

# 小麦市场 月度报告

(2022年2月)



## 我的农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

**我的  
钢铁**  
Mysteel.co

# 小麦市场月度报告

(2022年2月)

## 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

我的农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总 .....	- 1 -
第二章 本月小麦 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 中小企业面粉价格行情.....	- 5 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 6 -
4.3 次粉市场行情.....	- 7 -
4.4 标粉市场行情.....	- 8 -
第五章 相关产品分析 .....	- 8 -
第六章 市场心态解读 .....	- 9 -
第七章 小麦市场影响因素分析 .....	- 9 -
第八章 小麦市场预测 .....	- 10 -

## 本月核心观点

本月小麦市场价格呈现上涨态势，价格不断刷新历史新高。政策小麦竞拍持续进行，中储粮拍卖高成交高溢价，提振市场看涨情绪。粮商余粮所剩不足一成，看涨惜售情绪浓厚，市场散粮流通量稀少，市场价格不断攀升。制粉企业小麦库存较低，提价促收，市场粮源竞争激烈，整体上货量不大。市场供应紧俏，小麦价格强势上涨。

## 第一章市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国小麦价格（元/吨）	2882	2846	1.26%
	全国面粉价格（元/吨）	3468	3448	0.58%
	全国标粉价格（元/吨）	3010	2960	1.69%
	全国次粉价格（元/吨）	2491	2449	1.71%
	全国麸皮价格（元/吨）	2206	2115	4.30%
供应	临储小麦竞拍成交率	98.17%	97.85%	0.32%
	小麦销售进度	1	2	-1
需求	制粉企业开工率	21%	27%	-6.00%
利润	中小制粉企业利润	124	125	-0.80%

数据来源：钢联数据

## 第二章 本月小麦 市场行情回顾

### 2.1 小麦现货市场行情分析

2 月份全国小麦市场均价在 2882 元/吨，较 1 月份价格 2846 元/吨，环比上调 36 元/吨，涨幅 1.26%。较去年 2 月份均价 2555 元/吨，同比上涨 327 元/吨，涨幅 12.8%。

本月小麦市场价格呈现上涨态势，价格不断刷新历史新高。政策小麦竞拍持续进行，中储粮拍卖高成交高溢价，提振市场看涨情绪。粮商余粮所剩不足一成，看涨惜售情绪浓厚，市场散粮流通量稀少，市场价格不断攀升。制粉企业小麦库存较低，提价促收，市场粮源竞争激烈，整体上货量不大。市场供应紧俏，小麦价格强势上涨。

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

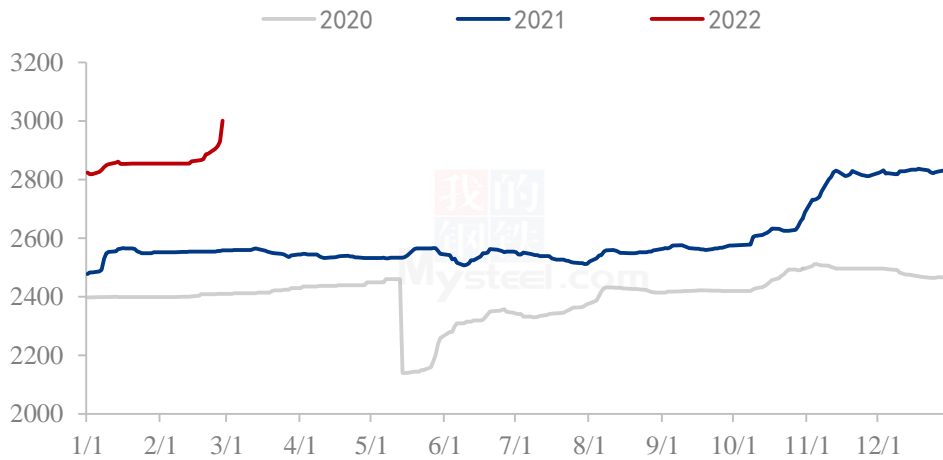


图 1 国内小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

## 2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格震荡上行。基本面看，本月小麦现货价格整体呈现上涨态势，市场购销活跃。市场粮源供应偏紧，制粉企业不断上调价格促进上量，政策小麦竞拍成交价格高涨，提振市场看涨情绪；供需博弈下，小麦价格强势上涨。截至本月底（2月28日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为3199元/吨，较上月底（1月29日）涨267元/吨，涨幅9.12%。

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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 769 美分/蒲式耳，本月最高价为 934.6 美分/蒲式耳，最低价为 751.6 美分/蒲式耳，盘面差价为 165.6 美分/蒲式耳。基本面关注国际小麦产量及出口情况。2 月份期间美国部分硬红冬小麦产区的作物状况有所下降，虽然软红冬小麦产区的作物状况整体较好，但是一些州的土壤水分过高令人担忧。

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

2 月 9 日政策小麦共计投放混合麦 480096 吨，实际成交 479035 吨，成交率 99.78%，成交均价 2597.6 元/吨（上周 2634.59 元/吨）；白小麦投放 34331 吨，成交 34317 吨，成交率 99.96%，成交均价 2592.87 元/吨（上周 2607.04 元/吨）；白小麦（高寒）投放 9457 吨，成交 6831 吨，成交率 72.23%，均价 2015.67 元/吨（上周 2192 元/吨）。

2 月 16 日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放 52.57 万吨，成交 50.81 万吨，成交率 96.65%，成交均价 2689 元/吨，最高价 2810 元/吨。

2 月 23 日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放 52.96 万吨，成交 52.2 万吨，成交率 98.57%，成交均价 2753 元/吨，最高价 2880 元/吨。

### 2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

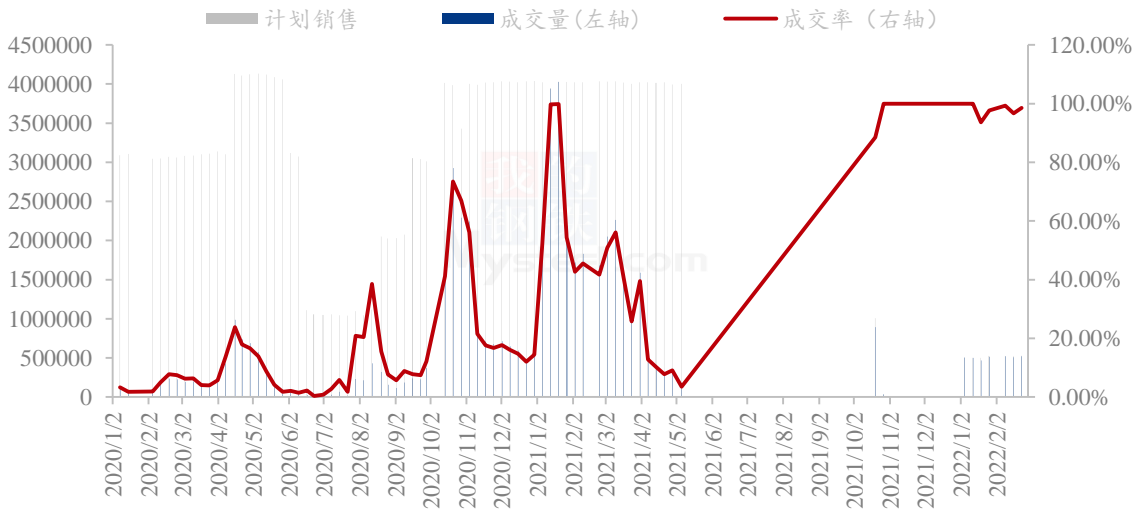


图4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

### 3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机整体处于较低水平。月初正值春节，制粉企业处于停机放假状态。初八之后企业陆续开工但开机较低，面粉副产品消耗前期库存为主。元宵节之后企业开机逐渐恢复，但由于面粉走货滞缓，终端需求处于淡季，企业开机整体维持较低水平。预计近期制粉企业开机依旧维持低迷状态，面粉副产品市场需求疲软，难以提振企业开机。

#### 2020-2022年中小面粉企业开机情况

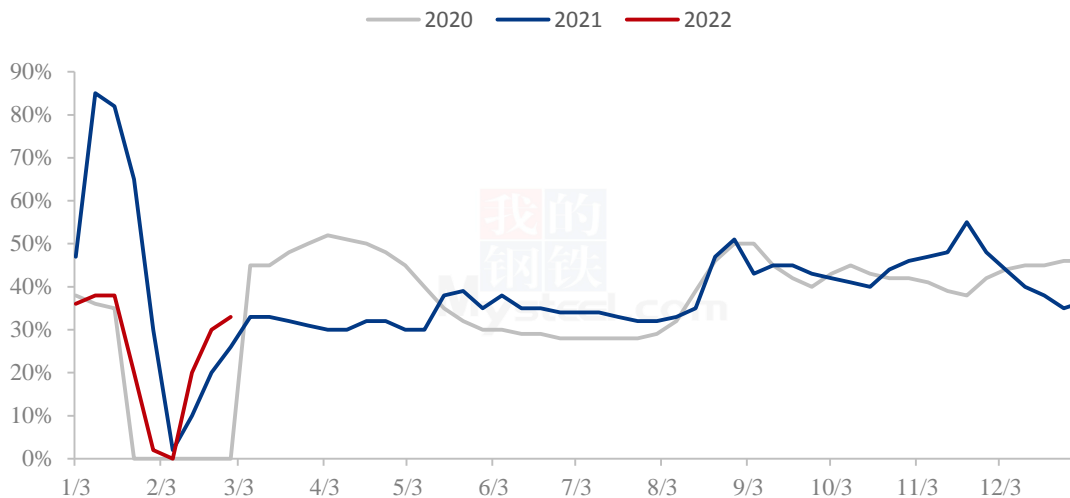


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

2 月份中小面粉企业利润呈现下降态势，制粉企业运营压力较大。春节过后小麦价格受种种因素影响价格不断上行，刷新历史新高，制粉企业原粮收购成本居高不下。面粉处于需求淡季，企业库存消耗缓慢，价格在月初呈现缓跌态势。原粮价格不断上涨，制粉企业对面粉挺价心态加强，面粉价格维持坚挺；在月底利润难以保障情况下面粉价格窄幅上调，企业利润得以维持。制粉企业开机低迷，因此副产品整体随产随销基本无库存，价格维持高位运行，在一定程度上支撑企业利润。预计后期制粉企业利润依旧微薄，整体运营压力较大。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

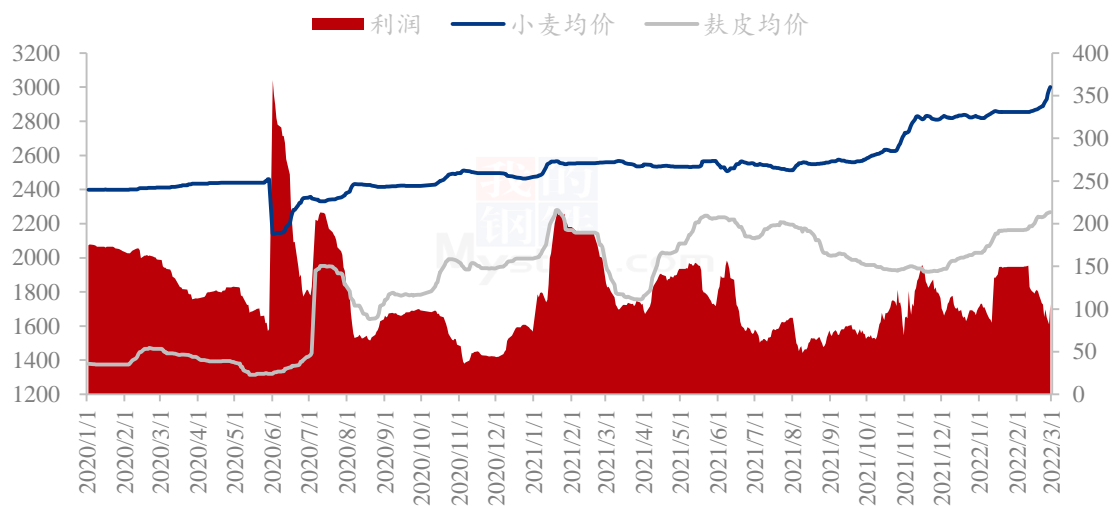


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

## 第四章 小麦下游及相关产品分析

### 4.1 中小企业面粉价格行情

本月面粉价格呈现先下跌后上涨态势，市场购销平稳。年后面粉库存消耗缓慢，制粉企业为了缓解库存压力，窄幅下调出厂价。随着小麦价格不断上涨，制粉企业利润难以保障情况下，对面粉挺价心态加强，下游经销商拿货积极性不高，企业调价趋于谨慎。月底小麦价格逐渐突破 1.5 元/斤，制粉企业面粉价格跟随小麦上涨，涨价幅



度在 120-200 元/吨。预计近期面粉价格维持平稳，毕竟终端需求表现疲软，继续涨价空间不大，关注小麦价格波动情况。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

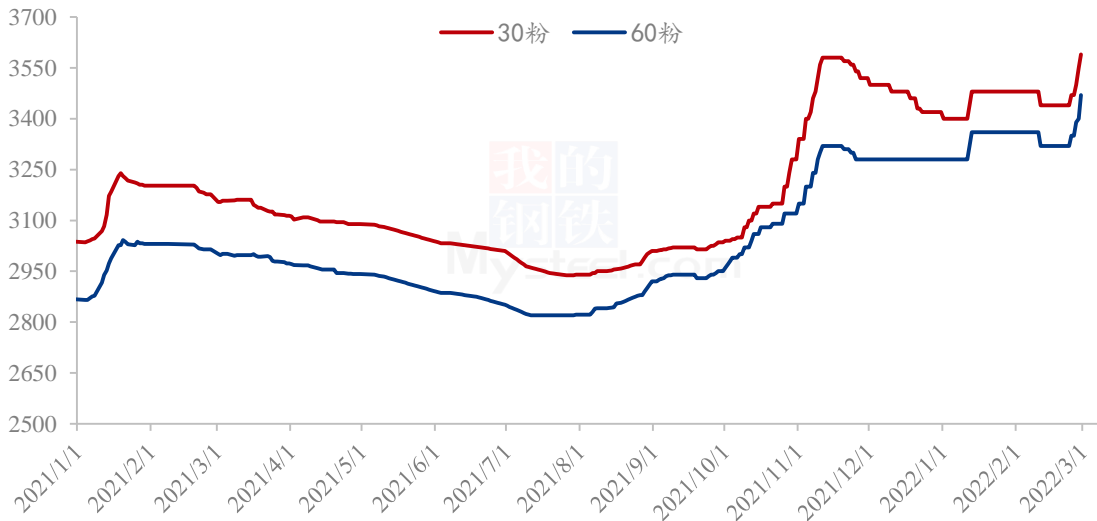


图 7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格整体呈上行趋势。年后制粉企业复工缓慢，面粉走货滞缓，开机维持较低水平，麸皮产量有限。饲料企业节后仍有补库需求，麸皮市场供应紧俏，价格窄幅上涨。中旬制粉企业陆续复工，麸皮产量增加，价格出现小幅回落，各企业根据自身库存情况灵活调整出厂价格。月底制粉企业原粮收购价格不断上涨，成本支撑下对麸皮挺价心态浓厚，下游经销商看涨情绪明显，拿货积极。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行。河北 2240-2280 元/吨；河南 2260-2440 元/吨；山东 2260-2320 元/吨；安徽 2300-2460 元/吨；江苏 2300-2340 元/吨。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

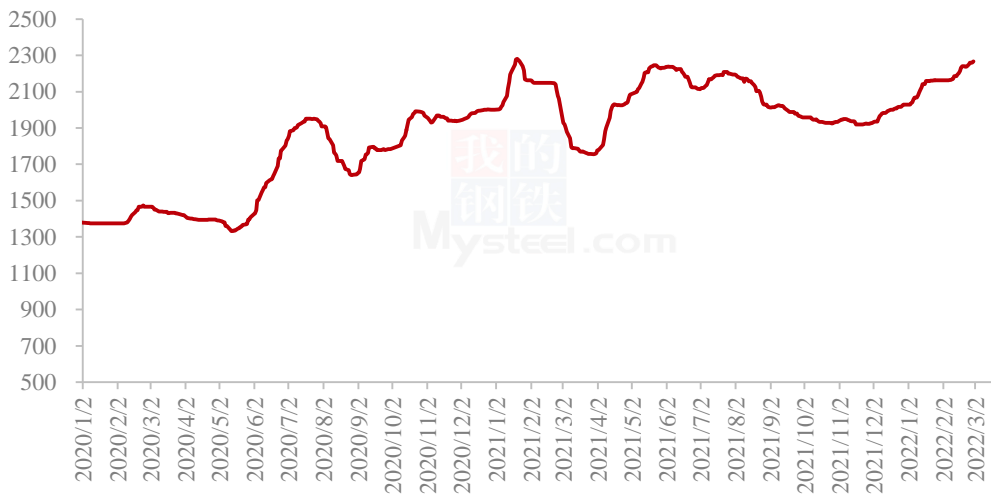


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格温和上涨。月初制粉企业整体开机低迷，次粉产量有限，市场供不应求，价格幅度较大，部分地区有价无市。随着制粉企业开机逐渐恢复，次粉供应缓和，价格高位维稳。预计近期次粉市场价格高位运行，关注制粉企业开机动态。

3.0-3.5 灰分次粉主流 报价 2560-2800 元/吨。

2020年-2022年全国次粉均价走势图（元/吨）

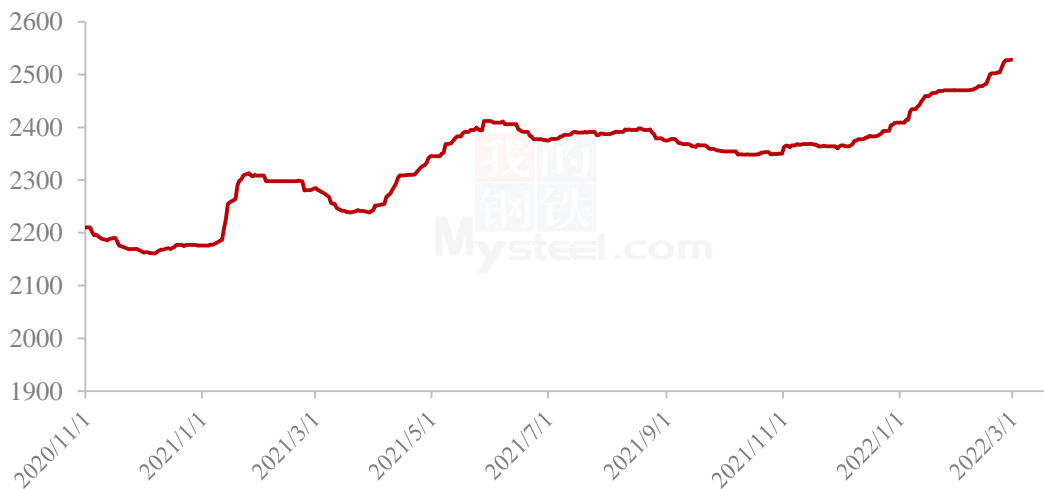


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格主流价格稳定，局部窄幅上调。制粉企业开机低迷，标粉产量不高，随产随销库存压力不大。下游板材、水产等产业需求稳定，拿货积极。月底随着原粮价格不断攀高，制粉企业利润微薄，对标粉挺价心态浓厚，市场价格窄幅上涨。预计近期标粉市场价格高位运行。1.2-1.8 灰分标粉主流报 3040-3180 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图

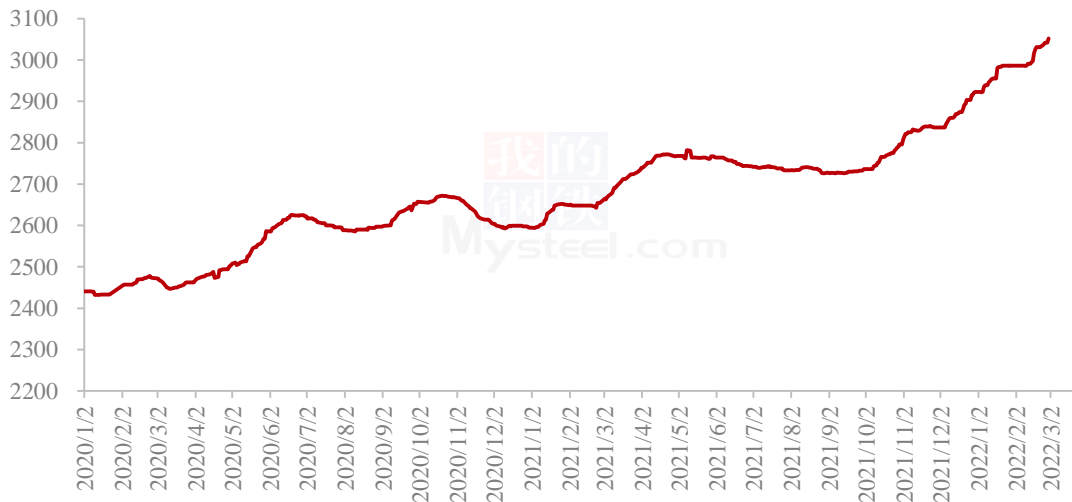


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 相关产品分析

本月全国玉米市场整体震荡偏强运行，区域间走势分化明显，其中东北地区节后地趴粮售粮较快，基层售粮时间较往年早 5-10 天，中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏紧，玉米价格快速上涨；华北地区先弱后强，节后市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格开始上涨；南方销区稳中偏强，贸易商根据到货成本及产区价格调整报价，下游饲料企业按需采购，滚动补库为主。预计短期玉米价格偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

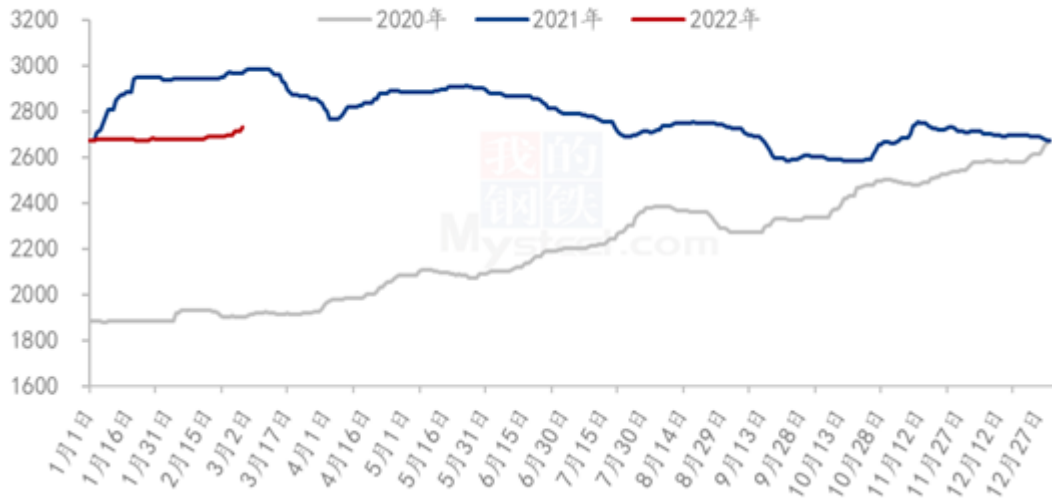
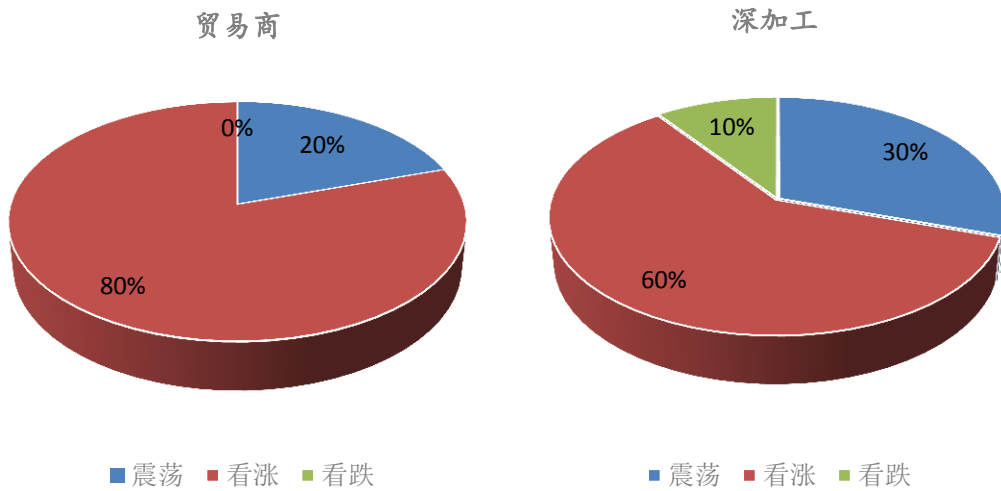


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

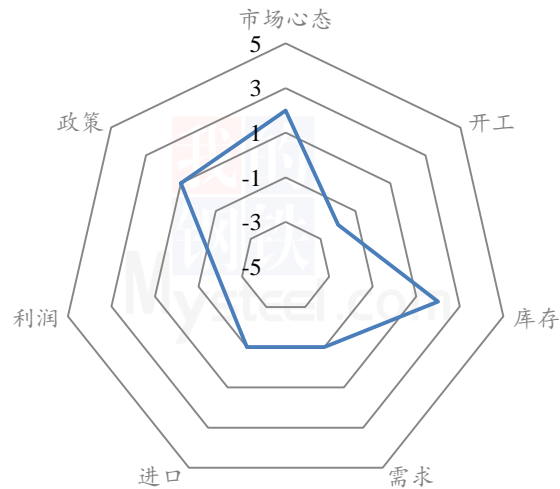
## 第六章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

## 第七章 小麦市场影响因素分析

### 小麦后市影响因素



数据来源：钢联数据

#### 影响因素分析：

**开工：**开工低迷，利空后市价格      **需求：**面粉走货放缓，小麦需求减弱  
**库存：**企业库存不多，有补库需求      **政策：**托市小麦拍卖高成交高溢价  
**利润：**利润偏低，利空后市价格      **进口：**增加市场供应  
**市场心态：**基层粮源所剩不多，粮商出货趋于谨慎  
**总结：**基层粮源供应紧缺，小麦市场价格强势上涨

#### 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综合数值判定。

## 第八章 小麦市场预测

供应来看：现阶段基层农户和粮食手中余粮所剩无几，市场散粮流通缓慢。

需求方面：制粉企业仍有补库需求，采购原粮积极性尚可。玉麦价差较大，饲料

企业小麦用量减少，刚需采购为主。

政策方面：国家托市小麦连续投放，各地中储粮竞拍积极。

后市预测：市场粮源供应紧缺，制粉企业收购困难，不断上调收购价格吸引粮源，部分地区有价无市。国家政策小麦投放量有限，成交结果呈现高成交高溢价，极大提振了市场看涨情绪。预计近期小麦市场价格稳中偏强运行，密切关注后期托市小麦竞拍动态，新麦上市之前小麦市场价格难有大幅回落。

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 12 小麦价格预测走势图

数据来源：钢联数据

#### 免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

## 版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100