

# 小麦市场 月度报告

(2022年11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11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 .....	- 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 -
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 .....	- 7 -
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.....	- 10 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 12 -
第八章 小麦市场预测.....	- 13 -

## 本月核心观点

本月小麦市场价格整体延续偏强态势，局部地区涨跌互现，市场观望氛围浓厚。中上旬部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。天气转凉后，面粉需求转暖，制粉企业仍有补库需求，不断提价促收。随着市场价格涨至高位，且各地疫情受控，小麦市场供应紧张格局得以缓解，市场价格止涨趋稳，局部小幅回落。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，前期建库成本较高，持粮待涨。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计12月份小麦价格延续高位态势。

## 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）	3258	3167	2.87%
	主产区面粉价格（元/吨）	3689	3619	1.93%
	主产区标粉价格（元/吨）	3387	3372	0.44%
	主产区次粉价格（元/吨）	2861	2826	1.24%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2527	2456	2.89%
	玉米小麦价差（元/吨）	373	359	14
需求	制粉企业开工率	34.4%	35.7%	-1.3%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	23	51	-28

## 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

11月份全国小麦市场均价3258元/吨，较10月份价格3167元/吨，环比上涨91元/吨，涨幅2.87%。较去年11月份均价2803元/吨，同比上涨455元/吨，涨幅16.23%。

本月小麦市场价格整体延续偏强态势，局部地区涨跌互现，市场观望氛围浓厚。中上旬部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。天气转凉后，面粉需求转暖，制粉企业仍有补库需求，不断提价促收。随着市场价格涨至高位，且各地疫情受控，小麦市场供应紧张格局得以缓解，市场价格止涨趋稳，局部小幅回落。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，前期建库成本较高，持粮待涨。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计12月份小麦价格延续高位态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

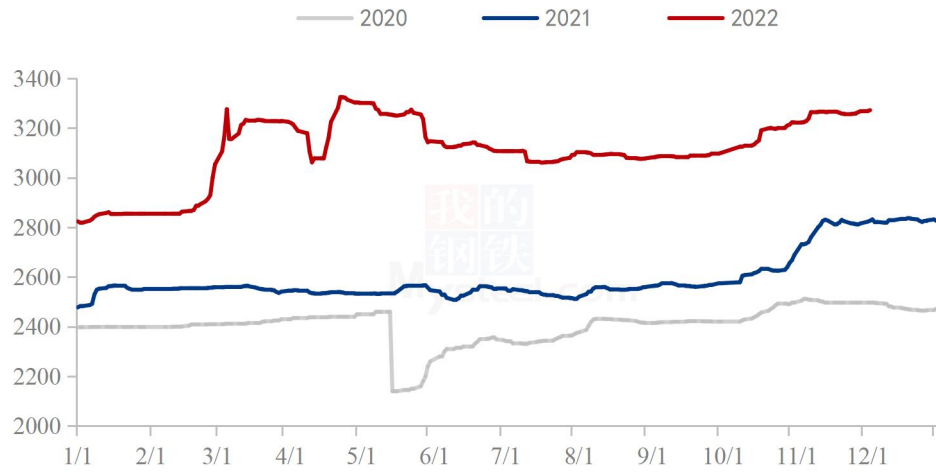


图1 国内小麦价格走势图

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。主产区受疫情影响，物流运输受阻，制粉企业门前上量有限，窄幅上调收购价格吸引粮源。普麦价格涨幅明显，带动优质小麦价格上涨。截至本月底（11月30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 902.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 902.4 美分/蒲式耳，最低价为 780.7 美分/蒲式耳，盘面差价为 121.7 美分/蒲式耳。本月中上旬小麦价格呈现下跌态势，因为未俄罗斯将重返黑海出口协议，且美国农业部发布的供需数据利空。下旬全球小麦价格小幅上涨，因为黑海地区的担忧有所缓解，以及感恩节临近，交易商调整仓位的影响。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）

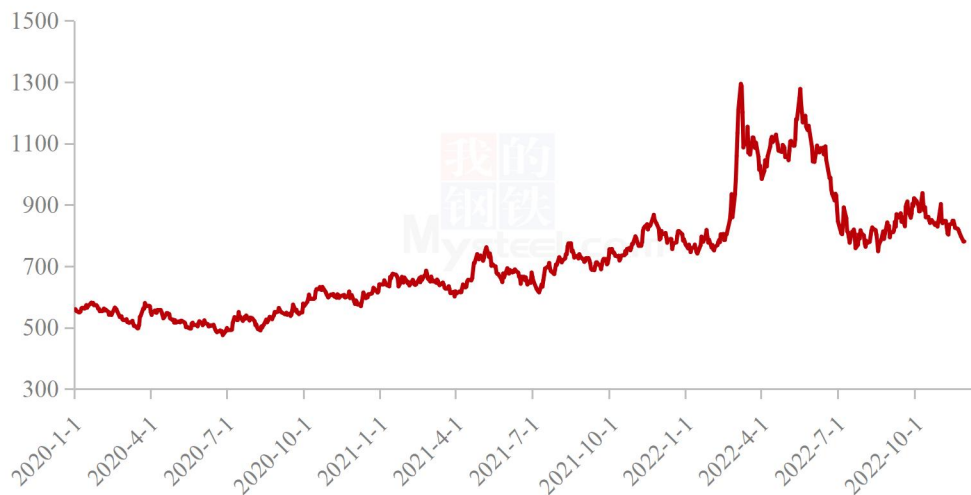


图 3 美国强麦期货价格走势

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

11月2日国家临储小麦拍卖结果：新疆地区，计划投放数量共计4.0476万吨，实际成交数量4.0476万吨，成交率仍100%。具体如下：国家临储小麦（高寒）16506吨，全部成交，最高成交价2720元/吨，最低成交价2630元/吨，成交均价2683元/吨，周比上涨7元/吨；国家临储小麦（非高寒）23970吨，全部成交，最高成交价3120元/吨，最低成交价2380元/吨，成交均价2990元/吨，周比上涨61元/吨。

11月9日国家临储小麦拍卖结果总投放量3.98万吨，投放地新疆，100%成交。成交均价2965元/吨，较上期上涨100元，最高价3160元/吨。分品种看，投放18238吨国家临储小麦（高寒），全部成交，最高成交价2930元/吨，最低成交价2760元/吨，成交均价2855元/吨，较上期上涨172元/吨。投放21605

吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价 3160 元/吨，最低成交价 3010 元/吨，成交均价 3058 元/吨，较上期上涨 68 元/吨。

11 月 16 日国家临储小麦拍卖结果总投放量 4.0152 万吨，投放地新疆，100%成交。成交均价 2934 元/吨，较上期下跌 31 元，最高价 3170 元/吨。分品种看，投放 13650 吨国家临储小麦（高寒），全部成交，最高成交价 2750 元/吨，最低成交价 2700 元/吨，成交均价 2731 元/吨，较上期下跌 124 元/吨。投放 26502 吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价 3170 元/吨，最低成交价 2580 元/吨，成交均价 3039 元/吨，较上期下跌 19 元/吨。

11 月 23 日国家临储小麦拍卖结果总投放量 39995 吨，投放地新疆，100%成交。成交均价 2815 元/吨，较上期下跌 119 元，最高价 3110 元/吨。分品种看，投放 14762 吨国家临储小麦（高寒），全部成交，最高成交价 3100 元/吨，最低成交价 2660 元/吨，成交均价 2777 元/吨，较上期上涨 46 元/吨。投放 25233 吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价 3110 元/吨，最低成交价 2370 元/吨，成交均价 2837 元/吨，较上期下跌 202 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%、37.3%、34%、32%、32.8%；平均开机率 34.4%，较上月下降 1.3%，较去年下降 14.4%。本月中小制粉企业开机呈现小幅回落趋势。天气转凉后，面粉市场购销仍清



淡，传统旺季对面粉需求带动作用有限。制粉企业面粉走货滞缓，新签订单稀少，开机长期维持较低水平；再加上主产区新冠疫情反复，物流运输不便，企业采购原粮受限，难以支撑企业大幅开机。预计12月份企业开机维持低位，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
11月	36%	37.3%	34%	32%	32.8%	34.4%
同比去年	-16%	-11.7%	-14%	-16%	-14.3%	-14.4%
环比上月	0%	-0.7%	-3.5%	-1.5%	-0.8%	-1.3%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

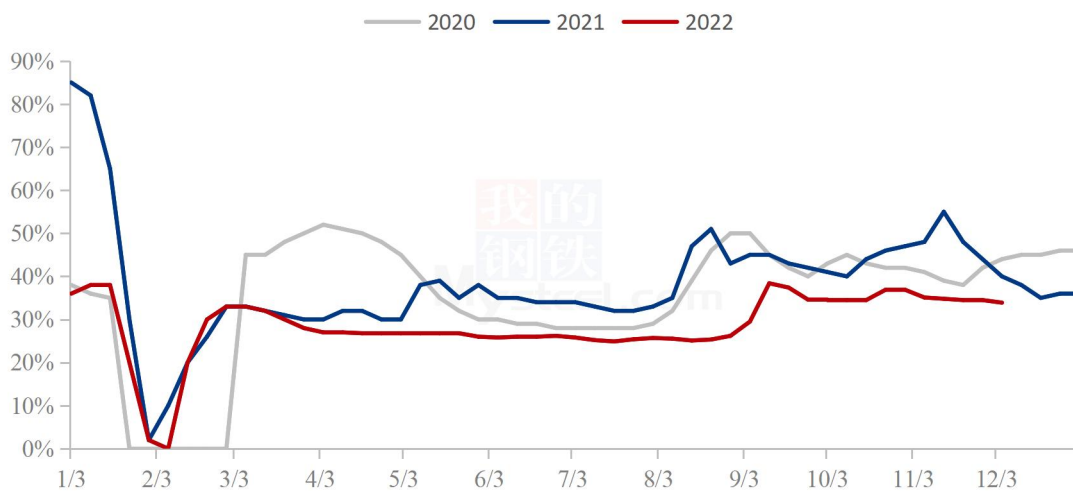


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

11月份全国中小面粉企业平均利润23元/吨，环比10月下降28元/吨，同比去年下降99元/吨。本月中小企业面粉利润大幅下降。月初小麦原粮价格进一步上涨并长期维持高位，制粉企业生产成本压力加大。终端面粉需求清淡，制粉企业面粉走货缓慢，为保障出货价格难以跟涨。副产品有序走货，成本支撑下对其挺价心态加强，不断上调价格缓解经营压力。但副产品整体产量有限，无法有效支撑企业利润，个别企业利润处于亏损边缘。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）

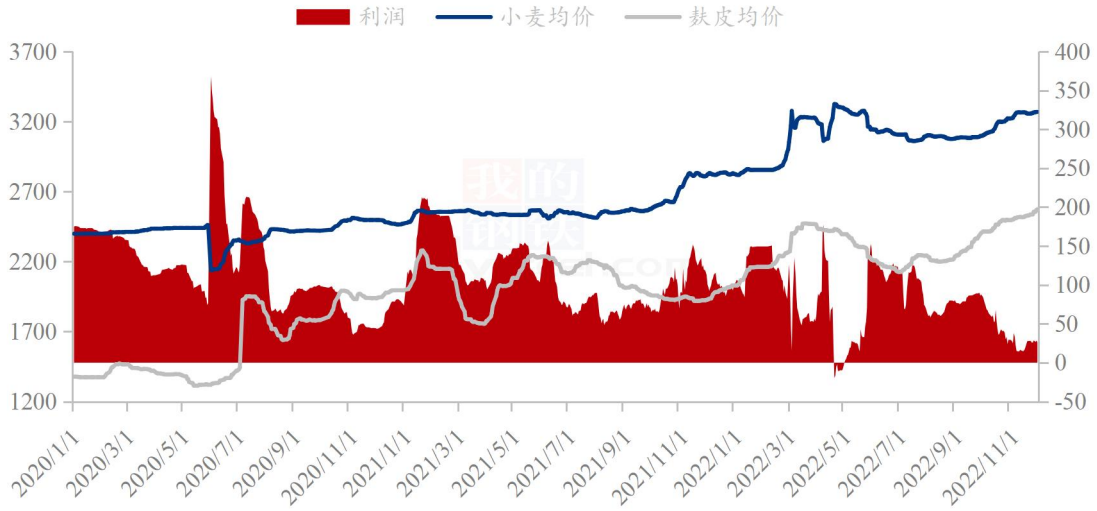


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

### 3.4 本月小麦进出口情况

2022 年 10 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	1237591
进口金额（人民币）	3,545,727,960
进口价格（元/吨）	2865.02
进口量较上月	240.37%
进口量较去年同期	158.75%
1-10 月累计进口数量（万吨）	780.41
1-10 月累计进口数量较去年同期	-2.98%

2022年10月我国小麦合计进口123.76万吨（1237590856千克），进口金额3,545,727,960元，进口均价2865.02元/吨。进口量较9月份环比增加240.37%，较2021年10月增加158.75%，1-10月份累计进口数量较去年同期减少2.98%。

## 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11月30日，本月特精粉（30粉）全国均价3689元/吨，较上月环比上涨1.93%，较去年同期上涨4.92%。本月面粉价格小幅上涨后维持平稳态势，市场购销稳定。中上旬小麦市场价格偏强运行，企业成本压力剧增，副产品走货不温不火，小幅提高面粉出厂价，缓解运营压力。中下旬小麦价格止涨趋稳，局部小幅回落；下游面粉经销商拿货趋于谨慎，滚动补库为主。制粉企业面粉走货滞缓，为了保障利润对面粉挺价心态浓厚。预计12月份面粉价格平稳运行，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）

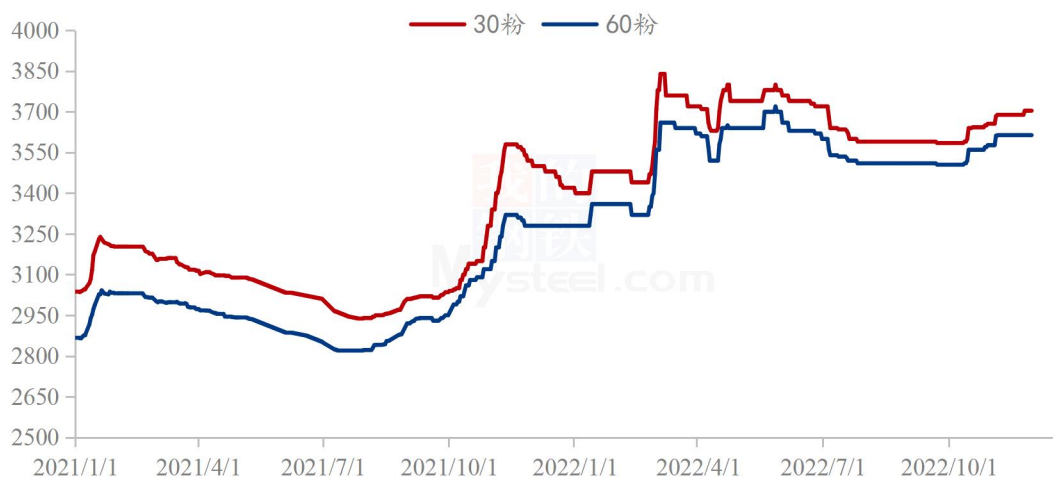


图7 中小型面粉价格走势图

### 4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格整体延续上涨态势。截至11月30日主产区麸皮均价2527元/吨，较上月环比上涨2.89%，同比去年上涨

30.8%。月初龙头企业麸皮带头领涨，中小企业纷纷跟涨，缓解经营压力。中旬麸皮价格涨至阶段性高位，下游市场对高价麸皮接受程度一般，采购满足刚需为主，市场购销活动减弱。制粉企业为保障出货，积极降价促销，刺激市场购销积极性。下旬随着小麦原粮价格不断上涨，制粉企业生产成本压力加大，成本支撑下对麸皮挺价心态再次加强，各企业根据自身走货情况调整上涨幅度。预计近期麸皮市场价格偏强运行，仍有上涨空间。河北 2480-2600 元/吨；河南 2520-2620 元/吨；山东 2460-2580 元/吨；安徽 2520-2640 元/吨；江苏 2540-2640 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

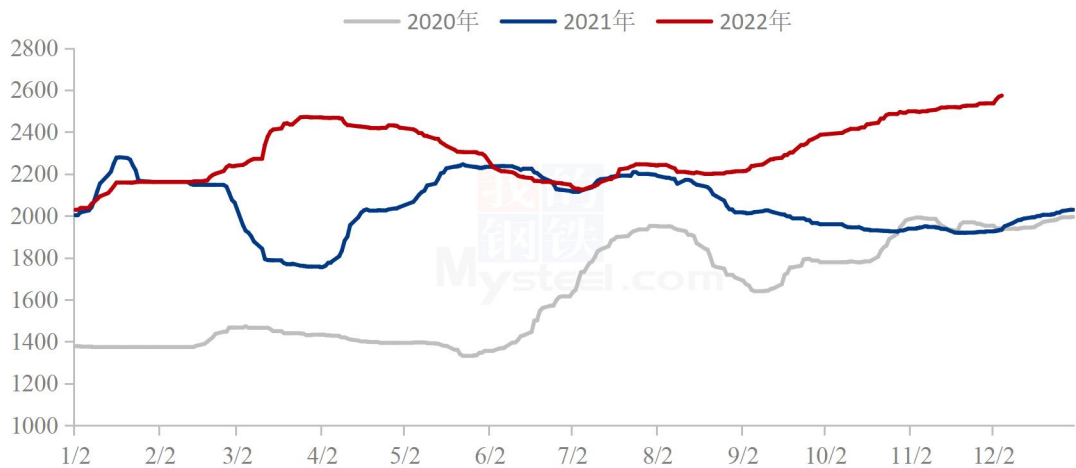


图 8 全国麸皮均价走势图

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 11 月 30 日，本月次粉全国均价 2861 元/吨，较上月环比上涨 1.24%，较去年同期上涨 20.97%。制粉企业开机低迷，次粉产量有限，随产随销无库存。下游需求稳定，市场购销积极，面企根据自身产品质量窄幅调整次粉出厂价格。预计近期次粉市场价格高位维稳。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2880-3020 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

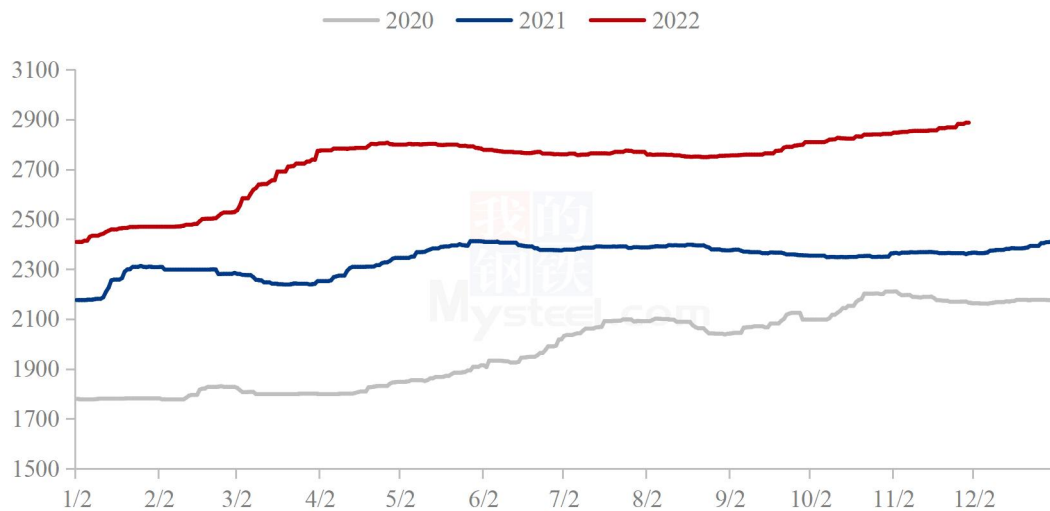


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格稳中偏强运行。截至11月30日，本月标份全国均价3387元/吨，较上月环比上涨0.44%，较去年同期上涨19.6%。受面企开机低迷影响，标粉产量不高，市场整体供应有限。下游产业需求回暖，市场购销活动加快。制粉企业前路粉走货缓慢利润微薄，对标粉挺价意愿加强，连续上调出厂价格缓解经营压力。预计近期标粉市场价格高位运行。1.2-1.8灰分标粉主流报3380-3480元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

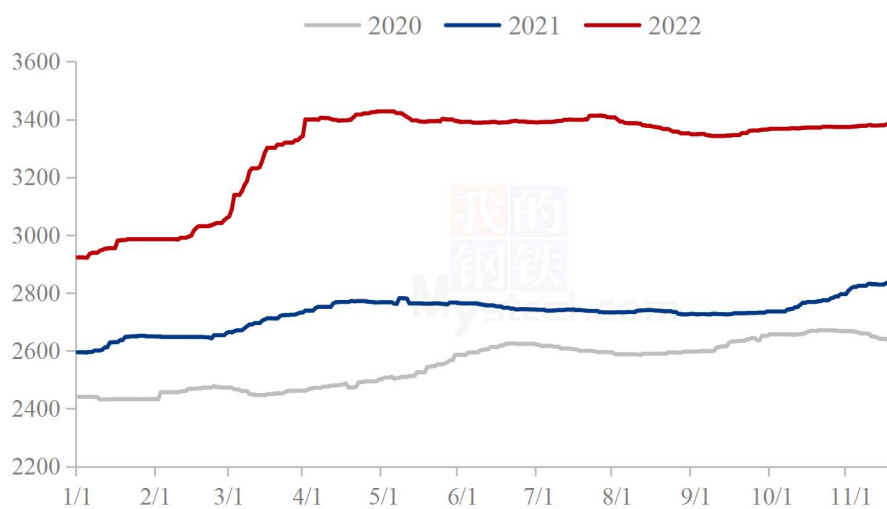


图 10 全国标粉均价走势图

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

11月玉米市场价格偏强运行。东北产区由于新季玉米收割期整体延后，加之农户挺价惜售，市场上量偏低。而下游企业库存较低，以及进入传统的消费旺季，下游采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。目前产区售粮进度整体偏慢，进入12月份，随着冷空气袭来，东北产区气温快速降低，利于玉米脱粒，12月份基层农户卖粮积极性提升，市场玉米上量或增加。本月华北地区玉米价格上涨明显，截至11月30日，山东潍坊寿光深加工玉米价格3110元/吨，较上月价格上涨280元/吨。但12月份随着春节临近，农户售粮积极性增强，预计市场供应增加，玉米价格继续上行空间有限。销区受产区影响大，关注产区上量情况。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

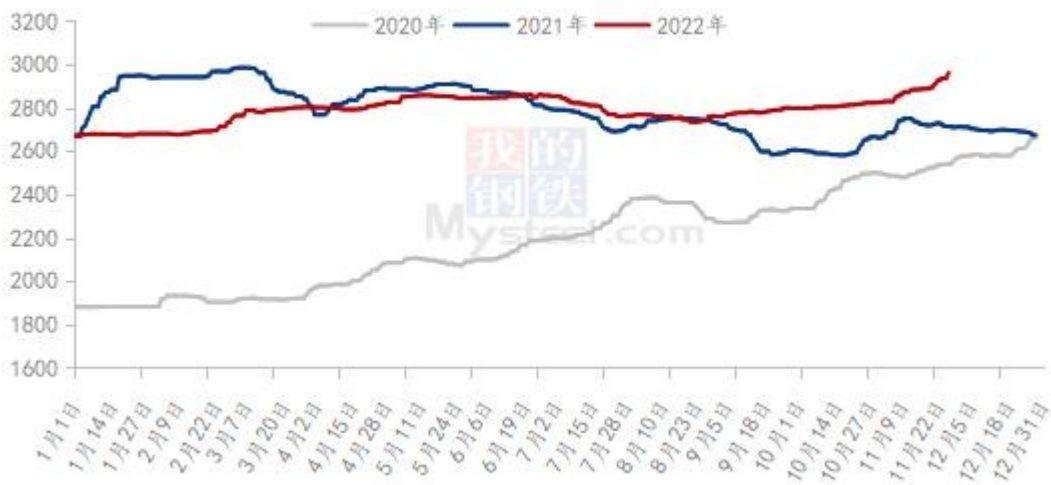


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

### 5.2 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差呈现缩减趋势。本月玉米价格上涨幅度高于小麦上涨幅度。小麦价格震荡偏强运行，粮商出货积极性不高，持粮待涨，市场粮源供应偏紧，价格不断上行。预计12月份小麦价格延续高位运行态势，二者价差依旧处于

高位。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

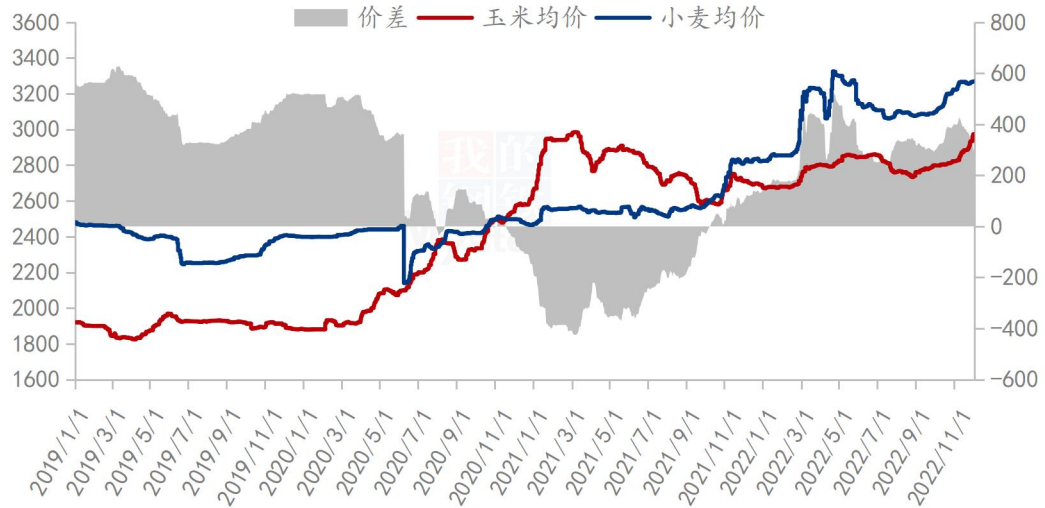


图 12 玉米小麦价差走势图

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 50%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 40%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商 50%，看跌心态降低。

总体观察分析图表，粮商前期建库成本较高，持粮待涨，看涨情绪浓厚。制粉企业仍有补库需求，继续小幅提价促收，短期内价格依旧偏强运行。

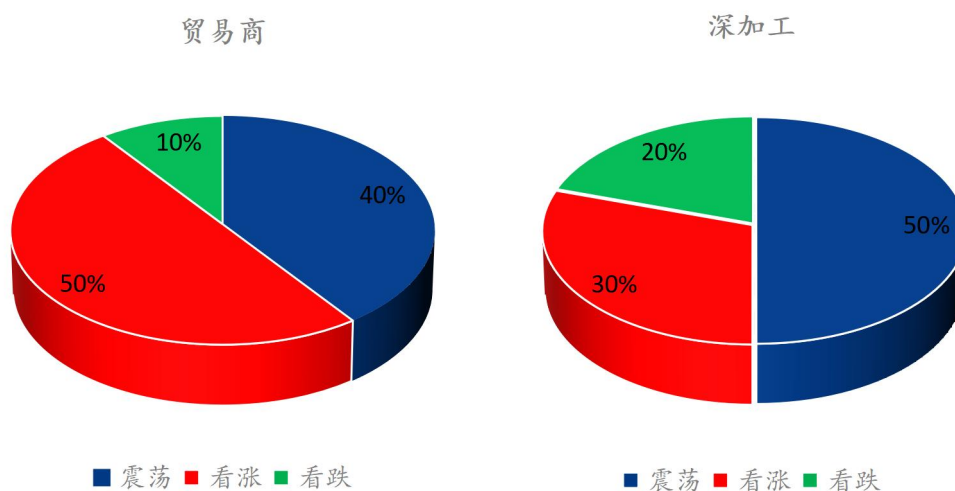


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：**面粉走货一般，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：**制粉企业根据自身库存和上货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 小麦市场预测

**供应来看：**基层惜售情绪较强，市场粮源供应阶段性偏紧

**进口方面：**进口量较上月大幅增加，增幅 240.37%

**需求方面：**面粉走货缓慢，制粉企业按需采购

**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：**农户出货积极性不高，粮商收购上量稀少；前期库存成本较高，持粮待涨。制粉企业面粉走货不温不火，但原粮收购上量稀少，不断提价促收。预计 12 月份面粉需求温和回暖，小麦价格仍有小幅上涨空间。

**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