

小麦市场

周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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. 8 -2023. 6. 15)

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

本周小麦市场价格涨跌互现，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。河南、安徽等部分地区小麦质量不佳，优质小麦跨区域流通增加。河北、山东小麦陆续收割上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行，河南地区小麦价格表现较为坚挺。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注新麦购销节奏变化情况。

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	32.2%	36.8%	-4.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	2769	2790	-0.75%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3277	3314	-1.12%
	主产区标粉价格（元/吨）	2933	2960	-0.91%
	主产区次粉价格（元/吨）	2505	2554	-1.92%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2154	2231	-3.45%
	玉米小麦价差（元/吨）	28	55	-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8日-6月15日）全国小麦市场均价在2769元/吨，较上周（2023年6月1日-6月8日）2790元/吨，下调21元/吨，跌幅0.75%。

本周小麦市场价格涨跌互现，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。河南、安徽等部分地区小麦质量不佳，优质小麦跨区域流通增加。河北、山东小麦陆续收割上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行，河南地区小麦价格表现较为坚挺。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注新麦购销节奏变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

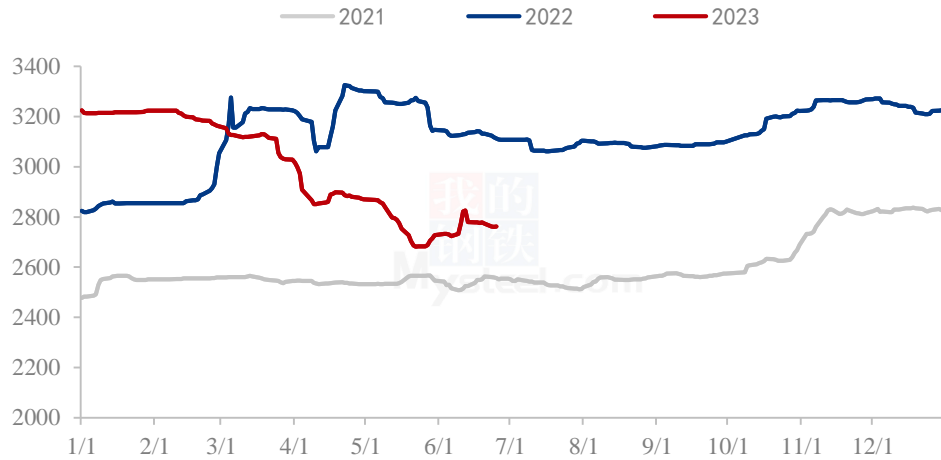


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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平稳运行，市场购销积极。今年新麦质量不及去年，制粉企业优质小麦采购积极性较高，粮商售粮积极性一般，市场购销平稳。截止本周四（6月15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14日）CBOT小麦7月合约收于630.25美分/蒲式耳，较上周三（6月7日）616.75美分/蒲式耳上涨13.5美分/蒲式耳，涨幅2.19%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，美国冬小麦收获步伐逐渐加快，季节性压力显现，也给小麦期货构成压力。

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图

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

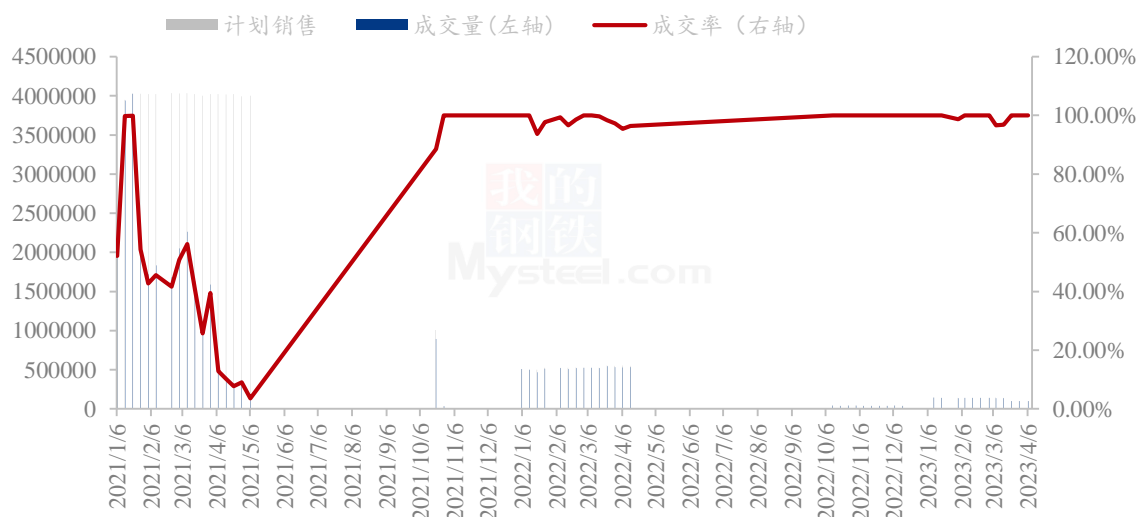


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、33%、34%、30%、31%，平均开机率 32.2%，较上周下跌 4.6%，较去年上涨 6.2%。本周中小制粉企业开机呈现下降态势。面粉走货疲软，制粉企业库存消耗缓慢，麸皮价格频频回落，企业利润微薄；企业为了缓解库存压力，不断下调开机。预计下周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（20230615）						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33%	33%	34%	30%	31%	32.2%
环比上周	-5%	-4%	-5%	-5%	-4%	-4.6%
同比去年	5%	6%	7%	6%	7%	6.2%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

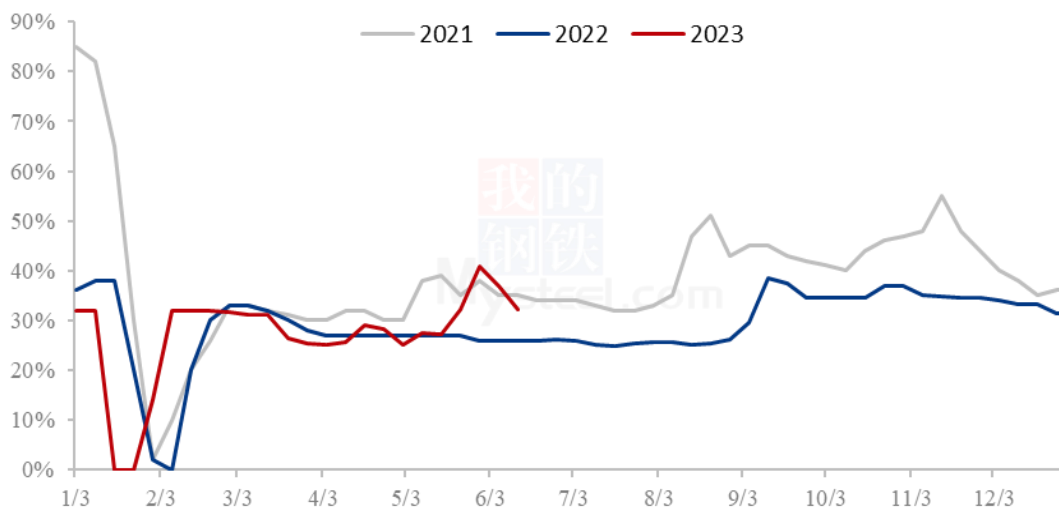


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 6 月 15 日，中小面粉企业本周平均利润 101 元/吨，较上周下降 14 元/吨，同比去年下跌 16 元/吨。本周制粉企业利润呈现下跌态势。小麦价格震荡调整，制粉企业不断提价促收质优小麦，生产成本处于高位水平。面粉走货滞缓，副产品价格跌势

明显，难以维持企业微薄利润。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）

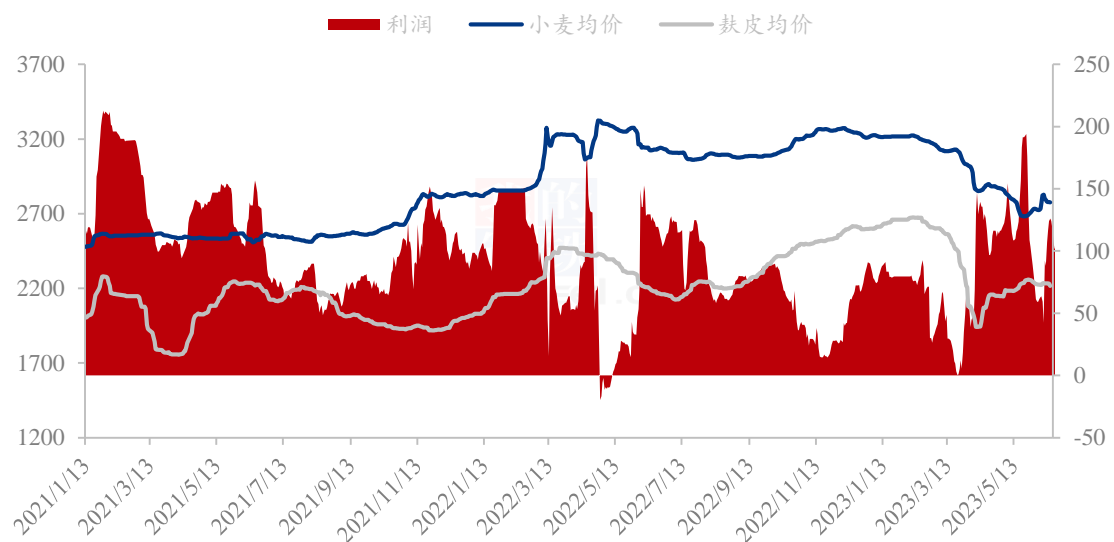


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 6 月 15 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3277 元/吨，较上周下跌 1.12%，同比去年下跌 12.4%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅偏弱调整，市场购销清淡。随着气温回升，面粉不易存储，制粉企业库存压力较大。终端消费表现疲软，学生放假后集体消耗减少，面粉走货更加清淡。部分企业为了缓解经营压力小幅降价促销，小麦价格依旧高位，企业挺价心态浓厚。预计下周面粉价格稳中偏弱调整，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）

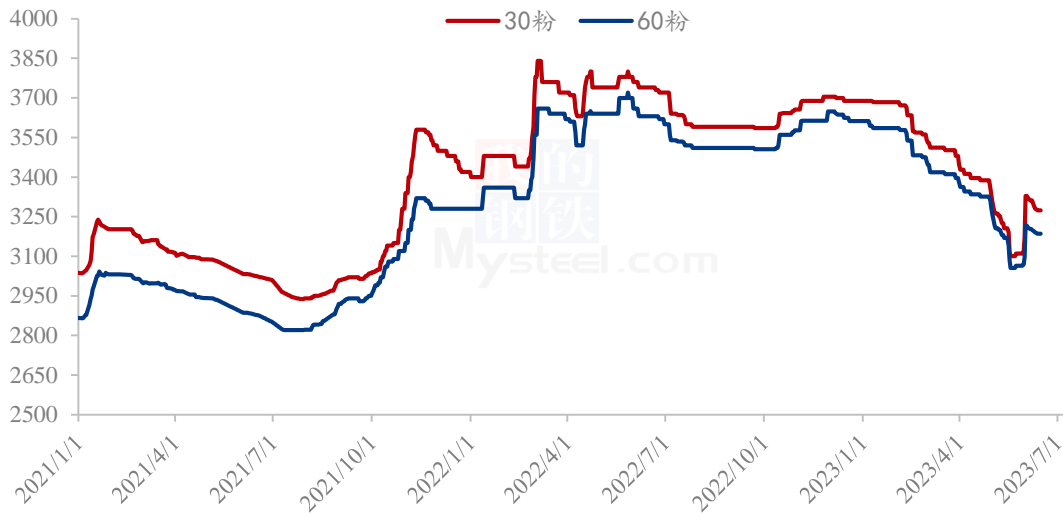


图7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至6月15日，本周主产区混合麸皮均价2154元/吨，环比下跌3.45%，同比下跌0.97%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。龙头企业麸皮接连回落，中小企业库存消耗缓慢，陆续跟跌。饲料企业积极收购芽麦，麸皮用量减少，刚需拿货为主。企业面粉走货缓慢，开机回落，麸皮库存压力减弱，价格触底反弹。预计近期麸皮价格震荡上行，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

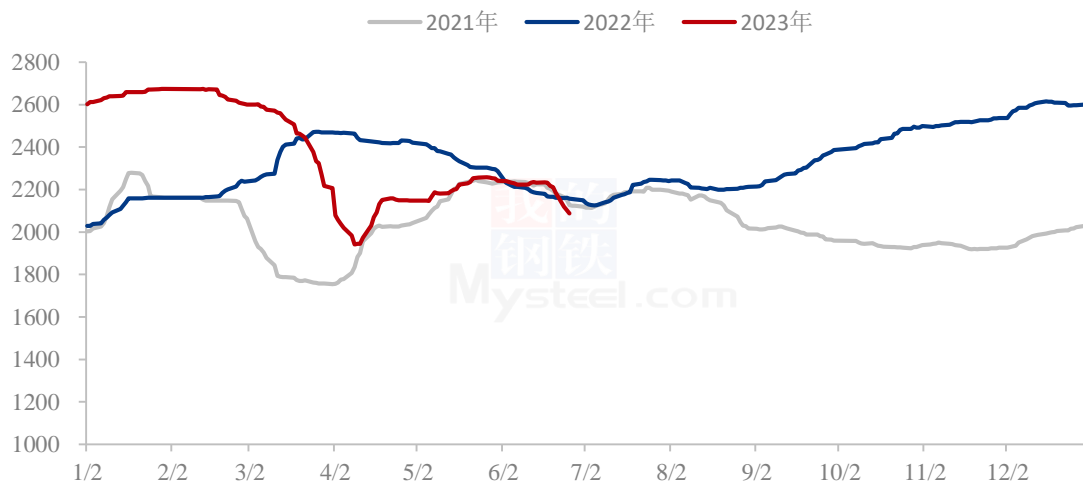


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 6 月 15 日，本周主产区次粉均价 2505 元/吨，较上周下跌 1.92%，同比去年下跌 9.53%。本周次粉价格偏弱调整，市场购销清淡。次粉需求不旺，饲料企业按需采购，整体采购积极性不高。制粉企业库存消耗缓慢，天气炎热，次粉不易存储，不断降价促销。预计近期次粉价格稳中有落，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）

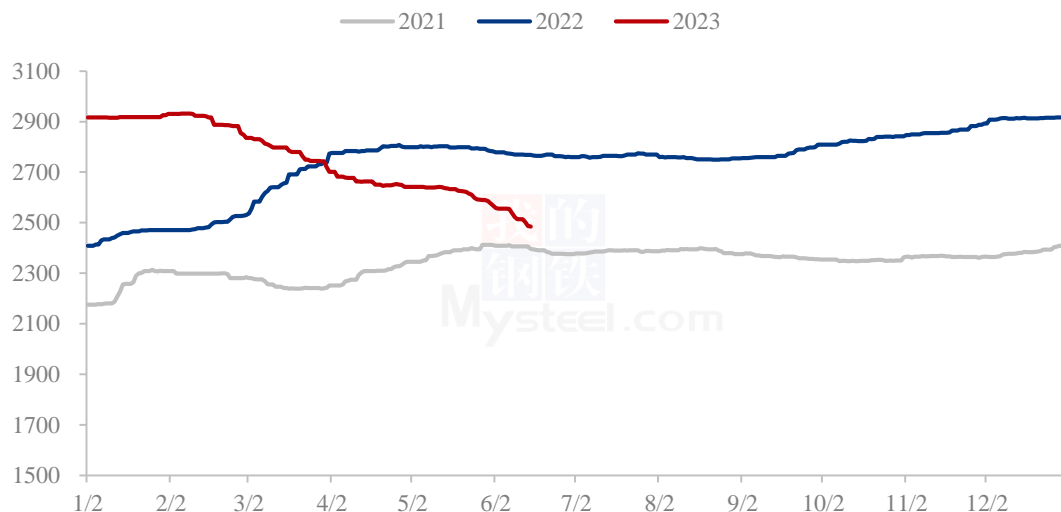


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 6 月 15 日，本周主产区标粉均价 2933 元/吨，较上周下跌 0.91%，同比去年下跌 13.5%。本周标粉主流价格稳定，局部偏弱调整。板材、水产需求表现不佳，标粉下游需求疲软，制粉企业利润微薄，挺价心态浓厚。饲料企业拿货积极性一般，市场购销僵持。预计下周标粉价格维持平稳，关注小麦价格波动。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2840-2960 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

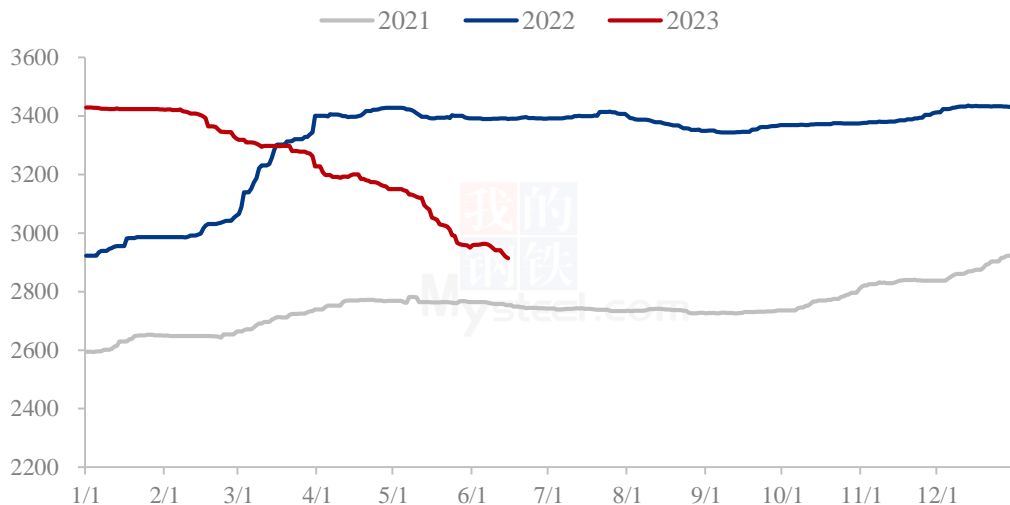


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米价格继续偏强运行。产区价格整体偏强运行，东北地区自然干粮销售收尾，库存同比偏低，贸易商有挺价意愿，吉林多家粮库启动政策粮收购，提振市场。华北地区深加工企业门前到货量维持低位，部分东北货源补充，但供应依然维持偏紧的状态，深加工企业玉米价格普遍上涨，饲料企业使用芽麦比例逐渐提升。销区市场维持震荡运行，下游企业关注芽麦情况，销区谷物库存相对宽松，企业采购力度不大，企业多维持观望的心态，部分库存偏低的企业有补库意愿，市场购销整体维持僵持的状态。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

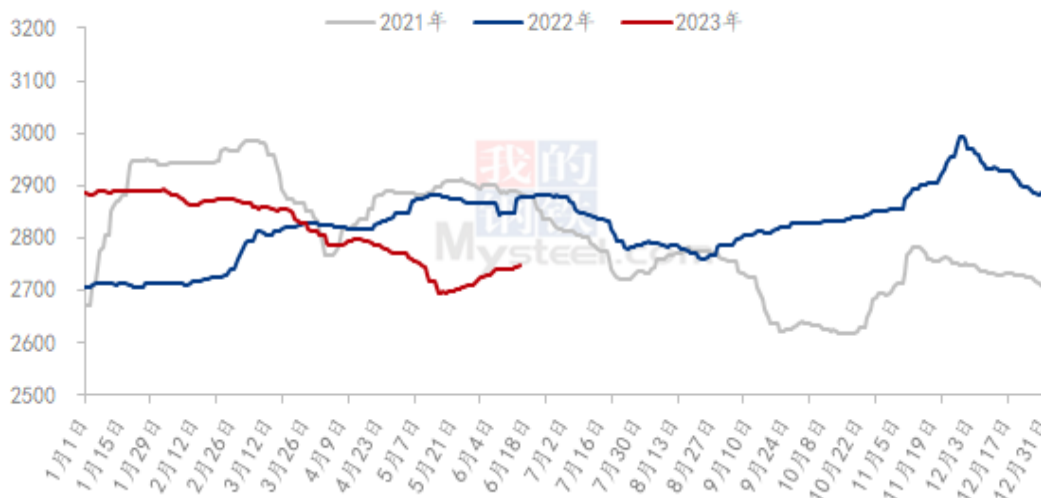


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至6月15日，本周玉米小麦价差28元/吨，较上周下跌27元/吨。本周玉米小麦价差呈现小幅缩减态势。本周华北玉米市场呈现偏强运行态势，市场流通量低，供应偏紧，下游需求较稳，报价逐步小幅上行。小麦价格优质优价，饲料企业积极收购芽麦，芽麦饲料替代优势明显。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）

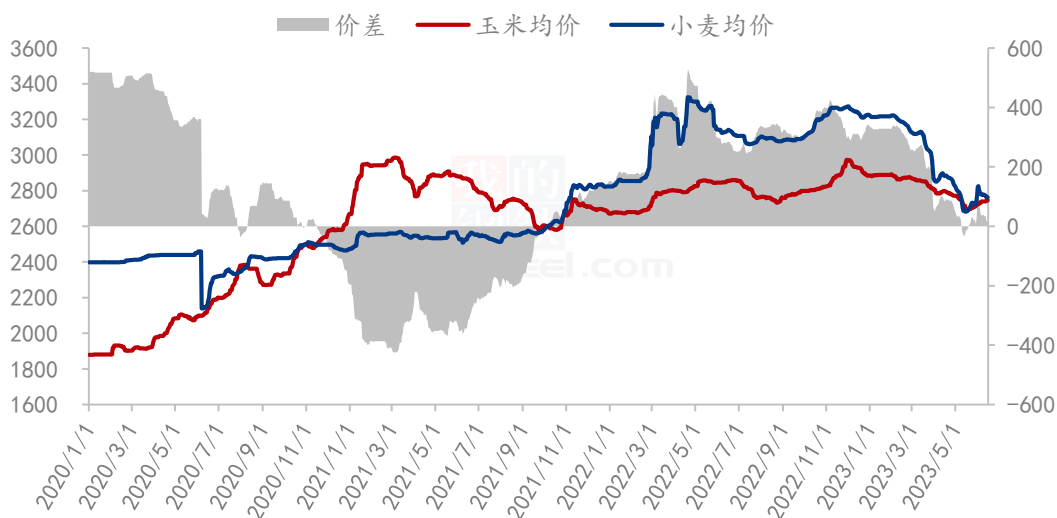


图 12 玉米小麦价差走势图

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 40%、30%；看跌心态 20%、20%；震荡心态 40%、50%。

总体观察分析图表，粮商对陈麦看涨情绪稳定，持粮惜售。制粉企业基于成本控制小幅下调挂牌价格，市场购销平稳。

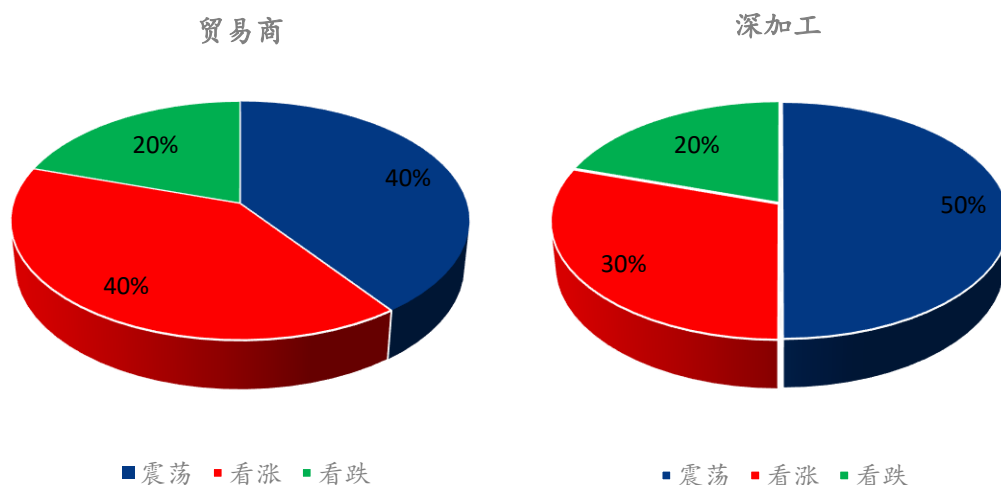
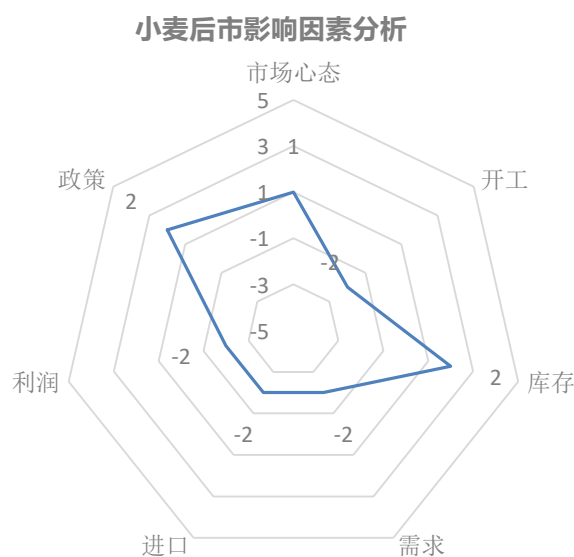


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：预计短期内面粉需求依旧疲软，制粉企业小麦采购依旧较为谨慎，短期内小麦价格上涨空间相对有限。农户今年售粮价格低于去年同期，惜售情绪较高，制粉企业采购价格回落后，上量不足以满足生产需求。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注新麦质量、产量情况。

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