

小麦市场 月度报告

(2022年4月)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场月度报告

(2022年4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

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

| | |
|----------------------|-------|
| 小麦市场月度报告..... | - 2 - |
| 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..... | - 4 - |
| 3.1 国家政策性小麦成交情况..... | - 4 - |
| 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 - |
| 3.4 本月小麦进出口情况..... | - 6 - |
| 第四章 小麦下游及相关产品分析..... | - 7 - |
| 4.1 中小企业面粉价格行情..... | - 7 - |
| 4.2 麸皮市场行情..... | - 7 - |
| 4.3 次粉市场行情..... | - 8 - |
| 4.4 标粉市场行情..... | - 9 - |

| | |
|----------------------|--------|
| 第五章 相关产品分析..... | - 10 - |
| 第六章 市场心态解读..... | - 11 - |
| 第七章 小麦市场影响因素分析 | - 12 - |
| 第八章 小麦市场预测..... | - 13 - |

本月核心观点

本月小麦市场价格波动频繁，市场购销活跃。月初某大型企业带头落价，再加上连续四周托市小麦拍卖成交均价呈下滑趋势，市场看跌氛围浓厚，众企业收购价格纷纷跟跌，小麦价格大幅回落。中下旬国家托市小麦停拍，基层粮源基本见底，粮商手中仅剩粮源多为前期地储拍卖小麦，成本较高，挺价情绪明显，市场观望氛围浓厚。同时各地区中储粮、储备粮拍卖再次刷新历史高点，进一步提振市场看涨情绪。制粉企业仍有补库需求，不断上调收购价格，竞价吸量。月底制粉企业经过集中补库后，收购价格高位回落。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格暂稳，个别企业出现上调迹象，企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。

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） | 3205 | 3210 | -0.16% |
| | 全国面粉价格（元/吨） | 3712 | 3760 | -1.28% |
| | 全国标粉价格（元/吨） | 3407 | 3245 | 4.99% |
| | 全国次粉价格（元/吨） | 2788 | 2661 | 4.77% |
| | 全国麸皮价格（元/吨） | 2423 | 2432 | -0.37% |
| 供应 | 临储小麦竞拍成交率 | 95.91% | 99.06% | -3.15% |
| | 小麦销售进度 | 2% | 8% | -6% |
| 需求 | 制粉企业开工率 | 26% | 30% | -4.00% |
| 利润 | 中小制粉企业利润 | 62 | 67 | -7.46% |

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

4月份全国小麦市场均价在3205元/吨，较3月份价格3210元/吨，环比下跌5元/吨，跌幅0.16%。较去年4月份均价2537元/吨，同比上涨668元/吨，涨幅26.33%。

本月小麦市场价格波动频繁，市场购销活跃。月初某大型企业带头落价，再加上连续四周托市小麦拍卖成交均价呈下滑趋势，市场看跌氛围浓厚，众企业收购价格纷纷跟跌，小麦价格大幅回落。中下旬国家托市小麦停拍，基层粮源基本见底，粮商手中仅剩粮源多为前期地储拍卖小麦，成本较高，挺价情绪明显，市场观望氛围浓厚。同时各地区中储粮、储备粮拍卖再次刷新历史高点，进一步提振市场看涨情绪。制粉企业仍有补库需求，不断上调收购价格，竞价吸量。月底制粉企业经过集中补库后，收购价格高位回落。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格暂稳，个别企业出现上调迹象，企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。

纷跟跌，小麦价格大幅回落。中下旬国家托市小麦停拍，基层粮源基本见底，粮商手中仅剩粮源多为前期地储拍卖小麦，成本较高，挺价情绪明显，市场观望氛围浓厚。同时各地区中储粮、储备粮拍卖再次刷新历史高点，进一步提振市场看涨情绪。制粉企业仍有补库需求，不断上调收购价格，竞价吸量。月底制粉企业经过集中补库后，收购价格高位回落。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格暂稳，个别企业出现上调迹象，企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

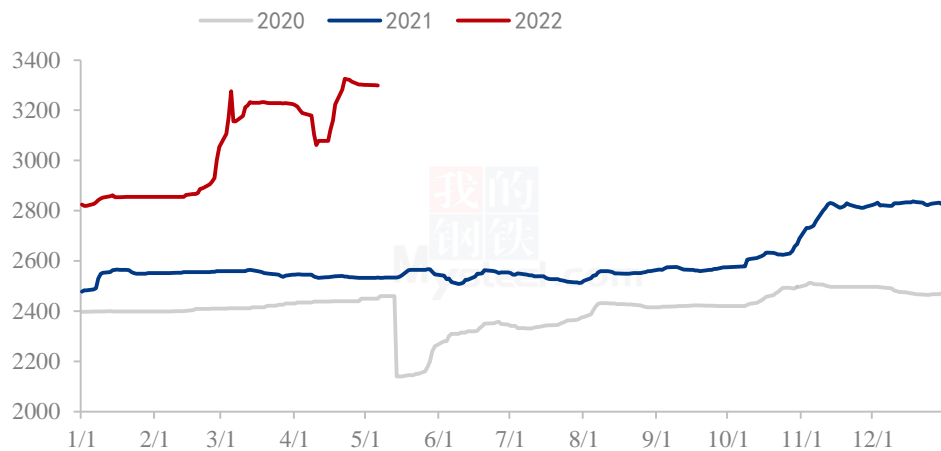


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格震荡下行。基本面看，本月优质小麦市场价格高位震荡运行，市场购销积极。月内普麦价格先跌后涨，波动频繁，优质小麦市场供需稳定，价格维持震荡调整态势。截至本月底（4月29日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为3062元/吨，较上月底（3月31日）跌346元/吨，跌幅10.15%。

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 984.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 1128.6 美分/蒲式耳，最低价为 984.4 美分/蒲式耳，盘面差价为 144.2 美分/蒲式耳。本月中上旬，全球小麦价格延续涨势，受俄乌冲突影响，黑海地区小麦及其他农产品出口继续中断，美国冬小麦作物状况仍处于历史低位，支持麦价。但美国小麦出口销售疲软，制约麦价涨幅。中下旬小麦价格大多下跌，虽然俄乌冲突持续，但是俄罗斯仍凭借打折优势继续大量出口小麦，令小麦价格的风险升水缩减。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

2020年-2022年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

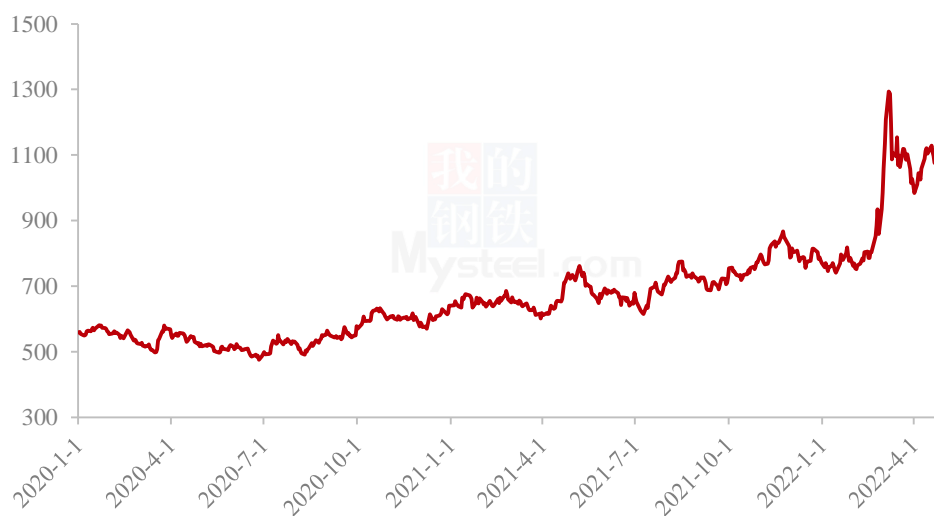


图3 美国强麦期货价格走势

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6日，最低收购价小麦和国家临储小麦共计投放55.32万吨，成交52.76万吨，成交率95.38%，最高价3950元/吨，成交均价2709元/吨。

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。

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

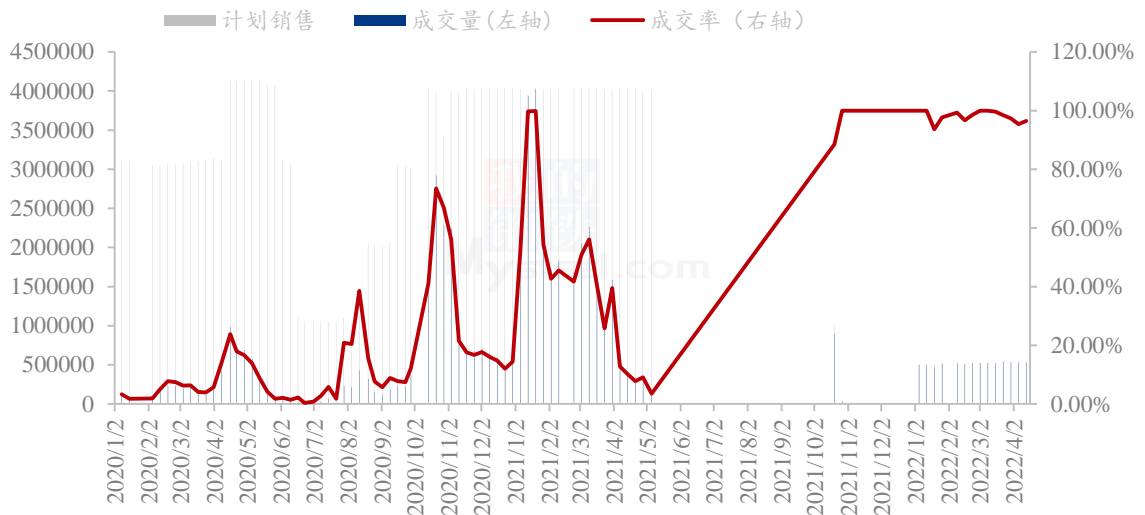


图4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机维持较低水平。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，部分地区受新冠疫情影响，跨区域流通受阻，库存消耗缓慢，再加上小麦价格一直处于高位，企业利润微薄，难以支撑大幅开机，部分企业出现停机现象。预计近期制粉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

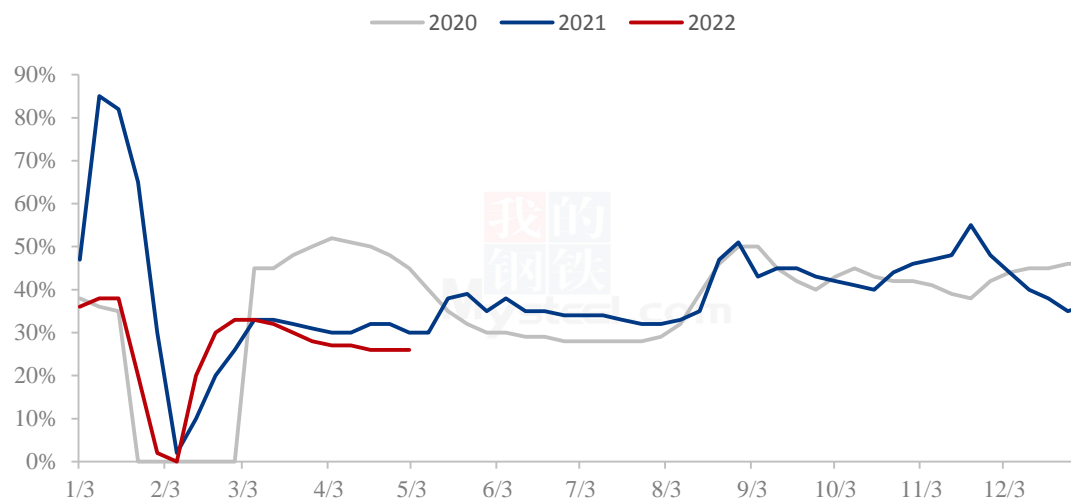


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

4月份中小面粉企业利润进一步下跌，部分企业亏损严重。月内小麦价格高位震荡调整，中上旬小麦价格呈现下跌态势。企业收购成本压力略有缓解，但面粉、副产品走货平平，价格处于较低水平，因此企业成本虽有下降但整体利润依旧微薄。中下旬开始受托市小麦停拍以及中储粮竞拍价格创历史新高影响，小麦市场价格不断攀高，突破历史高位，企业收购成本再次达到顶峰。面粉、副产品价格在短暂上涨后由于需求低迷迎来下跌，企业利润呈现负值，运营艰难。预计短期内企业利润难有明显改善，等待面粉需求回暖。

2020年-2022年加工利润（元/吨）

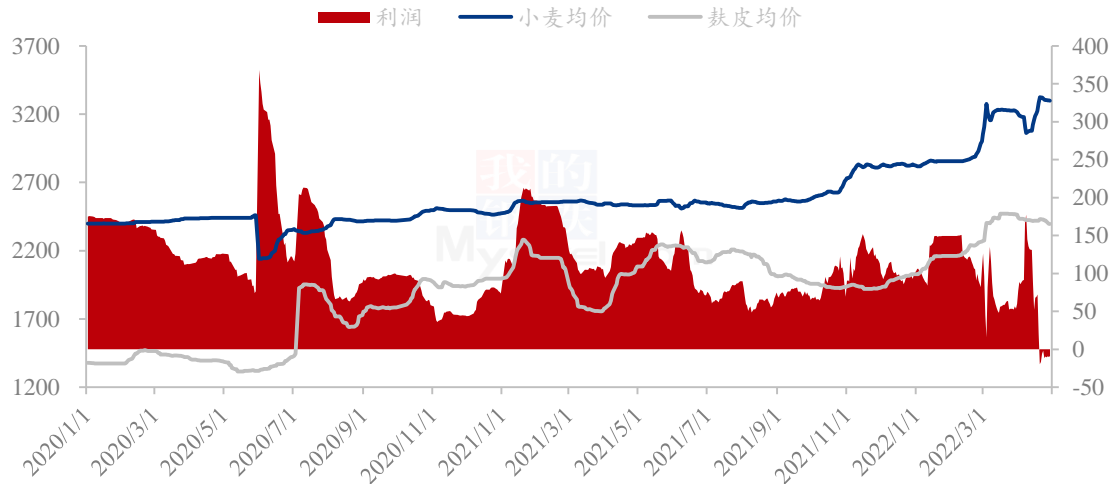


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2022年3月小麦进口数据统计

| 税则号 | 小麦 10011900,10019900,19043000,10011100,10019100 |
|-----------------|--|
| 进口量（吨） | 861093 |
| 进口金额（人民币） | 2075956102 |
| 进口价格（元/吨） | 2410.84 |
| 进口量较上月 | 27.44% |
| 进口量较去年同期 | 96.25% |
| 1-3月累计进口数量（万吨） | 303.56 |
| 1-3月累计进口数量较去年同期 | 4.23% |

数据来源：钢联数据

2022年3月我国小麦合计进口86.11万吨（861093165千克），进口金额2,075,956,102元，进口均价2410.84元/吨。进口量较2月份环比增加27.44%，较2021年3月同比增加96.25%，1-3月份累计进口数量较去年同期增加4.23%。

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

本月面粉市场价格波动频繁，市场购销清淡。截至4月29日，本月特精粉（30粉）全国均价3712元/吨，较上月环比跌幅1.28%，较去年同期上涨19.82%。月初天气逐渐转暖，下游经销商建库意愿不强，企业走货滞缓，为促进出货缓解经营压力出厂价格高位回落。中旬受小麦原粮高涨影响，成本支撑下带动面粉价格上涨。月底大型企业面粉带头落价，部分企业跟跌。制粉企业当前生产成本仍处于高位，利润支撑下对面粉挺价心态浓厚。预计近期面粉市场价格稳定为主，随着小麦价格回落或将有下行风险。

2021-2022年全国30、60粉价格走势（元/吨）

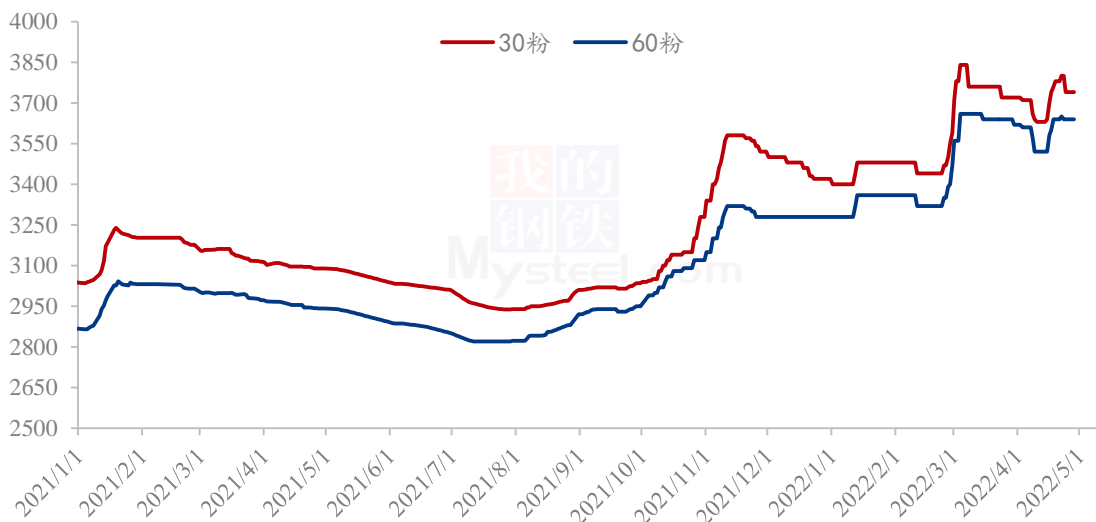


图7 中小型面粉价格走势

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现下跌态势，市场购销低迷。截至4月29日，

本月麸皮全国均价 2423 元/吨，较上月环比跌幅 0.37%，较去年同期上涨 22.75%。月初受小麦价格下跌以及麸皮需求疲软影响，大型企业带头落价，部分企业小幅跟落，市场价格呈现下跌态势。中旬原粮价格回涨，企业开机低迷，麸皮随产随销，企业利润难以保障情况下对麸皮挺价情绪明显，麸皮价格趋于平稳。下旬原粮价格高位回落，下游对高价麸皮接受程度减弱。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调麸皮出厂价缓解库存压力。市场买涨不买跌，麸皮经销商拿货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期麸皮价格维持平稳运行，关注企业开机动态。河北 2250-2340 元/吨；河南 2230-2340 元/吨；山东 2200-2340 元/吨；安徽 2360-2520 元/吨；江苏 2360-2500 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

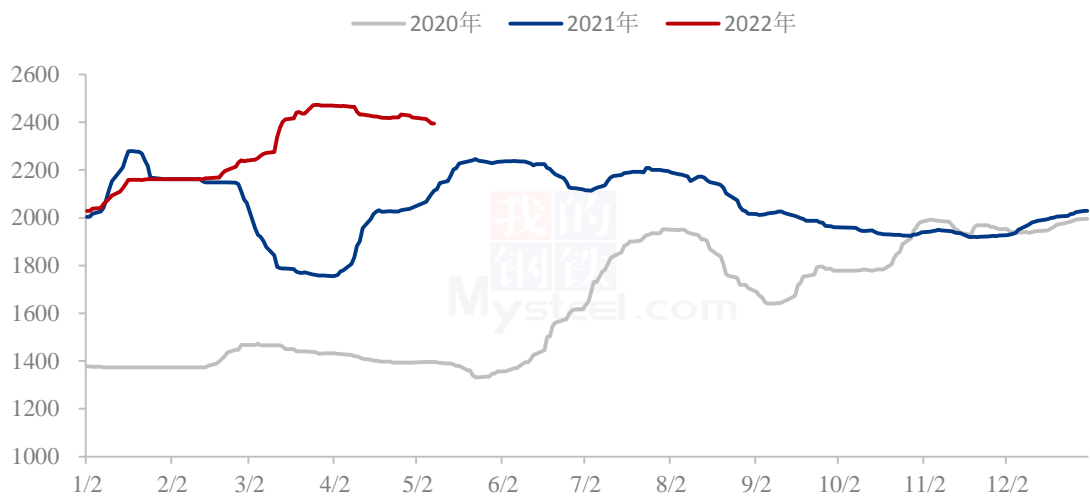


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格温和上涨，月底部分地区小幅回落。截至 4 月 29 日，本月次粉全国均价 2788 元/吨，较上月环比涨幅 4.77%，较去年同期上涨 21.11%。制粉企业开机维持低位，次粉产量有限，随产随销无库存。企业利润微薄，对次粉挺价心态浓厚。月底随着小麦价格高位回落，部分企业次粉价格窄幅下跌。预计近期次粉市场价格维持高位运行态势，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2760-2900 元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

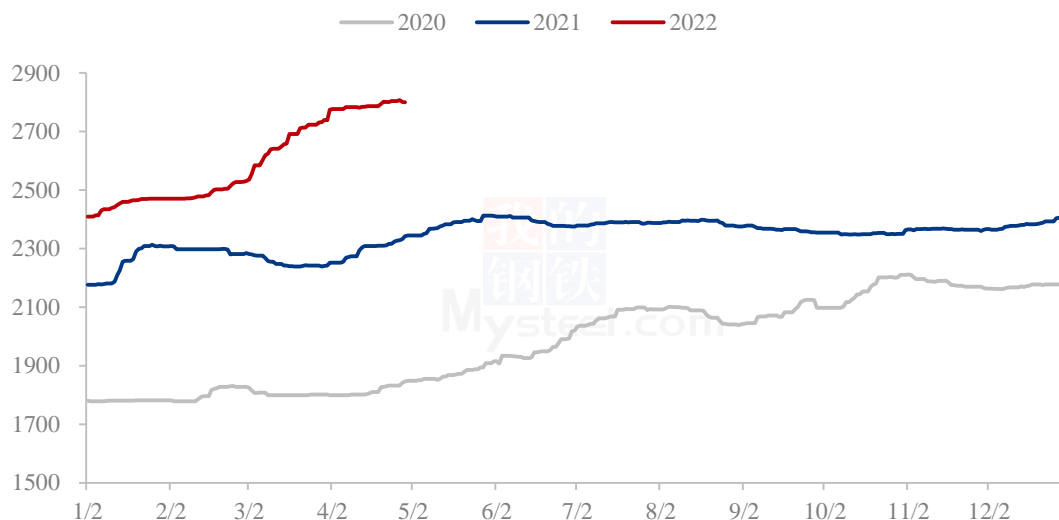


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格高位震荡调整，市场购销平稳。截至4月29日，本月标粉全国均价3407元/吨，较上月环比涨幅4.99%，较去年同期上涨23.3%。月初小麦原粮价格下跌，带动标粉小幅回落。制粉企业标粉产量有限，随产随销无库存。下游拿货稳定，市场供需平稳。上旬北方地区受公共卫生安全事件影响，板材需求减弱，制粉企业标粉走货放缓。南方地区受原粮价格回落影响，标粉价格窄幅下调。中下旬随着新冠疫情受控，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。月底受原粮价格下跌影响，下游对高价标粉接受程度不高，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出货价格。预计近期标粉价格高位维稳，难有较大波动，关注企业开机情况。1.2-1.8灰分标粉主流报3320-3460元/吨。

2020年-2022年全国标粉均价走势图（元/吨）

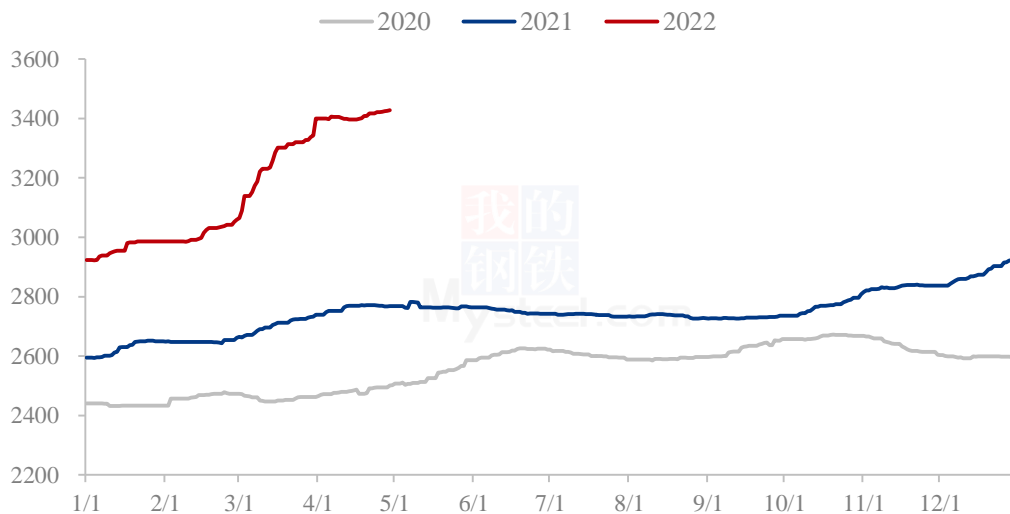


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

本月玉米价格稳中偏强运行。本月初受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，产区玉米外流受阻，市场购销较为清淡，深加工到货维持低位，整体以消化库存为主，玉米价格偏强运行。中旬之后，随着各地疫情逐步得到控制，尤其是产区疫情防控形势好转，汽运物流逐步恢复，华北地区深加工企业到货量增加，供应偏紧局面得到缓解。不过市场收购主体普遍有一定建库需求，尤其是东北深加工企业收购积极性较高，频繁上调价格刺激到货。本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。目前市场看涨氛围强烈，在产区基层余粮见底情况下，玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

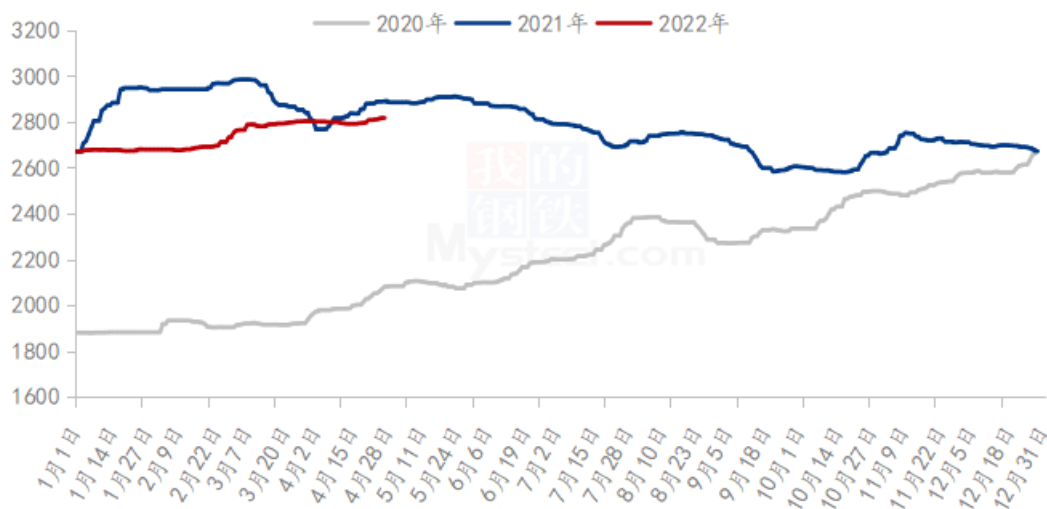


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读

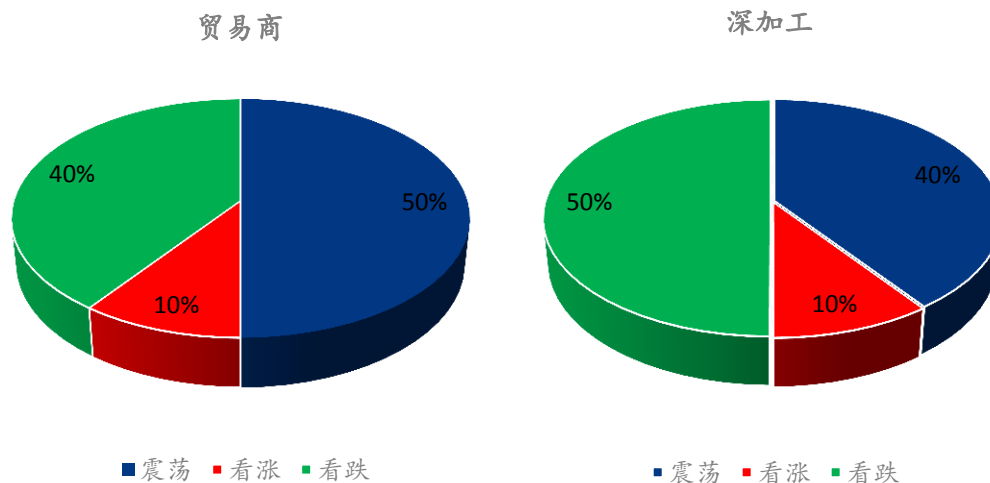
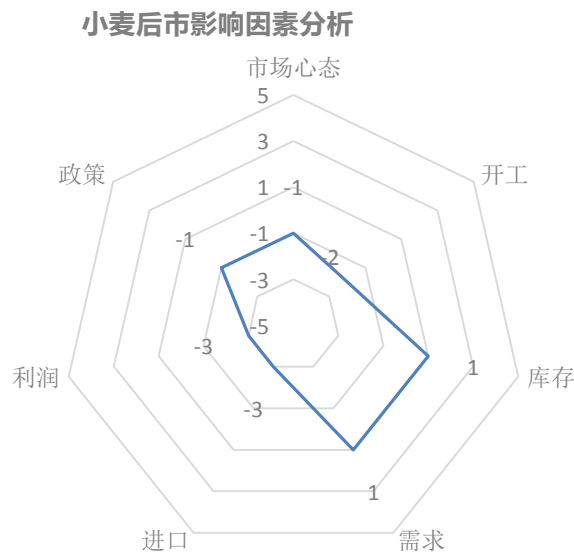


图 12 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工低迷, 利空后市价格

政策: 政策小麦陆续出库, 补充市场粮源

库存: 制粉企业仍有补库需求

需求: 面粉走货滞缓, 小麦需求减弱

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 新麦即将上市, 市场持观望态度

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 小麦市场预测

供应来看：基层农户和粮商手中余粮稀少，市场散粮供应紧俏。中储粮及地储小麦竞拍持续进行，有效增加市场粮源供应。

进口方面：进口量较上月有所上涨，提高 27.44%。

需求方面：新麦上市之前部分企业依旧有补库需求。

政策方面：托市小麦竞拍暂停，轮换粮竞拍持续投放。

后市预测：现阶段企业利润微薄，面粉副产品走货滞缓，高价收购小麦积极性逐渐减弱。邻近新麦上市，预计 5 月中上旬小麦价格将会呈现缓跌态势，价格降到 1.45 元/斤左右接轨新麦。直至 6 月份新麦集中大量上市，各市场主体积极争收，小麦价格迅速上行至 1.5 元/斤左右。关注近期政策小麦竞拍情况以及新麦情况。

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 小麦价格预测走势图

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