

小麦市场

周度报告

(2022.9.15-2022. 9.22)



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. 15–2022. 9. 22)

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

本周小麦市场主流价格稳定，局部窄幅波动，市场购销平稳。本周面粉走货不温不火，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整小麦收购价格，整体上量一般。粮商依旧随收随走，建库意愿不强，市场观望氛围浓厚。供需博弈下小麦市场价格稳中小幅震荡调整。预计下周小麦价格维持平稳态势。

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	34.6%	37.4%	-2.8%
	主产区小麦价格（元/吨）	3086	3085	0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3589	3590	-0.03%
	主产区标粉价格（元/吨）	3351	3344	0.21%
	主产区次粉价格（元/吨）	2772	2760	0.43%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2328	2285	1.88%
	玉米小麦价差（元/吨）	305	307	-2
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16日-9月22日）全国小麦市场均价在3086元/吨，较上周（9月9日-9月15日）3085元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.03%。

本周小麦市场主流价格稳定，局部窄幅波动，市场购销平稳。本周面粉走货不温不火，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整小麦收购价格，整体上量一般。粮商依旧随收随走，建库意愿不强，市场观望氛围浓厚。供需博弈下小麦市场价格稳中小幅震荡调整。预计下周小麦价格维持平稳态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

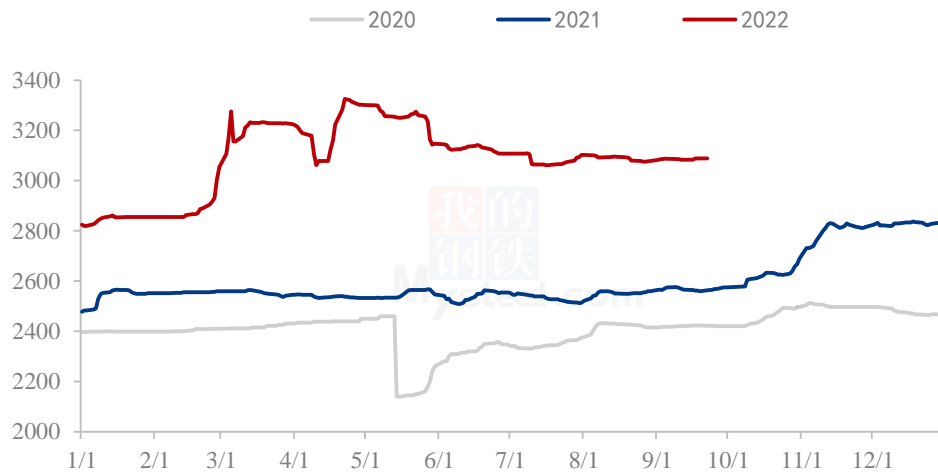


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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。粮商出货积极性尚可，市场购销平稳。截至本周四（9月22日），郑商所小麦期货主力（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21日）CBOT小麦12月合约收于903.75美分/蒲式耳，较上周三（9月14日）872.25美分/蒲式耳上涨31.5美分/蒲式耳，涨3.6%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘上涨，因为黑海地区的冲突进一步升级，令人担忧该地区的谷物出口前景。不过由于对全球经济衰退的担忧给商品市场带来压力，小麦期货涨幅有所缩减。

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

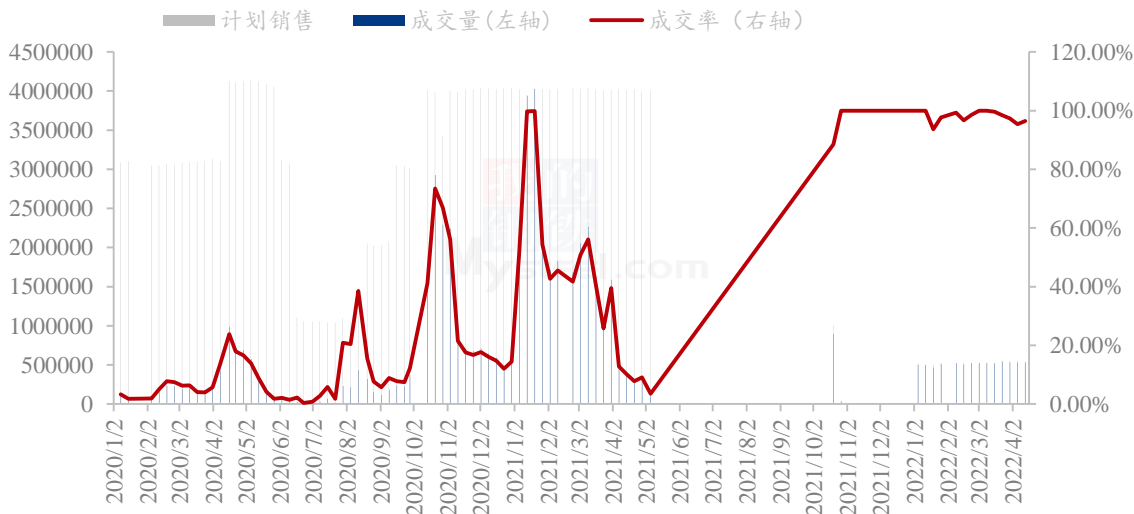


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 35%、37%、37%、32%、32%，平均开机率 34.6%，较上周下调 2.8%，较去年下降 7%。本周中小制粉企业开机进一步走低，主要原因面粉走货清淡，企业库存压力较大。全国面粉产能过剩，大企业产能不断扩增，中小企业运营艰难，开机维持低位水平。部分企业为缓解压力，停机检修。预计下周企业开机受国庆节日带动维持平稳。

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
2022/9/22	35%	37%	37%	32%	32%	34.6%
环比上周	-3%	-3%	-2%	-3%	-3%	-2.8%
同比去年	-10%	-8%	-3%	-8%	-6%	-7%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

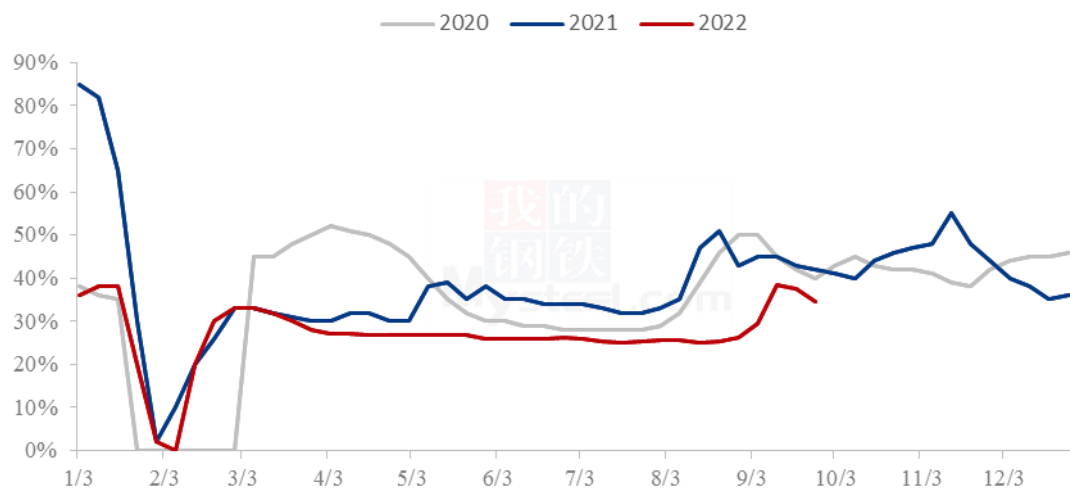


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月22日，中小面粉企业本周平均利润87元/吨，环比上周上涨6元/吨，同比去年上涨9元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖。原粮价格波动较小，企业生产成本压力仍较大。面粉市场需求清淡，企业窄幅下调出厂价格促进走货。副产品市场购销积极，成本支撑下挺价情绪较强，缓解经营压力。预计下周企业利润维持平稳，难有明显改善。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

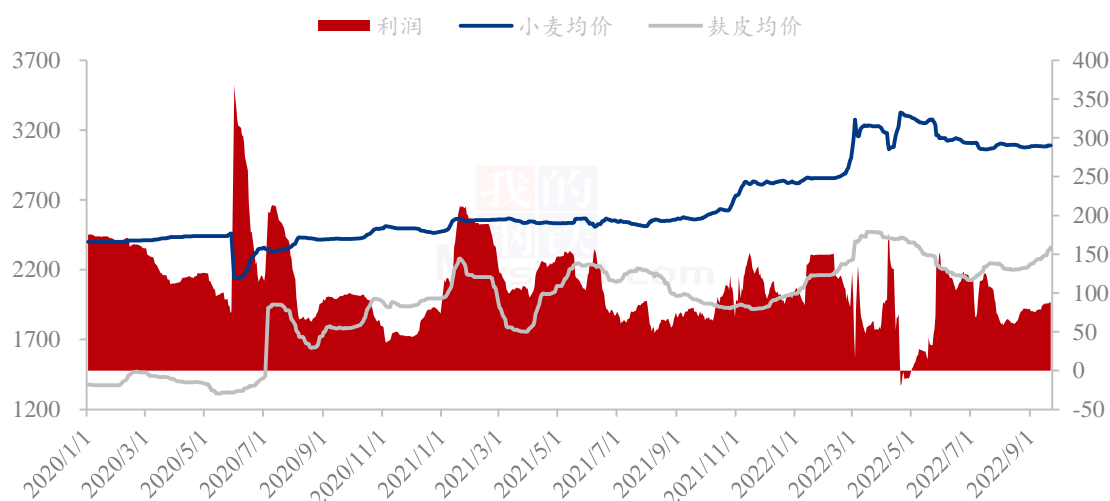


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 22 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3589 元/吨，较上周下跌 0.03%，同比去年上涨 18.96%。本周面粉价格稳中有跌，下跌幅度不大。面粉终端需求疲软，企业方面主要执行前期订单为主，个别库存稍有压力的企业价格小幅下调；下游经销商刚需签单为主。小麦价格居高不下，“麦强粉弱”格局难有改善，企业利润微薄对面粉挺价心态浓厚。预计下周面粉价格继续下调空间不大，关注原粮价格波动以及企业开机动态。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

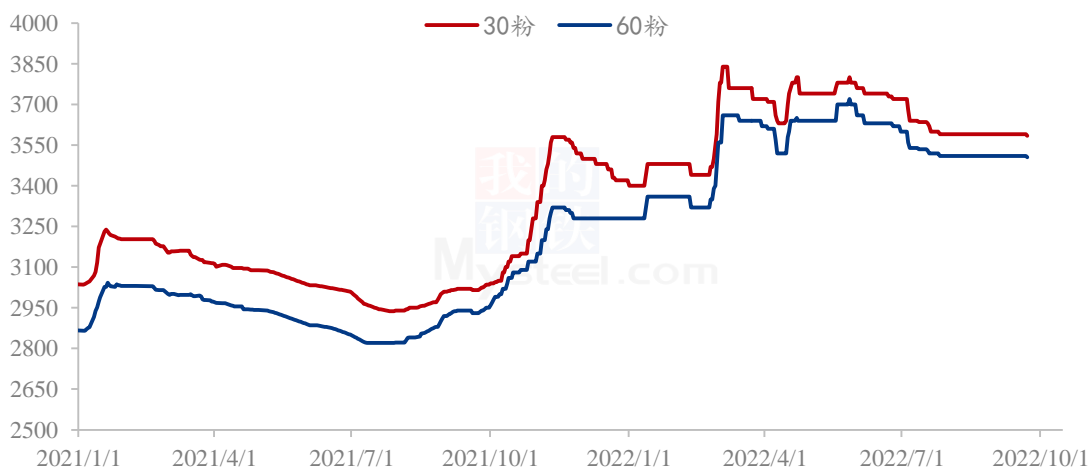


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 9 月 22 日，本周主产区混合麸皮均价 2328 元/吨，环比上周上涨 1.88%，同比去年上涨 16.98%。本周麸皮市场价格延续涨势。制粉企业开机再次回落，麸皮产量减少，市场供应有限。下游市场需求稳定，拿货积极；面企利润微薄，上调出厂价格缓解经营压力。龙头企业带头领涨，中小企业跟涨。预计近期麸皮市场价格稳中偏强

运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

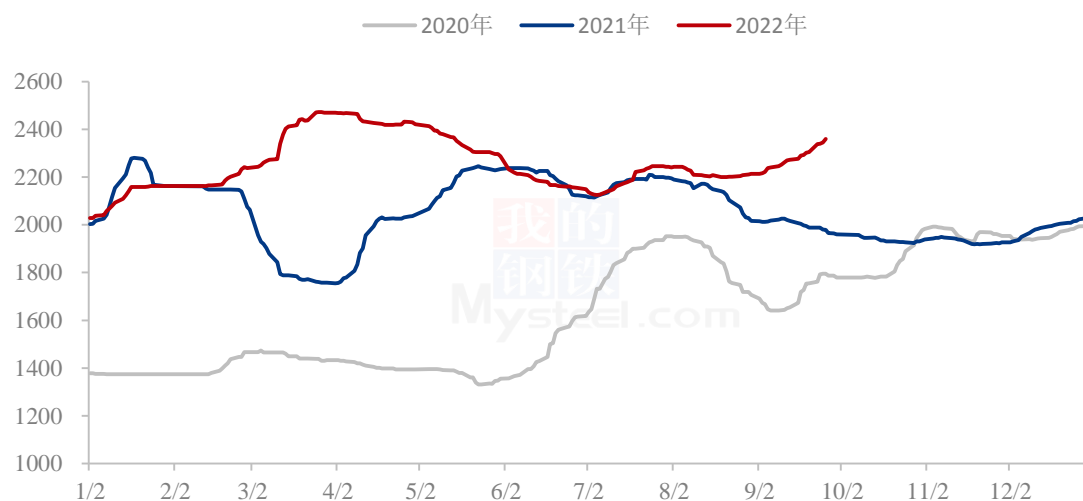


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月22日，本周主产区次粉均价2772元/吨，环比上周上涨0.43%，同比去年上涨17.21%。本周次粉价格强势上涨，市场购销积极。一方面受企业开机回落影响，次粉市场供应偏紧，企业面粉走货缓慢，对副产品挺价心态浓厚。另一方面豆粕价格上涨，带动饲料企业次粉使用量，下游拿货积极性提升。预计下周次粉价格继续上涨空间不大，高位维稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2800-2920元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

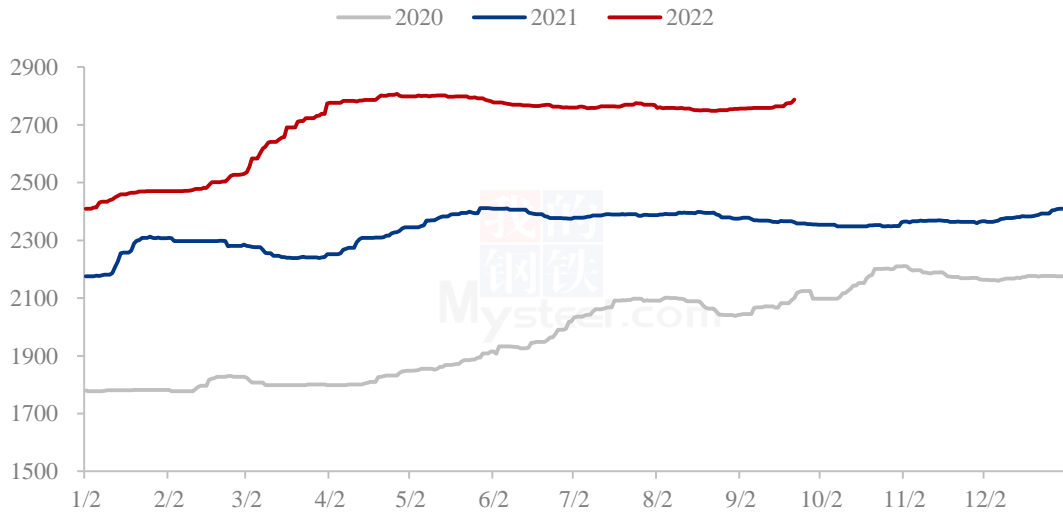


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至9月22日，本周主产区标粉均价3351元/吨，环比上周上涨0.24%，同比去年上涨22.75%。本周标粉市场价格稳中偏强运行。天气转凉，南方水产需求好转，制粉企业走货加快。前期价格落至低位，当前企业利润微薄，对标粉挺价情绪加强。预计下周标粉市场价格稳中向好，企业根据自身订单情况调整出厂价格。1.2-1.5灰分标粉主流报3320-3380元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

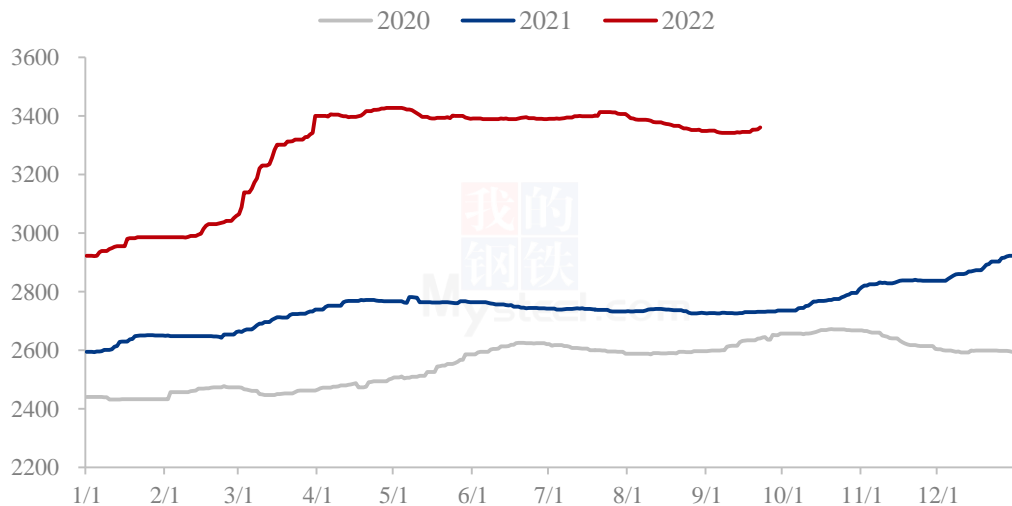


图 10 全国标粉均价走势图

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涨跌互现，周均价 2781 元/吨，较上周上涨 2 元/吨。本周东北市场玉米价格偏强，市场开收新粮，收购主体增加，部分深加工企业也开秤收购新粮，新粮开秤价格较去年同期相比普遍提高 180-330 元/吨；华北地区玉米市场表现略弱，新玉米陆续上市，增加市场供应，玉米价格出现下行态势，深加工方面到货量持续下降，企业收购价格略有反弹；销区玉米价格偏强运行，东北玉米价格上涨，销区到货成本增加，叠加饲料企业开展国庆节前的备货工作，需求有所增加，玉米价格呈现偏强态势发展。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

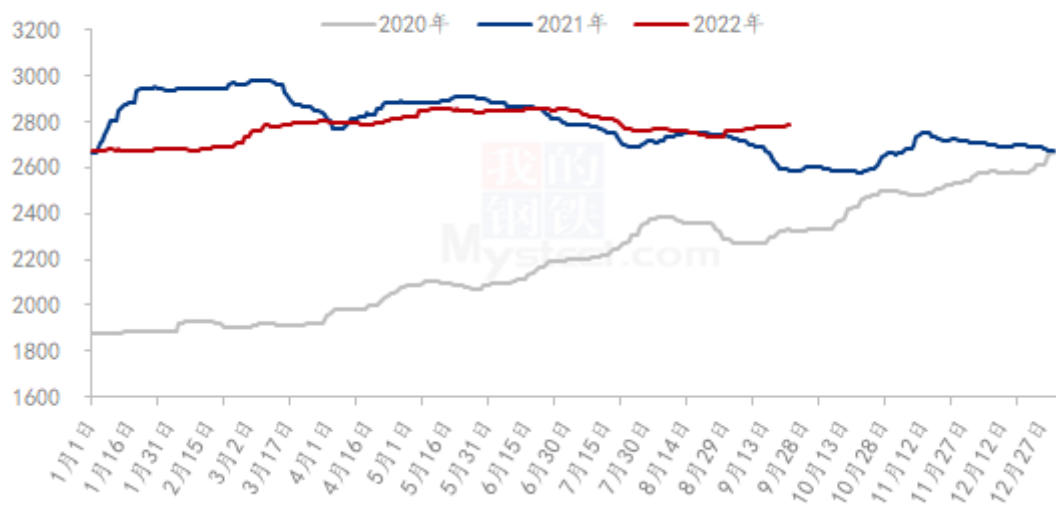


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 9 月 22 日，本周玉米小麦价差均价 305 元/吨，较上周下跌 2 元/吨。本周玉米小麦价差不断缩减，整体维持高位。本周玉米小麦价差变化不明显，依旧维持高位。周内玉米价格偏强运行，优质陈粮供应不断缩减，有优质饲用玉米备货需求的企业进

行国庆节前的建库工作，饲用玉米需求增加，玉米价格稳中偏强运行。本周小麦市场供需维持平稳，价格整体波动不大。预计下周玉米价格延续涨势，小麦价格维持平稳，二者价差或将小幅缩减。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

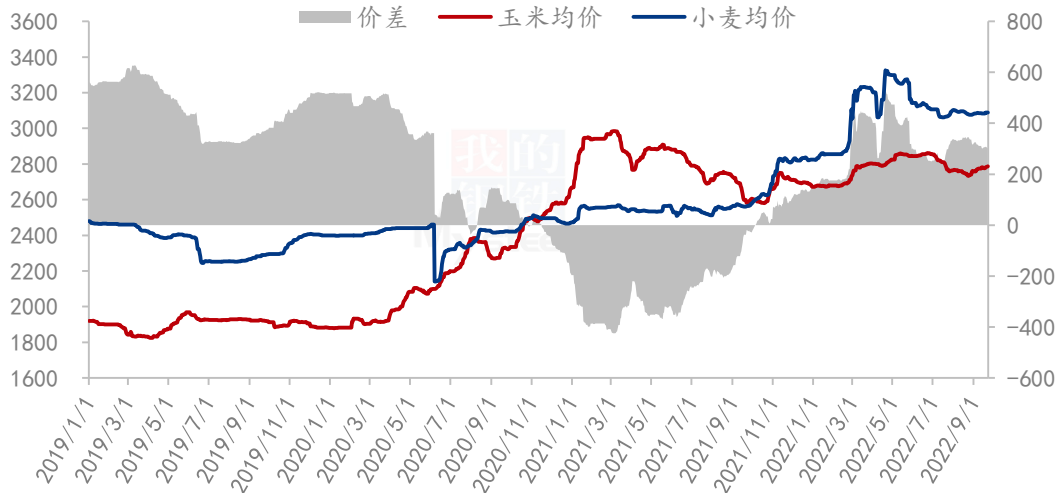


图 12 玉米小麦价差走势图

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 20%、20%；看跌心态 30%、40%；震荡心态 50%、40%。其中看涨心态两者持平，最大看跌心态来源于制粉企业 40%。

总体观察分析图表，节后制粉企业开机回落，原粮库存消耗有限。经过近期集中备库后，继续高价收购意愿不强。

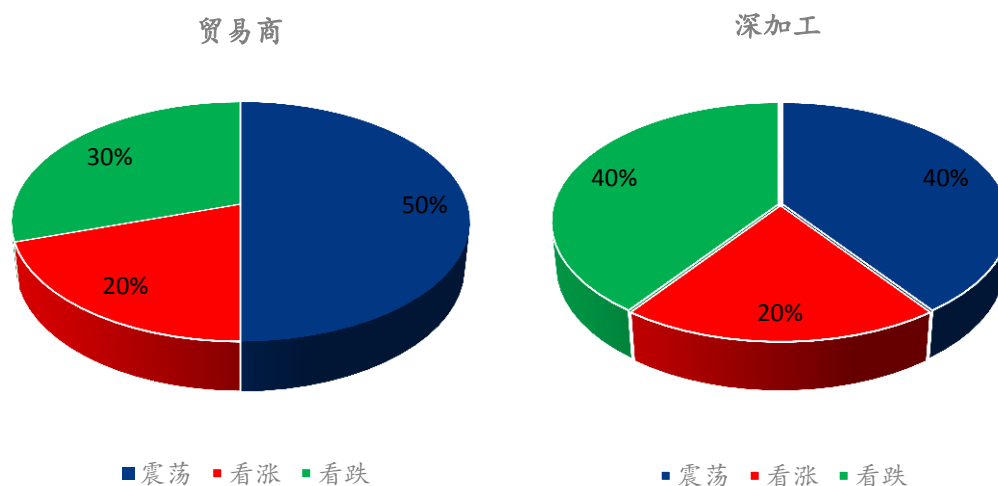
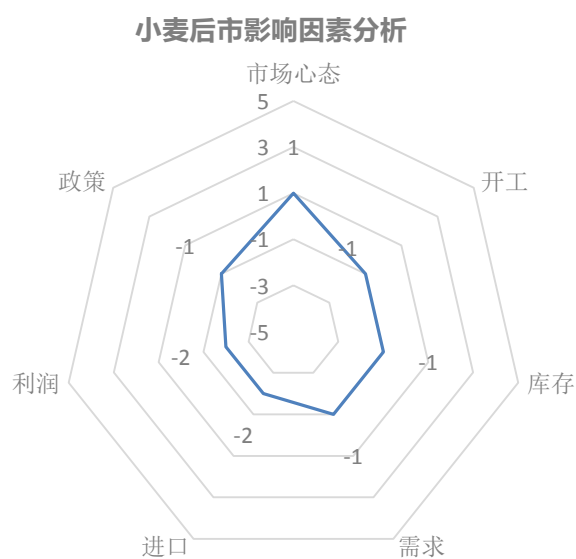


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工回落，利空小麦价格	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：粮商惜售情绪明显，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：中秋节面粉经销商备货充裕，短期内滚动补库为主，企业面粉走货低迷，难以提振小麦采购积极性。邻近秋收，部分农户、粮商有腾库需求，市场粮源供应充足；供需博弈下小麦价格平稳为主，局部或有下行风险。关注制粉企业上量变化以及面粉走货情况。

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