

小麦市场 月度报告

(2023年6月)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、孙彤

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场月度报告

(2023年6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.....	- 4 -
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

本月小麦价格先涨后落再上涨，价格波动频繁，市场购销积极。6月份新麦集中上市，市场粮源流通增加，新麦质量、价格两极分化。月初由于河南等地新麦质量受到降雨影响，质优小麦持粮主体对后市看涨情绪浓厚，持粮待涨，市场有价无市。随着新麦市场粮源流通增加，各地中储粮轮换开收新麦，符合制粉企业生产标准的小麦上量依旧不足，价格偏强运行。中旬左右，山东、河北新麦陆续上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行。下旬各地新麦收获接近尾声，各地粮库全面开收，由于上量稀少，不断提价促收，提振市场看涨情绪。基层售粮积极性不高，市场粮源流通不畅，市场价格不断冲高。预计7月份小麦价格先涨后落，关注粮库收购上量情况。

第一章 市场关键指标汇总

	本月	上月	涨跌	
价格	主产区小麦价格 (元/吨)	2776	2734	1.54%
	主产区面粉价格 (元/吨)	3274	3178	3.02%
	主产区标粉价格 (元/吨)	2931	3062	-4.28%
	主产区次粉价格 (元/吨)	2500	2624	-4.73%
	主产区麸皮价格 (元/吨)	2133	2222	-4.01%
	玉米小麦价差 (元/吨)	14	11	3
需求	制粉企业开工率	33.1	30.4%	2.7%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	86	113	-27

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

6月份全国小麦市场均价2776元/吨，较5月份价格2734元/吨，上涨42元/吨，涨幅1.54%。较去年6月份均价3127元/吨，下跌351元/吨，跌幅11.22%。

本月小麦价格先涨后落再上涨，价格波动频繁，市场购销积极。6月份新麦集中上市，市场粮源流通增加，新麦质量、价格两极分化。月初由于河南等地新麦质量受到降雨影响，质优小麦持粮主体对后市看涨情绪浓厚，持粮待涨，市场有价无市。随着新麦市场粮源流通增加，各地中储粮轮换开收新麦，符合制粉企业生产标准的小麦上量依旧不足，价格偏强运行。中旬左右，山东、河北新麦陆续上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行。下旬各地新麦收获接近尾声，各地粮库全面开收，由于上量稀少，不断提价促收，提振市场看涨情绪。基层售粮积极性不高，市场粮源流

通不畅，市场价格不断冲高。预计 7 月份小麦价格先涨后落，关注粮库收购上量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

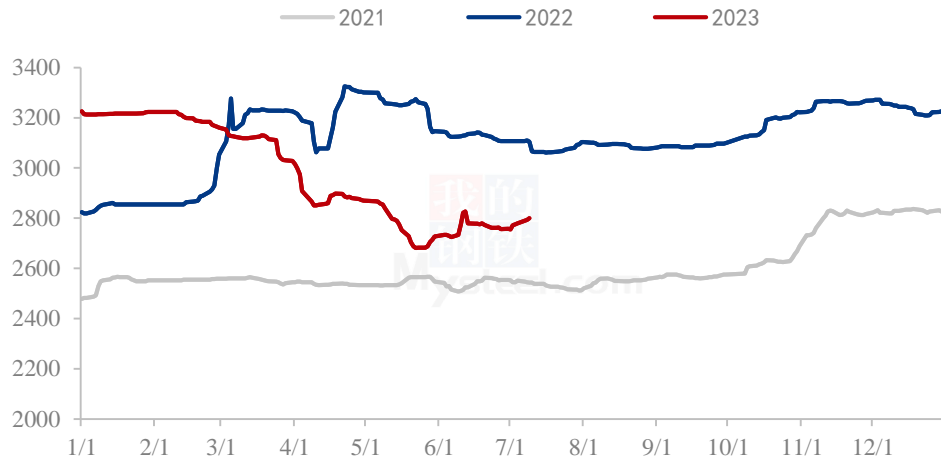


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2307）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格稳中有涨，市场购销积极。本月新麦大量收购上市，市场粮源流通增加，但河南等地小麦质量受损，市场优质小麦供应偏紧。制粉企业优质小麦采购积极性提升，粮商售粮积极性一般，市场价格偏强运行。截至本月底（6月30日），郑商所小麦期货主力合约（WH2307）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 29 日结算价为 667.5 美分/蒲式耳，本月最高价为 752.75 美分/蒲式耳，最低价为 610.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 142 美分/蒲式耳。中上旬全球小麦价格互有涨跌，美国、欧盟和加拿大等主产国的小麦作物状况良好，俄罗斯和乌克兰小麦产量上调，给小麦价格带来压力。不过俄乌冲突导致乌克兰农作物生产和出口面临不确定性，加上澳大利亚小麦产量可能剧减，对小麦价格构成潜在支持。下旬全球小麦价格上涨为主，美元指数下跌，玉米和大豆市场飙升，黑海谷物协议续签前景黯淡，令人们担心未来黑海出口中断，支撑小麦价格上涨。

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

停拍。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

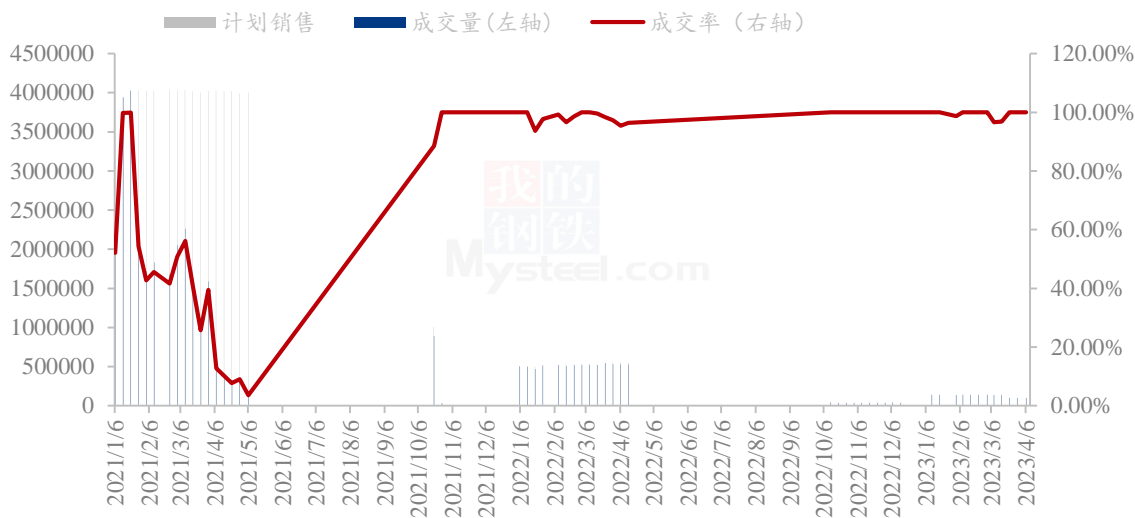


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 34.3%、33.6%、34.8%、31.3%、31%；平均开机率 33.1%，较上月上涨 2.6%，较去年上涨 7%。本周中小制粉企业开机呈现回落态势。随着面粉恐慌性囤货告一段落，制粉企业面粉走货趋于平稳。进入 6 月份气温炎热，终端面粉需求更加疲软，加上前期囤货较多，整个 6 月份企业面粉走货清淡。新麦大量上市，企业陆续添加新麦进行生产，面粉质量难有保障，经销商滚动补库为主，整体拿货积极性不振。制粉企业库存消耗缓慢，开机呈现接连下调态势。预计 7 月份面粉需求难有明显改善，企业开机维持低位水平，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（6月）

省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	34.3%	33.6%	34.8%	31.3%	31%	33.1%
同比去年	6.5%	6.5%	7.6%	7.3%	7%	7%

环比上月

3%

2.5%

3.3%

2%

2.2%

2.6%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

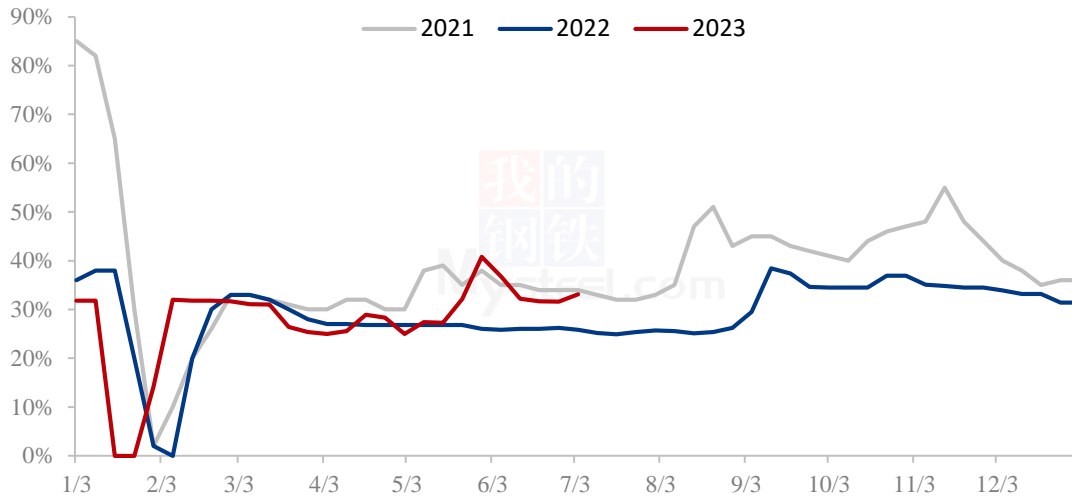


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

6月份全国中小面粉企业平均利润86元/吨，较5月下降27元/吨，较去年下降34元/吨。本月中小制粉企业利润先增加后缩减。上旬企业利润呈现小幅回暖态势，小麦价格小幅回落，减轻企业成本压力。面粉价格偏弱调整，但企业挺价心态浓厚。麸皮、次粉、标粉走货趋缓，价格维持坚挺，保障企业利润。中下旬制粉企业不断提价促收质优小麦，生产成本处于高位水平。面粉走货滞缓，副产品价格跌势明显，难以维持企业微薄利润，企业利润呈现回落态势。预计7月份面粉需求疲软，小麦价格先涨后落，企业利润呈现先落后小幅回暖趋势，关注小麦价格及面粉走货情况。

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

2023 年 5 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	1140245
进口金额（人民币）	2,835,130,876
进口价格（元/吨）	2486.42
进口量较上月	-31.63%
进口量较去年同期	70.9%
1-5 月累计进口数量（万吨）	711.66
1-5 月累计进口数量较去年同期	61.88%

2023年5月我国小麦合计进口114.02万吨（1140244490千克），进口金额2,835,130,876元，进口均价2486.42元/吨。进口量较4月份环比减少31.63%，较2022年5月增加70.9%，1-5月份累计进口数量较去年同期增加61.88%。

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6月30日，本月特精粉（30粉）全国均价3274元/吨，较上月上涨3.02%，较去年同期下跌12.41%。

本月面粉价格先落后稳，市场购销平稳。中上旬，下游恐慌性面粉备库结束，企业面粉走货趋缓，小麦价格呈现下跌态势，面粉价格小幅跟随。小麦价格并未跌至前期低点，且陈麦上量不足，企业对陈麦面粉挺价心态浓厚。随着气温回升，面粉不易存储，制粉企业库存压力较大。终端消费表现疲软，学生放假后集体消耗减少，面粉走货更加清淡。部分企业为了缓解经营压力小幅降价促销。月底小麦价格偏强运行，企业利润微薄，对面粉挺价心态浓厚。预计7月份面粉需求难有明显好转，受小麦价格支撑面粉价格暂维持平稳，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）

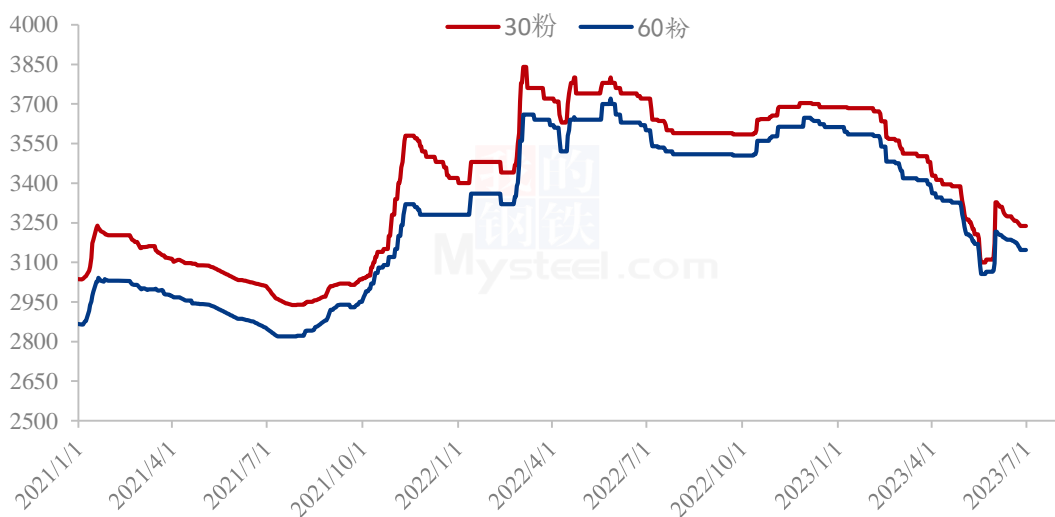


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格频繁涨跌，市场购销积极。截至6月30日，本月主产区麸皮均价2133元/吨，环比下跌4.01%，同比去年下跌1.66%。月初企业开机回落，麸皮供应压力减轻。饲料企业积极收购芽麦，麸皮刚需拿货为主，随着气温回升，麸皮不易存储，部分企业小幅降价促销防止库存积压。中旬龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业走货缓慢，不断跟跌。下旬制粉企业面粉走货滞缓，开机呈现回落态势，麸皮随产随销无库存压力。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业陆续跟涨。预计7月份企业开机呈现低位态势，麸皮库存压力不大，价格或将稳中有涨，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

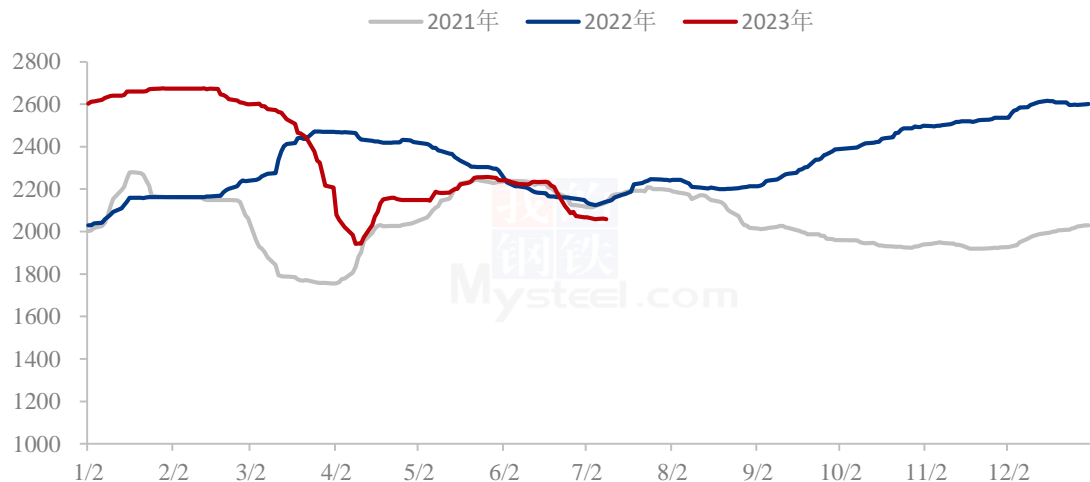


图8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格震荡整理运行，市场购销平稳。截止6月30日，本月次粉全国均价2500元/吨，环比下跌4.73%，较去年同期下跌9.17%。月初制粉企业库存消耗缓慢，不断下调价格清理库存。饲料企业积极采购芽麦，次粉用量减少，刚需采购为主。中旬天气炎热，次粉不易储存，部分企业降价促销，下游拿货积极性不高。下旬次粉拿货积极性提升，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。预计7月次粉主流价格稳定，局部小幅震荡调整，关注小麦价格波动。3.0-3.5灰分次粉主流报价2480-2600元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

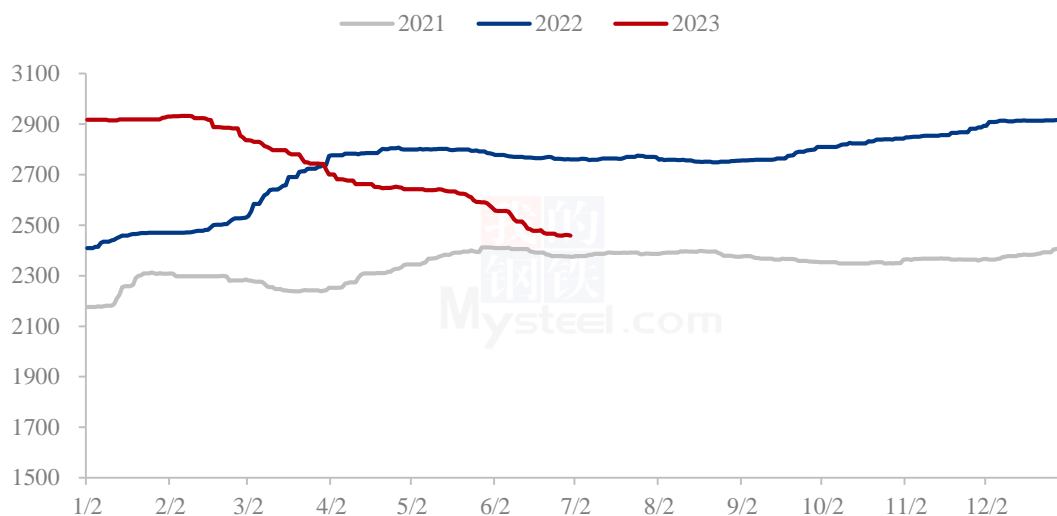


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

截至6月30日，本月标粉全国均价2931元/吨，环比下跌4.28%，较去年同期下跌13.57%。本月标粉市场价格震荡整理运行。上旬标粉价格稳中偏强运行，制粉企业受面粉价格下跌影响利润微薄，对标粉挺价心态浓厚。中旬下游拿货积极性减弱，市场购销清淡，标粉价格偏弱调整。下旬随着气温回升，企业开机回落，标粉库存压力减弱，下游按需采购，价格小幅上行。预计近期标粉市场价格稳定为主。1.2-1.5灰分标粉主流报2880-2940元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

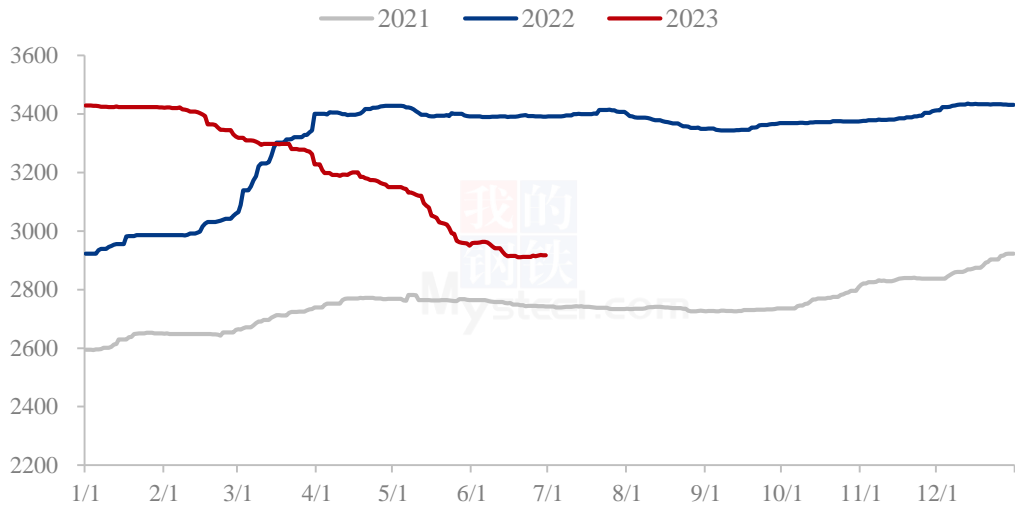


图 10 全国标粉均价走势图

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

6月份全国玉米价格明显上涨，截至6月30日，全国玉米均价参考2847元/吨，较上月上涨124元/吨。月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

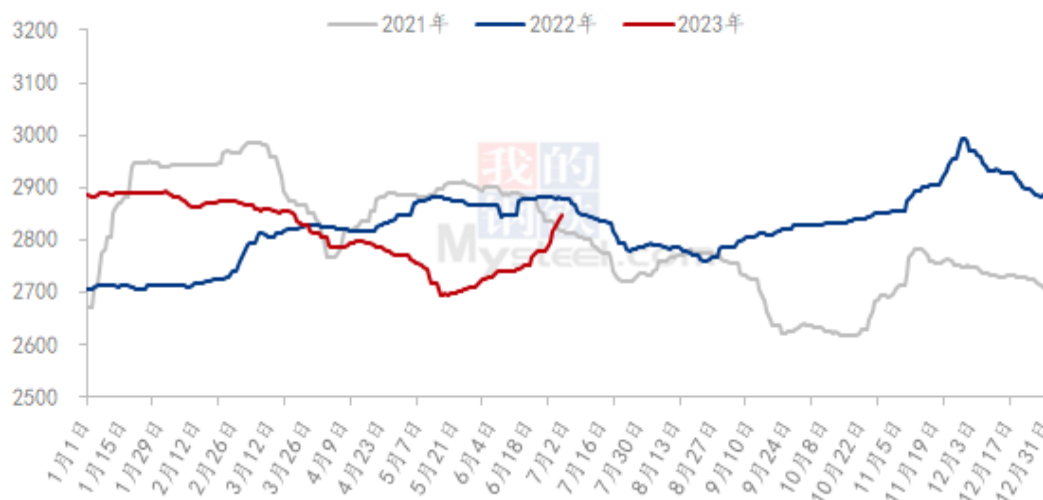


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差呈现先缩减后扩大趋势。本月华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下玉米价格呈现上涨态势。中上旬小麦价格呈现回落态势，在中旬玉米小麦价格持平，中下旬玉米增速加快，二者价差呈现负值，随后玉米均价一度高于小麦均价，二者价差逐步扩大。预计7月份玉米、小麦价格呈现先涨后落态势，二者价差呈现扩大态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

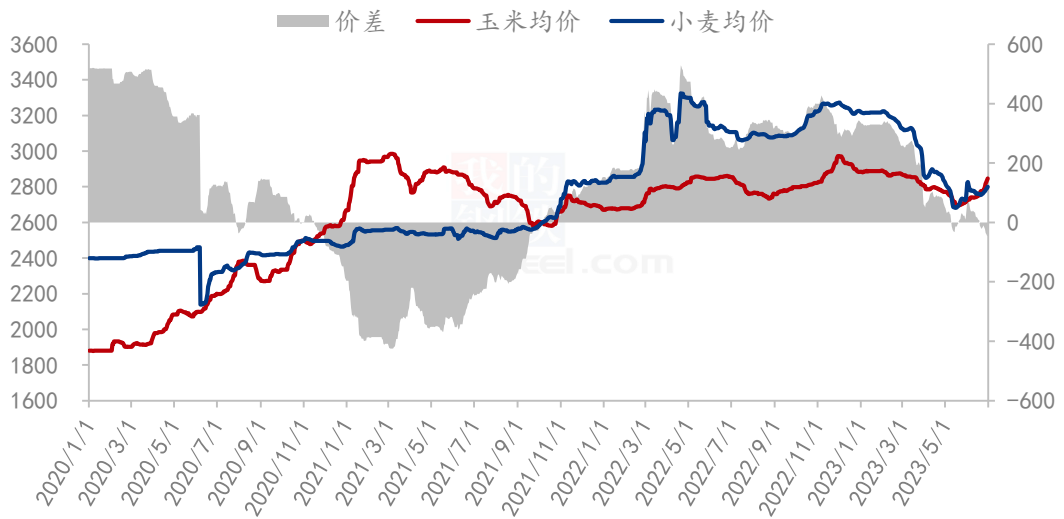


图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、40%；看跌心态 5%、10%；震荡心态 35%、50%。

总体观察分析图表，粮商对陈麦看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业提价促收质优陈麦，市场购销积极。

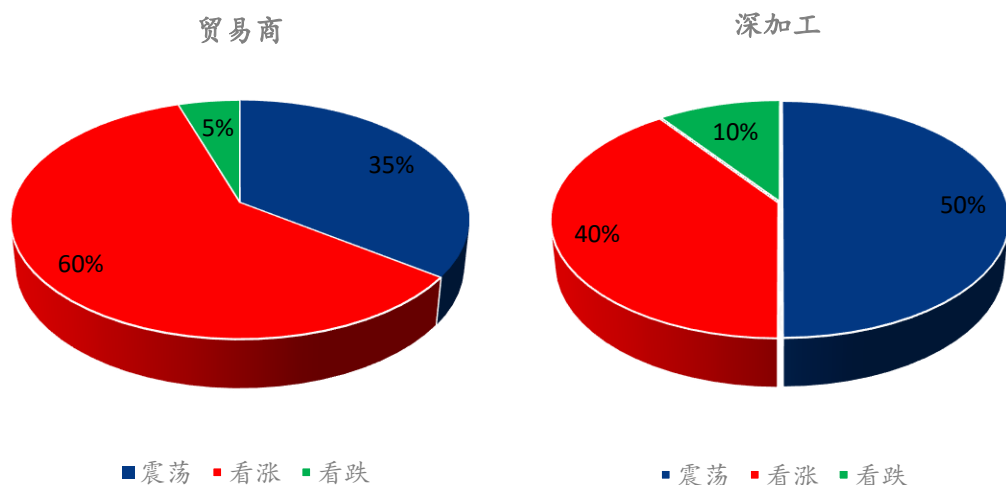
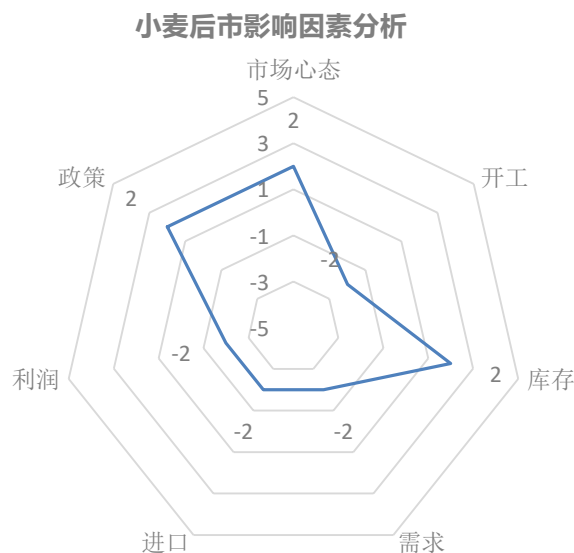


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工下降利空价格 **政策：**储备库开收新麦，价格较高

库存：企业按需采购 **需求：**面粉需求疲软

利润：利润减少，利空后市价格 **进口：**增加市场供应

市场心态：粮商和制粉企业对后市持震荡波动心态

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 小麦市场预测

供应来看：粮商出货意愿一般，基层市场优质小麦供应较少

需求方面：面粉需求疲软，制粉企业按需采购

政策方面：中储粮轮换收购积极，提振市场看涨情绪

后市预测：短期内小麦价格受到粮库继续高价收购影响，呈现小幅上涨态势。长期来看，面粉需求在7-8月份难有明显改善，制粉企业继续高价建库意愿减弱，小麦暂时不具备大涨的支撑。基层惜售情绪浓厚，支撑底部价格。预计小麦价格维持在1.37-1.4元/斤区间内震荡波动，关注各地粮库收购上量情况。

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，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：孙彤 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100