

# 小麦市场

# 周度报告

( 2022.12.1-2022.12.8 )



## 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. 12. 1 -2022. 12. 8)

## 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

本周小麦市场价格大范围回落，市场购销积极。随着各地疫情防控逐步放开，市场粮源流通日渐充裕，粮源供给结构得以改善。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，开机维持低位，继续高价收购小麦意愿减弱，市场价格呈现下跌态势。预计下周小麦价格依旧弱势调整为主，但下跌空间有限。

## 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      | 33.2% | 33.9% | -0.7%  |
|    | 主产区小麦价格（元/吨） | 3258  | 3268  | -0.31% |
| 价格 | 主产区面粉价格（元/吨） | 3703  | 3704  | -0.03% |
|    | 主产区标粉价格（元/吨） | 3423  | 3405  | 0.53%  |
|    | 主产区次粉价格（元/吨） | 2908  | 2883  | 0.87%  |
|    | 主产区麸皮价格（元/吨） | 2599  | 2562  | 1.44%  |
|    | 玉米小麦价差（元/吨）  | 298   | 314   | -16    |
| 其他 | 托市小麦交易火热     |       |       |        |

## 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（12月2日-12月8日）全国小麦市场均价在3258元/吨，较上周（11月25日-12月1日）3268元/吨，下跌10元/吨，跌幅0.31%。

本周小麦市场价格大范围回落，市场购销积极。随着各地疫情防控逐步放开，市场粮源流通日渐充裕，粮源供给结构得以改善。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，开机维持低位，继续高价收购小麦意愿减弱，市场价格呈现下跌态势。预计下周小麦价格依旧弱势调整为主，但下跌空间有限。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

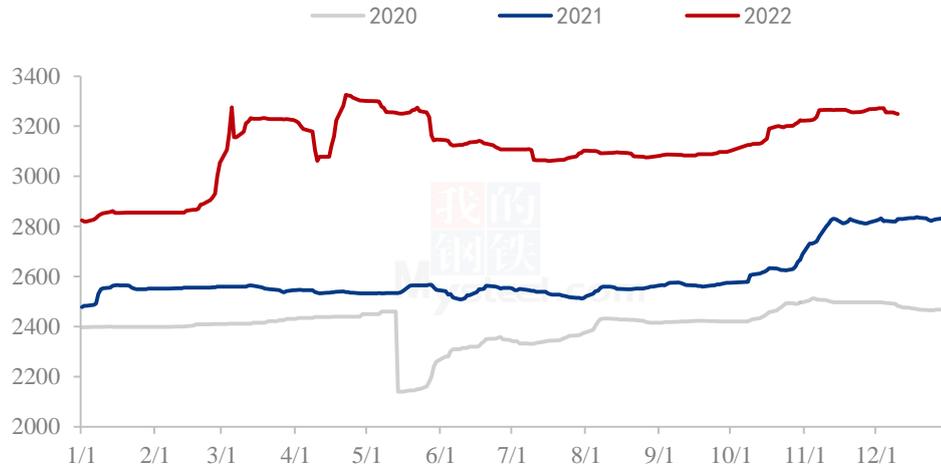


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏弱调整。优质小麦市场粮源流通充裕，制粉企业按需采购为主，随着上货量增加，小幅下调收购价格缓解经营压力。截至本周四（12月8日），郑商所小麦期货主力（WH2303）无成交。

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（12月7日）CBOT小麦3月合约收于749.5美分/蒲式耳，较上周三（11月30日）795.5美分/蒲式耳下跌46美分/蒲式耳，跌幅5.78%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，麦价周二跌至一年多来的最低水平后，受到多头买盘的支持。其次美元下跌，提振美国小麦出口竞争力，也对价格具有支持意义。

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

12月7日新疆地区投放40903吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价3350元/吨，最低成交价2430元/吨，成交均价2926元/吨，周比下跌84元/吨；其中白小麦成交量37720吨，最高成交价3350元/吨，最低成交价2430元/吨，成交均价2929元/吨；红小麦成交量3183吨，最高成交价2900元/吨，最低成交价2890元/吨，成交均价2893元/吨。

### 2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

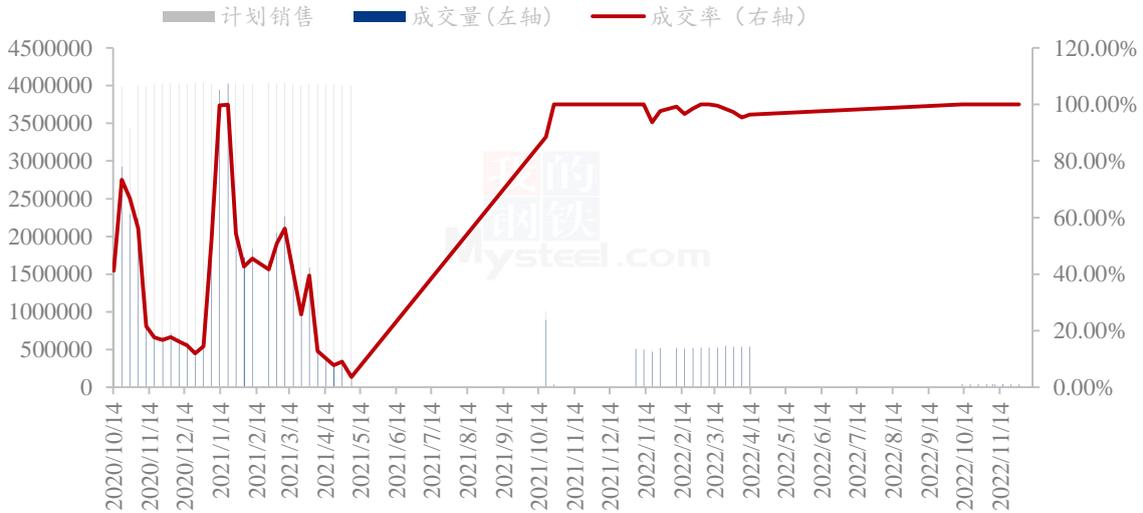


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

### 3.2 面粉厂家开工情况分析

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 35%、36%、33%、31%、31%，平均开机率 33.2%，较上周下降 0.7%，较去年下降 5.6%。本周中小制粉企业开机继续小幅回落。终端面粉需求疲软，制粉企业面粉走货缓慢，为了缓解库存压力小幅下调开机。全国面粉产能过剩，市场竞争激烈，企业开机整体处于低位水平。预计下周企业开机维持平稳；临近元旦、春节，下旬开机或能小幅回暖，关注面粉及副产品走货情况。

| 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    |
| 2022/12/8      | 35%   | 36%   | 33%   | 31% | 31% | 33.2% |
| 环比上周           | -0.5% | -0.5% | -0.5% | -1% | -1% | -0.7% |
| 同比去年           | -10%  | -8%   | -10%  | 0%  | -0% | -5.6% |

2020-2022年中小面粉企业开机情况

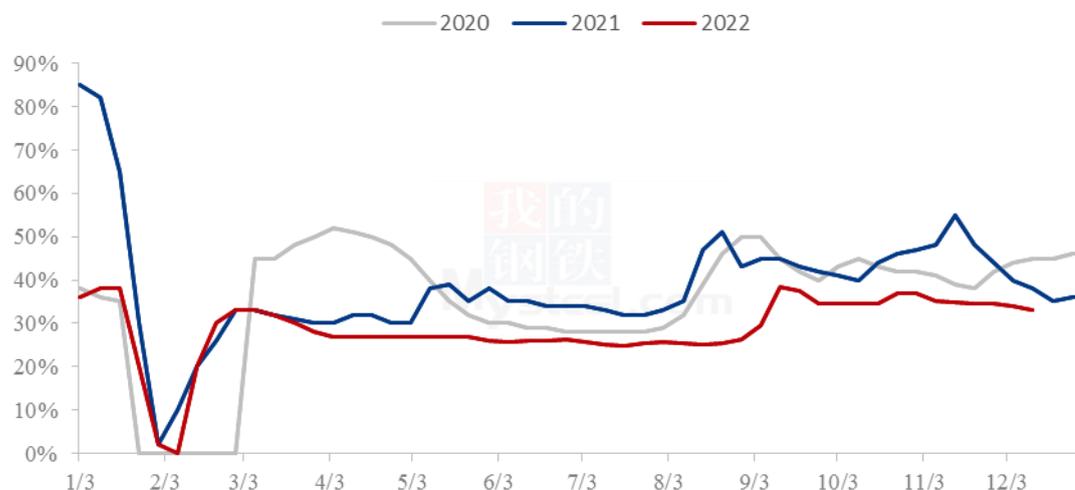


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 12 月 8 日，中小面粉企业本周平均利润 58 元/吨，较上周上涨 31 元/吨，同比去年下跌 44 元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖，整体仍处于较低水平。小麦原粮价格大范围回落，制粉企业生产压力得到缓解。面粉价格在成本支撑下暂稳，部分企业窄幅下调出厂价格保障走货。副产品价格坚挺，维持企业微薄利润。预计下周制粉企业利润延续低位，关注原粮价格波动及面粉走货情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

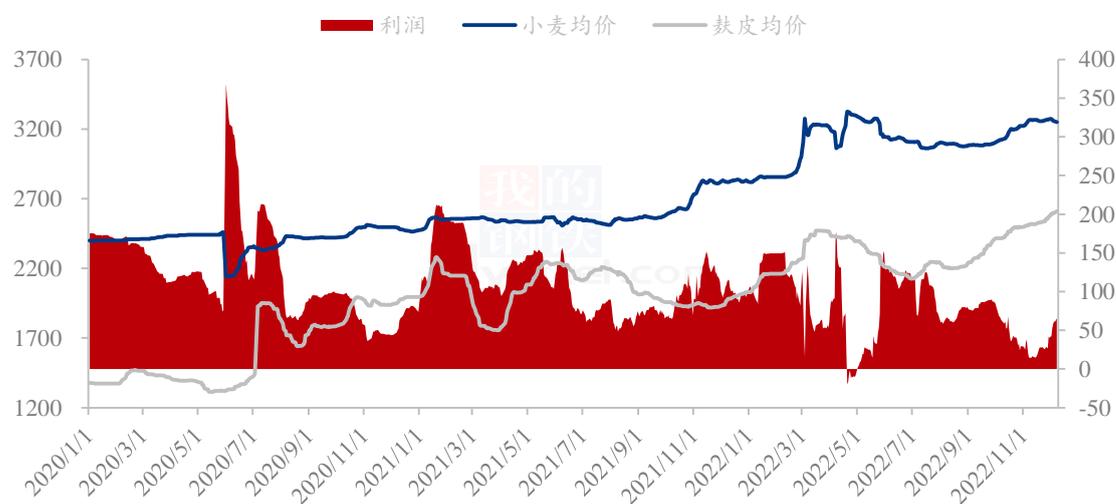


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 12 月 8 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3703 元/吨，较上周下跌 0.03%，同比去年上涨 5.8%。本周制粉企业面粉价格稳中有跌，市场购销清淡。小麦价格高位回落，面粉经销商对高价面粉接受程度不高，拿货趋于谨慎。面粉终端需求疲软，制粉企业小幅下调面粉价格缓解库存压力。预计下周面粉价格小幅回落，关注小麦价格波动及面粉走货情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图（元/吨）



图 7 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

截至 12 月 8 日，本周主产区混合麸皮均价 2599 元/吨，环比上周上涨 1.44%，同比上涨 33.49%。本周麸皮市场价格止涨趋稳。小麦原粮价格回落，下游市场对麸皮看跌情绪浓厚。麸皮价格涨至阶段性高位，饲料企业接受程度一般，拿货积极性减弱。当前制粉企业开机较差，麸皮产量有限，库存压力不大，且面粉企业利润低迷，对麸皮挺价心态浓厚。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

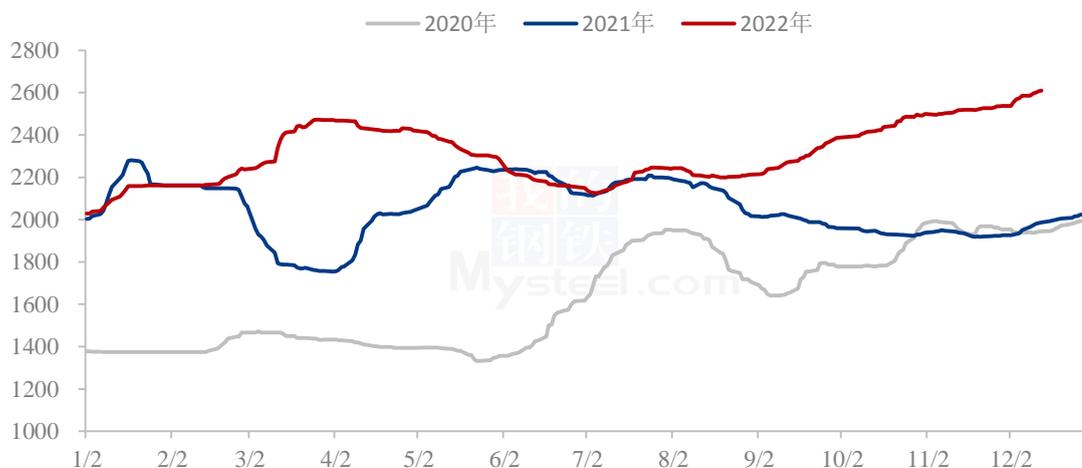


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至 12 月 8 日，本周主产区次粉均价 2908 元/吨，环比上周上涨 0.87%，同比去年上涨 22.86%。本周次粉市场价格平稳运行为主，局部小幅上调。制粉企业面粉走货缓慢，开机小幅回落，次粉产量不高，市场供应偏紧。面粉价格缓跌，制粉企业利润微薄对副产品挺价心态浓厚。预计下周次粉价格维持坚挺，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2900-3000 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

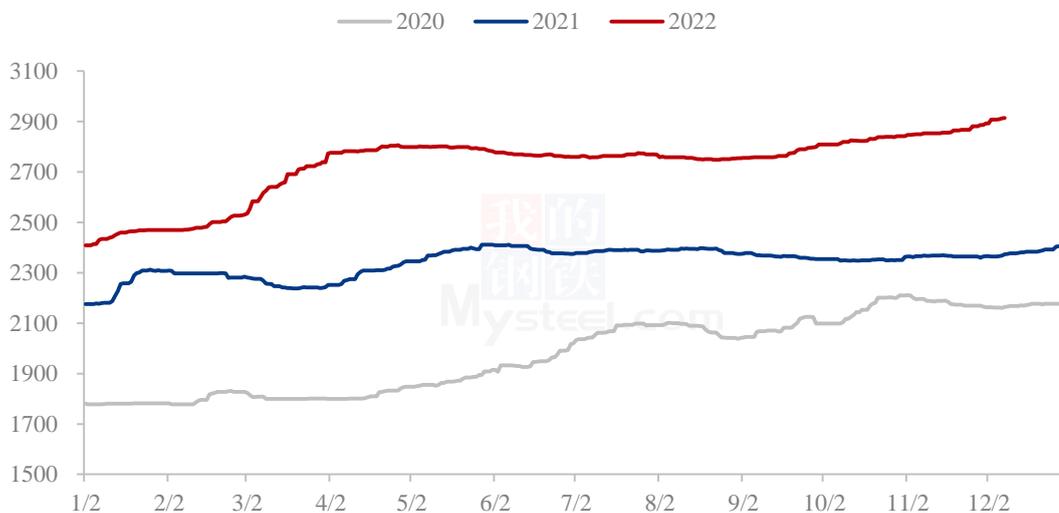


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 12 月 8 日，本周主产区标粉均价 3423 元/吨，环比上周上涨 0.53%，同比去年上涨 20.44%。本周标粉市场价格稳定为主，涨势放缓。下游市场需求表现尚可，市场购销积极。制粉企业标粉随产随销无库存，挺价情绪明显，各企业根据自身产品质量调整上涨幅度。预计下周标粉价格维持高位，关注小麦价格波动以及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报 3400-3480 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

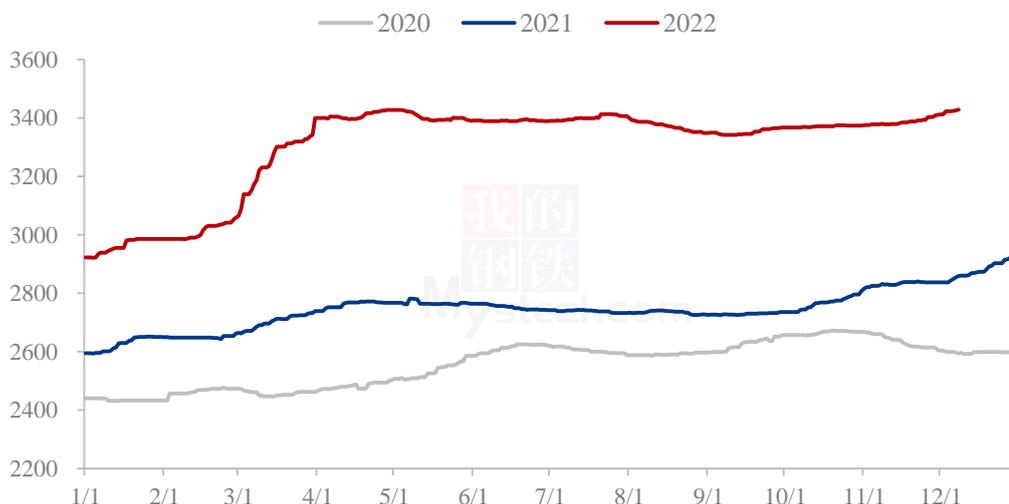


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米周度均价 2960 元/吨，较上周下跌 13 元/吨，跌幅 0.44%。本周玉米价格整体小幅回落。分地区来看，东北地区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，基层潮粮开始上量，深加工企业潮粮到货量提升，收购价下调，市场气氛偏空。华北地区疫情影响减弱，贸易商出货积极，基层粮源流通加快，深加工企业到货量高位，市场价格快速回落。销区市场受产区价格下跌及期货走低影响，整体偏弱运行，

下游饲料企业采购心态不一，观望心态较重，适当补库。

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 玉麦价格对比

截至12月8日，本周玉米小麦价差均价298元/吨，较上周下跌16元/吨。本周玉米小麦价差进一步扩大。随着各地疫情防控逐步放开，粮食购销逐步恢复，各地基层上量大幅增多，玉米、小麦价格呈现回落态势。玉米价格下跌幅度高于小麦，因此二者价差呈现扩增趋势。预计下周二者价差维持高位水平，关注玉米、小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

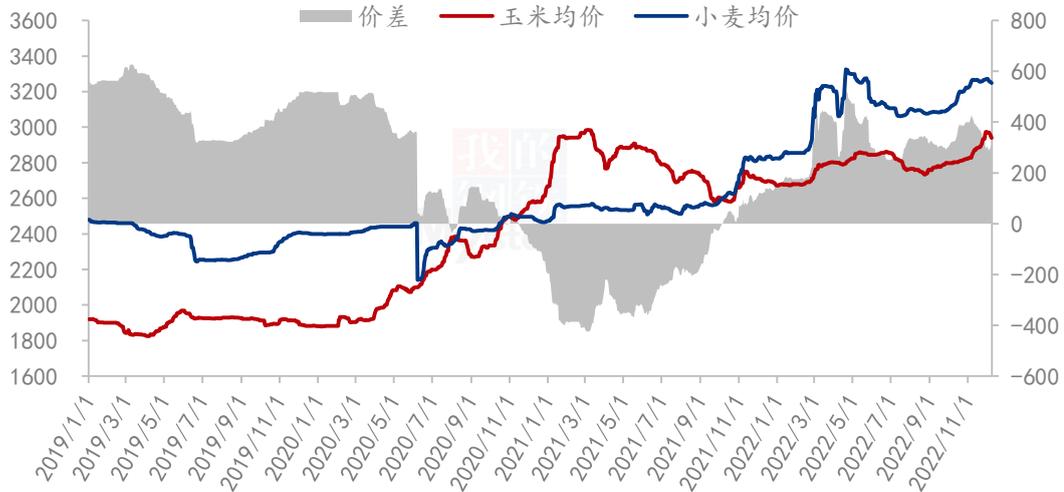


图 12 玉米小麦价差走势图

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，其中贸易商 100 位、制粉企业 120 家。统计看涨心态分别为 30%、10%；看跌心态 20%、40%；震荡心态 50%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商 50%，最大看跌心态来源于制粉企业 40%。

总体观察分析图表，当前制粉企业开机差、利润低，长期高价收购原粮意愿不强，小麦库存得到补充后，下调收购价格。

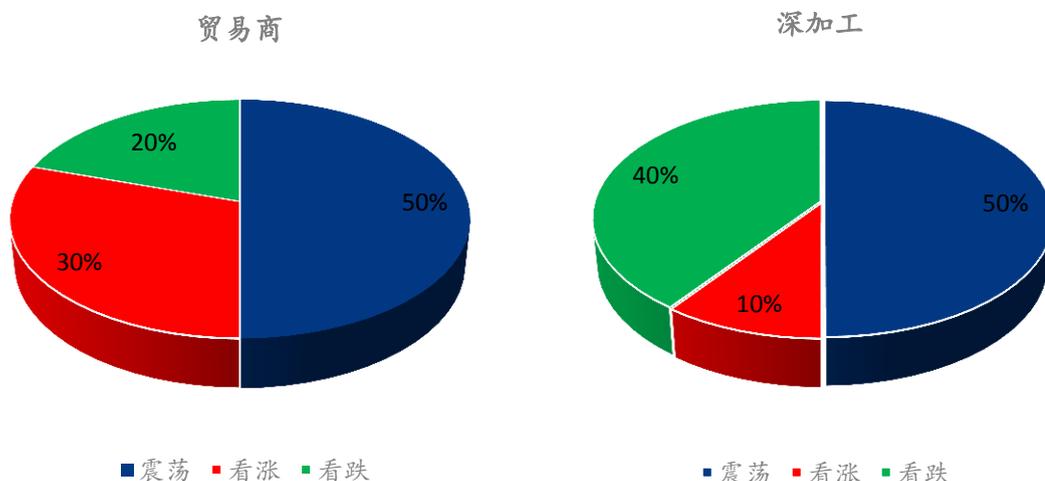
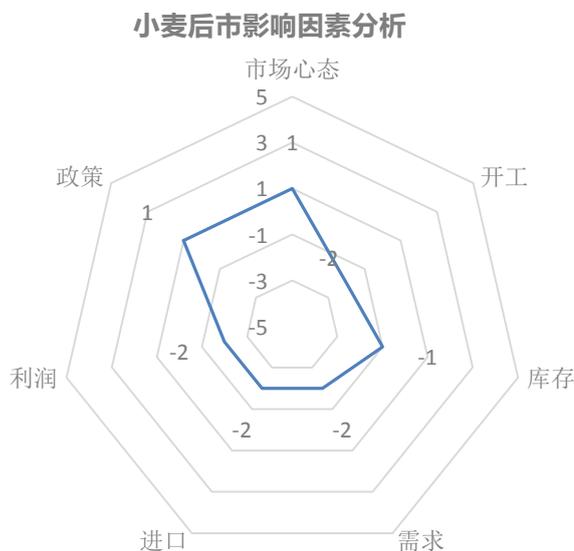


图 13 小麦后市市场心态调研图

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，利空小麦价格

**政策：**临储拍卖高成交高溢价

**库存：**面企原粮库存得到补充

**需求：**开机低位，原粮采购满足刚需

**利润：**利润偏低，利空后市价格

**进口：**增加市场供应

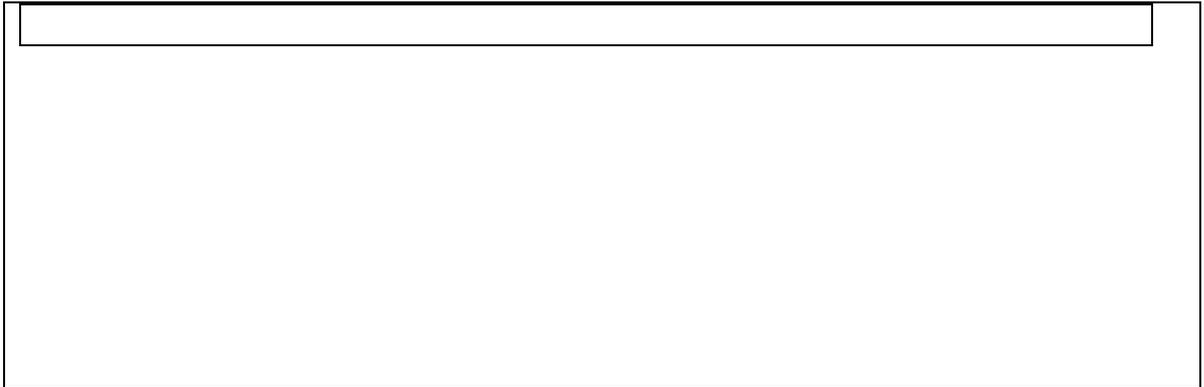
**市场心态：**粮商惜售情绪浓厚，持粮待涨

**总结：**制粉企业根据自身库存和上量情况调整收购价格

### 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：随着各地疫情封控逐步放开，物流运输得到改善。粮商惜售情绪松动，基层市场粮源流通加快。当前制粉企业开机差、利润低，长期高价收购原粮意愿不强，满足收购量后收购价格试探性回落。预计短期小麦市场价格延续缓跌态势，粮商高成本余粮支撑下，市场下跌幅度有限。

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，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