

小麦市场 月度报告

(2022年3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3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.....	- 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 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦市场影响因素分析	- 11 -
第八章 小麦市场预测.....	- 12 -

本月核心观点

本月上旬小麦市场价格强势上涨后小幅下跌，中下旬维持高位震荡态势。月初中储粮和托市小麦竞拍高成交率高溢价，提振市场看涨情绪。制粉企业跳跃式上调小麦收购价格吸引上量，粮商持粮待涨，市场观望氛围浓厚。市场粮源供应紧张，小麦价格强势上涨。随着小麦价格不断上涨，制粉企业成本剧增，但面粉、副产品价格难以大幅跟涨，企业运营艰难。市场价格暴涨后迎来暴跌行情，部分地区价格下跌幅度过大，门前到货车辆减少后小幅提价促收，市场价格涨跌互现。中下旬开始，市场供需两不旺，小麦市场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	全国小麦价格（元/吨）	3210	2882	11.38%
	全国面粉价格（元/吨）	3760	3468	8.42%
	全国标粉价格（元/吨）	3245	3010	7.81%
	全国次粉价格（元/吨）	2661	2491	6.82%
	全国麸皮价格（元/吨）	2432	2206	10.24%
供应	临储小麦竞拍成交率	99.06%	98.17%	0.89%
	小麦销售进度	8%	15%	-7%
需求	制粉企业开工率	30%	21%	9.00%
利润	中小制粉企业利润	67	124	-45.97%

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

3月份全国小麦市场均价在3210元/吨，较2月份价格2882元/吨，环比上调328元/吨，涨幅11.38%。较去年3月份均价2554元/吨，同比上涨656元/吨，涨幅25.69%。

本月上旬小麦市场价格强势上涨后小幅下跌，中下旬维持高位震荡态势。月初中储粮和托市小麦竞拍高成交率高溢价，提振市场看涨情绪。制粉企业跳跃式上调小麦

收购价格吸引上量，粮商持粮待涨，市场观望氛围浓厚。市场粮源供应紧张，小麦价格强势上涨。随着小麦价格不断上涨，制粉企业成本剧增，但面粉、副产品价格难以大幅跟涨，企业运营艰难。市场价格暴涨后迎来暴跌行情，部分地区价格下跌幅度过大，门前到货车辆减少后小幅提价促收，市场价格涨跌互现。中下旬开始，市场供需两不旺，小麦市场价格维持高位震荡态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

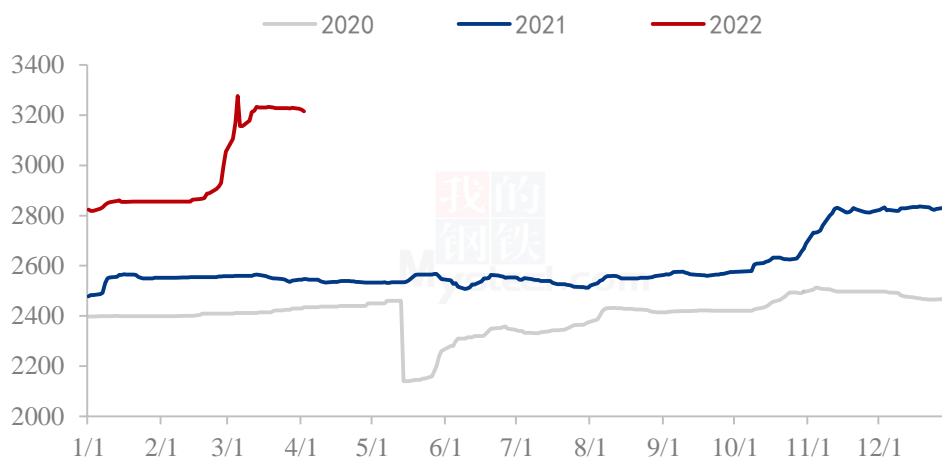


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2205）结算价格强势冲高后回落，维持震荡态势。基本面看，本月优质小麦市场价格先小幅上涨后窄幅下跌，维持高位震荡态势。中上旬普麦市场价格不断冲高带动优质小麦价格上涨，市场粮源供应尚可，制粉企业按需采购。中下旬优质小麦价格高位维稳。截至本月底（3月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为 3408 元/吨，较上月底（2月28日）涨 209 元/吨，涨幅 6.53%。

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 984 美分/蒲式耳，本月最高价为 1294 美分/蒲式耳，最低价为 984 美分/蒲式耳，盘面差价为 310 美分/蒲式耳。月初全球小麦价格火箭式蹿升，芝加哥小麦暴涨 40%，创下 2008 年以来的最高水平。因为俄罗斯和乌克兰的冲突持续，市场依然担忧黑海地区谷物出口长期中断。美国农业部预计今年美国冬小麦播种面积为同比增加 2%，加上美国小麦出口销售一直低迷不振，令麦价承压下行。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）

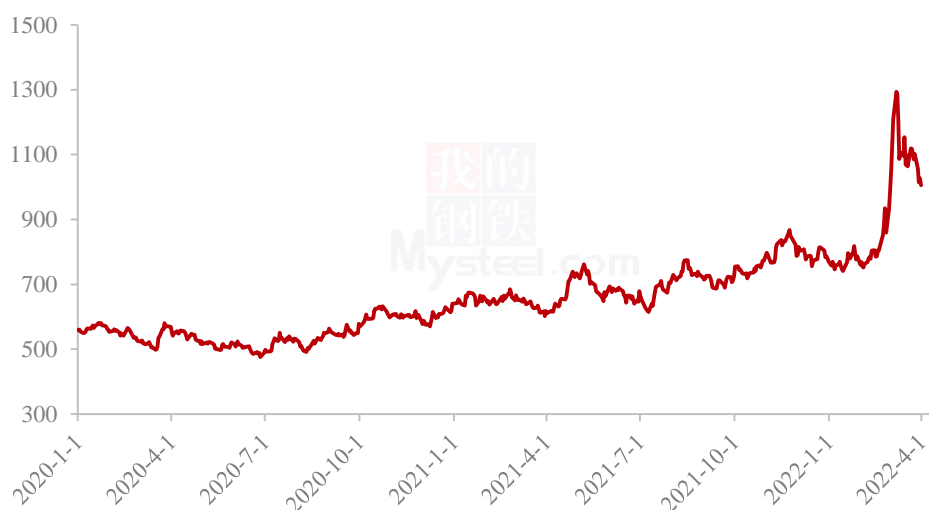


图3 美国强麦期货价格走势

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

3月2日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放52.63万吨，成交52.63万吨，成交率100%，最高价3200元/吨。

3月9日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放52.59万吨，成交52.59万吨，成交率100%，最高价3140元/吨。

3月16日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放52.48万吨，成交52.28万吨，成交率97.04%，最高价3130元/吨。

3月23日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放55.48万吨，成交54.6万吨，成交率98.41%，最高价3120元/吨。

3月30日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放54.83万吨，成交53.34万吨，成交率97.29%，最高价3070元/吨，成交均价2857元/吨。

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

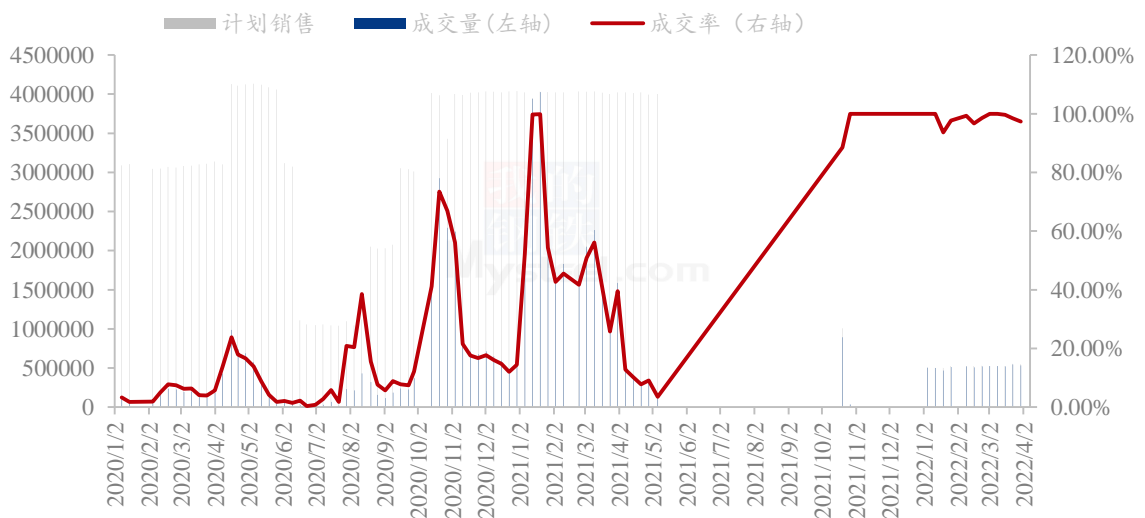


图4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机整体呈现下降趋势。基层粮源所剩无几，制粉企业收购原粮困难，再加上面粉、副产品走货缓慢，难以支撑企业大幅开机，部分企业出现停机现象。预计近期制粉企业开机依旧维持低位。

2020-2022年中小面粉企业开机情况

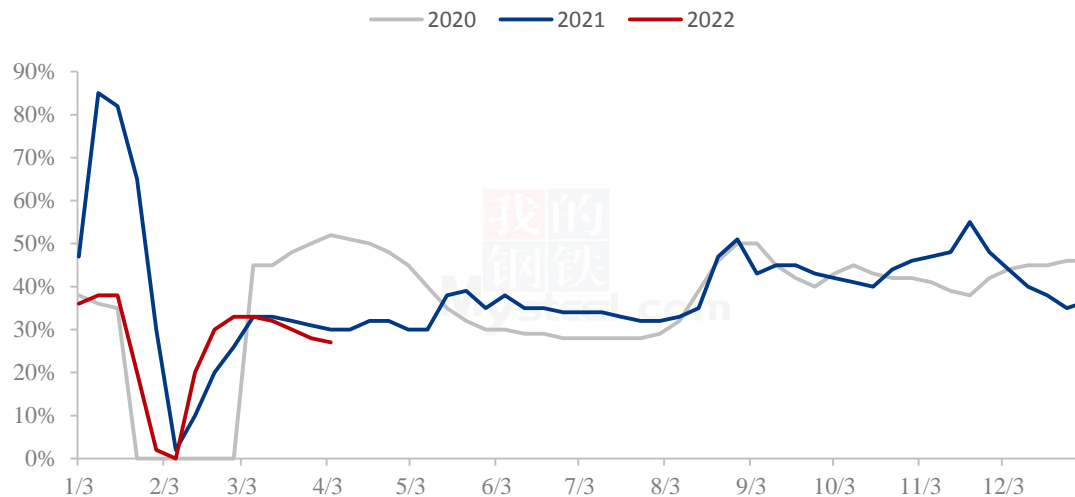


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

3月份中小面粉企业利润呈现下降态势，部分企业处于亏损状态。本月上旬小麦价格强势上涨，制粉企业收购成本暴增，虽然面粉、副产品价格有所跟涨，但跟涨幅度不足以拉平企业生产利润。因此企业利润不断缩减，部分企业甚至有所亏损。本月面粉处于需求淡季，制粉企业出货缓慢；部分地区受疫情影响，物流受限运费上涨，企业成本增加的同时库存消耗滞缓，且全国面粉产能过剩，市场竞争激烈，下游经销商对高价面粉接受程度有限。整体来看，制粉企业各方面成本持续增加，但出货情况却不尽人意，运营压力较大。预计后期制粉企业利润依旧微薄，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

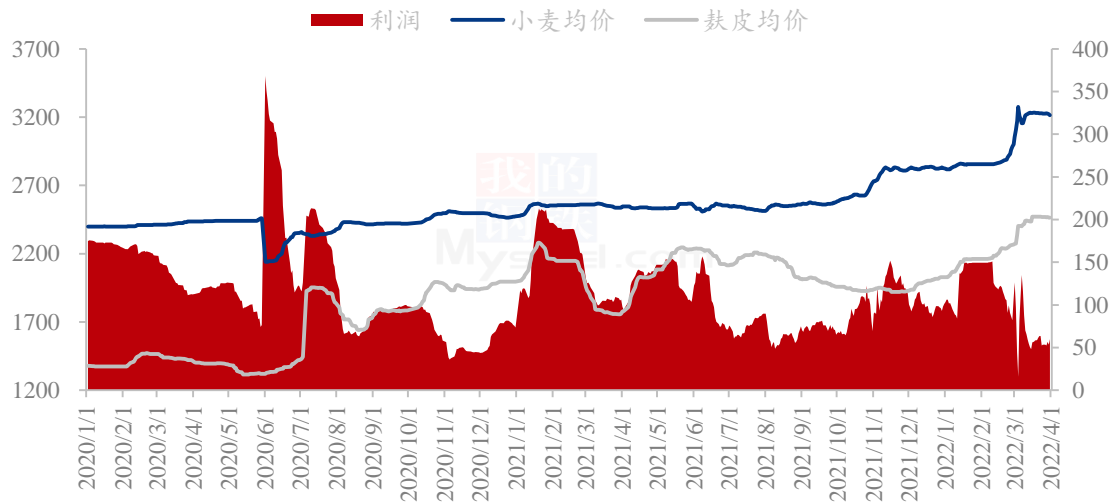


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022 年 2 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	675705
进口金额 (人民币)	1,519,372,010
进口价格 (元/吨)	2248.57
进口量较上月	-54.92%
进口量较去年同期	-31.14%
1-2 月累计进口数量 (万吨)	217.45
1-2 月累计进口数量较去年同期	-12.08%

数据来源：钢联数据

2022年2月我国小麦合计进口67.57万吨（675704851千克），进口金额1,519,372,010元，进口均价2248.57元/吨。进口量较1月份环比减少54.92%，较2021年2月同比减少31.14%，1-2月份累计进口数量较去年同期减少12.08%。

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

本月面粉市场价格先涨后跌，市场购销平稳。月初小麦价格受市场供应紧俏以及政策小麦竞拍高成交高溢价影响，疯狂上涨不断刷新历史新高。虽然此时面粉处于需求淡季，但制粉企业原粮收购成本不断上涨，利润难以保障情况下不断提高面粉出厂价，面粉价格迎来强势上涨。中旬，小麦价格涨势放缓，维持高位震荡态势，经销商面粉备货趋于谨慎；随着天气渐暖，面粉存储不便，下游拿货积极性放缓，面粉价格进入缓跌态势。部分地区受疫情影响，物流运输不畅，企业出货缓慢，价格缓慢回落。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

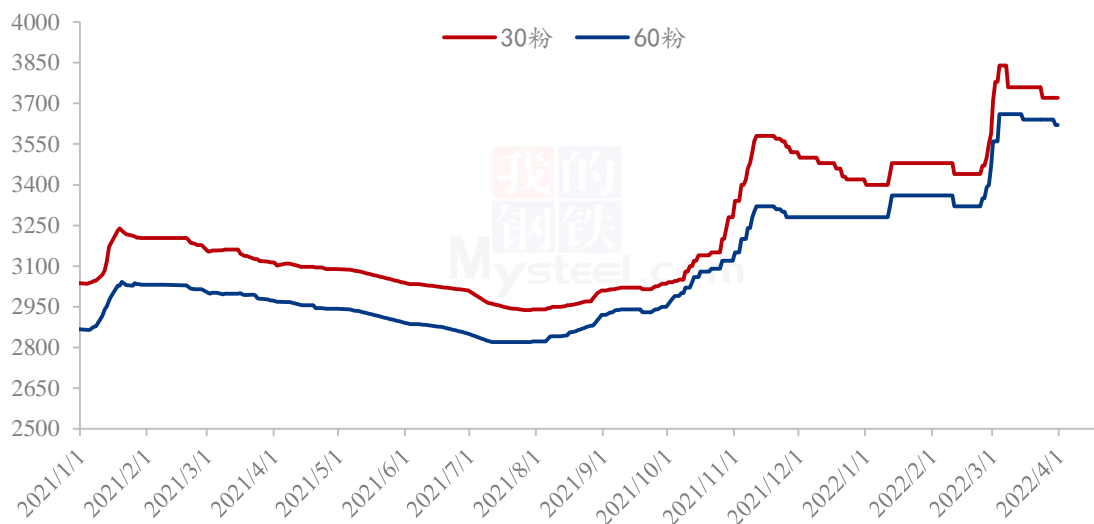


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格呈现先涨后跌运行态势。月初制粉企业开机较差，麸皮产量有限，随产随销无库存，部分企业暂停报价，执行前期订单为主，再加上小

麦原粮价格不断攀高，成本支撑下对麸皮挺价心态浓厚，出厂价格不断上行。中旬随着小麦价格高位回落，无法支撑麸皮高价，市场看跌情绪明显，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。下旬开始由于前期麸皮价格过高，下游饲料企业寻求米糠、玉米纤维等产品替代，麸皮用量减少，拿货满足刚需为主。再加上部分地区受公共卫生安全事件影响，交通运输不畅，企业走货缓慢，窄幅下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主，进一步下行空间有限。河北 2320-2400 元/吨；河南 2340-2500 元/吨；山东 2340-2440 元/吨；安徽 2400-2520 元/吨；江苏 2400-2500 元/吨。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

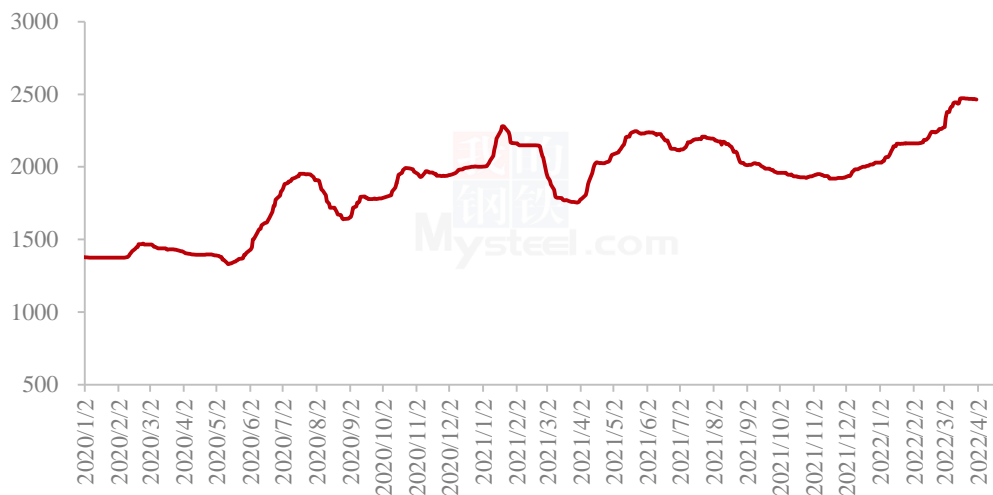


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格温和上涨。月初受原粮价格带动，次粉价格小幅提高。中旬由于麸皮价格较高，饲料企业次粉用量增加，拿货积极。制粉企业开机维持较低水平，部分企业不生产次粉，市场供应偏紧，价格窄幅上涨。预计近期次粉市场价格维持高位运行态势，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2860 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

本月标粉市场价格强势上涨。月初小麦原粮价格上涨，制粉企业利润微薄，亏损严重。标粉下游产业需求稳定，拿货积极，制粉企业标粉产量有限，随产随销无库存，为缓解经营压力，对标粉挺价情绪明显，月底市场价格逐渐趋稳。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 3360-3480 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图

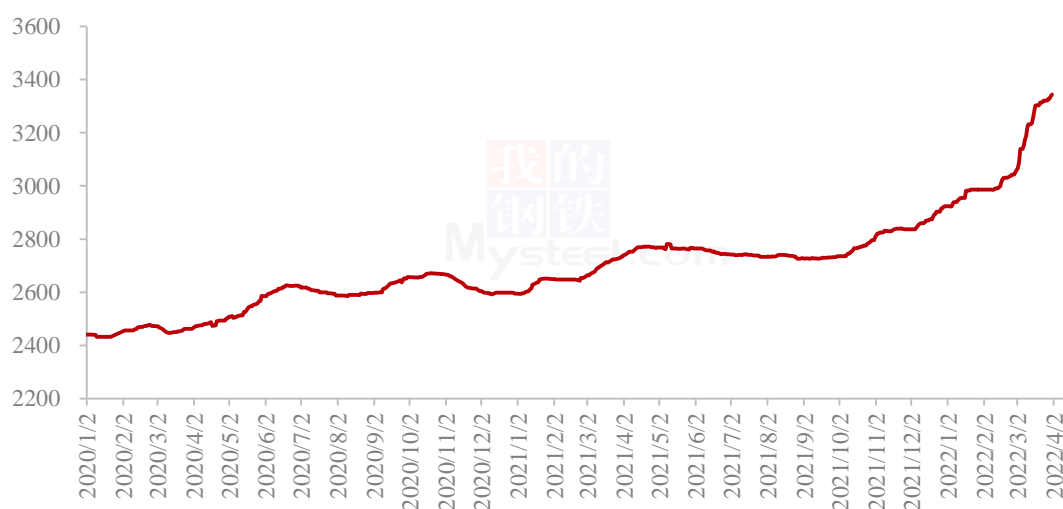


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

本月玉米市场价格整体偏强运行，购销活动趋于缓和。本月中上旬，东北产区深加工企业及当地贸易商收购建库积极性较高，频繁提价刺激到货。华北地区基层购销尚可，市场供需基本维持相对平衡，本地货源为主，东北货源少量供应。中旬以后，受疫情影响，汽运运输效率较低，产区基层玉米购销清淡，玉米上量明显下降，外流阻力加大，用粮企业整体以消化库存为主，市场整体持观望心态。销区玉米价格上涨后趋稳运行。上旬粮商报价心态偏强，价格上涨；中旬以后，报价暂稳，下游饲料企业备货积极性一般，按需采购为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

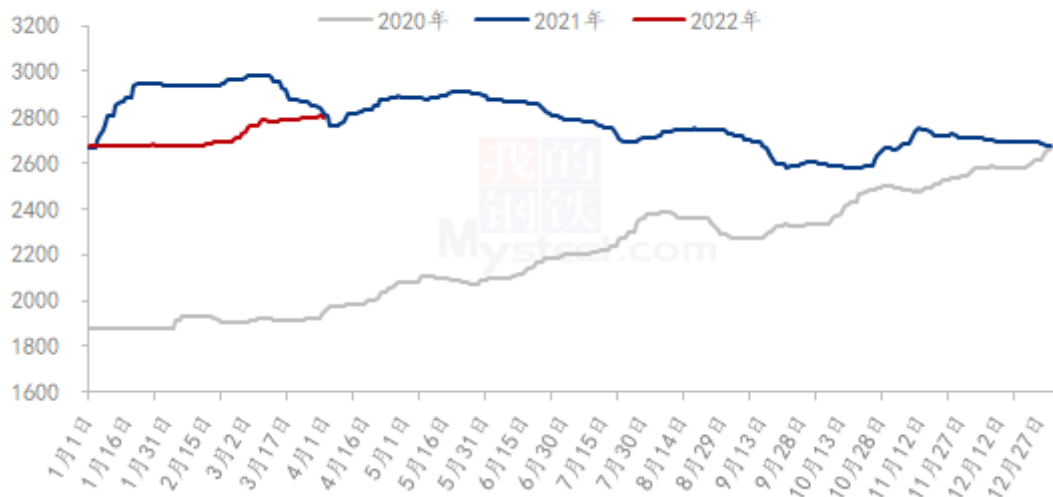
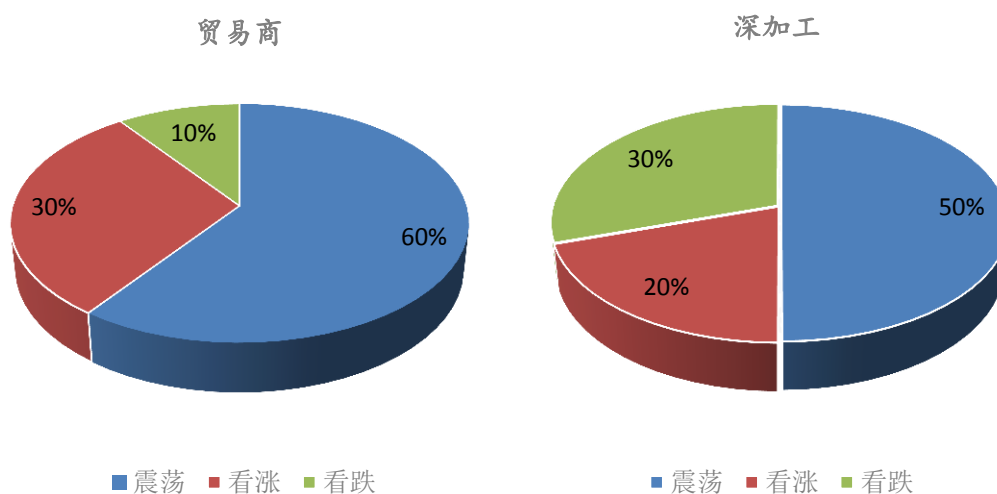


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读



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:** 托市小麦持续投放市场

库存: 前期备库充足, 库存消耗缓慢 **需求:** 面粉走货滞缓, 小麦需求减弱

利润: 利润偏低, 利空后市价格 **进口:** 增加市场供应

市场心态: 小麦价格缓跌, 粮商出货积极性尚可

总结: 小麦市场购销两不旺, 震荡偏弱运行

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: 本月上旬小麦市场价格高点, 粮商陆续出库, 当前基层粮源基本见底, 供应短缺, 前期托市拍卖小麦陆续出库, 增加市场粮源供应。

进口方面: 进口量较上月有所减少, 跌幅 54.92%。

需求方面: 制粉企业开机维持较低水平, 部分中小型企业出现停机现象, 小麦原粮库存消耗缓慢。饲料企业小麦采购满足刚需为主。

政策方面: 托市投放和各地中储粮拍卖连续进行。

后市预测: 近期小麦市场价格震荡偏弱运行, 下行空间有限。4月中下旬由于基层粮源所剩无几, 制粉企业采购困难, 市场或将小幅回暖。5月底新麦陆续上市, 小麦价格开始回落与新麦价格接轨。

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 12 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