

小麦市场

周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 孙彤

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2023. 6. 29 -2023. 7. 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.....	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
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

本周小麦价格频繁震荡调整，市场购销平稳。天气炎热，面粉走货缓慢，制粉企业继续高价收购小麦意愿减弱，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。各地直属库收购任务持续进行中，基层售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏，粮库提价促收，提振市场看涨情绪。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注各地直属库、制粉企业收购上量情况。

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	31.2%	31.6%	-0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2798	2784	0.50%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3229	3238	-0.28%
	主产区标粉价格（元/吨）	2926	2916	0.34%
	主产区次粉价格（元/吨）	2455	2460	-0.20%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2063	2060	0.15%
	玉米小麦价差（元/吨）	-57	-36	21

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6月29日-7月6日）全国小麦市场均价在2798元/吨，较上周（2023年6月25日-6月29日）2784元/吨，上涨14元/吨，涨幅0.50%。

本周小麦价格频繁震荡调整，市场购销平稳。天气炎热，面粉走货缓慢，制粉企业继续高价收购小麦意愿减弱，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。各地直属库收购任务持续进行中，基层售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏，粮库提价促收，提振市场看涨情绪。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注各地直属库、制粉企业收购上量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

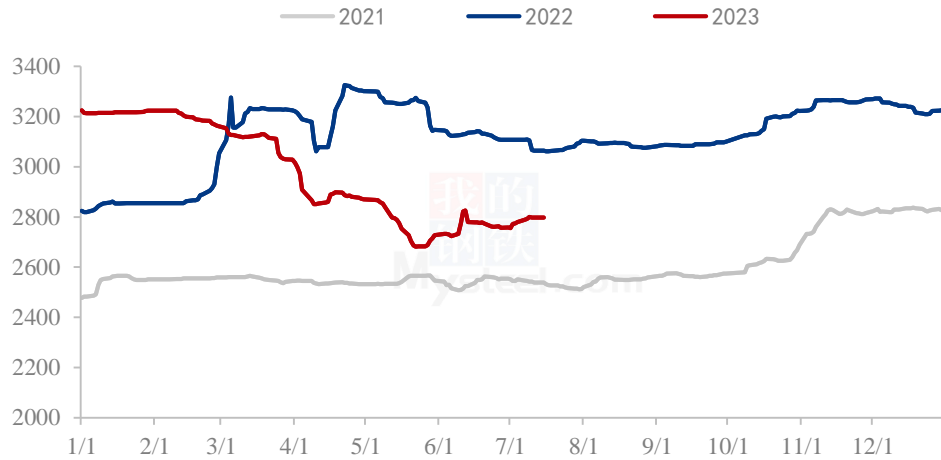


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2309）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。新麦质量参差不齐，制粉企业优质小麦收购积极性较高；粮商售粮积极性一般，市场价格偏强运行。截止本周四（7月6日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）无交易。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）



图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（7月5日）CBOT小麦9月合约收于674.25美分/蒲式耳，较上周三（6月28日）669.75美分/蒲式耳上涨4.5美分/蒲式耳，涨幅0.67%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘大幅上涨，其中基准期约收高5.06%，结束过去七个交易日的连跌态势，小麦产区降雨过量，阻碍小麦收获，支持小麦价格。

2021年-2023年郑州强麦期货价格走势（元/吨）



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

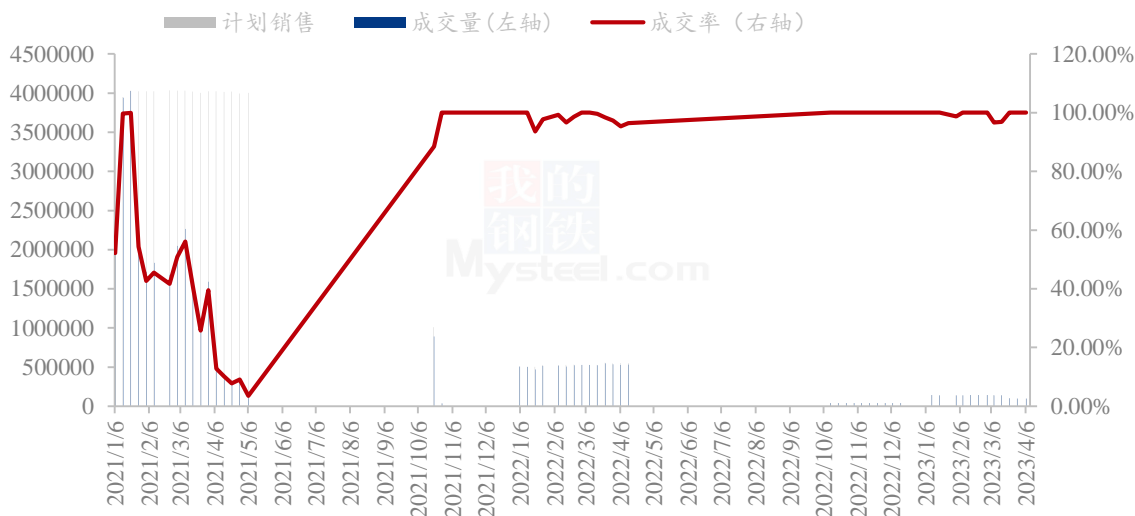


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 33%、32%、32%、30%、29%，平均开机率 31.2%，较上周下跌 0.4%，较去年上涨 6%。本周中小制粉企业开机呈现回落态势。随着气温回升，面粉需求疲软，制粉企业库存消耗缓慢，企业下调开机缓解库存压力。7-8 月份面粉进入需求淡季，企业整体开机处于低位水平。预计下周企业开机难有明显改善，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230706)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33%	32%	32%	30%	29%	31.2%
环比上周	0%	0%	-1.0%	0%	-1.0%	-0.4%
同比去年	7%	6%	6%	6%	5%	6%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

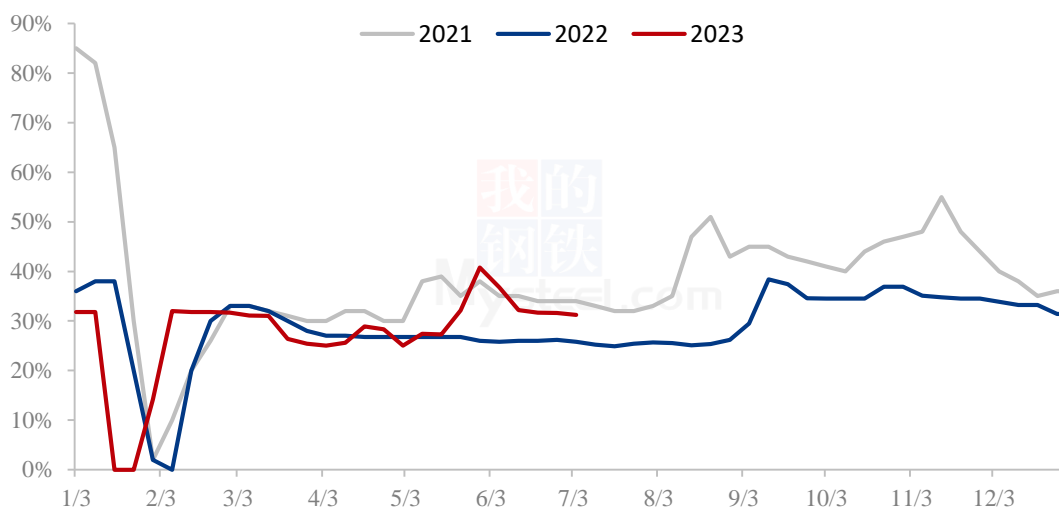


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至7月6日，中小面粉企业本周平均利润22元/吨，较上周下降18元/吨，同比去年下降83元/吨。本周制粉企业利润继续回落。小麦价格震荡调整，企业生产成本居高不下。企业面粉订单稀少，库存压力较大，部分企业下调价格促进走货。副产品价格维持坚挺，但走货平平，维持企业微薄利润。预计下周企业利润维持低位水平，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

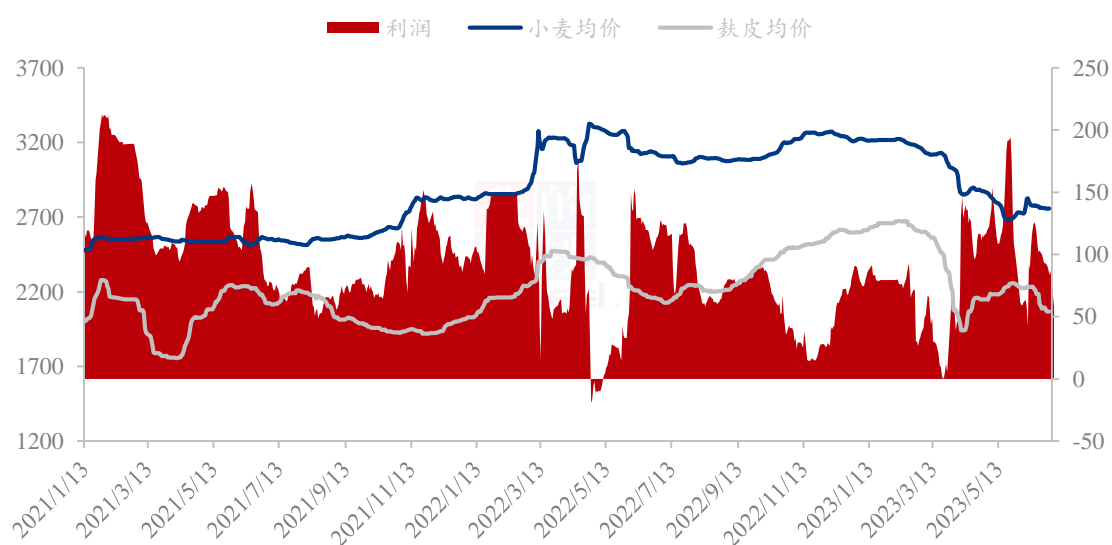


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 7 月 6 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3229 元/吨，较上周下跌 0.28%，同比去年下跌 12.8%。本周面粉价格稳中有落，市场购销清淡。7、8 月份面粉进入传统淡季，终端面粉消耗缓慢，经销商滚动补库为主。制粉企业新增订单稀少，维持老客户订单为主；部分企业为了缓解库存压力小幅降价促销。预计下周面粉价格维持平稳，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

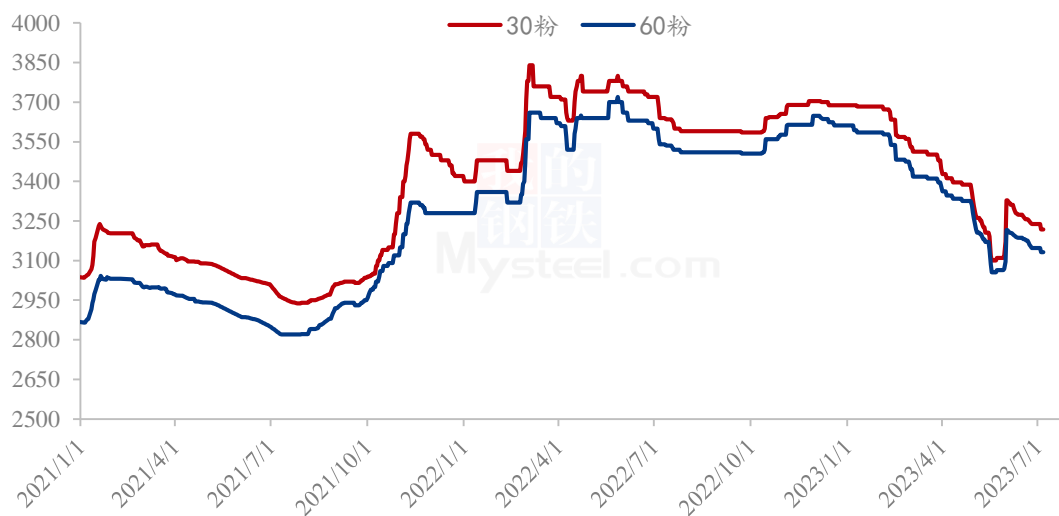


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 7 月 6 日，本周主产区混合麸皮均价 2063 元/吨，环比上涨 0.15%，同比下跌 3.24%。本周麸皮价格稳中有涨，市场购销平稳。制粉企业开机低位，麸皮库存压力不大；面粉走货缓慢，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业上调麸皮价

格，中小企业跟涨为主，下游拿货积极性尚可，市场价格偏强运行。预计下周麸皮价格维持坚挺，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

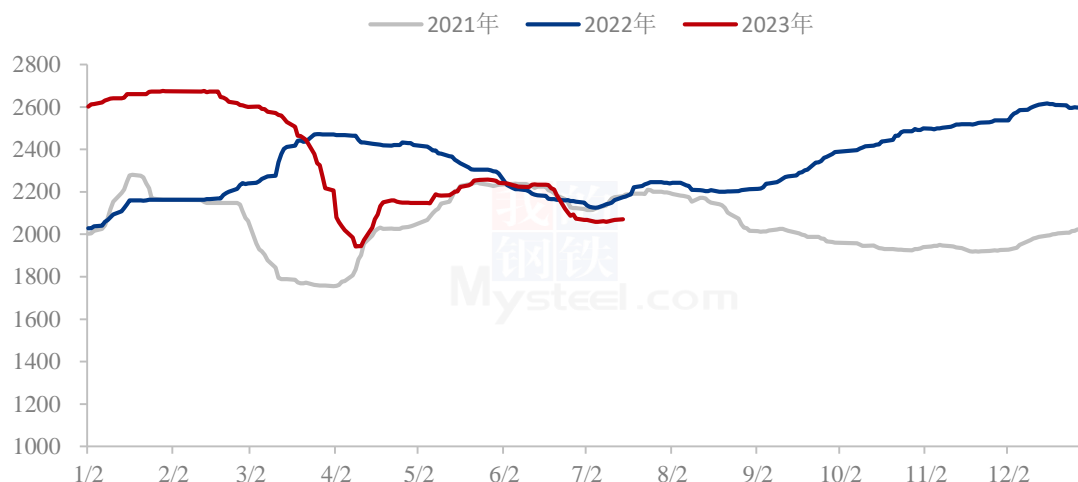


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至7月6日，本周主产区次粉均价2455元/吨，较上周下跌0.2%，同比去年下跌11.1%。本周次粉价格稳中有涨，市场购销平稳。制粉企业面粉走货缓慢，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。制粉企业开机不高，下游按需采购，整体拿货积极性尚可。预计下周次粉平稳运行，关注企业库存情况。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）

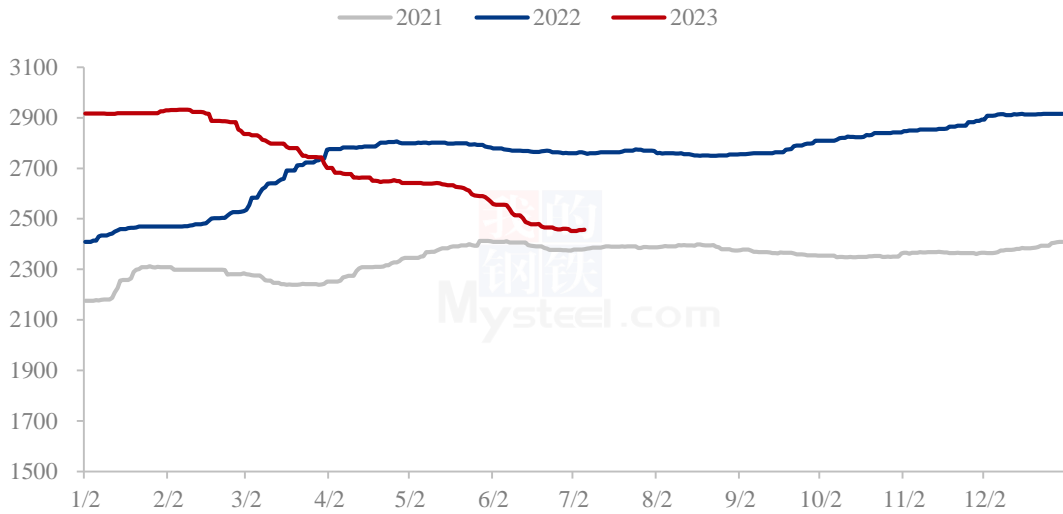


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至7月6日，本周主产区标粉均价2926元/吨，较上周上涨0.34%，同比去年下跌13.7%。本周标粉市场主流价格稳定，局部偏强调整，市场购销稳定。水产、板材、饲料企业需求不高，下游刚需采购为主。利润微薄情况下，粉企对标粉挺价心态浓厚。预计下周标粉价格稳定为主，关注企业开机动态。1.2-1.5灰分标粉主流报价2840-2940元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

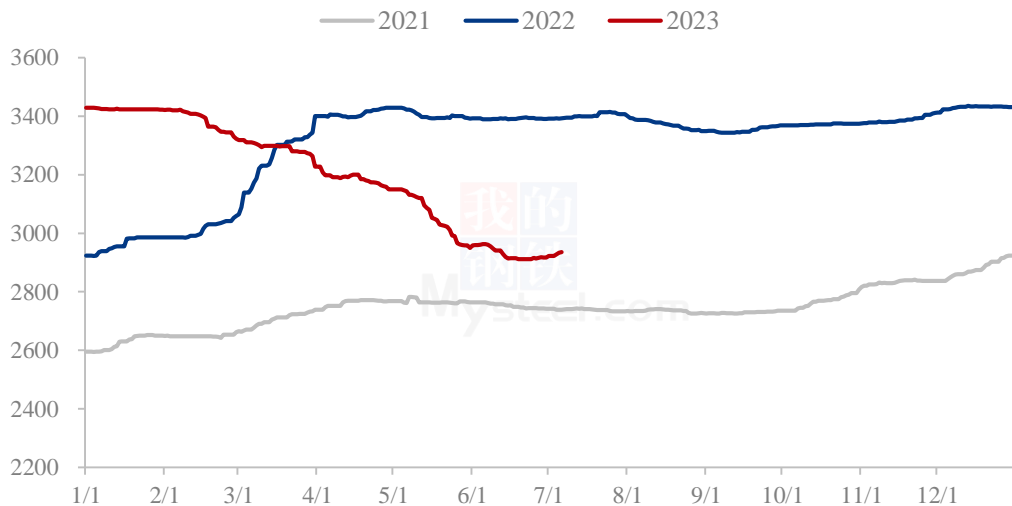


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场仍旧呈现较强的上行态势。受期货上涨影响，市场看涨信心增强，随着库存降低，产区贸易商挺价惜售，市场供应缩紧，港口玉米价格上涨，深加工企业利润亏损，但玉米价格支撑力较强，整体仍旧偏强运行。销区港口库存偏低，可售现货少，港口贸易商报价坚挺，饲料企业近期有补库行为，对玉米价格构成支撑，但替代品丰富，饲料企业针对于内贸玉米的采购仍旧比较谨慎。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

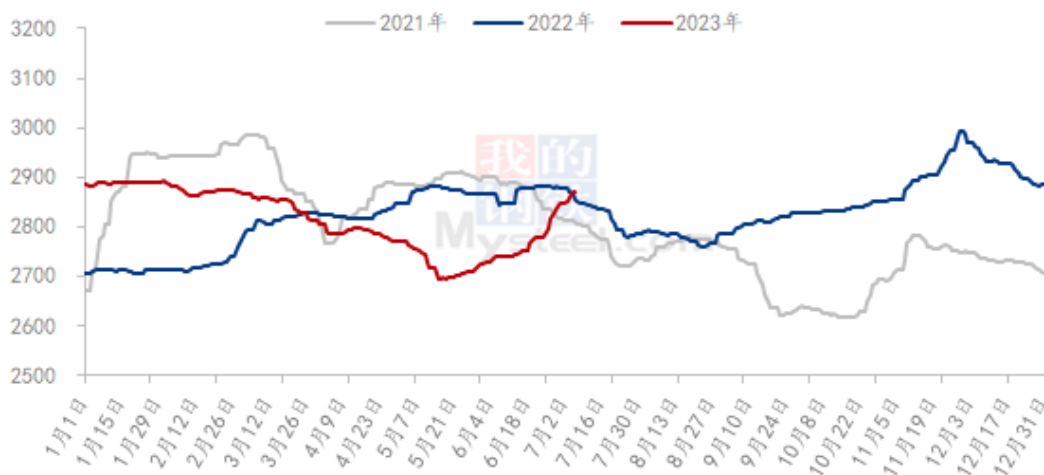


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至7月6日，本周玉米小麦价差负57元/吨，较上周增加21元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大趋势，玉米价格高于小麦价格。本周玉米价格偏强运行，产区余粮继续减少，贸易商挺价惜售，支撑玉米价格上行。小麦价格受供需影响频繁涨跌调整。预计下周玉米价格重心震荡上移，二者价差进一步扩大。

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 40%、20%；看跌心态 20%、30%；震荡心态 40%、50%。

总体观察分析图表，粮商看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业积极提价促收优质小麦，市场购销活跃。

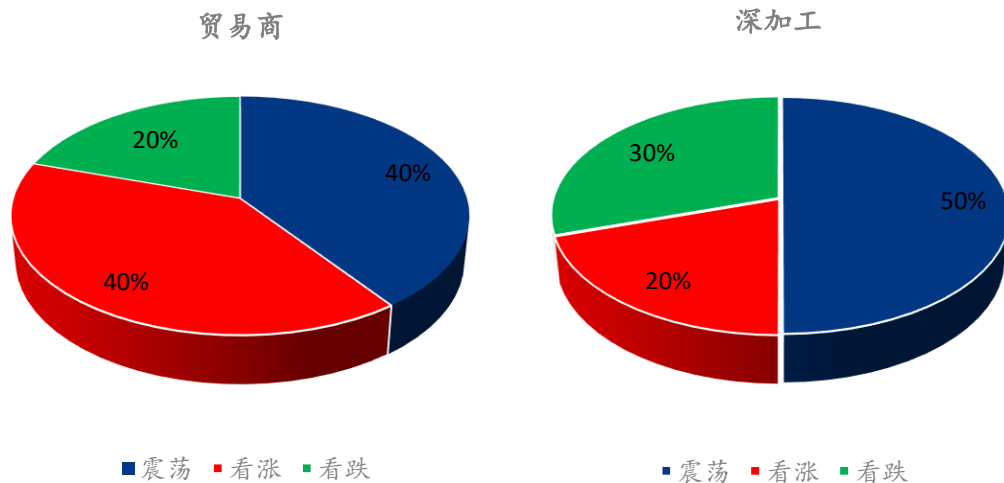
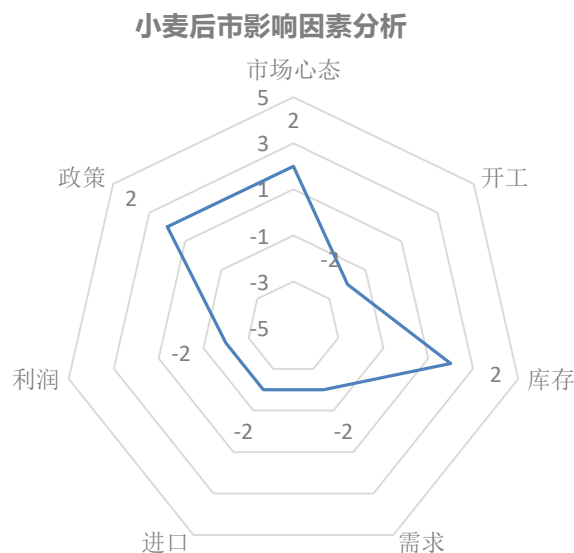


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



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：企业依旧有补库需求 **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

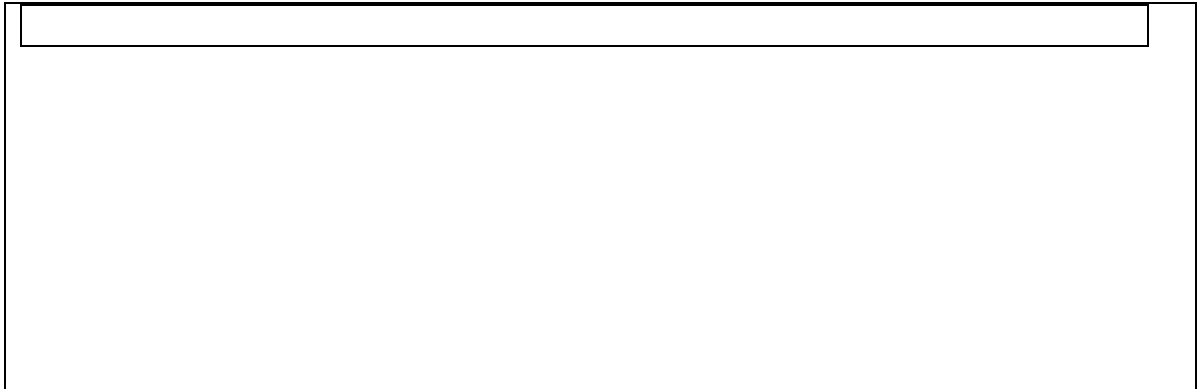
市场心态：粮商和制粉企业对后市持震荡波动心态

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 后期预判

后市预测：短期内各地粮库依旧有补库需求，支撑小麦底部价格，基层售粮积极性不高，小麦价格难有较大回落空间。面粉进入需求淡季，难以提振企业收购积极性，库存量大的企业或将压价收购小麦，小麦价格上涨乏力。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注各地直属库、制粉企业收购上量情况。

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，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 主产区市场价格预测走势图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100