

小麦市场 月度报告

(2023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

(2023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 -
5.1 玉米行情分析.....	- 10 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 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

本月小麦价格先涨后跌，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至阶段性低点，粮商售粮亏本严重，惜售情绪再次趋紧。制粉企业门前到车稀少，窄幅上调收购价格吸引粮源。托市小麦停拍，提振市场看涨情绪，小麦市场温和上涨。中旬开始随着小麦价格涨至粮商出货心理成本，市场粮源流通加快。再加上各地区粮库拍卖投放量加大，市场粮源供应充足。制粉企业开机长期维持较低水平，大量收购原粮意愿不强，门前上量增加后连续下调收购价格，试探市场接受程度。预计5月份小麦价格延续缓跌态势，湖北新麦即将上市，关注新麦质量、产量情况。

第一章 市场关键指标汇总

	本月	上月	涨跌	
价格	主产区小麦价格（元/吨）	2871	3071	-6.51%
	主产区面粉价格（元/吨）	3402	3506	-2.97%
	主产区标粉价格（元/吨）	3188	3293	-3.19%
	主产区次粉价格（元/吨）	2666	2787	-4.34%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2094	2357	-11.16%
	玉米小麦价差（元/吨）	82	226	-144
需求	制粉企业开工率	27.0%	28.5%	-1.6%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	121	39	82

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2871元/吨，较3月份价格3071元/吨，下跌200元/吨，跌幅6.51%。较去年4月份均价3201元/吨，下跌330元/吨，跌幅10.3%。

本月小麦价格先涨后跌，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至阶段性低点，粮商售粮亏本严重，惜售情绪再次趋紧。制粉企业门前到车稀少，窄幅上调收购价格吸引粮源。托市小麦停拍，提振市场看涨情绪，小麦市场温和上涨。中旬开始随着小麦价格涨至粮商出货心理成本，市场粮源流通加快。再加上各地区粮库拍卖投放量加大，市场粮源供应充足。制粉企业开机长期维持较低水平，大量收购原粮意愿不强，门前上量增加后连续下调收购价格，试探市场接受程度。预计5月份小麦价格延续缓跌态势，湖北新麦即将上市，关注新麦质量、产量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

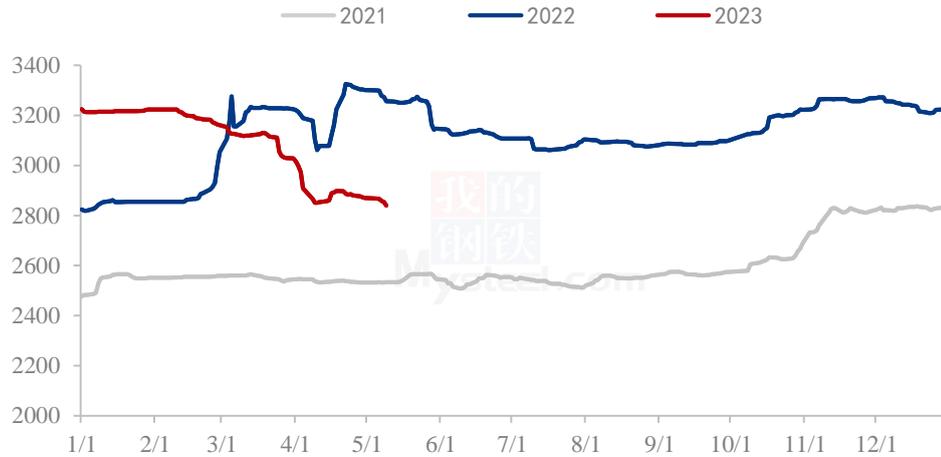


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2305）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格偏弱运行，市场购销平稳。制粉企业面粉库存压力较大，小麦消耗前期库存为主，利润难以保障情况下，小麦采购积极性减弱，不断压价收购。粮商集中抛售，市场粮源供应充足，供需博弈下优质小麦价格弱势调整。截至本月底（4月28日），郑商所小麦期货主力合约（WH2305）盘面无交易。

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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 3 日结算价为 693.5 美分/蒲式耳，本月最高价为 707.25 美分/蒲式耳，最低价为 629.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 78 美分/蒲式耳。月初美国小麦价格在国际市场缺乏竞争力，这对美国小麦价格构成持续压力。中旬因为冬小麦产区可能会出现更多的降雨，改善作物状况。月底 4 月 26 日 CBOT 小麦 7 月合约收于 642 美分/蒲式耳，较 4 月 19 日 692.75 美分/蒲式耳下跌 50.75 美分/蒲式耳，跌幅 7.33%。软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低 1.7%，因为软红冬小麦作物状况整体良好，大平原将出现有利降雨。

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

4月6日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦 99314 吨，成交率 100%。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

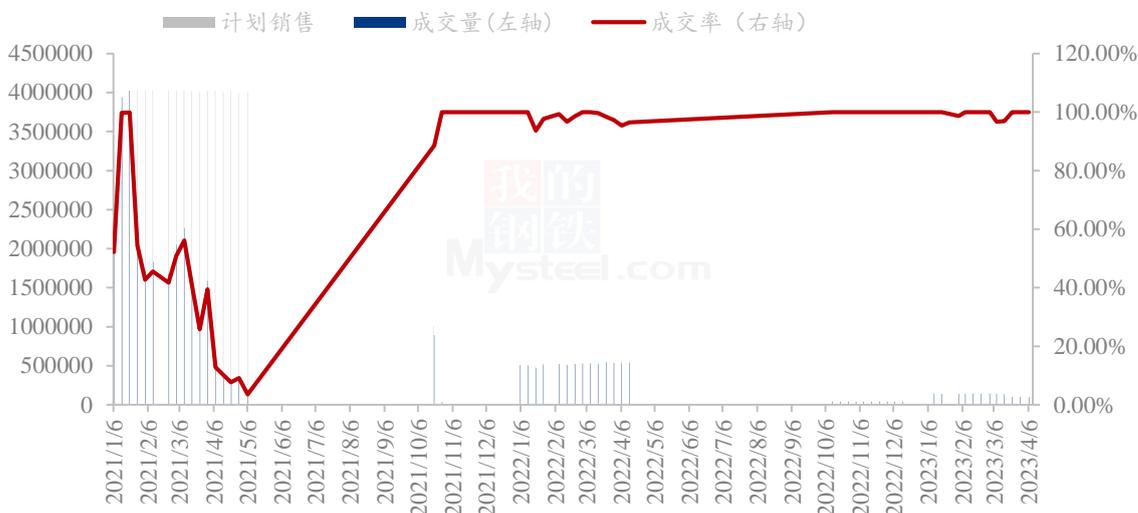


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 28%、27.9%、27.5%、25.9%、25.5%；平均开机率 27%，较上月下降 1.5%，较去年下降 0.1%。本月中小制粉企业开机整体小幅回暖。前期面粉、副产品走货滞缓，制粉企业开工降至低点。进入 4 月后，面粉、副产品走货较前期有所改善，再加上企业利润温和回暖，开机随之提升。受面粉走货缓慢影响，为避免库存积压严重，企业开机难以大幅上调。预计 5 月份制粉企业维持低位水平，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（4月）						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	28%	27.9%	27.5%	25.9%	25.5%	27%
同比去年	-1.3%	0.6%	-0.7%	0.6%	0.3%	-0.1%
环比上月	-1.6%	-1.5%	-0.9%	-1.4%	-2.3%	-1.5%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

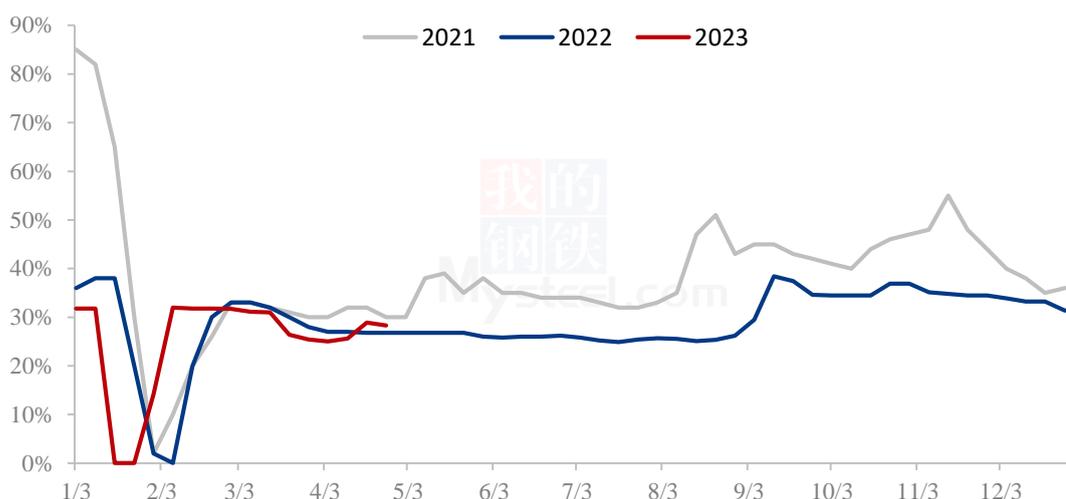


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

4月份全国中小面粉企业平均利润121元/吨，较3月上升82元/吨，较去年上升56元/吨。本月中小制粉企业利润小幅回暖。小麦价格落至低位，制粉企业采购低价小麦中和前期高价原粮库存，企业生产成本下降。中小企业基本脱离亏损状态，副产品价格较前期有所回暖，支撑企业微薄利润。面粉需求仍清淡，企业为维护老客户订单，低价出货，利润难以大幅好转。预计5月制粉企业利润延续低位。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

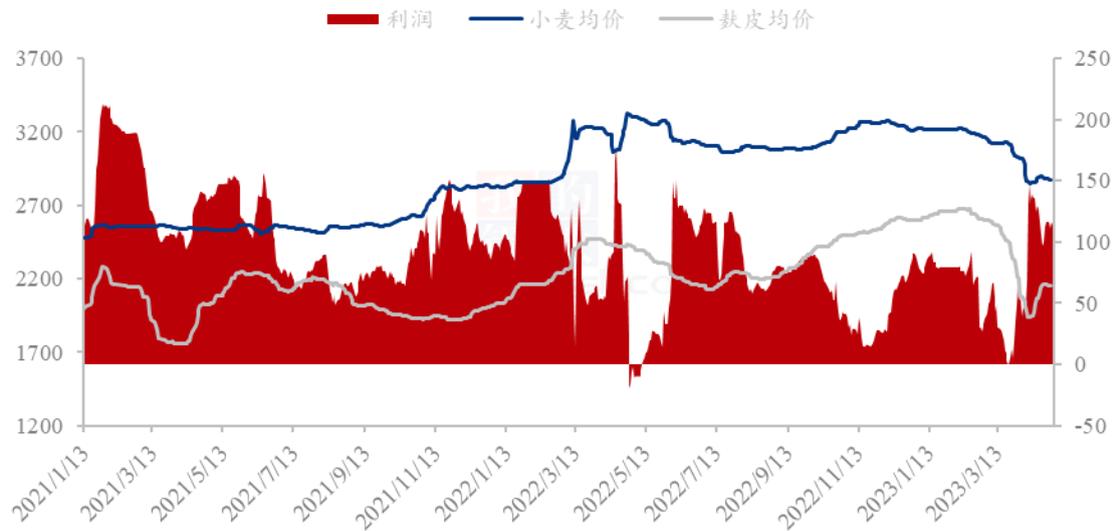


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2023 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）	1315806
进口金额（人民币）	3,360,954,025
进口价格（元/吨）	2554.29
进口量较上月	-12.69%
进口量较去年同期	52.81%
1-3 月累计进口数量（万吨）	430.85
1-3 月累计进口数量较去年同期	41.93%

2023年3月我国小麦合计进口131.58万吨（1315805725千克），进口金额3,360,954,025元，进口均价2554.29元/吨。进口量较2月份环比减少12.69%，较2022年3月增加52.81%，1-3月份累计进口数量较去年同期增加41.93%。

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

截至4月28日，本月特精粉（30粉）全国均价3402元/吨，较上月下跌2.97%，较去年同期下跌8.32%。本周面粉价格稳中偏弱运行。年后面粉市场需求淡季，受小麦原粮长期下跌影响，面粉经销商建仓意愿不强，滚动补库为主。制粉企业为维护老客户订单，按照自身成本窄幅下调面粉出厂价格。预计5月份面粉价格暂稳，关注小麦原粮价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

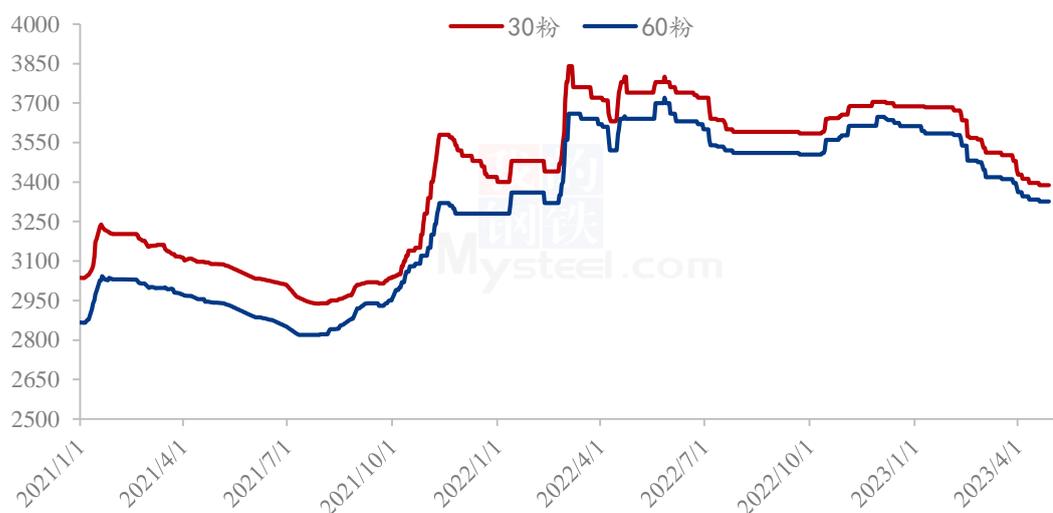


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格先涨后震荡。截至4月28日，本月主产区麸皮均价2094元/吨，环比下跌11.16%，同比去年下跌13.61%。月初一方面因为小麦原粮价格上涨，制粉企业生产成本压力加大，对副产品挺价心态加强；另一方面受饲用替代豆粕、玉米等产品价格上涨影响，进一步提振麸皮看涨情绪。但由于下游市场整体需求

有限，经销商短暂补库后采购意愿减弱，市场购销恢复平稳，部分企业为保障走货，窄幅下调出厂价格，不留库存。月底临近五一，饲料企业节前集中补库。制粉企业开机长期维持较低水平，麸皮产量有限。龙头企业带头领涨，中小企业跟涨意愿强烈。预计近期麸皮价格温和上涨。河北 2100-2180 元/吨；河南 2120-2220 元/吨；山东 2120-2240 元/吨；安徽 2220-2280 元/吨；江苏 2200-2300 元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

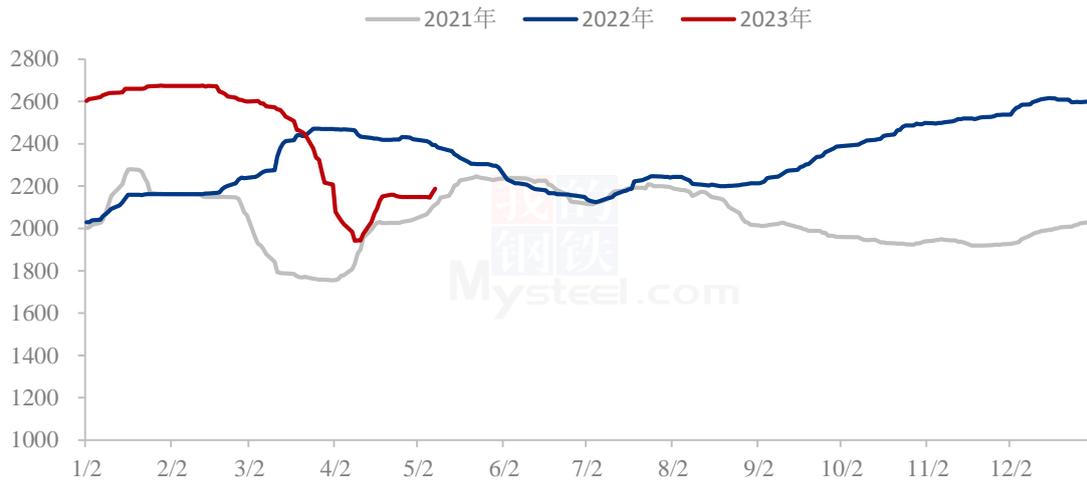


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格偏弱运行。截至 4 月 28 日，本月次粉全国均价 2666 元/吨，环比下跌 4.34%，较去年同期下跌 4.38%。受小麦价格下跌影响，下游副产品拿货积极性不高，刚需拿货为主，制粉企业次粉走货缓慢，小幅下调价格缓解库存压力。预计近期次粉价格稳定为主，局部偏弱调整，关注小麦价格波动。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2700-2800 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

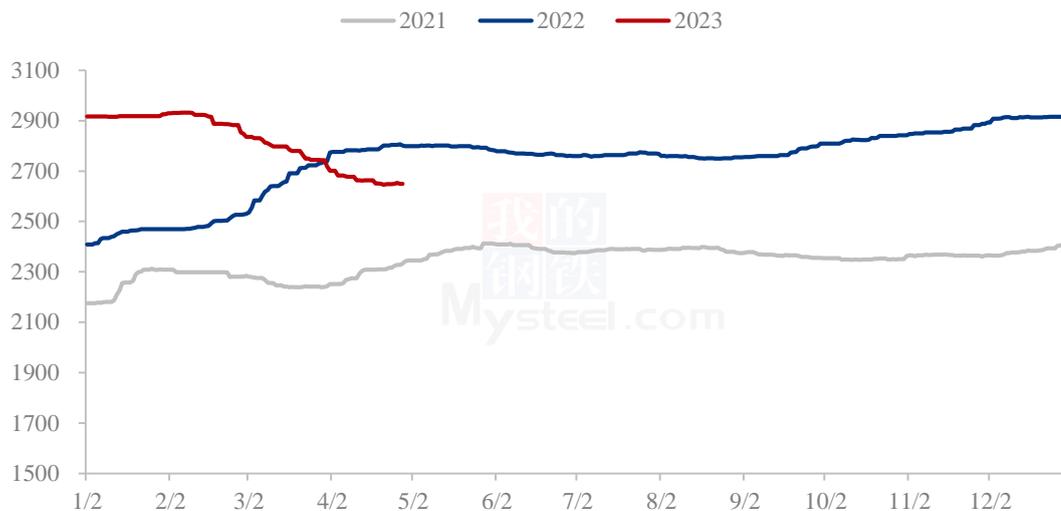


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格呈现下跌态势。截至4月28日，本月标粉全国均价3188元/吨，环比下跌3.19%，较去年同期下跌6.4%。标粉下游需求不旺，企业拿货满足刚需为主。本月小麦原粮价格大幅下跌，下游饲料企业使用小麦替代标粉，对标粉的需求进一步减少，制粉企业走货不畅，窄幅下调价格促进出货。预计近期标粉市场价格偏弱调整。1.2-1.5灰分标粉主流报3120-3240元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

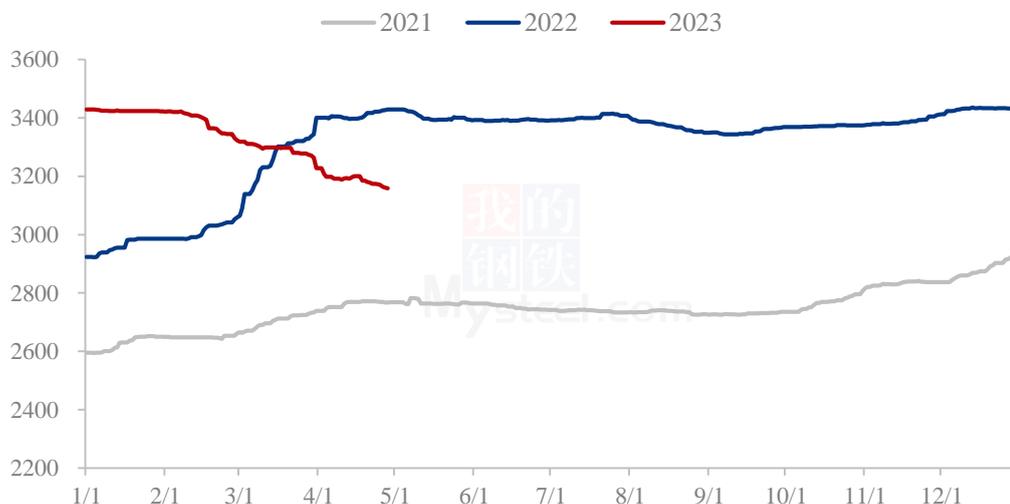


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

4 月份全国玉米价格重心下移，截至 4 月 28 日，全国玉米均价参考 2772 元/吨，较上月同期下跌 42 元/吨。从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

2021-2023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

5.2 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差大幅缩减。制粉企业原粮需求低迷，市场整体供大于求，小麦价格整体呈现下跌态势。玉米价格相对坚挺，二者价差不断缩小，饲料企业进场开收

小麦。预计5月小麦价格延续跌势，二者价差维持缩减态势。

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 市场心态解读

本月 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 10%、5%；看跌心态 50%、70%；震荡心态 40%、25%。

总体观察分析图表，粮商对后市不报大涨情绪，结合自身余粮成本走货。制粉企业按需采购，市场购销清淡。

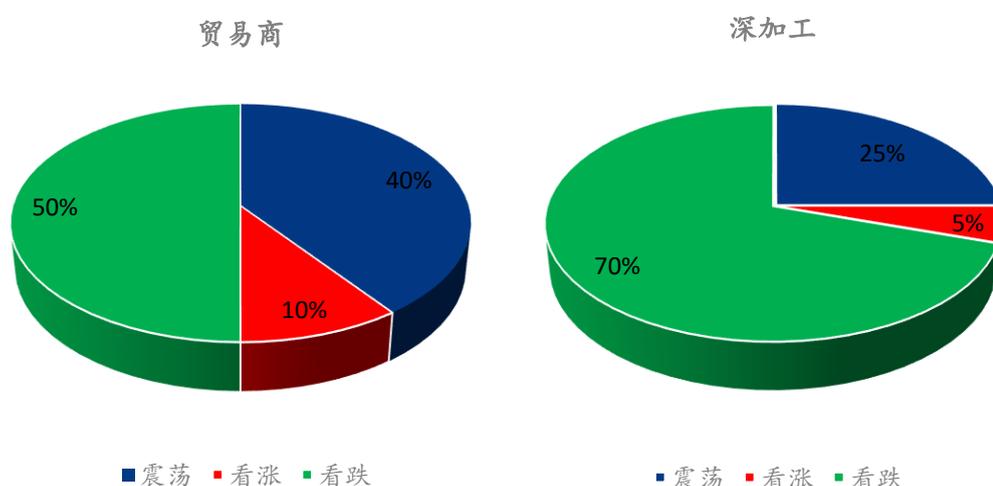
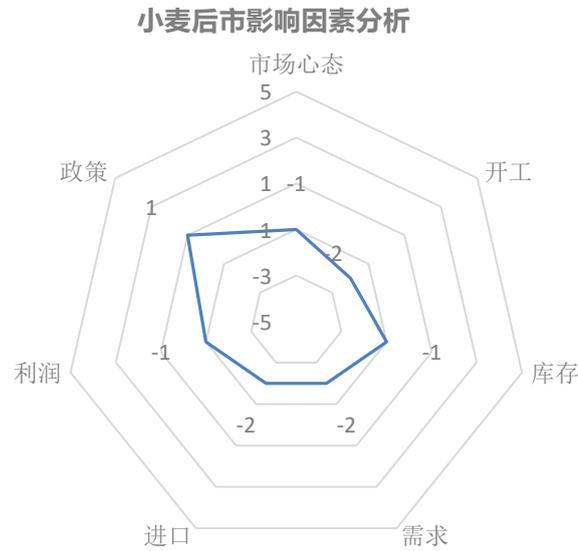


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工维持低位

政策：拍卖成交价格低位

库存：部分企业少量补库需求

需求：面粉需求清淡

利润：利润偏低，利空后市价格

进口：增加市场供应

市场心态：粮商对后市不报大涨情绪，逢高出货

总结：制粉企业根据自身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 小麦市场预测

供应来看：粮商出货意愿一般，基层市场供应充足

需求方面：制粉企业需求有限，饲料企业进场参与收购

政策方面：各地区粮库投放继续进行

后市预测：制粉企业收购价格不断下调，饲料企业积极参与收购。5月临近湖北新麦上市，关注新麦质量、产量情况。各地区粮库持续投放，增加粮源供应，市场整体供大于需。同时受粮库收购底价支撑，小麦市场下跌幅度有限。预计近期小麦市场震荡偏弱调整。

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 14 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