

小麦市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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. 15 - 2023. 6. 25)

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.....	- 4 -
第四章 小麦下游及相关产品分析	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 5 -
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.....	- 7 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -

5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
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

本周小麦市场价格震荡上行，市场购销积极。基层惜售情绪浓厚，粮商收购上量稀少，市场质优粮源流通不足，制粉企业小幅提价促收。各地粮库积极收购，价格高位，市场符合入库标准的小麦供应不足，市场价格震荡上行。预计下周小麦价格延续震荡偏强态势，受需求影响上涨空间不大，关注新麦购销节奏变化情况。

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	31.7%	32.2%	-0.5%
	主产区小麦价格（元/吨）	2761	2769	-0.29%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3256	3277	-0.64%
	主产区标粉价格（元/吨）	2913	2933	-0.68%
	主产区次粉价格（元/吨）	2471	2505	-1.36%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2075	2154	-3.67%
	玉米小麦价差（元/吨）	-9	28	-37

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15日-6月25日）全国小麦市场均价在2761元/吨，较上周（2023年6月8日-6月15日）2769元/吨，下调8元/吨，跌幅0.29%。

本周小麦市场价格震荡上行，市场购销积极。基层惜售情绪浓厚，粮商收购上量稀少，市场质优粮源流通不足，制粉企业小幅提价促收。各地粮库积极收购，价格高位，市场符合入库标准的小麦供应不足，市场价格震荡上行。预计下周小麦价格延续震荡偏强态势，受需求影响上涨空间不大，关注新麦购销节奏变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

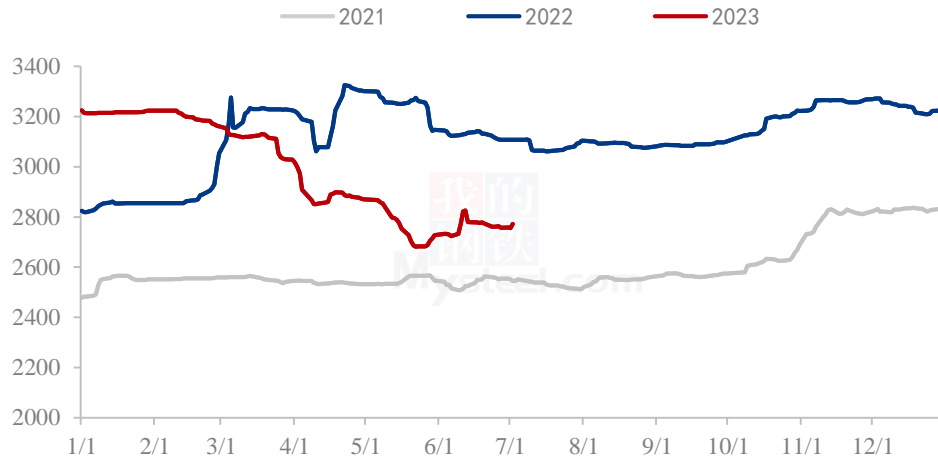


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2307）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。市场粮源流通稀少，制粉企业优质小麦采购积极性较高，粮商随收随走，市场价格震荡上行。截止本周四（6月22日），郑商所小麦期货主力合约（WH2307）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

本周三（6月21日）CBOT小麦7月合约收于734.5美分/蒲式耳，较上周三（6月14日）630.25美分/蒲式耳上涨104.25美分/蒲式耳，涨幅16.54%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货飙升，其中基准期约收高5.57%，创出四个月来的新高，这也是连续第四日强劲上涨，因为担心美国以及全球小麦收成减少。

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图

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

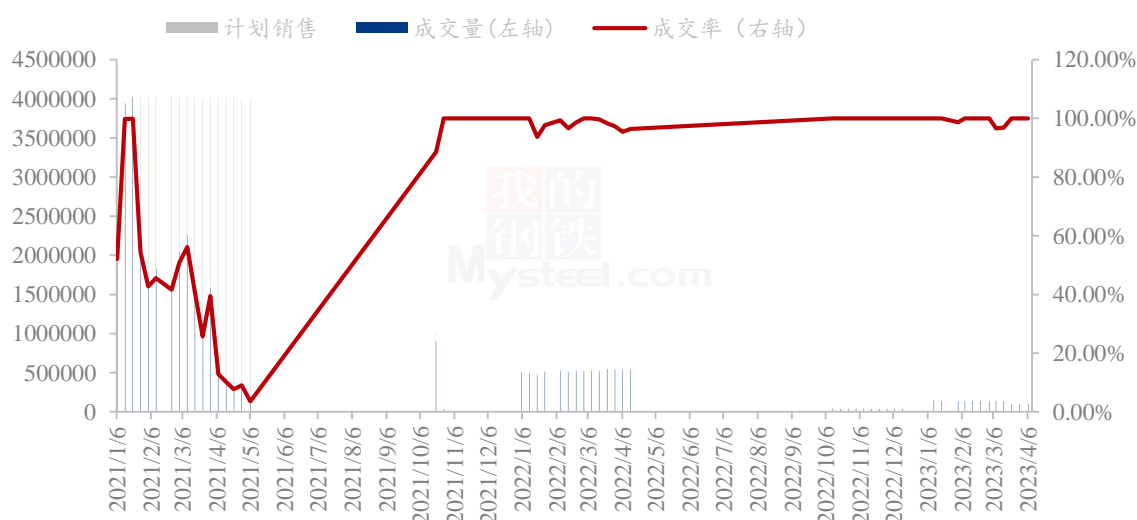


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、32.5%、33%、30%、31%，平均开机率 31.7%，较上周下跌 0.5%，较去年上涨 5.5%。本周中小制粉企业开机呈现下降态势。面粉走货疲软，制粉企业库存消耗缓慢，麸皮价格频频回落，企业利润微薄；企业为了缓解库存压力，不断下调开机。预计下周企业开机维持低位水平，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230625)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33%	32.5%	33%	30%	30%	31.7%
环比上周	0%	-0.5%	-1.0%	0%	-1.0%	-0.5%
同比去年	5%	5%	5.5%	6%	6%	5.5%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

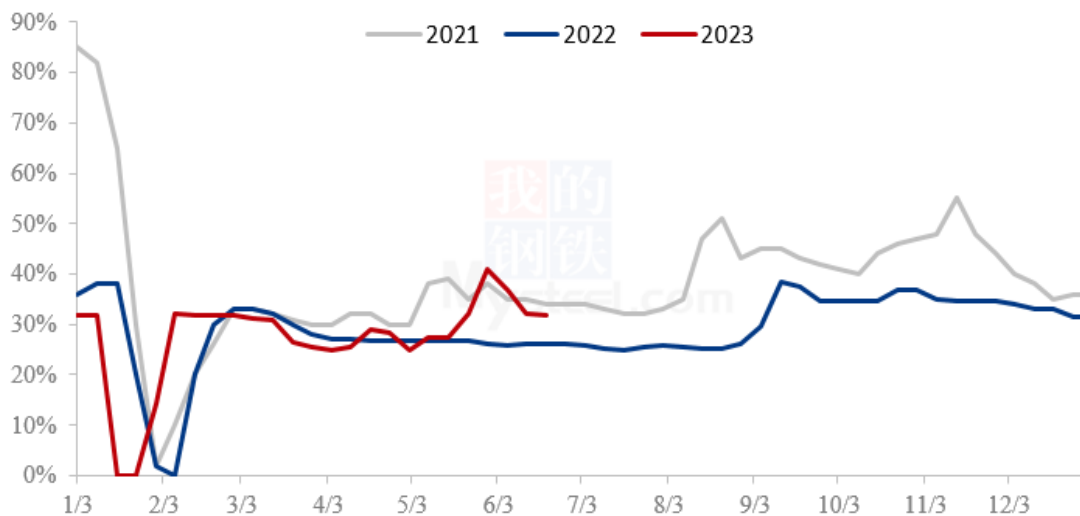


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 6 月 25 日，中小面粉企业本周平均利润 80 元/吨，较上周下降 21 元/吨，同比去年下跌 35 元/吨。本周制粉企业利润呈现回落态势。小麦价格震荡上行，增加企业生产成本压力。终端面粉需求疲软，企业走货缓慢，不断降价促销。副产品需求表现一般，库存消耗缓慢，价格缓跌为主；企业利润难以支撑。预计下周企业利润维持

弱势，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 6 月 25 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3256 元/吨，较上周下跌 0.64%，同比去年下跌 12.4%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销清淡。随着气温升高，面粉存储不易，经销商备库意愿不高，滚动补库为主。终端需求表现疲软，新麦面粉市场接受程度一般，制粉企业库存压力较大，不断下调价格促进走货。预计下周面粉价格受小麦价格支撑继续回落空间不大，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）

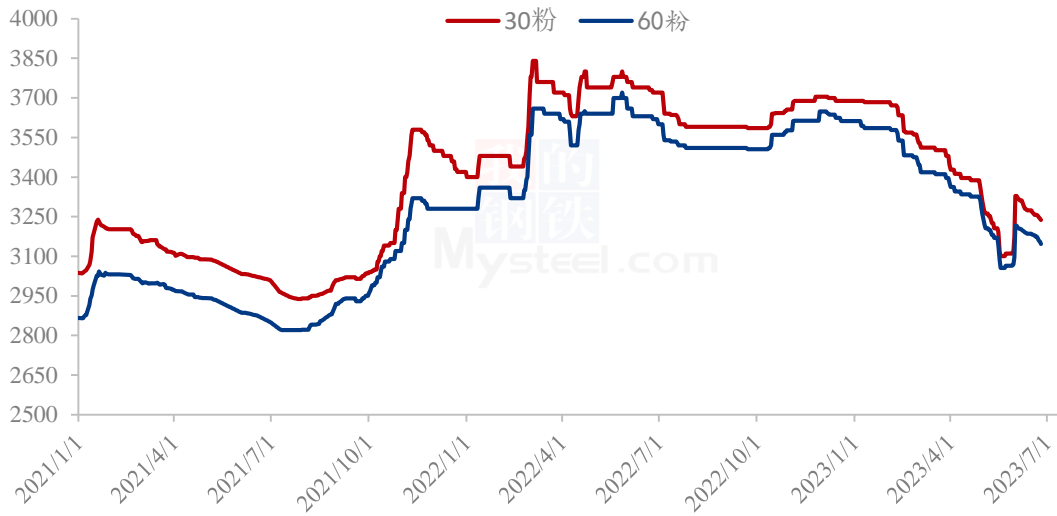


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至6月25日，本周主产区混合麸皮均价2075元/吨，环比下跌3.67%，同比下跌3.8%。本周麸皮市场价格偏弱调整，市场购销平稳。龙头企业麸皮价格小幅下调，中小企业走货缓慢，不断跟跌。目前制粉企业开机呈现回落态势，麸皮库存压力不大，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮价格稳中有落，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

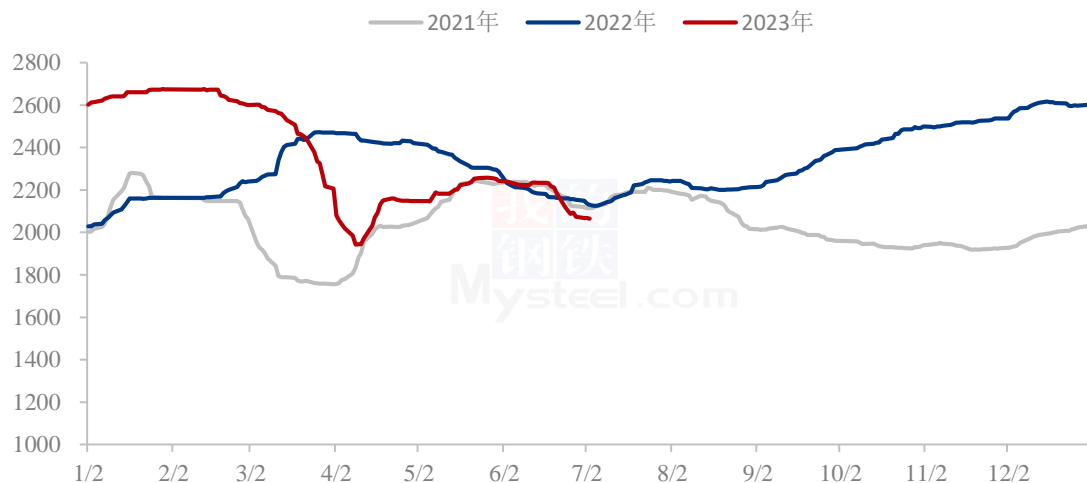


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 6 月 25 日，本周主产区次粉均价 2471 元/吨，较上周下跌 1.36%，同比去年下跌 10.7%。本周次粉价格偏强调整，市场购销积极。制粉企业开机回落，次粉市场供应减少，库存压力降低。饲料企业使用芽麦后需要添加一定比例次粉，增加蛋白含量，因此次粉拿货积极性提升。预计近期次粉价格小幅偏强调整，关注企业开机动态。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）

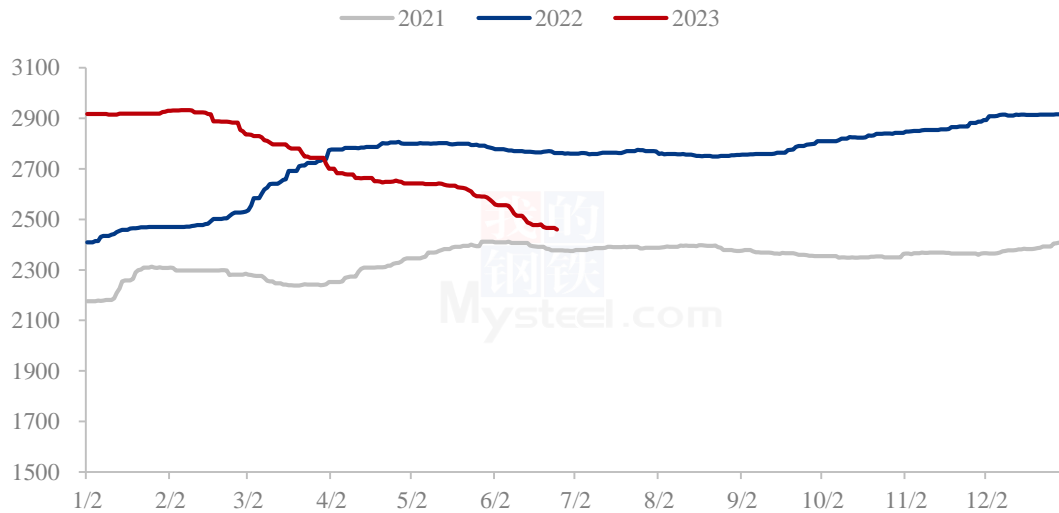


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 6 月 25 日，本周主产区标粉均价 2913 元/吨，较上周下跌 0.68%，同比去年下跌 14.1%。本周标粉价格稳中有涨，市场购销稳定。板材需求表现一般，气温回升后水产需求回暖，下游拿货积极性提升。制粉企业开机回落，标粉随产随销，价格小幅上行。预计下周标粉价格小幅偏强调整，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）

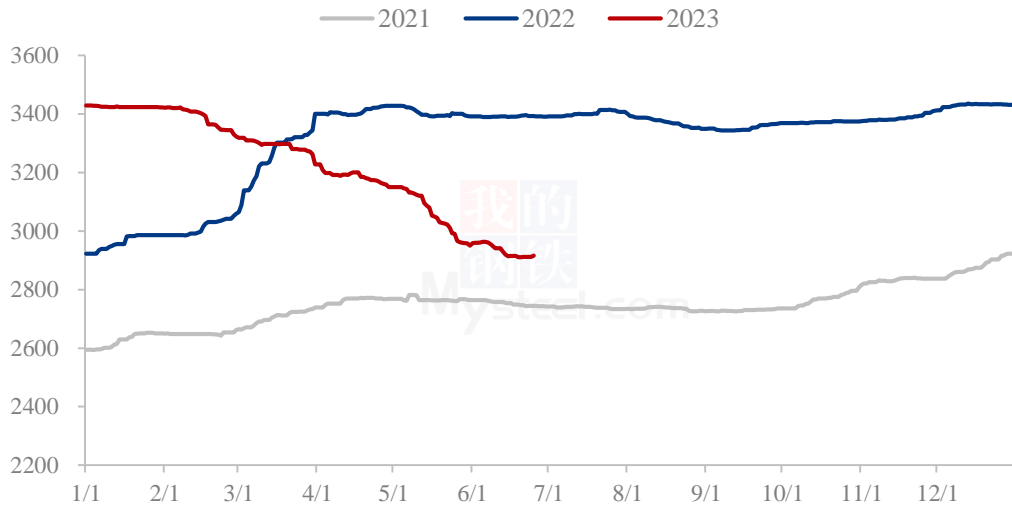


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米价格继续偏强运行。东北市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。北方港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。华北地区随着玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。销区市场因到货成本增加及现货供应偏紧，贸易商报价普遍上涨，暂无低出意向。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

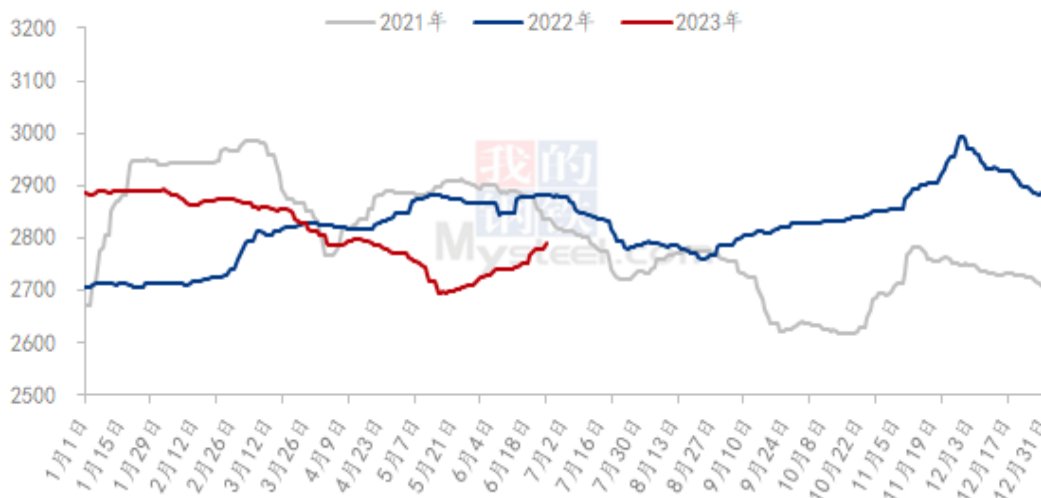


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至6月25日，本周玉米小麦价差负9元/吨，较上周下跌37元/吨。本周玉米小麦价差呈现负值，玉米均价再次高于小麦均价。本周华北地区玉米价格偏强运行。随着华北地区玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少。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）

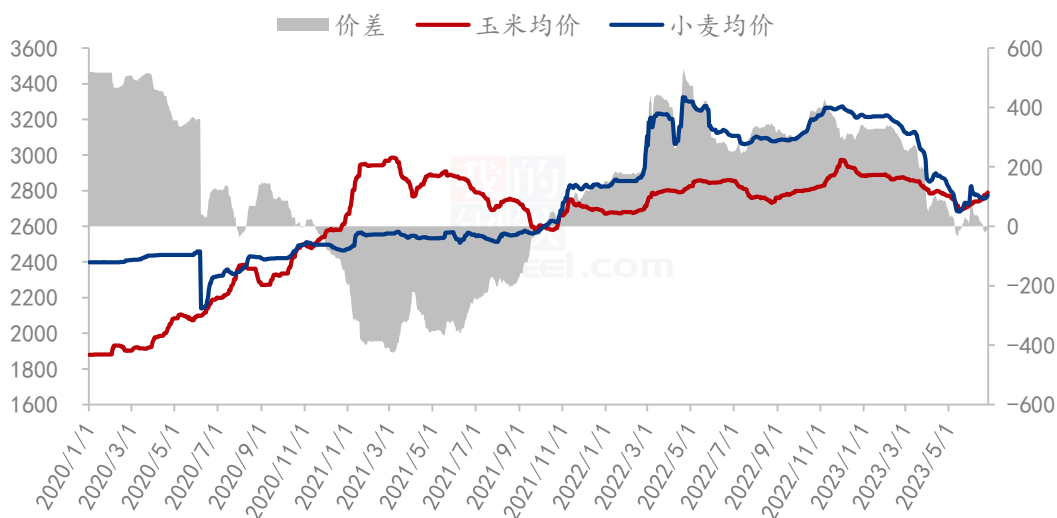


图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、35%；看跌心态 5%、15%；震荡心态 35%、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。

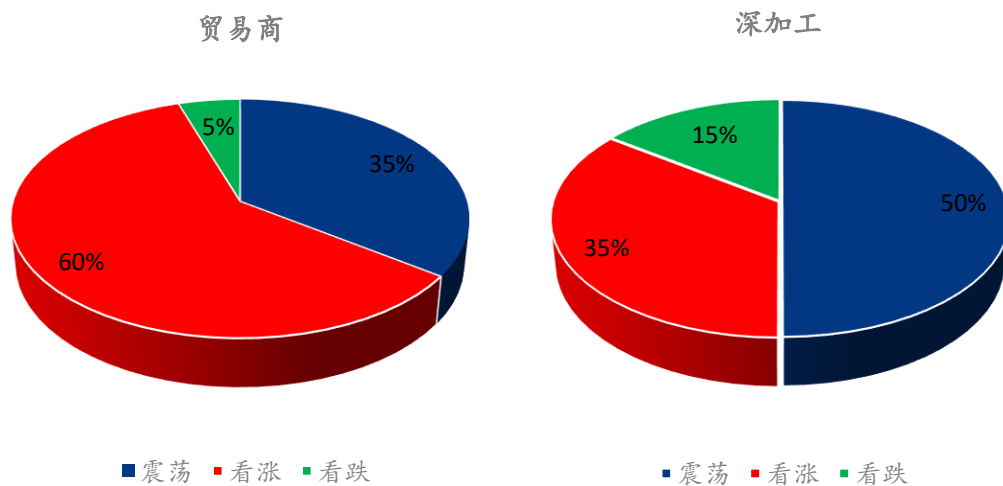
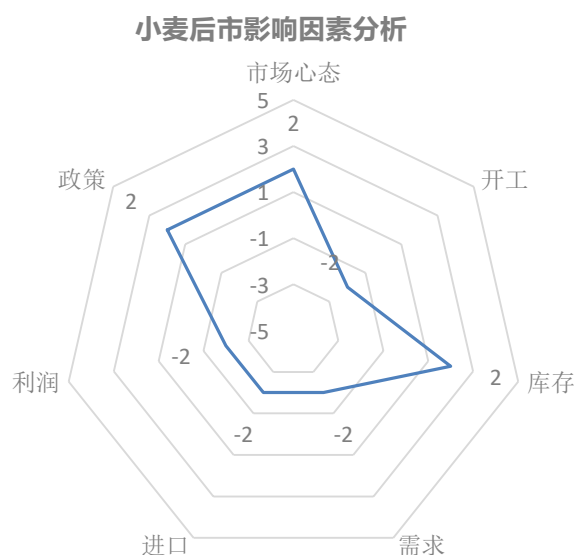


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：目前基层符合制粉企业和粮库入库标准的小麦价格基本在 1.35 元/斤以上，农户惜售情绪明显，市场粮源流通稀疏。短期内市场阶段性供应偏紧格局明显，价格震荡上行为主。面粉需求表现疲软，限制价格上涨幅度，预计下周小麦价格延续震荡偏强态势，关注新麦购销节奏变化情况。

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