

# 小麦市场

# 周度报告

( 2023.3.16-2023.3.23 )



## 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. 3. 16 -2023. 3. 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

本周小麦市场价格狂跌不止，市场观望氛围浓厚。制粉企业利润微薄，面粉新增订单稀少，小麦采购意愿不高，接连下调采购价格。在粮商恐慌性出货，政策小麦持续投放，以及进口量增加等利空因素共同影响下，小麦价格疯狂回落。小麦价格落至低位后，饲料企业开始采购小麦，对麦价形成支撑，小麦跌势放缓趋于平稳。预计下周小麦价格整体趋于稳定，局部小幅震荡波动。

## 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	26.4%	31%	-4.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	3061	3125	-2.05%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3503	3512	-0.26%
	主产区标粉价格（元/吨）	3292	3297	-0.15%
	主产区次粉价格（元/吨）	2774	2798	-0.86%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2313	2466	-6.2%
	玉米小麦价差（元/吨）	214	270	-56

## 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17日-3月23日）全国小麦市场均价在3061元/吨，较上周（2023年3月10日-2023年3月16日）3125元/吨，下跌64元/吨，跌幅2.05%。

本周小麦市场价格狂跌不止，市场观望氛围浓厚。制粉企业利润微薄，面粉新增订单稀少，小麦采购意愿不高，接连下调采购价格。在粮商恐慌性出货，政策小麦持续投放，以及进口量增加等利空因素共同影响下，小麦价格疯狂回落。小麦价格落至低位后，饲料企业开始采购小麦，对麦价形成支撑，小麦跌势放缓趋于平稳。预计下周小麦价格整体趋于稳定，局部小幅震荡波动。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

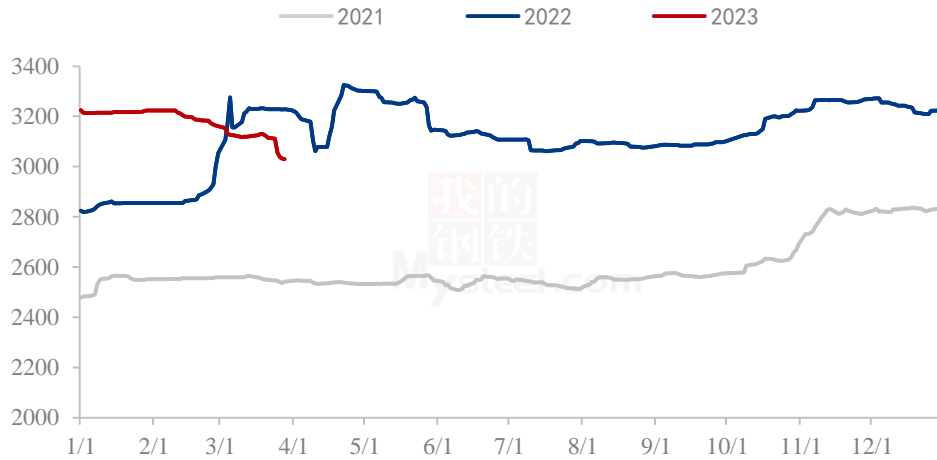


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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偏弱调整，市场购销平稳。粮商售粮积极性尚可，制粉企业开机不高，小麦采购积极性一般，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23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22日）CBOT小麦5月合约收于663美分/蒲式耳，较上周三（3月15日）702.75美分/蒲式耳下跌29.75美分/蒲式耳，跌幅5.66%。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2.9%，因为技术抛盘及多头平仓兴趣活跃；给美国小麦市场带来了比价压力，打压小麦价格走低。

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22日，最低收购价和国家临时存储小麦竞价销售结果

河南投放73543吨，100%成交；成交均价2774元/吨。

贵州投放8491吨，100%成交；成交均价2869元/吨。

甘肃投放7212吨，100%成交，成交均价2703元/吨。

江苏投放1.1万吨，100%成交，其中白小麦成交均价2894元/吨。混合麦成交均价2714元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

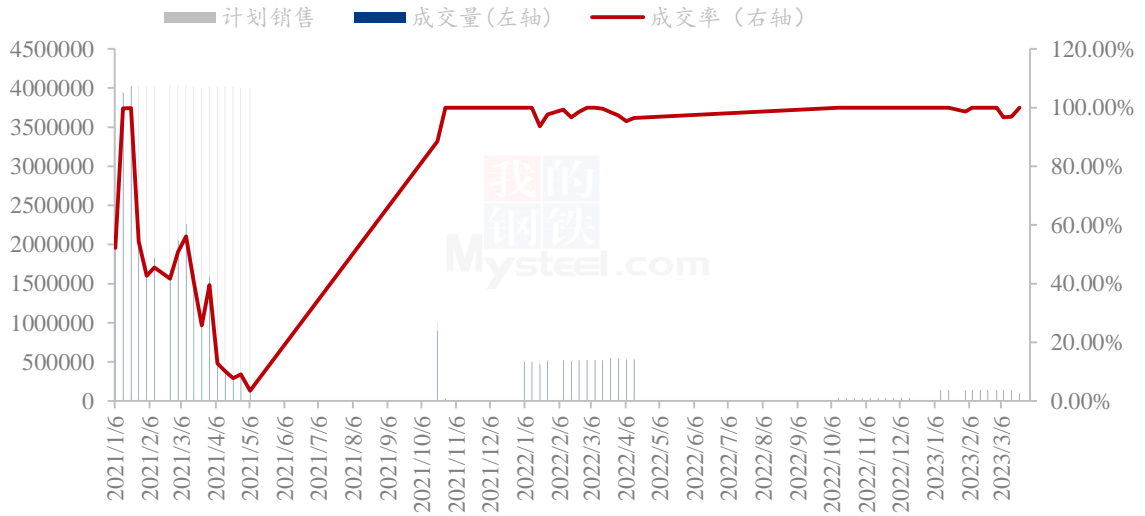


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 28%、27%、26%、25%、26%，平均开机率 26.4%，较上周下跌 4.6%，较去年下跌 3.2%。本周中小制粉企业开机进一步走低，部分处于停机观望状态。企业面粉订单稀少走货迟缓，副产品价格继续下跌，企业利润难以保障，开机进一步下调。小麦价格大幅回落，部分企业选择停机观望，市场一片萧条。预计下周企业开机维持低迷态势，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 (20230323)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	28%	27%	26%	25%	26%	26.4%
环比上周	-4%	-5%	-5%	-5%	-4%	-4.6%
同比去年	-4%	-3%	-4%	-3%	-2%	-3.2%



2021年-2023年中小面粉企业开机情况

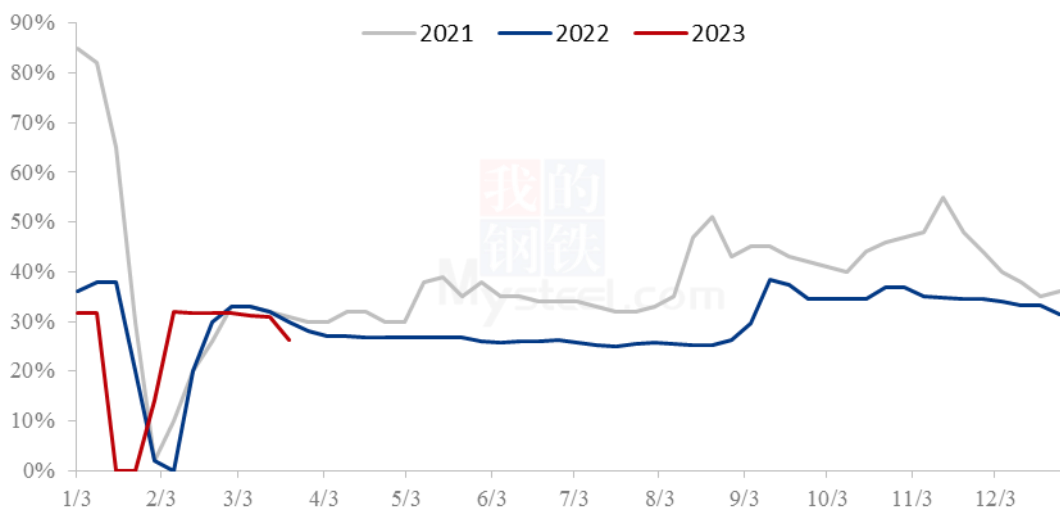


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 3 月 23 日，中小面粉企业本周平均利润 40 元/吨，较上周上涨 34 元/吨，同比去年下跌 20 元/吨。本周制粉企业利润维持较低水平。小麦原粮价格回落，缓解企业生产成本压力。面粉市场需求低迷，企业走货滞缓，低价出货维护老客户订单为主。副产品产量有限，且麸皮价格进一步走低，企业实际利润难以好转。预计近期制粉企业利润维持低位。

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 23 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3503 元/吨，较上周下跌 0.26%，同比去年下跌 6.84%。本周面粉价格稳定为主，局部小幅回落。终端需求依旧不温不火，企业面粉订单新增稀少，库存压力较大。小麦价格跌跌不休，市场买涨不买跌，经销商面粉拿货更加谨慎。企业前期小麦库存成本较高，因此面粉挺价心态浓厚。预计下周面粉价格平稳运行，关注小麦价格波动情况及企业开机情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

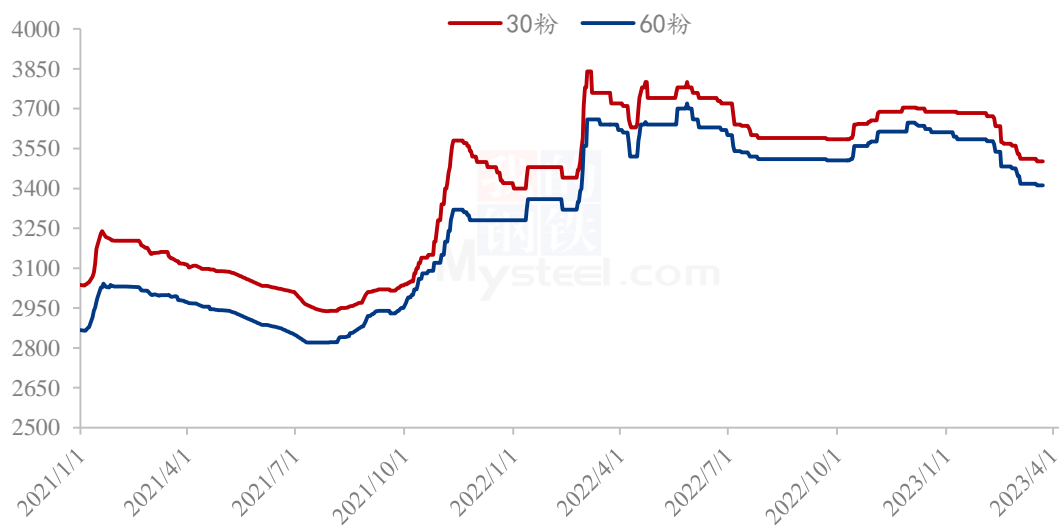


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 3 月 23 日，本周主产区混合麸皮均价 2313 元/吨，环比下跌 6.2%，同比下跌 5.4%。本周麸皮市场价格大幅下跌。龙头企业继续带头落价，清除前期库存。中小企业为保障走货，被迫窄幅跟落。当前制粉企业利润微薄，开机处于较低水平，麸皮产量有限，挺价情绪浓厚。下游需求不旺，市场整体供需平稳。预计近期麸皮市场价格暂稳，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）

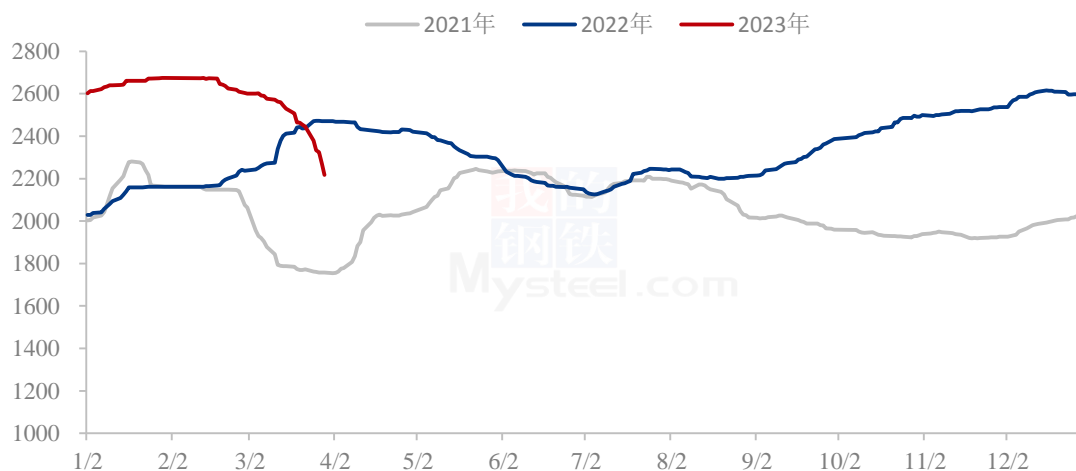


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至3月23日，本周主产区次粉均价2774元/吨，较上周下跌0.86%，同比去年上涨4.84%。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，次粉随产随销，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维持稳定。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）

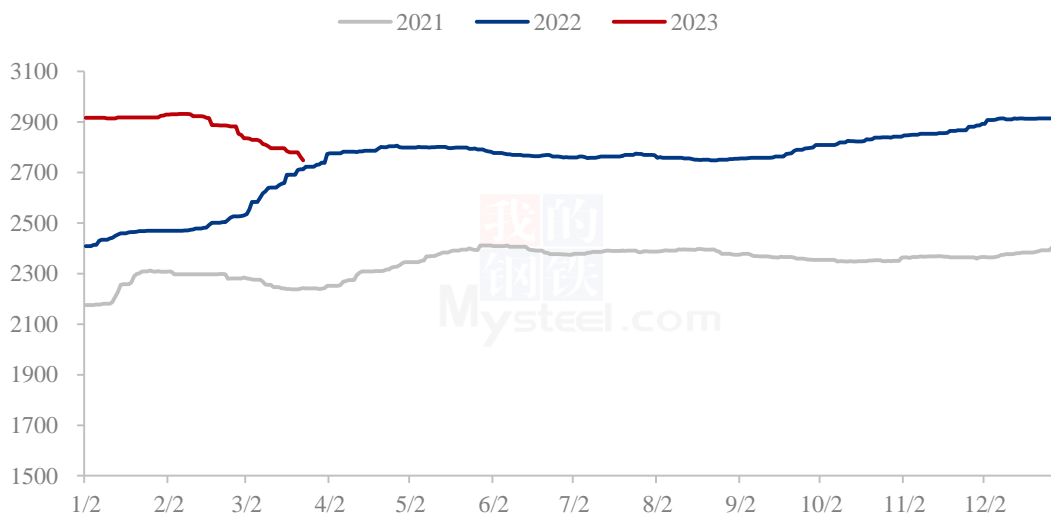


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 3 月 23 日，本周主产区标粉均价 3292 元/吨，较上周下跌 0.15%，同比去年上涨 1.54%。本周标粉市场主流价格稳定，局部震荡调整。制粉企业开机低迷，标粉产量有限。下游需求缓慢复苏，市场供需维持平稳，企业根据自身库存和走货情况调整出厂价格。随着天气转暖，标粉下游需求逐步向好。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）

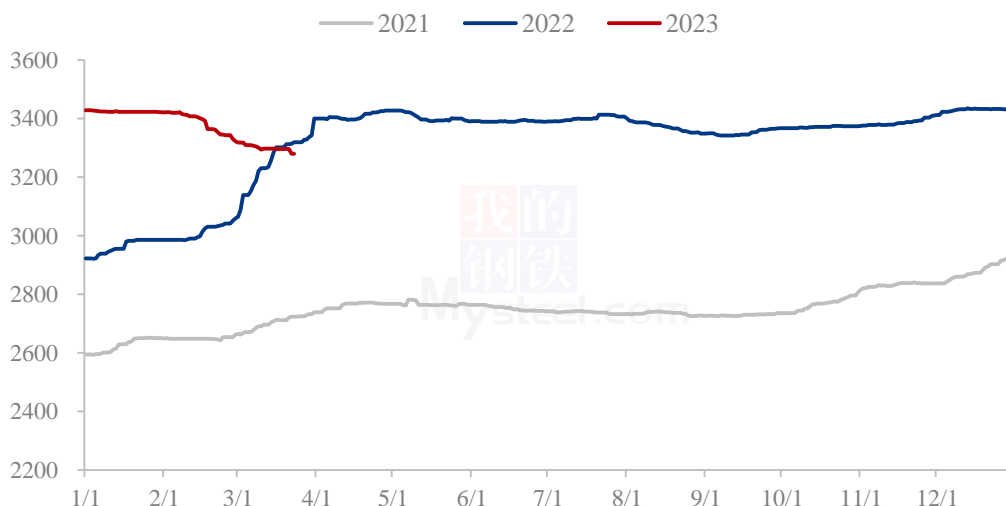


图 10 全国标粉均价走势图

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 2847 元/吨，较上周均价下跌 9 元/吨。玉米市场整体呈现弱势运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货

源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

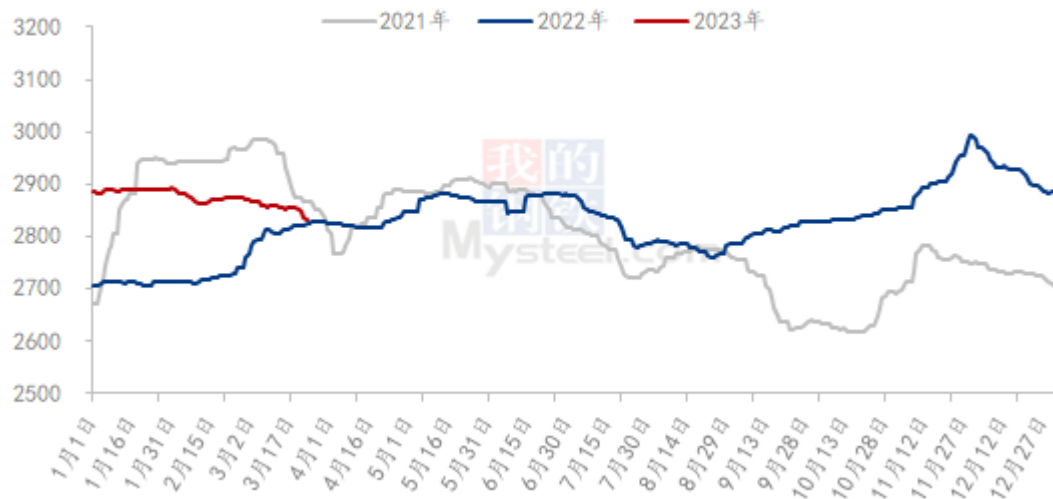


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

截至3月23日，本周玉米小麦价差均价214元/吨，较上周下跌56元/吨。本周玉米小麦价差呈现大幅缩减态势，主要由于小麦价格大幅回落。本周小麦价格受供需博弈影响，价格不断下跌。小麦饲料替代优势显现后部分饲料厂开始采购小麦。预计下周小麦价格继续回落空间不大，二者价格维持平稳，关注玉米价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



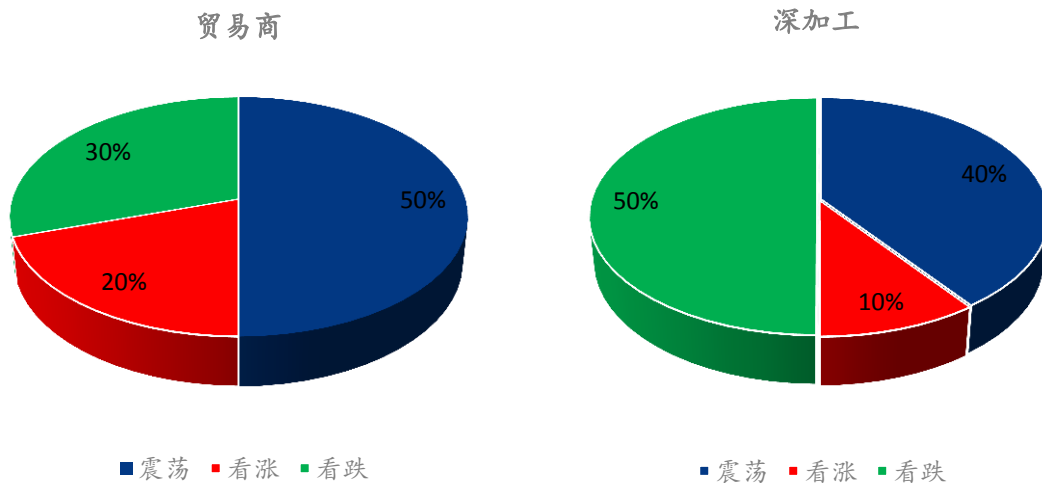
图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

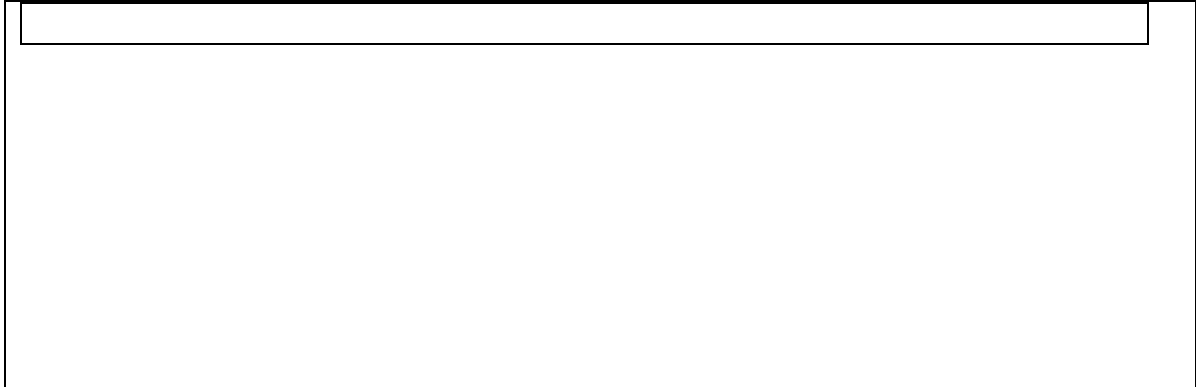
## 第六章 心态解读

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%、50%；震荡心态 50%、40%。

总体观察分析图表，小麦价格落至低位，粮商观望氛围浓厚，市场粮源流通放缓，制粉企业门前上量有限。







## 第八章 后期预判

后市预测：制粉企业收购价格跌至低位，门前到车减少，市场粮源流通放缓，观望氛围浓厚。部分饲料企业开始进入收购，收购价格略高于面企收购价格低点，稳定后市悲观情绪。预计近期小麦价格逐步止跌，下周呈现震荡行情。

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