

小麦市场

周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



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. 23 -2023. 3. 30)

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.....	- 9 -
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

本周小麦市场价格大范围大幅度回落，市场观望氛围浓厚。政策小麦持续进行拍卖，且进口小麦大量到货，粮商对后市看涨情绪持续转弱，积极出货，市场粮源流通充足。制粉企业门前到货车辆剧增，但面粉、副产品订单稀少，供强需弱压力下，企业不断下调采购价格。预计下周小麦价格延续弱势调整态势，关注政策小麦拍卖情况。

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	25.4%	26.4%	-1%
	主产区小麦价格（元/吨）	2995	3061	-2.16%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3493	3503	-0.29%
	主产区标粉价格（元/吨）	3274	3292	-0.55%
	主产区次粉价格（元/吨）	2744	2774	-1.08%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2080	2313	-10.07%
	玉米小麦价差（元/吨）	176	214	-38

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24日-3月30日）全国小麦市场均价在2995元/吨，较上周（2023年3月17日-2023年3月23日）3061元/吨，下跌66元/吨，跌幅2.16%。

本周小麦市场价格大范围大幅度回落，市场观望氛围浓厚。政策小麦持续进行拍卖，且进口小麦大量到货，粮商对后市看涨情绪持续转弱，积极出货，市场粮源流通充足。制粉企业门前到货车辆剧增，但面粉、副产品订单稀少，供强需弱压力下，企业不断下调采购价格。预计下周小麦价格延续弱势调整态势，关注政策小麦拍卖情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

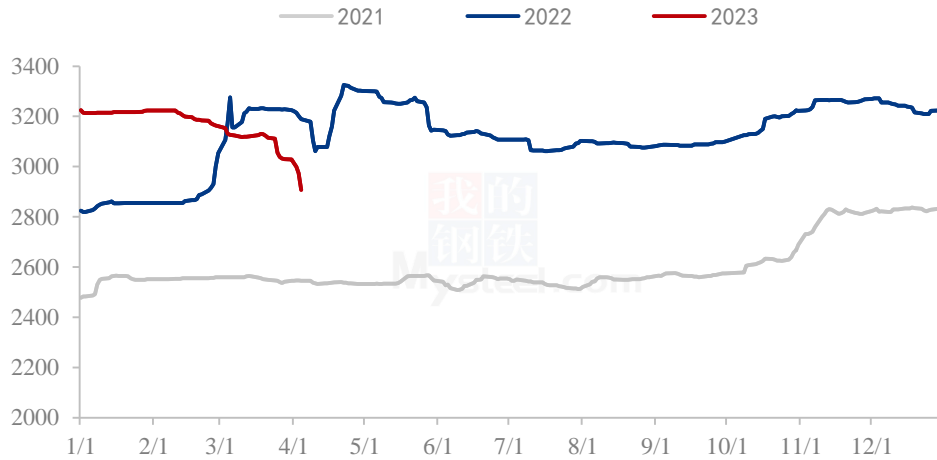


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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偏弱运行，市场购销平稳。粮商售粮积极，市场粮源流通充足。制粉企业开机不高，小麦消耗前期库存为主，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30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）

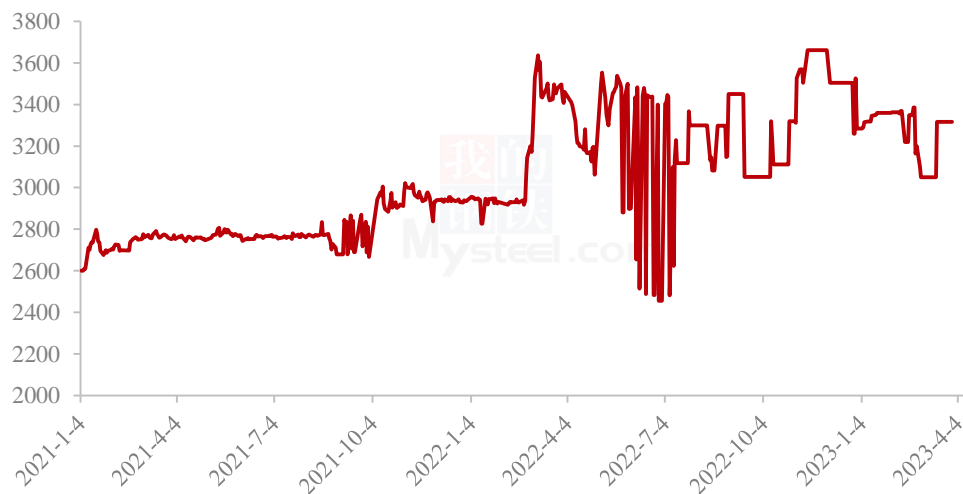


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（3月30日）CBOT小麦5月合约收于704.75美分/蒲式耳，较上周三（3月22日）663美分/蒲式耳上涨41.75美分/蒲式耳，涨幅6.3%。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0.7%，因为全球四大粮商之一的嘉吉公司将从始于7月1日的2023/24年度起停止出口俄罗斯粮食，令交易商增添风险升水。

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30日，最低收购价和国家临时存储小麦竞价销售结果

共计投放98418吨，100%成交，成交均价2679.81元/吨。

其中，甘肃投放9019吨，100%成交，成交均价2652.38元/吨。

河南投放89399吨，100%成交，成交均价2682.58元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

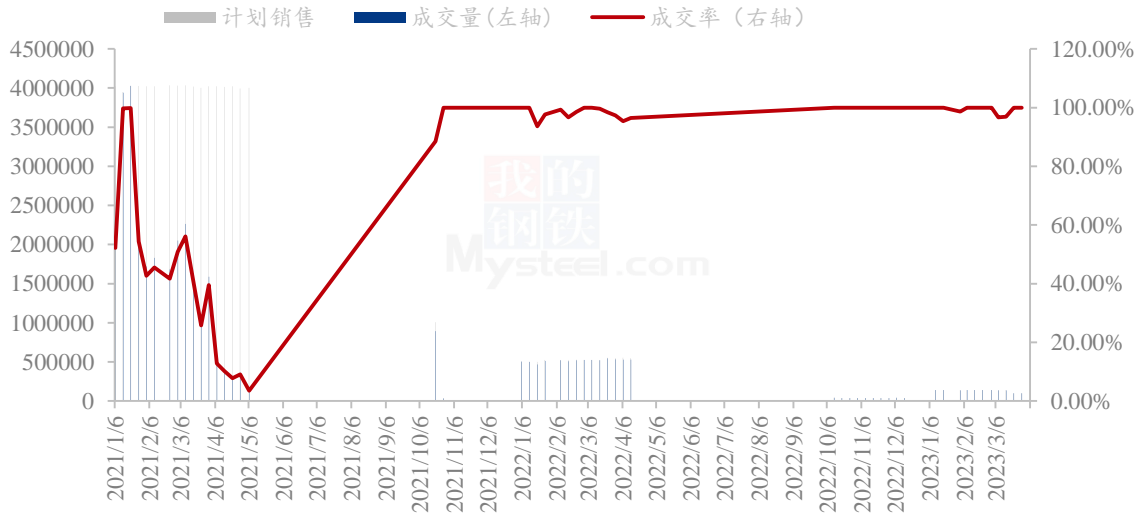


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 26.5%、26%、25.5%、24%、25%，平均开机率 25.4%，较上周下跌 1%，较去年下跌 3.4%。本周中小制粉企业开机继续下调，市场购销僵持。龙头企业小麦、副产品价格大幅回落，中小制粉企业被迫跟跌，市场购销趋紧。中小企业利润微薄，面粉库存消耗缓慢，不断下调开机缓解库存压力；部分处于停机观望状态。预计下周企业开机维持低位水平，关注小麦价格波动及面粉需求情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230330)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	26.5%	26%	25.5%	24%	25%	25.4%
环比上周	-1.5%	-1%	-0.5%	-1%	-1%	-1%
同比去年	-4.5%	-4%	-5%	-2%	-2%	-3.4%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

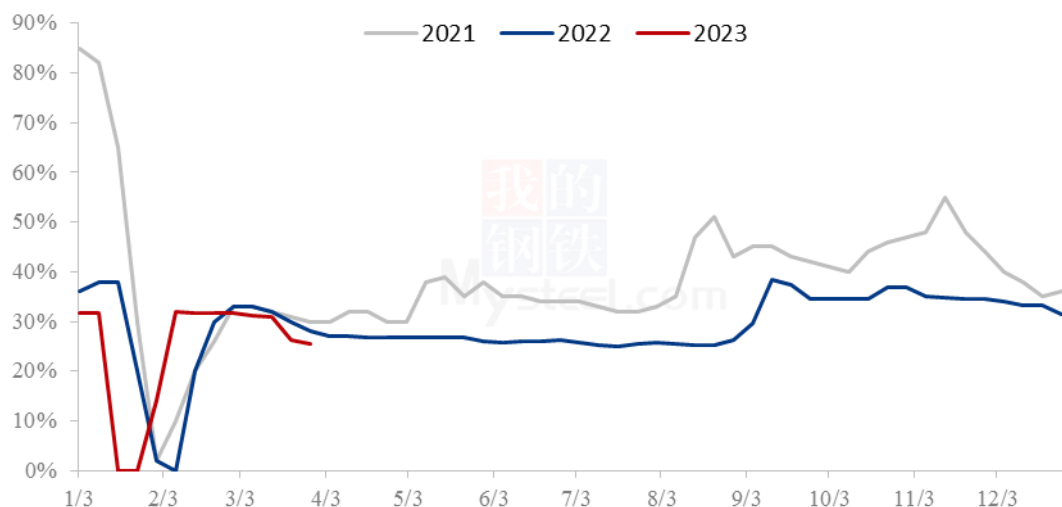


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月30日，中小面粉企业本周平均利润61元/吨，较上周上涨21元/吨，同比去年上涨7元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖，整体仍处于较低水平。本周小麦原粮价格大幅回落，制粉企业收购低价小麦进行生产，成本压力缓解。面粉市场需求清淡，经销商拿货谨慎，企业面粉低价走货维护老客户订单，利润难有大幅好转。副产品价格延续缓跌，随产随销无库存，维持企业低迷利润。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 30 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3493 元/吨，较上周下跌 0.29%，同比去年下跌 6.1%。本周面粉价格稳中有落，市场购销清淡。终端面粉需求疲软，经销商库存消耗缓慢，小麦价格跌跌不休，面粉经销商拿货趋于谨慎。制粉企业库存消耗缓慢，小幅降价促销缓解库存压力。预计下周小麦价格延续弱势行情，面粉价格或将小幅跟跌，关注小麦价格波动及企业开机情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

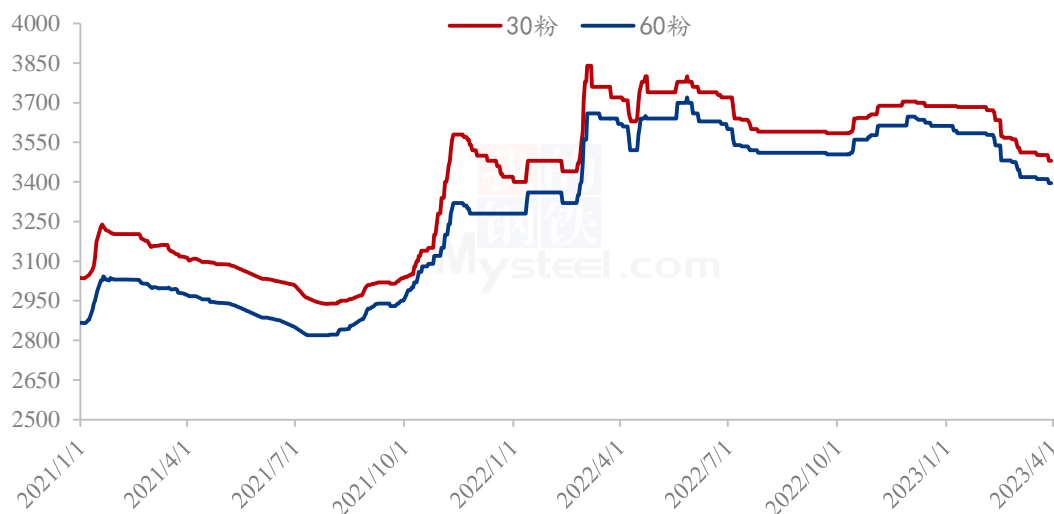


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至3月30日，本周主产区混合麸皮均价2080元/吨，环比下跌10.07%，同比下跌15.69%。本周麸皮市场价格延续下跌态势。麸皮长期处于下跌行情，市场买涨不买跌；再加上其他饲料替代产品价格下跌，经销商拿货满足刚需，市场购销清淡。制粉企业开机较差，麸皮产量有限，随产随销不留库存，支撑企业低迷利润。为促进走货，龙头企业带头落价，中小企业根据自身库存和走货情况调整下跌幅度。预计近期麸皮市场弱势调整，关注龙头企业价格波动。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

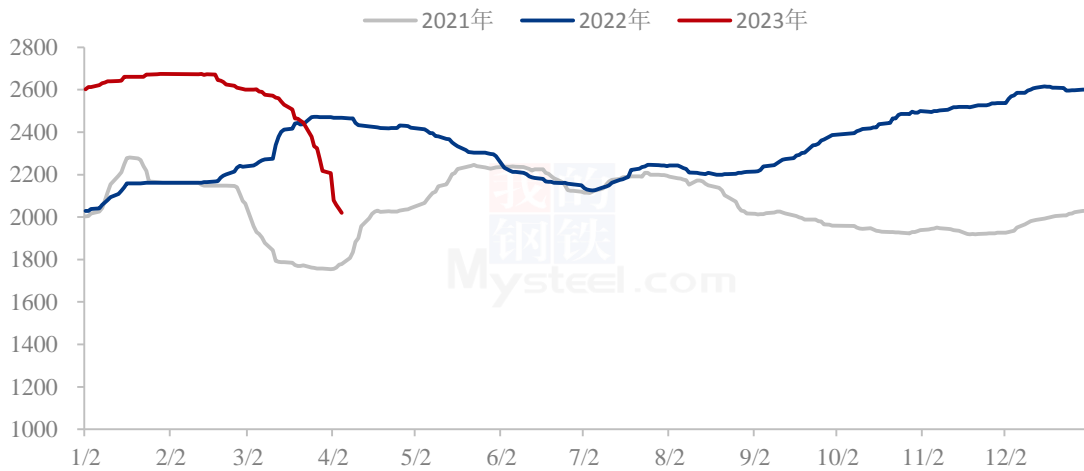


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至3月30日，本周主产区次粉均价2744元/吨，较上周下跌1.08%，同比去年上涨0.59%。本周次粉市场价格以稳为主，局部偏弱运行。受企业开机低迷影响，次粉产量有限，难有批量走货，价格以实际成交为准。预计下周次粉市场价格平稳运行。3.0-3.5灰分次粉主流报价2760-2800元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

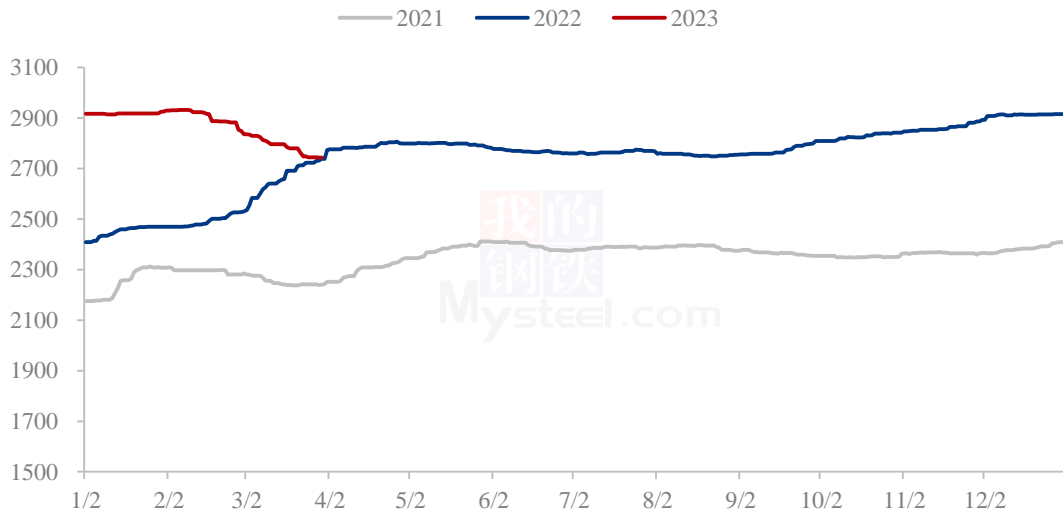


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 30 日，本周主产区标粉均价 3274 元/吨，较上周下跌 0.55%，同比去年下跌 1.53%。本周标粉市场价格弱势调整。受小麦原粮下跌影响，下游采购积极性减弱，制粉企业为避免库存积压，积极降价促销，下跌幅度 40-80 元/吨。预计近期标粉市场价格逐步趋稳。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3120-3280 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

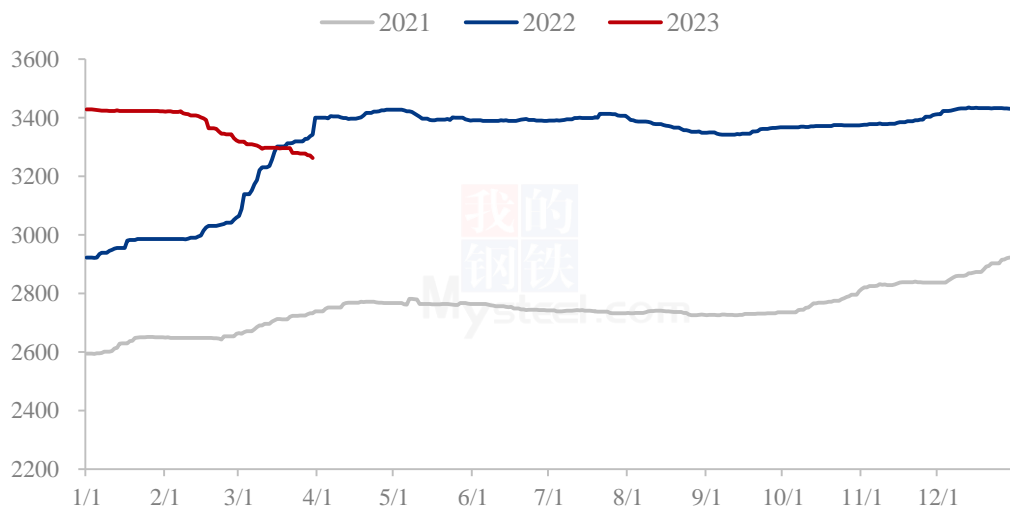


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价 2820 元/吨，较上周下跌 27 元/吨，跌幅 0.95%。全国玉米市场弱态运行，利空因素较多，市场交易不活跃。东北市场交易主体收购积极性不高，深加工企业压价收购，基层不认卖，上量减少，并且中储粮开秤收购玉米对市场价格有一定支撑作用，市场价格有止跌企稳的迹象。华北仍旧受小麦跌价带动，贸易商玉米出货积极性较高，深加工门前到货量高位，企业压价收购，价格重心继续下移。销区玉米市场偏弱运行，部分饲料企业开始采用小麦进行替代，叠加有前期进口粮到货，

内贸玉米需求较低，压迫玉米价格下行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

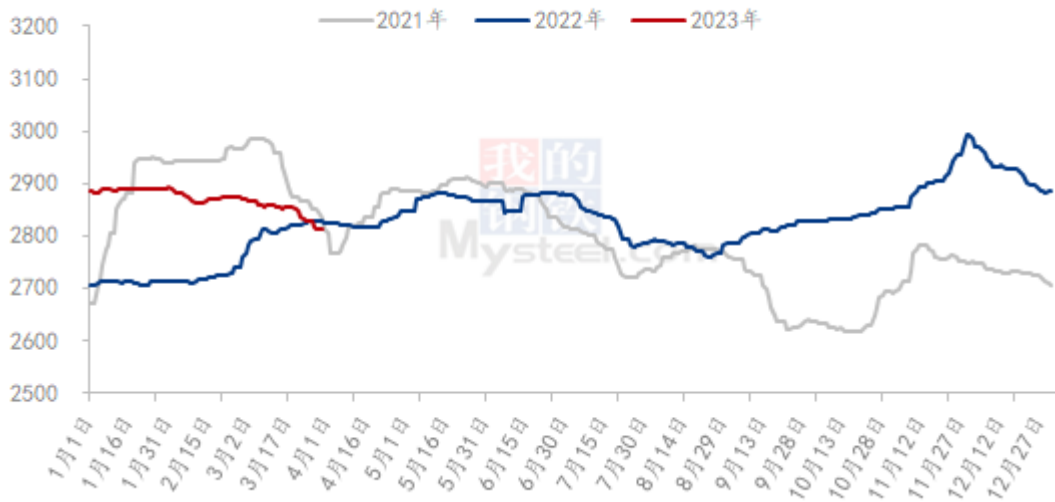


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至3月30日，本周玉米小麦价差均价176元/吨，较上周下跌38元/吨。本周玉米小麦价差进一步缩小，小麦替代优势明显。小麦市场价格受供需博弈影响大幅回落，饲料企业开始收购小麦，玉米价格受小麦价格下跌影响整体呈现回落态势。预计短期内小麦下游需求难有明显改善，价格偏弱调整，二者价差呈现缩减态势，关注小麦下游需求变动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

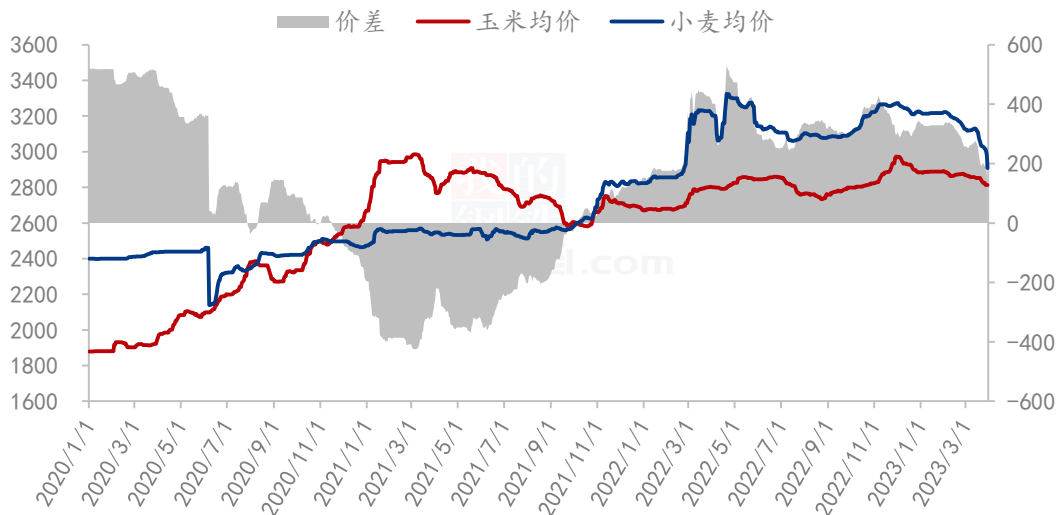


图 12 玉米小麦价差走势图

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 5%、5%；看跌心态 85%、80%；震荡心态 10%、15%。

总体观察分析图表，小麦市场长期处于下跌行情，粮商惜售心态崩盘，积极出货。制粉企业开机低迷，原粮需求有限，收购意愿不强。

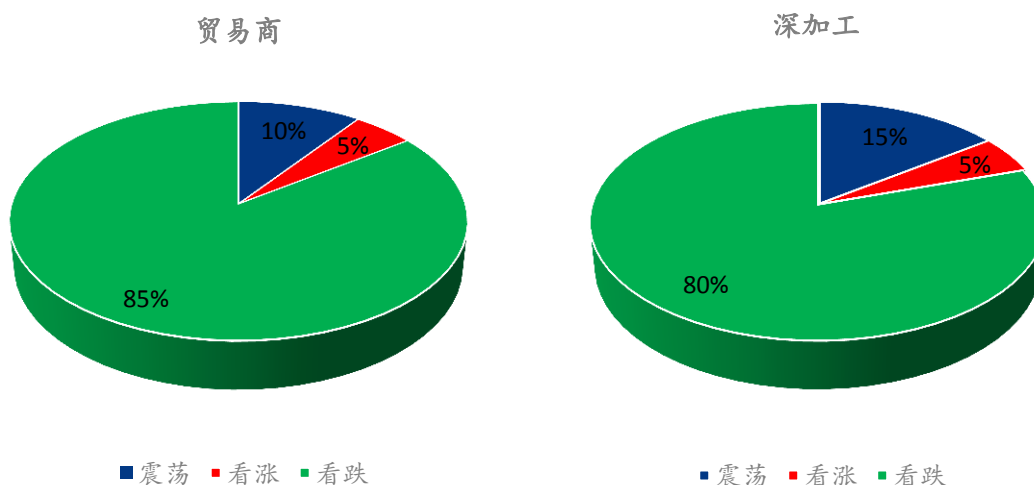


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第八章 后期预判

后市预测：政策小麦持续竞拍，粮商对后市看涨情绪转弱，扎堆出货，市场整体供大于需。下游面粉需求短期内难有改善，制粉企业将会继续压低收购价格。饲料企业大量开收小麦后一定程度上减缓小麦价格下跌速度。预计下周小麦价格延续弱势调整态势，关注政策小麦拍卖及下游需求变化情况。

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