

小麦市场

周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



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. 12. 15 - 2022. 12. 22)

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

本周小麦市场价格先跌后稳。近期各地区受疫情等因素影响，制粉企业处于停工或半停工状态，小麦库存消耗缓慢，继续高价收购原粮意愿不强，收购价格连续下调。随着市场价格落至粮商心理出货成本线，企业门前上量减少，收购价格随即止跌，个别企业窄幅回涨。预计下周小麦市场价格止跌趋稳。

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	31.4%	33.2%	-1.8%
	主产区小麦价格（元/吨）	3219	3242	-0.71%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3688	3697	-0.24%
	主产区标粉价格（元/吨）	3433	3433	0.00%
	主产区次粉价格（元/吨）	2913	2913	0.00%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2598	2613	-0.57%
	玉米小麦价差（元/吨）	300	311	-11
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（12月16日-12月22日）全国小麦市场均价在3219元/吨，较上周（12月9日-12月15日）3242元/吨，下跌23元/吨，跌幅0.71%。

本周小麦市场价格先跌后稳。近期各地区受疫情等因素影响，制粉企业处于停工或半停工状态，小麦库存消耗缓慢，继续高价收购原粮意愿不强，收购价格连续下调。随着市场价格落至粮商心理出货成本线，企业门前上量减少，收购价格随即止跌，个别企业窄幅回涨。预计下周小麦市场价格止跌趋稳。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

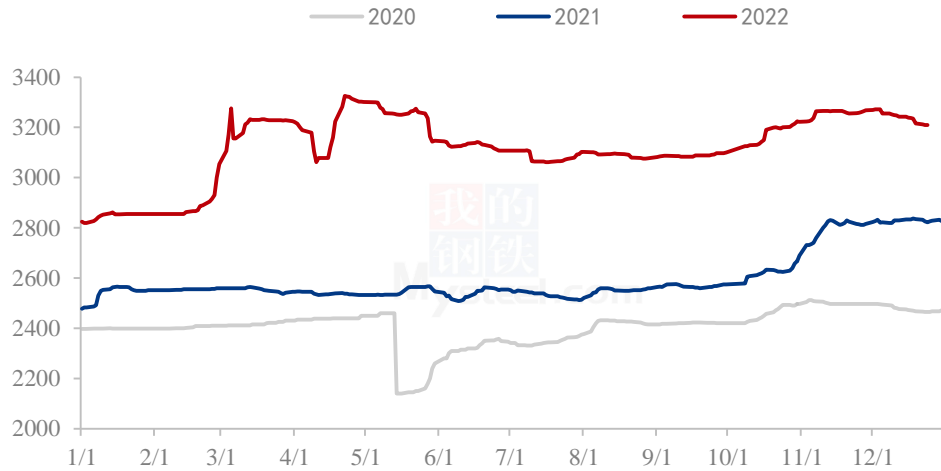


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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稳定为主。制粉企业开工低迷，收购原粮意愿不强。普麦价格回落，优质麦价格暂稳。截至本周四（12月22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（12月21日）CBOT小麦3月合约收于767.75美分/蒲式耳，较上周三（12月14日）749.25美分/蒲式耳上涨18.5美分/蒲式耳，涨幅2.47%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高2.3%，创下近三周来的最高水平，主要是因为冬小麦产区的温度骤降，威胁作物潜力。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

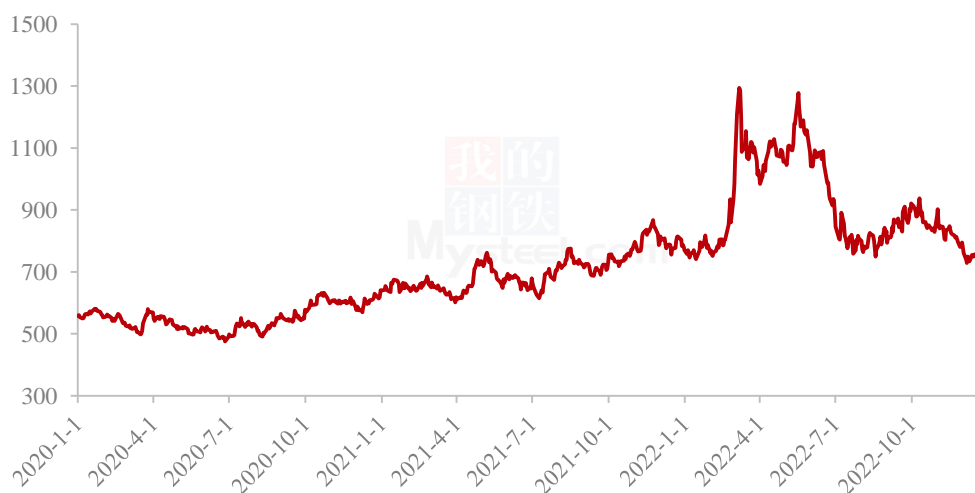


图 3 美国强麦期货价格走势

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

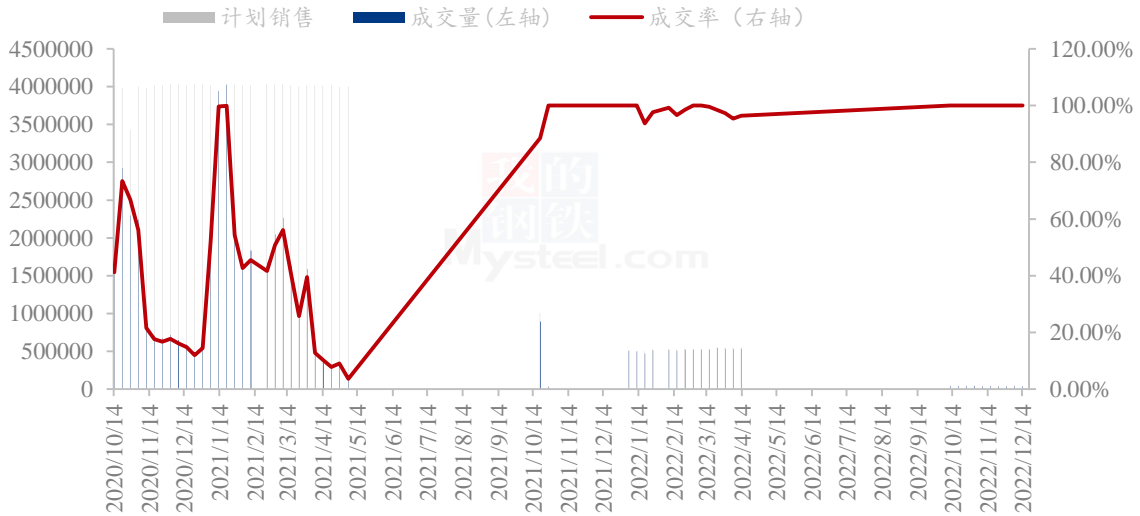


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 31%、34%、32%、30%、30%，平均开机率 31.4%，较上周下降 1.8%，较去年下降 4.6%。本周中小制粉企业开机呈下跌态势。临近年底，制粉企业面粉走货仍缓慢，为避免库存积压，企业开机难以改善。近期受各地区受疫情因素影响，中小企业停工或半停工现象严重，开机长期处于低位。预计下周中小企业开机维持平稳，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
2022/12/22	31%	34%	32%	30%	30%	31.4%
环比上周	-4%	-2%	-1%	-1%	-1%	-1.8%
同比去年	-10%	-4%	-3%	-4%	-2%	-4.6%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

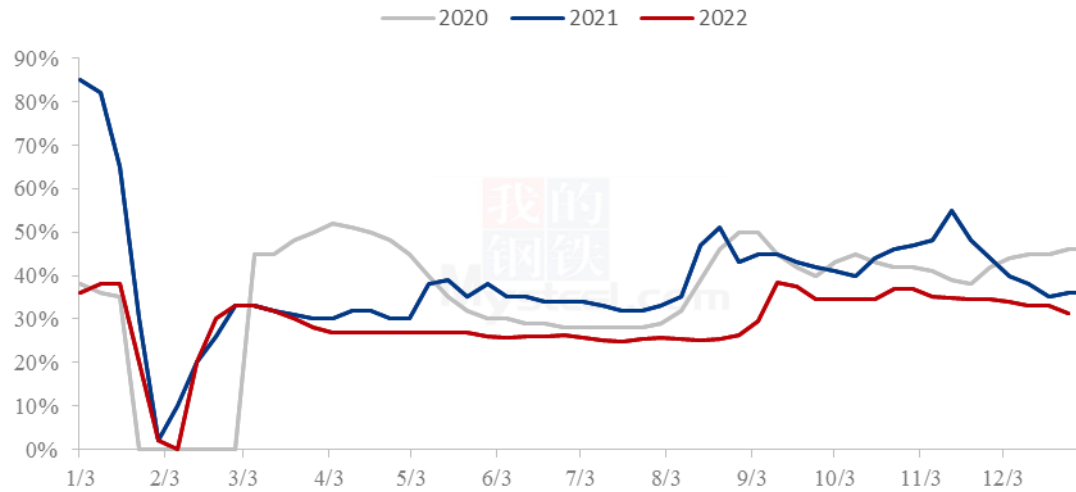


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 12 月 22 日，中小面粉企业本周平均利润 83 元/吨，较上周上涨 13 元/吨，同比去年下跌 9 元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖，整体仍处于较低水平。小麦原粮价格大幅回落，制粉企业成本压力得到缓解。企业处于停工或半停工状态，消耗前期副产品及面粉库存为主，产品价格维持高位，企业利润恢复性增长。预计下周制粉企业利润维持平稳，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）

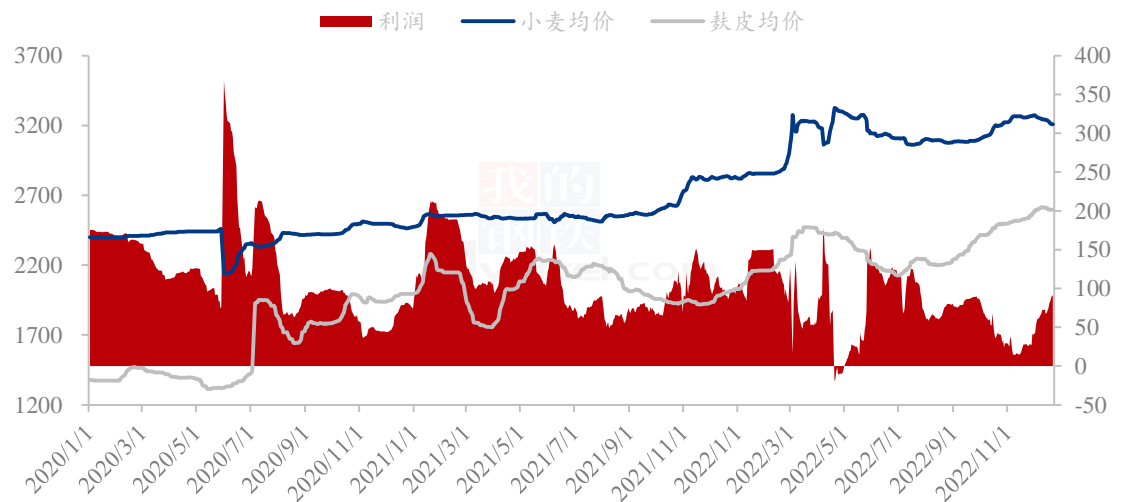


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 12 月 22 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3688 元/吨，较上周下跌 0.24%，同比去年上涨 6.68%。本周制粉企业面粉价格稳定为主，局部窄幅下调。学校提前放假，再加上各地疫情等因素影响，社会面集体性消费减少。临近年底制粉企业面粉走货缓慢，新增订单稀少，接单生产为主，出厂价格难以上涨，部分企业小幅降价促销。预计下周面粉价格维持稳定，关注小麦价格波动及面粉走货情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图（元/吨）

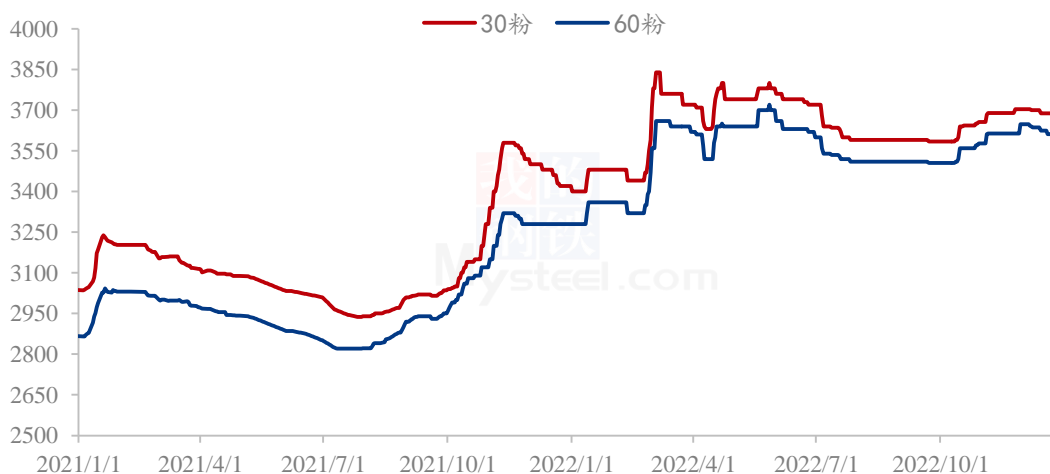


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 22 日，本周主产区混合麸皮均价 2598 元/吨，环比上周下跌 0.57%，同比上涨 29.71%。本周麸皮市场价格止跌趋稳。中小制粉企业处于停工或半停工状态，整体市场供应减少。当前制粉企业利润低迷，依靠副产品盈利维持企业利润，随着麸皮价格落至阶段性低点，对其挺价情绪再次加强价格止跌，部分企业窄幅上调。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

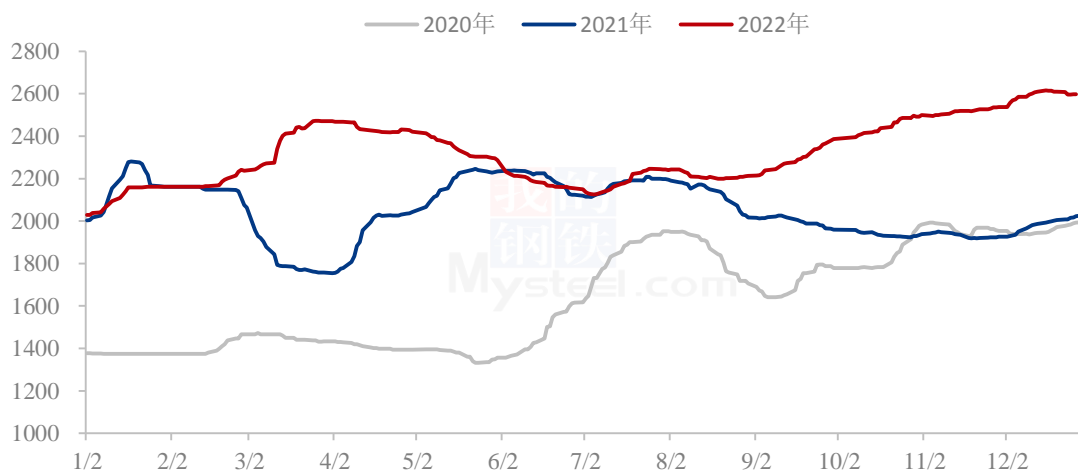


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 12 月 22 日，本周主产区次粉均价 2913 元/吨，较上周持平，同比去年上涨 22.19%。本周次粉市场价格稳定为主，市场购销平稳。制粉企业开机不高，次粉随产随销库存压力不大。市场购销以长期订单为主，价格波动不频繁。预计下周次粉价格维稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2900-3000 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

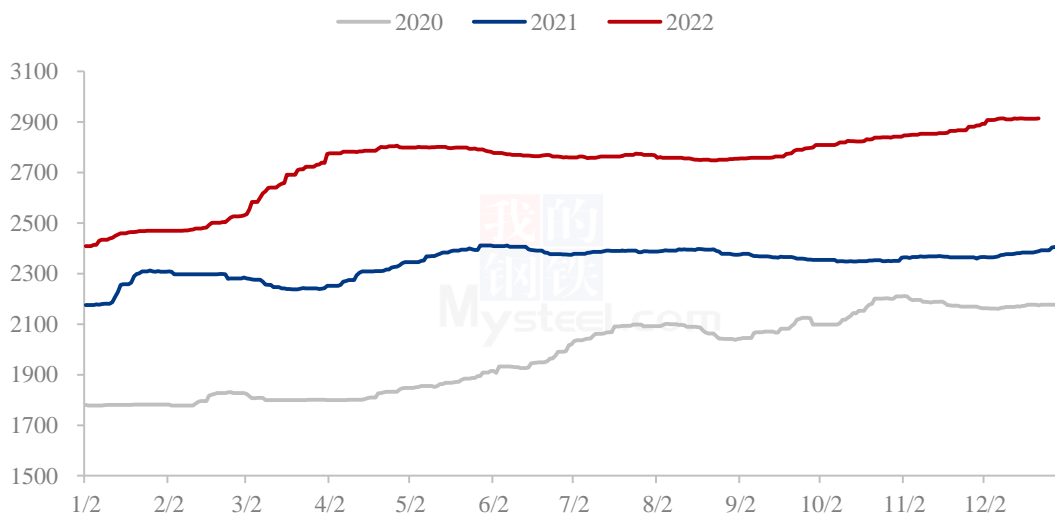


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 12 月 22 日，本周主产区标粉均价 3433 元/吨，较上周持平，同比去年上涨 19.2%。本周标粉市场价格高位运行。制粉企业开机低迷，标粉产量有限随产随销无库存。前路粉涨价困难，企业对标粉挺价心态明显。预计下周标粉价格维持高位，关注小麦价格波动以及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3400-3480 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

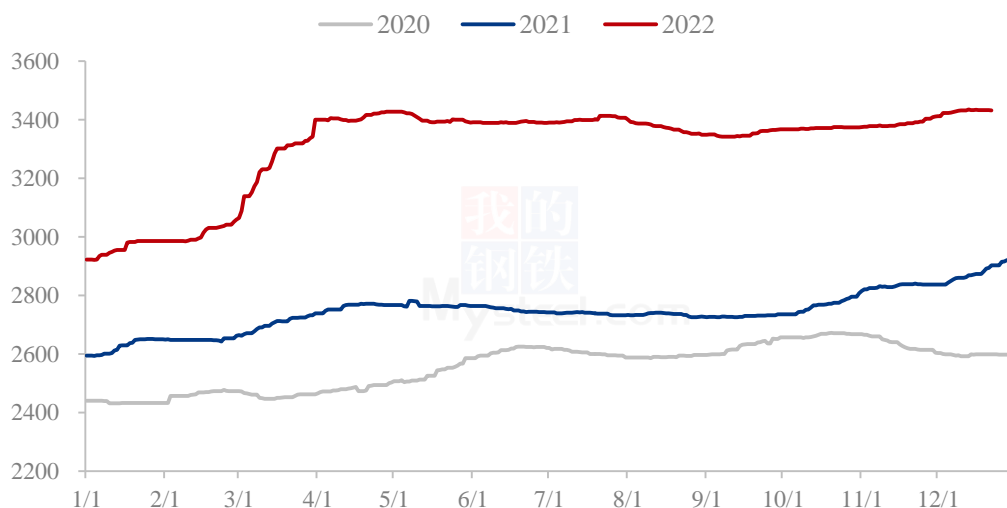


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米周度均价为 2919 元/吨，较上周下跌 12 元/吨，跌幅 0.41%。国内玉米价格整体偏弱，供应端，农户有元旦前售粮变现需求，加之东北产区玉米售粮进度同比偏慢，近期基层潮粮上量增加。需求方面，生猪养殖进入亏损状态，饲料企业重新评估后期饲料玉米需求，本周采购活动基本停滞；深加工加工利润亏损，终端产品销售不畅，保持刚性采购需求。市场利好因素有限，需求欠佳或持续向供应端施压，短期预计玉米价格偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

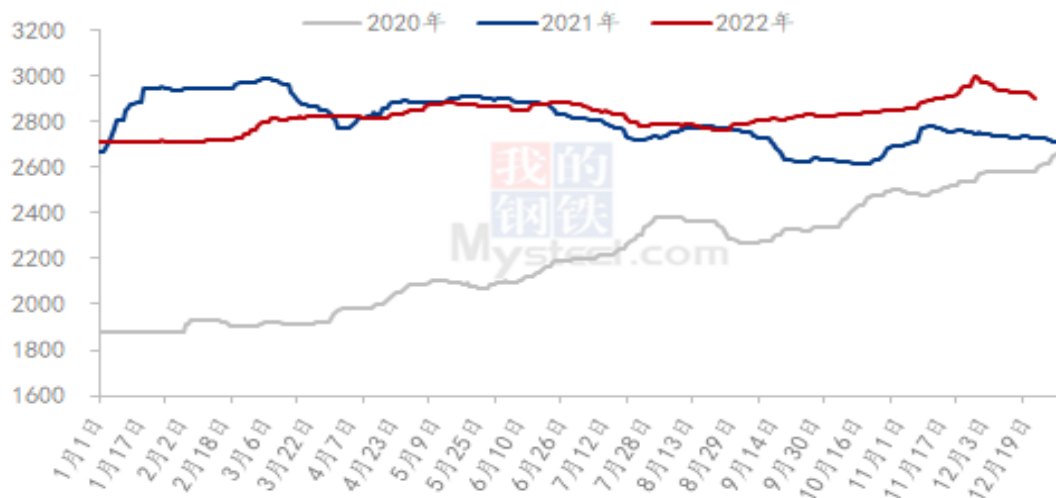


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 12 月 22 日，本周玉米小麦价差均价 300 元/吨，较上周下降 11 元/吨。本周玉米小麦价格呈现下跌态势，两者价差维持高位，整体变化不大。玉米下游企业经营压力较大，对玉米采购积极性减弱，市场价格偏弱运行。预计下周两者价格延续高位水平，关注玉米、小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

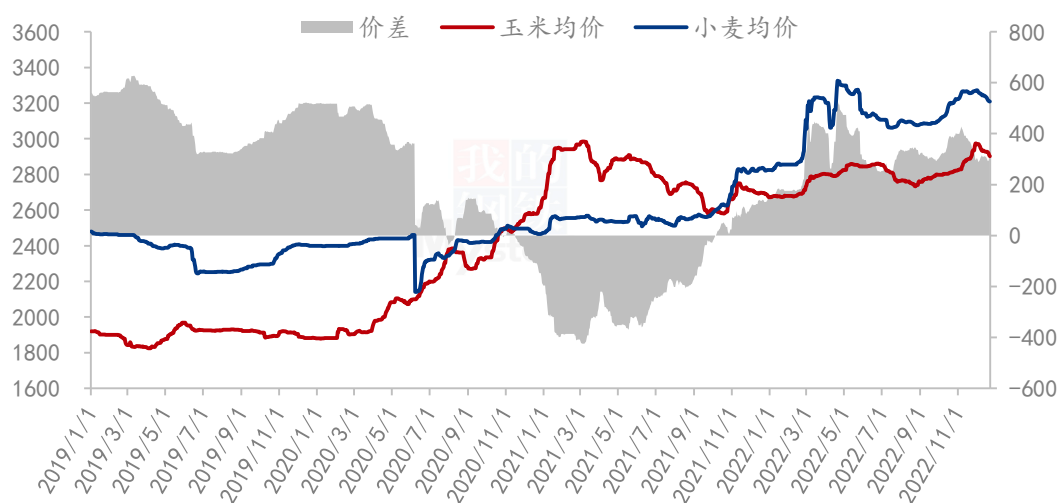


图 12 玉米小麦价差走势图

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 20%、30%；看跌心态 20%、20%；震荡心态 60%、50%。其中最大看涨心态来源于制粉企业 30%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，制粉企业收购价格落至低位，门前上量减少。粮商惜售情绪松动，基层市场粮源供应充足。

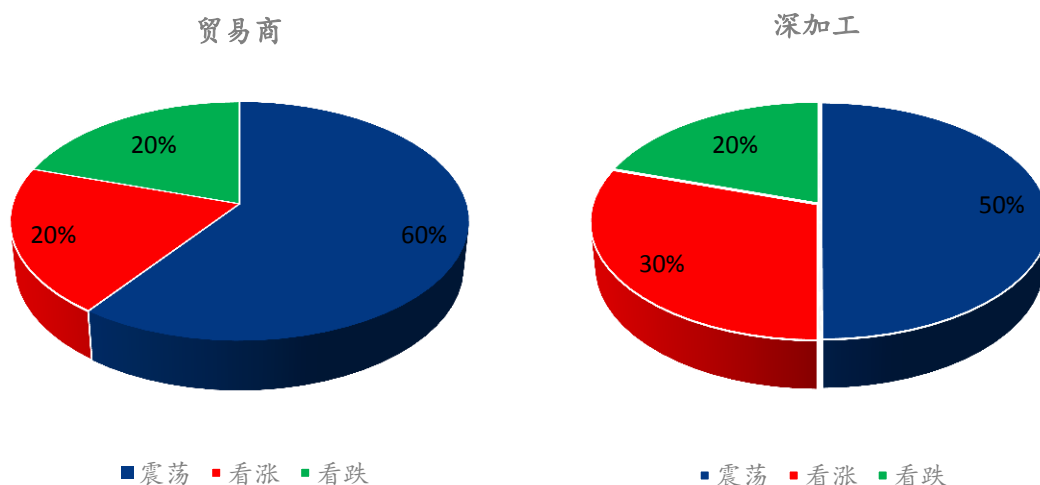
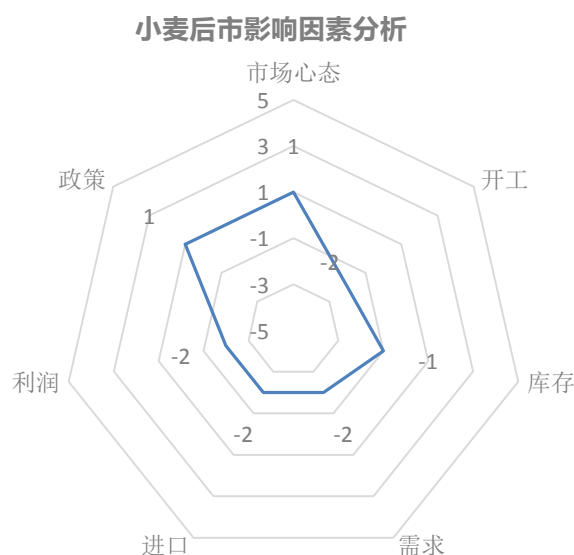


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 临储拍卖高成交高溢价

库存: 面企原粮库存得到补充

需求: 开机低位, 原粮采购满足刚需

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商惜售情绪松动, 市场看涨氛围减弱

总结: 制粉企业根据自身库存和上量情况调整收购价格

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：临近年底，元旦、春节等传统节日对面粉市场起到一定带动作用，制粉企业开机或将好转，收购原粮意愿增加。粮商惜售情绪松动，对后市看涨氛围减弱，开始陆续出库，基层市场粮源供应充足。预计近期小麦市场价格暂稳，大涨大跌可能性不大。

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