

小麦市场 周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



我的农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

电话：0533-7026558

**我的
钢铁**
Mysteel.com

小麦市场周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)

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

我的农产品网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

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.....	- 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.....	- 4 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 5 -
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.....	- 7 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -
5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
第六章 心态解读.....	- 9 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

本周小麦价格整体呈现温和上涨态势。由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后价格又开启上涨模式。近期部分制粉企业年前补库意愿积极，小麦收购价格不断上调吸引粮源。随着玉米小麦价差缩减，小麦替代优势减弱，饲料企业收购小麦满足刚需为主。粮商出货趋于谨慎，观望氛围浓厚。预计近期小麦价格持续稳中偏强的态势，需求疲软情况下上涨空间有限，关注托市小麦竞拍动态。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	托市小麦竞拍成交率	0%	0%	0.00%
	小麦销售进度（粮商）	2	2	0
需求	制粉企业开工率	40%	44%	-4%
价格	全国小麦价格（元/吨）	2815	2823	-0.28%
	全国面粉价格（元/吨）	3517	3564	-1.32%
	全国标粉价格（元/吨）	2837	2839	-0.07%
	全国次粉价格（元/吨）	2364	2364	0.00%
	全国麸皮价格（元/吨）	1926	1921	0.26%
其他	托市小麦竞拍暂停			

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

截至本周四（12月2日）全国小麦市场均价在2827元/吨，较上周四（11月25日）2812元/吨，上调15元/吨，涨幅0.53%。

本周小麦价格整体呈现温和上涨态势。由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后价格又开启上涨模

式。近期部分制粉企业年前补库意愿积极，小麦收购价格不断上调吸引粮源。随着玉米小麦价差缩减，小麦替代优势减弱，饲料企业收购小麦满足刚需为主。粮商出货趋于谨慎，观望氛围浓厚。预计近期小麦价格持续稳中偏强的态势，需求疲软情况下上涨空间有限，关注托市小麦竞拍动态。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

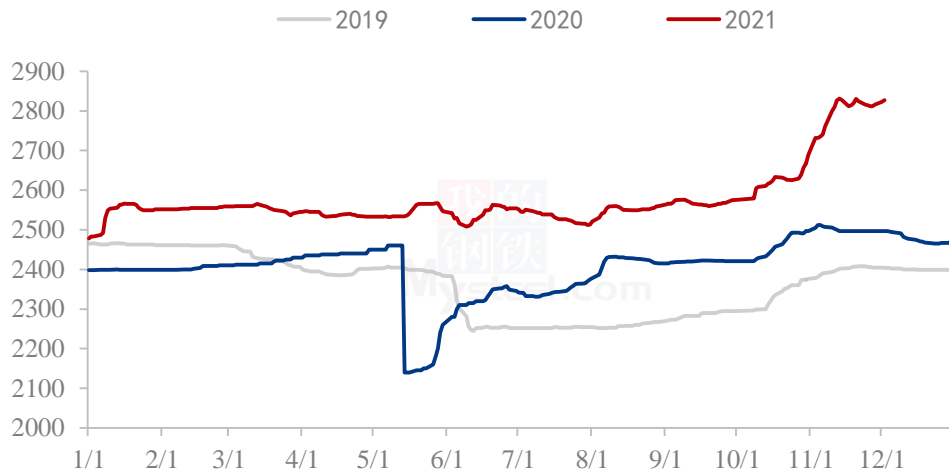


图 1 2019-2021 年主产区小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2205）走势震荡。基本面看，本周小麦市场价格呈温和上涨态势。前期制粉企业窄幅下调收购价格后粮商出货趋于谨慎，捂粮惜售心态加强，市场粮源供应偏紧后小麦市场价格偏强运行。截止本周四（12月2日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为2939元/吨，较上周四（11月25日）跌26元/吨，跌幅0.8%。

2019年-2021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1日）CBOT小麦3月合约收于790.50美分/蒲式耳，较上周三（11月24日）836.75美分/蒲式耳下跌46.25美分/蒲式耳，跌幅5.53%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘上涨，邻池玉米和大豆市场走强，带来比价提振。

2019年-2021年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

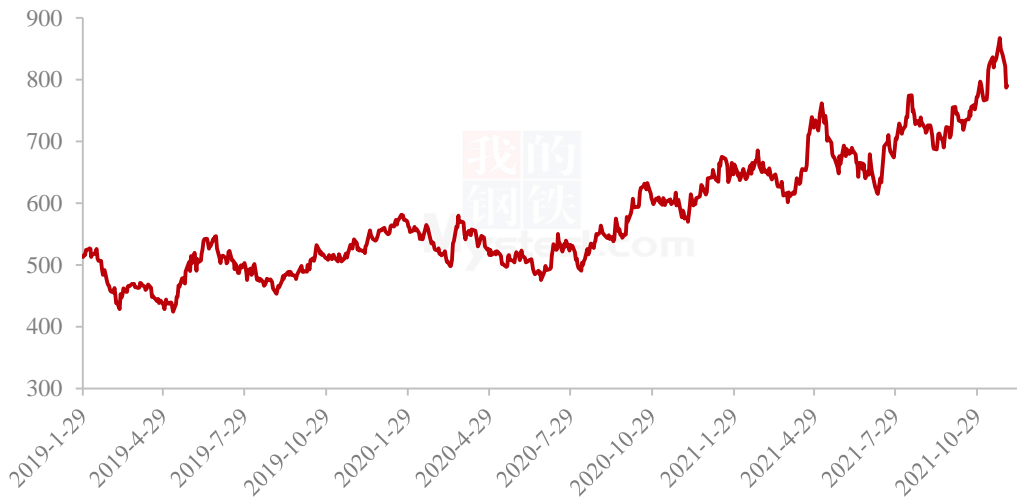


图 3 美国强麦期货价格走势

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

本周最低收购价小麦拍卖暂停，持续关注竞拍动态。

2019-2021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

本周制粉企业开机率 40%，较上周下调 4%，较去年下调 5%。面粉全国产能过剩，市场竞争激烈，开机整体维持在较低水平。制粉企业近期面粉走货滞缓，订单减少情况下开机不断下调，部分企业处于停机状态。预计近期面粉企业开机维持下调态势，直至春节前或能有所改善。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

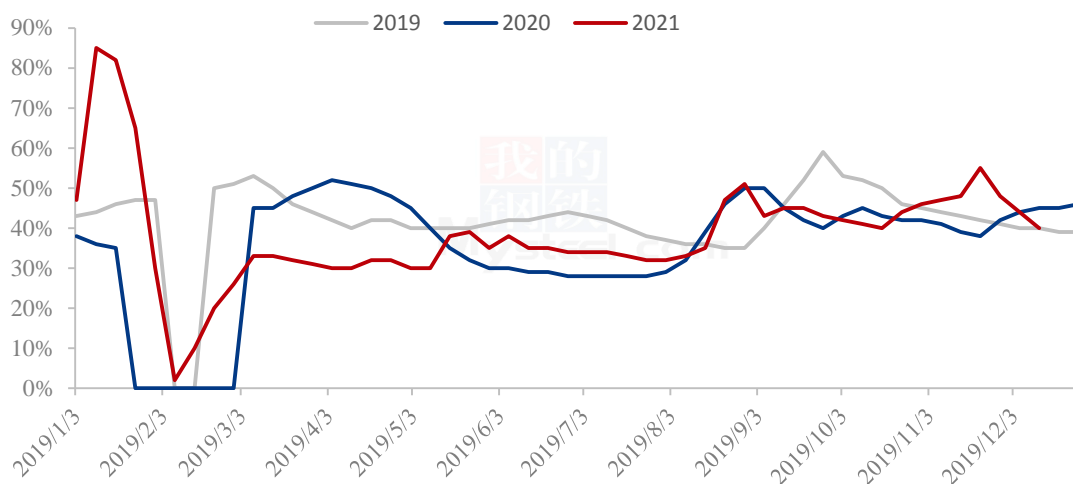


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

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

本周面粉市场价格稳定为主，局部窄幅下调。面粉市场终端需求疲软，经销商备货积极性较差，消耗前期库存为主。制粉企业面粉走货不畅，窄幅下调出厂价格，促进出货。预计近期面粉市场价格平稳运行为主，当前小麦价格仍处于高位，支撑面粉市场价格。

2021年全国30、60粉价格走势（元/吨）

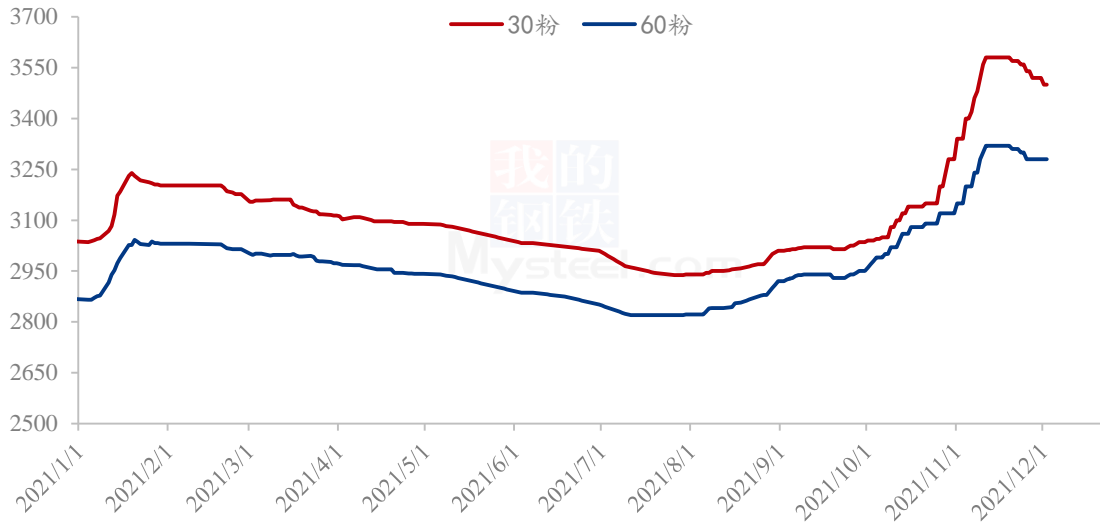


图 6 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

本周麸皮市场价格稳中偏强运行。制粉企业面粉走货滞缓，开机进一步下调，麸皮产量减少，随产随销，库存压力不大。下游产业需求稳定，东北蘑菇养殖进入旺季，大片麸皮需求增加，市场购销积极，供需博弈之下市场价格小幅上调。预计近期麸皮市场价格呈温和上涨态势，上行空间有限。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

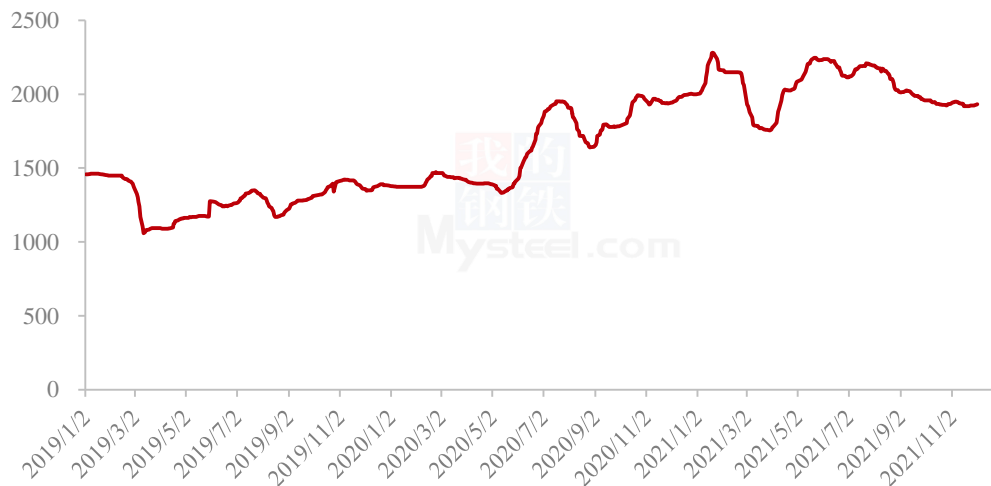


图 7 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

本周次粉市场价格平稳运行为主，局部窄幅上调，市场购销稳定。制粉企业面粉走货滞缓，开机不断下调后次粉产量减少，基本无库存。下游需求表现稳定，供需博弈之下次粉价格稳中小幅偏强运行。预计近期次粉价格维持稳定为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2380-2480 元/吨。

2020年-2021年全国次粉均价走势图（元/吨）



图 8 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

本周标粉市场价格平稳运行。标粉下游需求疲软，拿货积极性一般。但现在制粉企业小麦收购价格高涨，成本支撑下标粉价格维持稳定；其次制粉企业开机低迷，标粉产量有限，供应偏紧情况下标粉价格维持坚挺。预计后期标粉价格稳定为主。0.8-1.8 灰分标粉主流报 2780-2840 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图



图9 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

截至本周四（12月2日）全国玉米周度均价在2712元/吨，较上周四（11月25日）2720元/吨，下跌8元/吨，跌幅0.29%。

本周玉米市场高位运行，产区偏强，销区略低。东北玉米价格整体偏强运行，不同区域涨幅不一。部分粮库开库收购，少量收购价格上调，北港下海量高位带动收购需求旺盛，农户售粮节奏提升不明显，整体偏强。华北天气晴好，利于玉米购销，基层购销比较平稳，农户售粮较为平均，东北地区玉米到货量较上周减少，市场供需保持平衡。下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主。南方市场略显弱势，港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格偏强也支撑价格，贸易商报价暂稳；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期玉米市场价格高位窄幅盘整运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

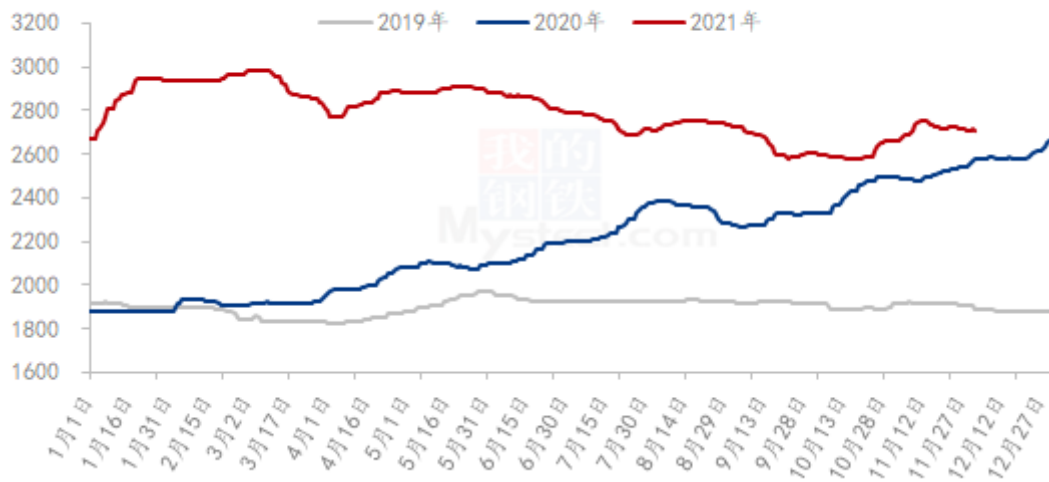
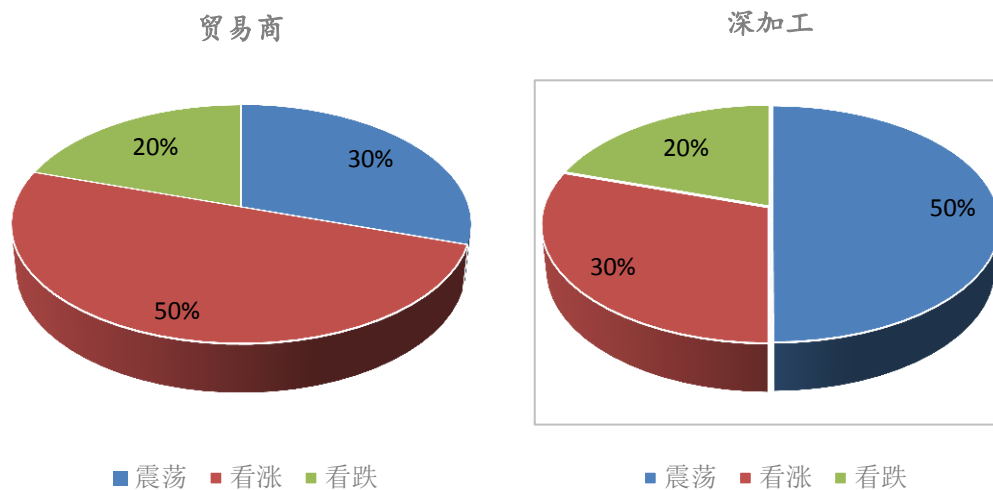


图 10 全国玉米均价走势图

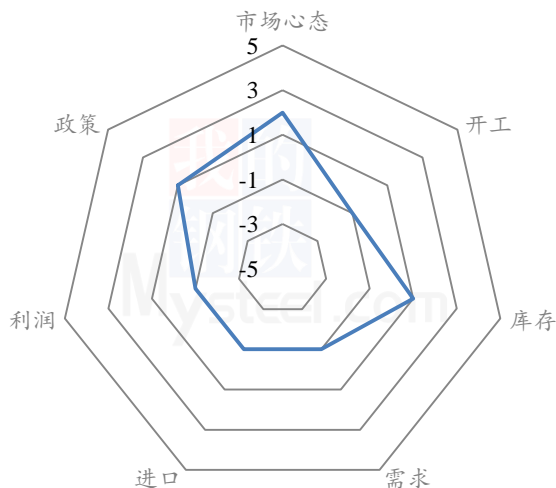
数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



第七章小麦后市影响因素分析

小麦后市影响因素



影响因素分析：

开工： 开工下调，利空后市价格

需求： 面粉走货放缓，小麦需求减弱

库存： 面粉需求疲软，补库意愿不强

政策： 托市小麦竞拍暂停

利润： 利润偏低，利空后市价格

进口： 增加市场供应

市场心态： 粮商捂粮惜售，看涨情绪浓厚，市场粮源流通较少

总结： 供需博弈下，小麦价格稳中偏强运行。

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：粮商前期收购成本较高，捂粮惜售心态明显，当前制粉企业仍有补库需求，窄幅上调收购价格。粮商心态两极分化严重，部分粮商看涨情绪浓厚，看好年后市场价格，纷纷持粮代涨。小麦玉米价差逐渐恢复，饲料企业小麦替代优势减弱，刚需采购为主。预计短期内小麦市场价格在没有大量托市小麦投放市场的情况下保持高位震荡运行态势，涨跌幅度有限。

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）

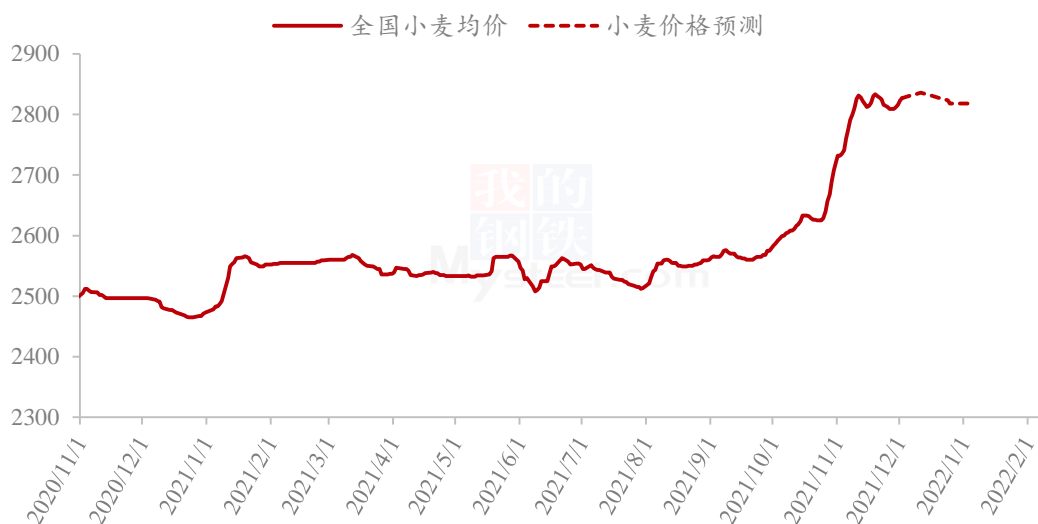


图 11 全国小麦均价走势图

数据来源：钢联数据

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的

书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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