

小麦市场

周度报告

(2022.8.4-2022. 8.11)



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. 8. 4-2022. 8. 11)

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

本周小麦市场价格涨跌互现，市场购销平稳。制粉企业面粉库存消耗缓慢，开机进一步走低，短期内原粮库存足以满足生产需求，提价收购积极性不高，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。基层农户捂粮待涨，市场散粮流通稀疏，粮商出货积极性不高，观望为主。预计下周面粉需求或将逐步回暖带动小麦价格温和上行。

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	25.12%	25.54%	-0.42%
	主产区小麦价格（元/吨）	3094	3100	-0.19%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3590	3590	0.00%
	主产区标粉价格（元/吨）	3385	3399	-0.41%
	主产区次粉价格（元/吨）	2759	2765	-0.22%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2206	2233	-1.21%
	玉米小麦价差（元/吨）	332	335	-0.9%
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（8月5日-8月11日）全国小麦市场均价在3094元/吨，较上周（7月29日-8月4日）3100元/吨，下跌6元/吨，跌幅0.19%。

本周小麦市场价格涨跌互现，市场购销平稳。制粉企业面粉库存消耗缓慢，开机进一步走低，短期内原粮库存足以满足生产需求，提价收购积极性不高，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。基层农户捂粮待涨，市场散粮流通稀疏，粮商出货积极性不高，观望为主。预计下周面粉需求或将逐步回暖带动小麦价格温和上行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

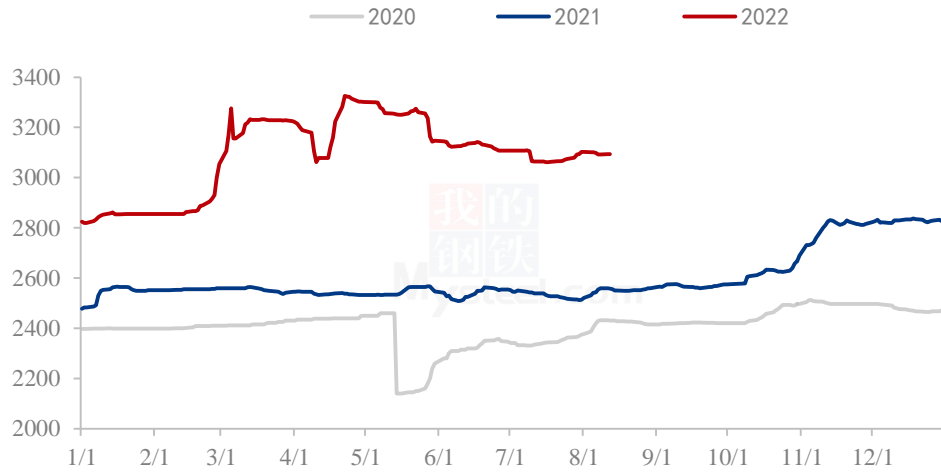


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）无交易。基本面看，本周优质小麦市场价格震荡调整，企业根据自身库存和订单情况灵活调整收购价格，市场购销平稳。粮商出货积极性一般，制粉企业按需采购，市场价格灵活调整。截至本周四（8月11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（8月10日）CBOT小麦12月合约收于816.25美分/蒲式耳，较上周三（8月3日）763.75美分/蒲式耳上涨52.5美分/蒲式耳，涨6.87%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘上涨，其中基准期约收高2.3%，主要原因是美元暴跌。

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

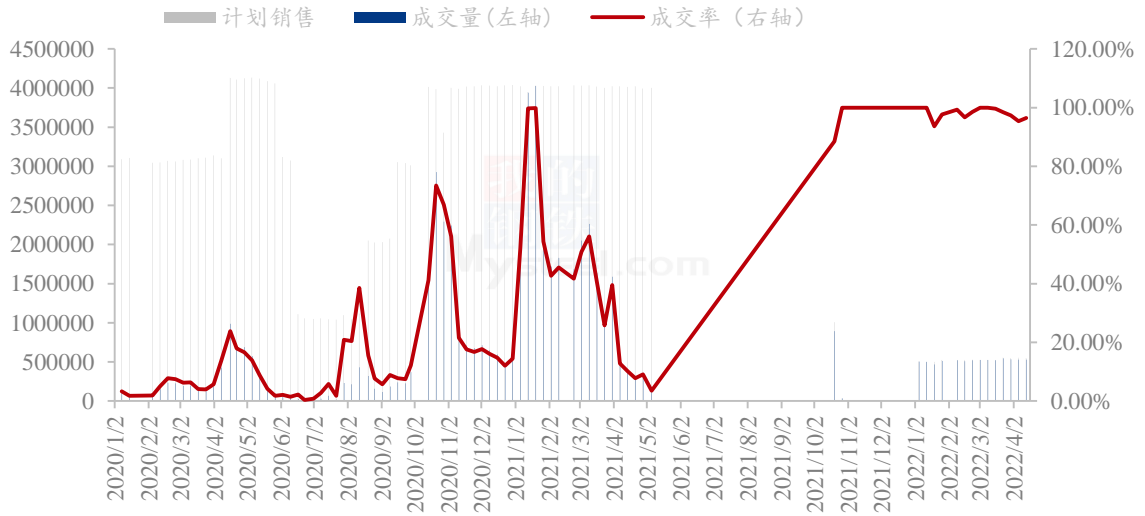


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 26%、25.6%、26%、24%、24%；平均开机率 25.12%，较上周下降 0.42%，较去年下降 21.88%。本周中小制粉企业开机略有下调，部分企业处于停机状态。主产区阴雨连绵不断，面粉走货滞缓，制粉企业库存压力较大，开机逐渐下调。现阶段面粉需求依旧疲软，新增订单稀少，经销商拿货积极性不高。预计下周企业开机维持弱势，中旬之后面粉走货或有好转，带动企业开机温和回暖，关注面粉需求情况。

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
2022/8/11	26%	25.6%	26%	24%	24%	25.12%
环比上周	-0.2%	-0.4%	-0.5%	-0.5%	-0.5%	-0.42%
同比去年	-27%	-24%	-22%	-18%	-16%	-21.88%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

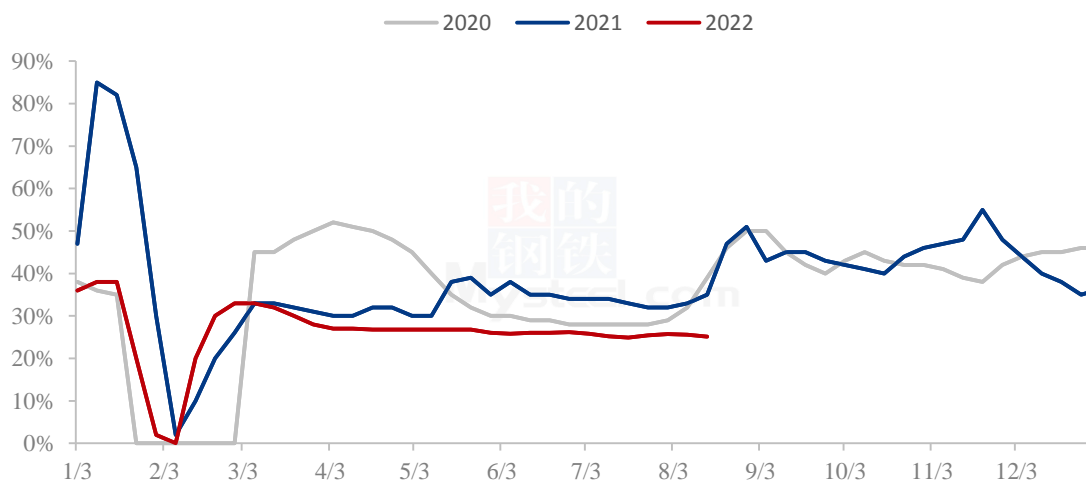


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至8月11日，中小面粉企业本周平均利润64元/吨，环比上周持平，同比去年上涨11元/吨。本周中小制粉企业利润维持较低水平。临近学校开学，面粉需求并未得到明显改善。饲料产业需求低迷，副产品拿货满足刚需为主，面企走货不畅利润十分微薄。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）

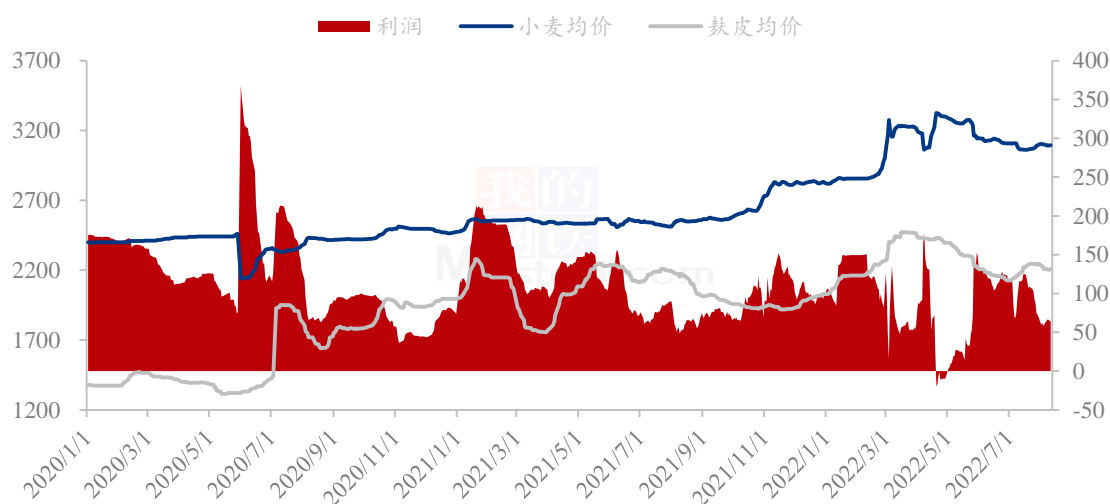


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

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 8 月 11 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3590 元/吨，较上周持平，同比去年上涨 14.86%。本周面粉市场价格平稳运行，市场购销清淡。企业新增订单稀少，维持老客户订单为主，原粮价格震荡调整，企业利润微薄对面粉挺价心态浓厚。主产区阴雨不断，天气炎热潮湿，面粉不易存储，经销商拿货积极性不高，滚动补库为主。预计下周面粉价格维持平稳态势，关注原粮价格波动以及企业开机动态。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

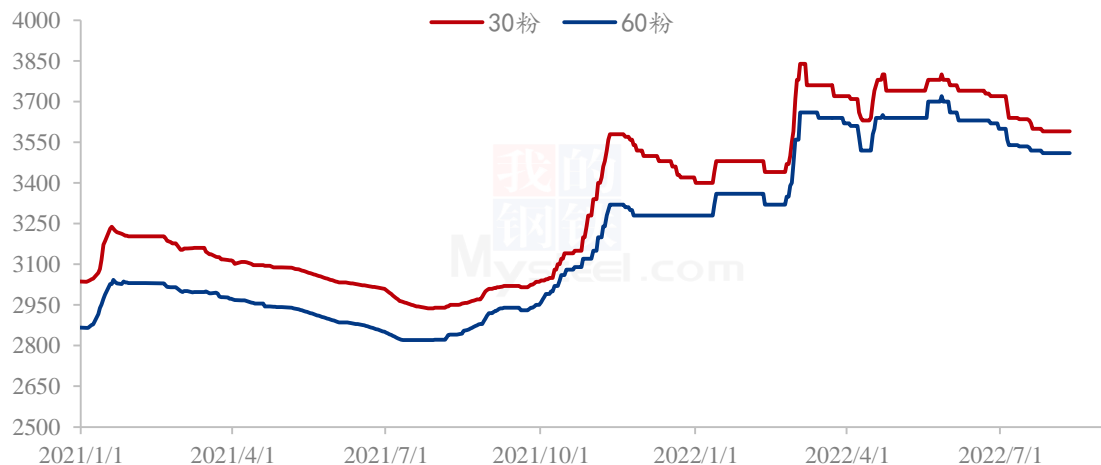


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 8 月 11 日，本周主产区混合麸皮均价 2206 元/吨，环比上周下跌 1.21%，同比去年上涨 1.61%。本周麸皮价格先稳后涨。饲料产业麸皮替代产品价格大涨，下游对麸皮采购积极性有所加强。制粉企业开机回落，麸皮产量减少，挺价心态浓厚，市场供需博弈下出厂价格窄幅上调。但下游整体需求表现一般，预计近期麸皮价格稳中偏强运行，上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

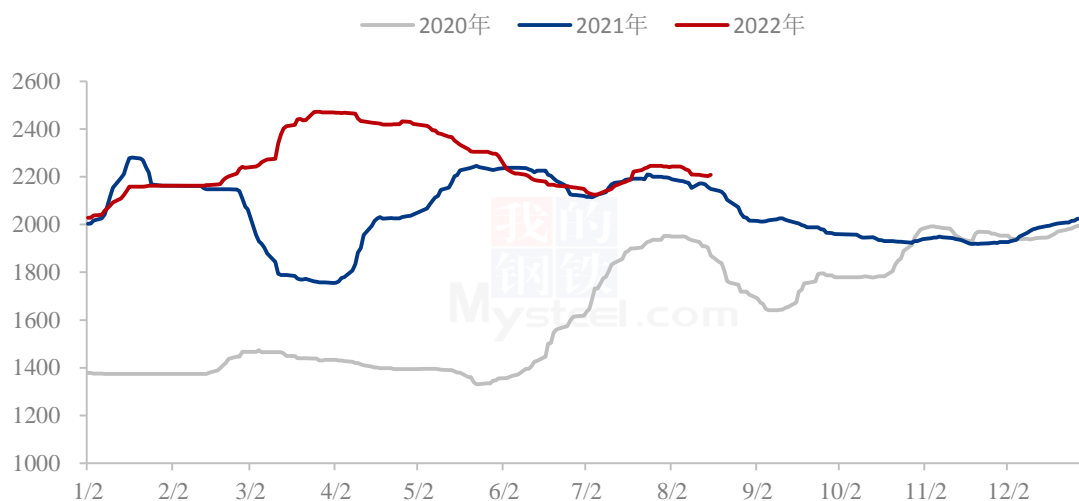


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 8 月 11 日，本周主产区次粉均价 2759 元/吨，环比上周下跌 0.22%，同比去年上涨 15.34%。本周次粉市场价格主流稳定，局部涨跌互现。制粉企业开机再次回落，次粉产量减少，挺价情绪加强。下游企业按需采购，市场整体供需平稳。预计近期次粉市场价格平稳运行为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2720-2820 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

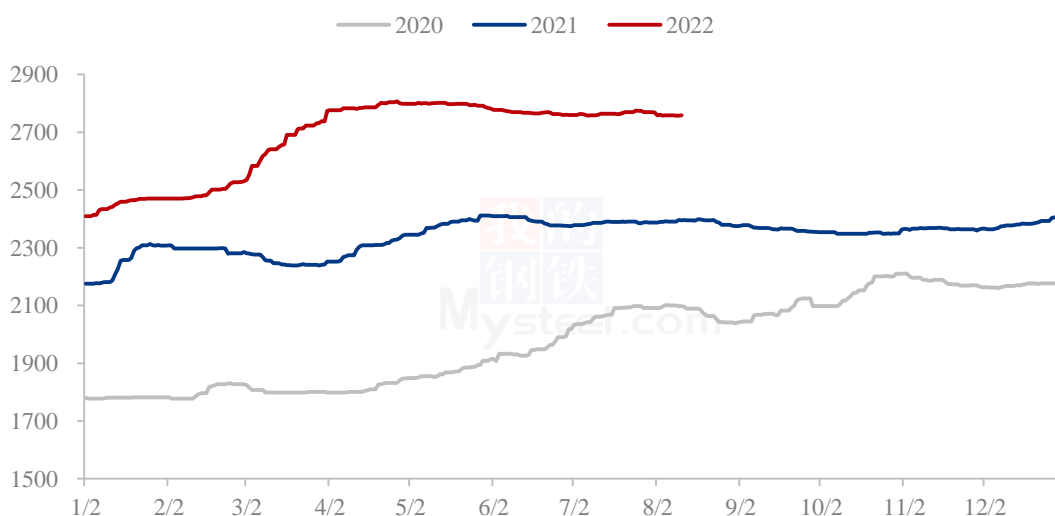


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 11 日，本周主产区标粉均价 3385 元/吨，环比上周下跌 0.41%，同比去年上涨 23.72%。本周标粉市场价格延续下跌行情。北方市场受疫情影响，限制板材行业生产。南方受天气炎热影响，水产需求大幅减少，经销商拿货意愿不强，市场整体购销清淡，制粉企业积极降价促销。预计近期标粉市场价格偏弱运行。1.2-1.5 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）

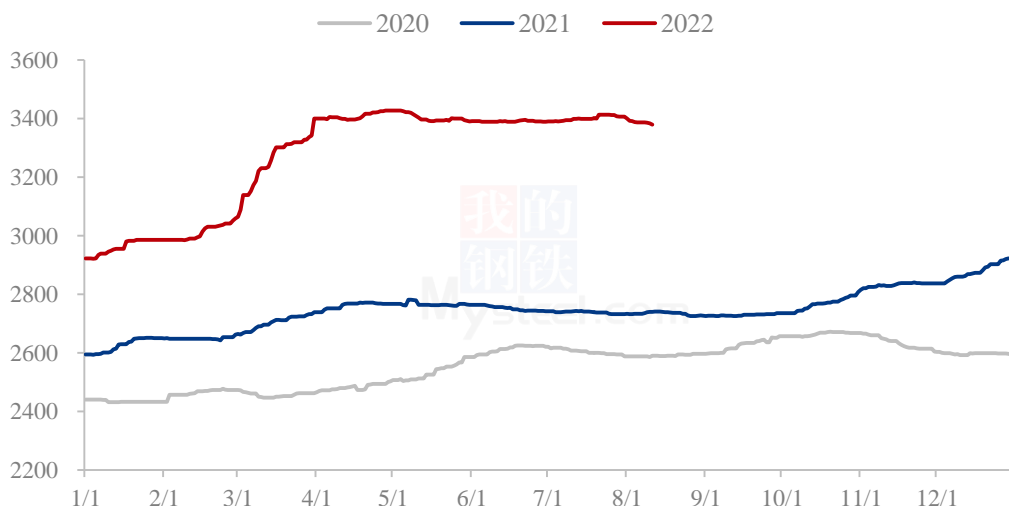


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场均价 2763 元/吨，较上周下跌 3 元/吨。全国玉米市场主流稳定运行，局部小幅震荡。本周东北市场玉米价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整，优质粮报价上涨 10-20 元/吨，普通质量玉米价格下调 10 元/吨。市场成交活跃度依然偏低，北港延续自集港发运，往华北深加工发粮倒挂，只是下游饲料企业询货略有好转，所以质量欠佳只能走深加工的粮源供大于求，只能依靠本地深加工消化，装车价格小幅

走低。优质粮走货稍有好转，贸易商也有一定惜售情绪，所以报价高点上涨。新作方面整体进入吐丝期，黑龙江和内蒙古市场新作丰产预期强，但是降水偏多，收割期或有推迟，后期市场担优点为土壤较湿，玉米抗倒伏性欠佳，关注大风天气。华北地区玉米价格先跌后涨。上周末企业价格延续偏弱运行的态势，贸易商出货相对平均，虽然到货量整体不大，但企业按需采购，继续压价收购。经过前期下跌，深加工到货量维持低位。之后连续的阴雨天气给市场供应带来明显的影响，短途购销受限，企业提价收购，但市场成交量一般。销区玉米市场主流稳定，局部小幅上调。期货上涨对现货价格有支撑，贸易商报价心态走稳。因养殖需求仍疲软，下游买货谨慎，玉米价格上涨动力不足，偏稳定。本周重庆码头走货较好，加上码头现货库存不高，贸易商报价上调10-20元/吨。目前玉米价格不具备上涨动力，预计下周仍旧偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

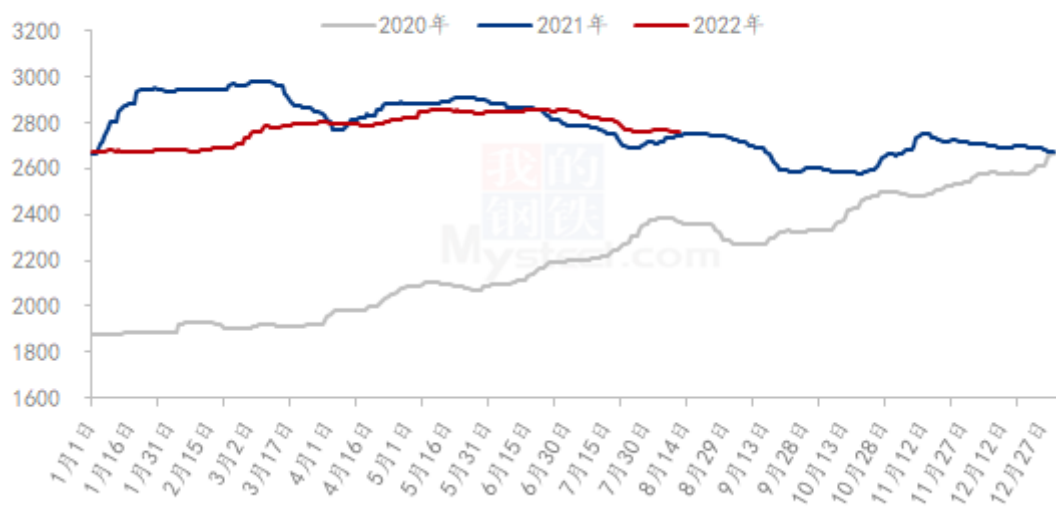


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 小麦价格对比

截至8月11日，本周玉米小麦价差均价332元/吨，较上周下跌3元/吨。本周玉米价格弱势调整，小麦价格涨跌互现，两者价差维持高位水平，小麦饲料替代需求依旧疲软。预计新玉米上市，玉米价格进一步走低，小麦将迎来旺季行情，价格震荡上行，二者价差持续高位，小麦饲料替代无优势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

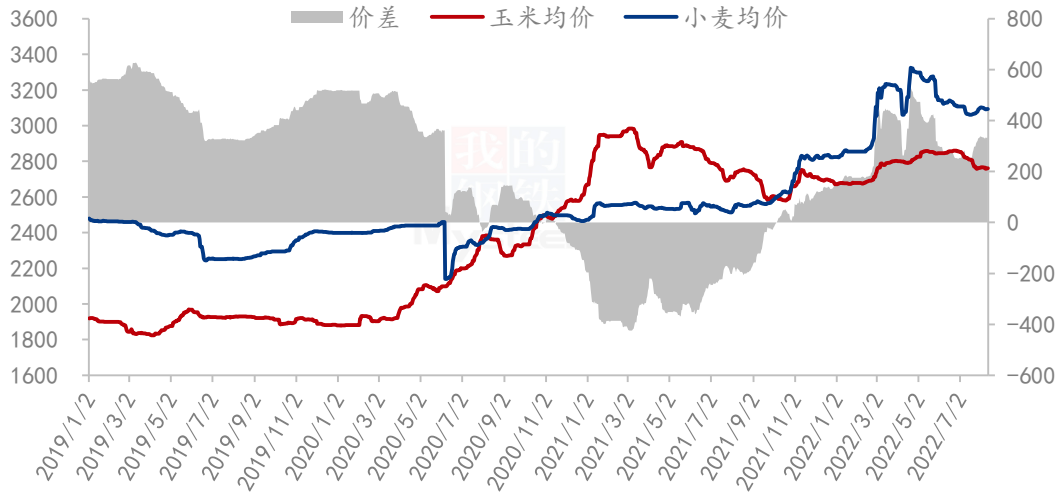


图 12 玉米小麦价差走势图

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，其中制粉企业 120 家，贸易商 100 位。统计看涨心态分别为 50%、40%；看跌心态 15%、20%；震荡心态 35%、40%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 50%，最大震荡心态来源于制粉企业 40%。

总体观察分析图表，临近学校开学，带动面粉市场需求好转。粮商看涨情绪明显，市场观望氛围浓厚。企业开机小幅回暖，消耗增加后小麦收购价格偏强运行。

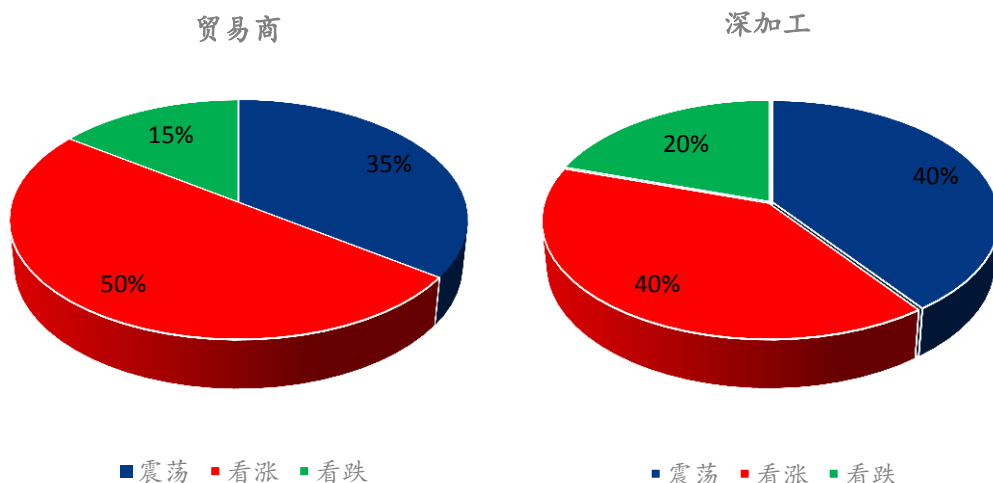
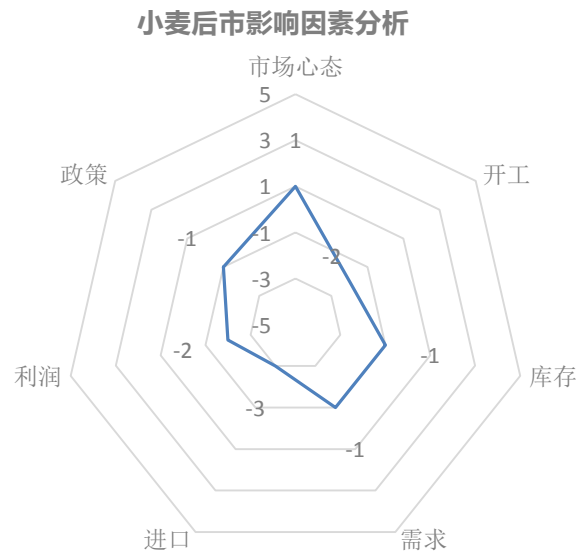


图 13 小麦后市市场心态调研图

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，利空后市价格 **政策：**粮库支撑市场底部价格

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

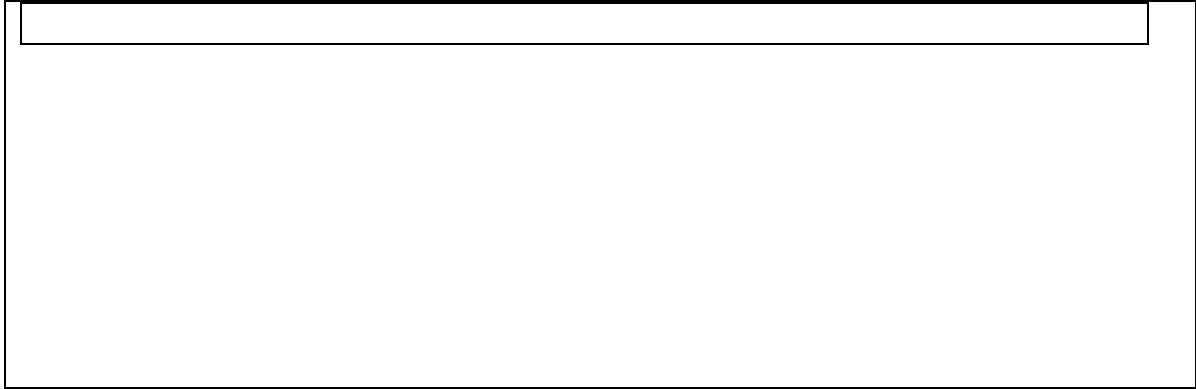
市场心态：粮商看涨情绪明显，市场观望氛围浓厚

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：立秋之后，面粉需求逐渐回暖，凉爽天气利于面粉存储。随着学生开学、中秋节日的来临，下游面粉开始进入备货旺季，经销商建库积极。带动企业开机小幅回升，小麦采购积极性随之转好，利好小麦行情。预计近期小麦市场价格震荡偏强运行，等待面粉需求回暖。

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