

# 小麦市场

# 周度报告

( 2022.6.30-2022.7.7 )



## 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. 6. 30–2022. 7. 7)

## 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 -
第六章 心态解读.....	- 10 -
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

本周小麦市场主流价格稳定，局部涨跌互现。进入7月份后，制粉企业面粉走货更加缓慢，企业开机进一步下降，小麦采购积极性减弱，企业根据自身库存和上货情况灵活调整收购价格。玉米小麦价差依旧较大，小麦短期内不具备饲料替代优势，饲用需求难以大幅增加，需求端低迷的态势依然明显，将在今年的新麦市场后期起到抑制作用。供需博弈下小麦价格维持震荡态势。

## 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	25.2%	25.8%	-0.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	3107	3109	-0.06%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3691	3721	-0.81%
	主产区标粉价格（元/吨）	3392	3392	0.00%
	主产区次粉价格（元/吨）	2761	2762	-0.04%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2136	2138	-0.09%
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（7月1日-7月7日）全国小麦市场均价在3107元/吨，较上周（6月24日-6月30日）3109元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.06%。

本周小麦市场主流价格稳定，局部涨跌互现。进入7月份后，制粉企业面粉走货更加缓慢，企业开机进一步下降，小麦采购积极性减弱，企业根据自身库存和上货情况灵活调整收购价格。玉米小麦价差依旧较大，小麦短期内不具备饲料替代优势，饲用需求难以大幅增加，需求端低迷的态势依然明显，将在今年的新麦市场后期起到抑制作用。供需博弈下小麦价格维持震荡态势。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

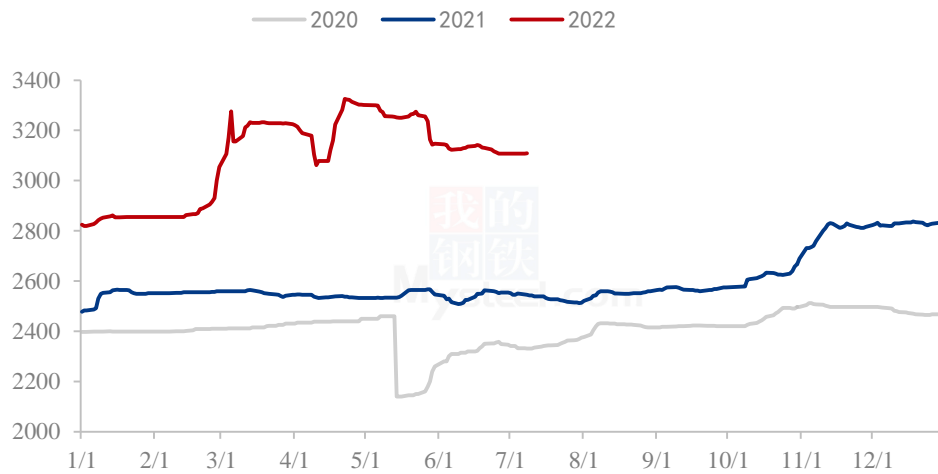


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势

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）震荡调整。基本面看，本周优质小麦市场价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。近期主产区频繁降雨，影响市场购销和上量节奏，部分企业到货量减少，价格稳中有涨。今年小麦整体质量、产量高，市场粮源供应充足，面粉处于需求淡季小麦价格缺乏上涨动力。供需博弈下优质小麦价格维持震荡调整态势。截至本周四（7月7日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）结算价格为 3436 元/吨。

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（7月6日）CBOT小麦9月合约收于804.5美分/蒲式耳，较上周三（6月29日）930美分/蒲式耳下跌125.5美分/蒲式耳，跌13.49%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低0.3%，但远远脱离盘中低点。主要受到美元汇率继续走强以及季节性收获压力沉重的影响。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

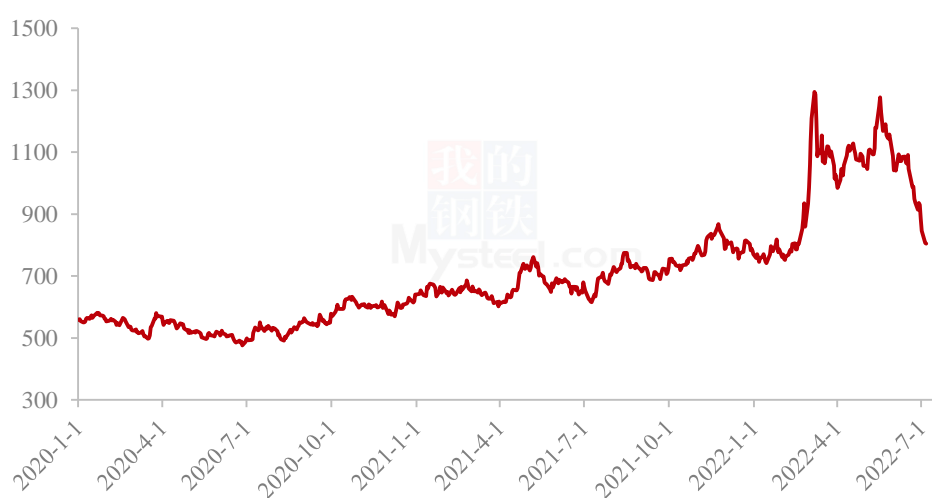


图 3 美国强麦期货价格走势

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

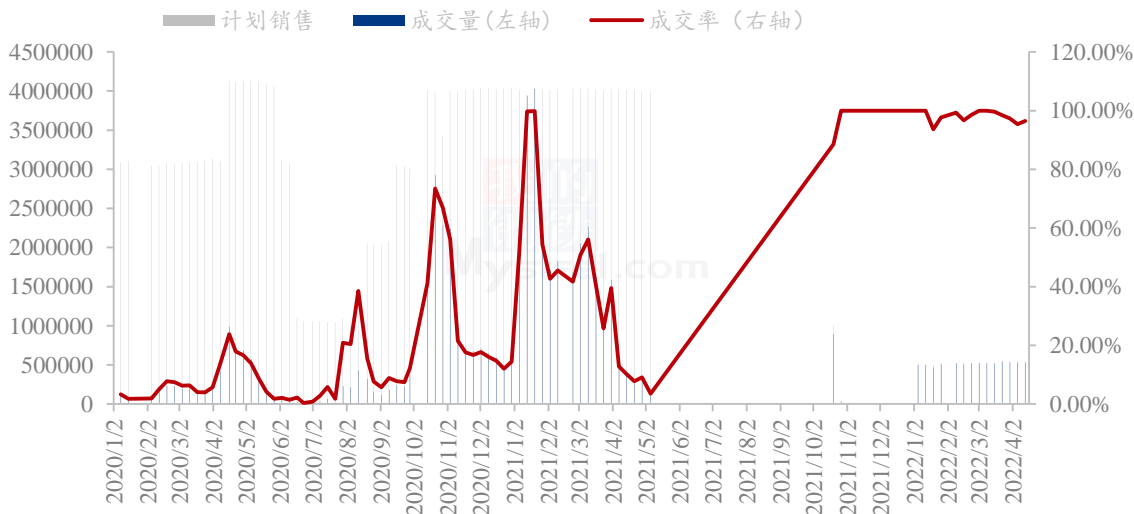


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、26%、26%、24%、24%；平均开机率 25.2%，较上周下降 0.6%，较去年下降 7.4%。本周中小制粉企业开机进一步下调，部分处于停机状态。进入 7 月份，面粉终端需求更显低迷，企业面粉库存消耗缓慢，新增订单稀少，难以支撑大幅开机。企业运营艰难，选择降低开机率缓解库存压力。预计短期内企业开机难有明显改善，维持低位水平，等待面粉需求回暖。

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
2022/7/7	26%	26%	26%	24%	24%	25.2%
环比上周	-1%	-1%	-1%	0%	0%	-0.6%
同比去年	-10%	-8%	-6%	-7%	-6%	-7.4%



2020-2022年中小面粉企业开机情况

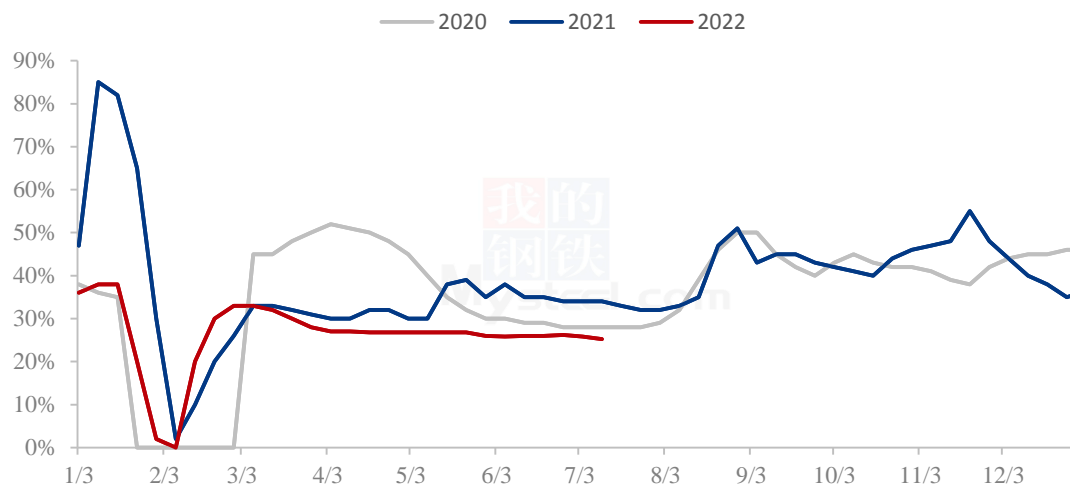


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至7月7日，中小面粉企业本周平均利润99元/吨，环比上周下跌24元/吨，同比去年上涨31元/吨。本周中小企业利润微薄，小幅回落。学校陆续放假，面粉需求大幅减弱。天气炎热潮湿，面粉存储不便，制粉企业走货滞缓，为缓解库存压力，降价销售促进出货。副产品走货一般，艰难维持企业利润。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）

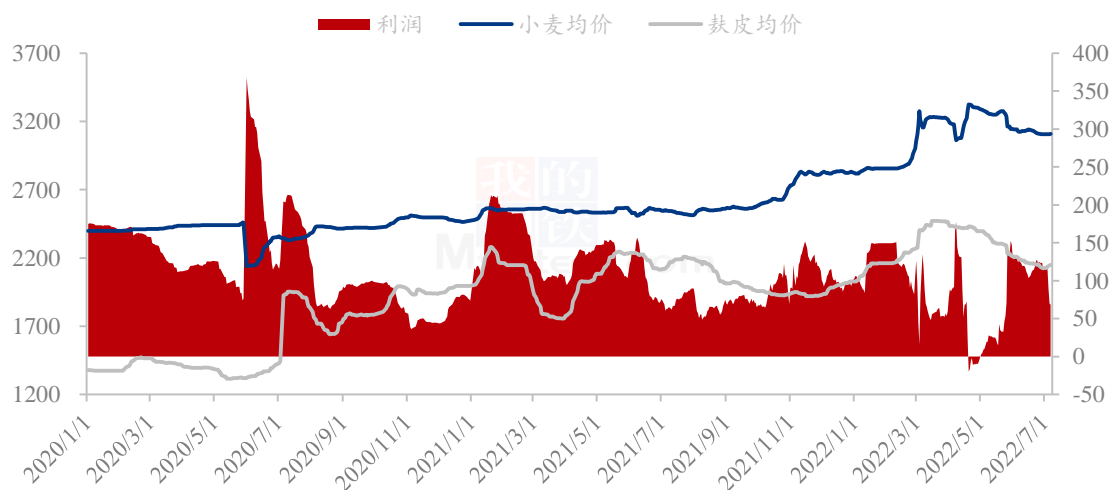


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 7 月 7 日，本周特精粉（30 粉）全国均价 3691 元/吨，较上周下跌 0.81%，较去年同期上涨 13.44%。本周面粉市场价格弱势调整，企业库存压力较大。受人们饮食习惯等影响，近期面粉需求更加疲软，企业新增订单稀少，库存消耗滞缓。且天气炎热潮湿，面粉存储困难，企业降价促销缓解库存压力，全国面粉产能过剩，竞价销售现象明显，市场价格呈现下跌态势。预计近期面粉价格延续缓跌态势，利润支撑下挺价心态浓厚，不具备大跌的可能。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势（元/吨）

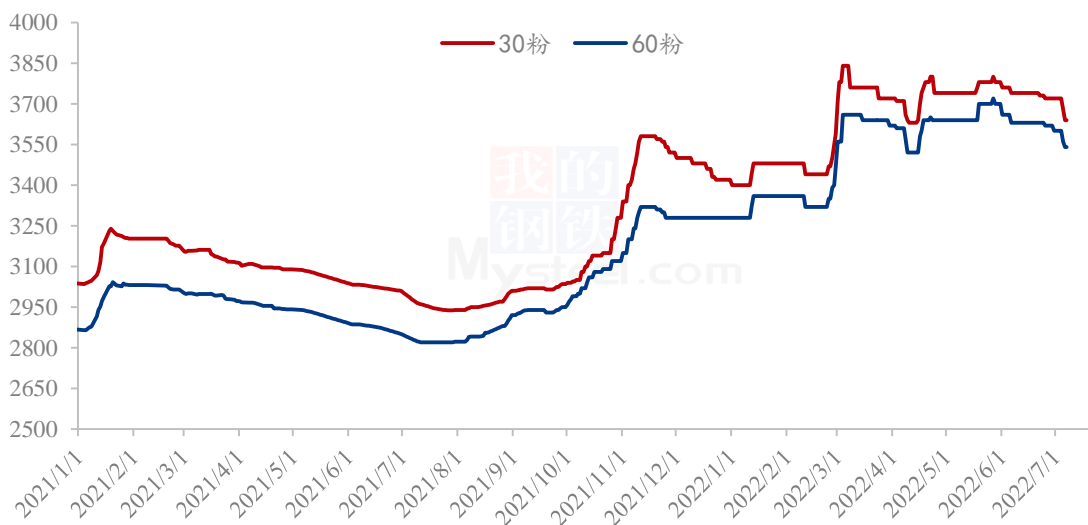


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 7 月 7 日，本周混合麸皮主产区均价 2136 元/吨，环比上周下跌 0.09%，较去年同期上涨 0.56%。本周麸皮价格强势上涨，主要原因在于面粉进入消费淡季，且持续小幅落价，粉企开机再次降低；为保证整体加工利润，粉企不断调高麸皮价格。根据目前面粉购销、走货情况来看，后续面粉大概率还将面临继续落价的局面，粉企

不想面临亏损情况的话只能对副产品挺价，预计后期麸皮价格受供应影响延续偏强态势，关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

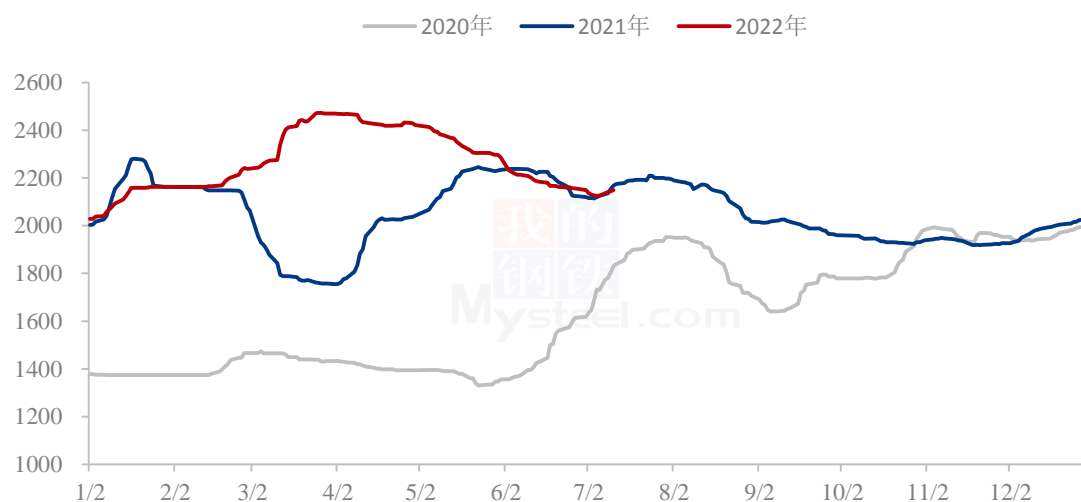


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至7月7日，本周全国次粉均价2761元/吨，环比上周下跌0.04%，同比去年上涨16.11%。本周次粉市场价格稳定为主，局部窄幅调整。受面企开机低迷影响，次粉产量减少，部分企业不生产次粉，整体供应紧俏。下游按需采购，市场购销稳定。预计近期次粉市场价格平稳运行，无明显波动。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）

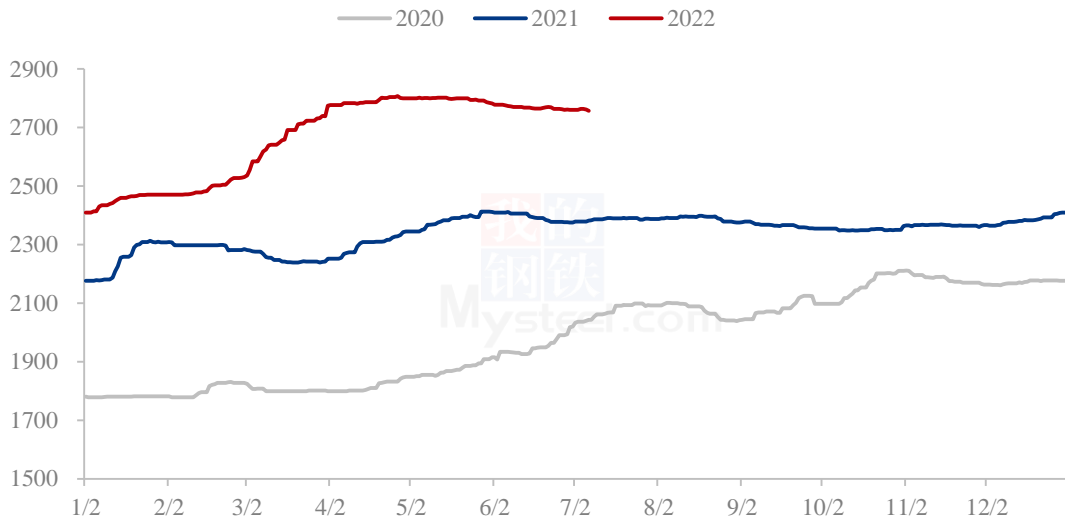


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至7月7日，本周标粉全国均价3392元/吨，环比上周持平，较去年同期上涨23.75%。本周标粉价格高位运行，局部窄幅上调。下游板材、水产市场需求稳定，拿货积极。制粉企业标粉产量有限，随产随销无库存，成本支撑下挺价情绪浓厚。预计近期标粉市场价格高位维稳。1.2-1.8灰分标粉主流报3340-3440元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

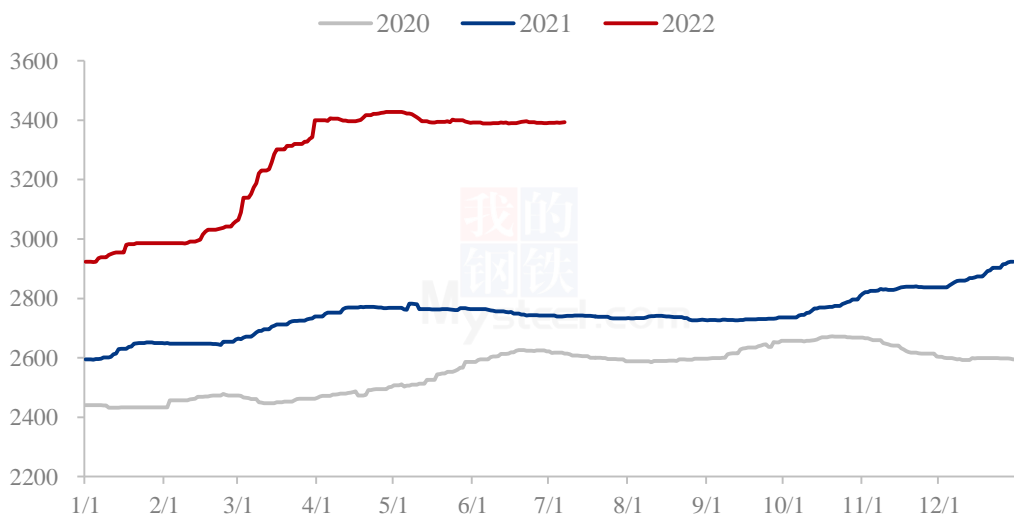


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱，周均价 2845 元/吨，较上周下降 13 元/吨。内外盘玉米期约走低，给现货市场带来较大压力。产区出货意向稍有提升，卖方有售粮变现需求，而且高温天气不宜存粮，市场供应量增加，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，供给大于需求，玉米购销清淡，成交价格持续走低。东北地区贸易商让利销售，地区余粮偏少和新粮开称预期仍对贸易商心态有支撑，现货价格降幅较小。华北地区玉米价格先稳后跌，本地余粮同比偏多，且东北粮源流入补充，厂家收购顺畅，收购价格持续走低。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。市场短期继续消化利空因素，现货购销活跃度难有改观，预计下周全国玉米市场偏弱运行，优质粮价格相对坚挺。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

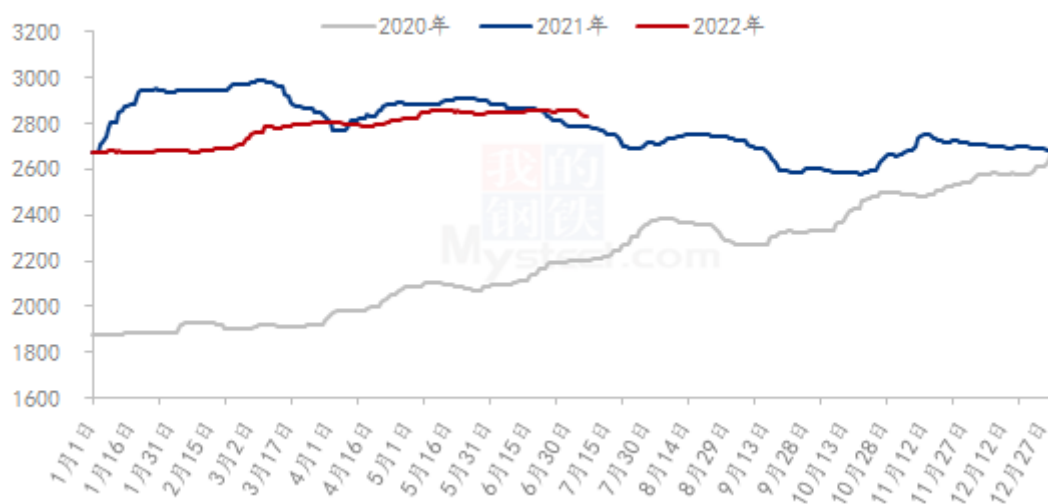


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第六章 心态解读

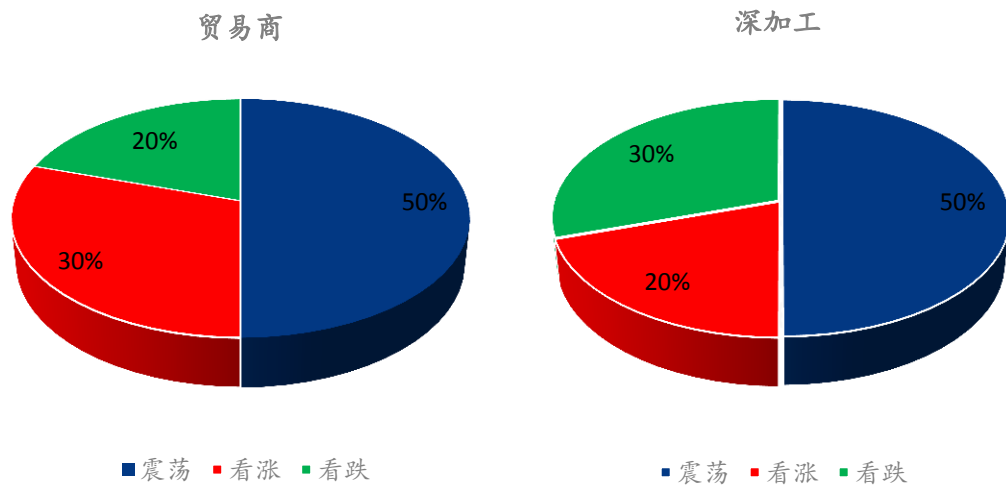
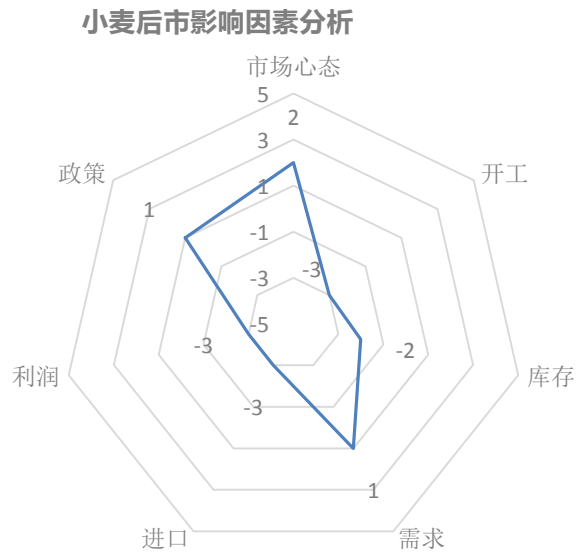


图 12 小麦后市市场心态调研图

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：**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：**农户惜售心态较强，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 后期预判

后市预测：7、8月份面粉市场传统淡季，制粉企业开机低迷，原粮库存消耗缓慢，高价采购意愿不强，滚动补库为主。市场长期偏弱运行，部分粮商惜售心态松动，积极出货，市场散粮流通量尚可。农户惜售心态较强，对市场形成底部支撑。预计近期小麦市场价格暂稳，局部窄幅震荡调整。

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 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