

小麦市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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. 5. 19–2022. 5. 26)

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 -
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

本周新陈小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销积极。周初小麦价格维持短暂高价后进入下行通道，制粉企业在经过上周集中补库后，原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。粮商随收随走为主，收购价格在 1.48-1.52 元/斤，随着市场价格出现下跌，粮商建库意愿减弱。后期小麦进入集中上市期，价格延续下跌行情。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应需求	陈麦销售进度 (粮商)	0%	1%	-1%
	制粉企业开工率	26%	26.8%	-0.8%
价格	全国小麦价格 (元/吨)	3265	3255	0.31%
	全国面粉价格 (元/吨)	3780	3749	0.83%
	全国标粉价格 (元/吨)	3396	3395	0.03%
	全国次粉价格 (元/吨)	2797	2800	-0.11%
	全国麸皮价格 (元/吨)	2299	2309	-0.43%
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（5月20日-5月26日）全国小麦市场均价在 3265 元/吨，较上周（5月13日-5月19日）3255 元/吨，上涨 10 元/吨，涨幅 0.31%。

本周新陈小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销积极。周初小麦价格维持短暂高价后进入下行通道，制粉企业在经过上周集中补库后，原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。粮商随收随走为主，收购价格在 1.48-1.52 元/斤，随着市场价格出现下跌，粮商建库意愿减弱。后期小麦进入集中上市期，价格延续下跌行情。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

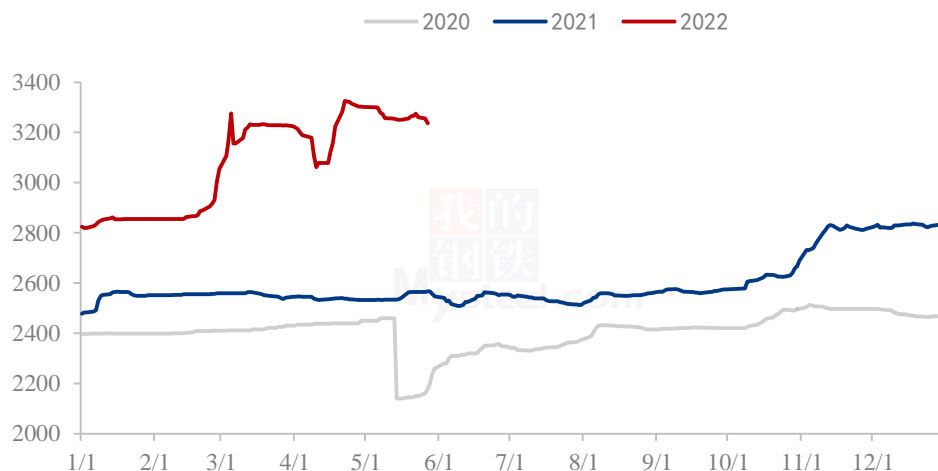


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）震荡偏弱运行。基本面看，本周小麦市场价格呈缓跌态势。新麦陆续上市，市场散粮流通加快，粮源供应增加后，制粉企业高价收购意愿不强，价格出现下跌。截至本周四（5月26日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）无交易。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

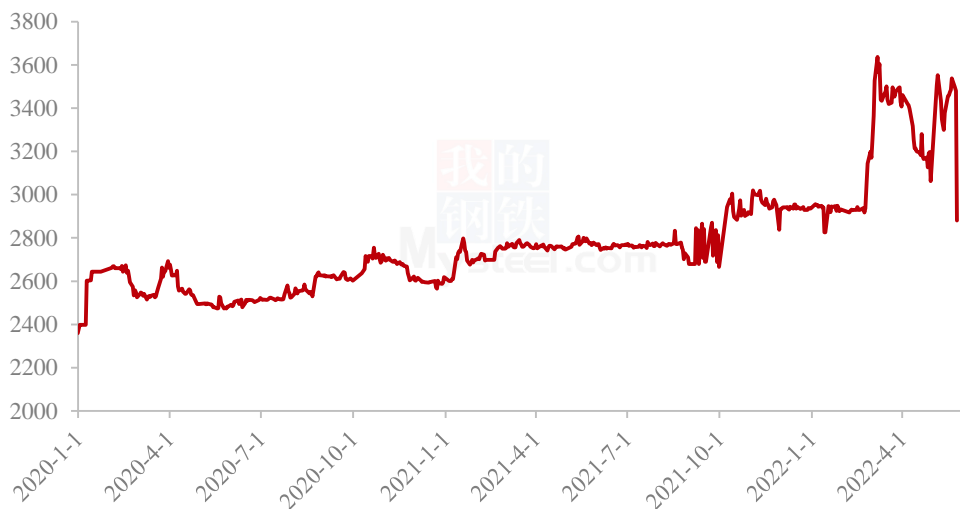


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（5月25日）CBOT小麦7月合约收于1148.25美分/蒲式耳，较上周三（5月18日）1230.75美分/蒲式耳减少82.5美分/蒲式耳，跌6.7%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，因为俄罗斯或为乌克兰谷物出口开辟一个人道主义走廊，改善黑海出口前景。

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

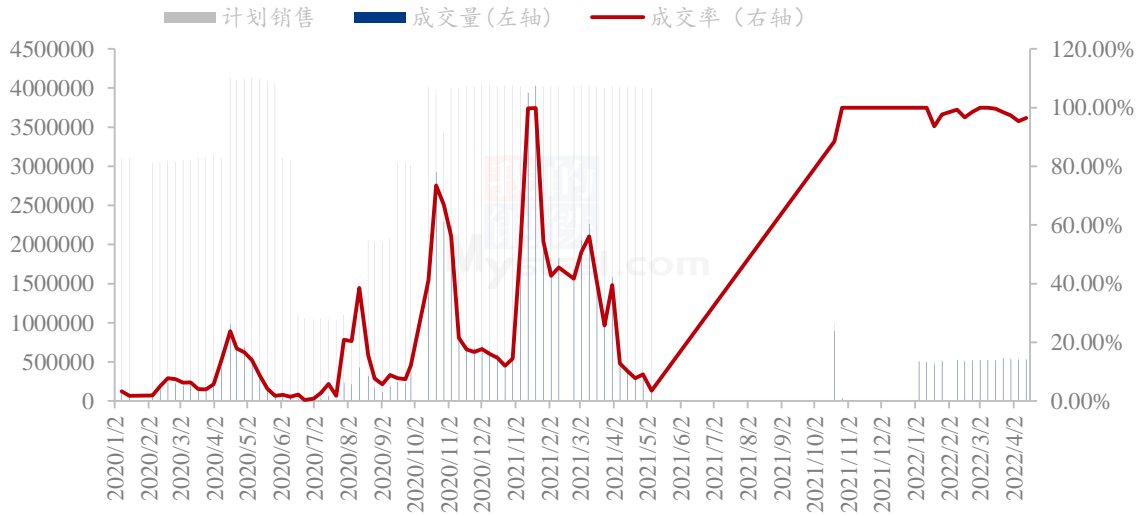


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 28%、27%、28%、24%、24%；平均开机率 26%，较上周下降 0.8%，较去年下降 9%。本周制粉企业开机维持低位。一方面受原粮库存影响，难以支撑企业大幅开机。另一方面制粉企业面粉、副产品走货缓慢，利润微薄，开机意愿不强，部分企业出现小幅下调。预计近期制粉企业开机延续低位，等待面粉需求回暖。

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
2022/5/26	28%	27%	28%	24%	24%	26%
环比上周	-1%	0%	0%	-1%	-1%	-0.8%
同比去年	-13%	-13%	-12%	-4%	-4%	-9%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

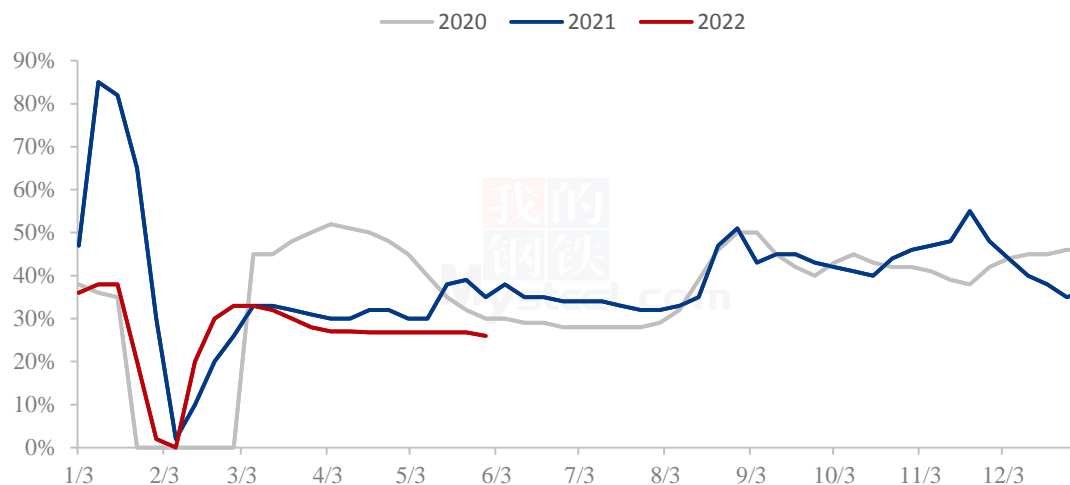


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 5 月 26 日，中小面粉企业本周平均利润 43 元/吨，环比上周上涨 18 元/吨，同比去年下跌 72 元/吨。本周中小企业利润整体小幅回暖。原粮价格高位回落，缓解制粉企业生产成本压力。企业利润微薄，对面粉、副产品挺价心态浓厚。但下游需求一般，企业走货不畅，利润难有较大改善。预计近期制粉企业利润维持低位，关注小麦原粮价格波动情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

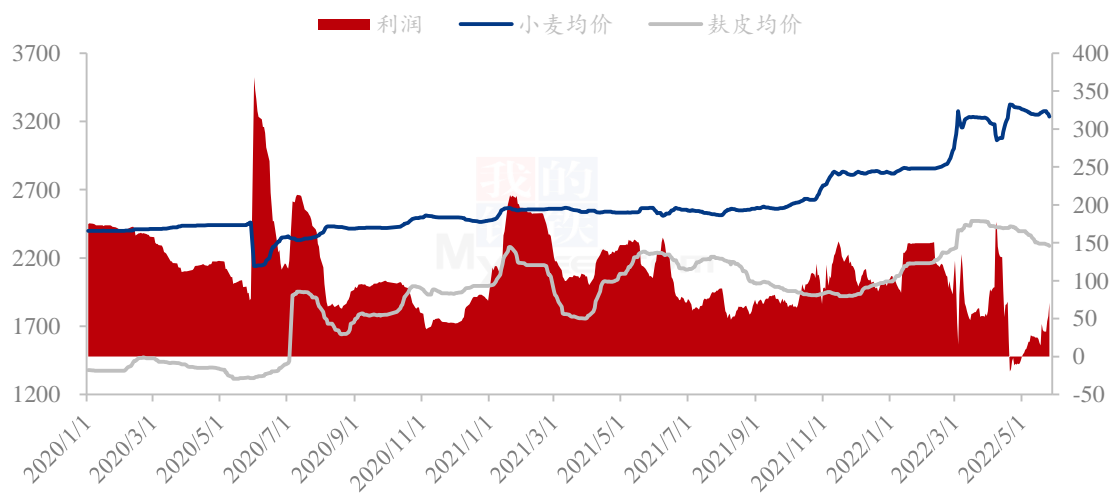


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 5 月 26 日，本周特精粉（30 粉）全国均价 3780 元/吨，较上周上涨 0.83%，较去年同期上涨 23.73%。本周面粉市场价格平稳运行，市场购销平淡。随着气温升高，终端面粉需求表现低迷，面粉经销商建库意愿不高，根据订单情况灵活调整补库节奏。制粉企业小麦收购价格依旧高位，面粉库存消耗滞缓，利润难以保障情况下对面粉挺价心态浓厚。预计近期面粉价格维持平稳态势，后期原粮价格陆续下跌，面粉价格有跟跌的可能，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

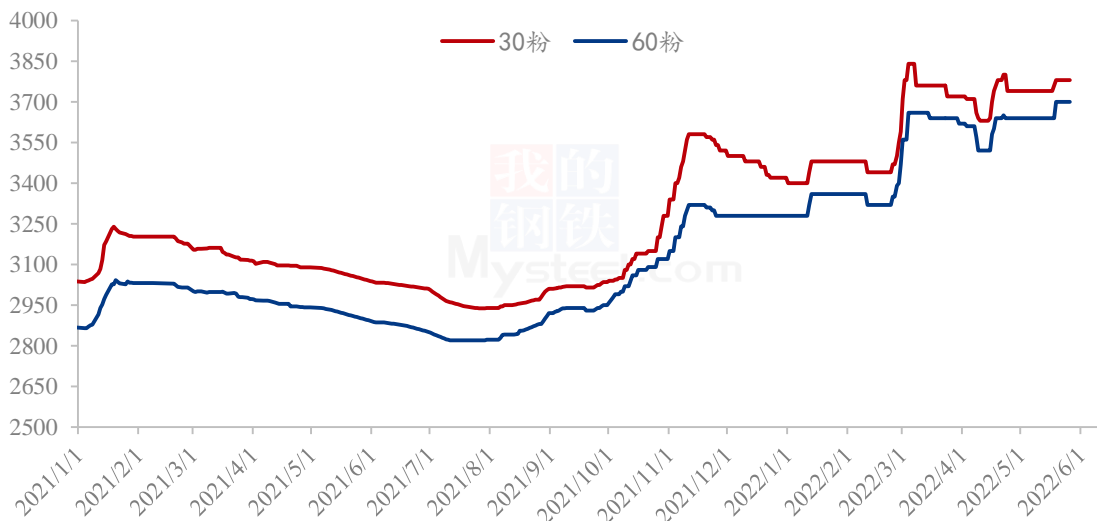


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 5 月 26 日，本周混合麸皮全国均价 2299 元/吨，较上周环比下跌 0.43%，较去年同期上涨 2.59%。本周麸皮价格呈缓跌态势。湖北新麦上市，部分地区饲料企业采购小麦意愿积极，麸皮用量减少，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业走货滞缓，企业为了缓解库存压力窄幅下调麸皮出厂价。预计近期麸皮市场价格弱势调

整，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）

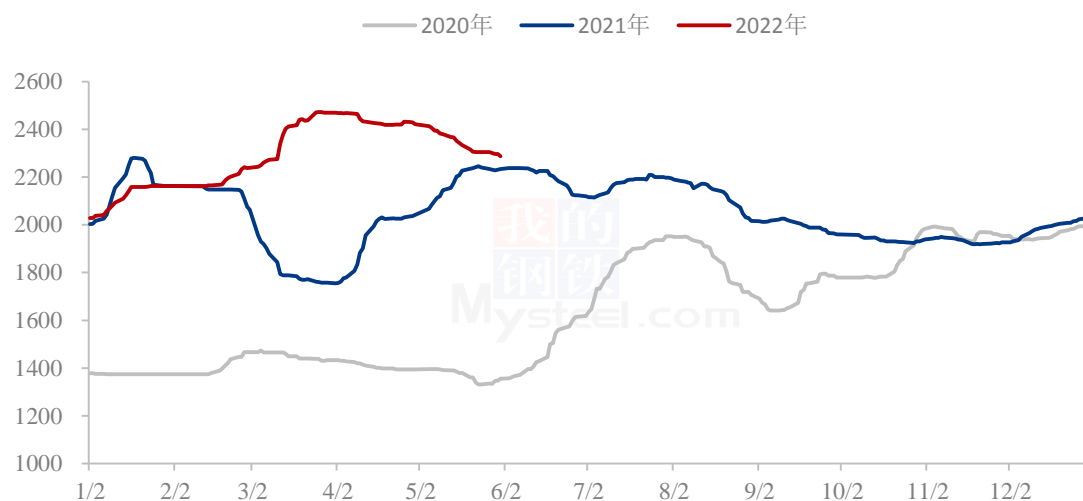


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至5月26日，本周全国次粉均价2797元/吨，较上周环比下跌0.11%，同比去年上涨16.78%。本周次粉市场价格平稳运行，波动不大。制粉企业开机维持低位，次粉产量有限，随产随销无库存。下游需求稳定，市场购销积极。预计近期次粉市场价格稳定为主。3.0-3.5灰分次粉主流报价2780-2900元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

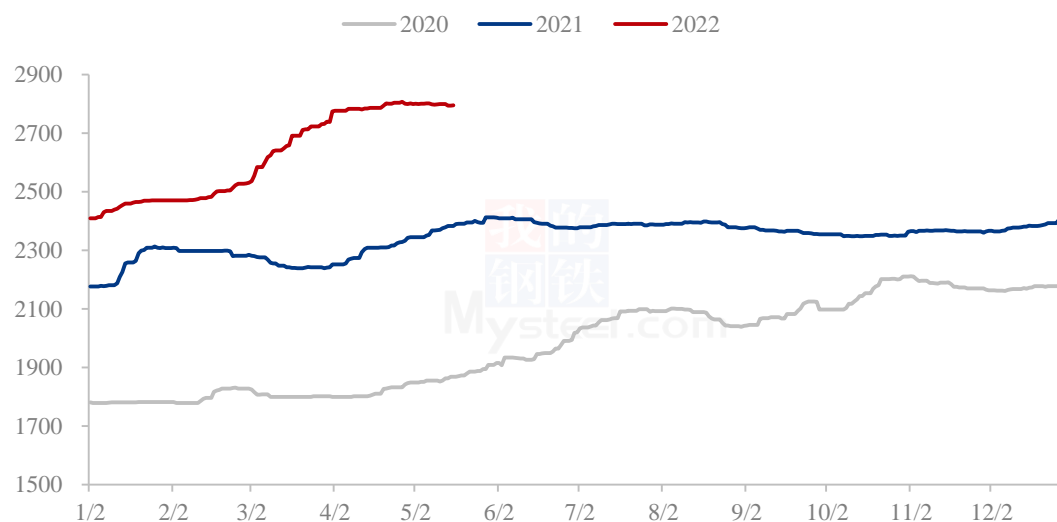


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 5 月 26 日，本周标粉全国均价 3396 元/吨，环比上周上涨 0.03%，较去年同期上涨 22.91%。本周标粉市场价格低位补涨，高位缓落。下游水产需求不旺，市场整体购销清淡。制粉企业开机低迷，标粉库存有限，各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。预计近期标粉市场价格震荡调整。1.2-1.8 灰分标粉主流报 3320-3400 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

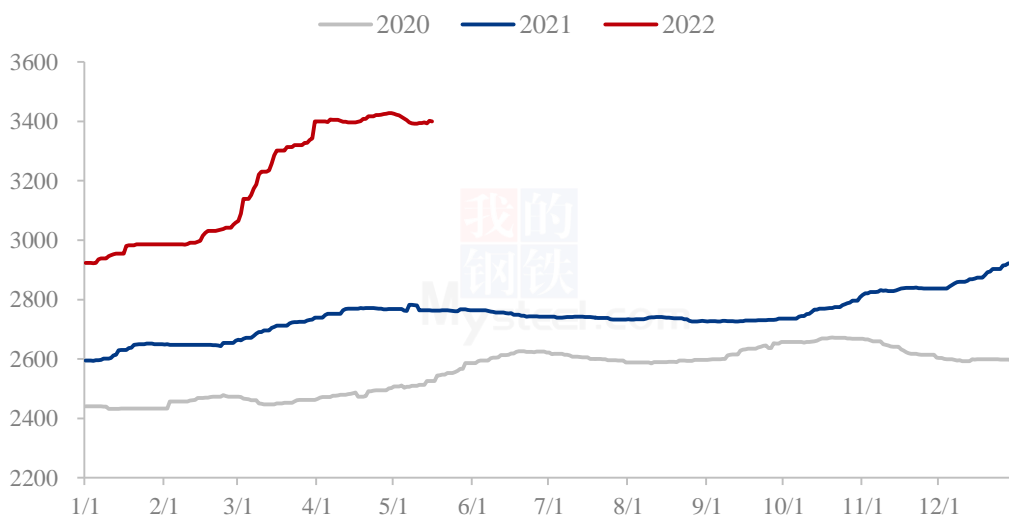


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场小幅偏弱运行。产区供应增加，东北地区自然干粮上市，加之部分贸易环节粮源因资金、保管情况出货，市场粮源多样，华北地区贸易环节持续进行麦收腾仓，卖方报价活动增加。深加工企业和饲料企业控制采购节奏，少量压价刺激贸易商出货。本周饲用稻谷继续投放，在政策粮补充下，市场供应偏向宽松，报价小幅走低。东北地区玉米春播基本结束，局部收尾，苗情较为良好，关注后期天气情

况。期货盘面走低，市场利空因素占据主流，暂无利好题材，预计下周全国玉米市场小幅偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

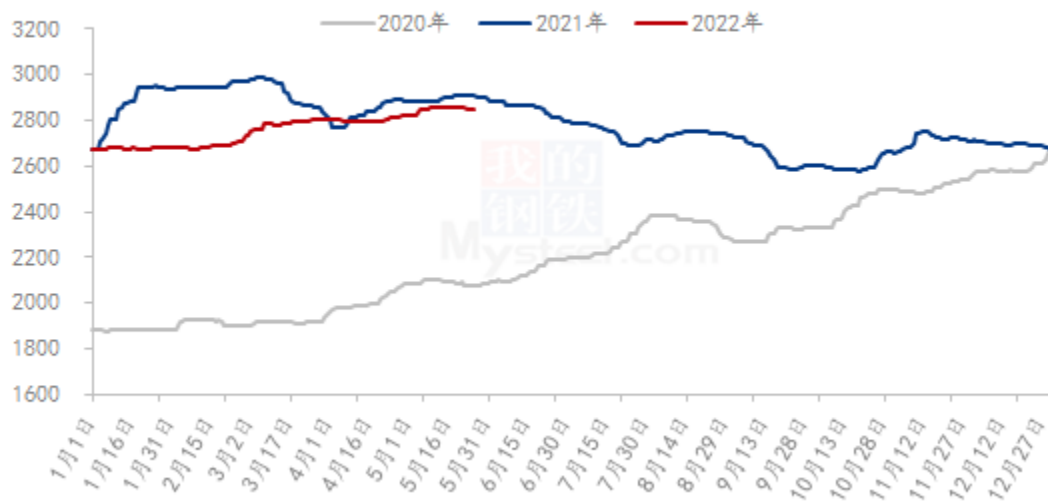


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

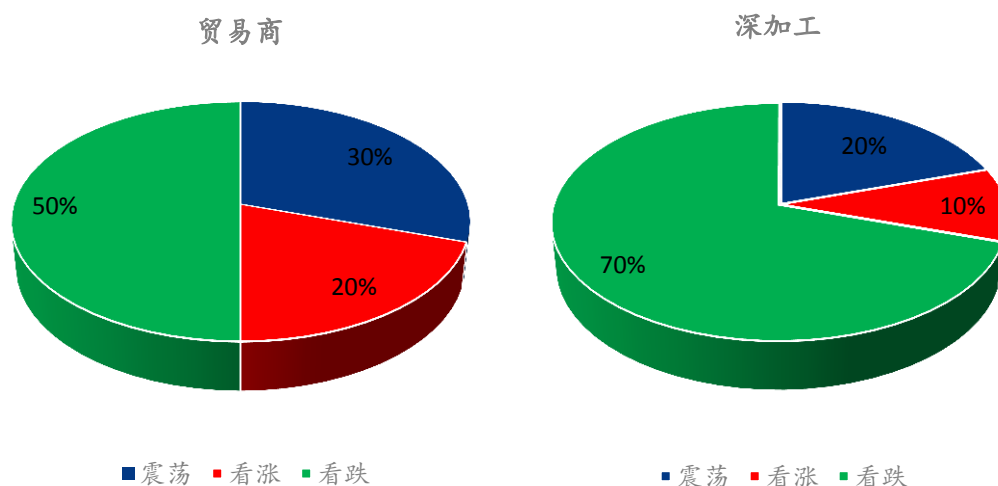
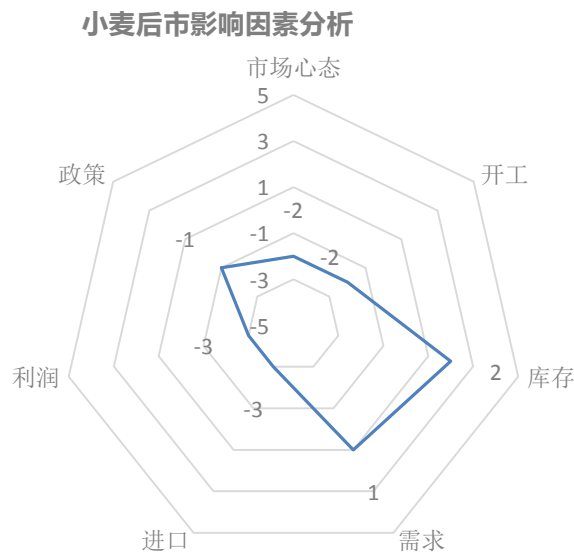


图 12 小麦后市市场心态调研图

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: 大型企业带头落价, 市场看跌氛围浓厚

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：湖北小麦已大范围上市，河南、安徽新小麦上市范围也不断扩大，市场粮源流通逐渐充裕，市场价格整体呈现下跌态势。6月初各地轮换粮库开收新麦，市场价格也会逐渐靠拢其收购价格，6月中上旬，新麦进入集中上市期，市场价格持续回落，预计市场价格将在1.45-1.55元/斤区间内震荡调整。7、8月份天气炎热，面粉需求更加低迷，难以提振企业开机，企业按需采购为主，小麦市场价格维持平稳运行态势。

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