

小麦市场

周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



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. 9. 22-2022. 9. 29)

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.....	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
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，市场购销低迷。粮商开收秋粮，小麦出货积极性不高，市场粮源流通稀少，粉企为了满足生产需求小幅提价促收；但面粉走货不温不火，小麦上涨幅度有限。临储小麦竞拍国庆之后开启，虽是新疆地区，但竞拍底价提高，市场对后市看涨情绪浓厚。预计下周小麦价格延续上涨态势。

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	34.5%	34.6%	-0.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	3092	3086	0.19%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3585	3589	-0.11%
	主产区标粉价格（元/吨）	3364	3351	0.39%
	主产区次粉价格（元/吨）	2794	2772	0.79%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2380	2328	2.23%
	玉米小麦价差（元/吨）	297	305	-8
其他	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（9月23日-9月29日）全国小麦市场均价在3092元/吨，较上周（9月16日-9月22日）3086元/吨，上涨6元/吨，涨幅0.19%。

本周小麦市场价格温和上涨，市场购销低迷。粮商开收秋粮，小麦出货积极性不高，市场粮源流通稀少，粉企为了满足生产需求小幅提价促收；但面粉走货不温不火，小麦上涨幅度有限。临储小麦竞拍国庆之后开启，虽是新疆地区，但竞拍底价提高，市场对后市看涨情绪浓厚。预计下周小麦价格延续上涨态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

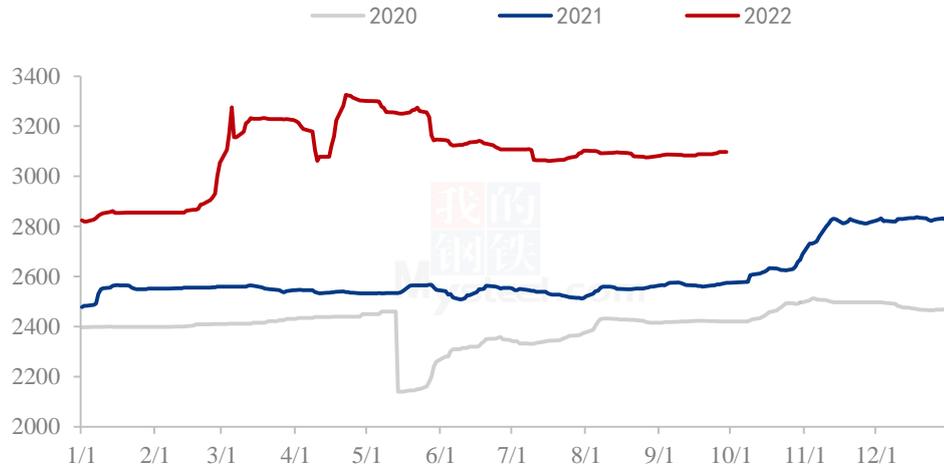


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格稳中偏强运行，市场粮源流通稀少，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格。粮商积极收购秋粮，小麦出货积极性一般，市场购销清淡。截至本周四（9月29日），郑商所小麦期货主力（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（9月29日）CBOT小麦12月合约收于903.25美分/蒲式耳，较上周三（9月21日）903.75美分/蒲式耳下跌0.5美分/蒲式耳，跌0.06%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场飙升，随着俄乌冲突进一步升级，市场担心黑海地区的谷物出口中断，促使小麦市场建立风险升水。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

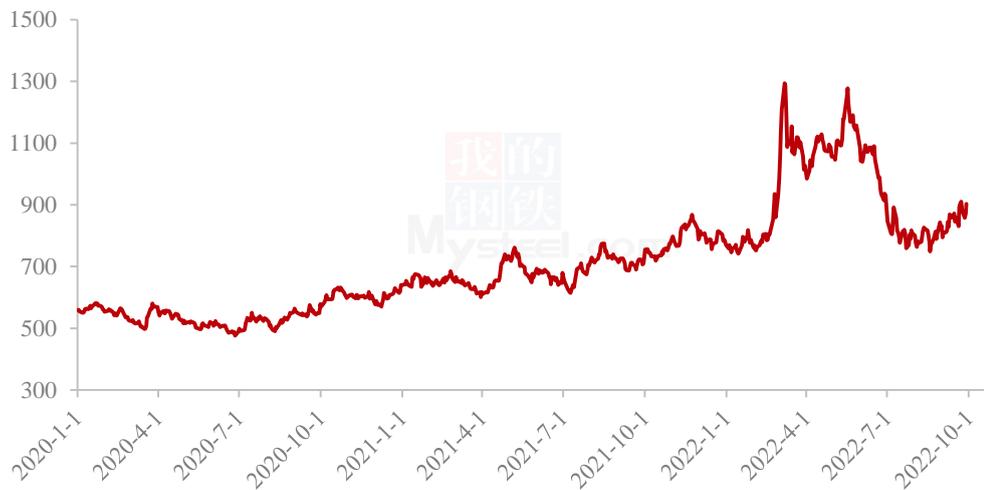


图 3 美国强麦期货价格走势

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

2022年10月12日国家临时存储小麦竞拍重启

时间	品种	数量 (万吨)	地区分布	销售价格（三等）	备注
10月12日 (星期三)	国家临时存储小麦	4	新疆高寒地区	2050元/吨	销售价格等级价差40元/吨；同一标的混等粮食销售底价，按不同收购等级加权平均后，四舍五入保留到十位（即个位为零）。
			新疆非高寒地区	2014年 2410元/吨 2015年 2500元/吨 2016年 2500元/吨 2017年 2500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

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 35%、37%、36.5%、32%、32%，平均开机率 34.5%，较上周下调 0.1%，较去年下降 6.1%。本周中小制粉企业开机跟上周基本持平，整体无明显变化。天气转凉后，面粉需求较前期略有改善，企业整体开机也有回升。但中秋节面粉经销商备库充足，国庆节补库积极性不高，企业接单生产为主。预计下周企业开机维持平稳，关注面粉走货情况。

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
2022/9/29	35%	37%	36.5%	32%	32%	34.5%
环比上周	0%	0%	-0.5%	0%	0%	-0.1%
同比去年	-10%	-7%	-3%	-7%	-4%	-6.1%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

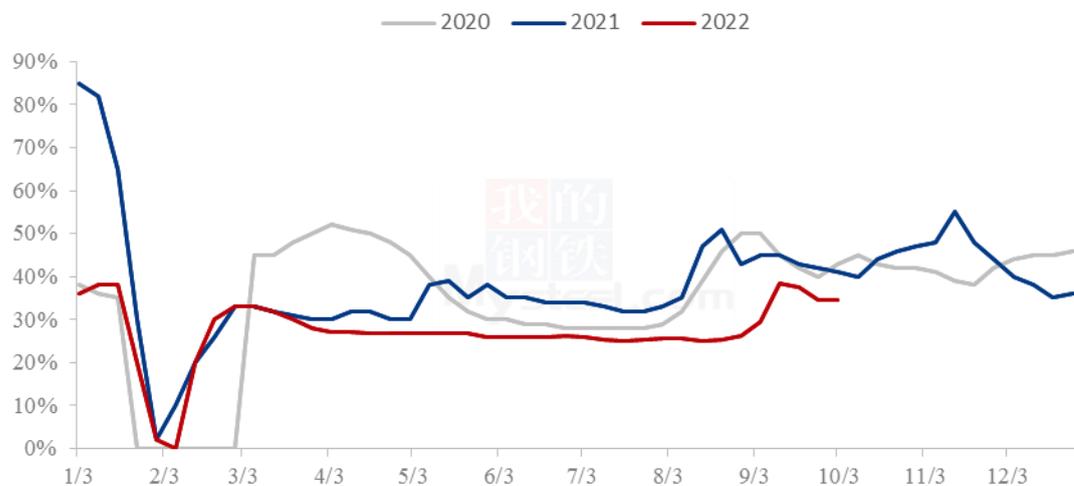


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月29日，中小面粉企业本周平均利润89元/吨，环比上周上涨2元/吨，同比去年上涨17元/吨。本周制粉企业利润维持平稳。制粉企业原粮收购价格上涨，成本增加；副产品价格偏强运行，缓解企业经营压力。面粉走货缓慢，难以支撑利润大幅好转。预计下周企业利润维持稳定，难有明显改善。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

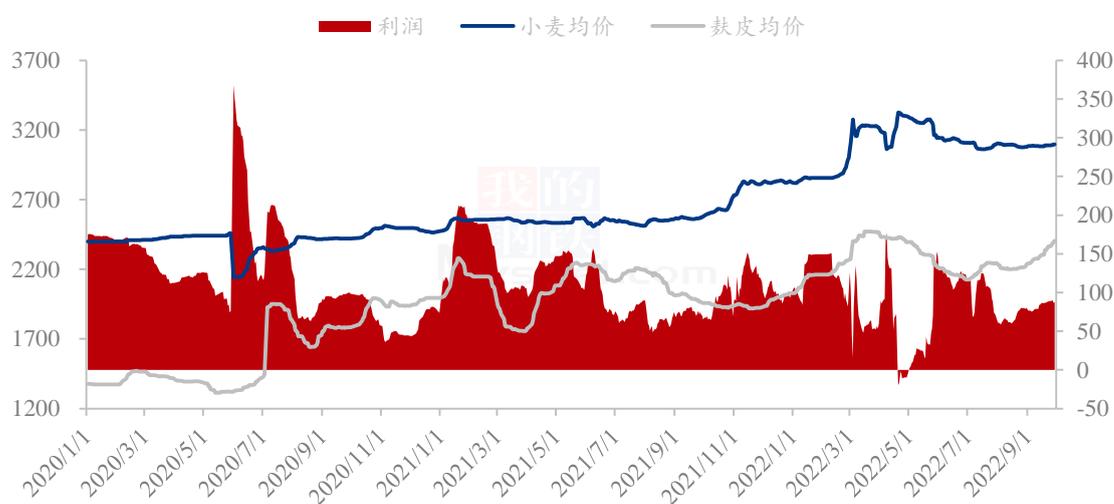


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 9 月 29 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3585 元/吨，较上周下跌 0.11%，同比去年上涨 18.47%。本周面粉价格维持平稳态势，市场购销清淡。小麦价格偏强运行，企业生产成本较高，利润微薄情况下对面粉挺价心态浓厚，价格难跌。面粉市场产能过剩，市场竞争激烈，企业维持老客户订单为主。下游刚需签单，对高价面粉接受程度不高，面粉价格难涨。供需博弈下预计下周面粉价格维持稳定，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 9 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2380 元/吨，环比上周上涨 2.23%，同比去年上涨 20.75%。本周麸皮市场价格整体延续涨势，幅度放缓。制粉企业面粉走货缓慢，利润微薄；麸皮走货较好，挺价情绪明显。上周末龙头企业再次领涨，中小企业跟涨。麸皮价格涨至阶段性高位，为保障走货，企业进一步上涨空间有限。预计近

期麸皮市场价格稳中偏强运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

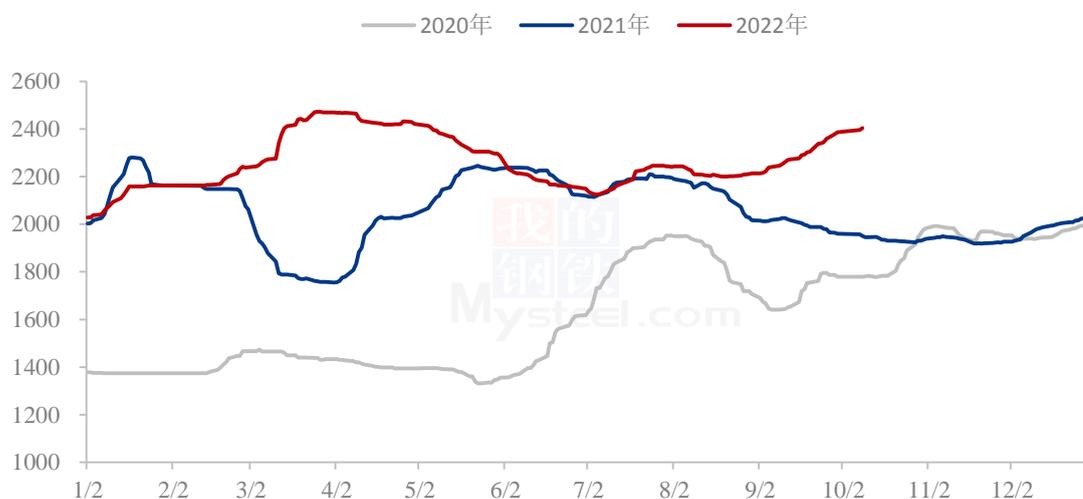


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月29日，本周主产区次粉均价2794元/吨，环比上周上涨0.79%，同比去年上涨18.54%。本周次粉主流价格稳定，局部偏强调整。制粉企业开机一般，次粉产量不高，随产随销，基本无库存；供应不足造成货源紧缺价格上调。饲料厂和养殖场需求表现尚可，拿货积极。预计下周次粉价格继续上涨空间不大，维持平稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2800-2960元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

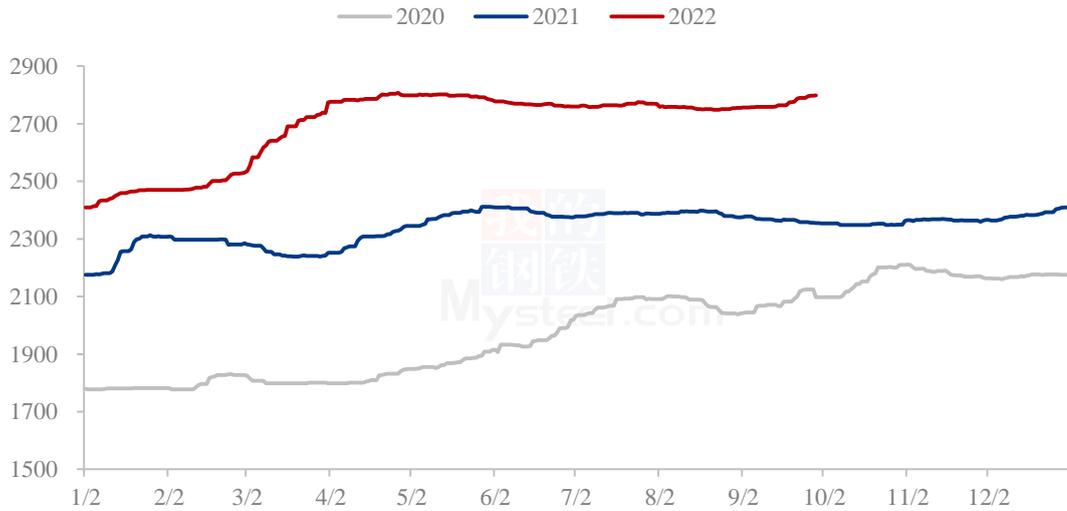


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至9月29日，本周主产区标粉均价3364元/吨，环比上周上涨0.39%，同比去年上涨23.13%。本周标粉市场价格稳定为主，局部偏强运行。下游市场需求恢复有限，拿货积极性一般，随用随采满足刚需为主。制粉企业积极走货，根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。预计下周标粉市场价格稳中向好。1.2-1.5灰分标粉主流报3320-3400元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

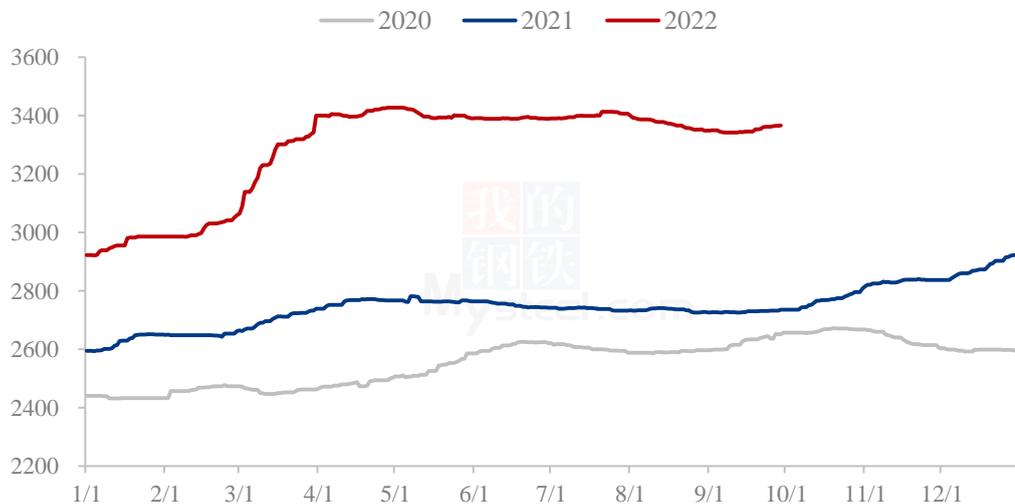


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周国内玉米价格前涨后稳，整体波动幅度有限。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但是因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新陈粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。周末随着新粮上市量增加，需求减弱，价格趋稳运行，高价区域略有走低。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

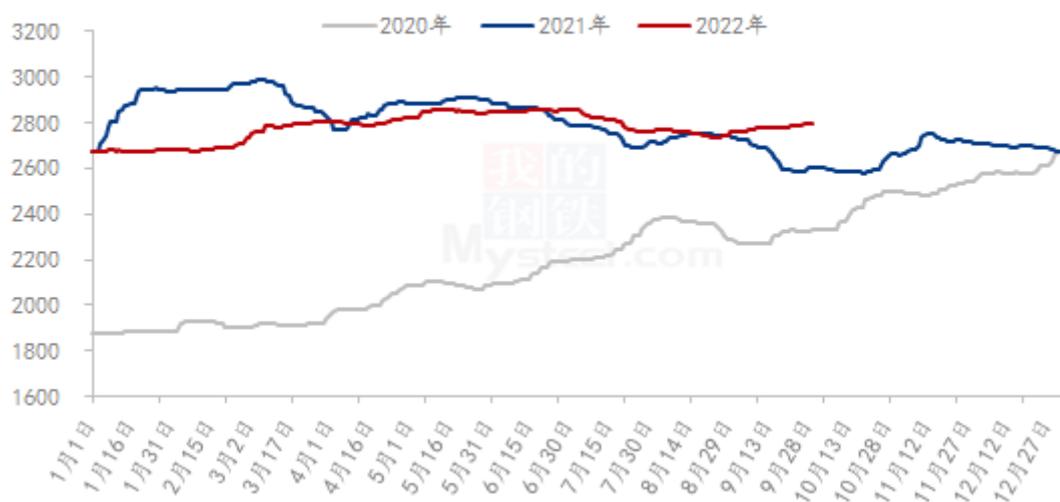


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至9月29日，本周玉米小麦价差均价297元/吨，较上周下跌8元/吨。本周五玉米小麦价差小幅缩减，小麦依旧不具有替代优势。周内玉米价格偏强运行，深加工企业开工率回升，饲料企业国庆节前有备货需求，整体下游需求增加。小麦价格受供应影响小幅上涨，但整体涨幅有限。预计下周玉米小麦价格维持平稳态势，二者价差维持高位。

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，其中贸易商 100 位、制粉企业 120 家。统计看涨心态分别为 50%、60%；看跌心态 10%、10%；震荡心态 40%、30%。其中最大看涨心态来源于制粉企业 60%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，农户、粮商在小麦涨价无望后开始转战秋粮，市场粮源供应趋紧。制粉企业门前到车稀少，窄幅上调收购价格吸引上量。

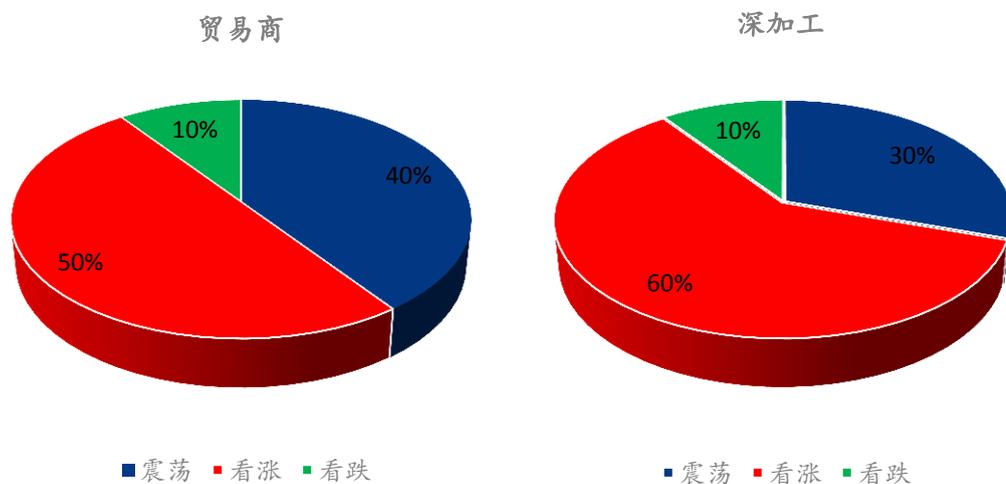
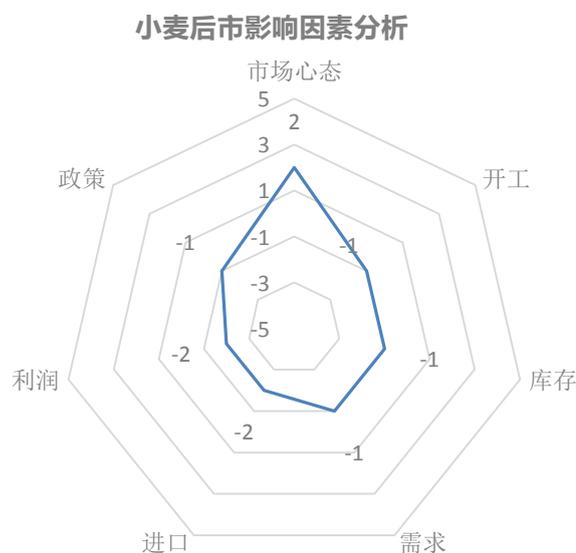


图 13 小麦后市市场心态调研图

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，利空小麦价格 **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：**开机一般，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

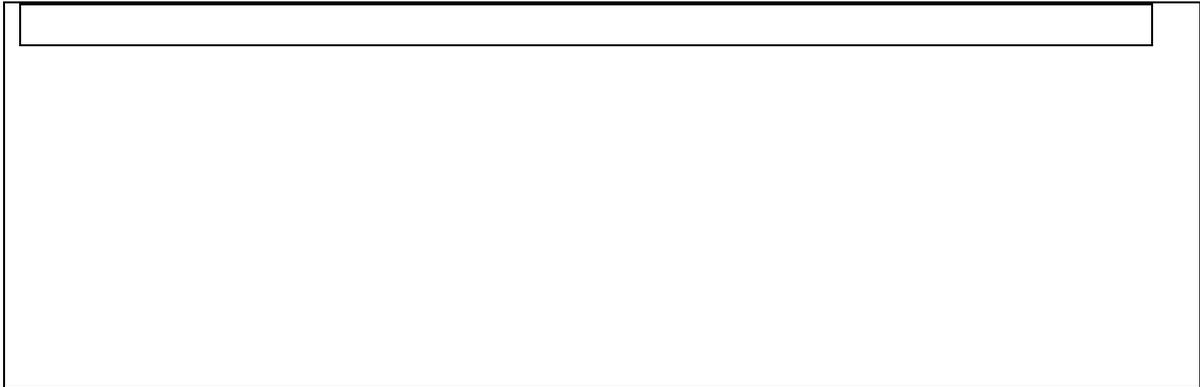
市场心态：粮商惜售情绪明显，市场观望氛围浓厚

总结：制粉企业根据自身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：前期制粉企业收购价格落至低位，粮商手中粮源成本较高，出货心态再次趋紧，市场散粮流通放缓供应减少。企业门前到车减少，窄幅上调收购价格吸引上量。临近国庆，节日对面粉需求带动作用不明显，制粉企业开机仍维持较低水平，原粮补库有限，上涨空间不大。关注企业上量变化及面粉走货情况。

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