

# 小麦市场

# 周度报告

( 2023.4.6-2023.4.13 )



## Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

# 小麦市场周度报告

(2023. 4. 6 -2023. 4. 13)

## 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.....   | - 5 - |
| 第四章 小麦下游及相关产品分析 ..... | - 6 - |
| 4.1 中小型企业面粉行情分析.....  | - 6 - |
| 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.....       | - 8 - |
| 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

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。各地方粮库陈粮继续竞拍，增加市场粮源供应，粮商售粮积极性一般，亏损严重情况下捂粮惜售情绪浓厚；市场供需需弱的格局明显。制粉企业按需采购，部分高价企业收购量尚可，低价企业收购上量稀少。预计下周小麦价格高价偏弱，低价维稳运行，关注政策小麦拍卖情况。

## 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      | 25.6% | 25%  | 0.6%   |
|    | 主产区小麦价格（元/吨） | 2883  | 2856 | 0.95%  |
| 价格 | 主产区面粉价格（元/吨） | 3405  | 3426 | -0.61% |
|    | 主产区标粉价格（元/吨） | 3191  | 3204 | -0.41% |
|    | 主产区次粉价格（元/吨） | 2671  | 2695 | -0.89% |
|    | 主产区麸皮价格（元/吨） | 2088  | 1953 | 6.91%  |
|    | 玉米小麦价差（元/吨）  | 94    | 62   | 32     |

## 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4月7日-4月13日）全国小麦市场均价在2883元/吨，较上周（2023年3月31日-2023年4月6日）2856元/吨，上涨27元/吨，涨幅0.95%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。各地方粮库陈粮继续竞拍，增加市场粮源供应，粮商售粮积极性一般，亏损严重情况下捂粮惜售情绪浓厚；市场供需需弱的格局明显。制粉企业按需采购，部分高价企业收购量尚可，低价企业收购上量稀少。预计下周小麦价格高价偏弱，低价维稳运行，关注政策小麦拍卖情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

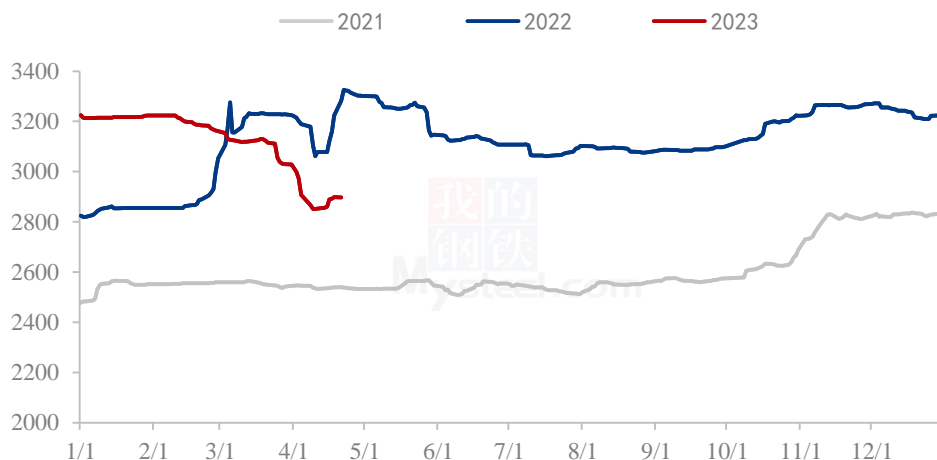


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2305）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格稳中有涨，市场购销平稳。粮商售粮积极性尚可，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。截止本周四（4月13日），郑商所小麦期货主力合约（WH2305）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（4月12日）CBOT小麦5月合约收于679.5美分/蒲式耳，较上周三（4月5日）682美分/蒲式耳下跌2.5美分/蒲式耳，跌幅0.37%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高0.8%，因为黑海谷物出口前景令人担忧。

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

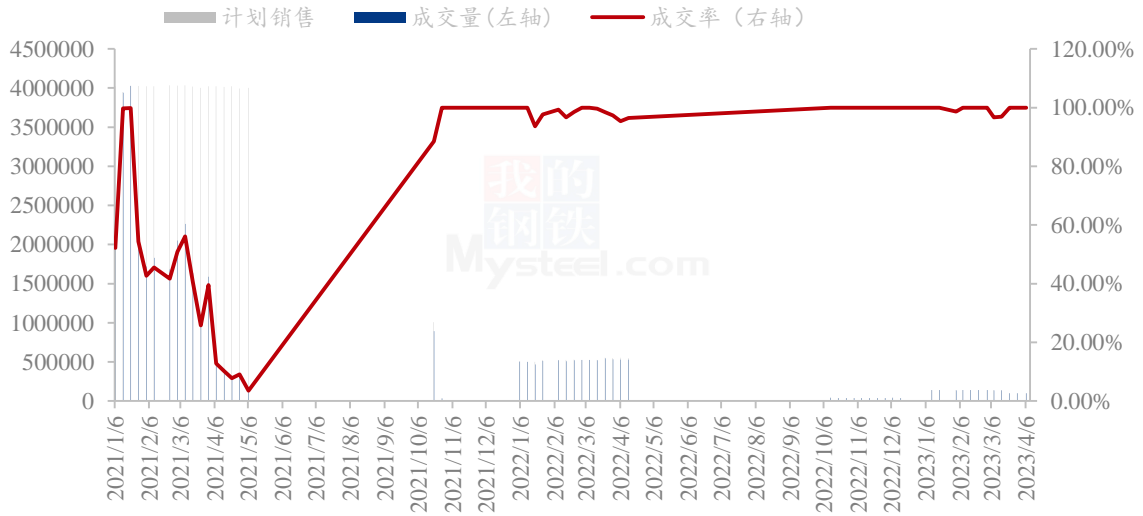


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 27%、26.5%、26%、24.5%、24%，平均开机率 25.6%，较上周上涨 0.6%，较去年下跌 1.4%。本周中小制粉企业开机略有回暖，整体依旧处于低位水平。小麦价格止跌企稳小幅上涨后，下游面粉经销商拿货积极性提升，制粉企业面粉库存消耗加快后，开机小幅回暖。随着小麦价格再次出现回落，经销商拿货心态趋于谨慎。预计下周制粉企业开机维持平稳，关注小麦价格波动及面粉需求情况。

| 主产区中小制粉企业开机率情况 (20230413) |     |       |     |       |     |       |
|---------------------------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|
| 地区                        | 河北  | 山东    | 河南  | 安徽    | 江苏  | 平均    |
| 开机率                       | 27% | 26.5% | 26% | 24.5% | 24% | 25.6% |
| 环比上周                      | 1%  | 0.5%  | 1%  | 0.5%  | 0%  | 0.6%  |
| 同比去年                      | -3% | -1.5% | -3% | -1.5% | -2% | -1.4% |



2021年-2023年中小面粉企业开机情况

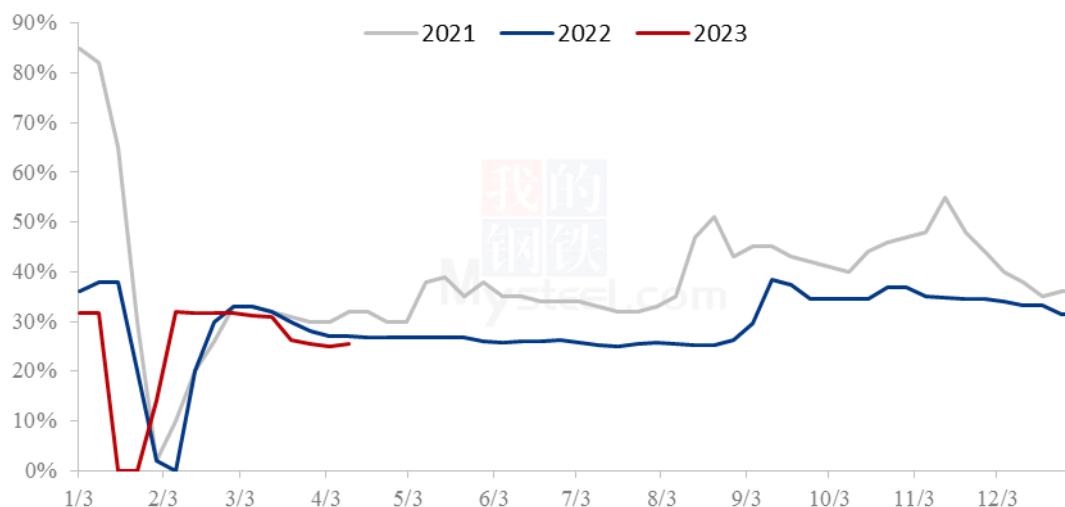


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至4月13日，中小面粉企业本周平均利润110元/吨，较上周上涨49元/吨，同比去年下跌36元/吨。本周制粉企业利润呈现回落态势。小麦价格先涨后落，企业采购成本增加，面粉走货略有好转但价格维持稳定；副产品价格整体表现坚挺，维持企业微薄利润。短期内小麦价格频繁波动，企业低价收购上量不足，因此生产成本居高不下，利润维持低位水平，关注小麦价格波动情况。

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 4 月 13 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3405 元/吨，较上周下跌 0.61%，同比去年下跌 6.64%。本周面粉价格平稳运行，企业走货情况有所好转。小麦价格止跌后，面粉经销商拿货积极性提升；制粉企业面粉走货加快，但是为了维护老客户订单，面粉价格低位维稳。预计下周面粉价格维持稳定，关注小麦价格波动及企业开机情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

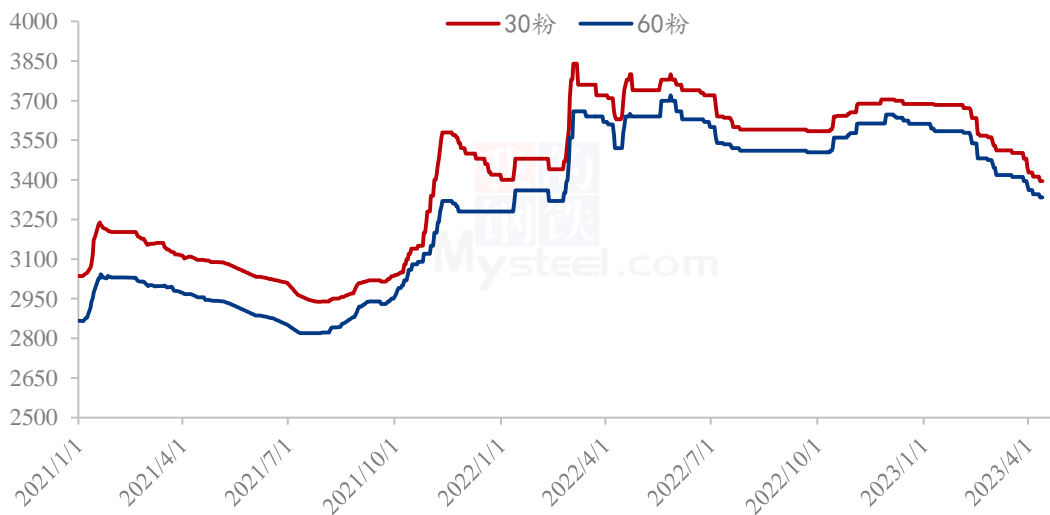


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 4 月 13 日，本周主产区混合麸皮均价 2088 元/吨，环比上涨 6.91%，同比下跌 13.86%。本周麸皮价格平稳运行为主，局部小幅上涨，市场购销稳定。小麦价格上涨，但是面粉价格维持稳定，企业利润微薄，对麸皮挺价心态浓厚。下游饲料企业集中补库，麸皮拿货积极，随着补库节奏放缓，麸皮市场供需维稳，价格无明显波动。预计下周麸皮价格稳定为主，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（元/吨）

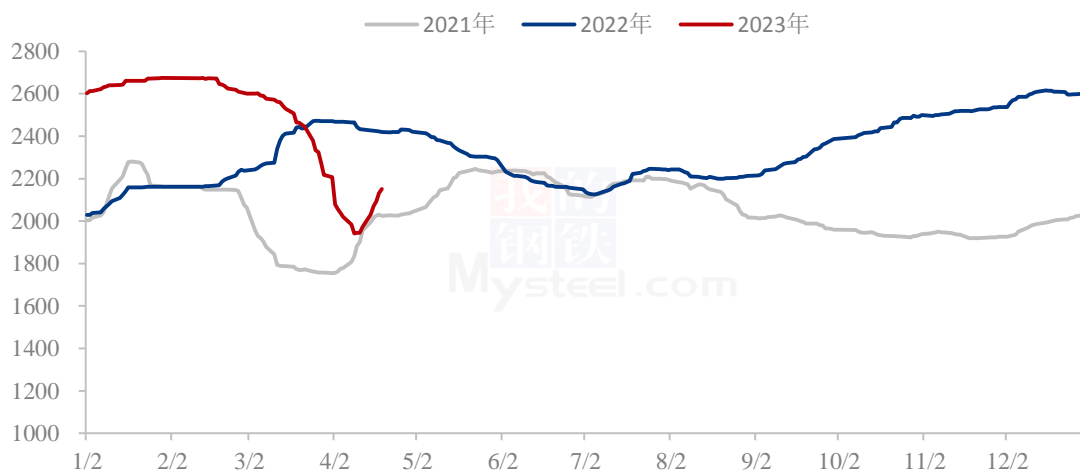


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至 4 月 13 日，本周主产区次粉均价 2671 元/吨，较上周下跌 0.89%，同比去年下跌 4.02%。本周次粉市场价格稳中有落，市场购销平淡。制粉企业开机不高，次粉库存压力不大，下游拿货积极性一般，按需采购为主。部分企业为了促进走货小幅降价促销，收效甚微。预计下周次粉价格稳定为主，局部弱势调整，关注下游需求情况。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2640-2760 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

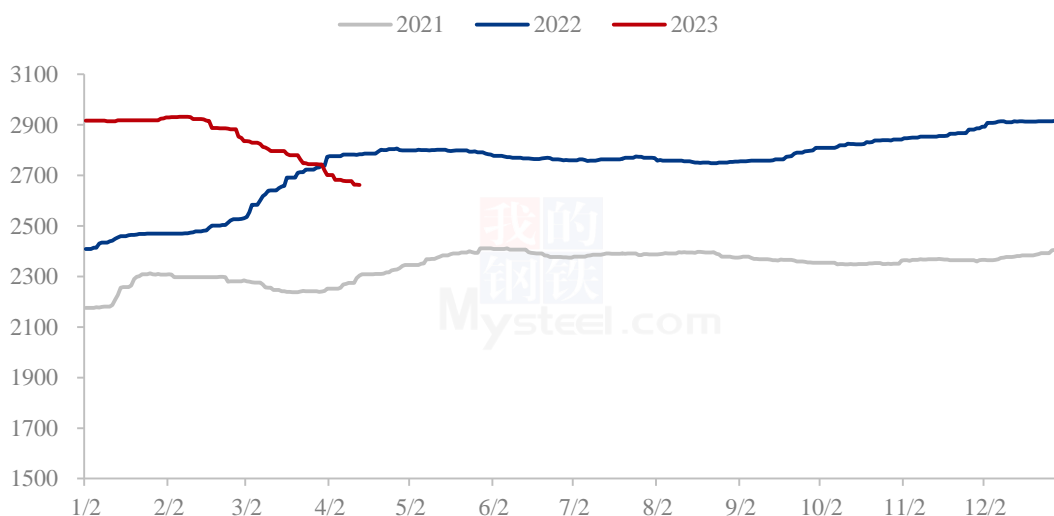


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 4 月 13 日，本周主产区标粉均价 3191 元/吨，较上周下跌 0.41%，同比去年下跌 6.23%。本周标粉市场价格稳中微涨，企业走货情况尚可。制粉企业前路粉走货缓慢，利润微薄情况下，对标粉挺价心态浓厚。下游拿货积极性尚可，企业库存压力减弱。预计下周标粉价格涨幅不大，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3120-3240 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

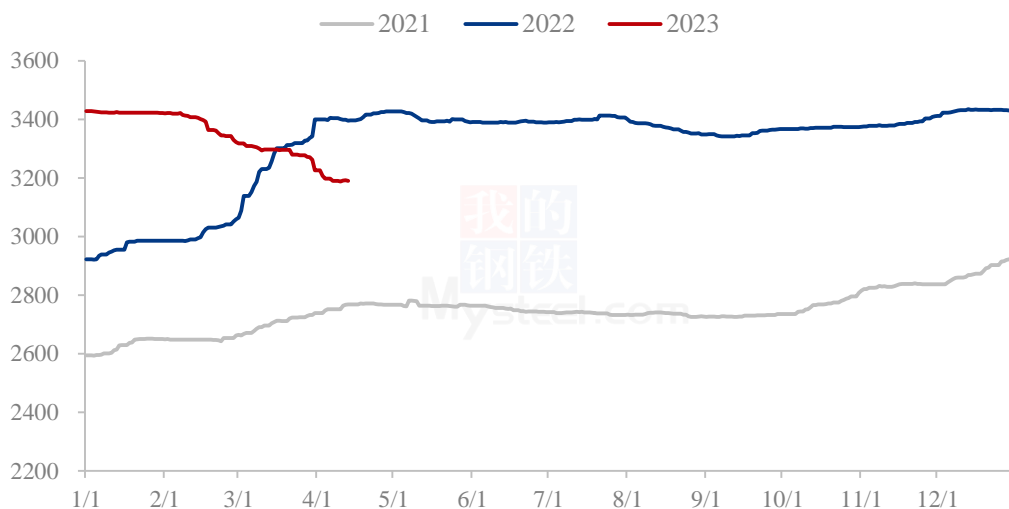


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价 2791 元/吨，较上周下跌 3 元/吨，跌幅 0.11%。全国玉米价格止跌反弹，利好消息增加，市场气氛逐渐向好，市场信心有所增强。基层余粮下降，自然干粮居多，市场供应节奏放缓。港口及本地用粮企业厂门到货量下降，部分企业上调玉米价格。下游企业采购仍然谨慎，随着玉米价格不断上涨，华北部分饲料企业开始在禽料中使用小麦替代；深加工企业亏损仍然较为严重，深加工陆续开始停机停收，提价收购意愿不强。整体而言，市场看多氛围渐浓，贸易商挺价销售，下游企业

库存低位，建库积极性一般，但刚性采购需求将预计增加，玉米价格或稳中偏强运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

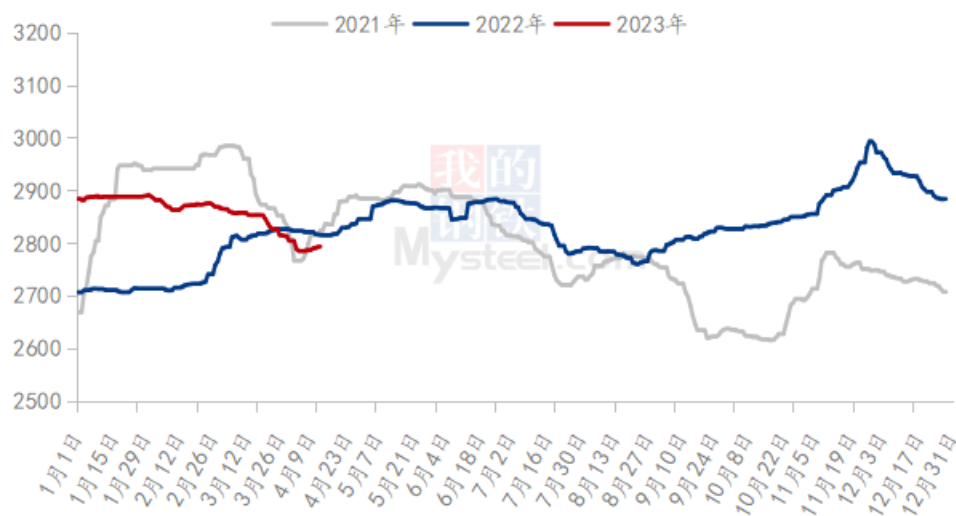


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

截至4月13日，本周玉米小麦价差均价94元/吨，较上周下跌82元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大态势。本周玉米价格呈现小幅上涨态势，小麦价格先涨后落。基层收购上量一般，贸易商依然处于亏损状态，随着价格的不断上移，部分贸易商开始陆续出货。饲料企业收购价格保持相对稳定，有企业开始使用小麦替代，多用在禽料配方中。预计下周二者价差小幅缩减，关注饲料企业小麦采购积极性。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

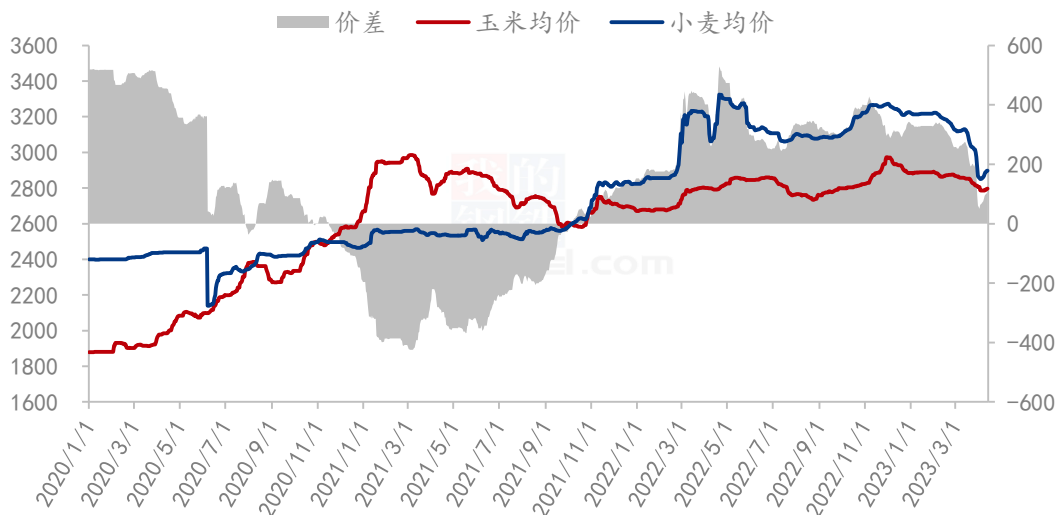


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、20%；看跌心态 20%、30%；震荡心态 50%、50%。

总体观察分析图表，制粉企业整体需求有限，门前上量增加后窄幅下调收购价格，试探市场接受程度。

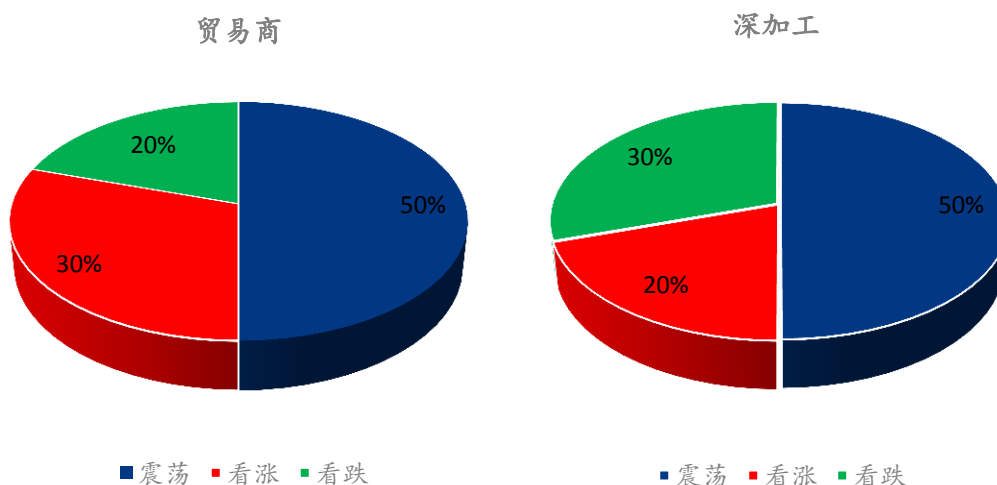
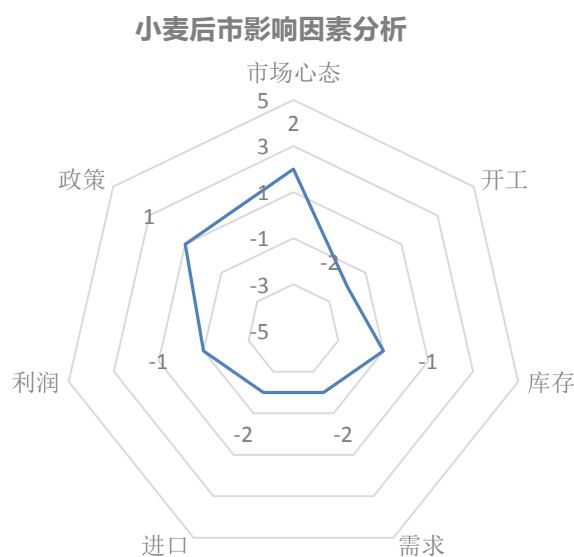


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：**开工维持低位

**政策：**拍卖成交价格低位

**库存：**部分企业少量补库需求

**需求：**面企需求清淡

**利润：**利润低迷，利空后市价格

**进口：**增加市场供应

**市场心态：**粮商惜售，市场粮源流通放缓

**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：短期内下游需求依旧疲软，难以支撑麦价大幅上涨。粮商亏损严重，市场价格过低售粮积极性减弱。政策小麦的投放以及进口小麦总量增加，共同利空小麦价格。供需博弈下，下周小麦价格高价偏弱，低价维稳运行，整体价格围绕 1.45 元/斤，上下 2-3 分空间波动，关注政策小麦拍卖情况。

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：魏锦伟 0533-7026106

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100