

# 小麦市场 月度报告

(2023年7月)



## Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、孙彤

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

# 小麦市场月度报告

(2023年7月)

## 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

小麦市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月小麦市场行情回顾.....	- 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.....	- 4 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 4 -
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 -
3.4 本月小麦进出口情况.....	- 6 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 7 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 7 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 7 -
4.3 次粉市场行情.....	- 8 -
4.4 标粉市场行情.....	- 9 -

---

第五章 相关产品分析.....	- 10 -
5.1 玉米行情分析.....	- 10 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 11 -
第六章 市场心态解读.....	- 12 -
第七章 小麦市场影响因素分析 .....	- 13 -
第八章 小麦市场预测.....	- 14 -

## 本月核心观点

本月小麦价格先落后涨，市场购销平稳。中上旬学生陆续放假，集体消费减少，而且天气酷暑炎热，面粉终端消费疲软，制粉企业开机呈现回落态势，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。各地直属库收购任务持续进行中，基层售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏，粮库提价促收，提振市场看涨情绪。中下旬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8月小麦价格震荡偏强运行，关注面粉需求变化情况。

## 第一章 市场关键指标汇总

		本月	上月	涨跌
价格	主产区小麦价格 (元/吨)	2797	2776	0.76%
	主产区面粉价格 (元/吨)	3211	3274	-1.92%
	主产区标粉价格 (元/吨)	2933	2931	0.07%
	主产区次粉价格 (元/吨)	2470	2500	-1.20%
	主产区麸皮价格 (元/吨)	2050	2133	-3.89%
	玉米小麦价差 (元/吨)	-64	14	78
需求	制粉企业开工率	32.6%	33.1%	-0.5%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	7	86	-79

## 第二章 本月小麦市场行情回顾

### 2.1 小麦现货市场行情分析

7月份全国小麦市场均价2797元/吨，较6月份价格2776元/吨，上涨21元/吨，涨幅0.76%。较去年7月份均价3082元/吨，下跌285元/吨，跌幅9.25%。

本月小麦价格先落后涨，市场购销平稳。中上旬学生陆续放假，集体消费减少，而且天气酷暑炎热，面粉终端消费疲软，制粉企业开机呈现回落态势，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。各地直属库收购任务持续进行中，基层售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏，粮库提价促收，提振市场看涨情绪。中下旬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8月小麦价格震荡偏强运行，关注面粉需求变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

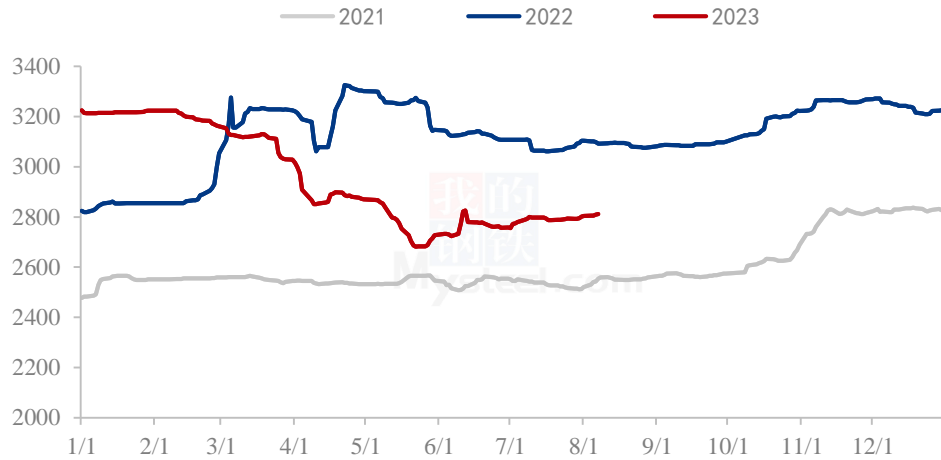


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2309）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格震荡上行为主，市场购销积极。今年新麦质量参差不齐，制粉企业优质小麦收购积极性较高；月初企业收购上量稀少，不断提价促收，随着优质小麦收购价格涨至高位，粮商出货积极性提升，制粉企业上量满足刚需后，小幅下调采购价格。中下旬，市场粮源流通稀疏，企业再次提价促收，优质小麦价格震荡上行。截至本月底（7月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）盘面无交易。

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

月初全球小麦价格大幅下跌，全球主产国的产量前景改善，特别是俄罗斯和乌克兰小麦产量预期上调，北半球正在收获的冬小麦也给市场增添了季节性压力。中旬全球小麦价格涨跌互现，其中美国春小麦涨幅领先，主要因为美国北部平原和加拿大大草原持续干旱，威胁当地春小麦生产；即将到期的黑海谷物出口协议前景黯淡，也给市场带来不确定性。下旬小麦价格上涨，主要原因是俄罗斯退出黑海谷物出口协议，黑海紧张局势升级，令人担忧该地区的出口前景，促使小麦市场为黑海地缘政治风险造成的出口中断风险进行定价。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

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

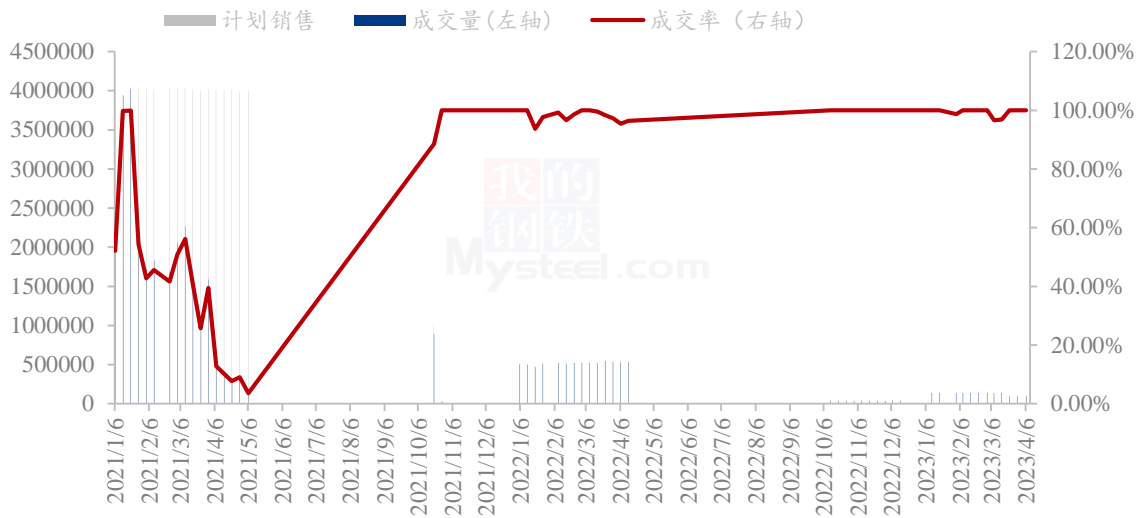


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

### 3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 32.6%、31.3%、31.6%、29.3%、28.6%；平均开机率 30.7%，较上月下跌 2.3%，较去年上涨 5.4%。本月中小制粉企业开机呈现回落态势。上月天气炎热，面粉不易存储，下游面粉经销商建库意愿不高。制粉企业面粉走货滞缓，部分企业选择下调开机缓解库存压力。中下旬下游集中补库，企业面粉走货略有好转，开机略微转暖，但好景不长，月底企业开机恢复至低位水平。预计 8 月份面粉需求依旧表现疲软，中上旬开机依旧维持低位水平，下旬临近学生开学，面粉走货加快，企业开机温和上行，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（7月）

省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32.6%	31.3%	31.6%	29.3%	28.6%	30.7%
同比去年	6.6%	5.5%	5.3%	5.1%	4.4%	5.4%



环比上月

-1.6%

-2.4%

-3.1%

-2%

-2.4%

-2.3%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

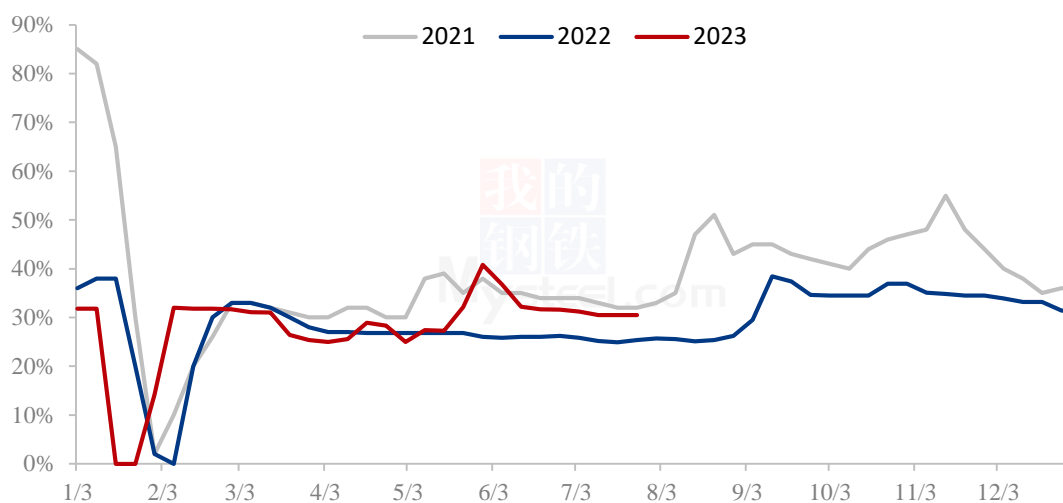


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

7月份全国中小面粉企业平均利润7元/吨，较6月下降79元/吨，较去年下降94元/吨。本月中小制粉企业利润呈现回落态势。中上旬小麦价格震荡调整，企业生产成本居高不下。企业面粉订单稀少，库存压力较大，部分企业下调价格促进走货。副产品价格维持坚挺，但走货平平，维持企业微薄利润。下旬小麦价格震荡上行，面粉、副产品价格继续下跌，企业生产利润难有支撑，企业运营艰难。预计8月份企业利润温和回暖，关注小麦价格及面粉走货情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

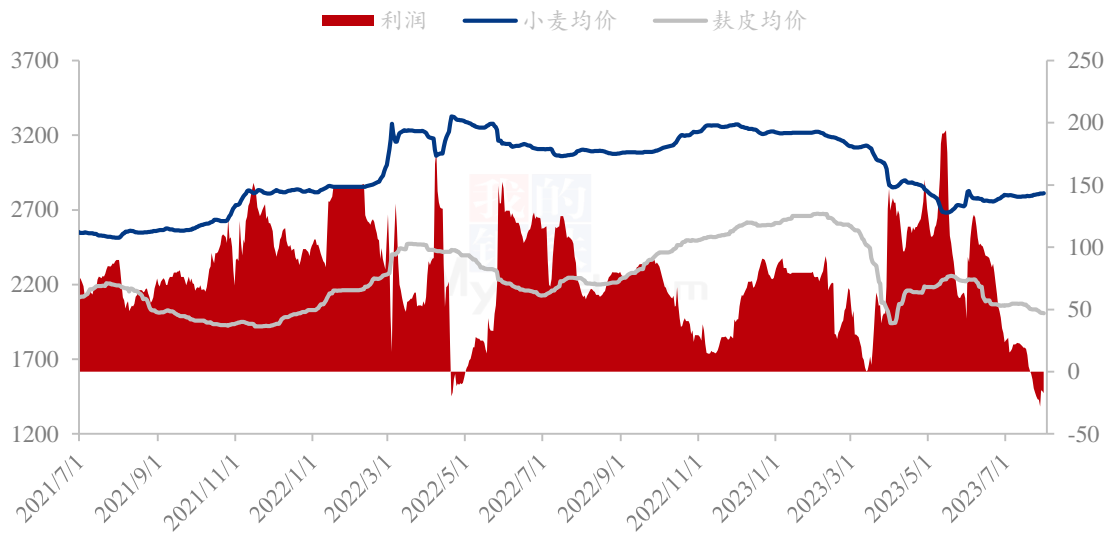


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

### 3.4 本月小麦进出口情况

2023年6月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	806859
进口金额（人民币）	1,983,055,944
进口价格（元/吨）	2457.75
进口量较上月	-29.24%
进口量较去年同期	58.07%
1-6月累计进口数量（万吨）	792.34
1-6月累计进口数量较去年同期	61.48%

2023年6月我国小麦合计进口80.69万吨（806859161千克），进口金额1,983,055,944元，进口均价2457.75元/吨。进口量较5月份环比减少29.24%，较2022年6月增加58.07%，1-6月份累计进口数量较去年同期增加61.48%。

## 第四章 小麦下游及相关产品分析

### 4.1 中小企业面粉价格行情

截至7月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3211元/吨，较上月下跌1.92%，较去年同期下跌11.59%。本月面粉价格先落后涨，市场购销清淡。进入7月份以后，面粉进入传统淡季，终端面粉消耗缓慢，天气炎热多雨，面粉不易存储，经销商滚动补库为主。制粉企业新增订单稀少，维持老客户订单为主；部分企业为了缓解库存压力小幅降价促销。下旬小麦价格震荡上行，企业生产成本居高不下，利润微薄下对面粉挺价心态浓厚，面粉价格温和上行。预计8月份面粉价格先稳后涨，关注面粉需求变动及小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

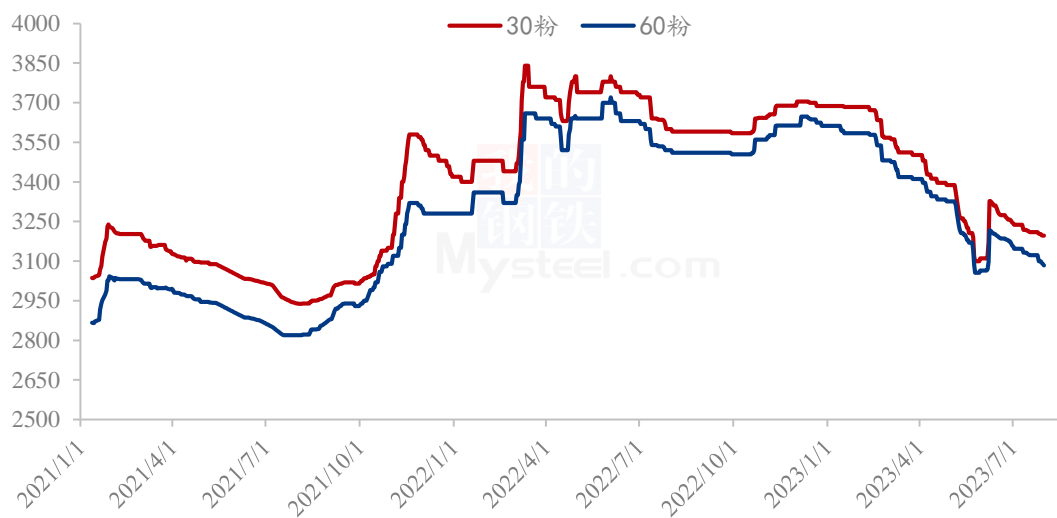


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场行情

截至7月31日，本月主产区麸皮均价2050元/吨，环比下跌3.89%，同比去年下跌6.82%。本月麸皮市场价格先涨后落，市场购销平稳。上旬企业开机回落，麸皮市场供应偏紧，下游拿货积极性尚可，企业利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚，麸皮

价格小幅上涨。中下旬龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。饲料企业使用芽麦后，麸皮用量减少，刚需采购为主，麸皮市场价格偏弱调整。预计8月份麸皮需求难有明显改善，价格延续弱势调整态势，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

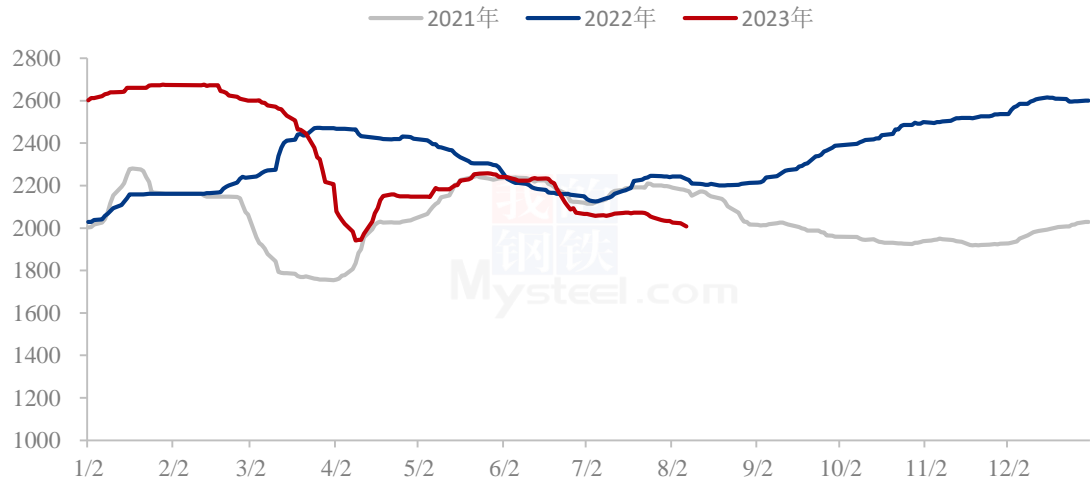


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格震荡整理运行，市场购销平稳。截止7月31日，本月次粉全国均价 2470 元/吨，环比下跌 1.2%，较去年同期下跌 10.67。本月次粉市场价格偏强运行，市场购销积极。制粉企业面粉走货缓慢，开机回落后次粉市场供应偏紧，制粉企业生产利润微薄，对次粉挺价心态浓厚。下游拿货积极性尚可，次粉价格稳中有涨。预计后期次粉价格继续上行空间不大，维持平稳运行，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）

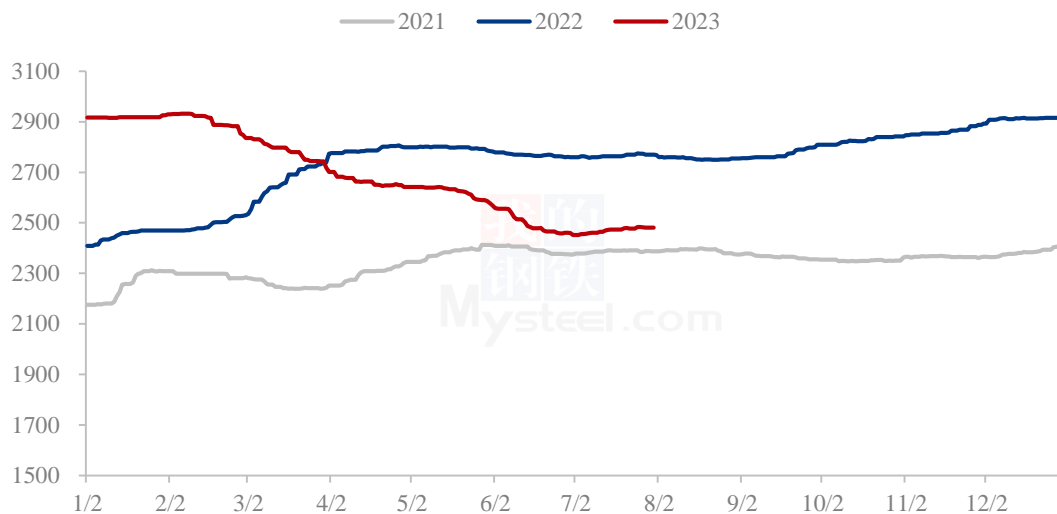


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

截至7月31日，标粉全国均价2933元/吨，环比上涨0.07%，较去年同期下跌13.76%。本月标粉价格先涨后落，市场购销平稳。天气炎热，板材、水产需求表现一般，饲料企业按需采购为主。龙头企业标粉库存压力较大，小幅降价促销，中小企业价格跟随灵活调整。天气炎热，标粉不易存储，制粉企业积极降价促销，不留库存，标粉价格稳中有落。预计后期标粉价格主流价格稳定，局部偏弱调整，关注面粉走货情况以及企业开机动态。1.2-1.5灰分标粉报价2840-2920元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

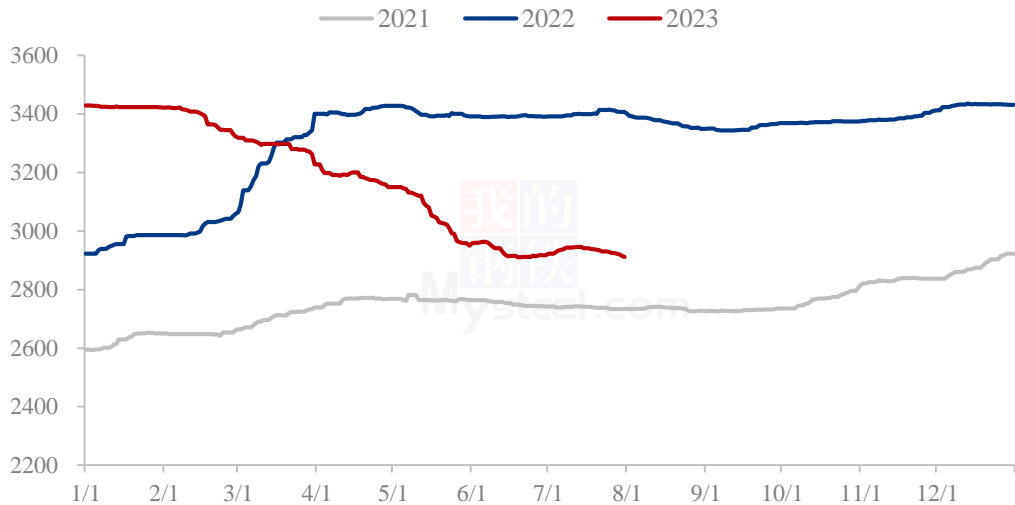


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 相关产品分析

### 5.1 玉米行情分析

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。月初市场价格继续延续上月上漲趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

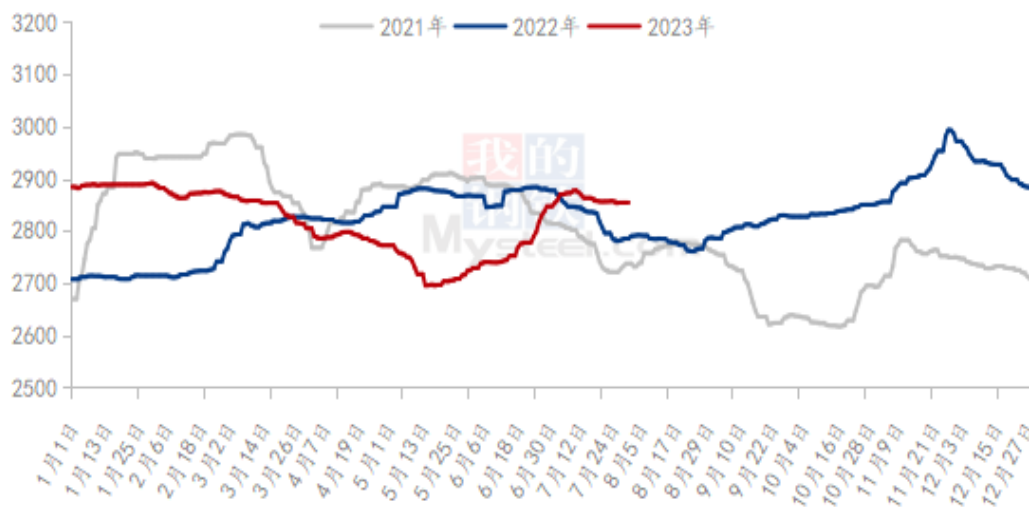


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差先扩大后缩减。中上旬玉米产区余粮继续减少，贸易商挺价惜售，支撑玉米价格上行。小麦价格主流价格维持稳定，二者价差呈现扩大趋势。中下旬产区余粮有限，企业刚需采购为主，购销清淡，玉米价格偏弱调整。小麦价格受供应偏紧影响，震荡上行，二者价差呈现缩减态势。预计 8 月份小麦价格震荡偏强运行，玉米价格偏弱调整，二者价差呈现缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

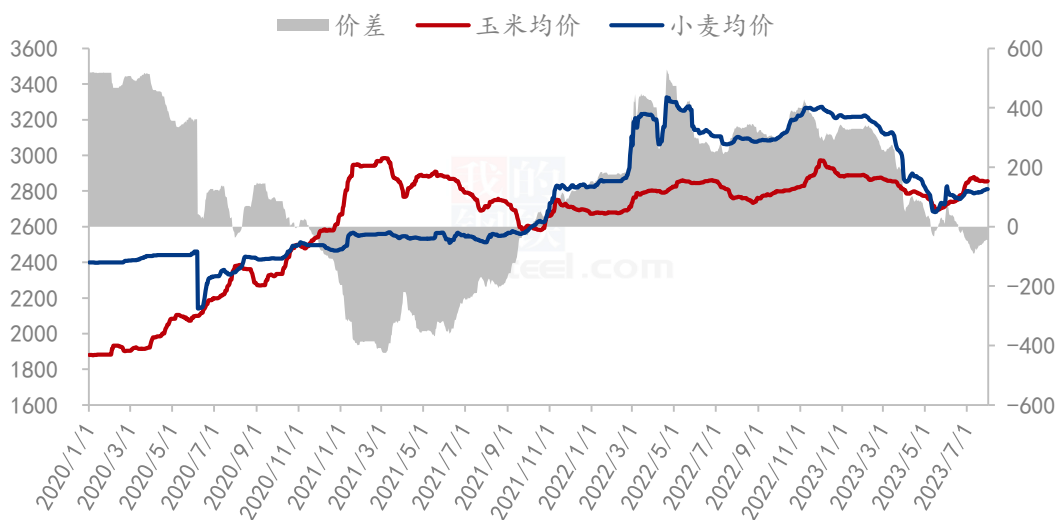


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

## 第六章 市场心态解读

本月 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，粮商对陈麦看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业提价促收质优陈麦，市场购销积极。

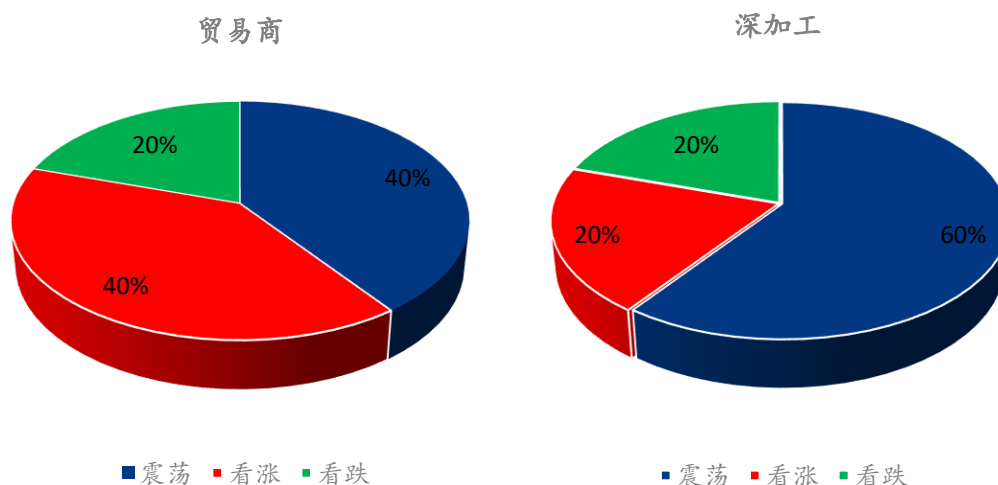
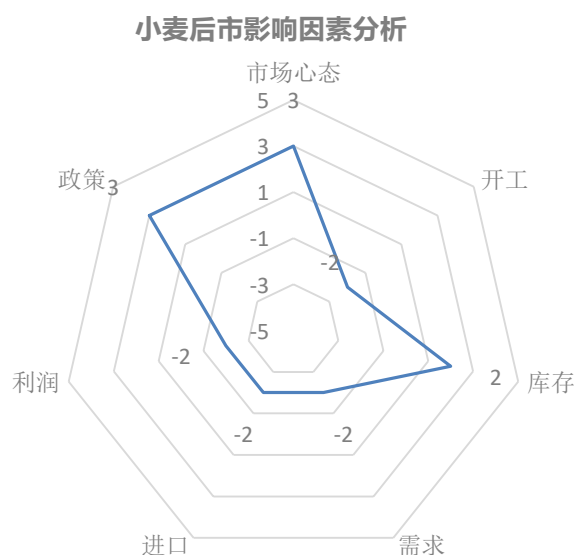


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据



## 第七章 小麦市场影响因素分析



### 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 小麦市场预测

供应来看：基层农户捂粮惜售、粮商随收随走，市场粮源流通稀疏。

需求方面：制粉企业优质小麦采购积极，普麦按需采购为主。饲料企业芽麦库存较多，按需采购为主。

进口方面：本月小麦进口量环比减少 29.24%。

政策方面：各地粮库收购积极，提振市场看涨情绪。

后市预测：短期内面粉走货依旧平淡，制粉企业库存维持高位水平，小麦刚需采购为主。8月下旬临近学生开学，面粉走货加快，企业开机回暖，提振企业小麦采购积极性，小麦价格震荡偏强运行。关注各地粮库收购任务完成情况及面粉需求变化情况。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：孙彤 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100