

小麦市场 月度报告

(2022年5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5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.....	- 4 -
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.....	- 7 -
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 -
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

本月小麦市场价格整体呈现震荡下跌态势，市场购销积极。月初湖北新麦零星上市，整体质量优于往年，粮商随收随走，面企、饲企积极收购，新麦价格高开高走，市场观望氛围浓厚。随着新麦由南往北上市范围逐渐扩大，市场粮源流通日渐充裕，面企原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。月底各地储备库轮换小麦开收，收购主流价格在 1.45-1.5 元/斤；随着粮库开收，粮商也都看到了小麦价格底部的支撑，陆续开始收粮建仓做库存。新季小麦持续供应市场，价格短期内维持坚挺，后市有回落的可能。

第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国小麦价格（元/吨）	3247	3205	1.31%
	全国面粉价格（元/吨）	3758	3712	1.24%
	全国标粉价格（元/吨）	3406	3407	-0.03%
	全国次粉价格（元/吨）	2798	2788	0.36%
	全国麸皮价格（元/吨）	2318	2423	-4.33%
供应	陈麦销售进度	0%	2%	-2%
需求	制粉企业开工率	26.6%	27%	-0.4%
利润	中小制粉企业利润	45	60	-25%

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

5 月份全国小麦市场均价在 3247 元/吨，较 4 月份价格 3205 元/吨，环比上涨 42 元/吨，涨幅 1.31%。较去年 4 月份均价 2549 元/吨，同比上涨 698 元/吨，涨幅 27.38%。

本月小麦市场价格整体呈现震荡下跌态势，市场购销积极。月初湖北新麦零星上市，整体质量优于往年，粮商随收随走，面企、饲企积极收购，新麦价格高开高走，市场观望氛围浓厚。随着新麦由南往北上市范围逐渐扩大，市场粮源流通日渐充裕，面企原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。月底各地储备库轮换小麦开收，收

购主流价格在 1.45-1.5 元/斤；随着粮库开收，粮商也都看到了小麦价格底部的支撑，陆续开始收粮建仓做库存。新季小麦持续供应市场，价格短期内维持坚挺，后市有回落的可能。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

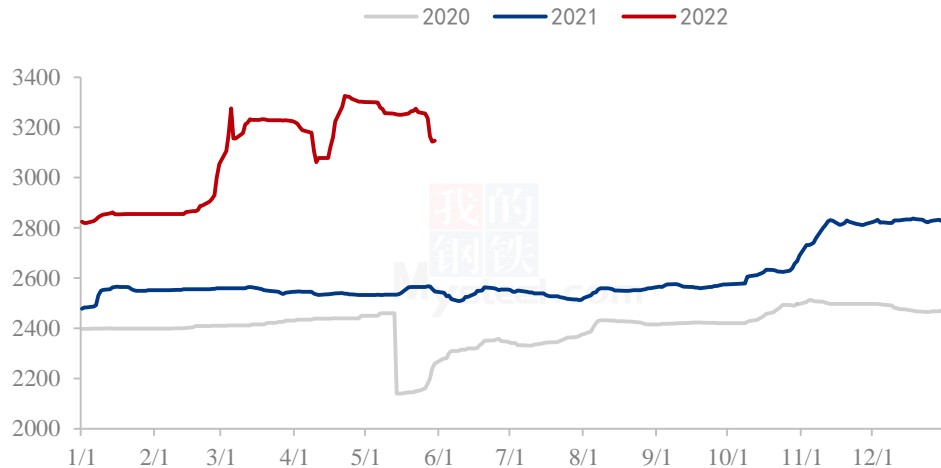


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2203）结算价格震荡下行。基本面看，本月优质小麦市场价格高位震荡调整，市场购销积极。新麦陆续上市，粮商购销积极，制粉企业收购意愿不高，消耗前期库存为主，市场购销平稳。截至本月底（5月30日），郑商所小麦期货主力合约（WH2203）结算价格为 3500 元/吨，较上月底（4月29日）涨 438 元/吨，涨幅 14.3%。

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 2 日结算价为 1055.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 1277.4 美分/蒲式耳，最低价为 1045.4 美分/蒲式耳，盘面差价为 232 美分/蒲式耳。本月中上旬，全球小麦价格延续涨势，印度、美国以及法国等多个小麦主产国出现天气问题，威胁小麦生产。5 月 14 日印度突然叫停小麦出口，加剧小麦供应紧张担忧。中旬全球小麦价格大多下跌。美国小麦出口销售低迷不振，俄罗斯小麦丰产在望，令小麦价格承压。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

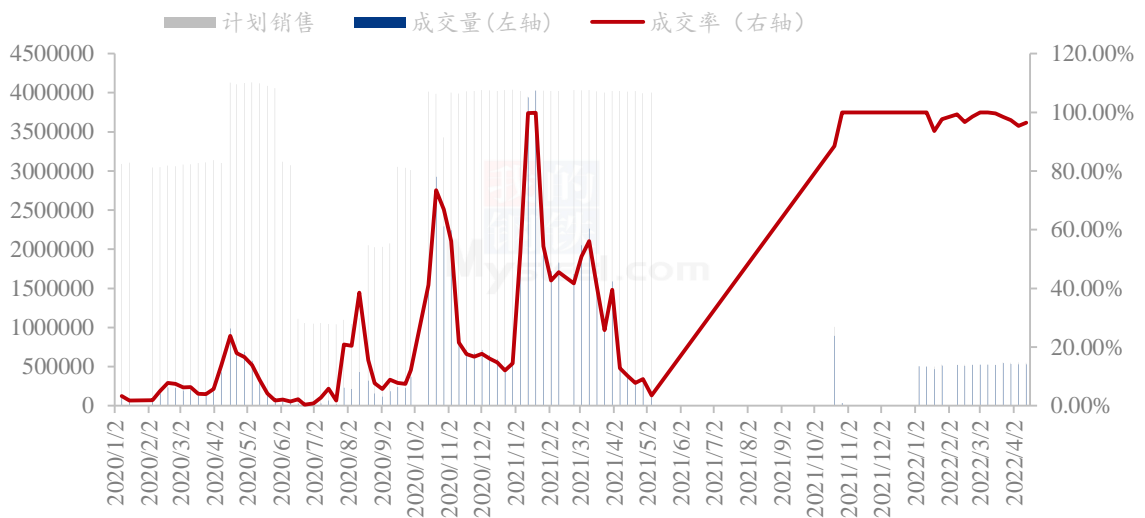


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 28.75%、27%、27.75%、24.75%、24.75%；平均开机率 26.6%，较上月下降 7.8%，较去年下降 0.45%。本月制粉企业开机维持低位。一方面制粉企业面粉、副产品走货缓慢且利润微薄，企业开机意愿不强。另一方面受到原粮库存影响，大部分企业原粮供应偏紧，无法支撑大幅开机。预计近期制粉企业开机维持低迷态势，等待面粉需求回暖。

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
5月	28.75%	27.00%	27.75%	24.75%	24.75%	26.60%
环比上月	-10.25%	-10.40%	-9.45%	-4.45%	-4.45%	-7.80%
同比去年	-0.50%	-0.25%	-0.50%	-0.50%	-0.50%	-0.45%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

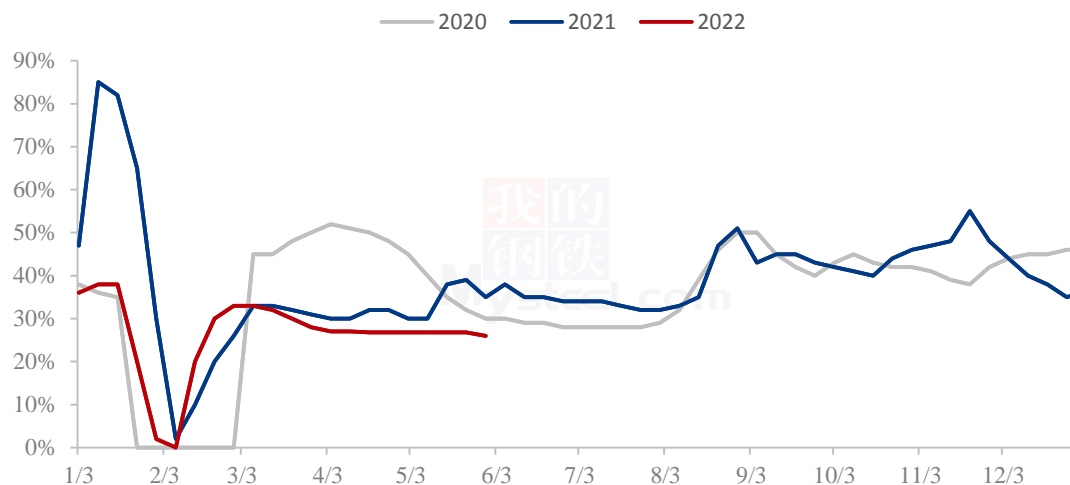


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

5月份全国中小面粉企业平均利润45.36元/吨，环比4月下跌14.37元/吨，同比去年下跌88.87元/吨。本月中小面粉企业利润延续低位水平，部分企业依旧处于亏损状态。本月小麦价格呈现缓跌态势，制粉企业生产成本略有缓和。但面粉处于需求淡季，企业新增订单稀少，部分企业为了缓解库存压力选择降价促销，企业利润微薄。随着新麦陆续上市，饲料企业采购新小麦进行生产，副产品用量有所减少，采购意愿低迷，副产品市场价格一降再降，企业利润难以保障。全国制粉产能过剩，企业竞争激烈，运营压力较大。预计后期制粉企业利润难有明显改善，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

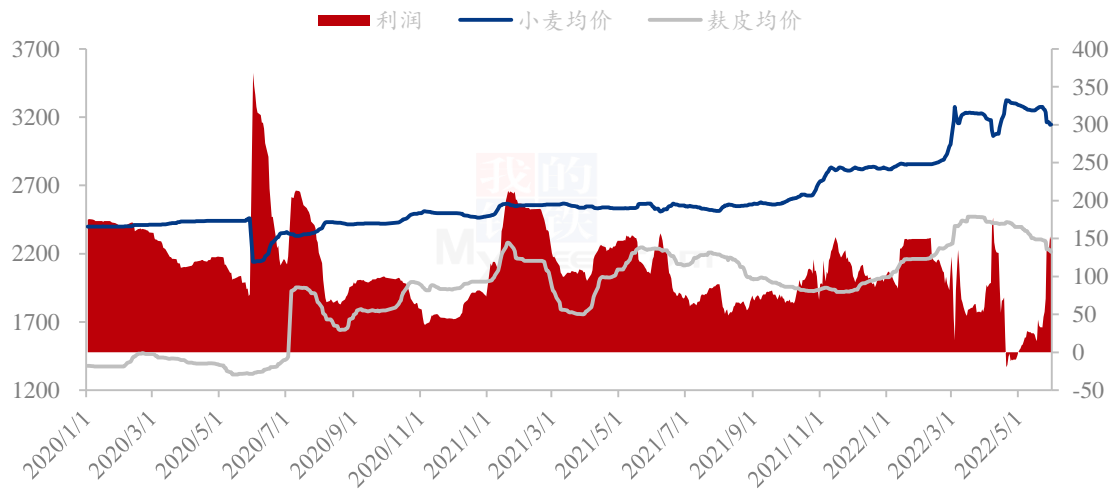


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022 年 4 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	693269
进口金额（人民币）	1,628,072,779
进口价格（元/吨）	2348.4
进口量较上月	-19.49%
进口量较去年同期	-22.52%
1-4 月累计进口数量（万吨）	372.89
1-4 月累计进口数量较去年同期	-2.05%

数据来源：钢联数据

2022年4月我国小麦合计进口69.33万吨（693268510千克），进口金额1,628,072,779元，进口均价2348.4元/吨。进口量较3月份环比减少19.49%，较2021年4月同比减少22.52%，1-4月份累计进口数量较去年同期减少2.05%。

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

本月面粉市场价格主流稳定，局部震荡调整，市场购销清淡。截至5月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3758元/吨，较上月环比涨幅1.24%，较去年同期上涨22.69%。本月新麦陆续上市，价格高开，制粉企业原粮收购成本居高不下，新麦刚上市并不能直接投入生产，面企提价促收陈麦，对面粉挺价心态浓厚。面粉处于季节性淡季，终端需求低迷，企业新增订单稀少，利润难以保障情况下面粉价格维持坚挺。预计新麦大量投入生产前面粉经销商依旧有陈麦面粉补库需求，因此短期内面粉价格维持坚挺，后期随着原粮大量上市，价格小幅回落后，面粉价格有小幅跟跌的可能。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

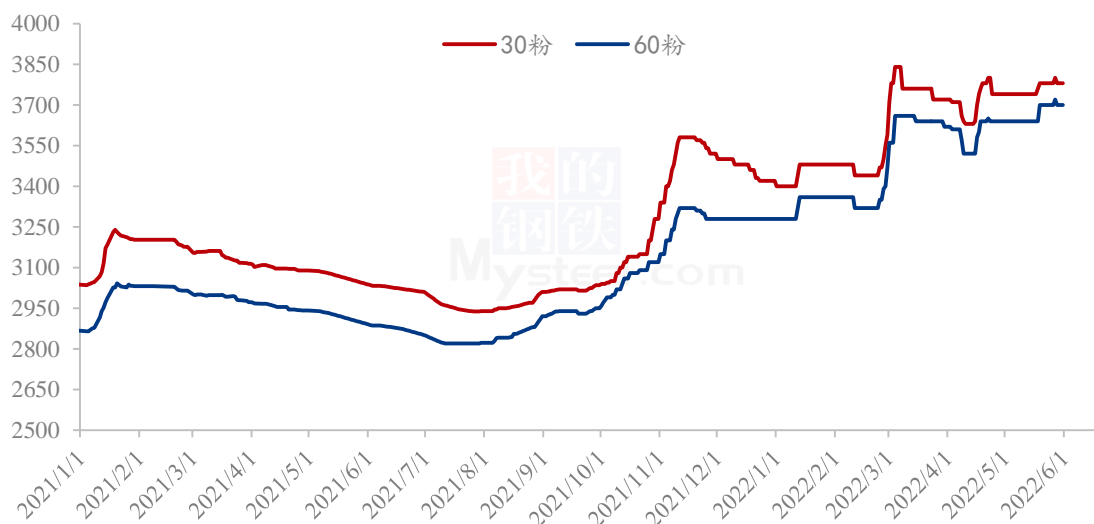


图7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格整体呈下跌趋势，市场购销低迷。截至5月31日，

本月麸皮全国均价 2318 元/吨，较上月环比跌幅 4.33%，较去年同期上涨 5.03%。月初受到原粮价格回落的影响，下游经销商对高价麸皮接受程度减弱，市场看跌情绪浓厚。制粉企业走货放缓，下调出厂价格促进出货。中旬随着湖北新麦零星上市，价格高起，制粉企业在确定原粮价格落价无望后，窄幅上调麸皮价格，缓解经营压力。饲料企业需求低迷，采购新小麦意愿积极，麸皮用量进一步减少。月底制粉企业为促进走货，再次开始下调麸皮价格。预计近期麸皮市场价格弱势调整。河北 2100-2160 元/吨；河南 2100-2200 元/吨；山东 2080-2160 元/吨；安徽 2200-2300 元/吨；江苏 2180-2260 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

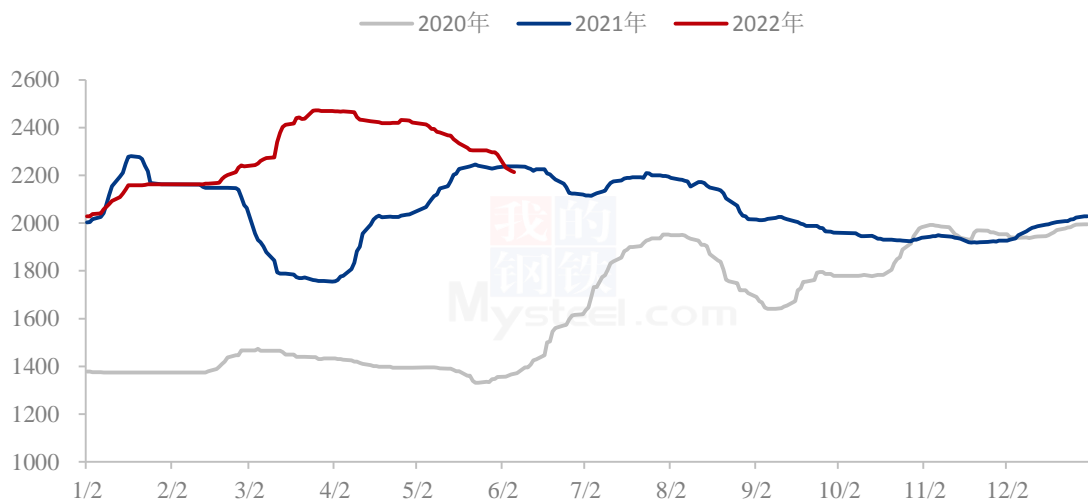


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格坚挺，月底出现小幅下调。截至 5 月 31 日，本月次粉全国均价 2798 元/吨，较上月环比涨幅 0.36%，较去年同期上涨 17.56%。制粉企业开机低迷，次粉产量有限，随产随销，无库存。部分企业不生产次粉，市场整体供需平稳。面企利润微薄，成本支撑下对次粉挺价情绪较强。月底随着新麦大面积上市，原粮价格下跌，次粉价格窄幅回落。预计近期次粉市场价格震荡调整。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）

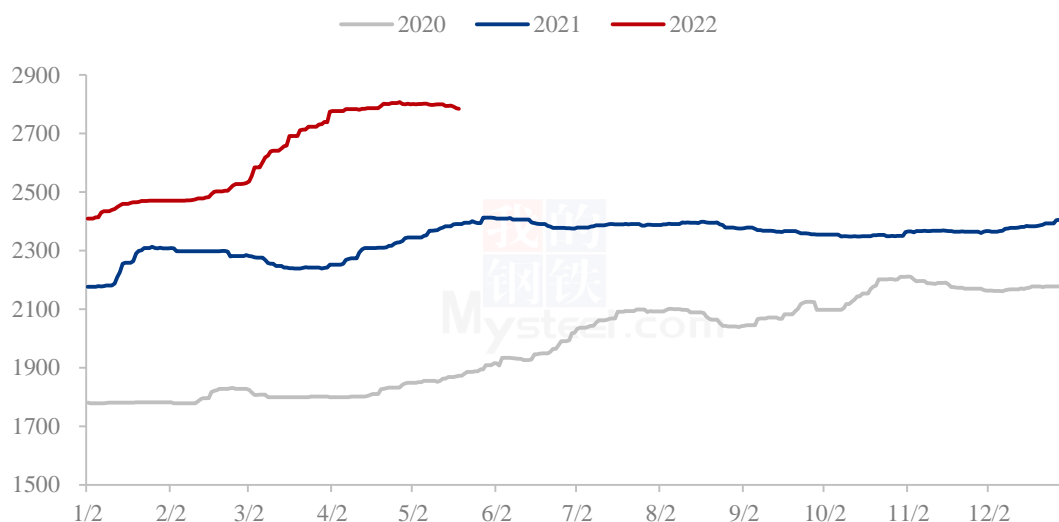


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格震荡偏弱运行。截至5月31日，本月标份全国均价3406元/吨，较上月环比跌幅0.03%，较去年同期上涨23.09%。月初部分地区受到新冠疫情影响，发运困难，当地消化为主。下游市场需求不旺，新签订单稀少，消耗前期订单为主。制粉企业下调标粉价格，刺激市场购销活动。利润支撑下，下行幅度有限。预计近期标粉市场价格震荡调整。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）

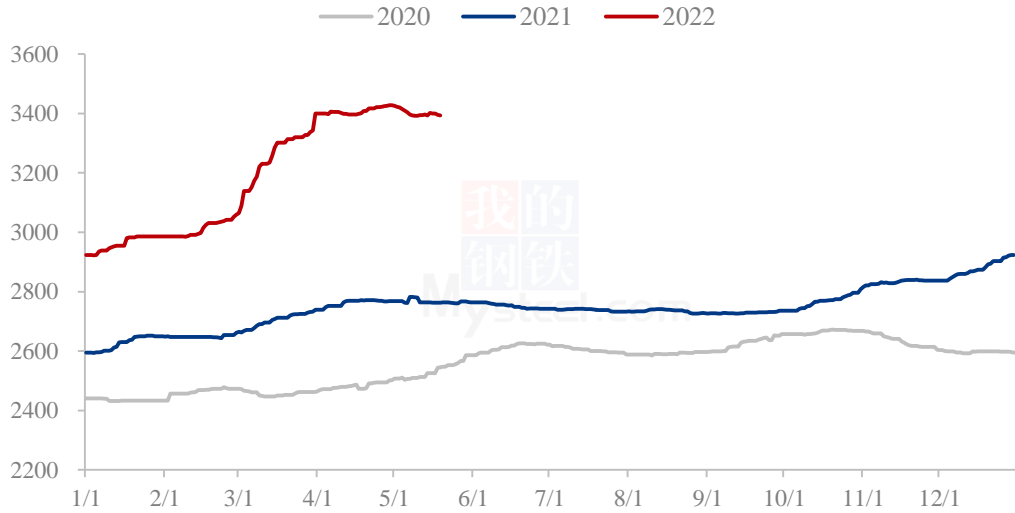


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

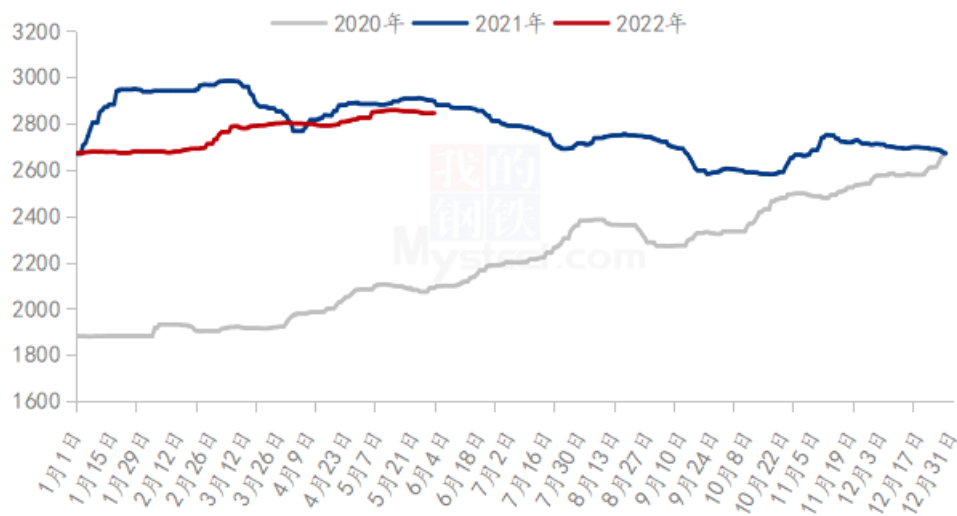


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读

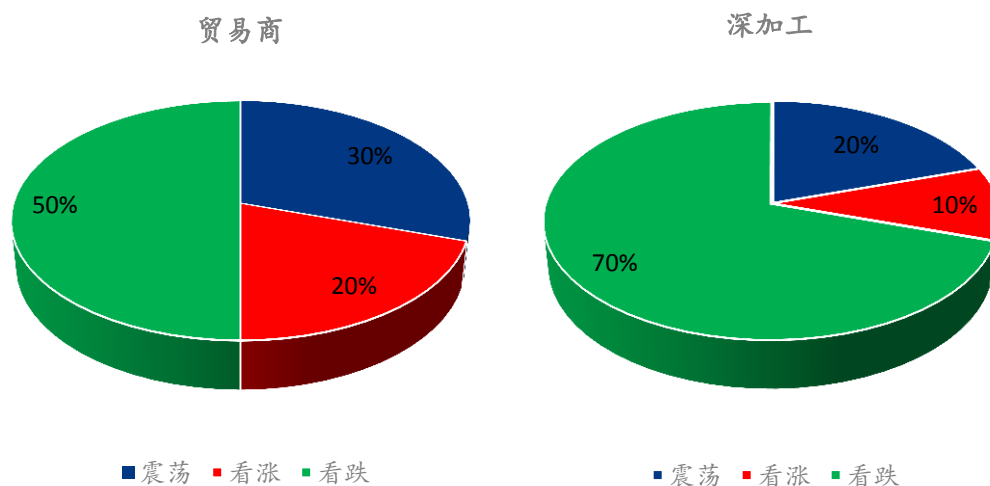
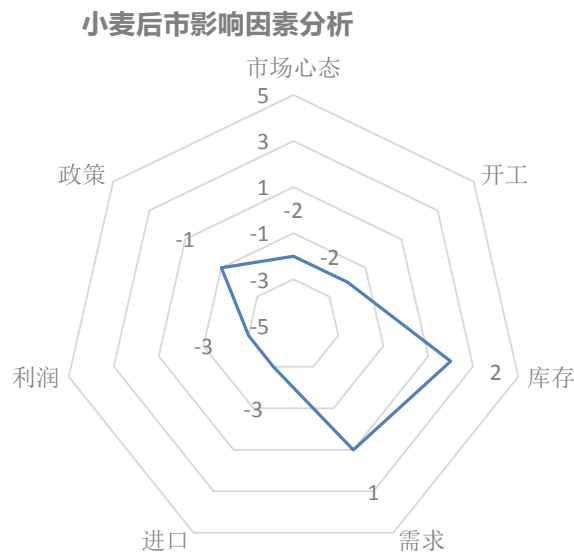


图 12 小麦后市市场心态调研图

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:

开工: 开工低迷, 利空后市价格

政策: 政策小麦陆续出库, 补充市场粮源

库存: 制粉企业仍有补库需求

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: 制粉企业收购价格涨跌互现, 市场观望氛围浓厚

总结: 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

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 小麦市场预测

供应来看：新麦陆续上市，散粮流通加快，市场供应充足。

进口方面：进口量较上月有所下降，跌幅 19.49%。

需求方面：制粉企业陈麦库存不足，仍有补库需求。

政策方面：托市小麦竞拍暂停，轮换粮竞拍持续投放。

后市预测：制粉企业利润微薄，对高价原粮收购意愿不强，各企业根据自身原粮库存情况灵活调整收购价格。目前各地区中储粮、储备粮粮库陆续开收，收购价格多在 1.45 元/斤以上，支撑市场底部价格。进入 6 月，主产区新麦陆续上市，粮源供应增加后，市场价格将出现回落，但幅度有限。关注后续新麦收割情况。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）

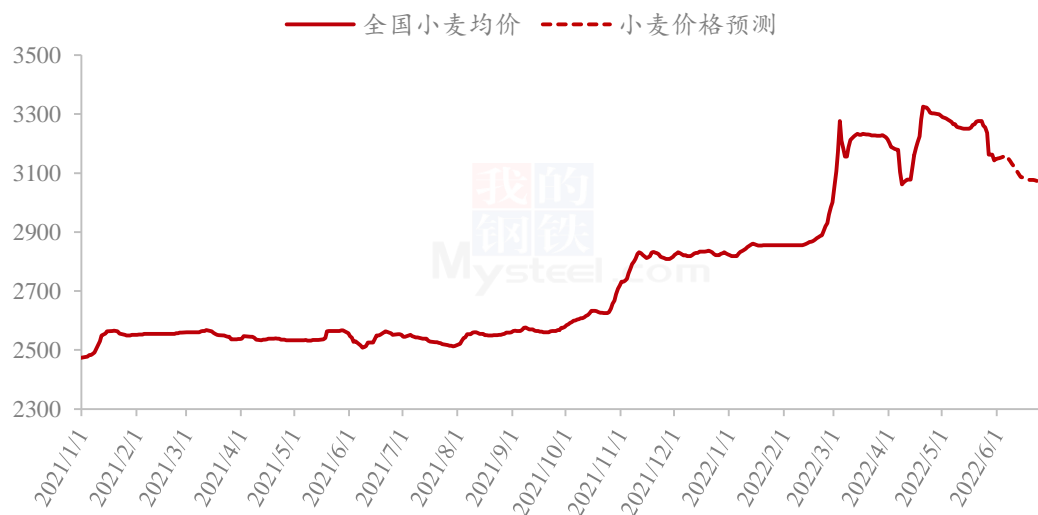


图 13 小麦价格预测走势图

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