

小麦市场 月度报告

(2022年1月)



我的农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.co

小麦市场月度报告

(2022年1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

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.....	- 4 -
3.3 面粉厂家利润情况分析.....	- 5 -
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	- 6 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 6 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 7 -
4.3 次粉市场行情.....	- 8 -
4.4 标粉市场行情.....	- 9 -
第五章 相关产品分析	- 9 -
第六章 市场心态解读	- 10 -
第七章 小麦市场影响因素分析	- 10 -
第八章 小麦市场预测	- 11 -

本月核心观点

本月小麦市场价格震荡调整，市场购销稳定。政策小麦市场投放持续进行，中央储备和地方储备抛售力度加大，市场小麦供应充足。月初部分地区疫情反复，面粉需求有所回暖，带动制粉企业原粮采购积极性增加，小麦价格小幅上涨。中下旬企业备货结束后，小麦价格维持平稳态势。20日之后制粉企业陆续放假停机，粮商市场活跃度也逐渐减弱，市场购销逐渐放缓，小麦价格维持平稳运行。

第一章市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国小麦价格（元/吨）	2846	2827	0.67%
	全国面粉价格（元/吨）	3448	3463	-0.43%
	全国标粉价格（元/吨）	2960	2876	2.92%
	全国次粉价格（元/吨）	2449	2383	2.77%
	全国麸皮价格（元/吨）	2115	1990	6.28%
供应	临储小麦竞拍成交率	97.85%	0.00%	97.85%
	小麦销售进度	2	2	0
需求	制粉企业开工率	27%	39%	-12.00%
利润	中小制粉企业利润	125	99	26.26%

数据来源：钢联数据

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

1月份全国小麦市场均价在2846元/吨，较12月份价格2827元/吨，环比上调19元/吨，涨幅0.67%。较去年1月份均价2537元/吨，同比上涨309元/吨，涨幅12.18%。

本月小麦市场价格震荡调整，市场购销稳定。政策小麦市场投放持续进行，中央储备和地方储备抛售力度加大，市场小麦供应充足。月初部分地区疫情反复，面粉需求有所回暖，带动制粉企业原粮采购积极性增加，小麦价格小幅上涨。中下旬企业备

货结束后，小麦价格维持平稳态势。20日之后制粉企业陆续放假停机，粮商市场活跃度也逐渐减弱，市场购销逐渐放缓，小麦价格维持平稳运行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

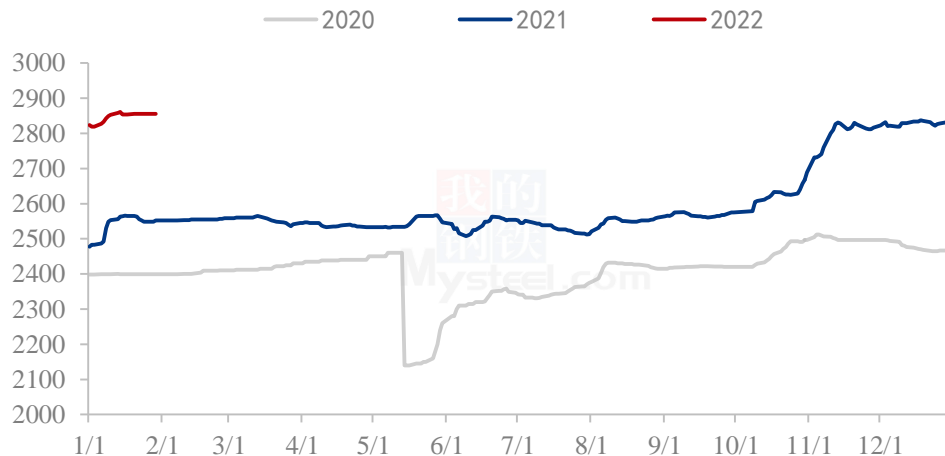


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格走势平稳。基本面看，本月小麦现货价格整体呈现平稳态势，市场购销稳定。政策小麦市场投放力度加大，市场粮源供应充足，下游企业根据自身库存和上货量灵活调整收购价格。临近年关市场购销逐渐放缓，小麦价格维持稳定。截至本月底（1月29日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为2932元/吨，较上月底（12月31日）跌7元/吨，跌幅0.24%。

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 758 美分/蒲式耳，本月最高价为 818 美分/蒲式耳，最低价为 714.4 美分/蒲式耳，盘面差价为 76.6 美分/蒲式耳。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

1月19日，最低收购价小麦拍卖共计投放量500426吨。其中混麦成交数量342040吨，最高价2810元/吨，最低价2310元/吨，均价2611.26元/吨，成交率91.52%；白小麦成交数量126698吨，最高价2780元/吨，最低价2410元/吨，均价2682.04元/吨，成交率100%。

1月26日政策小麦投放结果：混合麦投放497552吨，全部成交，最低价2360元/吨，最高价2840元/吨成交均价2634.59元/吨；白小麦投放19086吨，成交6990吨，成交率36.62%，最高价2640元/吨，最低价2550元/吨，均价2607.04元/吨；白小麦（高寒）投放9767吨，全部成交，最高价2290元/吨，最低价1980元/吨，成交均价2192元/吨。

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

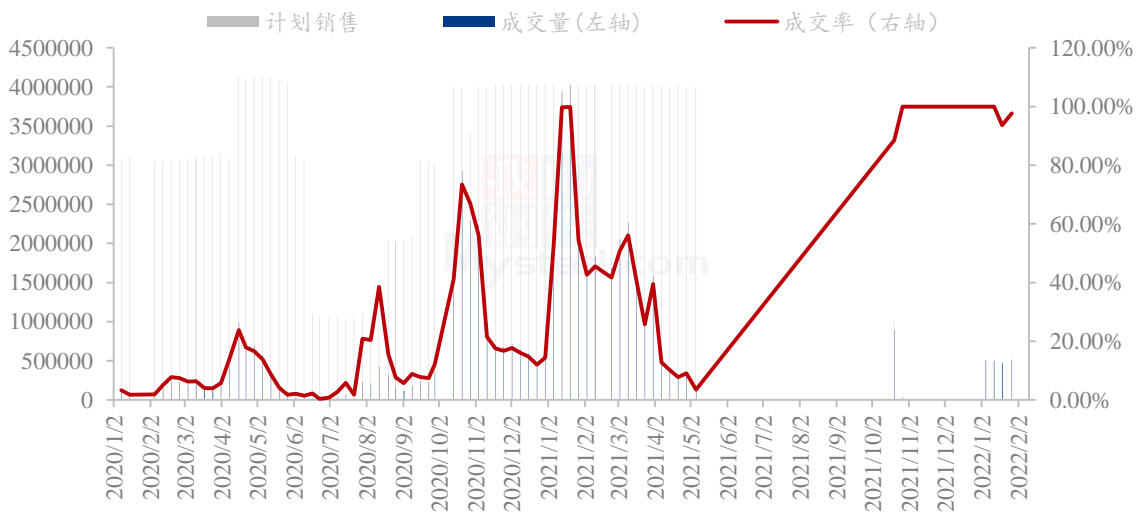


图4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机整体呈现下降趋势。临近春节，面粉下游备货接近尾声，制粉企业面粉出货不温不火，开机维持较低水平。今年面粉旺季不旺，20号之后制粉企业陆续放假停机，今年放假较往年有所提前。预计年前制粉企业开机停滞，年后缓慢恢复。

2020-2022年中小面粉企业开机情况

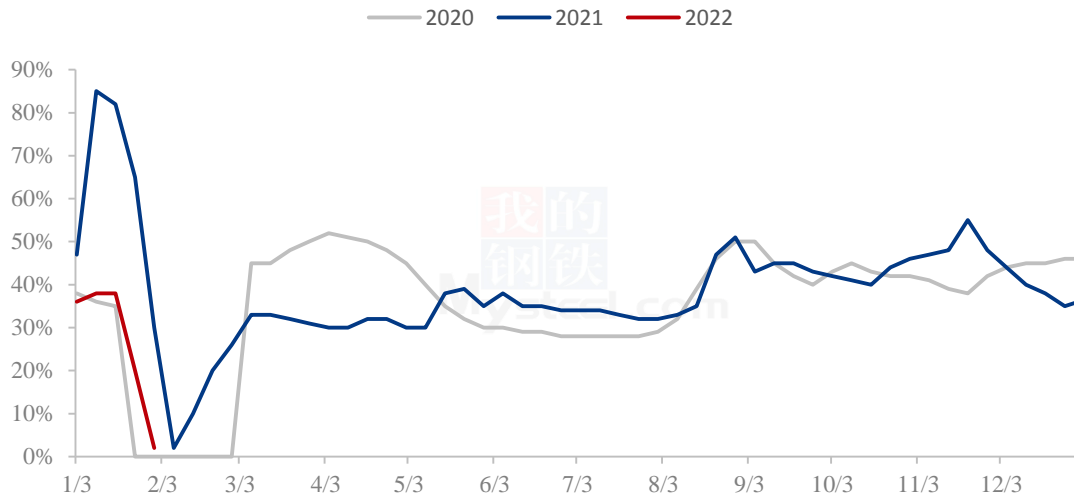


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

1 月份中小面粉企业利润呈现稳中小幅上涨态势。小麦价格基本维持稳定，无明显波动，制粉企业生产成本维持平稳。随着面粉节前备货接近尾声，面粉走货不温不火，价格受成本支撑维持平稳运行，市场购销清淡。制粉企业开机维持较低水平，副产品市场供应整体偏紧，下游饲料企业备货积极，拿货积极性尚可，市场供需博弈下，副产品价格稳中偏强运行，带动制粉企业利润稳中向暖。预计年后市场购销平稳，制粉企业利润维持低迷状态。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

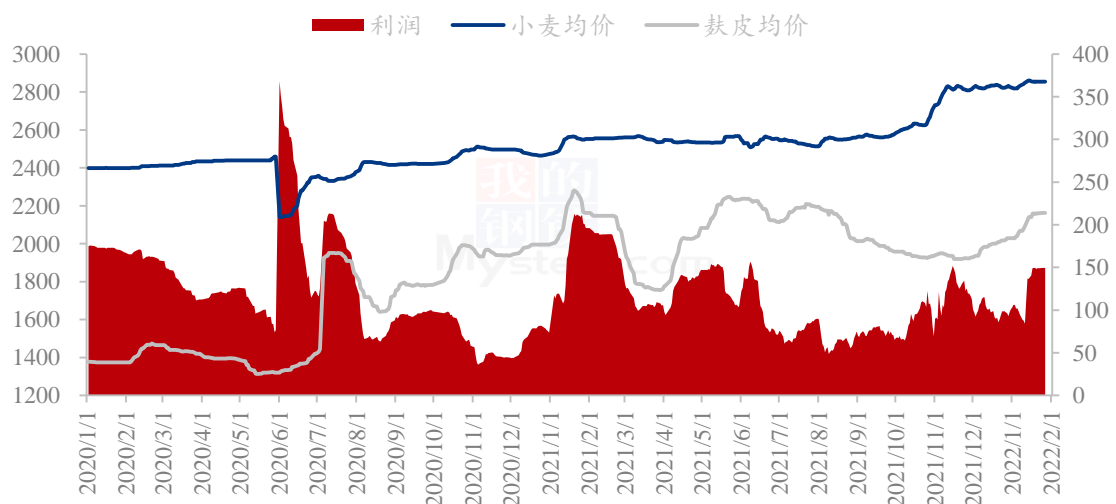


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2021 年 12 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900, 10019900, 19043000, 10011100, 10019100
进口量 (吨)	933471
进口金额 (人民币)	2029, 803, 136
进口价格 (元/吨)	2174. 47
进口量较上月	26. 18%
进口量较去年同期	6. 61%
1-10 月累计进口数量 (万吨)	971. 85
1-10 月累计进口数量较去年同期	19. 22%

数据来源：钢联数据

2021 年 12 月我国小麦合计进口 93.35 万吨（933471044 千克），进口金额 2029,803,136 元，进口均价 2174.47 元/吨。进口量较 11 月份环比增加 26.18%，较 2020 年 12 月同比增加 6.61%，1-12 月份累计进口数量较去年同期增加 19.22%。

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

本月面粉价格小幅上涨后维持平稳运行态势，市场购销平稳。月初下游面粉采购积极，制粉企业小幅上调面粉出厂价，缓解运营压力。面粉虽然是进入传统旺季，但

前期终端面粉囤货较多，短期内难以消耗，因此今年旺季较往年略显清淡。中旬过后面粉需求逐渐转淡，收成本影响价格维持平稳运行。预计年前面粉价格维持平稳，年后市场需求低迷，进入淡季后价格偏弱运行。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

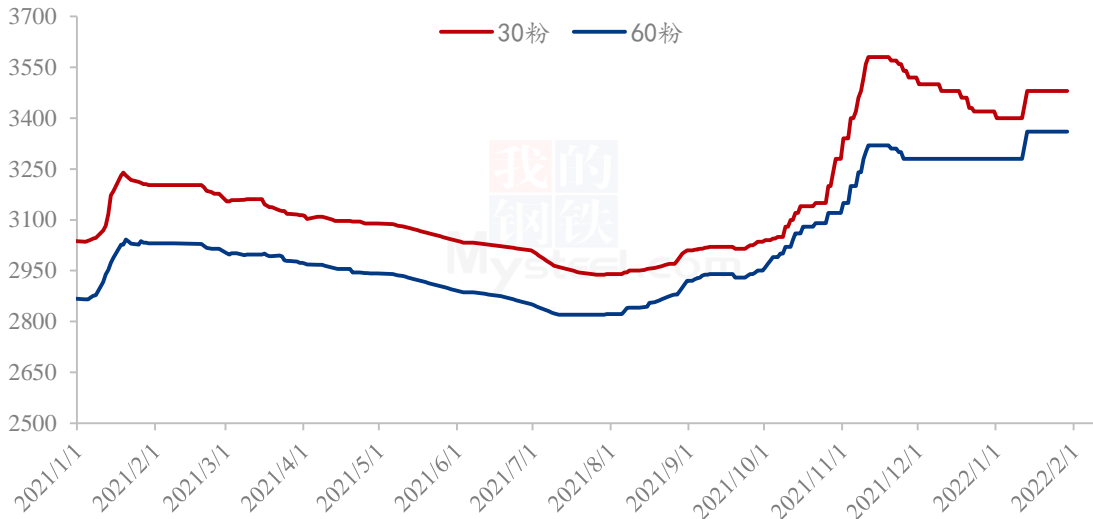


图7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格一反常态，呈上涨态势。月初开始制粉企业开机整体表现低迷，麸皮产量不高库存压力不大。企业面粉走货清淡，利润难以得到保障之下对麸皮挺价心态加强。月中制粉企业开机随略有好转，麸皮产量增加。但下游饲料企业年前备货情绪高涨，拿货积极性尚可，且冬季蘑菇养殖旺季，带动大片需求增加，麸皮价格一路上涨。中下旬开始下游企业集中备货逐渐进入尾声，拿货积极性减弱，市场购销平稳，各企业根据自身库存和实际订单情况灵活调整出厂价格。月底制粉企业陆续停工放假，年前报价基本维持不变。预计年后麸皮价格短期内维持稳定，关注企业开机动态。河北 2000-2180 元/吨；河南 2080-2280 元/吨；山东 2020-2240 元/吨；安徽 2180-2400 元/吨；江苏 2160-2300 元/吨。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

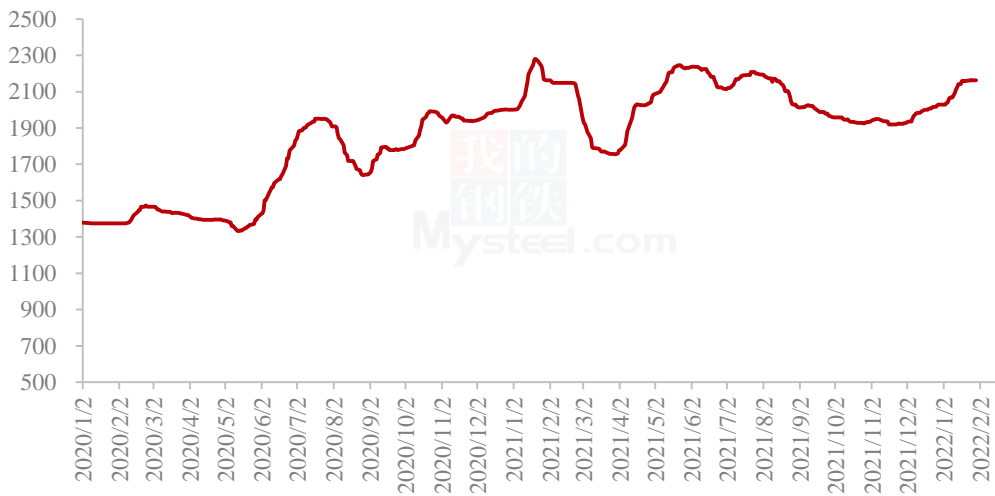


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格温和上涨。面粉旺季不旺，制粉企业开机维持较低水平，次粉产量有限，部分企业不生产次粉，市场整体供应偏紧。下游企业节前集中备货，需求稳定，市场购销积极。预计年后次粉市场价格平稳运行为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2420-2540 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

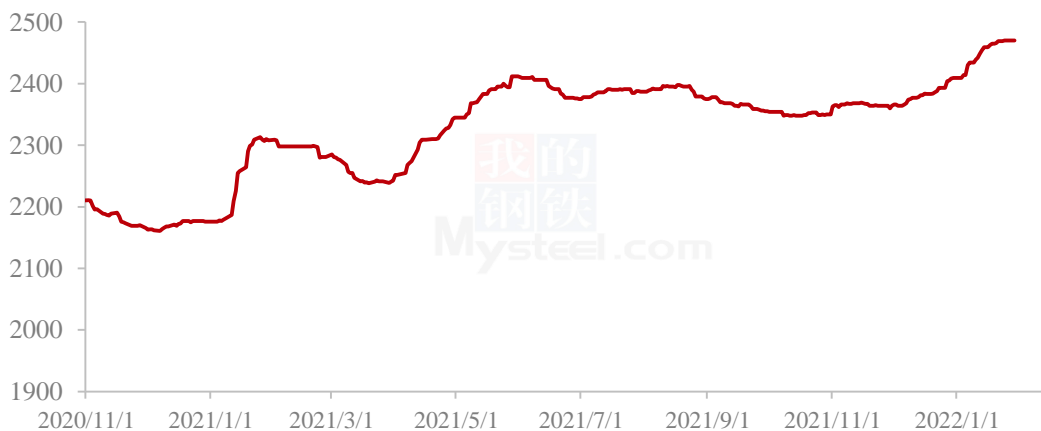


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格稳中偏强运行。受面企开机低迷影响，标粉产量有限，随产随销无库存。下游板材、饲料等产业需求旺盛，节前集中备货，市场购销积极。制粉企业面粉走货不畅，利润微薄，上调标粉出厂价格缓解经营压力。预计年后标粉市场短期内高位维稳，或将有下行风险，关注企业开机情况。1.2-1.8 灰分标粉主流报 2920-3060 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图

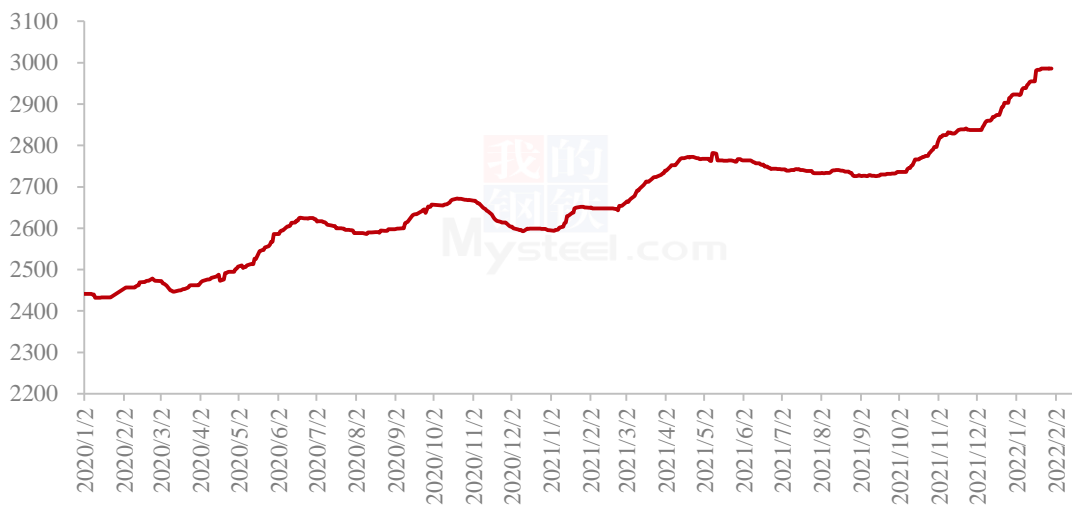


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行，区域间走势分化，其中东北产区价格高位震荡，华北市场价格跌幅较大，内陆和沿海地区受产区发货成本及物流运费下降影响，玉米价格亦有明显下行。春节前基层农户售粮积极性显著提高，玉米供应量增加。下游需求方面，饲料企业和深加工企业启动春节备货，东北地区贸易环节建库需求在下旬释放，对地区价格有一定支撑。春节前售粮进度较预计偏快，一定程度上缓和春节后市场业者看跌预期，但同比售粮偏慢仍对阶段性价格形成利空，关注春节后企业补库力度及农户售粮节奏。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

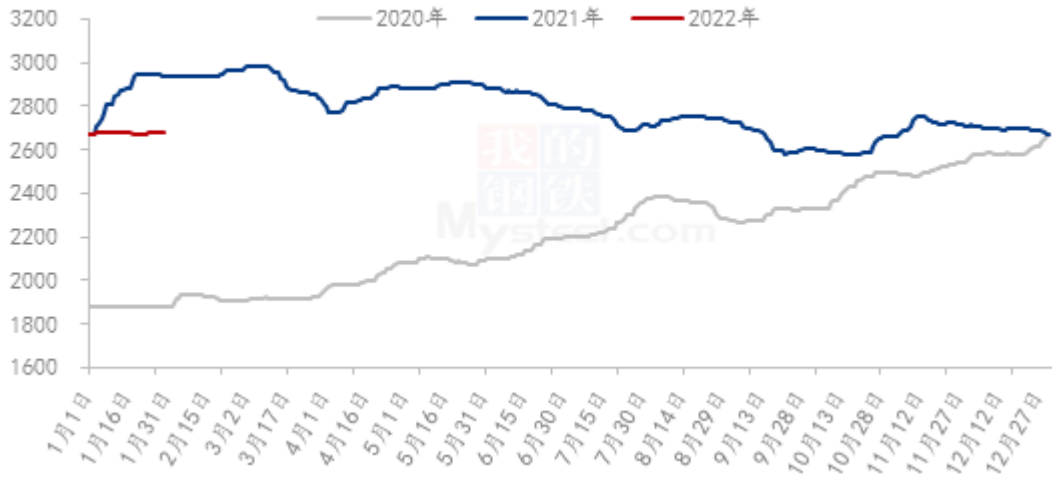
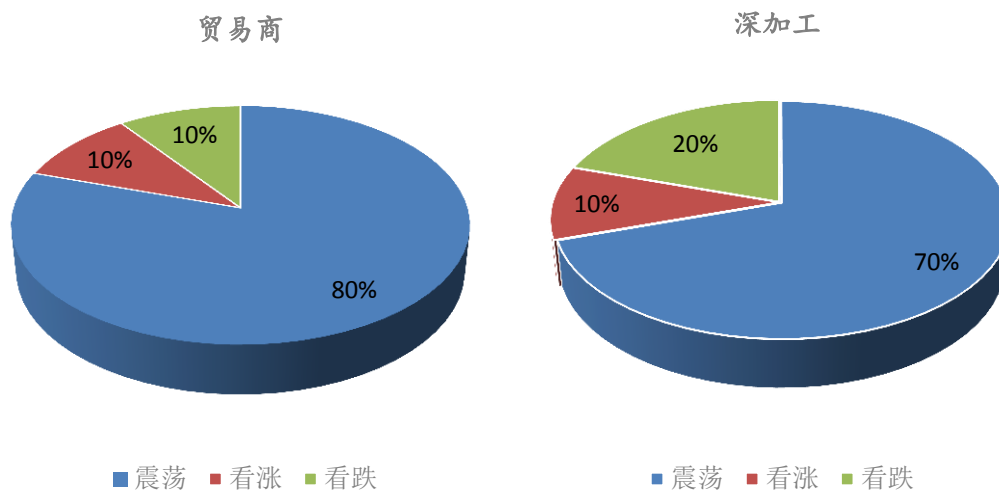


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

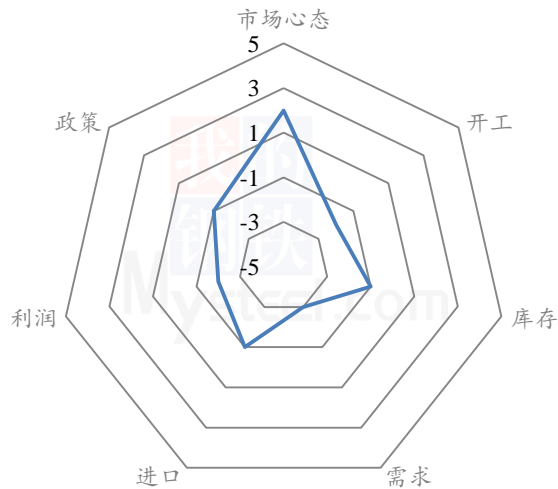
第六章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析

小麦后市影响因素



数据来源：钢联数据

影响因素分析：

开工：开工低迷，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：**托市小麦拍卖高成交高溢价
利润：利润偏低，利空后市价格 **进口：**增加市场供应
市场心态：临近年底，粮商出货意愿减弱
总结：临近春节，小麦市场价格平稳运行

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综合数值判定。

第八章 小麦市场预测

供应来看：基层农户和粮商手中余粮不断，主要集中在大型贸易商手中。年前托市小麦连续拍卖，年后陆续出库。

进口方面：进口量较上月有所上涨，提高 26.18%。

需求方面：年后面粉市场需求一般，制粉企业短期内开机难有较大改善，企业节前备货充足，大规模补库意愿不强。饲料企业小麦用量逐渐减少，刚需采购为主。

政策方面：关注年后托市小麦竞拍最新动态。

后市预测：年后小麦市场随着需求减弱且面企开机难有大幅好转，再加上年前拖市小麦拍卖和各地中储粮、轮换粮开始出库进入市场，在供应增加而需求得不到提高的情况下，小麦价格恐将有下行风险。但下行空间有限，预计在 1.4-1.43 元/斤高位盘整为主。不过还是要继续关注拖市小麦的拍卖情况，如果年后拖市小麦停拍，距离新麦上市还有四个月的时间，小麦价格仍有再度冲高的可能性。

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 12 小麦价格预测走势图

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的直接决策建议，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。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100