

小麦市场

周度报告

(2023.2.16-2023.2.23)



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. 16 - 2023. 2. 23)

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

本周小麦市场价格继续小幅回落，市场购销平稳。粮商售粮心态不一，部分粮商对后市看涨情绪不高积极出货；部分粮商依旧持观望态度，市场粮源流通尚可。制粉企业库存充足，面粉、副产品走货不快，开机低位小麦消耗缓慢，采购积极性不高，不断下调采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱调整，预计下周小麦价格延续弱势行情。

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%	31.8%	0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3172	3190	-0.56%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3569	3630	-1.68%
	主产区标粉价格（元/吨）	3364	3406	-1.23%
	主产区次粉价格（元/吨）	2891	2923	-1.09%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2608	2645	-1.4%
	玉米小麦价差（元/吨）	299	324	-25

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17日-2月23日）全国小麦市场均价在3172元/吨，较上周（2023年2月10日-2023年2月16日）3190元/吨，下跌18元/吨，跌幅0.56%。

本周小麦市场价格继续小幅回落，市场购销平稳。粮商售粮心态不一，部分粮商对后市看涨情绪不高积极出货；部分粮商依旧持观望态度，市场粮源流通尚可。制粉企业库存充足，面粉、副产品走货不快，开机低位小麦消耗缓慢，采购积极性不高，不断下调采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱调整，预计下周小麦价格延续弱势行情。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

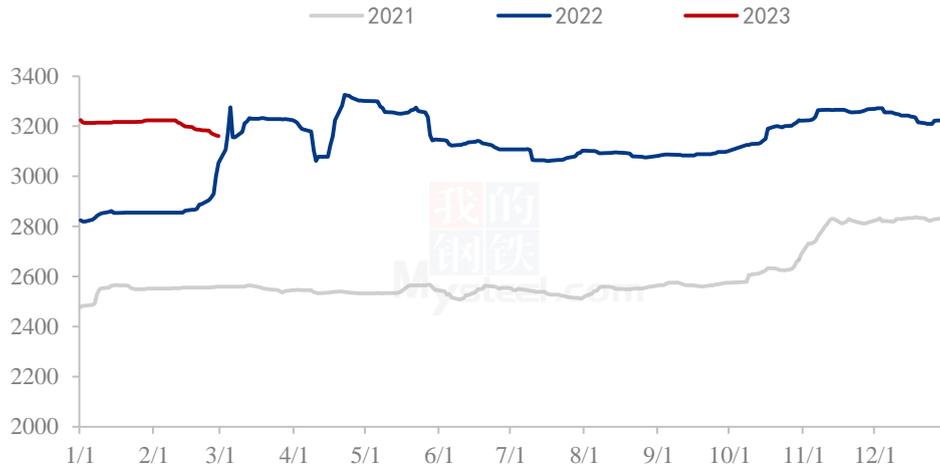


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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平稳运行，市场购销稳定。粮商出货积极性尚可，市场粮源流通充足，制粉企业按需采购，整体上货量不大。截止本周四（2月23日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）结算价格为3164元/吨。

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22日）CBOT小麦5月合约收于750美分/蒲式耳，较节前周三（2月15日）780.25美分/蒲式耳下跌30.25美分/蒲式耳，跌幅3.88%。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1.7%，因为软红冬小麦产区降水改善，美元走强，来自黑海地区的竞争加剧。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

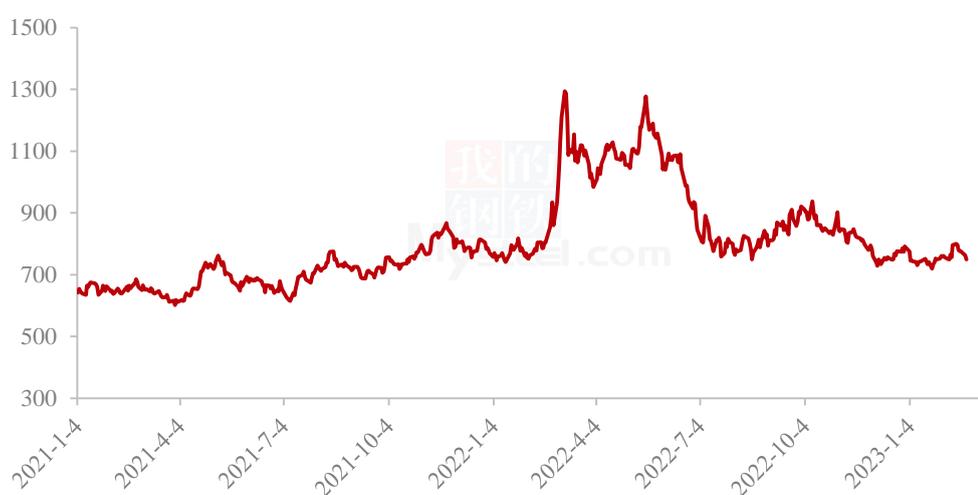


图 3 美国强麦期货价格走势

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

2月22日最低收购价小麦拍卖情况：

河南投放小麦 8.6704 万吨，成交 8.6704 万吨，成交率 100%，最高成交价 3000，最低价 2830，成交均价 2931 元/吨。

浙江投放小麦 9026 吨，成交 9026 吨，成交率 100%，最高成交价 2950，最低价 2920，成交均价 2936 元/吨。

陕西投放小麦 5999 吨，成交 5999 吨，成交率 100%，最高成交价 3000，最低价

2540，成交均价 2892 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 31.8%，较上周持平，较去年上涨 2.2%。本周中小制粉企业开机维持平稳。制粉企业面粉、副产品新增订单稀少，维持老客户订单为主，库存消化缓慢情况下难以提振企业开机。部分企业库存压力较大，小幅下调开机缓解压力。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						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
2023/2/23	33%	33%	32%	31%	30%	31.8%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	1%	3%	2%	3%	2%	2.2%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

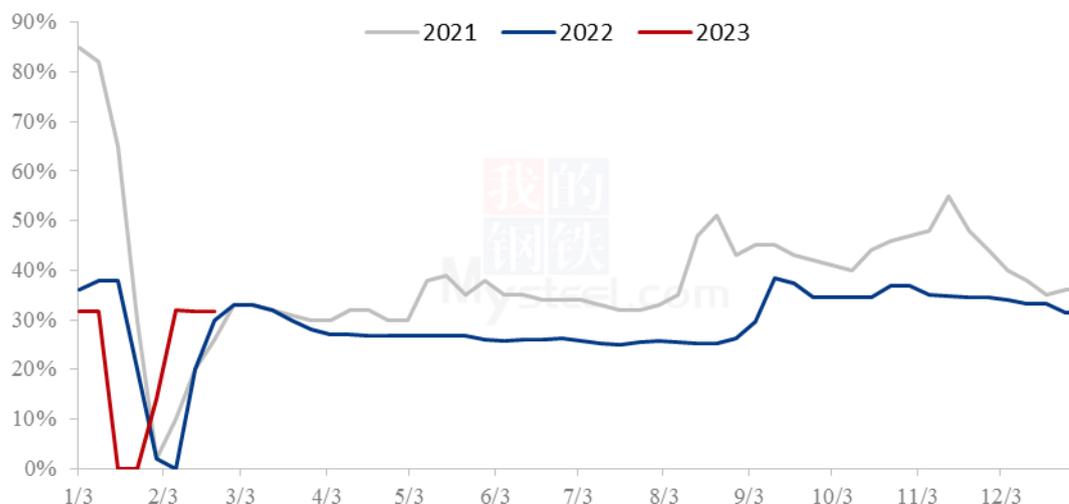


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 2 月 23 日，中小面粉企业本周平均利润 34 元/吨，较上周下跌 32 元/吨，同比去年下跌 76 元/吨。本周制粉企业利润延续下跌态势。面粉需求恢复缓慢，制粉企业走货滞缓，价格难以上涨。副产品下游需求惨淡，次粉、标粉市场购销基本停滞，出厂价格大幅下调，企业运营压力加大。小麦原粮价格小幅回落，对企业利润支撑有限。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 2 月 23 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3569 元/吨，较上周下跌 1.68%，同比去年上涨 3.75%。本周制粉企业面粉价格稳中有落，市场购销平淡。终端面粉消耗缓慢，面粉经销商走货速度放缓；小麦价格延续跌势，为防止库存积压规避价格回落风险，采取滚动补库方式。制粉企业继续下调面粉价格，缓解库存压力。预计下周面粉价格主流稳定，局部偏弱调整，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（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 2 月 23 日，本周主产区混合麸皮均价 2608 元/吨，环比下跌 1.4%，同比上涨 16.48%。本周麸皮市场价格稳中偏弱运行。周初延续前期缓跌态势，制粉企业为保障走货，积极降价促销。随着麸皮价格不断下调，企业运营压力加大。面粉走货缓慢涨价困难，对麸皮挺价心态加强，市场逐步止跌，各企业根据库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场主流价格稳定，局部小幅震荡。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

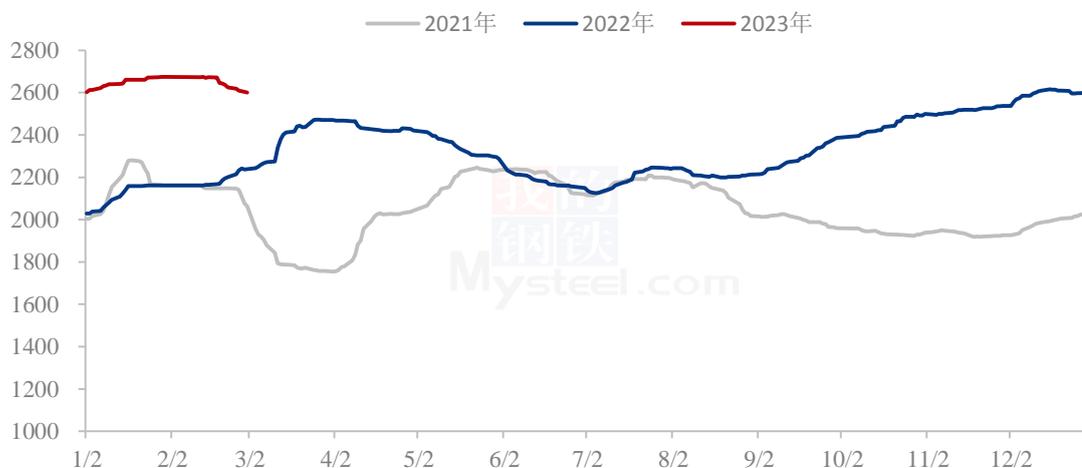


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 2 月 23 日，本周主产区次粉均价 2891 元/吨，较上周下跌 1.09%，同比去年上涨 15.46%。本周次粉市场价格高位回落。饲料企业需求低迷，经销商拿货满足刚需为主，市场购销清淡。周初制粉企业为避免库存积压严重，大幅下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计下周次粉市场价格稳定为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2880-2940 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

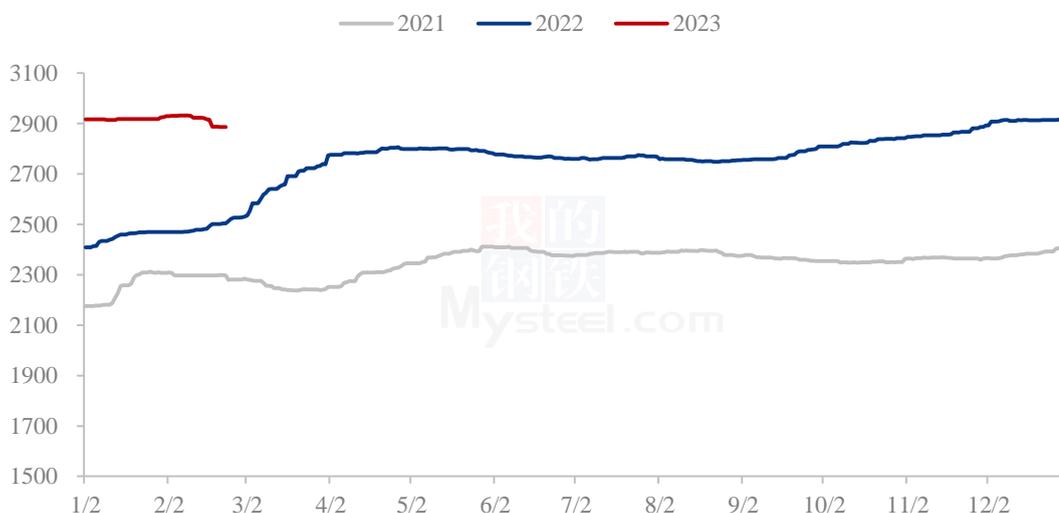


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 2 月 23 日，本周主产区标粉均价 3364 元/吨，较上周下跌 1.23%，同比去年上涨 10.99%。本周标粉市场价格延续下跌态势。水产、板材行业复工缓慢，市场需求清淡，购销活动基本停滞。制粉企业走货困难，积极下调出厂价格促进出货。预计下游标粉市场价格维持低位。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3280-3360 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

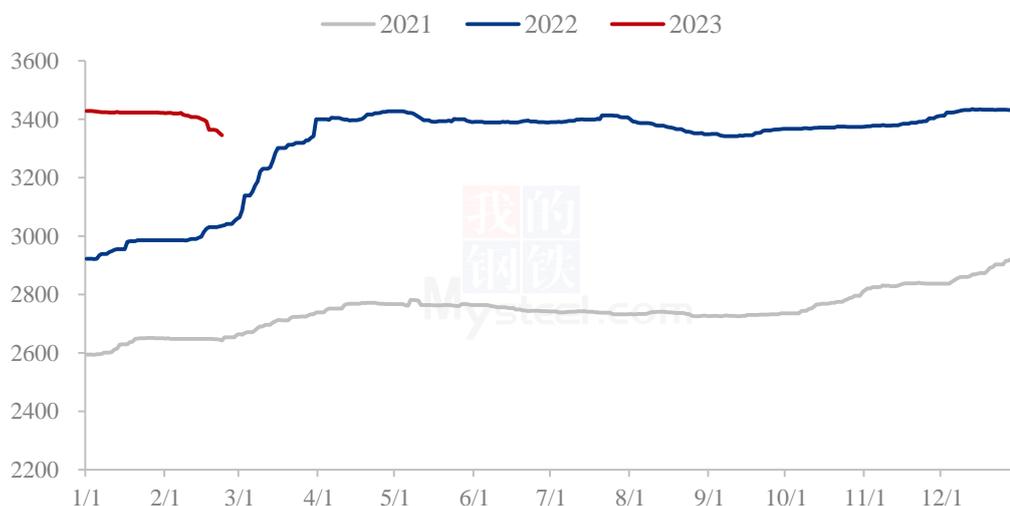


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米价格以稳为主，局部地区有所涨跌。其中，东北地区玉米价格大体稳定，华北地区玉米价格震荡偏弱运行，南方销区玉米价格稳中有涨。本周东北产区基层玉米上量稳定，未有明显惜售情绪，贸易商有序出粮，市场供需维持动态平衡。但市场建库意愿不强，多数收购主体维持刚需采购。华北地区深加工企业厂门到货量充足，用粮企业压价控量收购。但价格下跌后，玉米上量开始下降。南方销区市场东北玉米跟随到货成本稳中上行，饲料企业仍有一定建库需求，部分企业采购积极性有

所上升。近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

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2月23日，本周玉米小麦价差均价299元/吨，较上周下跌25元/吨。本周玉米小麦价差小幅缩减。玉米方面，贸易商收购成本较高，渠道库存低，部分企业有补库需求，价格小幅上行。小麦下游需求表现疲软，粮商售粮积极性尚可，市场价格延续跌势。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 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。

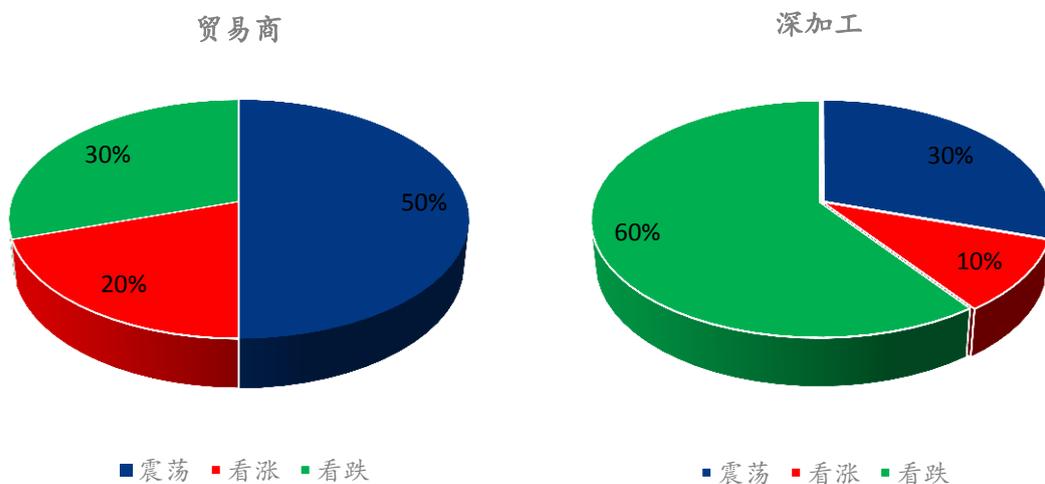
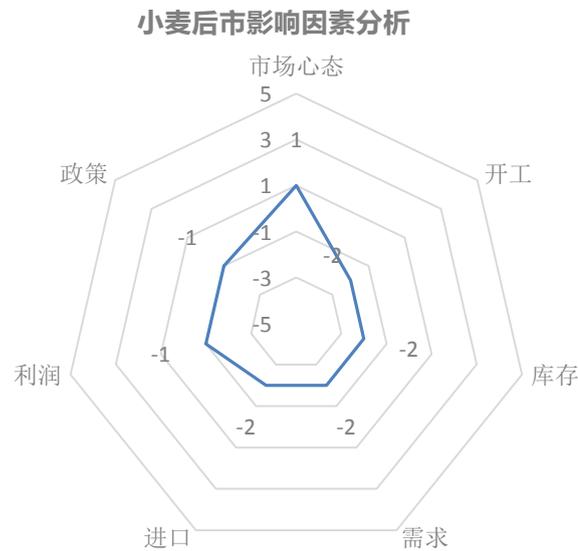


图 13 小麦后市市场心态调研图

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

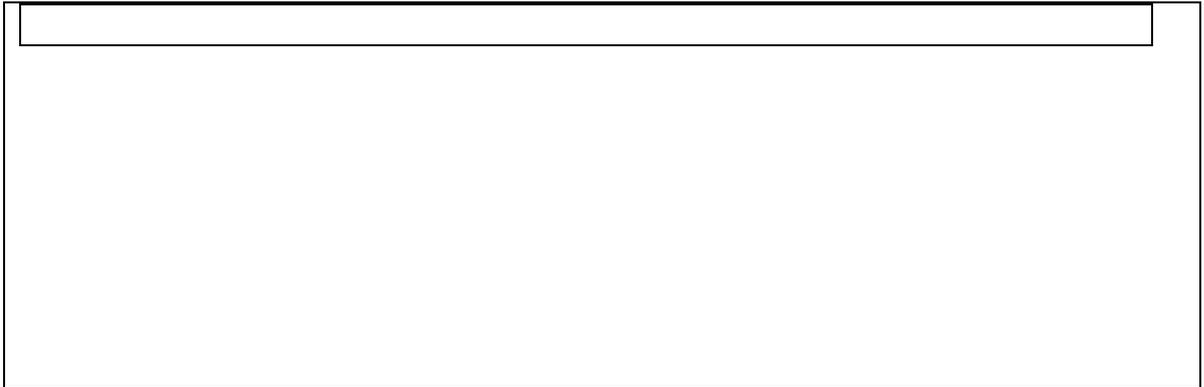
市场心态：粮商心态两极分化 市场粮源流通缓慢

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：现阶段面粉需求疲软，市场无利好支撑，小麦价格延续跌势。随着小麦价格陆续接近粮商建仓成本，部分粮商将会挺价观望，市场购销僵持。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