

小麦市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



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. 30 -2023. 4. 6)

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

本周小麦市场价格逐步止跌企稳，局部小幅上涨，市场观望氛围浓厚。随着小麦市场价格落至低位，粮库启动轮换收购，增强市场信心。粮商售粮亏本严重，出货积极性趋于谨慎，市场粮源流通稀疏。面粉企业到货车辆减少，小幅提价促收，市场有价无市，企业上量稀少。预计下周小麦价格小幅上涨后趋于平稳，关注政策小麦拍卖情况。

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	25%	25.4%	-0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2856	2995	-4.64%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3426	3493	-1.92%
	主产区标粉价格（元/吨）	3204	3274	-2.14%
	主产区次粉价格（元/吨）	2695	2744	-1.79%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1953	2080	-6.11%
	玉米小麦价差（元/吨）	62	176	-114

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31日-4月6日）全国小麦市场均价在2856元/吨，较上周（2023年3月24日-2023年3月30日）2995元/吨，下跌139元/吨，跌幅4.64%。

本周小麦市场价格逐步止跌企稳，局部小幅上涨，市场观望氛围浓厚。随着小麦市场价格落至低位，粮库启动轮换收购，增强市场信心。粮商售粮亏本严重，出货积极性趋于谨慎，市场粮源流通稀疏。面粉企业到货车辆减少，小幅提价促收，市场有价无市，企业上量稀少。预计下周小麦价格小幅上涨后趋于平稳，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）

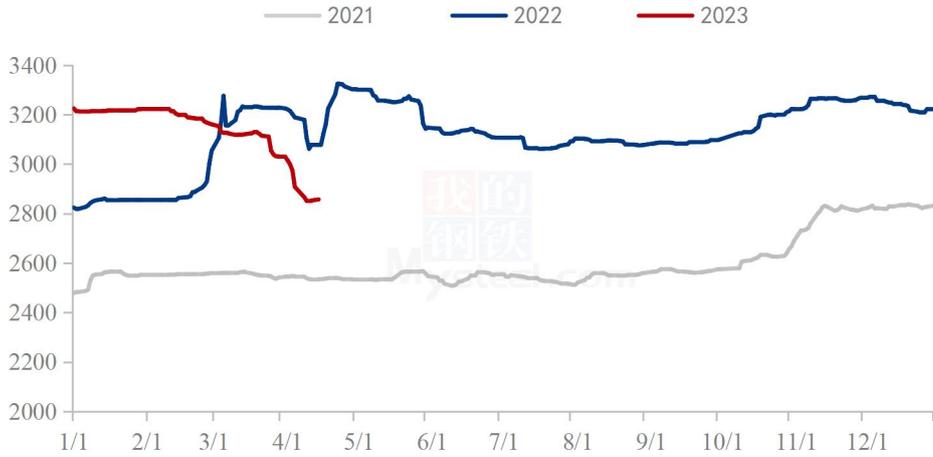


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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震荡调整，市场购销平稳。粮商售粮积极性尚可，市场粮源供应充裕。制粉企业开机不高，面粉库存消耗缓慢，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（4月6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（4月5日）CBOT小麦5月合约收于682美分/蒲式耳，较上周三（3月30日）704.75美分/蒲式耳下跌22.75美分/蒲式耳，跌幅3.23%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）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1.37%，美元汇率走强，美国小麦价格在国际市场缺乏竞争力，这对美国小麦价格构成持续压力。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

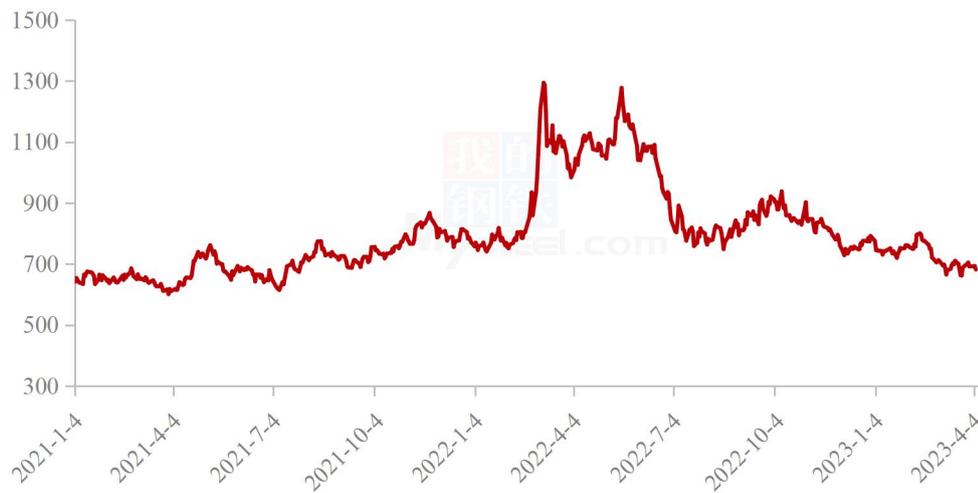


图 3 美国强麦期货价格走势

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

4月6日，最低收购价和国家临时存储小麦竞价销售结果：共计投放99314吨，100%成交，成交均价2699.17元/吨。（甘肃投放白小麦6680吨，100%成交，成交均价2709.65元/吨。混合麦1779吨，100%成交，成交均价2660元/吨。江苏投放白小麦4399吨，100%成交，成交均价2771.82元/吨。混合麦3658吨，100%成交，成交均价2644.39元/吨。河南投放混合麦82798吨，100%成交，成交均价2697.73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 26%、26%、25%、24%、24%，平均开机率 25%，较上周下跌 0.4%，较去年下跌 2%。本周中小制粉企业开机小幅下调，市场购销清淡。小麦价格跌势放缓，局部小幅上涨，市场观望氛围浓厚。制粉企业面粉、副产品走货依旧疲软，开机维持低位，企业运营压力依旧较大。预计下周企业开机维持平稳，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 (20230406)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	26%	26%	25%	24%	24%	25%
环比上周	-0.5%	0%	-0.5%	0%	-1%	-0.4%
同比去年	-4%	-2%	-4%	-2%	-2%	-2%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

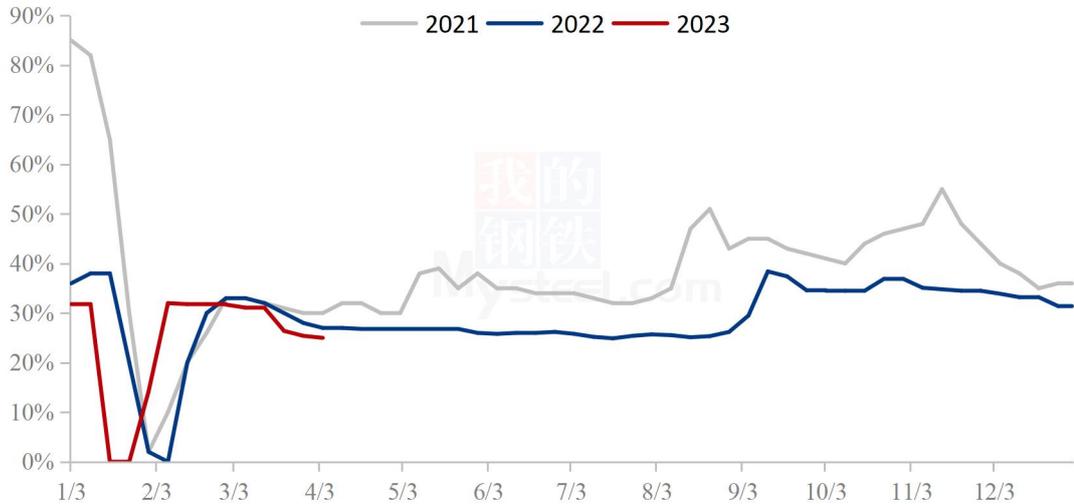


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 4 月 6 日，中小面粉企业本周平均利润 135 元/吨，较上周上涨 74 元/吨，同比去年上涨 52 元/吨。本周制粉企业利润明显回升，小麦价格大幅回落后温和上涨，制粉企业收购成本压力减弱。面粉走货依旧清淡，受小麦价格下跌影响，面粉价格延续缓跌态势。麸皮价格受豆粕及玉米价格上涨影响温和上行，支撑企业利润。预计近期制粉企业利润弱势调整，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

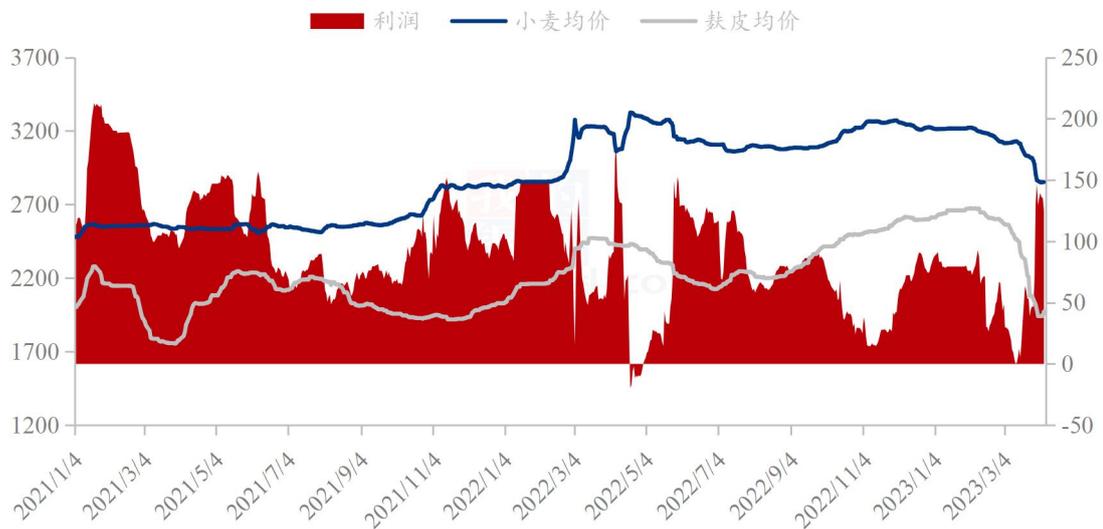


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 4 月 6 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3426 元/吨，较上周下跌 1.92%，同比去年下跌 8.4%。本周面粉价格稳定为主，局部地区小幅回落，市场购销平稳。前期小麦价格大幅回落，面粉价格缓跌。随着小麦价格止跌反涨后，面粉经销商拿货积极性有所提升。企业利润微薄，对面粉挺价心态浓厚。预计下周小麦价格小幅上涨，面粉价格维持平稳，关注企业开机情况。

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 4 月 6 日，本周主产区混合麸皮均价 1953 元/吨，环比下跌 6.11%，同比下跌 19.93%。本周麸皮市场价格先落后涨，市场购销平稳。一方面小麦价格止跌上涨，制粉企业开机不高，麸皮随产随销无库存压力，企业利润微薄，挺价副产品，麸皮价格小幅上行。另一方面，豆粕及玉米价格上涨，带动麸皮价格上涨。预计近期麸皮价格延续小幅上涨态势，上涨空间有限，关注龙头企业价格波动情况。

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4月6日，本周主产区次粉均价 2695 元/吨，较上周下跌 1.79%，同比去年下跌 2.7%。本周次粉市场主流价格稳定，局部小幅下跌，市场购销平淡。次粉下游需求表现疲软，企业刚需采购为主。制粉企业开机不高，次粉库存压力不大，根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周次粉价格平稳运行，关注企业开机动态。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）

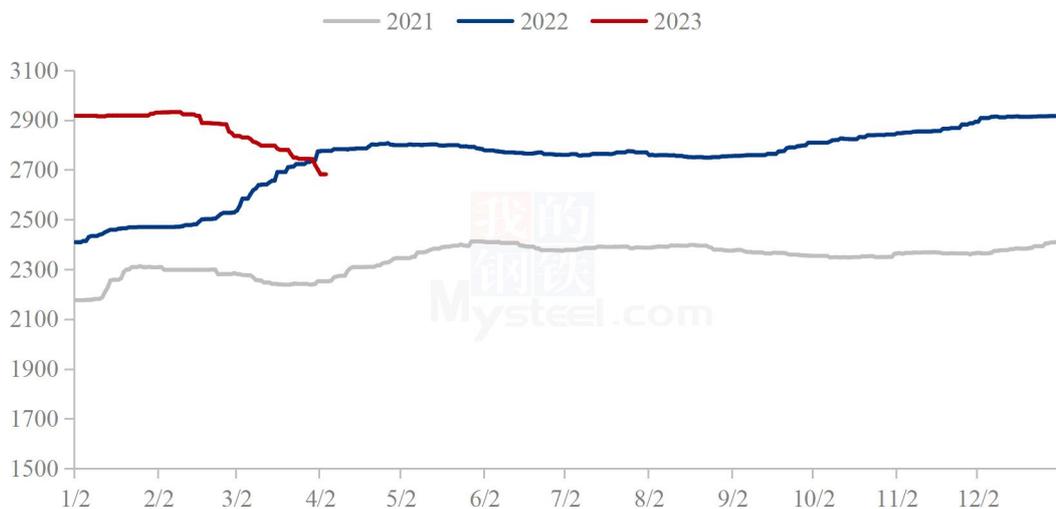


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 4 月 6 日，本周主产区标粉均价 3204 元/吨，较上周下跌 2.14%，同比去年下跌 5.54%。本周标粉市场价格稳中有落，市场购销平稳。小麦价格止跌企稳，局部小幅上行，企业利润微薄，前路粉走货迟缓，对副产品挺价心态浓厚。预计下周标粉价格趋稳运行，关注小麦价格波动及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3120-3240 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

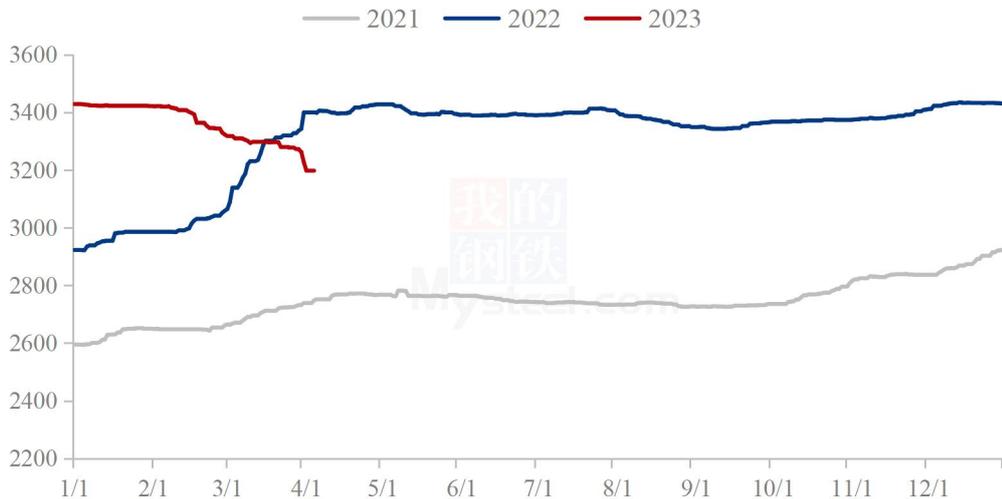


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价 2794 元/吨，较上周下跌 26 元/吨，跌幅 0.92%。全国玉米价格继续弱势运行，产区贸易业者心态悲观，后期新小麦上市、巴西进口等利空消息多，多意向近期变现离场，供应仍显充足。而下游加工方产品库存高位，终端需求欠佳，加之买涨不买跌的心理，采购谨慎，市场供应宽松。周末随着小麦价格企稳反弹，玉米市场悲观气氛有所缓解，产区报价趋稳，下游逢低少量签单补库，另外东北及华北

出现大范围降水，影响粮点装车量和运输，也对短期价格形成支撑。

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4月6日，本周玉米小麦价差62元/吨，较上周下跌114元/吨。本周玉米小麦价差缩减明显。小麦价格受供需失衡影响大幅回落，逐步接近玉米价格，饲料企业陆续开收小麦。随着小麦价格逐步止跌企稳小幅上涨，二者价差呈现小幅扩张态势，关注小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

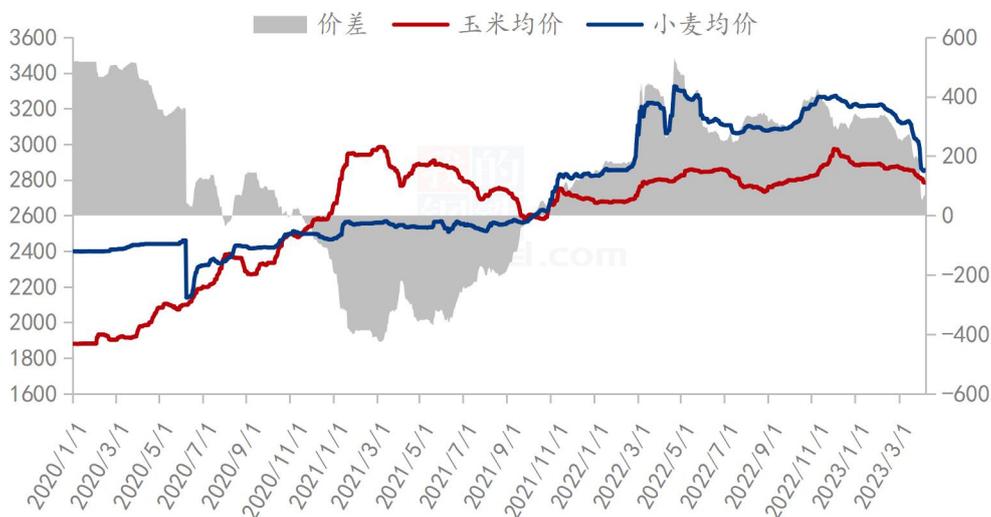


图 12 玉米小麦价差走势图

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 50%、40%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 40%、30%。

总体观察分析图表，小麦市场价格止跌企稳，局部小幅上行。但下游需求疲软，限制小麦价格上涨幅度。

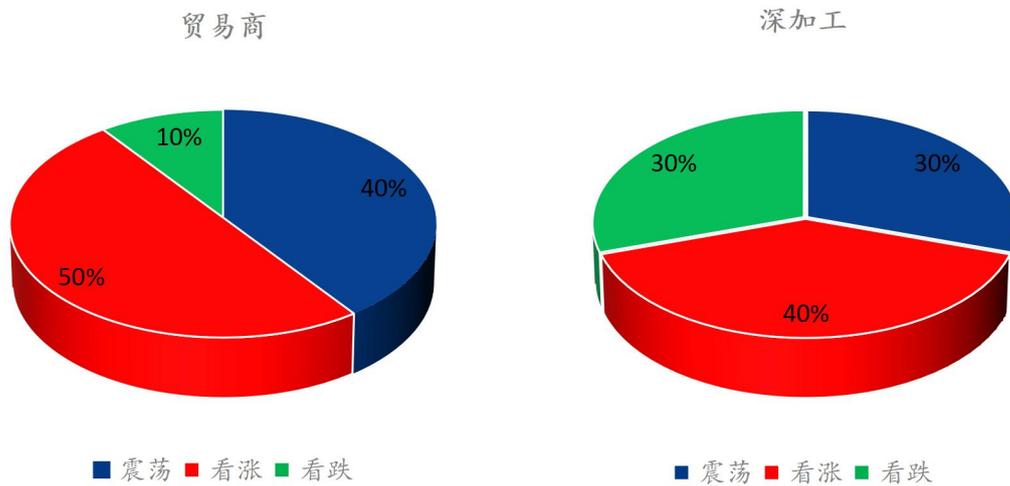


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析

小麦后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工维持低位

政策: 临储拍卖公告暂未发布, 提振市场看涨情绪

库存: 部分企业少量补库需求

需求: 面企需求疲软, 饲料企业采购积极性尚可

利润: 利润低迷, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商售粮积极性放缓, 观望氛围浓厚

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：最低收购价小麦拍卖公告暂未发布，支撑市场看涨情绪；短期内粮商售粮积极性趋紧，市场粮源流通稀少。部分企业依旧有补库需求，小幅提价促收；面粉需求短期内难有明显改善，制约小麦价格上涨空间。预计小麦主流价格涨至 1.45 元/斤左右后维持小幅震荡态势。关注政策小麦竞拍及面粉需求情况。

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 主产区小麦市场价格预测走势图

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