

# 小麦市场

# 周度报告

( 2022.8.18-2022. 8.25 )



## 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. 18–2022. 8. 25)

## 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.....	- 7 -
4.3 次粉市场分析.....	- 8 -
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

本周小麦市场价格延续下跌态势，下跌空间、幅度进一步扩大，主产区制粉企业小麦收购主流价格 1.52-1.54 元/斤。临近秋粮上市，部分粮商腾库回笼资金，市场粮源供应充足。中央储备库小麦收购接近尾声，收购积极性减弱；且面粉需求旺季不旺，叠加限电因素，下游面粉需求疲软，企业就势压价。市场供需失衡，价格弱势调整。预计下周小麦价格弱势调整。

## 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	26.20%	25.34%	0.86%
	主产区小麦价格（元/吨）	3082	3095	-0.42%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3590	0.00%
	主产区标粉价格（元/吨）	3362	3375	-0.39%
	主产区次粉价格（元/吨）	2750	2753	-0.11%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2208	2201	0.32%
	玉米小麦价差（元/吨）	343	340	3
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19日-8月25日）全国小麦市场均价在 3082 元/吨，较上周（8月12日-8月18日）3095 元/吨，下跌 13 元/吨，跌幅 0.42%。

本周小麦市场价格延续下跌态势，下跌空间、幅度进一步扩大，主产区制粉企业小麦收购主流价格 1.52-1.54 元/斤。临近秋粮上市，部分粮商腾库回笼资金，市场粮源供应充足。中央储备库小麦收购接近尾声，收购积极性减弱；且面粉需求旺季不旺，叠加限电因素，下游面粉需求疲软，企业就势压价。市场供需失衡，价格弱势调整。预计下周小麦价格弱势调整。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

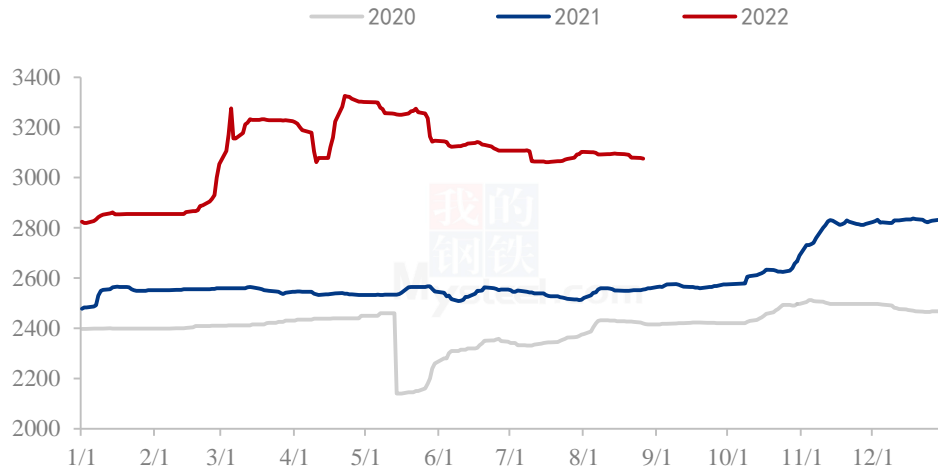


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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震荡走低，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25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24日）CBOT小麦12月合约收于813.25美分/蒲式耳，较上周三（8月17日）780.50美分/蒲式耳上涨32.75美分/蒲式耳，涨4.2%。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上涨，其中基准期约收高1.6%，虽然今年俄罗斯小麦丰产，产量有望达到创纪录的水平，但是本年度前两个月俄罗斯的小麦出口大幅下滑，对美国小麦价格构成利多提振。

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

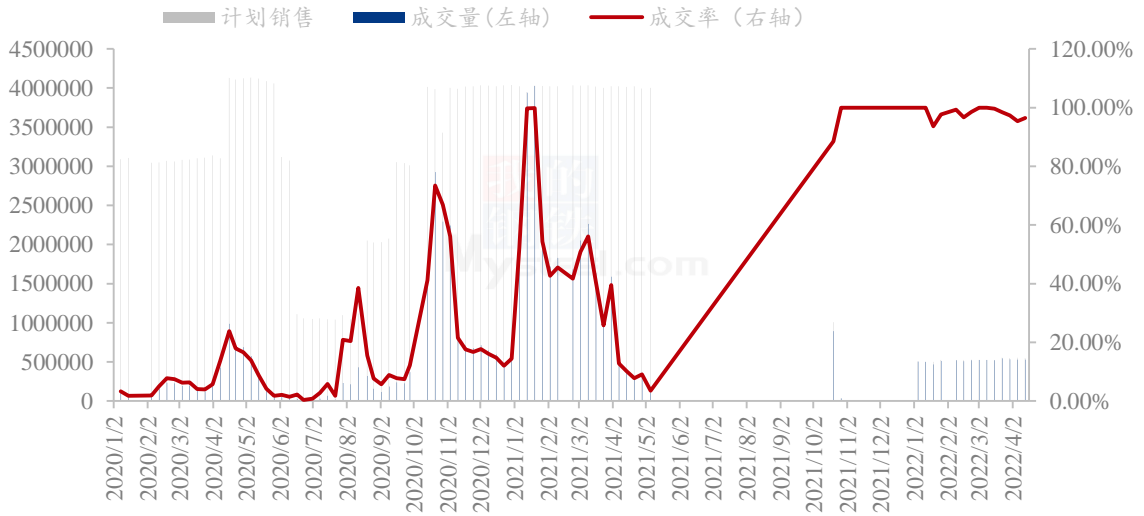


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、27%、26.5%、25.5%、25.5%，平均开机率 26.2%，较上周上调 0.86%，较去年下降 16.4%。本周中小制粉企业开机小幅回升。天气转凉，面粉经销商较前期拿货意愿加强。制粉企业面粉走货稍快，开机窄幅上调。面粉市场需求依然低迷，经销商备货有限，难以支撑企业大幅开机。预计下周企业开机维持较低水平，难有明显改善。

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
2022/8/25	26.5%	27%	26.5%	25.5%	25.5%	26.2%
环比上周	0%	1.0%	0.3%	1.5%	1.5%	0.86%
同比去年	-19.5%	-19%	-16%	-15%	-14%	-16.4%



2020-2022年中小面粉企业开机情况

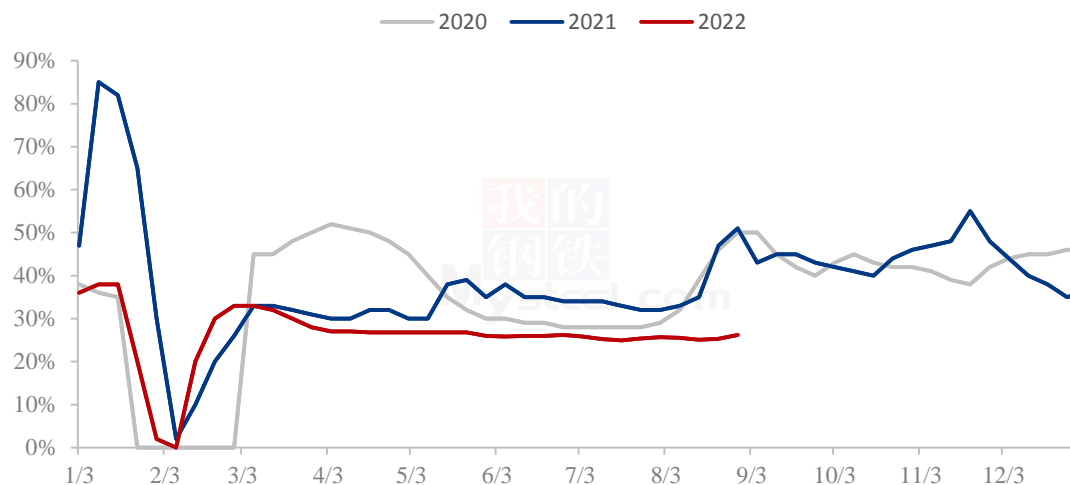


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 8 月 25 日，中小面粉企业本周平均利润 74 元/吨，环比上周上涨 12 元/吨，同比去年上涨 10 元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖，但整体依旧处于低位水平。原粮价格跌跌不休，企业原粮收购成本压力得到缓解。面粉走货平平，企业挺价心态浓厚，价格基本维持稳定。副产品受开机影响，整体供应略显紧张，企业基本无库存压力，价格维持坚挺。预计下周企业利润维持稳中小涨，关注原粮价格波动以及面粉走货情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

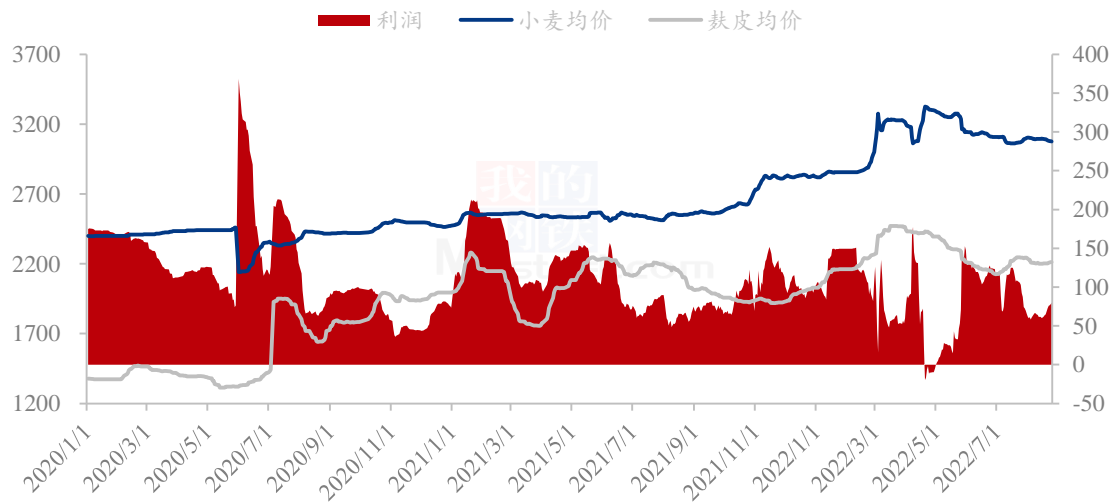


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 25 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 21.04%。本周面粉市场主流价格稳定，局部偏弱调整，市场购销清淡。受新冠疫情影响，部分地区高校开学延迟，面粉需求受开学季以及中秋节等节日的影响并不明显。企业走货依旧以老客户订单为主，新增订单稀少。原粮价格跌跌不休，下游经销商拿货趋于谨慎。预计短期内面粉价格依旧维稳运行，如果原粮价格继续下调，面粉价格有跟跌的可能。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

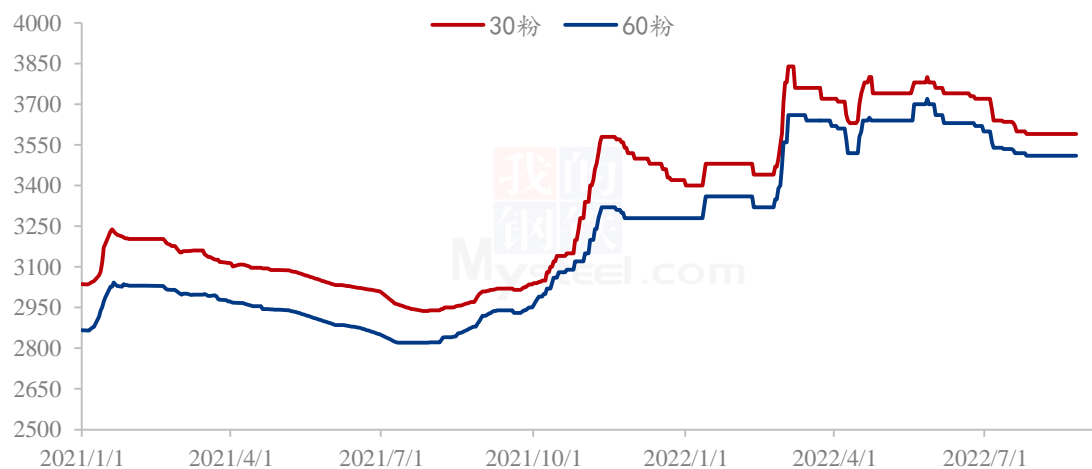


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场分析

截至 8 月 25 日，本周主产区混合麸皮均价 2208 元/吨，环比上周上涨 0.32%，同比去年上涨 5.49%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。饲料企业麸皮用量增加，需求稳定。制粉企业开机较差，麸皮产量有限，走货较好，市场购销积极；企业利润微薄，对麸皮挺价情绪较强，缓解经营压力。预计近期麸皮价格稳定为主，局部窄幅偏强运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

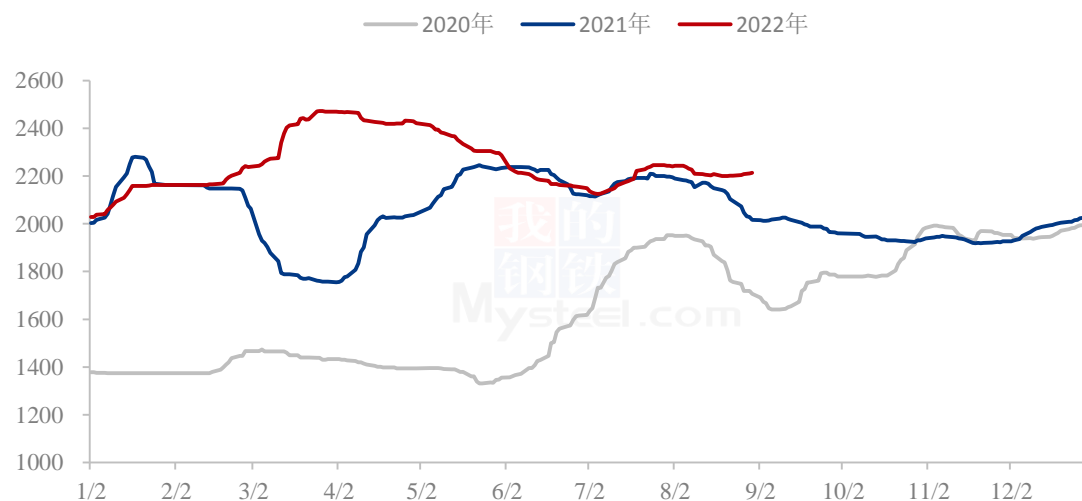


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至 8 月 25 日，本周主产区次粉均价 2750 元/吨，环比上周下跌 0.11%，同比去年上涨 14.92%。本周次粉市场价格维稳运行，市场购销平淡。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无明显波动。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）

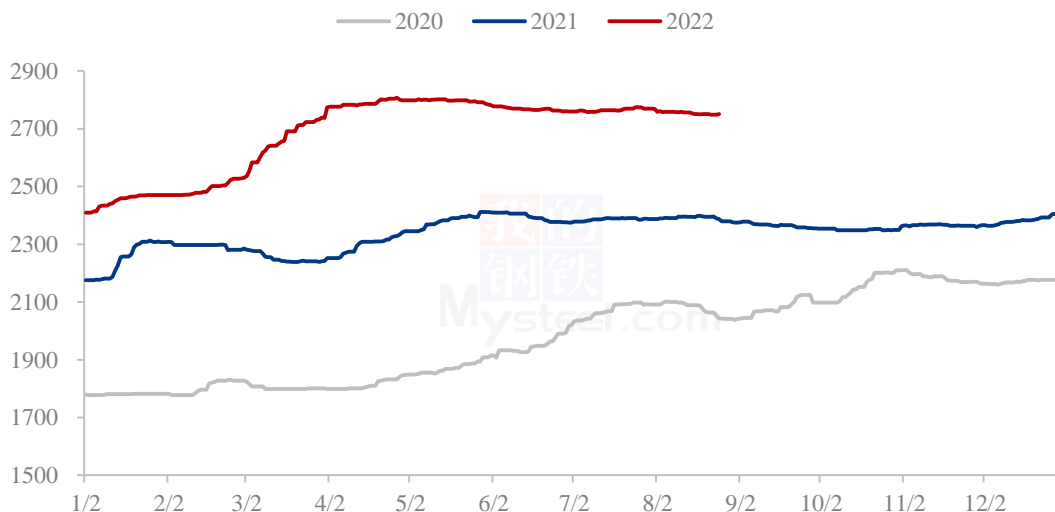


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.4 标粉市场分析

截至 8 月 25 日，本周主产区标粉均价 3362 元/吨，环比上周下跌 0.39%，同比去年上涨 22.88%。本周标粉市场价格稳中有跌，市场购销清淡。北方板材开工较差，南方水产受炎热天气影响拿货清淡，标粉市场需求低迷。制粉企业标粉走货缓慢，部分企业选择小幅降价促销。预计近期标粉价格稳中偏弱运行，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报 3280-3360 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

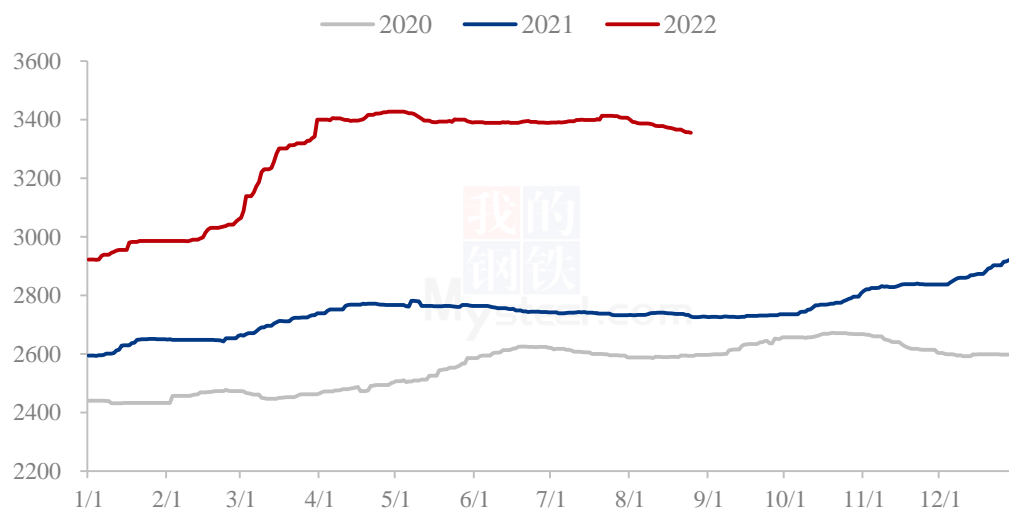


图 10 全国标粉均价走势图

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 2739 元/吨，较上周下跌 16 元/吨。本周东北市场玉米价格继续偏弱运行，主要利空因素在于，新作开秤价格预期下降和采购需求持续不旺，价格整体稳定，局部窄幅下调。华北市场继续寻找底部支撑，贸易商陆续出货，加上本地春玉米上市，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低，部分饲料企业开始采购新玉米。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

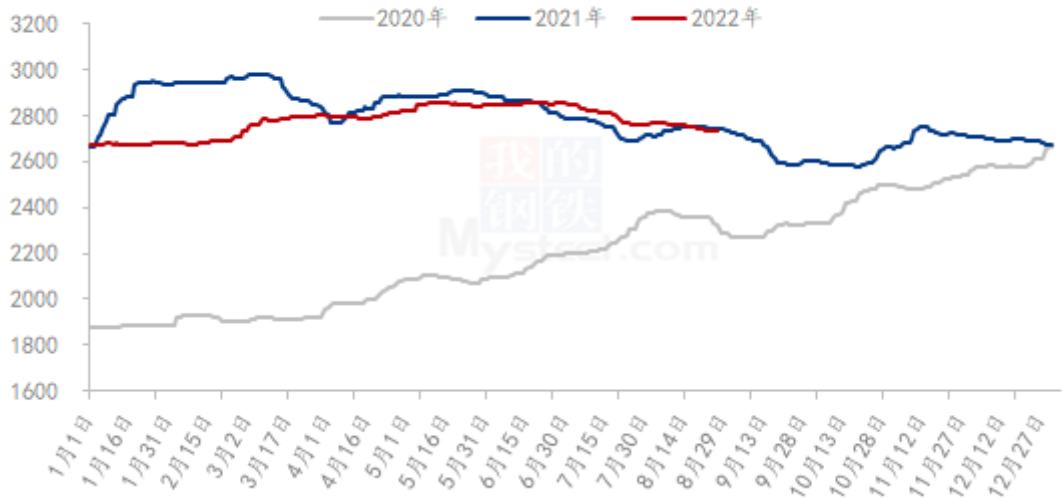


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

截至8月25日，本周玉米小麦价差均价343元/吨，较上周提高3元/吨。本周玉米小麦价差进一步扩大，主要是因为玉米价格下跌幅度高于小麦下跌幅度。玉米价格受新作开秤价格预期下降和采购需求不旺影响持续下调，贸易商积极出货，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低。小麦市场供应格局失衡，价格缓跌。预计下周玉米价格或将小幅反弹，小麦价格延续跌势，两者价格呈现缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

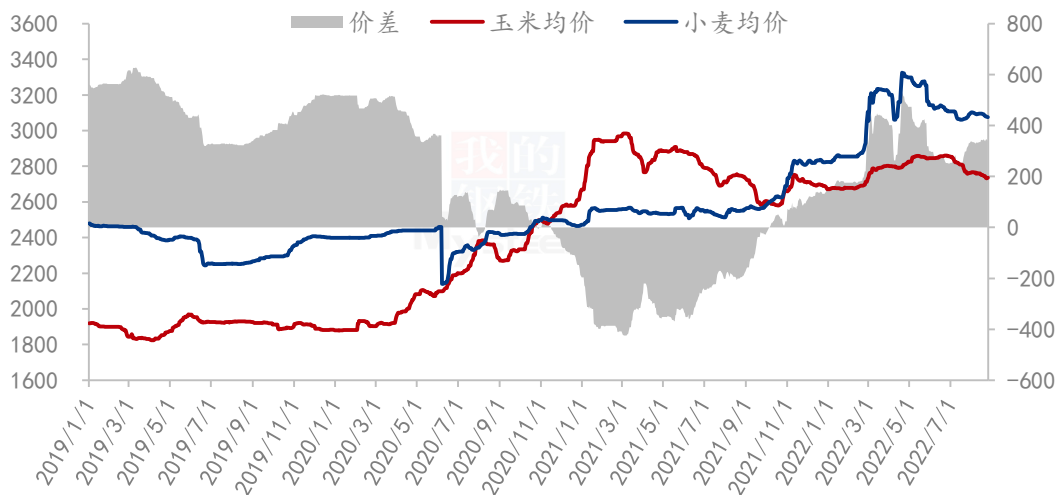


图 12 玉米小麦价差走势图

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 20%、5%；看跌心态 40%、60%；震荡心态 40%、35%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 20%，最大看跌心态来源于制粉企业 60%。

总体观察分析图表，市场看跌氛围浓厚。临近秋粮上市，部分农户、粮商腾库出货，市场粮源供应增加。制粉企业开机低迷，高价采购意愿不强。

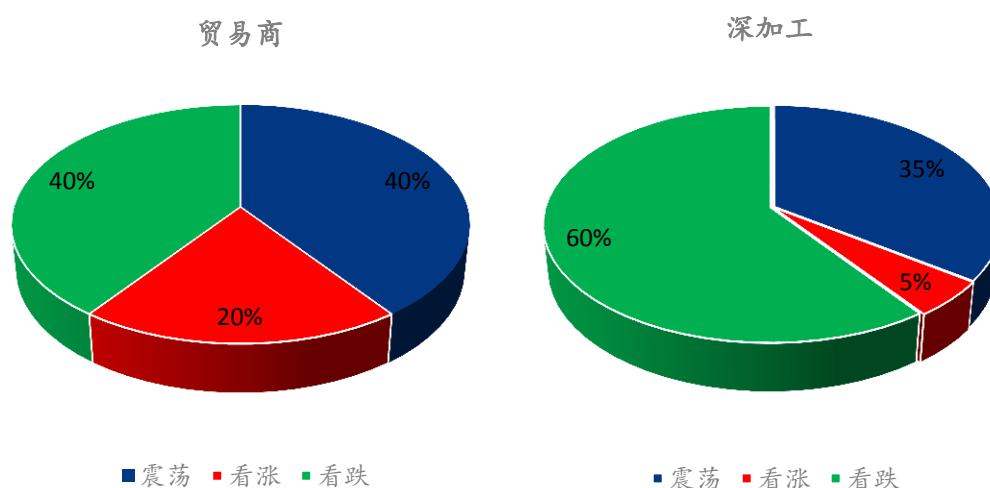
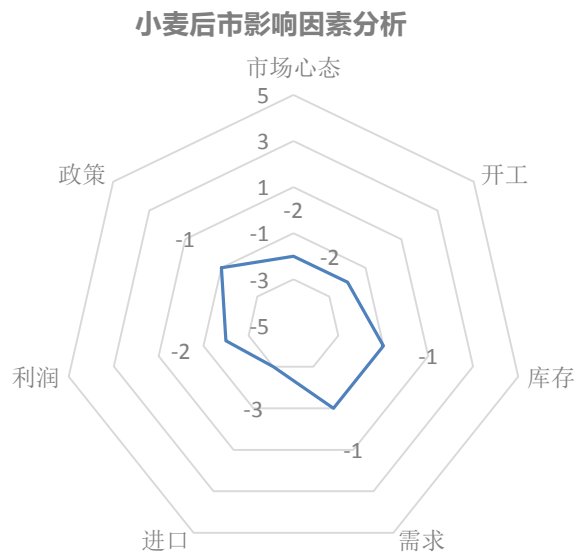


图 13 小麦后市市场心态调研图

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, 部分粮商为秋粮腾库

**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：临近学校开学和中秋节，对面粉需求带动作用较差。制粉企业面粉走货缓慢，开机仍维持较低水平，高价收购原粮意愿不强。再加上近期部分农户、粮商为秋粮腾库，市场粮源流通充足，利空小麦后市价格。预计下周小麦价格震荡偏弱运行，进一步下行空间有限。

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