

小麦市场

周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



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. 2. 2 - 2023. 2. 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

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销积极。中央储备和地方储备小麦大量流拍，降低粮商对后市看涨情绪，市场粮源流通充足。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，小麦刚需采购为主，收购价格接连回落，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格延续下跌行情。

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	32%	14.2%	17.8%
	主产区小麦价格（元/吨）	3213	3220	-0.22%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3674	3684	-0.27%
	主产区标粉价格（元/吨）	3419	3422	-0.09%
	主产区次粉价格（元/吨）	2932	2925	0.24%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2673	2669	0.15%
	玉米小麦价差（元/吨）	337	331	6
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3日-2月9日）全国小麦市场均价在3213元/吨，较上周（2023年1月28日-2023年2月2日）3220元/吨，下跌7元/吨，跌幅0.22%。

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销积极。中央储备和地方储备小麦大量流拍，降低粮商对后市看涨情绪，市场粮源流通充足。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，小麦刚需采购为主，收购价格接连回落，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格延续下跌行情。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

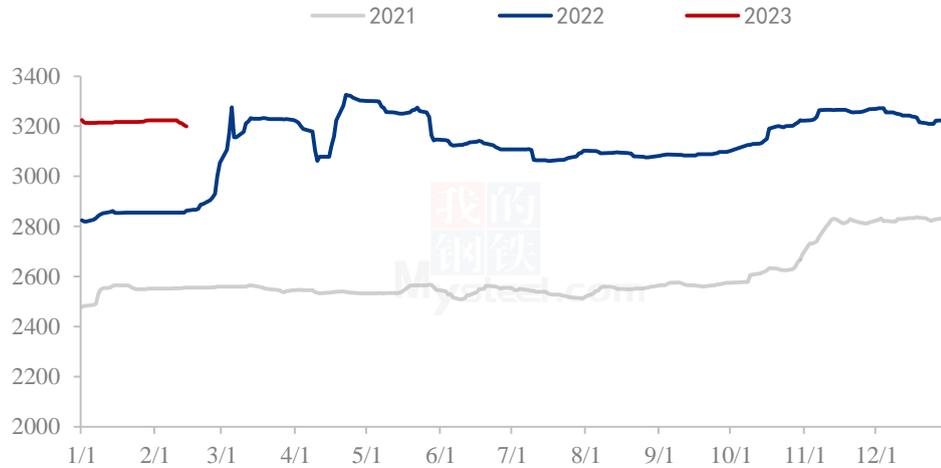


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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偏弱运行。粮商出货积极，市场粮源流通充足，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9日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）结算价格为 3368 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8日）CBOT小麦3月合约收于764.75美分/蒲式耳，较节前周三（2月1日）759.75美分/蒲式耳上涨5美分/蒲式耳，涨幅0.66%。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2%，主要受到空头回补的支持。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

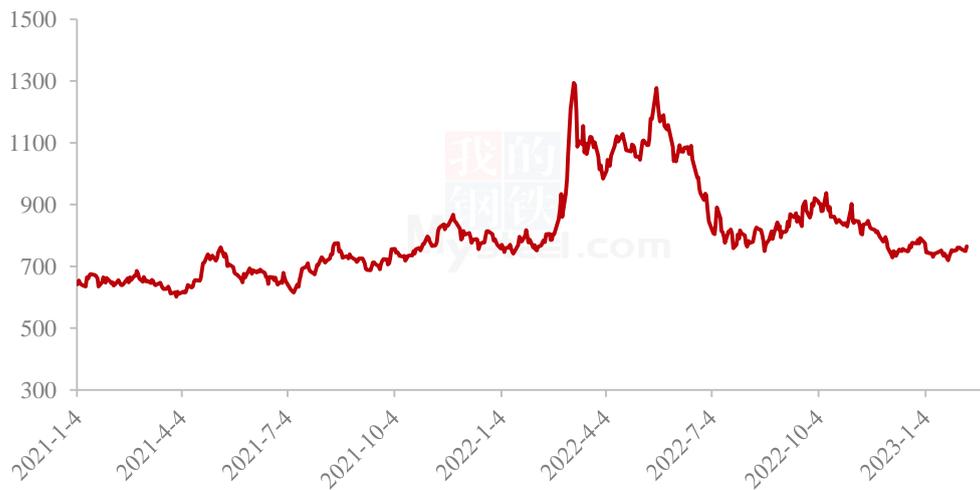


图 3 美国强麦期货价格走势

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

2月8日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦139150吨，成交率100%，最高价3080元/吨，最低价2480元/吨，均价2806元/吨。

江苏投放小麦9742吨，成交9742吨，成交率100%，最高成交价3060元/吨，最低价3030元/吨，成交均价3048元/吨。

河南投放小麦75602吨，成交75602吨，成交率100%，最高成交价3070元/吨，最低价2630元/吨，成交均价2943元/吨。

安徽投放小麦14286吨，成交14286吨，成交率100%，最高成交价2990元/吨，

最低价 2960 元/吨，成交均价 2972 元/吨。

新疆地区：2014-2016 年产国家临储小麦投放量 39520 吨，实际成交 39520 吨，成交价 2480-3080 元/吨，成交均价 2718 元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

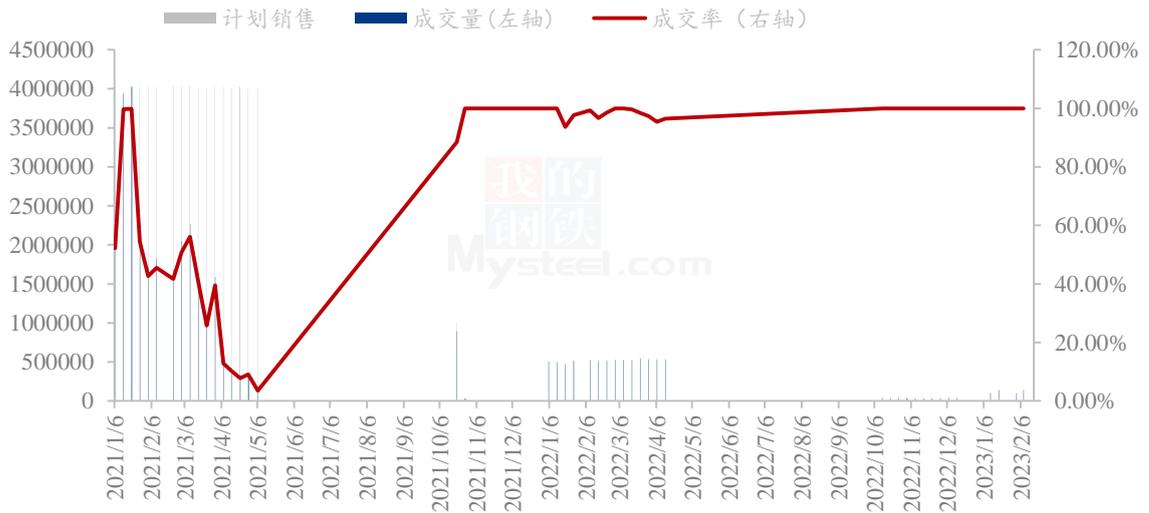


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、34%、32%、31%、30%，平均开机率 32%，较上周上涨 17.8%，较去年上涨 32%。本周中小制粉企业开机较上周有所提升，元宵节过后，企业陆续开机，市场购销基本恢复。学生陆续开学，但面粉需求提振作用并不明显。小麦价格高位回落，企业面粉、副产品库存压力较大，开机整体处于低位水平。预计下周企业开机维持稳定，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
2023/2/9	33%	34%	32%	31%	30%	32%
环比上周	18%	18%	18%	18%	17%	17.8%
同比去年	33%	34%	32%	31%	30%	32%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

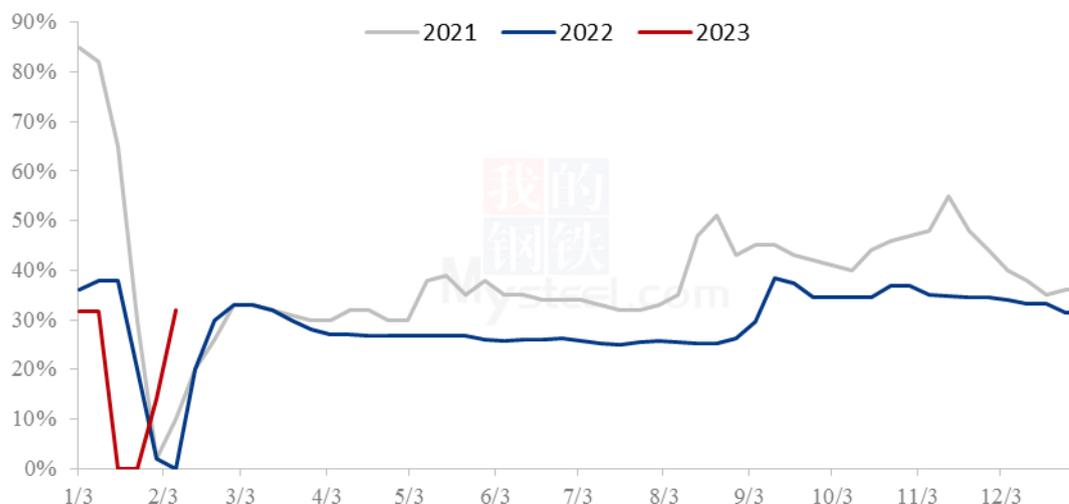


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至2月9日，中小面粉企业本周平均利润80元/吨，较上周上涨2元/吨，同比去年下跌70元/吨。本周制粉企业利润小幅回暖。制粉企业开机低迷，原粮库存消耗有限，压价收购小麦原粮，企业成本压力得到缓和。面粉走货缓慢，但出厂价格仍维持坚挺。副产品有序走货，支撑企业微薄利润。预计下周制粉企业利润维持平稳。

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 9 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3674 元/吨，较上周下跌 0.27%，同比去年上涨 5.57%。本周制粉企业面粉主流价格稳定，局部小幅回落，市场购销清淡。小麦价格高位回落，副产品饲料需求疲软，价格呈现下跌态势；制粉企业为了保障利润对面粉挺价心态浓厚。下游面粉经销商拿货趋于谨慎，对高价面粉接受程度不高，部分企业为了维持老客户订单小幅下调面粉价格。预计下周面粉价格或将偏弱调整，关注小麦价格波动情况。

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 9 日，本周主产区混合麸皮均价 2673 元/吨，环比上涨 0.15%，同比上涨 23.52%。本周麸皮市场价格呈下跌态势。元宵节后制粉企业陆续复工，开机基本回升至年前水平。麸皮产量增加，前期市场供应短缺局面缓解。下游市场需求不旺，经销商拿货满足刚需，市场购销清淡，制粉企业为避免库存积压，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（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9日，本周主产区次粉均价2932元/吨，较上周上涨0.24%，同比去年上涨18.66%。本周次粉价格稳中有落，市场购销平稳。元宵过后企业陆续开机，次粉市场供应增加；养殖行业低迷，饲料采购减弱，次粉市场需求疲软，下游刚需采购为主。供需博弈下次粉价格偏弱调整。预计下周次粉价格或将小幅回落，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）

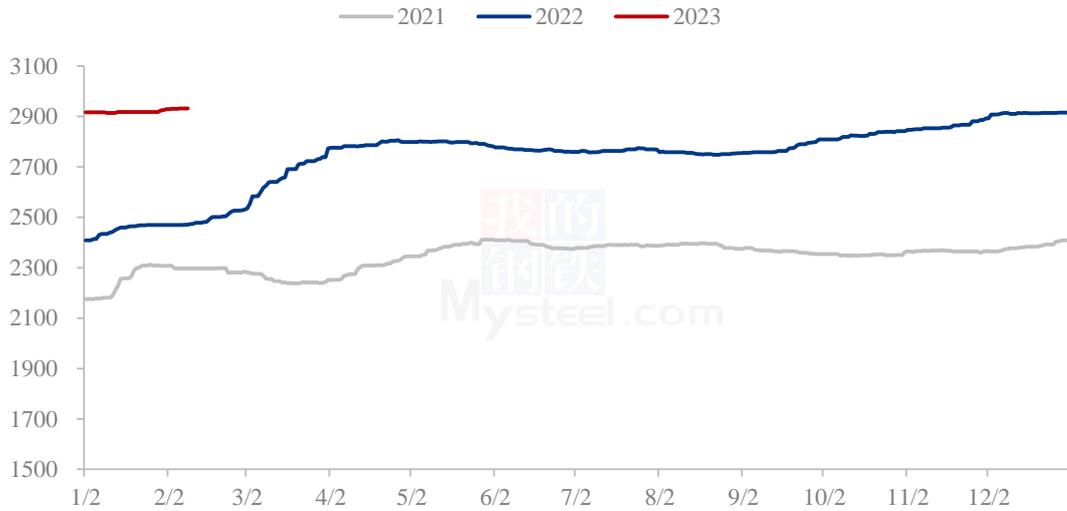


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至2月9日，本周主产区标粉均价3419元/吨，较上周下跌0.09%，同比去年上涨14.5%。本周标粉市场价格偏弱运行，市场购销平稳。制粉企业开机逐步恢复至年前水平，标粉市场供应增加；下游板材、饲料需求表现疲软。企业为避免库存积压严重，积极降价促销。预计下周标粉市场价格偏弱调整，关注企业开机动态及小麦价格波动情况。1.2-1.5灰分标粉主流报价3360-3420元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

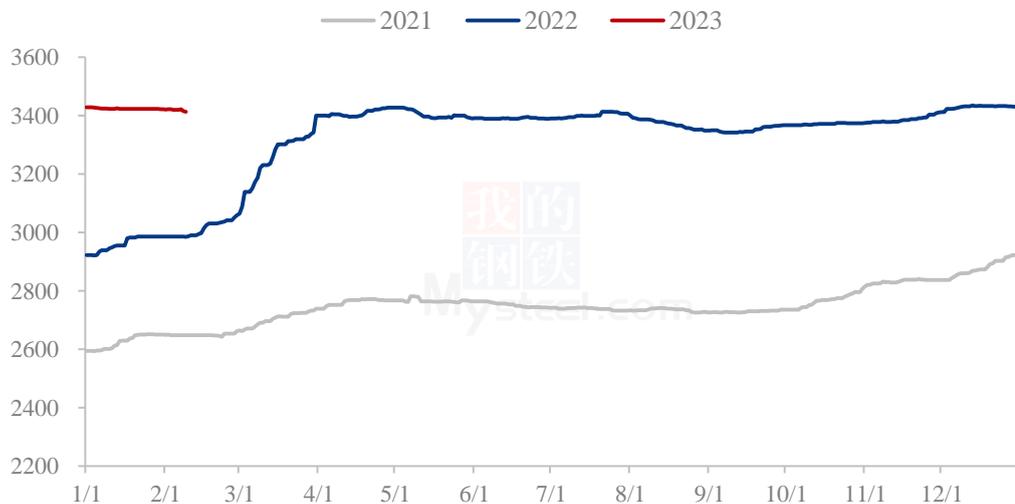


图 10 全国标粉均价走势图

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 2876 元/吨，较上周均价跌 13 元/吨。东北地区玉米价格偏弱运行，节后市场购销逐步恢复，基层上量增加，供应相对宽松，港口及深加工企业到货增加。华北地区玉米价格先跌后稳，企业到货量可以满足生产需要，采购心态比较宽松。华中地区玉米价格购销平淡，价格稳中趋弱，长江沿线基本无到船，成交清淡。销区玉米市场弱态运行，进口玉米库存较高，挤压内贸玉米市场，叠加北港平仓持续下跌，销区港口报价随之持续下跌。

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 2 月 9 日，本周玉米小麦价差均价 337 元/吨，较上周上涨 6 元/吨。本周玉米小麦价差呈现小幅增长态势。本周玉米、小麦市场粮源供应增加，但下游需求表现疲软，市场价格呈现下跌态势。玉米市场整体气氛偏空，下游饲料企业采购意愿不高，随用随采，贸易商报价下调刺激走货，实单商谈。预计下周小麦价格延续下跌行情，二者价格维持高位，关注玉米价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

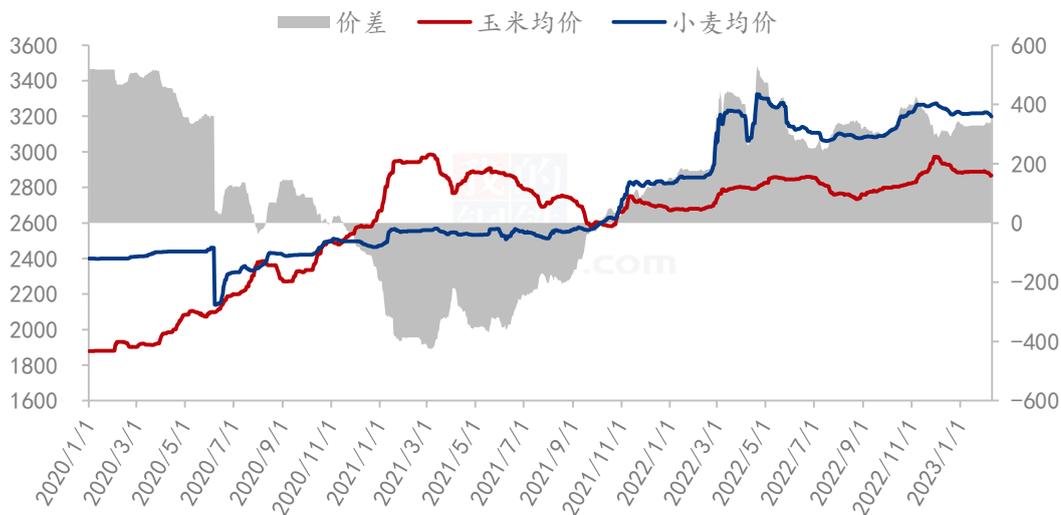


图 12 玉米小麦价差走势图

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

总体观察分析图表，制粉企业开机维持年前低位，高价收购原粮意愿不强。粮商手中余粮成本较高，支撑市场底部价格。

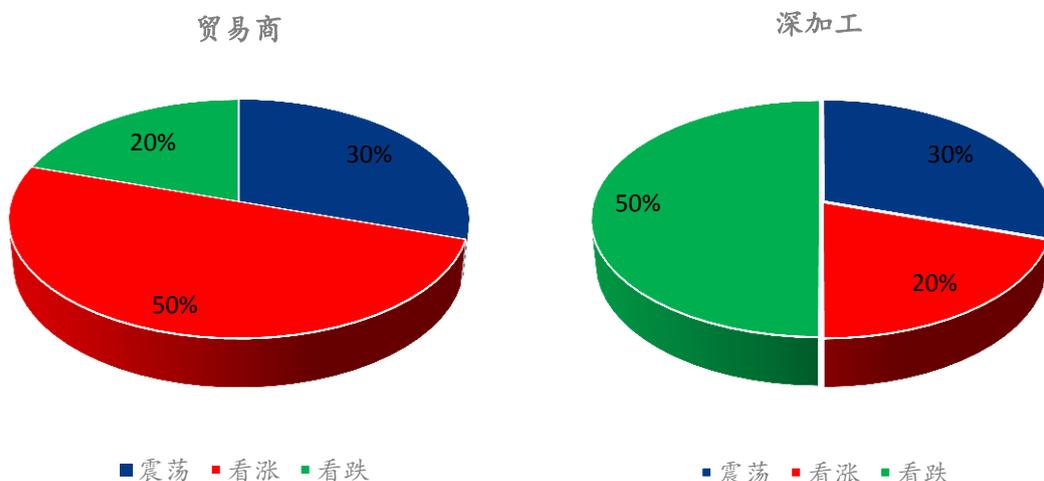
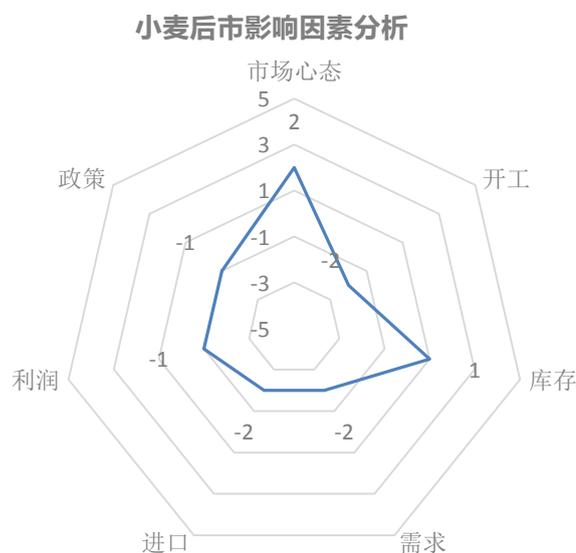


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工回暖

政策：拍卖成交平淡，部分流拍

库存：面企原粮库存得到补充

需求：面企需求一般

利润：利润偏低，利空后市价格

进口：增加市场供应

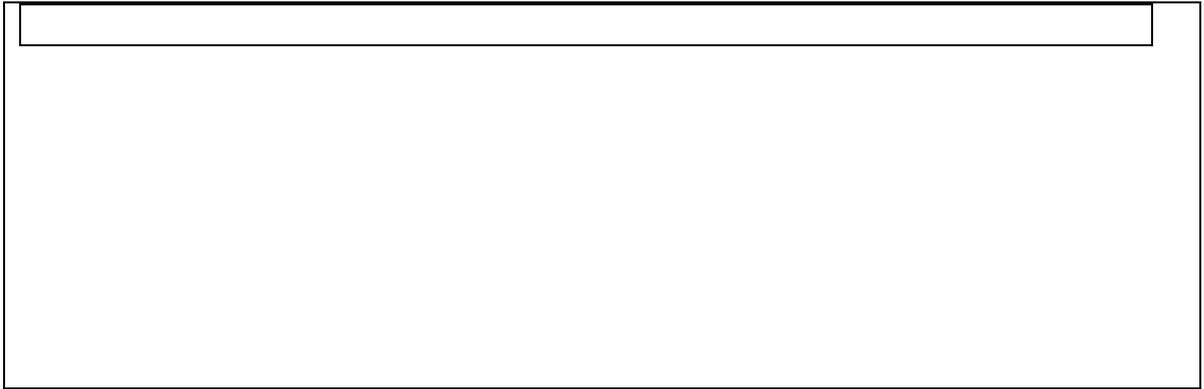
市场心态：粮商出货积极 市场粮源流通充裕

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：短期内市场粮源流通充裕，小麦价格延续下跌态势。但现阶段农户余粮所剩无几，市场余粮大部分在贸易商手中，因此制粉企业采购价格继续下跌空间有限，主流收购价格跌至 1.57-1.58 元/斤，粮商售粮积极性会减弱，市场价格将会止跌。关注政策小麦竞拍动态及粮商售粮心态变化情况。

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