

小麦市场

周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



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

(2023.1.5 -2023.1.12)

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.....	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
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

本周小麦市场价格维持稳定，市场购销平稳。临近春节，部分企业陆续停工放假，企业根据自身库存和上货量灵活调整采购价格，整体采购积极性不高。粮商节前售粮意愿积极，但市场价格偏低，出货趋于谨慎。供需博弈下市场价格维持在 1.6-1.62 元/斤区间小幅震荡波动。预计下周市场购销转淡，小麦价格维稳运行。

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%	31.8%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3214	3217	-0.09%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3686	3688	-0.05%
	主产区标粉价格（元/吨）	3424	3429	-0.15%
	主产区次粉价格（元/吨）	2916	2917	-0.03%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2636	2612	0.92%
	玉米小麦价差（元/吨）	327	334	-7
其他	拍卖重启 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1月6日-1月12日）全国小麦市场均价在 3214 元/吨，较上周（2022年12月29日-2023年1月5日）3217 元/吨，下跌 3 元/吨，跌幅 0.09%。

本周小麦市场价格维持稳定，市场购销平稳。临近春节，部分企业陆续停工放假，企业根据自身库存和上货量灵活调整采购价格，整体采购积极性不高。粮商节前售粮意愿积极，但市场价格偏低，出货趋于谨慎。供需博弈下市场价格维持在 1.6-1.62 元/斤区间小幅震荡波动。预计下周市场购销转淡，小麦价格维稳运行。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

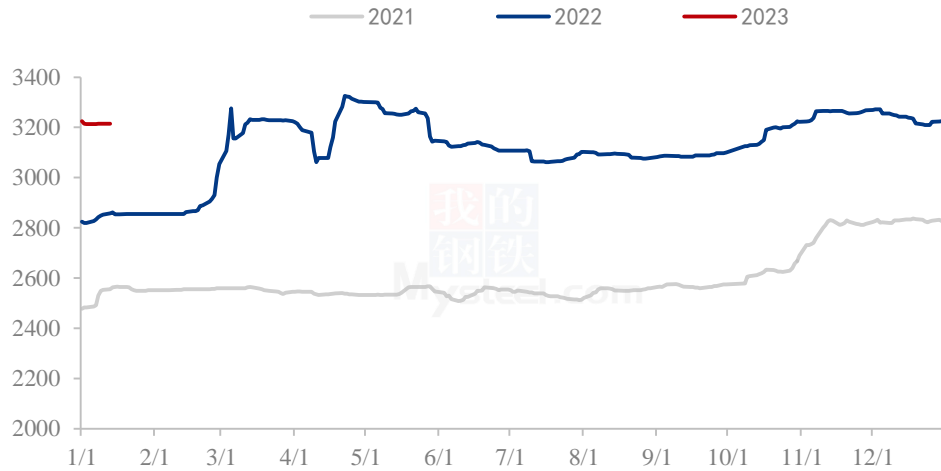


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格平稳运行。粮商出货积极性尚可，制粉企业按需采购为主，市场购销维持稳定。截至本周四（1月12日），郑商所小麦期货主力（WH2303）无成交。

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（1月11日）CBOT小麦3月合约收于740美分/蒲式耳，较上周三（1月4日）745.5美分/蒲式耳下跌4.5美分/蒲式耳，跌幅0.6%。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1.2%，主要受到技术买盘和空头回补的支持。

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

1月11日最低收购价小麦共计划投放混合麦102877吨，全部成交。最高成交价3090元/吨，最低成交价2840元/吨，均价2961元/吨。

其中安徽省，共计投放2015-2017年产混合麦21843吨，全部成交。最高成交价3090元/吨，最低成交价2840元/吨，成交均价2988元/吨。

河南省，共计投放2016年产混合麦81034吨，全部成交。最高成交价3010元/吨，最低成交价2890元/吨，成交均价2954元/吨。

新疆维吾尔自治区计划投放2014-2015年产（高寒）白小麦14898吨，全部成交。

最高成交价 2600 元/吨，最低成交价 2530 元/吨，成交均价 2557 元/吨。

计划投放 2014-2015 年产（非高寒）白小麦 24934 吨，全部成交。最高成交价 3200 元/吨，最低成交价 2460 元/吨，成交均价 3015 元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

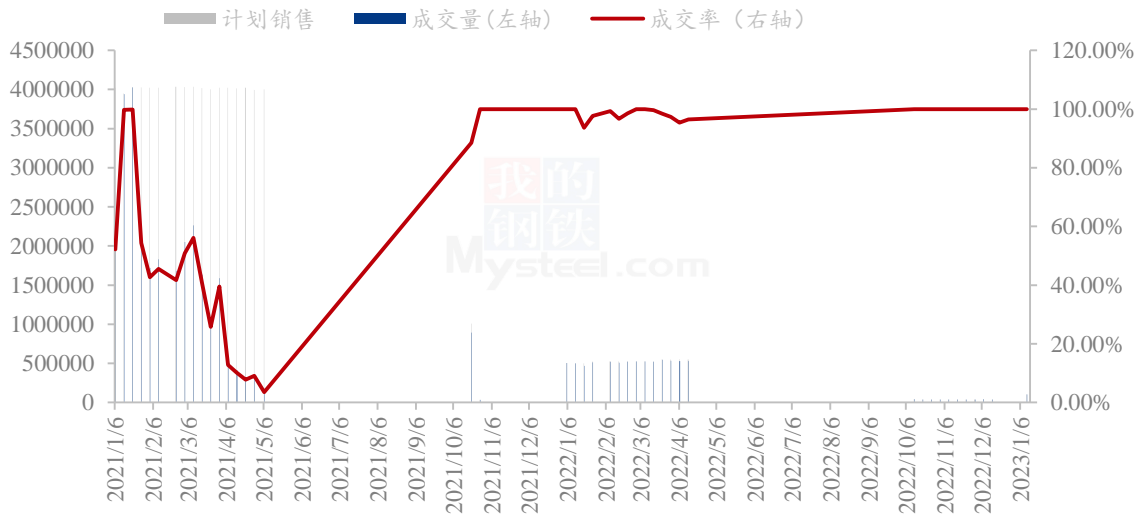


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、34%、33%、30%、30%，平均开机率 31.8%，较上周持平，较去年下降 7%。本周中小制粉企业开机整体维持稳定，临近春节，面粉走货依旧不温不火，企业开机波动不明显。大厂开机在 75%-80%左右，较上周略有上涨，面粉、副产品整体走货情况尚可。预计下周企业陆续停工放假，开机陆续下降，关注企业放假时间安排情况。

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
2023/1/12	32%	34%	33%	30%	30%	31.8%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	-13%	-10%	-10%	-1%	-1%	-7%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

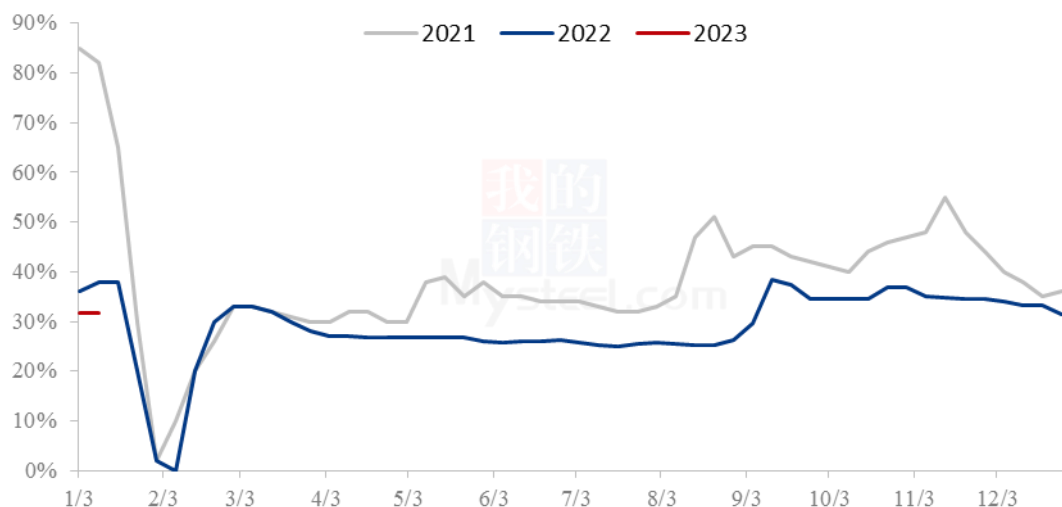


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至1月12日，中小面粉企业本周平均利润83元/吨，较上周下跌1元/吨，同比去年下跌11元/吨。本周制粉企业利润基本保持平稳。临近年底面粉市场需求仍清淡，制粉企业面粉走货缓慢，部分企业窄幅下调面粉价格促进走货，企业利润难以好转。副产品随产随销，库存压力不大，支撑企业微薄利润。预计下周制粉企业利润维持稳定，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

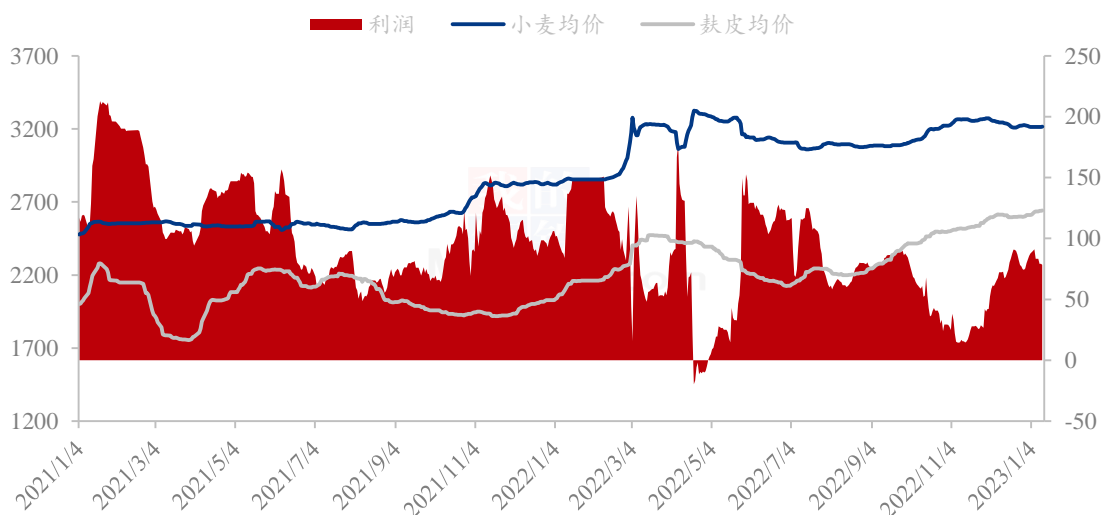


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 1 月 12 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3686 元/吨，较上周下跌 0.05%，同比去年上涨 8.22%。本周制粉企业面粉价格稳定为主，局部小幅下调，市场购销平稳。临近春节，面粉经销商备库基本接近尾声，制粉企业面粉库存消耗缓慢，部分企业为缓解库存压力小幅降价促销。小麦价格高位震荡调整，面粉终端需求表现一般，价格波动不大。预计下周面粉价格依旧维持稳定，市场购销逐步转淡，关注企业开工情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

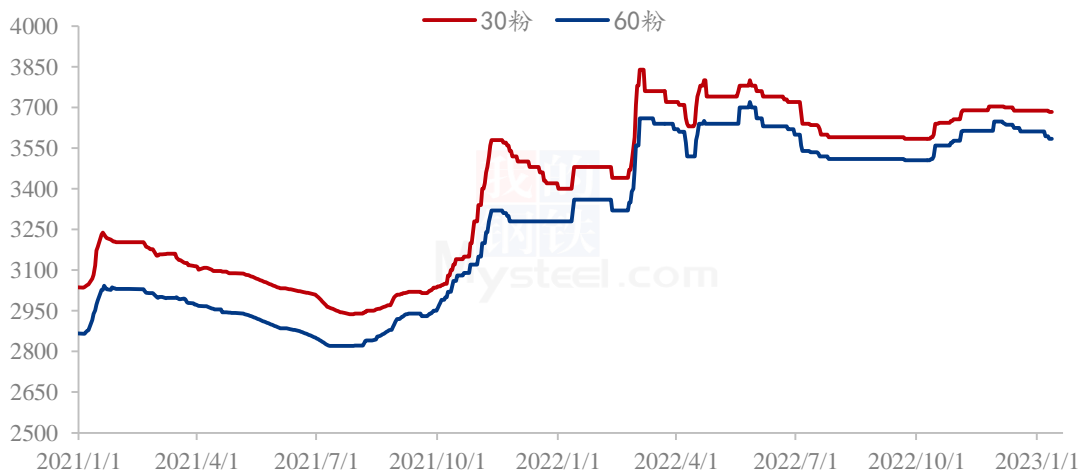


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 1 月 12 日，本周主产区混合麸皮均价 2636 元/吨，环比上周上涨 0.92%，同比上涨 26.85%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。下游市场年前集中补货，市场购销积极。临近年底，制粉企业面粉走货缓慢，开工仍处于较低水平，麸皮产量有限，有序出货。面企利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪明显。预计近期麸皮市场价格高

位维稳。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

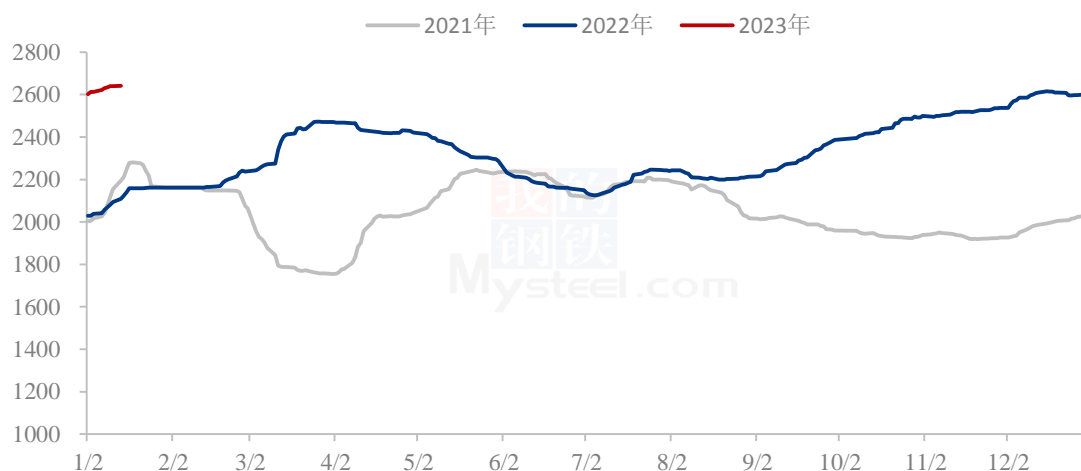


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至1月12日，本周主产区次粉均价2916元/吨，较上周下跌0.03%，同比去年上涨19.66%。本周次粉价格基本维持稳定，局部小幅震荡调整。受面粉需求低迷影响，制粉企业开机低迷，次粉随产随销无库存，市场购销以长期订单为主，价格波动不频繁。预计下周次粉价格维稳运行，关注企业开机动态。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）

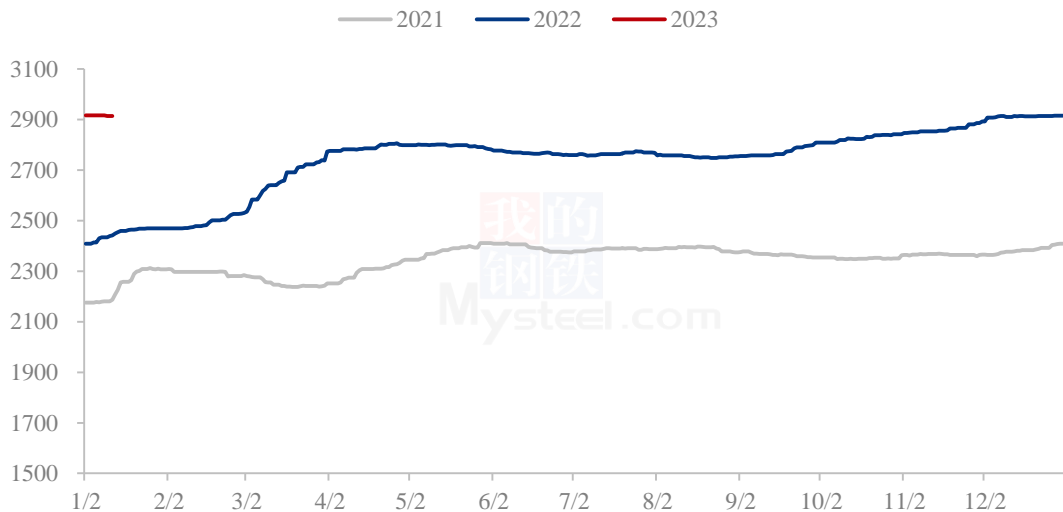


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至1月12日，本周主产区标粉均价3424元/吨，较上周下跌0.15%，同比去年上涨16.34%。本周标粉市场价格稳中偏弱运行。冬季标粉下游市场需求转淡，经销商拿货积极性减弱，市场购销活动清淡。制粉企业标粉产量有限，库存压力不大，窄幅下调出厂价格保障走货。预计近期标粉市场价格暂稳。1.2-1.5灰分标粉主流报价3380-3420元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

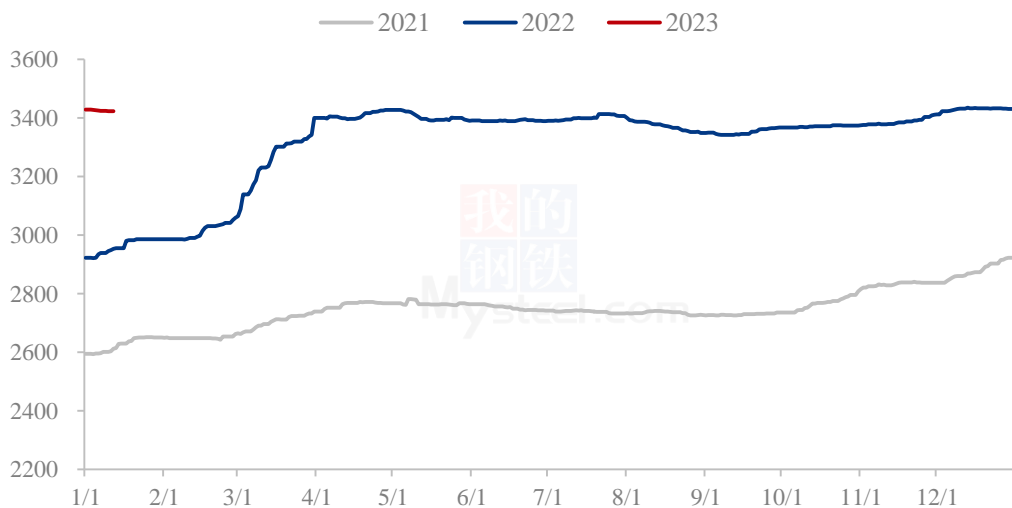


图 10 全国标粉均价走势图

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 2888 元/吨，较上周上涨 4 元/吨，涨幅 0.14%。本周全国玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北市场玉米干粮装车价格大致稳定，深加工收购价格小幅涨跌调整，受增储消息支撑，市场对年后看跌预期减弱。华北地区玉米价格整体稳定，局部地区窄幅调整。节前农户售粮并未有明显增加，市场购销依然以潮粮为主，深加工企业玉米价格基本维持稳定，到货量基本满足企业生产需求，部分企业陆续停收。销区玉米价格主流稳定，局部调整。下游饲料企业节前备货基本完成，整体观望情绪较浓。贸易商现货库存不多，执行前期合同为主，市场趋稳运行。

2020-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

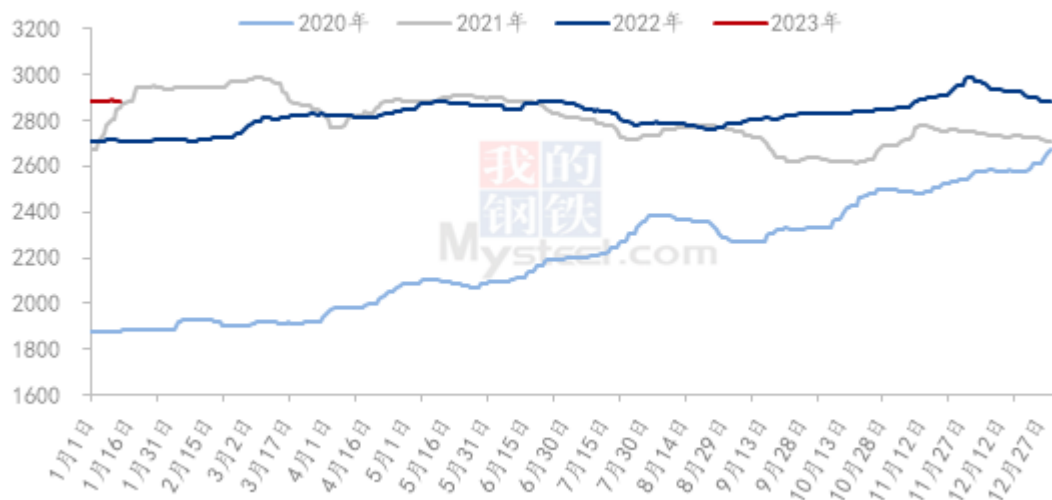


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 1 月 12 日，本周玉米小麦价差均价 327 元/吨，较上周下跌 7 元/吨。本周玉米小麦价差基本维持稳定，临近春节，市场购销逐步接近尾声，粮商出货积极性尚可，下游企业按需采购，市场供需平稳，玉米小麦价格无明显波动。预计下周玉米、小麦价格维持平稳，价差维持稳定。

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 20%、20%；震荡心态 60%、70%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 20%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，年底制粉企业、贸易端陆续放假停工，购销活动逐步减少，市场价格趋于稳定。

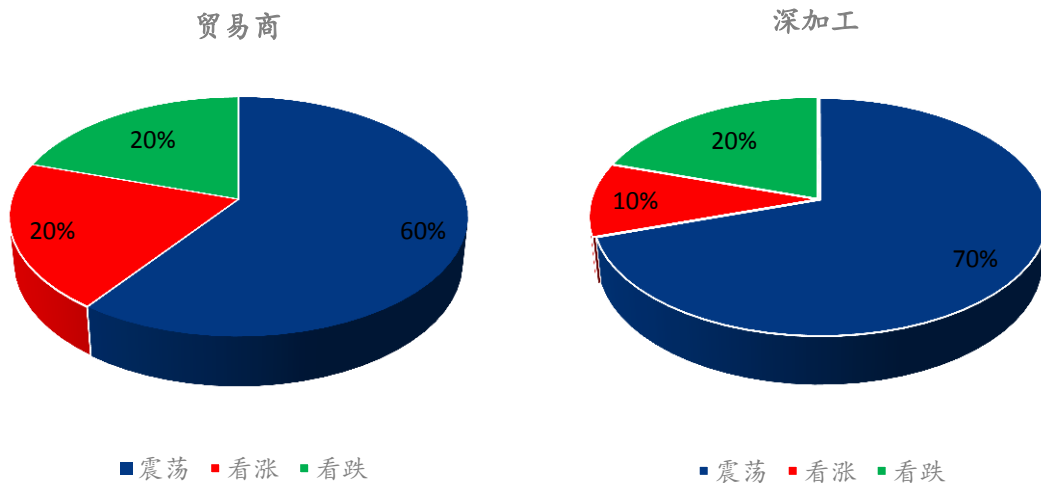
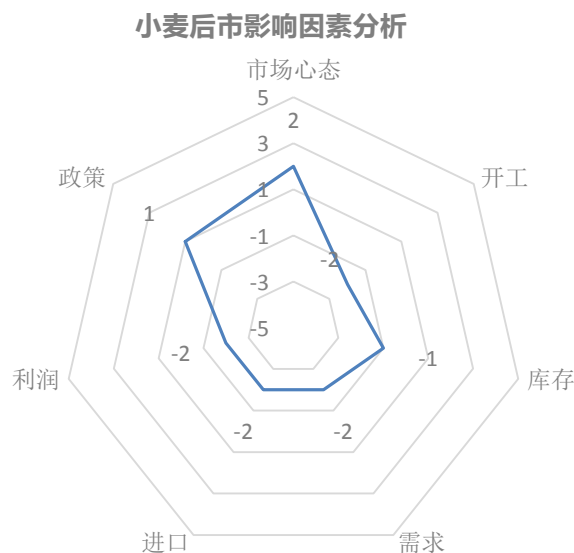


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工低迷，利空小麦价格 **政策：**拍卖重启，高成交高溢价

库存：面企原粮库存得到补充 **需求：**开机低位，原粮采购满足刚需

利润：利润偏低，利空后市价格 **进口：**增加市场供应

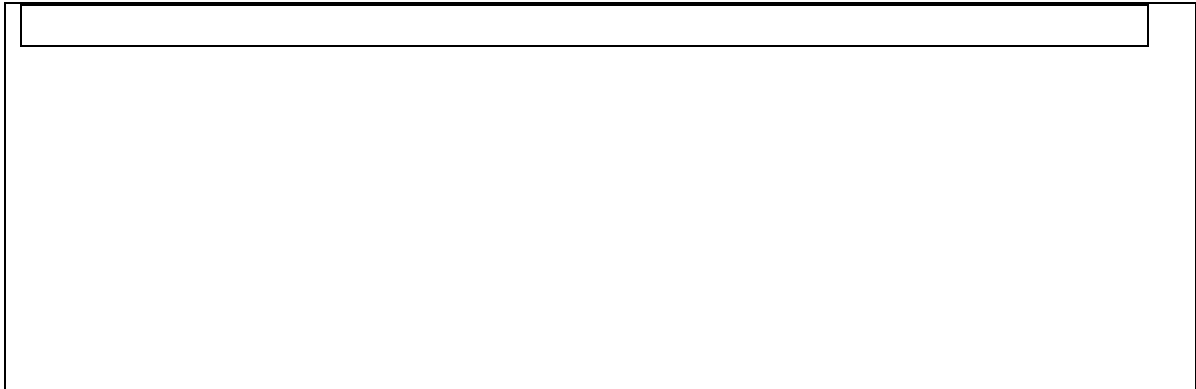
市场心态：粮商手中余粮成本较高，支撑市场底部价格

总结：年底面企、贸易段陆续停工，市场购销活动减弱，价格趋于稳定

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：临近春节，市场购销接近尾声，面粉、副产品走货逐步转淡，企业陆续停工放假。今年企业放假时间早于往年，小麦采购积极性减弱，下周临储小麦继续竞拍，增加市场粮源供应，利空市场价格。预计下周小麦价格稳定为主，局部偏弱调整。

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，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