

小麦市场 月度报告

(2023年3月)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场月度报告

(2023年3月)

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

小麦市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月小麦市场行情回顾.....	- 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.....	- 4 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 4 -
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 -
3.4 本月小麦进出口情况.....	- 6 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 7 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 7 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 7 -
4.3 次粉市场行情.....	- 8 -
4.4 标粉市场行情.....	- 9 -

第五章 相关产品分析.....	- 10 -
5.1 玉米行情分析.....	- 10 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 11 -
第六章 市场心态解读.....	- 12 -
第七章 小麦市场影响因素分析	- 13 -
第八章 小麦市场预测.....	- 14 -

本月核心观点

本月小麦价格小幅上涨后大幅回落，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。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，粮商趁高价积极出货。中旬开始政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。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，小麦价格加速下跌。短期内小麦下游需求难有明显改善，预计4月份小麦价格缓跌后趋于平稳，关注政策小麦拍卖情况。

第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	主产区小麦价格（元/吨）	3071	3184	-3.55%
	主产区面粉价格（元/吨）	3506	3617	-3.07%
	主产区标粉价格（元/吨）	3293	3388	-2.80%
	主产区次粉价格（元/吨）	2787	2910	-4.23%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2357	2632	-10.45%
	玉米小麦价差（元/吨）	226	311	-85
需求	制粉企业开工率	28.5%	31.8%	-3.3%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	39	61	-22

第二章 本月小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

3月份全国小麦市场均价3071元/吨，较2月份价格3184元/吨，下跌113元/吨，跌幅3.55%。较去年2月份均价3209元/吨，下跌138元/吨，跌幅4.3%。

本月小麦价格小幅上涨后大幅回落，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。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，粮商趁高价积极出货。中旬开始政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。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，小麦价格加速下跌。短期内小麦下游需求难有明显改善，预计4月份小麦价格缓跌后趋于平稳，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）

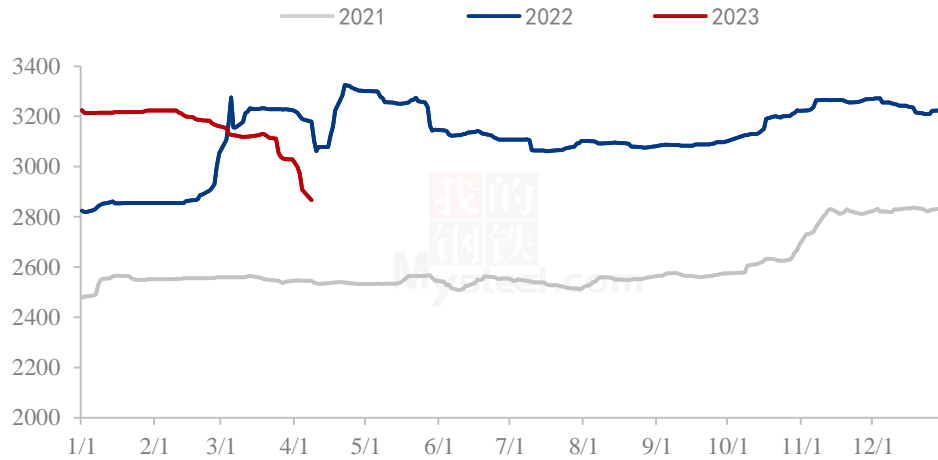


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2305）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格偏弱运行，市场购销平稳。制粉企业面粉库存压力较大，小麦消耗前期库存为主，利润难以保障情况下，小麦采购积极性减弱，不断压价收购。粮商集中抛售，市场粮源供应充足，供需博弈下优质小麦价格弱势调整。截至本月底（3月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2305）盘面无交易。

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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 710 美分/蒲式耳，本月最高价为 712.6 美分/蒲式耳，最低价为 662 美分/蒲式耳，盘面差价为 50.6 美分/蒲式耳。月初全球小麦价格下跌。主要因为供应充足而且价格低廉的俄罗斯小麦充斥市场，有助于降低全球食品通胀压力；市场对于黑海出口协议的前景持乐观预期。澳麦产量进一步上调，也给市场带来压力。中旬全球小麦价格大多上涨，美国冬小麦产区的干旱依然严重，支持小麦价格增添风险升水。下旬全球小麦价格下跌，美国和欧洲小麦价格触及 2021 年中期以来的新低，全球小麦供应趋紧，有助于小麦价格脱离低点。

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2日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦141663吨，成交率100%。

3月8日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦142546吨，成交率96.66%。

3月15日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦141256吨，成交率96.86%。

3月22日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦100246吨，成交率100%。

3月29日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦98418吨，成交率100%。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

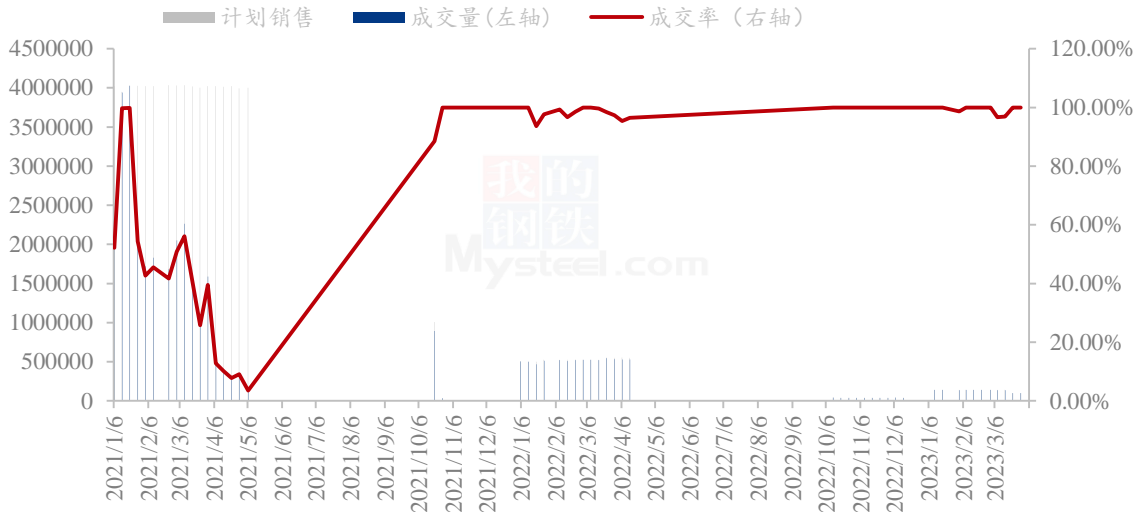


图4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在29.6%、29.4%、28.4%、27.3%、27.8%；平均开机率28.5%，较上月下降3.3，较去年下降1.7%。本月

中小制粉企业开机整体呈现下跌态势。制粉企业面粉、副产品订单稀少，库存消耗缓慢，为了缓解库存压力不断下调开机。小麦价格大范围回落，下跌速度加快，下游经销商拿货趋于谨慎，制粉企业利润微薄，运营艰难，选择下调开机或者停机观望的方式缓解压力。预计4月份制粉企业开机难有明显改善，整体维持低位水平，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（3月）						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	29.6%	29.4%	28.4%	27.3%	27.8%	28.5%
同比去年	-3.2%	-1.4%	-2.4%	-0.9%	-0.4%	-1.7%
环比上月	-3.1%	-3.9%	-3.6%	-3.7%	-2.2%	-3.3%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

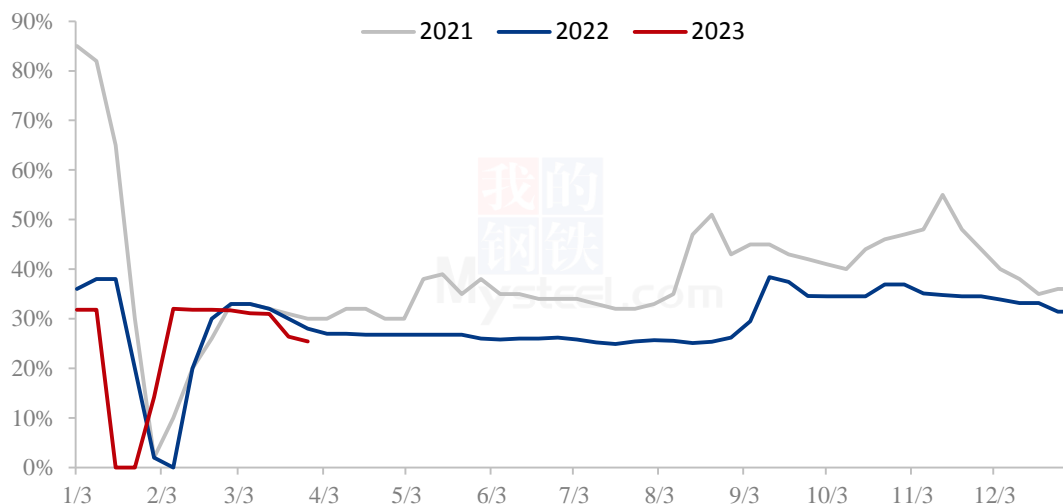


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

3月份全国中小面粉企业平均利润39元/吨，较2月下降22元/吨，较去年下降28元/吨。本月中小制粉企业利润长期处于较低水平。年后面粉市场需求清淡，受小麦价格下跌影响，面粉经销商备库谨慎，企业为维护老客户订单，面粉价格缓跌。副产品价格连续回落，且产量有限，难以支撑企业低迷利润。下旬小麦价格大幅回落，缓解企业经营压力。预计4月份面粉需求依旧偏弱，制粉企业利润维持低位，难有明显改善。

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

3.4 本月小麦进出口情况

2023 年 2 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	1507095
进口金额 (人民币)	3,969,859,366
进口价格 (元/吨)	2634.11
进口量较上月	1.45%
进口量较去年同期	123.04%
1-2 月累计进口数量 (万吨)	299.27
1-2 月累计进口数量较去年同期	37.62%

2023年2月我国小麦合计进口150.71万吨（1507095379千克），进口金额3,969,859,366元，进口均价2634.11元/吨。进口量较1月份环比增加1.45%，较2022年2月增加123.04%，2月份累计进口数量较去年同期增加37.62%。

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小企业面粉价格行情

截至3月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3506元/吨，较上月下跌3.07%，较去年同期上涨6.76%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销平淡。小麦价格高位回落，面粉经销商拿货谨慎，制粉企业库存消耗缓慢；为了维护老客户订单，选择降价促销。全国面粉产能过剩，加上处于面粉需求淡季，面粉走货滞缓，企业竞价销售，面粉价格不断回落。预计4月份面粉价格延续弱势调整态势，关注面粉需求变动及小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

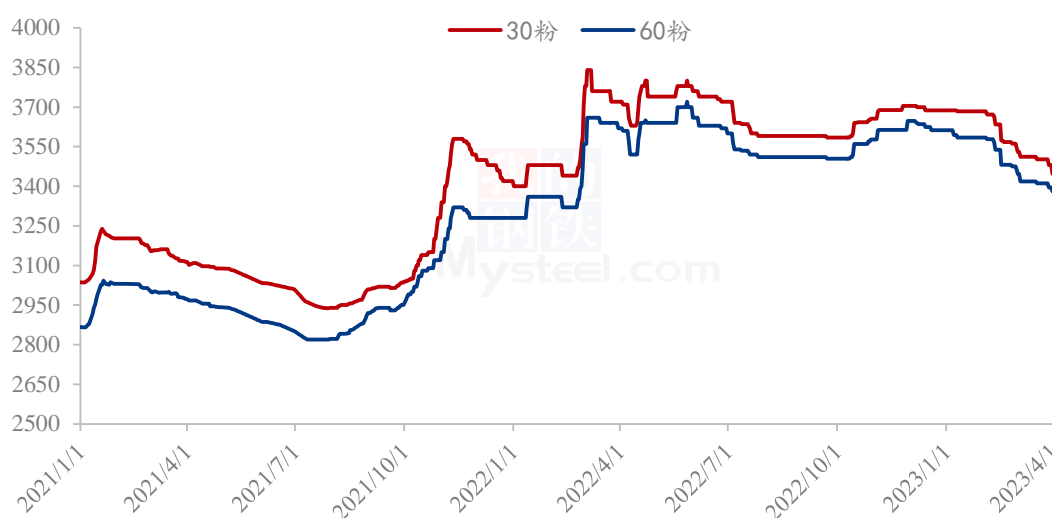


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格大幅下跌。截至3月31日，本月主产区麸皮均价2357元/吨，环比下跌10.45%，同比去年下跌3.08%。养殖产业行情低迷，饲料需求不旺。饲料替代产品价格下跌，饲料企业对麸皮采购积极性减弱，拿货满足刚需。月

初开始，龙头企业带头落价，促进走货清理前期库存。中小企业为保证走货，积极跟落。下旬龙头企业麸皮落价幅度加大，中小企业麸皮库存压力不大，随产随销不留库存，根据自身库存余量和走货情况调整落价幅度。预计近期麸皮价格延续缓跌态势，关注龙头企业麸皮价格波动。河北 1900-1980 元/吨；河南 1880-2000 元/吨；山东 1880-1980 元/吨；安徽 1880-2000 元/吨；江苏 1880-2000 元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

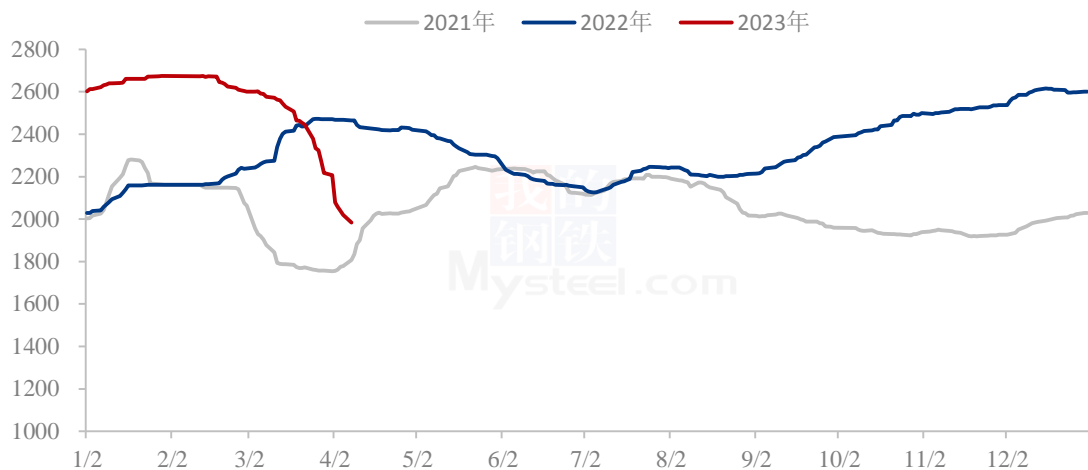


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格偏弱运行。截至 3 月 31 日，本月次粉全国均价 2787 元/吨，环比下跌 4.23%，较去年同期上涨 4.74%。制粉企业开机长期处于较低水平，次粉产量有限。受小麦原粮下跌影响，次粉价格小幅回落，部分企业高价零售出货，价格以实际成交为准。预计后期次粉价格稳定为主。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）

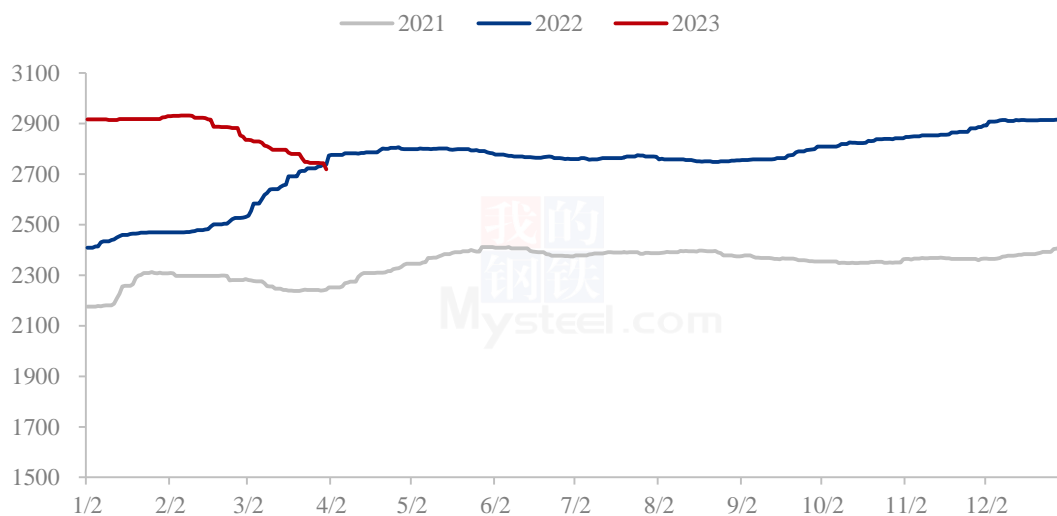


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格震荡偏弱运行。截至3月31日，本月标份全国均价3293元/吨，环比下跌2.8%，较去年同期上涨1.48%。标粉下游复苏缓慢，需求不旺。月初标粉市场呈缓跌态势，落至阶段性低位后，企业走货较前期有所好转，成本支撑下价格小幅回涨。月底受原粮价格大幅下跌影响，下游市场直接使用小麦，标粉需求减弱，面企窄幅下调价格促进走货。预计近期标粉市场价格弱势调整。1.2-1.8灰分标粉主流报3120-3280元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

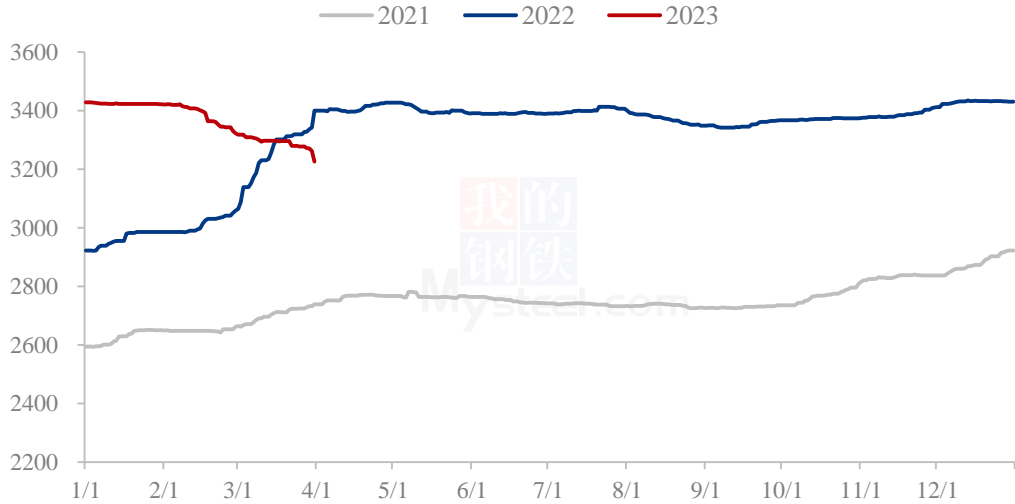


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

3月份全国玉米市场弱态运行，全国玉米均价2805元/吨，较2月下跌64元/吨。东北地区基层上量增多，市场供应增加，叠加期货价格下行，玉米价格弱态运行。华北玉米价格偏弱运行，受小麦价格大跌带动，玉米价格也持续下行，深加工门前到货高位，企业压价收购。销售受养殖终端需求不振及期货价格大跌影响，价格持续下行，饲料企业订单下滑显著，消耗减少，采购心态谨慎，以消耗或随用随采为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

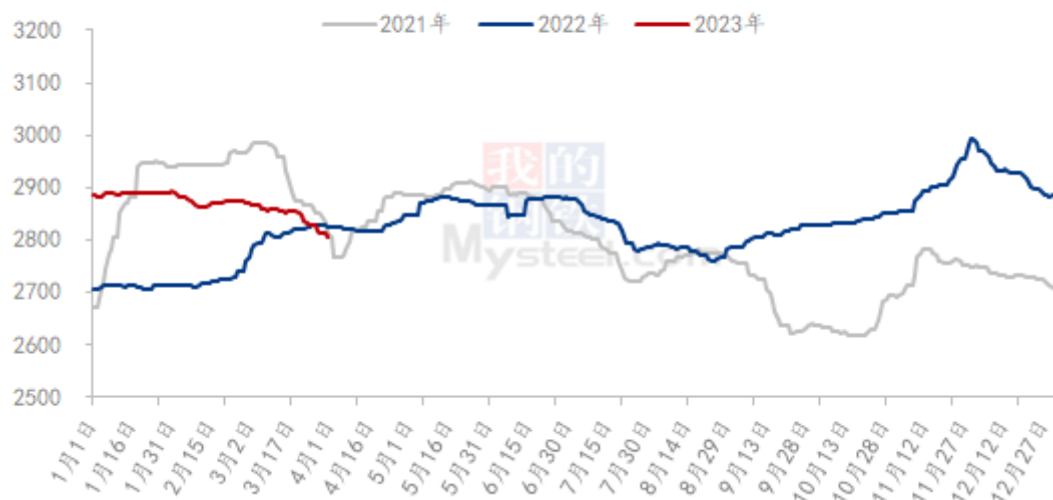


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差大幅缩减。小麦价格大幅回落，不断接近玉米价格，使得小麦饲料替代优势显现，饲料企业开始收购小麦。面粉需求较差，面企开工率偏低，且利润大幅萎缩，小麦价格大幅回落，产生替代价值。玉米价格受小麦价格下跌影响，小幅回落，但下跌速度不及小麦，因此二者价差呈现缩减态势。预计4月份小麦价格先跌后稳，二者价差维持缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

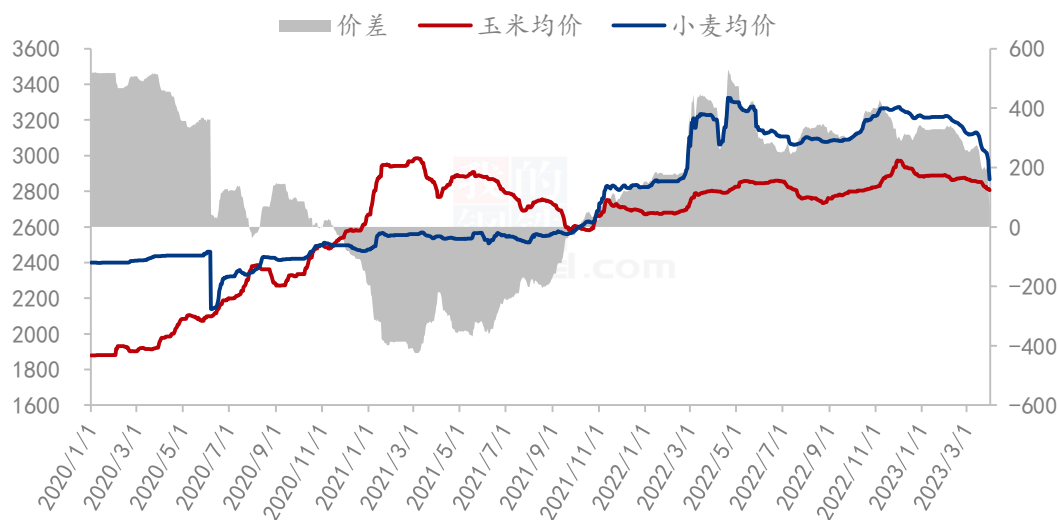


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读

本月 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%。其中看涨心态持平，最大看跌心态来源于贸易商端 85%。

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。

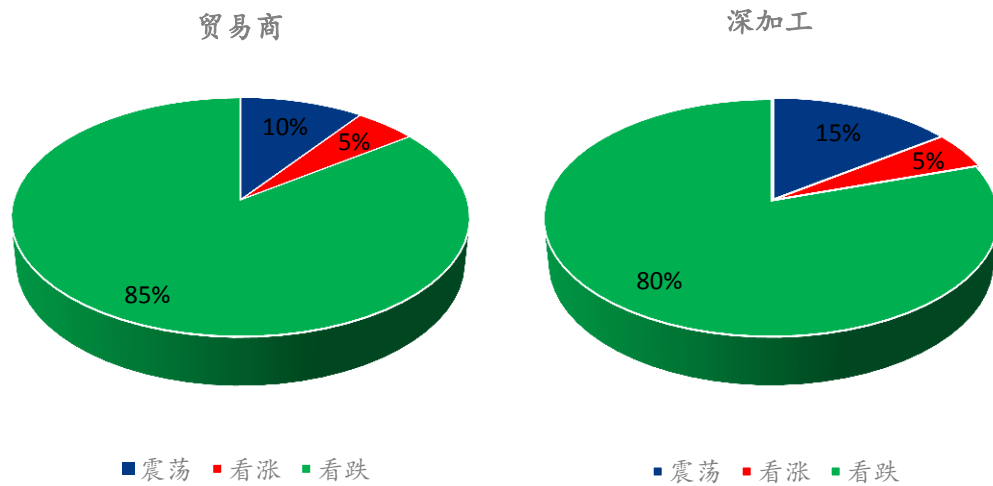
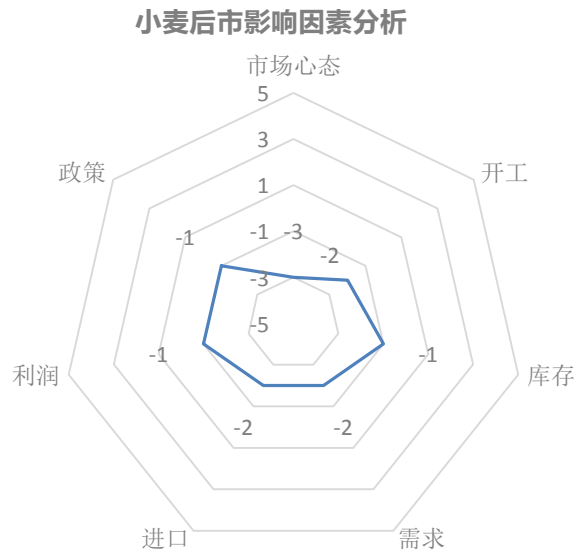


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



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: 面企少量补库需求

需求: 面粉需求清淡

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商惜售心态崩盘, 积极出货

总结: 制粉企业根据自身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 小麦市场预测

供应来看：粮商扎堆出货，短期内基层市场供大于需

需求方面：面企前期原粮备库充足，当前开机维持较低水平，需求有限

政策方面：托市小麦持续投入竞拍，增加市场粮源供应利空市场价格

后市预测：制粉企业收购价格跌破 1.45 元/斤，饲料企业陆续参与收购，缓和市场看跌情绪。短期内面粉需求难有明显改善，制粉企业开机长期维持较低水平，原粮需求有限将继续压价收购。预计近期小麦市场延续弱势调整态势，关注国家政策干预及需求变化情况。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

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