

小麦市场

周度报告

(2023.3.2-2023.3.9)



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. 2 - 2023. 3. 9)

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

本周小麦市场价格小幅上涨，市场观望氛围浓厚。随着市场价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。制粉企业面粉、副产品走货依旧缓慢，不断降价促销，开机整体维持低位水平。企业收购上量减少，部分库存不多的企业开始小幅提价促收，市场价格止跌企稳局部小幅上涨。预计下周市场价格稳中有涨，但涨幅有限。

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	31.1%	31.7%	-0.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	3119	3153	-1.08%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3515	3555	-1.13%
	主产区标粉价格（元/吨）	3309	3336	-0.81%
	主产区次粉价格（元/吨）	2825	2867	-1.46%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2556	2595	-1.5%
	玉米小麦价差（元/吨）	258	263	-5

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3日-3月9日）全国小麦市场均价在3119元/吨，较上周（2023年2月23日-2023年3月2日）3153元/吨，下跌34元/吨，跌幅1.08%。

本周小麦市场价格小幅上涨，市场观望氛围浓厚。随着市场价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。制粉企业面粉、副产品走货依旧缓慢，不断降价促销，开机整体维持低位水平。企业收购上量减少，部分库存不多的企业开始小幅提价促收，市场价格止跌企稳局部小幅上涨。预计下周市场价格稳中有涨，但涨幅有限。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

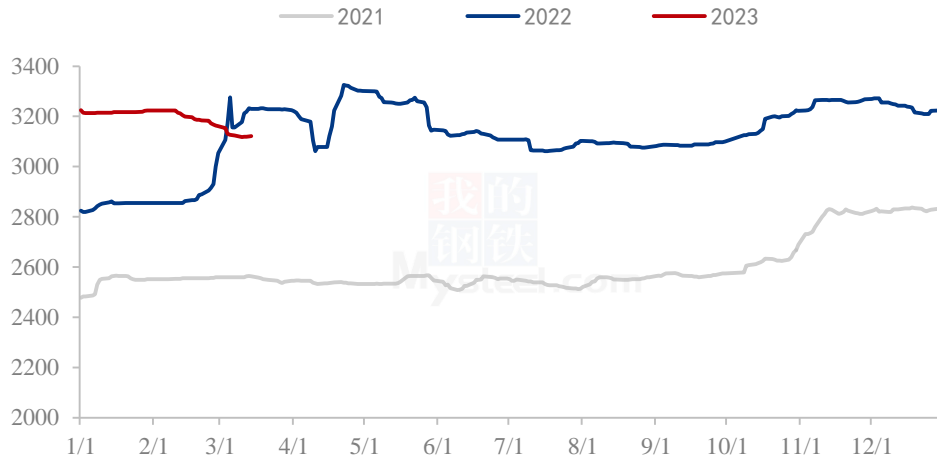


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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维持稳定，市场购销平稳。粮商售粮积极性尚可，制粉企业开机不高，刚需采购为主，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9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8日）CBOT小麦5月合约收于687.5美分/蒲式耳，较上周三（3月1日）710美分/蒲式耳下跌22.5美分/蒲式耳，跌幅3.17%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，创下18个月来的最低水平，其中基准期约收低1.5%，因对黑海谷物协议延期的预期升温，对小麦市场构成压力。

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8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9902吨，全部成交，其中白小麦成交均价2898，混合麦成交均价2849元/吨。

河南：2016年产最低收购价小麦投放量63615吨，全部成交，成交价2810-2940元/吨，均价2876元/吨，

陕西：2017年产最低收购价小麦投放量15647吨，全部成交，成交价2860-2980元/吨，均价2947元/吨。

贵州：2017年产最低收购价小麦投放量 7688 吨，全部成交，成交价 2930-3000 元/吨，均价 2947 元/吨。

甘肃：2017年产最低收购价小麦投放量 5424 吨，全部成交，成交价 2900-2920 元/吨，均价 2909 元/吨。

新疆：2015年产国家临储小麦投放量 40270 吨，实际成交 35521 吨，成交价 2100-2710 元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

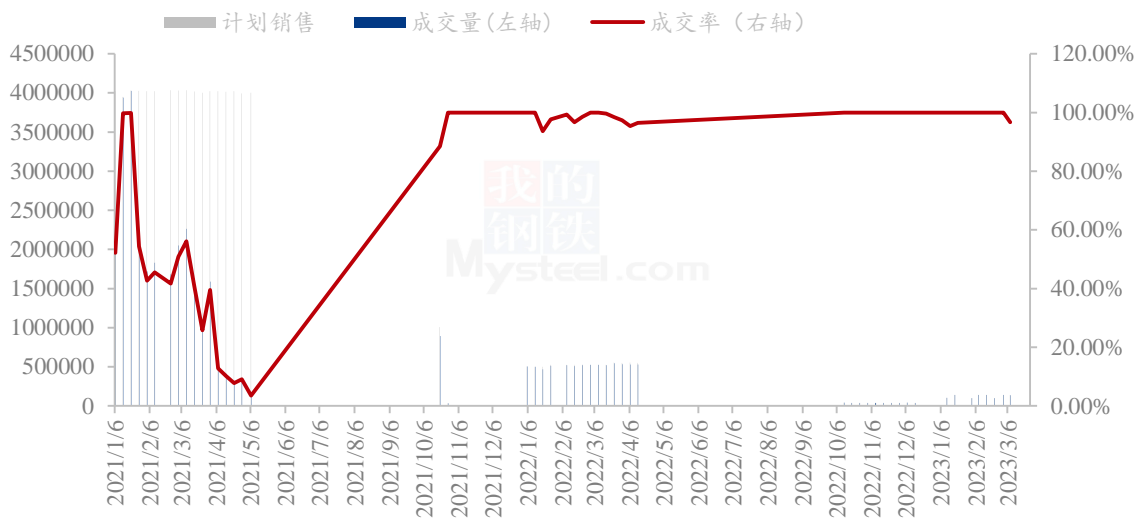


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、32.5%、31%、30%、30%，平均开机率 31.1%，较上周下跌 0.6%，较去年下跌 1.7%。本周中小制粉企业开机小幅下调，整体延续低位状态。终端需求表现疲软，企业面粉、副产品走货缓慢，小幅降价促销收效甚微。小麦价格震荡波动，企业利润难以保障，小幅下调开机缓解库存压力。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 (20230309)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32%	32.5%	31%	30%	30%	31.1%
环比上周	-0.5%	-0.5%	-1%	-1%	0%	-0.6%
同比去年	-4%	-2%	-2%	-1%	0%	-1.7%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

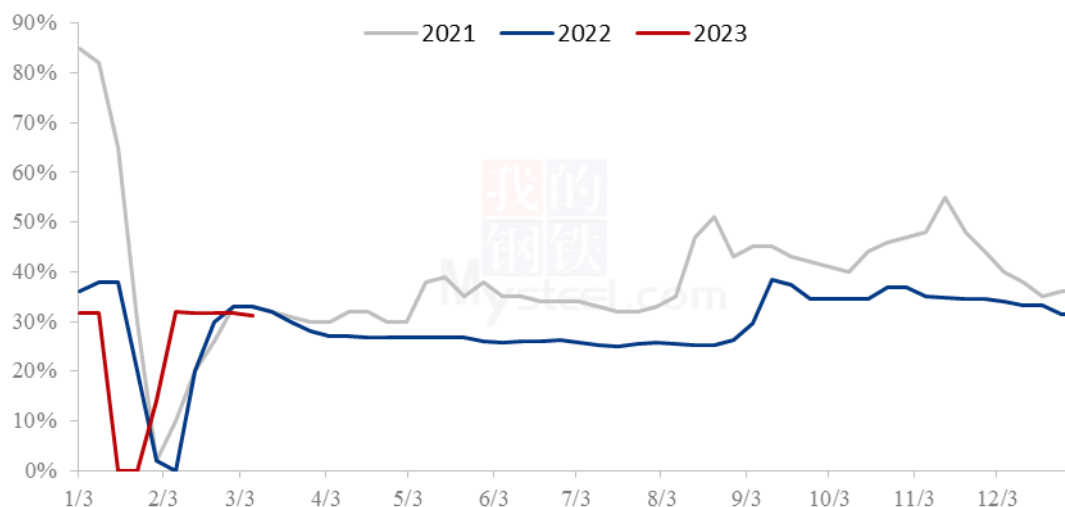


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月9日，中小面粉企业本周平均利润30元/吨，较上周下跌26元/吨，同比去年下跌54元/吨。本周制粉企业利润延续下跌态势。面粉市场复苏缓慢，经销商拿货谨慎，制粉企业窄幅下调价格，维护老客户订单。副产品下游需求一般，市场购销清淡，企业积极降价促销，保障走货。小麦下游产品走货不畅，价格缓落，难以维持企业利润。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 9 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3515 元/吨，较上周下跌 1.13%，同比去年下跌 7.72%。本周制粉企业面粉价格偏弱调整，市场购销依旧平淡。终端面粉需求疲软，面粉经销商库存消耗缓慢；小麦价格震荡调整，经销商面粉拿货趋于谨慎，整体拿货积极性不高。制粉企业面粉库存压力较大，继续小幅降价促销。预计下周小麦价格稳中小幅偏强运行，面粉价格维持平稳，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）

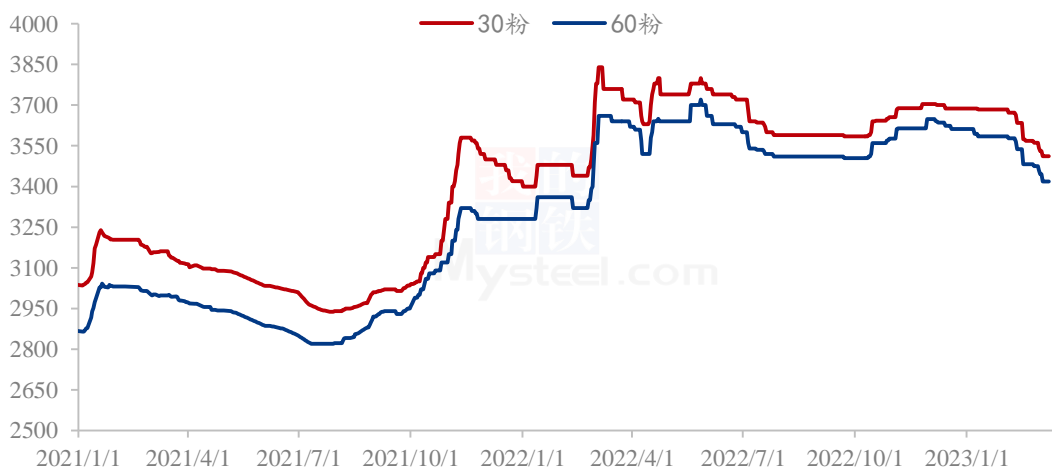


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 3 月 9 日，本周主产区混合麸皮均价 2556 元/吨，环比下跌 1.5%，同比上涨 7.12%。本周麸皮市场价格先稳后跌。周初面粉市场需求清淡，制粉企业利润低迷，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪加强，市场价格暂稳。饲料企业需求一般，刚需采购为主，龙头企业大幅下调麸皮价格缓解库存压力，中小企业为保障走货，积极跟落。

预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

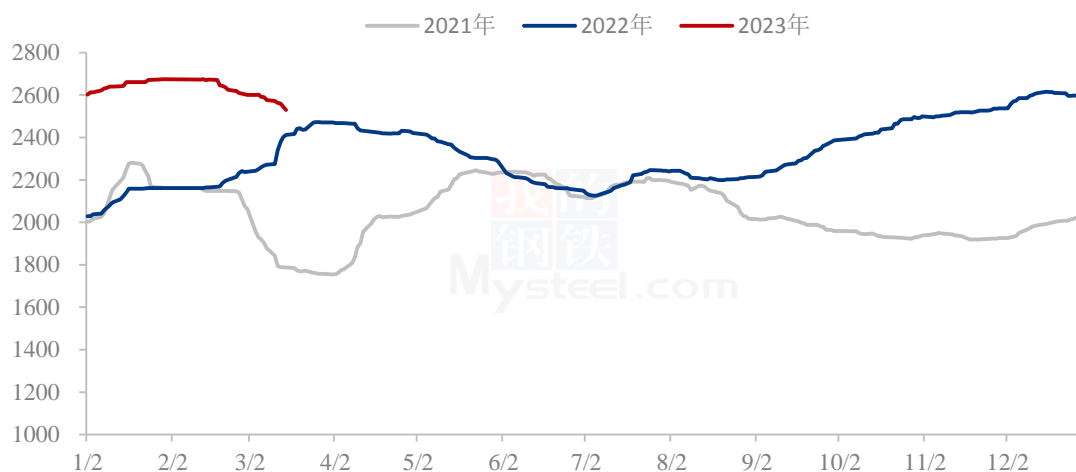


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至3月9日，本周主产区次粉均价 2825 元/吨，较上周下跌 1.46%，同比去年上涨 8.95%。本周次粉市场价格以稳为主，局部高位回落。经过前期降价后，市场购销有所改善。制粉企业开机低迷，次粉产量有限，库存压力不大，部分企业高价次粉大幅回落，促进出货。预计下周次粉市场价格以稳为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2800-2900 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

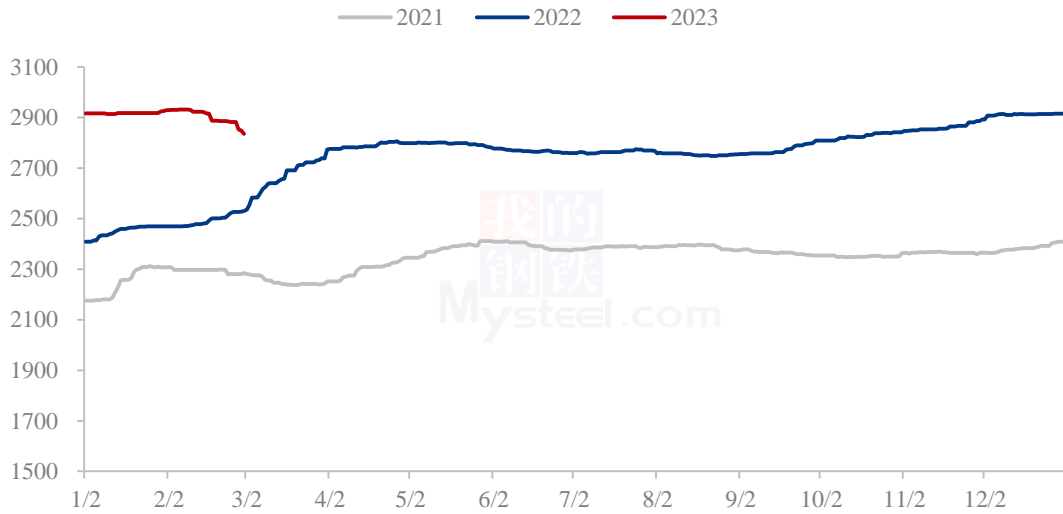


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至3月9日，本周主产区标粉均价3309元/吨，较上周下跌0.81%，同比去年上涨5.21%。本周标粉市场价格稳中偏弱运行。下游水产、板材产业复苏缓慢，标粉价格缓慢回落，市场买涨不买跌，购销活动清淡。价格落至阶段性低位，企业成本支撑下进一步下行空间有限。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）

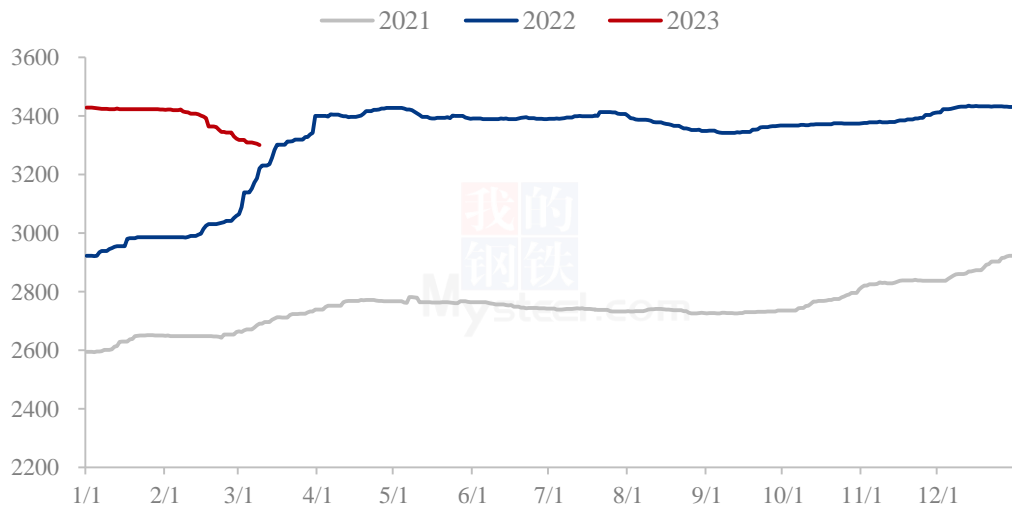


图 10 全国标粉均价走势图

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 2861 元/吨，较上周均价下跌 11 元/吨。本周东北地区玉米价格主流稳定，农户地趴粮售粮进入收尾阶段，深加工库存提升至 45-90 天，企业采购心态宽松。站台发运量较少，渠道库存被动累计。消息面暂无新题材，围绕增储收购及定向饲用稻谷拍卖。本周华北地区玉米价格先跌后涨。上周末深加工企业到货量维持高位，基层售粮尚可，企业继续压价收购，以本地货源为主，东北货源少量补充。随着价格不断探底，贸易商出货积极性减弱，企业到货减少，价格止跌反弹。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

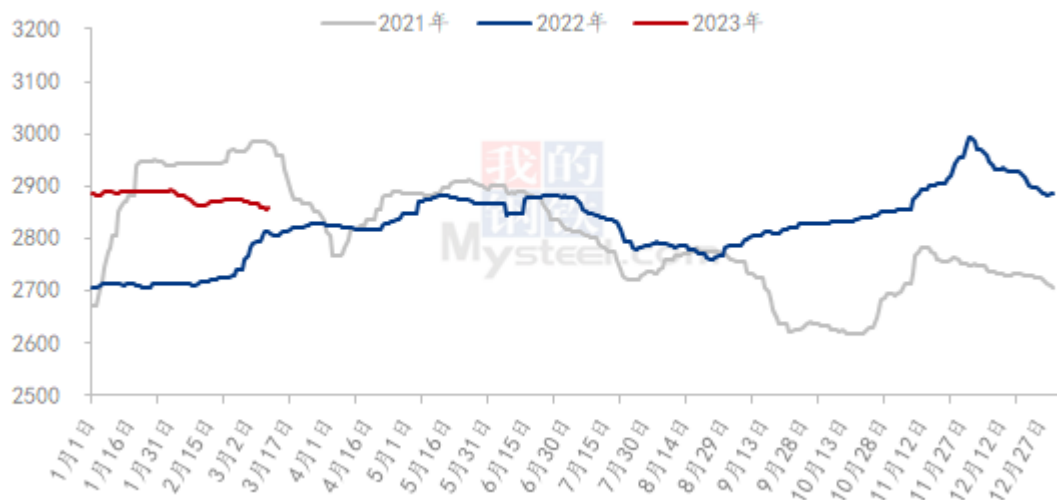


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 3 月 9 日，本周玉米小麦价差均价 258 元/吨，较上周下跌 5 元/吨。本周玉米小麦价差小幅扩大。本周华北地区玉米价格先跌后涨。上周末深加工企业到货量维持高位，基层售粮尚可，企业继续压价收购，以本地货源为主，东北货源少量补充。小麦价格不断探底，贸易商出货积极性减弱，企业到货减少，价格止跌反弹。预计下周

二者价差维持高位水平，关注玉米价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

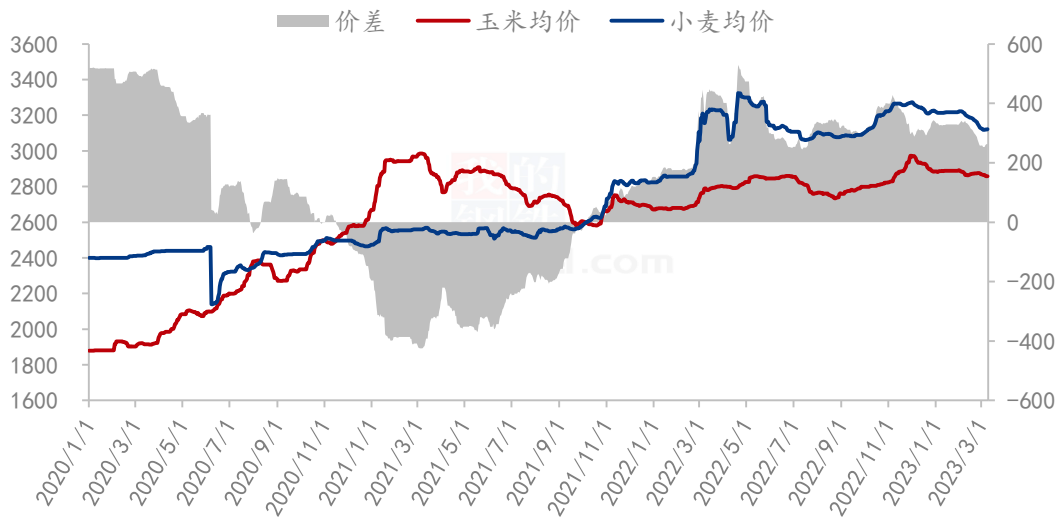


图 12 玉米小麦价差走势图

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 40%、30%；看跌心态 30%、30%；震荡心态 30%、40%。

总体观察分析图表，粮商惜售情绪明显，市场观望氛围浓厚。制粉企业窄幅上调收购价格，吸引粮源。

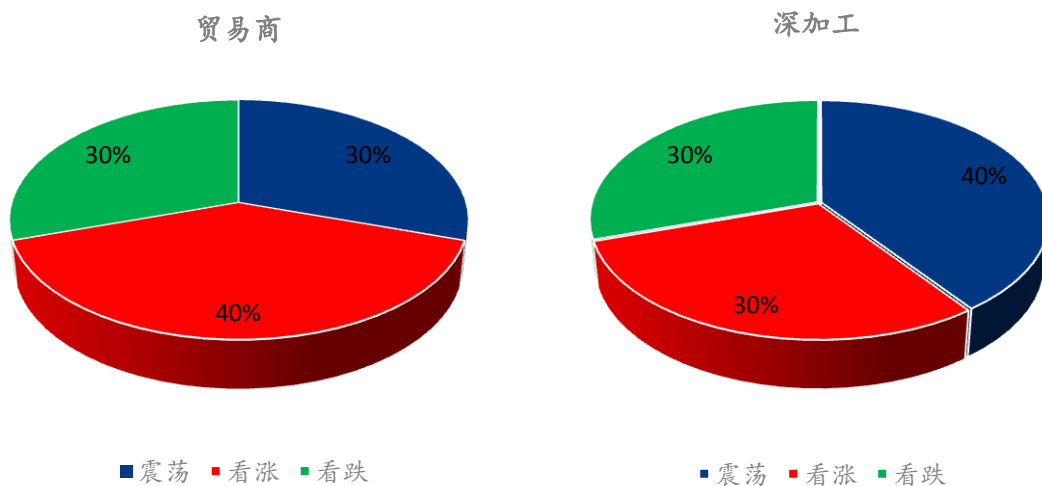
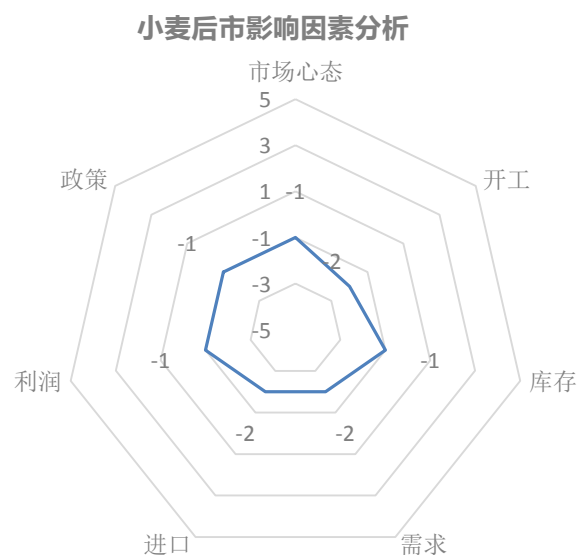


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



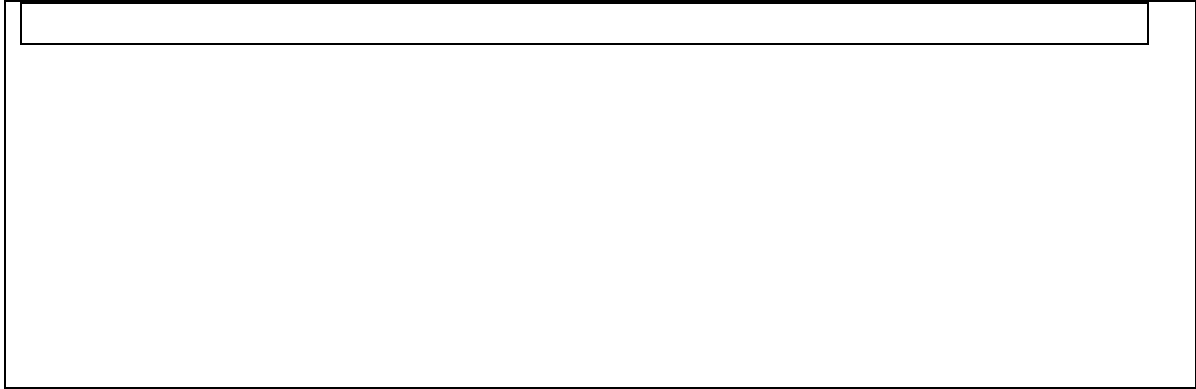
影响因素分析：

开工： 开工维持低位	政策： 拍卖成交价格低位，部分流拍
库存： 部分企业少量补库需求	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：小麦价格落至低位，粮商惜售情绪再次趋紧，市场粮源流通放缓。各地区托市和轮换小麦陆续出库，增加基层市场粮源供应。当前制粉企业开机仍维持较低水平，原粮消耗有限。前期小麦备库充足，企业大量收购意愿不强，在门前到车量增加后，收购价格或将止涨趋稳。预计下周小麦价格稳中偏强运行，上行空间有限。

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