

小麦市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 11. 24 -2022. 12. 1)

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

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销平稳。受新冠疫情影响，玉米、小麦市场粮源流通稀少；玉米价格强势上涨，带动粮商对小麦看涨情绪。粮商小麦出货积极性不高，持粮待涨；制粉企业面粉走货不温不火，但依旧有补库需求，不断提价促收，小麦市场价格不断上行。预计下周小麦价格继续上行空间有限，高位维稳运行。

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	33.9%	34.5%	-0.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	3268	3257	0.34%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3704	3689	0.41%
	主产区标粉价格（元/吨）	3405	3390	0.44%
	主产区次粉价格（元/吨）	2883	2865	0.63%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2562	2532	1.18%
	玉米小麦价差（元/吨）	314	359	-45
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（11月25日-12月1日）全国小麦市场均价在3268元/吨，较上周（11月18日-11月24日）3257元/吨，上涨11元/吨，涨幅0.34%。

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销平稳。受新冠疫情影响，玉米、小麦市场粮源流通稀少；玉米价格强势上涨，带动粮商对小麦看涨情绪。粮商小麦出货积极性不高，持粮待涨；制粉企业面粉走货不温不火，但依旧有补库需求，不断提价促收，小麦市场价格不断上行。预计下周小麦价格继续上行空间有限，高位维稳运行。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

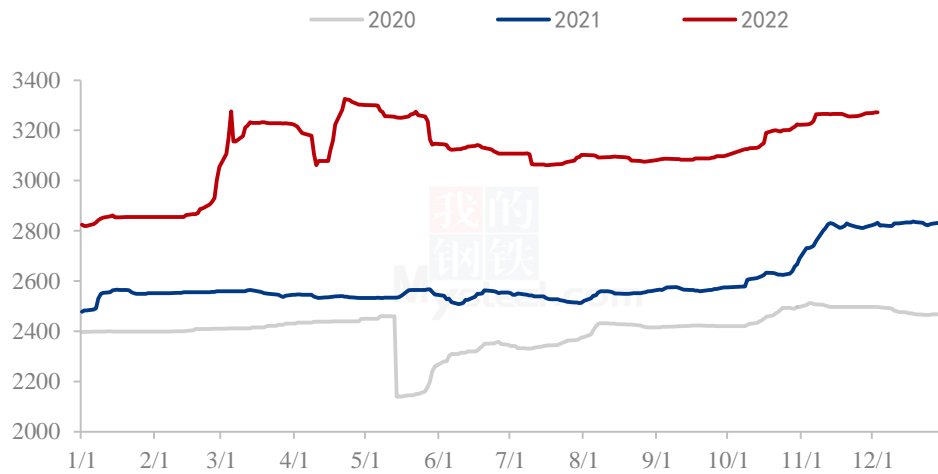


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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强运行。物流运输受阻，制粉企业原粮上量有限，积极提价促收，普麦价格上涨带动优质麦价格上行。截至本周四（12月1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（11月30日）CBOT小麦3月合约收于795.50美分/蒲式耳，较上周三（11月23日）813.5美分/蒲式耳下跌18美分/蒲式耳，跌幅2.21%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货上涨，其中基准期约收高1.8%，因为月末空头回补，冬小麦作物状况依然不容乐观。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

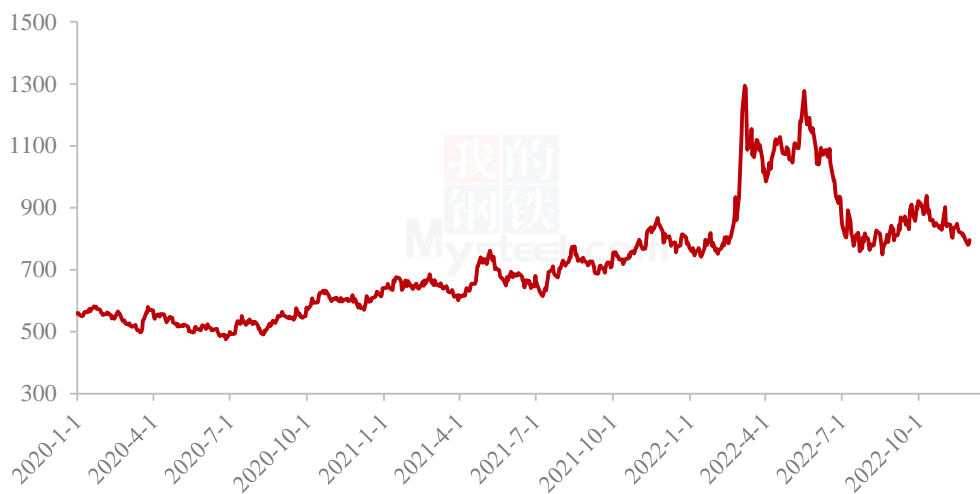


图 3 美国强麦期货价格走势

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

11月30日国家临储小麦拍卖结果

11月30日新疆地区39709吨国家临储小麦全部成交，成交均价2797元/吨，周比下跌18元/吨，最高成交价3370元/吨；其中投放10568吨国家临储小麦（高寒），全部成交，最高成交价2240元/吨，最低成交价2170元/吨，成交均价2212元/吨，周比下跌565元/吨；投放29141吨国家临储小麦（非高寒），全部成交，最高成交价3370元/吨，最低成交价2740元/吨，成交均价3010元/吨，周比上涨173元/吨。

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

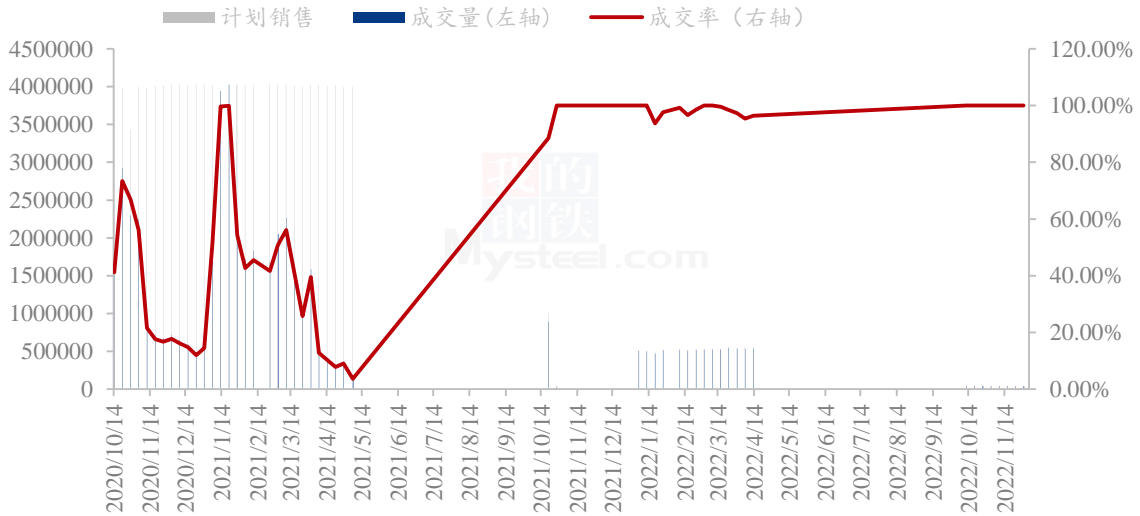


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 35.5%、36.5%、33.5%、32%、32%，平均开机率 33.9%，较上周下降 0.6%，较去年下降 6.3%。本周中小制粉企业开机小幅下调。制粉企业面粉走货滞缓，新签订单较少，维护老客户订单走货为主，为避免库存积压，企业开机十分有限。再加上物流运输不畅，面企采购小麦上量稀少，难以支撑企业大幅开机。预计下周企业开机维持低迷状态，关注面粉走货情况。

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
2022/12/1	35.5%	36.5%	33.5%	32%	32%	33.9%
环比上周	-0.5%	-0.9%	-0.5%	0%	-1%	-0.6%
同比去年	-9.5%	-7%	-5%	-7%	-4%	-6.3%

2020-2022年中小面粉企业开机情况

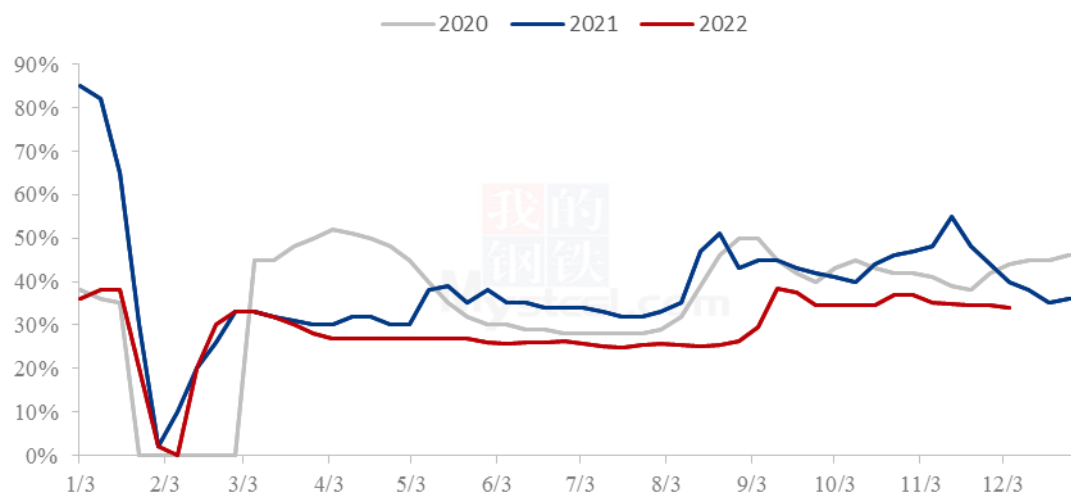


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至12月1日，中小面粉企业本周平均利润27元/吨，较上周持平，同比去年下跌90元/吨。本周制粉企业利润维持低位，个别企业利润处于亏损边缘。面粉市场旺季不旺，制粉企业面粉走货缓慢，为保障出货价格难以上涨。小麦原粮价格居高不下，市场麦强粉弱，企业利润维持低位。副产品有序走货，价格坚挺，维持面企微薄利润。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）

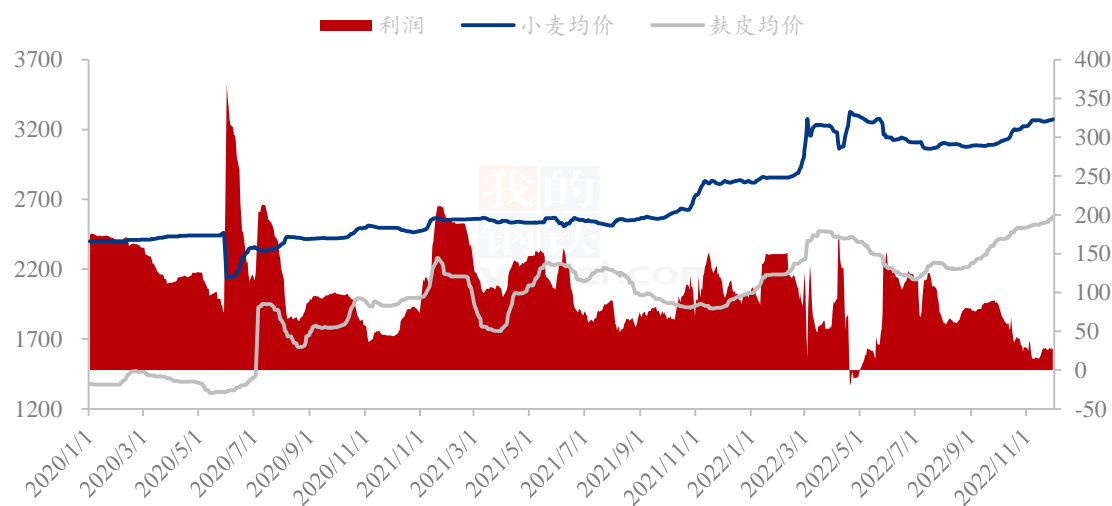


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 1 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3704 元/吨，较上周上涨 0.41%，同比去年上涨 5.14%。本周制粉企业面粉价格平稳运行，市场购销清淡。终端面粉需求疲软，经销商拿货积极性不高，滚动补库为主。制粉企业面粉库存消耗缓慢，但原粮收购价格高位运行，利润微薄对面粉挺价心态浓厚。预计短期内面粉价格维持平稳，如果小麦价格继续上行，面粉价格或将小幅跟涨，关注原粮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）

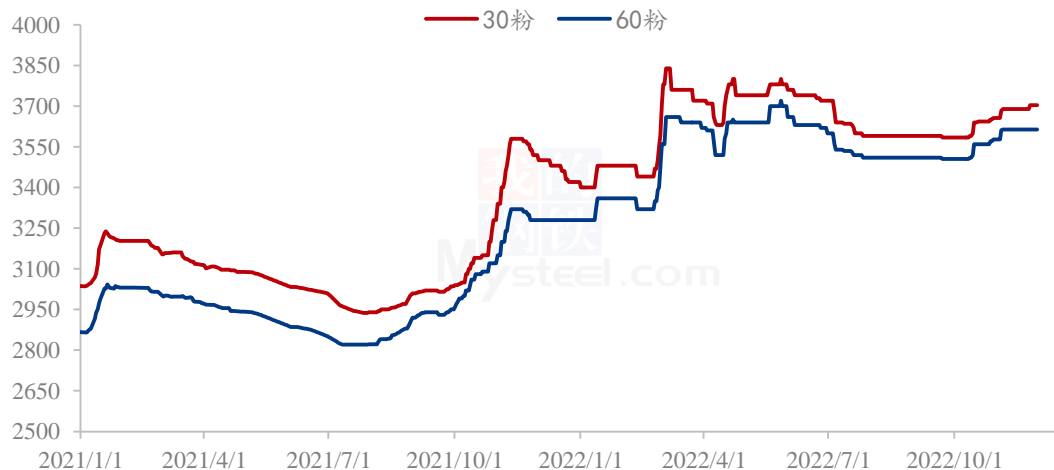


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 1 日，本周主产区混合麸皮均价 2562 元/吨，环比上周上涨 1.18%，同比上涨 33.09%。本周麸皮市场价格强势上涨。小麦原粮价格居高不下，制粉企业成本压力较大。下游市场需求稳定拿货积极，面企有序走货，对麸皮挺价情绪再次加强，缓解运营压力。部分地区受疫情影响，物流运输受阻，当地市场供应有限，价格涨幅明显。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行，大涨动力不足。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

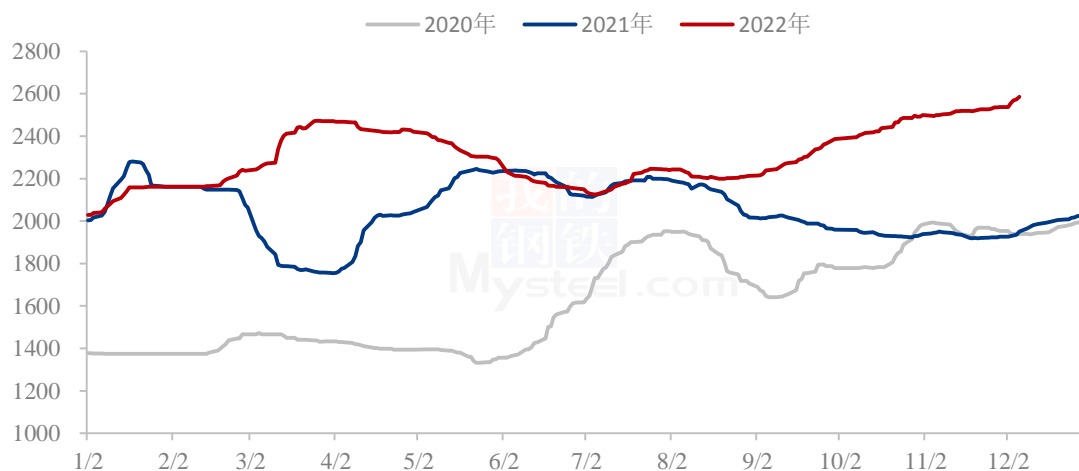


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 12 月 1 日，本周主产区次粉均价 2883 元/吨，环比上周上涨 0.63%，同比去年上涨 21.95%。本周次粉市场价格稳中有涨，市场购销积极。制粉企业面粉走货缓慢，开机维持低位水平，次粉产量不高，随产随销基本无库存。下游需求表现尚可，拿货积极。小麦价格高位运行，面粉跟涨缓慢，通过提高副产品价格来缓解经营压力。预计下周次粉价格维持偏强态势，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2880-2980 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

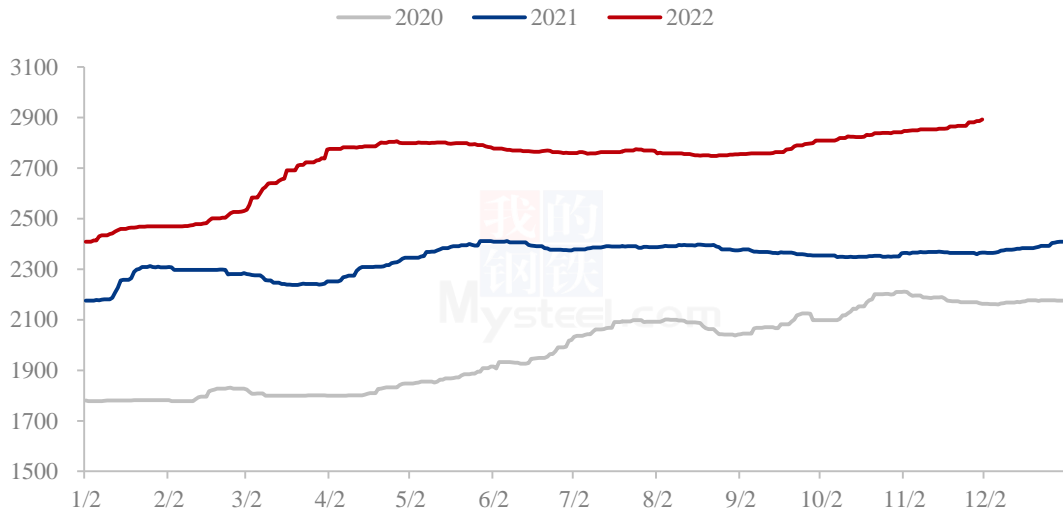


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 12 月 1 日，本周主产区标粉均价 3405 元/吨，环比上周上涨 0.44%，同比去年上涨 20.02%。本周标粉市场价格偏强运行，市场购销积极。标粉下游需求表现尚可，饲料企业及板材厂拿货积极。制粉企业面粉上涨乏力，通过提高副产品价格保障生产利润，标粉价格不断上行至高位水平。预计下周标粉价格高位维稳，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 3380-3440 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

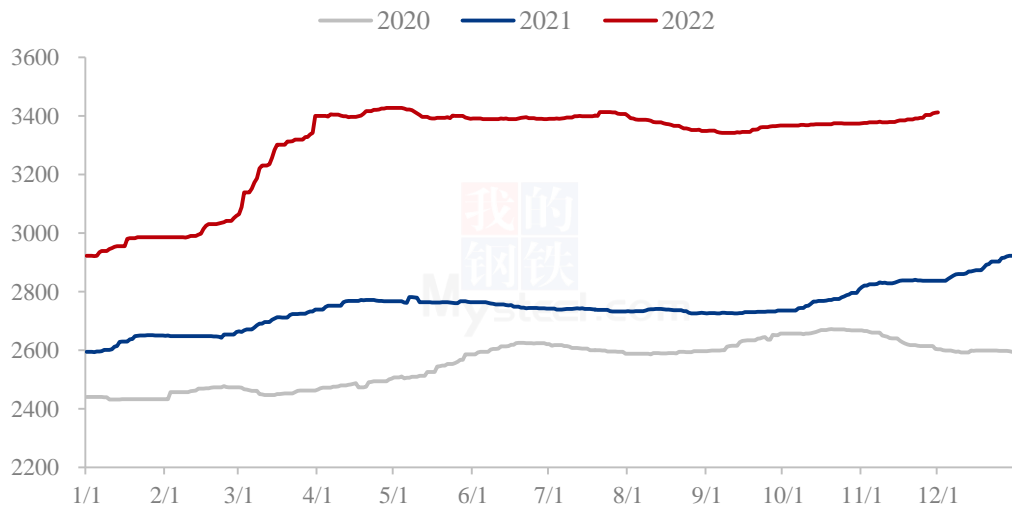


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价 2954 元/吨，较上周上涨 55 元/吨，涨幅 1.90%。本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

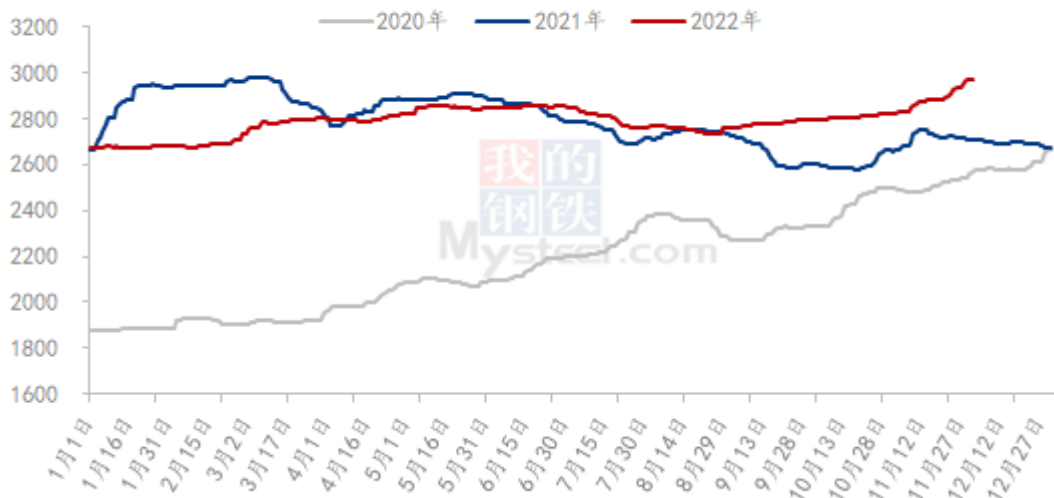


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 12 月 1 日，本周玉米小麦价差均价 314 元/吨，较上周下跌 45 元/吨。本周玉米小麦价差缩减明显。受新冠疫情影响，玉米、小麦市场粮源流通稀少，粮商出货积极性不高，市场价格不断上行，玉米价格上涨幅度高于小麦上涨幅度，因此二者价差呈现缩减态势。预计下周小麦价格维持高位，玉米市场供应逐渐充裕，价格呈现缓跌

态势，因此二者价差呈现扩大趋势，关注玉米、小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

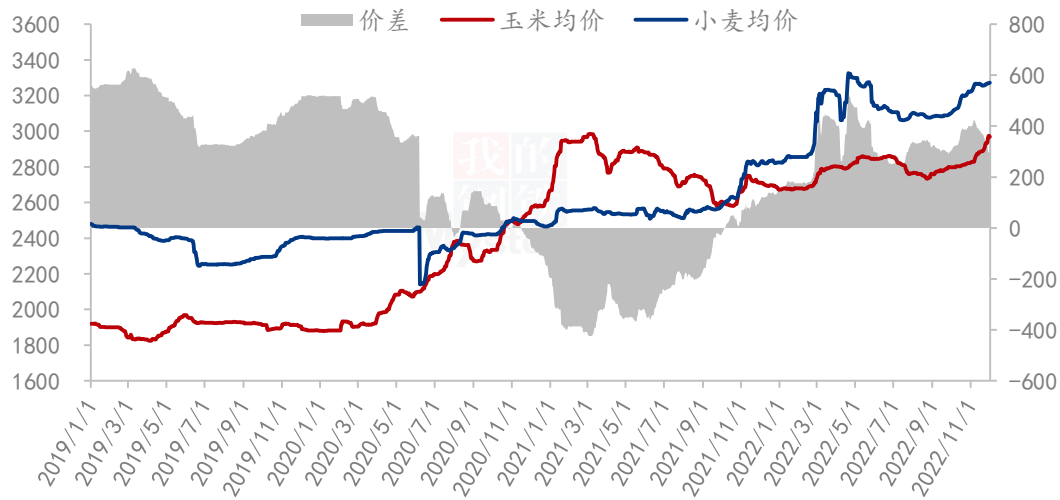


图 12 玉米小麦价差走势图

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 50%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 40%、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 20%。

总体观察分析图表，粮商前期建仓成本较高，持粮待涨，看涨情绪浓厚。制粉企业仍有补库需求，继续小幅提价促收。

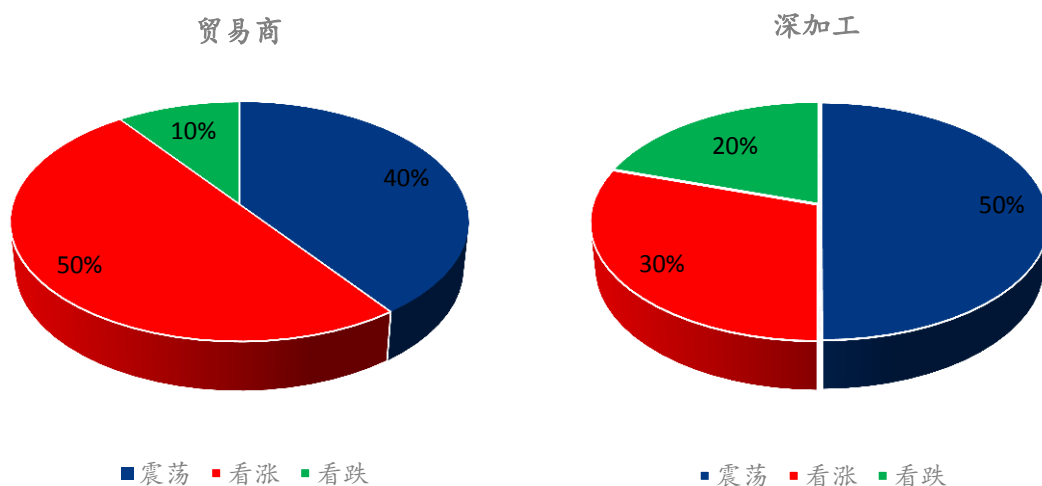
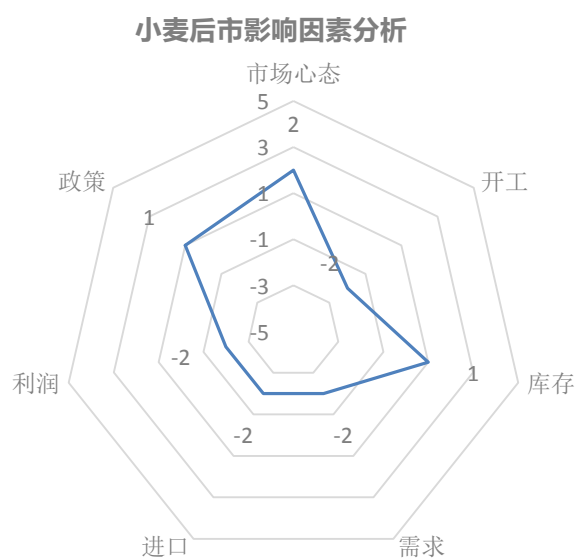


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：

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