

小麦市场

周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



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. 8 –2022. 12. 15)

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 -
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

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，市场购销平稳。粮商惜售情绪松动，出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉旺季不旺，开机低迷情况下，小麦按需采购为主。供需博弈下小麦价格偏弱调整。预计下周小麦价格继续回落，幅度有限。

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%	33.2%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3242	3258	-0.49%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3697	3703	-0.16%
	主产区标粉价格（元/吨）	3433	3423	0.29%
	主产区次粉价格（元/吨）	2913	2908	0.17%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2613	2599	0.54%
	玉米小麦价差（元/吨）	311	298	13
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9日-12月15日）全国小麦市场均价在3242元/吨，较上周（12月2日-12月8日）3258元/吨，下跌16元/吨，跌幅0.49%。

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，市场购销平稳。粮商惜售情绪松动，出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉旺季不旺，开机低迷情况下，小麦按需采购为主。供需博弈下小麦价格偏弱调整。预计下周小麦价格继续回落，幅度有限。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

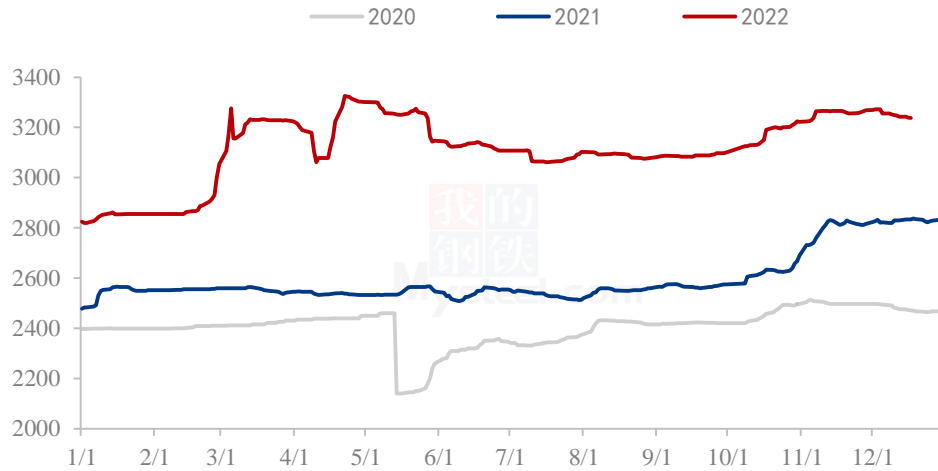


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势

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小幅回落，市场购销平稳。优质小麦市场粮源流通充裕，制粉企业按需采购为主，整体上销量不大。截至本周四（12月15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）

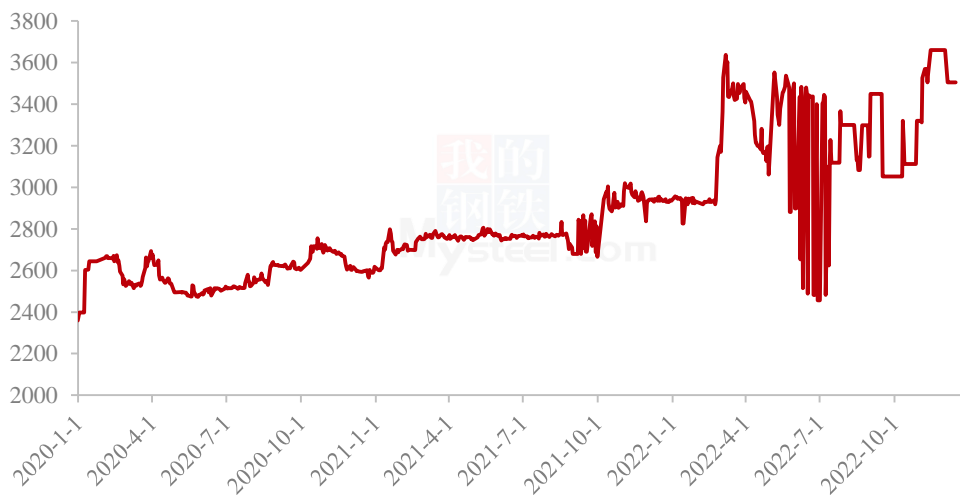


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（12月14日）CBOT小麦3月合约收于749.25美分/蒲式耳，较上周三（12月7日）749.5美分/蒲式耳下跌0.25美分/蒲式耳，跌幅0.03%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘互有涨跌，其中基准期约收低0.20%。邻池硬红冬小麦期货大幅下跌，给软红冬小麦也带来压力。

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14日新疆地区投放39914吨2014-2016年产国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价3270元/吨，周比下跌80元/吨，最低成交价2370元/吨，周比下跌60元/吨，成交均价2890元/吨，周比下跌36元/吨。

其中白小麦成交量31716吨，最高成交价3270元/吨，最低成交价2370元/吨，成交均价2930元/吨，周比上涨1元/吨；红小麦成交量8198吨，最高成交价2750元/吨，最低成交价2700元/吨，成交均价2736元/吨，周比下跌157元/吨。

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

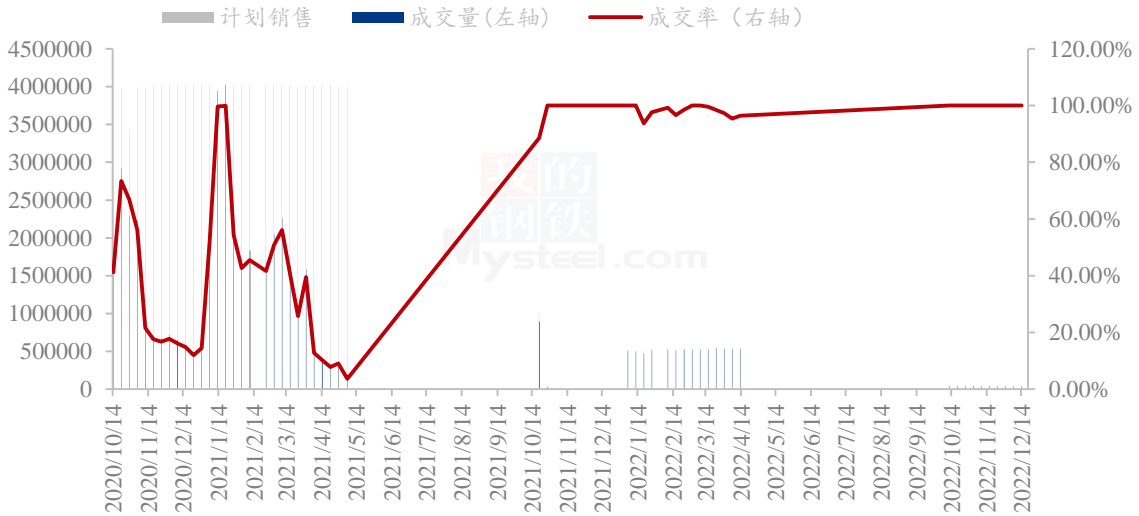


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%，较上周持平，较去年下降 2.2%。本周中小制粉企业开机维持稳定，整体处于低位水平。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，企业库存压力较大，开机难有明显改善。全国面粉产能过剩，终端面粉需求疲软，企业运营艰难。预计下周企业开机维持平稳，临近元旦、春节，月底开机或能小幅回暖，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
2022/12/15	35%	36%	33%	31%	31%	33.2%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	-4%	-2%	-1%	-3%	-1%	-2.2%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

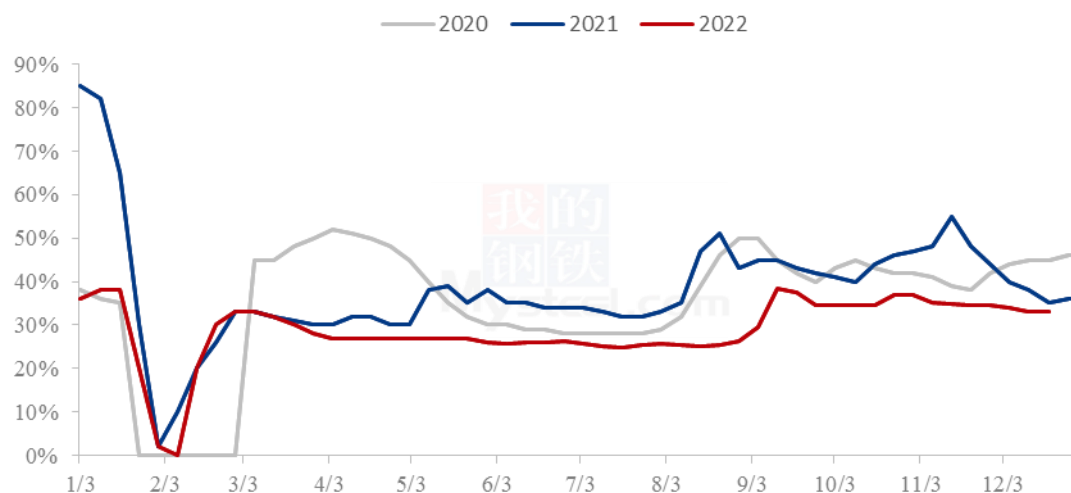


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 12 月 15 日，中小面粉企业本周平均利润 70 元/吨，较上周上涨 12 元/吨，同比去年下跌 35 元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖，整体处于较低水平。小麦原粮价格继续下跌，制粉企业生产压力得到缓解。面粉旺季不旺，终端市场需求仍低迷，价格难以上涨。副产品产量有限，有序走货，维持企业微薄利润。预计下周制粉企业利润仍延续低位，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）

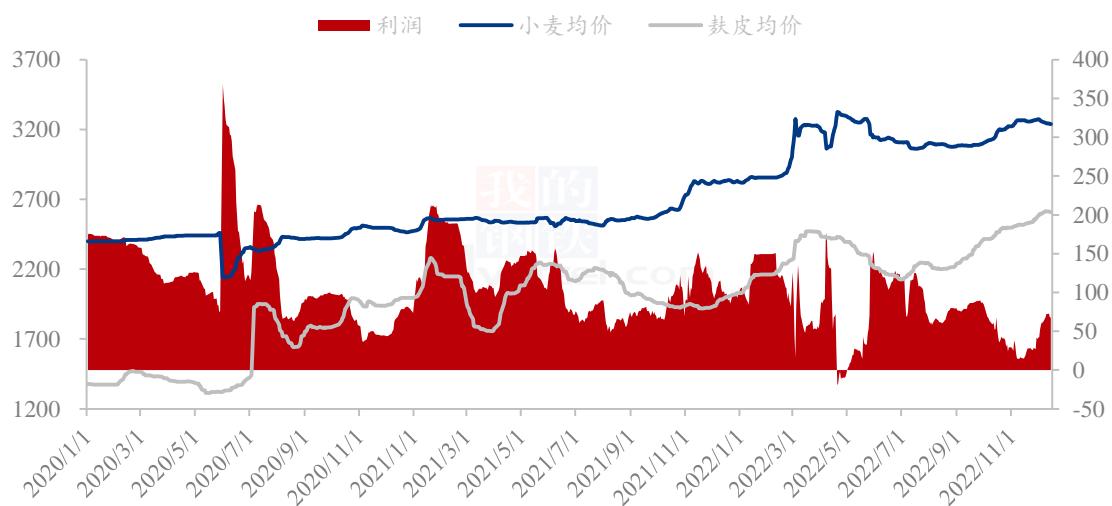


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 15 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3697 元/吨，较上周下跌 0.16%，同比去年上涨 6.14%。本周制粉企业面粉价格小幅下调，市场购销平淡。各地疫情放开，但学生提前放假，集体性消费减少，终端面粉需求疲软。制粉企业新增订单稀少，接单生产为主；小麦价格高位回落，经销商拿货积极性不高。企业为了缓解库存压力，小幅降价促销。预计下周面粉价格维持稳定，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（元/吨）

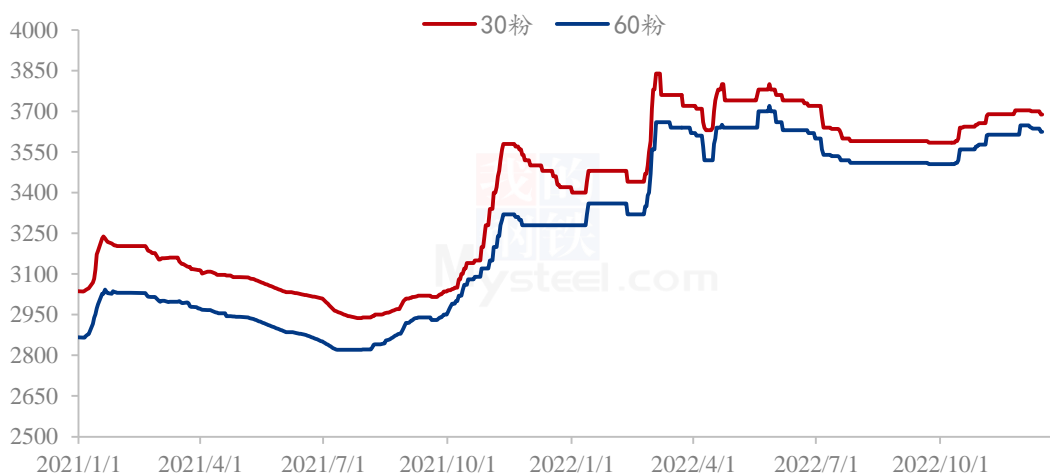


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 15 日，本周主产区混合麸皮均价 2613 元/吨，环比上周上涨 0.54%，同比上涨 31.57%。本周麸皮市场价格高位震荡回落。饲用方面麸皮替代产品价格下跌，饲料企业麸皮用量减少；再加上小麦原粮价格持续回落，下游市场麸皮看跌氛围浓厚，拿货积极性减弱。制粉企业走货较前期放缓，窄幅下调麸皮价格促进出货。当前面企

利润低迷，依靠副产品维持企业利润。预计近期麸皮市场价格稳定，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

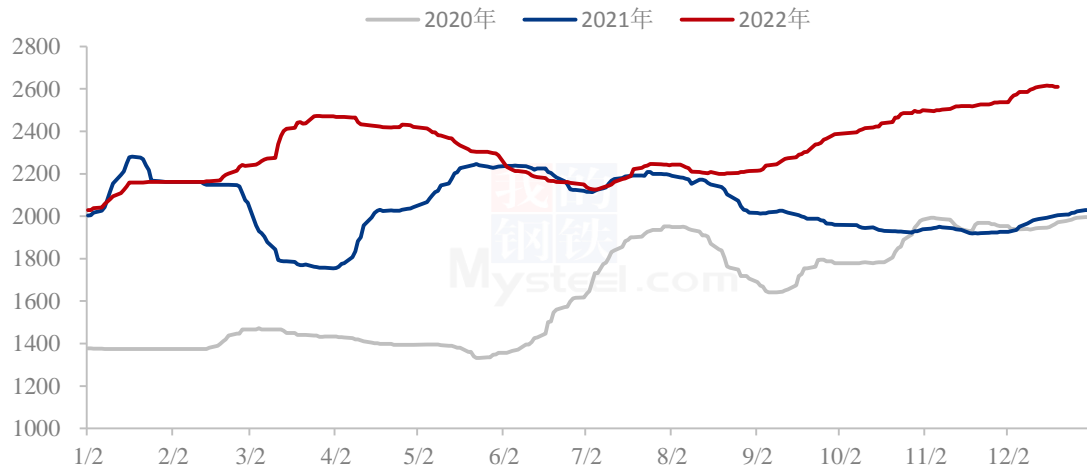


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 12 月 15 日，本周主产区次粉均价 2913 元/吨，环比上周上涨 0.17%，同比去年上涨 22.5%。本周次粉市场价格稳定为主，局部小幅下调，市场购销平稳。制粉企业开机不高，次粉随产随销库存压力不大，企业根据自身库存和订单情况灵活调整次粉出厂价；下游需求一般，按需采购为主。预计下周次粉价格维稳运行，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）

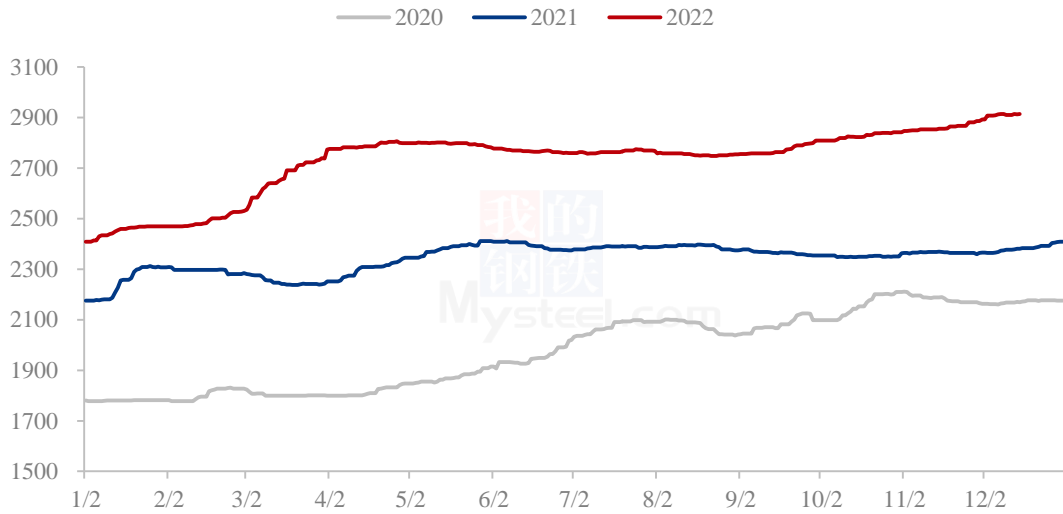


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至12月15日，本周主产区标粉均价3433元/吨，环比上周上涨0.29%，同比去年上涨19.91%。本周标粉市场价格高位运行，局部小幅回落。制粉企业开机低迷，标粉产量有限，随产随销无库存，企业对其挺价心态较强。部分企业高价标粉出厂价格窄幅下调，保障走货。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）

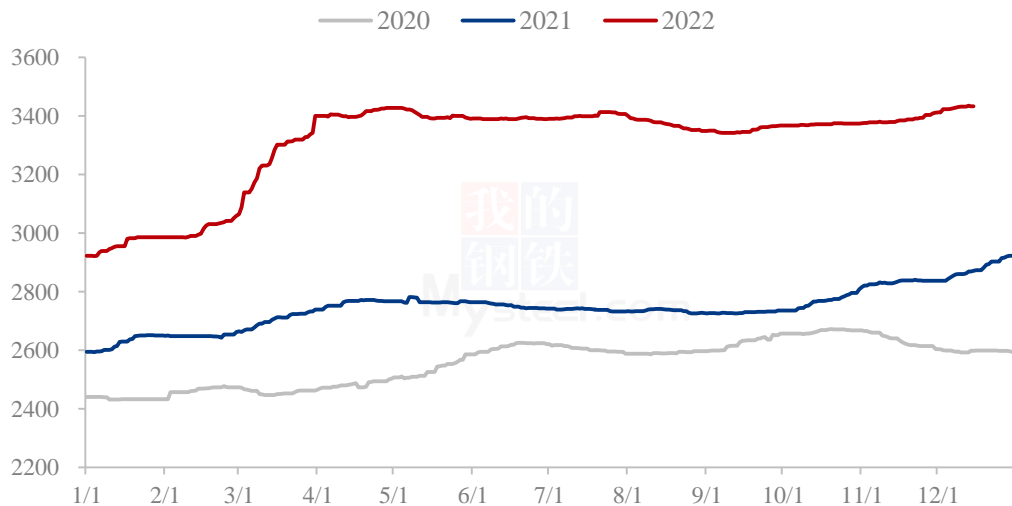


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米周度均价为 2931 元/吨，较上周下跌 29 元/吨，幅度 0.98%。东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

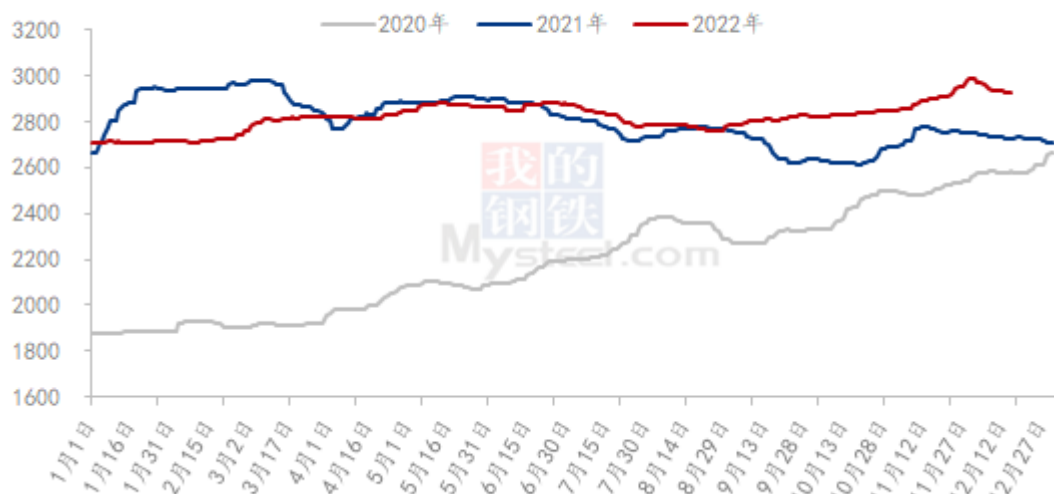


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 12 月 15 日，本周玉米小麦价差均价 311 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。本周玉米小麦价差小幅增加。各地疫情管控解除，物流运输得到改善。小麦、玉米市场粮源供应增加，下游企业门前上量增加后收购价格小幅回落，玉米价格回落幅度高于小麦，二者价差小幅扩增。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）

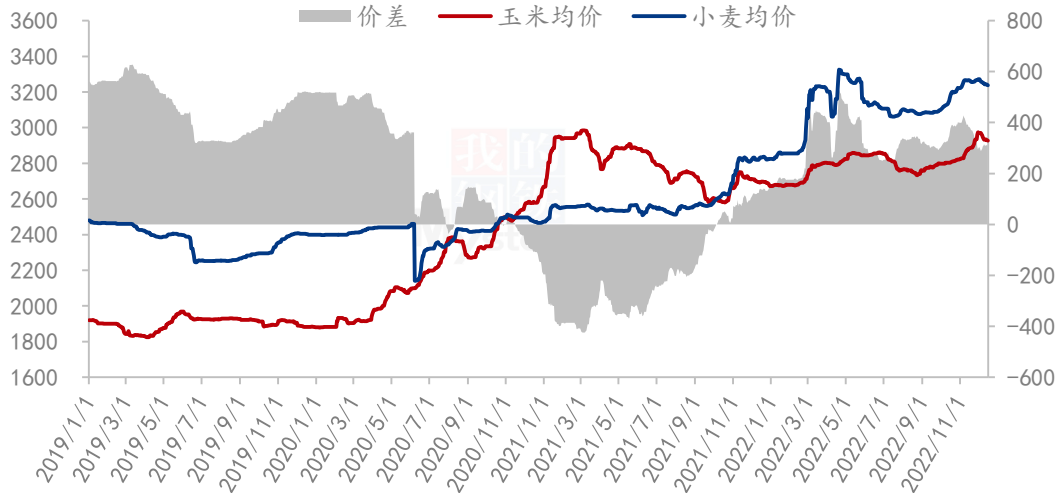


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、20%；看跌心态 30%、30%；震荡心态 40%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商 30%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，小麦价格落至阶段性低位，粮商出货意愿减弱，市场粮源流通放缓，制粉企业门前上量减少。

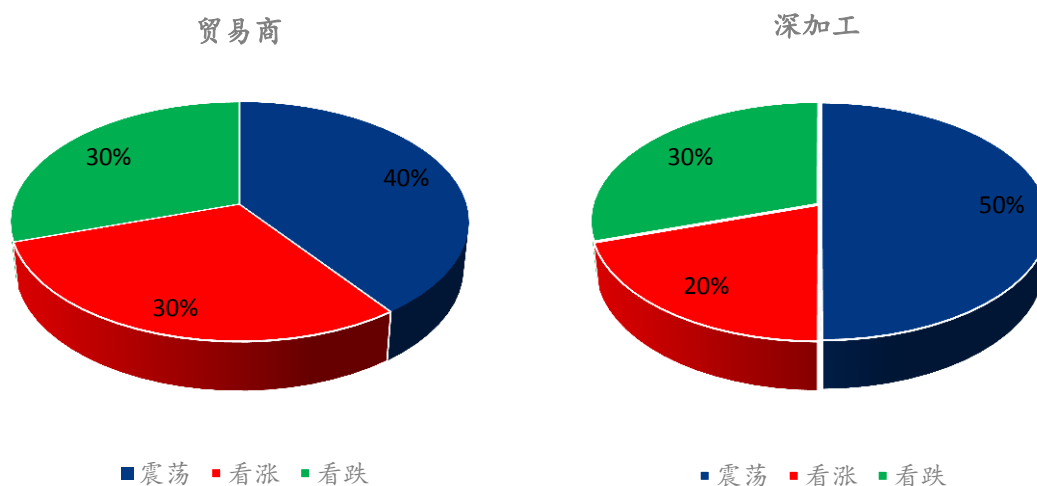
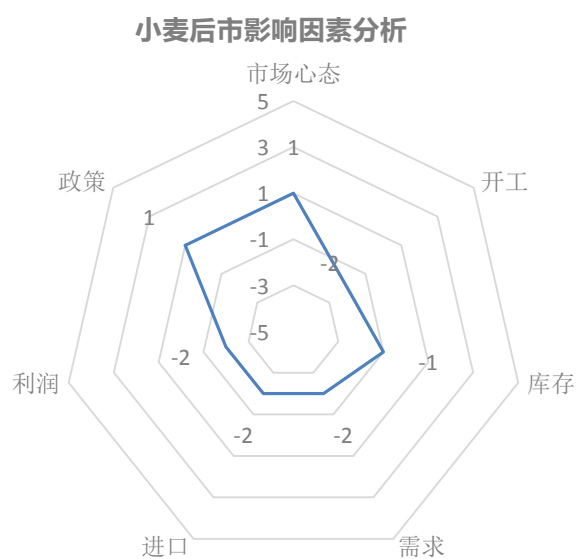


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：粮商惜售情绪松动，市场看涨氛围减弱

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：短期内市场粮源供应较为充裕，但需求表现疲软，小麦价格弱势调整为主。但随着市场价格进一步走低，粮商出货积极性减弱，且临近元旦、春节，面粉经销商有补库需求，带动小麦价格在月底止跌企稳，局部小幅回暖。关注政策导向、下游消费及基层上量情况。

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，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