

小麦市场 月度报告

(2022年12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 12 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	- 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呈现下跌态势，月底止跌企稳小幅上涨。本月各地疫情防控逐步放开，市场粮源流通日渐充裕，粮源供给结构得以改善。学生提前放假，集体性消费减少，且各地阳性感染者骤增，终端面粉需求更加疲软；制粉企业面粉走货滞缓，小麦刚需采购为主，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，小麦价格在供需主体的博弈中频繁涨跌。预计1月份小麦价格高位震荡调整。

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）	3236	3258	-0.68%
	主产区面粉价格（元/吨）	3694	3689	0.14%
	主产区标粉价格（元/吨）	3430	3387	1.27%
	主产区次粉价格（元/吨）	2912	2861	1.78%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2602	2527	2.97%
	玉米小麦价差（元/吨）	310	373	-63
需求	制粉企业开工率	32.6%	34.4%	-1.8%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	72	23	49

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

12月份全国小麦市场均价3236元/吨，较11月份价格3258元/吨，环比下跌22元/吨，跌幅0.68%。较去年12月份均价2827元/吨，同比上涨409元/吨，涨幅14.47%。

本月小麦市场价格整体呈现下跌态势，月底止跌企稳小幅上涨。本月各地疫情防控逐步放开，市场粮源流通日渐充裕，粮源供给结构得以改善。学生提前放假，集体性消费减少，且各地阳性感染者骤增，终端面粉需求更加疲软；制粉企业面粉走货滞缓，小麦刚需采购为主，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，小麦价格在供需主体的博弈中频繁涨跌。预计1月份小麦价格高位震荡调整。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

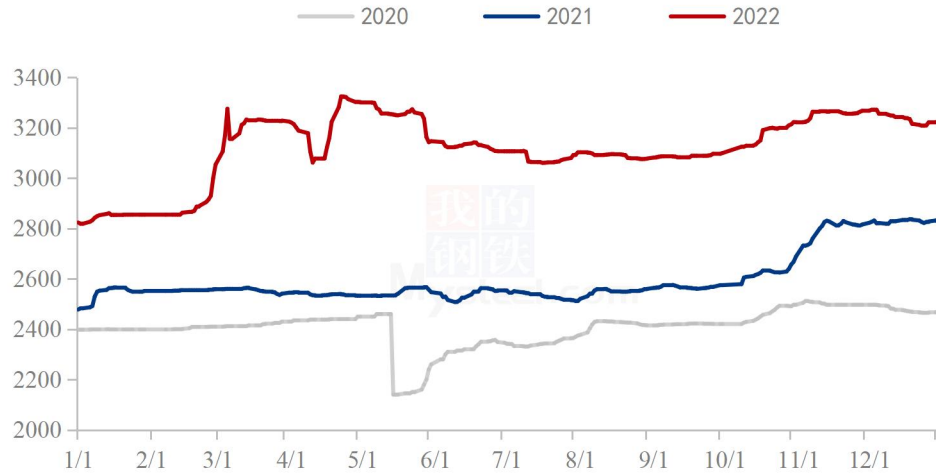


图 1 国内小麦价格走势

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高位震荡调整。本月制粉企业优质面粉走货不温不火，制粉企业优质小麦采购积极性一般，消耗库存为主。粮商出货积极性尚可，市场购销平稳，企业根据自身需求灵活调整采购价格。截至本月底（12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 783 美分/蒲式耳，本月最高价为 785.5 美分/蒲式耳，最低价为 729 美分/蒲式耳，盘面差价为 56.5 美分/蒲式耳。本月中上旬小麦价格呈现震荡态势。月初受到多头买盘的支持，且美元下跌，提振美国小麦出口竞争力，也对价格具有支持意义。并且在中下旬因为冬小麦产区的稳定骤降，威胁作物潜力，使得软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高 2.3%，创下近三周来的最高水平。

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

12月7日新疆地区投放40903吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价3350元/吨，最低成交价2430元/吨，成交均价2926元/吨，周比下跌84元/吨；其中白小麦成交量37720吨，最高成交价3350元/吨，最低成交价2430元/吨，成交均价2929元/吨；红小麦成交量3183吨，最高成交价2900元/吨，最低成交价2890元/吨，成交均价2893元/吨。

12月14日新疆地区投放39914吨2014-2016年产国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价3270元/吨，周比下跌80元/吨，最低成交价2370元/吨，周比下跌60元/吨，成交均价2890元/吨，周比下跌36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

33.5%、35.3%、32.7%、30.8%、30.8%；平均开机率 32.6%，较上月下降 1.8%，较去年下降 4.7%。本月中小制粉企业开机呈现下滑趋势。本月各地疫情防控逐步放开，学生陆续放假，外出务工人员减少，面粉集体性消费减弱，终端需求也表现疲软。制粉企业面粉库存消耗缓慢，小幅下调开机缓解库存压力。全国面粉产能严重过剩，市场竞争激烈，因此企业开机整体维持低位水平。预计 1 月份企业开机难有明显改善，关注面粉走货情况。

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
12 月	33.5%	35.3%	32.7%	30.8%	30.8%	32.6%
同比去年	-8.7%	-4.9%	-4.3%	-3.6%	-1.8%	-4.7%
环比上月	-2.5%	-2%	-1.3%	-1.2%	-2%	-1.8%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

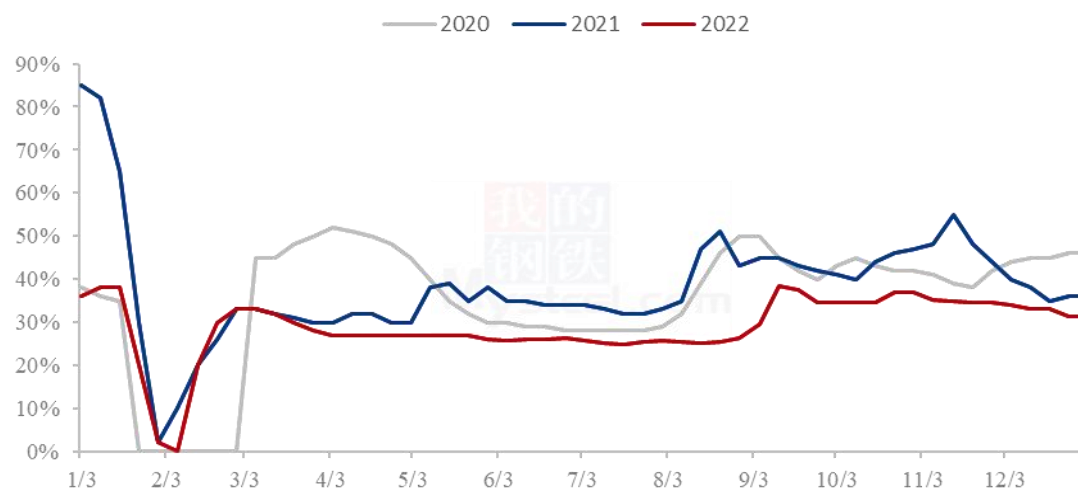


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

12 月份全国中小面粉企业平均利润 72 元/吨，环比 11 月上涨 49 元/吨，同比去年下降 27 元/吨。本月中小企业利润较上月得到明显改善，主要是小麦价格高位回落，缓解企业生产成本压力。但企业利润整体依旧处于低位水平，“麦强粉弱”的格局依旧明显，制粉企业面粉新增订单稀少，以老客户订单为主，因此面粉涨价较为谨慎。企业通过提高副产品价格来缓解运营压力，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。预计近期企业利润维持稳定，关注原粮价格波动情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

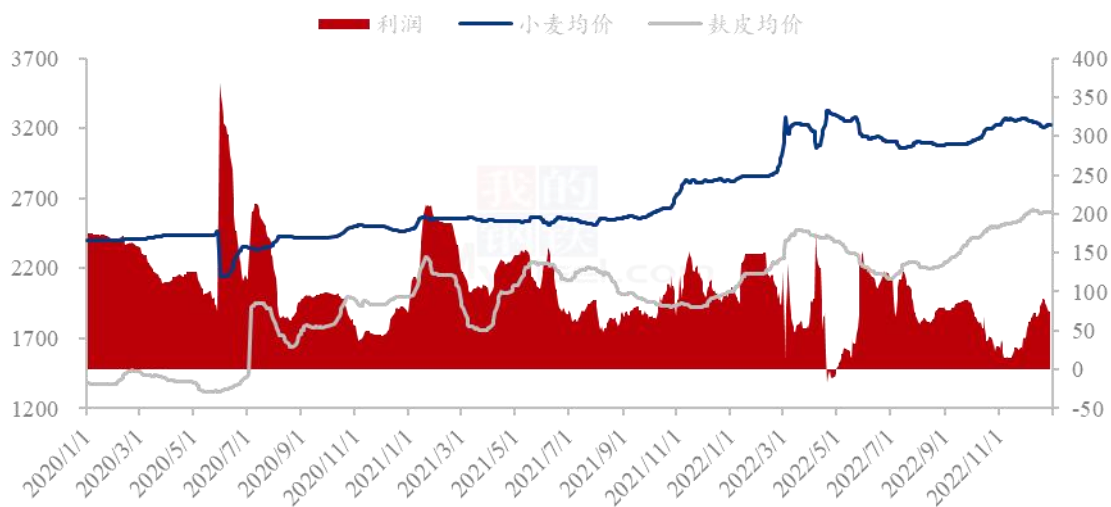


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022 年 11 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	1001525
进口金额 (人民币)	2,892,071,866
进口价格 (元/吨)	2887.67
进口量较上月	-19.08%
进口量较去年同期	35.37%
1-11 月累计进口数量 (万吨)	878.57
1-11 月累计进口数量较去年同期	0.3%

2022年11月我国小麦合计进口100.15万吨（1001525198千克），进口金额2,892,071,866元，进口均价2887.67元/吨。进口量较10月份环比减少19.08%，较2021年11月增加35.37%，1-11月份累计进口数量较去年同期增加0.3%。

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12月30日，本月特精粉（30粉）全国均价3694元/吨，较上月环比上涨0.14%，较去年同期上涨6.61%。本月面粉价格稳定为主，局部小幅回落，市场购销清淡。受新冠病毒影响，面粉旺季不旺，元旦、春节等传统节日对面粉走货影响越来越小。面粉经销商库存消耗缓慢，备库趋于谨慎，滚动补库为主。制粉企业面粉走货以老客户订单为主，纵然利润微薄，但涨价也较为谨慎；因此面粉价格整体趋于平稳。预计1月份面粉价格维稳运行，关注小麦价格波动情况。

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

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格先跌后涨，价格波动明显。截至12月30日，主产区麸皮均价2602元/吨，环比上涨2.97%，同比去年上涨30.82%。月初麸皮价格延续前期高位，中旬随着麸皮价格涨至阶段性高点，且饲用方面麸皮替代

产品价格下降，饲料企业对高价麸皮接受程度变差，拿货积极性减弱；再加上小麦原粮价格持续回落，下游市场对麸皮看跌氛围浓厚，制粉企业走货放缓后，积极降价促销。中下旬受到新冠病毒影响，中小企业处于半停工或停工状态，麸皮市场供应趋紧。且制粉企业利润微薄，对麸皮挺价心态再次加强，麸皮价格止跌趋稳，月底跟随小麦原粮上涨而偏强运行。河北 2520-2560 元/吨；河南 2560-2620 元/吨；山东 2540-2600 元/吨；安徽 2560-2660 元/吨；江苏 2540-2620 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

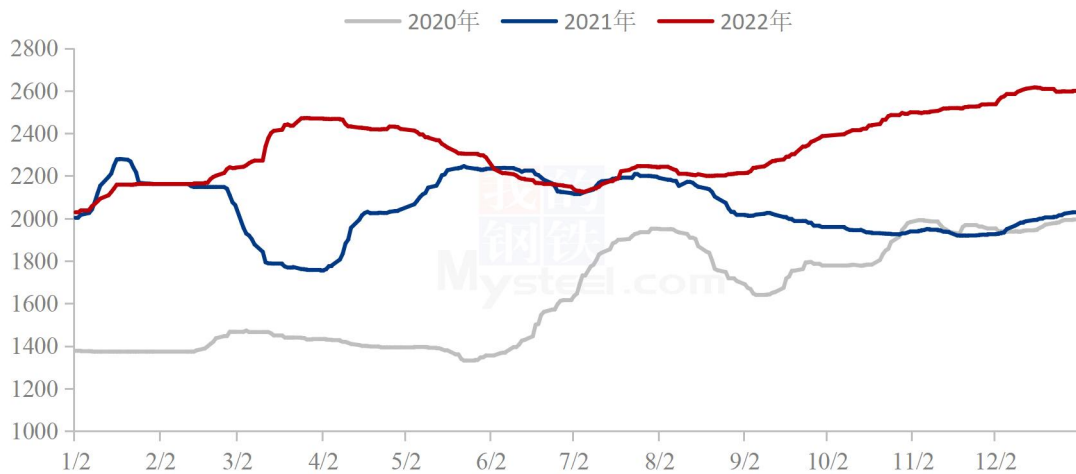


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格高位运行，局部小幅震荡调整。截至 12 月 30 日，本月次粉全国均价 2912 元/吨，较上月环比上涨 1.78%，较去年同期上涨 22.25%。制粉企业开工长期维持低迷状态，次粉随产随销无库存，购销活动以长期订单走货为主，市场价格波动不频繁。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 2880-2980 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

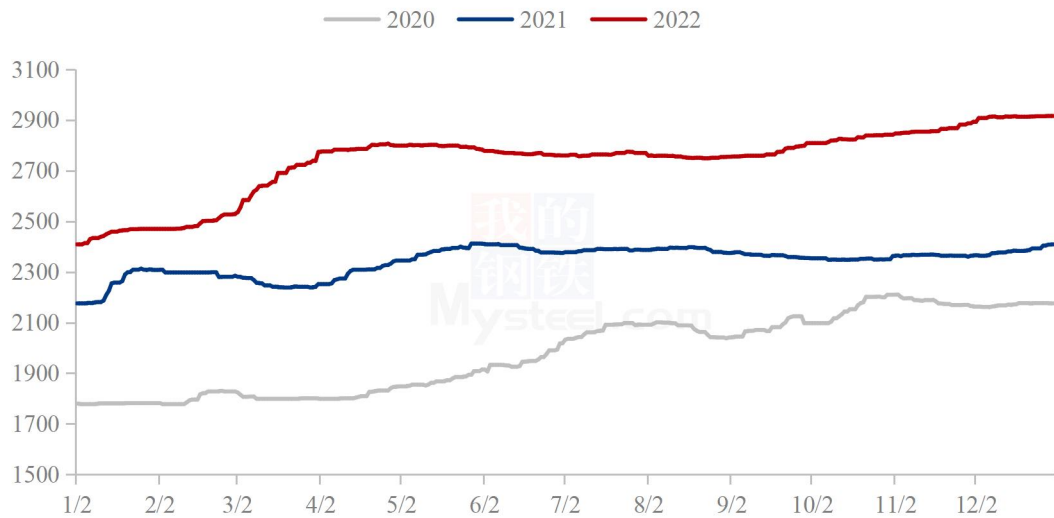


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场整体高位维稳，月底价格窄幅回落。截至12月30日，本月标份全国均价3430元/吨，较上月环比上涨1.27%，较去年同期上涨19.35%。受制粉企业开机低迷影响，标粉产量有限，库存压力不大。前路粉走货缓慢，价格难以上涨，企业对标粉挺价心态较强，价格维持高位。月底受需求影响，下游拿货积极性减弱，为保障走货，高价标粉窄幅回落。1.2-1.8灰分标粉主流报3400-3440元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

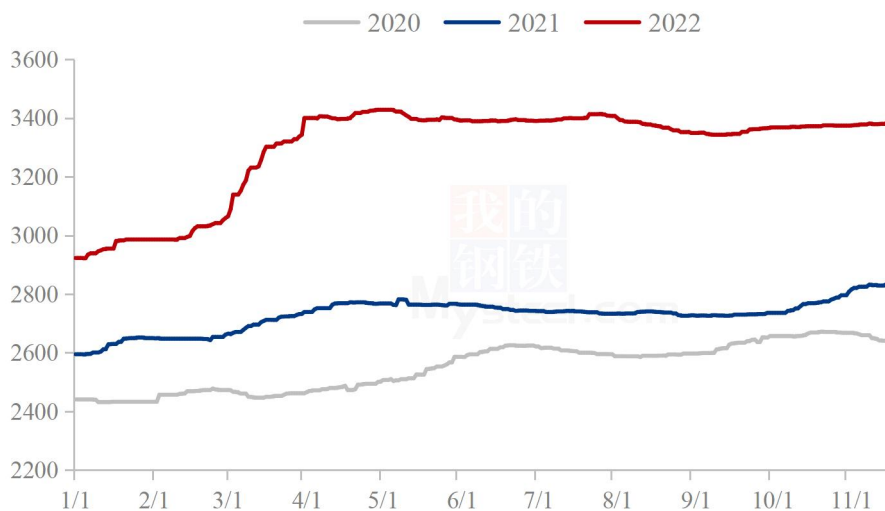


图 10 全国标粉均价走势图

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

12月玉米市场价格震荡走低。随着11月份玉米价格冲至高点，供应方出货意向提升，叠加12月初各地物流逐渐恢复，玉米市场流通性增加，市场供应量增加，玉米价格快速回落。中下旬供应端变现售粮增加，而下游需求因为预期不强和库存提升，采购力度较预期下降，贸易商做中长期库存的意愿较弱，基本维持按需采购的策略，市场供需环境相对宽松，价格重心不断下移。1月份市场迎来春节假期，目前供应端售粮压力有限，农户粮源保管较为良好，下游深加工企业仍有采购需求，饲料企业备货基本完成，市场供需大致持衡，局部市场供需形势分化，预计1月份玉米价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。

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

本月玉米小麦价差维持高位水平。本月随着各地疫情防控逐步放开，农户、粮商售粮积极，市场粮源供应充裕，玉米、小麦价格高位回落，两者价差小幅缩减。预计1月份小麦价格高位震荡调整，二者价差依旧维持高位，关注玉米价格

波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

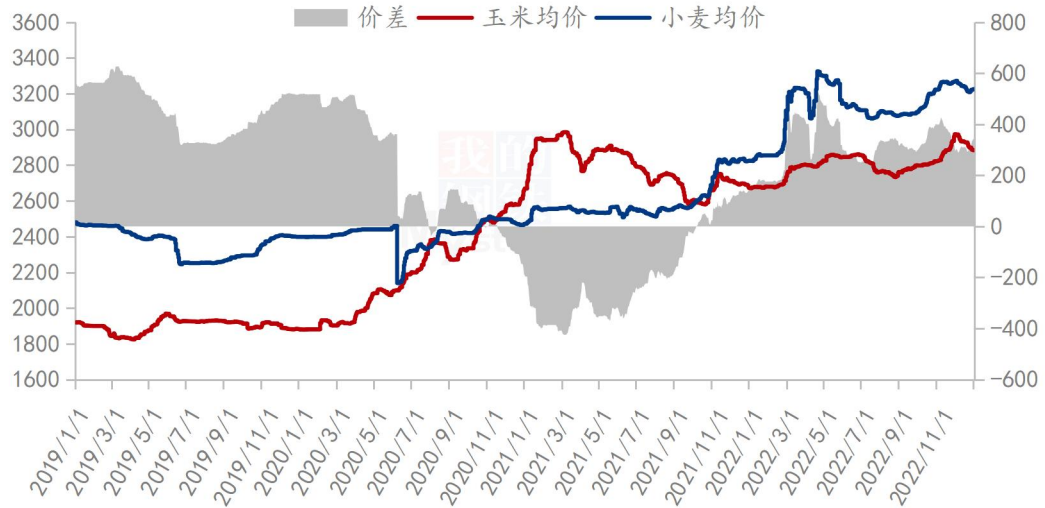


图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、50%；看跌心态 20%、30%；震荡心态 20%、20%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 60%，最大看跌心态来源于制粉企业 30%。

总体观察分析图表，临近年底粮商手中余粮成本较高，对后市看涨氛围浓厚。前期小麦市场价格落至低位，纷纷持粮待涨。

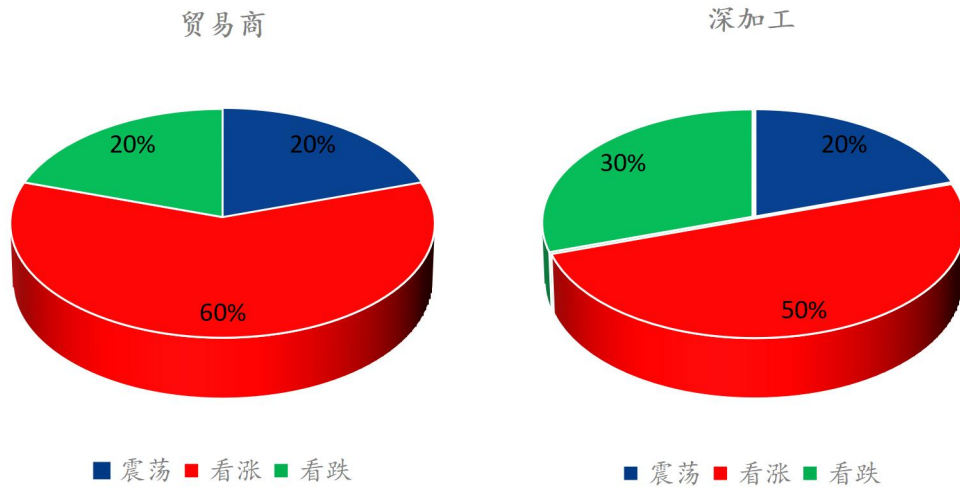


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 临储拍卖暂停		
库存: 制粉企业仍有原粮补库需求	需求: 开机低位, 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量情况调整收购价格			
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: 春节前部分农户、粮商售粮意愿增强, 市场粮源供应相对充裕。

进口方面: 进口量较上月有所减少, 跌幅 19.08%

需求方面: 终端面粉需求疲软, 难以提振制粉企业采购积极性。

政策方面: 托市小麦停拍, 市场观望氛围浓厚。

后市预测: 终端面粉消费不振促使制粉企业备货采购心态谨慎, 短期内随着上货量增加, 满足生产刚需后收购价格或将高位回落。预计 1 月份小麦价格维持高位震荡态势, 需求疲软价格难大涨, 粮商库存成本较高, 小麦价格难深跌。

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