

小麦市场 月度报告

(2023年2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2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.....	- 5 -
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.....	- 8 -
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

本月小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销平稳。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，托市小麦竞拍成交均价呈现回落态势，且中央储备和地方储备小麦竞拍流拍较多，降低粮商对后市看涨情绪。粮商出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉、副产品走货滞缓，不断下调开机；小麦消耗前期库存为主，整体采购积极性减弱，接连下调小麦采购价格。市场整体呈现供大于求的格局，价格高位回落。预计3月份小麦价格延续跌势，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）	3184	3216	-1%
	主产区面粉价格（元/吨）	3617	3685	-1.85%
	主产区标粉价格（元/吨）	3388	3424	-1.05%
	主产区次粉价格（元/吨）	2910	2918	-0.27%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2632	2647	-0.57%
	玉米小麦价差（元/吨）	311	329	-18
需求	制粉企业开工率	31.8%	31.8%	0.0%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	61	81	-20

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

2月份全国小麦市场均价3184元/吨，较1月份价格3216元/吨，下跌32元/吨，跌幅1%。较去年2月份均价2882元/吨，上涨302元/吨，涨幅10.48%。

本月小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销平稳。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，托市小麦竞拍成交均价呈现回落态势，且中央储备和地方储备小麦竞拍流拍较多，降低粮商对后市看涨情绪。粮商出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉、副产品走货滞缓，不断下调开机；小麦消耗前期库存为主，整体采购积极性减弱，接连下调小麦采购价格。市场整体呈现供大于求的格局，价格高位回落。预计3月份小麦价格延续跌势，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）

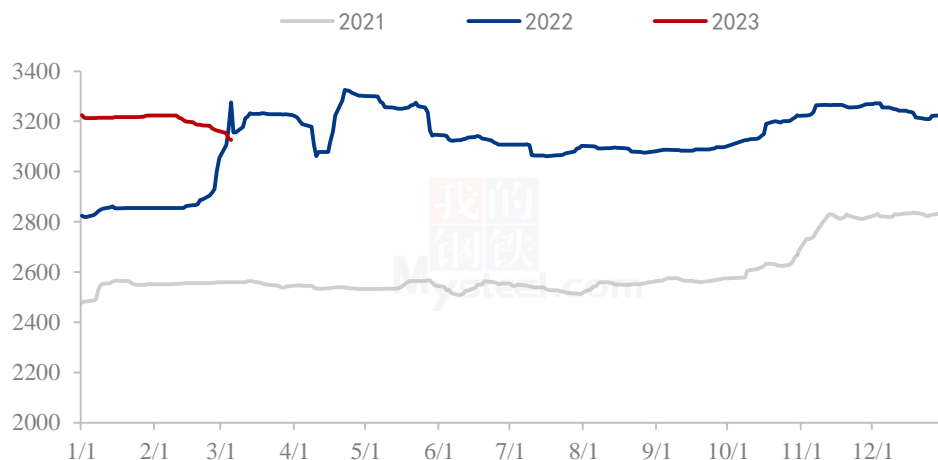


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2303）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格弱势调整，市场购销平稳。春节过后面粉需求疲软，难以提振企业开机，企业小麦消耗前期库存为主，整体采购积极性不高。粮商出货积极性尚可，市场粮源流通充裕，供需博弈下优质小麦价格稳中偏弱调整。截至本月底（2月28日），郑商所小麦期货主力合约（WH2303）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 759.6 美分/蒲式耳，本月最高价为 800.6 美分/蒲式耳，最低价为 710 美分/蒲式耳，盘面差价为 90.6 美分/蒲式耳。本月初全球小麦价格涨跌互现。俄乌冲突升级风险可能威胁黑海谷物出口走廊运行，美国冬小麦作物状况仍然令人担忧。美国小麦出口销售疲软，制约小麦价格涨幅。中旬全球小麦价格大多上涨，主要俄乌冲突升级威胁到黑海谷物出口走廊运行前景。不过美元走强，美国小麦出口销售依然疲软，制约小麦价格涨幅。下旬全球小麦价格大幅下跌，因为市场对黑海小麦出口中断的担忧得到有效缓解；美国小麦播种面积和产量预期增加，中西部降水良好。美元走强也带来压力。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

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1日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦139534吨，成交率98.69%，最高价3050元/吨，最低价2450元/吨，均价2829元/吨。

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。

2月15日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦141771吨，成交率100%，最高价3040元/吨，最低价2520元/吨，均价2848.49元/吨。

2月22日最低收购价小麦拍卖情况：计划交易小麦101729吨，成交率100%，最高价3000元/吨，最低价2540元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

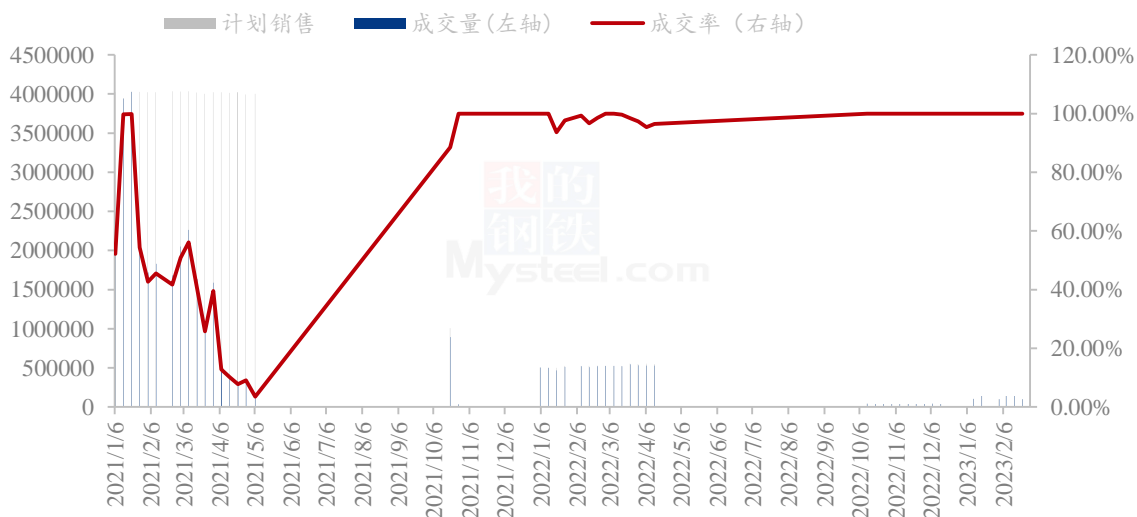


图4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 32.7%、33.3%、32%、31%、30%；平均开机率 31.8%，较上月持平，较去年上涨 4.2%。本月中小制粉企业开机先涨后落，整体处于低位水平。元宵节过后企业陆续开机生产，下游面粉及副产品拿货积极，企业开机恢复至年前水平。中下旬随着下游补库节奏放缓，企业面粉副产品库存压力增加；开机小幅回落。春节后面粉进入传统淡季，企业整体运营压力较大，开机维持低位水平。预计 3 月份企业开机维持低位水平，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
2月	32.7%	33.3%	32%	31%	30%	31.8%
同比去年	2.4%	5.3%	4%	4.7%	4.7%	4.2%
环比上月	0.7%	-0.7%	-1%	1%	0%	0%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

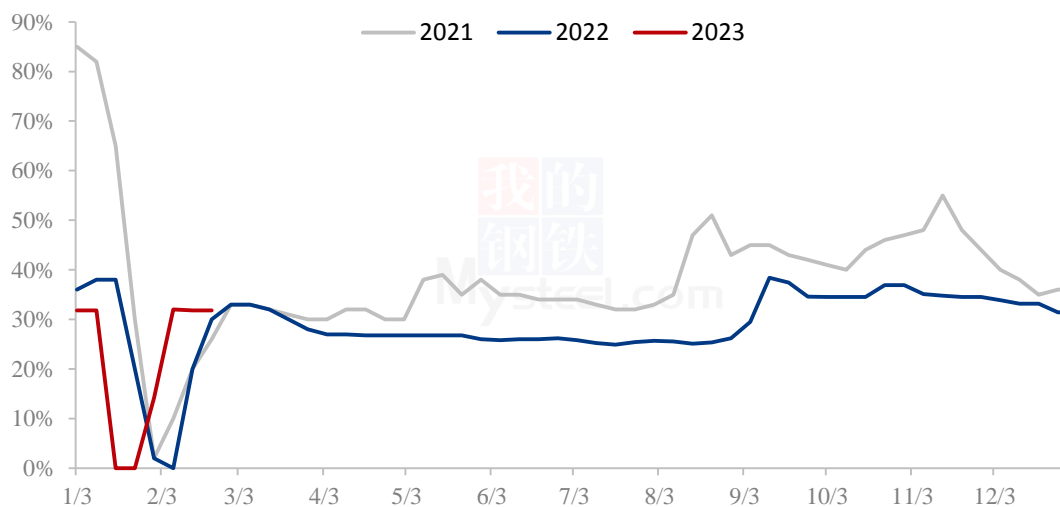


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

2 月份全国中小面粉企业平均利润 61 元/吨，较 1 月下降 20 元/吨，较去年下降 63 元/吨。本月中小制粉企业利润先涨后跌。月初，小麦价格高位回落，企业原粮采购成本降低；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。下旬面粉、副产品走货滞缓，企业积极降价促销缓解库存压力。虽然成本缩

减但下游产品需求疲软，价格回落企业利润下跌，运营压力加大。预计3月份面粉需求依旧疲软，企业利润依旧微薄，关注面粉走货情况。

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

3.4 本月小麦进出口情况

2022 年 12 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	1067501
进口金额（人民币）	2,984,501,266
进口价格（元/吨）	2795.78
进口量较上月	6.59%
进口量较去年同期	14.36%
1-12月累计进口数量（万吨）	987.31

1-12月累计进口数量较去年同期

1.59%

2022年12月我国小麦合计进口106.75万吨（1067501136千克），进口金额2,984,501,266元，进口均价2795.78元/吨。进口量较11月份环比增加6.59%，较2021年12月增加14.36%，1-12月份累计进口数量较去年同期增加1.59%。

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2月28日，本月特精粉（30粉）全国均价3617元/吨，较上月下跌1.85%，较去年同期上涨4.3%。本月面粉价格整体呈现下跌态势，市场购销清淡。上旬小麦价格高位回落，企业面粉库存压力不大，挺价心态浓厚，面粉价格维持坚挺。中下旬，随着小麦价格继续下跌，经销商拿货趋于谨慎，滚动补库为主。制粉企业面粉库存压力较大，积极降价促销。春节过后面粉进入需求淡季，价格整体呈现下跌态势。预计3月份面粉价格延续缓跌态势，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

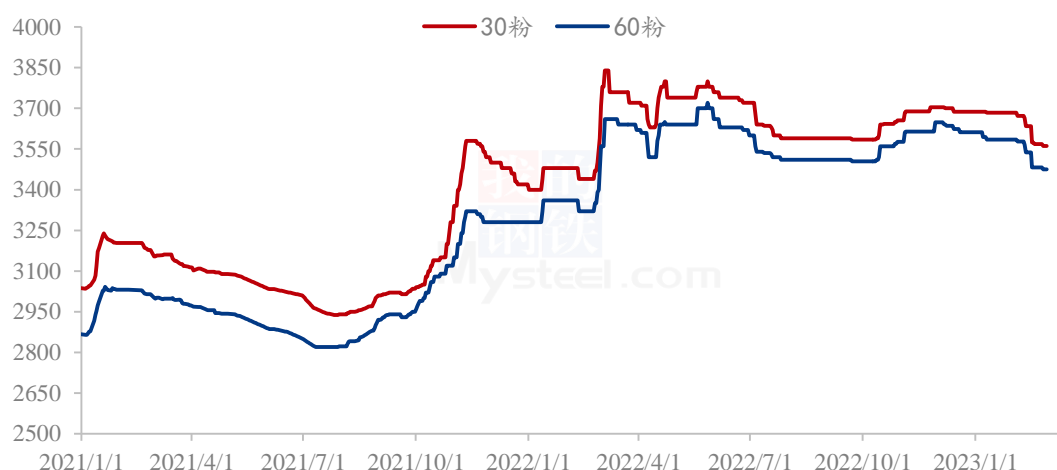


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格整体呈现下跌态势。截至2月28日，本月主产区麸皮均价2632元/吨，环比下跌0.57%，同比去年上涨19.31%。月初元宵节过后，制粉企业陆续复工，开机稳步回升麸皮产量增加。年后下游市场需求有限，经销商拿货满足刚需，制粉企业为避免库存积压，积极降价出货，麸皮价格开启下行通道。中旬制粉企业开机恢复至节前水平，麸皮库存压力加大。且年后养殖企业存栏较差，饲料需求有限；再加上玉米等替代产品价格较低，饲料企业对高价麸皮采购积极性不高，市场购销清淡延续弱势行情。月底随着麸皮价格落至阶段性低位，面企利润微薄，对麸皮挺价意愿再次加强，市场逐步止跌，各企业根据库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮价格主流稳定，局部震荡调整。河北2520-2580元/吨；河南2520-2600元/吨；山东2520-2580元/吨；安徽2520-2620元/吨；江苏2520-2600元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

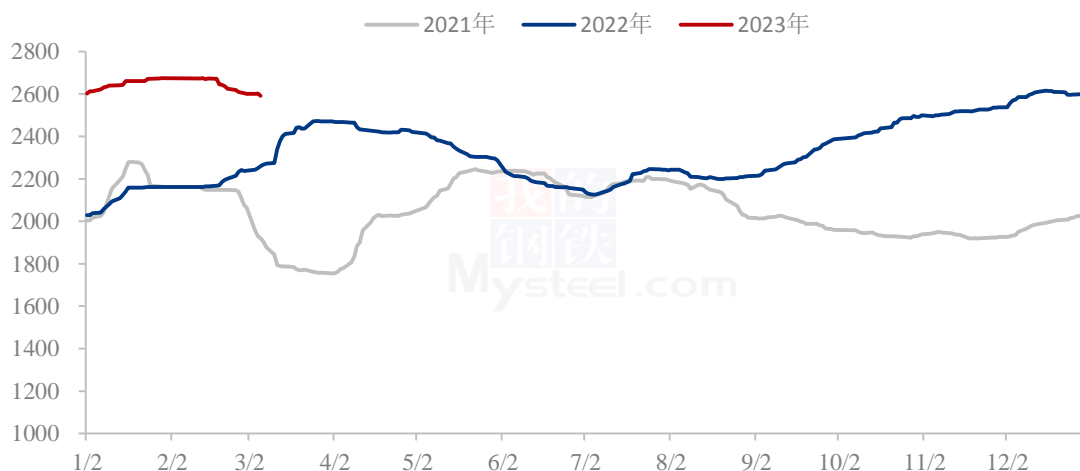


图8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格高位回落。截至2月28日，本月次粉全国均价2910元/吨，环比下跌0.27%，较去年同期上涨16.82%。年后养殖行业需求低迷，饲料采购减弱。受企业开机低位影响，次粉库存压力不大，下跌幅度有限。下旬随着面企开机恢复节前水平，次粉供应增加，但下游需求愈发惨淡，制粉企业次粉走货滞缓，大幅下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计后期次粉价格以稳为主。3.0-3.5灰分次粉主流报价

2880-2940 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

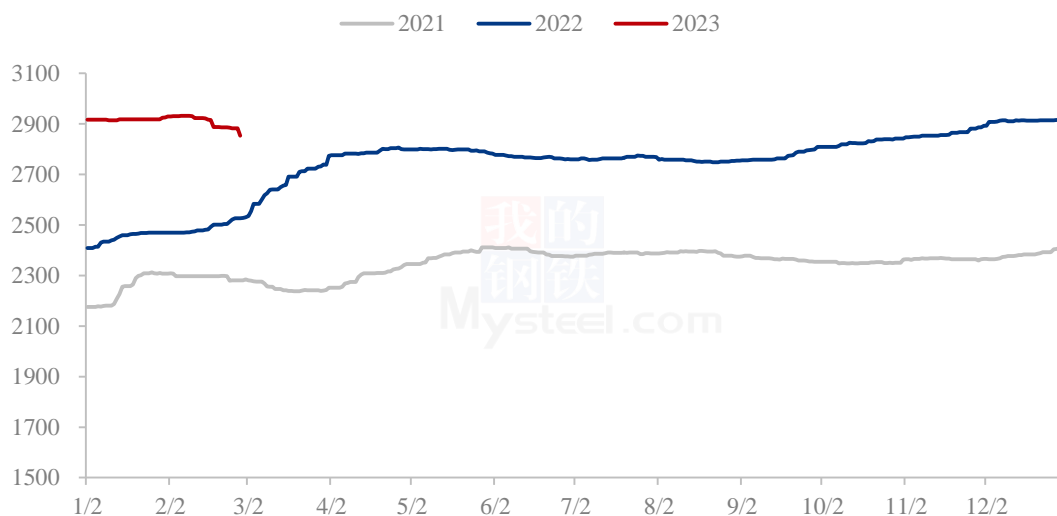


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格大幅回落。截至2月28日，本月标份全国均价3388元/吨，环比下跌1.05%，较去年同期上涨12.56%。冬季天气寒冷，板材、水产行业淡季，年后复工缓慢。制粉企业标粉库存压力较大，下游需求低迷，市场购销惨淡，企业连续下调价格促进出货。月底标粉价格落至低位，企业挺价情绪加强，且走货较前期加快，价格暂稳。预计近期标粉市场价格平稳运行。1.2-1.8灰分标粉主流报3280-3360元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

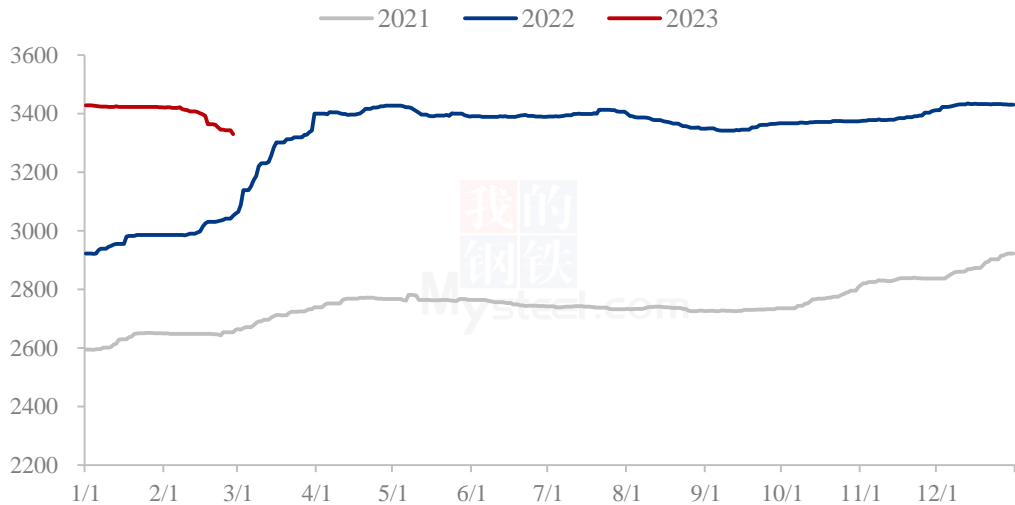


图 10 全国标粉均价走势图

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

2月份产区售粮压力仍存，进口玉米到港较多，但增储消息仍在发酵，预计2月份玉米市场走势震荡。2月份玉米市场价格先跌后涨，全国玉米均价为2870元/吨，较1月下跌22元/吨。春节后东北市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱，下旬上量放缓，支撑价格走强。华北地区玉米价格整体偏弱运行，深加工企业根据到货情况调整收购价格，市场供应以本地粮源为主，市场供应相对宽松，价格上行受阻。销区方面先跌后涨，月初市场购销不活跃，饲料企业消化库存，采购意愿低，价格重心下移；下旬受期货及到货成本支撑，价格偏强运行。预计3月份全国玉米市场震荡偏强运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

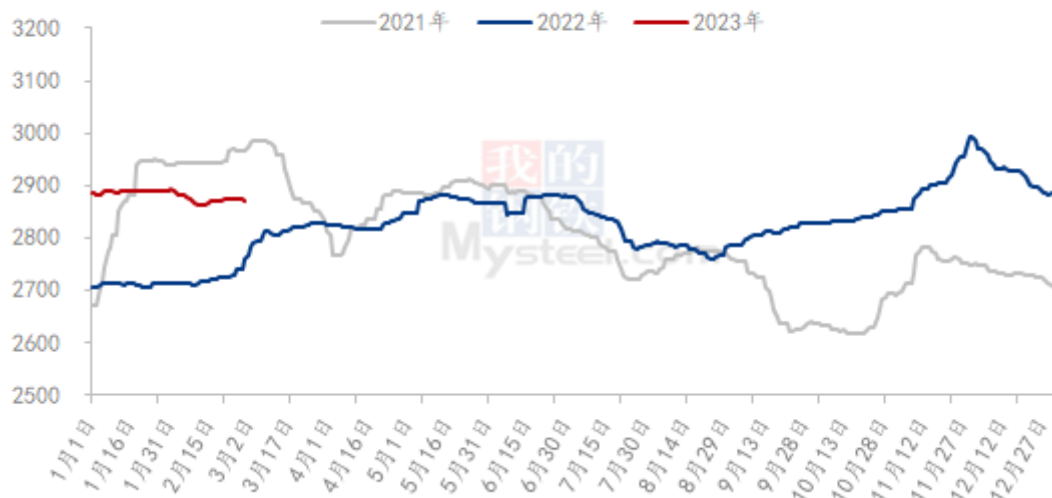


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差呈现缩减态势。玉米价格震荡下跌，春节后玉米市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱。小麦市场呈现供大于求的格局，价格持续回落。小麦价格跌幅大于玉米跌幅，二者价差呈现缩减趋势。预计2月份小麦价格延续弱势行情，二者价差进一步缩减。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

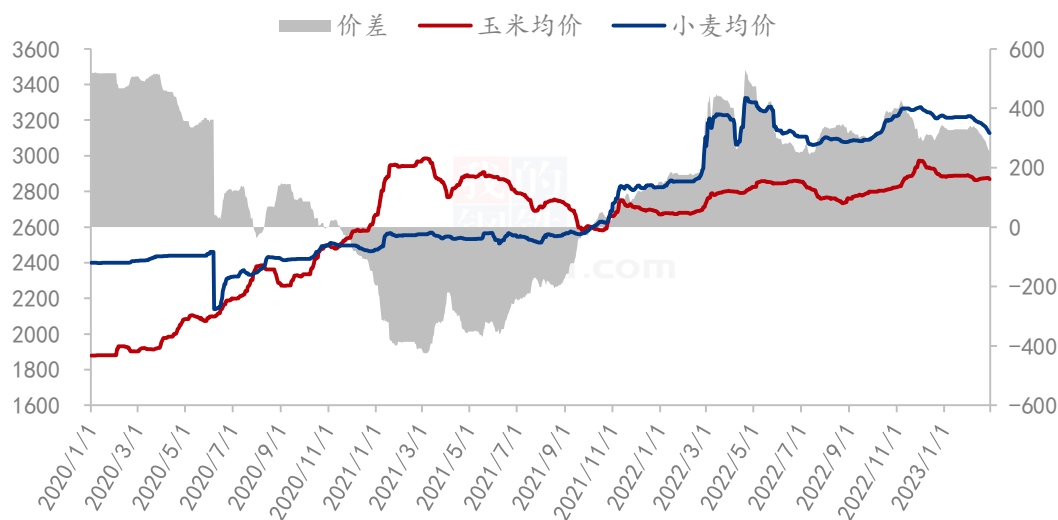


图 12 玉米小麦价差走势图

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 20%、10%；看跌心态 30%、60%；震荡心态 50%、30%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 20%，最大看跌心态来源于制粉企业 60%。

总体观察分析图表，制粉企业原粮库存充足，且开机维持低位原粮消耗有限，高价收购意愿不强。

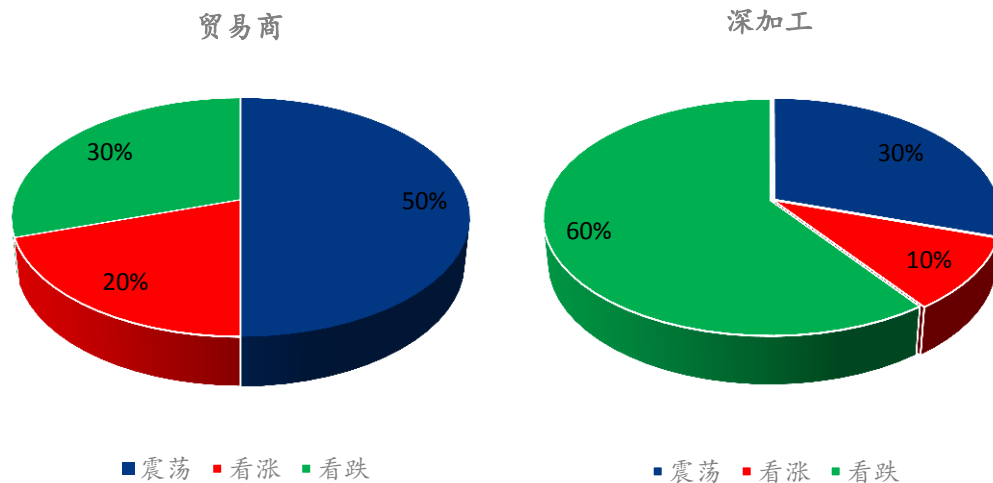
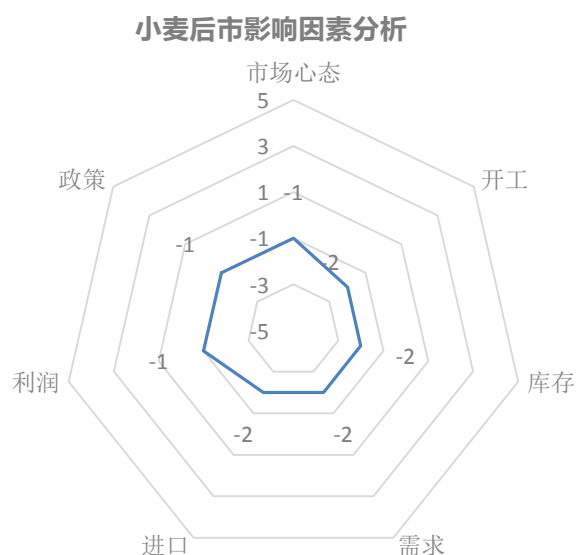


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 面企原粮库存充足

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: 部分粮商恐慌性出货, 市场粮源供应增加

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：部分粮商出货积极，各地轮换粮有序投放

需求方面：面粉市场需求清淡，制粉企业开机维持低位，原粮需求有限

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：市场行情连续下跌，部分粮商扎堆出货。再加上各地区轮换粮和托市小麦陆续出库，市场粮源供应十分充裕。下游仍以制粉企业为主，受面粉需求影响，企业开机长期维持较低水平，且前期小麦库存备库充足，短期内大量收购原粮意愿不强。供需博弈下，预计近期小麦市场价格延续弱势行情。

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，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