

小麦市场 月度报告

(2022年6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6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

本月华北地区新麦陆续收购完毕，市场散粮流通充裕，购销积极，价格整体呈现缓跌态势。今年新麦质量、产量优于去年，农户惜售情绪浓厚，粮商收购上量较往年同期有所减少，收购主流价格在 1.5-1.55 元/斤，市场价格震荡调整，粮商购销趋于谨慎。今年小麦价格高开，小麦饲料替代优势不大，饲料企业收购量较去年大幅减少，部分企业收购满足刚需为主，整体需求表现低迷。全国制粉企业产能过剩，面粉走货缓慢，本月小麦收购价格呈现下跌态势，月底全国多地迎来降雨天气，影响物流以及制粉企业购销上量节奏，企业上量减少后收购价格陆续止跌企稳。

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)	3127	3247	-3.7%
	全国面粉价格 (元/吨)	3738	3758	-0.53%
	全国标粉价格 (元/吨)	3391	3406	-0.44%
	全国次粉价格 (元/吨)	2769	2798	-1.04%
	全国麸皮价格 (元/吨)	2169	2318	-6.43%
需求	制粉企业开工率	26%	26.6%	-0.6%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	120	45	75

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

6 月份全国小麦市场均价 3127 元/吨，较 5 月份价格 3247 元/吨，环比下跌 120 元/吨，跌幅 3.7%。较去年 6 月份均价 2540 元/吨，同比上涨 587 元/吨，涨幅 23.11%。

本月华北地区新麦陆续收购完毕，市场散粮流通充裕，购销积极，价格整体呈现缓跌态势。今年新麦质量、产量优于去年，农户惜售情绪浓厚，粮商收购上量较往年同期有所减少，收购主流价格在 1.5-1.55 元/斤，市场价格震荡调整，粮商购销趋于谨慎。今年小麦价格高开，小麦饲料替代优势不大，饲料企业收购量较去年大幅减少，部分企业收购满足刚需为主，整体需求表现低迷。全国制粉企业产能过剩，面粉走货缓慢，本月小麦收购价格呈现下跌态势，月底全国多地迎来降雨天气，影响物流以及制粉企业购销上量节奏，企业上量减少后收购价格陆续止跌企稳。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

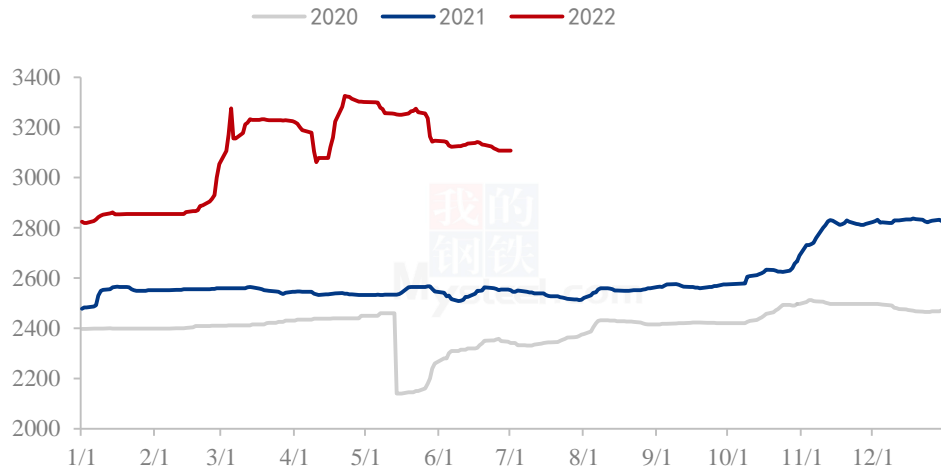


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2303）结算价格震荡调整。基本面看，本月优质小麦市场价格先涨后跌，新麦收购基本结束，今年小麦质量产量高于去年，市场供应充足。制粉企业面粉库存消耗缓慢，开机低迷，原粮收购积极性不高。供需博弈下优质小麦价格震荡偏弱运行。截至本月底（6月30日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）盘面无交易。

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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 1041.2 美分/蒲式耳，本月最高价为 1093 美分/蒲式耳，最低价为 884 美分/蒲式耳，盘面差价为 209 美分/蒲式耳。本月中上旬，全球小麦价格下跌，北半球小麦收获带来的季节性压力；美联储加息推动美元上涨，外部金融市场下跌，同样也对小麦市场构成压力。月底全球小麦价格继续大幅下跌，其中美国软红冬小麦创下近四个月来的新低，美国春小麦生长状况良好，俄罗斯和加拿大等国小麦产量前景乐观，全球加息引发经济衰退担忧，均令小麦价格承压下行。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

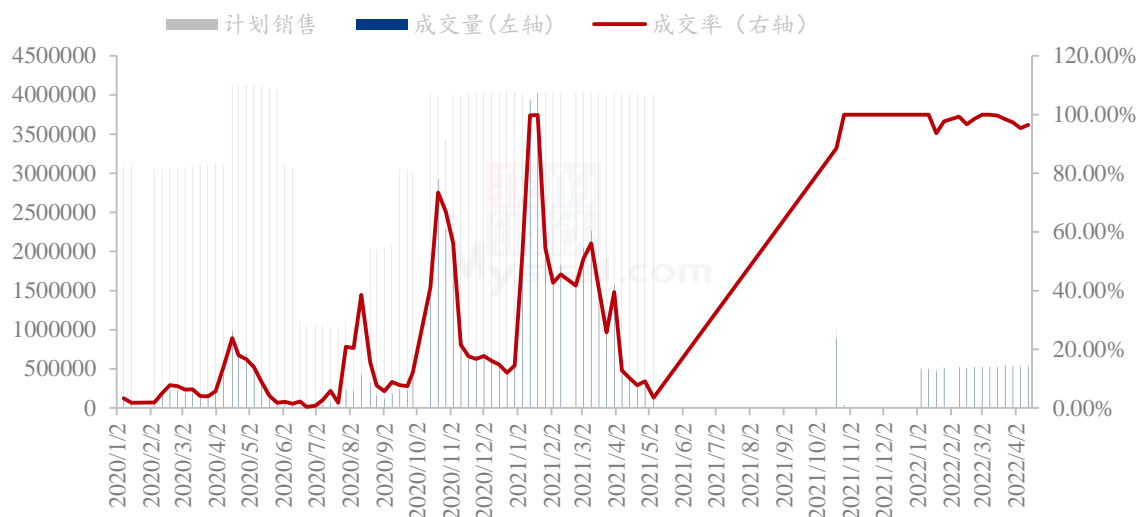


图4 国内临储小麦竞拍情况

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 27.75%、27.13%、27.13%、24%、24%；平均开机率 26%，较上月下降 0.6%，较去年下降 9%。本月中小制粉企业开机窄幅下调，维持低位水平。全国范围内，面粉需求疲软，面粉、副产品走货不畅，企业库存消耗缓慢，难以支撑企业大幅开机，中小企业开机维持低迷状态。制粉企业利润微薄，部分中小企业出现停机现象。大型制粉企业面粉、副产品走货清淡，开机维持中等水平。月底随着气温升高，面粉、副产品库存消耗缓慢，加上降雨影响面粉、副产品存储和运输，企业为了减轻库存压力，适当下调开机。预计 7 月份面粉需求更加疲软，企业开机有进一步下调的趋势。

主产区中小制粉企业开机率情况						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
6月	27.75%	27.13%	27.13%	24%	24%	26%
同比去年	-10.75%	-10.38%	-6.37%	-9.5%	-8%	-9%
环比上月	-1%	0.12%	-0.62%	-0.75%	-0.75%	-0.6%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

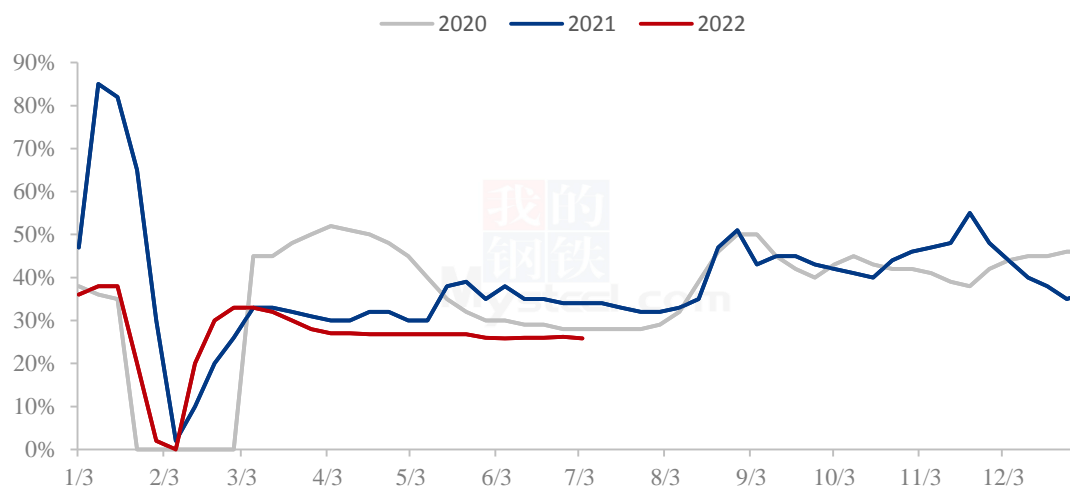


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

6月份全国中小面粉企业平均利润120元/吨，环比5月上涨75元/吨，同比去年上涨10元/吨。本月中小面粉企业利润整体小幅回暖。小麦原粮震荡回落，制粉企业成本压力得到缓和。下游产品价格处于高位，支撑企业利润。但面粉需求清淡，副产品走货一般。麸皮跌破去年同期水平，企业实际利润上涨幅度有限。预计近期制粉企业利润维持低位，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

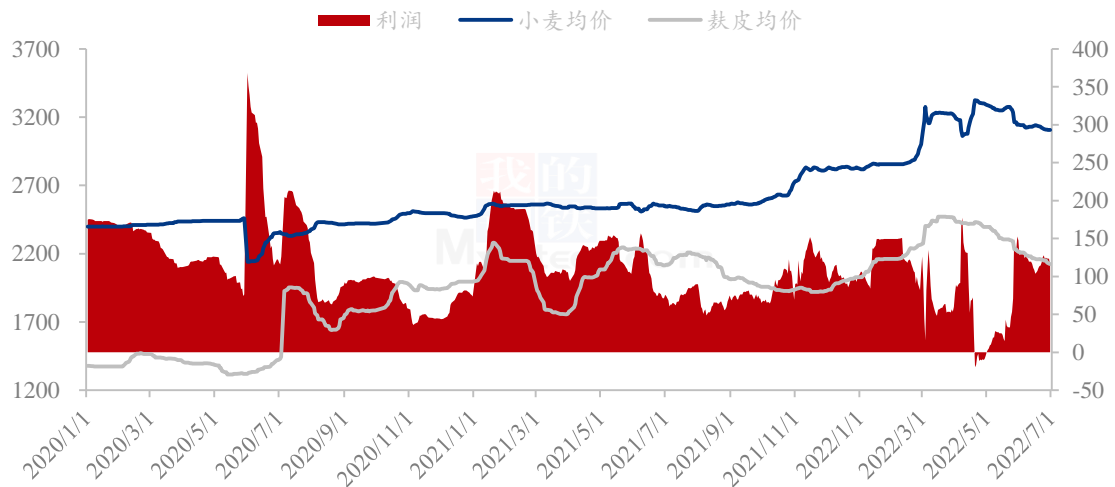


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022年5月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	667194
进口金额 (人民币)	1,630,429,059
进口价格 (元/吨)	2443.7
进口量较上月	-3.76%
进口量较去年同期	-14.99%
1-5月累计进口数量 (万吨)	439.61
1-5月累计进口数量较去年同期	-4.26%

数据来源：钢联数据

2022年5月我国小麦合计进口66.72万吨（667193785千克），进口金额1,630,429,059元，进口均价2443.7元/吨。进口量较4月份环比减少3.76%，较2021年5月同比减少14.99%，1-5月份累计进口数量较去年同期减少4.26%。

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

本月面粉价格稳中有跌，市场购销清淡。截至6月30日，本月特精粉（30粉）全国均价3738元/吨，较上月环比跌幅0.53%，较去年同期上涨23.61%。天气炎热，终端需求愈发低迷，企业主要执行前期订单走货，新增订单稀少，部分企业为缓解库存压力窄幅下调面粉出厂价。制粉企业利润微薄，对面粉挺价情绪明显。制粉企业原粮收购价格震荡偏弱调整，面粉经销商对高价面粉接受程度不高，滚动补库为主。7月份面粉市场即将进入传统淡季，天气炎热外加学校陆续放假，终端市场需求更加低迷。预计短期面粉价格暂稳，后期受需求影响有进一步下行的可能。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

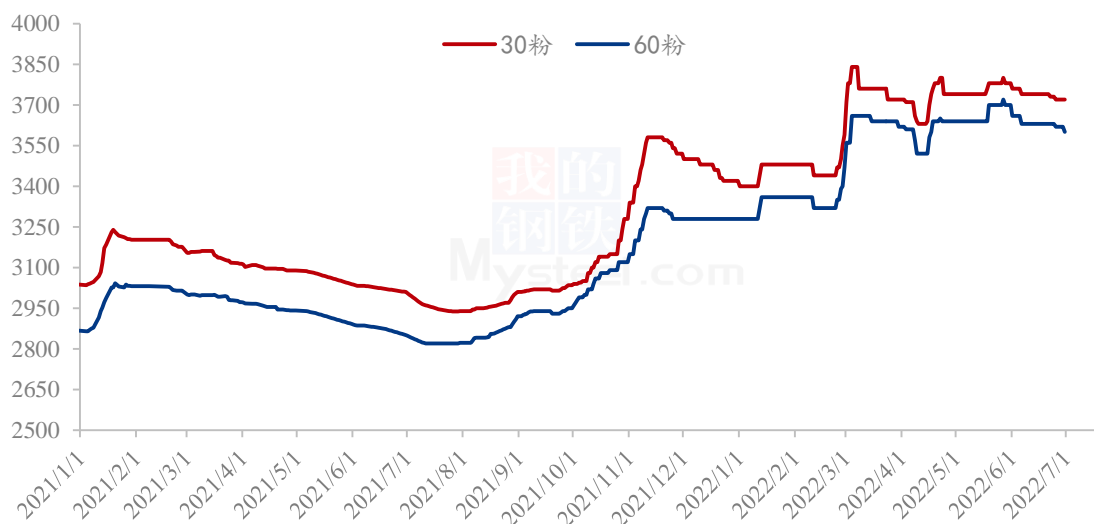


图7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格呈震荡下行态势。截至6月30日，本月麸皮全国均

价 2169 元/吨，较上月环比下跌 6.43%，较去年同期下跌 0.91%。饲料企业产能较差，寻求多方替代，麸皮用量减少，对高价麸皮接受程度不高，麸皮开始震荡回落。中旬麸皮价格落至低位，制粉企业生产成本压力大，利润微薄，对麸皮挺价情绪加强，再加上下游市场集中补库，买涨不买跌，麸皮价格小幅回暖。下旬随着小麦价格不断下跌，制粉企业成本压力得到缓和，麸皮价格震荡调整，促进出货。预计近期各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。河北 2020-2080 元/吨；河南 2060-2120 元/吨；山东 2040-2100 元/吨；安徽 2100-2200 元/吨；江苏 2100-2180 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

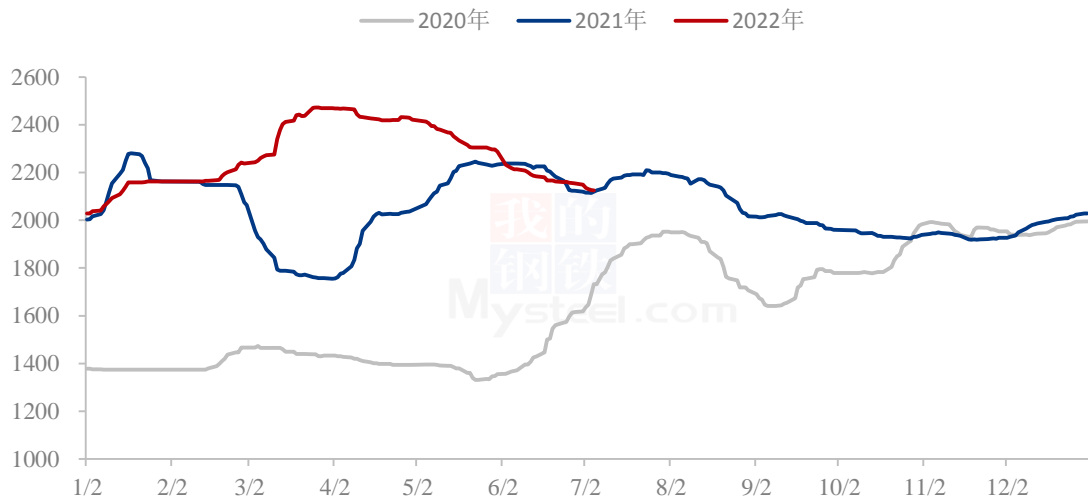


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格稳定为主，局部小幅回落。截至 6 月 30 日，本月次粉全国均价 2769 元/吨，较上月环比跌幅 1.04%，较去年同期上涨 15.62%。下游需求不旺，拿货满足刚需为主，对高价次粉接受度不高。制粉企业次粉产量有限，随产随销无库存，次粉价格窄幅下调，有序出货。预计近期次粉市场价格平稳运行。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2840 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

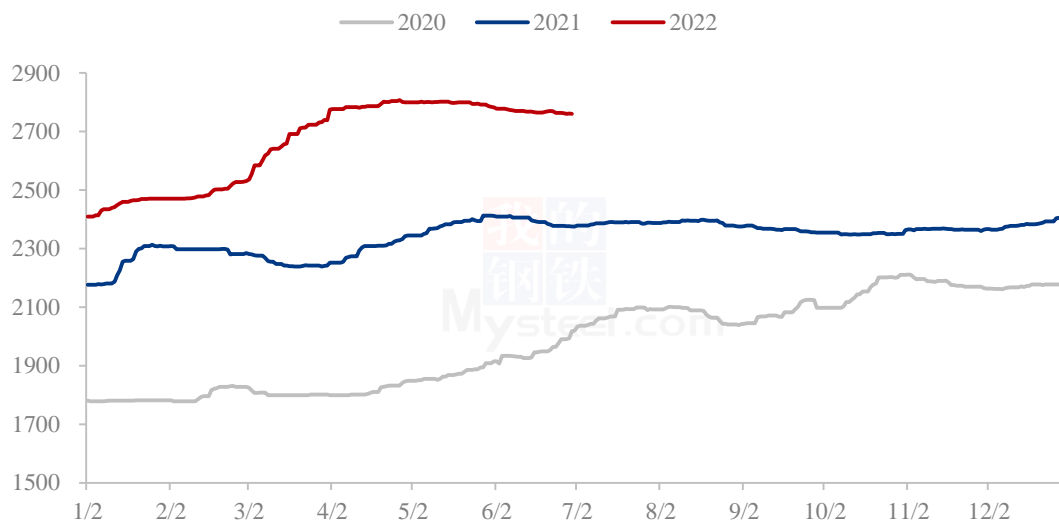


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格先跌后涨，市场购销积极。截至6月30日，本月标份全国均价3391元/吨，较上月环比跌幅0.44%，较去年同期上涨23.13%。月初下游需求低迷，经销商对高价标粉接受程度不高，拿货积极性较差；制粉企业窄幅下调出厂价格，促进出货。中下旬，随着气温逐渐升高，胶板厂和水产料的需求增加，下游拿货积极。面粉企业开机整体低迷，企业标粉库存紧俏，前路粉走货滞缓价格下调后对标粉挺价情绪较强，价格稳中有涨。预计7月份企业开机有进一步下调的可能，标粉市场供应紧张，价格高位运行。1.2-1.8灰分标粉主流报3400-3440元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

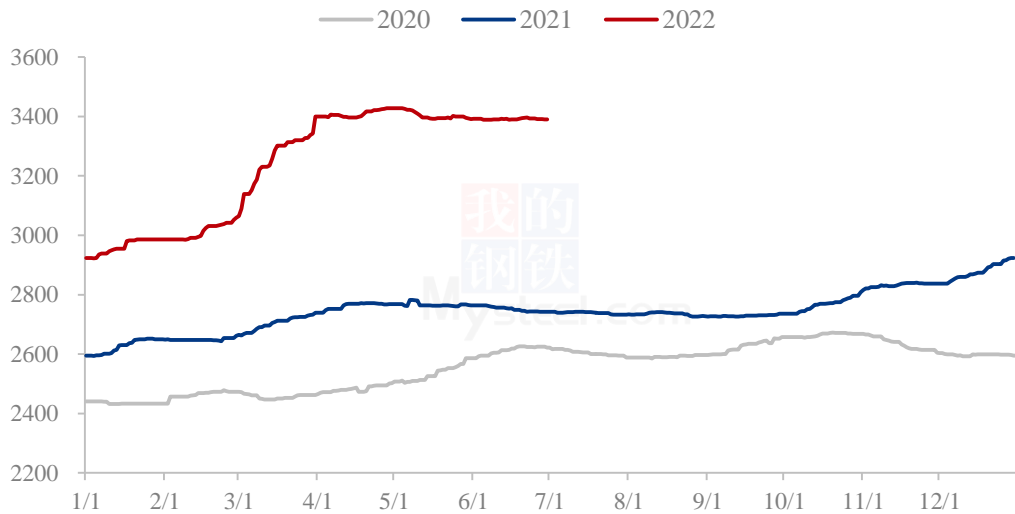


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

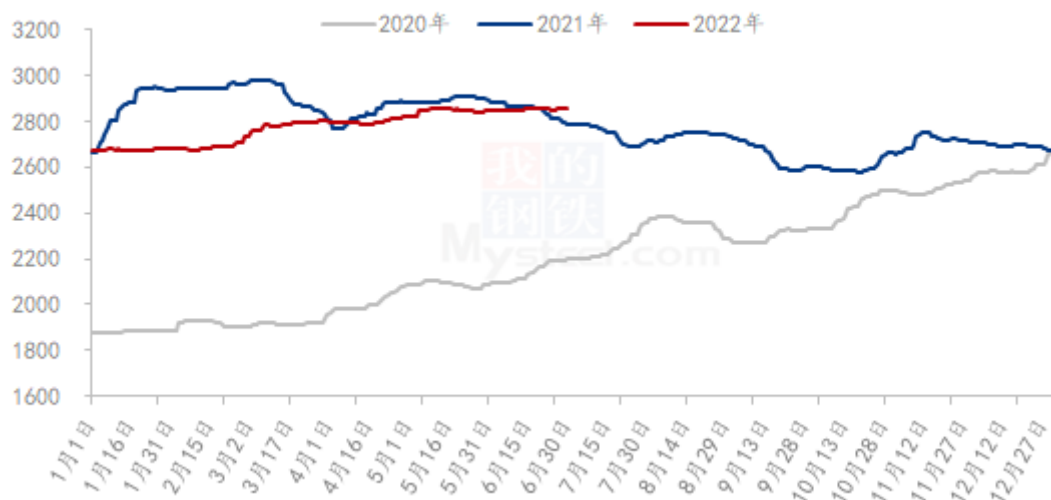


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读

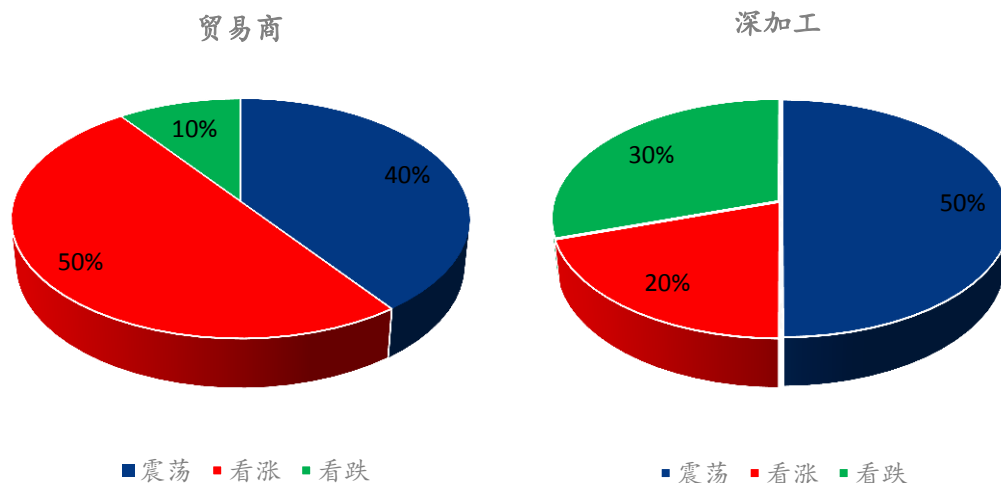
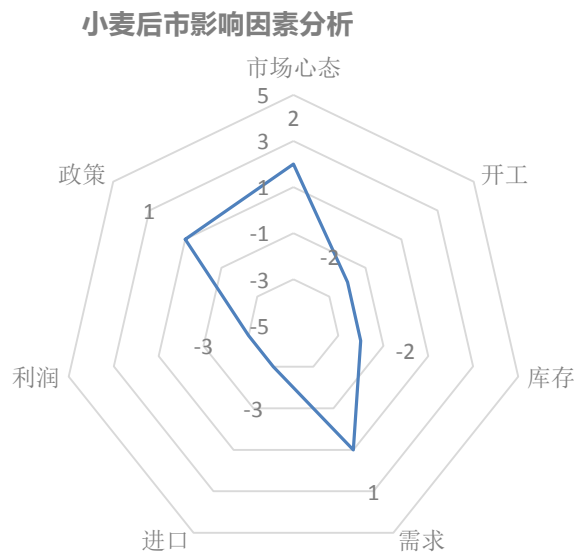


图 12 小麦后市市场心态调研图

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: 粮库开收, 支撑市场底部价格

库存: 制粉企业大量建仓意愿不强

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: 农民惜售心态较强, 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 小麦市场预测

供应来看：新麦全面上市，市场供应充足。

进口方面：进口量较上月有所下降，跌幅 3.76%。

需求方面：制粉企业仍有补库需求，饲料企业需求较少。

政策方面：各地区粮库开收新麦。

后市预测：今年小麦产量、质量普遍优于往年，农户惜售情绪明显，售粮进度整体偏慢。粮商收购成本较高，随收随走为主，大量建库意愿减弱。制粉企业利润微薄，高价收购原粮意愿不强，收购价格跌至前期粮商收购成本线，再加上近期受阴雨天气影响，企业门前到车量有所减少。预计近期小麦市场价格暂稳，进一步下行空间有限。

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