

小麦市场

周度报告

(2022.9.1-2022. 9.8)



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. 9. 1–2022. 9. 8)

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

本周小麦市场主流价格稳定，局部小幅震荡调整。随着学生开学以及中秋节的到来，企业开机较前期略有改善，面粉走货尚可但价格难以上涨；企业利润微薄，原粮收购趋于谨慎，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。粮商依旧随收随走，市场观望氛围浓厚。供需博弈下小麦价格维持震荡调整态势。预计节后需求转淡，小麦价格稳中有跌。

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	38.4%	29.5%	8.9%
	主产区小麦价格（元/吨）	3085	3078	0.23%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3590	0%
	主产区标粉价格（元/吨）	3347	3351	-0.12%
	主产区次粉价格（元/吨）	2757	2753	0.15%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2256	2223	1.48%
	玉米小麦价差（元/吨）	319	326	-7
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（9月2日-9月8日）全国小麦市场均价在3085元/吨，较上周（8月26日-9月1日）3078元/吨，上涨7元/吨，涨幅0.23%。

本周小麦市场主流价格稳定，局部小幅震荡调整。随着学生开学以及中秋节的到来，企业开机较前期略有改善，面粉走货尚可但价格难以上涨；企业利润微薄，原粮收购趋于谨慎，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。粮商依旧随收随走，市场观望氛围浓厚。供需博弈下小麦价格维持震荡调整态势。预计节后需求转淡，小麦价格稳中有跌。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

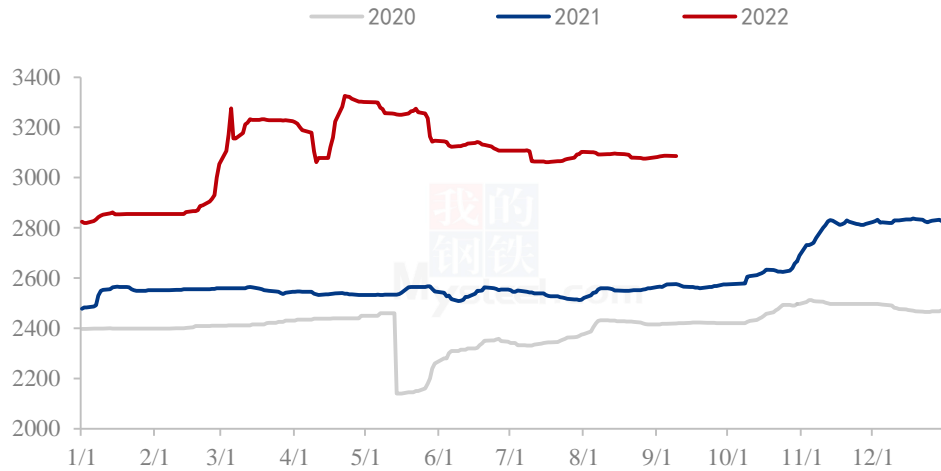


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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，本周优质小麦市场主流价格稳定，局部小幅震荡调整，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格。随着中秋节日的到来，企业优质小麦采购积极性提升，市场购销活跃。截至本周四（9月8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（9月7日）CBOT小麦12月合约收于844.25美分/蒲式耳，较上周三（8月31日）831.50美分/蒲式耳上涨12.75美分/蒲式耳，涨1.53%。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2.9%，创下近两个月来的最高水平，因为乌克兰出口令人担忧。

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

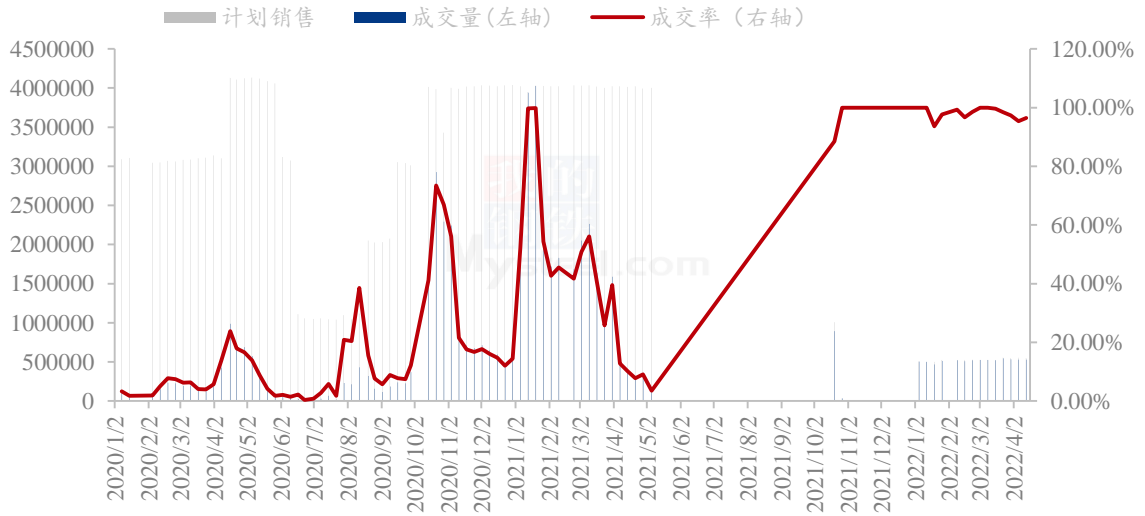


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 40%、42%、40%、35%、35%，平均开机率 38.4%，较上周上调 8.9%，较去年下降 6.4%。本周中小制粉企业开机温和回升，学生开学以及中秋节的到来，终端面粉需求转暖，且天气转凉后面粉便于存储，面粉经销商拿货积极。企业面粉走货加快，开机较前期有所提升。预计下周企业开机暂时维稳，关注企业面粉走货情况。

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
2022/9/8	40%	42%	40%	35%	35%	38.4%
环比上周	10.5%	12%	10%	6%	6%	8.9%
同比去年	-12%	-2%	0%	-10%	-8%	-6.4%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

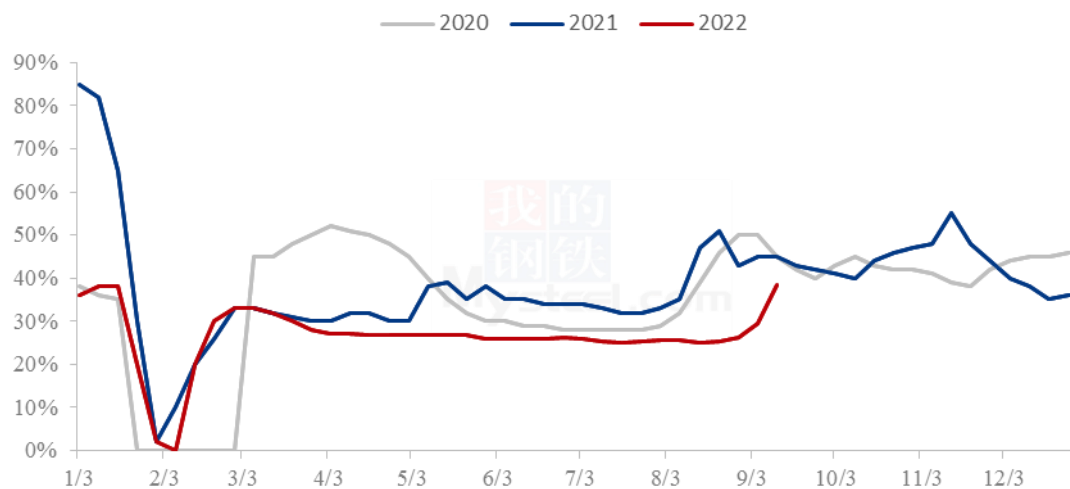


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月8日，中小面粉企业本周平均利润77元/吨，环比上周下跌2元/吨，同比去年上涨5元/吨。本周制粉企业利润整体维持平稳，波动较小。临近中秋，短期内带动面粉需求好转。制粉企业小麦收购价格上调，提价吸量，生产成本增加。在面粉涨价无望后，对麸皮挺价情绪较强，缓解经营压力。预计下周企业利润窄幅回暖，关注原粮价格波动。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

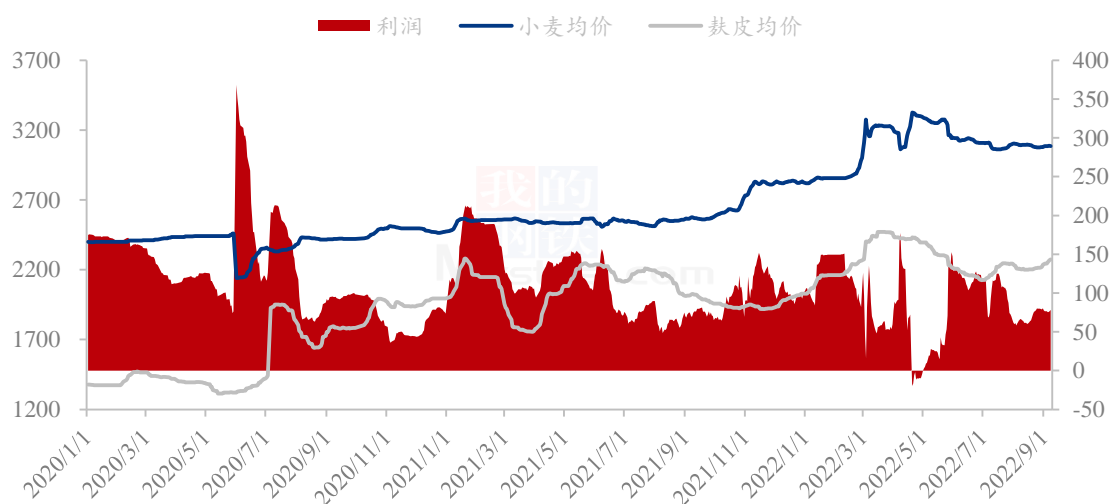


图 6 中小型面粉企业利润情况

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8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19.11%。本周面粉价格依旧平稳运行，但企业面粉库存消耗加快，开机得以回升。原粮价格稳中小幅震荡调整，面粉价格维持平稳；企业面粉走货依旧以老客户订单为主，经销商对高价面粉接受程度不高，企业薄利多销。预计下周面粉价格维持稳定，关注原粮价格波动以及企业开机动态。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

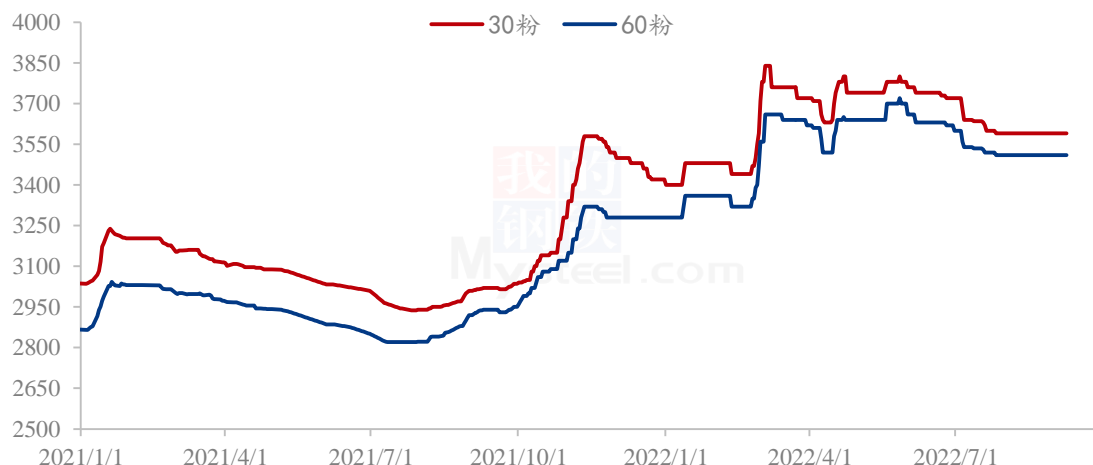


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至9月8日，本周主产区混合麸皮均价2256元/吨，环比上周上涨1.48%，同比去年上涨11.85%。本周麸皮市场价格强势上涨。小麦原粮价格上涨，制粉企业利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪加强。麸皮替代产品价格处于高位，饲料企业麸皮用量增加；再加上天气转凉后蘑菇养殖行情好转，市场整体购销积极。预计近期麸皮市场价格高位运行，关注原粮价格波动。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

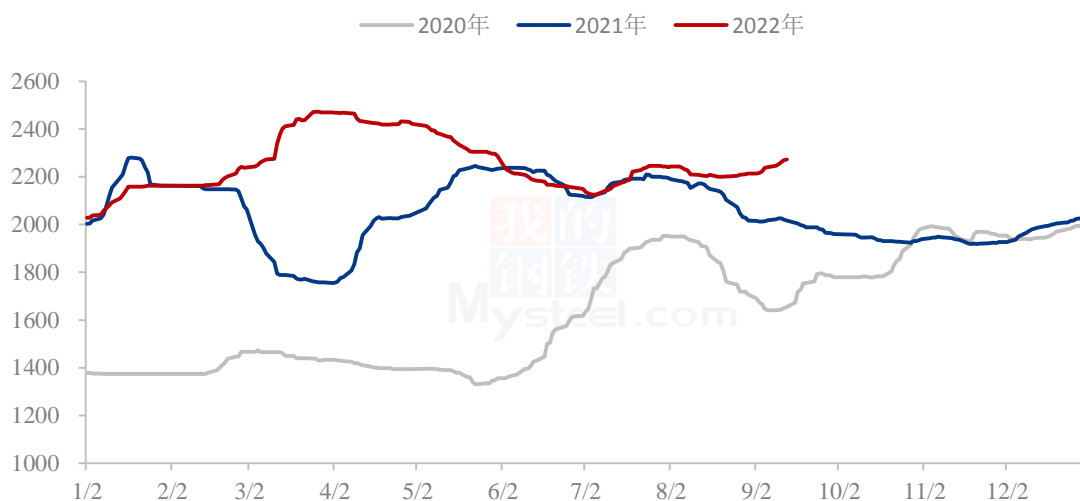


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 9 月 8 日，本周主产区次粉均价 2757 元/吨，环比上周上涨 0.15%，同比去年上涨 16.08%。本周次粉市场价格维稳运行，市场购销平稳。制粉企业开机尚可，次粉随产随销库存压力不大。下游需求稳定，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）

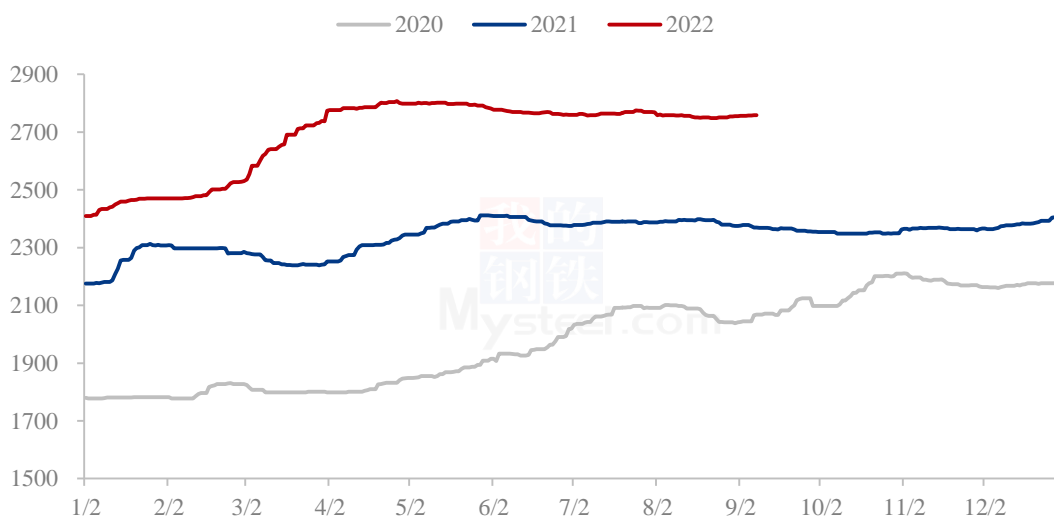


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 9 月 8 日，本周主产区标粉均价 3347 元/吨，环比上周下跌 0.12%，同比去年上涨 22.74%。本周标粉市场价格主流稳定，局部震荡调整。北方市场走货较前期略有好转，部分企业标粉价格窄幅上调。南方水产需求依然低迷，市场购销清淡，个别企业高价标粉窄幅回落。预计近期标粉市场价格平稳运行为主。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）

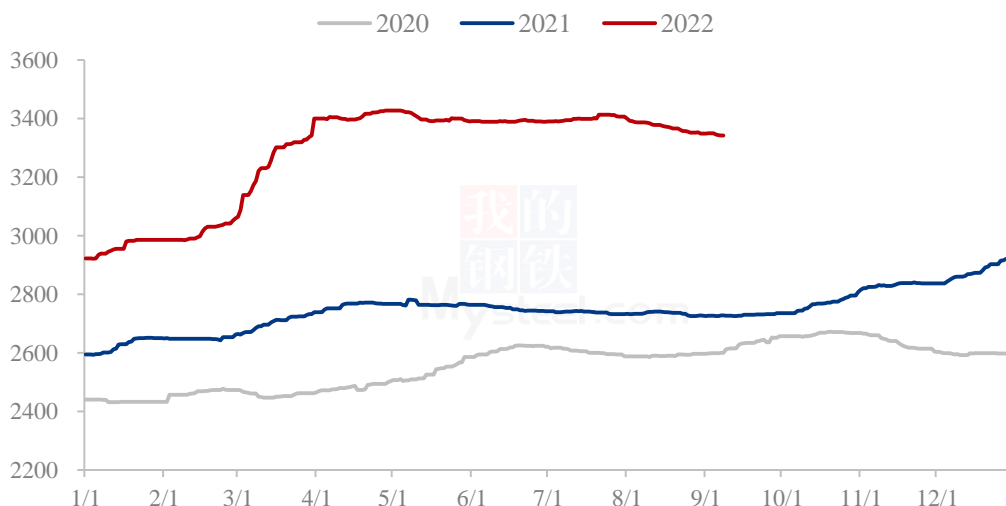


图 10 全国标粉均价走势图

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稳中偏强运行，周均价 2766 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，市场进入新陈粮交替阶段，供应有所收紧，一方面新粮上市时间推迟，另一方面，地区总产量下降预期强，农户或惜售。需求端本周略有放量，饲料企业双节前少量备货，部分深加工企业因库存偏低和交通原因等，挂牌收购价格上调 15-56 元/吨。本周华北地区随着深加工到货量上升，市场购销再次达到

相对平衡的状态，价格逐渐维持平稳，个别企业价格窄幅调整。销区港口优质粮价格坚挺，下游饲料企业节前开始备货，港口走货量增加。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

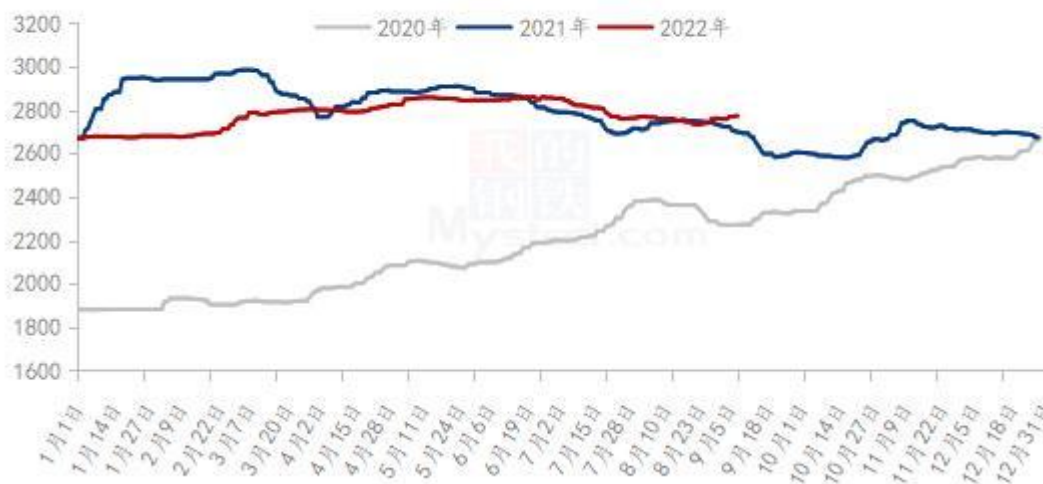


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至9月8日，本周玉米小麦价差均价319元/吨，较上周下跌7元/吨。本周玉米小麦价差不断缩减，整体维持高位。周内玉米价格稳中有涨，新季玉米减产预期下，市场看涨心态升温，贸易商报价心态稳定，短期市场价格大致持稳，随着余粮下降，优质粮价格或保持坚挺。本周小麦价格稳定为主，局部小幅震荡调整。预计秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，玉米均价震荡走低。小麦需求疲软，价格上涨乏力，二者价差依旧维持较大差距。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

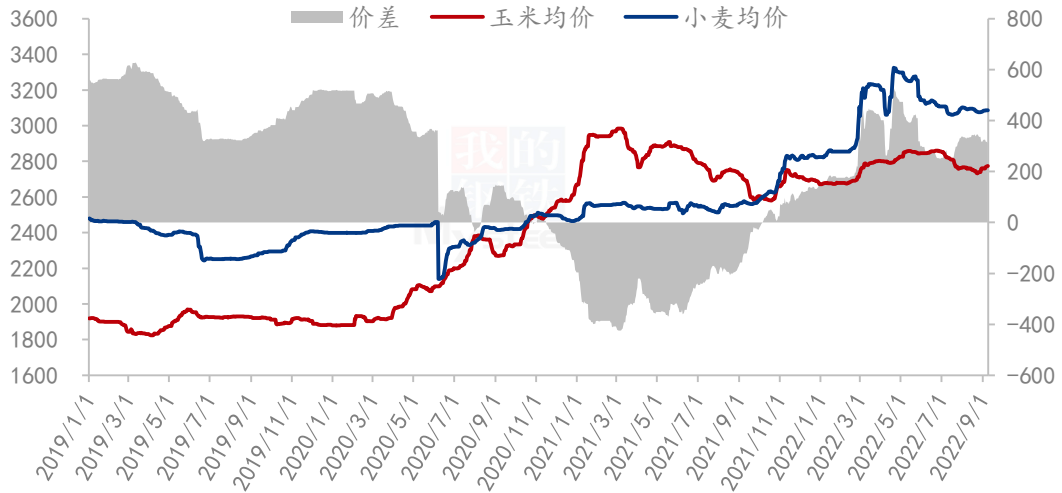


图 12 玉米小麦价差走势图

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 30%、20%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 60%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 30%，最大看跌心态来源于制粉企业 30%。

总体观察分析图表，中秋对面粉市场带动作用有限，节后面粉需求恢复平淡，企业开机回落，高价收购意愿不强。

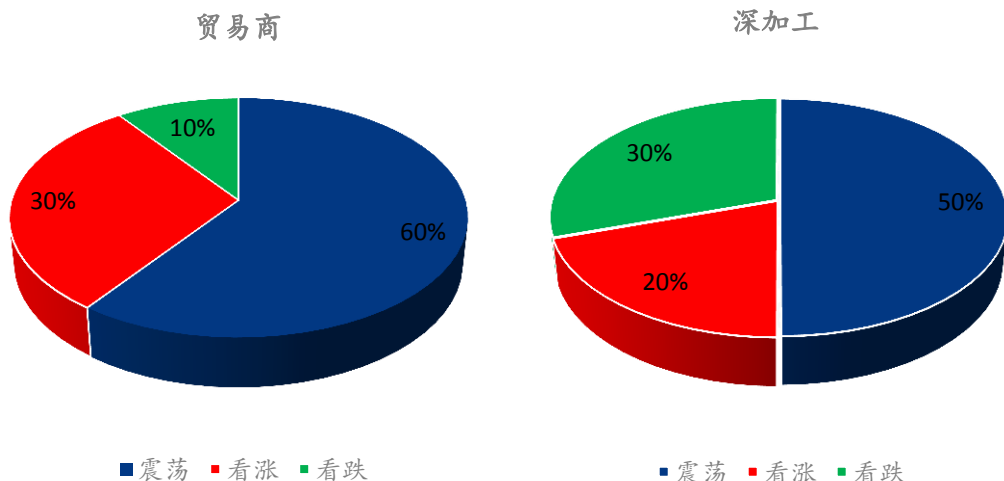
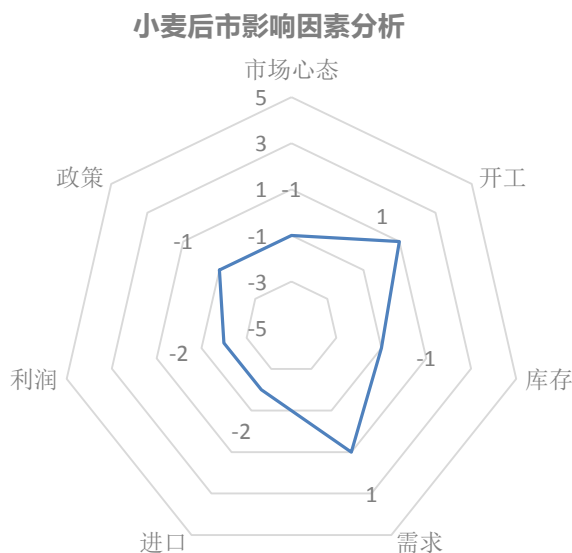


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工回升，利好小麦价格

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：开机回升，原粮消耗增加

利润：利润偏低，利空后市价格

进口：增加市场供应

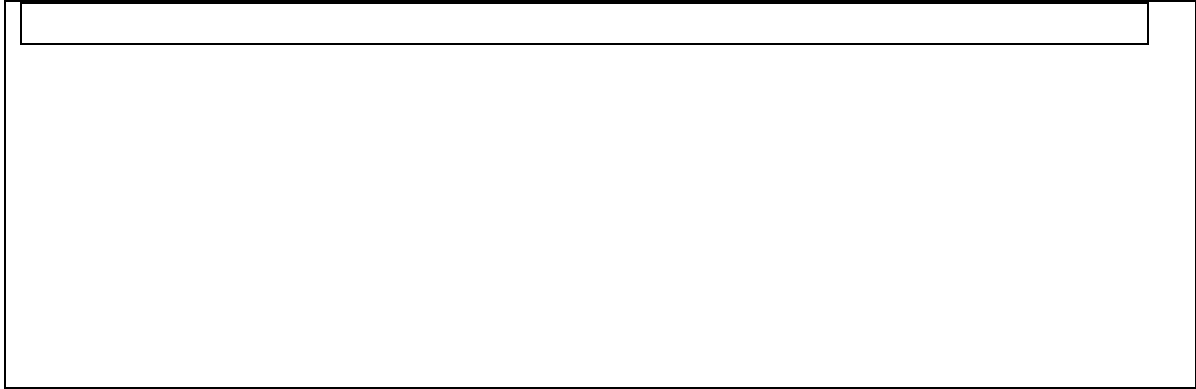
市场心态：农户、粮商积极腾库，市场粮源供应增加，利空后市价格

总结：制粉企业根据自身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：临近中秋，对面粉市场带动作用较差，节后需求恢复清淡。制粉企业面粉走货放缓后开机回调，小麦收购意愿再次减弱，根据自身库存和门前到车情况调整收购价格。秋粮即将上市，部分农户、粮商腾库积极，市场散粮流通加快，利空后市小麦价格。预计近期小麦价格震荡调整，或将有下行风险。

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