**2021年第4周河南小麦市场行情分析**

**市场行情概述**

国家出手调整拍卖市场准入门槛并提高交易保证金后，热钱流入对粮食市场产生冲击的情况被有效抵御，增加的小麦炒作资金风险遏制了市场投机心理，有助与火爆的小麦市场快速回归冷静。本周政策性小麦成交明显放缓，拍卖溢价明显降低。小麦流通市场持粮主体惜售心态松动，市场供给显著增加，市场价格上涨放缓，局地价格出现下降。

根据国家粮油信息统计报表显示，本周河南省小麦原粮进厂均价为2554元/吨，较上周上涨0.4%；面粉出厂均价为3064元/吨，较上周上涨0.7%；麸皮出厂价为2076元/吨，较上周上涨2.4%。

河南省小麦、面粉、麸皮价格走势图

**政策粮市场行情**

2020年10月以来，随着玉米价格走高，小麦饲用需求量不断增加，造成小麦市场供需形势出现逆转。小麦价格波动活跃带动贸易企业参与竞拍积极性逐渐提高。进入新年后，在玉米价格快速走高、局地疫情出现反复等因素的影响下小麦市场出现恐慌市，连续两周政策性小麦成交率接近100%，成交价溢价平均提高超百元。为稳定节前粮食市场平稳，政策调控开始加码。1月21日，国家粮食交易中心发布公告对交易规则作出修改：一是将交易保证金从110元/吨提高至220元/吨，且在交易前还须预付1000元/吨货款。二是买方企业不得违规借用其他企业资质参与竞买，也不得违规代其他企业竞买。三是交易日前两天，2021年已成交小麦出库率（验收确认量/总成交量）低于20%的企业不能参与交易, 2021年没有小麦成交的会员不受此限制。四是货款缴纳期缩短为7天。

交易规则调整后小麦市场热度迅速降温，小麦流通市场价格止涨回落，持粮主体惜售心态松动市场供给明显增加，企业采购心理渐趋理性。本周河南政策性小麦市场投放250.36万吨，成交90.04万吨，较上期减少152.92万吨，本期成交率35.96%，成交均价2339，较上期下降96元。

河南最低收购价小麦拍卖走势图

**小麦市场信息**

1. 据中央气象台全国农业气象周报显示，上周华北麦区气温明显回升，利于北方冬小麦安全越冬。本周全国大部气温偏高，南方大部降水有助于补充土壤水分，气温总体利于南方冬小麦生长以及北方冬小麦安全越冬。最新农作物生长发育状况监控显示目前西北地区、华北以及黄淮大部冬小麦处于越冬期，江淮、江汉和西南地区冬小麦大部处于分蘖期，四川南部和云南部分地区进入拔节抽穗期。全国冬小麦一、二类苗占比分别为21%、79%，一类苗占比较上周增加1个百分点，二类苗占比与上周持平。
2. 政策性小麦参与政策的调整有效平稳了拍卖市场交易秩序，抑制了资本无序介入对粮食市场的炒作。目前市场各方对后市预期变得谨慎，小麦现货价格逐渐趋稳，局地出现下滑。据国家粮油统计信息平台监测显示，截至1月25日郑州市普通小麦进厂价格为2550元/吨，与上周持平；安阳为2580元/吨，与上周持平；漯河为2570元/吨，较上周下跌10元/吨；商丘为2500元/吨，较上周下跌50元/吨；周口为2570元/吨，较上周上涨70元/吨。
3. 随着新春临近，消费市场面粉购销转旺利好面粉价格，加之前期小麦价格高企抬高企业生产成本，粉企挺价面粉意愿较强，因此近期面粉价格整体偏强运行。监测显示，本期郑州市粉厂面粉出厂价格为3140元/吨，较上周上涨30元/吨；安阳为2980元/吨，与上周持平；漯河为2670元/吨，较上周上涨10元/吨；商丘为3010元/吨，较上周上涨110元/吨；周口为3040元/吨，较上周上涨70元/吨。
4. 小麦价格走高影响企业制粉利润，粉企在提高粉价同时也借助当前粮价上涨的时机继续提高麸皮价格，以对冲原粮上涨带来的生产压力。监测显示本期郑州市麸皮出厂价格为2040元/吨，较上周上涨20元/吨；安阳为2250元/吨，较上周上涨150元/吨；漯河为1640元/吨，较上周上涨20元/吨；商丘为2250元/吨，较上周上涨100元/吨；周口为2090元/吨，较上周上涨90元/吨。

**后市预测**

伴随着政策性小麦交易规则修改，小麦市场价格迅速出现调整，其主要原因是市场短期预期发生转变。但这并不意味着后期麦价将进一步趋弱。由于目前玉米价格仍处高位，这就使得小麦的饲用性价比优势显现出来。当前制粉需求对小麦价格的支撑虽在减弱，但饲用需求依然强劲，因此笔者认为后期小麦价格不会出现大幅下跌的情况。