

小麦市场

周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



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. 6. 2-2022. 6. 9)

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 -
第六章 心态解读.....	- 10 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

本周新麦市场价格震荡偏弱运行。新麦大量上市，质量、产量整体优于去年，市场粮源供应充足。农户捂粮惜售心态浓厚，挺价情绪较强。制粉企业利润微薄，生产压力大，高价收购原粮意愿不强，满足日常开机需求采购。目前散粮流通主要集中在贸易端，粮商随收随走为主，建仓意愿减弱。部分地区中储粮、储备粮粮库开收新麦，价格在 1.5 元/斤以上，支撑市场底部价格。

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	26%	25.8%	0.20%
	全国小麦价格（元/吨）	3133	3152	-0.60%
价格	全国面粉价格（元/吨）	3749	3777	-0.74%
	全国标粉价格（元/吨）	3390	3396	-0.18%
	全国次粉价格（元/吨）	2775	2787	-0.43%
	全国麸皮价格（元/吨）	2198	2221	-1.04%
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（6月3日-6月9日）全国小麦市场均价在 3133 元/吨，较上周（5月27日-6月2日）3152 元/吨，下跌 19 元/吨，跌幅 0.6%。

本周新麦市场价格震荡偏弱运行。新麦大量上市，质量、产量整体优于去年，市场粮源供应充足。农户捂粮惜售心态浓厚，挺价情绪较强。制粉企业利润微薄，生产压力大，高价收购原粮意愿不强，满足日常开机需求采购。目前散粮流通主要集中在贸易端，粮商随收随走为主，建仓意愿减弱。部分地区中储粮、储备粮粮库开收新麦，价格在 1.5 元/斤以上，支撑市场底部价格。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

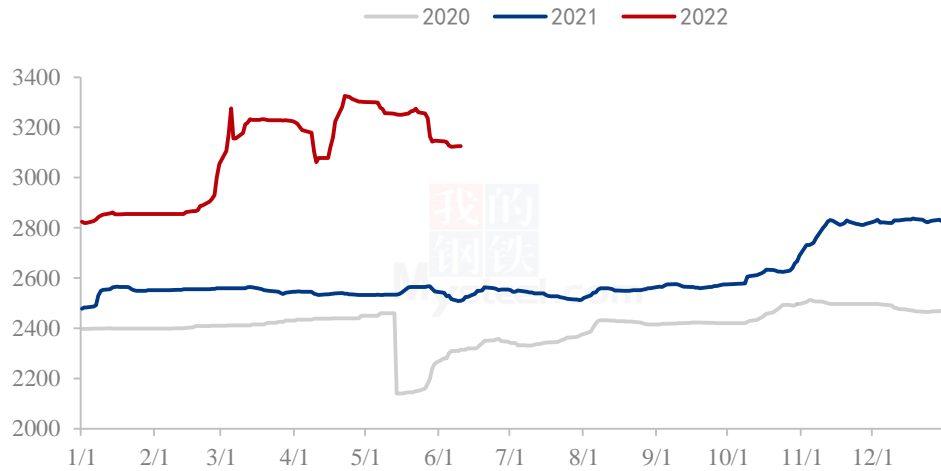


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）盘面无交易。基本面看，本周优质新麦市场粮源流通日渐充裕，制粉企业收购价格维持在 1.56-1.6 元/斤震荡调整。市场供应充足，下游需求表现一般，制粉企业按需采购为主，粮商建仓意愿一般，市场购销平稳。截至本周四（6月9日），郑商所小麦期货主力合约（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（6月8日）CBOT小麦7月合约收于1074.75美分/蒲式耳，较上周三（6月1日）1041.25美分/蒲式耳增加33.5美分/蒲式耳，涨3.22%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘温和上涨，当天麦价呈现横盘整理态势。

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

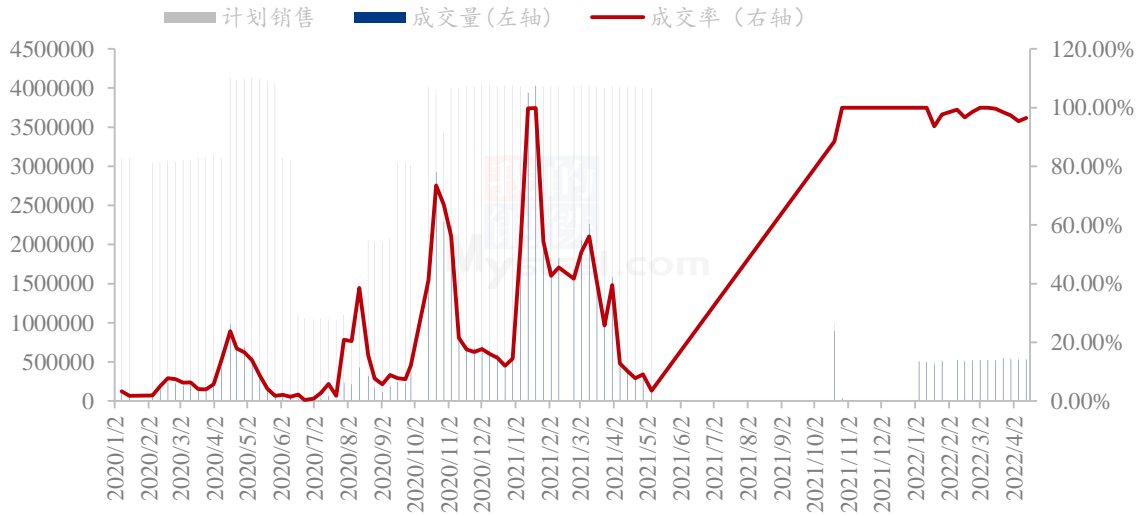


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 28%、27%、27%、24%、24%；平均开机率 26%，较上周上涨 0.2%，较去年下降 9.4%。本周中小制粉企业开机小幅回升，部分企业停机检修，开机率小幅下滑，河南部分企业面粉订单增加，开机率小幅上调。全国范围内，面粉需求疲软，难以支撑企业大幅开机，中小企业开机维持低迷状态。预计短期内制粉企业开机依旧维持低迷态势，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
2022/6/9	28%	27%	27%	24%	24%	26%
环比上周	0%	0%	1%	0%	0%	0.2%
同比去年	-11%	-11%	-7%	-10%	-8%	-9.4%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

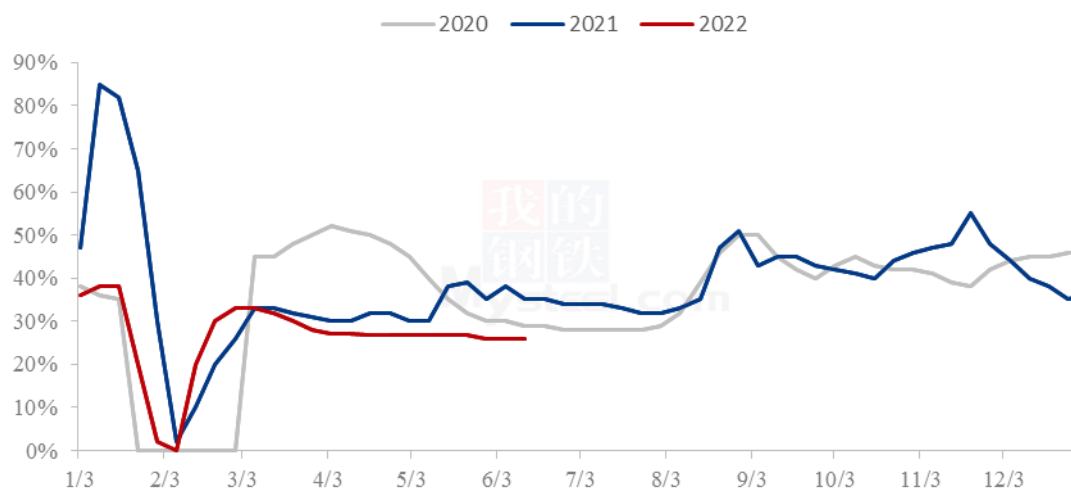


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 6 月 9 日，中小面粉企业本周平均利润 127 元/吨，环比上周下跌 13 元/吨，同比去年下跌 17 元/吨。本周中小企业利润小幅下跌。原粮价格居高不下，制粉企业成本压力较大。面粉、副产品走货依旧缓慢，且价格也处于缓跌态势，企业利润难有好转。预计近期制粉企业利润维持稳定，关注原粮价格波动。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

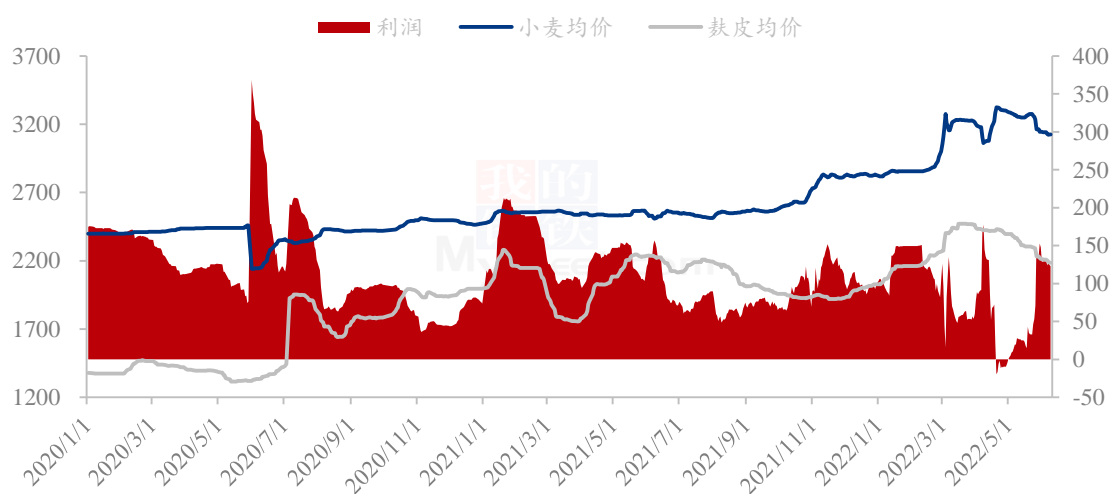


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 6 月 9 日，本周特精粉（30 粉）全国均价 3749 元/吨，较上周下跌 0.74%，较去年同期上涨 23.6%。本周面粉市场价格弱势调整，下调幅度 40-80 元/吨，市场购销清淡。终端需求疲软，用户刚需拿货为主，个别库存稍有压力的企业价格小幅下调；企业方面主要执行前期订单为主，下游行业刚需签单为主。原粮价格高位震荡调整，面粉价格短期内维持平稳，后期受需求影响将有进一步缓跌的可能，关注原粮价格波动情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势（元/吨）

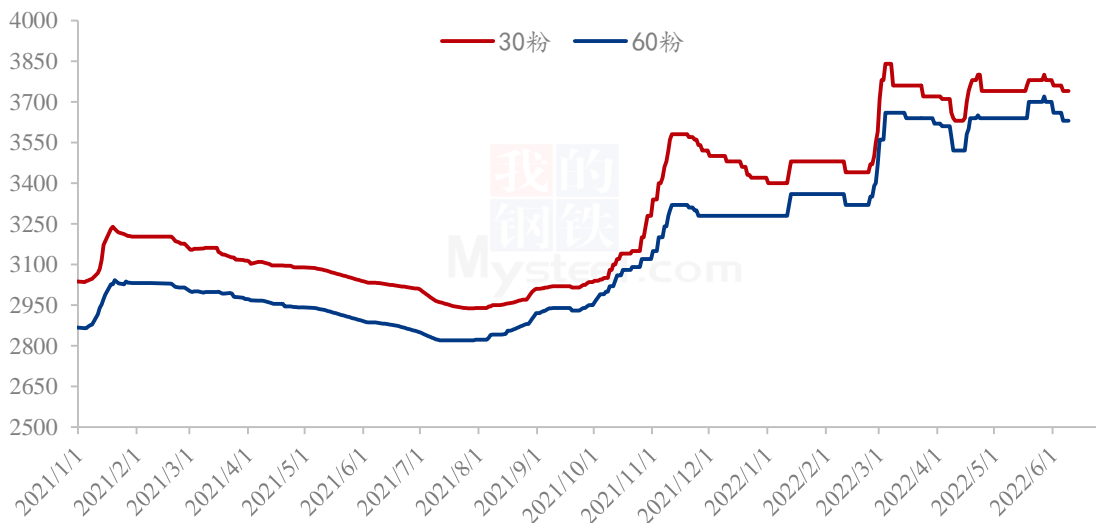


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 6 月 9 日，本周混合麸皮全国均价 2198 元/吨，较上周环比下跌 1.04%，较去年同期下跌 1.66%。本周麸皮市场价格主流稳定，局部高报价地区小幅降价促进成交。下游采购需求不旺，市场购销活跃度一般，下游企业到货量基本满足生产需求，库存保持相对稳定。目前制粉企业开机低迷，根据成本及走货情况调整麸皮出厂价格，

挺价心态明显。预计近期麸皮价格继续下跌空间有限，以稳为主，窄幅波动。关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

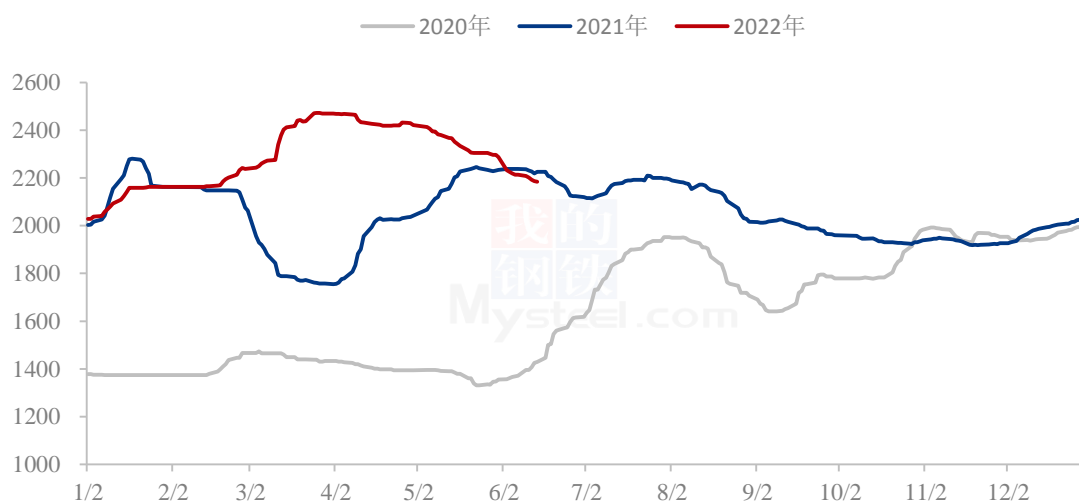


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至6月9日，本周全国次粉均价2775元/吨，较上周环比下跌0.43%，同比去年上涨15.24%。本周次粉市场价格偏弱运行，市场购销清淡。制粉企业开机低迷，次粉随产随销库存压力不大。下游需求表现低迷，饲料企业维持安全库存，滚动补库为主。供需博弈下次粉市场价格偏弱调整。预计近期次粉市场价格延续弱势调整态势，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）

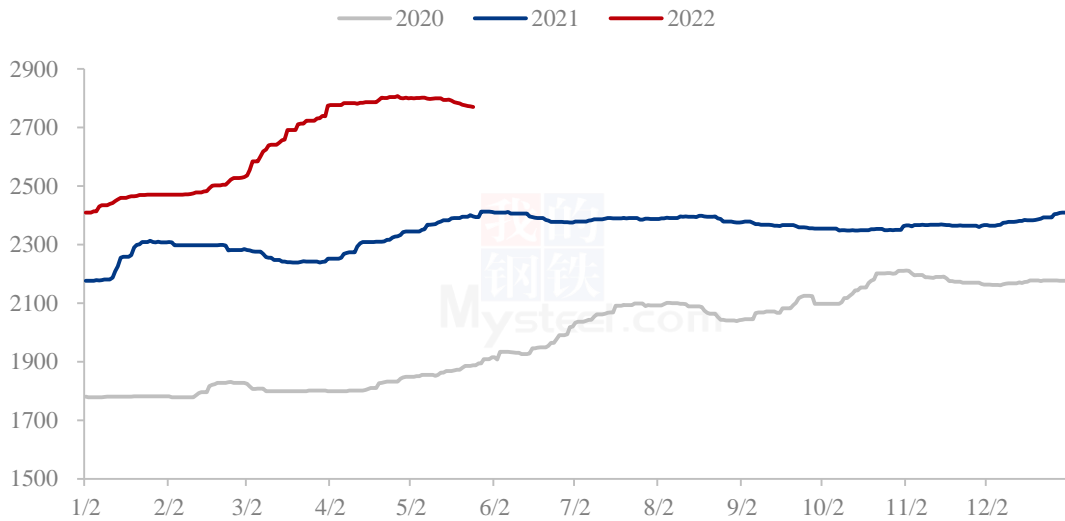


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至6月9日，本周标粉全国均价3390元/吨，环比上周下跌0.18%，较去年同期上涨22.69%。本周标粉市场价格弱势调整。下游需求一般，经销商拿货积极性较差，对高价标粉接受程度不高。制粉企业窄幅下调出厂价格，促进出货。预计近期标粉市场价格稳定为主，进一步下行空间有限。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）

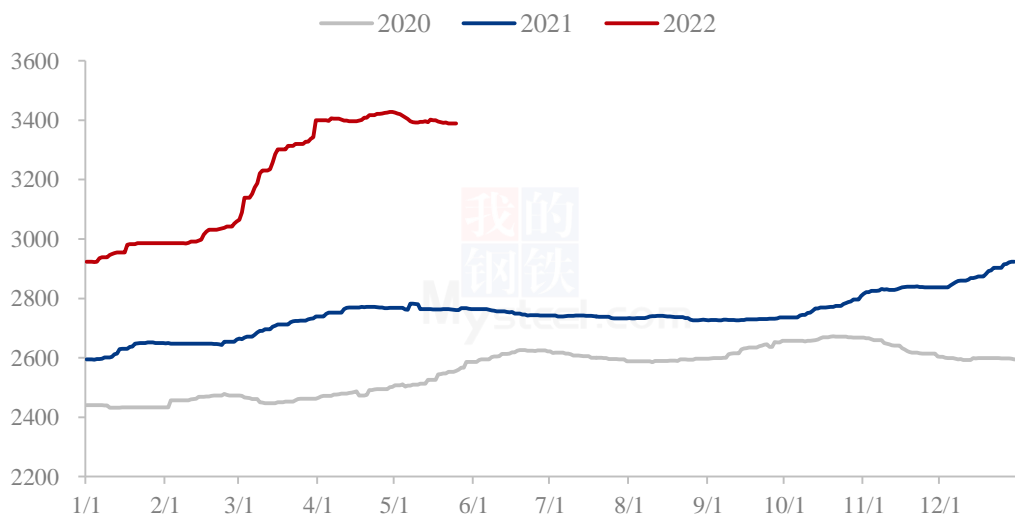


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周玉米价格主流稳定，局部小幅调整。东北产区玉米价格行情主体稳定，个别高报价开始回落与主流行情对接。收购主体方面以本地深加工企业收购为主，多数发北港和华北深加工倒挂，粮源多内部销售。地区内深加工个别提价收购社会粮，多数仍以签单采购为主，收购量较前期提升，部分企业签单价格下调。华北地区随着新麦上市陆续增多，贸易商陆续开始小麦收购，玉米出货量减少，市场供应不足，下游深加工企业到货量维持低位，企业提价促进收购，玉米价格偏强运行。南方销区受期货市场下跌、港口现货供需宽松及终端需求疲软等制约，成交清淡，玉米价格偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

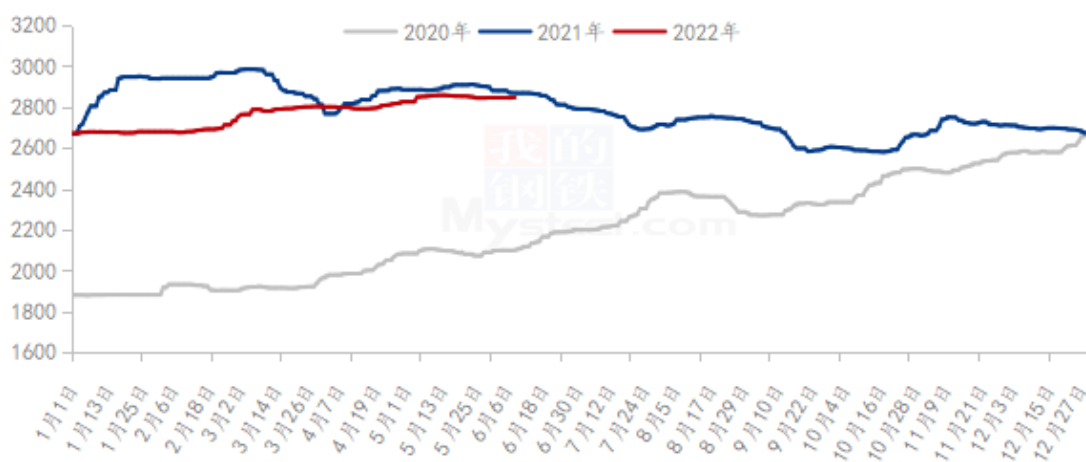


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

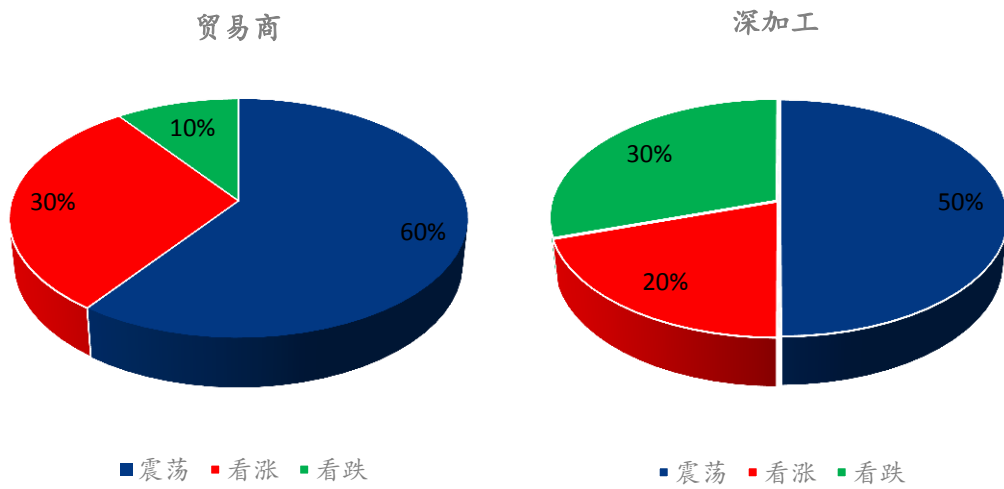
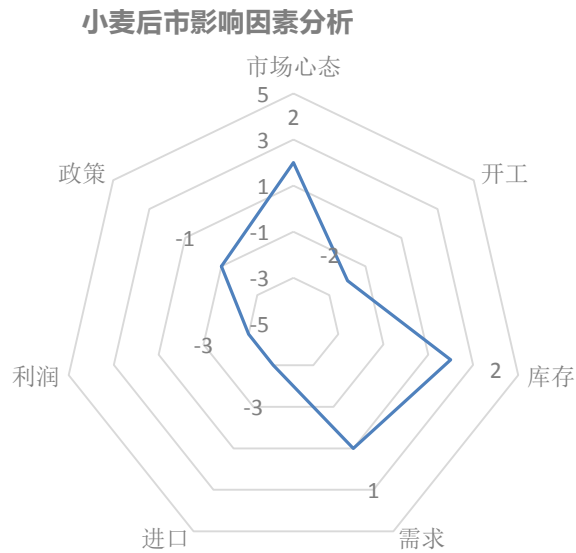


图 12 小麦后市市场心态调研图

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: 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, 小麦需求疲软		
利润: 利润偏低, 利空后市价格	进口: 增加市场供应		
市场心态: 农户惜售心态较强, 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 后期预判

后市预测: 短期来看, 小麦处于大幅上量阶段, 市场粮源流通日渐充裕, 市场各主体积极收购, 粮库陆续开收支撑市场, 市场价格维持震荡调整态势, 大涨大跌的可能性都不大。7、8月份面粉处于需求淡季, 制粉企业灵活补库为主, 小麦价格维持平稳态势。长期来看, 四季度面粉进入需求旺季, 制粉企业收购积极, 小麦价格有进一步走强的可能。

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 13 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