

小麦市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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. 25 - 2023. 6. 29)

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

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。随着各地新麦收获上市，各地粮库陆续开收，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，制粉企业、粮贸积极提价建库，市场价格不断冲高。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，关注市场上量节奏变化情况。

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	31.6%	31.7%	-0.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	2784	2761	0.83%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3238	3256	-0.55%
	主产区标粉价格（元/吨）	2916	2913	0.10%
	主产区次粉价格（元/吨）	2460	2471	-0.45%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2060	2075	-0.72%
	玉米小麦价差（元/吨）	-36	-9	-27%

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25日-6月29日）全国小麦市场均价在2784元/吨，较上周（2023年6月15日-6月25日）2761元/吨，上调23元/吨，涨幅0.83%。

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。随着各地新麦收获上市，各地粮库陆续开收，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，制粉企业、粮贸积极提价建库，市场价格不断冲高。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，关注市场上量节奏变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

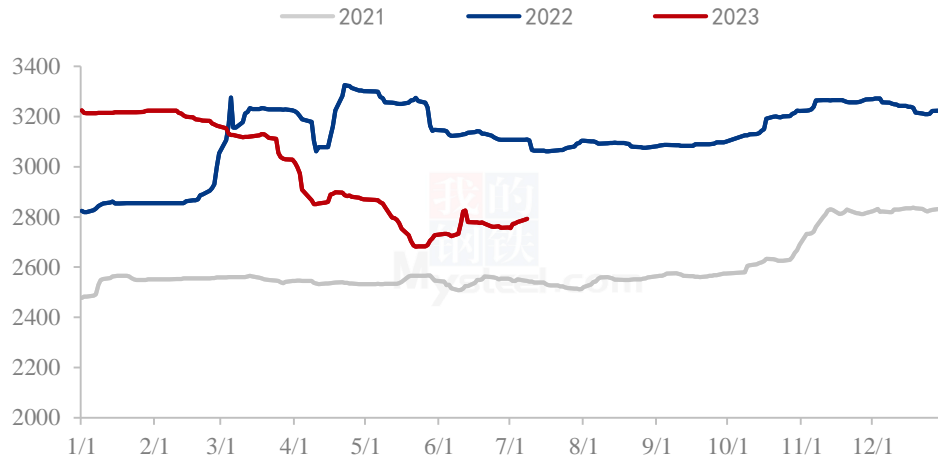


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（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。市场优质粮源供应偏紧，制粉企业不断提价促收。粮商售粮积极性一般，市场价格震荡上行。截止本周四（6月29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28日）CBOT小麦9月合约收于669.75美分/蒲式耳，较上周三（6月21日）748.25美分/蒲式耳下跌78.5美分/蒲式耳，跌幅10.49%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，其中基准期约收低4.20%，创下两周来的最低水平，主要原因是冬小麦收获步伐加快，加拿大统计局的播种面积数据利空。

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

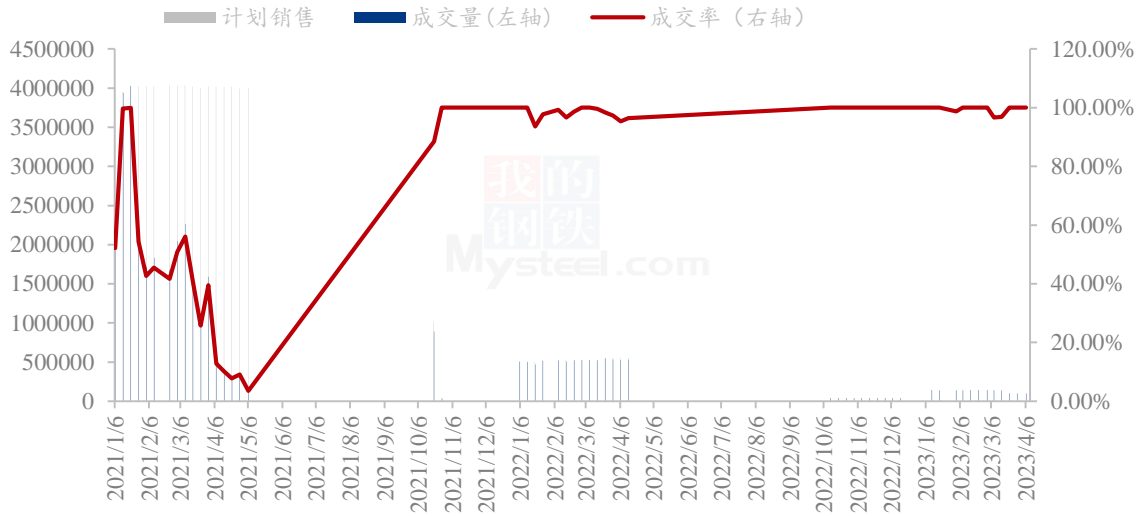


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、33%、30%、30%，平均开机率 31.6%，较上周下跌 0.1%，较去年上涨 5.8%。本周中小制粉企业开机基本维持稳定，整体处于低位水平。面粉、副产品走货清淡，企业库存消耗缓慢，难以支撑企业大幅开机。天气炎热，面粉、副产品不易存储，企业降低开机，环节库存压力。预计下周企业开机呈现回落态势，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230629)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33%	32%	33%	30%	30%	31.6%
环比上周	0%	-0.5%	0%	0%	0%	-0.1%
同比去年	6%	5%	6%	6%	6%	5.8%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

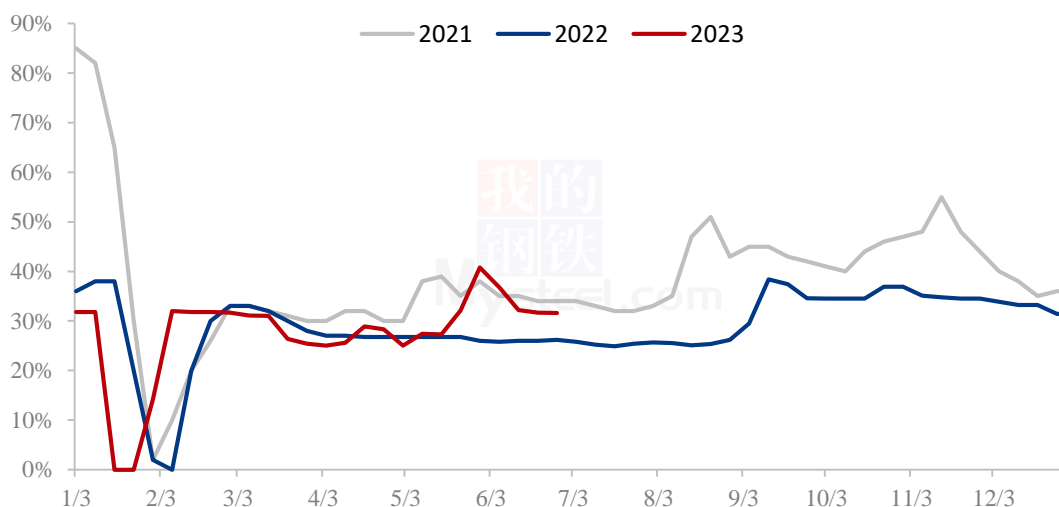


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 6 月 29 日，中小面粉企业本周平均利润 40 元/吨，较上周下降 40 元/吨，同比去年下降 84 元/吨。本周制粉企业利润呈现回落态势。小麦价格偏强运行，企业生产成本提高。但面粉、副产品走货不尽人意，面粉处于需求淡季，库存消耗缓慢，企业小幅降价促销。副产品需求表现一般，企业挺价副产品维持微薄利润。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）

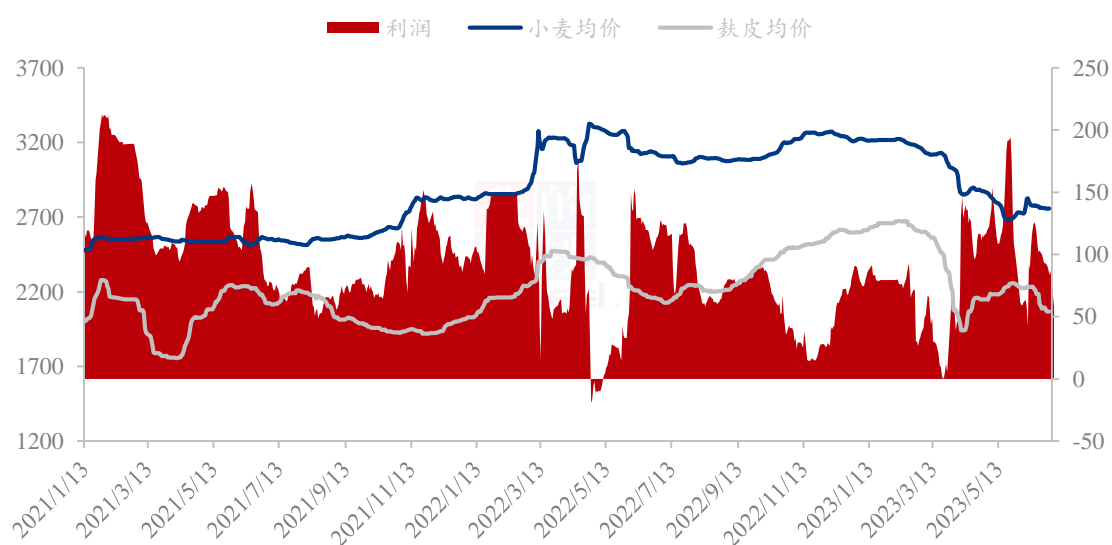


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 6 月 29 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3238 元/吨，较上周下跌 0.55%，同比去年下跌 13%。本周面粉主流价格稳定，局部震荡调整，市场购销平淡。终端面粉需求疲软，企业库存消耗缓慢，随着气温回升，面粉不易存储，部分企业选择小幅降价促销。小麦价格偏强运行，企业利润微薄，部分企业挺价心态浓厚。预计下周面粉价格平稳为主，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）

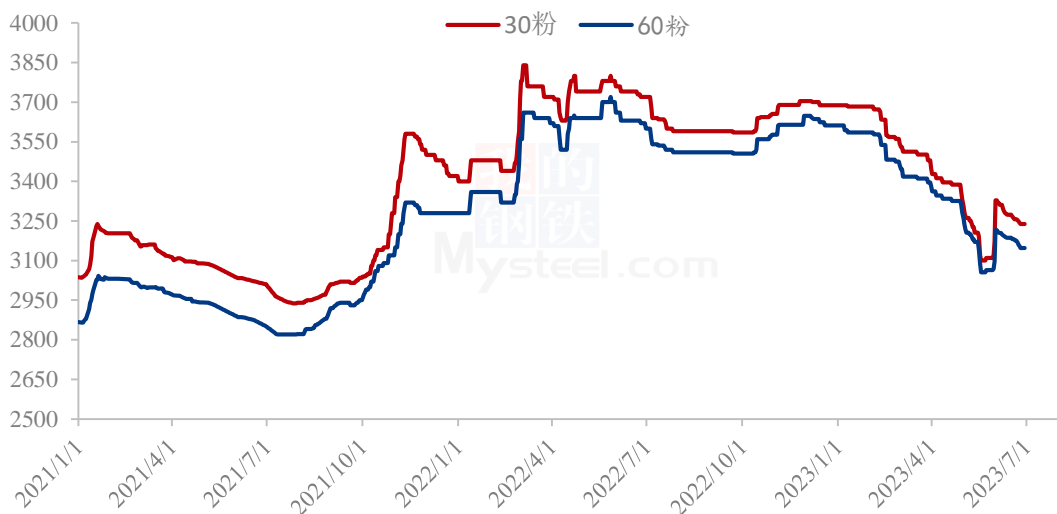


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 6 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2060 元/吨，环比下跌 0.72%，同比下跌 3.47%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。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；下游拿货积极性尚可。预计下周麸皮价格稳中有涨，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

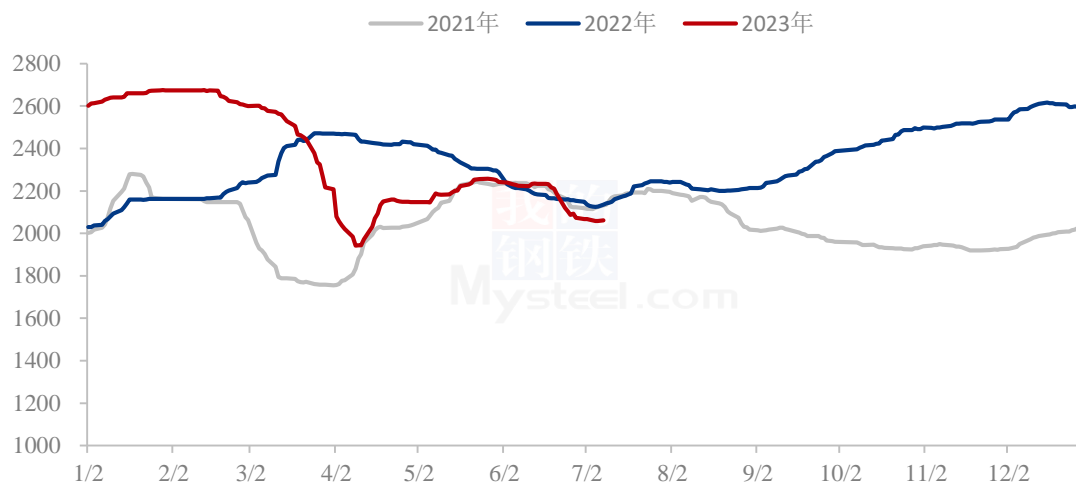


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至6月29日，本周主产区次粉均价2460元/吨，较上周下跌0.45%，同比去年下跌10.9%。本周次粉市场主流价格平稳，局部偏强调整，市场购销积极。制粉企业面粉走货缓慢，开机回落，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。下游按需采购，整体拿货积极性尚可。预计近期次粉平稳运行，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）

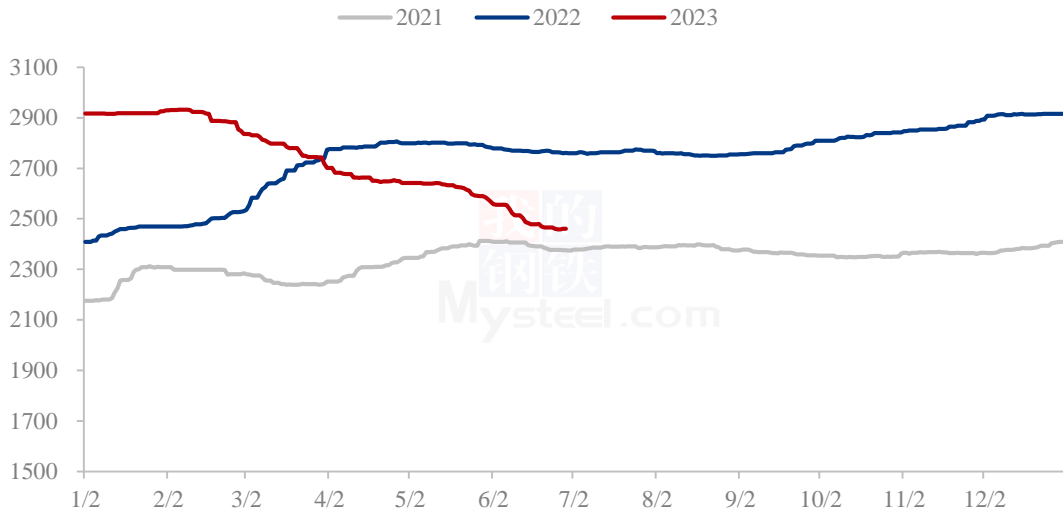


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至6月29日，本周主产区标粉均价2916元/吨，较上周上涨0.10%，同比去年下跌14%。本周标粉价格稳中有涨，市场购销稳定。制粉企业开机回落，标粉随产随销，下游拿货积极性尚可，利润微薄下，制粉企业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）

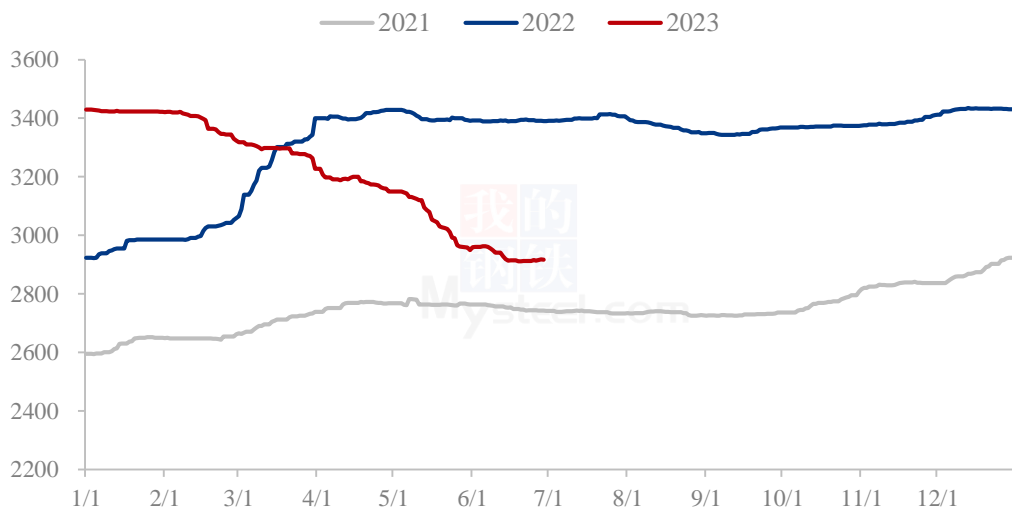


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场价格延续上涨态势，且涨势较快，涨幅明显。东北市场有效供应偏紧，优质粮供应尤其紧张，涨幅较快。市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。华北余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用之下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

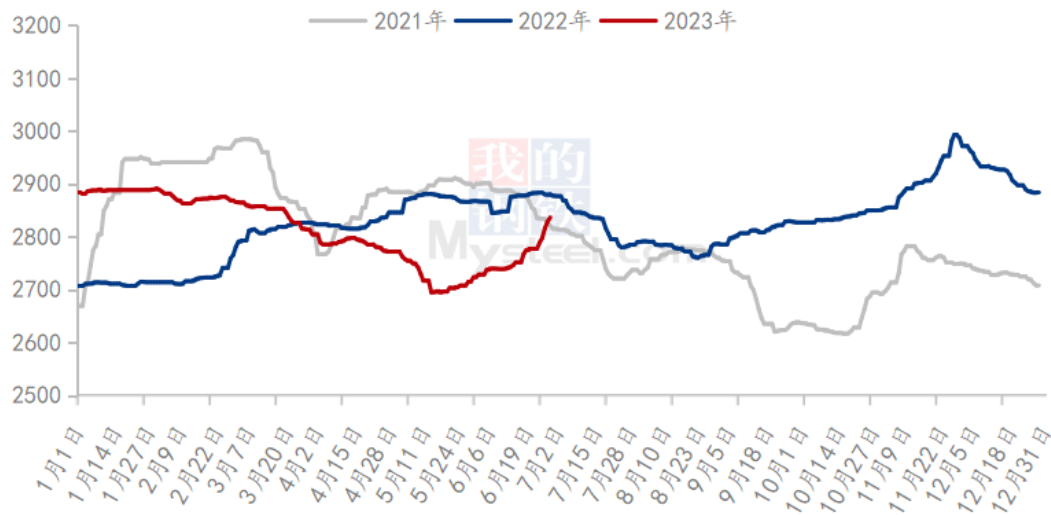


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至6月29日，本周玉米小麦价差负36元/吨，较上周下跌27元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大趋势。华北地区玉米余粮持续降低，贸易商挺价意愿增强，下游企

业库存偏低，对玉米价格形成支撑。同时下游维持刚性需求，供需维持偏紧状态，价格偏强运行。小麦价格受阶段性供应偏紧影响不断上行。预计下周二者价差继续扩大趋势减弱。

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%、40%；看跌心态 5%、10%；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。

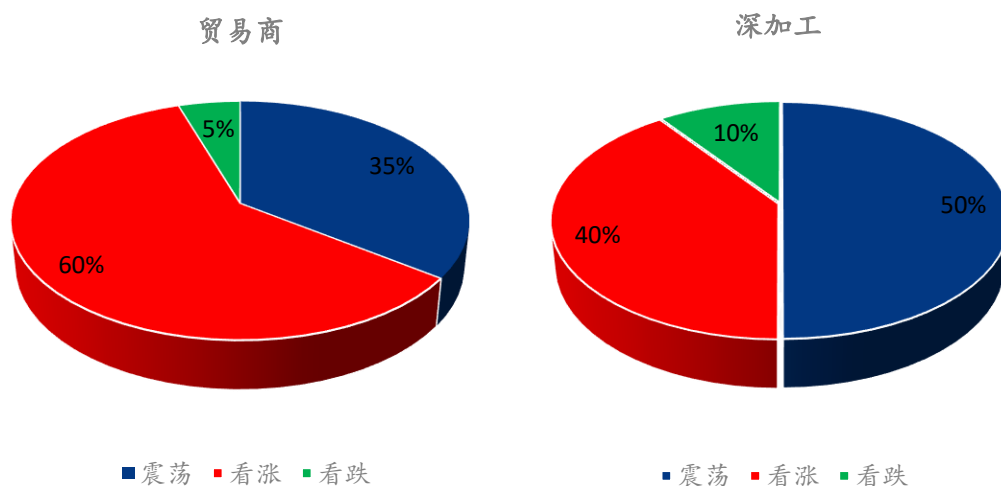
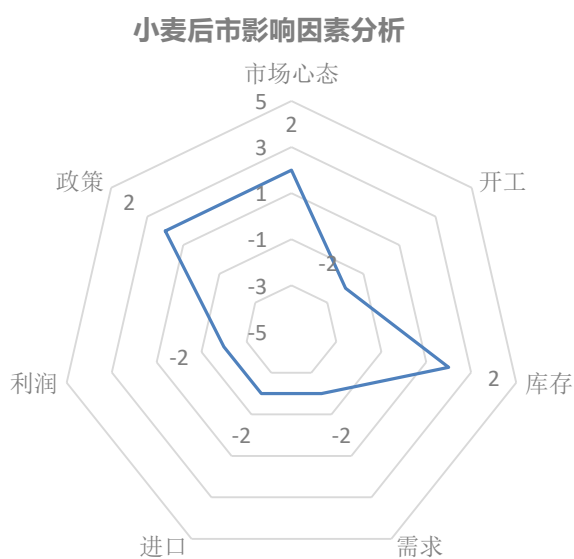


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 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, 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