

小麦市场

周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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. 5. 11 - 2023. 5. 18)

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跌后涨，震荡波动调整，市场观望氛围浓厚。经过前期大幅降价之后，粮商惜售情绪较高，基层市场粮源流通放缓。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。多地龙头企业陆续开收新麦，市场观望为主。预计下周小麦市场价格窄幅震荡调整，关注新麦产量、质量。

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	27.3%	27.4%	-0.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	2684	2761	-2.79%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3176	3245	-2.13%
	主产区标粉价格（元/吨）	3075	3133	-1.85%
	主产区次粉价格（元/吨）	2636	2640	-0.15%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2243	2196	2.14%
	玉米小麦价差（元/吨）	-20	14	-34

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5月12日-5月18日）全国小麦市场均价在2684元/吨，较上周（2023年5月5日-2023年5月11日）2761元/吨，下跌77元/吨，跌幅2.79%。

本周小麦市场价格先跌后涨，震荡波动调整，市场观望氛围浓厚。经过前期大幅降价之后，粮商惜售情绪较高，基层市场粮源流通放缓。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。多地龙头企业陆续开收新麦，市场观望为主。预计下周小麦市场价格窄幅震荡调整，关注新麦产量、质量。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

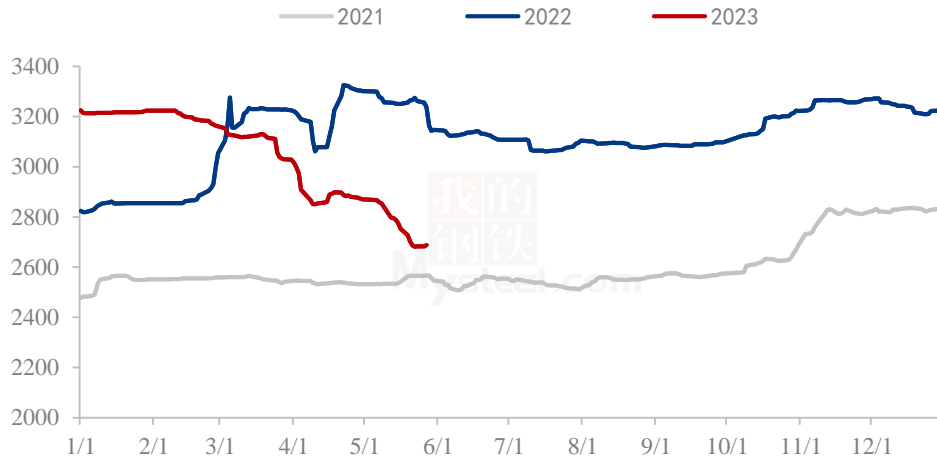


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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为主，局部小幅上涨，市场购销平稳。临近新麦上市，制粉企业陈麦处于低库存状态，为了满足生产刚需，小幅提价促收；粮商售粮积极性一般，市场观望氛围浓厚。截止本周四（5月18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（5月17日）CBOT小麦7月合约收于625.5美分/蒲式耳，较上周三（5月10日）641.25美分/蒲式耳下跌15.75美分/蒲式耳，跌幅2.46%。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3.40%，因为一项允许黑海港口安全出口谷物的协议再延长了两个月。

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

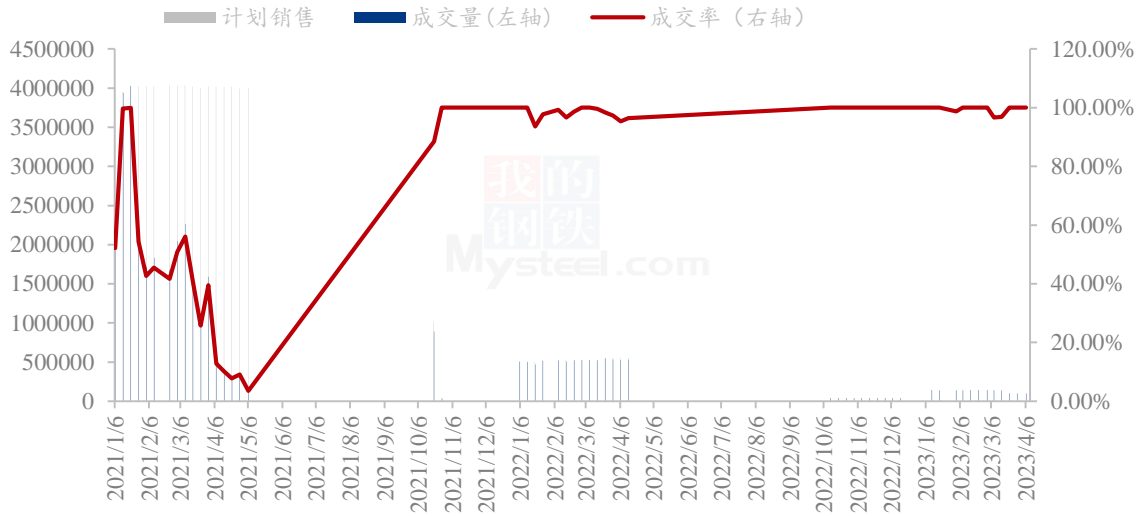


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 28%、28%、28%、26.5%、26%，平均开机率 27.3%，较上周下跌 0.1%，较去年上涨 0.5%。本周中小制粉企业开机维持稳定，整体处于低位水平。制粉企业面粉走货不快，库存消耗缓慢，企业开机难以持续。部分企业开机几天库存积压后维持停机状态，整体运营较为艰难。预计下周企业开机维持平稳，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 (20230518)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	28%	28%	28%	26.5%	26%	27.3%
环比上周	0%	-0.5%	0%	0%	0%	-0.1%
同比去年	-1%	1%	0%	1.5%	1%	0.5%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

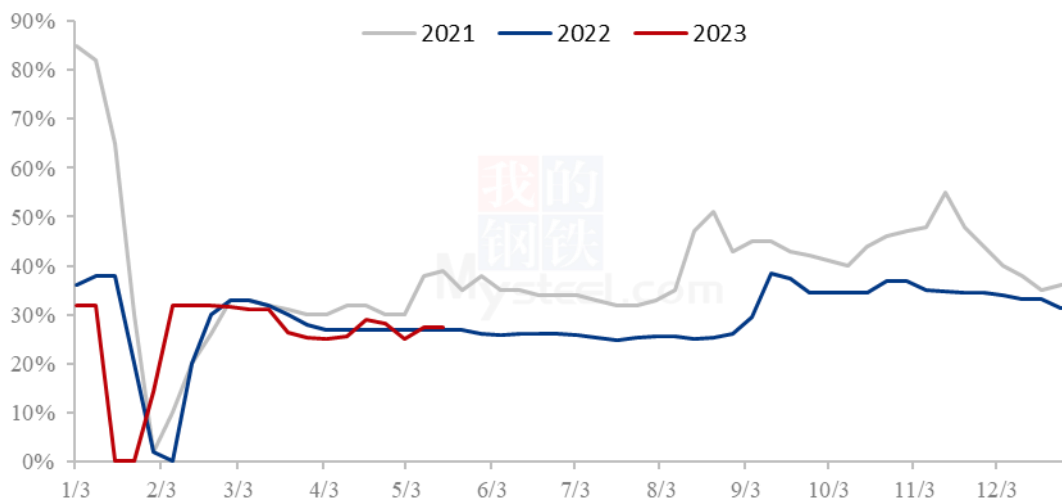


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至5月18日，中小面粉企业本周平均利润169元/吨，较上周上涨34元/吨，同比去年上涨147元/吨。本周制粉企业利润先涨后落。小麦价格呈现小幅上涨态势，增加企业采购成本。面粉走货清淡，企业不断降价促销，收效甚微，价格呈现缓跌态势，企业利润难有支撑。麸皮价格受供应偏紧影响价格维持坚挺，维持企业微薄利润；次粉标粉需求疲软，价格缓跌为主。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，利润微幅回落为主，关注价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

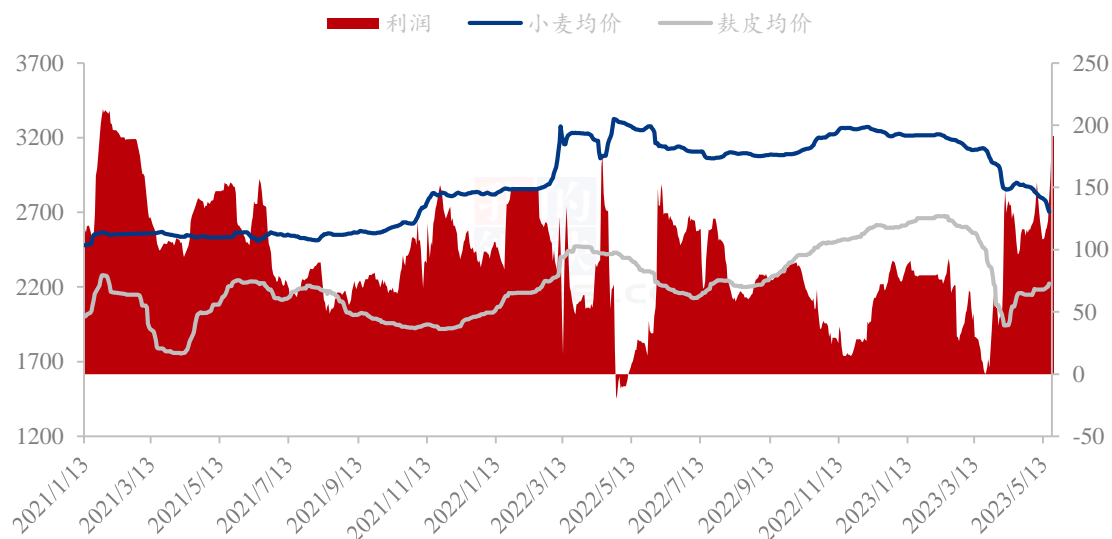


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小型面粉企业行情分析

截至 5 月 18 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3176 元/吨，较上周下跌 2.13%，同比去年下跌 13.3%。本周面粉价格延续跌势，市场购销清淡。由于前期小麦价格不断下跌，面粉价格接连回落，使得经销商备库心态更加谨慎。虽然小麦价格略有上涨，但面粉价格受需求以及企业产能过剩影响频频回落。预计下周面粉价格依旧偏弱调整为主，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

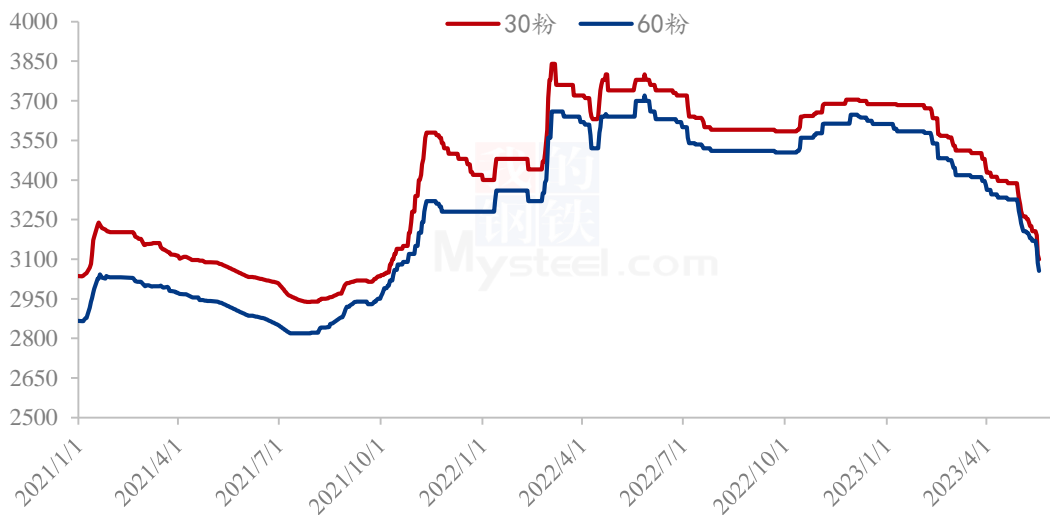


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 5 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 2243 元/吨，环比上涨 2.14%，同比下跌 5.06%。本周麸皮市场价格呈持续上涨趋势，市场购销平稳。制粉企业开机持续低迷，麸皮产量较少，市场供应有限。下游市场需求稳定，拿货积极；面粉厂利润微薄，上调出厂价格缓解经营压力。前期龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主，局部偏强运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

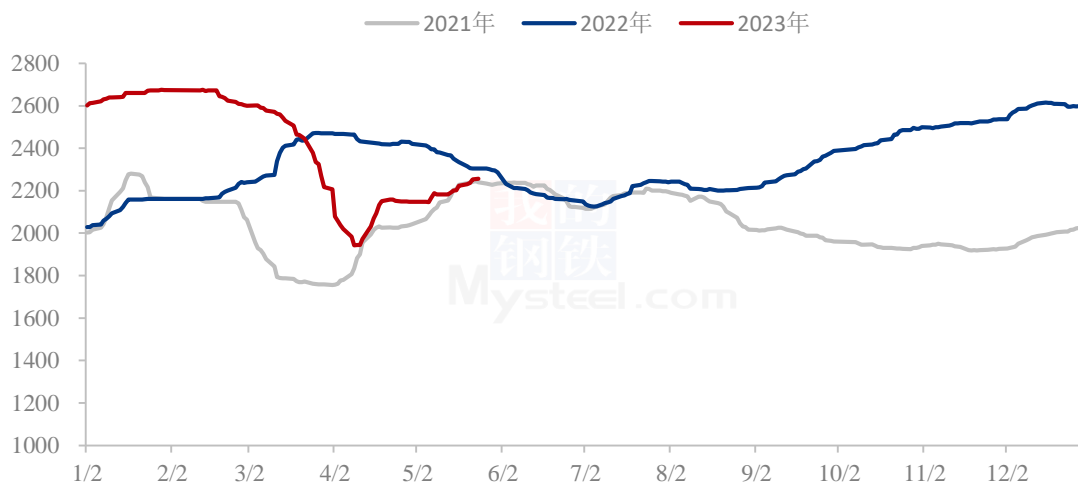


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至5月18日，本周主产区次粉均价2636元/吨，较上周下跌0.15%，同比去年下跌5.71%。本周次粉市场价格稳定为主，局部震荡调整。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。次粉下游需求平稳，制粉企业根据自身订单情况灵活调整出厂价格。预计近期次粉市场价格平稳运行，关注小麦价格波动及企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2640-2700元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

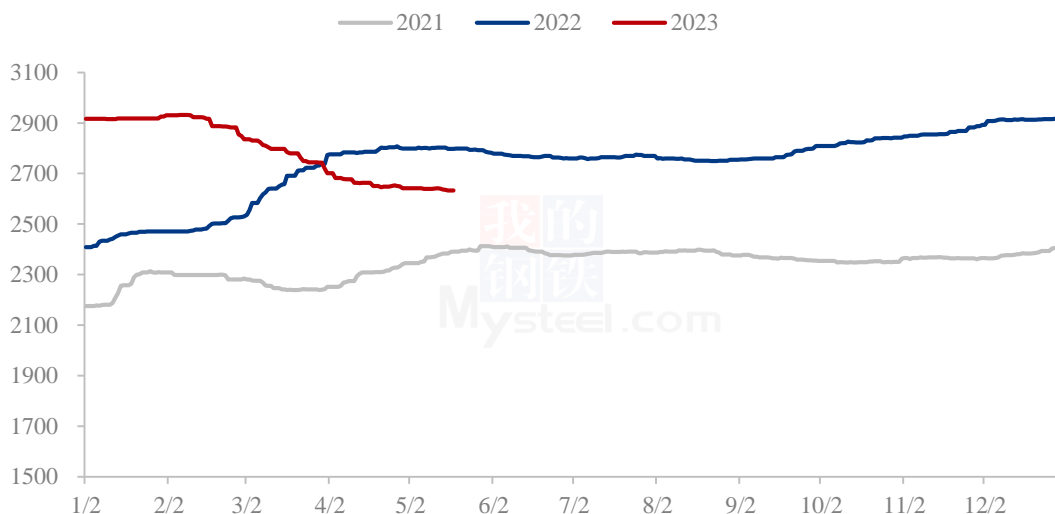


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 5 月 18 日，本周主产区标粉均价 3075 元/吨，较上周下跌 1.85%，同比去年下跌 7.74%。本周标粉市场价格偏弱运行。随着气温不断升高，标粉不易储存，经销商及终端客户采购积极性不高，下游水产养殖对标粉的筋度要求较高，整体需求有限，标粉市场购销清淡。制粉企业为了缓解库存压力窄幅下调出厂价格促进出货。预计下周标粉市场价格偏弱调整。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2900-2960 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

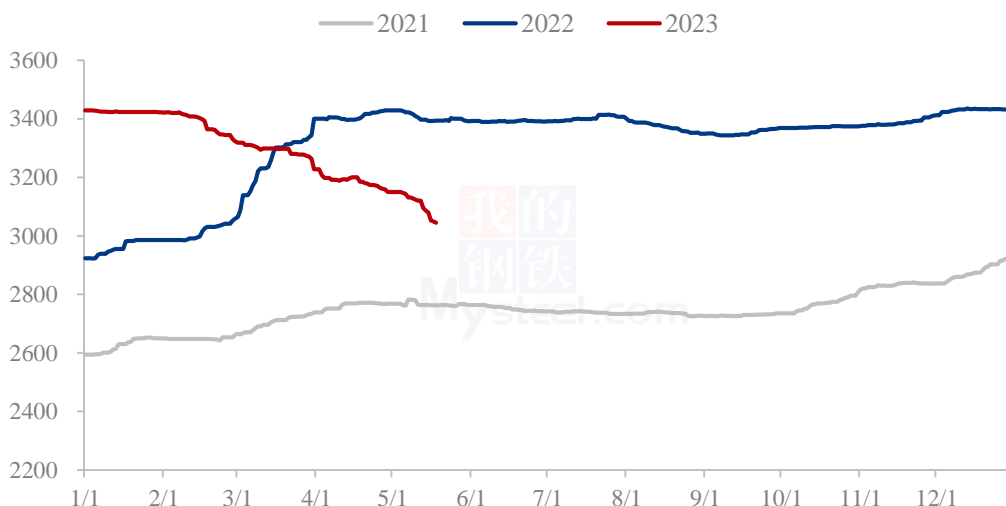


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场呈现出下跌-震荡的运行态势，全国玉米周度均价为 2705 元/吨，较上周下跌 43 元/吨。东北玉米价格延续弱势，整体购销不活跃，少量东北粮源流入华北，供应华北深加工企业，贸易商心态悲观，出手意愿较高，但下游接货意愿疲软。华北玉米价格先跌后涨，周初玉米小麦联动下跌，随着价格达到低位，贸易商出货意愿减弱，深加工门前到货低位，价格开始反弹；饲料企业收购小麦作为替代，内贸玉

米需求低迷。销区玉米市场先跌后稳，整体购销不活跃，港口受期货及到货成本影响较大，成交价格低走，下游饲料企业内贸玉米需求低，多数采购小麦和进口谷物替代，部分企业已停收玉米。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

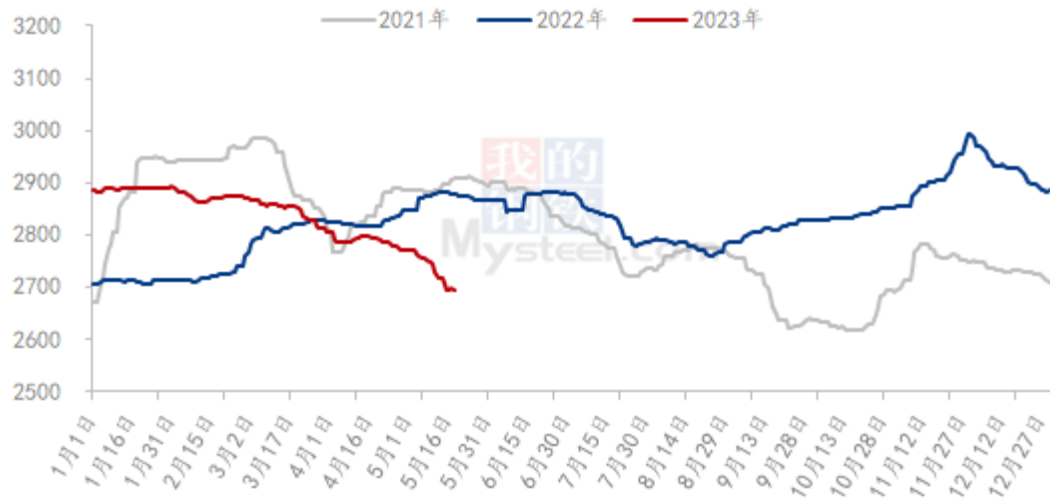


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至5月18日，本周玉米小麦价差-20元/吨，较上周下跌34元/吨。本周玉米小麦价差呈现倒挂态势。新麦还未大范围上市，部分制粉企业小幅提价促收满足刚需，小麦价格微幅上涨。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。小麦饲料替代优势明显，饲料企业积极采购，替代用量达到20%-30%以上。预计下周二者价格呈现扩张趋势，关注小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

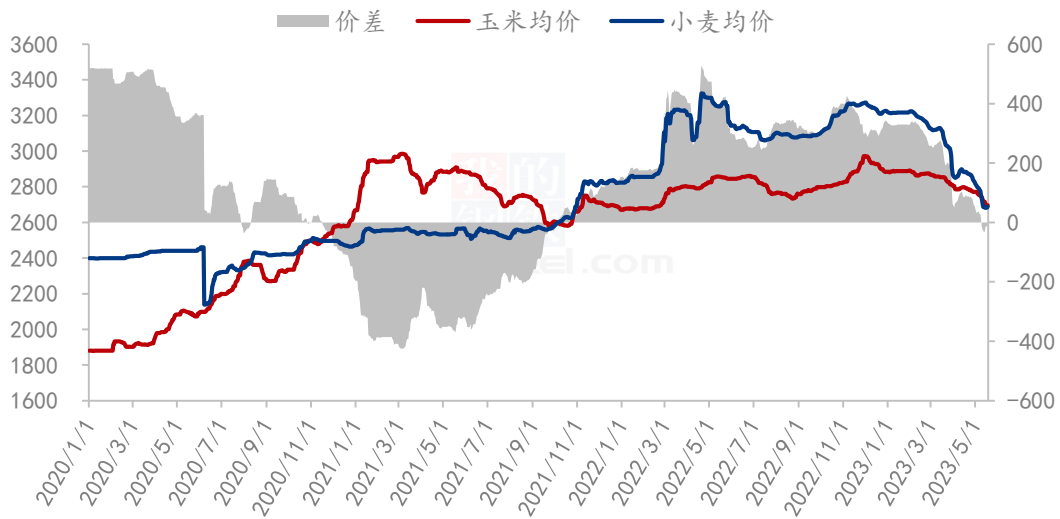


图 12 玉米小麦价差走势图

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 15%、20%；看跌心态 35%、30%；震荡心态 50%、50%。

总体观察分析图表，粮商对后市持震荡调整心态，结合自身余粮成本走货。制粉企业按需采购，市场购销清淡。市场供需端对后市观望氛围浓厚。

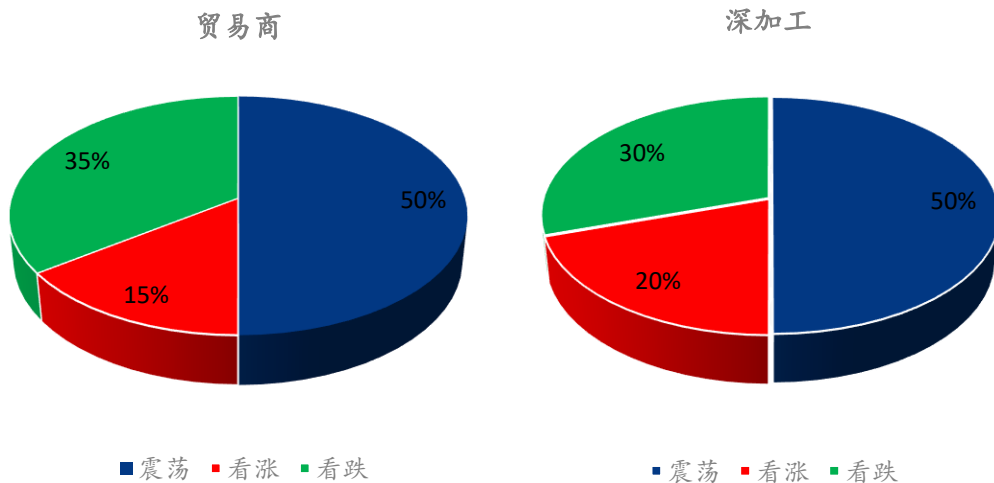
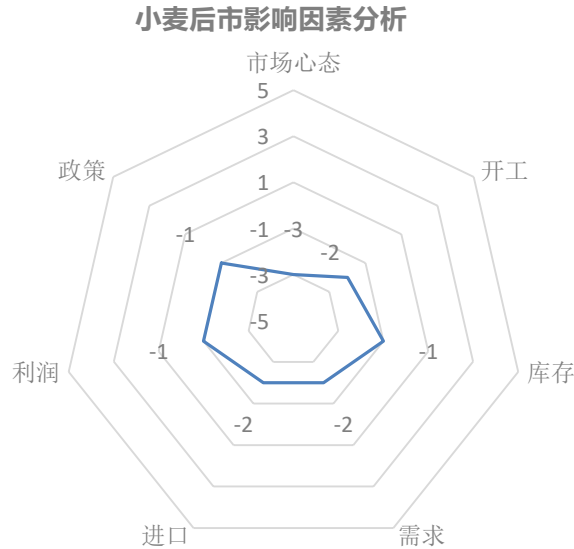


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：面粉需求清淡

利润：利润低迷，利空后市价格

进口：增加市场供应

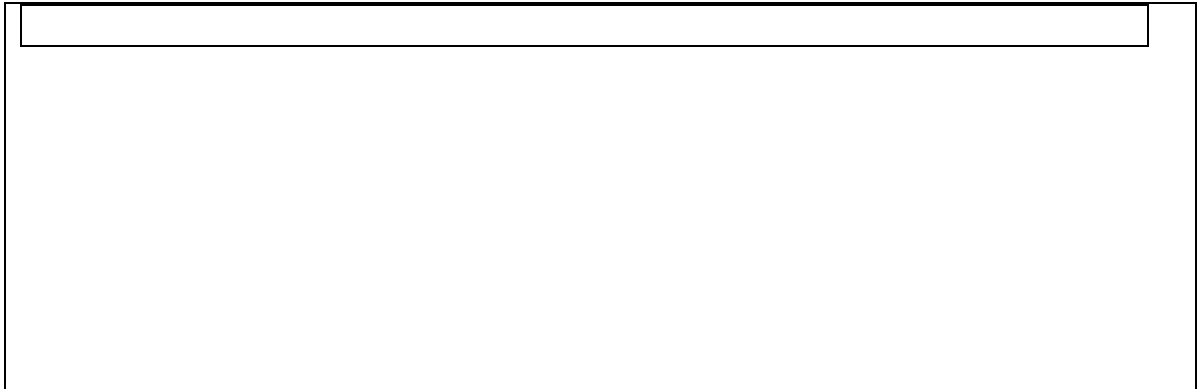
市场心态：粮商和制粉企业对后市持震荡波动心态

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：近期各地龙头企业已开收新小麦，收购价格在 1.285-1.325 元/斤，市场观望氛围浓厚。制粉企业陈麦收购价格虽小幅上调，但上行空间不大，短期内粮商陈麦售粮积极性一般，市场有价无市。5月底6月初新麦集中上市，市场粮源流通充裕，价格或将窄幅回落。预计下周小麦价格稳中偏弱调整，逐步接轨新麦，关注新麦产量、质量。

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