

小麦市场

周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



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

(2022. 12. 29 -2023. 1. 5)

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.....	- 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.....	- 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

本周小麦市场价格弱势调整，市场购销平稳。临近春节，有货的农户、粮商出货积极性尚可，市场粮源流通充裕；制粉企业面粉走货不温不火，高价采购小麦积极性减弱，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱运行，预计下周小麦价格止跌企稳，局部温和上行。

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	31.8%	31.4%	0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3217	3220	-0.09%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3688	3688	0.00%
	主产区标粉价格（元/吨）	3429	3432	-0.09%
	主产区次粉价格（元/吨）	2917	2915	0.07%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2612	2599	0.5%
	玉米小麦价差（元/吨）	334	329	5
其他	托市小麦停拍			

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（2022年12月29日-2023年1月5日）全国小麦市场均价在3217元/吨，较上周（2022年12月22日-12月29日）3220元/吨，下跌3元/吨，跌幅0.09%。

本周小麦市场价格弱势调整，市场购销平稳。临近春节，有货的农户、粮商出货积极性尚可，市场粮源流通充裕；制粉企业面粉走货不温不火，高价采购小麦积极性减弱，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱运行，预计下周小麦价格止跌企稳，局部温和上行。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

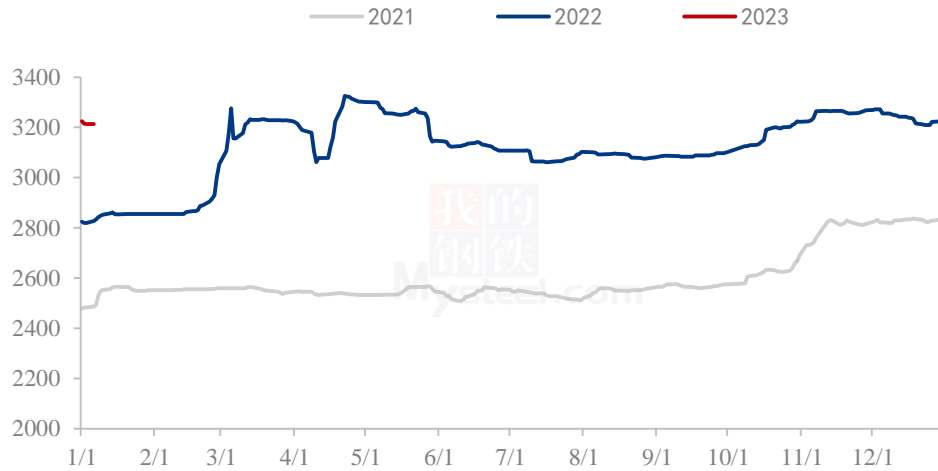


图 1 2020-2022 年主产区小麦价格走势图

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）交易惨淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格高位维稳，市场购销平稳。今年普麦筋度普遍较低，部分制粉企业增加优质麦用量提高面粉筋度，优质麦市场需求表现尚可，制粉企业按需采购，市场价格维稳运行。截至本周四（1月5日），郑商所小麦期货主力（WH2303）结算价为 3290 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（1月4日）CBOT小麦3月合约收于745.5美分/蒲式耳，较上周三（12月28日）785.5美分/蒲式耳下跌40美分/蒲式耳，跌幅5.09%。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3.9%，因为需求疲软，经济衰退担忧加剧。

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

停拍

2020-2022年临储小麦竞拍成交情况

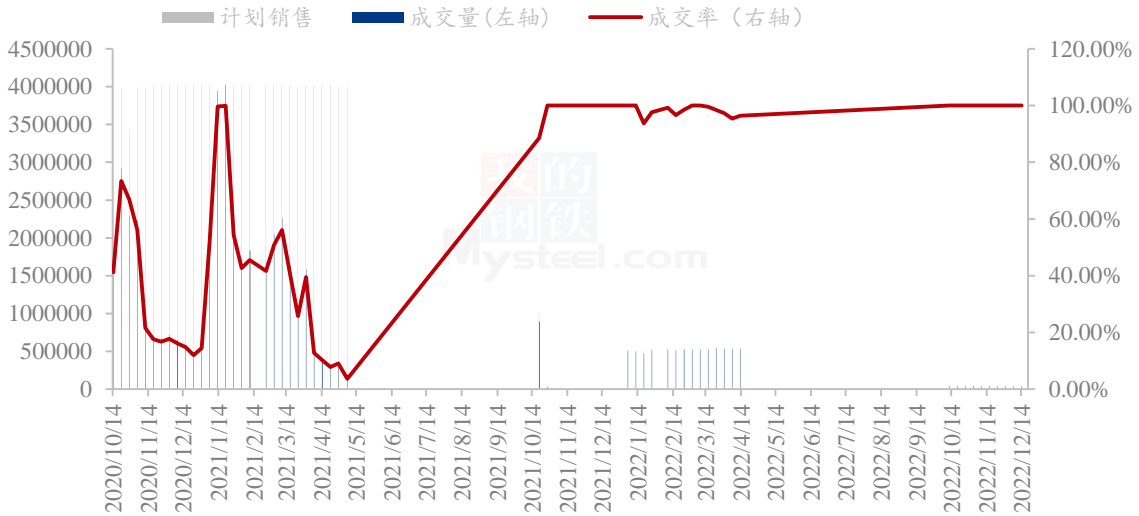


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、34%、33%、30%、30%，平均开机率 31.8%，较上周上涨 0.4%，较去年下降 7%。本周中小制粉企业开机略有回暖，整体上升幅度不大。制粉企业面粉走货依旧不温不火，但部分企业今年放假时间有所提前，因此小幅提高开机提前储备部分库存。面粉经销商拿货积极性依旧不高，难以提振企业开机。预计下周企业开机维持低位水平，关注面粉及副产品走货情况。

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
2023/1/5	32%	34%	33%	30%	30%	31.8%
环比上周	1%	0%	1%	0%	0%	0.4%
同比去年	-13%	-10%	-10%	-1%	-1%	-7%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

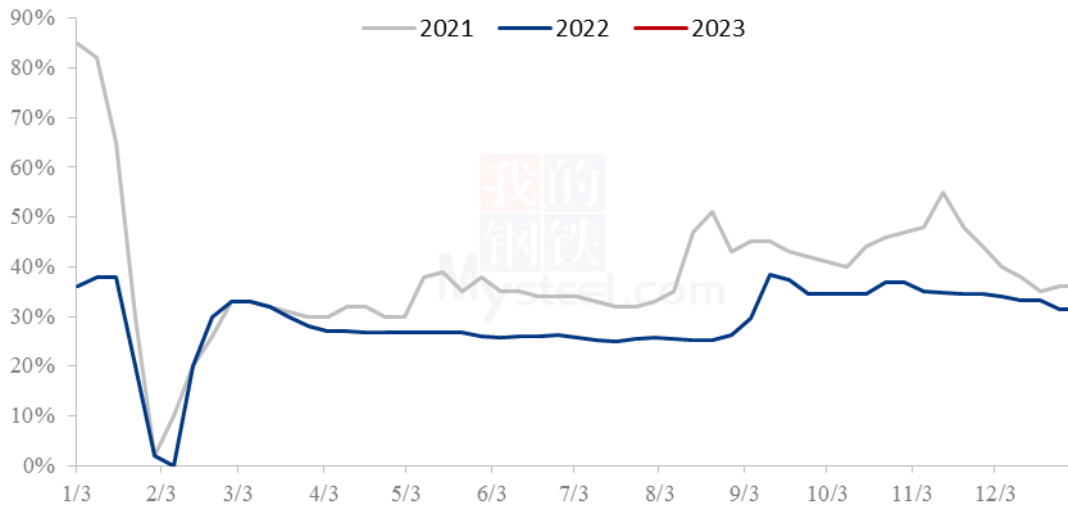


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至1月5日，中小面粉企业本周平均利润84元/吨，较上周上涨4元/吨，同比去年下跌19元/吨。本周制粉企业利润基本维持稳定。小麦价格高位回落，制粉企业生产成本压力得以缓和，但面粉价格依旧平稳，企业通过提高麸皮价格缓解运营压力。企业开机依旧维持低位，副产品产量不高随产随销，一定程度上支撑企业利润，但整体利润依旧处于较低水平。预计下周制粉企业利润难有明显改善，基本维持平稳，关注小麦价格波动情况。

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1月5日，本周主产区特精粉（30粉）均价3688元/吨，较上周持平，同比去年上涨8.28%。本周制粉企业面粉价格维持稳定，市场购销清淡。前期受新冠病毒影响，终端面粉囤货较多，提前消耗春节传统旺季行情，因此近期制粉企业面粉走货缓慢，企业新增订单稀少；小麦价格频繁涨跌，面粉经销商拿货趋于谨慎，市场价格基本维持稳定，无明显波动。预计下周面粉价格依旧维稳运行，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）

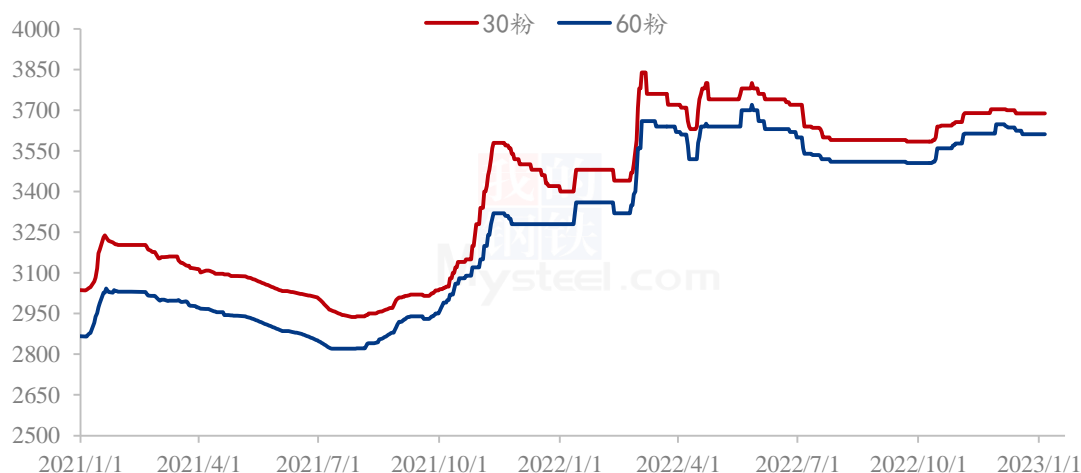


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至1月5日，本周主产区混合麸皮均价 2612 元/吨，环比上周上涨 0.5%，同比上涨 28.54%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。临近年底，制粉企业面粉走货仍滞缓，开机长期处于低位，麸皮产量有限。面粉涨价困难，企业利润十分微薄，为缓解经营压力，对麸皮挺价心态再次加强。预计近期麸皮市场价格高位运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

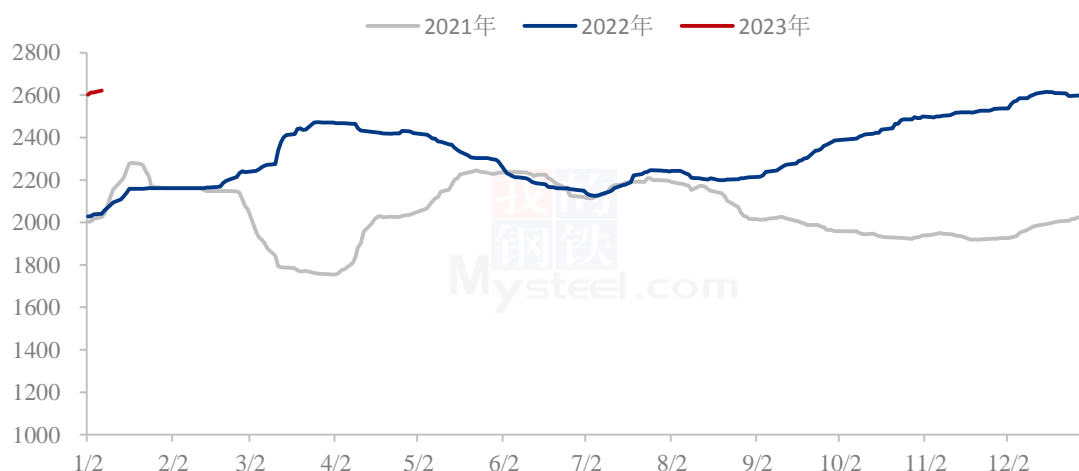


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 1 月 5 日，本周主产区次粉均价 2917 元/吨，较上周上涨 0.07%，同比去年上涨 21.04%。本周次粉价格基本维持稳定，局部小幅震荡调整。制粉企业面粉走货滞缓，开机低迷，次粉随产随销，下游企业拿货积极性尚可，市场购销平稳。预计下周次粉价格维稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2900-3000 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

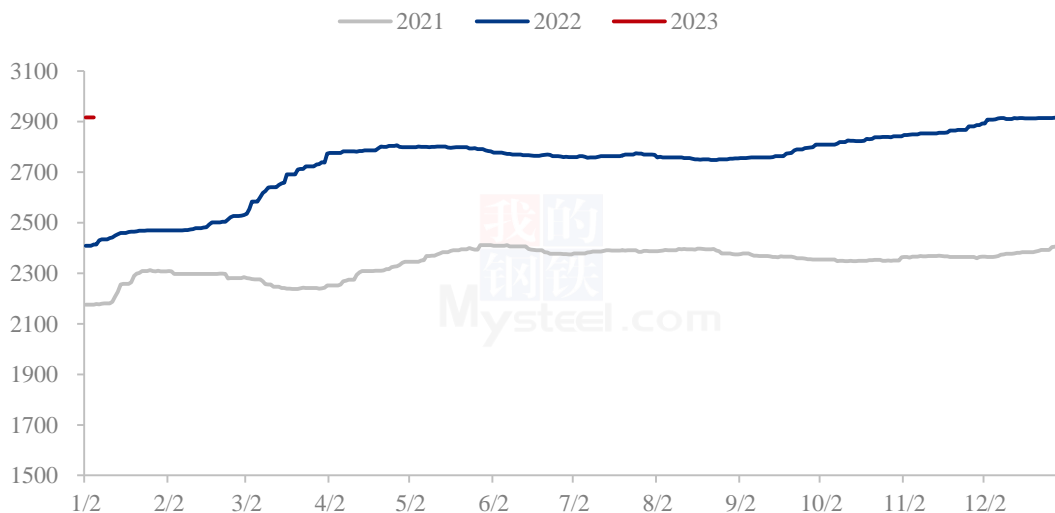


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 1 月 5 日，本周主产区标粉均价 3429 元/吨，较上周下跌 0.09%，同比去年上涨 17.31%。本周标粉市场价格稳中有跌，市场观望氛围浓厚。标粉下游需求表现疲软，天气转冷后板材厂标粉拿货积极性减弱，饲料企业按需采购为主，整体拿货积极性一般。部分企业小幅降价促销，缓解库存压力。预计制粉企业为了保障利润，对标粉挺价心态加强，下周标粉价格高位维稳，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3400-3440 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

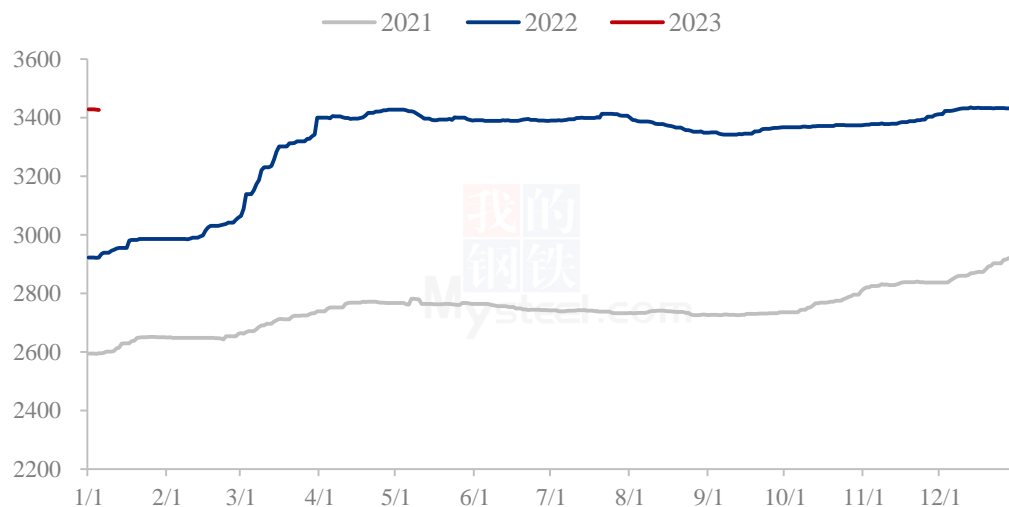


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场价格主流稳定，局部小幅上涨。东北地区基层农户售粮意愿不高，渠道库存保持低位，贸易商仍以随收随走为主，市场供应端压力减弱，部分有收购需求企业小幅提价吸引到货。截至1月4日，哈尔滨市场玉米价格2710元/吨，较上周上涨10元/吨；长春市场玉米价格2740元/吨，较上周持平。华北地区玉米价格先跌后稳。节前农户售粮节奏相对平均，由于担心节后价格继续下跌，贸易商出货积极性尚可，深加工企业到货量本周初维持高位，压价收购，随着价格下跌，到货量减少，价格逐渐止跌企稳。销区玉米市场整体先稳后涨。周初下游企业节前备货工作基本完成，采购热情低，市场成交清淡，贸易商走货以合同为主，现货交易较少；后期受期货上涨、北港集港量较低导致收购成本增加等影响，南方港口贸易商报价信心增强，南港报价走强。

2020-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

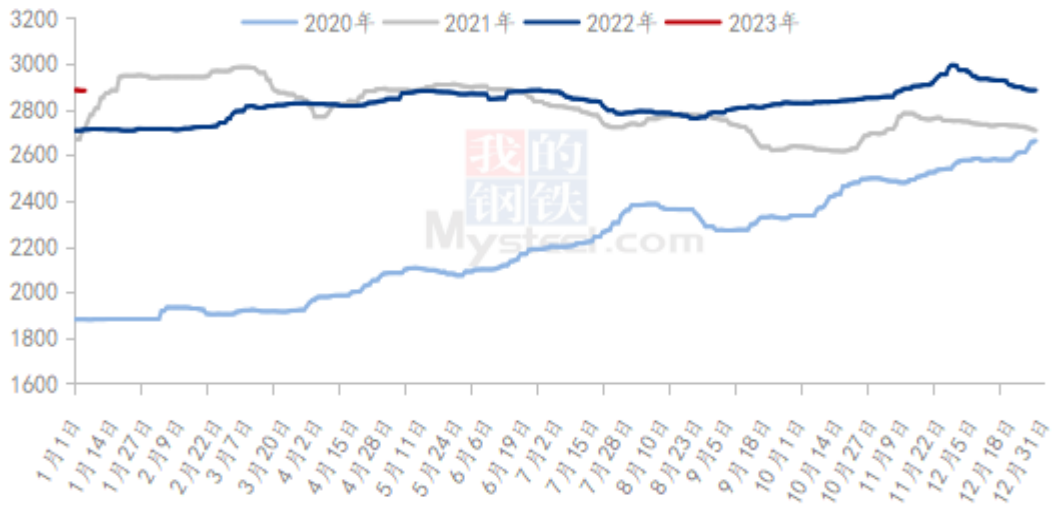


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至1月5日，本周玉米小麦价差均价334元/吨，较上周上涨5元/吨。本周玉米小麦价差变化不大。临近年底制粉企业开机仍维持低位，采购小麦意愿不强，收购价格窄幅回落。玉米市场购销相对积极，价格偏强运行，两者价差缩小。预计下周两者价格延续高位水平，关注玉米、小麦价格波动情况。

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 60%、50%；看跌心态 20%、20%；震荡心态 20%、30%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 60%，看跌心态持平。

总体观察分析图表，粮商手中余粮成本较高，支撑市场底部价格。临近年底制粉企业开机有望回升，适量补库，收购意愿增加。

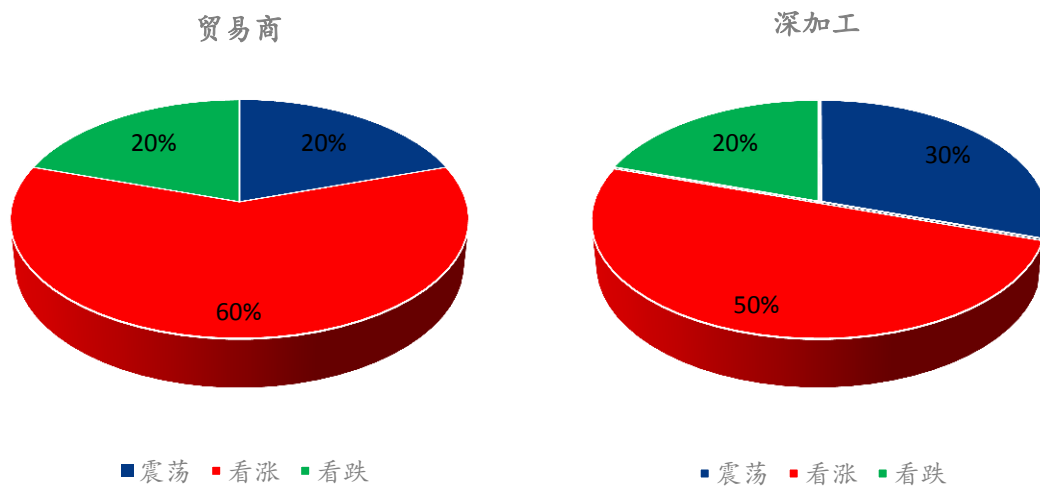
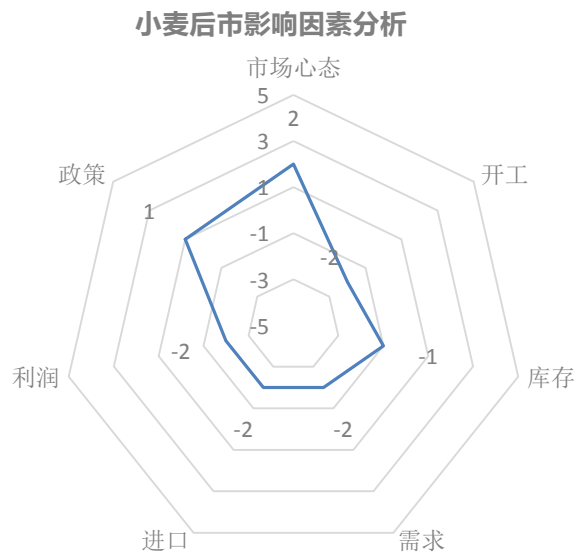


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工低迷，利空小麦价格

政策：临储拍卖暂停

库存：面企原粮库存得到补充

需求：开机低位，原粮采购满足刚需

利润：利润偏低，利空后市价格

进口：增加市场供应

市场心态：粮商手中余粮成本较高，支撑市场底部价格

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 后期预判

后市预测：临近春节，制粉企业面粉旺季不旺行情显著，且受新冠病毒影响，企业员工身体欠佳，大多数企业表示今年放假时间或将提前。预计下周企业开机小幅回暖，企业小麦采购积极性提升，市场价格止跌企稳，局部小幅上涨，制粉企业收购主流价格在 1.6-1.62 元/斤区间内震荡波动，关注政策导向、下游消费及基层上量情况。

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