

小麦市场

周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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. 12. 22 -2022. 12. 29)

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

本周小麦市场价格强势上涨，市场购销平稳。前期制粉企业收购价格不断回落，市场价格逐步低于粮商余粮成本，粮商出货趋于谨慎，市场粮源流通趋紧。临近元旦、春节，制粉企业仍有小幅补库需求，不断提价促收，市场价格迎来上涨行情。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，高位维稳运行，关注临储竞拍动态。

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	31.4%	31.4%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3220	3219	0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3688	3688	0.00%
	主产区标粉价格（元/吨）	3432	3433	-0.03%
	主产区次粉价格（元/吨）	2915	2913	0.07%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2599	2598	0.04%
	玉米小麦价差（元/吨）	329	300	29
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（12月23日-12月29日）全国小麦市场均价在3220元/吨，较上周（12月16日-12月22日）3219元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.03%。

本周小麦市场价格强势上涨，市场购销平稳。前期制粉企业收购价格不断回落，市场价格逐步低于粮商余粮成本，粮商出货趋于谨慎，市场粮源流通趋紧。临近元旦、春节，制粉企业仍有小幅补库需求，不断提价促收，市场价格迎来上涨行情。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，高位维稳运行，关注临储竞拍动态。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

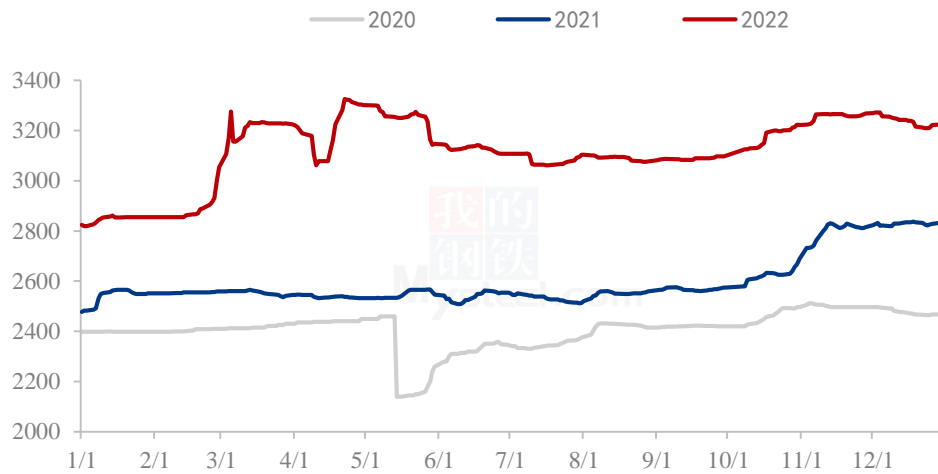


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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整体波动不明显。制粉企业开机低迷，面粉走货缓慢，小麦按需采购为主，对优质麦补库需求一般。粮商出货积极性尚可，供需博弈下价格高位运行。截至本周四（12月29日），郑商所小麦期货主力（WH2303）无成交。

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（12月28日）CBOT小麦3月合约收于785.5美分/蒲式耳，较上周三（12月21日）767.75美分/蒲式耳上涨17.75美分/蒲式耳，涨幅2.31%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高1.4%，因为极端的寒冷天气可能导致国内供应进一步吃紧。

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

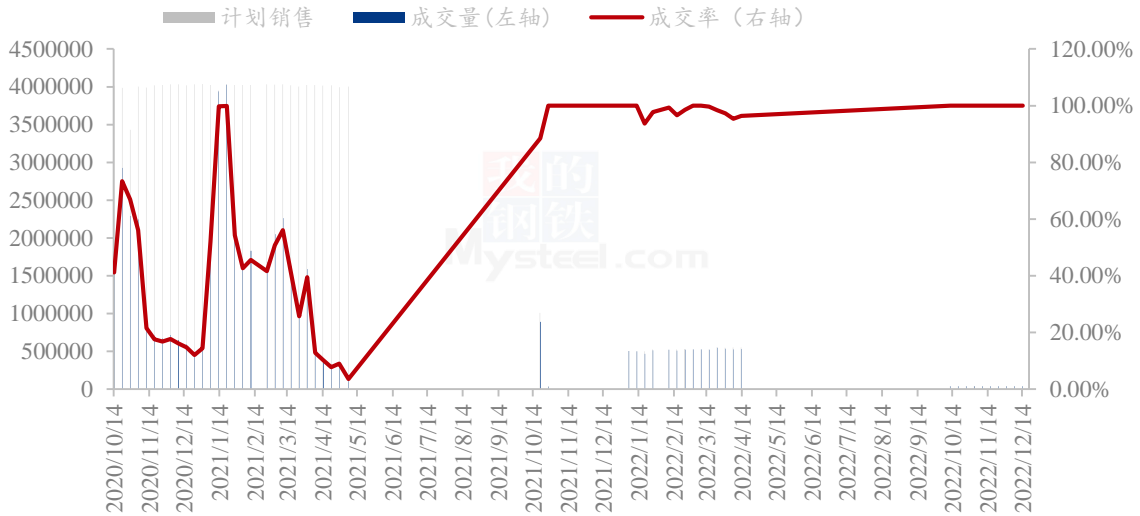


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 31%、34%、32%、30%、30%，平均开机率 31.4%，较上周持平，较去年下降 4.6%。本周中小制粉企业开机维持平稳，整体处于低位水平。终端面粉需求表现疲软，企业新增订单稀少，库存消耗缓慢，难以支撑企业大幅开机。临近春节，部分经销商拿货积极性会有所提升，预计下周企业开机或将小幅回暖，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
2022/12/29	31%	34%	32%	30%	30%	31.4%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	-10%	-4%	-3%	-4%	-2%	-4.6%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

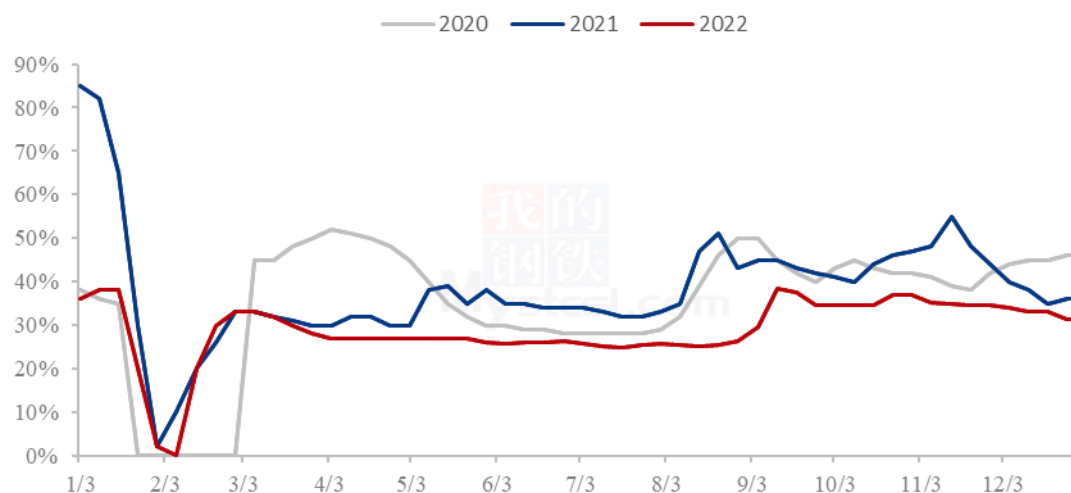


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 12 月 29 日，中小面粉企业本周平均利润 80 元/吨，较上周下跌 3 元/吨，同比去年下跌 17 元/吨。本周制粉企业利润呈现缓跌态势，利润回落主要原因是小麦价格上涨，制粉企业生产成本增加。面粉需求依旧疲软，小麦价格上涨，但面粉价格难以跟涨，企业利润微薄对副产品挺价心态浓厚，小幅提高麸皮价格缓解运营压力。预计下周企业利润难有明显改善，维持低位水平。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

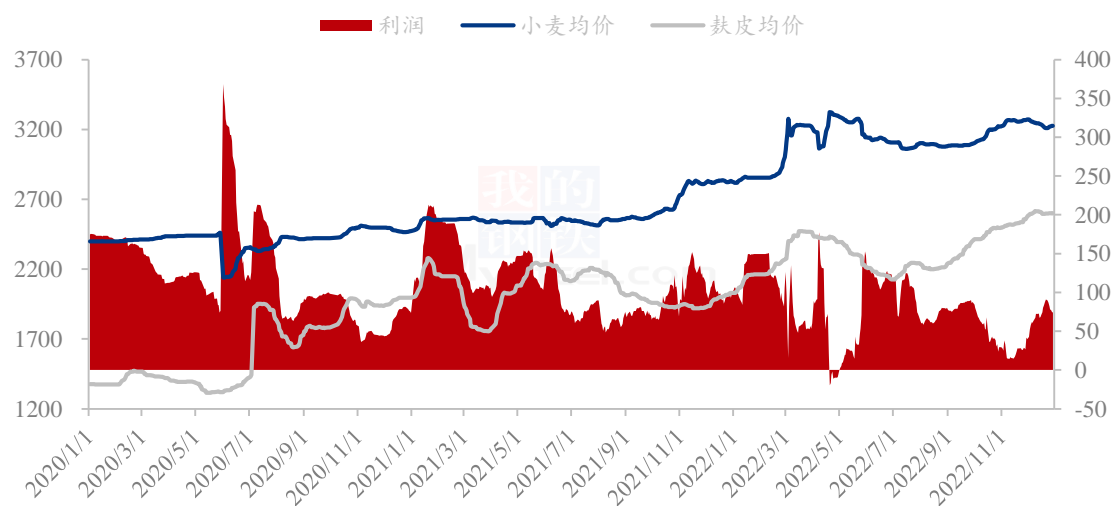


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 12 月 29 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3688 元/吨，较上周持平，同比去年上涨 7.84%。本周面粉市场价格平稳运行，市场购销清淡。受新冠病毒影响，学生提前放假，集体性消费减少；终端需求疲软，企业面粉走货以老客户订单为主。小麦价格上涨，面粉经销商对高价面粉接受程度不高，因此面粉价格暂维持稳定。预计下周面粉经销商或将备货春节，带动面粉走货好转，关注小麦价格波动情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势（元/吨）

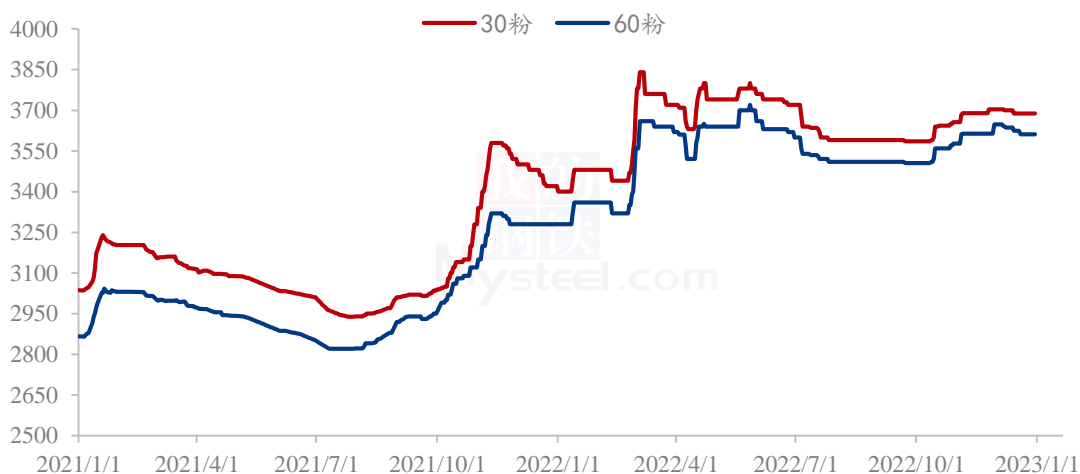


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2599 元/吨，环比上周上涨 0.04%，同比上涨 28.6%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。制粉企业开机维持较低水平，麸皮产量不高，库存压力不大。前期麸皮价格落至阶段性低位，面企面粉走货滞缓利润微薄，对麸皮挺价心态再次加强，且小麦原粮价格温和上涨，进一步提振麸皮看涨情绪。预计近期麸皮市场价格高位运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

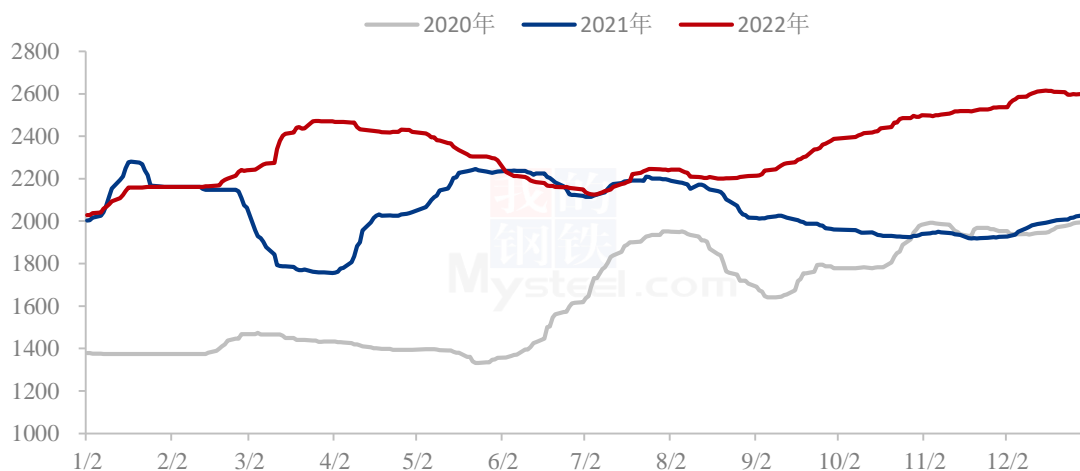


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 12 月 29 日，本周主产区次粉均价 2915 元/吨，较上周上涨 0.07%，同比去年上涨 22.56%。本周次粉市场价格稳定为主，局部震荡调整。制粉企业开机低迷，次粉随产随销无库存，购销活动以长期订单为主，市场价格波动不频繁。预计下周次粉价格维稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2900-3000 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

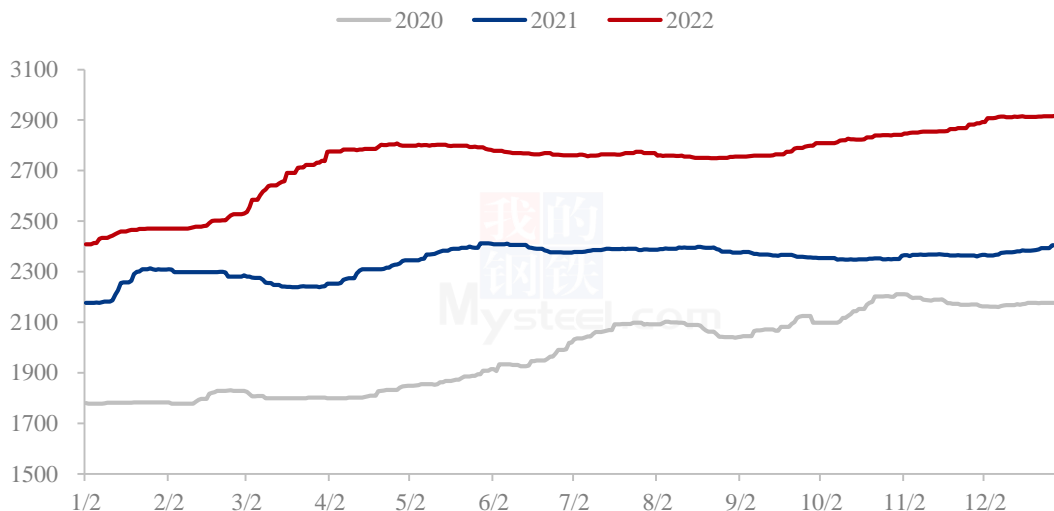


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 12 月 29 日，本周主产区标粉均价 3432 元/吨，较上周下跌 0.03%，同比去年上涨 17.98%。本周标粉市场价格稳中偏弱运行。前期标粉价格涨至高位，下游拿货积极性减弱，制粉企业窄幅下调出厂价格保障走货，市场价格高位回落。预计下周标粉价格暂稳，关注小麦价格波动以及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3400-3480 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

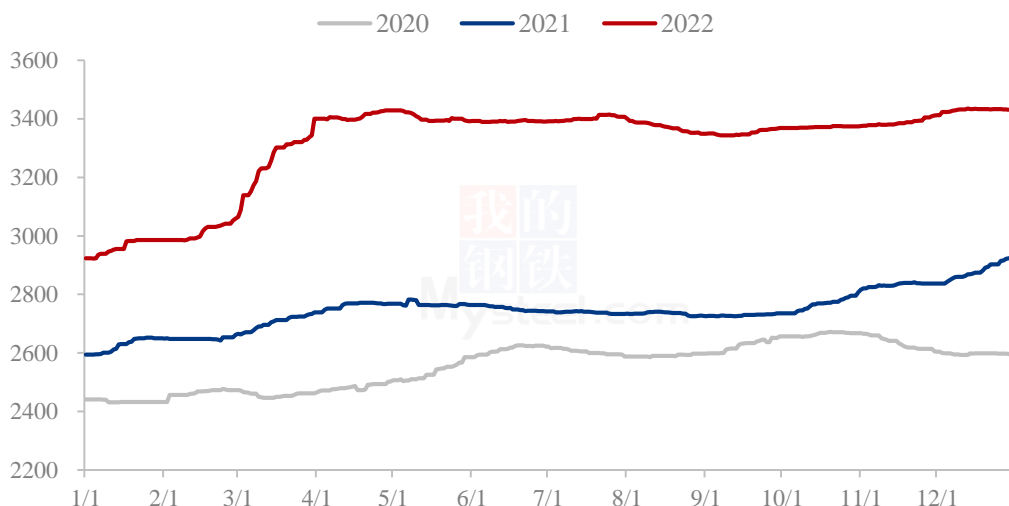


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米价格呈现弱势企稳态势。产区基层农户挺价惜收情绪抬头，玉米上量有所下降，市场供应压力有所减弱。本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建库意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后

需求看空，建库意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

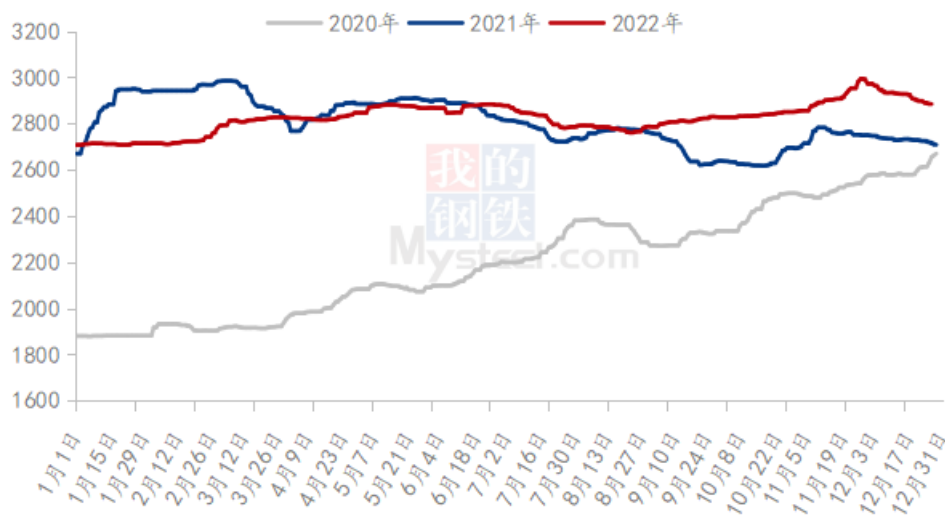


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至12月29日，本周玉米小麦价差均价329元/吨，较上周上涨29元/吨。本周玉米小麦价格呈现上涨态势。年前制粉企业有原粮补库需求，为吸引市场粮源，窄幅上调收购价格。玉米延续前期缓跌态势，两者价差不断拉大。预计下周两者价格延续高位水平，关注玉米、小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

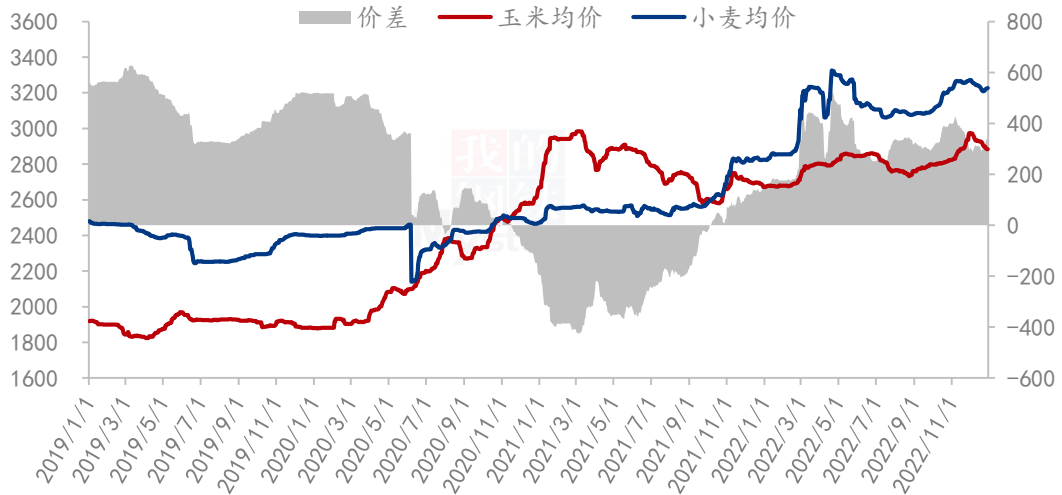


图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、50%；看跌心态 20%、30%；震荡心态 20%、20%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 60%，最大看跌心态来源于制粉企业 30%。

总体观察分析图表，临近年底粮商手中余粮成本较高，对后市看涨氛围浓厚。前期小麦市场价格落至低位，纷纷持粮待涨。

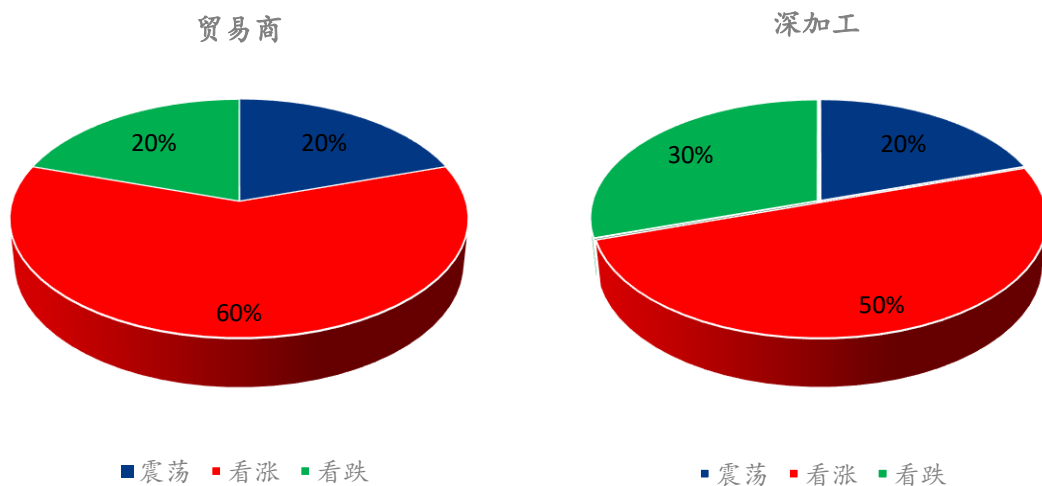
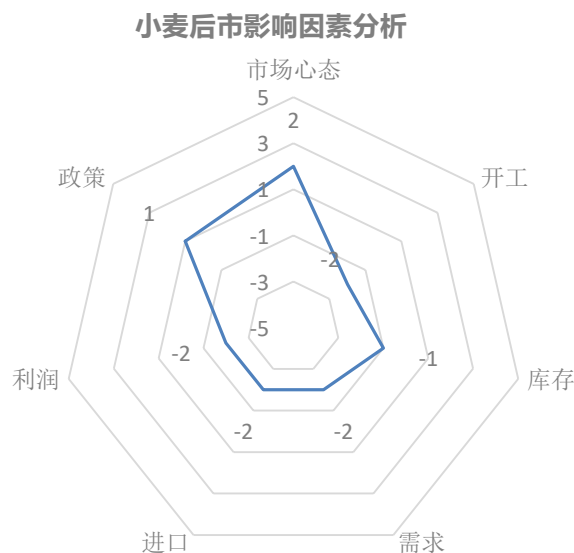


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：临储拍卖暂停

库存：面企原粮库存得到补充

需求：开机低位，原粮采购满足刚需

利润：利润偏低，利空后市价格

进口：增加市场供应

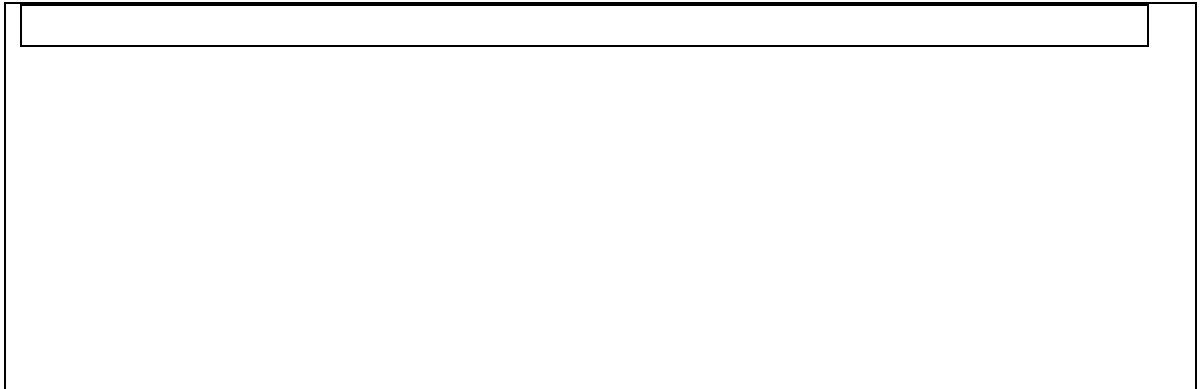
市场心态：粮商持粮待涨，对后市看涨氛围浓厚

总结：制粉企业根据自身库存和上量情况调整收购价格

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：临近春节，面粉经销商拿货积极性或将有所提升，企业开机小幅回暖，带动小麦采购积极性。随着市场价格上涨，部分农户、粮商售粮积极性提升。供需博弈下，预计下周小麦价格大幅上涨空间有限，维持高位震荡态势，关注临储小麦竞拍动态。

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