

小麦市场

周度报告

(2022.10.27 -2022.11.3)



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. 27-2022. 11. 3)

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..... | - 9 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 5.1 玉米行情分析..... | - 9 - |
| 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稳后涨，市场购销积极。部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。农户出货积极性一般，部分粮商随收随走，逢高获利了结。部分粮商前期建库成本较高，持粮待涨，市场购销心态不一。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计下周小麦价格震荡偏强运行。

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 | 35.1% | 36.9% | -1.8% |
| | 主产区小麦价格（元/吨） | 3224 | 3203 | 0.66% |
| 价格 | 主产区面粉价格（元/吨） | 3655 | 3644 | 0.30% |
| | 主产区标粉价格（元/吨） | 3375 | 3375 | 0.00% |
| | 主产区次粉价格（元/吨） | 2843 | 2838 | 0.18% |
| | 主产区麸皮价格（元/吨） | 2497 | 2494 | 0.12% |
| | 玉米小麦价差（元/吨） | 400 | 388 | 12 |
| 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28日-11月3日）全国小麦市场均价在3224元/吨，较上周（10月21日-10月27日）3203元/吨，上涨21元/吨，涨幅0.66%。

本周小麦市场价格先稳后涨，市场购销积极。部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。农户出货积极性一般，部分粮商随收随走，逢高获利了结。部分粮商前期建库成本较高，持粮待涨，市场购销心态不一。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计下周小麦价格震荡偏强运行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

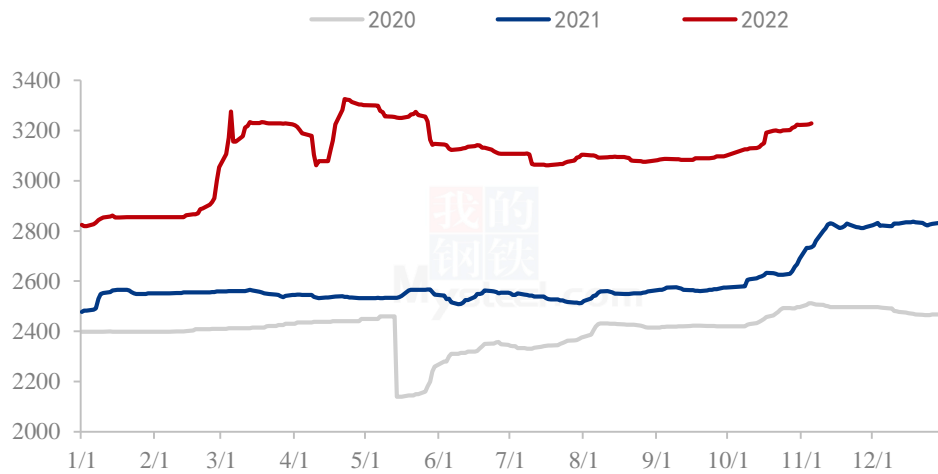


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格震荡偏强运行。农户、粮商捂粮惜售，基层市场粮源流通缓慢。制粉企业对优质小麦需求较强，收购价格稳中向好。供需博弈下优质小麦价格高位运行。截至本周四（11月3日），郑商所小麦期货主力（WH2303）结算价格为3312元/吨。

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（11月2日）CBOT小麦12月合约收于846美分/蒲式耳，较上周三（10月26日）840.50美分/蒲式耳上涨5.5美分/蒲式耳，涨0.65%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘大幅下跌，其中基准期约收低6.3%，因为俄罗斯将重返黑海出口协议。

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

11月2日国家临储小麦拍卖结果：

新疆地区，计划投放数量共计4.0476万吨，实际成交数量4.0476万吨，成交率仍100%。具体如下：国家临储小麦（高寒）16506吨，全部成交，最高成交价2720元/吨，最低成交价2630元/吨，成交均价2683元/吨，周比上涨7元/吨；国家临储小麦（非高寒）23970吨，全部成交，最高成交价3120元/吨，最低成交价2380元/吨，成交均价2990元/吨，周比上涨61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 36.8%、38.5%、35%、32%、33%，平均开机率 35.1%，较上周下降 1.8%，较去年下降 12.7%。本周中小制粉企业开机较上周略有下调，维持低位水平。企业小麦采购成本较高，面粉价格跟涨幅度不大，利润微薄运营艰难情况下小幅下调开机，缓解库存压力。预计下周企业开机维持低位水平，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 |
| 2022/11/3 | 36.8% | 38.5% | 35% | 32% | 33% | 35.1% |
| 环比上周 | -0.2% | -0.5% | -3.5% | -3% | -2% | -1.8% |
| 同比去年 | -14.2% | -11% | -12% | -14% | -13% | -12.7% |

2020-2022年中小面粉企业开机情况

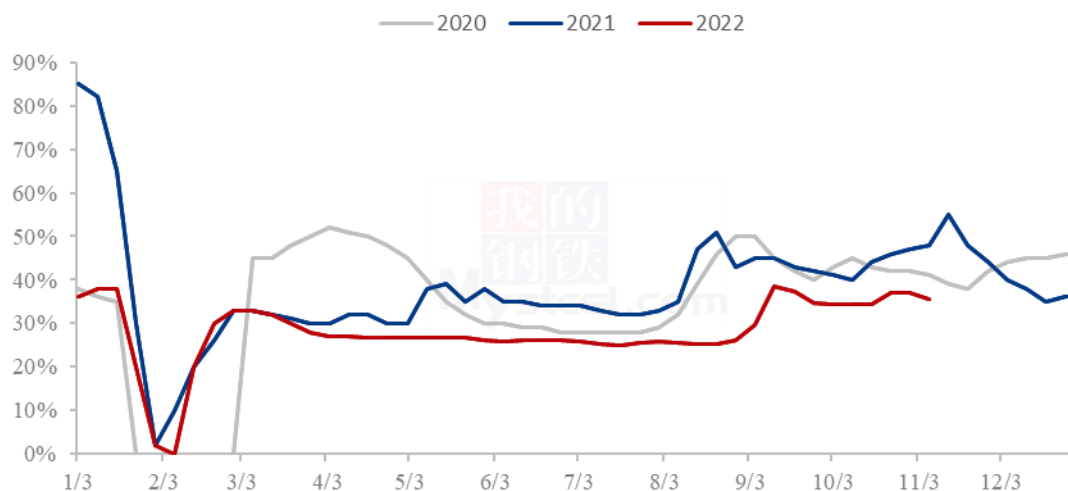


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 11 月 3 日，中小面粉企业本周平均利润 28 元/吨，环比上周下跌 10 元/吨，同比去年下跌 22 元/吨。本周制粉企业利润呈现缓跌态势。小麦原粮价格居高不下，制粉企业生产成本压力较大。市场麦强粉弱，终端面粉需求清淡，经销商拿货意愿较差，制粉企业面粉走货缓慢，价格难以大幅跟涨。副产品价格稳定为主，走货一般，难以支撑企业利润。预计下周制粉企业利润依旧维持低位，关注原粮价格波动。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

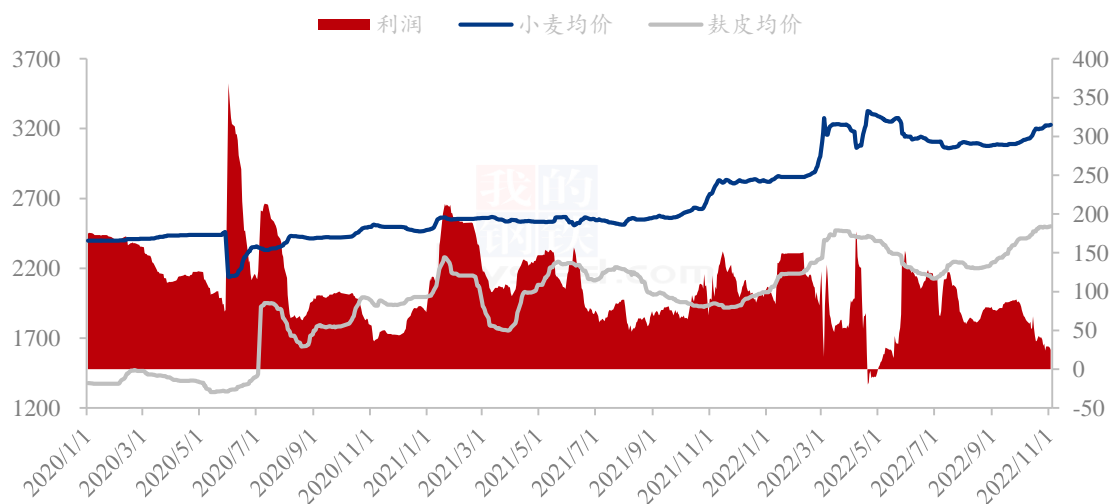


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 11 月 3 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3655 元/吨，较上周上涨 0.3%，同比去年上涨 10.76%。本周面粉市场价格稳中有涨，整体上调幅度不大。小麦市场价格延续高位运行，企业成本压力剧增，副产品走货不温不火，小幅提高面粉出厂价，缓解运营压力。部分地区受新冠疫情影响，跨区域流通受阻，面粉经销商滚动补库为主，企业新增订单稀少，面粉价格上涨幅度有限。预计下周小麦价格依旧偏强调整，面粉价格或将小幅跟涨，关注小麦价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

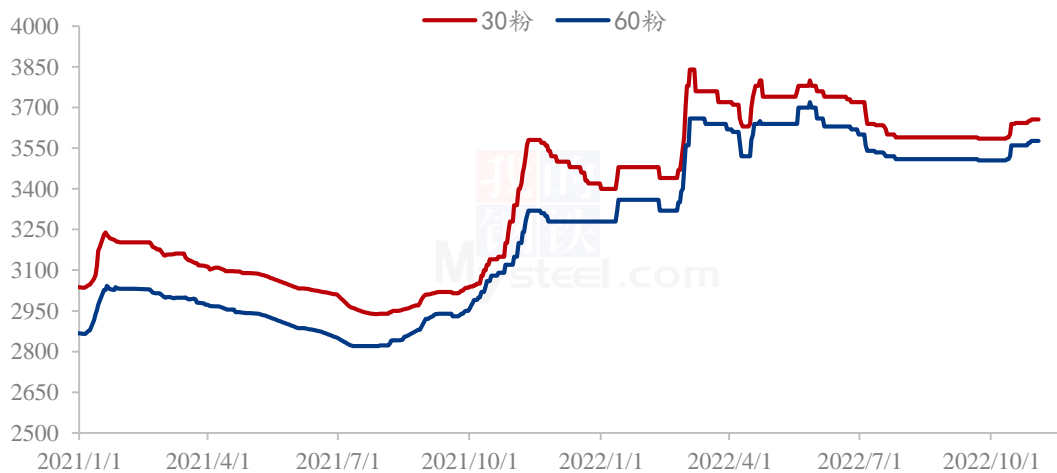


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 11 月 3 日，本周主产区混合麸皮均价 2497 元/吨，环比上周上涨 0.12%，同比上涨 28.91%。本周麸皮市场价格主流稳定，局部震荡调整。麸皮价格处于高位，下游产业接受程度一般，拿货积极性减弱；再加上部分地区受疫情影响，物流运输不便，制粉企业走货较前期放缓，窄幅下调出厂价格促进走货。小麦原粮价格居高不下，企

业生产成本压力较大，利润支撑下挺价情绪浓厚，各企业根据自身库存和出货情况灵活调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格高位震荡调整，大涨大跌可能性不大。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

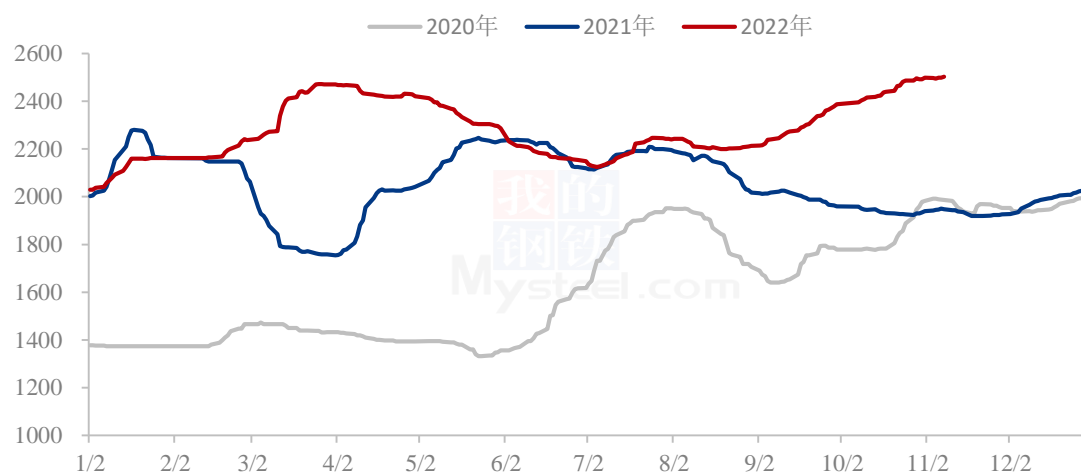


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 11 月 3 日，本周主产区次粉均价 2843 元/吨，环比上周上涨 0.18%，同比去年上涨 20.67%。本周次粉价格先稳后涨，市场购销平稳。小麦价格高位运行，企业生产成本压力较大，通过提高副产品出厂价，缓解运营压力。次粉产量不高，随产随销，下游有序拿货，市场供需平衡，价格稳中有涨。预计下周次粉主流价格稳定，局部小幅偏强运行，关注小麦价格波动及企业开机动态。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）

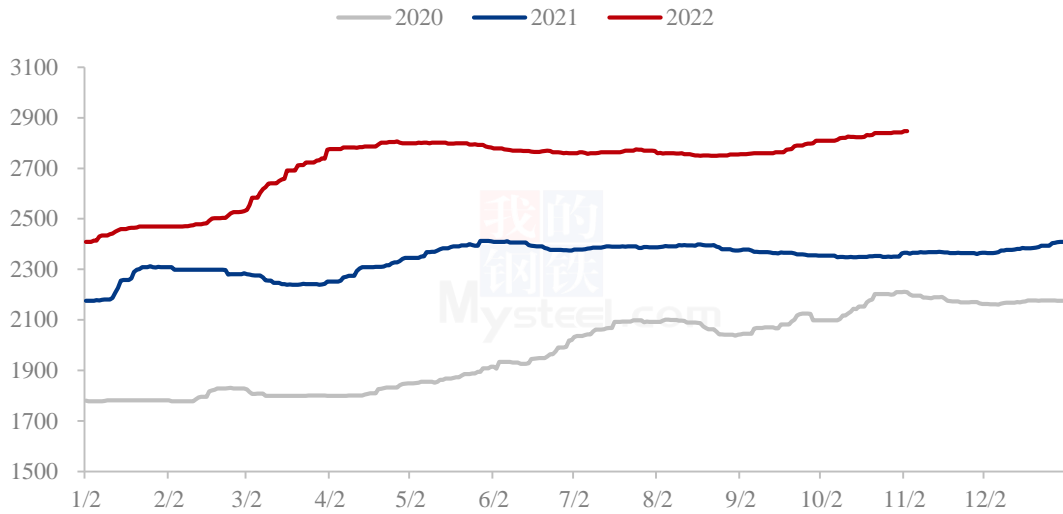


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 11 月 3 日，本周主产区标粉均价 3375 元/吨，环比上周持平，同比去年上涨 20.41%。本周标粉市场价格稳定为主，局部小幅上调。企业生产压力较大，前路粉涨价幅度难以支撑企业利润，对标粉挺价心态浓厚。标粉下游需求尚可，市场购销积极，价格稳中有涨。预计下周标粉价格维稳运行，关注小麦价格波动以及企业开机动态。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）

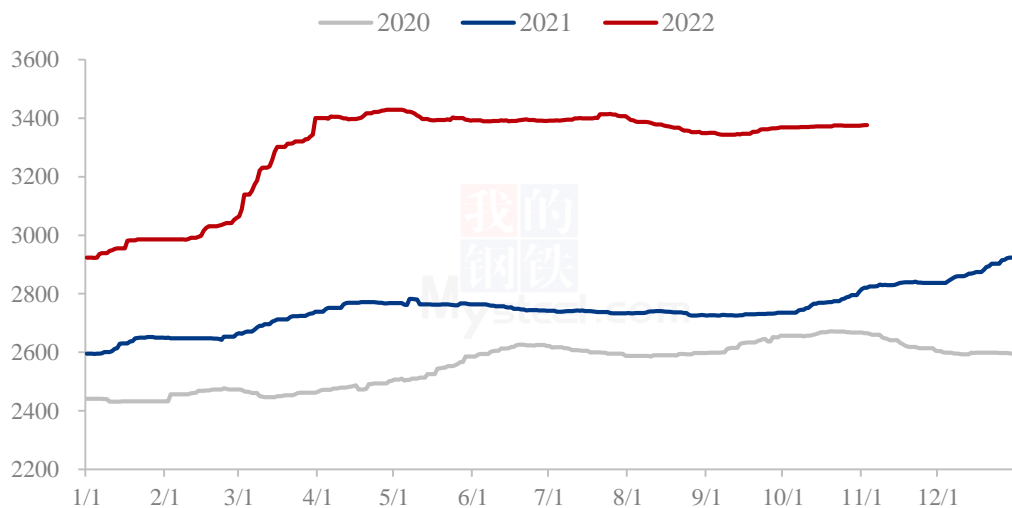


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价 2824 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.28%。主产区玉米报价坚定，下游到货成本高位，国内产销区玉米价格整体偏强。东北地区地趴粮销售较慢，农户要价坚定和局部物流受限，潮粮上量整体有限，需求有所好转，站台发运量提升，供应偏紧，价格高位。华北企业到货以本地粮购销为主，农户售粮积极性不高，深加工企业门前到货量维持低位，饲料企业干粮收购无量，企业价格持续上涨。南方销区受到货成本高位提振，本周价格上涨，饲料企业刚性补库为主，个别地区逐渐开始建库，关注产区售粮进度和后期进口玉米价格。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

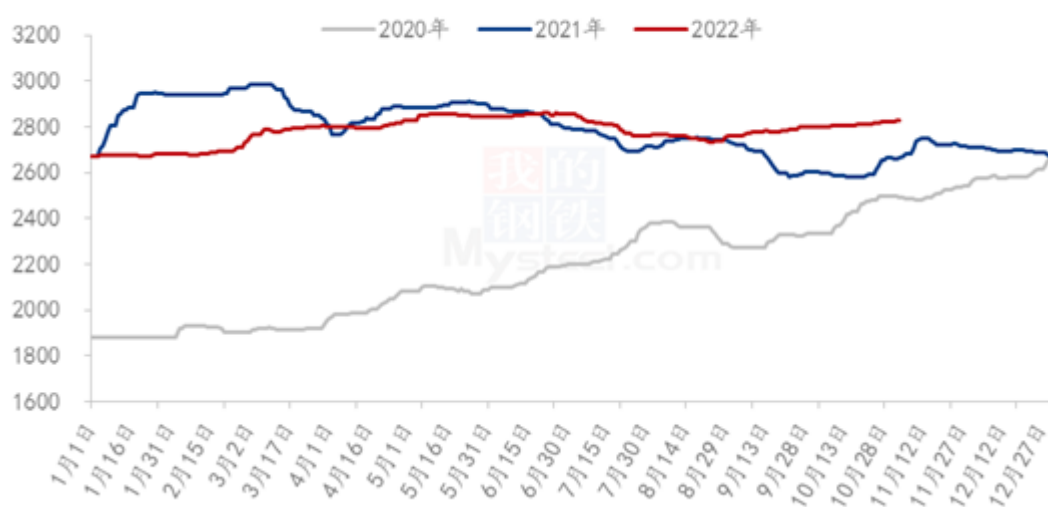


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 11 月 3 日，本周玉米小麦价差均价 400 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。本周玉米小麦价差变化不大，维持高位水平。农户惜售、粮商持粮待涨，玉米、小麦价格偏强运行，整体上涨幅度差距不明显，价差跟上周基本持平。预计下周玉米小麦价差小

幅缩减，关注玉米价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

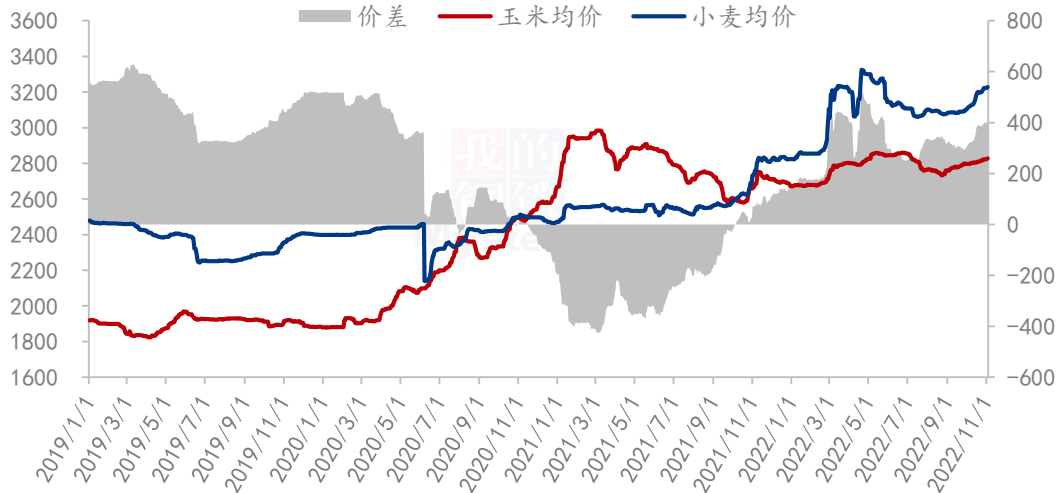


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、40%；看跌心态 10%、10%；震荡心态 20%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商 70%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，粮商前期建仓成本较高，有一定心理预期，看涨情绪浓厚。制粉企业收购价格低于粮商出货成本线，门前到车有限，短期价格难跌。

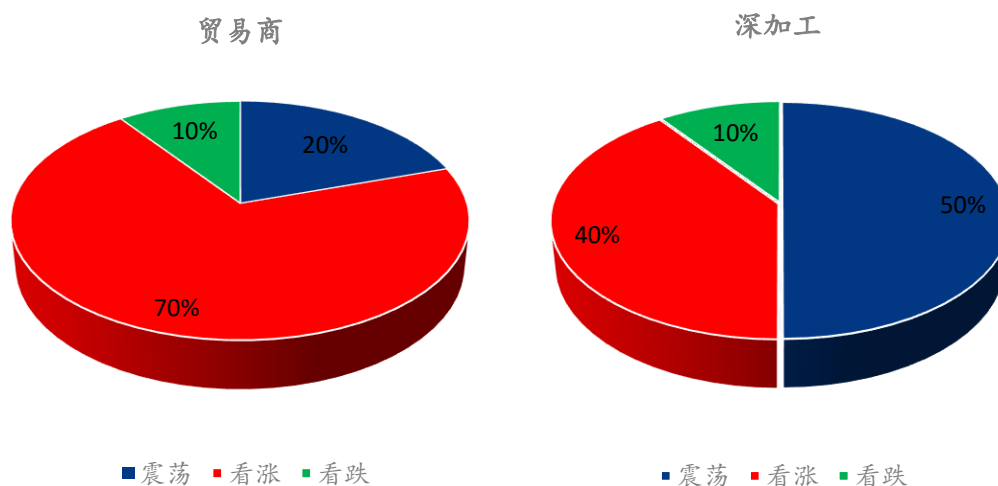
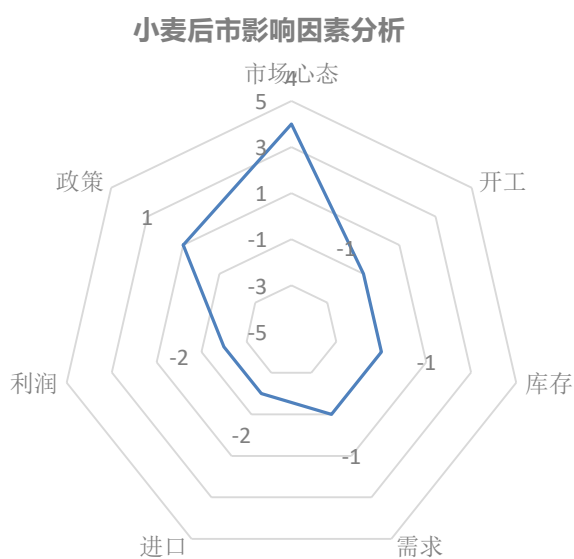


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：前期粮商随收随走，基层散粮供应减少。现阶段基层粮源主要集中在贸易商端，粮商前期建库成本较高，有自身出货心理价位，看涨情绪明显，市场观望氛围浓厚。制粉企业仍有补库需求，试探性下调收购价格后门前上量随即减少。市场供需博弈下，预计下周小麦市场价格震荡偏强运行，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