽松，后期随着企业收购价格下跌至粮商收购成本价后，市场粮源供应再次偏紧。下游需求方面，玉米小麦价差较大，饲料企业用量依旧稀少，制粉企业面粉走货在月底或有转暖机会。预计下周小麦价格延续跌势，月底或能止跌企稳。

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