

小麦市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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. 20 - 2023. 7. 27)

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

本周小麦价格震荡上行，市场购销平稳。本周面粉需求依旧疲软，制粉企业面粉、副产品走货滞缓，企业开机低位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。基层售粮积极性较差，市场粮源流通稀少，部分企业为了满足生产刚需小幅提价促收，需求弱势且需求端有一定库存，因此市场价格上行空间有限。预计下周小麦价格延续主流价格稳定，局部震荡调整态势，关注各地储备库、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	30.5%	30.5%	0%
	主产区小麦价格（元/吨）	2801	2791	0.36%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3197	3208	-0.34%
	主产区标粉价格（元/吨）	2929	2940	-0.37%
	主产区次粉价格（元/吨）	2480	2474	0.24%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2031	2058	-1.31%
	玉米小麦价差（元/吨）	-55	-62	7

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20日-7月27日）全国小麦市场均价在2801元/吨，较上周（2023年7月13日-7月20日）2791元/吨，上涨10元/吨，涨幅0.36%。

本周小麦价格震荡上行，市场购销平稳。本周面粉需求依旧疲软，制粉企业面粉、副产品走货滞缓，企业开机低位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。基层售粮积极性较差，市场粮源流通稀少，部分企业为了满足生产刚需小幅提价促收，需求弱势且需求端有一定库存，因此市场价格上行空间有限。预计下周小麦价格延续主流价格稳定，局部震荡调整态势，关注各地储备库、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）

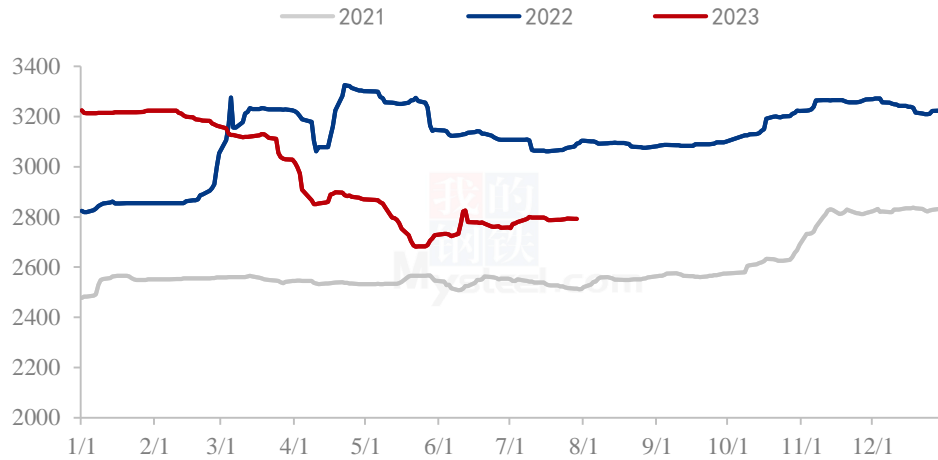


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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高位运行，市场购销积极。今年小麦质量参差不齐，制粉企业优质小麦收购积极，粮商捂粮惜售情绪浓厚，制粉企业不断提价促收，市场价格偏强调整。截止本周四（7月27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26日）CBOT小麦9月合约收于720美分/蒲式耳，较上周三（7月19日）727.75美分/蒲式耳下跌7.75美分/蒲式耳，跌幅1.06%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘大幅下跌，其中基准期约收低5.30%，主要是因为欧盟为乌克兰制定新的出口路线，促使小麦市场回吐风险升水。

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

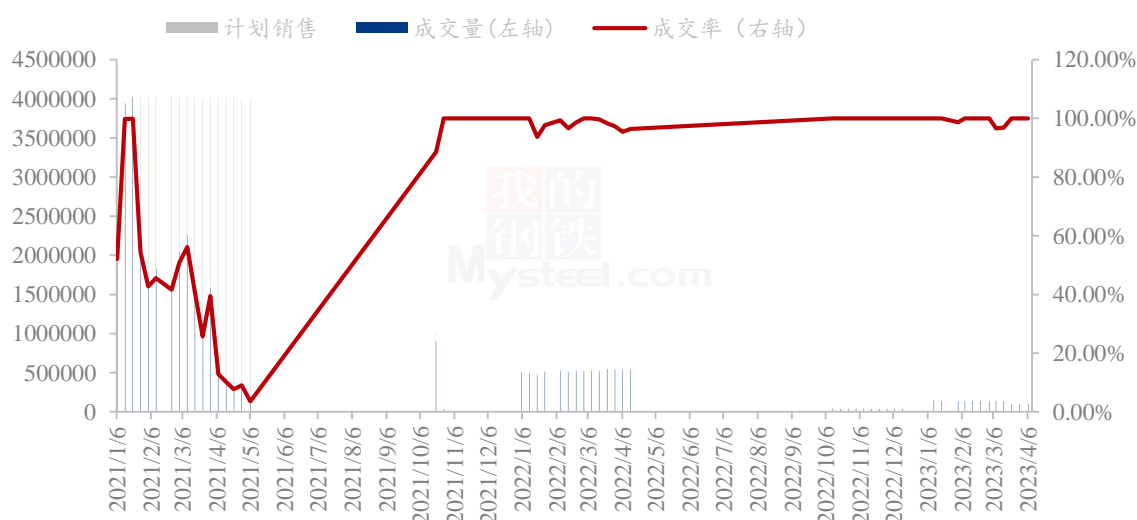


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 4.8%。本周中小制粉企业开机较上周无明显波动。面粉需求依旧表现疲软，制粉企业走货以老客户订单为主，企业库存消耗缓慢，开机维持低位水平。预计下周企业开机难有明显好转，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230727)						
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%	4.5%	4.5%	4%	4.8%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

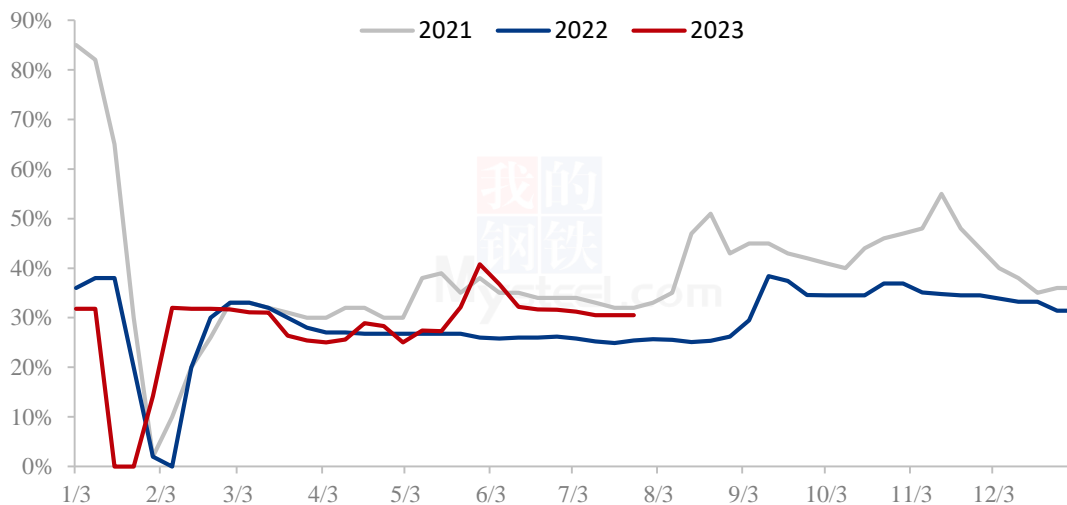


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 7 月 27 日，中小面粉企业本周平均利润负 15 元/吨，较上周下降 29 元/吨，同比去年下降 117 元/吨。本周制粉企业利润延续下降态势，企业运营艰难。小麦价格震荡上行，企业生产成本依旧处于高位水平。面粉走货不快，价格呈现缓跌态势，企

业利润难有保障。副产品价格亦难以维持坚挺，麸皮价格震荡走低，企业利润呈现负值状态。预计下周企业利润回暖乏力，等待面粉需求回暖，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

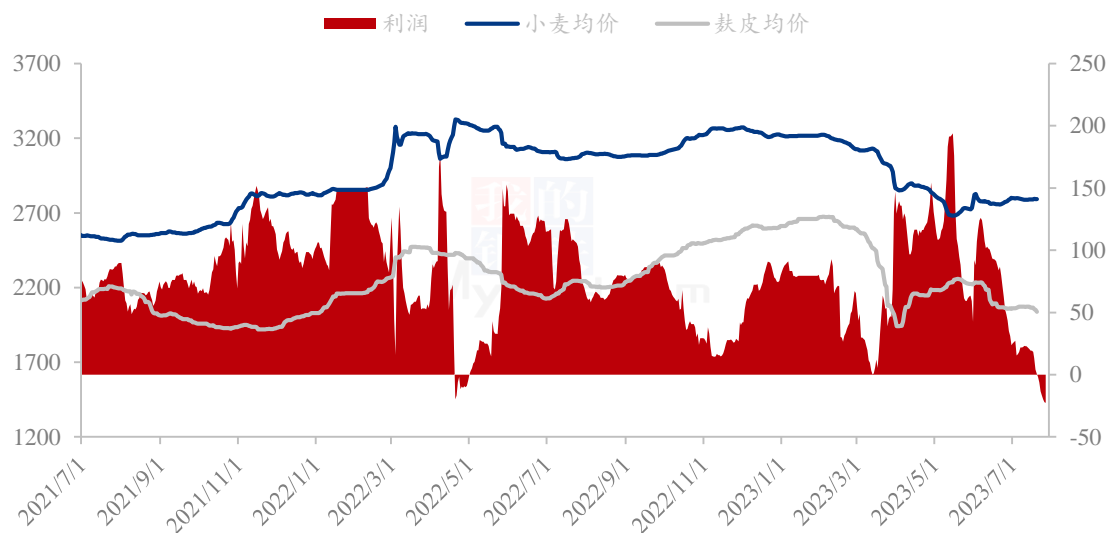


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 27 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3197 元/吨，较上周下跌 0.34%，同比去年下跌 11.1%。本周面粉主流价格稳定，局部偏弱调整。学生放假后集体消费减少，终端需求表现疲软。天气酷暑炎热，面粉不易存储，企业新增订单稀少，为了缓解库存压力，小幅降价促销。预计下周面粉需求难有改善，小麦价格延续震荡行情，面粉价格暂维持平稳，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）

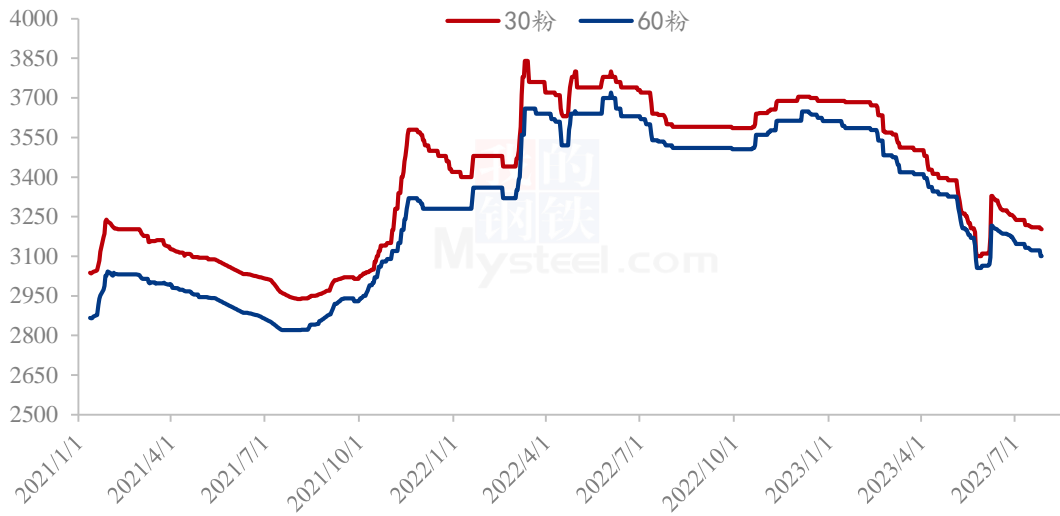


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至7月27日，本周主产区混合麸皮均价2031元/吨，环比下跌1.31%，同比下跌9.53%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销平稳。龙头企业部分分厂库存压力较大，价格小幅下调，中小厂根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游刚需拿货为主，整体拿货积极性不高。预计下周麸皮价格维持平稳，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

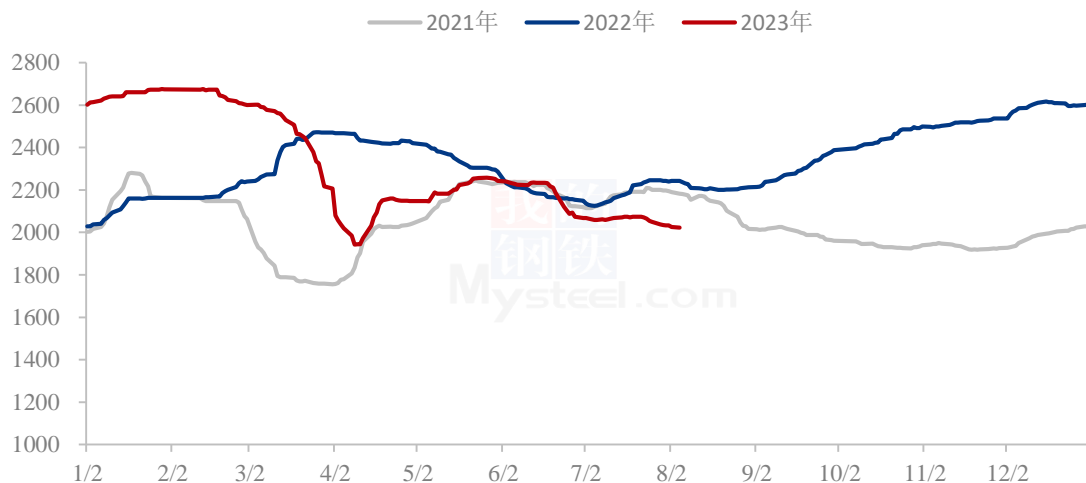


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 7 月 27 日，本周主产区次粉均价 2480 元/吨，较上周上涨 0.24%，同比去年下跌 10.5%。本周次粉价格稳中偏强运行。制粉企业开机低迷，次粉随产随销。下游刚需采购，市场购销平稳。预计下周次粉市场价格暂稳，关注企业库存情况。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）

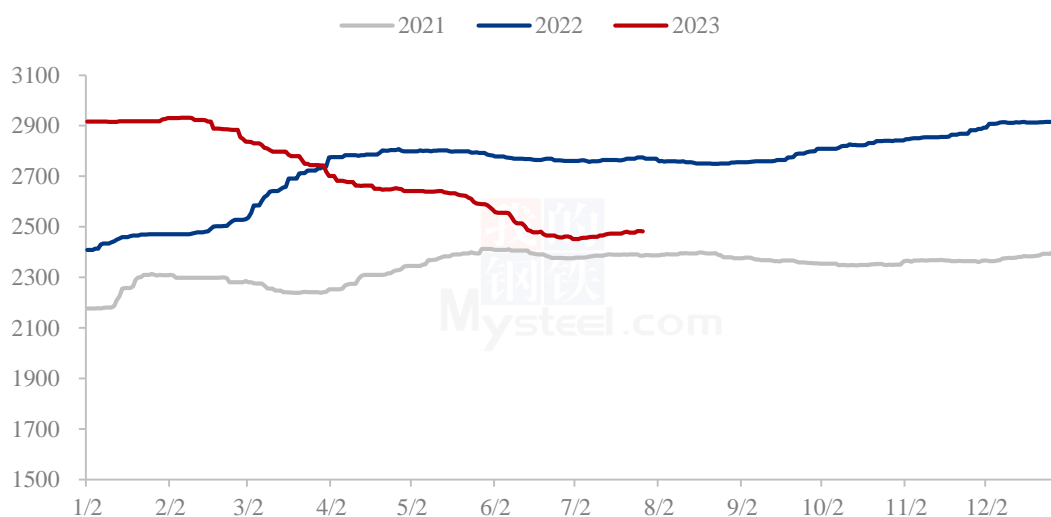


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 7 月 27 日，本周主产区标粉均价 2929 元/吨，较上周下跌 0.37%，同比去年下跌 14.2%。本周标粉价格稳中有落，市场购销平稳。水产、板材需求表现一般，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。预计下周标粉价格暂维持稳定，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）

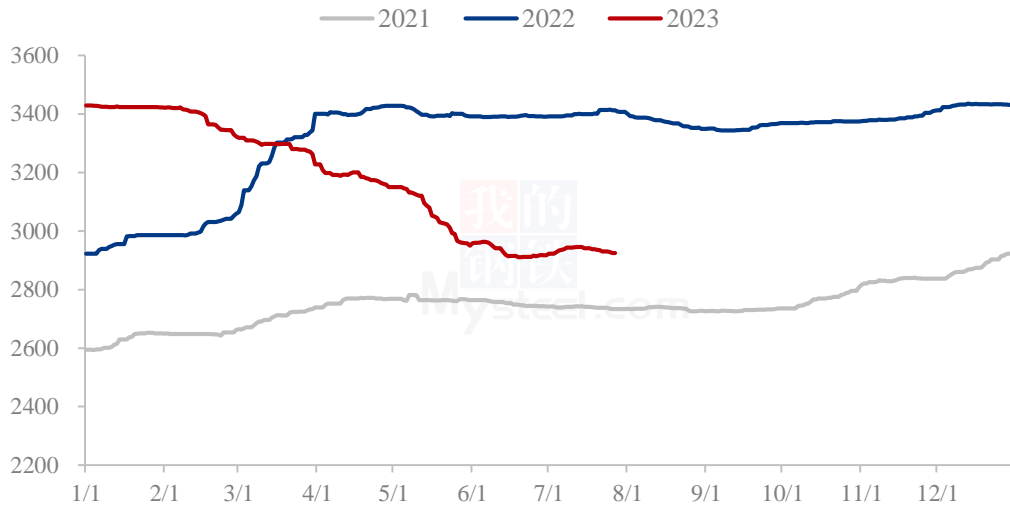


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。目前市场余粮一方面地区分布不均，黑龙江东部及北部余粮偏多，其他地区余粮同比减少。另一方面，余粮多的地区粮质欠佳，且后期新粮上市时间较早，保管、资金及预期促使贸易商积极出货，可议价空间加大；市场优质粮较少，贸易商走货尚可，报价坚定。本周华北地区玉米价格整体先跌后涨，价格重心继续上移。上周末开始贸易商出货积极性增加，东北粮源流入补充华北市场，深加工到货量增加明显，企业价格下调，但价格下调后到货量逐渐减少，在企业库存低位的情况，价格再次上涨。本周销区市场震荡偏弱。近期芽麦及内贸玉米陆续到港，芽麦价格优势仍存，饲料企业倾向于采购芽麦。港口玉米现货成交较为清淡，市场供需持续博弈，价格趋稳运行。

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27日，本周玉米小麦价差负55元/吨，较上周减少7元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减态势。本周玉米价格整体呈现震荡偏弱态势，下游需求疲软，但供应压力有限，玉米价格弱稳运行。小麦价格受供应偏紧影响，价格震荡上行为主。预计下周二者价差维持高位水平，小麦饲料替代优势依旧明显。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

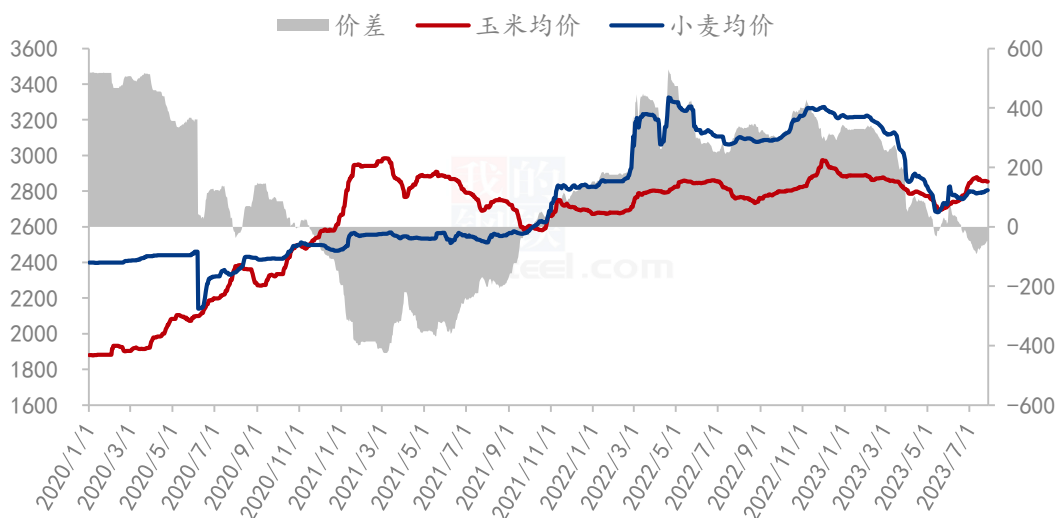


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、20%；震荡心态 40%、60%。

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。

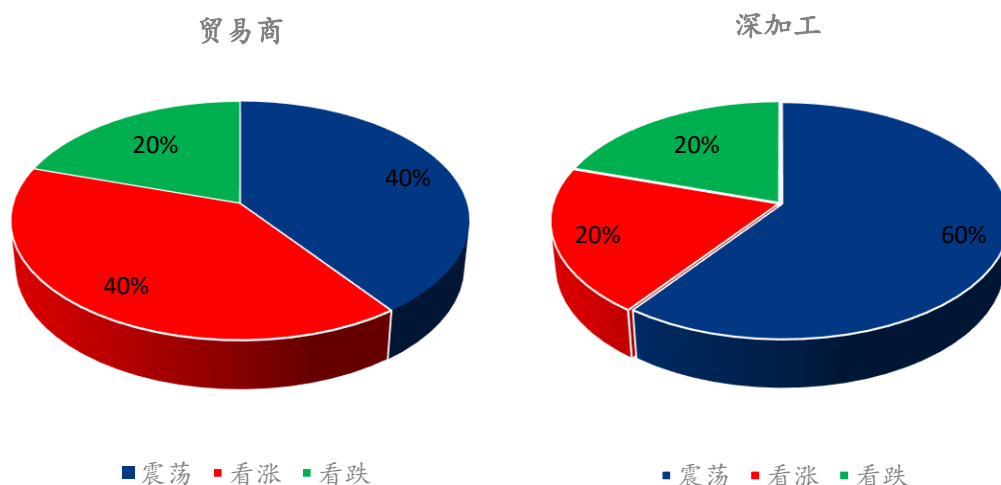
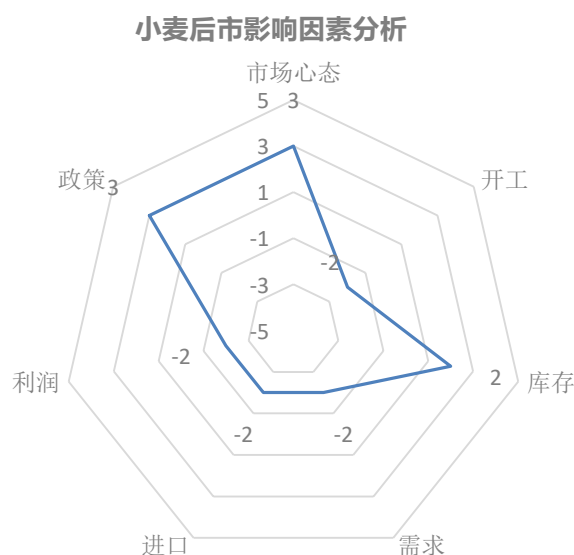


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：短期内面粉、副产品需求难有明显改善，企业开机维持低位水平，制粉企业库存充足，继续高价收购意愿减弱，价格上行空间有限。随着各地储备库收购任务逐步完成，市场需求支撑减弱，价格或有小幅回落的可能。关注市场购销节奏变化情况。

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