

# 小麦市场

# 周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



## 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. 18 - 2023. 5. 25)

## 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.....	- 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

本周陈麦价格温和上涨，市场观望氛围浓厚。本周陈麦面粉走货略有好转，制粉企业小麦处于低库存状态，不断提价促收。随着价格涨至 1.4 元/斤左右，粮商售粮积极性提升，企业门前到货车辆增加；但面粉需求提升有限，且新麦即将大量上市，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，陈麦价格涨跌互现。新麦市场粮源流通稀少，饲料企业采购积极，制粉企业采购标准较高，上量不足。预计下周陈麦价格震荡下行，逐步接轨新麦，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	32.7%	27.3%	5.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2715	2684	1.15%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3104	3176	-2.27%
	主产区标粉价格（元/吨）	3014	3075	-1.98%
	主产区次粉价格（元/吨）	2617	2636	-0.72%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2248	2243	0.22%
	玉米小麦价差（元/吨）	15	-20	35

## 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 19 日-5 月 25 日）全国小麦市场均价在 2715 元/吨，较上周（2023 年 5 月 12 日-5 月 18 日）2684 元/吨，上涨 31 元/吨，涨幅 1.15%。

本周陈麦价格温和上涨，市场观望氛围浓厚。本周陈麦面粉走货略有好转，制粉企业小麦处于低库存状态，不断提价促收。随着价格涨至 1.4 元/斤左右，粮商售粮积极性提升，企业门前到货车辆增加；但面粉需求提升有限，且新麦即将大量上市，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，陈麦价格涨跌互现。新麦市场粮源流通稀少，饲料企业采购积极，制粉企业采购标准较高，上量不足。预计下周陈麦价格震荡下行，逐步接轨新麦，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）

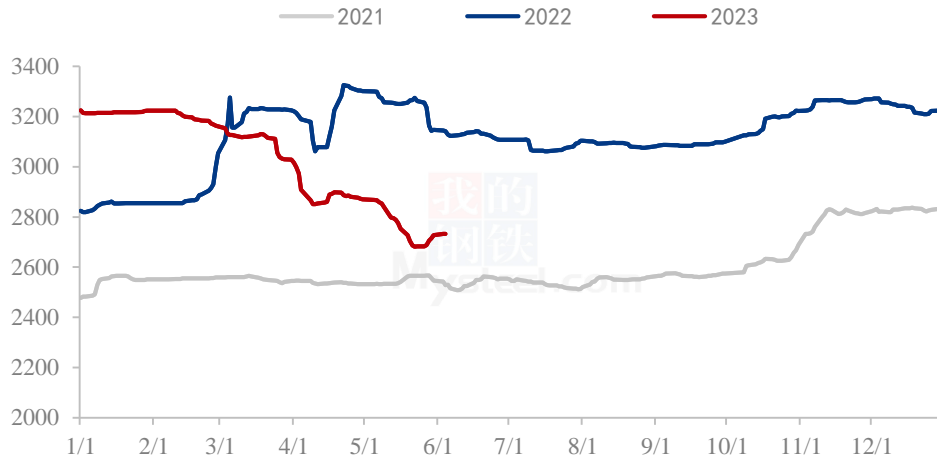


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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稳中有涨，市场购销平稳。制粉企业面粉走货略有好转，小麦采购积极性提升，优质小麦库存不足，小幅提价促收。截止本周四（5月25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24日）CBOT小麦7月合约收于606.25美分/蒲式耳，较上周三（5月17日）625.5美分/蒲式耳下跌19.25美分/蒲式耳，跌幅3.08%。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大幅下跌，其中基准期约收低2.70%，主要原因是多头平仓。

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

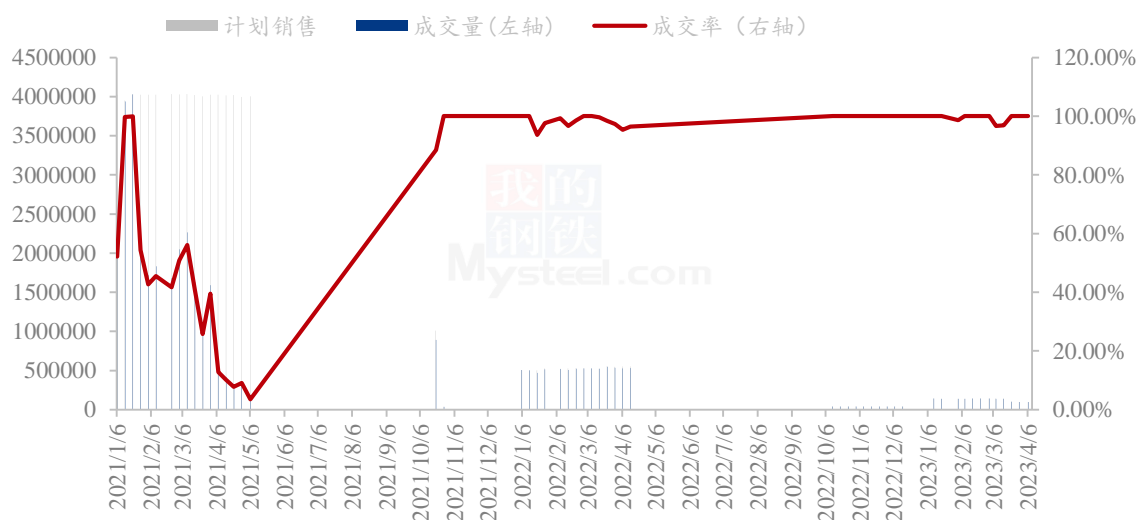


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 33.5%、32%、33.5%、31%、30%，平均开机率 32.1%，较上周上涨 4.8%，较去年上涨 6.1%。本周中小制粉企业开机状况略有回升，整体依旧处于低位水平。小麦价格小幅上涨后，下游面粉经销商对陈麦面粉建库积极性提高，制粉企业面粉库存消耗加快后，开机小幅回暖。预计下周随着经销商补库结束，面粉需求将进一步下滑，制粉企业开机小幅回落，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（20230525）						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33.5%	32%	33.5%	31%	30%	32.1%
环比上周	5.5%	4%	5.5%	4.5%	4.5%	4.8%
同比去年	5.5%	5%	6.5%	7%	6.5%	6.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

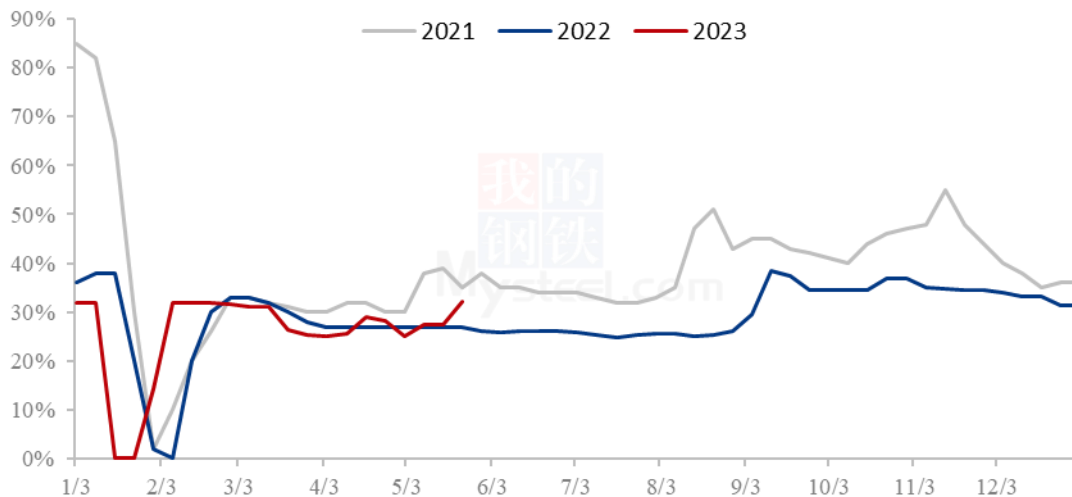


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 5 月 25 日，中小面粉企业本周平均利润 79 元/吨，较上周下跌 90 元/吨，同比去年上涨 40 元/吨。本周制粉企业利润呈现下跌态势。小麦价格呈现小幅上涨态势，



增加企业采购成本。经销商在新麦上市前对陈麦面粉有建库意愿，面粉走货加快，价格小幅上涨，但上涨幅度不大。麸皮走货放缓，制粉企业防止库存积压连续下调麸皮价格促进出货；下游饲料企业持续收购新麦，对次粉、标粉需求减少，加之制粉企业开机小幅回升后产量增多，库存压力较大，次粉、标粉价格连续下跌。预计下周小麦价格小幅下跌，利润将微幅回升，关注价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

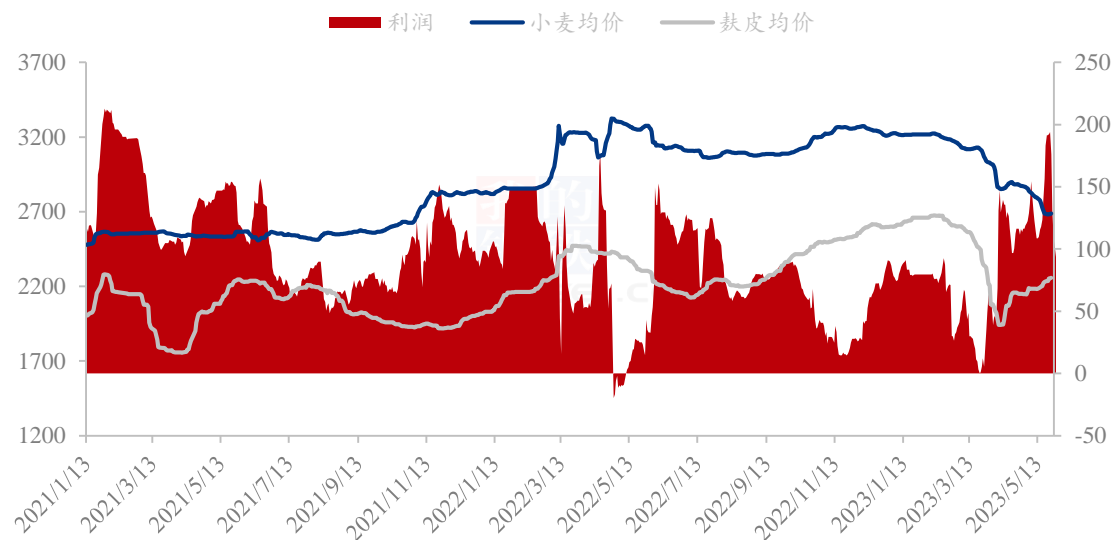


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

## 第四章 小麦下游及相关产品分析

### 4.1 中小型企业面粉行情分析

截至 5 月 25 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3104 元/吨，较上周下跌 2.27%，同比去年下跌 16%。本周面粉价格稳定为主，局部小幅上涨，市场购销平稳。新麦上市之前面粉经销商有一定的补货需求，面粉走货略有好转。小麦收购价格上涨，制粉企业成本增加，利润微薄情况下部分企业小幅提高面粉出厂价格。目前企业维系老客户订单为主，面粉价格上涨有限。预计下周随着经销商备库结束，面粉市场需求恢复平淡，面粉价格趋于平稳，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）

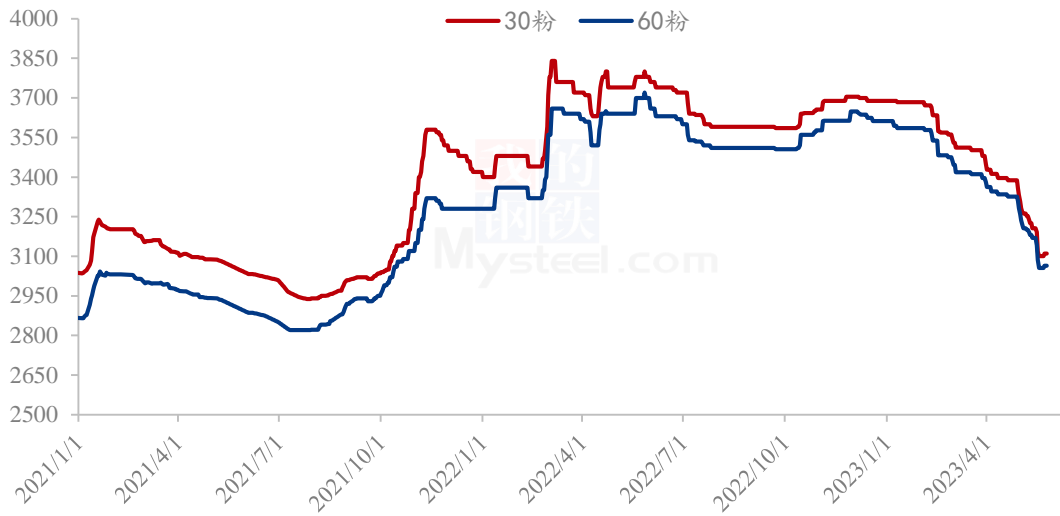


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场分析

截至5月25日，本周主产区混合麸皮均价2248元/吨，环比上涨0.22%，同比下跌2.52%。本周麸皮市场价格止涨反跌，市场观望氛围浓厚。本周制粉企业面粉走货略有好转，开机小幅提升，麸皮市场供应充足。下游饲料需求疲软，刚需拿货为主。随着气温回升，麸皮不易存储，龙头企业麸皮价格带头下跌，中小企业为了避免库存积压，接连跟落，市场买涨不买跌，下游拿货趋于谨慎。预计下周制粉企业开机小幅下降，麸皮微幅回落后趋于平稳，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）

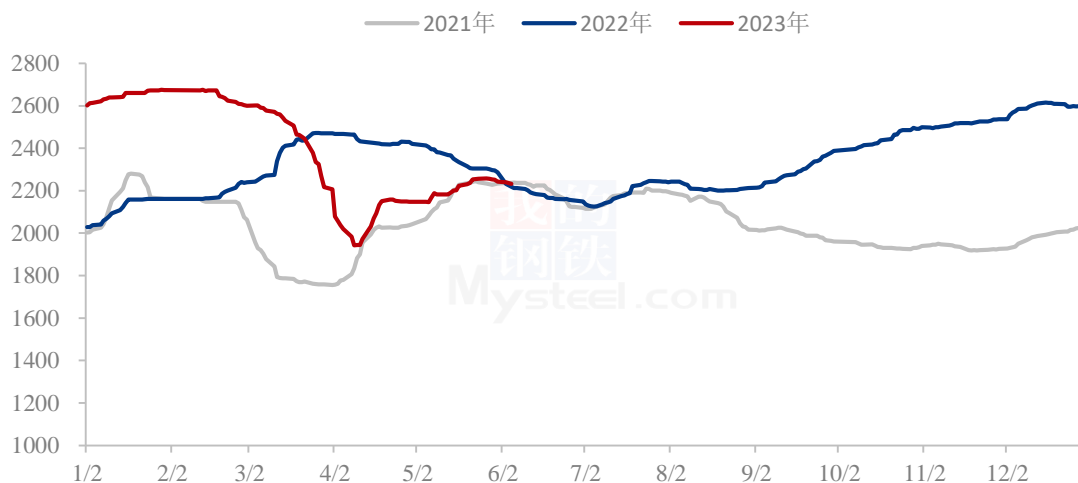


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至5月25日，本周主产区次粉均价2617元/吨，较上周下跌0.72%，同比去年下跌5.79%。本周次粉市场价格延续弱势调整态势，市场购销清淡。玉米小麦价差明显，饲料企业小麦用量较多，次粉需求减弱，拿货积极性不高。制粉企业开机小幅提升，次粉库存压力较大，企业不断降价促销。预计下周次粉价格偏弱调整，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）

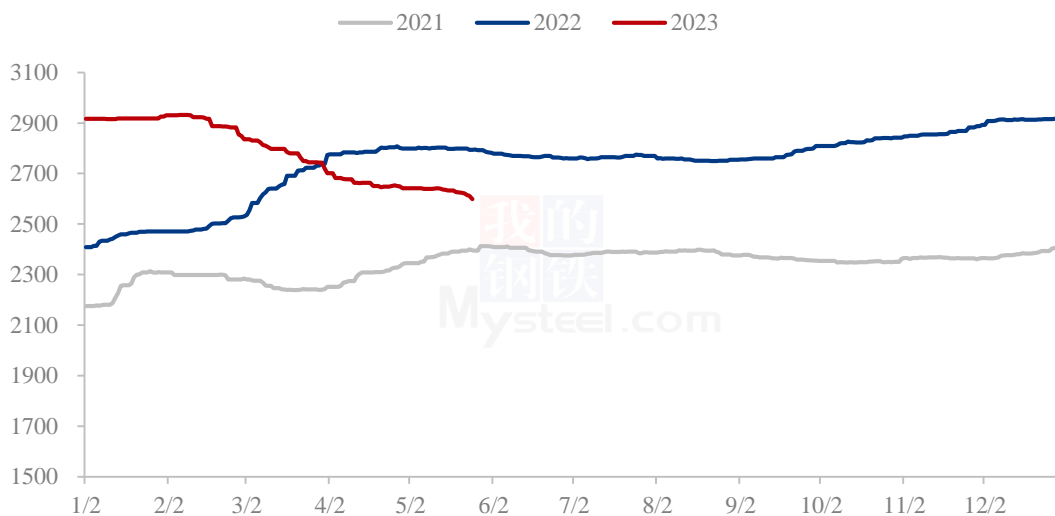


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 5 月 25 日，本周主产区标粉均价 3014 元/吨，较上周下跌 1.98%，同比去年下跌 9.43%。本周标粉市场价格稳中有落，市场购销僵持。板材需求不景气，板材厂大多处于停机状态；南方水产不温不火，饲料企业刚需拿货为主，标粉需求整体表现疲软。制粉企业标粉库存消耗迟缓，价格缓跌。预计下周企业开机回落，标粉价格平稳为主，关注小麦价格波动及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2860-2900 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

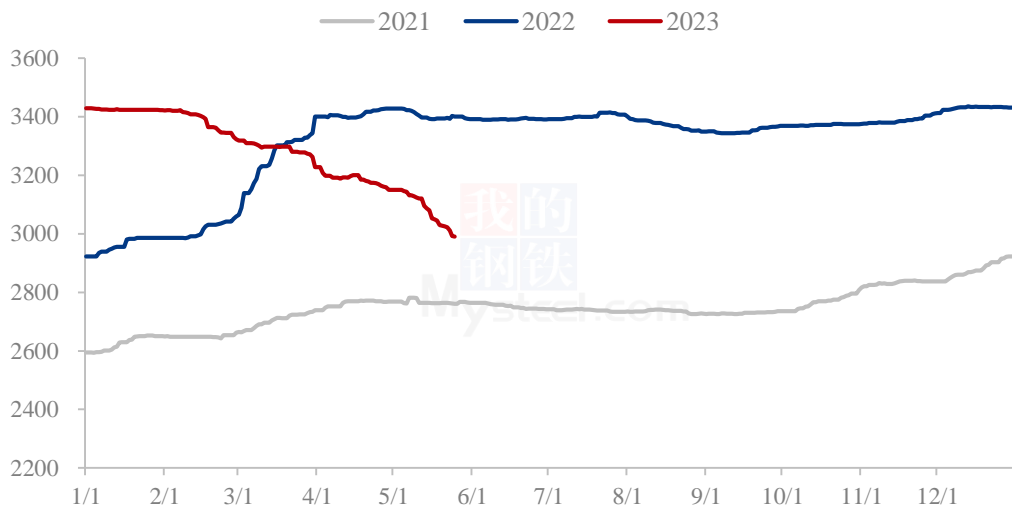


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场价格止跌缓涨，上行动力不强，周度均价继续走低，全国玉米周度均价为 2701 元/吨，较上周下跌 4 元/吨。东北渠道玉米库存较低，期价上涨支撑贸易商报价心态，装车价格上涨 20 元/吨。华北价格先涨后稳，本地粮余量有限，东北粮流入较少，深加工门前到车量少，周初提价收购，饲料企业重点采购小麦，玉米

消耗库存或维持刚性采购需求。销区玉米价格跟随产区先涨后稳，周初饲料企业补库，对高价有一定承受力，周初采购需求减弱，但贸易库存低位，贸易商报价坚挺。市场悲观氛围略有缓解，下周报价偏强，但下游加工企业原料供应充足，玉米需求偏弱限制价格涨幅。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

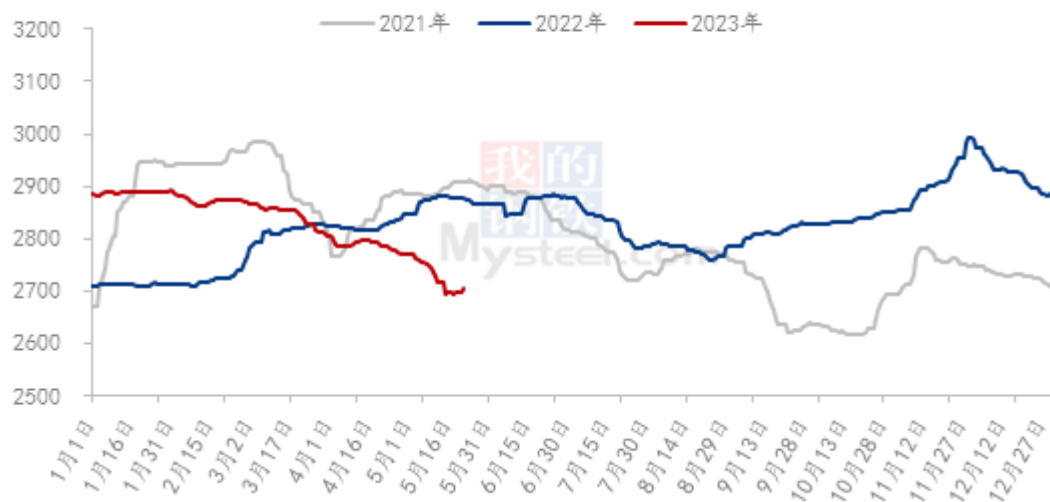


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

截至5月25日，本周玉米小麦价差15元/吨，较上周上涨35元/吨。本周玉米小麦价差逐渐扩大。新麦还未集中上市，随着不断生产消耗，制粉企业小麦原粮普遍降至低位，出现补库需求，陈麦价格呈现上涨态势。小麦饲料替代优势明显，饲料企业进场开收新小麦，对玉米用量减少。随着新麦大范围上市充盈市场，小麦价格或将下跌。预计下周二者价格呈现缩小趋势，关注小麦价格波动情况。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

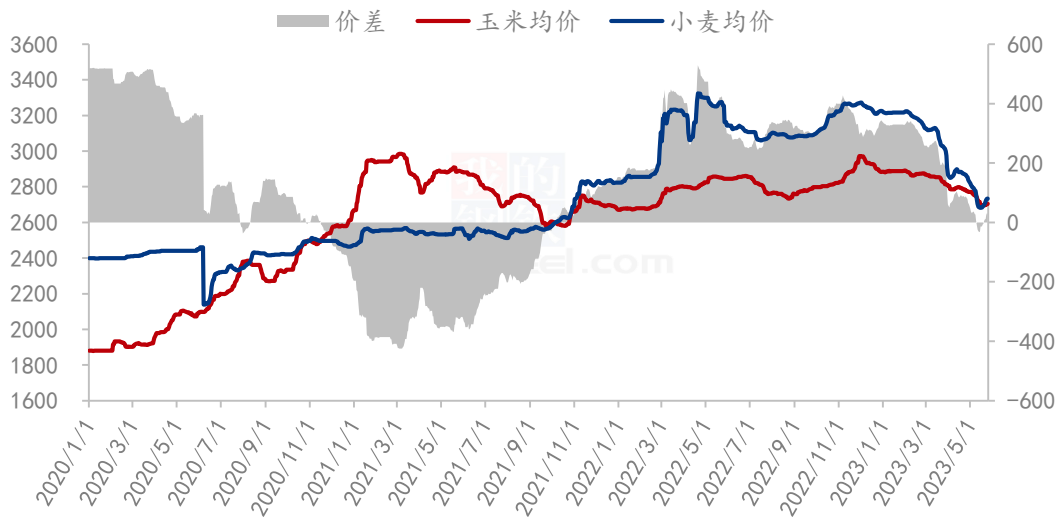


图 12 玉米小麦价差走势图

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 10%、10%；看跌心态 35%、30%；震荡心态 55%、60%。

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，市场购销平稳。市场供需端对后市观望氛围浓厚。

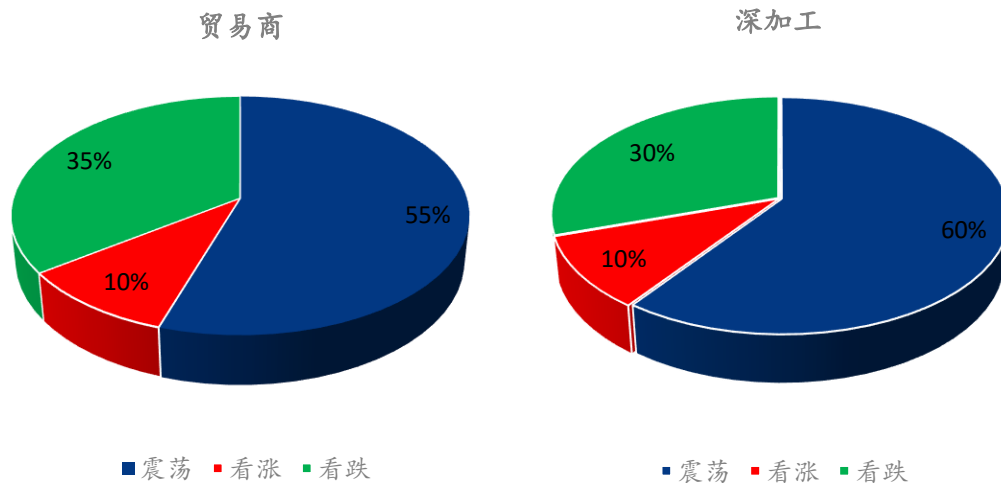
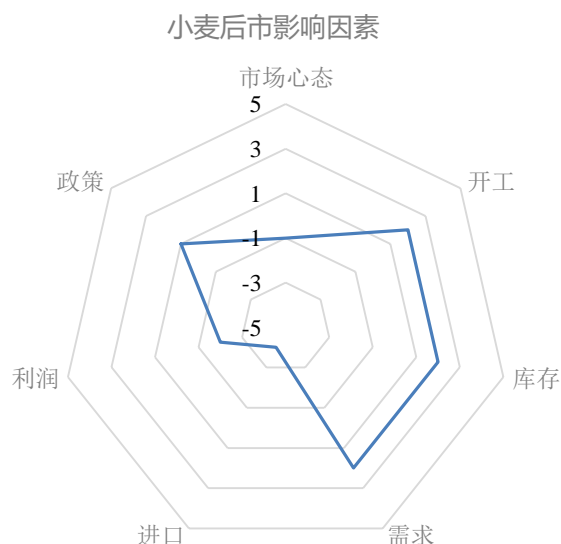


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：**制粉企业开工回暖

**政策：**拍卖成交率较高

**库存：**企业出现补库需求

**需求：**面粉走货加快

**利润：**利润低迷，利空后市价格

**进口：**增加市场供应

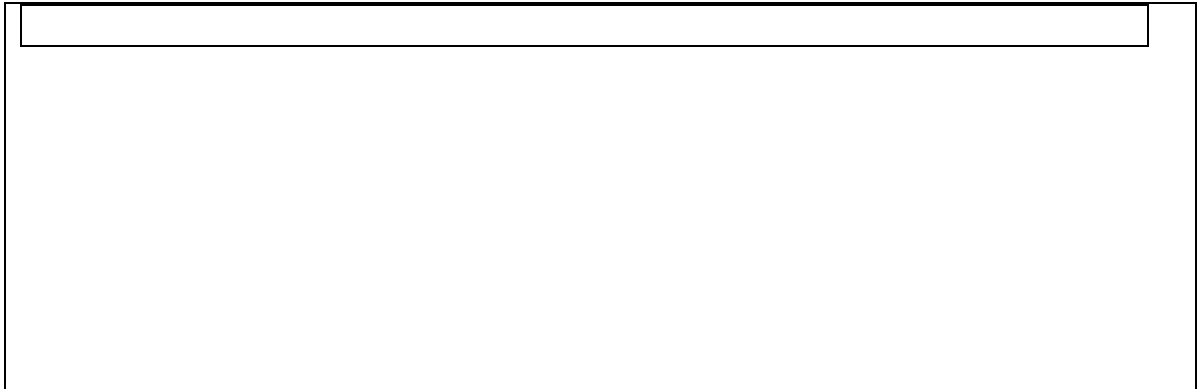
**市场心态：**粮商和制粉企业对后市持震荡波动心态为主

**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：下周面粉走货趋于平淡，企业开机小幅回落，陈麦价格呈现弱勢调整态势，逐步接轨新麦。新麦方面，近期大部分地区有降雨天气，市场对新麦质量不免担忧，对陈麦价格形成一定支撑。预计6月份小麦大批量上市，市场粮源供应充足，小麦市场价格上涨乏力，低位震荡波动为主。关注政策小麦拍卖及新麦质量、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