

小麦市场

周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 7. 13 - 2023. 7. 20)

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

本周小麦主流价格稳定，局部涨跌互现，市场购销平稳。天气酷暑炎热，面粉走货清淡，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，整体采购积极性不高。基层售粮积极性一般，粮商建仓意愿不高，市场粮源流通稀疏。供需博弈下小麦价格震荡偏弱调整。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注面粉需求及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	30.5%	30.5%	0%
	主产区小麦价格（元/吨）	2791	2790	0.04%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3208	3212	-0.12%
	主产区标粉价格（元/吨）	2940	2943	-0.10%
	主产区次粉价格（元/吨）	2474	2463	0.45%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2058	2073	-0.72%
	玉米小麦价差（元/吨）	-62	-83	-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7月13日-7月20日）全国小麦市场均价在2791元/吨，较上周（2023年7月6日-7月13日）2790元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.04%。

本周小麦主流价格稳定，局部涨跌互现，市场购销平稳。天气酷暑炎热，面粉走货清淡，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，整体采购积极性不高。基层售粮积极性一般，粮商建仓意愿不高，市场粮源流通稀疏。供需博弈下小麦价格震荡偏弱调整。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注面粉需求及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）

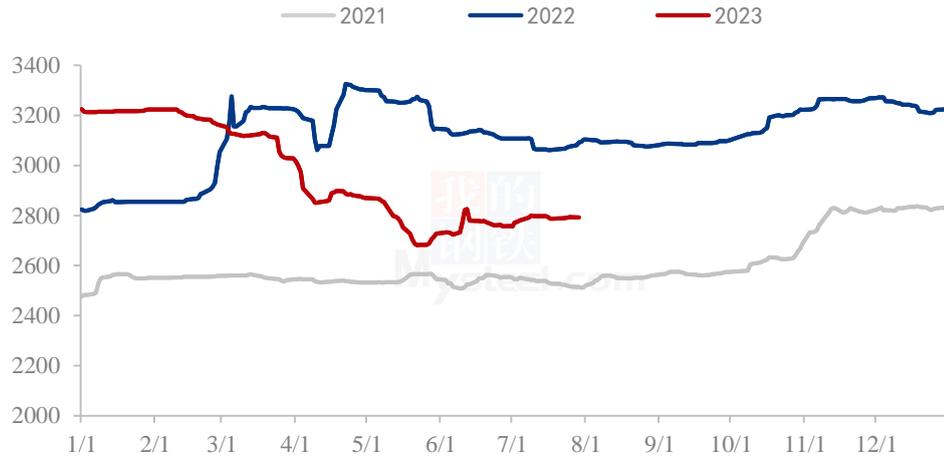


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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调整，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，粮商售粮意愿不高，制粉企业陆续提价促收。截止本周四（7月20日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）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（7月19日）CBOT小麦9月合约收于727.75美分/蒲式耳，较上周三（7月12日）632.75美分/蒲式耳上涨95美分/蒲式耳，涨幅15.01%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场大涨，其中基准期约收高8.50%，因为俄罗斯退出黑海谷物协议后，黑海地区的局势更加紧张。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

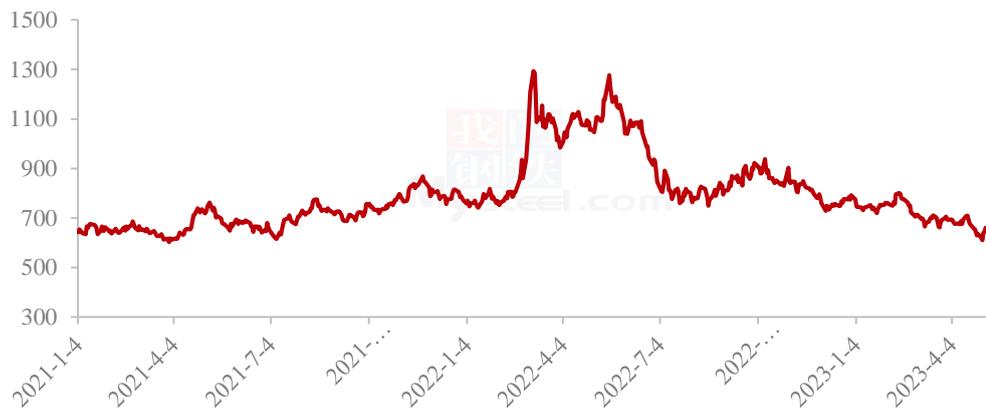


图3 美国强麦期货价格走势

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

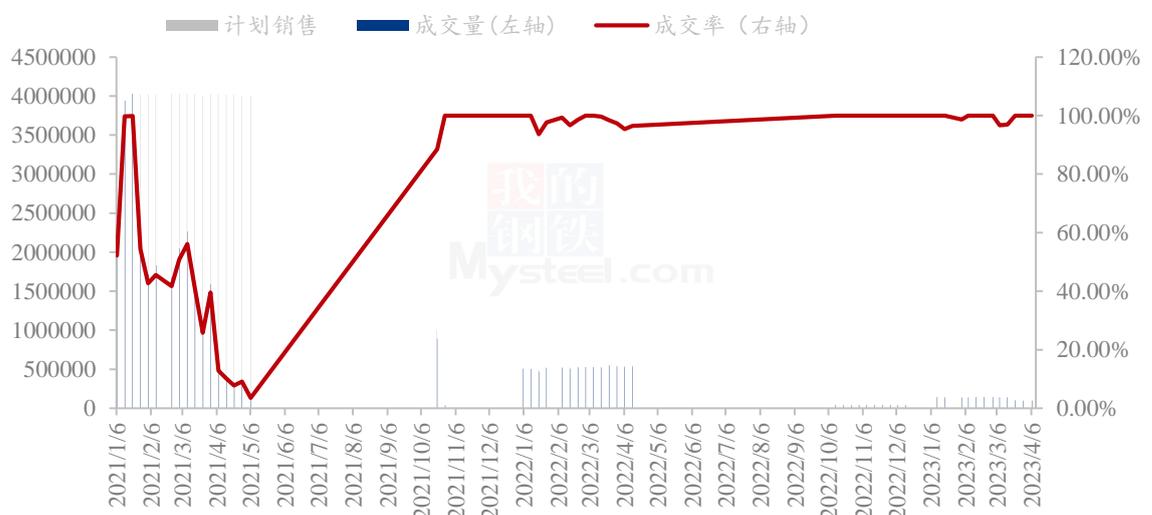


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 32.5%、31%、31.5%、29%、28.5%，平均开机率 30.5%，较上周持平，较去年上涨 5.1%。本周中小制粉企业开机较上周持平，整体维持低位水平。面粉、副产品走货依旧清淡，企业库存压力较大，难以支撑企业大幅开机。短期内面粉需求难有明显改善，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 (20230720)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32.5%	31%	31.5%	29%	28.5%	30.5%
环比上周	0%	0%	0%	0%	0%	0%
同比去年	6.5%	5%	5%	5%	4%	5.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

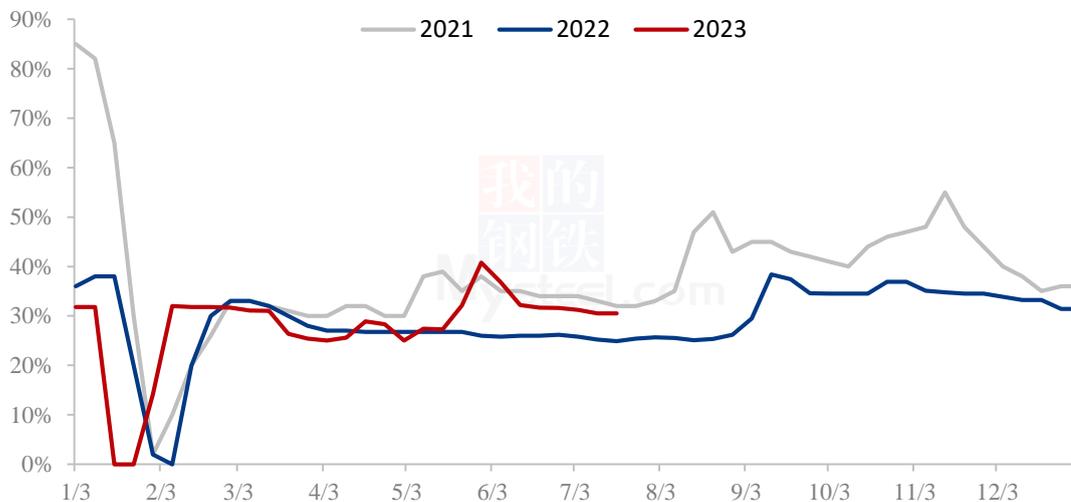


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 7 月 20 日，中小面粉企业本周平均利润 14 元/吨，较上周下降 8 元/吨，同比去年下降 105 元/吨。本周制粉企业利润呈现下降态势，大部分企业生产利润为负值。小麦价格延续震荡调整态势，企业生产成本压力依旧较大。面粉、副产品走货缓慢，

价格呈现缓跌态势，难以支撑企业利润，企业运营艰难。预计下周企业利润难有明显改善，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

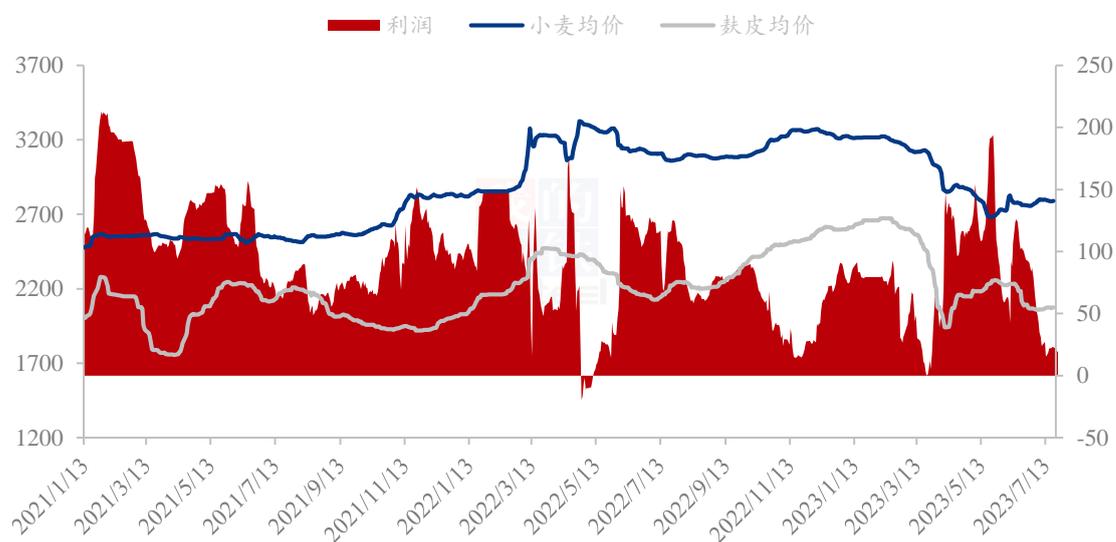


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 20 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3208 元/吨，较上周下跌 0.12%，同比去年下跌 11.6%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销清淡。天气炎热，面粉不易存储，面粉经销商备库意愿不高，滚动补库为主。制粉企业库存压力较大，小幅下调面粉出厂价促进走货。预计下周面粉需求难有好转，受原粮成本支撑，继续回落空间有限，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）

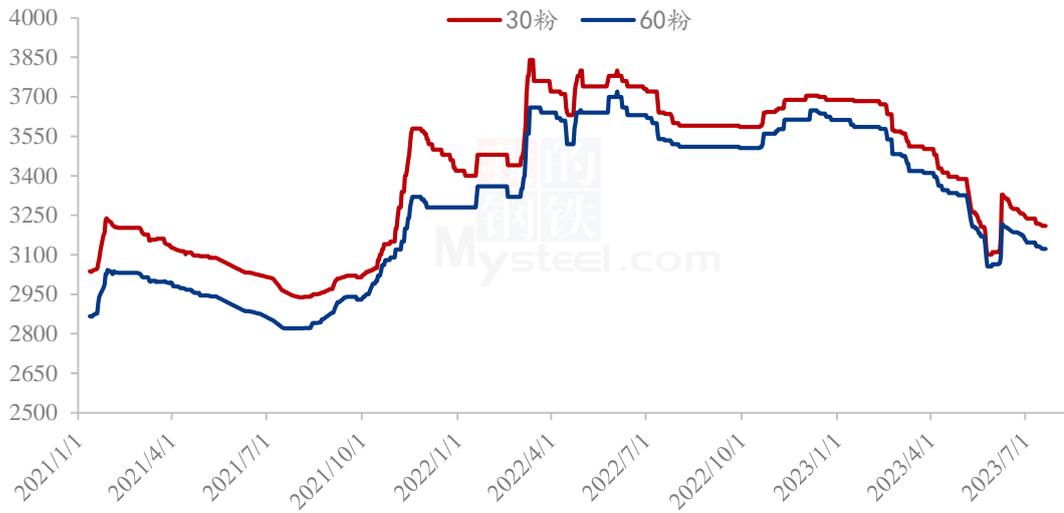


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至7月20日，本周主产区混合麸皮均价2058元/吨，环比下跌0.72%，同比下跌7.38%。本周麸皮价格呈现下跌态势，市场观望氛围浓厚。天气炎热麸皮不易存储，龙头企业为了防止库存积压，下调价格促进走货；中小企业陆续跟跌。下游需求表现一般，市场买涨不买跌，饲料企业刚需采购为主。预计下周麸皮价格稳定为主，继续回落空间不大，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

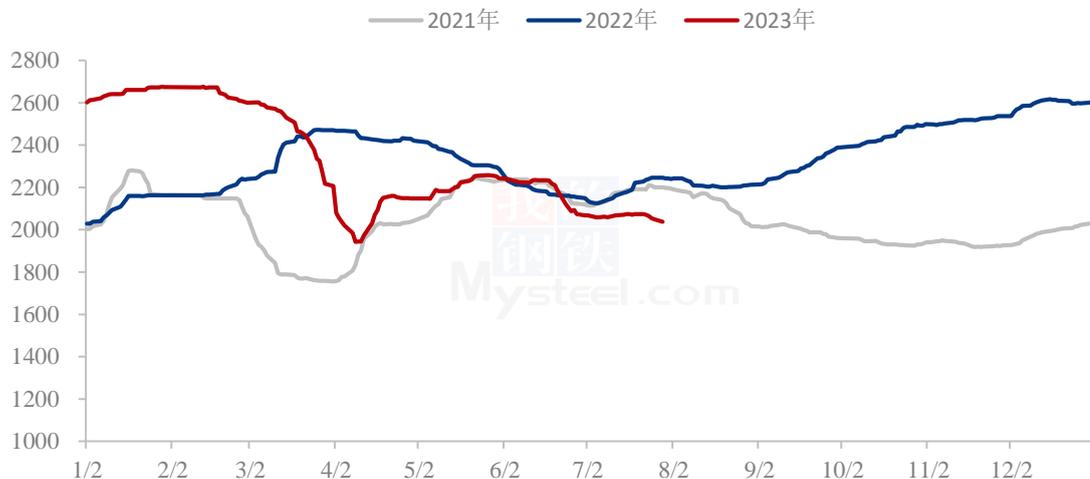


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 7 月 20 日，本周主产区次粉均价 2474 元/吨，较上周上涨 0.45%，同比去年下跌 10.5%。本周次粉价格稳中有涨，市场购销积极。制粉企业开机不高，次粉随产随销，无库存压力。下游拿货积极性尚可，制粉企业利润微薄下挺价心态浓厚，次粉价格偏强调整。预计下周次粉价格稳定为主，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）

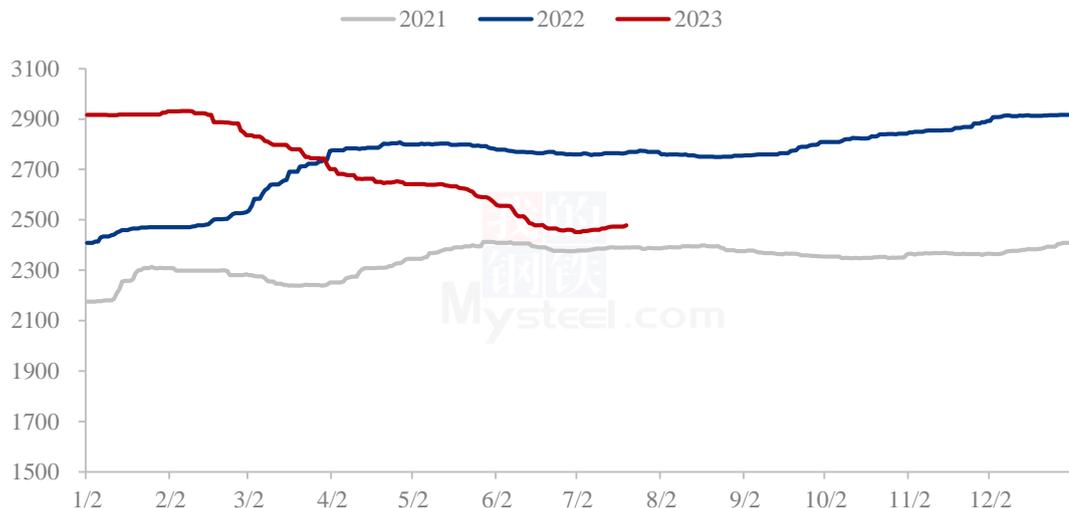


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 7 月 20 日，本周主产区标粉均价 2940 元/吨，较上周下跌 0.1%，同比去年下跌 13.5%。本周标粉价格稳中有落，市场购销平稳。下游市场需求有限，饲料企业刚需采购为主。制粉企业开机不高，标粉库存压力不大。利润微薄情况下，粉企对标粉挺价心态浓厚。预计下周标粉价格维持平稳，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2840-2920 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

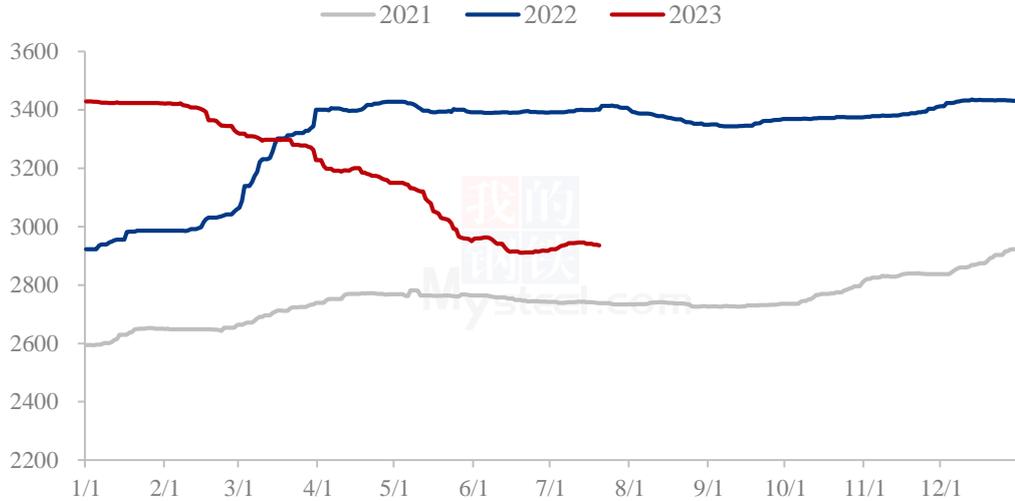


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米价格上行受阻，部分地区玉米价格高位回调。供应方面，产区持粮贸易商高价适量出货，以及中储粮拍卖玉米投放力度加大，供应偏紧局面得到缓解。需求方面，下游深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，提价收购意愿不强。另外，受大麦、小麦以及芽麦等替代品挤压影响，饲料企业对玉米的需求下降明显，以满足刚需为主。整体而言，目前市场购销较为清淡，产区走货有所下降，下游用粮企业采购积极性偏低，询价较少。市场观望情绪渐浓，短期市场气氛一般。但产区余粮有限，供应压力有限，部分企业刚需采购，预计玉米价格以稳为主。

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7月20日，本周玉米小麦价差负62元/吨，较上周减少21元/吨。本周玉米小麦价差呈现小幅缩减态势。本周玉米价格偏弱调整，华北产区玉米贸易商价格以稳为主，产区余粮有限，企业刚需采购为主，购销清淡。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，二者价差维持缩减态势。

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 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 30%、10%；看跌心态 30%、40%；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。

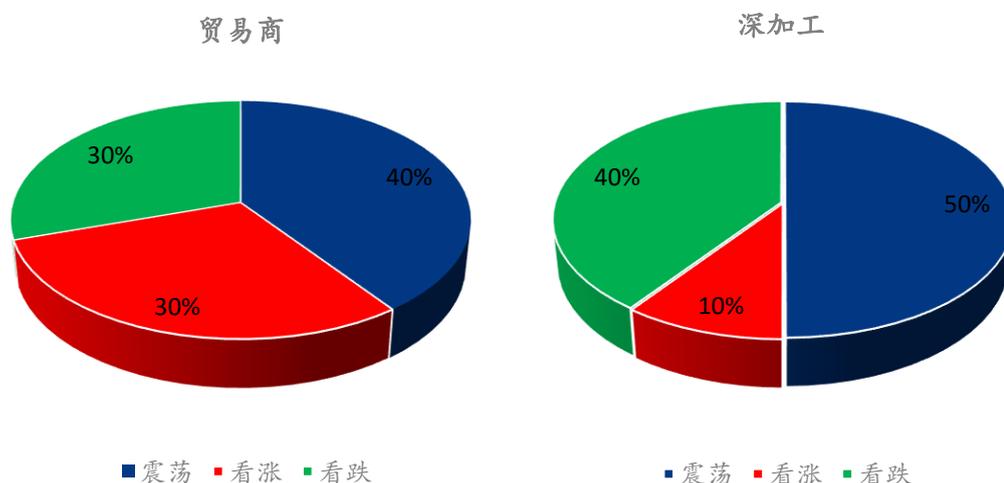
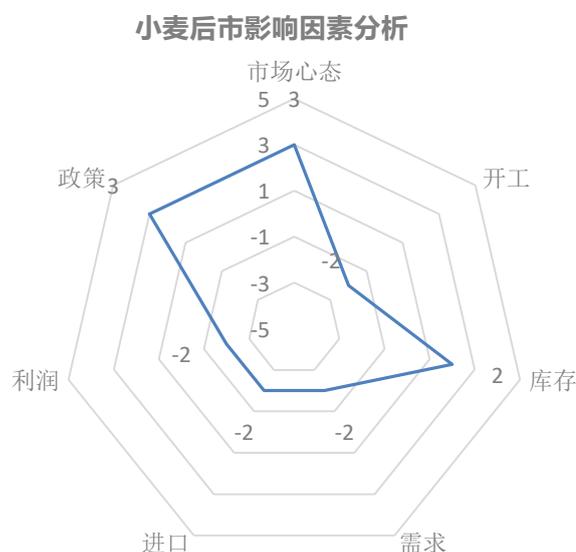


图 13 小麦后市市场心态调研图

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:** 粮库收购任务接近尾声, 利好支撑有限

库存: 企业按需采购, 建库意愿不高 **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：天气酷暑炎热，面粉、副产品不易存储，企业开机延续低位，制粉企业小麦库存消耗速度放缓。随着各地粮库收购任务接近尾声，需求弱勢情况下小麦价格难以维持坚挺。短期内小麦价格震荡下行为主，受粮商收购成本支撑，下行空间有限。关注面粉需求变化情况以及基层售粮心态变化。

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