

小麦市场

周度报告

(2022.4.14-2022.4.21)



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. 4. 14-2022. 4. 21)

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	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 5 -
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.....	- 7 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -

5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
第六章 心态解读	- 9 -
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

本周小麦市场价格大幅上涨，再次突破历史高点。制粉企业小麦原粮库存有限，新麦上市前仍有补库需求。基层粮源基本见底，有货粮商手中小麦多为前期各地粮库所拍小麦，成本较高，出货意愿不强，市场观望氛围浓厚。中储粮成交价格不断刷新高点，市场看涨情绪浓厚，制粉企业收购价格不断上调，直顶 1.7 元/斤。随着企业库存得到补充，部分大型企业收购价格窄幅回落，市场整体高位维稳。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	托市小麦竞拍成交率	0.00%	96.44%	-96.44%
	小麦销售进度（粮商）	4%	7%	-3%
需求	制粉企业开工率	26%	26%	0%
	全国小麦价格（元/吨）	3244	3080	5.32%
价格	全国面粉价格（元/吨）	3740	3634	2.92%
	全国标粉价格（元/吨）	3401	3402	0.06%
	全国次粉价格（元/吨）	2789	2783	0.22%
	全国麸皮价格（元/吨）	2422	2423	0.04%
	其他	托市小麦本周停拍		

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（4月15日-4月21日）全国小麦市场均价在 3244 元/吨，较上周（4月8日-4月14日）3080 元/吨，上涨 164 元/吨，涨幅 5.32%。

本周小麦市场价格大幅上涨，再次突破历史高点。制粉企业小麦原粮库存有限，新麦上市前仍有补库需求。基层粮源基本见底，有货粮商手中小麦多为前期各地粮库所拍小麦，成本较高，出货意愿不强，市场观望氛围浓厚。中储粮成交价格不断刷新高点，市场看涨情绪浓厚，制粉企业收购价格不断上调，直顶 1.7 元/斤。随着企业库存得到补充，部分大型企业收购价格窄幅回落，市场整体高位维稳。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

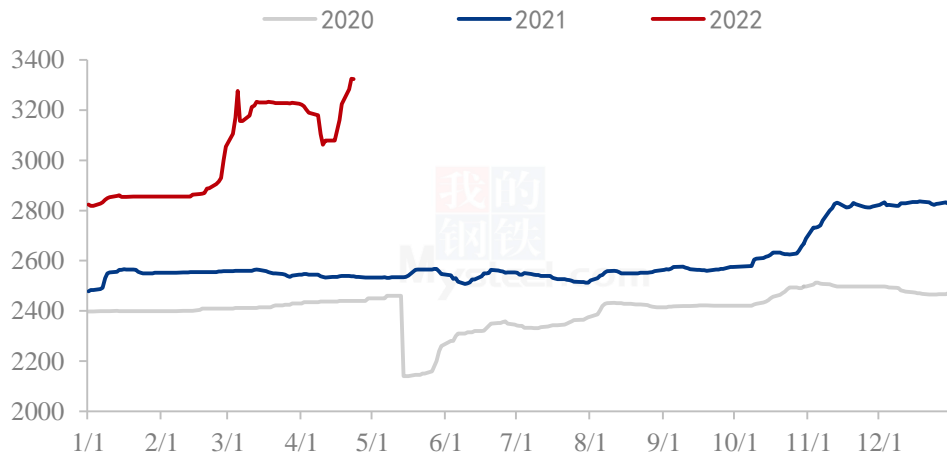


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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（WH2205）震荡调整。基本面看，本周小麦市场价格强势上涨，创历史新高。托市小麦停拍，中储粮小麦竞拍火热，成交价格高昂，市场看涨情绪浓厚。新麦上市前，制粉企业依旧有补库需求，上调收购价促进上量。截至本周四（4月21日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为3188元/吨，较4月7日3213元/吨，跌幅0.78%。

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（4月20日）CBOT小麦7月合约收于1097.50美分/蒲式耳，较上周三（4月13日）1121.25美分/蒲式耳减少23.75美分/蒲式耳，跌2.12%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，因为多头获利了结，打压麦价回落。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

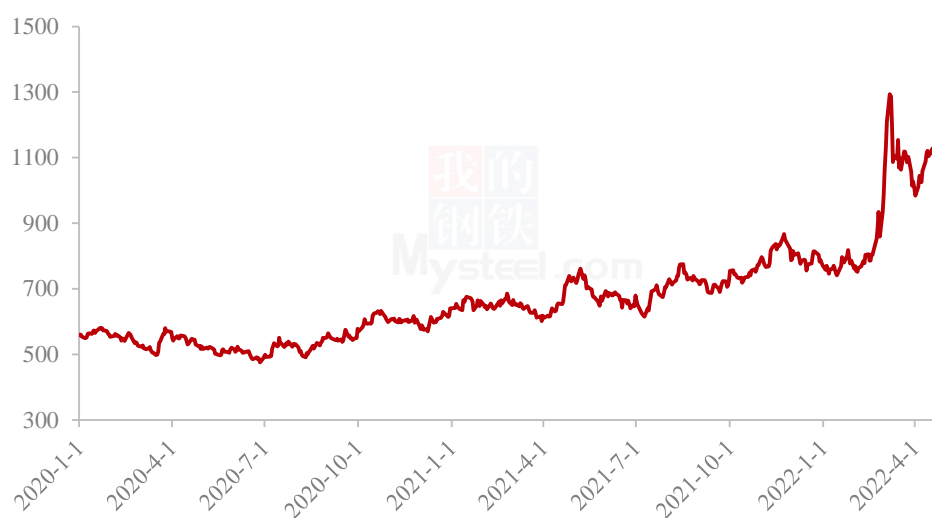


图 3 美国强麦期货价格走势

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

4月13日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放55.11万吨，成交53.15万吨，成交率96.44%，最高价3050元/吨，成交均价2841元/吨。

本周停拍

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

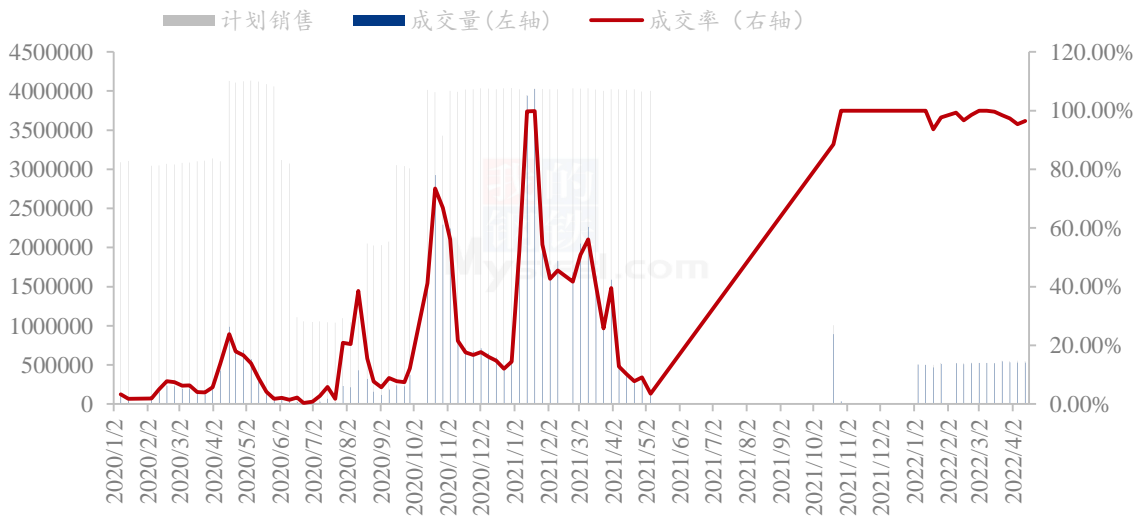


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周制粉企业开机率 26%，较上周不变，较去年下降 6%。本周制粉企业开机继续维持低位。面粉市场需求低迷，制粉企业面粉走货不畅，难以支撑大幅开机。且企业小麦原粮库存量不大，进一步限制企业开机。预计近期企业开机维持低迷态势，等待面粉需求回暖。

2020-2022年中小面粉企业开机情况

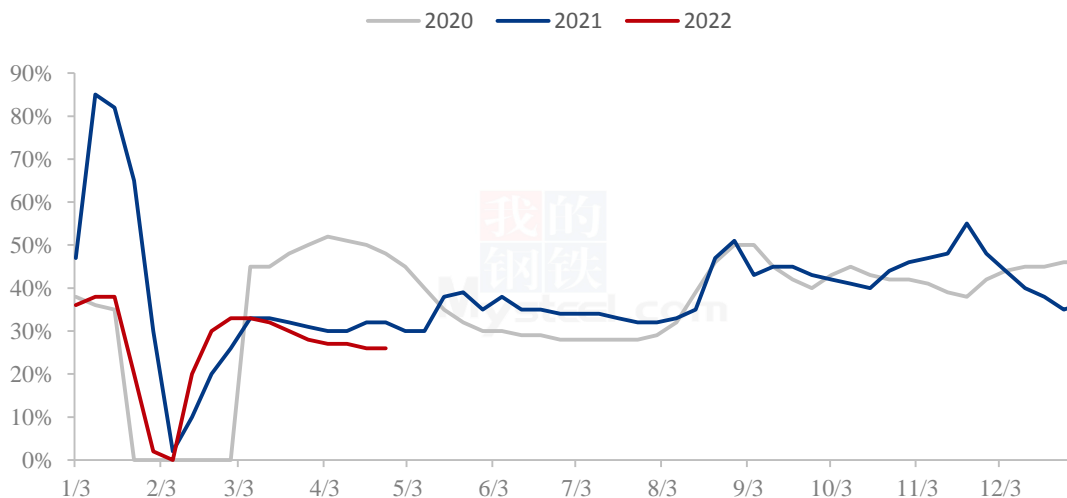


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

本周中小面粉企业利润整体呈下降趋势，部分企业出现亏损。周初开始小麦价格开始强势上涨，制粉企业收购成本暴增。且面粉、副产品走货缓慢，价格跟涨缓慢，企业利润呈下滑趋势。随着小麦价格的不断走高，部分企业出现亏损现象。预计近期制粉企业利润依旧微薄，关注后期小麦价格波动情况。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

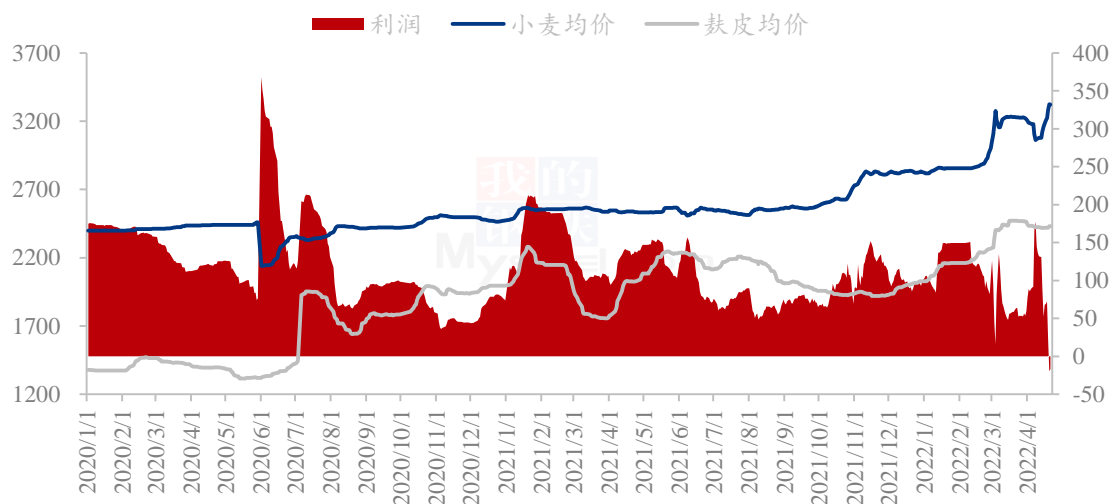


图6 中小型面粉企业利润情况

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4月21日，全国特精粉（30粉）全国均价3780元/吨，较上周环比上涨4.13%，较去年同期上涨22.13%。本周面粉市场价格偏强运行，市场购销平稳。原粮价格强势上涨，制粉企业收购成本剧增，制粉企业利润难以保障情况下，不断上调面粉出厂价。随着气温升高，面粉不易存储，面粉经销商备库谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期面粉价格继续上涨空间不大，关注原粮价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

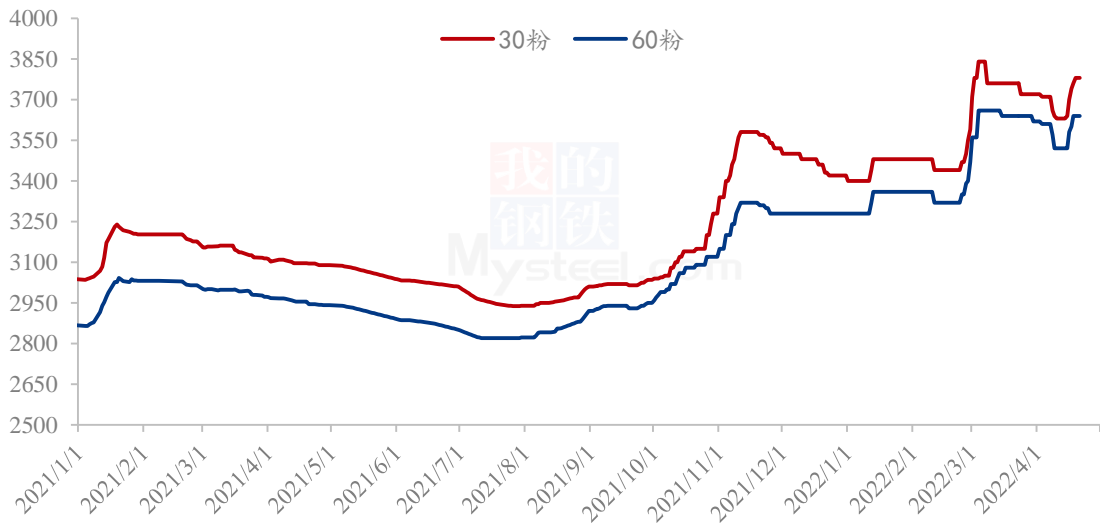


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 4 月 21 日，本周全国混合麸皮全国均价 2423 元/吨，较上周环比上涨 0.04%，较去年同期上涨 19.54%。本周麸皮价格震荡调整，市场购销积极。原粮价格强势上涨，制粉企业对麸皮挺价心态浓厚；企业开机一般，麸皮基本无库存压力，根据自身库存和订单情况灵活调整出货价格。下游需求表现疲软，饲料企业按需采购为主，整体上销量不大。预计近期麸皮价格主流稳定，局部震荡偏弱运行，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

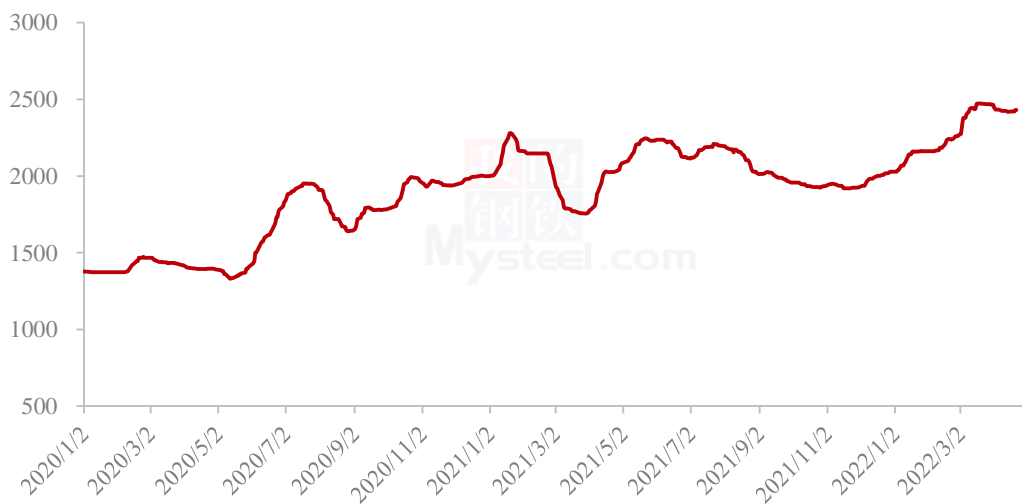


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截止 4 月 21 日，本周全国次粉均价 2789 元/吨，较上周环比上涨 0.22%，同比去年上涨 20.74%。本周次粉市场价格稳中有涨。次粉市场需求稳定，拿货积极。制粉企业原粮成本暴涨，利润微薄，对次粉挺价心态浓厚，出厂价格窄幅上调。预计近期次粉市场价格维持高位运行态势。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2900 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

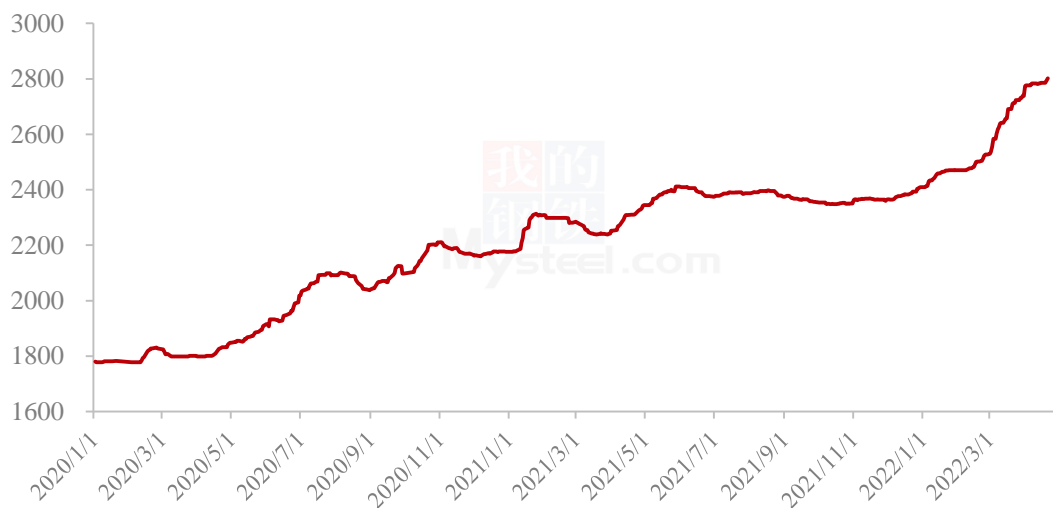


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 4 月 21 日，本周全国标粉全国均价 3402 元/吨，较上周环比上涨 0.06%，较去年同期上涨 22.86%。本周标粉市场价格稳中有涨，市场购销活跃。随着新冠疫情受控，市场购销逐渐恢复，板材需求回暖，板材厂标粉采购积极性提升。但制粉企业开机低迷，标粉市场供应偏紧，供需博弈下标粉价格稳中有涨。预计近期标粉价格受需求影响价格维持高位运行，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国标粉均价走势图

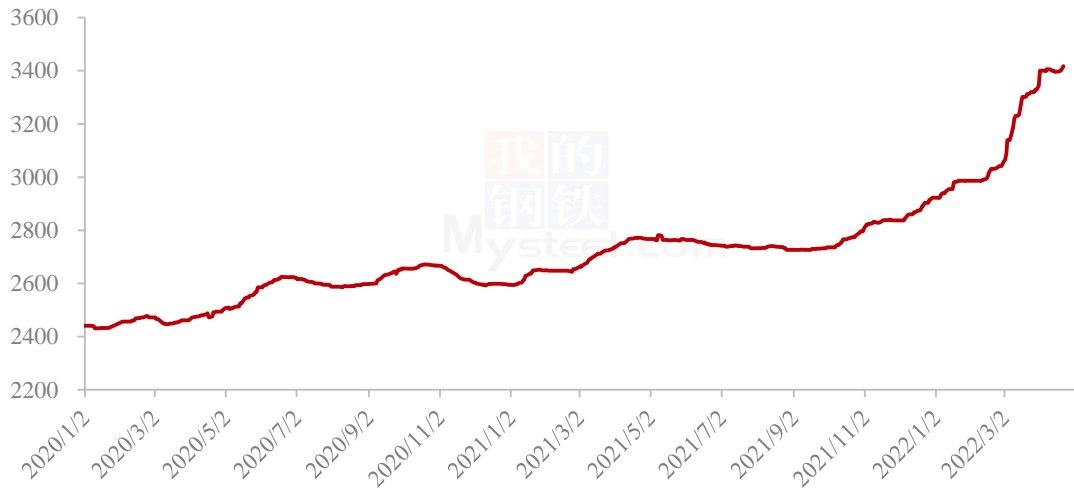


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米市场价格稳中偏强运行。4月21日，玉米周度均价为2794元/吨，较上周降1元/吨，跌幅0.04%。东北地区玉米市场价格前稳后涨，市场情绪由阶段性看跌和横盘整理，转向看涨。主要利好因素有，小麦价格上行，外盘及连盘玉米价格冲高，以及北港解封，物流缓解，贸易流向多样化，市场收购主体增加。华北玉米价格维持区间内窄幅调整的局面。近期尽管深加工企业玉米价格时涨时跌，但农户挺价意愿较强，基层粮点收购价格相对保持坚挺，价格变动幅度有限。本周深加工玉米到货量基本能满足生产需求，受美玉米创近十年新高，连玉米创历史新高，小麦价格创历史新高等利好因素影响，市场看涨情绪增强，深加工到货量减少，价格偏强运行。南方销区以稳为主，局部调整，期货市场偏强、南北价格倒挂及到港成本居高提振价格，贸易商报价心态偏强，但下游饲料企业询采积极性欠佳，维持刚性需求，滚动补库为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

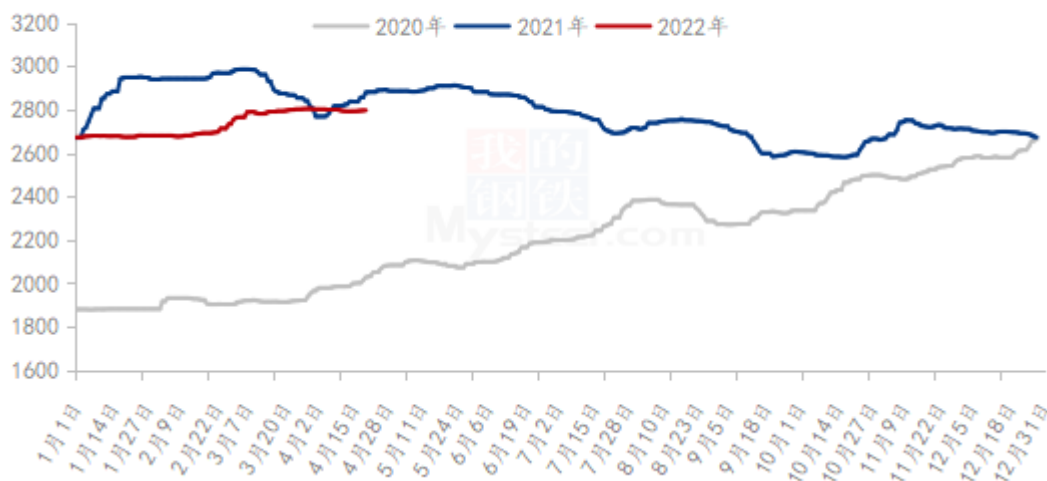


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

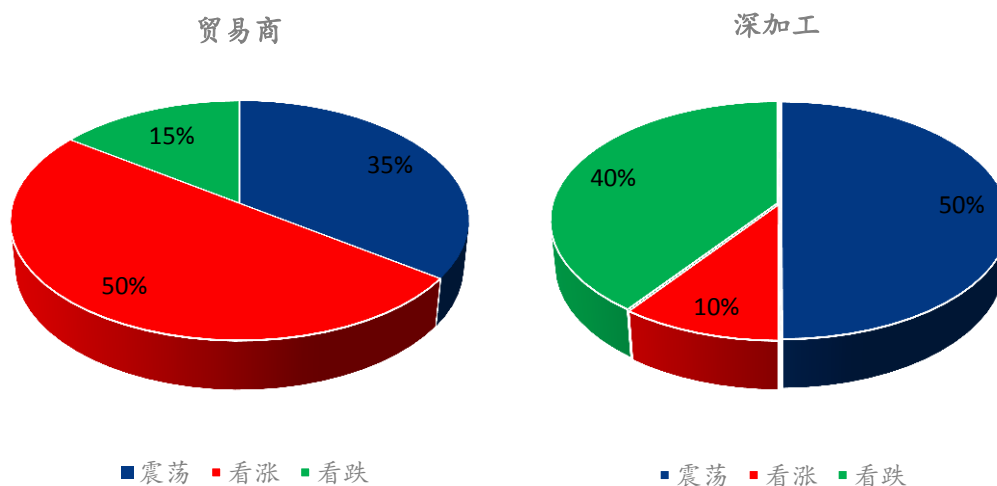
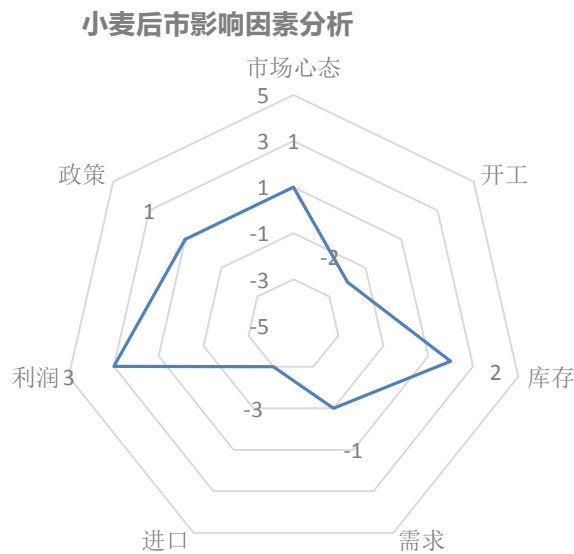


图 12 小麦后市市场心态调研图

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: 托市停拍, 提振市场看涨情绪

库存: 制粉企业企业仍有备库需求

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: 粮商惜售心态缓和, 市场流通增加

总结: 制粉企业根据自身实际原粮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：小麦市场价格涨至高位，有货粮商捂粮惜售情绪有所松动，部分面粉厂门前到货增多，库存得到补充后，窄幅下调收购价格。但市场粮源稀少，难以持续供应市场，因此短期内小麦价格依旧维持高位运行，高位态势延续到四月底。新麦上市前市场价格将会有所回落接轨新麦，预计今年回落幅度较往年有所减缓，且后期上涨速度较往年同期加快，关注政策小麦竞拍动态，以及新麦情况。

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，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