

小麦市场

周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



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. 2. 9 -2023. 2. 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.....	- 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跌势，市场观望氛围浓厚。随着中央储备和地方储备小麦大量流拍，最低收购价小麦成交均价回落，市场对后市看涨情绪低迷。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，价格接连回落，利润难以保障情况下小麦采购积极性减弱。预计下周小麦价格继续下调空间缩小，逐步趋稳运行。

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	31.8%	32.0%	-0.2%
	主产区小麦价格（元/吨）	3190	3213	-0.72%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3630	3674	-1.2%
	主产区标粉价格（元/吨）	3406	3419	-0.38%
	主产区次粉价格（元/吨）	2923	2932	-0.31%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2645	2673	-1.05%
	玉米小麦价差（元/吨）	324	337	-13
其他	托市小麦拍卖高成交高溢价			

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10日-2月16日）全国小麦市场均价在3190元/吨，较上周（2023年2月3日-2023年2月9日）3213元/吨，下跌23元/吨，跌幅0.72%。

本周小麦市场价格延续跌势，市场观望氛围浓厚。随着中央储备和地方储备小麦大量流拍，最低收购价小麦成交均价回落，市场对后市看涨情绪低迷。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，价格接连回落，利润难以保障情况下小麦采购积极性减弱。预计下周小麦价格继续下调空间缩小，逐步趋稳运行。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

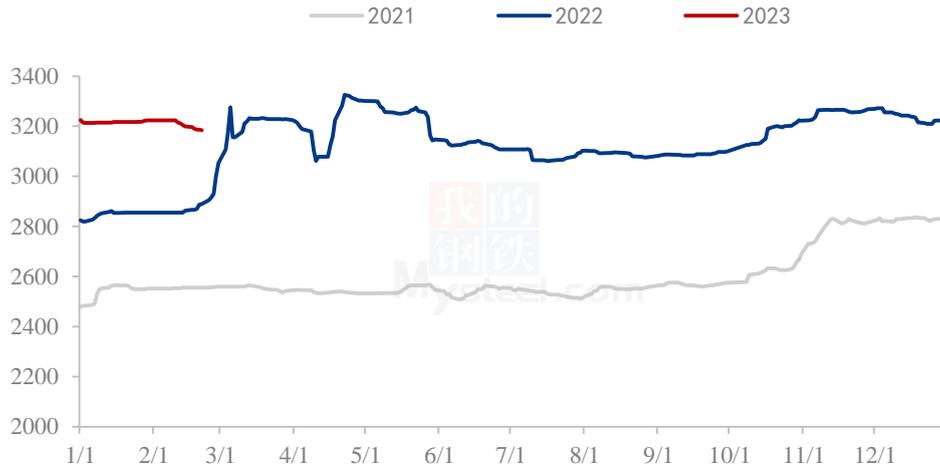


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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偏弱调整，市场购销平稳。市场粮源流通尚可，制粉企业面粉走货缓慢，小麦刚需采购为主，整体上货量不大。截止本周四（2月16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（2月15日）CBOT小麦5月合约收于780.25美分/蒲式耳，较节前周三（2月8日）775美分/蒲式耳上涨5.25美分/蒲式耳，涨幅0.68%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低2.1%，因为美元走强，软红冬小麦产区降水充足，有助于作物返青后的生长，从而制约了小麦市场的反弹势头。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

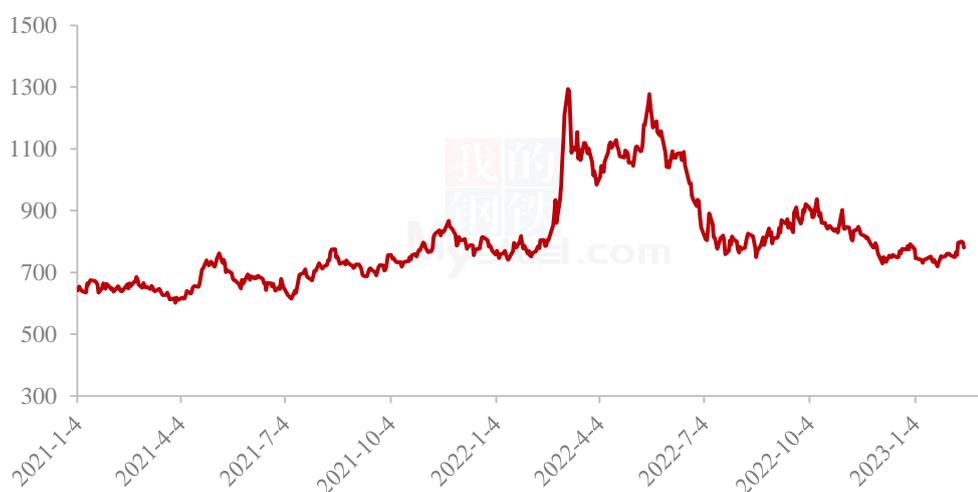


图 3 美国强麦期货价格走势

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

2月15日最低收购价小麦拍卖情况：

最低收购价和国家临时存储小麦计划销售141771吨，全部成交，最高成交价3040元/吨，最低成交价2520元/吨，均价2848.49元/吨（上期2888.22元/吨）。其中：最低收购价小麦计划销售101946吨，全部成交，最高成交价3040元/吨，最低成交价2800元/吨，均价2925.63元/吨（上期2957.48元/吨）。

安徽计划销售17年混合麦20091吨，最高成交价2950元/吨，最低成交价2800

元/吨，均价 2918.76 元/吨。

河南计划销售 16-17 年混合麦 81855 吨，最高成交价 3040 元/吨，最低成交价 2840 元/吨，均价 2927.31 元/吨。

国家临时存储（新疆）小麦计划销售 39825 吨，全部成交，最高成交价 2750 元/吨，最低成交价 2520 元/吨，均价 2651 元/吨（上期 2713.61 元/吨）。

新疆 15-17 年白小麦（高寒）计划销售 28320 吨，最高成交价 2720 元/吨，最低成交价 2520 元/吨，均价 2634.92 元/吨；15 年白小麦计划销售 10505 吨，最高成交价 2730 元/吨，最低成交价 2660 元/吨，均价 2684.95 元/吨；15 年红小麦计划销售 1000 吨，成交价 2750 元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

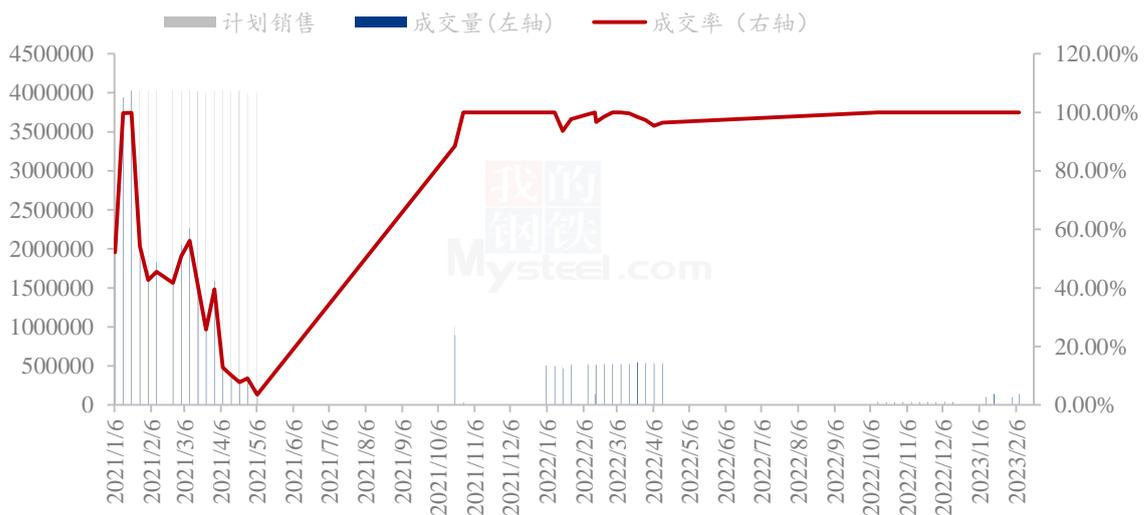


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 33%、33%、32%、31%、30%，平均开机率 31.7%，较上周下跌 0.2%，较去年上涨 11.4%。本周中小制粉企业开机基本维持稳定，局部地区小幅回落。制粉企业面粉、副产品走货滞缓，价格持续回落；库存压力较大情况下小幅降低开机缓解运营压力。预计下周企业开机继续下调，市场购销疲软，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						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
2023/2/16	33%	33%	32%	31%	30%	31.8%
环比上周	0%	-1%	0%	0%	0%	-0.2%
同比去年	10%	13%	11%	11%	12%	11.4%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

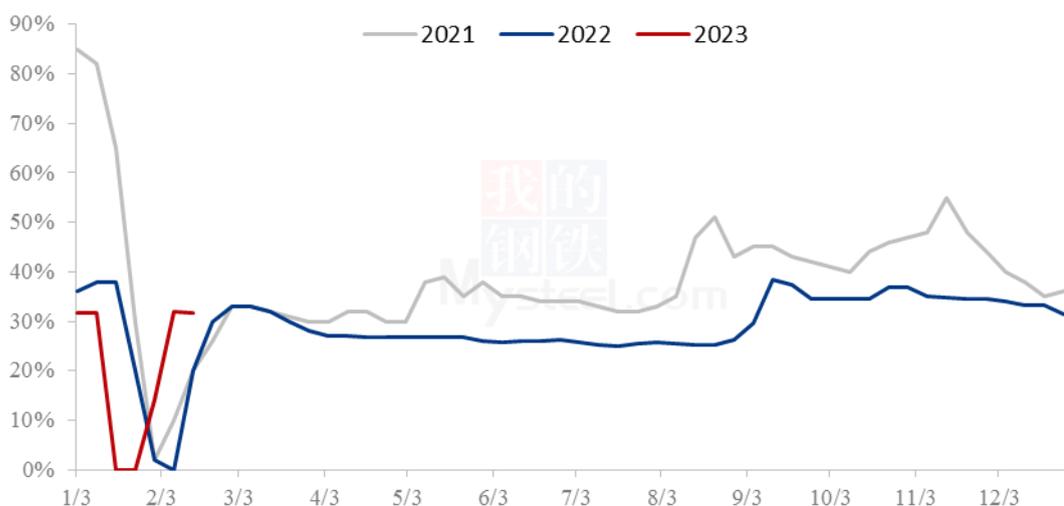


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至2月16日，中小面粉企业本周平均利润66元/吨，较上周下跌14元/吨，同比去年下跌60元/吨。本周制粉企业利润大幅下跌。年后面粉需求恢复缓慢，制粉企业走货滞缓，出厂价格窄幅下调，维护老客户订单走货。副产品走货放缓，企业迫于经营压力，积极降价促销。小麦原粮价格回落，但幅度有限，下游产品盈利难以支撑企业微薄利润。预计下周制粉企业利润呈现缓跌态势。

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 2 月 16 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3630 元/吨，较上周下跌 1.2%，同比去年上涨 5.34%。本周制粉企业面粉价格呈现下跌态势，市场购销清淡。终端面粉消费疲软，面粉经销商库存消耗缓慢，小麦价格高位继续回落，经销商拿货较为谨慎。制粉企业面粉订单稀少，库存压力较大情况下不断降价促销，收效甚微。预计下周面粉价格偏弱调整，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2月16日，本周主产区混合麸皮均价2645元/吨，环比下跌1.05%，同比上涨20.72%。本周麸皮市场价格延续下跌态势。制粉企业开机陆续恢复节前水平，麸皮产量增加，市场供应充足。年后养殖企业存栏较差，饲料需求有限；再加上玉米等替代产品价格较低，经销商对高价麸皮采购积极性较差。制粉企业为保障走货，积极降价促销。预计近期麸皮市场价格弱势调整。

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 2 月 16 日，本周主产区次粉均价 2923 元/吨，较上周下跌 0.31%，同比去年上涨 17.81%。本周次粉市场价格高位回落。下游市场需求低迷，对高价次粉接受程度一般。制粉企业利润微薄，积极降价走货维持企业利润。次粉整体产量有限，库存压力不大，下调幅度有限。预计下周次粉价格逐步趋稳。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2880-2980 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

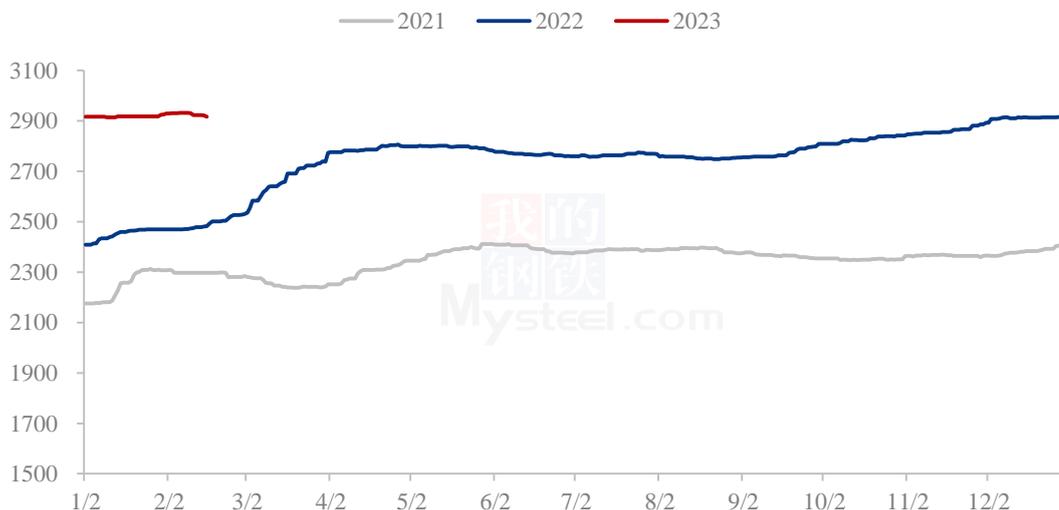


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 2 月 16 日，本周主产区标粉均价 3406 元/吨，较上周下跌 0.38%，同比去年上涨 13.72%。本周标粉市场价格大幅下跌。年后板材、水产复工缓慢，市场需求惨淡。制粉企业标粉库存压力较大，连续下调出厂价格促进出货，市场购销清淡。预计下游标粉市场价格主流稳定，局部高位回落。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3300-3380 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

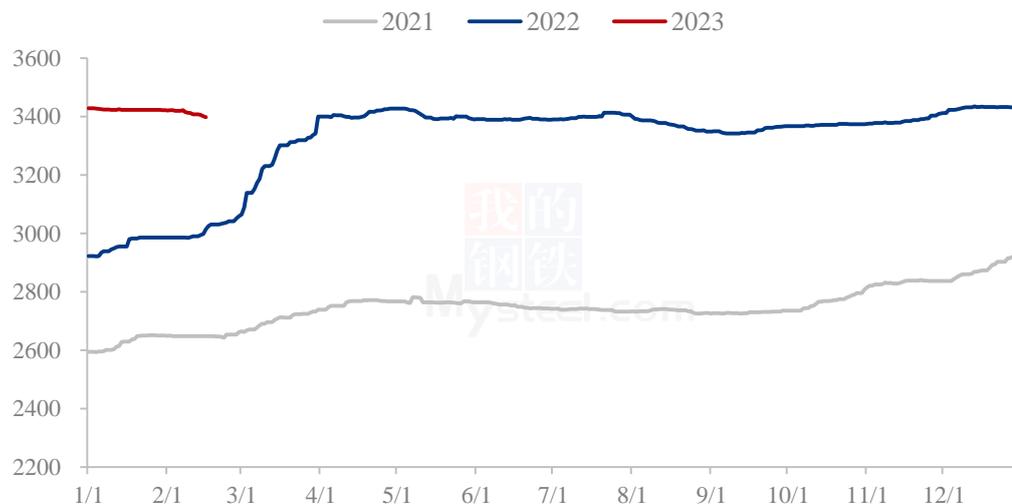


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米周度均价为 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

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2月16日，本周玉米小麦价差均价324元/吨，较上周下跌13元/吨。本周玉米小麦价差缩减明显。本周玉米价格稳中小幅上涨，玉米价格在粮源供应相对充足的情况下，企业根据到货量灵活调整，短期价格变动幅度有限。小麦市场供需失衡，价格延续弱势调整行情。预计下周二者价差维持高位缩减态势，关注玉米价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

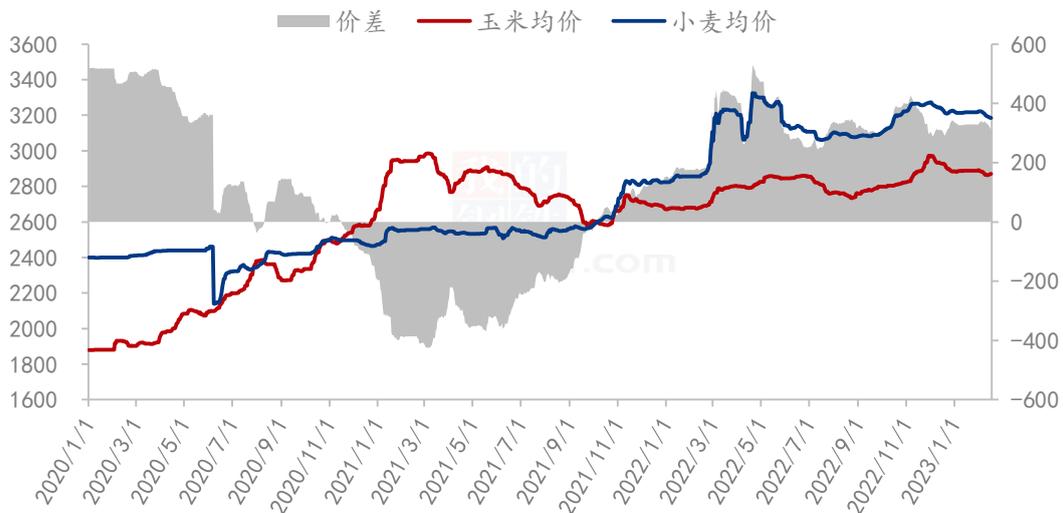


图 12 玉米小麦价差走势图

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 30%、20%；看跌心态 20%、50%；震荡心态 50%、30%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 30%，最大看跌心态来源于制粉企业 50%。

总体观察分析图表，制粉企业开机低迷，原粮库存消耗缓慢。再加上企业利润微薄，高价收购原粮意愿不强。

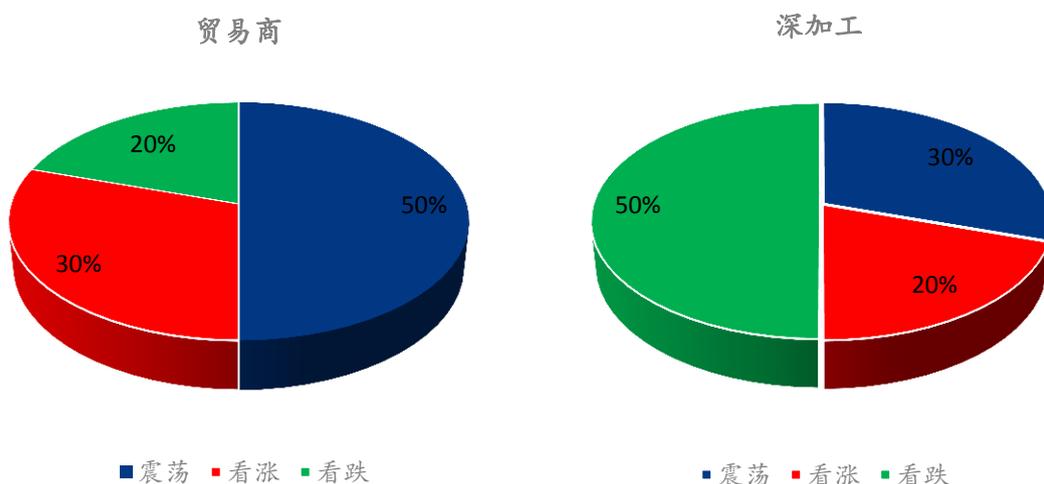


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第八章 后期预判

后市预测：短期内面粉需求难有明显改善，制粉企业开机呈现弱势调整态势；且大部分制粉企业库存处于高位水平，小麦刚需采购为主；小麦整体需求表现疲软。现阶段市场价格不断压缩至粮商建仓成本范围内，进一步回落空间相对有限。预计下周小麦价格在经历小幅回落后，逐步止跌趋稳；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