

# 小麦市场

# 周度报告

( 2022.7.7-2022.7.14 )



## 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. 7. 7-2022. 7. 14)

## 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 -
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

本周小麦市场价格弱势调整，制粉企业收购价格进一步走低，市场观望氛围浓厚。周初小麦价格跌跌不休，下跌范围、幅度不断扩大。小麦收获后，主产区大范围降雨天气，影响小麦水分和质量，粮商积极出货落袋为安，市场粮源流通充足，但面粉消费处于淡季，厂家开机率走低采购力度减弱，且各地直属库收购任务陆续完成，市场需求低迷。随着企业收购价格逐步接近粮商收购成本价，惜售挺价情绪浓厚，市场价格逐步止跌趋稳。

## 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	24.9%	25.2%	-0.3%
	主产区小麦价格（元/吨）	3075	3107	-1.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3638	3691	-1.44%
	主产区标粉价格（元/吨）	3397	3392	0.15%
	主产区次粉价格（元/吨）	2761	2761	0.00%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2173	2136	1.73%
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8日-7月14日）全国小麦市场均价在3075元/吨，较上周（7月1日-7月7日）3109元/吨，下跌34元/吨，跌幅1.03%。

本周小麦市场价格弱势调整，制粉企业收购价格进一步走低，市场观望氛围浓厚。周初小麦价格跌跌不休，下跌范围、幅度不断扩大。小麦收获后，主产区大范围降雨天气，影响小麦水分和质量，粮商积极出货落袋为安，市场粮源流通充足，但面粉消费处于淡季，厂家开机率走低采购力度减弱，且各地直属库收购任务陆续完成，市场需求低迷。随着企业收购价格逐步接近粮商收购成本价，惜售挺价情绪浓厚，市场价格逐步止跌趋稳。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

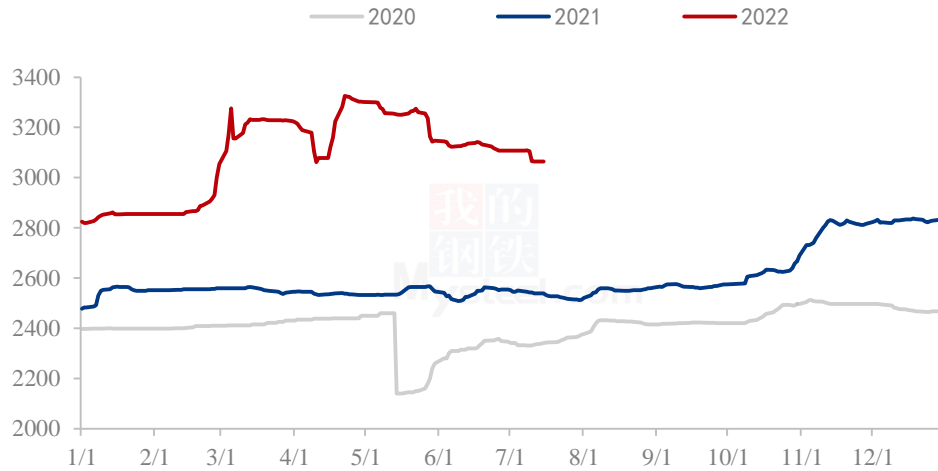


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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（WH2303）震荡偏弱调整。基本面看，本周优质小麦市场价格偏弱运行，市场购销清淡。终端需求低迷，企业面粉走货缓慢，高价采购原粮积极性不高，收购价格弱势调整；供需博弈下优质小麦价格维持震荡偏弱态势。截至本周四（7月14日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）结算价格为3228元/吨。较上周四（7月7日）3300元/吨，跌幅0.06%。

2020年-2022年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

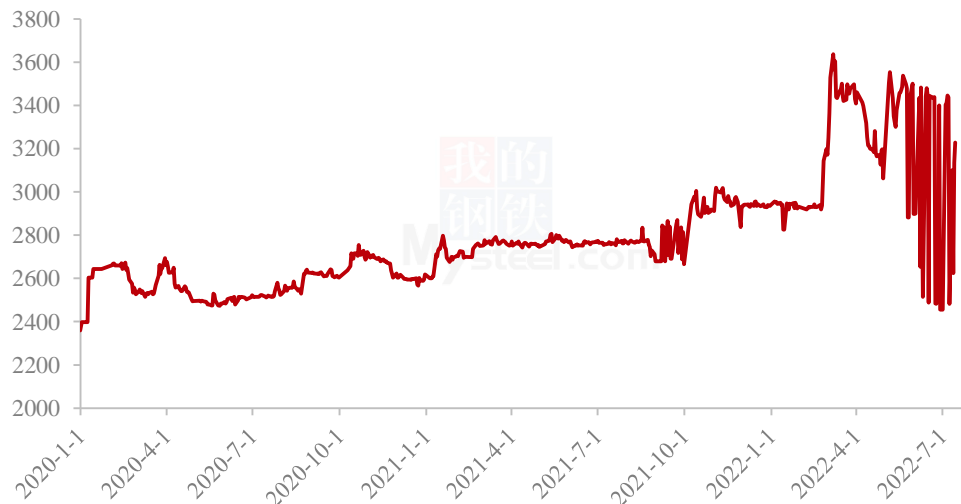


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（7月13日）CBOT小麦9月合约收于810.75美分/蒲式耳，较上周三（7月6日）804.5美分/蒲式耳上涨6.25美分/蒲式耳，涨0.78%。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0.4%，因为季节性收获压力沉重。

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

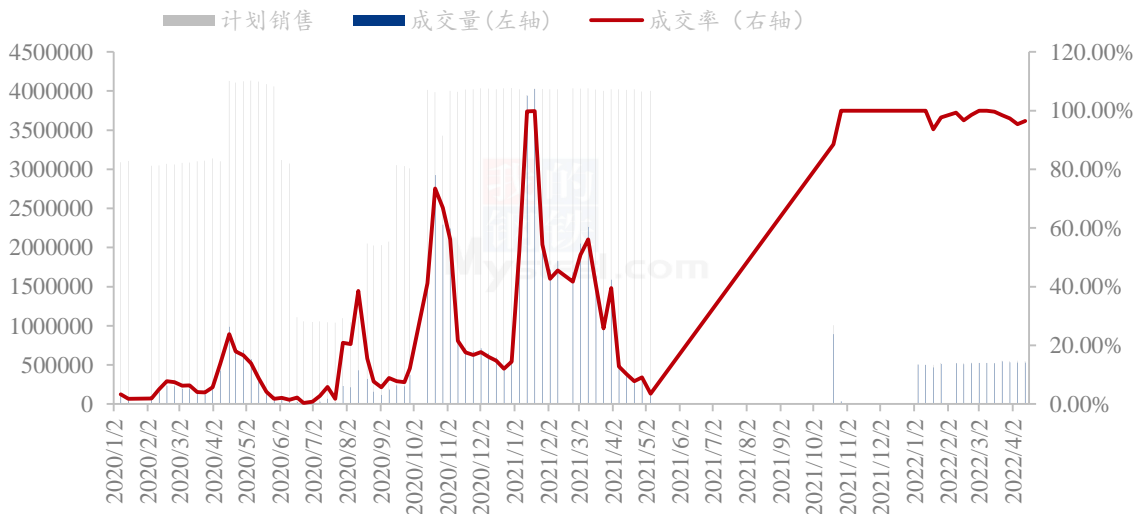


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 25.5%、25%、26%、24%、24%；平均开机率 24.9%，较上周下降 0.3%，较去年下降 7.5%。本周中小制粉企业开机弱势调整。面粉市场需求淡季，制粉企业走货滞缓，为避免面粉库存积压严重，根据库存情况调整开机，部分中小企业普遍出现停机现象。预计短期内企业开机维持较低水平，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
2022/7/14	25.5%	25%	26%	24%	24%	24.9%
环比上周	-0.5%	-1%	0%	0%	0%	-0.3%
同比去年	-10.5%	-9%	-6%	-6%	-6%	-7.5%



2020-2022年中小面粉企业开机情况

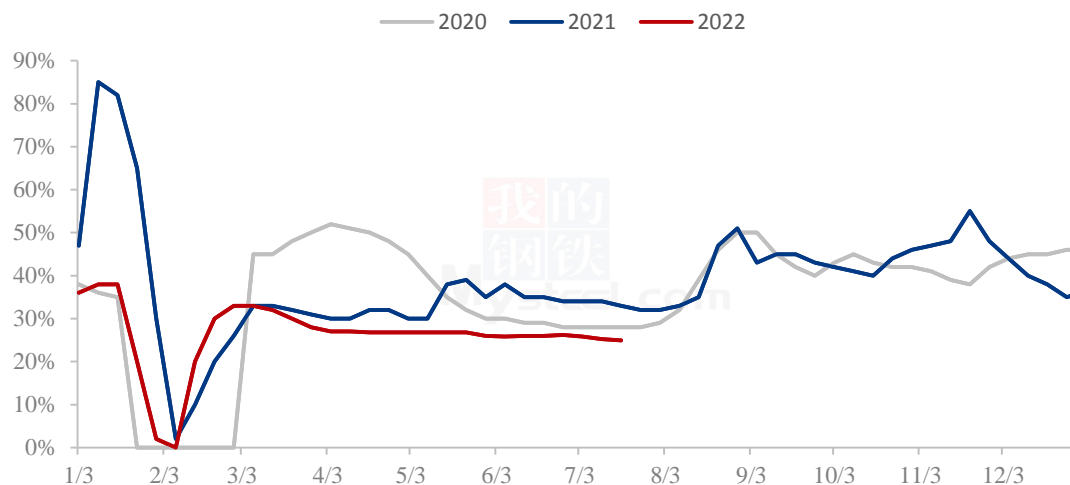


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至7月14日，中小面粉企业本周平均利润105元/吨，环比上周上涨6元/吨，同比去年上涨40元/吨。本周中小企业利润小幅上涨。制粉企业原粮库存充足，高价收购意愿不强，小麦价格大幅回落，生产成本压力得到缓和，利润窄幅回暖。但下游产品走货缓慢，依靠副产品盈利维持企业利润，上涨幅度有限。预计近期制粉企业利润维持低位，难有明显改善。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

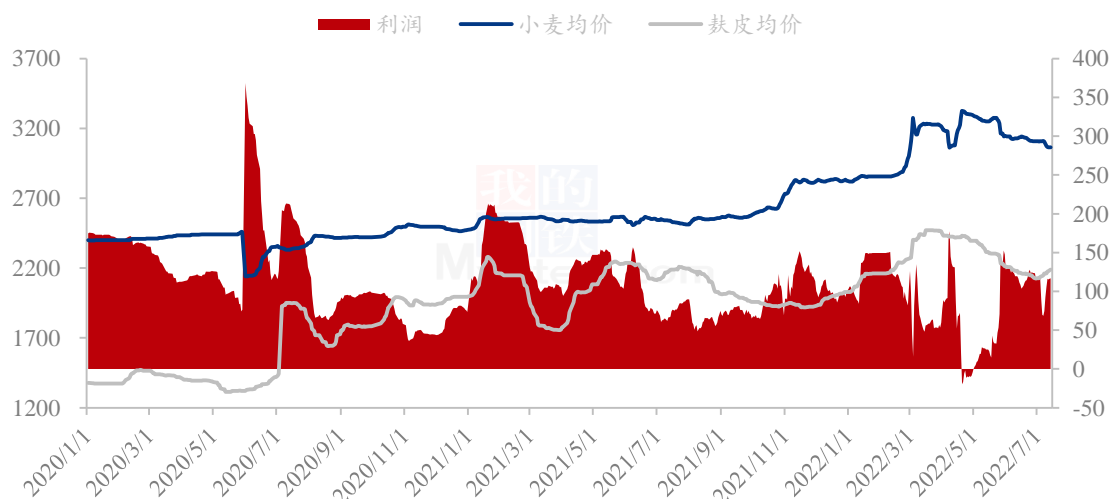


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 14 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3638 元/吨，较上周下跌 1.44%，较去年同期上涨 14.72%。本周面粉市场价格偏弱调整，市场购销清淡。目前处于面粉淡季，走货受阻，厂家面粉库存逐渐积压，销售压力偏大，为促进销售，多数厂家调降面粉价格。天气炎热潮湿，面粉存储困难，经销商拿货积极性不高，滚动补库为主。预计短期内面粉需求难有改善，且原粮价格震荡下跌，面粉价格有进一步走低的可能，关注企业开机以及原粮价格波动情况。

2021-2022 年全国 30、60 粉价格走势图（元/吨）

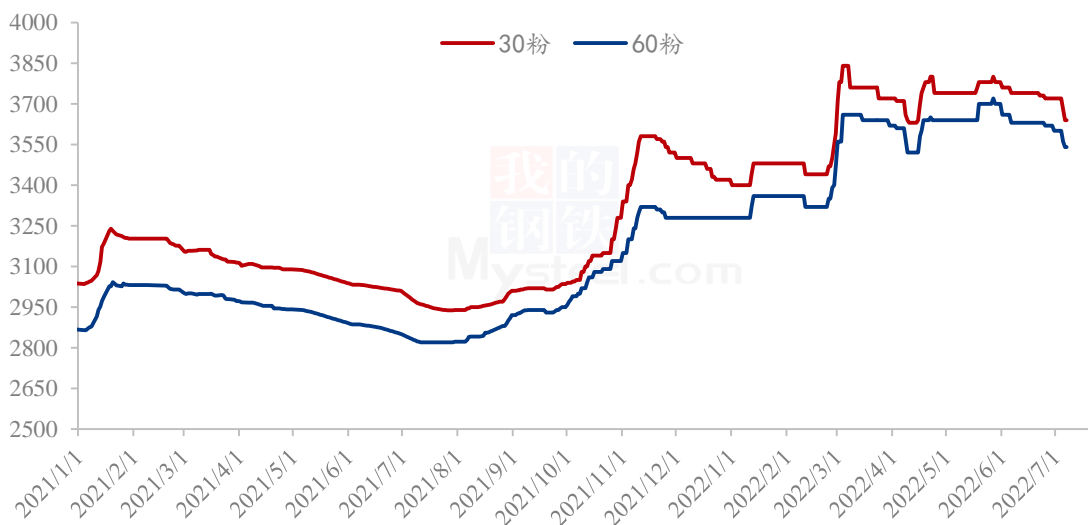


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 7 月 14 日，本周主产区混合麸皮均价 2173 元/吨，环比上周上涨 1.73%，较去年同期上涨 0.09%。本周麸皮价格延续上涨态势。制粉企业面粉走货滞缓，利润微薄。开机连续回落，麸皮产量减少，随产随销库存压力不大，利润支撑下对麸皮挺价情绪较强，不断上调出厂价格，缓解经营压力。下游需求一般，拿货满足刚需为主，

预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行，进一步上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

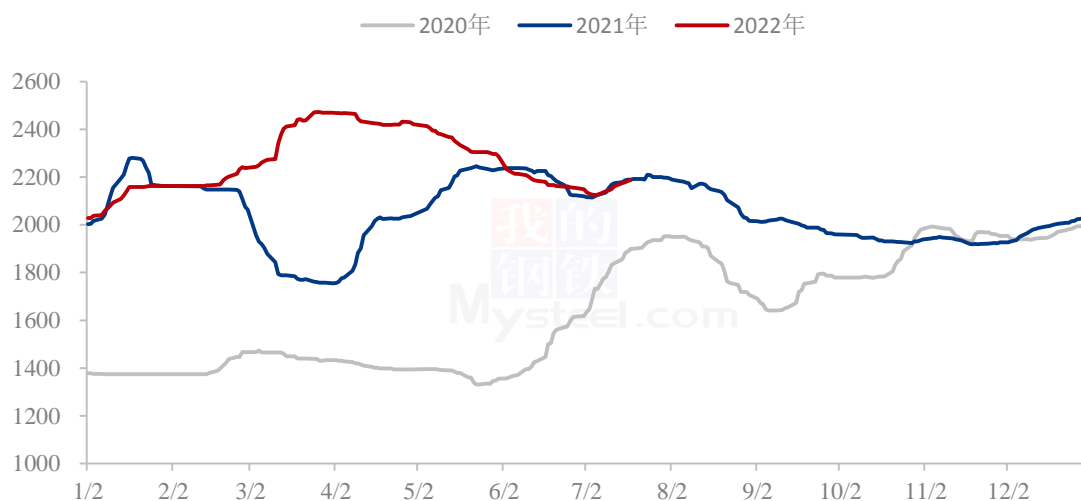


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至7月14日，本周主产区次粉均价2761元/吨，环比上周持平，同比去年上涨15.67%。本周次粉市场价格稳中有涨，上涨幅度20-40元/吨。企业开机低迷，整体次粉产量依然偏低，水产养殖处于旺季，次粉供应偏紧，提振价格继续走强。供需格局失衡状态下，次粉多处于缺货状态，预计短期次粉主流价格稳定，局部小幅上涨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

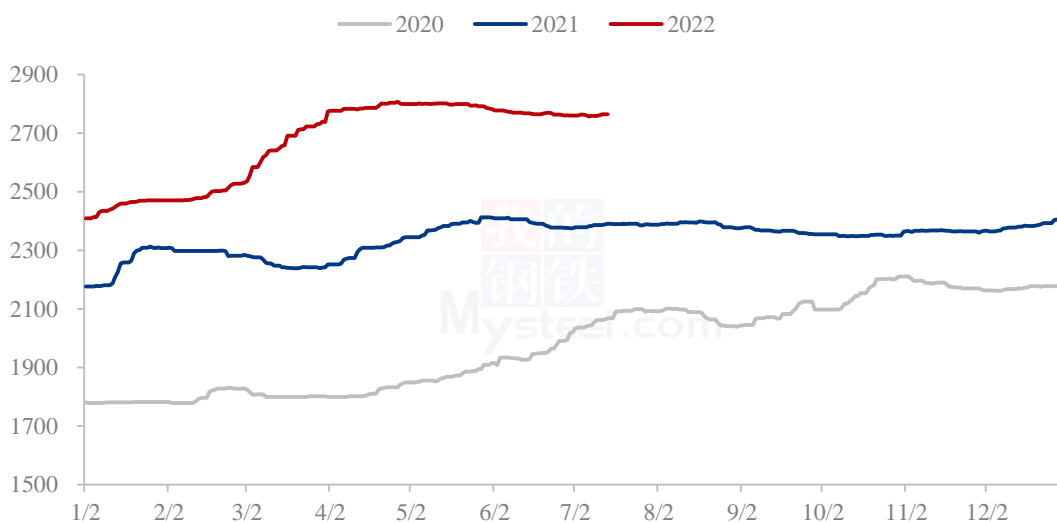


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 7 月 14 日，本周主产区标粉均价 3397 元/吨，环比上周上涨 0.15%，较去年同期上涨 23.93%。本周标粉价格震荡偏强运行。受企业开机低迷影响，标粉产量减少。下游板材、水产市场需求旺季，拿货积极，市场供需博弈下标粉价格高位运行。预计近期标粉市场价格主流稳定，局部震荡调整。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）

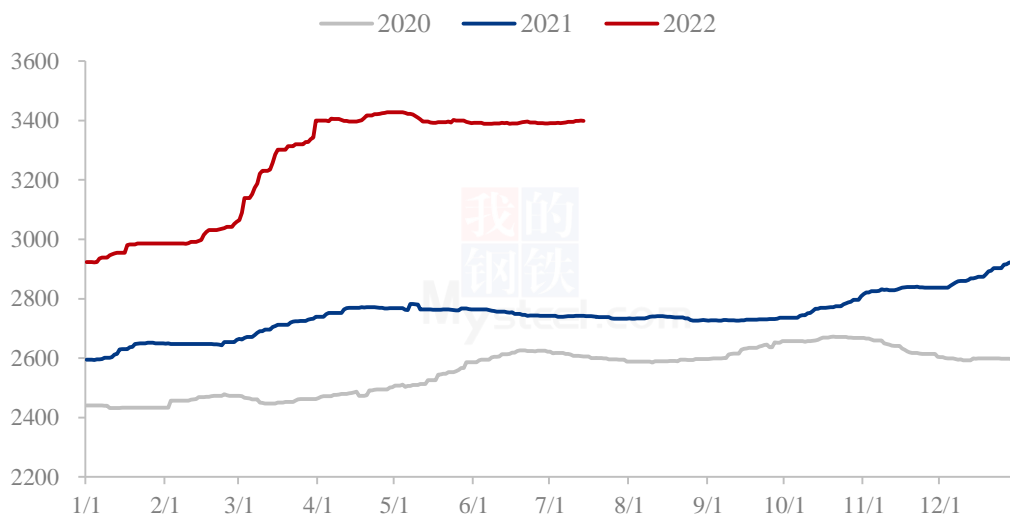


图 10 全国标粉均价走势图

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运行，周均价 2819 元/吨，较上周下降 26 元/吨。内外盘玉米期价再次回落，对市场心态影响较大。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，短期内走货不畅成交价格持续走低。低质粮冲击市场，也拖累优质粮价格下行。从上周末开始，华北地区迎来持续降雨影响，深加工到货量维持低位，企业提价促收，但作用一般。随着降雨影响减弱，贸易商陆续发货，深加工到货增加，价格再次下调。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。南方港口谷物库存仍充足，下游采购积极性一般，预计下周全国玉米市场弱稳运行，关注内外盘期货价格变化。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

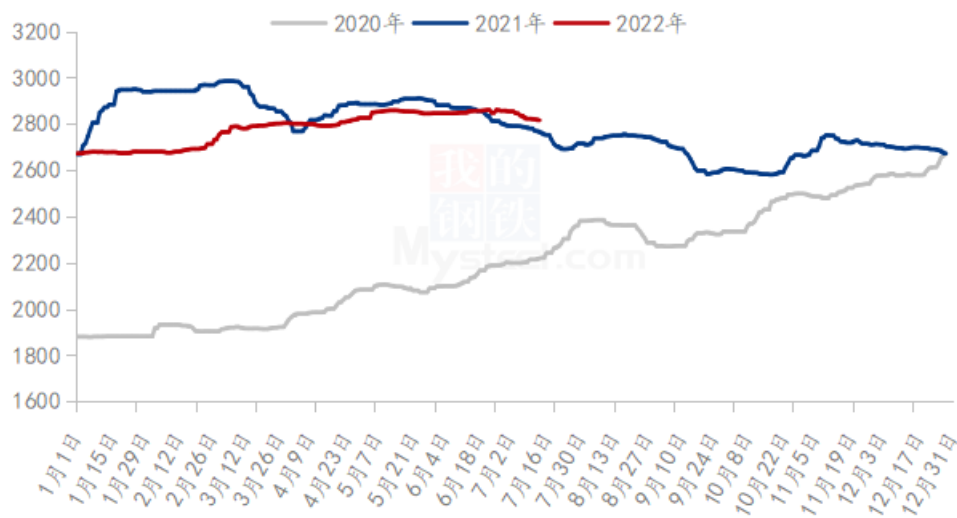


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第六章 心态解读

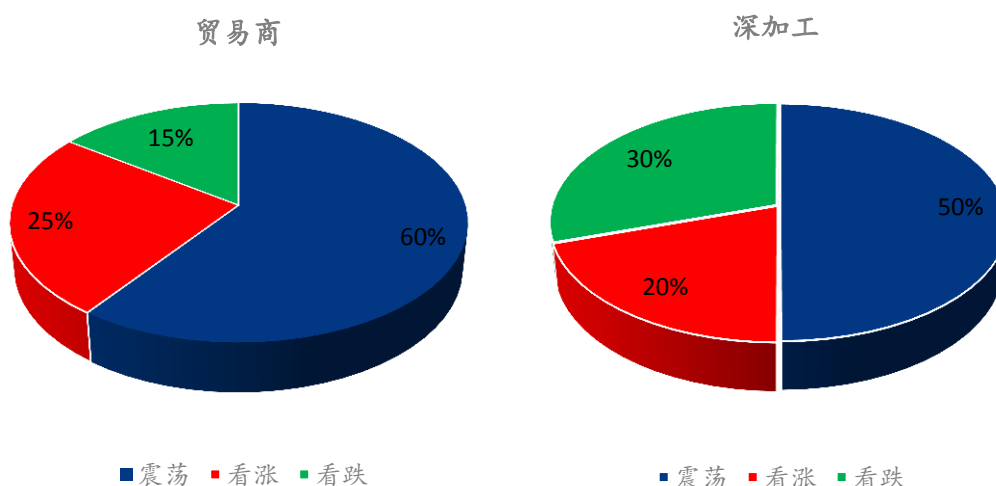
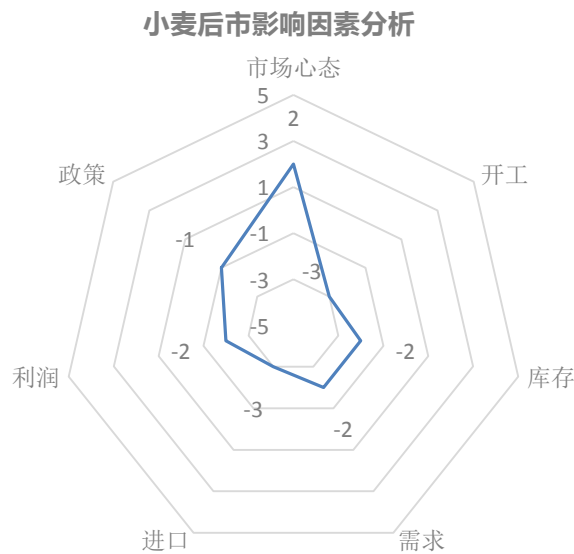


图 12 小麦后市市场心态调研图

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:** 粮库收购价格窄幅回落

**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：短期内小麦价格易跌难涨，预计弱势行情延续到7月下旬，8月初开始面粉需求温和回暖，带动小麦采购需求，价格有望止跌小幅回暖。8月下旬新玉米上市，粮商会出售部分小麦为玉米腾库，届时小麦价格有再次下跌的可能，四季度随着面粉需求向好，小麦价格震荡走强。

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