

小麦市场

周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



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. 3. 9 -2023. 3. 16)

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.....	- 8 -

5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
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

本周小麦市场价格先涨后落，市场购销平稳。周初市场粮源流通稀少，企业小幅提价促收。市场价格涨至粮商出货心里价位后，市场粮源供应增多；政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。预计下周小麦市场价格稳中偏弱调整。

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	31.0%	31.1%	-0.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	3125	3119	0.19%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3512	3515	-0.09%
	主产区标粉价格（元/吨）	3297	3309	-0.36%
	主产区次粉价格（元/吨）	2798	2825	-0.96%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2466	2556	-3.52%
	玉米小麦价差（元/吨）	270	258	12

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3月10日-3月16日）全国小麦市场均价在3125元/吨，较上周（2023年3月3日-2023年3月9日）3119元/吨，上涨6元/吨，涨幅0.19%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场购销平稳。周初市场粮源流通稀少，企业小幅提价促收。市场价格涨至粮商出货心里价位后，市场粮源供应增多；政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。预计下周小麦市场价格稳中偏弱调整。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

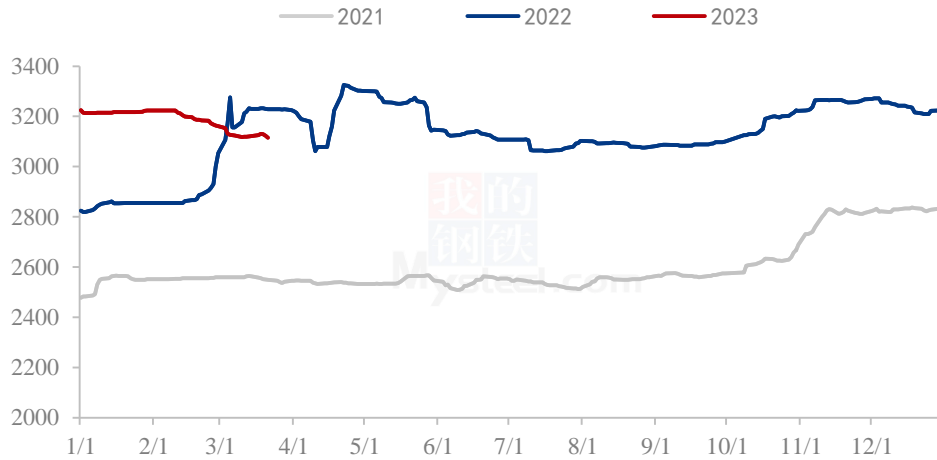


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2305）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格涨跌互现，市场购销平稳。粮商售粮积极性尚可，制粉企业消耗前期库存为主，整体拿货积极性一般，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16日），郑商所小麦期货主力合约（WH2305）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15日）CBOT小麦5月合约收于702.75美分/蒲式耳，较上周三（3月8日）687.5美分/蒲式耳上涨15.25美分/蒲式耳，涨幅2.22%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货连续第四个交易日上涨，其中基准期约收高0.9%，因为俄乌谈判存在不确定性，银行危机日益加剧。

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15日，最低收购价和国家临时存储小麦竞价销售结果

江苏：2017年产最低收购价小麦投放量19229吨，全部成交，成交价2770-2930元/吨，均价2836。

河南：2016年产最低收购价小麦投放量48714吨，全部成交，成交价2800-2940元/吨，均价2876。

陕西：2017年产最低收购价小麦投放量15572吨，全部成交，成交价2810-2940元/吨。

甘肃：2017年产最低收购价小麦投放量 8533 吨，全部成交，成交价 2530-2800 元/吨，均价 2761。

贵州：2017年产最低收购价小麦投放量 8499 吨，全部成交，成交价 2830-2940 元/吨，均价 2894。

新疆：2015、2016、2017 年产国家临储小麦投放量 40709 吨，实际成交 36268 吨，成交价 2440-2870 元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

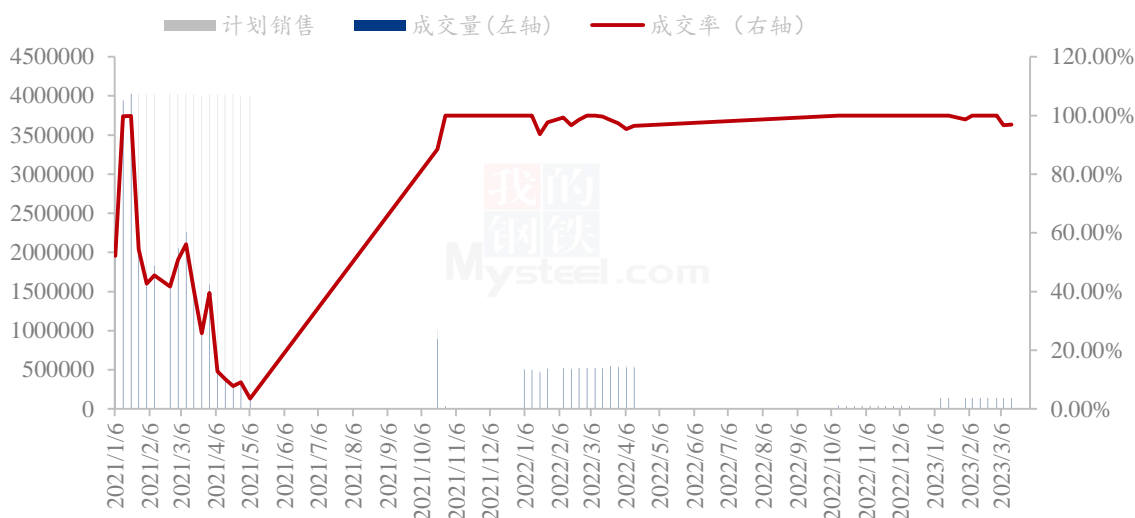


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、32%、31%、30%、30%，平均开机率 31%，较上周下跌 0.1%，较去年下跌 0.8%。本周中小制粉企业开机稳中有落，整体处于低位状态。企业面粉、副产品走货维持低迷态势，利润微薄情况下难以提振企业开机。短期内面粉、副产品需求难有明显改善，企业运营压力较大。预计下周企业开机维持平稳，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 (20230316)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32%	32%	31%	30%	30%	31%
环比上周	0%	-0.5%	0%	0%	0%	-0.1%
同比去年	-3%	0%	-1%	0%	0%	-0.8%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

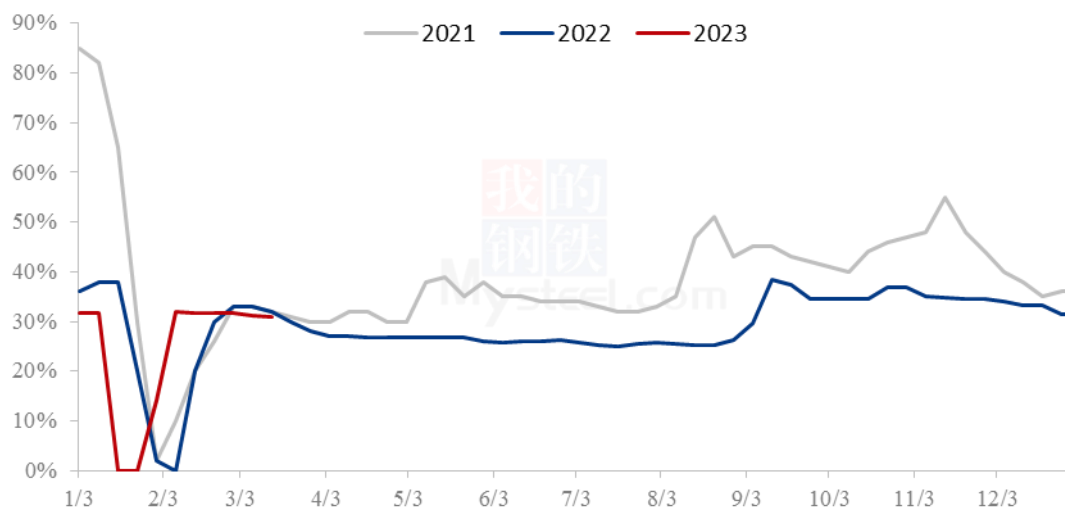


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月16日，中小面粉企业本周平均利润6元/吨，较上周下跌24元/吨，同比去年下跌52元/吨。本周制粉企业利润大幅下跌。周初小麦原粮价格小幅回涨，企业生产成本压力加大。面粉市场需求仍清淡，企业走货滞缓，价格维持低位。副产品下游需求有限，价格呈现缓跌态势，标粉价格窄幅回涨，难以维持企业微薄利润，部分企业呈现亏损状态。预计近期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 16 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3512 元/吨，较上周下跌 0.09%，同比去年下跌 6.6%。本周面粉价格维持稳定，市场购销平稳。小麦价格震荡调整，企业采购成本压力较大；面粉走货依旧不快，但企业利润微薄，对面粉挺价心态浓厚。面粉经销商谨慎补库为主，市场购销清淡，价格无明显波动。预计下周面粉价格稳定为主，关注小麦价格波动及企业利润情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

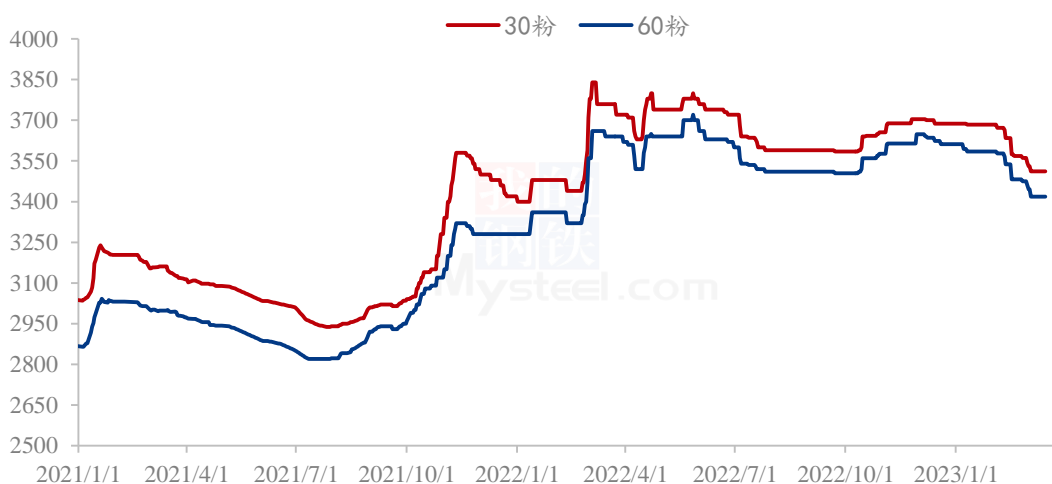


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 3 月 16 日，本周主产区混合麸皮均价 2466 元/吨，环比下跌 3.52%，同比上涨 0.86%。本周麸皮市场价格先跌后稳。周初麸皮市场延续下跌行情，龙头企业带头落价，中小企业为保障走货，积极跟落。麸皮价格落至阶段性低位，企业挺价情绪再次加强。下游市场需求有限，制粉企业走货不畅，价格难以上涨，各企业根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格平稳运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

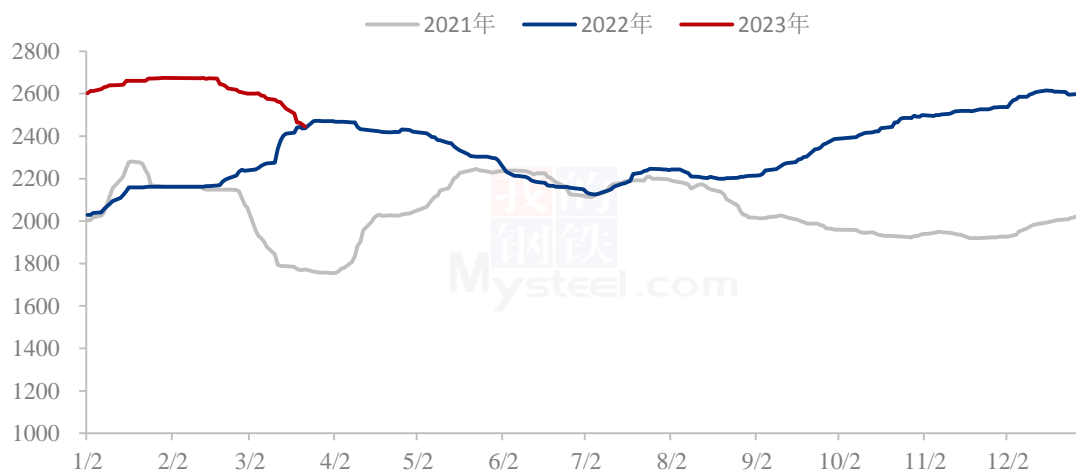


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至3月16日，本周主产区次粉均价2798元/吨，较上周下跌0.96%，同比去年上涨5.74%。本周次粉市场价格以稳为主，局部高位回落。制粉企业开机低迷，次粉产量有限。下游需求不旺，市场购销活动清淡。预计下周次粉市场价格暂稳。3.0-3.5灰分次粉主流报价2760-2860元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

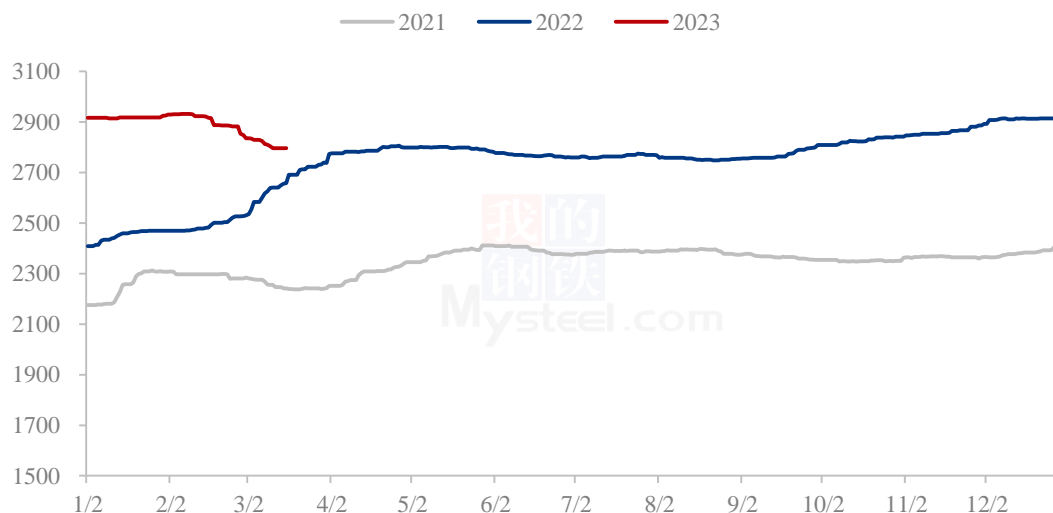


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 16 日，本周主产区标粉均价 3297 元/吨，较上周下跌 0.36%，同比去年上涨 1.7%。本周标粉市场价格稳中偏弱运行。部分地区下游产业需求回暖，再加上前期标粉价格落至低点，制粉企业挺价心态浓厚，价格回调。下调市场整体需求不旺，价格上涨幅度有限。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 3240-3320 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

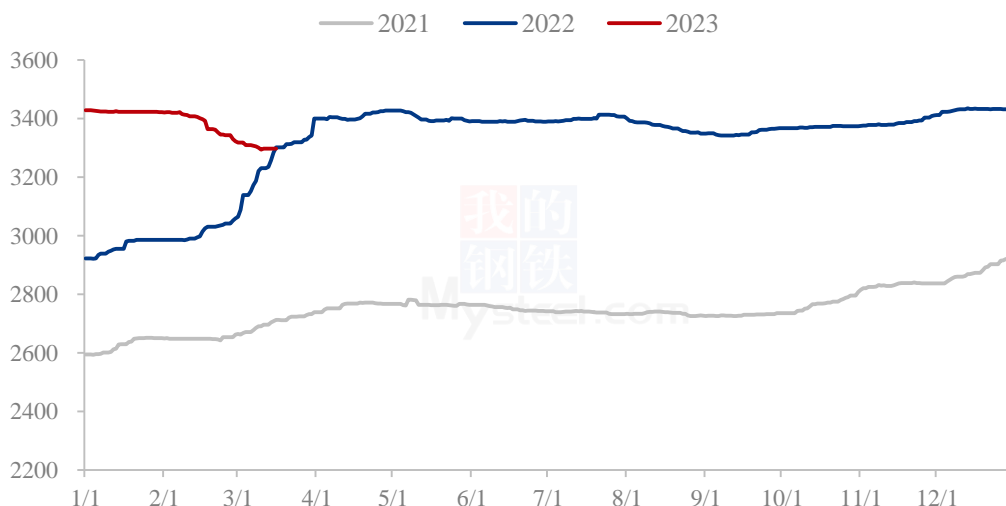


图 10 全国标粉均价走势图

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

全国玉米周均价 2856 元/吨，较上周均价下跌 5 元/吨。本周东北地区玉米价格稳中偏弱运行，基层地趴粮逐渐见底，目前市场收购主体仍然谨慎，收购建库意愿较低，主要以消化库存为主。地区内市场上量节奏逐渐放缓。港口玉米库存上升速度放缓。本周华北地区玉米价格趋稳运行，局部窄幅调整。基层流通情况尚可，市场供需气氛平缓，短期难有明显变化。销区饲料企业观望情绪强，采购意愿不高，港口走货较前

期偏弱。

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 玉麦价格对比

截至3月16日，本周玉米小麦价差均价270元/吨，较上周上涨12元/吨。本周玉米小麦价差小幅扩大。华北玉米市场价格零星上涨，趋势放缓。市场流通活动平稳，粮商根据自身情况及下游价格调整出货进度。小麦价格先涨后跌，市场供大于求格局明显，企业按需采购灵活调整采购价格。预计下周二者价差呈现缩减态势，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 50%、60%；震荡心态 30%、30%。

总体观察分析图表，制粉企业开机低迷，小麦消耗有限，大量备库意愿不强。后市看跌氛围浓厚，粮商择机出货。

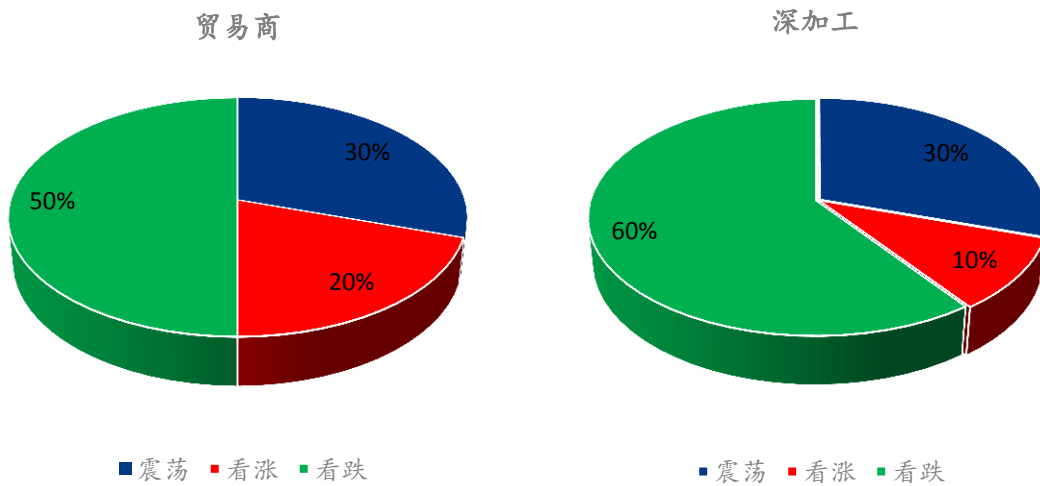


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第八章 后期预判

后市预测：政策小麦持续投放市场，粮商售粮积极性尚可，市场粮源供应充裕；制粉企业需求依旧疲软，供大于求格局明显，小麦价格呈现弱势调整态势。受玉米价格作为底部支撑影响，下跌幅度有限，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