

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）

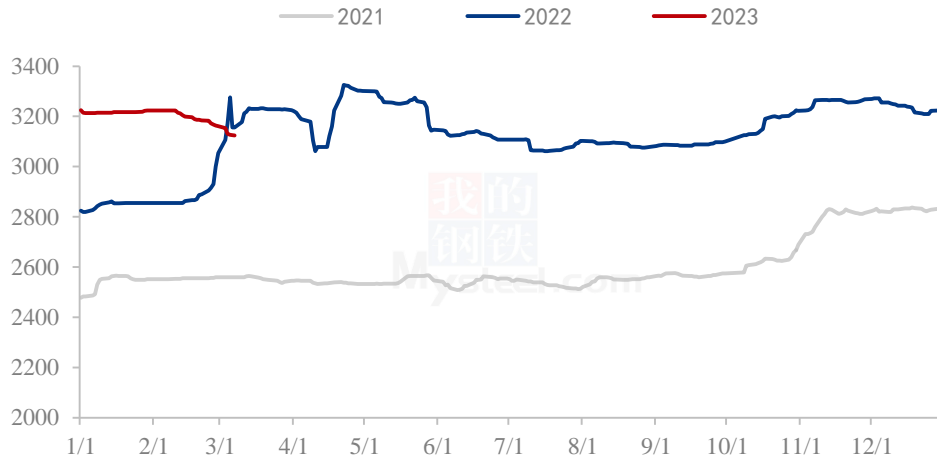


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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

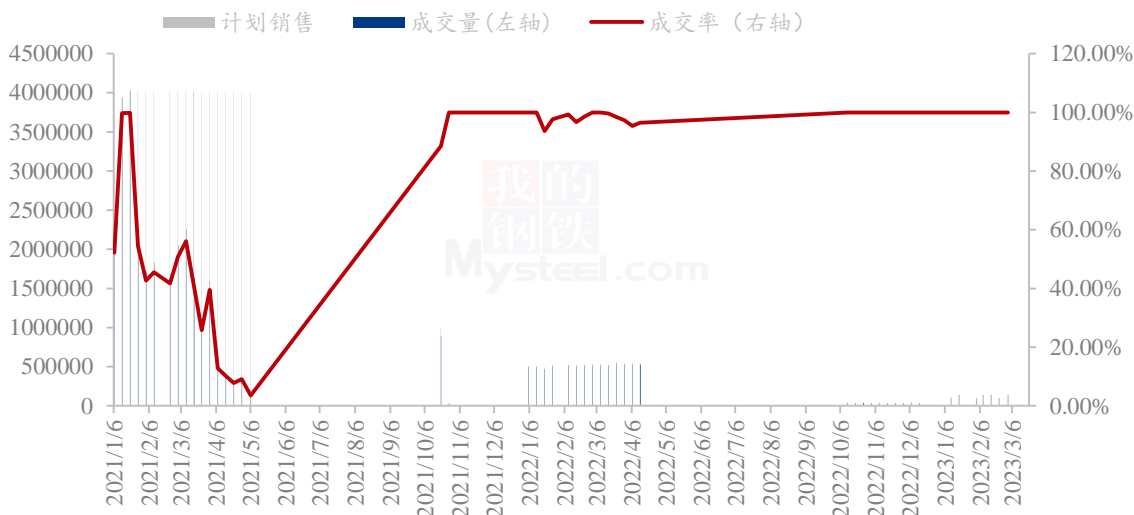


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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

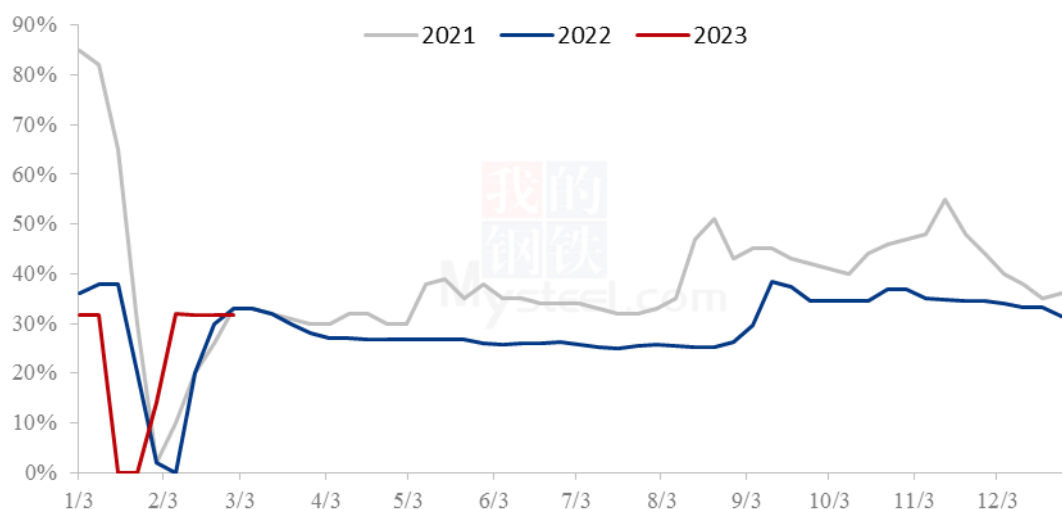


图 5 中小型面粉企业开工动态

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）

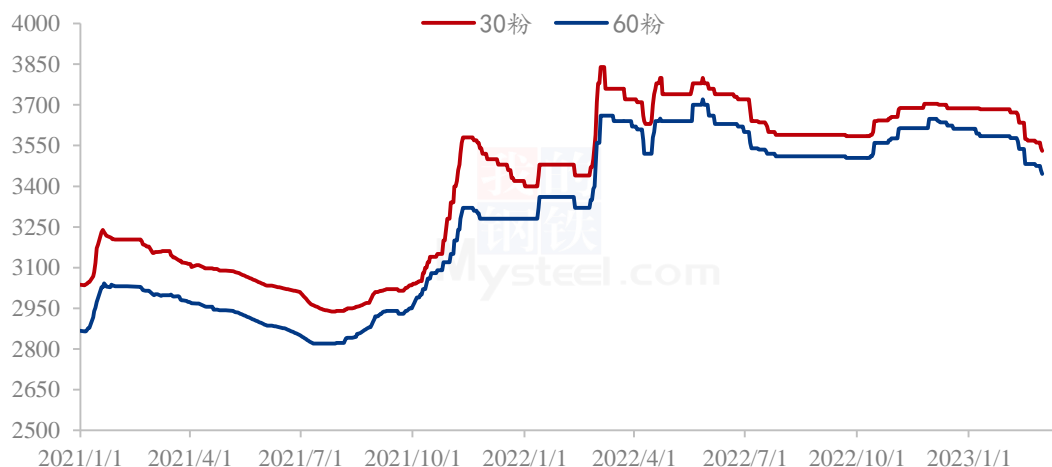


图 7 中小型企业面粉价格走势图

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）

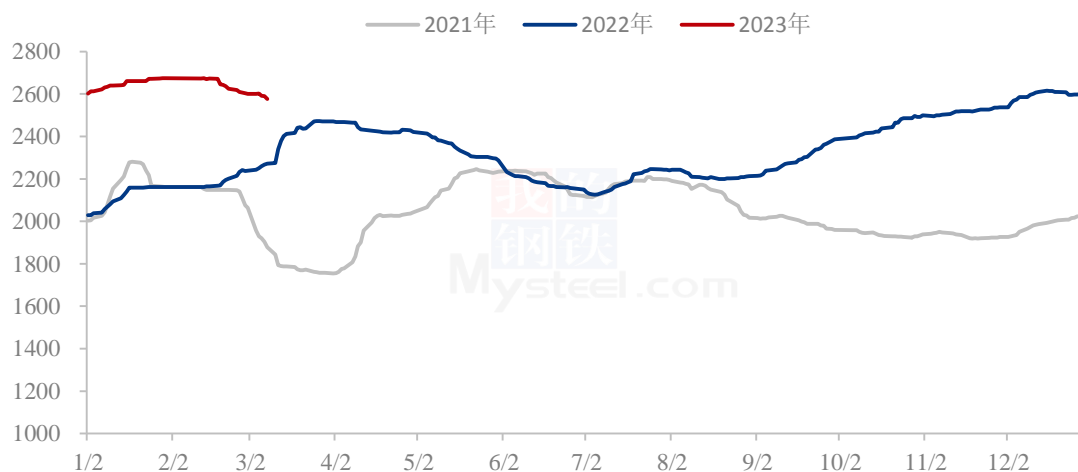


图 8 全国麸皮均价走势图

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）

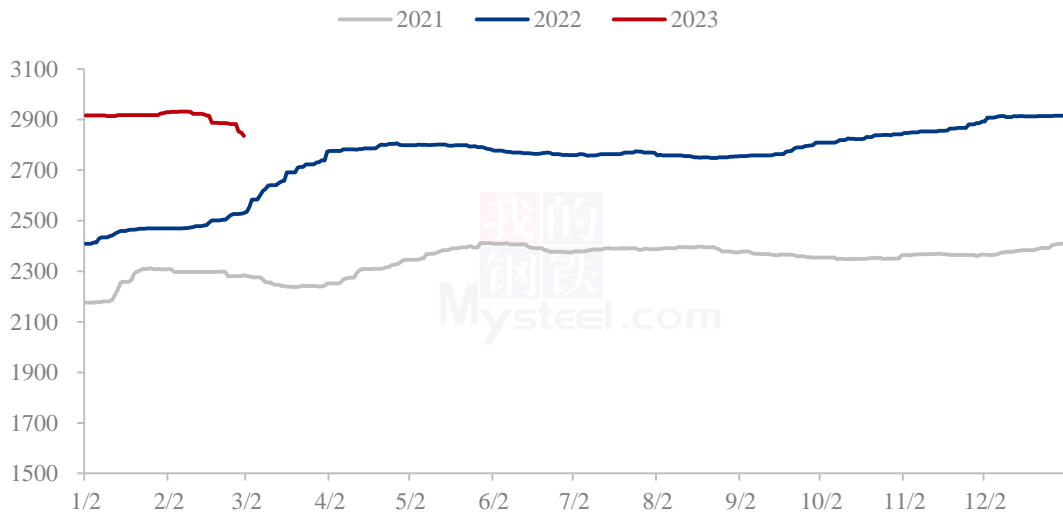


图 9 全国次粉均价走势图

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）

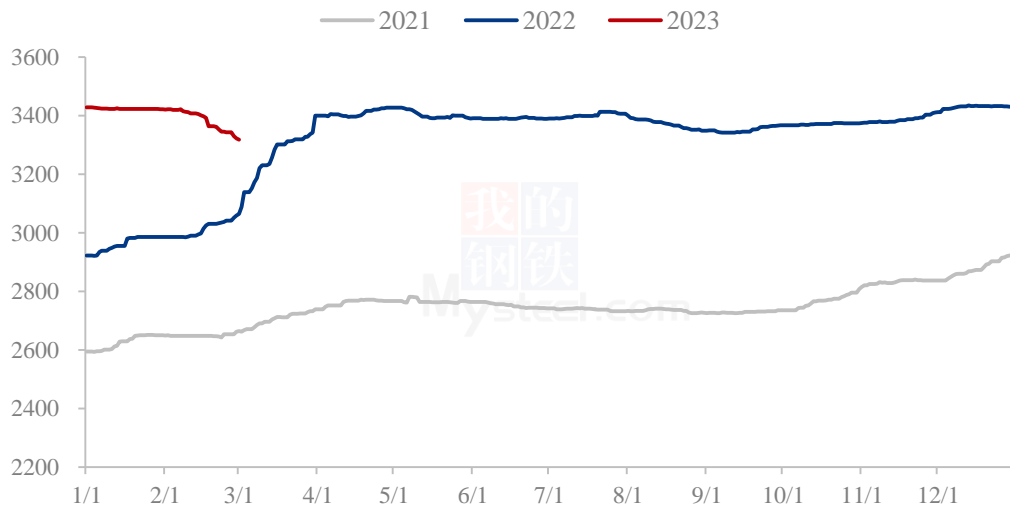


图 10 全国标粉均价走势图

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）

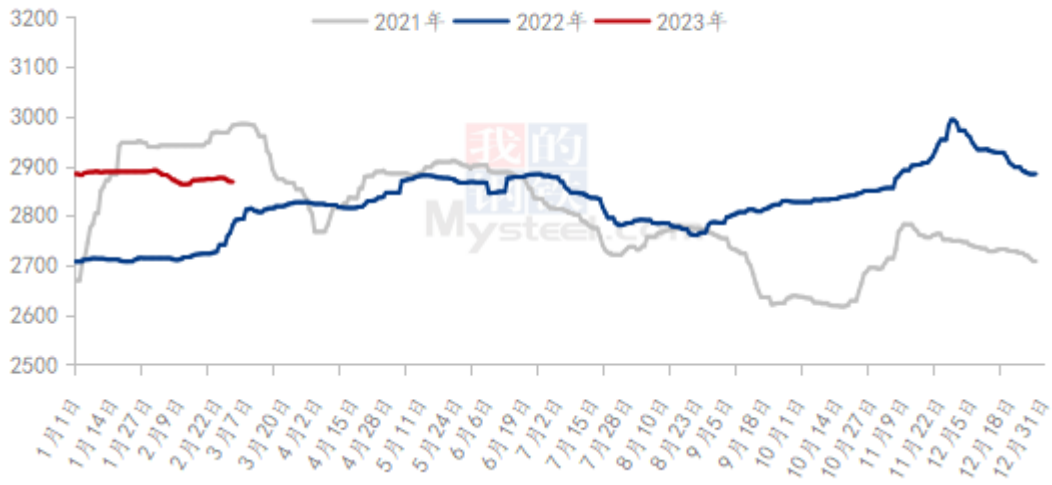


图 11 全国玉米均价走势图

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）

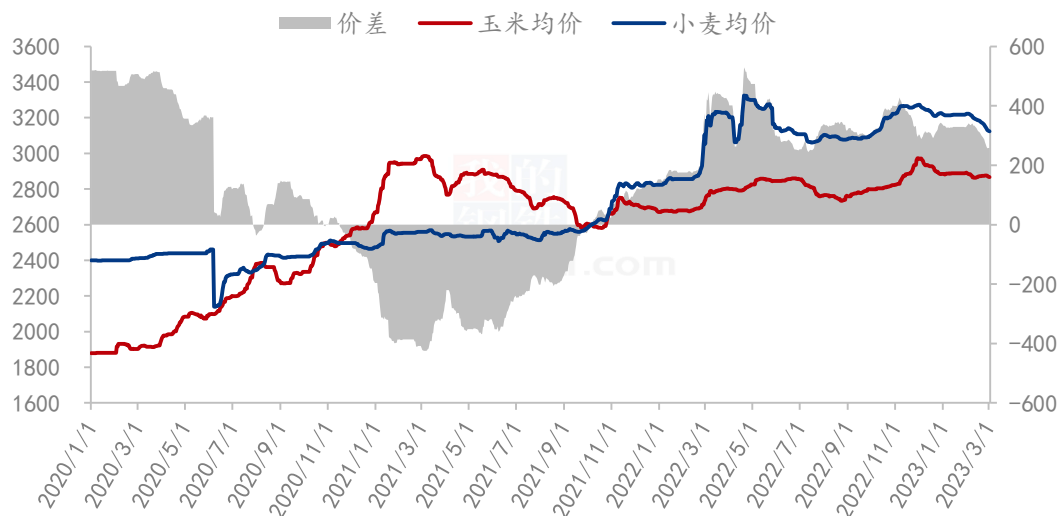


图 12 玉米小麦价差走势图

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。

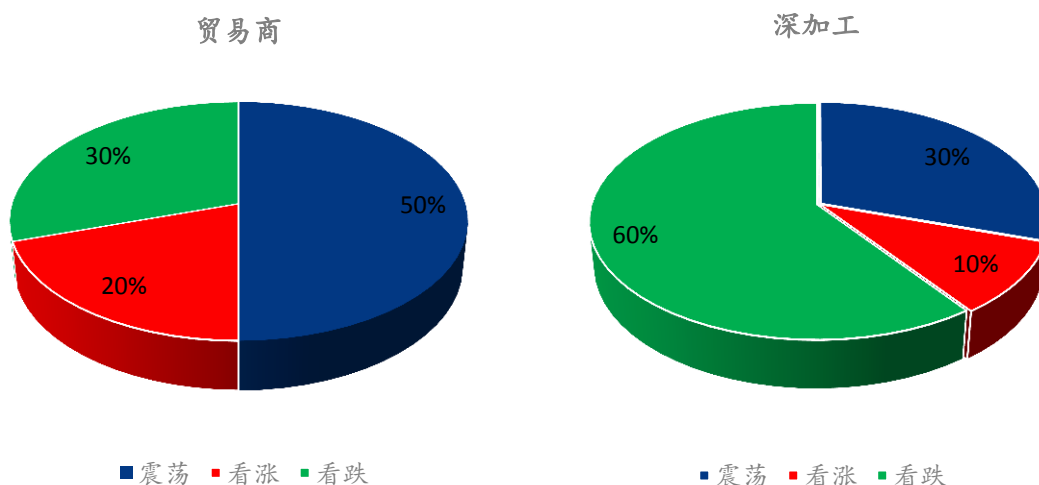
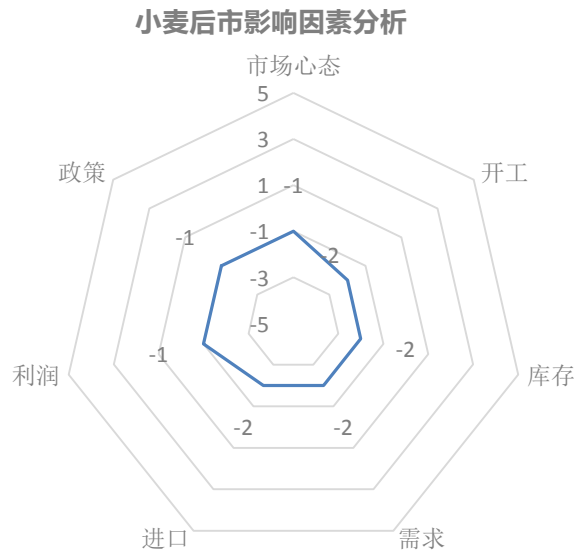


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工维持低位

政策：拍卖成交价格低位，部分流拍

库存：面企原粮库存充足

需求：面企需求清淡

利润：利润偏低，利空后市价格

进口：增加市场供应

市场心态：粮商心态两极分化 市场粮源流通缓慢

总结：制粉企业根据自身原粮库存和上量情况调整收购价格

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：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