

小麦市场

周度报告

(2022.9.8-2022. 9.15)



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. 8-2022. 9. 15)

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 -
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

本周小麦市场价格先跌后稳，市场购销平稳。中秋节后，企业面粉走货放缓，原粮采购积极性减弱，按需采购为主。邻近秋粮收获，粮商积极腾仓，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。但粮商收购成本价格较高，市场价格下探空间不大。预计下周小麦价格维稳运行。

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	37.4%	38.4%	-1%
	主产区小麦价格（元/吨）	3085	3085	0%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3590	0%
	主产区标粉价格（元/吨）	3344	3347	-0.09%
	主产区次粉价格（元/吨）	2760	2757	0.11%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2285	2256	1.29%
	玉米小麦价差（元/吨）	307	319	-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（9月9日-9月15日）全国小麦市场均价在3085元/吨，较上周（9月2日-9月8日）3085元/吨，持平。

本周小麦市场价格先跌后稳，市场购销平稳。中秋节后，企业面粉走货放缓，原粮采购积极性减弱，按需采购为主。邻近秋粮收获，粮商积极腾仓，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。但粮商收购成本价格较高，市场价格下探空间不大。预计下周小麦价格维稳运行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

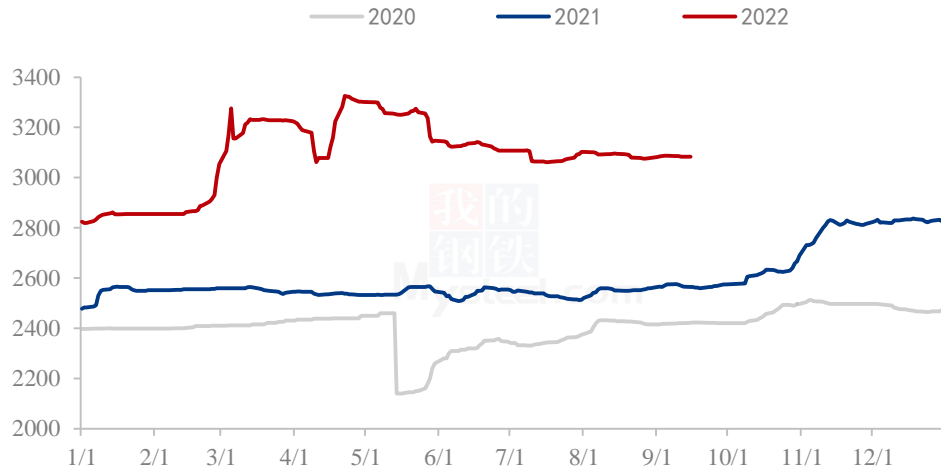


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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平稳运行为主，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。中秋节过后，企业原粮采购需求减弱，按需采购为主。截至本周四（9月15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14日）CBOT小麦12月合约收于872.25美分/蒲式耳，较上周三（9月7日）844.25美分/蒲式耳上涨28美分/蒲式耳，涨3.32%。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%，乌克兰谷物出口走廊的前景仍存在不确定性，美元回落，支持了小麦市场。

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

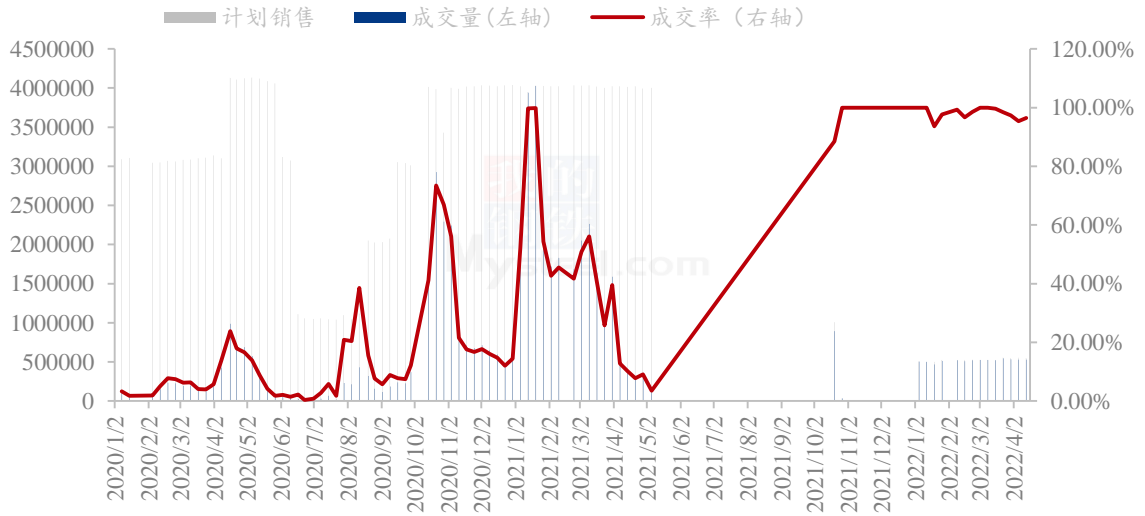


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 38%、40%、39%、35%、35%，平均开机率 37.4%，较上周下调 1%，较去年下降 5.2%。本周中小制粉企业开机缓降，中秋节过后，企业面粉订单减少；库存消耗缓慢，制粉企业只能采取降低开机率的方式来减轻面粉销售压力。预计下周企业开机维持平稳。

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
2022/9/15	38%	40%	39%	35%	35%	37.4%
环比上周	-2%	-2%	-1%	0%	0%	-1%
同比去年	-8%	-6%	-3%	-5%	-4%	-5.2%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

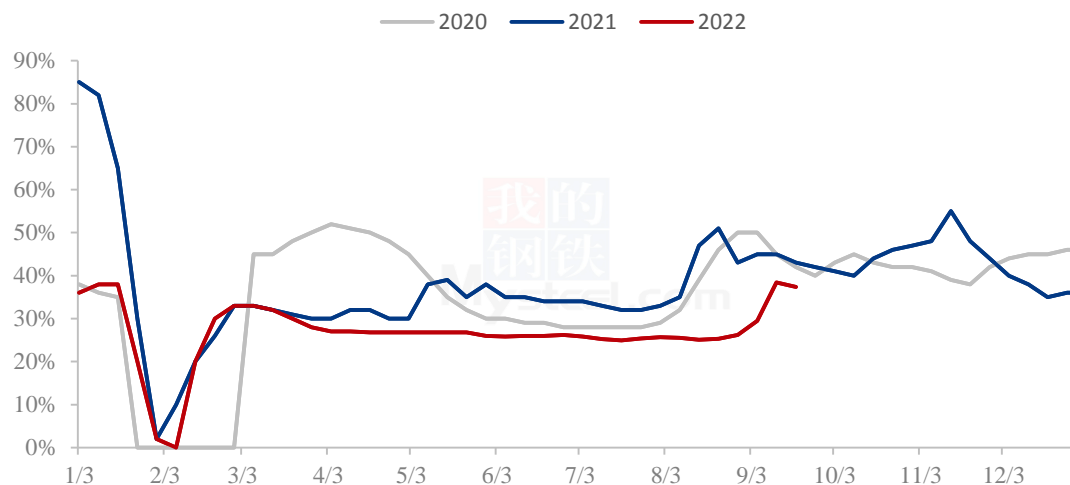


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月15日，中小面粉企业本周平均利润81元/吨，环比上周上涨4元/吨，同比去年上涨4元/吨。本周制粉企业利润维持平稳，波动较小。小麦原粮价格回落，企业生产成本下降。副产品走货积极，企业挺价心态加强，价格窄幅上调。面粉需求仍清淡，价格稳定，企业利润上涨幅度有限。预计下周企业利润维稳为主，难有明显改善。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

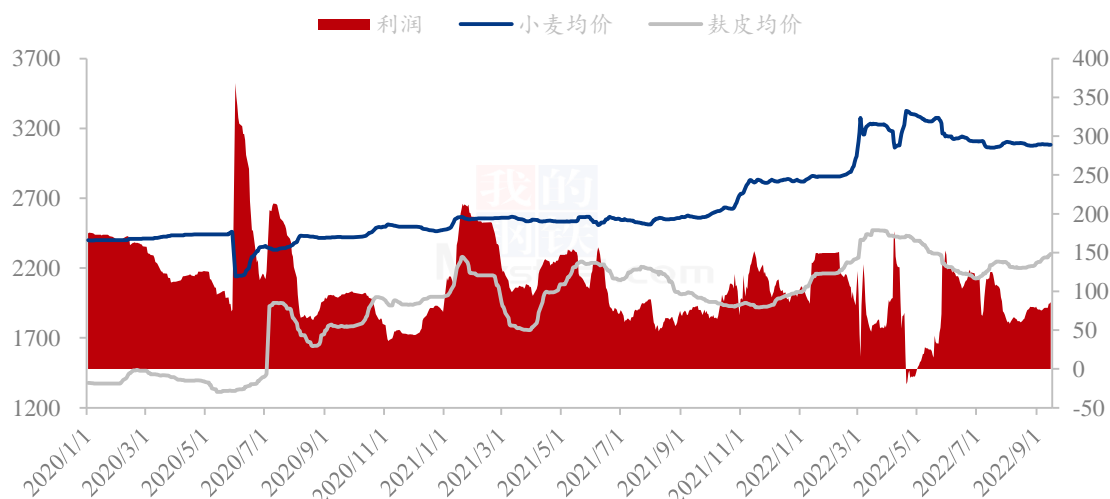


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 9 月 15 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 18.87%。本周面粉价格稳中有跌，市场购销清淡。中秋节后，终端面粉需求表现疲软，企业库存消耗缓慢，部分企业小幅降价促销。天气转凉后，面粉便于存储，随着前期面粉经销商集中备货的逐渐完成，再加上学校已经开学，国庆节日即将到来，面粉需求虽然回暖，但供应渠道基本稳定，需求对市场的带动作用自然也有所减弱。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）

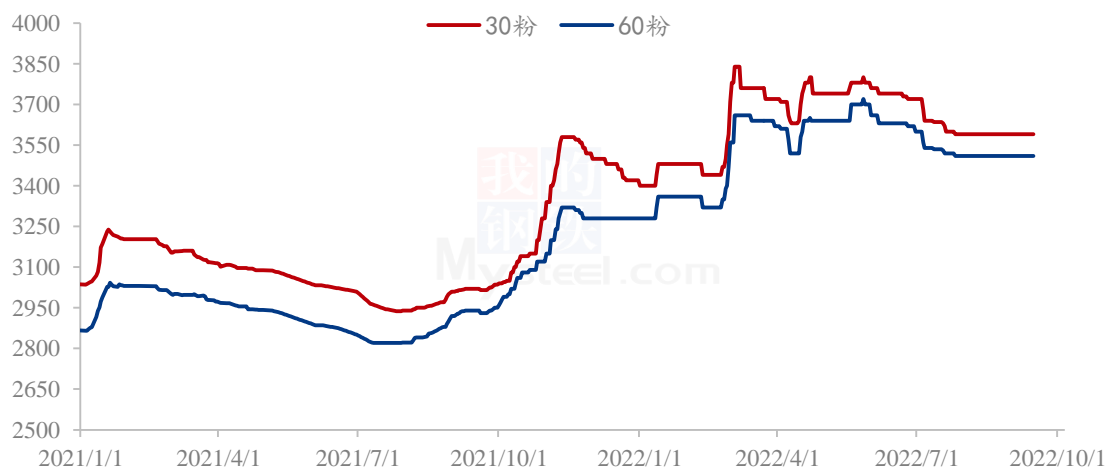


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 9 月 15 日，本周主产区混合麸皮均价 2285 元/吨，环比上周上涨 1.29%，同比去年上涨 13.29%。本周麸皮市场价格延续涨势。节后面粉走货放缓，企业利润低迷，开机窄幅下调，麸皮供应减少。下游市场需求稳定，市场购销积极，面企有序走货，连续上调出厂价格缓解经营压力。龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨。预计近期

麸皮市场价格偏强运行，关注制粉企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

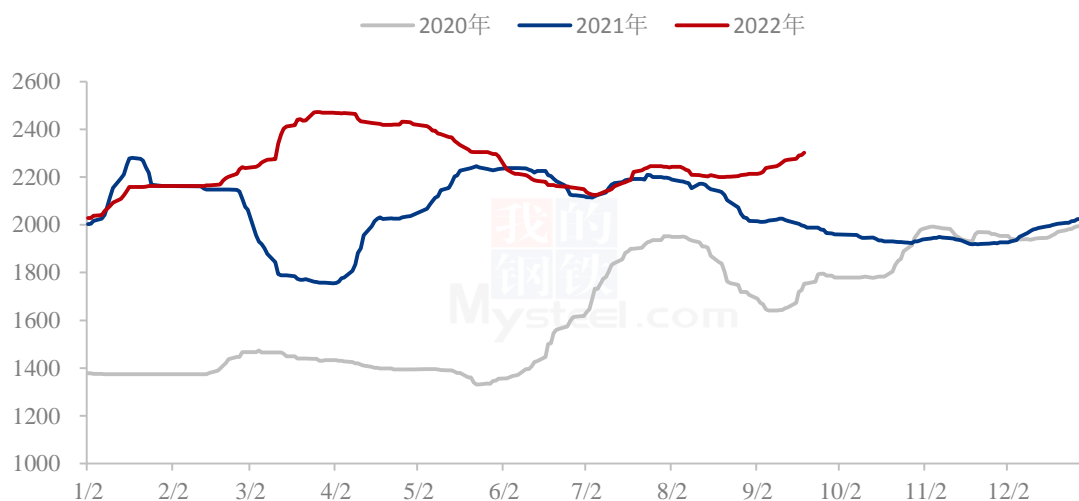


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月15日，本周主产区次粉均价2760元/吨，环比上周上涨0.11%，同比去年上涨16.6%。本周次粉市场价格稳中偏强运行。本周企业整体开机较上周略有下调，次粉产出量减少；下游饲料厂和养殖场的需求量尚可，次粉处于库存紧张状态。预计下周企业开机维稳，次粉价格低位补涨为主，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）

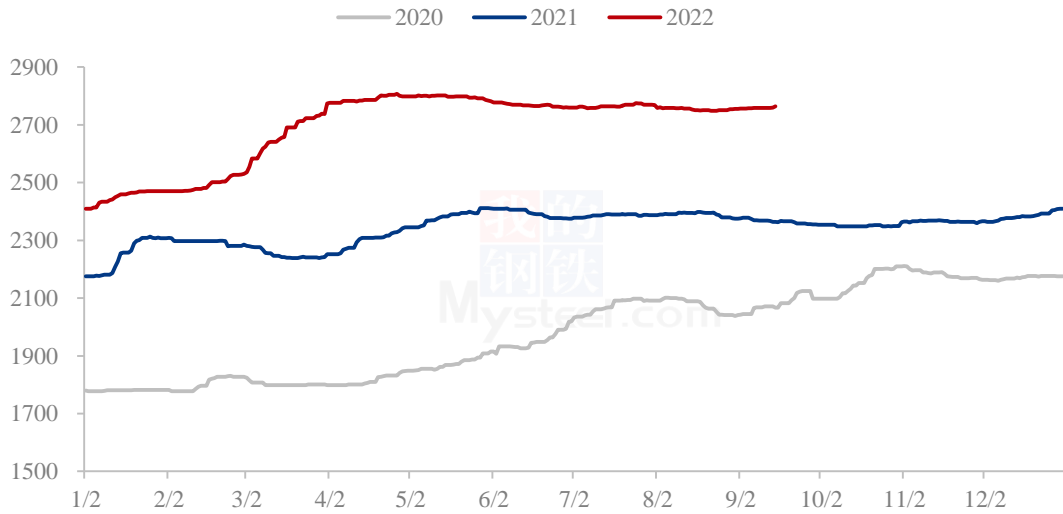


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至9月15日，本周主产区标粉均价3344元/吨，环比上周下跌0.09%，同比去年上涨22.63%。本周标粉市场价格稳中偏强运行，涨幅有限。一方面企业开机下调，标粉市场供应减少；另一方面企业前路粉走货缓慢，利润微薄，对标粉挺价心态浓厚。预计下周标粉供需平稳，价格维持稳定。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）

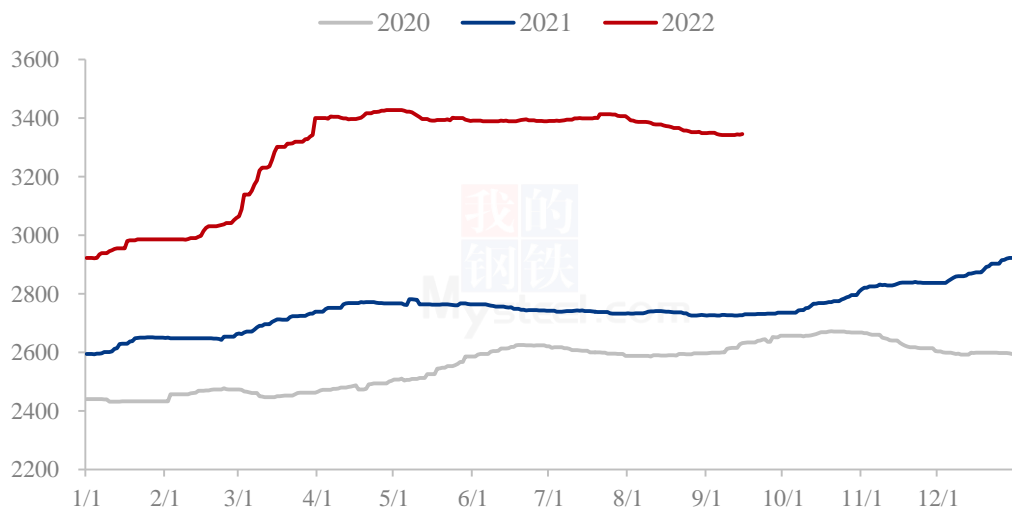


图 10 全国标粉均价走势图

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 2779 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，前期减产等消息偏向利好，部分贸易商有挺价情绪，市场有新收购主体进入，新粮开秤价格高于陈粮，对陈粮价格有所提振。本周华北地区玉米价格整体稳定，局部窄幅调整。陈玉米和春玉米继续供应市场，深加工企业到货量整体尚可，各企业根据自身情况价格窄幅调整，变动幅度有限。销区玉米先强后稳，节前饲料企业进行适量备货，节后优质玉米供应较为紧俏，且港存持续下降，提振贸易商报价心态。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

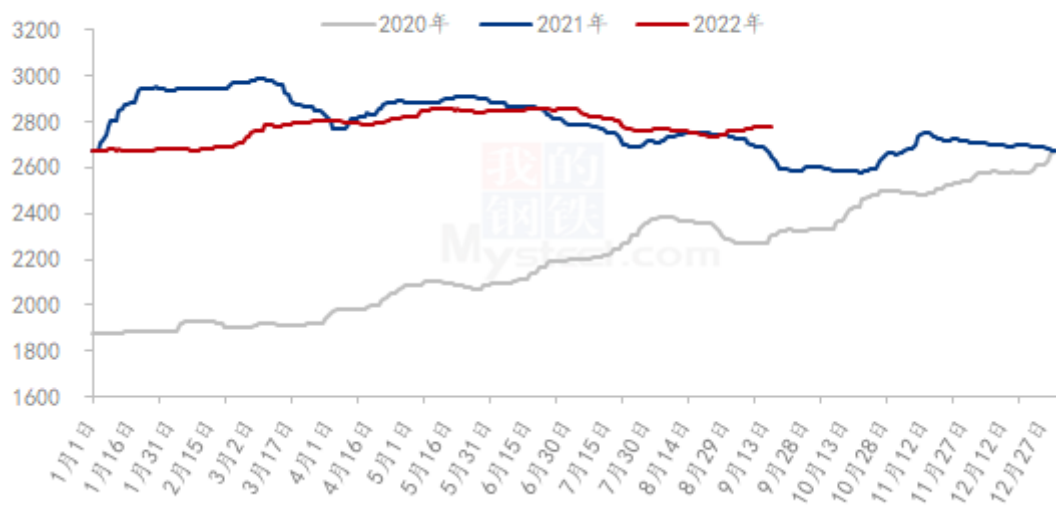


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 9 月 15 日，本周玉米小麦价差均价 307 元/吨，较上周下跌 12 元/吨。本周玉米小麦价差不断缩减，整体维持高位。本周玉米小麦价差进一步缩减，但依旧维持在 300 元/吨以上。周内玉米价格呈现上涨态势，部分产区零星有新玉米开始上市，新玉

米价格较去年高开已成定局，市场看涨情绪高涨。中秋节后面粉需求疲软，小麦价格呈现缓跌态势。预计下周玉米小麦价差依旧维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

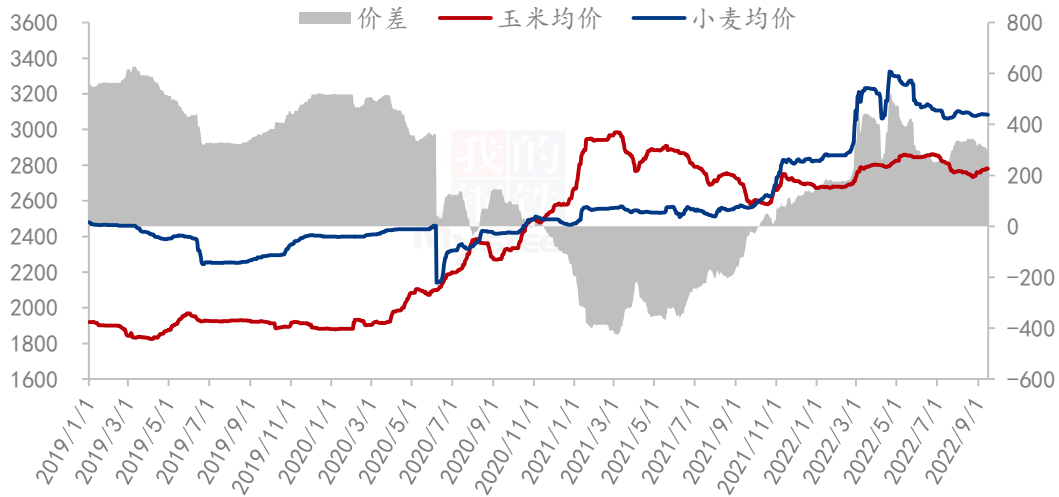


图 12 玉米小麦价差走势图

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，节后面粉需求恢复平淡，企业开机回落，高价收购原粮意愿不强。小麦价格落至粮商出货成本线，市场惜售心态加强，观望氛围浓厚。

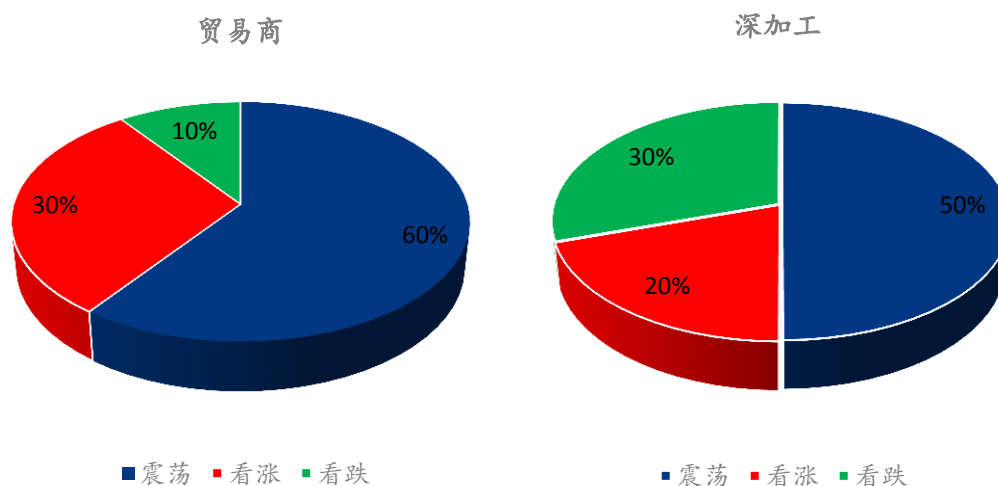
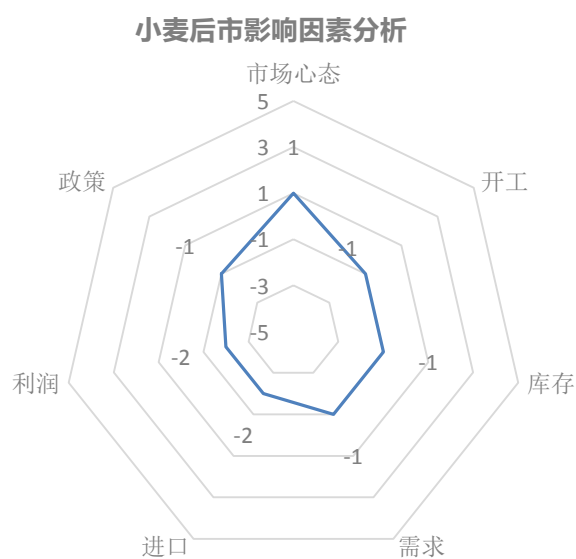


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工回落，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：开机回落，原粮消耗减少		
利润：利润偏低，利空后市价格	进口：增加市场供应		
市场心态：价格落至低位，市场观望氛围浓厚			
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：节后制粉企业开机回落，小麦库存消耗放缓。前期企业原粮备库充足，继续高价收购意愿不强。随着小麦市场价格落至基层出货成本线，粮商捂粮惜售情绪加强，观望氛围浓厚，市场散粮流通放缓。预计近期小麦市场价格维持稳定，局部窄幅震荡调整。

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