

小麦市场

周度报告

(2022.10.13 -2022.10.20)



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. 10. 13–2022. 10. 20)

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 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 9 -
第六章 心态解读.....	- 10 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 11 -
第八章 后期预判.....	- 12 -

本周核心观点

本周小麦市场价格先涨后跌，市场购销清淡。农户捂粮惜售，粮商收购上量稀少；粮商前期建库成本较高，持粮待涨，市场粮源流通缓慢。制粉企业门前到车有限，接连上调收购价格吸引上量。随着市场价格涨至高位，粮商出货积极性提升，市场粮源阶段性供应紧张格局得到缓解。制粉企业面粉走货不温不火，小麦收购上量满足刚需后，收购价格止涨趋稳，局部开始下跌。预计下周小麦价格呈现缓跌态势。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
需求	制粉企业开工率	36.9%	34.5%	2.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3184	3131	1.69%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3636	3587	1.37%
	主产区标粉价格（元/吨）	3372	3370	0.06%
	主产区次粉价格（元/吨）	2826	2820	0.21%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2467	2426	1.69%
	玉米小麦价差（元/吨）	377	328	49
其他	托市小麦交易火热			

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（10月14日-10月20日）全国小麦市场均价在3184元/吨，较上周（10月8日-10月13日）3131元/吨，上涨53元/吨，涨幅1.69%。

本周小麦市场价格先涨后跌，市场购销清淡。农户捂粮惜售，粮商收购上量稀少；粮商前期建库成本较高，持粮待涨，市场粮源流通缓慢。制粉企业门前到车有限，接连上调收购价格吸引上量。随着市场价格涨至高位，粮商出货积极性提升，市场粮源阶段性供应紧张格局得到缓解。制粉企业面粉走货不温不火，小麦收购上量满足刚需后，收购价格止涨趋稳，局部开始下跌。预计下周小麦价格呈现缓跌态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

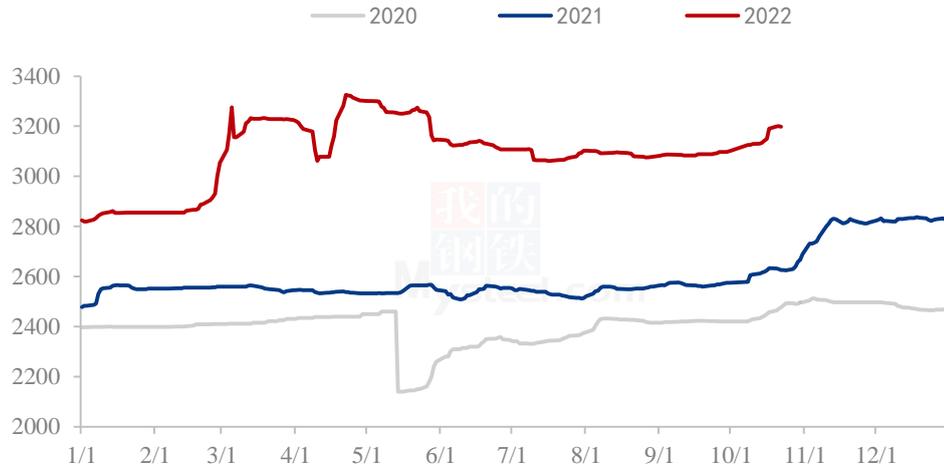


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格先涨后稳，市场购销清淡。基层农户、粮商惜售情绪明显，市场观望氛围浓厚，普麦价格上涨带动优质麦价格偏强运行。截至本周四（10月20日），郑商所小麦期货主力（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（10月19日）CBOT小麦12月合约收于841.25美分/蒲式耳，较上周三（10月12日）882.25美分/蒲式耳下跌41美分/蒲式耳，跌4.65%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低1%，因为一些软红冬小麦产区将迎来有利降雨，将有助于小麦作物生长，给软红冬小麦价格带来了下行压力。

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

10月19日国家临储小麦成交结果

白小麦（高寒）：计划销售数量12509吨，全部成交，最高价2870元/吨，最低价2060元/吨，均价2724元/吨，较上期下跌48元/吨。

白小麦（非高寒）：计划销售数量27517吨，全部成交，最高价3030元/吨，最低价2500元/吨，均价2876元/吨，较上期下跌25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

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 37%、39%、38.5%、35%、35%，平均开机率 36.9%，较上周上涨 2.4%，较去年下降 9.5%。本周中小制粉企业开机较上周小幅回暖。随着天气转冷，制粉企业面粉走货较前期加快，开机略有改善。全国面粉产能过剩，企业走货仍以老客户订单为主，新签订单稀少，开机回调幅度有限。预计下周企业开机维持平稳，关注面粉走货情况。

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
2022/10/20	37%	39%	38.5%	35%	35%	36.9%
环比上周	2%	2%	2%	3%	3%	2.4%
同比去年	-11%	-8%	-8%	-11%	-10%	-9.5%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

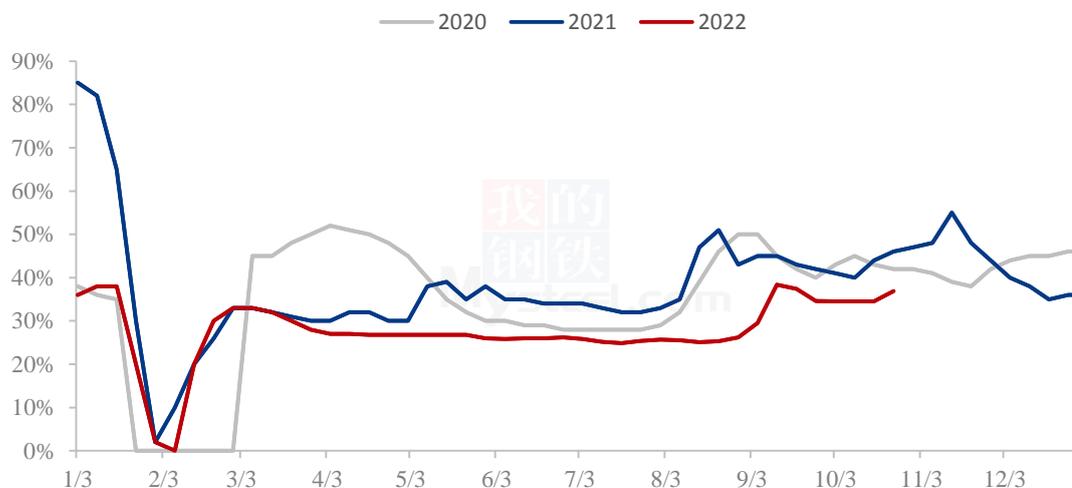


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至10月20日，中小面粉企业本周平均利润47元/吨，环比上周下跌20元/吨，同比去年下跌48元/吨。本周制粉企业利润弱势运行。小麦原粮价格连续上涨，市场麦强粉弱，制粉企业面粉上涨幅度有限，利润十分低迷。副产品有序走货，成本支撑下对麸皮挺价情绪加强，缓解经营压力。预计下周企业利润小幅回暖，关注小麦原粮价格。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

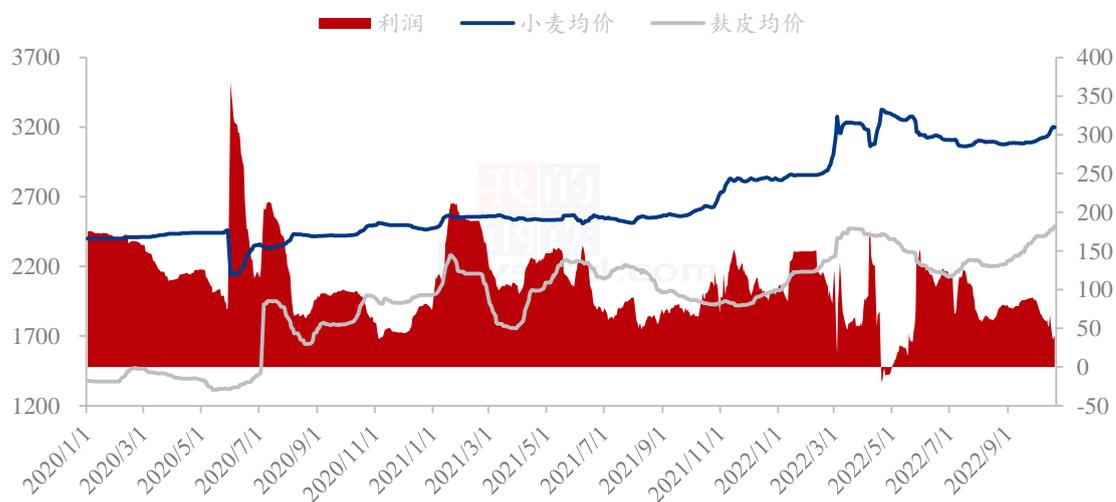


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 10 月 20 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3636 元/吨，较上周上涨 1.37%，同比去年上涨 15.91%。本周面粉价格小幅上涨，上涨幅度 40-80 元/吨，市场购销平稳。小麦价格不断上涨，制粉企业为了保障利润小幅上调面粉价格；下游经销商库存消耗缓慢，对高价面粉接受程度不高。制粉企业面粉走货不温不火，价格上涨幅度不大。预计下周面粉价格维持平稳态势，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 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 10 月 20 日，本周主产区混合麸皮均价 2467 元/吨，环比上周上涨 1.69%，同比上涨 27.69%。本周麸皮市场价格先涨后稳，涨幅明显。周初小麦原粮价格大涨，制粉企业生产成本压力加大。麸皮下游拿货积极，面企随产随销挺价心态较强。随着麸皮价格涨至高位，饲料厂对高价麸皮接受程度有限，拿货趋于谨慎，满足刚需采购为主。预计近期麸皮市场价格高位维稳，进一步上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

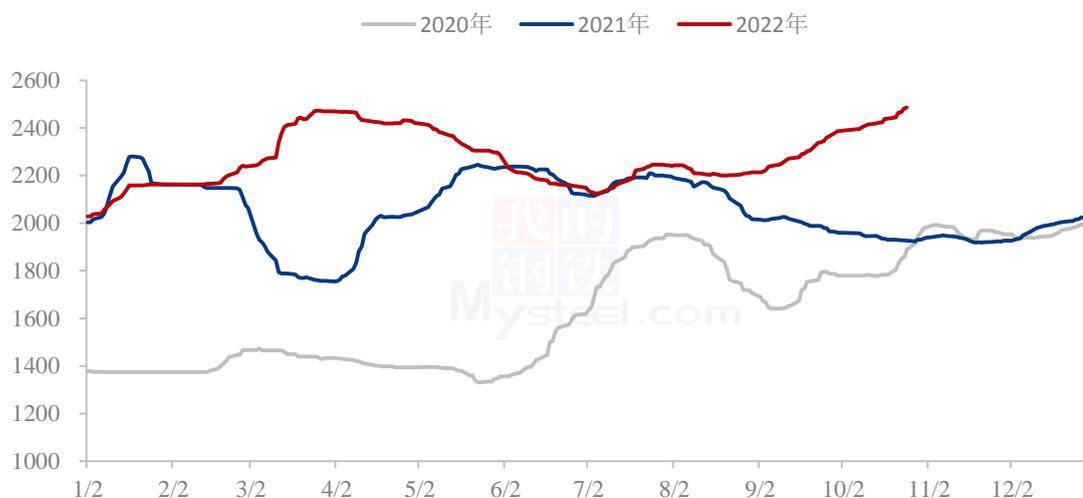


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 10 月 20 日，本周主产区次粉均价 2826 元/吨，环比上周上涨 0.21%，同比去年上涨 20.31%。本周次粉价格平稳运行为主，局部小幅震荡调整。小麦价格偏强运行，制粉企业利润难以保障情况下对副产品挺价心态浓厚。次粉产量不高，制粉企业无明显库存压力，下游按需采购，市场供需维稳，价格无明显波动。预计下周次粉价格维持平稳运行态势，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）

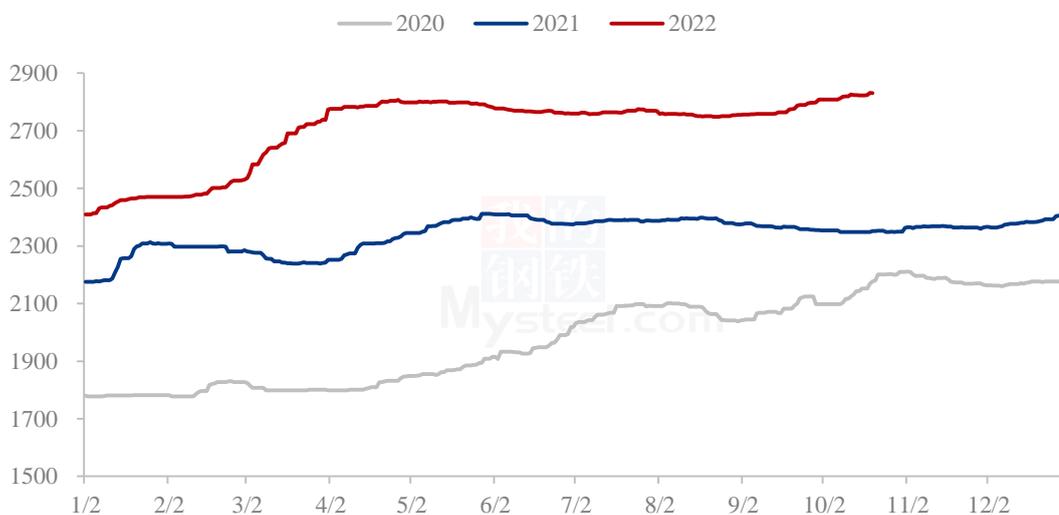


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 10 月 20 日，本周主产区标粉均价 3372 元/吨，环比上周上涨 0.06%，同比去年上涨 21.82%。本周标粉市场价格无波动，市场购销平稳。天气变凉后，板材需求表现一般，下游饲料需求有限，拿货满足刚需为主。制粉企业开机不高，标粉库存压力不大，且原粮价格不断攀高，标粉价格维持坚挺。预计下周标粉价格以稳为主，局部震荡调整，关注原粮价格波动情况。1.2-1.5 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）

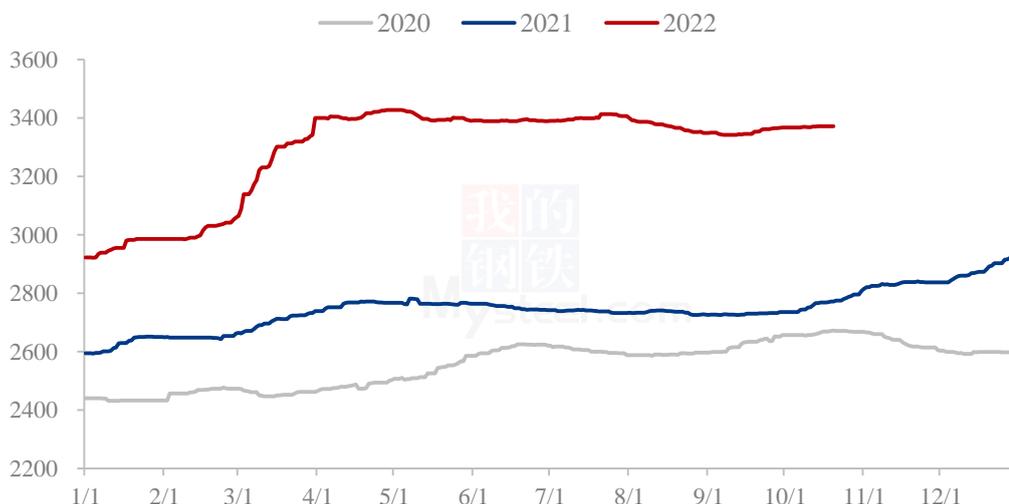


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北产区玉米价格高位震荡运行。由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。市场陈粮剩余数量同比偏低，但由于下游需求一般，没有达到往年旺季水平，加上部分新粮供应，供需形势相对平稳，产区和港口之间顺价，贸易商收购积极性较高，但囤货意愿不强，随收随走。华北地区玉米价格偏强运行。农户基本收割完毕，农户忙于小麦播种，加上普遍惜售，基层购销一般，以潮粮购销为主，干粮

较少。销区玉米市场整体稳定，局部偏强。预计饲料企业11月中下旬建库意愿较强。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

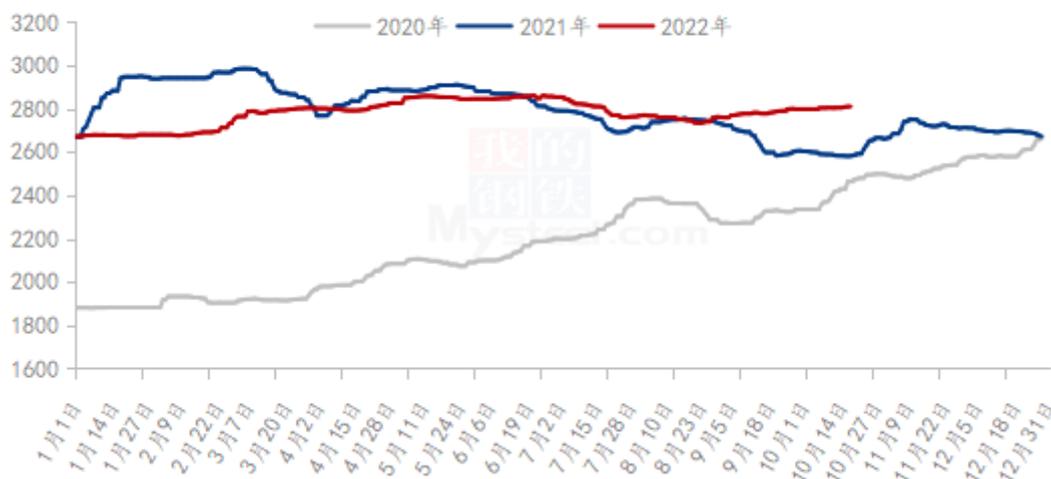


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至10月20日，本周玉米小麦价差均价377元/吨，较上周上涨49元/吨。本周玉米小麦价差继续扩增，饲料企业小麦采购积极性不高。农户忙于秋播，玉米出货积极性不高，市场粮源流通稀少，玉米价格小幅上涨。小麦价格强势上涨，粮商捂粮惜售，制粉企业提价促收，市场价格接连上涨，二者价差不断拉大。预计下周玉米价格平稳运行，小麦价格呈现缓跌态势，二者价差呈现缩减态势。

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 心态解读

本周 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 70%、50%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 20%、30%。其中最大看涨心态来源于贸易商 70%，最大看跌心态来源于制粉企业 30%。

总体观察分析图表，粮商前期建库成本较高，捂粮惜售情绪浓厚。市场粮源流通缓慢，制粉企业门前到车有限，短期价格难跌。

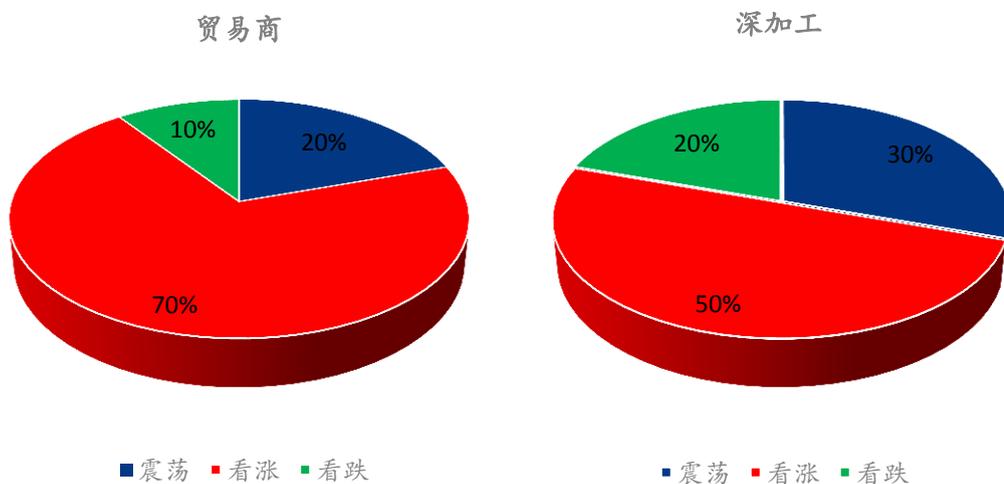
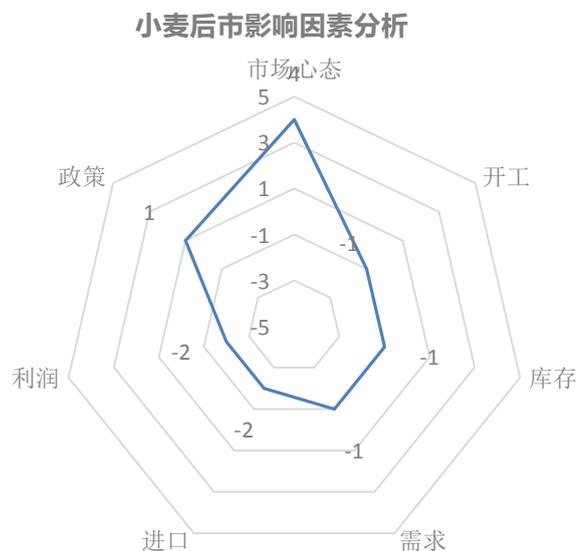


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工低迷，利空小麦价格 **政策：**临储拍卖高成交高溢价

库存：制粉企业原粮补库需求 **需求：**开机一般，原粮消耗有限

利润：利润偏低，利空后市价格 **进口：**增加市场供应

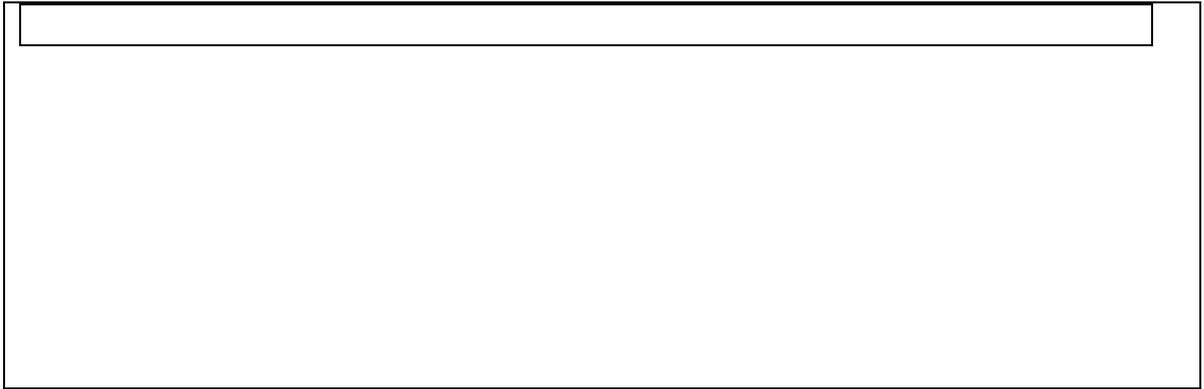
市场心态：粮商惜售情绪浓厚，持粮待涨

总结：制粉企业收购价格维持高位，吸引上量

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：现阶段面粉需求不温不火，难以提振企业开机大幅提升，企业小麦采购满足刚需为主，因此小麦价格继续上涨动力不足；粮商建库成本较高，且农户惜售，收购上量稀少，市场粮源供应依旧稀疏，小麦价格难以深跌。供需博弈下，短期内小麦价格呈现缓跌态势，后期关注政策导向、下游消费及基层上量情况。

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，勿盲目抬价抢收，合理控制收购成本，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 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