

# 小麦市场 月度报告

(2022年9月)



## Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

---

# 小麦市场月度报告

(2022年9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

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

小麦市场月度报告.....	- 2 -
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.....	- 5 -
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.....	- 7 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 7 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 8 -
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.....	- 10 -
5.1 玉米行情分析.....	- 10 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 10 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦市场影响因素分析 .....	- 12 -
第八章 小麦市场预测.....	- 13 -

## 本月核心观点

本月小麦价格震荡上行，市场购销平稳。中秋节前面粉经销商拿货积极，带动企业开机回升，企业小麦收购积极，市场价格偏强运行。中秋节后，面粉走货放缓，企业小麦采购满足刚需为主；临近秋粮上市，部分粮商、种植大户出货积极，回笼资金，市场粮源供应充足，但市场需求疲软价格震荡走低。月底粮商转收秋粮，小麦出货积极性减弱，市场粮源流通放缓，企业为了满足生产需求小幅提价促收，市场价格呈现上涨态势。预计10月份小麦价格震荡上行。

## 第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	主产区小麦价格（元/吨）	3087	3089	-0.06%
	主产区面粉价格（元/吨）	3589	3590	-0.03%
	主产区标粉价格（元/吨）	3352	3372	-0.59%
	主产区次粉价格（元/吨）	2772	2755	0.62%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2313	2210	4.66%
	玉米小麦价差（元/吨）	308	336	-28
需求	制粉企业开工率	36.2%	26.3%	9.9%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	83	68	15

## 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

9月份全国小麦市场均价3087元/吨，较8月份价格3089元/吨，环比下跌2元/吨，跌幅0.06%。较去年9月份均价2567元/吨，同比上涨520元/吨，涨幅20.26%。

本月小麦价格震荡上行，市场购销平稳。中秋节前面粉经销商拿货积极，带动企业开机回升，企业小麦收购积极，市场价格偏强运行。中秋节后，面粉走货放缓，企业小麦采购满足刚需为主；临近秋粮上市，部分粮商、种植大户出货积极，回笼资金，市场粮源供应充足，但市场需求疲软价格震荡走低。月底粮商转收秋粮，小麦出货积极性减弱，市场粮源流通放缓，企业为了满足生产需求小幅提价促收，市场价格呈现上涨态势。预计10月份小麦价格震荡上行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

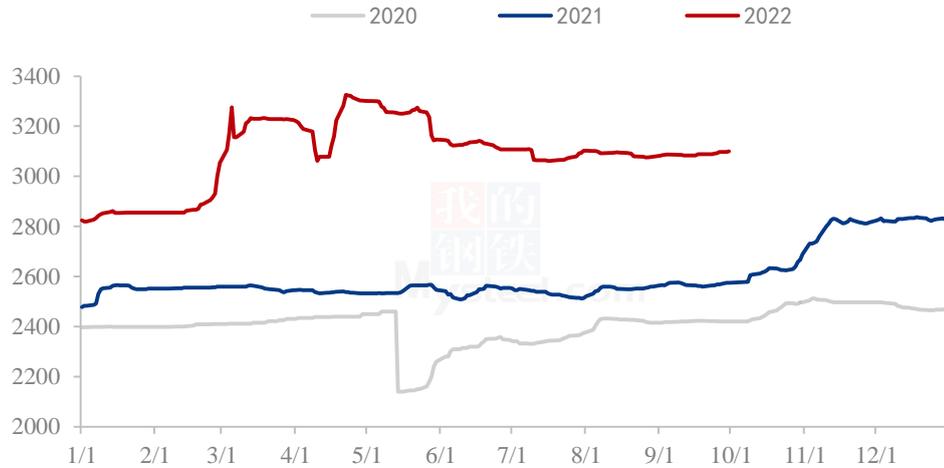


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2303）成交清淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格频繁震荡调整，市场购销积极。中秋节带动优质面粉需求，优质小麦市场需求增加，价格稳中有涨。节后需求疲软，价格维持平稳。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，粮商出货积极性尚可，市场供需平稳，价格高位维稳运行。截至本月底（9月30日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）盘面无交易。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

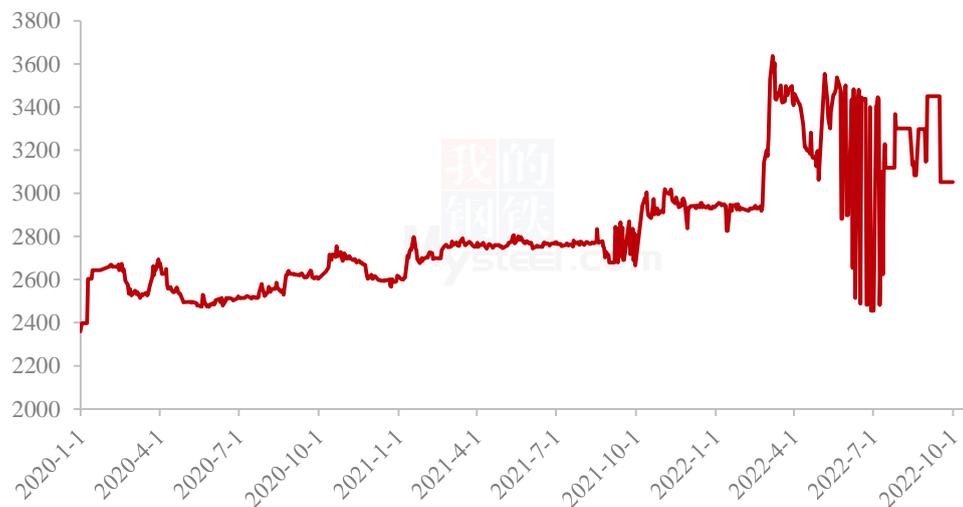


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 794.2 美分/蒲式耳，本月最高价为 910.6 美分/蒲式耳，最低价为 794.2 美分/蒲式耳，盘面差价为 116.4 美分/蒲式耳。月初全球小麦价格互有涨跌。美元走高，经济衰退担忧导致投资者风险偏好受损，令小麦市场波动加剧。乌克兰继续恢复从黑海港口的谷物出口，澳洲和加拿大的小麦丰产在望，令小麦价格受到压力。月中全球小麦价格大幅上涨，黑海谷物出口前景存在不确定性，阿根廷干旱威胁小麦生产，美国平原的冬小麦产区旱情扩大，威胁冬小麦初期生长。月底全球小麦价格上涨，美国以及阿根廷天气干旱威胁小麦生产；美元汇率飙升，投机资金风险偏好减弱，削弱了小麦涨幅。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）

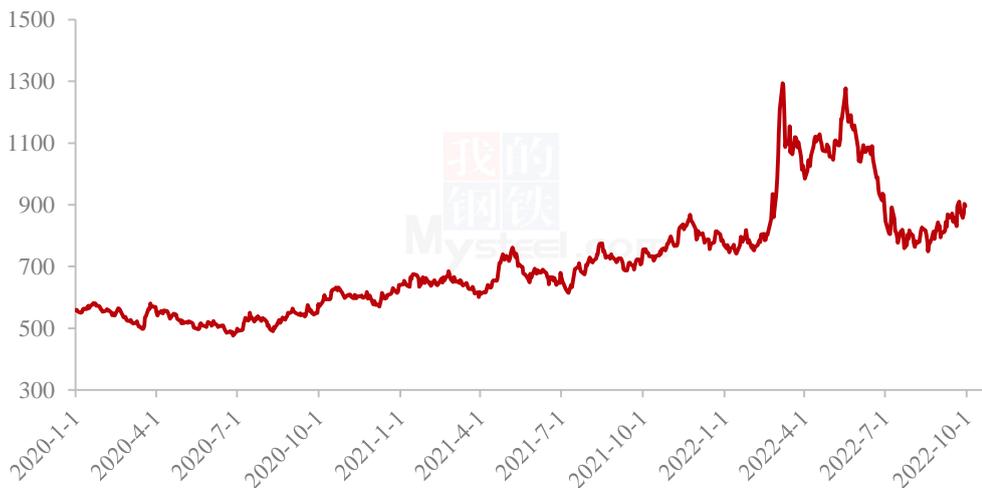


图 3 美国强麦期货价格走势

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

停拍

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

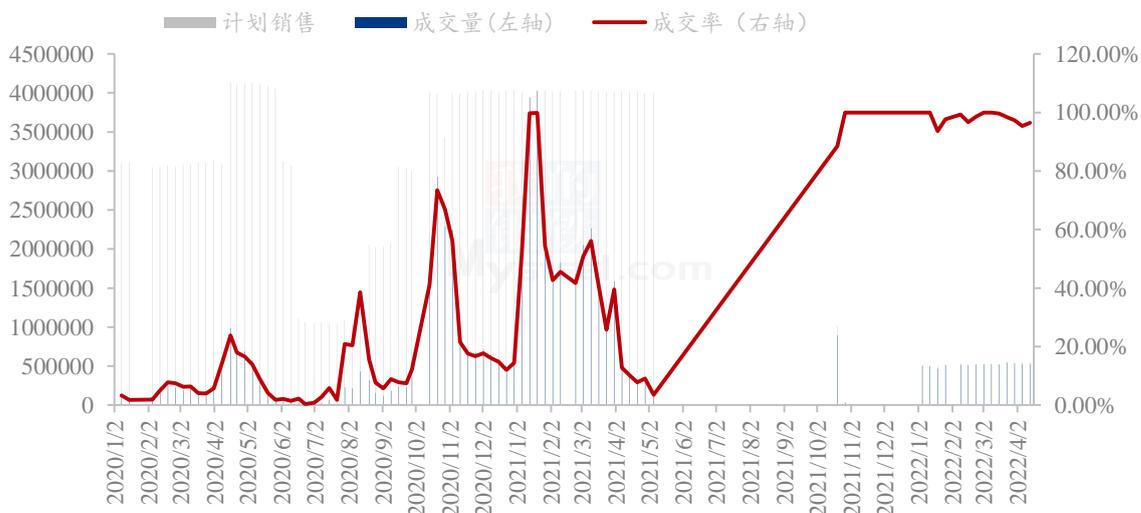


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

### 3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 37%、39%、38.13%、33.5%、33.5%；平均开机率 36.23%，较上月上涨 9.89%，较去年下降 6.17%。本月中小制粉企业开机整体呈现回升态势，下旬略有回落。天气转凉，面粉需求较前期略有好转，再加上中秋节日带动，制粉企业面粉走货加快，开机大幅提高。但节前多以节日福利订单为主，节后面粉需求恢复平淡，企业走货放缓，开机小幅回落。预计 10 月制粉企业开机维持平稳，难有明显改善。

主产区中小制粉企业开机率情况						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
9 月	37%	39%	38.13%	33.5%	33.5%	36.23%
同比去年	-10%	-5.75%	-2.12%	-7.5%	-5.5%	-6.17%
环比上月	10.06%	12.08%	11.09%	8.1%	8.1%	9.89%

2020-2022 年中小面粉企业开机情况

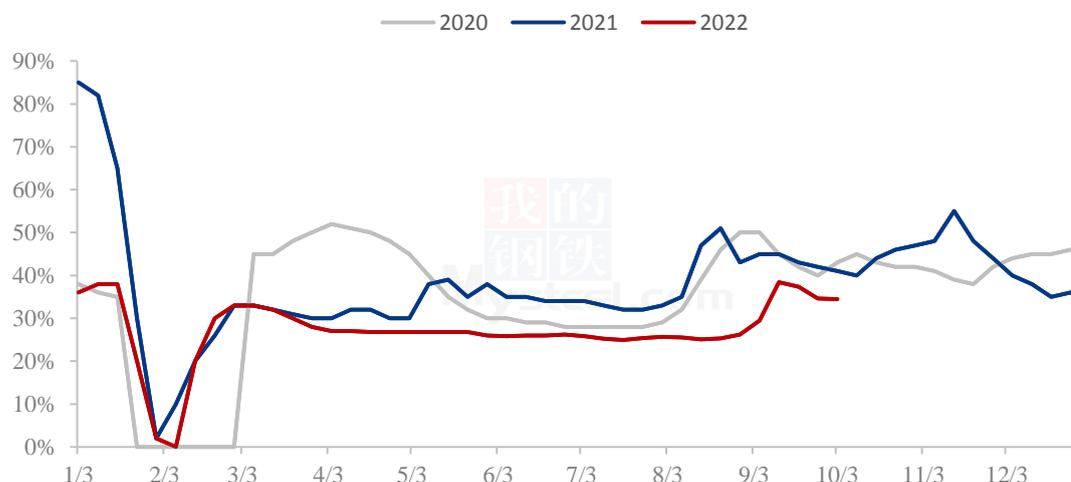


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

9 月份全国中小面粉企业平均利润 83 元/吨，环比 8 月上涨 15 元/吨，同比去年上涨 9 元/吨。本月中小面粉企业利润小幅回暖。副产品下游市场需求稳定，拿货积极。

制粉企业利润微薄，副产品走货较好，积极上调出厂价格缓解经营压力。面粉走货较前期略有好转，但整体需求仍清淡，价格难涨，企业利润回暖有限。预计近期制粉企业利润维持平稳，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

### 3.4 本月小麦进出口情况

2022 年 8 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	523383
进口金额 (人民币)	1,360,307,779
进口价格 (元/吨)	2599.07
进口量较上月	-32.29%
进口量较去年同期	-25.74%
1-8 月累计进口数量 (万吨)	620.29

1-8 月累计进口数量较去年同期

-10.5%

数据来源：钢联数据

2022 年 8 月我国小麦合计进口 52.34 万吨（523383180 千克），进口金额 1,360,307,779 元，进口均价 2599.07 元/吨。进口量较 7 月份环比减少 32.29%，较 2021 年 8 月同比减少 25.74%，1-8 月份累计进口数量较去年同期减少 10.5%。

## 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

截至 9 月 30 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3589 元/吨，较上月环比跌幅 0.03%，较去年同期上涨 18.84%。本月面粉价格整体维持平稳，月底价格小幅下跌，幅度不大。企业面粉走货依旧以老客户订单为主，中秋节前面粉经销商拿货积极，企业面粉库存消耗加快，但经销商对高价面粉接受程度不高，企业薄利多销。中秋节后，终端面粉需求表现疲软，企业库存消耗缓慢，部分企业小幅降价促销。天气转凉后，面粉需求虽然回暖，但供应渠道基本稳定，需求对市场的带动作用自然也有所减弱。预计 10 月份面粉价格维持平稳为主，关注原粮价格波动情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图（元/吨）



图 7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格强势上涨。截至9月30日，主产区麸皮均价2313元/吨，较上月环比上涨4.66%，同比去年上涨15.77%。月初小麦原粮价格上涨，带动麸皮价格偏强运行。节日对面粉带动需求有限，节后企业面粉走货放缓。天气转凉，蘑菇养殖行情好转，麸皮下游需求增加，市场购销积极。制粉企业利润微薄，对麸皮挺价情绪加强，龙头企业多次领涨，中小企业跟涨，缓解经营压力。河北2360-2400元/吨；河南2400-2480元/吨；山东2380-2460元/吨；安徽2420-2480元/吨；江苏2420-2480元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

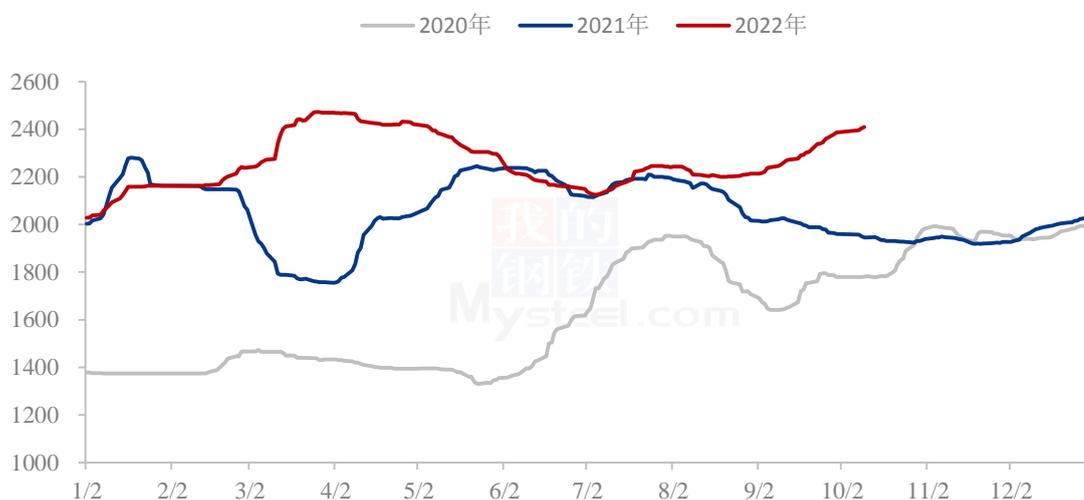


图8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.3 次粉市场行情

本月次粉市场主流价格稳定，局部窄幅下调。截至9月30日，本月次粉全国均价2772元/吨，较上月环比上涨0.62%，较去年同期上涨17.16%。本月次粉市场价格先稳后涨，市场购销积极。中上旬次粉市场供需平衡，企业随产随销，下游按需采购，价格维持平稳。中秋节后，企业面粉走货放缓开机回落，次粉处于库存紧张状态，企业利润微薄对次粉挺价心态浓厚；豆粕价格上涨，饲料厂和养殖场需求提升，下游拿货积极，市场价格强势上涨。预计后期次粉价格维持高位态势，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2800-2960元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

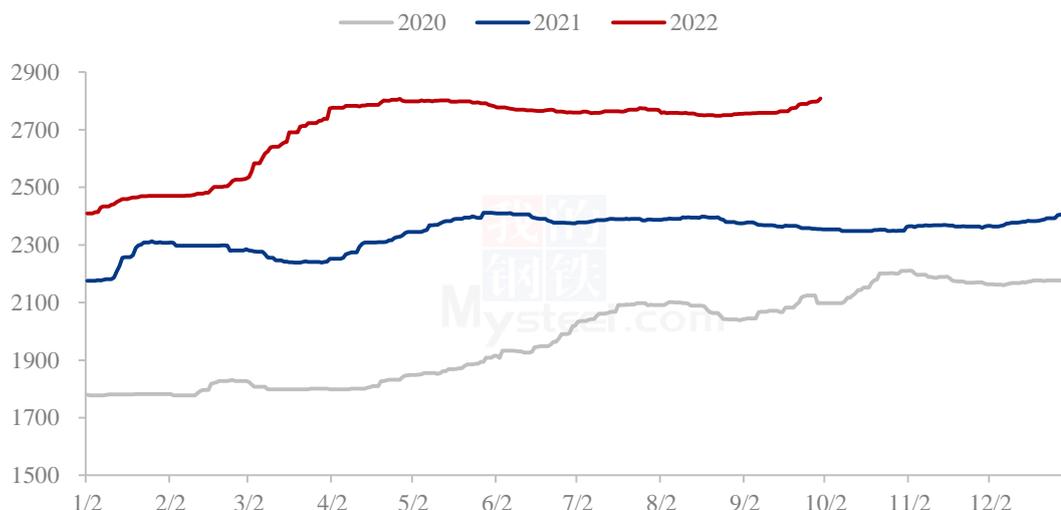


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格先跌后涨。截至9月30日，本月标份全国均价3352元/吨，较上月环比下跌0.59%，较去年同期上涨22.83%。月初受天气等因素影响，南方水产需求惨淡，北方板材开工较差，市场整体购销清淡。中旬随着天气转凉，标粉走货好转，再加上企业利润微薄，对标粉挺价情绪加强，根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期标粉市场稳中向好。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）

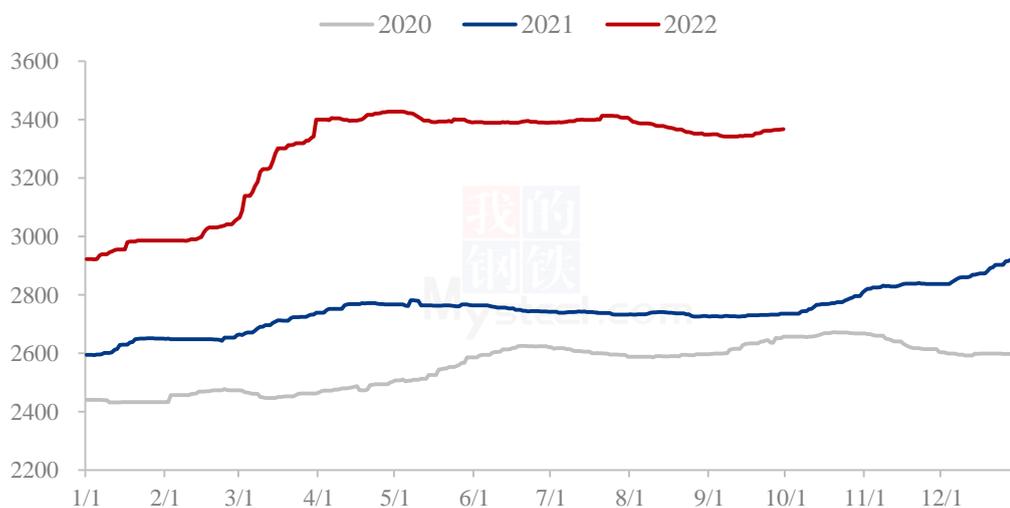


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 相关产品分析

### 5.1 玉米行情分析

9月玉米市场价格偏强运行。市场分化发展，东北深加工新粮开秤价格较往年高出200-300元/吨，而且新粮生长进度偏慢，局部地块过湿影响收割进度，提振农户心态。华北先涨后跌，月初贸易商出货速度减慢，市场供应偏紧，玉米价格走高，下旬新粮上市，增加有效供应，玉米价格开始回落。销区市场在双节的加持下，补货建库需求增加，采购意愿偏高，支撑玉米价格偏强运行，且因东北发货价格上涨，销区到货成本紧随上升。10月各地新粮陆续批量上市，市场供应增加，预计价格震荡偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

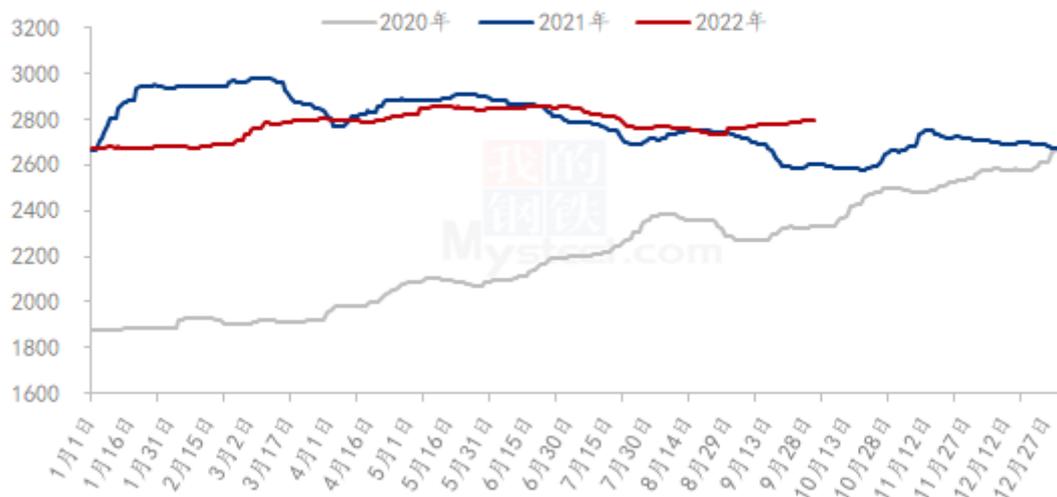


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

### 5.2 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差呈现缩减态势，整体依旧处于高位水平。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新陈粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。粮商转战秋粮，小麦出货积极性放缓，企业小幅提价促收，市场价

格温和上行。预计 10 月份小麦价格稳中有涨，玉米价格震荡上行，二者价格维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

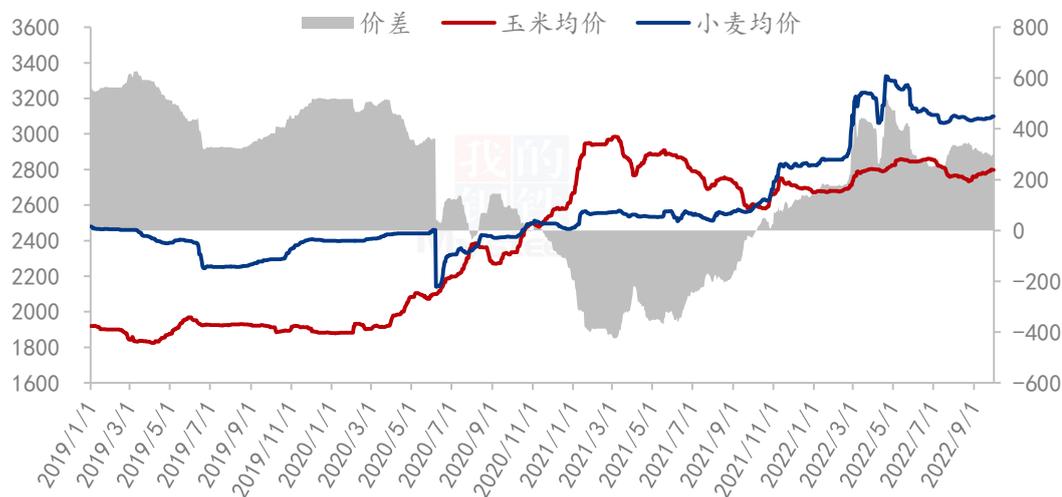


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

## 第六章 市场心态解读

本月 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 50%、60%；看跌心态 10%、10%；震荡心态 40%、30%。其中最大看涨心态来源于制粉企业 60%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，农户、粮商在小麦涨价无望后开始转战秋粮，市场粮源供应趋紧。制粉企业门前到车稀少，窄幅上调收购价格吸引上量。

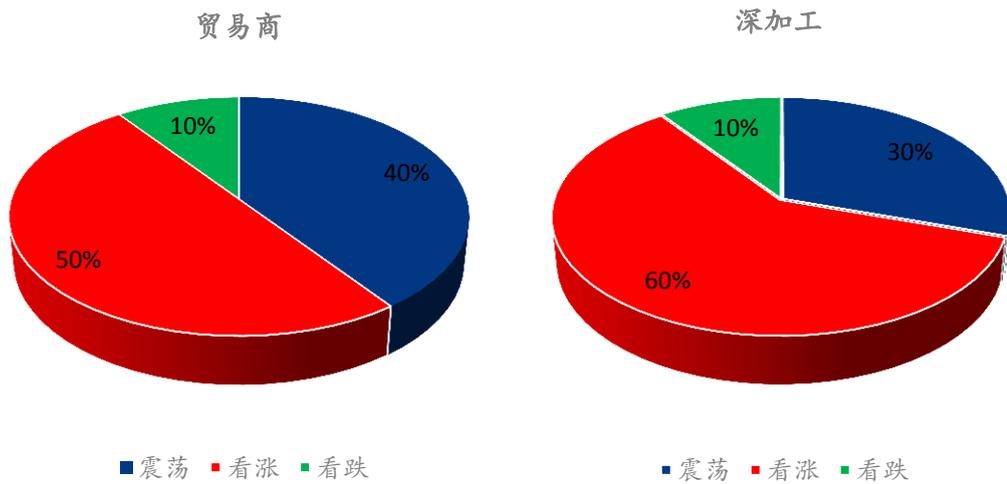
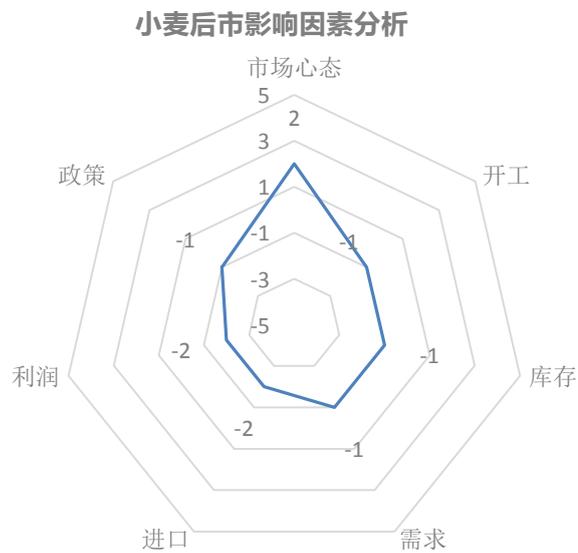


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

## 第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析：

<b>开工:</b> 开工低迷, 利空后市价格	<b>政策:</b> 粮库支撑市场底部价格		
<b>库存:</b> 制粉企业原粮库存充足	<b>需求:</b> 面粉走货滞缓, 小麦需求减弱		
<b>利润:</b> 利润偏低, 利空后市价格	<b>进口:</b> 增加市场供应		
<b>市场心态:</b> 基层市场惜售心态较强, 市场观望氛围浓厚			
<b>总结:</b> 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			
<b>影响因素及影响力值说明</b>			
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 小麦市场预测

供应来看: 基层惜售情绪浓厚, 市场粮源流通缓慢

进口方面: 进口量较上月有所减少, 跌幅 32.29%

需求方面: 制粉企业开机一般, 按需采购为主

政策方面: 部分地区粮库仍有收购需求

后市预测: 粮商前期建库成本较高, 在发现小麦大涨无望后开始转收秋粮, 市场散粮流通放缓。制粉企业仍有补库需求, 前期收购价格较低, 门前到车稀少, 窄幅上调收购价格吸引上量。但企业开机处于较低水平, 原粮补库有限, 价格上涨空间不大。

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, 不要过分贪心为上策。

### 小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

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