

小麦市场 月度报告

(2023年1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1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.....	- 10 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 12 -
第八章 小麦市场预测.....	- 13 -

本月核心观点

本月小麦价格整体表现稳定，局部小幅震荡调整。春节前市场购销较为清淡，面粉走货不温不火，制粉企业开机低迷，小麦采购积极性一般，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。中下旬正值春节，市场价格维持稳定。春节过后市场购销缓慢恢复，市场价格平稳为主，粮商出货积极性不高，部分企业为了满足生产需求小幅提价促收，市场购销平稳。预计2月份小麦市场价格偏强运行，关注政策小麦拍卖动态。

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）	3216	3236	-0.62%
	主产区面粉价格（元/吨）	3685	3694	-0.24%
	主产区标粉价格（元/吨）	3424	3430	-0.17%
	主产区次粉价格（元/吨）	2918	2912	0.21%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2647	2602	1.73%
	玉米小麦价差（元/吨）	329	310	19
需求	制粉企业开工率	31.8%	32.6%	-0.8%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	81	72	9

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

1月份全国小麦市场均价3216元/吨，较12月份价格3236元/吨，环比下跌20元/吨，跌幅0.62%。较去年1月份均价2846元/吨，同比上涨370元/吨，涨幅13%。

本月小麦价格整体表现稳定，局部小幅震荡调整。春节前市场购销较为清淡，面粉走货不温不火，制粉企业开机低迷，小麦采购积极性一般，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。中下旬正值春节，市场价格维持稳定。春节过后市场购销缓慢恢复，市场价格平稳为主，粮商出货积极性不高，部分企业为了满足生产需求小幅提价促收，市场购销平稳。预计2月份小麦市场价格偏强运行，关注政策小麦拍卖动态。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

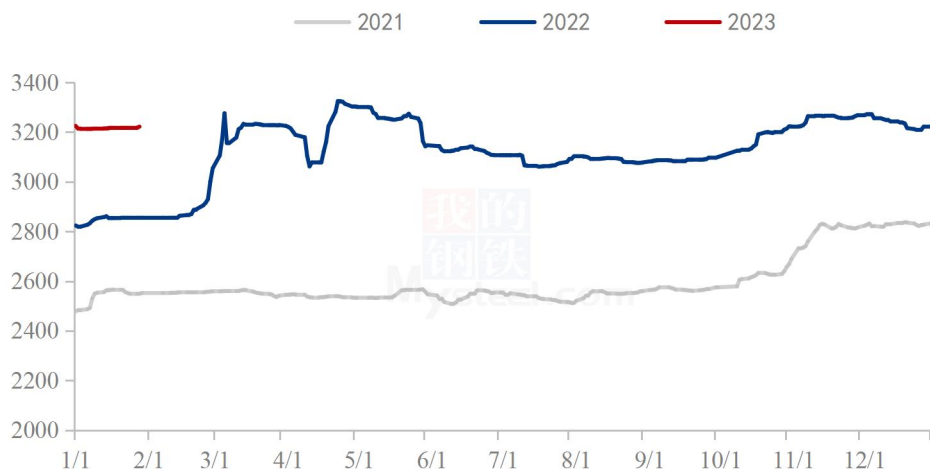


图 1 国内小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2303）成交清淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格高位震荡调整，春节前制粉企业小麦采购积极性一般，刚需采购为主，春节后市场购销清淡，企业消耗前期库存为主，企业根据自身需求灵活调整采购价格。截至本月底（1月31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）

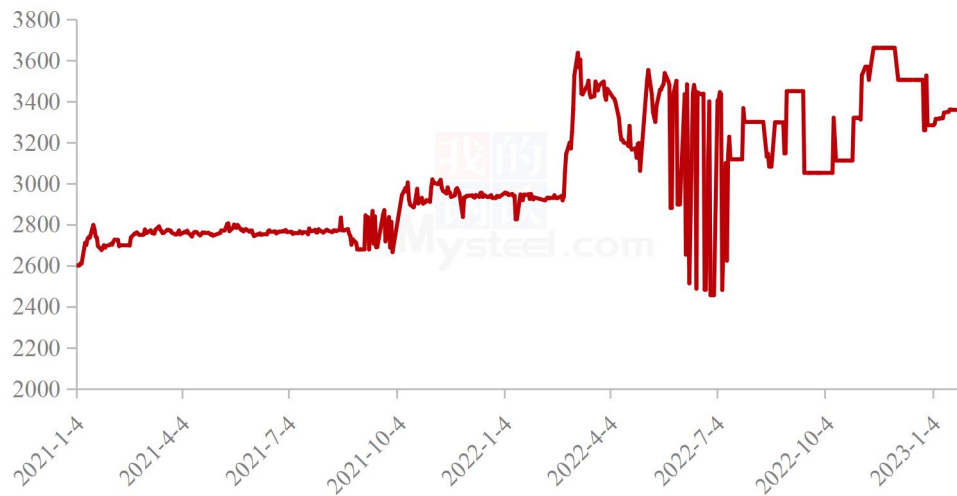


图 2 郑州强麦期货价格走势

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 775.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 775.4 美分/蒲式耳，最低价为 720 美分/蒲式耳，盘面差价为 55.4 美分/蒲式耳。本月中上旬小麦价格呈现震荡走低态势，由于黑海小麦供应充足而且价格相对低廉，澳大利亚小麦丰产也有助于压低小麦价格。中下旬全球小麦价格小幅上涨，黑海小麦出口供应的不确定性促使小麦市场增添风险升水。

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

1月11日最低收购价小麦共计划投放混合麦102877吨，全部成交。最高成交价3090元/吨，最低成交价2840元/吨，均价2961元/吨。（其中安徽省，共计投放2015-2017年产混合麦21843吨，全部成交。最高成交价3090元/吨，最低成交价2840元/吨，成交均价2988元/吨。河南省，共计投放2016年产混合麦81034吨，全部成交。最高成交价3010元/吨，最低成交价2890元/吨，成交均价2954元/吨。新疆维吾尔自治区计划投放2014-2015年产（高寒）白小麦14898吨，全部成交。最高成交价2600元/吨，最低成交价2530元/吨，成交均价2557元/吨。计划投放2014-2015年产（非高寒）白小麦24934吨，全部成交。最高成交价3200元/吨，最低成交价2460元/吨，成交均价3015元/吨。）

1月18日国家临时存储小麦竞拍结果如下：最低收购价、国家临储小麦，共计投放小麦约14万吨，全部成交。最高成交价3140元/吨，最低成交价2540元/吨，成交均价2961.27元/吨。（其中，河南投放小麦8.9582万吨，成交8.9582万吨，成交率100%，最高成交价3020，最低价2910，成交均价2939.45元/吨。河北投放小麦0.6697万吨，成交0.6697万吨，成交率100%，最高成交价3110，最低价3100，成交均价3104.51元/吨。陕西投放小麦0.42万吨，成交0.42万吨，成交率100%，最高成交价3090，最低价2560，成交均价3047元/吨。新疆，共计投放4万吨小麦，全部成交。最高成交价3090元/吨，最低成交价2560元/吨，成交均价3047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%、34%、33%、30%、30%；平均开机率 31.8%，较上月下降 0.8%，较去年下降 0.9%。本月中小制粉企业开机低位回落，临近春节市场购销清淡，制粉企业面粉走货缓慢，开机逐步下调，面粉旺季不旺，制粉企业放假停机时间早于往年同期。年后初八开始陆续开工但面粉需求疲软，开机整体处于低位水平。预计 2 月份企业开机缓慢回暖，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
1 月	32%	34%	33%	30%	30%	31.8%
同比去年	-5.7%	-2%	-2.7%	2.7%	3.3%	-0.9%
环比上月	-1.5%	-1.3%	0.3%	-0.8%	-0.8%	-0.8%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

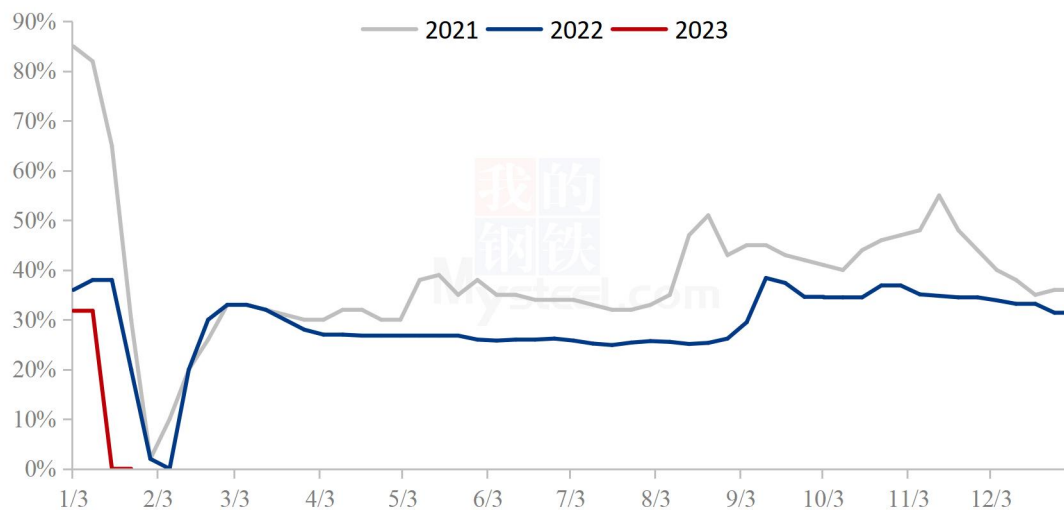


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

1 月份全国中小面粉企业平均利润 81 元/吨，环比 12 月上涨 9 元/吨，同比去年下降 47 元/吨。本月中小企业利润小幅回暖。月初开始，小麦原粮价格高位回落，缓解

制粉企业运营压力。但临近年底，面粉市场需求仍清淡，企业面粉走货缓慢，价格难以上涨。副产品整体产量有限，有序走货，成本支撑下挺价心态较强，维持企业微薄利润。预计近期企业利润维持平稳，关注年后面粉市场需求情况。

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1月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3685元/吨，较上月环比下跌0.24%，较去年同期上涨6.72%。本月面粉价格平稳运行为主，局部窄幅回落。前期受新冠病毒影响，终端市场面粉囤货较多，提前消耗元旦、春节传统旺季行情。临近年底，制粉企业新签订单稀少，价格难以上涨。年后市场复苏缓慢，企业消耗前期库存为主，价格暂稳。预计2月份面粉价格维持平稳，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）

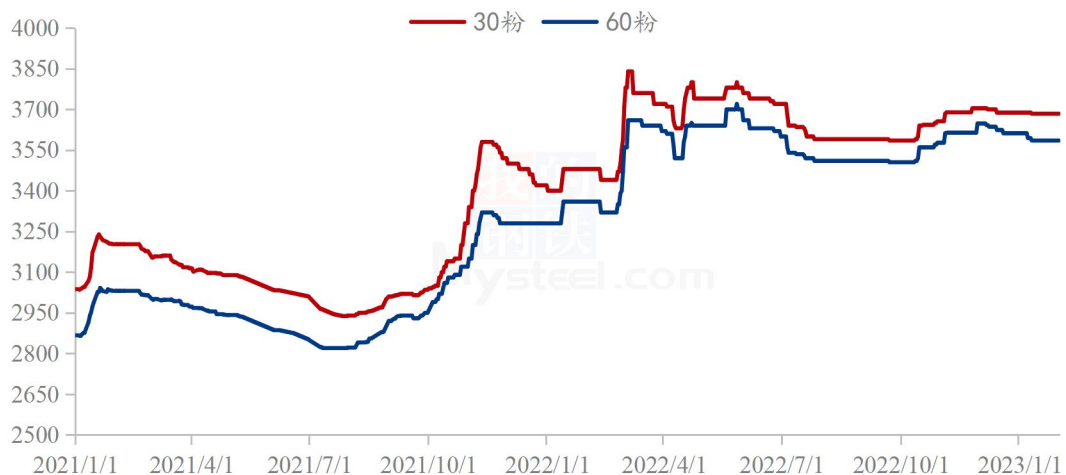


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格先跌后涨，价格波动明显。截至1月31日，主产区麸皮均价2647元/吨，环比上涨1.73%，同比去年上涨24.98%。月初开始，临近年底面粉市场需求仍清淡，制粉企业面粉走货缓慢利润十分微薄，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪加强；再加上下游市场年前集中补货，经销商拿货积极，制粉企业开机低迷，麸皮产量有限，进一步提振看涨情绪。年后面企复工缓慢，麸皮市场整体供应趋紧，下游按需采购，供需博弈下价格维持高位，局部偏强调整。预计近期麸皮价格高位维稳，关注企业复工情况。河北2580-2640元/吨；河南2720-2780元/吨；山东2680-2720元/吨；安徽2720-2760元/吨；江苏2660-2700元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

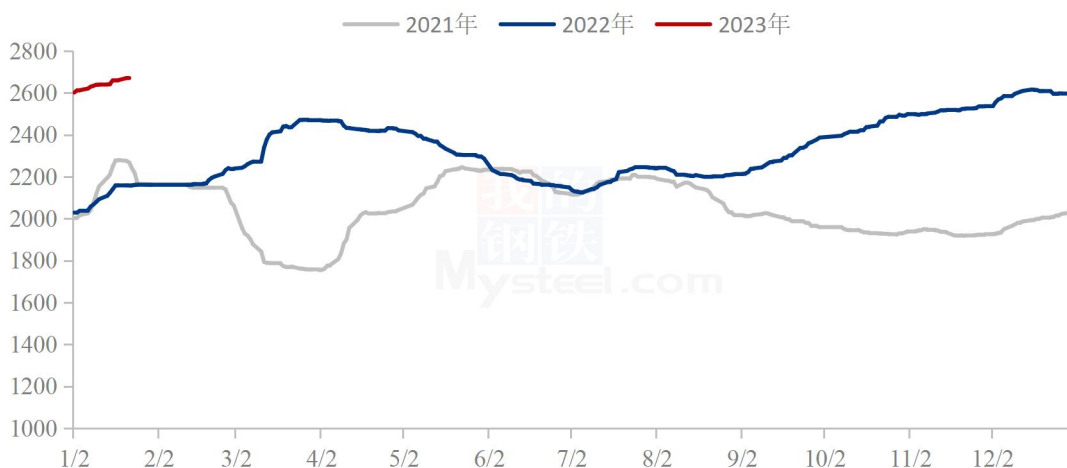


图8 全国麸皮均价走势图

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运行，局部小幅震荡调整。截至1月31日，本月次粉全国均价2918元/吨，较上月环比上涨0.21%，较去年同期上涨19.05%。临近春节日制粉企业开机仍低迷，次粉产量有限，随产随销无库存，市场购销以长期订单走货为主，价格波动不频繁。春节之后市场购销缓慢恢复，次粉市场供应偏紧，价格稳中有涨。预计后期次粉价格稳中有涨，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2880-2980元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

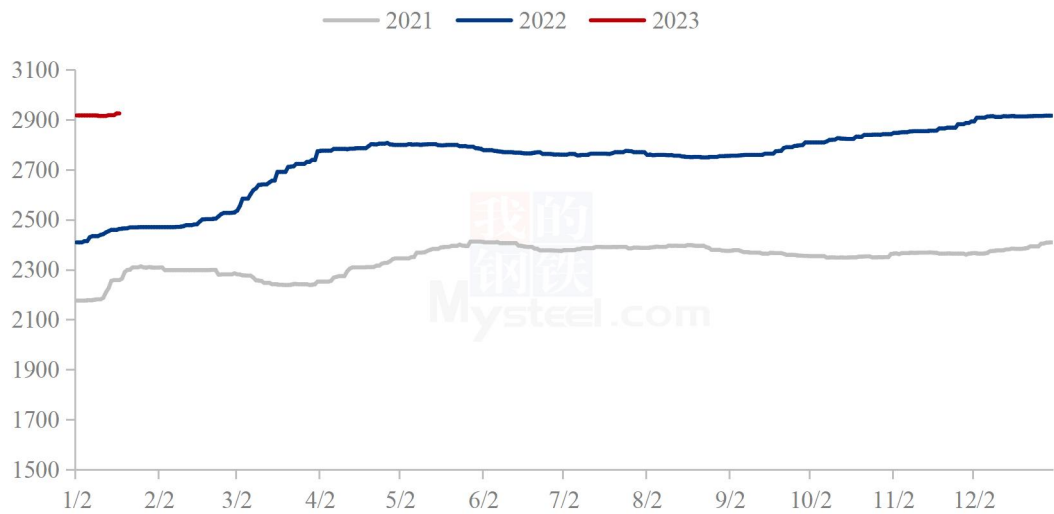


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场稳中偏弱运行，市场购销平稳。截至1月31日，本月标份全国均价3424元/吨，较上月环比下跌0.17%，较去年同期上涨15.6%。随着天气转冷，北方板材及南方水产市场需求疲软，经销商对高价标粉接受程度减弱。制粉企业利润低迷，走货放缓后窄幅下调出厂价格，促进出货。年后企业以消耗前期库存为主，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3360-3440元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

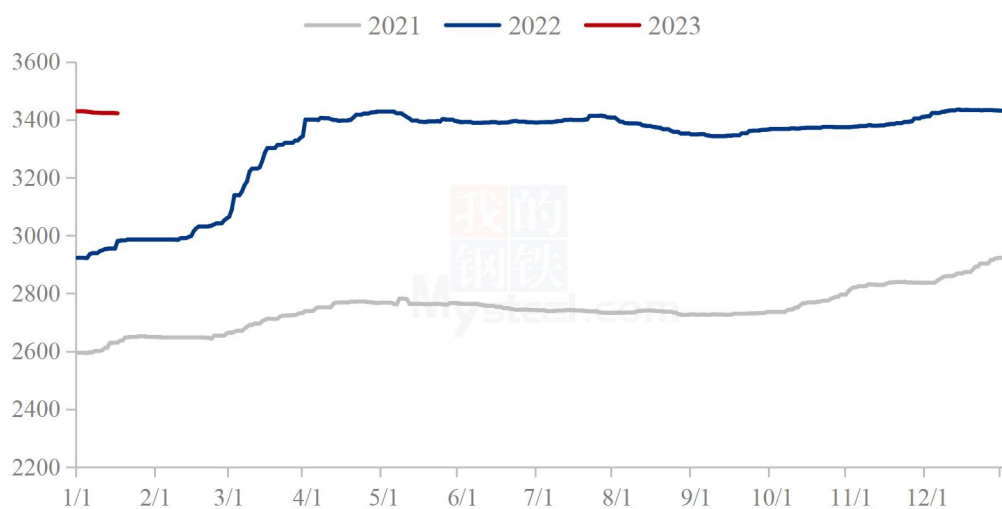


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

1 月份玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北玉米价格主流稳定，阶段性价格小幅波动，调整空间 10-20 元/吨。市场消息较多，购销博弈较为激烈，渠道库存整体低位。农户以满足资金需求卖粮为主，中旬受开化影响阶段性售粮，售粮进度同比偏慢。华北地区春节之前农户售粮节奏相对平均，供应压力不大，企业按需采购。贸易商的供应和下游企业达到动态平衡，价格变动幅度不大。销区市场需求偏弱，节后购销恢复较产区偏慢。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。

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 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差维持高位水平。临近春节，市场购销活动逐渐转淡。下游企业按需采购，粮商出货积极性减弱，市场价格维持平稳，玉麦价差波动较小。预计 2 月份小麦价格高位震荡调整，二者价差依旧维持高位，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 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 50%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 40%、50%。其中最大看涨心态来源于贸易商端 50%，最大看跌心态来源于制粉企业 20%。

总体观察分析图表，春节过后市场购销缓慢恢复，粮商看涨惜售情绪较高，制粉企业小幅提价促收，市场价格小幅偏强运行。

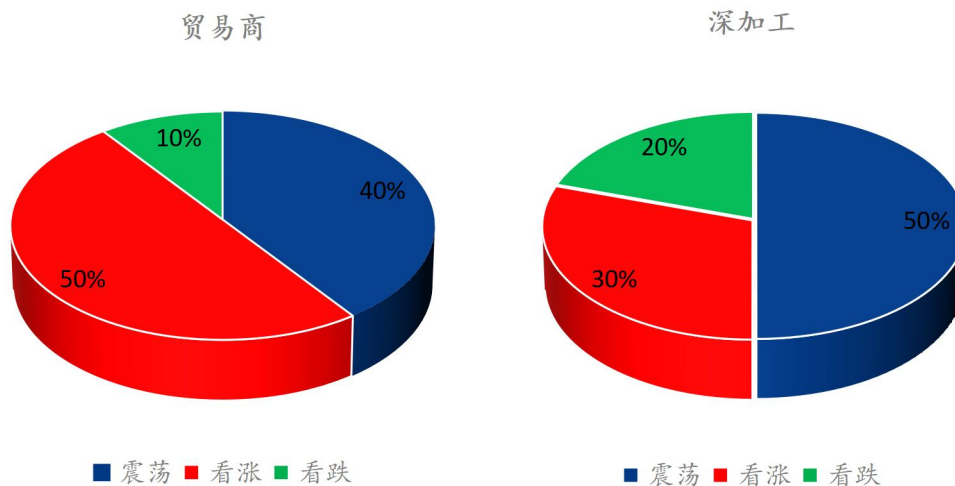


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工低迷，利空后市价格 **政策：**临储拍卖持续投入市场增加粮源供应

库存：制粉企业仍有原粮补库需求 **需求：**面粉走货缓慢，整体需求疲软

利润：利润偏低，利空后市价格 **进口：**增加市场供应

市场心态：粮商惜售情绪浓厚，持粮待涨

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：基层市场余粮供应较为充足

进口方面：进口量较上月有所增加，涨幅 6.59%

需求方面：年前面企原粮库存有限，仍有补库需求

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：年前制粉企业停工较早，年后部分企业小麦原粮仍有补库需求，短期内市场价格呈现上涨行情。节后面粉进入需求淡季，企业上量满足刚需后，会试探性落价；企业收购价格落至低位，粮商手中余粮成本较高，市场惜售情绪再次趋紧，观望氛围浓厚。预计近期制粉企业根据自身原粮库存和上量情况调整上涨幅度。

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