

小麦市场

周度报告

(2022.10.20 -2022.10.27)



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. 10. 20–2022. 10. 27)

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

本周小麦市场价格止跌反涨，市场购销平淡。基层农户售粮积极性依旧不高，捂粮惜售情绪浓厚。周初小麦价格小幅下调后，粮商出货积极性放缓，市场粮源流通稀少，部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限。制粉企业采购上量稀少，不断提价促收，市场价格温和上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨态势。

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	36.9%	36.9%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3203	3184	0.6%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3644	3636	0.22%
	主产区标粉价格（元/吨）	3375	3372	0.09%
	主产区次粉价格（元/吨）	2838	2826	0.42%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2494	2467	1.09%
	玉米小麦价差（元/吨）	388	377	11
其他	托市小麦交易火热			

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（10月21日-10月27日）全国小麦市场均价在3203元/吨，较上周（10月14日-10月20日）3184元/吨，上涨19元/吨，涨幅0.6%。

本周小麦市场价格止跌反涨，市场购销平淡。基层农户售粮积极性依旧不高，捂粮惜售情绪浓厚。周初小麦价格小幅下调后，粮商出货积极性放缓，市场粮源流通稀少，部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限。制粉企业采购上量稀少，不断提价促收，市场价格温和上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

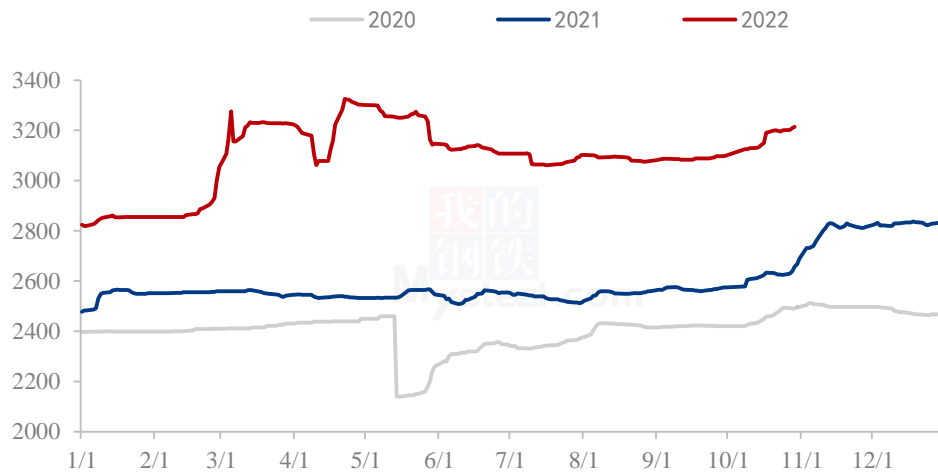


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。农户捂粮惜售，粮商收购上量稀少，出货积极性不高。制粉企业采购满足刚需为主，市场看涨情绪高涨。供需博弈下优质小麦价格高位运行。截至本周四（10月27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（10月26日）CBOT小麦12月合约收于840.50美分/蒲式耳，较上周三（10月19日）841.25美分/蒲式耳下跌0.75美分/蒲式耳，跌0.09%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高0.7%，因为黑海供应担忧，美元走软，支持麦价。

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

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 37%、39%、38.5%、35%、35%，平均开机率 36.9%，较上周持平，较去年下降 9.9%。本周中小制粉企业开机较上周无变化。天气转冷，面粉市场需求仍清淡，企业面粉走货缓慢，无法支撑大幅开机；再加上当前基层市场粮源供应偏紧，制粉企业收购小麦困难，原粮库存紧俏。预计下周企业开机维持平稳，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
2022/10/27	37%	39%	38.5%	35%	35%	36.9%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	-13%	-8%	-8%	-11%	-10%	-9.9%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

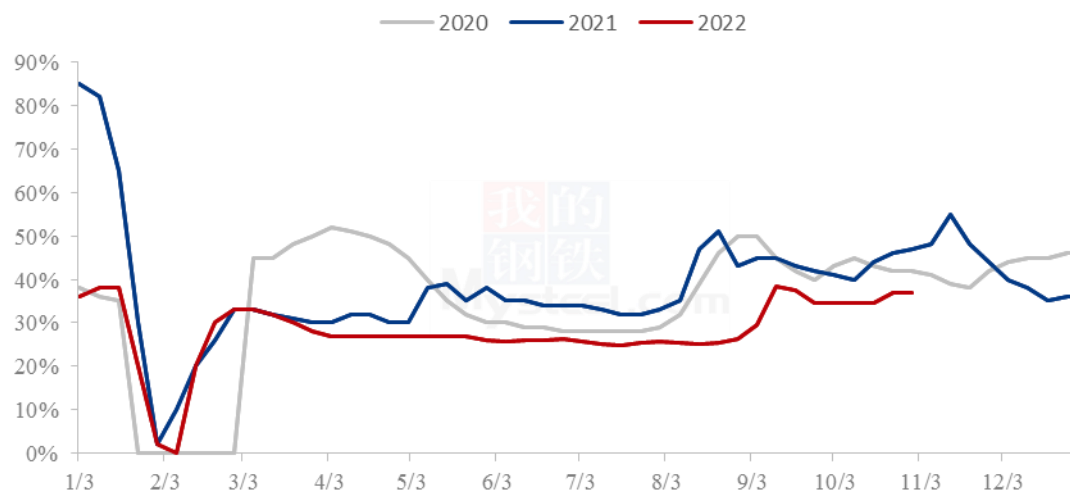


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至10月27日，中小面粉企业本周平均利润38元/吨，环比上周下跌9元/吨，同比去年下跌72元/吨。本周制粉企业利润呈现下跌态势。本周小麦价格延续上涨趋势，制粉企业生产成本压力进一步加大，终端面粉需求清淡，市场麦强粉弱，企业面粉价格跟涨幅度有限。麸皮价格震荡回落，难以支撑面粉利润。预计下周企业利润维持低位，关注小麦原粮价格。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

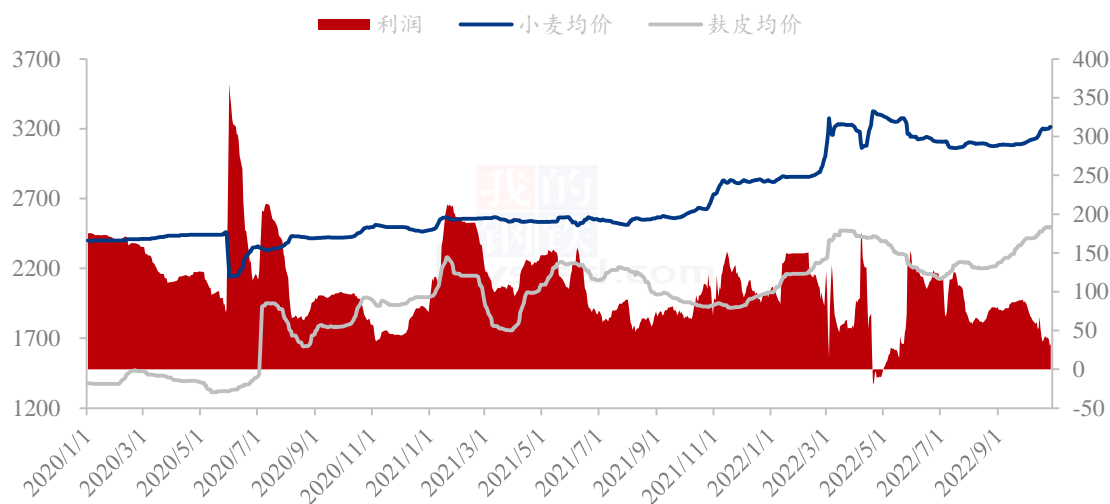


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 10 月 27 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3644 元/吨，较上周上涨 0.22%，同比去年上涨 15.17%。本周面粉市场价格以稳为主，局部小幅上调。小麦价格延续上涨态势，制粉企业原粮采购成本居高不下，且副产品走货放缓，麸皮价格稳中有跌，企业运营艰难。面粉终端需求表现一般，企业试探性上调面粉出厂价，缓解利润亏损现状，但下游接受程度不高，面粉价格上涨幅度有限。预计下周小麦价格延续上行态势，面粉价格或将小幅跟涨，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

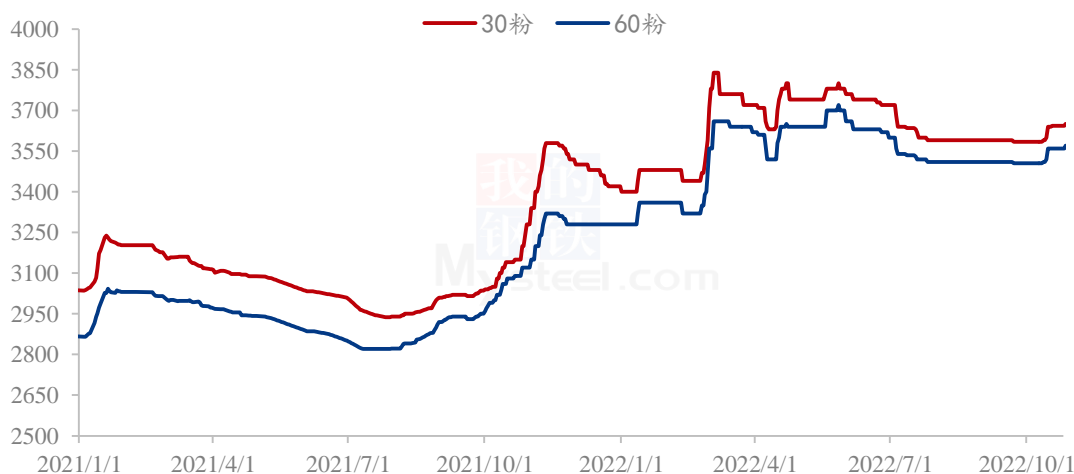


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 10 月 27 日，本周主产区混合麸皮均价 2494 元/吨，环比上周上涨 1.09%，同比上涨 29.42%。本周麸皮市场价格先跌后稳。前期麸皮价格涨至高位，饲料企业按需采购，下游经销商拿货积极性减弱。制粉企业麸皮走货放缓后窄幅下调出厂价格，促进出货。随着小麦原粮价格持续上涨，企业生产压力加大，利润支撑下挺价心态加

强，麸皮短暂落价后维稳。预计近期麸皮市场价格高位维稳，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

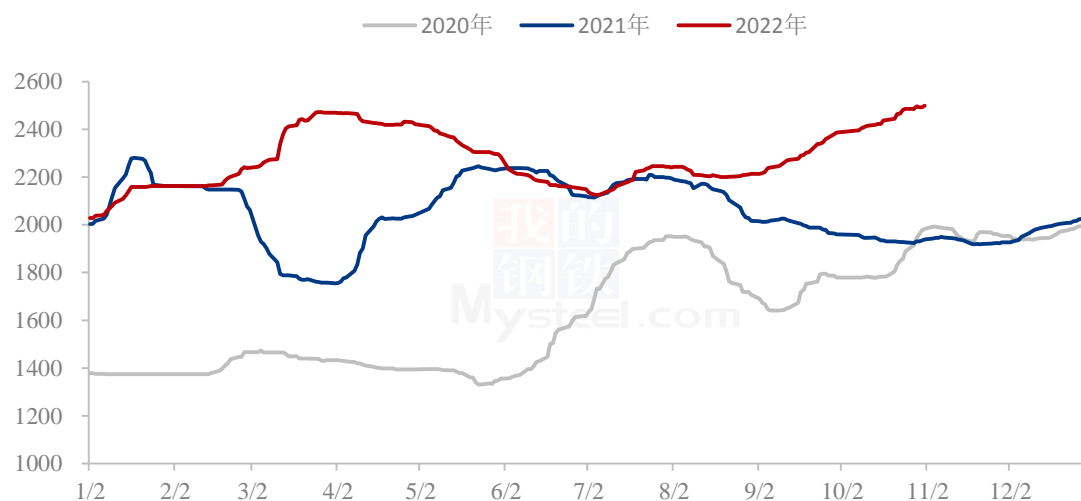


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 10 月 27 日，本周主产区次粉均价 2838 元/吨，环比上周上涨 0.42%，同比去年上涨 20.71%。本周次粉价格维持平稳运行态势，市场购销稳定。制粉企业开机无明显变化，次粉随产随销，企业基本无库存。下游企业按需采购，市场供需平衡。预计下周次粉价格延续平稳态势，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2800-2960 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

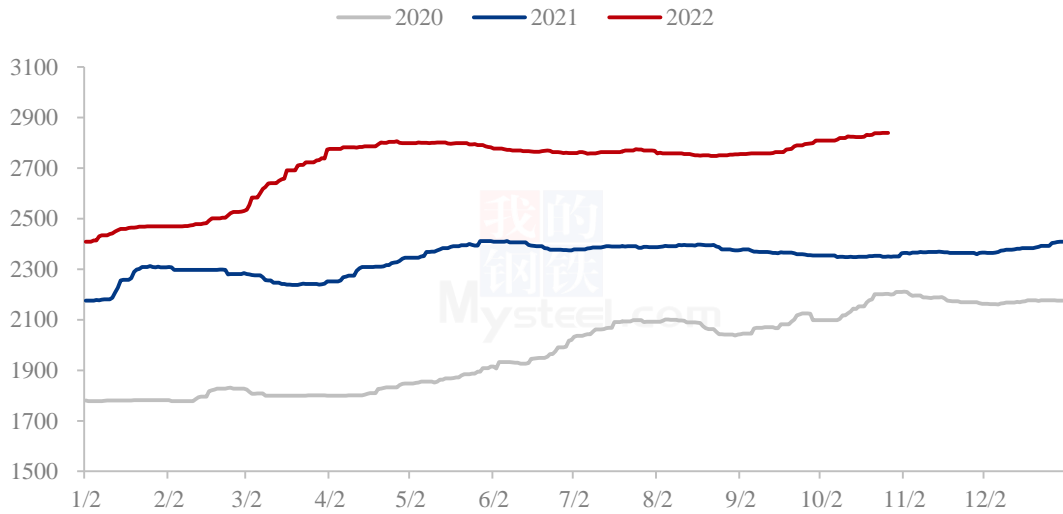


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至10月27日，本周主产区标粉均价3375元/吨，环比上周上涨0.09%，同比去年上涨21.45%。本周标粉市场价格主流稳定，局部窄幅上调。标粉下游产业需求一般，采购满足刚需为主，市场整体供需平稳。制粉企业利润微薄，前路粉跟涨不及时，标粉价格小幅上涨。预计下周标粉价格以稳为主，局部偏强运行，关注原粮价格波动情况。1.2-1.5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）

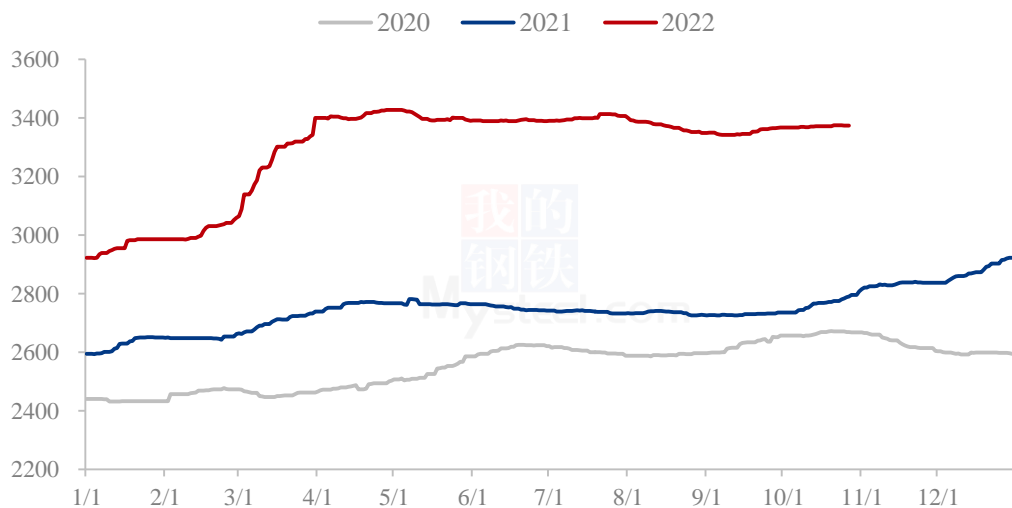


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米均价 2815 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.29%。本周全国玉米价格整体偏强运行。东北地区本周黑龙江农场粮销售收尾，第一波传统卖压缓解，地趴粮上市节奏较慢，需求方基本按需采购。北方港口购销活跃度提升，加上期货上行，给现货价格提供支撑。华北产区先强后稳，基层购销清淡，无季节性供应压力，下游深加工企业看量调价。南方销区市场价格整体也偏强运行，下游企业刚性补库为主，做中长期库存意愿较低，价格多跟随产区波动。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

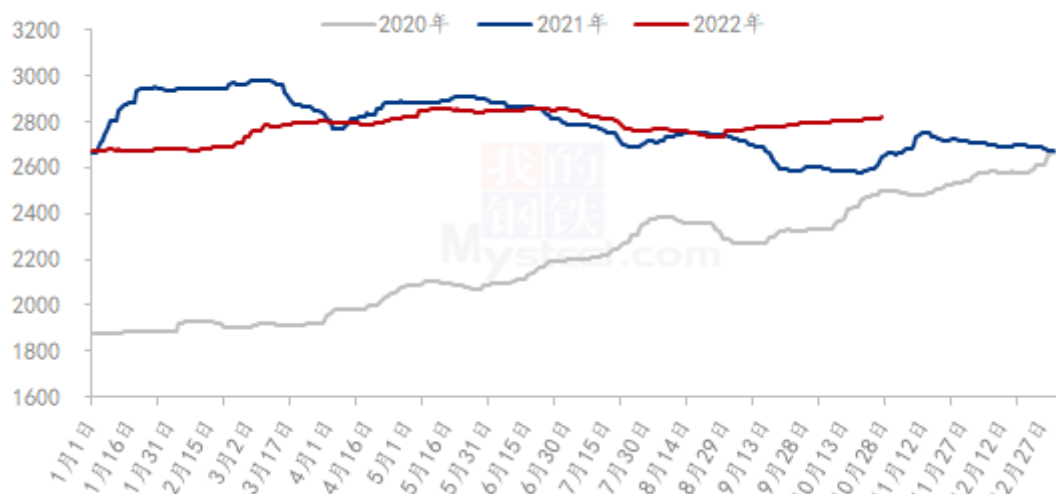


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 10 月 27 日，本周玉米小麦价差均价 388 元/吨，较上周上涨 11 元/吨。本周玉米小麦价差维持高位水平，较上周基本持平。农户惜售，玉米市场供应紧张，导致市场价格小幅偏强运行。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。预计下周玉米价格维稳运行，小麦价格延

续小幅上涨态势，二者价差呈现扩增趋势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

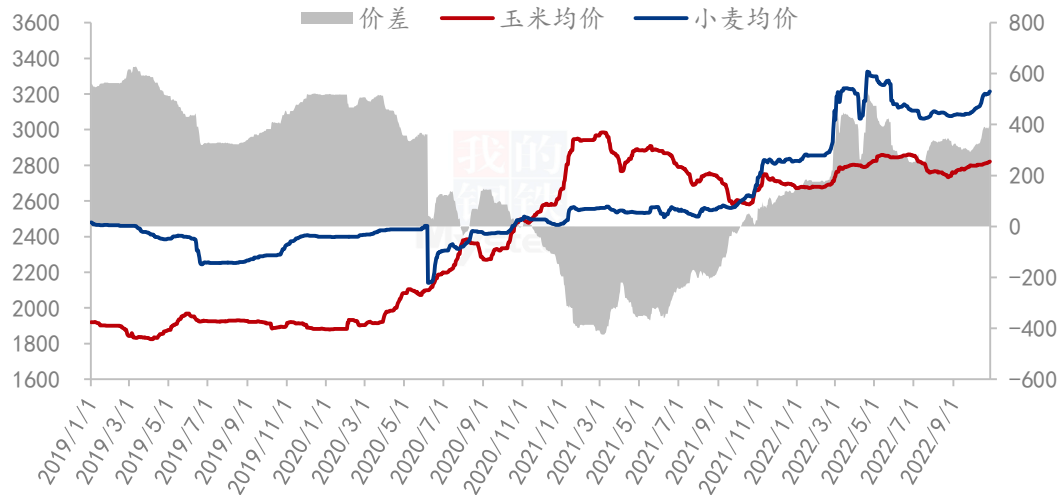


图 12 玉米小麦价差走势图

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 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贸易商 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。

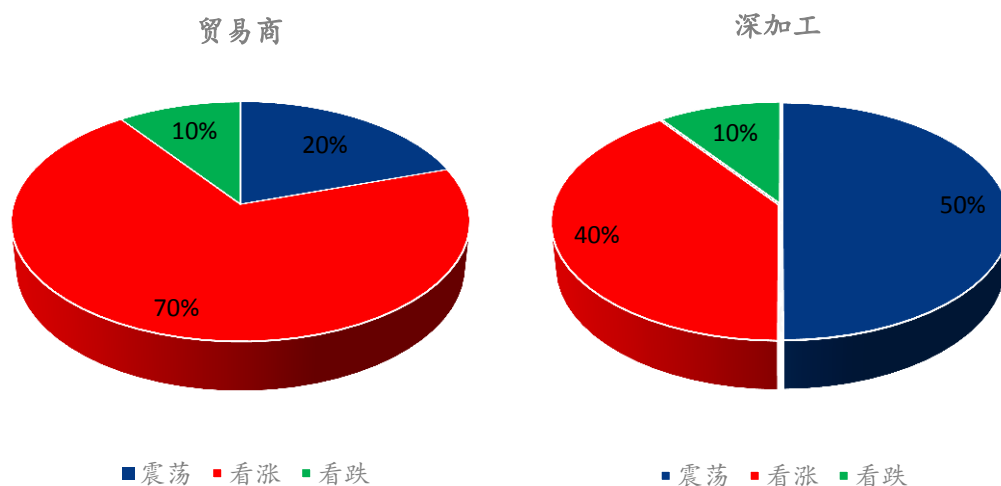
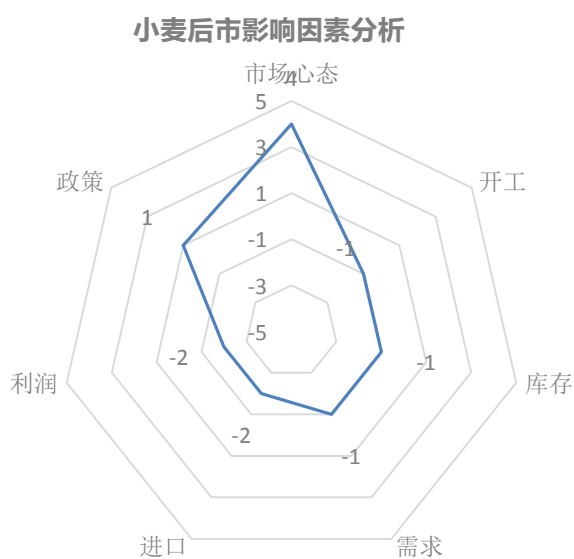


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：开工低迷，利空小麦价格 **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 后期预判

后市预测：现阶段基层散粮供应偏紧，粮源主要集中在贸易商端。前期粮商小麦建仓成本较高，持粮待涨，市场观望氛围浓厚。当前制粉企业收购价格低于粮商出货成本线，企业门前到车稀少。面企仍有补库需求，继续上调收购价格吸引粮源，市场供需博弈下，预计下周小麦价格延续涨势，后期关注政策导向、下游消费及基层上量情况。

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