

小麦市场

周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



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. 3. 24-2022. 3. 31)

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 -
第四章 小麦下游及相关产品分析	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 5 -
4.2 麸皮市场分析.....	- 5 -
4.3 次粉市场分析.....	- 6 -
4.4 标粉市场分析.....	- 7 -
第五章 关联产品分析.....	- 7 -
5.1 玉米行情分析.....	- 7 -

第六章 心态解读	- 8 -
第七章 小麦后市影响因素分析	- 9 -
第八章 后期预判	- 10 -

本周核心观点

本周小麦市场价格震荡偏弱运行，市场购销平稳。本周托市小麦竞拍成交率有所下降，溢价幅度也减弱，市场观望氛围浓厚。基层粮源基本见底，最低收购价及轮换小麦持续投放，虽然投放量不大，但现在市场需求低迷，可以满足市场刚需。制粉企业面粉出货滞缓，开机越来越低迷，难以提振小麦收购积极性。供需博弈下，小麦价格维持高位缓跌态势。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	托市小麦竞拍成交率	97.29%	98.41%	-1.12%
	小麦销售进度（粮商）	8%	10%	-2%
需求	制粉企业开工率	27%	28%	-1%
价格	全国小麦价格（元/吨）	3224	3230	-0.19%
	全国面粉价格（元/吨）	3720	3754	-0.91%
	全国标粉价格（元/吨）	3328	3309	0.57%
	全国次粉价格（元/吨）	2730	2705	0.92%
	全国麸皮价格（元/吨）	2467	2471	-0.16%
其他	托市小麦连续投放			

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（3月25日-3月31日）全国小麦市场均价在3224元/吨，较上周（3月18日-3月24日）3230元/吨，下跌6元/吨，跌幅0.19%。

本周小麦市场价格震荡偏弱运行，市场购销平稳。本周托市小麦竞拍成交率有所下降，溢价幅度也减弱，市场观望氛围浓厚。基层粮源基本见底，最低收购价及轮换小麦持续投放，虽然投放量不大，但现在市场需求低迷，可以满足市场刚需。制粉企业面粉出货滞缓，开机越来越低迷，难以提振小麦收购积极性。供需博弈下，小麦价格维持高位缓跌态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

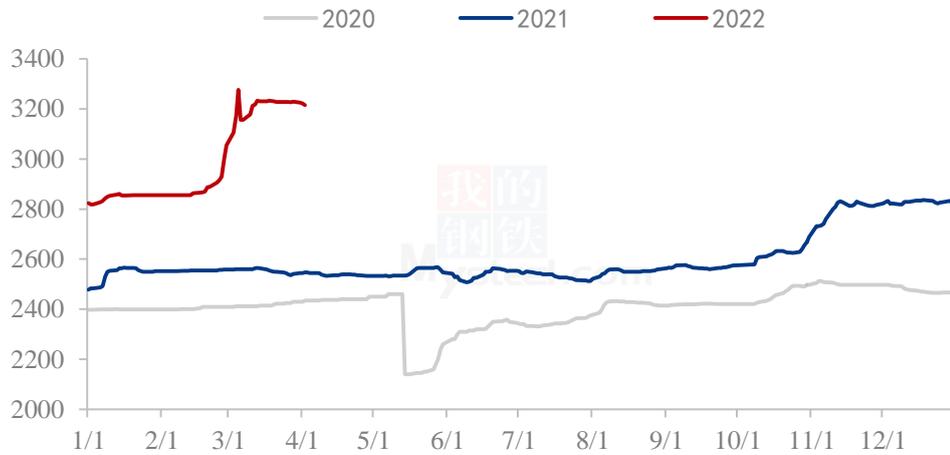


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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（WH2205）震荡调整。基本面看，本周小麦市场价格震荡偏弱运行。制粉企业开机低迷，小麦原粮库存消耗缓慢，高价收购原粮意愿不强，大型企业带头落价。截止本周四（3月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为3408元/吨，较3月24日3454元/吨，跌幅1.33%。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

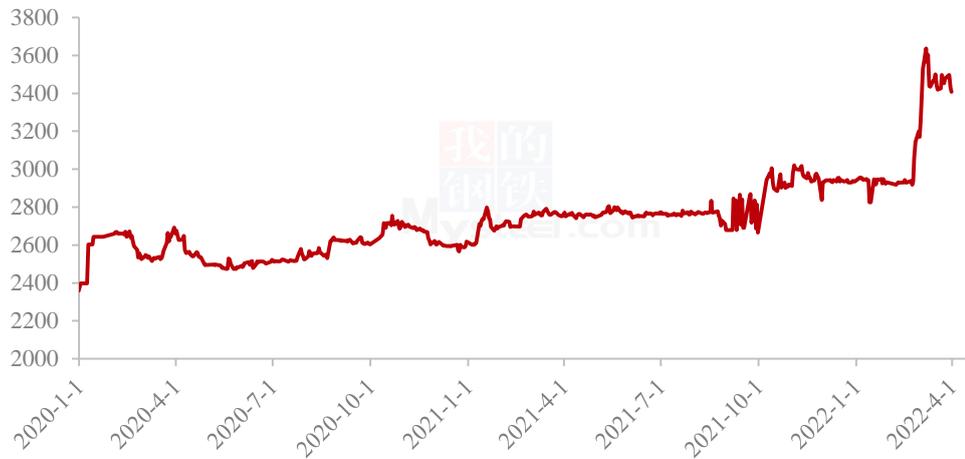


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（3月30日）CBOT小麦5月合约收于1027.25美分/蒲式耳，较上周三（3月23日）1105.75美分/蒲式耳减少78.5美分/蒲式耳，跌7.1%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货上涨，国际形势令人担忧黑海地区农产品出口中断，全球小麦供需平衡持续偏紧。

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

3月30日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放54.83万吨，成交53.34万吨，成交率97.29%，最高价3070元/吨，成交均价2857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

本周制粉企业开机率 27%，较上周下降 1%，同比去年下降 3%。本周制粉企业开机较差，受公共卫生安全事件影响，制粉企业面粉、副产品出货不畅，找车困难，利润亏损严重，难以支撑大幅开机，企业开机小幅下调，部分企业出现停机现象。预计短期内制粉企业开机依旧维持低位。

2020-2022年中小面粉企业开机情况

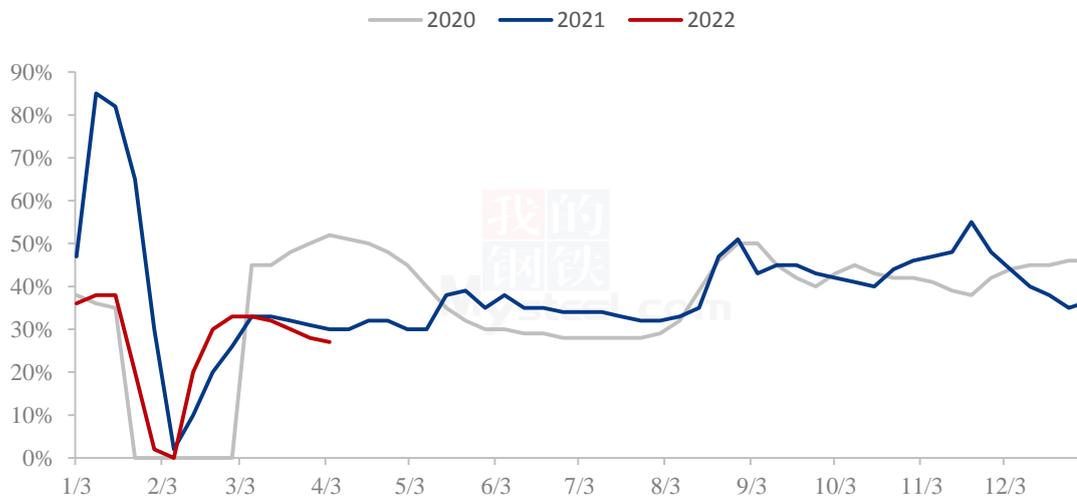


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

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

本周面粉市场价格平稳运行，局部窄幅下调。全国制粉企业产能过剩，再加上目前已进入面粉市场需求淡季，经销商拿货意愿不强，消耗前期库存为主。部分地区受疫情影响，交通运输不便，企业窄幅下调出厂价格促进出货。预计近期面粉市场价格稳定为主，局部偏弱运行。

2021-2022年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

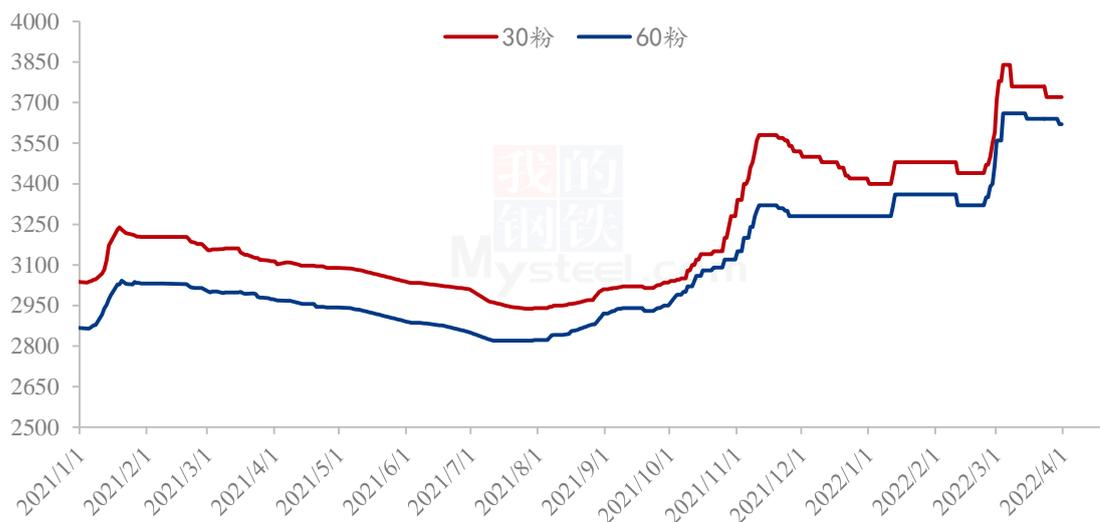


图 6 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，市场购销低迷。虽然制粉企业开机低迷，麸皮产量有限，但下游需求更加疲软，拿货积极性不高。饲料企业为了节省成本，不断寻求米糠、玉米纤维等产品替代麸皮，麸皮采购满足刚需为主。预计近期麸皮价格维持缓跌态势，下跌空间有限，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



图 7 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

本周次粉市场价格主流价格稳定，局部窄幅上调。制粉企业开机进一步下调，次粉产量较少，市场整体供应紧俏。制粉企业面粉、麸皮走货缓慢，价格呈现缓跌态势，企业对次粉挺价心态浓厚。预计近期次粉市场价格维持高位运行态势，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2860 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）



图 8 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

本周标粉市场价格高位维稳，市场购销积极。标粉市场供需基本维持平衡，企业开机低迷产量不高，下游有序拿货，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出货价格。预计近期标粉价格维持高位运行态势。1.2-1.8 灰分标粉主流报 3360-3480 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图

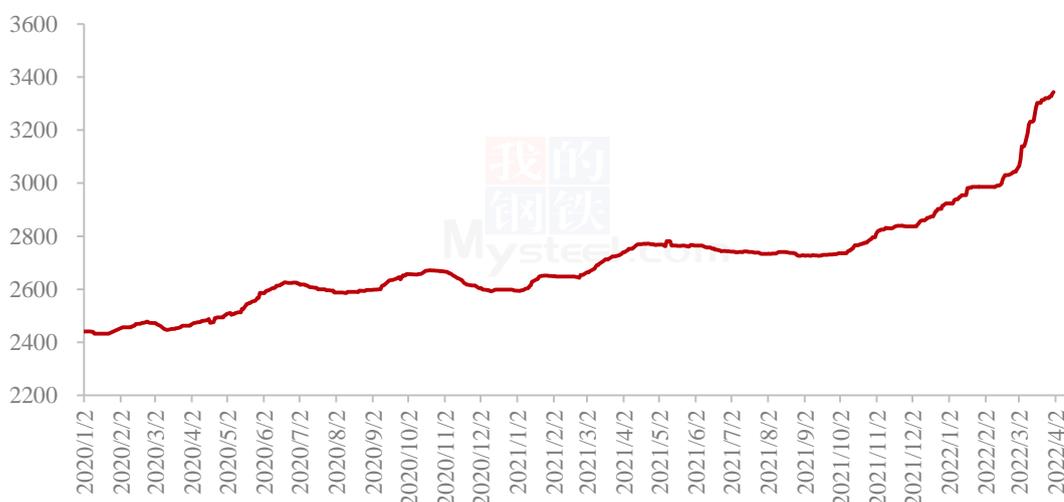


图 9 全国标粉均价走势图

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

本周玉米市场价格震荡偏强。3月31日，玉米周度均价为2802元/吨，较上周上涨7元/吨，涨幅0.25%。东北地区价格稳定，局部小幅上调，疫情防控力度较大，玉米本地流通也受到限制，目前基层购销活动清淡，贸易商心态表现平稳。华北地区先涨后稳，受疫情影响，物流不畅，基层购销较为清淡，深加工到货量较低。销区到货成本支撑玉米价格，同时期货下跌以及下游需求持续低迷也制约市场看涨心态，饲料企业采购心态疲软，消耗库存为主。

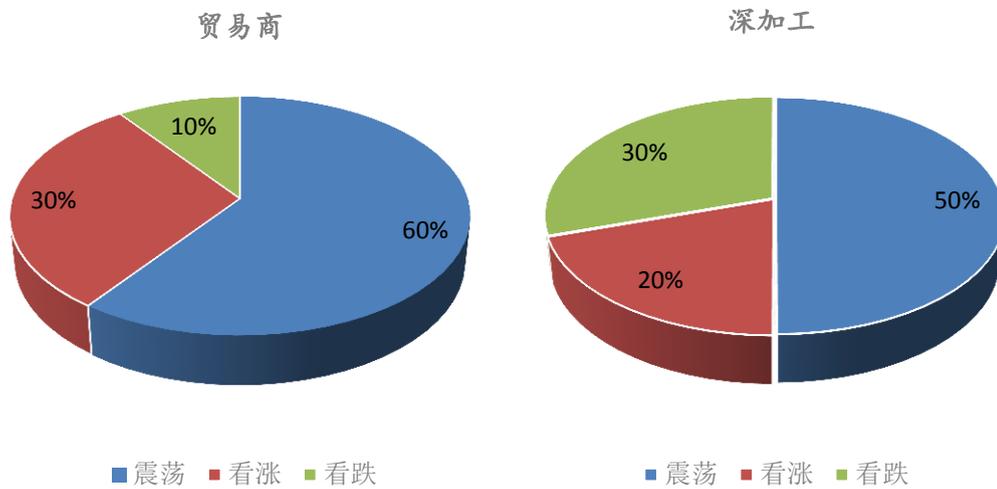
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



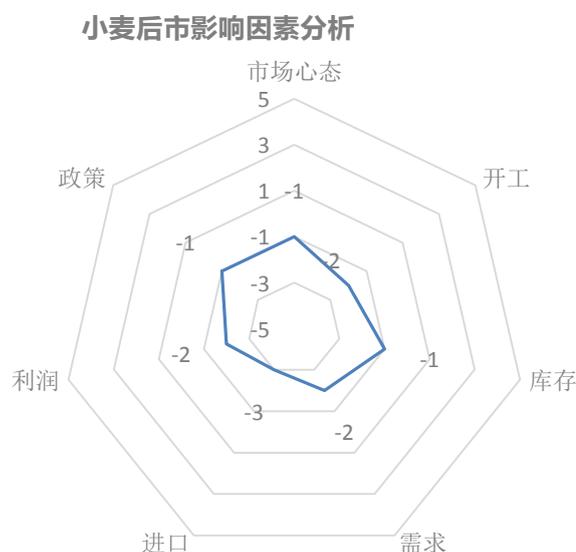
图 10 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读



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: 托市小麦持续投放市场

库存: 前期储备充足, 库存消耗缓慢

需求: 面粉走货滞缓, 小麦需求减弱

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 小麦价格缓跌, 粮商出货积极性尚可

总结: 小麦市场购销两不旺, 震荡偏弱运行

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：前期托市投放和各地中储粮竞拍小麦陆续出库，极大缓和了当前市场粮源供应偏紧局面。当前面粉市场需求淡季，制粉企业开机维持较低水平，消耗原粮库存缓慢，企业前期储备小麦库存充足，高价采购意愿不强，短期内小麦市场价格震荡偏弱运行。长期来看，距离新麦上市还有一段时间，基层粮源基本见底，企业采购困难，小麦市场依旧有回涨的可能，但上行空间有限，高位震荡调整为主。

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 11 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