

小麦市场 月度报告

(2022年7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7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.....	- 8 -
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.....	- 11 -
第六章 市场心态解读.....	- 12 -
第七章 小麦市场影响因素分析	- 13 -
第八章 小麦市场预测.....	- 14 -

本月核心观点

本月小麦市场价格先跌后涨，市场购销平稳。7月份全国新麦收割完毕，今年新麦质优量增，市场粮源供应极为充足。月初面粉进入传统淡季，企业开机进一步走低，部分企业面粉走货滞缓处于停机检修状态，小麦采购需求减弱，市场价格弱势调整。中下旬开始，面粉经销商开始中秋节前备货，企业面粉走货略有好转，开机温和回暖，提振小麦收购价格小幅上涨。粮商前期建库成本较高，市场买涨不买跌，观望情绪浓厚。预计8月份小麦价格受需求影响温和上涨。

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）	3080	3127	-1.50%
	主产区面粉价格（元/吨）	3635	3738	-2.76%
	主产区标粉价格（元/吨）	3401	3391	0.29%
	主产区次粉价格（元/吨）	2765	2769	-0.14%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2197	2169	1.29%
	玉米小麦价差（元/吨）	274	275	-0.36%
需求	制粉企业开工率	25.3%	26.0%	-0.7%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	104	120	-16

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

7月份全国小麦市场均价 3080 元/吨，较 6 月份价格 3127 元/吨，环比下跌 47 元/吨，跌幅 1.5%。较去年 7 月份均价 2531 元/吨，同比上涨 549 元/吨，涨幅 21.69%。

本月小麦市场价格先跌后涨，市场购销平稳。7月份全国新麦收割完毕，今年新麦质优量增，市场粮源供应极为充足。月初面粉进入传统淡季，企业开机进一步走低，部分企业面粉走货滞缓处于停机检修状态，小麦采购需求减弱，市场价格弱势调整。中下旬开始，面粉经销商开始中秋节前备货，企业面粉走货略有好转，开机温和回暖，提振小麦收购价格小幅上涨。粮商前期建库成本较高，市场买涨不买跌，观望情绪浓厚。预计8月份小麦价格受需求影响温和上涨。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

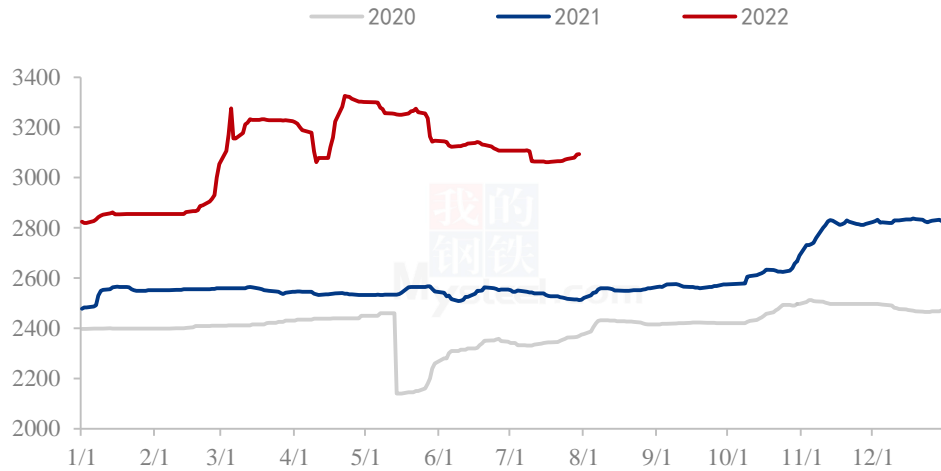


图 1 国内小麦价格走势

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）结算价格震荡调整。基本面看，本月优质小麦市场价格跌后涨，制粉企业需求清淡，高价收购意愿不强，价格缓落。月底企业开机略有回暖，原粮采购力度增加，提振小麦价格温和上涨。截至本月底（7月29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 846 美分/蒲式耳，本月最高价为 891.4 美分/蒲式耳，最低价为 759 美分/蒲式耳，盘面差价为 132.4 美分/蒲式耳。月初全球小麦价格继续下跌，美联储加息前景提振美元汇率接近 20 年高点，北半球冬小麦收获上市，北美春小麦作物状况改善；俄罗斯、加拿大和澳大利亚等主产国小麦产量前景乐观，小麦期货连续破位下行，将俄乌冲突以来的地缘政治风险溢价悉数回吐。中下旬全球小麦价格大幅下跌，因为恢复黑海谷物出口的谈判取得进展，北半球季节性收获压力沉重。全球经济形势依然令人担忧，美元汇率大幅攀升。俄罗斯、乌克兰、土耳其和联合国签署有关恢复黑海港口出口的协议，有助于缓解供应紧张的担忧。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图

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

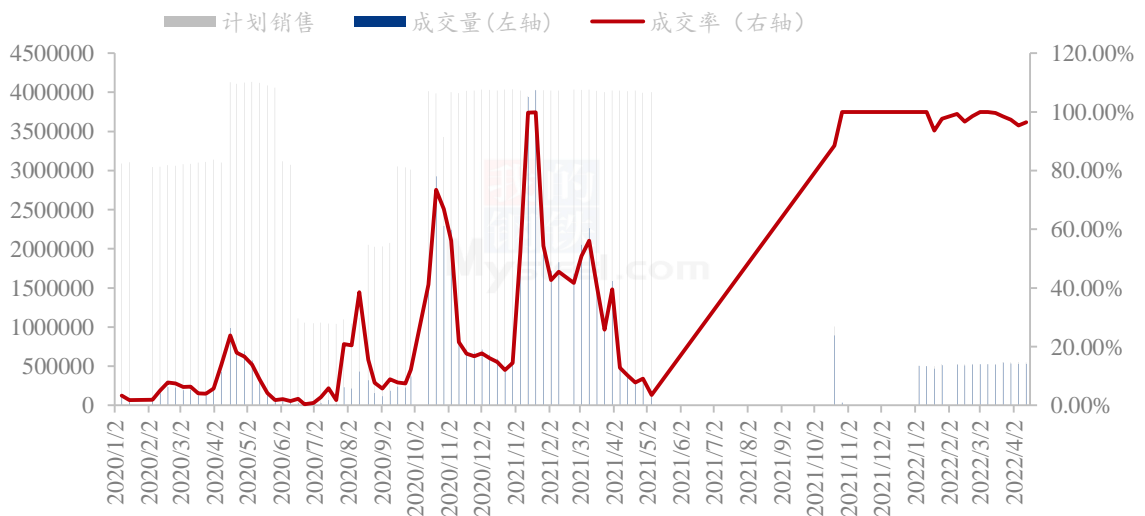


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 26%、25.75%、26.38%、24.13%、24.25%；平均开机率 25.3%，较上月下降 0.7%，较去年下降 7.62%。本月中小制粉企业开机进一步走低，部分企业处于停机状态。进入 7 月份之后，天气炎热，面粉终端需求低迷，企业以消耗库存和执行前期订单为主。面粉走货滞缓，部分企业借此时间更新、检修装备。下旬随着面粉经销商提前进行中秋节旺季补库，企业开机略有回升，但全国面粉产能过剩，市场竞争激烈，企业整体开机依旧处于较低水平。预计 8 月份企业开机温和回暖，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
7 月	26%	25.75%	26.38%	24.13%	24.25%	25.3%
同比去年	-10.4%	-8.85%	-5.82%	-6.87%	-6.15%	-7.62%
环比上月	-1.75%	-1.38%	-0.75%	0.13%	0.25%	-0.7%

2020-2022 年中小面粉企业开机情况

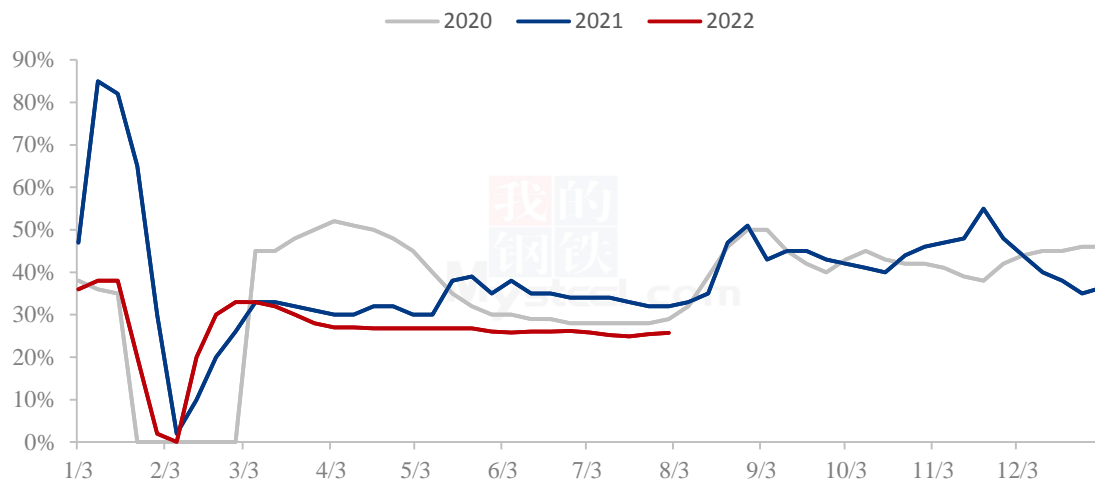


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

7 月份全国中小面粉企业平均利润 104 元/吨，环比 6 月下跌 16 元/吨，同比去年

下跌6元/吨。本月中小面粉企业利润呈下滑态势。面粉市场进入传统淡季，夏季炎热加上学校放假，终端市场消耗十分缓慢。制粉企业经营压力较大，不断下调面粉价格，促进出货。面粉走货滞缓，靠副产品销售维持企业利润。再加上近期小麦原粮价格出现上涨，面粉跟涨不及时，预计近期制粉企业利润呈现缓跌趋势，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

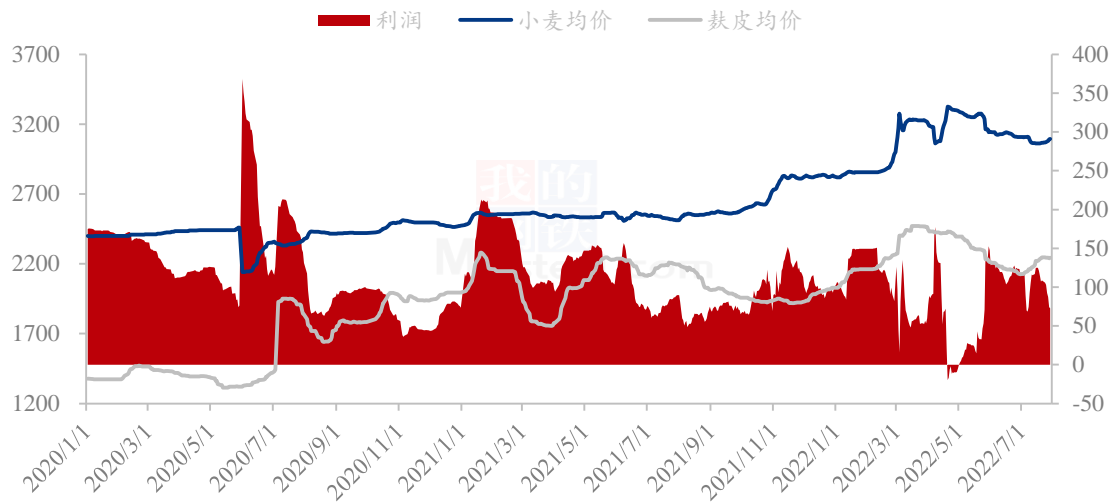


图6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022年6月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	510458
进口金额 (人民币)	1,273,667,552
进口价格 (元/吨)	2495.15
进口量较上月	-23.49%
进口量较去年同期	-32.08%

1-6 月累计进口数量 (万吨)

1-6 月累计进口数量较去年同期

490.66

-8.17%

数据来源：钢联数据

2022 年 6 月我国小麦合计进口 51.05 万吨 (510457836 千克)，进口金额 1,273,667,552 元，进口均价 2495.15 元/吨。进口量较 5 月份环比减少 23.49%，较 2021 年 6 月同比减少 32.08%，1-6 月份累计进口数量较去年同期减少 8.17%。

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 7 月 29 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3635 元/吨，较上月环比跌幅 2.76%，较去年同期上涨 22.89%。本月面粉价格整体呈现下跌态势，市场购销清淡。7 月份面粉传统淡季，天气炎热外加学校陆续放假，终端需求疲软。面粉存储不便，且原粮价格缓跌，下游经销商对高价面粉接受程度不高，囤货更加谨慎。月底小麦价格止跌反涨，面粉经销商逢低补库，带动面粉走货，面粉价格止跌企稳，局部受成本支撑窄幅上涨。预计近期面粉需求温和回暖，价格平稳运行，关注原粮收购价格以及企业开机动态。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图 (元/吨)

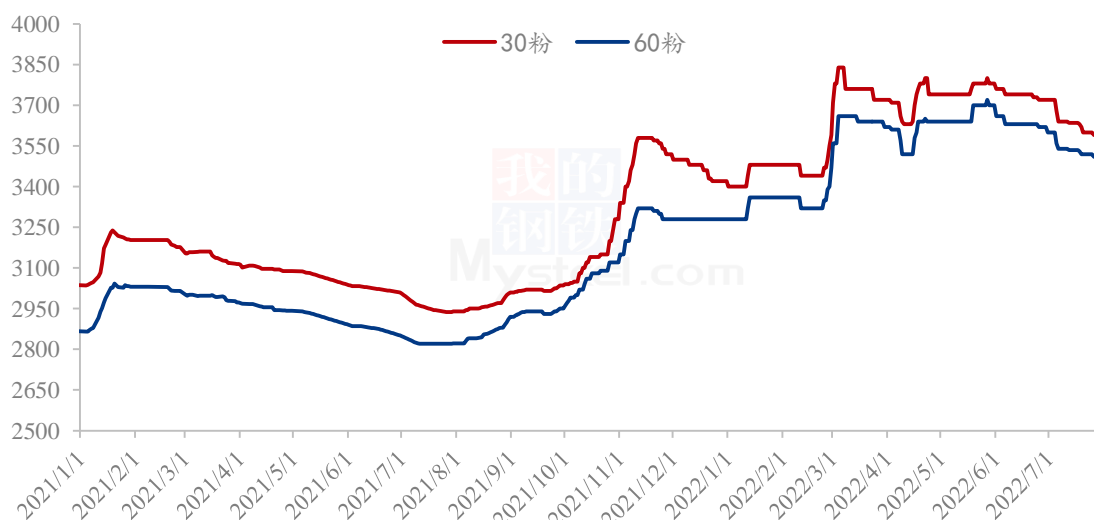


图 7 中小型面粉价格走势

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涨后跌。截至 7 月 29 日，主产区麸皮均价 2197 元/吨，较上月环比上涨 1.29%，同比去年上涨 1.01%。制粉企业面粉走货滞缓，开机落至低点，麸皮产量减少，库存有限。企业利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪较强，连续上调出厂价格缓解经营压力。中旬市场价格逐步趋稳，下游饲料企业产能较差，对高价麸皮接受程度不高，积极寻求多方替代，麸皮拿货满足刚需为主。月底随着制粉企业开机小幅回暖，麸皮产量增加后为避免库存积压，积极降价出货。河北 2160-2200 元/吨；河南 2160-2240 元/吨；山东 2160-2240 元/吨；安徽 2240-2360 元/吨；江苏 2220-2260 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

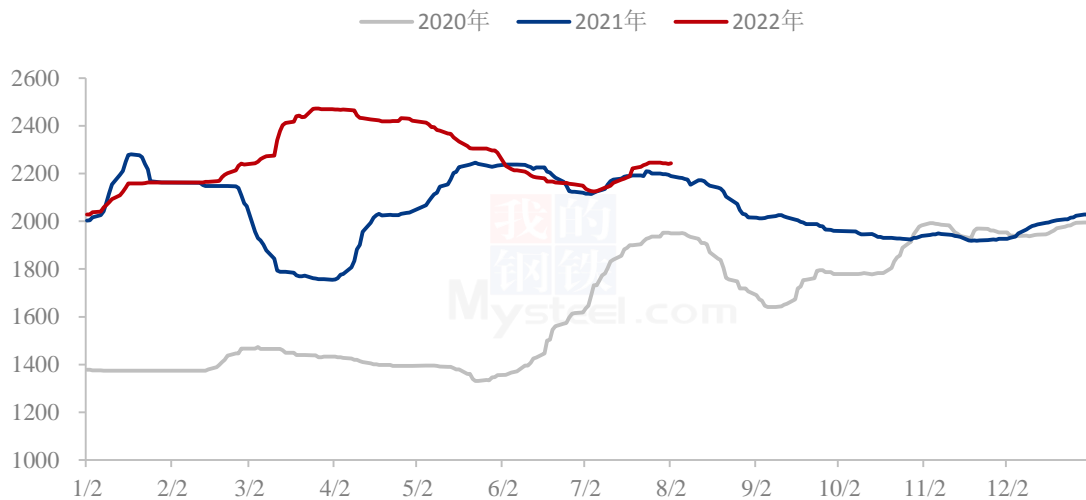


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格稳中偏强运行，市场购销平稳。截至 7 月 29 日，本月次粉全国均价 2765 元/吨，较上月环比跌幅 0.14%，较去年同期上涨 15.88%。本月中上旬制粉企业开机走低，次粉市场供应紧俏，下游拿货积极性尚可，供大于求的格局下次粉价格小幅上涨。下旬开始，企业开机略有回暖，次粉产量增加，下游按需采购，供需博

奔下次粉价格弱势调整。预计后期次粉价格维持平稳运行态势，关注企业开机动态。
3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2840 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

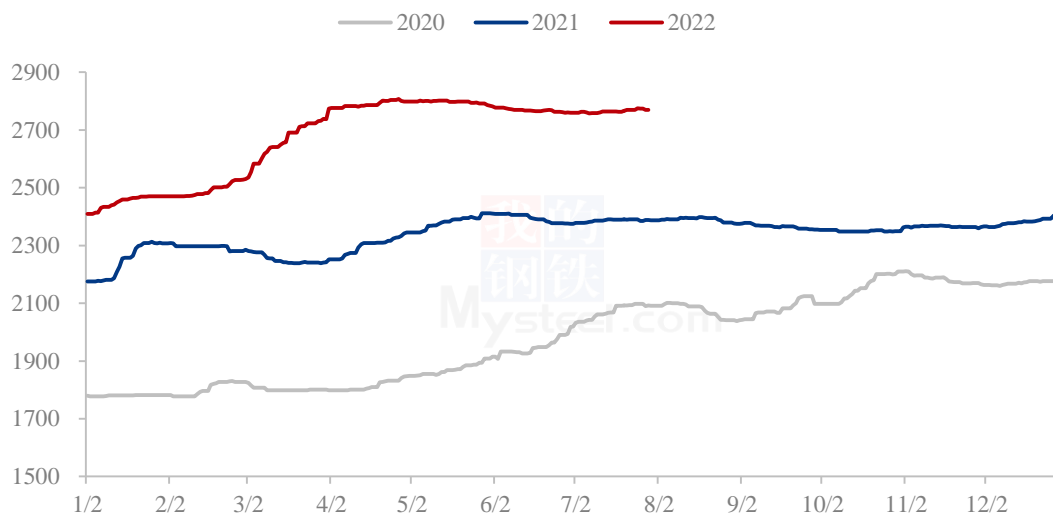


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格先涨后跌，市场购销积极。截至 7 月 29 日，本月标份全国均价 3401 元/吨，较上月环比上涨 0.29%，较去年同期上涨 24.16%。月初企业开机低迷，标粉库存有限，下游板材、水产需求较为旺盛，企业拿货积极，标粉市场价格高位运行。随着前路粉走货越来越滞缓，部分企业选择前路后路掺兑后生产通粉销售，缓解库存压力，标粉价格稳中有跌。预计后期标粉供需基本维持平衡，价格平稳运行，关注面粉走货情况以及企业开机动态。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）

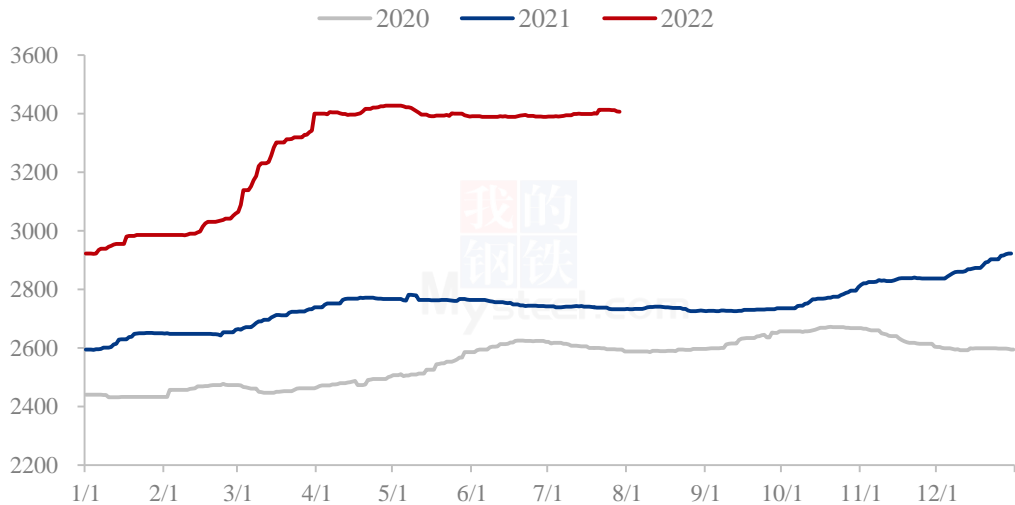


图 10 全国标粉均价走势图

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

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降 4-6 成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

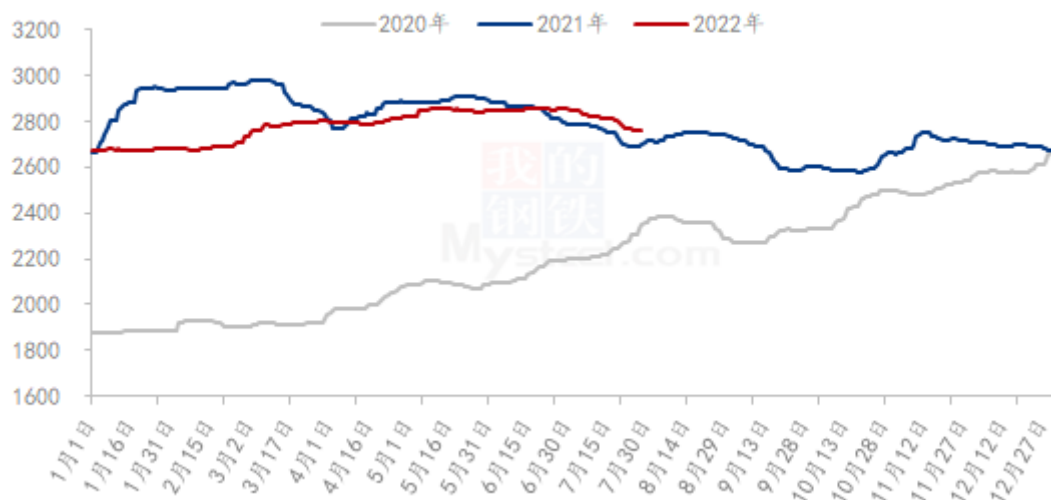


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米价格整体呈现下跌态势，7月1日全国均价2853元/吨，7月29日全国均价2763元/吨，月底较月初价格下跌3.15%。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，玉米市场价格弱势调整。本月小麦价格先跌后涨，月底较月初价格下跌0.42%。整体来看，小麦价格虽有下跌，但整体下跌幅度低于玉米，小麦价格一直高于玉米价格250元/吨以上，小麦在饲料生产中暂无明显替代优势。预计8月份小麦价格温和上涨，玉米价格先跌后涨，但上涨空间有限，二者价差维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

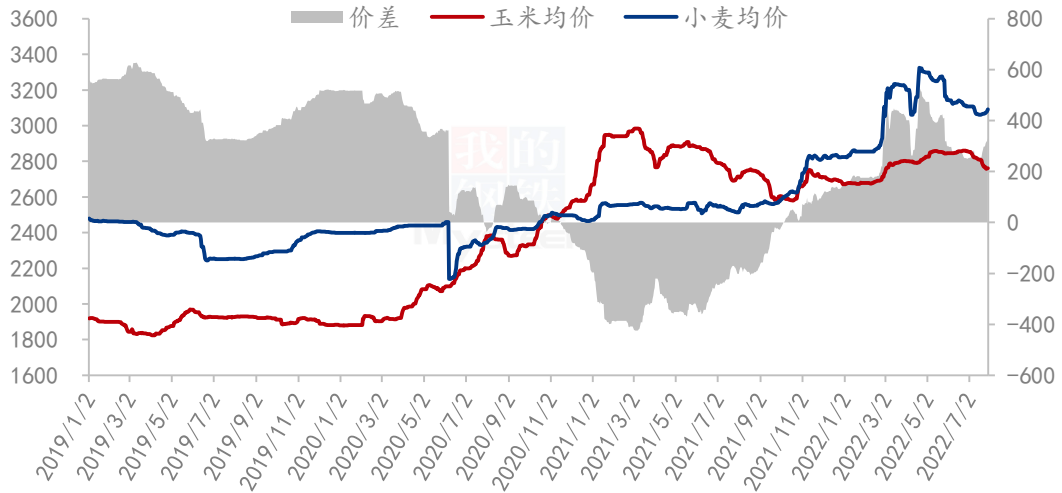


图 12 玉米小麦价差走势图

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。

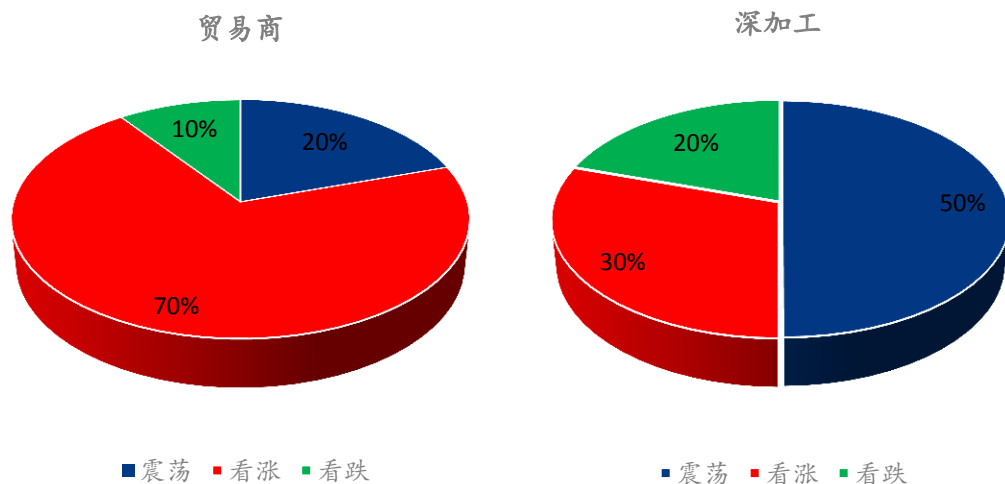
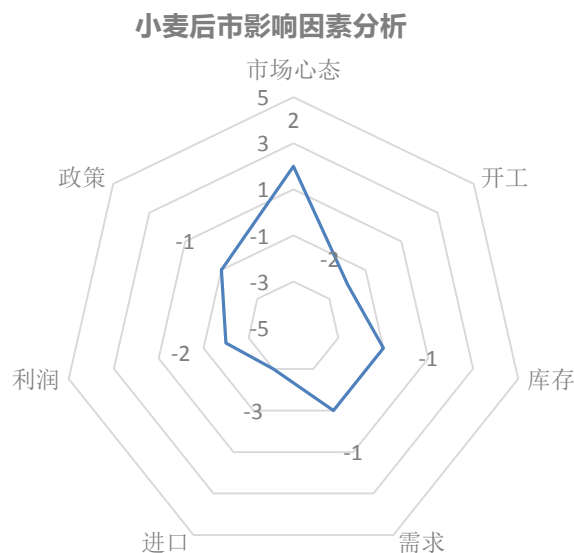


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：粮库支撑市场底部价格

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：农民惜售心态较强，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 小麦市场预测

供应来看：基层粮商前期收购成本较高，捂粮惜售情绪较强

进口方面：进口量较上月有所下降，跌幅 23.49%。

需求方面：制粉企业仍有少量补库需求，饲料企业用量较少

政策方面：各地区粮库收购进入扫尾阶段

后市预测：8月中下旬学校陆续开学，带动面粉需求转暖。制粉企业提前两周左右集中进行原粮备货，小麦将再次恢复上涨。当前受整体需求低迷影响，制粉企业原粮备库有限，小麦价格难以出现大涨，各企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。预计近期小麦市场价格震荡上行，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，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