

小麦市场

周度报告

(2022.4.28-2022.5.5)



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. 4. 28–2022. 5. 5)

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	- 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

本周小麦市场价格维持缓跌态势，市场购销清淡。五一期间，湖北新麦零星上市，但质量价格不稳定，市场观望氛围浓厚。新麦上市后并不能全部投入生产，需要搭配陈麦使用，当前基层粮源基本见底，制粉企业仍有补库需求，收购价格难以大幅下跌，各企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。关注近期湖北小麦收割情况。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应 需求	小麦销售进度 (粮商)	2%	2%	-2%
	制粉企业开工率	26%	26%	0%
价格	全国小麦价格 (元/吨)	3288	3307	-0.57%
	全国面粉价格 (元/吨)	3740	3757	-0.45%
	全国标粉价格 (元/吨)	3428	3421	0.20%
	全国次粉价格 (元/吨)	2799	2803	-0.14%
	全国麸皮价格 (元/吨)	2393	2416	-0.95%
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（4月29日-5月5日）全国小麦市场均价在3288元/吨，较上周（4月22日-4月28日）3307元/吨，下跌19元/吨，跌幅0.57%。

本周小麦市场价格维持缓跌态势，市场购销清淡。五一期间，湖北新麦零星上市，但质量价格不稳定，市场观望氛围浓厚。新麦上市后并不能全部投入生产，需要搭配陈麦使用，当前基层粮源基本见底，制粉企业仍有补库需求，收购价格难以大幅下跌，各企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。关注近期湖北小麦收割情况。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

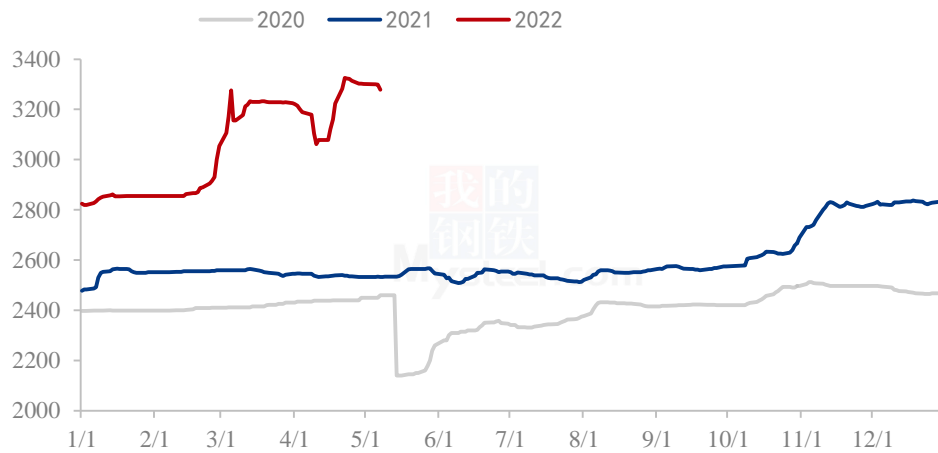


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）震荡调整。基本面看，本周小麦市场价格偏弱运行，市场购销平稳。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，开机低迷，小麦收购积极性不高，按需采购为主，整体上货量不大。截至本周四（5月5日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为 3505 元/吨，较 4 月 28 日 3407 元/吨，涨幅 2.88%。

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（5月4日）CBOT小麦7月合约收于1076.50美分/蒲式耳，较上周三（4月27日）1091.25美分/蒲式耳减少14.75美分/蒲式耳，跌1.35%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货大幅上涨，基准期约收涨3%，因为印度考虑禁止出口小麦。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

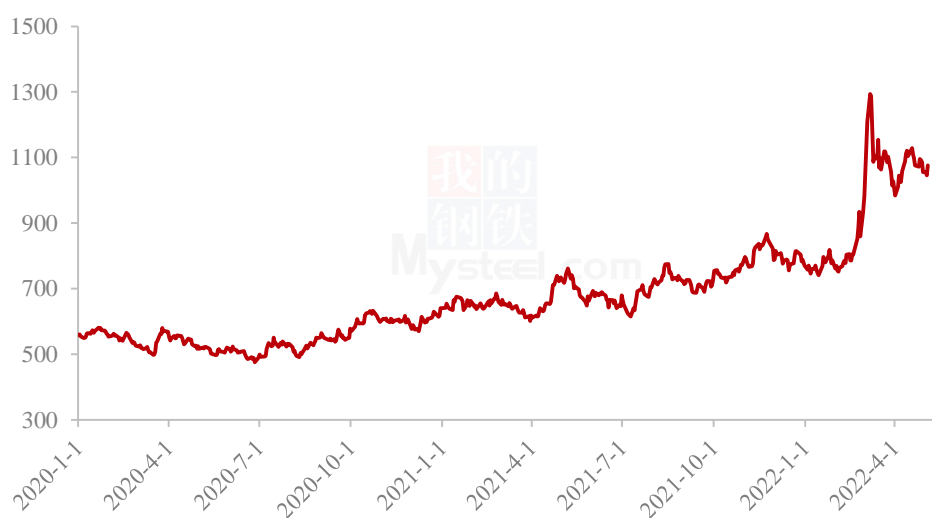


图 3 美国强麦期货价格走势

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

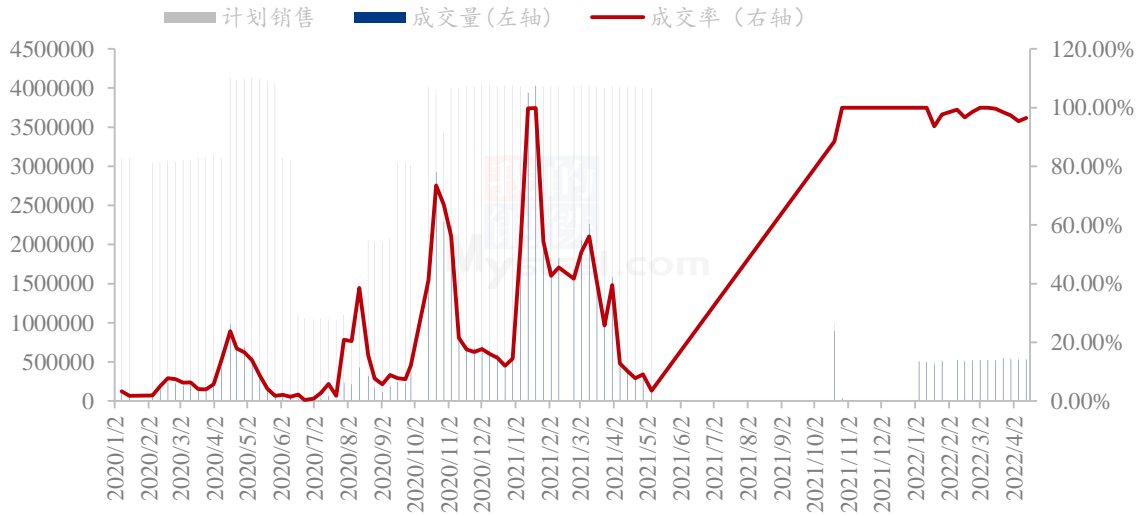


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周制粉企业开机率 26%，较上周持平，较去年下降 4%。本周制粉企业开机延续低位，市场购销低迷。天气转暖气温升高，面粉、副产品不易存储。企业库存消耗滞缓难以支撑企业开机，部分地区受疫情影响较大，难以持续性开机。预计短期内企业开机依旧处于较低水平，等待面粉需求回暖。

2020-2022年中小面粉企业开机情况

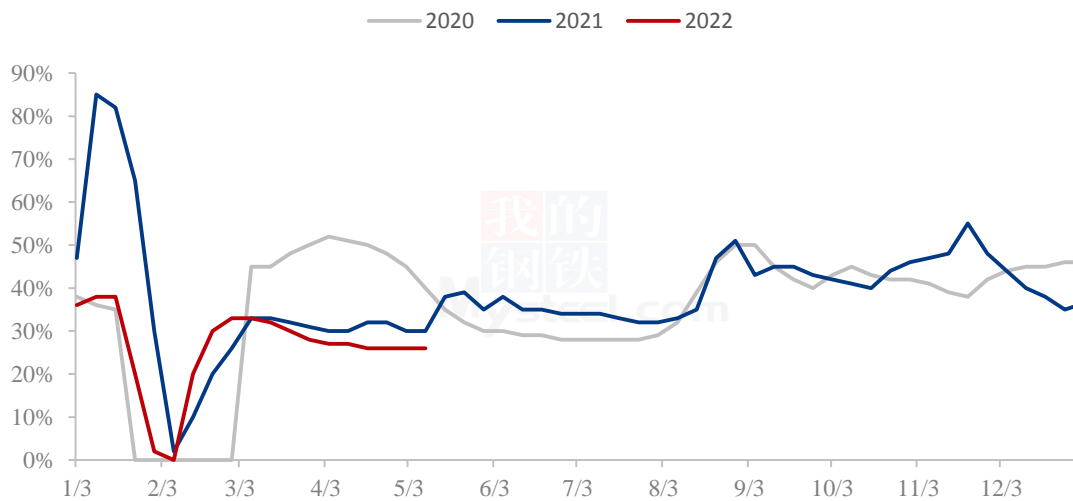


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

本周中小企业利润整体转亏为盈，收益微薄。小麦原粮价格高位回落，制粉企业生产压力得到缓和。面粉、副产品需求淡季，整体走货缓慢，但库存压力不大，成本支撑下挺价心态浓厚。随着新麦即将上市，原粮价格大幅回落，预计近期制粉企业利润维持低位，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

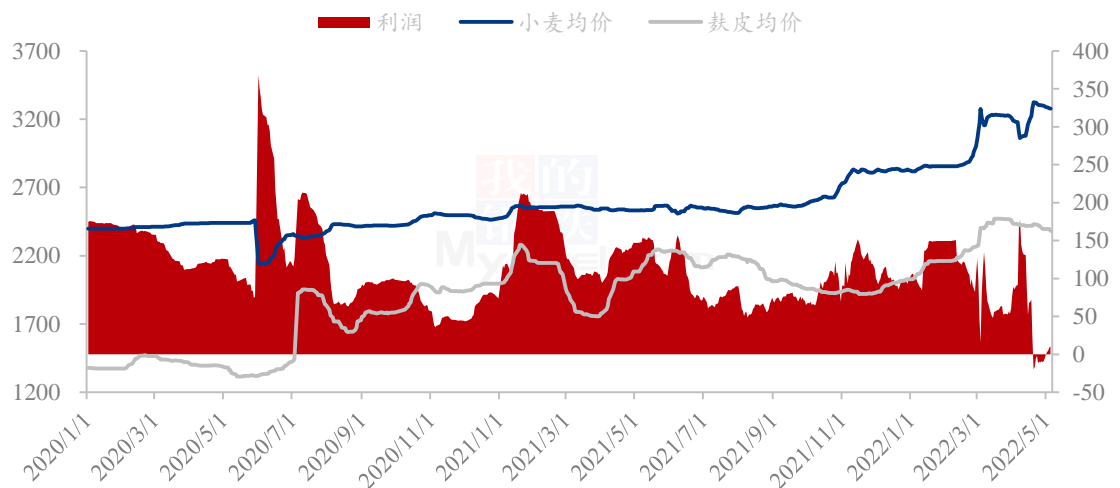


图6 中小型面粉企业利润情况

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5月5日，本周特精粉（30粉）全国均价3740元/吨，较上周环比跌幅0.45%，较去年同期上涨21.07%。本周面粉市场价格维持平稳运行，市场购销清淡。近几年受疫情影响，面粉受节假日影响逐渐减弱，麦强粉弱的局面难以改善。随着气温升高，面粉存储越来越困难，下游面粉经销商拿货积极性一般，终端需求也表现低迷，企业库存消耗缓慢，在原粮价格支撑下暂维持稳定。预计后期原粮价格不断下跌接轨新麦，面粉价格将会跟跌。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

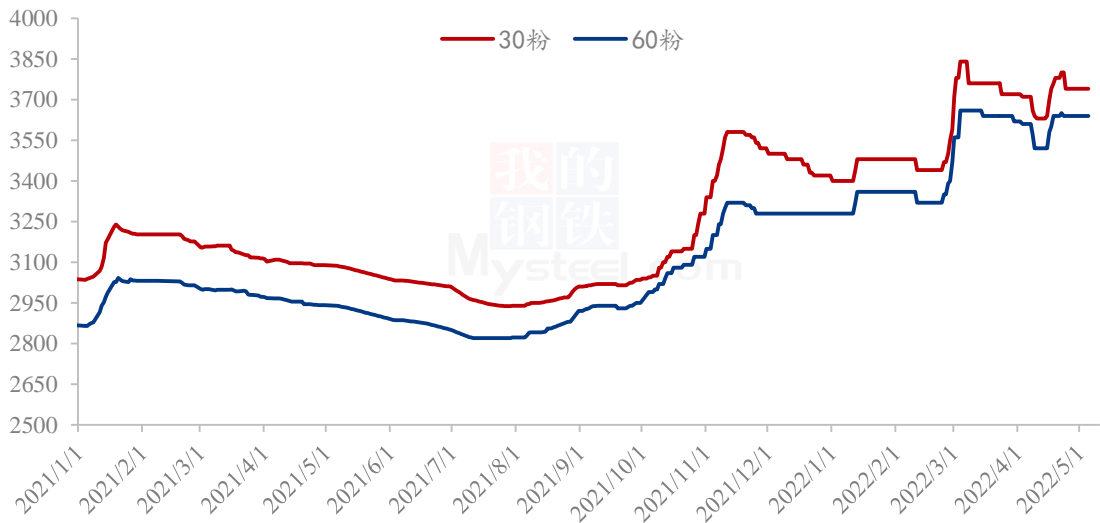


图7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至5月5日，本周全国混合麸皮全国均价2393元/吨，较上周环比下跌0.95%，较去年同期上涨15.32%。本周麸皮价格持续下跌，市场购销低迷。原粮价格高位回落，下游对高价麸皮接受程度减弱，拿货积极性不高。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调出厂价格缓解库存压力。市场买涨不买跌，麸皮经销商拿货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期麸皮市场价格在1.13-1.15元/斤区间内震荡调整，关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

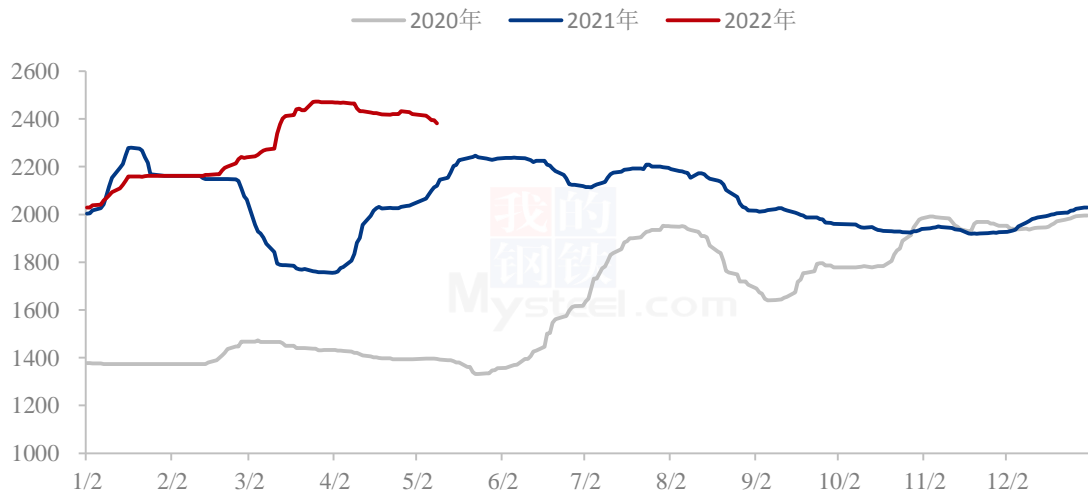


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截止 5 月 5 日，本周全国次粉均价 2799 元/吨，较上周环比下跌 0.14%，同比去年上涨 19.36%。本周次粉市场价格稳中偏弱运行。原粮价格高位回落，带动次粉价格窄幅下调。制粉企业次粉产量有限，随产随销，挺价情绪明显。预计近期次粉市场价格震荡调整为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2900 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

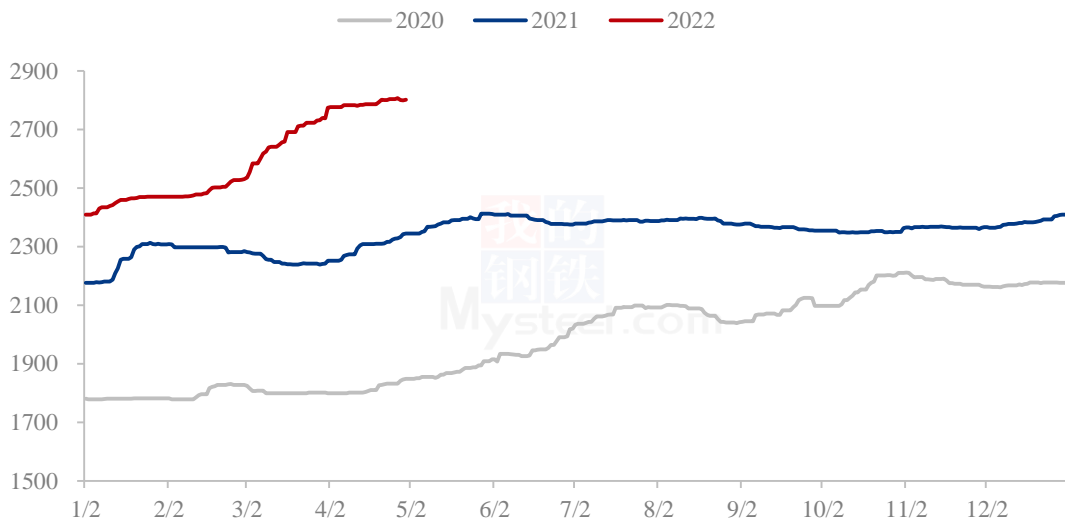


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 5 月 5 日，本周全国标粉全国均价 3428 元/吨，较上周环比上涨 0.2%，较去年同期上涨 23.84%。本周标粉市场价格整体稳定，局部涨跌互现。受原粮价格下跌影响，下游对高价标粉接受程度不高。北方地区以落为主，南方部分地区标粉市场需求稳定，企业走货较好，出厂价格窄幅上调。预计近期标粉市场价格高位运行。1.2-1.8 灰分标粉主流报 3320-3460 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

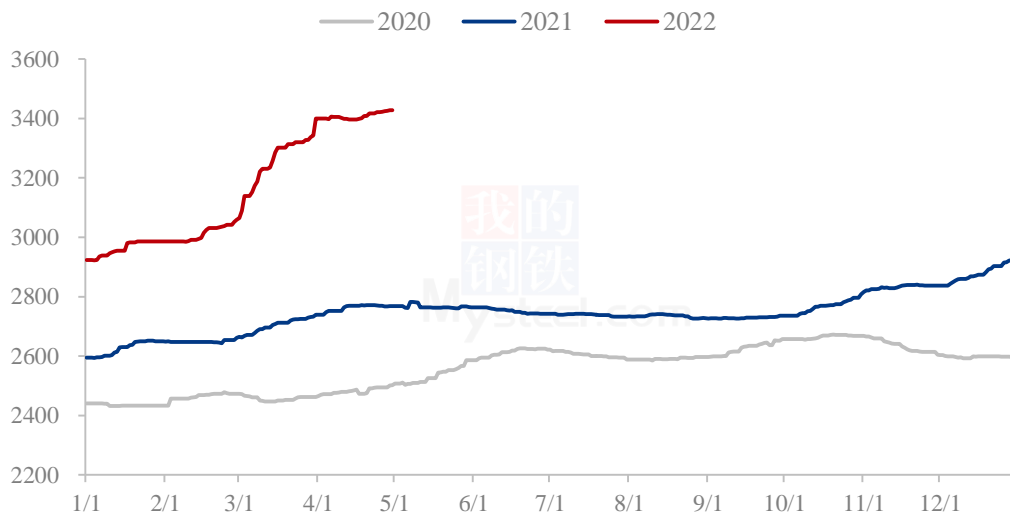


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米市场各地区之间依然表现出区域分化的特点。东北地区偏强运行，本周价格上涨 50-60 元/吨。基层余粮见底，产区贸易商存粮成本对价格支撑力增强，农户忙于春耕，自然干粮售粮节奏较慢。需求方面，深加工收购较为积极，贸易商接单活跃度提升。本周华北地区玉米价格有涨有跌，依然维持震荡行情，贸易商为小麦收购腾库，但并未集中出库，市场供需基本处于平衡的状态，下游深加工企业在满足正常需求的情况下，价格窄幅调整。北港收购价格上涨，南北价格倒挂及到港成本居高，继续提振价格，销区贸易商报价心态偏强，价格坚挺，下游饲料企业消耗库存为主，部分饲料企业节后有少量补库需求。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

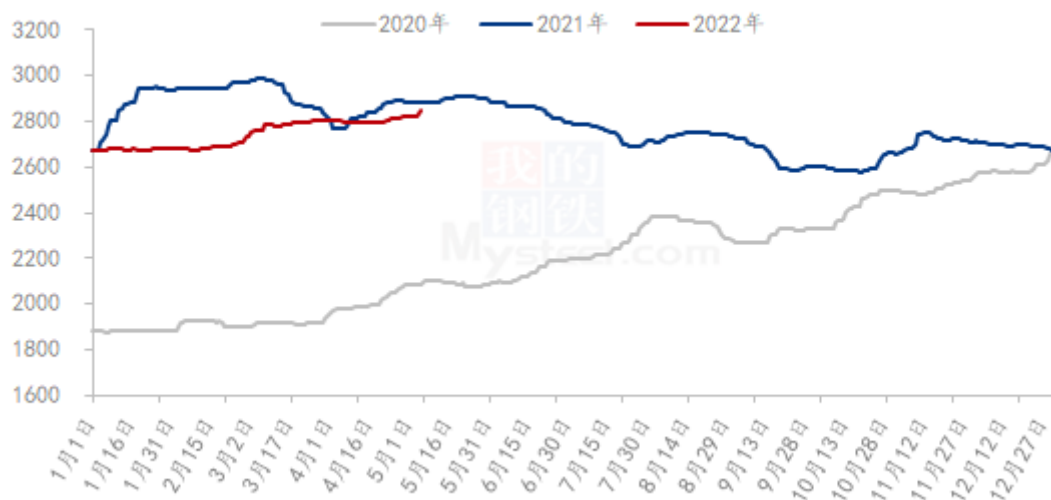


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

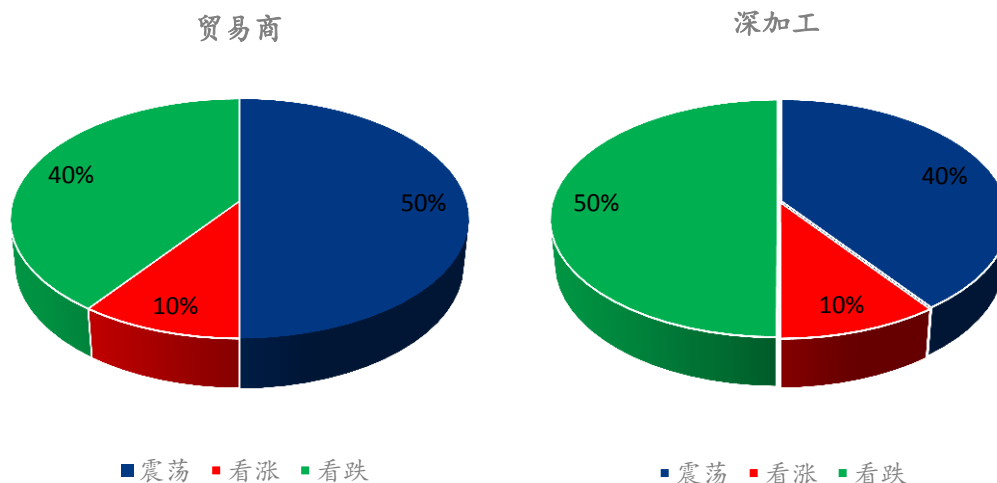
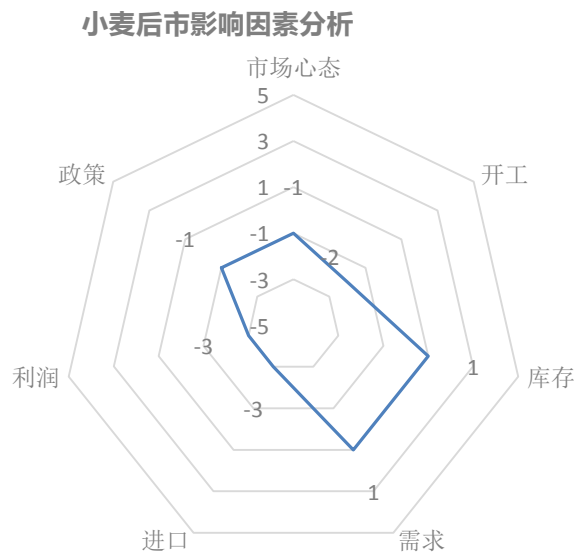


图 12 小麦后市市场心态调研图

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, 利空后市价格

政策: 政策小麦陆续出库, 补充市场粮源

库存: 制粉企业企业仍有备库需求

需求: 面粉走货滞缓, 小麦需求疲软

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 新麦即将上市, 市场持观望态度

总结: 制粉企业根据自身实际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：预计短期内小麦价格维持高位震荡态势，随着新麦陆续上市，5月底6月初小麦价格将会大幅下跌接轨新麦，新麦市场粮源充裕之时小麦价格将会落到最低价1.4元/斤左右。直至6月份新麦集中大量上市，市场散粮流通加快，各主体积极争收，小麦价格迅速上行至1.5元/斤左右。关注近期政策小麦竞拍情况以及新麦情况。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 13 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