

小麦市场

周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



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

(2023. 2. 23 -2023. 3. 2)

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.....	- 7 -
4.3 次粉市场分析.....	- 8 -
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.....	- 10 -
第六章 心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 12 -
第八章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，整体下跌幅度放缓，市场观望氛围浓厚。随着市场价格不断回落，制粉企业门前到货车辆减少。粮商出货积极性减弱，观望氛围浓厚。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，市场供大于求的格局短期内难有转变，供需博弈下小麦价格继续下跌。预计下周小麦价格延续跌势，下跌空间有限。

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	31.7%	31.8%	-0.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	3153	3172	-0.6%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3555	3569	-0.39%
	主产区标粉价格（元/吨）	3336	3364	-0.83%
	主产区次粉价格（元/吨）	2867	2891	-0.83%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2595	2608	-0.5%
	玉米小麦价差（元/吨）	263	299	-36

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（2023年2月23日-3月2日）全国小麦市场均价在3153元/吨，较上周（2023年2月17日-2023年2月23日）3172元/吨，下跌19元/吨，跌幅0.6%。

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，整体下跌幅度放缓，市场观望氛围浓厚。随着市场价格不断回落，制粉企业门前到货车辆减少。粮商出货积极性减弱，观望氛围浓厚。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，市场供大于求的格局短期内难有转变，供需博弈下小麦价格继续下跌。预计下周小麦价格延续跌势，下跌空间有限。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

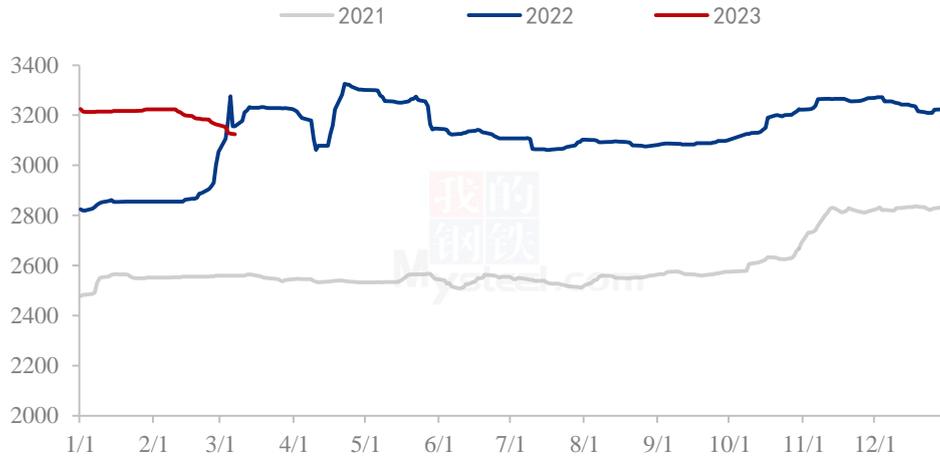


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格稳中小幅偏弱调整，市场购销稳定。粮商售粮积极，市场粮源流通尚可，制粉企业按需采购，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。截止本周四（3月2日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）无交易。

2021年-2023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（3月1日）CBOT小麦5月合约收于710美分/蒲式耳，较节前周三（2月22日）750美分/蒲式耳下跌40美分/蒲式耳，跌幅5.33%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高0.6%，因为多头逢低吸纳，美国小麦出口需求不佳的担忧限制了小麦价格涨幅。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

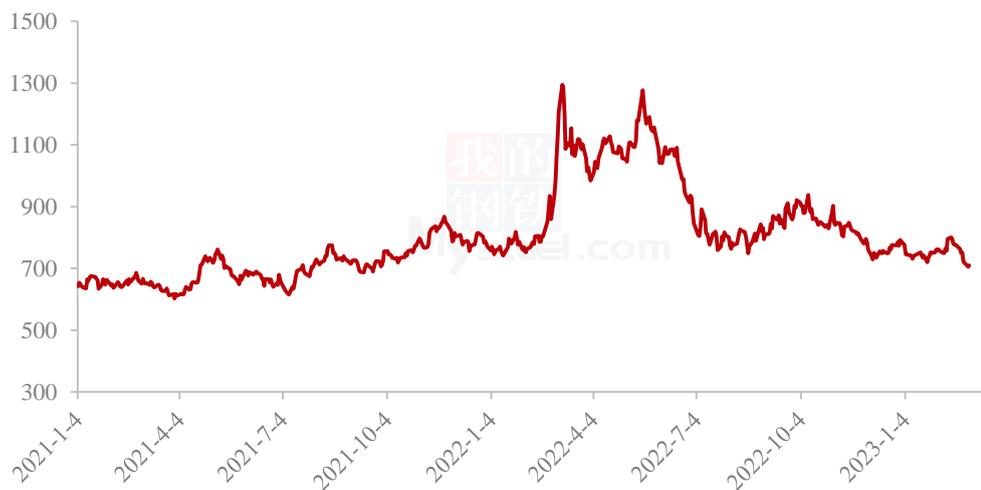


图 3 美国强麦期货价格走势

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

3月1日，最低收购价和国家临时存储小麦竞价销售结果

共计划投放141663吨，最高成交价3020元/吨，最低成交价2420元/吨，成交均价2794.98元/吨，较上周下跌53.44元/吨。全部成交。

最低收购价计划销售101465吨小麦，最高成交价3020元/吨，最低成交价2420元/吨，成交均价2890.52元/吨，较上周下跌38.51元/吨。全部成交。

河南，计划销售52059吨16年混合麦，最高成交价2950元/吨，最低成交价

2780 元/吨，成交均价 2866.81 元/吨，较上周下跌 64.11 元/吨。

江苏，计划销售 7895 吨 17 年白小麦，最高成交价 2930 元/吨，最低成交价 2860 元/吨，成交均价 2898.65 元/吨；计划销售 11556 吨 17 年混合麦，最高成交价 2960 元/吨，最低成交价 2740 元/吨，成交均价 2812.53 元/吨。

陕西，计划销售 21057 吨 17 年混合麦，最高成交价 3020 元/吨，最低成交价 2860 元/吨，成交均价 2961.85 元/吨，较上周上涨 70.03 元/吨。

甘肃，计划销售 8898 吨 17 年白小麦，最高成交价 2980 元/吨，最低成交价 2420 元/吨，成交均价 2954.47 元/吨。

国家临时存储（新疆）计划销售 40198 吨小麦，最高成交价 2860 元/吨，最低成交价 2440 元/吨，成交均价 2553.83 元/吨，较上周上涨 89.71 元/吨。全部成交。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

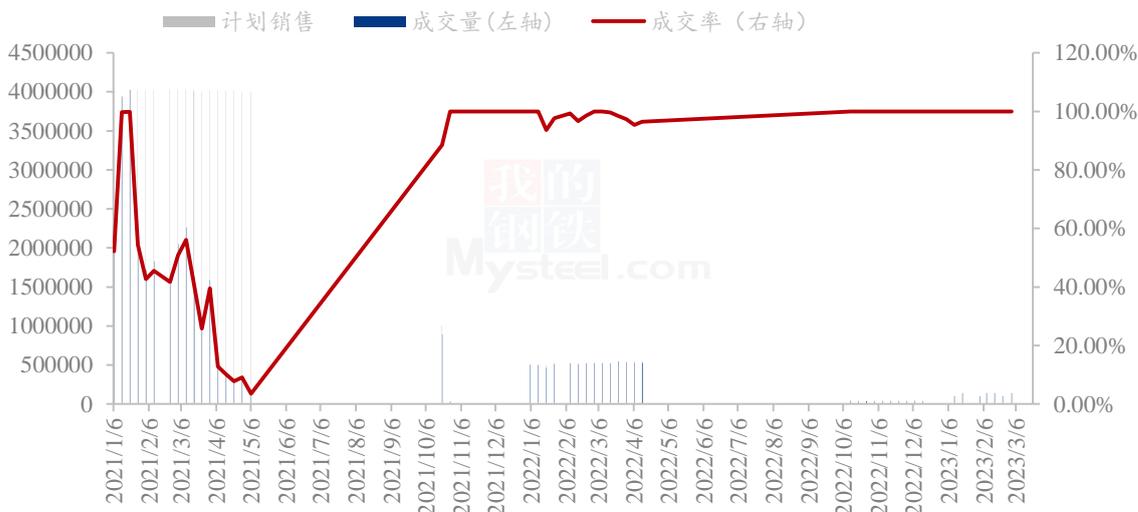


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 32.5%、33%、32%、31%、30%，平均开机率 31.7%，较上周下跌 0.1%，较去年下跌 1.1%。本周中小制粉企业开机维持稳定，整体处于低位水平。制粉企业面粉、副产品走货难有好转，价格不断回落，企业利润难以维持，开机延续低位水平。大厂开机小幅回落开机率维

持在 60%左右，中小厂开机维持在 30%左右的水平，还有部分企业处于停机观望状态。预计下周企业开机难有明显改善，关注企业面粉、副产品走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230302)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32.5%	33%	32%	31%	30%	31.7%
环比上周	-0.5%	0%	0%	0%	0%	-0.1%
同比去年	-3.5%	-1%	-1%	0%	0%	-1.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

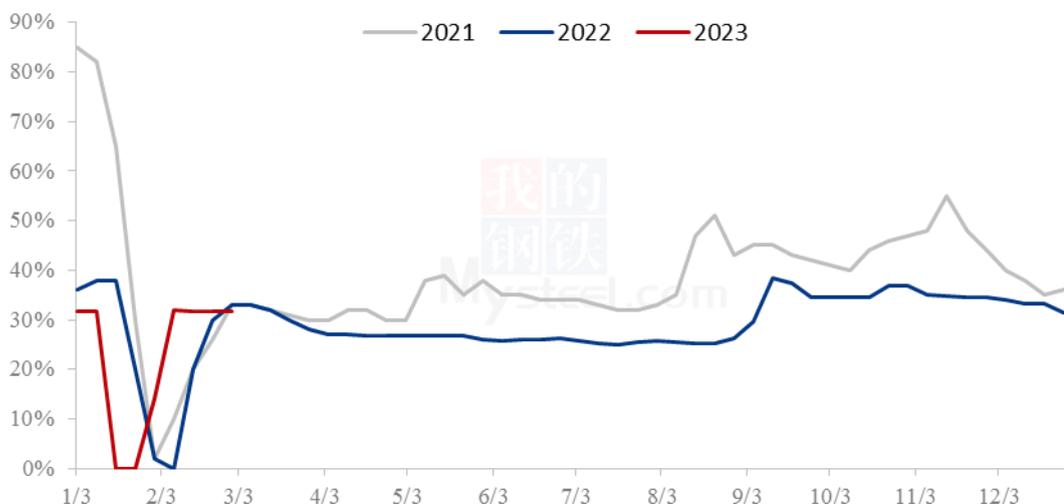


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 3 月 2 日，中小面粉企业本周平均利润 56 元/吨，较上周上涨 22 元/吨，同比去年下跌 42 元/吨。本周制粉企业利润延续下跌态势。面粉需求恢复缓慢，企业利润难有明显好转。小麦原粮价格继续回落，缓解企业生产压力。副产品积极降价出货，维持企业微薄利润。预计下周制粉企业利润延续低位。

2021年-2023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 3 月 2 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3555 元/吨，较上周下跌 0.39%，同比去年下跌 0.72%。本周制粉企业面粉价格稳中偏弱运行，市场购销清淡。制粉企业面粉走货依旧缓慢，小麦价格延续跌势，面粉价格难以维持坚挺，企业不断下调面粉价格缓解库存压力。预计下周面粉需求依旧疲软，小麦价格继续回落，面粉价格小幅跟跌，关注小麦价格波动情况及企业利润情况。

2021年-2023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3月2日，本周主产区混合麸皮均价2595元/吨，环比下跌0.5%，同比上涨14.67%。本周麸皮市场价格延续下跌行情。经过连续落价后，麸皮价格落至阶段性低位，制粉企业走货较前期有所改善。当前企业开机维持低位，麸皮库存压力不大，成本支撑下挺价意愿加强，市场价格跌势放缓，部分地区止跌。各企业根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场稳中偏弱运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

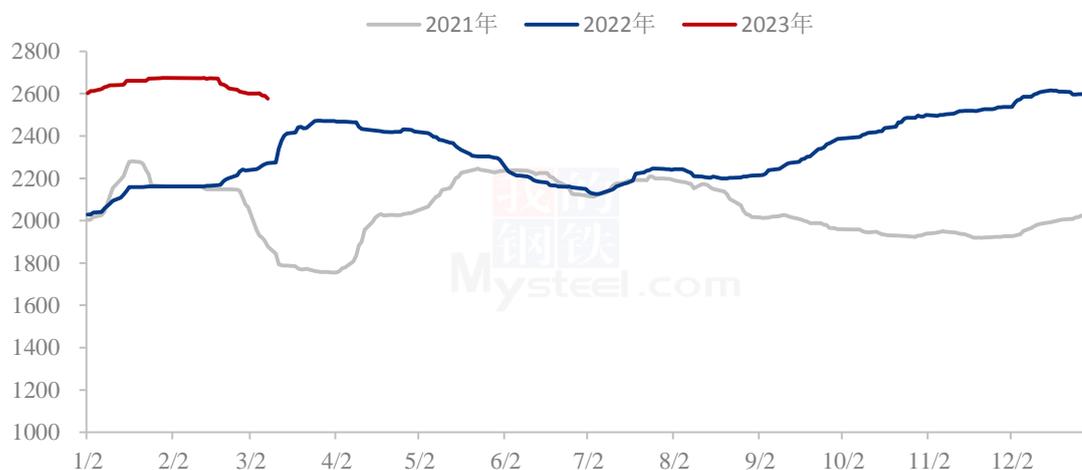


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 3 月 2 日，本周主产区次粉均价 2867 元/吨，较上周下跌 0.83%，同比去年上涨 13.4%。本周次粉市场价格稳中偏弱运行。制粉企业次粉走货加快，随产随销无库存。下游需求稳定，市场购销平稳。预计下周次粉市场价格以稳为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2860-2920 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

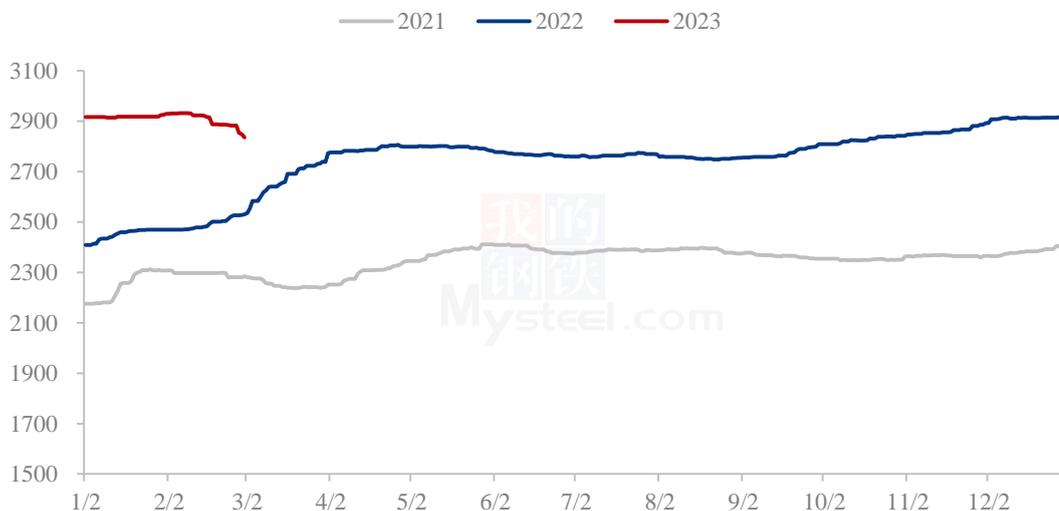


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 2 日，本周主产区标粉均价 3336 元/吨，较上周下跌 0.83%，同比去年上涨 9.41%。本周标粉市场主流价格稳定，局部窄幅下调。下游水产、板材行业缓慢复苏，市场需求增加。标粉价格落至低位，制粉企业有序走货，积极降价促销不留库存。预计近期标粉市场价格平稳运行。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3280-3340 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

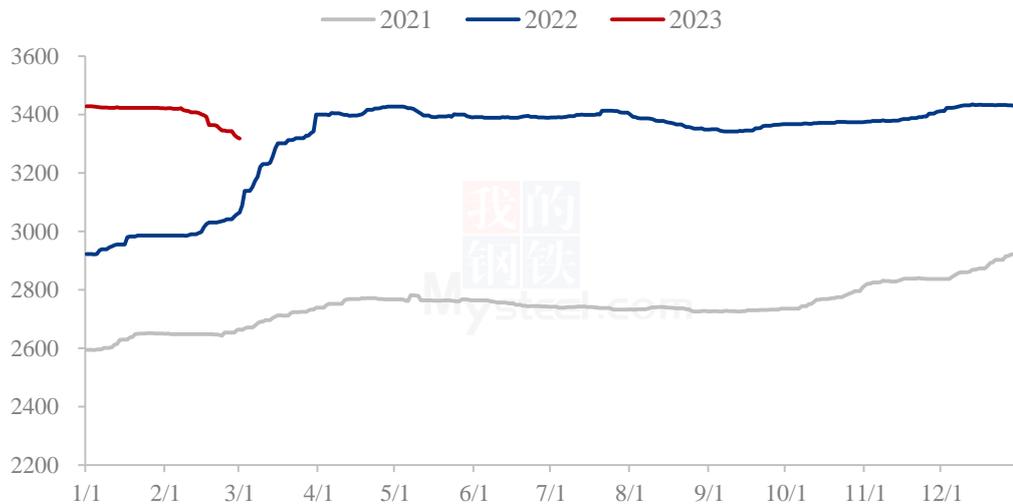


图 10 全国标粉均价走势图

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 2872 元/吨，价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

2021-2023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 玉米价格对比

截至3月2日，本周玉米小麦价差均价263元/吨，较上周下跌36元/吨。本周玉米小麦价差进一步缩减。小麦市场呈现供大于求的格局，价格不断回落。玉米价格整体表现趋稳，下游企业玉米采购价格在1.4-1.45元/斤，制粉企业小麦采购价格1.54-1.56元/斤；二者价差不断缩减，如果小麦价格继续回落，饲料替代优势将逐步显现。预计下周二者价差依旧呈现小幅缩减态势，关注玉米价格波动情况。

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 20%、10%；看跌心态 30%、60%；震荡心态 50%、30%。

总体观察分析图表，制粉企业原粮库存充足，且开机维持低位消耗有限，高价收购意愿不强。

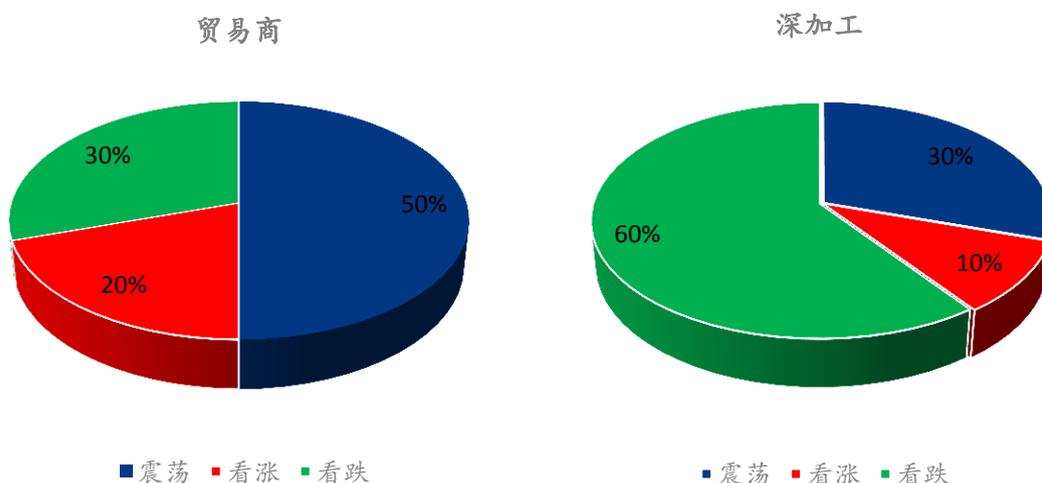


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第八章 后期预判

后市预测：面粉需求疲软，制粉企业开机难以改善，长期维持低位。企业前期小麦库存备库充足，短期高价收购意愿不强。部分地区轮拍小麦出现流拍现象，再加上近期市场延续弱势行情，市场看跌情绪浓厚，部分粮商积极腾库出货，基层粮源供应充足。预计下周小麦价格延续小幅回落态势，关注政策小麦竞拍动态及面粉需求变化情况。

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，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 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