

小麦市场

周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 孙玲玉

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2023. 6. 1 - 2023. 6. 8)

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

本周小麦市场价格高位回落后震荡调整，市场购销积极。随着面粉恐慌性备库结束，制粉企业陈麦收购价格呈现下跌态势；新麦质量受损，质优小麦持粮主体对后市看涨情绪浓厚，持粮待涨，市场有价无市。随着新麦市场粮源流通增加，各地中储粮轮换开收新麦，符合制粉企业生产标准的小麦上量依旧不足，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。预计下周小麦价格震荡调整，关注新麦质量、产量情况。

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 | 36.8% | 40.8% | -4% |
| | 主产区小麦价格（元/吨） | 2790 | 2748 | 1.53% |
| 价格 | 主产区面粉价格（元/吨） | 3314 | 3151 | 5.17% |
| | 主产区标粉价格（元/吨） | 2960 | 2959 | 0.03% |
| | 主产区次粉价格（元/吨） | 2554 | 2585 | -1.2% |
| | 主产区麸皮价格（元/吨） | 2231 | 2226 | 0.22% |
| | 玉米小麦价差（元/吨） | 55 | 35 | 20 |

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1日-6月8日）全国小麦市场均价在2790元/吨，较上周（2023年5月26日-6月1日）2748元/吨，上涨42元/吨，涨幅1.53%。

本周小麦市场价格高位回落后震荡调整，市场购销积极。随着面粉恐慌性备库结束，制粉企业陈麦收购价格呈现下跌态势；新麦质量受损，质优小麦持粮主体对后市看涨情绪浓厚，持粮待涨，市场有价无市。随着新麦市场粮源流通增加，各地中储粮轮换开收新麦，符合制粉企业生产标准的小麦上量依旧不足，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。预计下周小麦价格震荡调整，关注新麦质量、产量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

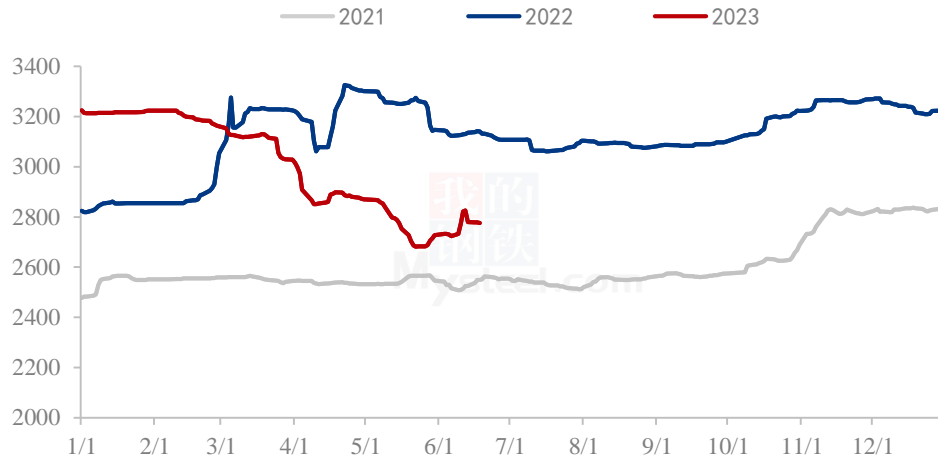


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2307）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。新麦质量受降雨影响，市场对优质小麦采购积极性提升。有货的粮商售粮积极性一般，制粉企业不断提价促收，市场价格呈现上涨态势。截止本周四（6月8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7日）CBOT小麦7月合约收于616.75美分/蒲式耳，较上周三（5月31日）594.25美分/蒲式耳上涨22.5美分/蒲式耳，涨幅3.79%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，其中基准期约收低1.80%。

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

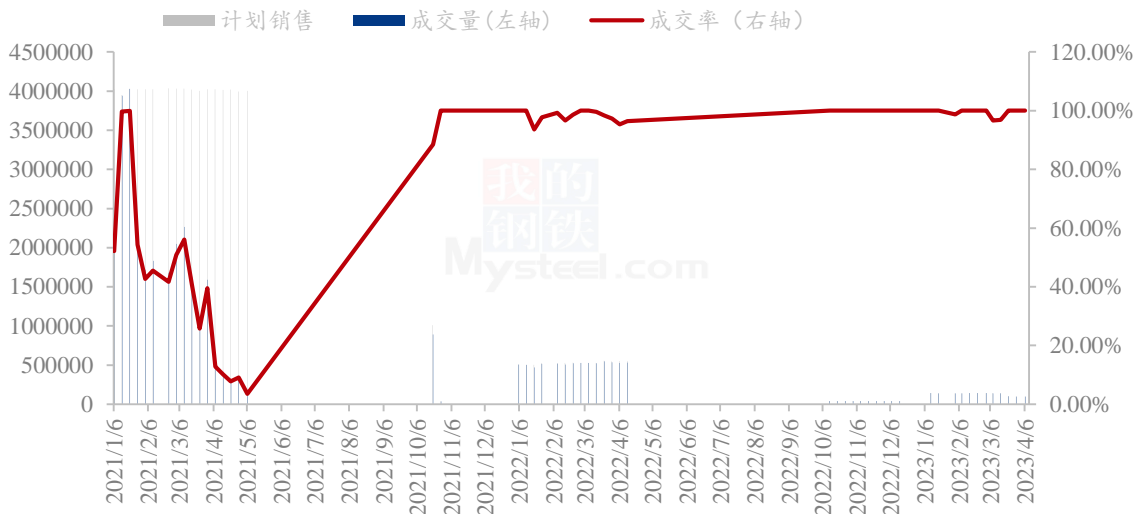


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 38%、37%、39%、35%、35%，平均开机率 36.8%，较上周下跌 4%，较去年上涨 10.8%。本周中小制粉企业开机呈现回落态势。下游阶段性补库结束，面粉走货逐步趋缓。后期随着学生陆续放假，集体性消费减少，面粉需求整体表现疲软，难以支撑企业大幅开机。预计下周企业开机呈现回落态势，关注面粉走货情况。

| 主产区中小制粉企业开机率情况 (20230608) | | | | | | |
|---------------------------|-----|-----|-----|-------|-------|-------|
| 省份 | 河北 | 山东 | 河南 | 安徽 | 江苏 | 平均 |
| 开机率 | 38% | 37% | 39% | 35% | 35% | 36.8% |
| 环比上周 | -4% | -4% | -4% | -4.5% | -3.5% | -4% |
| 同比去年 | 10% | 10% | 12% | 11% | 11% | 10.8% |

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

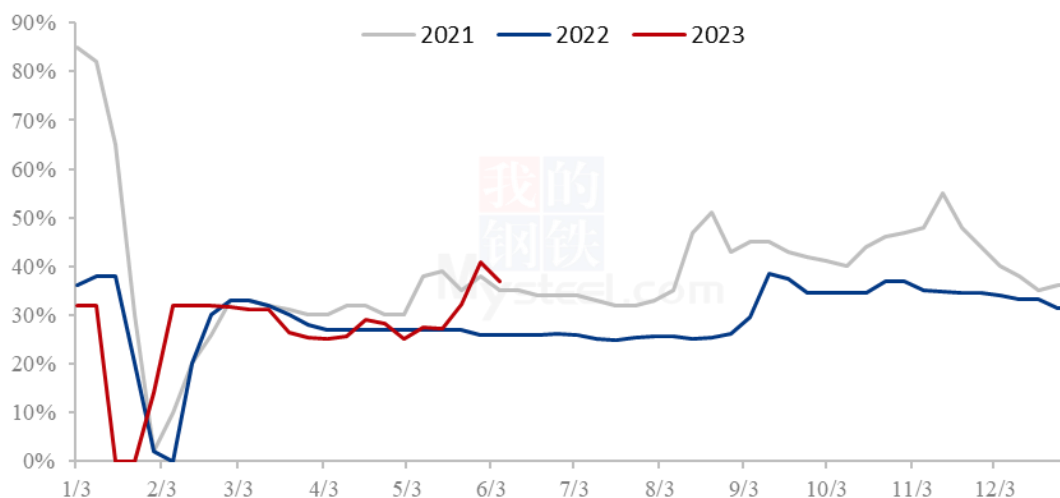


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至6月8日，中小面粉企业本周平均利润115元/吨，较上周上涨52元/吨，同比去年下跌13元/吨。本周制粉企业利润呈现小幅回暖态势。小麦价格小幅回落，减轻企业成本压力。面粉价格小幅回落，但企业挺价心态浓厚。麸皮、次粉、标粉走货趋缓，价格维持坚挺，保障企业微薄利润。预计下周面粉、副产品价格呈现回落态势，企业利润缓落，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

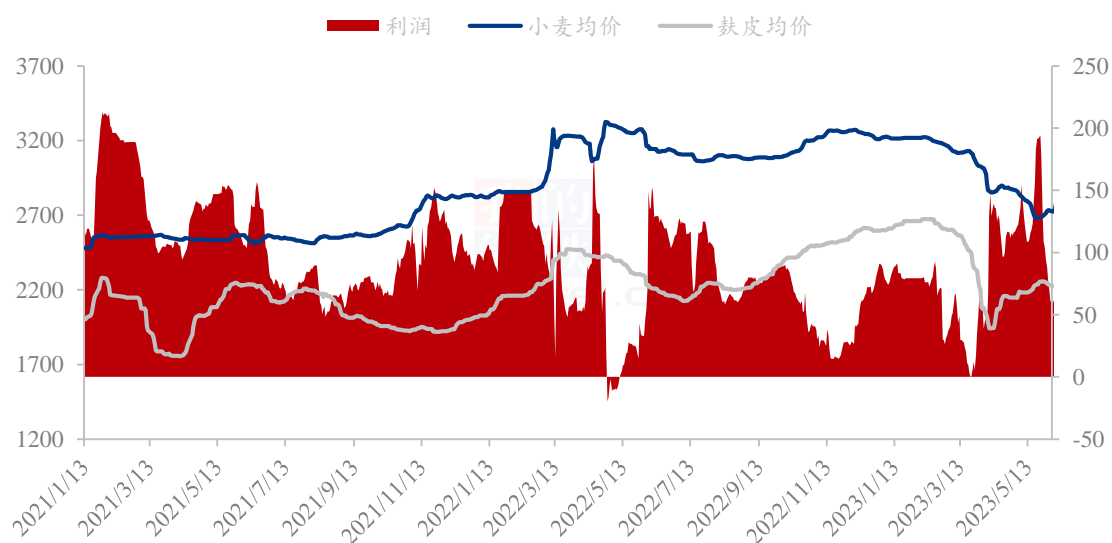


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 8 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3314 元/吨，较上周上涨 5.17%，同比去年下跌 11.7%。本周面粉价格呈现回落态势，市场购销清淡。随着下游恐慌性面粉备库结束，企业面粉走货趋缓，小麦价格呈现下跌态势，面粉价格小幅跟跌。小麦价格并未跌至前期低点，且陈麦上量不足，企业对陈麦面粉挺价心态浓厚。预计下周面粉价格呈现缓跌态势，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）

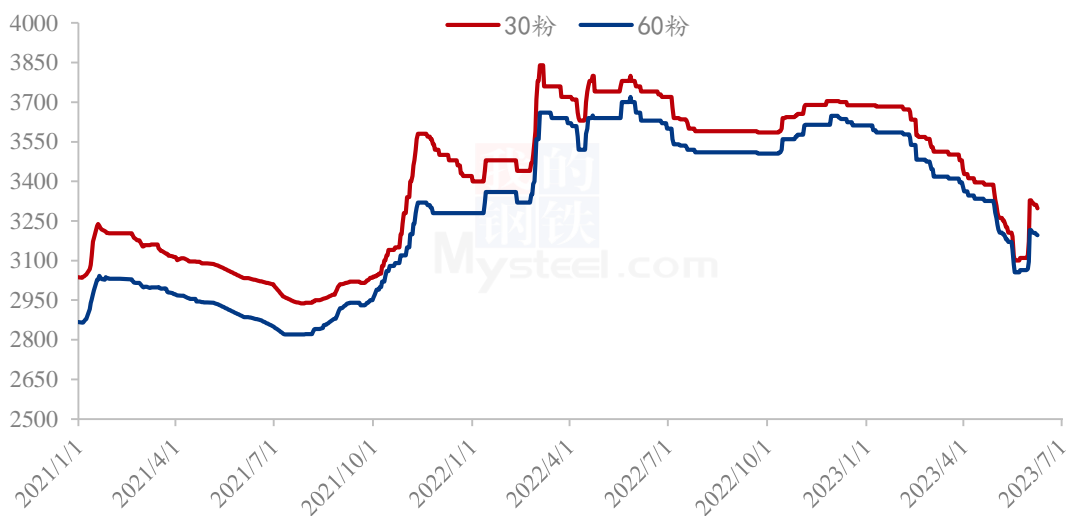


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 6 月 8 日，本周主产区混合麸皮均价 2231 元/吨，环比上涨 0.22%，同比上涨 1.32%。本周麸皮价格先稳后落，市场购销平稳。本周面粉走货放缓，企业开机回落，麸皮供应压力减轻。饲料企业积极收购芽麦，麸皮刚需拿货为主，随着气温回升，麸皮不易存储，部分企业小幅降价促销防止库存积压。今日龙头企业麸皮价格大幅回落，预计中小企业陆续跟跌，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

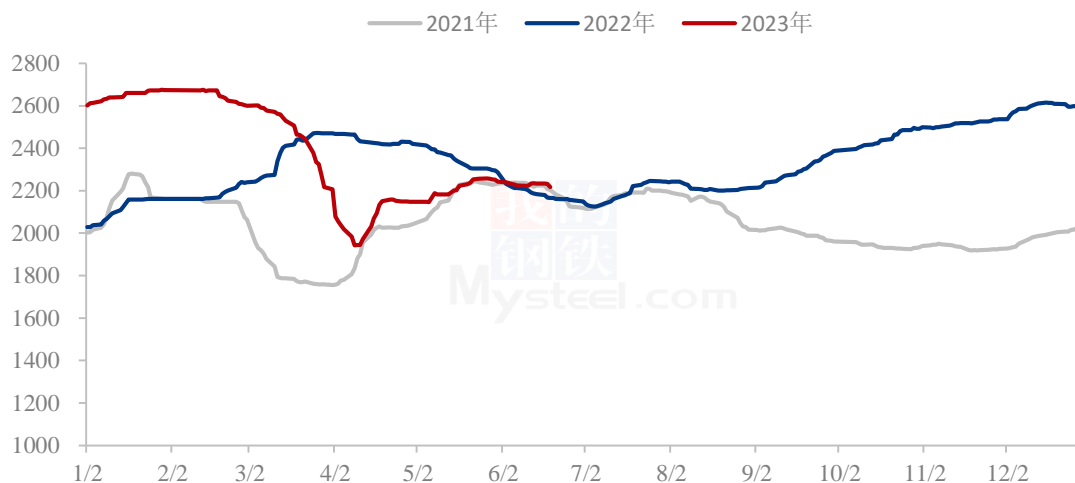


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至6月8日，本周主产区次粉均价2554元/吨，较上周下跌1.2%，同比去年下跌12.7%。本周次粉价格稳中有落，市场购销清淡。饲料企业积极收购芽麦，次粉用量减少，刚需拿货为主。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调价格清理库存。预计近期次粉价格偏弱调整，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）

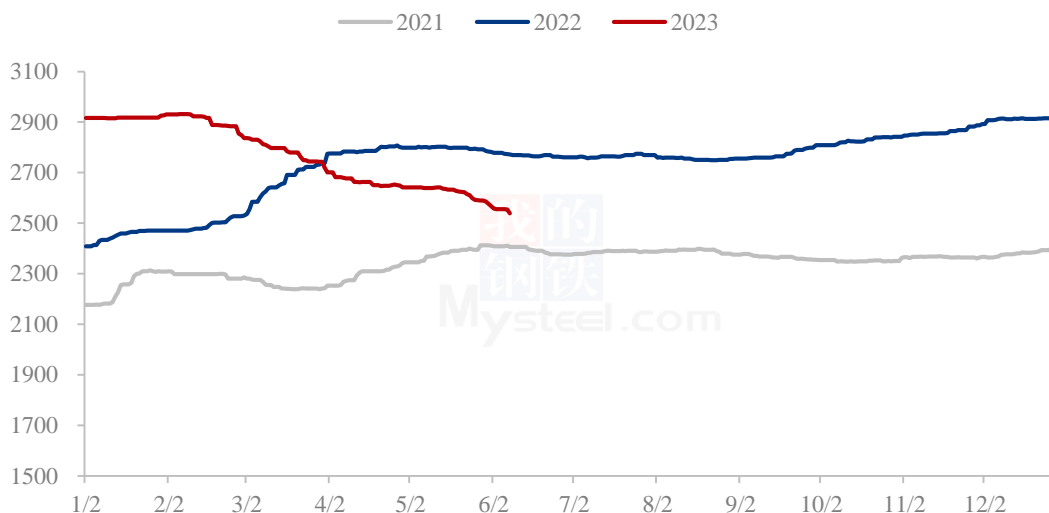


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 6 月 8 日，本周主产区标粉均价 2960 元/吨，较上周上涨 0.03%，同比去年下跌 12.7%。本周标粉市场价格先涨后跌，市场购销清淡。受面粉价格下跌影响，制粉企业利润微薄，对标粉挺价心态浓厚。周初龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨，但下游需求持续疲软，板材厂大多处于停工状态；水产养殖需求有限，难以支撑标粉价格。供需博弈下，标粉价格止涨反跌，呈现偏弱调整态势。预计下周标粉价格偏弱调整，关注小麦价格波动。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2880-3000 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

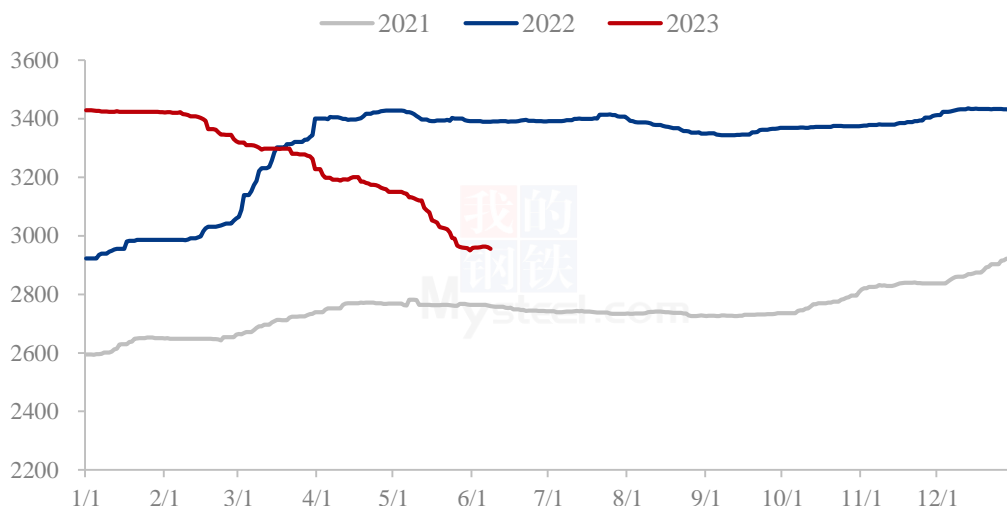


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北玉米价格稳中偏强运行。产地余粮有限，玉米上量偏少，本地用粮企业厂门到货量偏低，部分有收购需求企业小幅上调价格刺激到货。近期下游阶段性补库需求释放，港口走货有所增加，港口贸易商收购积极性有所增加。华北地区玉米价格小幅上涨，周初深加工到货量维持低位，深加工企业窄幅上调。饲料企业大量使用小

麦，但对优质玉米仍有刚性需求。基层余粮继续减少，贸易商不急于售粮，短期仍有看涨预期，但长期依然主流看空。销区玉米价格先涨后稳，小麦价格上涨，饲料企业采购玉米需求上升，但对河南芽麦关注度高，玉米谨慎采购滚动补库。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

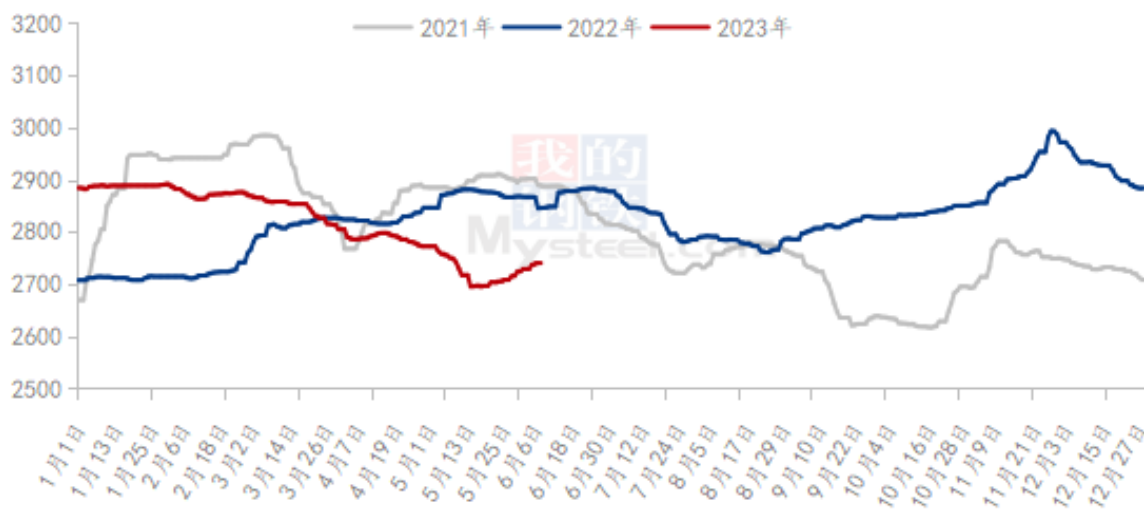


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至6月8日，本周玉米小麦价差55元/吨，较上周上涨20元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩小态势。前期制粉企业提价增收陈麦，门前到车增多，库存得到补充后基于成本控制窄幅下调挂牌价格，小麦价格呈现小幅下降趋势。预计随着主产区新麦不断收割上市，小麦的替代优势依旧明显，届时饲料企业将加大芽麦收购力度，玉米价格或将回落，二者价差呈现逐步扩大态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

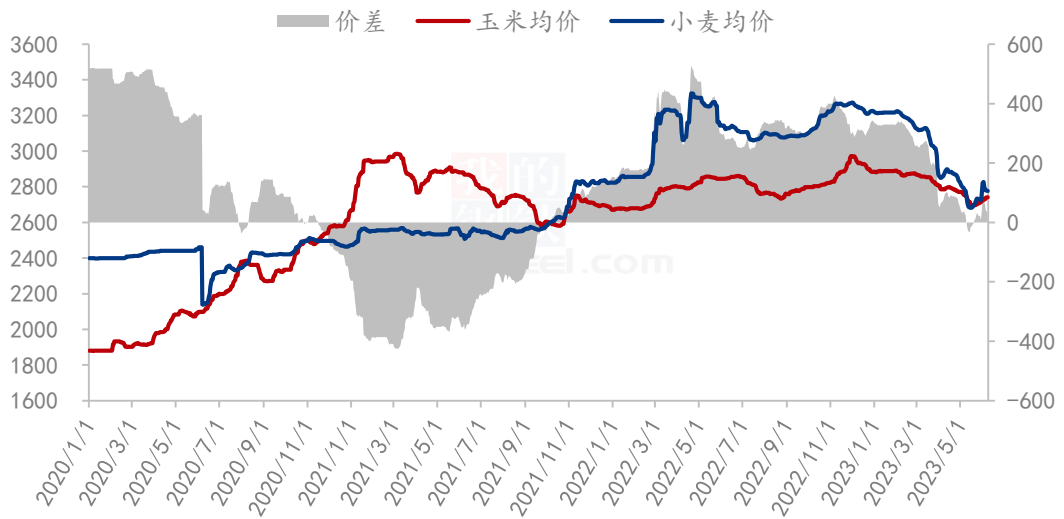


图 12 玉米小麦价差走势图

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 30%、30%；震荡心态 30%、40%。

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。

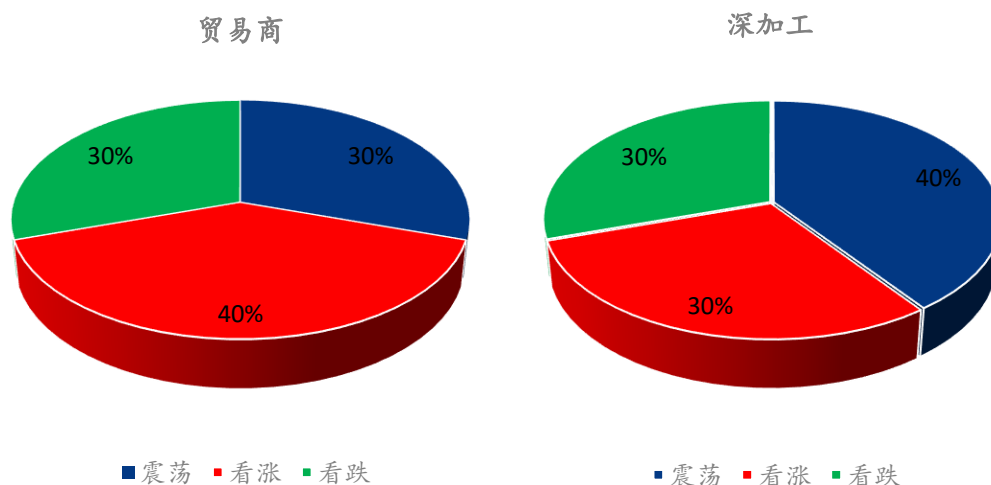
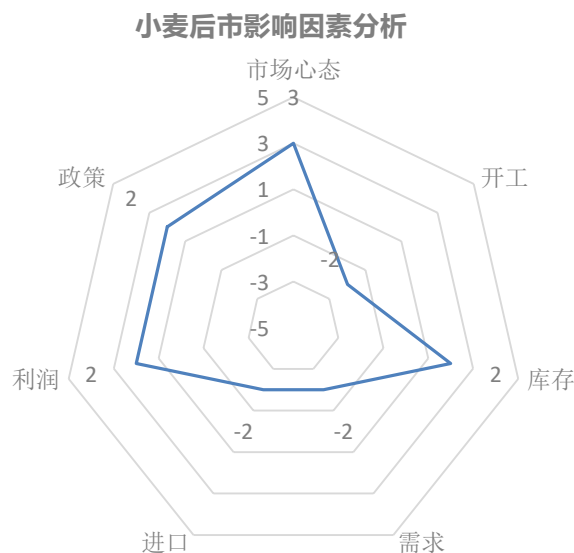


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



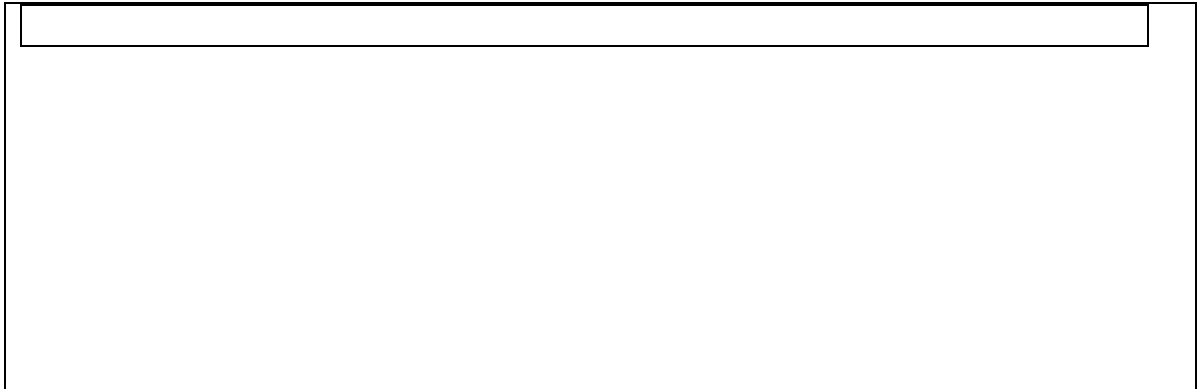
影响因素分析：

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| 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： 企业补库需求 | 需求： 面粉需求疲软 |
| 利润： 利润增加，利好后市价格 | 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为主 | |
| 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：各地储备库开收新麦，稳定市场各购销主体心态，小麦市场价格难有大涨大跌的情况出现。主产区新收质优小麦数量低于预期，贸易商持粮惜售情绪浓厚。小麦市场供强需弱的大背景难有改善，市场整体购销清淡。预计随着麦收的不断推进，市场购销将逐渐转旺，小麦市场价格维持小幅震荡调整态势。关注主产区新麦质量、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：孙玲玉 0533-7026650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100