

小麦市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 7. 21-2022. 7. 28)

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.....	- 8 -
5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
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

本周小麦市场价格温和上涨，上涨范围、幅度不断扩大。制粉企业开机较前期略有回暖，小麦采购积极性增强。主产区多阴雨天气，影响小麦市场流通及企业购销节奏，加上市场看涨惜售，供需偏紧推动小麦价格不断走强。粮商前期建仓成本过高，持粮待涨观望氛围浓厚。预计下周小麦价格延续涨势，受需求影响涨幅受限。

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	25.7%	25.4%	0.30%
	主产区小麦价格（元/吨）	3075	3063	0.39%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3596	3622	-0.72%
	主产区标粉价格（元/吨）	3412	3401	0.32%
	主产区次粉价格（元/吨）	2772	2765	0.25%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2244	2231	0.58%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	310	261	18.77%
	托市小麦停拍			

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（7月22日-7月28日）全国小麦市场均价在3075元/吨，较上周（7月15日-7月21日）3063元/吨，上涨12元/吨，涨幅0.39%。

本周小麦市场价格温和上涨，上涨范围、幅度不断扩大。制粉企业开机较前期略有回暖，小麦采购积极性增强。主产区多阴雨天气，影响小麦市场流通及企业购销节奏，加上市场看涨惜售，供需偏紧推动小麦价格不断走强。粮商前期建仓成本过高，持粮待涨观望氛围浓厚。预计下周小麦价格延续涨势，受需求影响涨幅受限。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

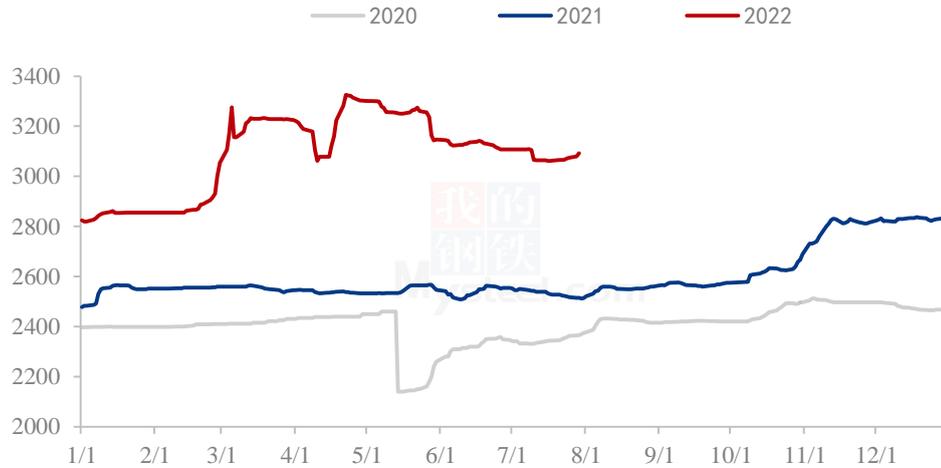


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格温和上涨，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格，市场购销积极。粮商捂粮惜售情绪浓厚，市场散粮流通一般；制粉企业按需采购，供需博弈下优质小麦价格稳中有涨。截至本周四（7月28日），郑商所小麦期货主力合约（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（7月27日）CBOT小麦9月合约收于790.25美分/蒲式耳，较上周三（7月20日）819.50美分/蒲式耳下跌29.25美分/蒲式耳，跌3.57%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，其中基准期约收低1.7%，因为重启黑海港谷物出口的协议取得进展。

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

停拍

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 26.5%、26%、267%、24.5%、24.5%；平均开机率 25.7%，较上周回升 0.3%，较去年下降 6.9%。本周制粉企业开机基本维持稳定，河北、安徽部分企业开机小幅回升。全国面粉产能过剩，加上现在是面粉需求淡季，企业开机整体持续低位。短期内面粉需求难有明显回暖，企业开机低位维稳，关注面粉需求情况。

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
2022/7/28	26.5%	26%	27%	24.5%	24.5%	25.7%
环比上周	0.5%	0%	0.5%	0.5%	0%	0.3%
同比去年	-9.5%	-8%	-6%	-7%	-6%	-6.9%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

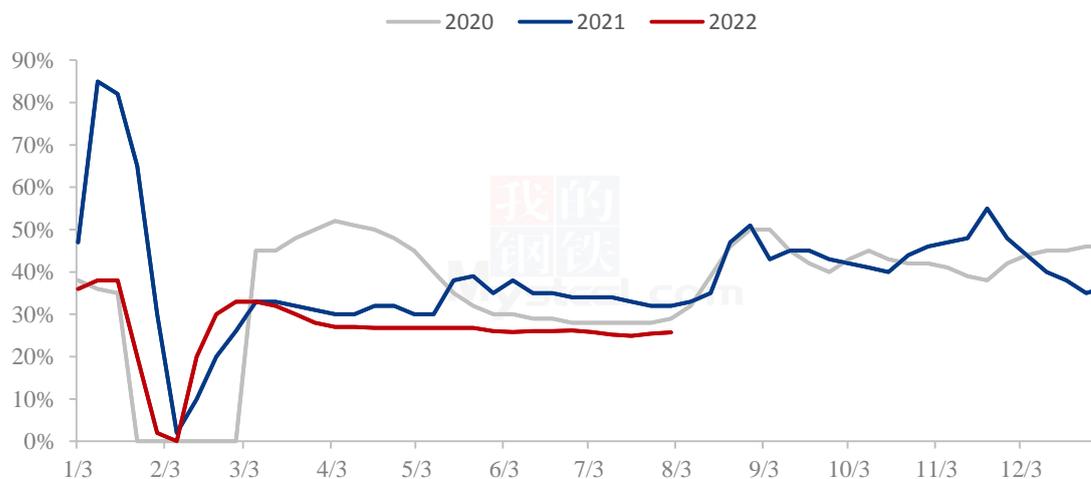


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至7月28日，中小面粉企业本周平均利润97元/吨，环比上周下跌21元/吨，同比去年上涨12元/吨。本周中小制粉企业利润呈现下跌态势，主要原因是小麦价格上涨，带动制粉生产成本不断提高。但面粉需求疲软，走货滞缓且价格难以跟涨，再加上企业开机略有回升，副产品价格呈弱势调整态势，企业利润微薄，部分企业处于亏损状态。预计后期企业运营压力较大，利润难有明显提升，关注原粮价格以及面粉需求情况。

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

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 7 月 28 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3596 元/吨，较上周下跌 0.72%，同比去年上涨 16.09%。本周面粉市场主流价格稳定，局部依旧弱势调整。受淡季影响，面粉走货十分缓慢，企业降价促销。下游需求持续疲软，且温度上升面粉保存难度加大，经销商订货热情不高。随着原粮价格温和上涨，企业利润微薄对面粉挺价心态浓厚。预计近期面粉价格逐步止跌企稳，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

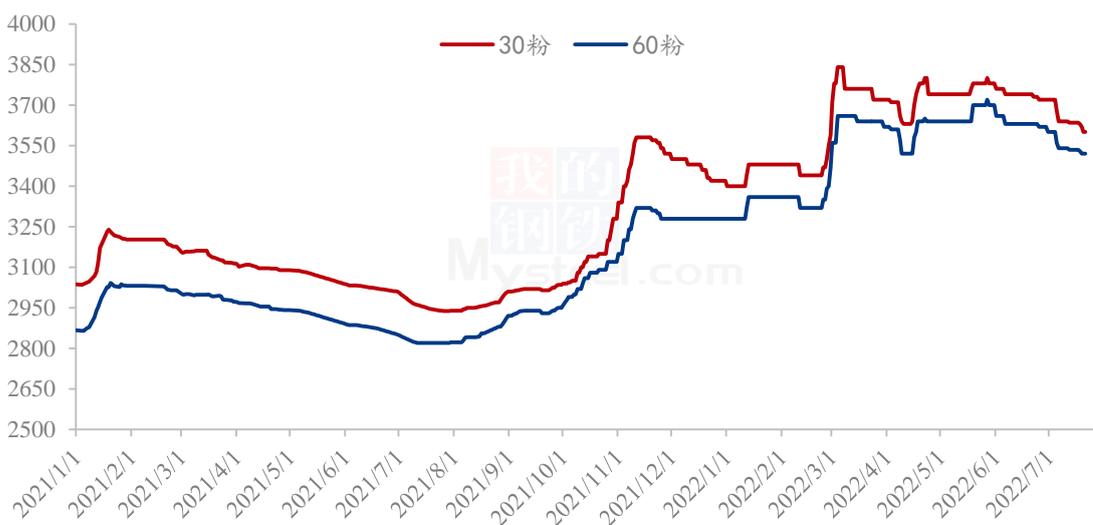


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 7 月 28 日，本周主产区混合麸皮均价 2244 元/吨，环比上周上涨 0.58%，同比去年上涨 1.81%。本周麸皮价格呈现震荡下行态势。下游饲料企业需求低迷，对高价麸皮接受程度较差，拿货满足刚需为主，积极寻求多方替代。制粉企业开机上调，麸皮产量增加后为避免库存积压，窄幅下调出厂价格，有序出货。预计近期麸皮市场价格弱势调整，下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

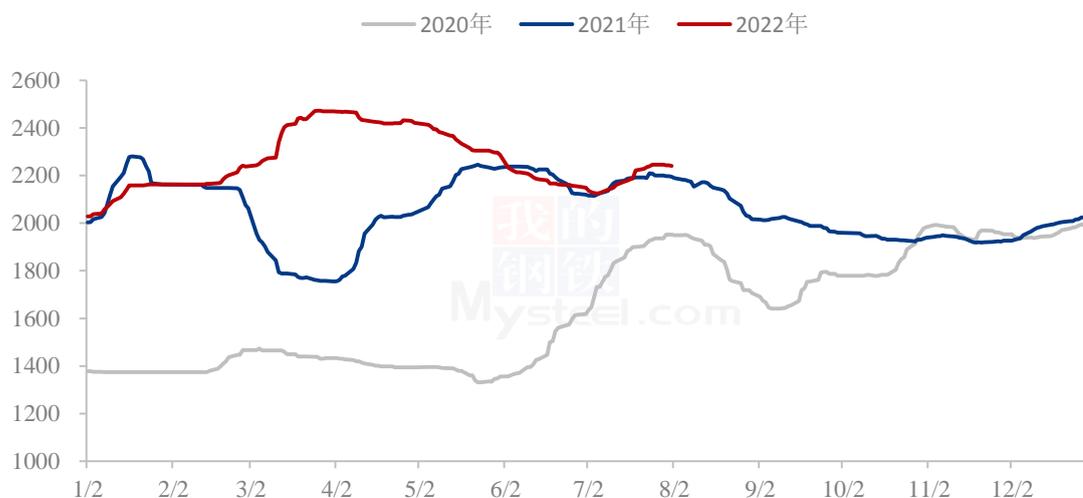


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至7月28日，本周主产区次粉均价2772元/吨，环比上周上涨0.25%，同比去年上涨16.03%。本周次粉市场价格先涨后跌。周初次粉下游市场补库积极，制粉企业随产随销无库存，利润支撑下挺价心态浓厚。企业走货放缓后，出厂价格窄幅回落。预计近期次粉价格平稳运行为主。3.0-3.5灰分次粉主流报价2760-2840元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

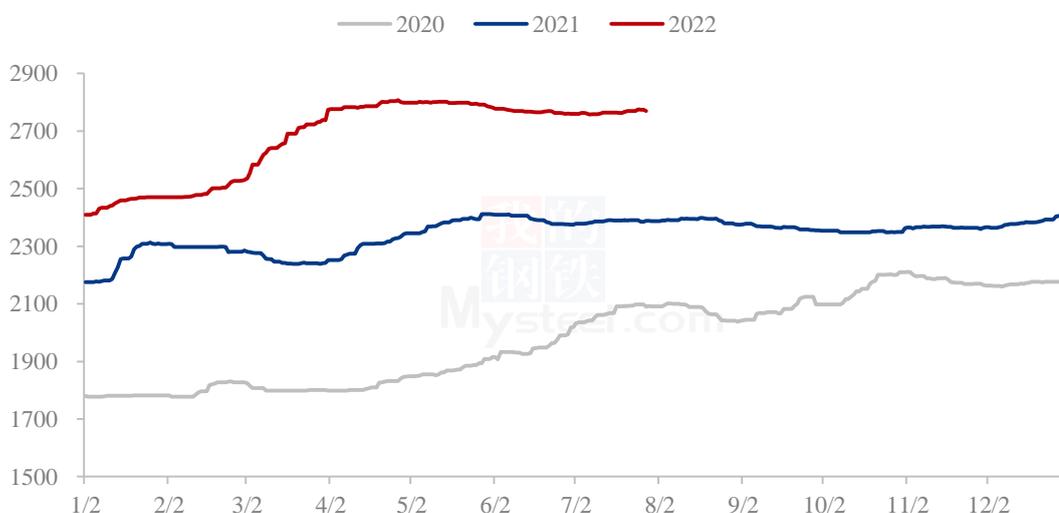


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 7 月 28 日，本周主产区标粉均价 3412 元/吨，环比上周上涨 0.32%，同比去年上涨 24.71%。本周标粉价格震荡偏弱运行。制粉企业开机窄幅上调，标粉产量增加，部分企业高价标粉高位回落。下游市场需求稳定，拿货积极，市场供需平稳。预计近期标粉市场价格高位运行。1.2-1.5 灰分标粉主流报 3360-3420 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

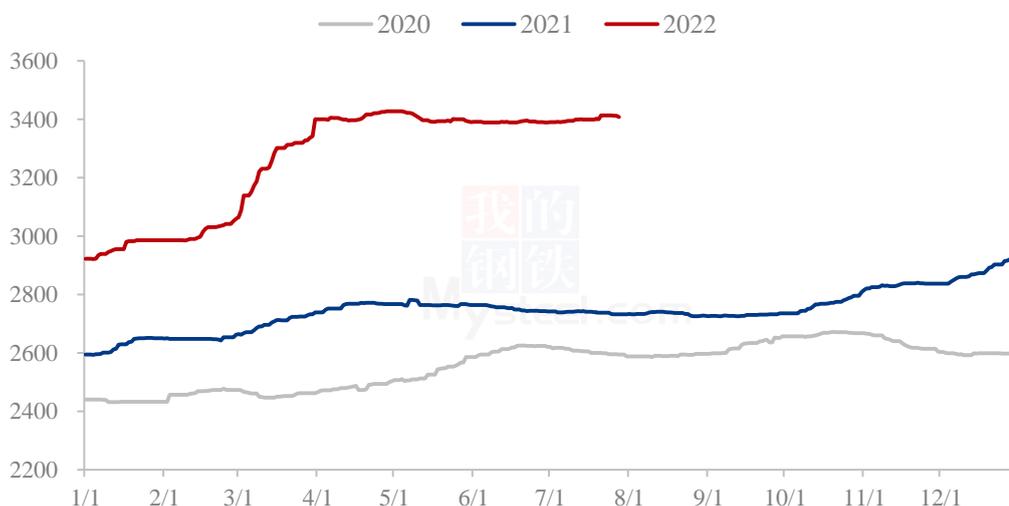


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场价格先跌后稳，周均价 2764 元/吨，较上周下降 38 元/吨。周初价格延续前期下跌趋势，随着期货止跌企稳，市场看跌心态得到有效缓解，贸易商出货意愿减弱，产区报价逐渐企稳，局部地区出现反弹。销区玉米价格与产区联动下跌，港口库存高和替代品使用普遍继续压制市场。随着价格达到阶段性低点，玉米价格有反弹预期，但在贸易商余粮相对充足的情况下，预计反弹高度有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

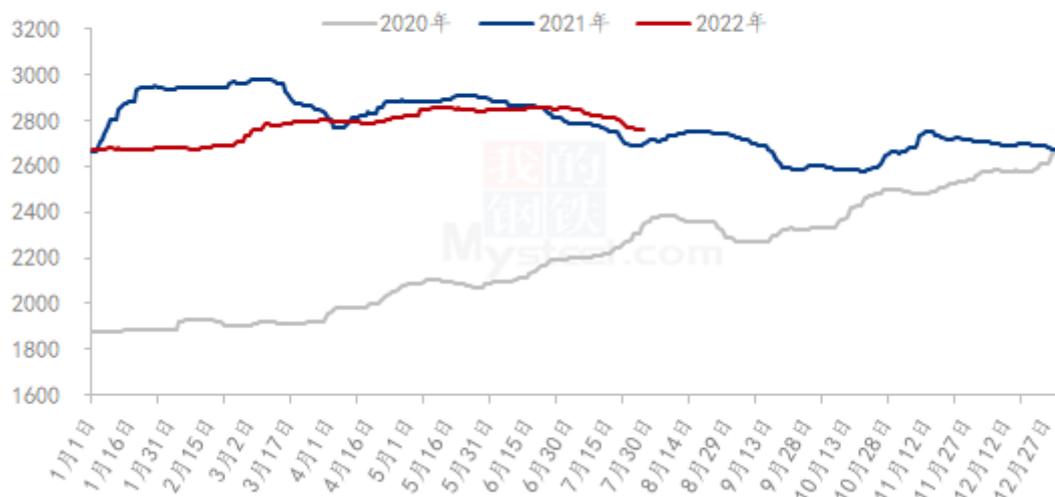


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至7月28日，本周玉米小麦价差311元/吨，较上周上涨50元/吨。本周玉米价格止跌企稳，局部小幅反弹，但整体反弹高度有限。小麦价格延续涨势，上涨范围、幅度不断扩大。现阶段玉米小麦价差依旧较大，小麦不具有饲料替代优势。

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，其中制粉企业 120 家，贸易商 100 位。统计看涨心态分别为 70%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 20%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 70%，最大震荡心态来自于制粉企业 50%。

总体观察分析图表，制粉企业仍有少量补库需求，基层粮商小麦库存成本较高，挺价情绪较强，下周小麦市场依旧呈现震荡偏强走势。

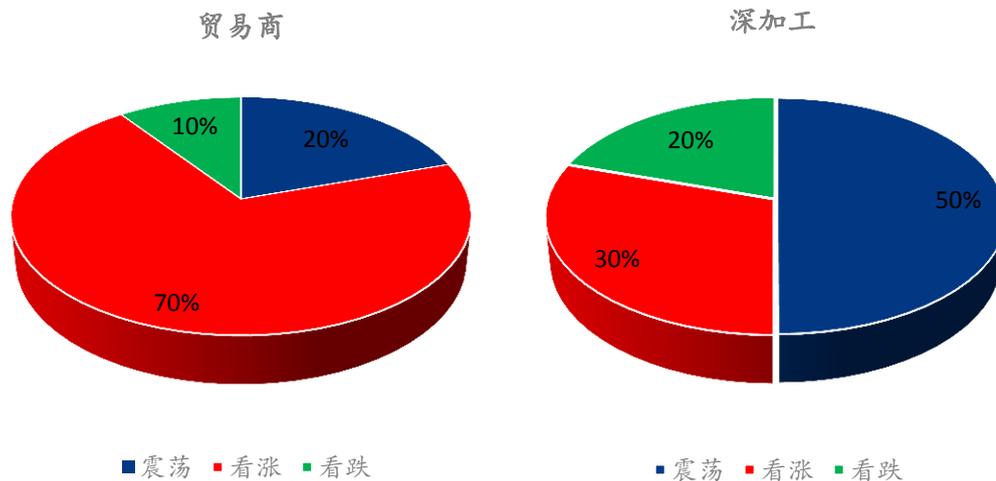
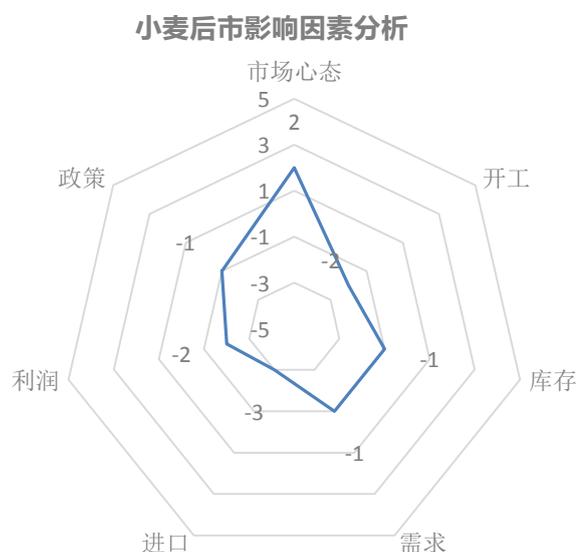


图 13 小麦后市市场心态调研图

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, 利空后市价格

政策: 粮库收购价格窄幅回落

库存: 制粉企业大量建仓意愿不强

需求: 面粉走货滞缓, 小麦需求疲软

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 农户惜售心态较强, 市场观望氛围浓厚

总结: 制粉企业根据自身实际库存和上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 后期预判

后市预测：制粉企业近期仍有补库需求，但开机低迷，整体需求有限，大量高价收购原粮意愿不强。基层市场农户惜售，粮商收购上量稀少，出货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期小麦市场价格震荡偏强运行，受需求影响上行空间有限。

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