

2月中旬，小麦市场粮源供给充裕，企业采购途径多元，而终端市场需求承接乏力，小麦价格持续偏弱运行。与此同时，政策性小麦拍卖成交价格下滑，各级储备小麦轮换销售流拍现象增加。当前主产区制粉企业新普麦（国标二等）进厂价为3170~3200元/吨，较2月上旬回落10~20元/吨，较元宵节前回落40~60元/吨。

产区麦价跌势有所放缓

据市场反映，主产区小麦价格在陆续跌破1.60元/斤整数关口后，持粮主体出货意愿下降，市场购销博弈增强，加之近期雨雪天气较多，面粉厂上量下降，小麦下跌的地区范围和跌幅均有所缩小。据监测，2月上旬主产区麦价大多下跌0.01~0.025元/斤，中旬仅下跌0.005~0.01元/斤。

当前，河北邢台制粉企业新普麦收购价1.59~1.605元/斤，山东菏泽1.59~1.61元/斤，河南新乡1.58~1.60元/斤，江苏泰州1.59~1.60元/斤，安徽亳州1.57~1.59元/斤，部分地区较中旬续跌0.005~0.01元/斤。

随着麦价不断下跌，当前产区整体已基本回落到3200元/吨以内，后期再跌空间已不大。距离新麦上市还有3个多月，售粮时间还有，持粮主体暂时不会不计成本地恐慌性售粮。从当前中储粮储备小麦购销双向价格来看，新陈粮价差快速缩小，小麦继续下跌空间已不大。目前山东玉米价格在2900元/吨左右，小麦、玉米价差290元/吨，在关内玉米难以大跌的背景下，玉米市场将支撑小麦价格底部。

市场对今年新季小麦上市价格预期相对明晰，近期参与并尝试新麦采购的企业增加。2月17日，中央储备粮泰州直属库采购6000吨2023年江苏产红小麦，全部成交，底价3060元/吨（车船板价），成交均价3039元/吨；武汉国家稻米交易中心采购2000吨2023年湖北、河南、安徽或江苏产白小麦，全部成交，底价3130元/吨（车板价），成交价3130元/吨。

政策小麦成交均价下滑

由于近期市场流通粮源供应增加，而下游消费需求疲弱，市场竞价热情降温，政策性小麦拍卖成交价格下滑明显，这也体现出市场对高价小麦接受度有所降低，符合小麦市场整体价格走势。

2月22日最低收购价和国家临时存储小麦继续投放，投放最低收购价小麦10.1万吨，其中河南8.6万吨、浙江0.9万吨、陕西0.6万吨，投放新疆临储小麦4万吨。

储备小麦轮换密集频繁

据了解，由于市场对后市小麦行情预期不看好，春节后各级储备小麦轮换积极性较高，尤其随着市场恢复轮换节奏进一步加快，投放数量加大，但成交状况不甚理想，不仅成交价格较之前有所下滑，而且流拍现象也较之前增多。

粗略统计，截至2月17日的一周，中储粮小麦竞价销售/购销双向交易累计逾60万吨，覆盖山东、河南、安徽、湖北、江苏、湖南、北京、上海等多个省市，购销双向交易价差普遍在50~70元/吨。

2月13日，中储粮江苏分公司购销双向小麦9666吨，成交6489吨，成交率67%。2019年小麦销售底价3130元/吨，成交价3130~3135元/吨，均价3132元/吨；2023年新麦采购底价3060元/吨。

2月14日，中储粮安徽分公司（宣城库）计划销售2020、2022年小麦1.0928万吨，全部成交，底价3000元/吨，成交价3060~3115元/吨，均价3088元/吨。其中，2020年小麦5522吨，成交价3110~3115元/吨；2022年小麦5406吨，成交价3060~3065元/吨。

2月15日，中储粮河南分公司（洛阳库）购销双向小麦3000吨，全部底价成交，2018年小麦销售底价3180元/吨，2023年小麦采购价格3130元/吨，购销价差50元/吨。

2月16日，中储粮山东分公司购销双向小麦8503吨，成交2304吨，成交率27%。2019~2020年小麦销售底价3150~3160元/吨；2023年小麦采购底价3080~3090元/吨，购销价差70元/吨。

2月17日，中储粮北京分公司竞价销售2015~2021年小麦6.0618万吨，成交4000吨，成交率6.6%。销售底价3160~3180元/吨，成交价3160~3180元/吨，成交均价3170元/吨。

短期麦价上行仍然困难

据市场反映，当前小麦价格依旧偏弱运行，市场供应压力和情绪压力仍然较重，虽然近日价格跌势有所放缓，但阶段市场基本面偏空，小麦价格翻转上行相对困难。

从供给上看，阶段性市场供应较为宽松。一方面，基层农户已恢复卖粮，贸易商售粮积极性有所上升。据了解，当前农户和贸易商存粮数量高于常年同期水平，小麦

后市供给压力较大。另一方面，中央和地方各级储备轮出小麦陆续供应市场，市场流通粮源增加，政策小麦拍卖成交价格下滑，中储粮轮换拍卖流拍较多，也基本反映市场看跌后市的情绪。

从需求上看，终端消费需求不畅、支撑乏力。尽管春节过后面粉企业恢复开机，学校开学、工厂复工也对面粉消费有所推动，但下游经销商备货积极性并无明显提升，主产区中小型企业开工率基本在30%~40%之间。由于原粮库存消耗缓慢，面粉企业提价收购小麦积极性不高。市场预计，随着天气转暖，面粉销售逐渐进入淡季，加之下游饲料企业需求不旺，面粉副产品价格销售压力较大，终端消费需求支撑不强。

值得关注的是，近期新小麦“受灾说”不断兴起，主要是从去年底至今年初，先后有四次寒潮降温过程，一些地区有网友发图称今年小麦冻害严重，减产概率较大。但从当前粉企购销行为看，并没有抬价大量补库意图。目前主产区小麦处于返青阶段，冬麦长势基本正常，提醒市场不要被“炒作”的杂音所影响。

近段时间以来，由于市场担忧俄乌冲突加剧可能导致乌克兰的小麦播种和收割受到影响，并减少通过黑海的出口，芝加哥小麦期货价格涨至接近两个多月以来的最高水平。据了解，《黑海谷物倡议》等相关交易将于3月中旬续签，未来局势尚不明朗，国际小麦价格能否酝酿新一轮行情，市场将拭目以待。

(原文刊登于2023年2月21日粮油市场报A03版)

来源 | 粮油市场报

总值班 | 刘新寰 编辑 | 从申