

小麦市场

周度报告

(2022.8.25-2022. 9.1)



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. 25–2022. 9. 1)

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

本周小麦市场价格温和上涨，市场购销积极。前期小麦价格落至低位水平，企业门前到货减少。随着天气转凉，学生陆续开学以及中秋节的到来，企业阶段性补库需求提升，小幅提价促收。基层农户惜售依旧，粮商收购上量稀少，出货趋于谨慎。供需博弈下小麦价格小幅回暖。预计下周小麦价格延续上涨行情。

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	29.50%	26.20%	3.3%
	主产区小麦价格（元/吨）	3078	3082	-0.13%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3590	0.00%
	主产区标粉价格（元/吨）	3351	3362	-0.33%
	主产区次粉价格（元/吨）	2753	2750	0.11%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2223	2208	0.68%
	玉米小麦价差（元/吨）	326	343	-17
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26日-9月1日）全国小麦市场均价在3078元/吨，较上周（8月19日-8月25日）3082元/吨，下跌4元/吨，跌幅0.13%。

本周小麦市场价格温和上涨，市场购销积极。前期小麦价格落至低位水平，企业门前到货减少。随着天气转凉，学生陆续开学以及中秋节的到来，企业阶段性补库需求提升，小幅提价促收。基层农户惜售依旧，粮商收购上量稀少，出货趋于谨慎。供需博弈下小麦价格小幅回暖。预计下周小麦价格延续上涨行情。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

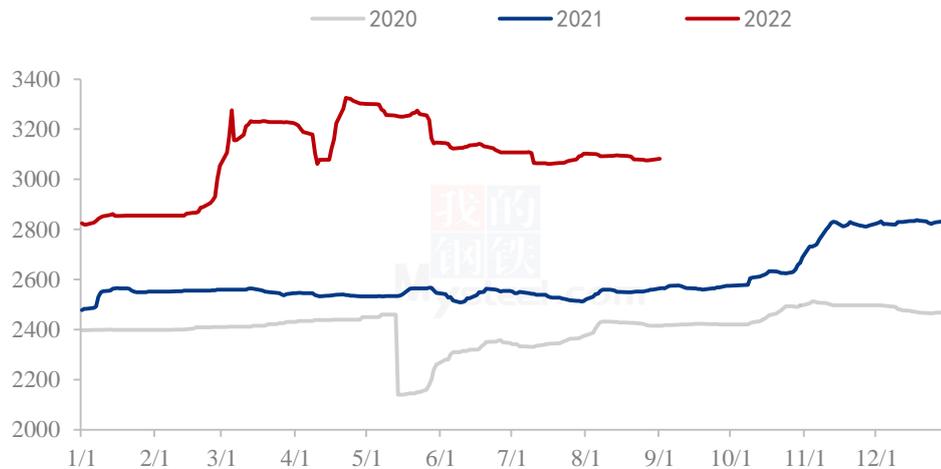


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势

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）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格平稳运行，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格。天气转凉，面粉需求转暖，企业原粮采购积极性提升，优质小麦需求暂稳，企业消耗前期库存为主，随用随采，市场价格暂稳。截至本周四（9月1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31日）CBOT小麦12月合约收于831.50美分/蒲式耳，较上周三（8月24日）813.25美分/蒲式耳上涨18.25美分/蒲式耳，涨2.24%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘上涨，其中基准期约收高1.4%，北半球收割工作结束，使得麦价受到支持。

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

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 29.5%、30%、30%、29%、29%，平均开机率 29.5%，较上周上调 3.3%，较去年下降 15.3%。本周中小企业开机有所好转，主产区各企业开机均有小幅回升。随着天气转凉，面粉终端需求回暖。学生陆续开学，集体性消费增加，叠加中秋节的到来，企业面粉订单增加，开机小幅回升。预计下周企业开机维持当前水平，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
2022/9/1	29.5%	30%	30%	29%	29%	29.5%
环比上周	3%	3%	3.5%	3.5%	3.5%	3.3%
同比去年	-22.5%	-14%	-10%	-16%	-14%	-15.3%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

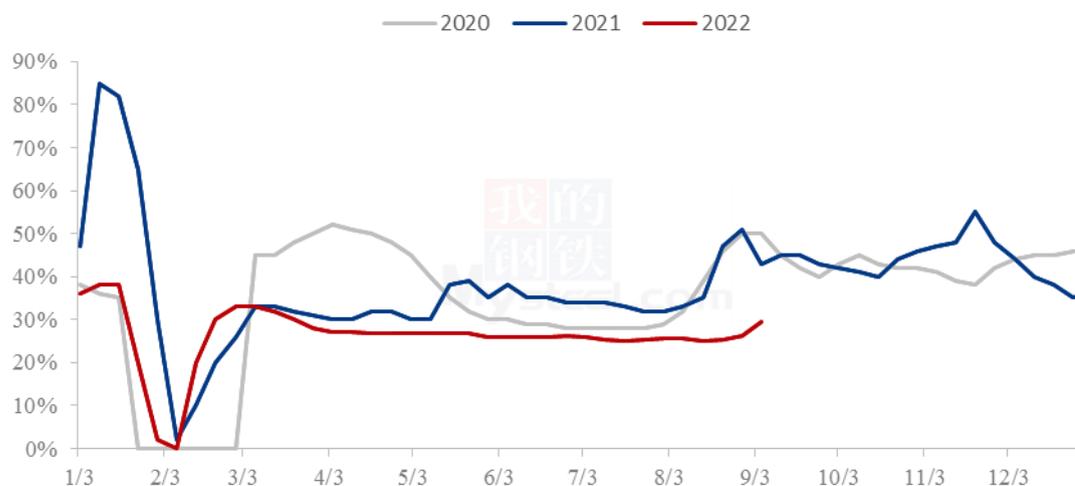


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月1日，中小面粉企业本周平均利润79元/吨，环比上周上涨5元/吨，同比去年上涨14元/吨。本周制粉企业利润小幅上涨。原粮价格温和上涨，企业原粮收购成本压力增加，好在面粉走货较前期略有好转，企业经营压力得以缓解。麸皮价格受需求影响强势上涨，带动企业生产利润向好。预计下周企业利润维持平稳，关注原粮价格波动以及面粉、副产品走货情况。

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 9 月 1 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 19.87%。本周面粉市场价格稳定为主，市场购销清淡。天气转凉，方便面粉存储；再加上临近中秋及各地高校开学，带动面粉需求回暖，制粉企业走货较前期略有改善。但仍以老客户订单为主，新签订单稀少，价格难以上涨。预计近期面粉价格平稳运行，等待需求回暖。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

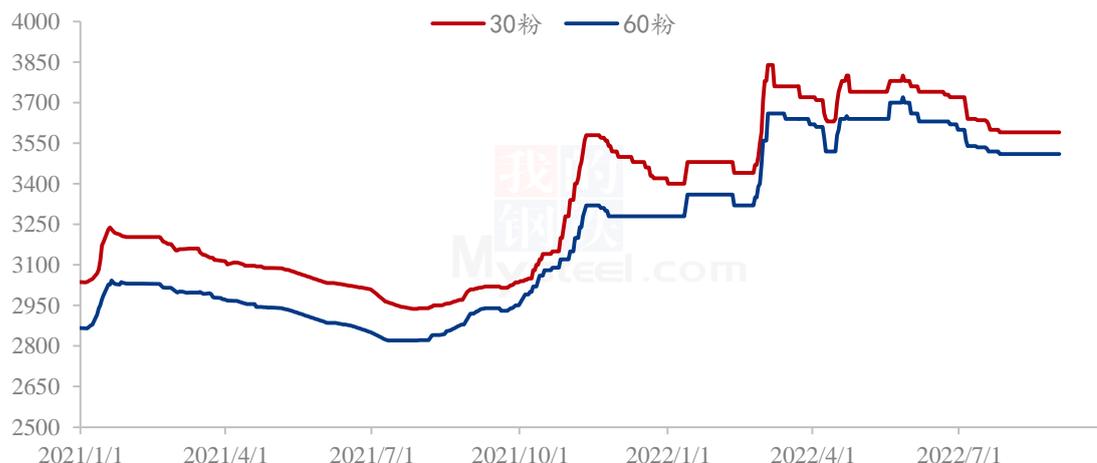


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 9 月 1 日，本周主产区混合麸皮均价 2223 元/吨，环比上周上涨 0.68%，同比去年上涨 9.89%。本周麸皮市场价格先稳后涨。麸皮替代产品价格上涨，饲料企业麸皮用量增加，拿货积极。龙头企业开机下降，麸皮产量减少后窄幅上调出厂价格。中小企业利润微薄，对麸皮挺价情绪较强，纷纷跟涨。预计近期麸皮价格高位运行，进一步上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

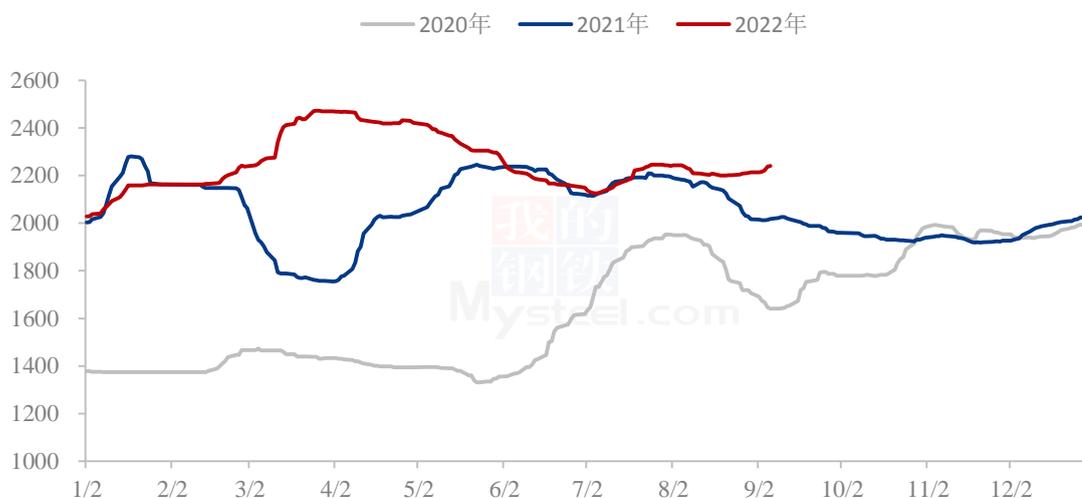


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月1日，本周主产区次粉均价2753元/吨，环比上周上涨0.11%，同比去年上涨15.82%。本周次粉市场价格平稳运行，无明显波动。制粉企业开机低迷，次粉产量有限，走长期订单为主，随产随销无库存。下游市场按需采购，市场供需平稳。预计下周次粉市场价格维持稳定。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）

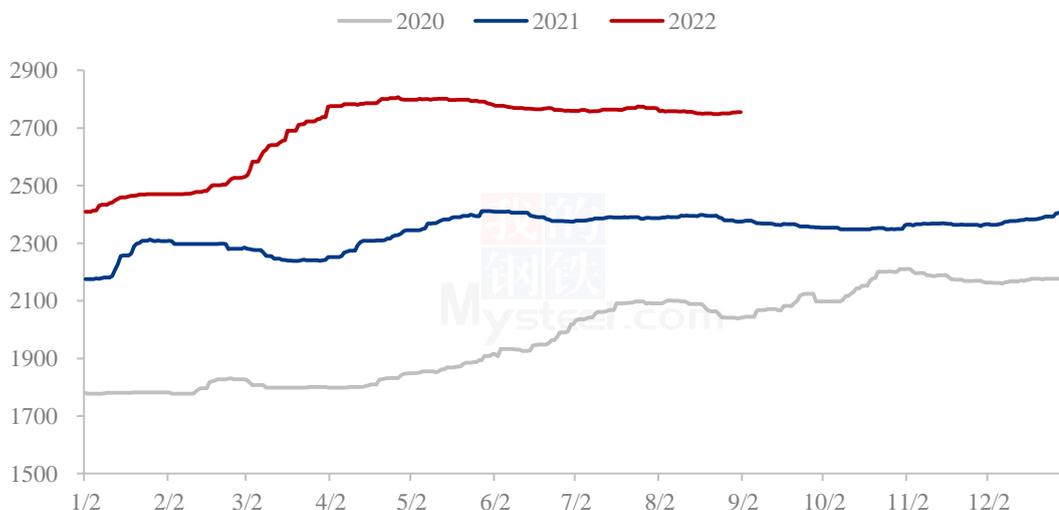


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 9 月 1 日，本周主产区标粉均价 3351 元/吨，环比上周下跌 0.33%，同比去年上涨 22.88%。本周标粉市场价格止跌趋稳。市场价格落至阶段性低位，面企利润微薄，挺价情绪浓厚。下游市场按需采购，市场购销清淡。预计近期标粉市场价格平稳运行。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）

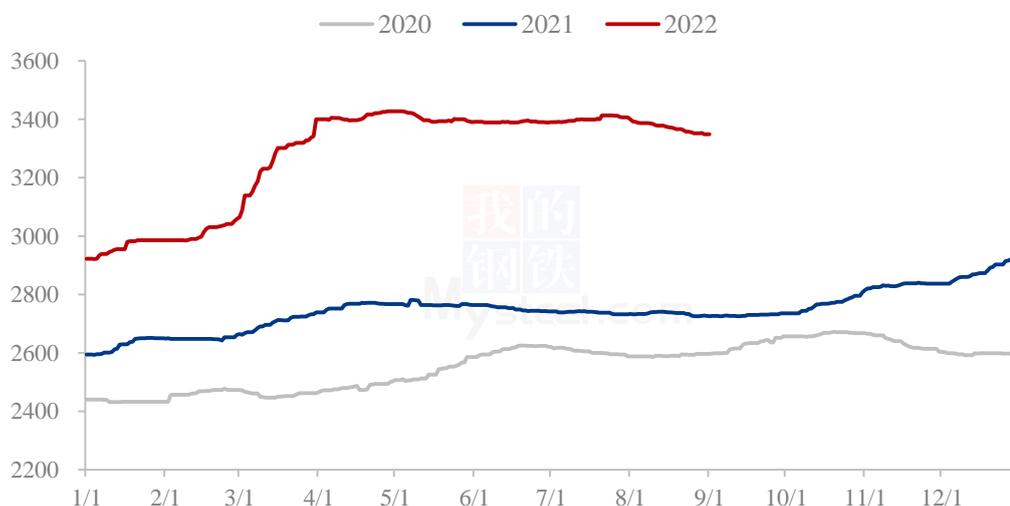


图 10 全国标粉均价走势图

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止跌反弹，周均价 2751 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。华北市场基层低价惜售，玉米上量明显减少，深加工企业到货量较少，加之库存偏低，大幅提价吸引到货。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，玉米逐渐回到成本线以上。

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9月1日，本周玉米小麦价差均价326元/吨，较上周下跌17元/吨。本周玉米小麦价差小幅缩减，但仍维持在300元/吨以上。周内玉米价格涨跌频繁，新季玉米减产预期下，市场看涨心态升温，短期市场价格大致持稳。本周小麦价格温和上涨，但上涨幅度不大。预计后期秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，玉米均价震荡走低。小麦价格受需求影响温和上涨，两者价格呈现扩大态势。

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，其中贸易商 100 位、制粉企业 120 家。统计看涨心态分别为 50%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 40%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 50%，最大看跌心态来源于制粉企业 20%。

总体观察分析图表，临近学校开学和中秋，市场看涨氛围浓厚。粮商前期建库成本较高，惜售心态较强。制粉企业原粮库存消耗缓慢，高价收购意愿不强。

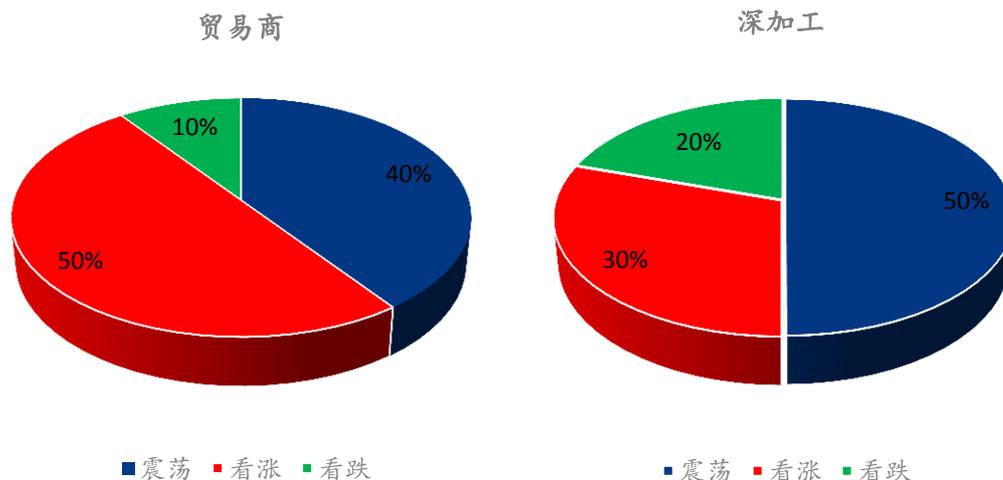
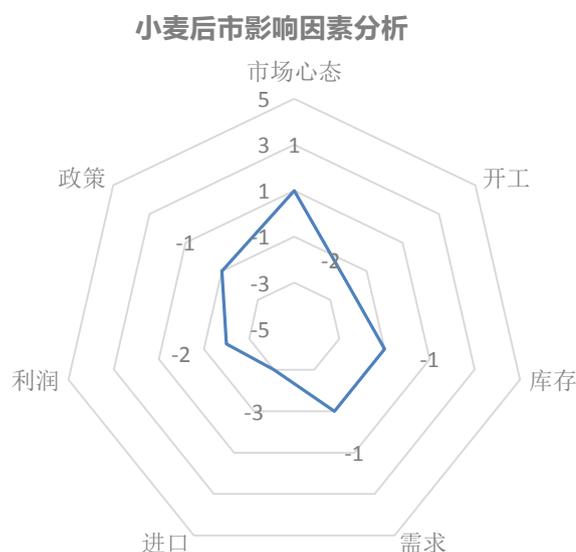


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 制粉企业原粮库存充足

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: 基层市场惜售心态较强, 市场观望氛围浓厚

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：面粉旺季不旺，制粉企业开机低迷，原粮消耗缓慢，高价收购意愿不强。玉米价差过大，小麦基本失去替代优势，下游企业单一，市场整体供大于需。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。预计近期小麦价格震荡偏强运行，大涨动力不足。

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