

小麦市场 月度报告

(2022年10月)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场月度报告

(2022年10月)

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

小麦市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月小麦市场行情回顾.....	- 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.....	- 4 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 4 -
3.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 5 -
3.3 面粉厂家利润情况分析.....	- 5 -
3.4 本月小麦进出口情况.....	- 6 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 7 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 7 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 8 -
4.3 次粉市场行情.....	- 8 -
4.4 标粉市场行情.....	- 9 -

第五章 相关产品分析.....	- 10 -
5.1 玉米行情分析.....	- 10 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 11 -
第六章 市场心态解读.....	- 12 -
第七章 小麦市场影响因素分析	- 13 -
第八章 小麦市场预测.....	- 14 -

本月核心观点

本月小麦市场价格整体延续上涨态势，市场购销积极。临储小麦竞拍开启，虽然是新疆地区，但竞拍结果高成交高溢价，提振市场看涨情绪。农户捂粮惜售，市场粮源供应偏紧，粮商收购上量稀少。粮商前期建库成本较高，持粮待涨，制粉企业不断提价促收，市场价格接连上涨。小麦价格涨至粮商出货预期价格后，市场粮源供应紧张局面得到缓解，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。预计11月份小麦价格维持高位震荡态势。

第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	主产区小麦价格（元/吨）	3167	3087	2.59%
	主产区面粉价格（元/吨）	3619	3589	0.84%
	主产区标粉价格（元/吨）	3372	3352	0.60%
	主产区次粉价格（元/吨）	2826	2772	1.95%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2456	2313	6.18%
	玉米小麦价差（元/吨）	359	308	51
需求	制粉企业开工率	35.7%	36.2%	-0.5%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	51	83	-32

第二章 本月小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

10月份全国小麦市场均价3167元/吨，较9月份价格3087元/吨，环比上涨80元/吨，涨幅2.59%。较去年10月份均价2627元/吨，同比上涨540元/吨，涨幅20.56%。

本月小麦市场价格整体延续上涨态势，市场购销积极。临储小麦竞拍开启，虽然是新疆地区，但竞拍结果高成交高溢价，提振市场看涨情绪。农户捂粮惜售，市场粮源供应偏紧，粮商收购上量稀少。粮商前期建库成本较高，持粮待涨，制粉企业不断提价促收，市场价格接连上涨。小麦价格涨至粮商出货预期价格后，市场粮源供应紧张局面得到缓解，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。预计11月份小麦价格维持高位震荡态势。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

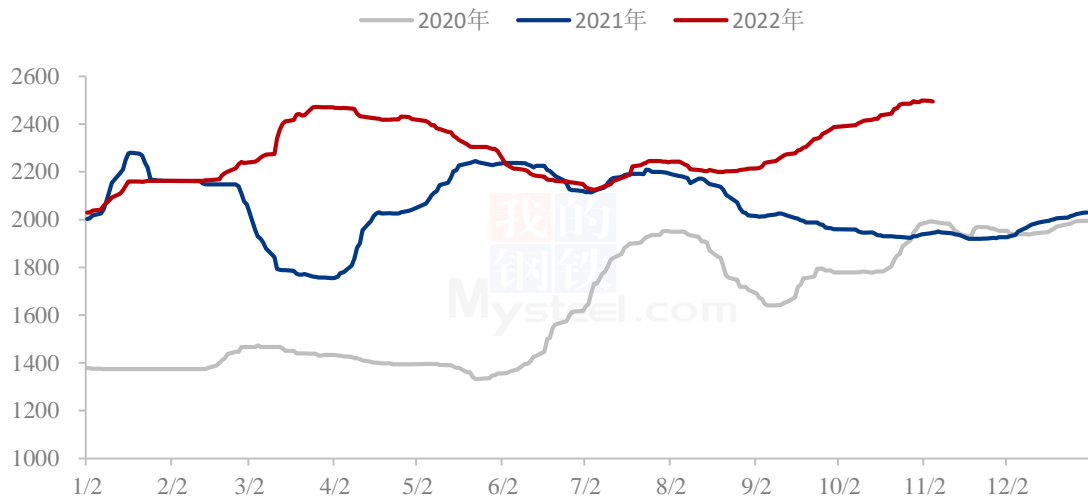


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2303）成交清淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格呈上涨态势。粮商捂粮惜售情绪浓厚，市场散粮流通缓慢。制粉企业收购价格连续上调，吸引粮源，普麦价格涨幅明显，带动优质麦价格上涨。截至本月底（10月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）盘面无交易。

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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 912 美分/蒲式耳，本月最高价为 938 美分/蒲式耳，最低价为 829.2 美分/蒲式耳，盘面差价为 108.8 美分/蒲式耳。本月中上旬小麦价格呈现下跌态势，美国农业部发布的供需数据利空。一些软红冬小麦产区将迎来有利降雨，将有助于小麦作物生长，给软红冬小麦价格带来了下行压力。下旬全球小麦价格小幅上涨，黑海供应担忧，美元走软支撑麦价。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

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

10月12日新疆地区投放41359吨国家临储小麦，成交率100%，成交均价2854元/吨，溢价526元/吨。其中白小麦（高寒地区）投放数量15139吨，全部成交，最高成交价2940元/吨，最低成交价2690元/吨，成交均价2772元/吨；白小麦（非高寒地区）投放数量26220吨，全部成交，最高成交价3350元/吨，最低成交价2660元/吨，成交均价2901元/吨。

10月19日国家临储小麦成交结果白小麦（高寒）：计划销售数量12509吨，全部成交，最高价2870元/吨，最低价2060元/吨，均价2724元/吨，较上期下跌48元/吨。白小麦（非高寒）：计划销售数量27517吨，全部成交，最高价3030元/吨，最低价2500元/吨，均价2876元/吨，较上期下跌25元/吨。

10月26日国家临储小麦4.03万吨全部成交，均价2843元/吨，上涨14元/吨，最高价3240元/吨，溢价660元/吨。

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

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 36%、38%、37.5%、33.5%、33.5%；平均开机率 35.7%，较上月下降 0.5%，较去年下降 8.75%。本月中小制粉企业开机基本维持稳定，处于低位水平。天气转凉后，面粉需求较前几个月略有好转，但全国面粉产能过剩，企业之间竞争压力较大。且受新冠疫情等影响，面粉淡旺季不明显，终端按需采购，企业面粉走货不温不火，新增订单稀少，维持老客户订单为主；整体开机维持低位水平。预计 11 月份企业开机基本维持平稳，局部小幅回升，关注终端面粉需求情况。

主产区中小制粉企业开机率情况						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
10月	36%	38%	37.5%	33.5%	33.5%	35.7%
同比去年	-12.25%	-7.25%	-5%	-10.5%	-8.75%	-8.75%
环比上月	-1%	-1%	0.6%	0%	0%	-0.5%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

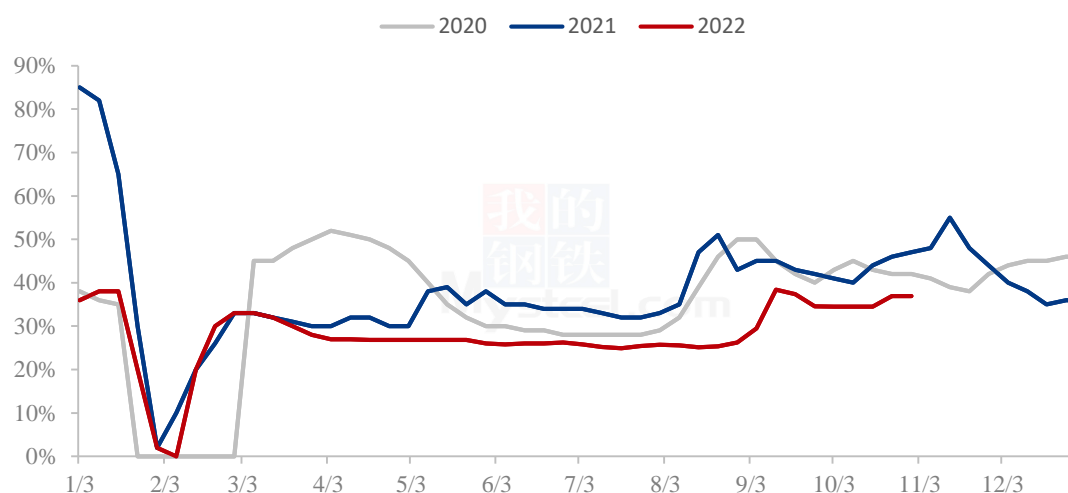


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

10 月份全国中小面粉企业平均利润 51 元/吨，环比 9 月下降 32 元/吨，同比去年下降 37 元/吨。本月中小面粉企业利润呈下跌态势。月初小麦市场价格开始上涨，10 月份整体维持上涨态势，涨幅明显。制粉企业原粮收购价格连续上调，生产成本压力

加大。终端面粉需求清淡，企业出厂价格难以跟涨，市场麦强粉弱。副产品下游市场需求稳定，走货积极，麸皮涨价明显；但整体产量有限，无法有效支撑企业利润。预计近期制粉企业利润维持低位，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

3.4 本月小麦进出口情况

2022年9月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	363608
进口金额 (人民币)	944,068,635
进口价格 (元/吨)	2596.39
进口量较上月	-30.53%
进口量较去年同期	-42.88%
1-8月累计进口数量 (万吨)	656.65

1-8月累计进口数量较去年同期

-13.22%

数据来源：钢联数据

2022年9月我国小麦合计进口36.36万吨（363607651千克），进口金额944,068,635元，进口均价2596.39元/吨。进口量较8月份环比减少30.53%，较2021年9月同比减少42.88%，1-9月份累计进口数量较去年同期减少13.22%。

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小企业面粉价格行情

截至10月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3619元/吨，较上月环比上涨0.84%，较去年同期上涨15.62%。本月面粉价格稳中有涨，市场购销平稳。小麦价格强势上涨，制粉企业收购成本压力较大，为了保障利润缓解经营压力，小幅提高面粉出厂价。面粉终端需求表现一般，企业走货以老客户订单为主；面粉经销商面粉走货缓慢，对高价面粉接受程度不高，拿货趋于谨慎，滚动补库为主，企业面粉涨价幅度受限。近期全国各地受新冠疫情影响，面粉需求提升，作为口粮政府保供稳价，面粉价格维持平稳。预计11月份面粉价格维持平稳态势，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

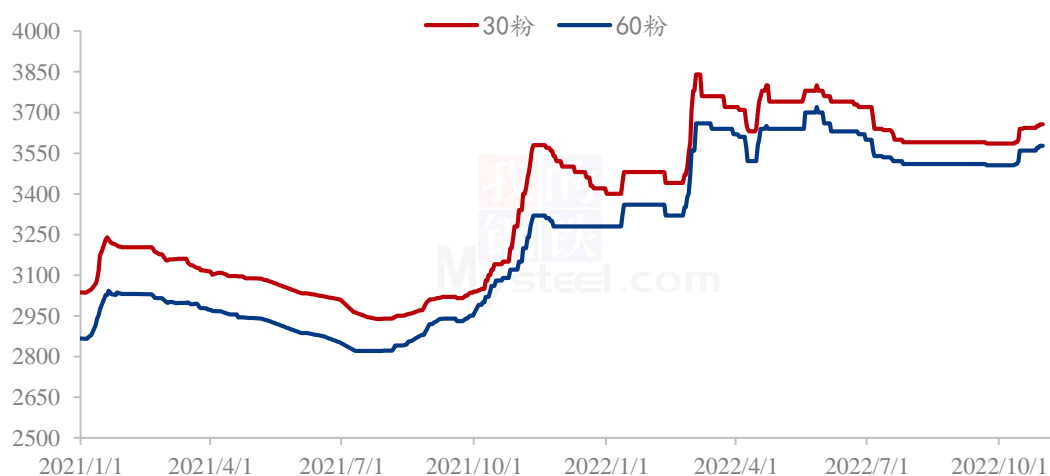


图 7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格强势上涨，月底略有回落。截至 10 月 31 日，主产区麸皮均价 2456 元/吨，较上月环比上涨 6.18%，同比去年上涨 26.6%。月初开始，饲用方面麸皮替代产品价格大涨，饲料企业麸皮拿货意愿加强，市场购销积极。制粉企业麸皮产量有限，窄幅上调出厂价格积极出货。中旬随着小麦原粮价格走高，面企生产成本压力加大，利润支撑下对麸皮挺价心态加强；龙头企业领涨，中小企业跟涨。月底麸皮价格涨至高位，下游产业接受程度一般，且部分地区受疫情影响走货受阻，麸皮价格窄幅震荡回落。预计近期麸皮市场价格震荡调整，下行空间有限。河北 2380-2440 元/吨；河南 2420-2520 元/吨；山东 2400-2480 元/吨；安徽 2420-2560 元/吨；江苏 2440-2540 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

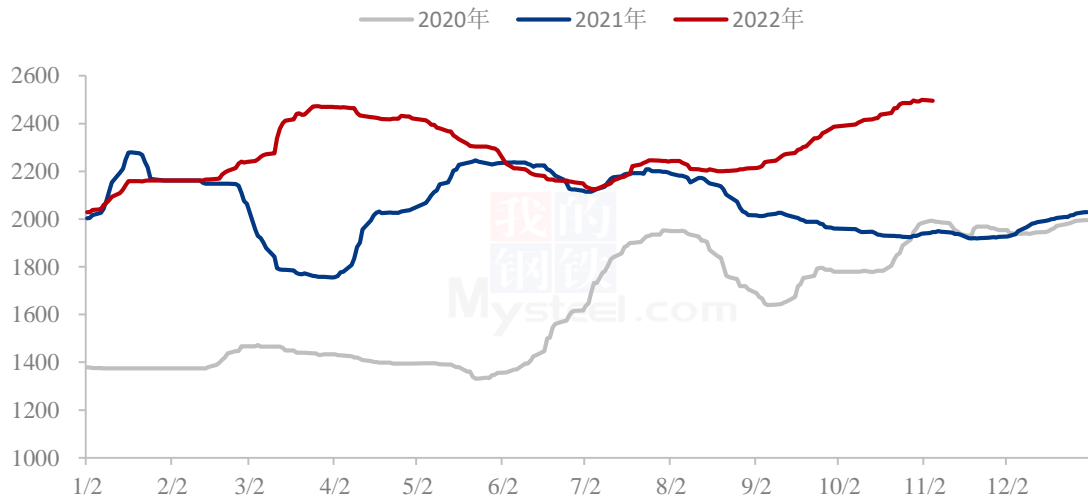


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场主流价格稳定，局部偏强运行。截至 10 月 31 日，本月次粉全国均价 2826 元/吨，较上月环比上涨 1.95%，较去年同期上涨 20.20%。制粉企业开机长期处于低位，次粉产量有限，以长期订单走货为主，随产随销无库存。下游市场按需采

购，整体供需平稳，价格无明显变化。预计后期次粉价格维持平稳，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2860-2980 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

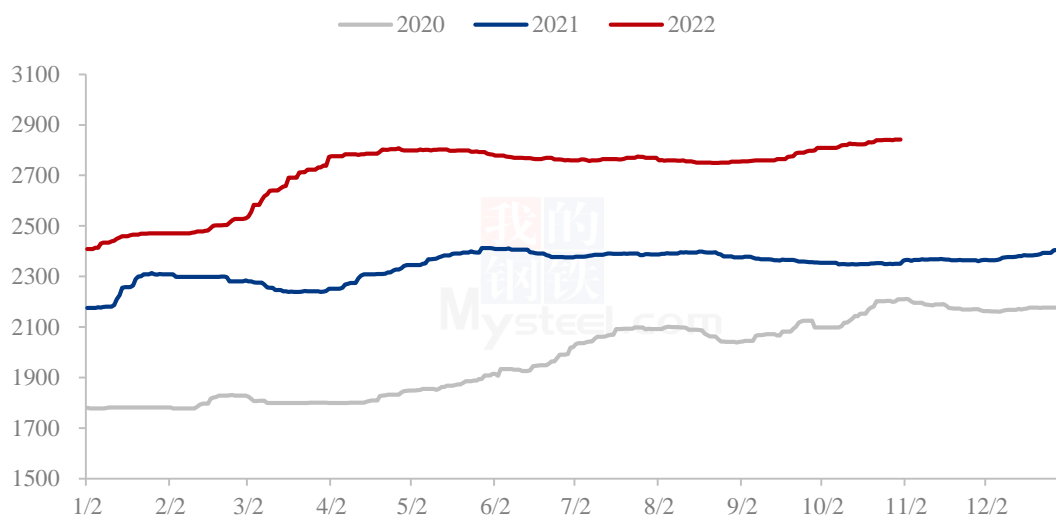


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格维持平稳，无明显波动。截至 10 月 31 日，本月标份全国均价 3372 元/吨，较上月环比上涨 0.6%，较去年同期上涨 22.04%。下游产业需求一般，南方水产需求转淡，北方板材开工较差，拿货满足刚需为主，市场整体购销清淡。制粉企业标粉库存压力不大，成本支撑下价格坚挺。预计近期标粉市场价格高位维稳。

1.2-1.8 灰分标粉主流报 3320-3400 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

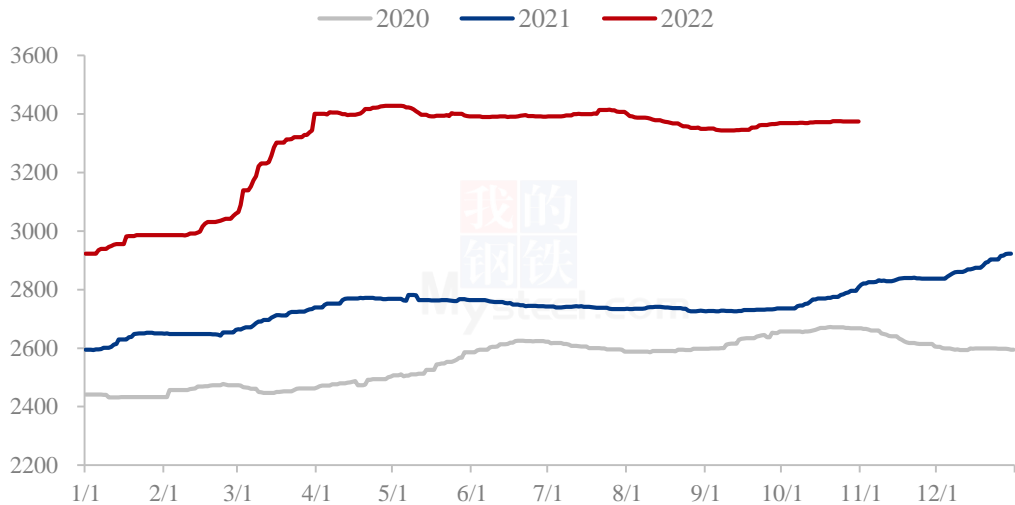


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

10月玉米市场价格偏强运行。各地新粮上市，各区域市场价格走势有所分化，但从全月走势来看，整体以上涨为主。10月份东北主产区收割进度较往年节奏偏慢，下旬才开始集中收割，新粮上量有限，供应压力增加不明显，购销相对平稳。华北地区深加工企业收购价格先跌后涨，华北地区粮源受销区饲料养殖企业青睐，本地外流量明显增加。随着中下旬收割进入尾声，农民惜售情绪升温，市场供应量下降，刚性需求下，用粮企业频繁上调收购价格吸引到货。销区市场玉米仍是上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到货成本支撑。11月份是传统需求旺季，同时产区降温利于玉米保管，农民卖粮意愿可能下降，预计11月份玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

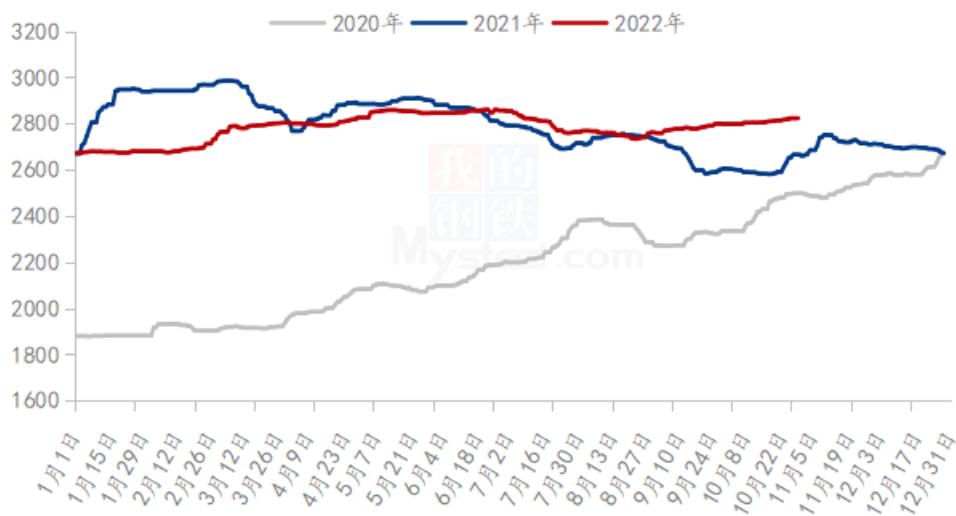


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差呈现递增趋势。本月农户售粮积极性不高，玉米市场粮源流通稀少，玉米价格小幅上涨。小麦市场供应偏紧，粮商持粮待涨，市场粮源流通稀少，制粉企业不断提价促收，市场价格温和上行。整体来看，小麦价格涨幅高于玉米价格上涨幅度，两者价差呈现递增趋势。预计 11 月份小麦价格震荡波动，两者价差维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

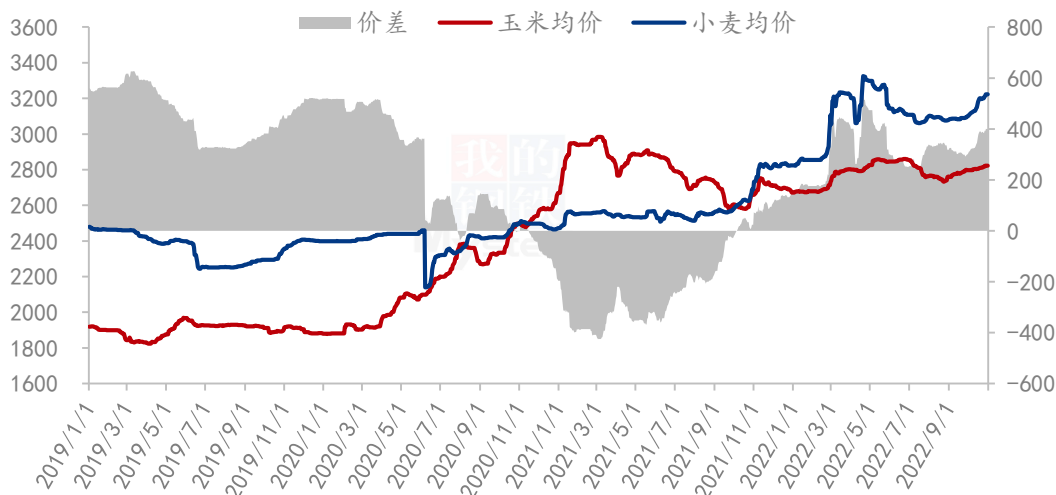


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读

本月 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 70%、40%；看跌心态 10%、10%；震荡心态 20%、50%。其中最大看涨心态来源于制粉企业 70%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，粮商前期建仓成本较高，持粮待涨，看涨情绪浓厚。制粉企业收购价格低于粮商出货成本线，门前到车有限，短期价格难跌。

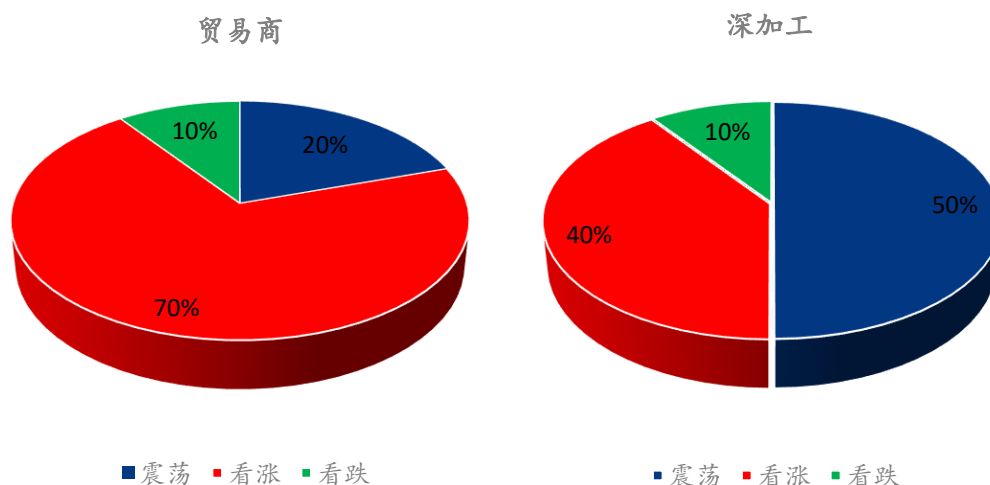
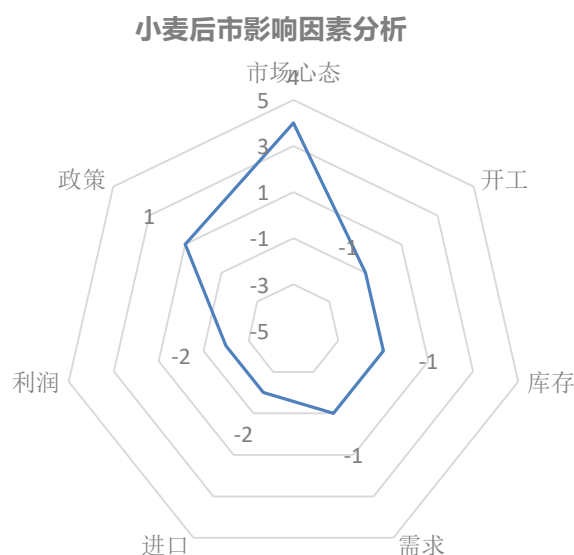


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工低迷, 利空后市价格

政策: 临储拍卖高成交高溢价

库存: 制粉企业原粮补库需求

需求: 开机一般, 原粮消耗有限

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商惜售情绪浓厚, 持粮待涨

总结: 制粉企业收购价格维持高位, 吸引上量

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 小麦市场预测

供应来看：基层惜售情绪较强，市场观望氛围浓厚

进口方面：进口量较上月有所减少，跌幅 30.53%

需求方面：制粉企业仍有补库需求

政策方面：托市小麦拍卖投放重启，部分地区粮库拍卖交易火热

后市预测：粮商前期建库成本较高，看涨情绪浓厚，纷纷持粮待涨。制粉企业仍有补库需求，但目前收购价格低于粮商出货成本线，市场粮源流通缓慢，企业门前到车有限，继续窄幅上调收购价格，吸引上量。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

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