

# 小麦市场

# 周度报告

( 2022.11.10 -2022.11.17 )



## 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. 11. 10–2022. 11. 17)

## 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.....	- 7 -
4.3 次粉市场分析.....	- 8 -
4.4 标粉市场分析.....	- 9 -
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.....	- 10 -
第六章 心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 12 -
第八章 后期预判.....	- 13 -

## 本周核心观点

本周小麦市场价格震荡走低，整体下调幅度不大。随着市场价格涨至高位，粮商出货积极性提升，且新冠疫情逐步受控，市场粮源流通逐渐充裕。前期受新冠疫情影响，面粉走货好转；近期面粉需求疲软，小麦收购上量满足刚需后，企业小幅下调收购价格。粮商建库成本较高，看涨氛围浓厚，因此小麦市场下调幅度有限。预计下周小麦价格呈现缓跌态势。

## 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%	34.8%	-0.3%
	主产区小麦价格（元/吨）	3265	3258	0.21%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3689	3688	0.03%
	主产区标粉价格（元/吨）	3382	3379	0.09%
	主产区次粉价格（元/吨）	2855	2851	0.14%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2520	2513	0.28%
	玉米小麦价差（元/吨）	386	414	-28
其他	托市小麦交易火热			

## 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（11月11日-11月17日）全国小麦市场均价在3265元/吨，较上周（11月4日-11月10日）3258元/吨，上涨7元/吨，涨幅0.21%。

本周小麦市场价格震荡走低，整体下调幅度不大。随着市场价格涨至高位，粮商出货积极性提升，且新冠疫情逐步受控，市场粮源流通逐渐充裕。前期受新冠疫情影响，面粉走货好转；近期面粉需求疲软，小麦收购上量满足刚需后，企业小幅下调收购价格。粮商建库成本较高，看涨氛围浓厚，因此小麦市场下调幅度有限。预计下周小麦价格呈现缓跌态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

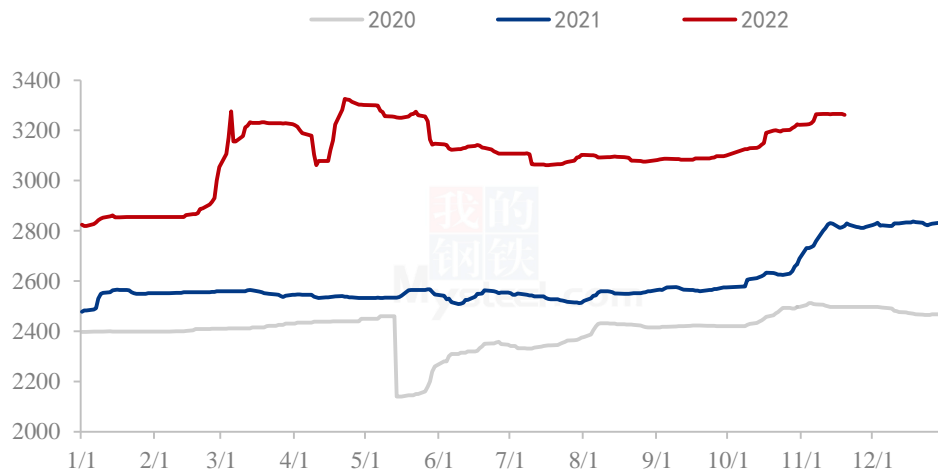


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格暂稳。制粉企业利润微薄、开机低迷，在原粮收购满足刚需后收购价格试探性回落，普麦市场弱势调整。优质麦市场购销积极，供需博弈下价格高位运行。截至本周四（11月17日），郑商所小麦期货主力（WH2303）无成交。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

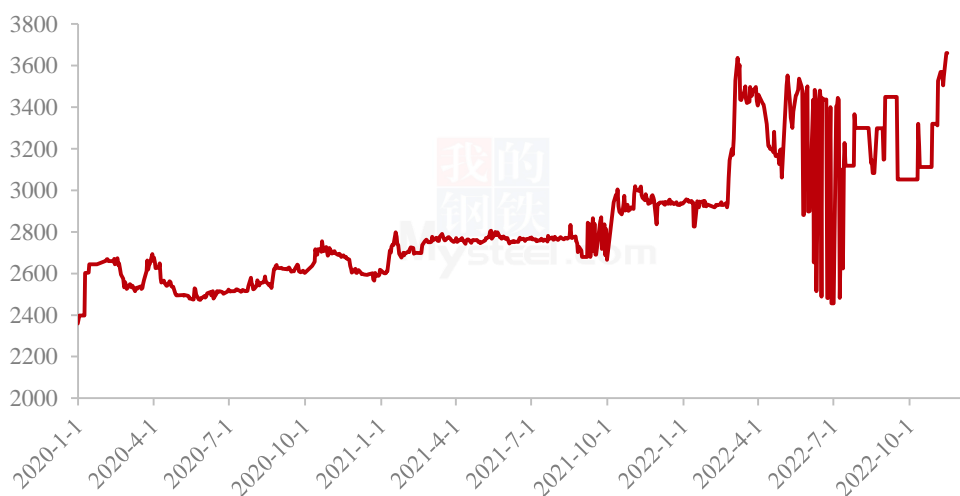


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（11月16日）CBOT小麦3月合约收于837.25美分/蒲式耳，较上周三（11月9日）827.75美分/蒲式耳上涨9.5美分/蒲式耳，涨1.15%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低1.3%，因为黑海地区的担忧有所缓解。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

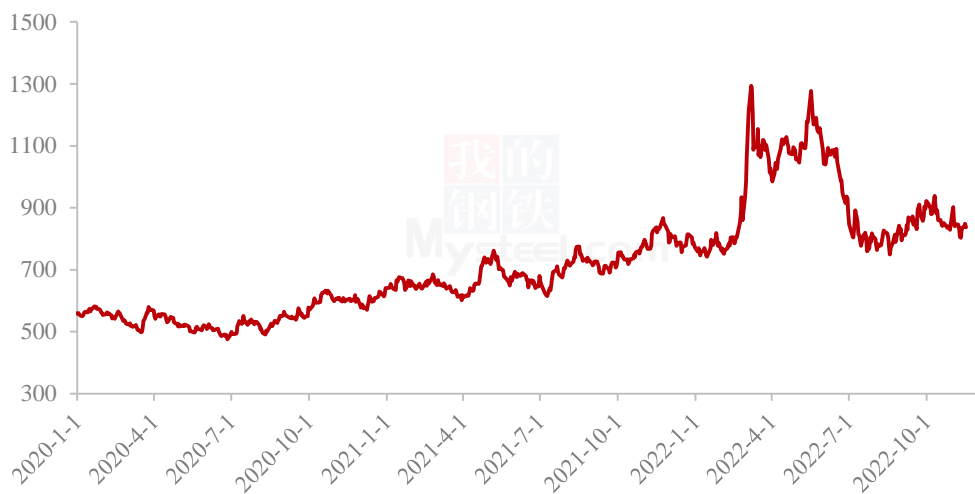


图 3 美国强麦期货价格走势

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

11月16日国家临储小麦拍卖结果

总投放量 4.0152 万吨，投放地新疆，100%成交。成交均价 2934 元/吨，较上期下跌 31 元，最高价 3170 元/吨。

分品种看，投放 13650 吨国家临储小麦（高寒），全部成交，最高成交价 2750 元/吨，最低成交价 2700 元/吨，成交均价 2731 元/吨，较上期下跌 124 元/吨。投放 26502 吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价 3170 元/吨，最低成交价 2580 元/吨，成交均价 3039 元/吨，较上期下跌 19 元/吨。

### 2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

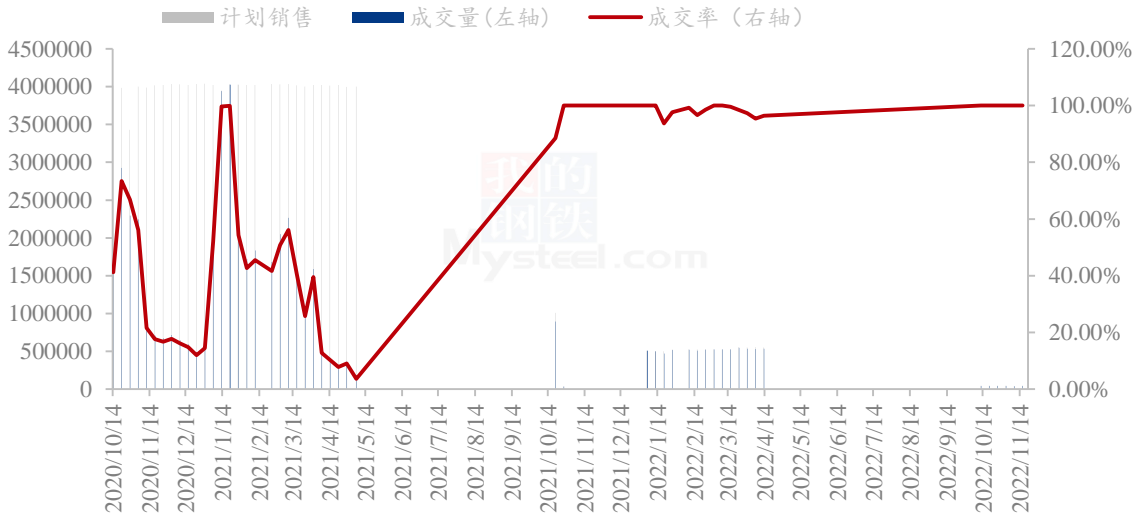


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 36%、37.4%、34%、32%、33%，平均开机率 34.5%，较上周下降 0.3%，较去年下降 13.3%。本周中小制粉企业开机较上周再次回落，整体处于低位水平。本周面粉走货迟缓，麸皮价格小幅回落，制粉企业运营压力较大。企业小幅下调开机，缓解库存压力。预计下周企业开机维持低迷状态，关注面粉及副产品走货情况。

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
2022/11/17	36%	37.4%	34%	32%	33%	34.5%
环比上周	-0.5%	-0.6%	-0.6%	0%	0%	-0.3%
同比去年	-15%	-12%	-13%	-14%	-13%	-13.3%



2020-2022年中小面粉企业开机情况

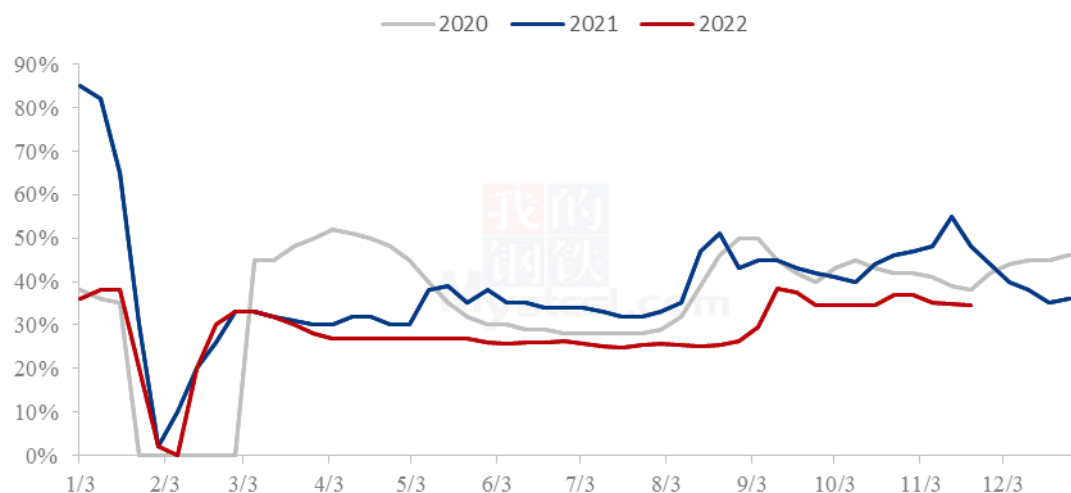


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 11 月 17 日，中小面粉企业本周平均利润 17 元/吨，环比上周下跌 5 元/吨，同比去年下跌 126 元/吨。本周制粉企业利润呈现缓跌态势，部分企业利润呈现负值。本周小麦价格维持高位运行，虽然小幅回落，但成本压力依旧较大。面粉走货滞缓，价格上涨幅度有限。副产品走货一般，次粉标粉价格较为坚挺，麸皮价格小幅回落；企业利润难以维持。预计下周制粉企业利润受小麦价格缓跌影响略有回升，整体处于低位水平，关注原粮价格波动及面粉走货情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

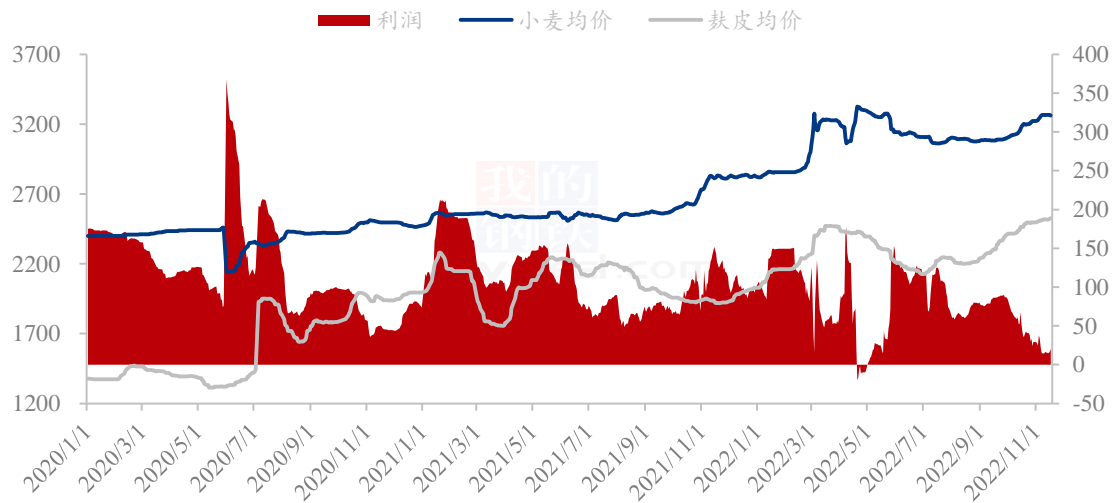


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 11 月 17 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3689 元/吨，较上周上涨 0.03%，同比去年上涨 3.04%。本周面粉市场价格维持稳定，市场购销平淡。小麦价格止涨趋稳，局部小幅回落；下游面粉经销商拿货趋于谨慎，滚动补库为主。制粉企业面粉走货滞缓，为了保障利润对面粉挺价心态浓厚。预计下周面粉价格维持平稳态势，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

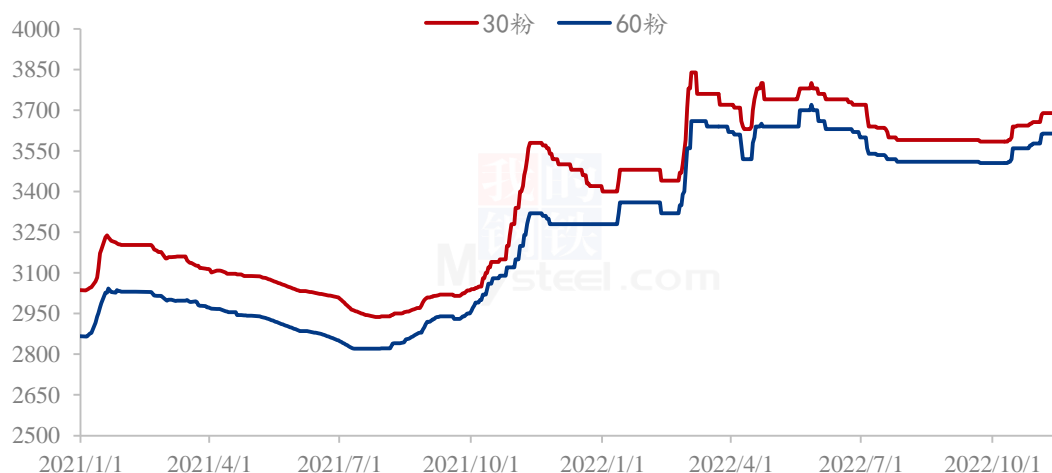


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场分析

截至 11 月 17 日，本周主产区混合麸皮均价 2520 元/吨，环比上周上涨 0.28%，同比上涨 30.43%。本周麸皮市场价格局部窄幅回落。随着各地区疫情得到控制，物流运输问题改善，麸皮市场供应增加；再加上饲用方面麸皮替代产品价格的下跌，饲料企业对高价麸皮采购积极性减弱。制粉企业运营艰难，依靠副产品盈利维持企业利润，麸皮走货放缓后企业积极竞价促销，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格小幅偏弱调整，面企成本支撑下进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

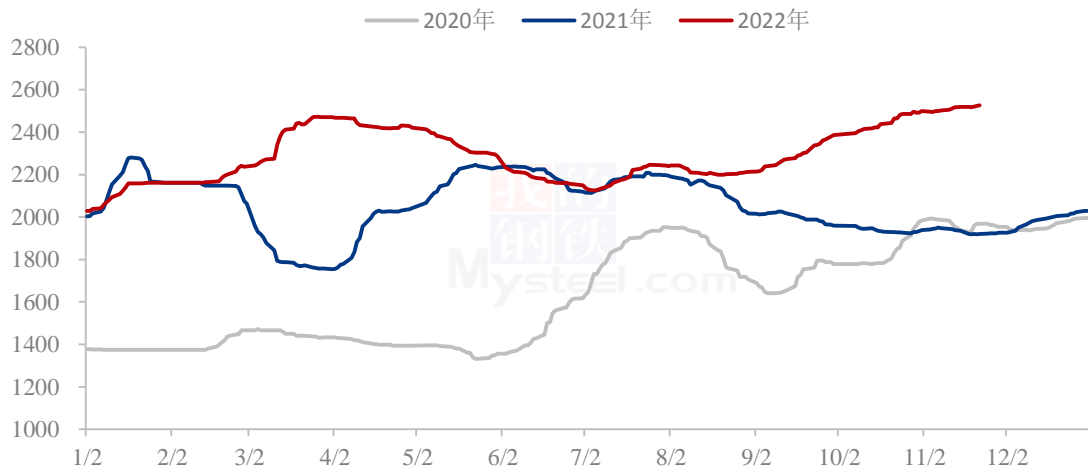


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至 11 月 17 日，本周主产区次粉均价 2855 元/吨，环比上周上涨 0.14%，同比去年上涨 20.57%。本周次粉市场价格平稳运行，无明显波动。制粉企业开机小幅回落，次粉市场整体供应有限，企业多以长期订单走货为主，随产随销无库存。预计下周次粉市场价格维持稳定，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）

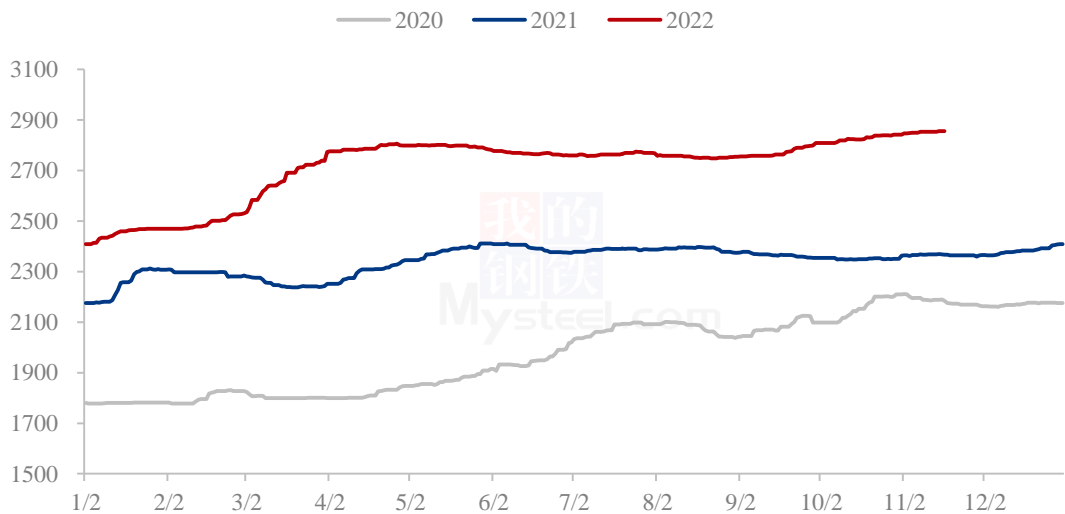


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 11 月 17 日，本周主产区标粉均价 3382 元/吨，环比上周上涨 0.09%，同比去年上涨 19.49%。本周标粉市场价格稳中偏强运行。制粉企业开机较差，标粉产量一般，库存压力不大；企业利润低迷，对标粉挺价情绪加强。下游饲料企业需求增加，拿货积极，供需博弈下标粉价格窄幅上行。预计下周标粉市场价格高位维稳。1.2-1.5 灰分标粉主流报 3360-3400 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

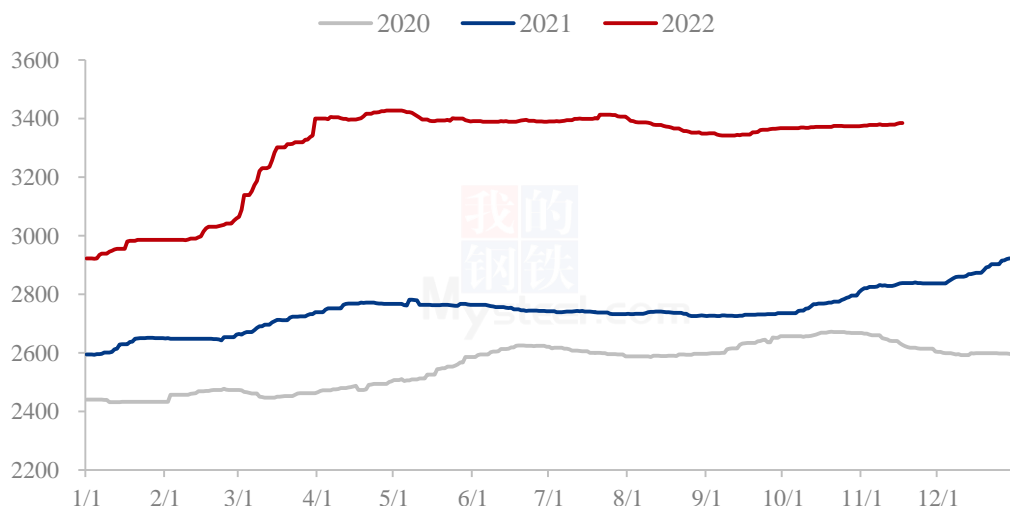


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价 2879 元/吨，较上周上涨 38 元/吨，涨幅 1.33%。全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北玉米价格表现坚挺，农民挺价惜售情绪强，玉米上量有限，本地深加工企业到货量偏低，频繁提价刺激上量。产区贸易商受订单需求支撑，收购积极性偏高。华北市场玉米价格达到相对高点后，贸易商出货意愿增强，深加工企业厂门到货有所增加，企业涨价趋势放缓。新粮

上市后销售节奏提升较慢，下游传统旺季以及阶段性节前补库需求已经开始，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。目前仍要重点关注基层售粮情况及农民心态。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

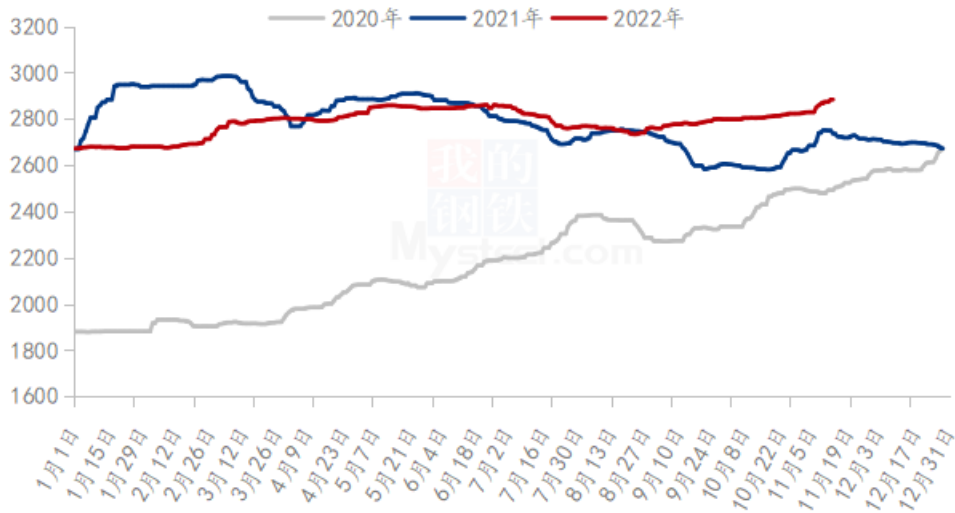


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

截至11月17日，本周玉米小麦价差均价386元/吨，较上周下跌28元/吨。本周玉米小麦价差呈现小幅缩减态势，整体维持高位。新作种植成本高，售粮进度偏慢，农民挺价惜售。下游阶段性补库需求释放，加上传统需求旺季，本周玉米价格偏强调整。小麦市场粮源流通逐渐充裕，制粉需求疲软，市场价格呈现缓跌态势。预计下周玉米小麦价差波动不明显，关注价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

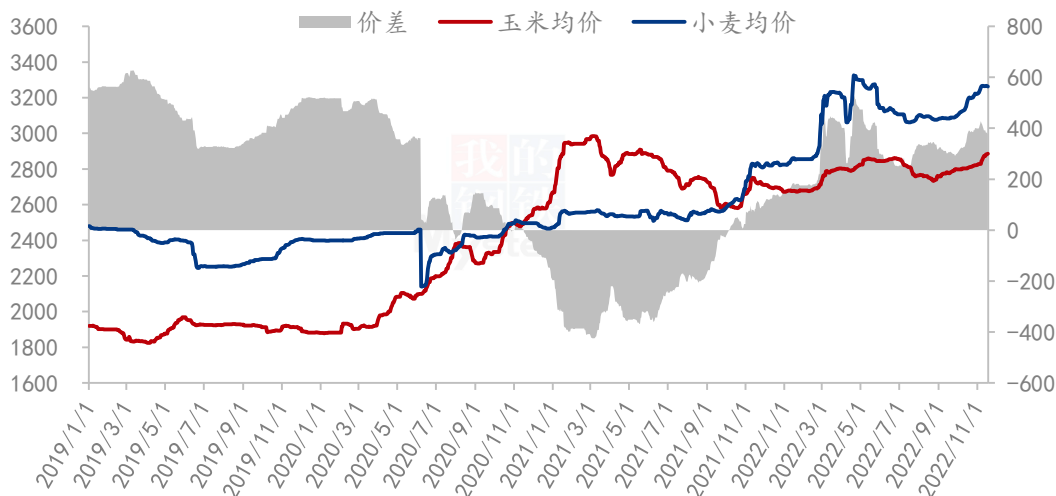


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

## 第六章 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 40%、20%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 50%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商 40%，最大看跌心态来源于制粉企业 30%。

总体观察分析图表，制粉企业利润微薄、开机低迷，原粮库存得到补充后继续高价收购原粮意愿不强，收购价格试探性回落。粮商按照自身库存成本利润走货为主，市场观望氛围浓厚。

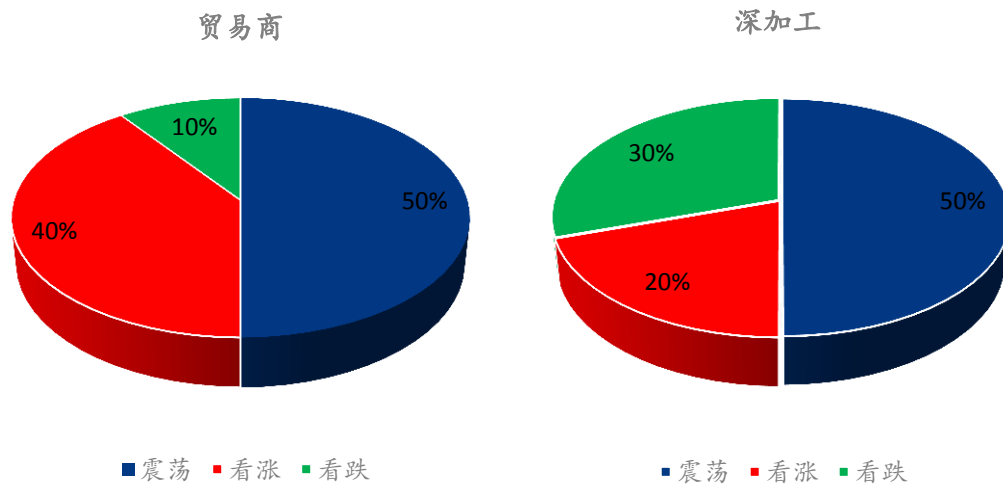
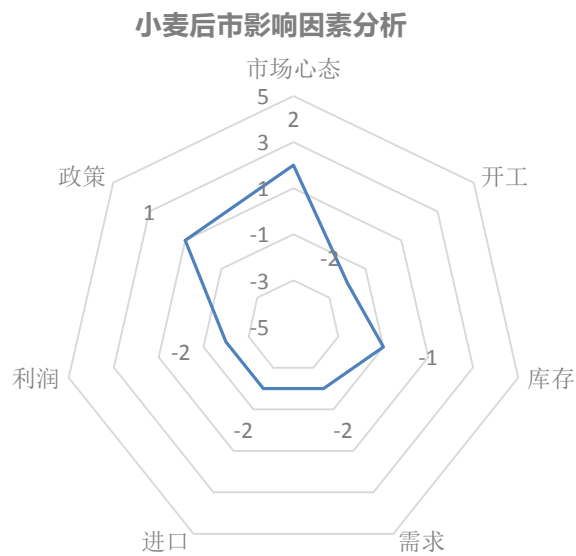


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：



<b>开工:</b> 开工低迷, 利空小麦价格	<b>政策:</b> 临储拍卖高成交高溢价		
<b>库存:</b> 面企原粮库存得到补充	<b>需求:</b> 开机低位, 原粮采购满足刚需		
<b>利润:</b> 利润偏低, 利空后市价格	<b>进口:</b> 增加市场供应		
<b>市场心态:</b> 粮商根据自身成本利润走货, 市场观望氛围浓厚			
<b>总结:</b> 制粉企业上量增加后, 收购价格试探性回落			
<b>影响因素及影响力值说明</b>			
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:** 短期内面粉需求疲软, 难以提振企业小麦收购积极性, 企业按需采购为主。粮商建库成本较高, 限制小麦价格下跌空间, 小麦价格整体呈现缓跌态势。预计下周制粉企业主流收购价格基本维持在 1.6-1.63 元/斤区间内震荡波动; 关注政策导向、下游消费及基层上量情况。

**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