

小麦市场 月度报告

(2022年8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8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.....	- 6 -
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.....	- 9 -
4.4 标粉市场行情.....	- 10 -

第五章 相关产品分析.....	- 11 -
5.1 玉米行情分析.....	- 11 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 12 -
第六章 市场心态解读.....	- 13 -
第七章 小麦市场影响因素分析	- 14 -
第八章 小麦市场预测.....	- 15 -

本月核心观点

本月小麦市场价格震荡走低，市场购销清淡。月内面粉走货较七月份略有好转，但整体需求依旧疲软，难以提振企业开机，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。农户惜售情绪浓厚，粮商低价收购上量稀少，市场价格跌至收购成本价后粮商出货趋于谨慎，市场有价无市。中下旬开始，部分种粮大户及粮商积极腾仓回笼资金，市场粮源供应增加后价格进一步下跌。市场价格在供需博弈下涨涨跌跌，灵活调整。预计9月份小麦价格受需求影响震荡上行。

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）	3089	3080	0.29%
	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3635	-1.24%
	主产区标粉价格（元/吨）	3372	3401	-0.85%
	主产区次粉价格（元/吨）	2755	2765	-0.36%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2210	2197	0.59%
	玉米小麦价差（元/吨）	336	274	62
需求	制粉企业开工率	26.3%	25.3%	1%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	68	104	-36

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

8月份全国小麦市场均价3089元/吨，较7月份价格3080元/吨，环比上涨9元/吨，涨幅0.29%。较去年8月份均价2552元/吨，同比上涨537元/吨，涨幅21.04%。

本月小麦市场价格震荡走低，市场购销清淡。月内面粉走货较七月份略有好转，但整体需求依旧疲软，难以提振企业开机，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。农户惜售情绪浓厚，粮商低价收购上量稀少，市场价格跌至收购成本价后粮商出货趋于谨慎，市场有价无市。中下旬开始，部分种粮大户及粮商积极腾仓回笼资金，市场粮源供应增加后价格进一步下跌。市场价格在供需博弈下涨涨跌跌，灵活调整。预计9月份小麦价格受需求影响震荡上行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

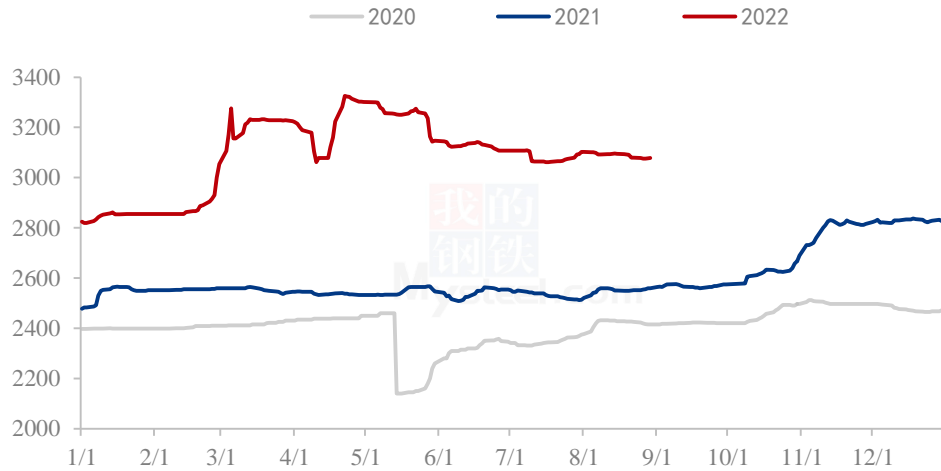


图 1 国内小麦价格走势图

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）结算价格震荡调整。基本面看，本月优质小麦市场价格弱势调整，市场购销平稳。制粉企业优质小麦库存消耗缓慢，采购积极性不高，市场价格陆续下跌。粮商出货积极性尚可，随收随走为主。供需博弈下优质小麦价格震荡偏弱运行。截至本月底（8月31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 800.2 美分/蒲式耳，本月最高价为 842.6 美分/蒲式耳，最低价为 749 美分/蒲式耳，盘面差价为 93.6 美分/蒲式耳。月初全球小麦价格大多下跌，主要原因是乌克兰恢复黑海谷物出口、北半球冬小麦收获上市、春小麦作物状况改善、阿根廷天气改善。不过全球小麦进口需求活跃，制约了麦价跌幅。月中全球小麦价格大多上涨，随着美元进一步回落，加上欧洲玉米产量受损可能引发小麦饲用需求提高，支撑小麦价格上涨。中下旬全球小麦价格下跌，乌克兰逐步恢复从黑海的谷物出口，俄罗斯小麦产量有望创下历史最高，美国小麦收获上市也带来季节性压力。月底全球小麦价格上涨。虽然今年俄罗斯小麦丰产，但是其出口步伐缓慢，全球小麦进口需求活跃，玉米市场大幅攀升，均提振小麦价格。不过，美元指数走强，制约价格涨幅。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

停拍

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

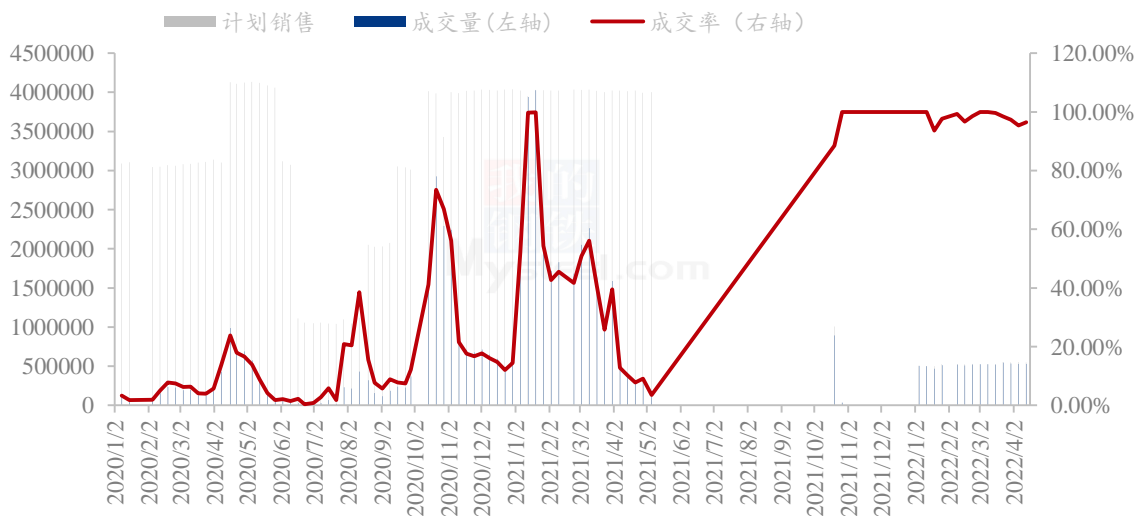


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 26.94%、26.92%、27.04%、25.4%、25.4%；平均开机率 26.34%，较上月上涨 1.04%，较去年下降 20.06%。本月中小制粉企业开机维持低位水平，整体变化不大。近几年面粉淡旺季需求变化并不明显，淡季面粉走货滞缓，旺季走货缓慢。上月，企业面粉走货缓慢，企业库存压力较大，开机略有下调，部分企业借此时间更新、检修装备。月中，天气转凉，面粉走货较上月略有好转，但全国产能过剩，企业新增订单稀少，维持老客户订单为主，整体开机改善不大。月底随着学生开学，中秋节日带动下，企业开机略有好转。预计 9 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
8 月	26.94%	26.92%	27.04%	25.4%	25.4%	26.34%
同比去年	-24.06%	-21.08%	-17.96%	-18.6%	-18.6%	-20.06%
环比上月	0.94%	1.17%	0.66%	1.27%	1.15%	1.04%

2020-2022 年中小面粉企业开机情况

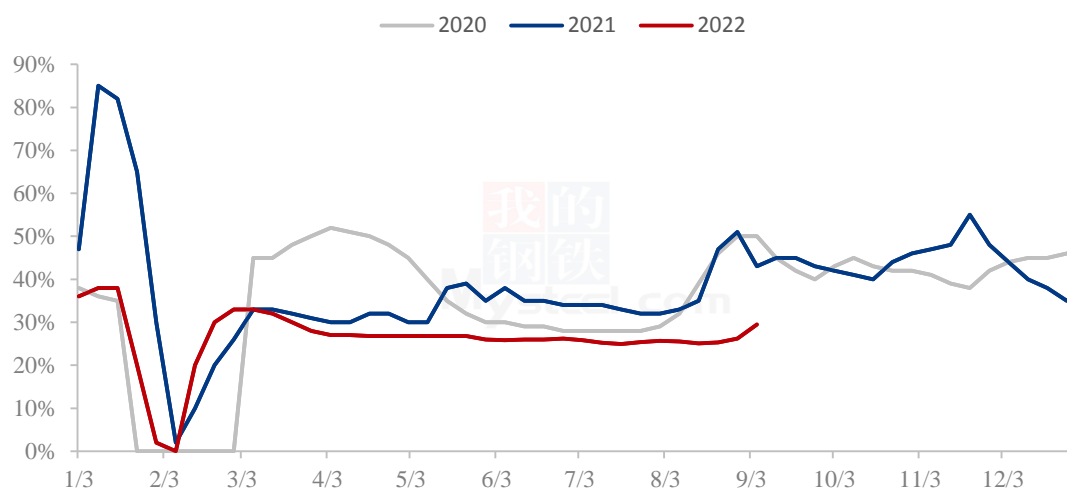


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

8月份全国中小面粉企业平均利润68元/吨，环比7月下跌36元/吨，同比去年上涨6元/吨。本月中小面粉企业利润呈下滑态势。小麦价格维持高位，企业生产成本压力较大。面粉进入需求淡季，企业低价走货，维护老客户订单为主。副产品走货一般，整体涨幅有限。再加上标粉走货清淡，价格一路下行，企业利润微薄。预计近期制粉企业利润维持较低水平，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

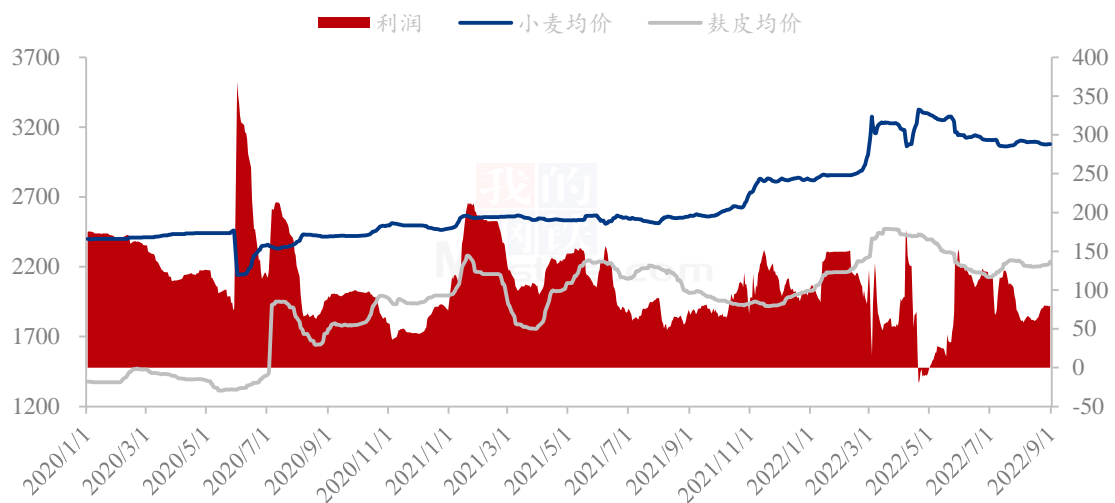


图6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022年7月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	772974
进口金额 (人民币)	1,855,126,353
进口价格 (元/吨)	2399.98

进口量较上月	51.43%
进口量较去年同期	-12.39%
1-7月累计进口数量(万吨)	567.96
1-7月累计进口数量较去年同期	-8.76%

数据来源：钢联数据

2022年7月我国小麦合计进口77.3万吨(772974170千克)，进口金额1,855,126,353元，进口均价2400元/吨。进口量较6月份环比增加51.43%，较2021年7月同比减少12.39%，1-7月份累计进口数量较去年同期减少8.76%。

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8月31日，本月特精粉(30粉)全国均价3590元/吨，较上月环比跌幅1.24%，较去年同期上涨21.24%。本月面粉价格维持平稳，市场购销平衡。8月份原粮价格震荡调整，企业利润微薄对面粉挺价心态浓厚。中上旬，天气炎热潮湿，面粉不易存储，经销商拿货积极性不高，滚动补库为主，企业根据自身库存和订单情况灵活调整价格。中下旬天气转凉，面粉走货略有好转，但原粮价格震荡调整，下游经销商拿货趋于谨慎，企业面粉出厂价维持稳定。预计9月面粉价格维持平稳运行，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

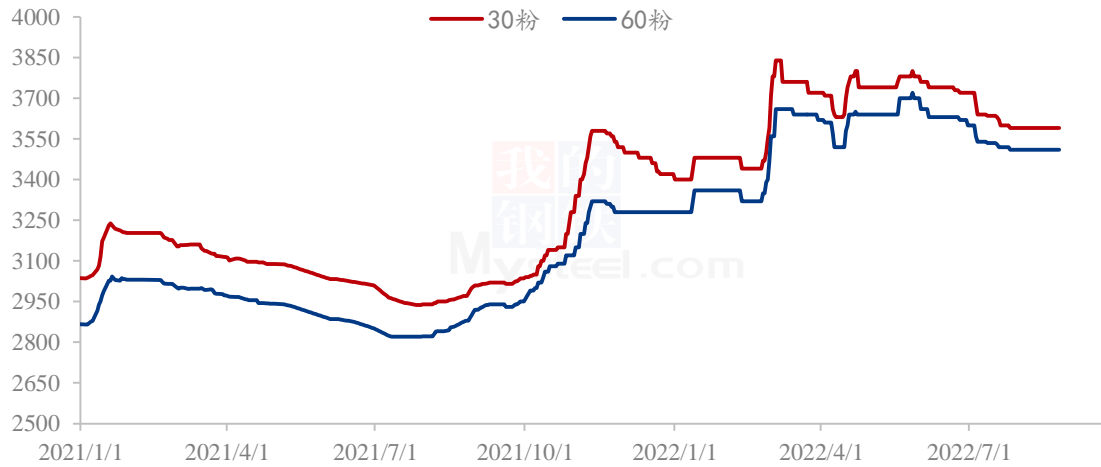


图 7 中小型面粉价格走势

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跌后涨。截至 8 月 31 日，主产区麸皮均价 2210 元/吨，较上月环比上涨 0.59%，同比去年上涨 4.1%。月初制粉企业开机小幅回升，麸皮产量增加，下游市场需求清淡，为避免库存积压严重，积极降价出货。中旬面企开机回落，麸皮产量减少；再加上饲用方面麸皮替代产品价格上涨，饲料企业对麸皮采购意愿加强，面企随产随销，积极挺价销售。月底龙头企业开机再落，麸皮价格窄幅上调，带动麸皮市场偏强运行。预计近期麸皮市场稳中偏强运行。河北 2160-2200 元/吨；河南 2200-2300 元/吨；山东 2180-2280 元/吨；安徽 2240-2360 元/吨；江苏 2220-2300 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

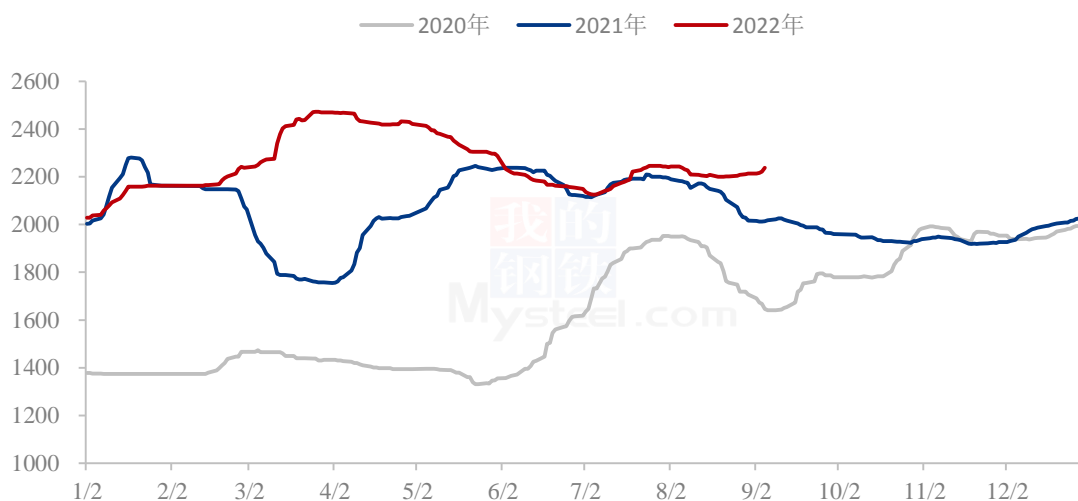


图 8 全国麸皮均价走势图

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，局部窄幅下调。截至 8 月 31 日，本月次粉全国均价 2755 元/吨，较上月环比跌幅 0.36%，较去年同期上涨 15.27%。本月制粉企业开机维持较低水平，次粉产量有限，随产随销库存压力不大。部分企业因生产工艺整改次粉灰分提高，从而影响市场价格整体窄幅下行。下游企业按需采购，市场供需平稳，价格无明显波动。预计后期次粉价格平稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2820 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

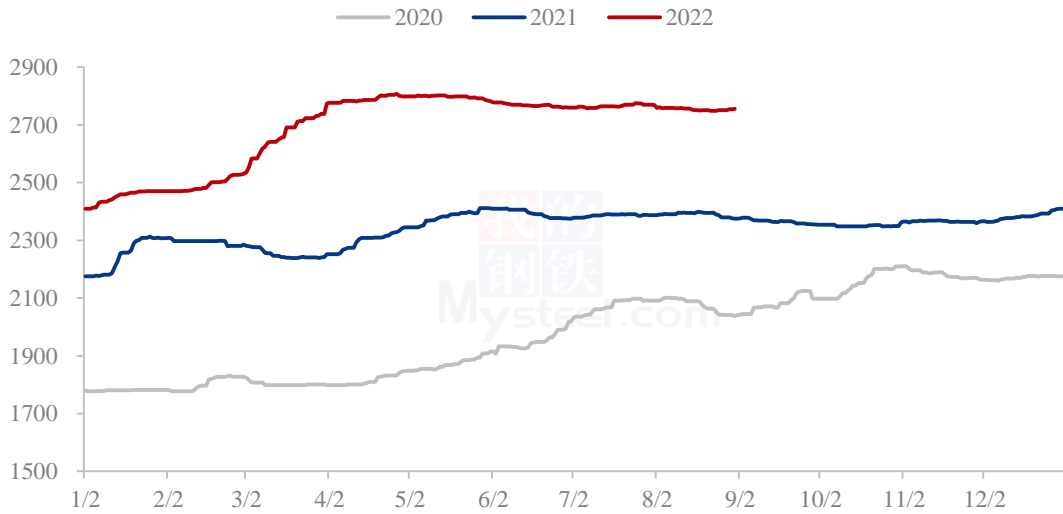


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格延续缓跌态势。截至8月31日，本月标份全国均价3372元/吨，较上月环比下跌0.85%，较去年同期上涨23.29%。月初开始受前期后路粉掺兑标粉生产通粉销售影响，市场价格弱势调整；再加上北方板材开工较差和南方水产拿货清淡，标粉市场需求低迷。制粉企业走货缓慢，积极降价出货。月底标粉价格落至低位，逐步止跌趋稳。预计近期标粉市场价格平稳运行。1.2-1.8灰分标粉主流报3280-3360元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

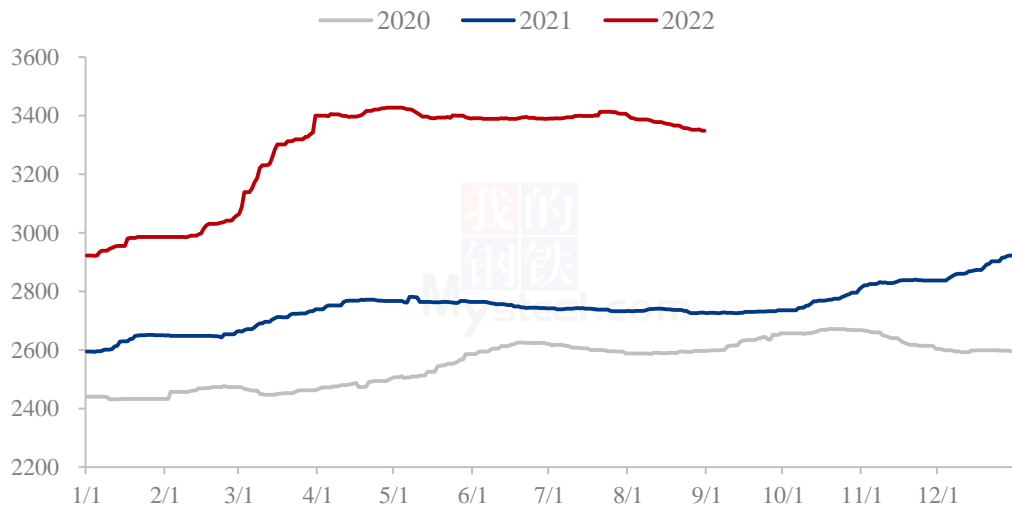


图 10 全国标粉均价走势图

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

本月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低位，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。9月秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

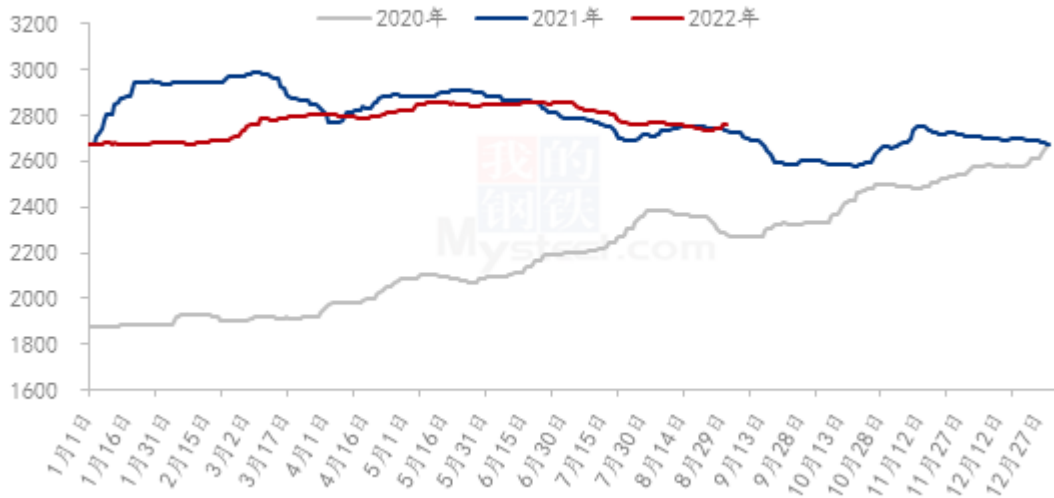


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差维持较大差距。月内玉米价格先跌后涨，波动幅度较大。8月1日全国均价 2766 元/吨，8月31日全国均价 2761 元/吨，月底较月初价格下跌 0.18%。本月小麦价格震荡走低，月底较月初价格下跌 0.77%。小麦价格一直高于玉米价格 300 元/吨以上，小麦在饲料生产中暂无明显替代优势。预计 9 月份小麦价格温和上涨，玉米价格震荡下行，关注新玉米定产情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

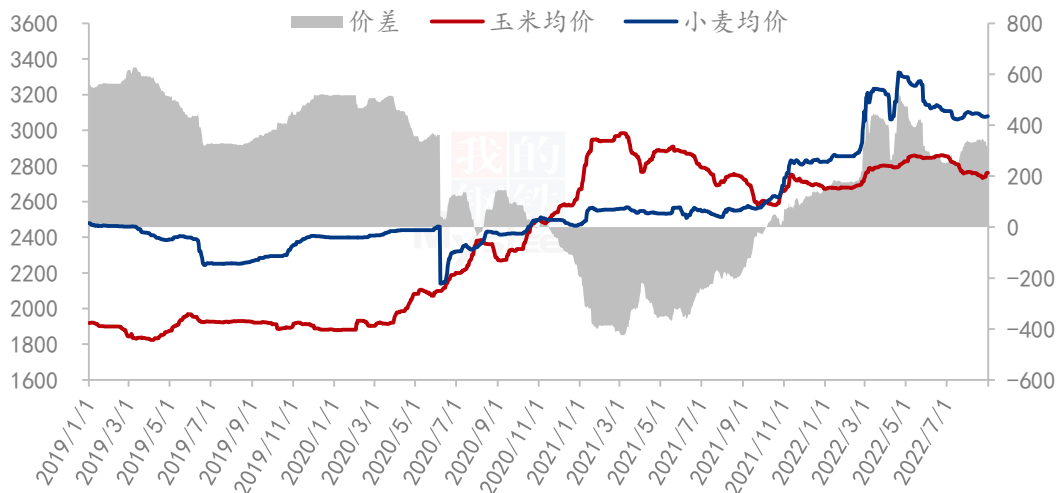


图 12 玉米小麦价差走势图

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 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端 50%，最大震荡心态来自于制粉企业 50%。

总体观察分析图表，临近学校开学和中秋，市场看涨氛围浓厚。粮商前期建库成本较高，惜售心态较强。制粉企业原粮库存消耗缓慢，高价收购意愿不强。

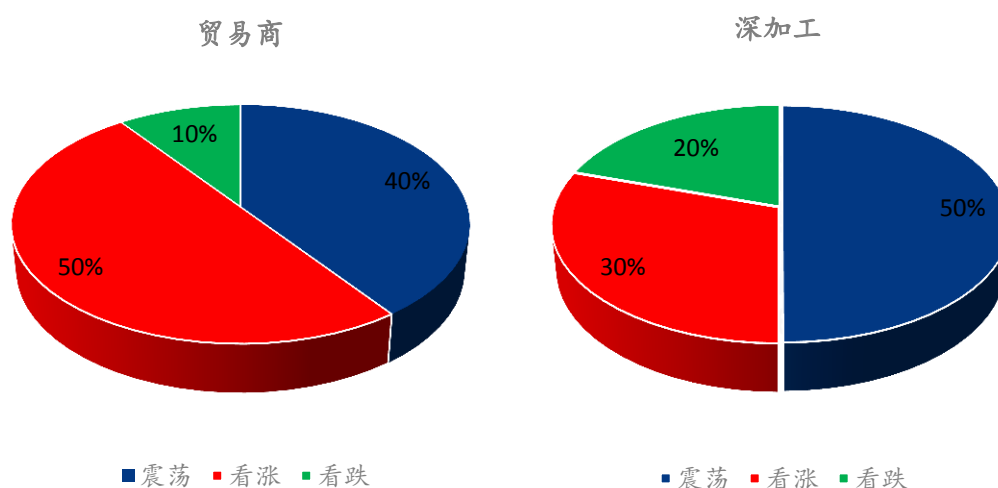
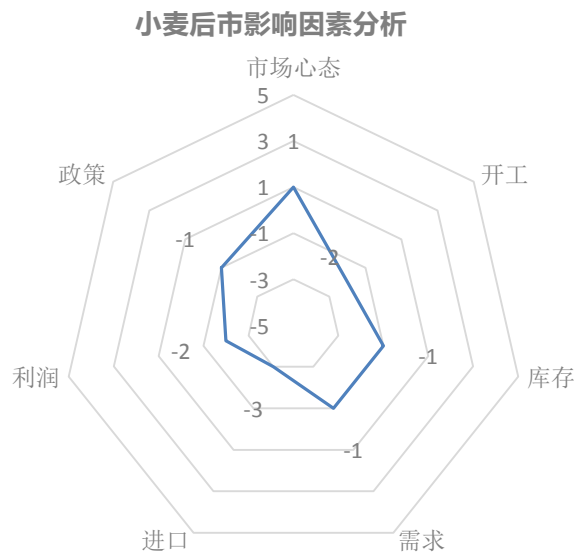


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 制粉企业原粮库存充足

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: 基层市场惜售心态较强, 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：基层看涨情绪浓厚，市场粮源流通放缓

进口方面：进口量较上月有所增加，涨幅 51.43%

需求方面：制粉企业按需采购，饲料企业用量较少

政策方面：部分地区粮库仍有收购需求

后市预测：随着天气逐步转凉，面粉需求陆续向暖，企业开机回升后带动企业原粮采购积极性。预计 9 月份小麦价格温和上行，但是今年小麦饲料需求低迷，制粉需求消耗有限，制约小麦价格上涨空间。关注玉米对小麦价格影响以及企业开机动态。

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