

# 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）

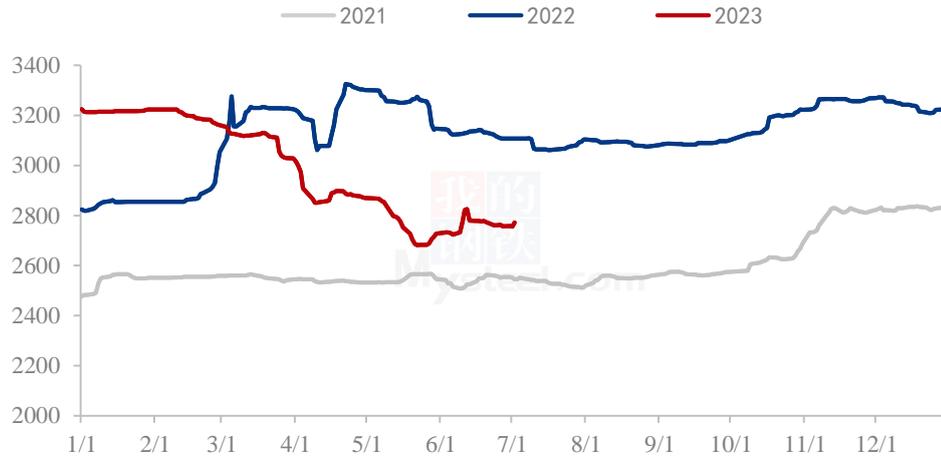


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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）

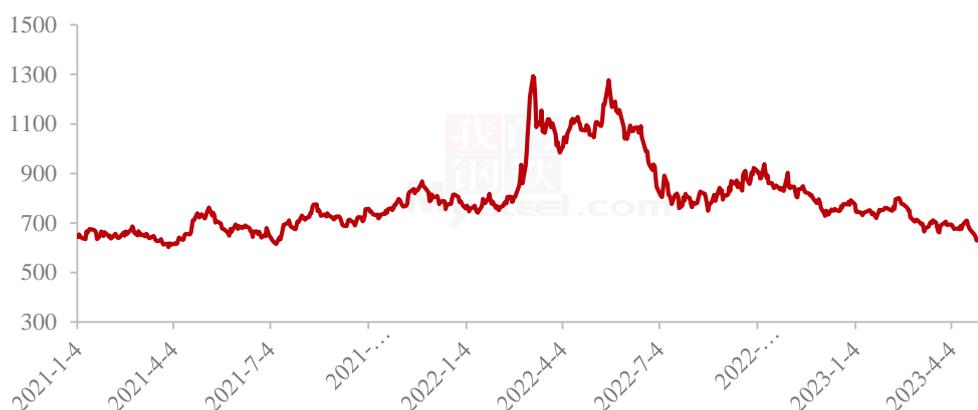


图3 美国强麦期货价格走势图

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

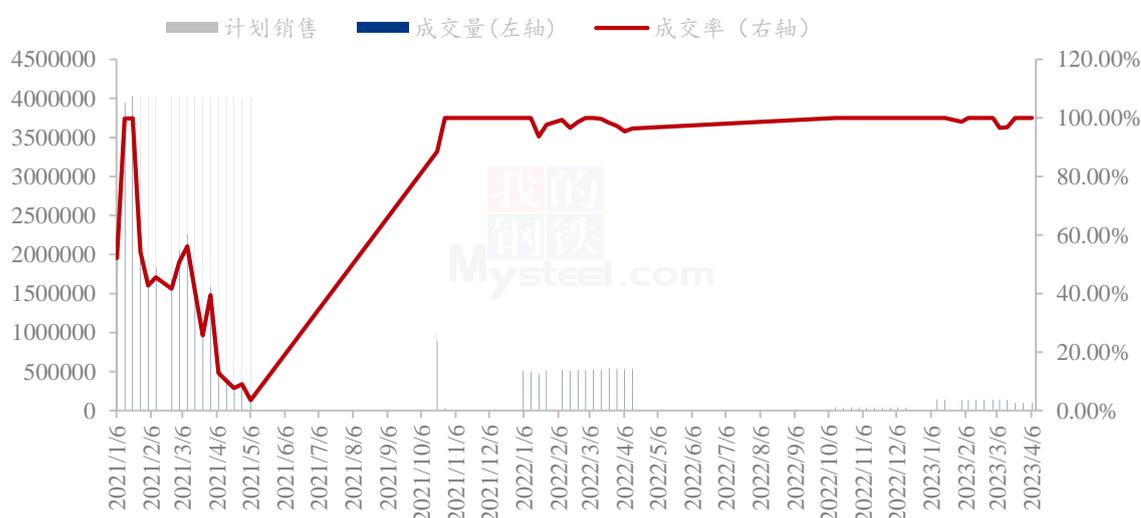


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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

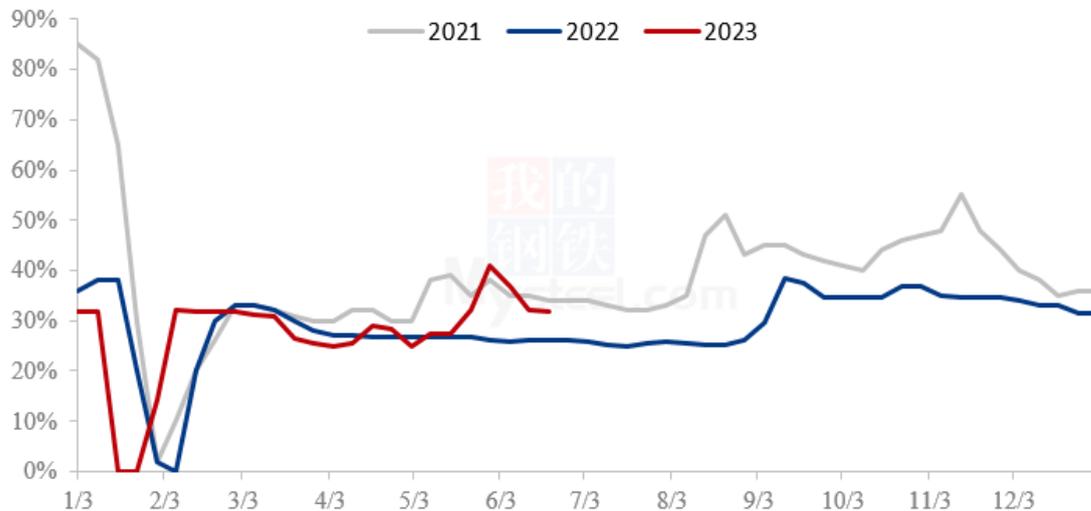


图 5 中小型面粉企业开工动态

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）

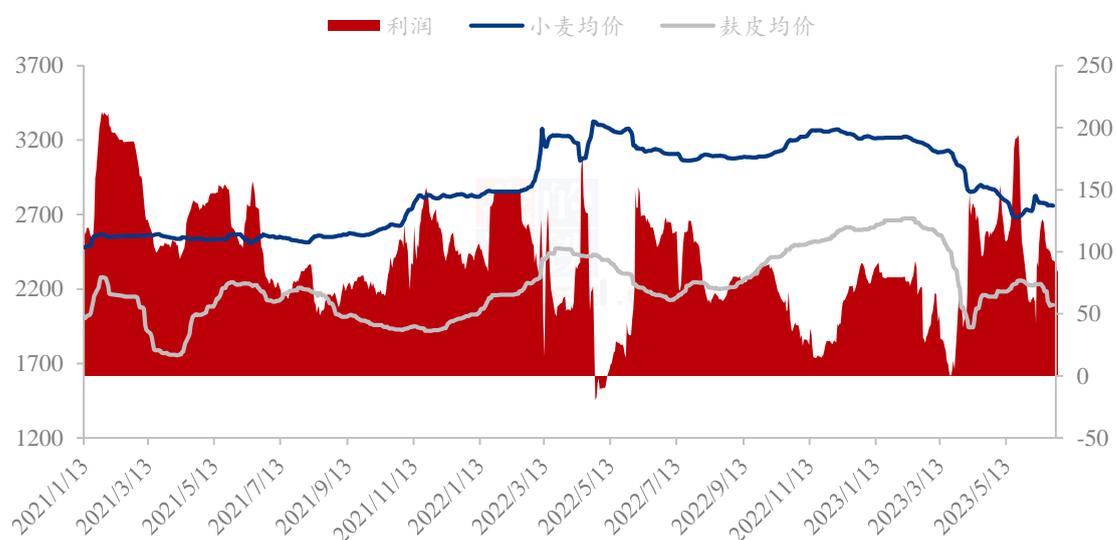


图 6 中小型面粉企业利润情况

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粉价格走势图（元/吨）

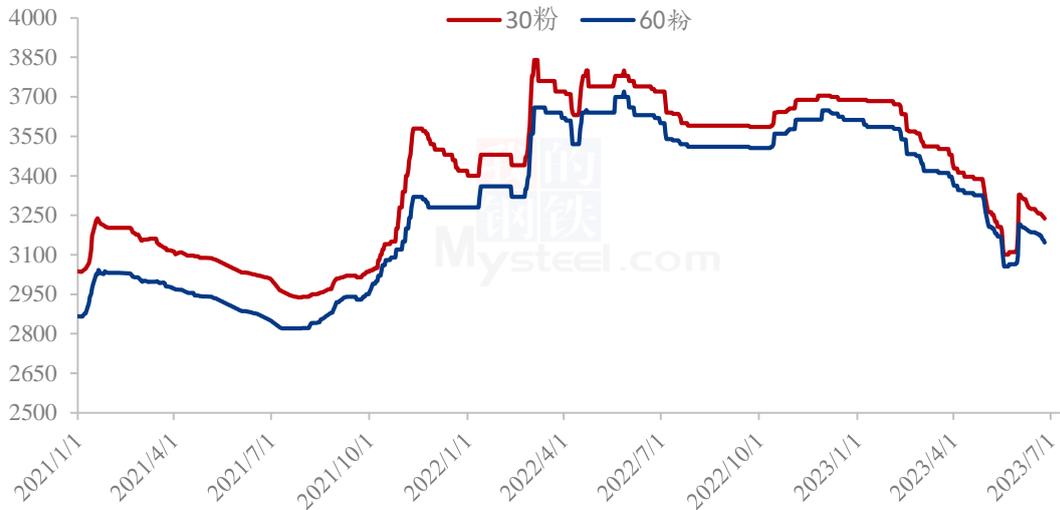


图 7 中小型企业面粉价格走势图

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）

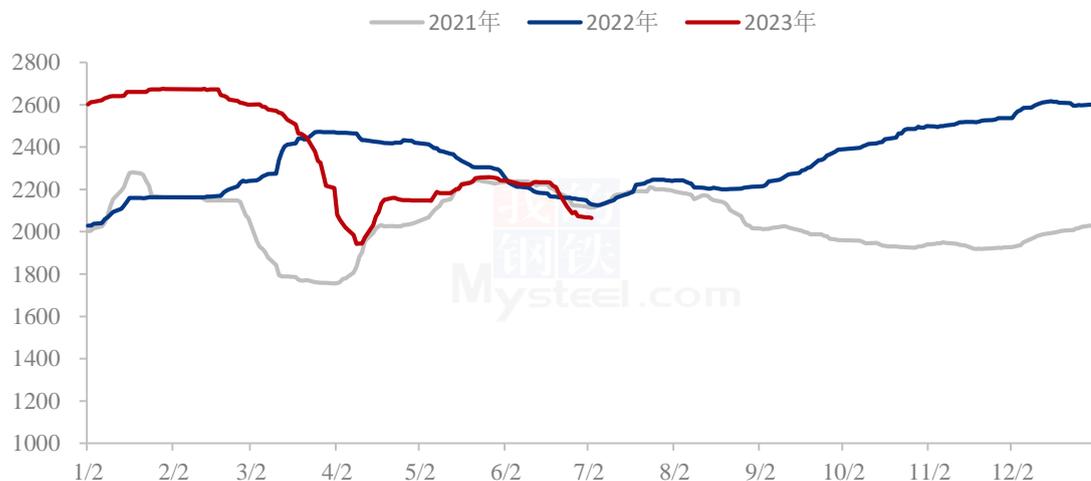


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至 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）

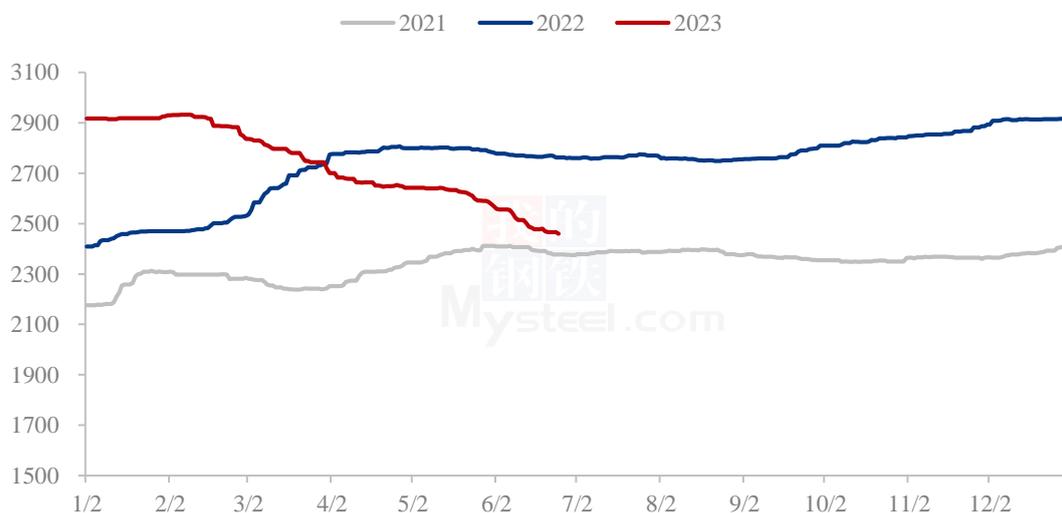


图 9 全国次粉均价走势图

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）

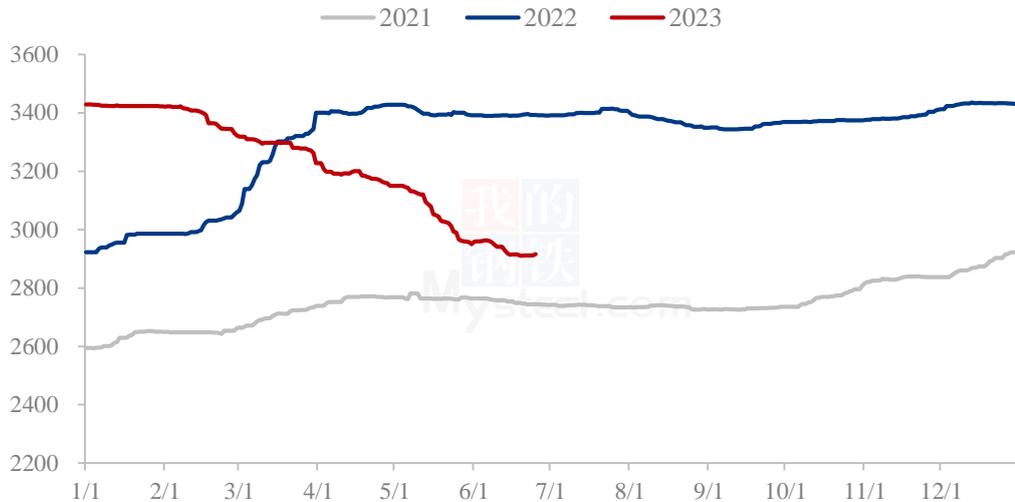


图 10 全国标粉均价走势图

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。

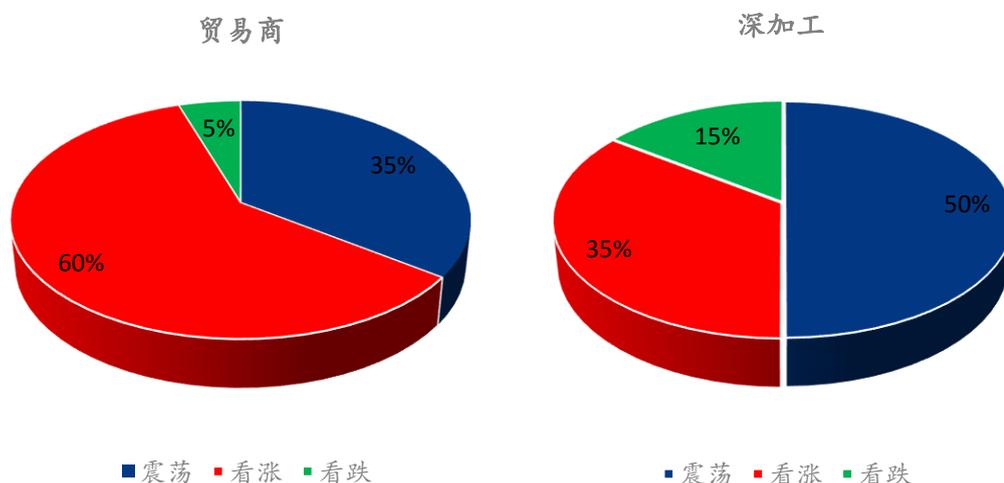


图 13 小麦后市市场心态调研图

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