

# 小麦市场 月度报告

(2023年5月)



## Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳、孙玲玉

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

# 小麦市场月度报告

(2023年5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

本月陈麦价格先落后涨，市场购销积极。本月上旬陈麦价格延续下跌态势，中储粮拍卖持续进行，成交均价接连回落，增加市场看空情绪。湖北新麦零星上市，价格低开，市场对新麦开秤预期价格降低，制粉企业消耗自身库存为主，整体收购上量稀少。中旬，随着不断生产消耗，制粉企业小麦原粮库存降至低位，逐步出现补库需求，小幅提高挂牌收购价格补充库存，陈麦价格呈现高位维稳，低价上行态势。下旬终端面粉备库积极性提升，且河南、安徽等地经历连续降雨天气，市场对新麦质量、产量产生担忧，制粉企业不断提价促收质优陈麦，陈麦价格强势上涨。预计6月份陈麦价格先涨后落，关注新麦质量、产量情况。

## 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)	2734	2871	-4.77%
	主产区面粉价格 (元/吨)	3178	3402	-6.58%
	主产区标粉价格 (元/吨)	3062	3188	-3.95%
	主产区次粉价格 (元/吨)	2624	2666	-1.58%
	主产区麸皮价格 (元/吨)	2222	2094	6.11%
	玉米小麦价差 (元/吨)	11	82	-71
需求	制粉企业开工率	30.4%	27%	3.5%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	113	121	-8

## 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

5月份全国小麦市场均价2734元/吨，较4月份价格2871元/吨，下跌137元/吨，跌幅4.77%。较去年5月份均价3247元/吨，下跌513元/吨，跌幅15.8%。

本月陈麦价格先落后涨，市场购销积极。本月上旬陈麦价格延续下跌态势，中储粮拍卖持续进行，成交均价接连回落，增加市场看空情绪。湖北新麦零星上市，价格低开，市场对新麦开秤预期价格降低，制粉企业消耗自身库存为主，整体收购上量稀少。中旬，随着不断生产消耗，制粉企业小麦原粮库存降至低位，逐步出现补库需求，小幅提高挂牌收购价格补充库存，陈麦价格呈现高位维稳，低价上行态势。下旬终端面粉备库积极性提升，且河南、安徽等地经历连续降雨天气，市场对新麦质量、产量产生担忧，制粉企业不断提价促收质优陈麦，陈麦价格强势上涨。预计6月份陈麦价

格先涨后落，关注新麦质量、产量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

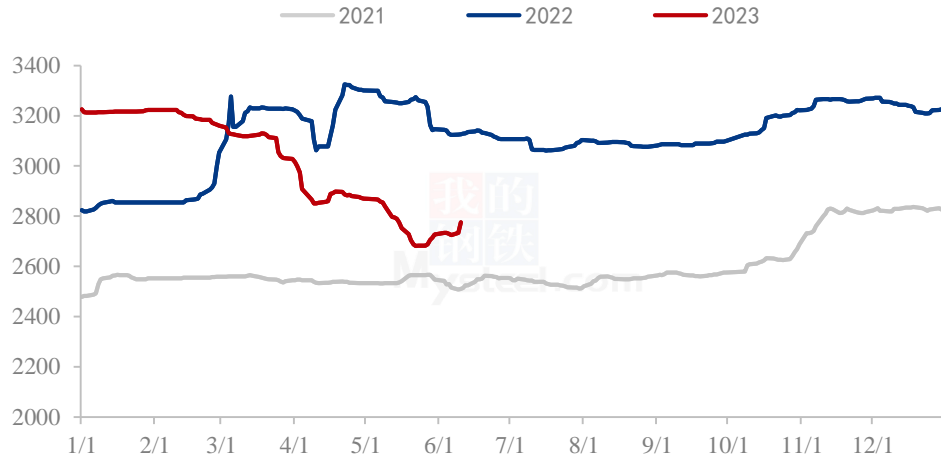


图 1 国内小麦价格走势

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（WH2307）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格先落后涨，市场购销平稳。本月中上旬制粉企业优质小麦消耗库存为主，整体采购积极性不高，粮商售粮意愿尚可，优质小麦价格稳中小幅偏弱调整。下旬主产区部分地区新麦质量受到降雨影响，市场对新麦质量产生担忧，不断提价促收优质小麦，优质小麦价格震荡上行。截至本月底（5月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2307）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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 30 日结算价为 591 美分/蒲式耳，本月最高价为 660.75 美分/蒲式耳，最低价为 591 美分/蒲式耳，盘面差价为 69.75 美分/蒲式耳。月初全球小麦价格全面上涨，主要因为俄乌两国紧张局势再次升级，促使小麦市场增添战争升水；美国冬小麦产区近期降雨不足以消除旱情，主要产区作物状况令人担忧。中下旬全球小麦价格大多下跌，黑海出口协议延期有助于削弱小麦价格的风险升水，市场继续关注美国冬小麦作物状况的消息。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

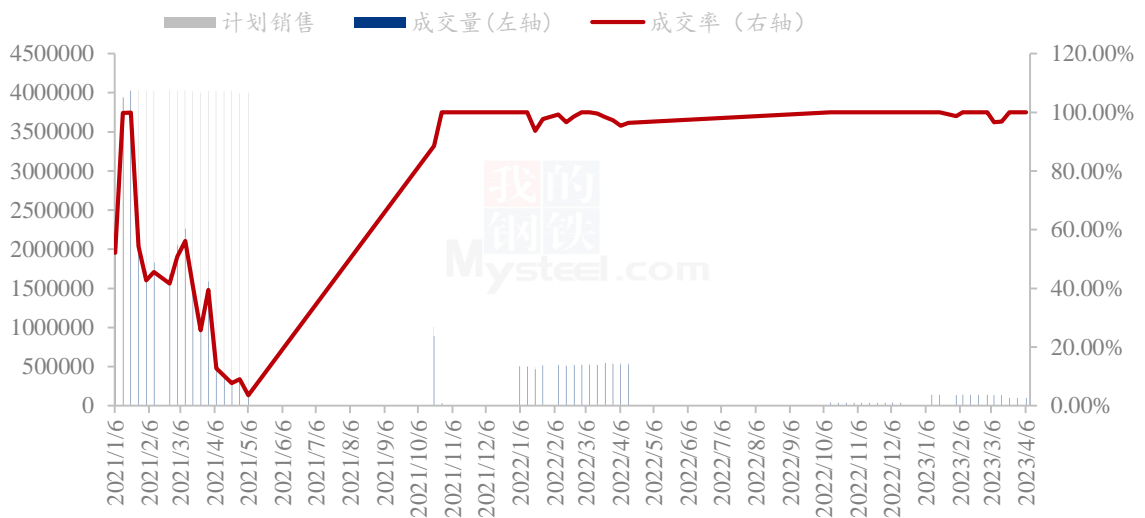


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 31.3%、31.1%、31.5%、29.3%、28.8%；平均开机率 30.4%，较上月上涨 3.8%，较去年上涨 3.4%。本月中小制粉企业开机整体呈现上涨趋势。中上旬制粉企业面粉走货依旧不温不火，开机维持低位水平。下旬开始，终端陈麦面粉备库积极，制粉企业库存消耗加快，提振企业开机上涨。近几日河南、安徽等地新麦质量受到降雨天气影响，芽麦、萌动现象增加，市场对新麦质量、产量产生担忧，面粉经销商陈麦面粉拿货积极性大幅提高；且受小麦价格上涨影响，面粉价格涨幅较大，激发下游拿货积极性，再次提振企业开机。预计 6 月份面粉需求整体表现疲软，企业开机呈现回落态势，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（5月）

省份 开机率	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
	31.3%	31.1%	31.5%	29.3%	28.8%	30.4%



同比去年	2.6%	4.1%	3.8%	4.6%	4.1%	3.8%
环比上月	3.3%	3.2%	4%	3.4%	3.3%	3.4%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

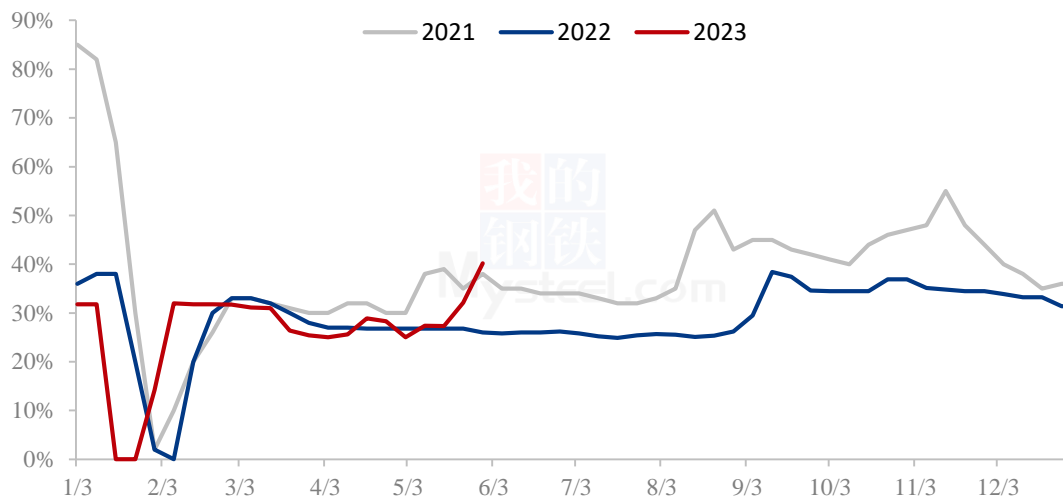


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

5月份全国中小面粉企业平均利润113元/吨，较4月下降8元/吨，较去年上升68元/吨。本月中小制粉企业利润呈现先涨后落态势。中上旬小麦价格延续跌势，制粉企业小麦采购成本降低，部分企业消耗前期库存为主。面粉走货依旧疲软，价格缓跌，企业挺价麸皮，企业整体利润呈现上涨趋势。中下旬终端陈麦面粉备库积极，面粉走货加快，但新麦质量受到连续降雨天气影响引发市场担忧，质优陈麦价格强势上涨，面粉价格跟涨有限，企业利润呈现回落态势。预计6月份新麦大量上市，面粉需求依旧疲软，企业利润微薄，关注新麦价格及面粉走货情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

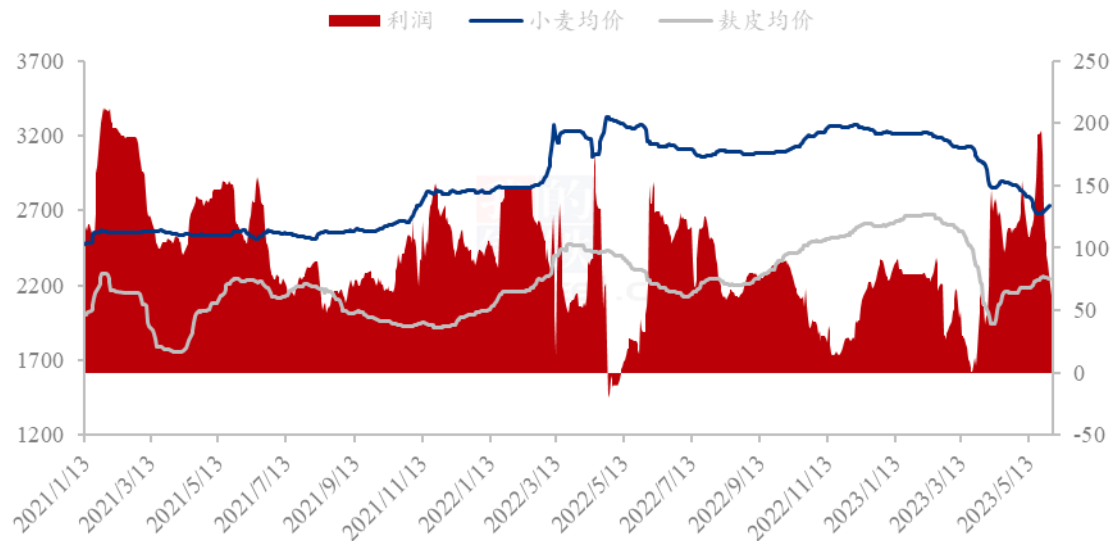


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

### 3.4 本月小麦进出口情况

#### 2023 年 4 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	1667833
进口金额（人民币）	4,249,044,651
进口价格（元/吨）	2547.64
进口量较上月	26.75%
进口量较去年同期	140.58%
1-4 月累计进口数量（万吨）	597.63
1-4 月累计进口数量较去年同期	60.27%

2023年4月我国小麦合计进口166.78万吨（1667833039千克），进口金额4,249,044,651元，进口均价2547.64元/吨。进口量较3月份环比增加26.75%，较2022年4月增加140.58%，1-4月份累计进口数量较去年同期增加60.27%。

## 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5月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3178元/吨，较上月下跌6.58%，较去年同期下跌15.43%。本月面粉价格先跌后涨。中上旬面粉需求不振，走货连续受限，制粉企业防止库存积压，连续下调面粉价格促进出货，面粉价格降至低位。月底河南等地新麦受降雨影响质量不佳，市场上优质新麦较少，面粉经销商对陈麦面粉建库意愿较强，企业新订单增多，面粉走货加快。制粉企业开机回暖，小麦原粮库存降至低位，提价增收陈麦，成本支撑下提高面粉价格增加利润。预计随着天气转热，经销商备库结束，面粉需求下降，6月份面粉价格稳中偏弱运行，关注小麦原粮价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

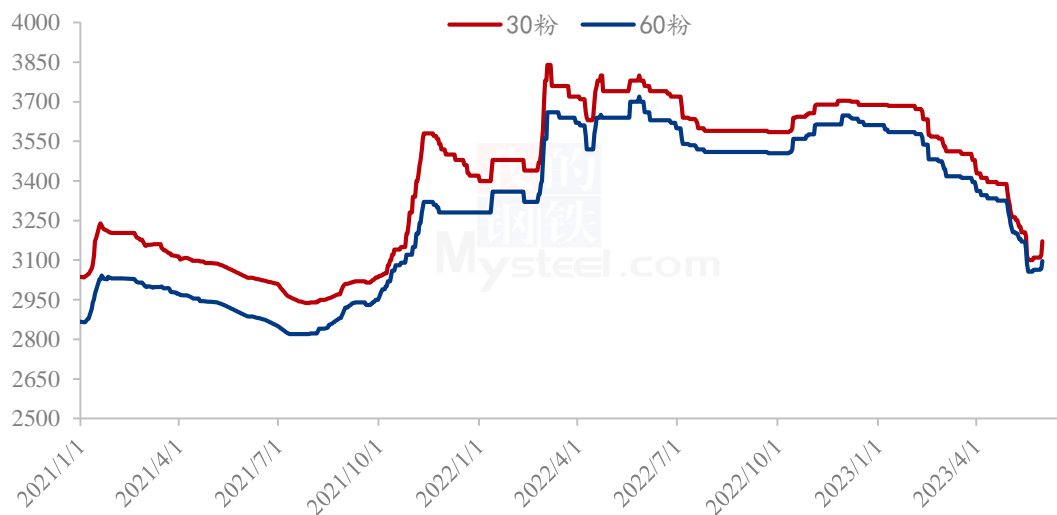


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮价格先涨后跌，月底震荡调整。截至5月31日，本月主产区

麸皮均价 2222 元/吨，环比上涨 6.11%，同比去年下跌 4.14%。上旬一方面因为面粉需求疲软，走货持续不畅，价格连续下跌，制粉企业利润微薄，为维持生产经营对麸皮挺价心态浓厚；另一方面制粉企业开机低迷，麸皮产量较少，市场供应有限，供需博弈下，进一步提振麸皮看涨心态。中旬面粉走货好转，企业开机小幅回暖，随着气温升高麸皮不易储存，经销商建库意愿不强，龙头企业带头下跌，中小企业接连跟落。下旬由于小麦价格连续上涨，成本支撑下麸皮价格触底反弹，震荡波动调整。预计近期麸皮价格温和上涨。河北 2120-2200 元/吨；河南 2180-2240 元/吨；山东 2140-2200 元/吨；安徽 2220-2280 元/吨；江苏 2200-2300 元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

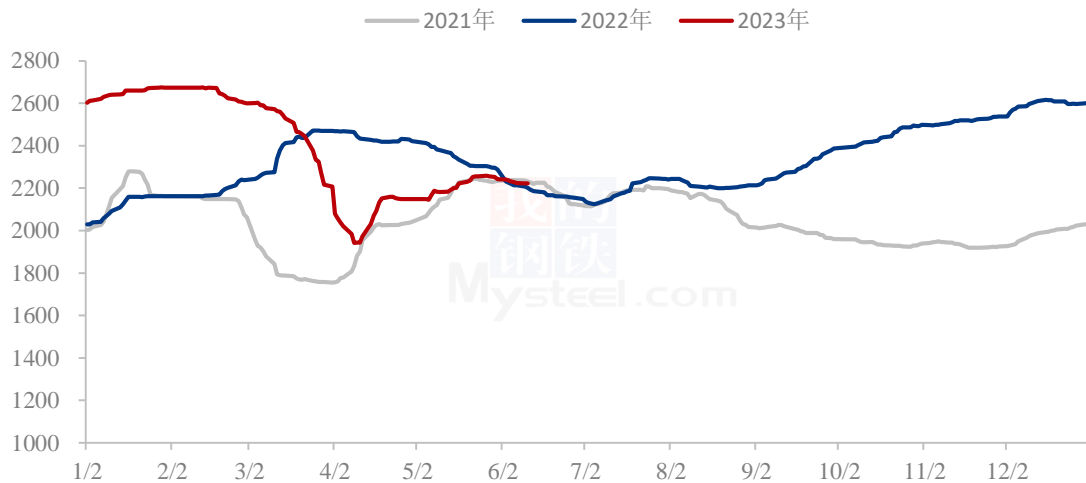


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格偏弱调整。截至 5 月 31 日，本月次粉全国均价 2624 元/吨，环比下跌 1.58%，较去年同期下跌 6.22%。月初制粉企业开机维持低位，次粉产量有限，随产随销为主，库存压力不大，根据自身订单情况灵活调整出厂价格。今年河南、湖北、安徽等地新麦受降雨影响，优质小麦较少，制粉企业收购量不大。农户低价出售新麦，饲料厂进场开收新小麦，对次粉用量进一步减少；加之制粉企业开机回暖，次粉库存压力较大，防止库存积压不断降价促销。预计近期次粉价格稳定为主，局部偏强调整，关注小麦价格波动。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2520-2640 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

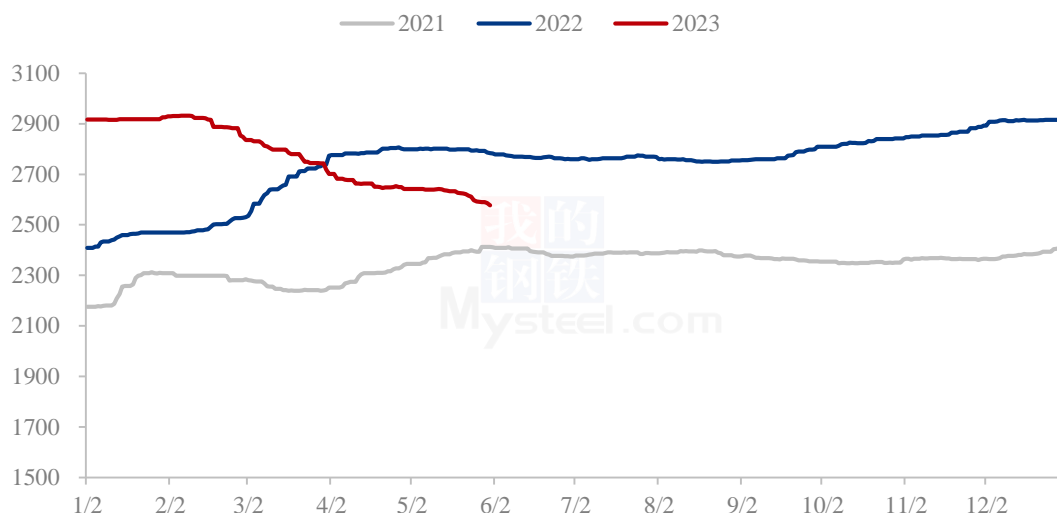


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格呈现连续下跌态势。截至5月31日，本月标粉全国均价3062元/吨，环比下跌3.95%，较去年同期下跌10.1%。月初小麦价格大幅下跌，制粉企业直接使用低价小麦，对标粉用量减少。下游终端需求持续疲软，南方水产养殖对标粉筋度要求较高，用量有限；北方板材厂大多处于停工状态，标粉整体需求有限。制粉企业为了缓解库存压力连续下调出厂价格促进出货。月底小麦价格强势上涨，制粉企业成产成本增加，利润微薄，对标粉挺价心态浓厚，标粉价格触底反弹。预计近期标粉市场价格稳定为主，局部偏强调整。1.2-1.5灰分标粉主流报2880-2940元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

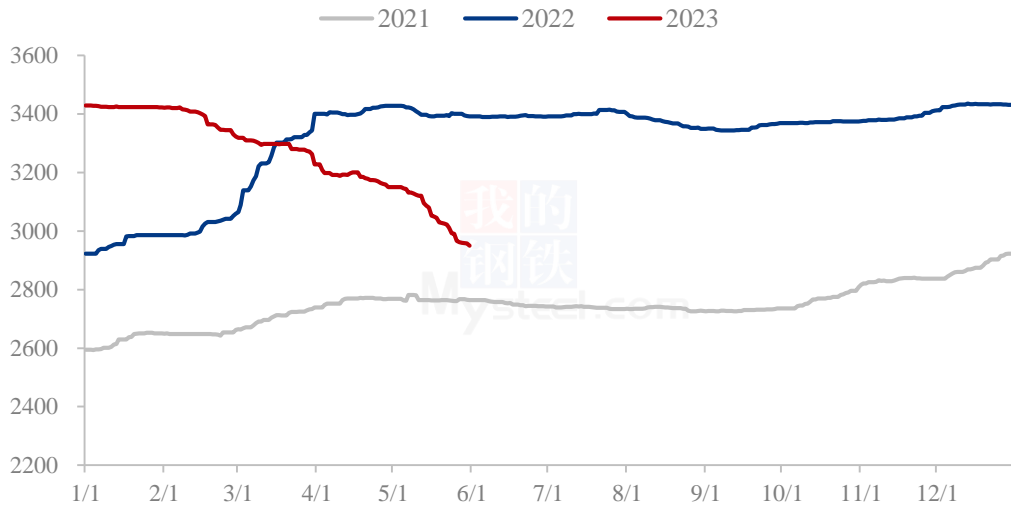


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 相关产品分析

### 5.1 玉米行情分析

5月份全国玉米价格重心下移，截至5月31日，全国玉米均价参考2723元/吨，较上月同期下跌49元/吨。本月上旬，陈麦快速下跌，与玉米价格出现倒挂，饲料企业大量采购小麦替代玉米使用，玉米下游需求更加疲软。另外，小麦价格下跌影响玉米市场情绪，部分持粮主体有出库需求，供应压力阶段性释放，玉米价格快速下跌。不过，本月下旬开始，随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足或将在6月份显现，预计玉米价格仍将稳中偏强运行。关注下游需求情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

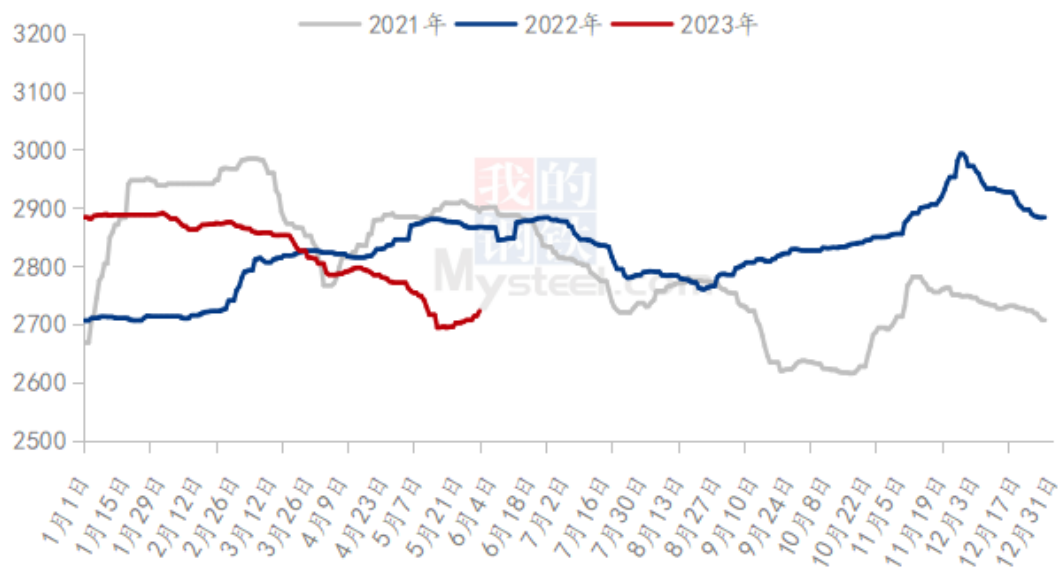


图 11 全国玉米价格走势

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缩减后扩大。中上旬制粉企业小麦原粮消耗有限，政策性小麦持续拍卖增加市场粮源供应，小麦市场供大于求，连续落至低价。华北玉米深加工企业门前到货量呈现下降态势，企业报价普遍上调，提振市场信心，玉米价格呈现倒挂现象。随着中下旬面粉厂开收陈麦，小麦价格乘势上涨；饲料企业加大新麦收购力度，对玉米用量减少，玉米价格偏弱调整，玉米价差进一步扩大。预计6月小麦价格先涨后落，二者价差呈现缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

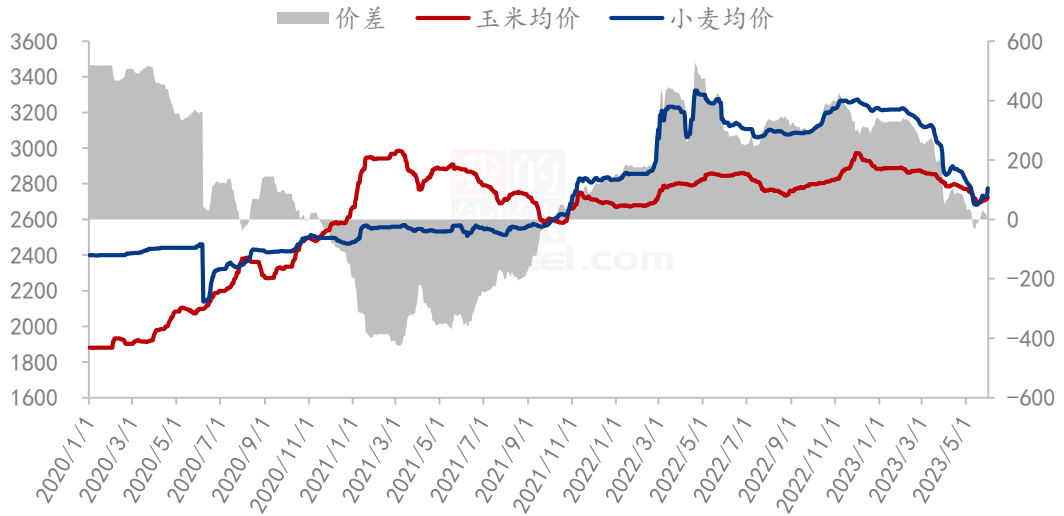


图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、40%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 30%、40%。

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。

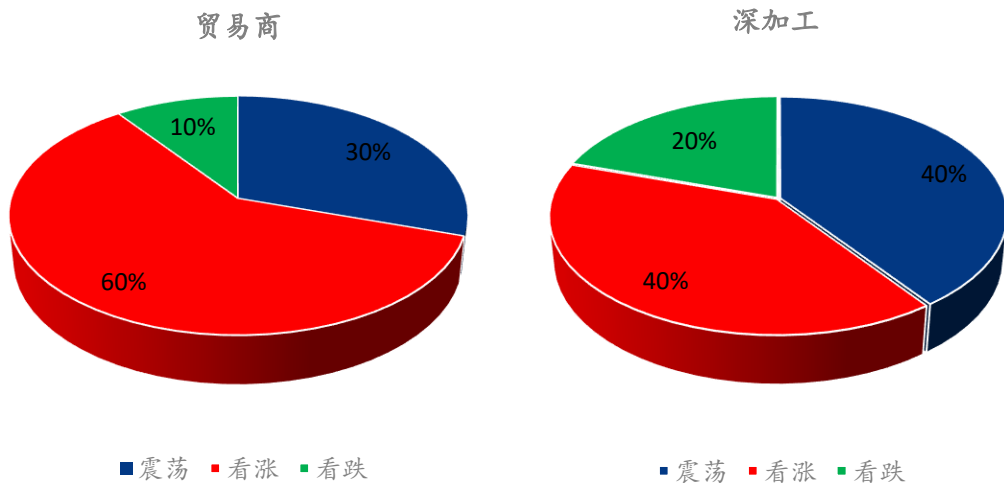
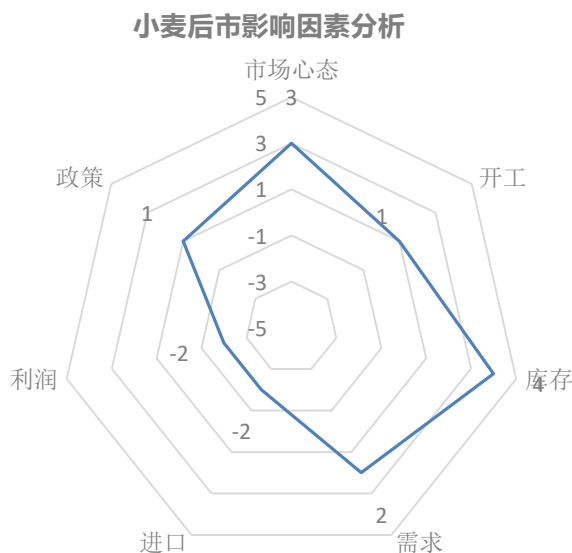




图 13 小麦后市市场心态调研图

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：**开工小幅回升利好价格

**政策：**拍卖成交价格高位

**库存：**企业补库需求

**需求：**面粉需求转暖

**利润：**利润偏低，利空后市价格

**进口：**增加市场供应

**市场心态：**粮商看涨心态浓厚，售粮积极性不高

**总结：**制粉企业根据自身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：粮商出货意愿一般，基层市场优质小麦供应较少

需求方面：制粉企业补库需求，饲料企业进场参与收购

政策方面：政策性小麦溢价拍卖

后市预测：短期内能够符合制粉企业生产要求的质优新麦供应有限，制粉企业继续提价促收质优陈麦，陈麦价格呈现上涨态势。芽麦、萌动、毒素超标小麦低价进入饲料企业，市场价格呈现两极分化。后期随着河北、山东小麦大量上市后，市场粮源供应叠加，市场购销将会趋于理性。

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：孙玲玉 0533-7026650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100