

小麦市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25 - 2023. 6. 1)

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.....	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 10 -
第六章 心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 12 -
第八章 后期预判.....	- 13 -

本周核心观点

本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。前几日的降雨与豫南地区小麦成熟期高度重合，导致部分地区麦田积水，小麦出现倒伏、发霉现象，市场对新麦质量、产量产生担忧情绪。制粉企业不断提价促收质优陈麦，粮商看涨情绪高涨，持粮待涨，陈麦价格不断走高。预计下周小麦价格先涨后落，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	40.8%	32.7%	8.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	2748	2715	1.22%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3151	3104	1.51%
	主产区标粉价格（元/吨）	2959	3014	-1.82%
	主产区次粉价格（元/吨）	2585	2617	-1.22%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2226	2248	-0.98%
	玉米小麦价差（元/吨）	35	15	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5月26日-6月1日）全国小麦市场均价在2748元/吨，较上周（2023年5月19日-5月25日）2715元/吨，上涨33元/吨，涨幅1.22%。

本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。前几日的降雨与豫南地区小麦成熟期高度重合，导致部分地区麦田积水，小麦出现倒伏、发霉现象，市场对新麦质量、产量产生担忧情绪。制粉企业不断提价促收质优陈麦，粮商看涨情绪高涨，持粮待涨，陈麦价格不断走高。预计下周小麦价格先涨后落，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）

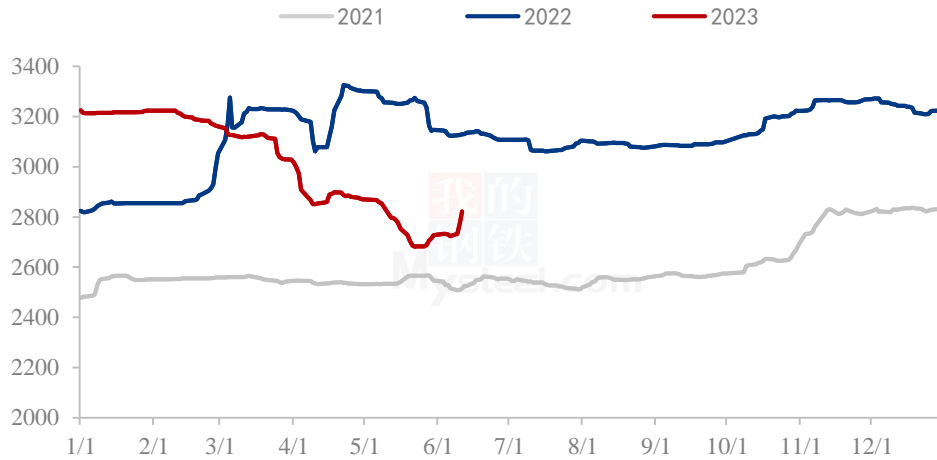


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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。河南、安徽等地区新麦质量受到降雨影响，芽麦、萌动、毒素超标现象明显，市场对新麦质量产生担忧，制粉企业不断提价促收优质小麦，优质小麦价格逐步走高。截止本周四（6月1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31日）CBOT小麦7月合约收于594.25美分/蒲式耳，较上周三（5月24日）606.25美分/蒲式耳下跌12美分/蒲式耳，跌幅1.98%。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上涨，其中基准期约收高0.60%，因为逢低买盘尾市出现。

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

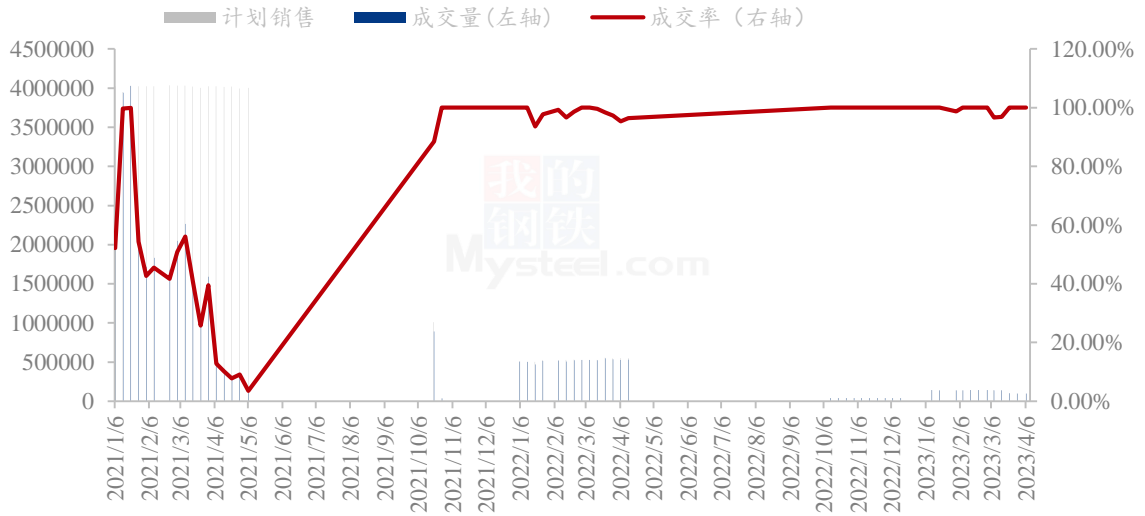


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 42%、41%、43%、39.5%、38.5%，平均开机率 40.8%，较上周上涨 8.7%，较去年上涨 15%。本周中小制粉企业开机回升明显。河南、安徽等地小麦成熟期经历了连续降雨天气影响，部分地区出现芽麦、萌动等现象。制粉企业高价收购质优陈麦，生产成本增加后不断提高面粉出厂价，面粉经销商恐慌性补库，企业面粉库存消耗加快，开机大幅提升。部分企业开机八成以上，部分企业开机维持低位消耗前期库存。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 (20230601)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	42%	41%	43%	39.5%	38.5%	40.8%
环比上周	8.5%	9%	9.5%	8.5%	8%	8.7%
同比去年	14%	14%	17%	15.5%	14.5%	15%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

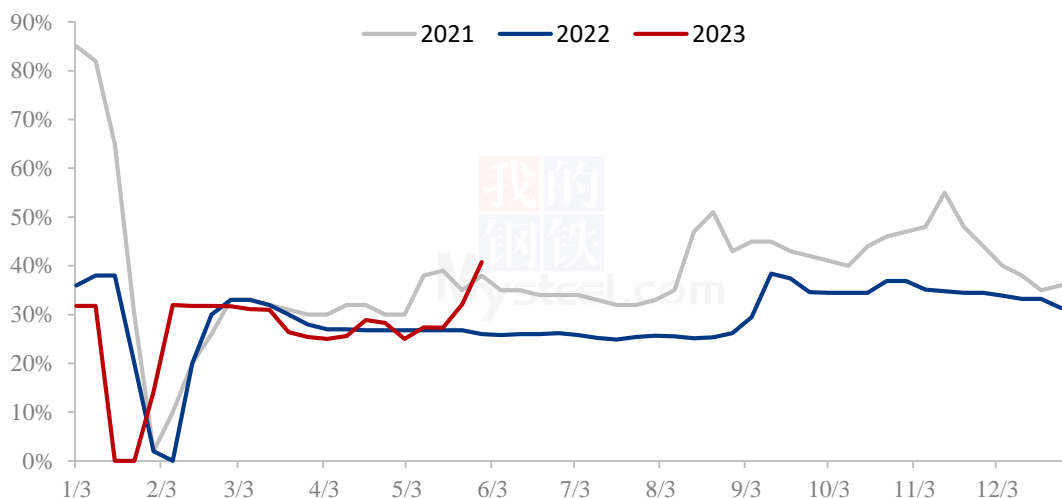


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至6月1日，中小面粉企业本周平均利润63元/吨，较上周下跌16元/吨，同比去年下跌68元/吨。本周制粉企业利润震荡波动，整体处于低位水平。质优陈麦价格震荡上行，企业收购成本呈现递增趋势。受小麦价格上涨影响，面粉价格接连跟涨，麸皮、次粉、标粉下游需求表现一般，为了保障利润，企业挺价心态浓厚。预计下周企业利润维持低位水平，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

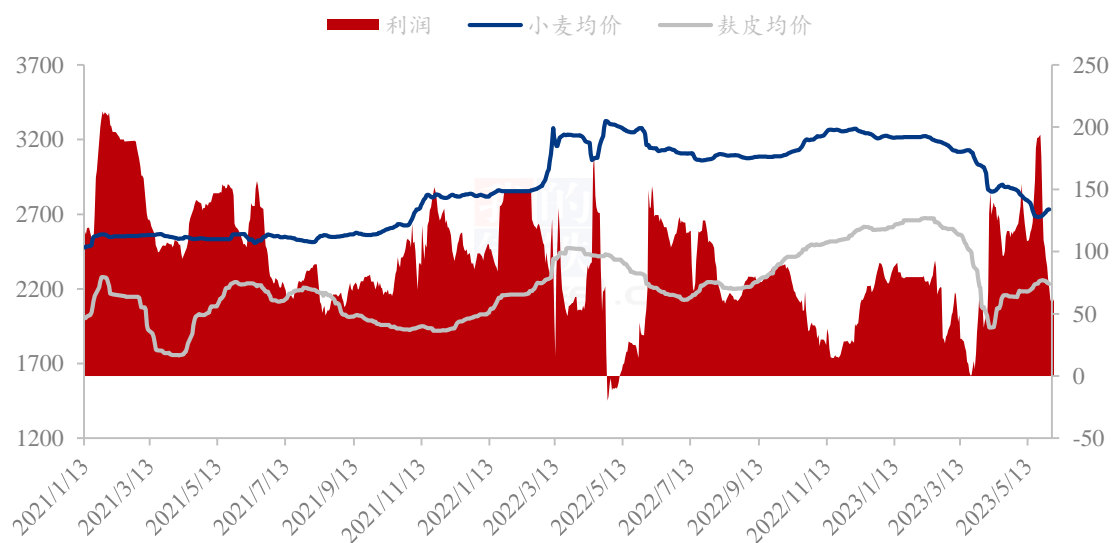


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 1 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3151 元/吨，较上周上涨 1.51%，同比去年下跌 16.6%。本周面粉价格大幅上涨，市场购销积极。河南、安徽部分地区小麦受到降雨天气影响，小麦质量、产量引发市场担忧情绪。终端面粉囤购积极，面粉经销商恐慌性补库，使得面粉走货加快。制粉企业小麦采购价格接连上涨，面粉价格不断跟涨，上涨幅度、速度加快，部分企业三天时间面粉涨价 14 元/袋，市场观望氛围浓厚。预计下周面粉走货趋于平稳，价格涨幅有限，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）

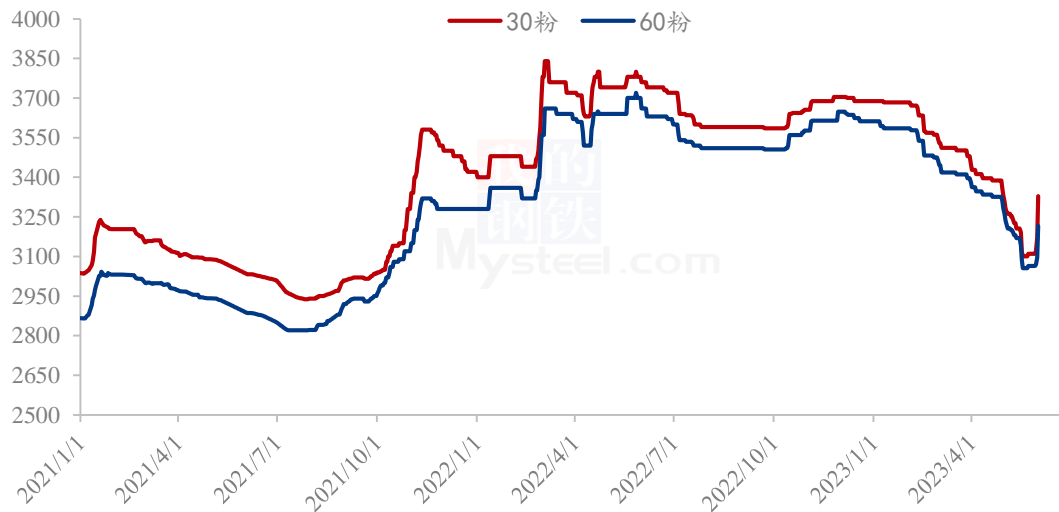


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 6 月 1 日，本周主产区混合麸皮均价 2226 元/吨，环比下跌 0.98%，同比下跌 0.31%。本周麸皮价格先跌后涨，市场购销平稳。小麦价格强势上涨，企业为了维持生产利润对麸皮挺价心态浓厚。企业开机上调后，麸皮库存压力增大，但龙头企业麸皮价格领涨，中小企业小幅跟涨，下游拿货积极性一般。预计近期麸皮价格稳定为

主，继续上行动力不足，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

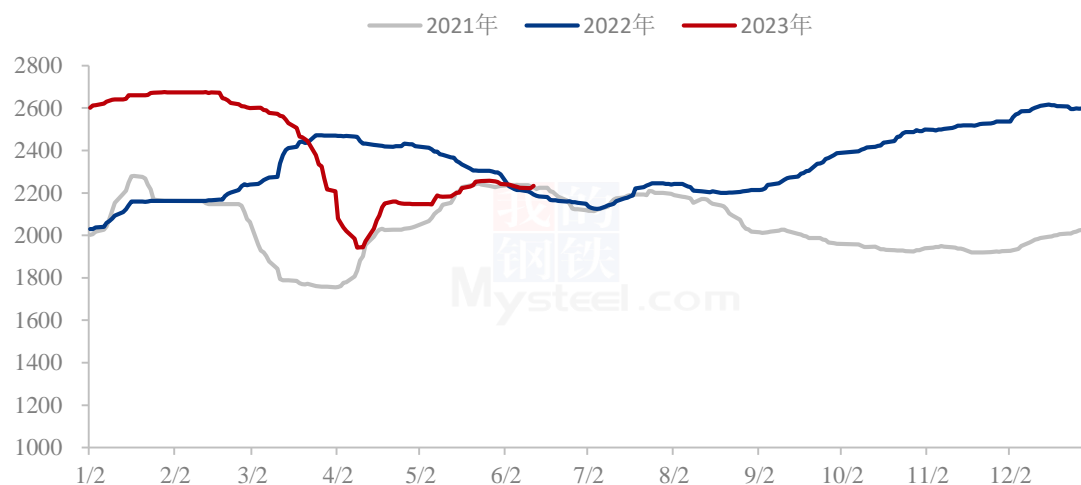


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至6月1日，本周主产区次粉均价2585元/吨，较上周下跌1.22%，同比去年下跌7.31%。本周次粉市场价格震荡调整，市场购销平稳。玉米小麦价差明显，饲料企业小麦用量增加，次粉用量减少，刚需采购为主。制粉企业面粉走货加快，次粉产量增加，为了避免库存积压部分企业小幅降价促销。但龙头企业次粉价格小幅上调，中小企业小幅跟涨，市场价格涨跌互现。预计近期次粉价格平稳为主，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2620-2700元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

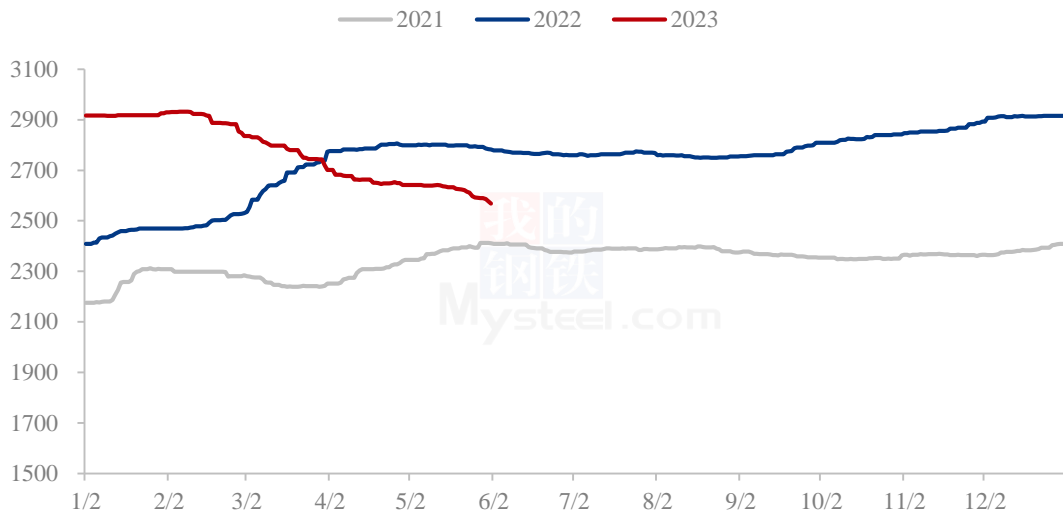


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至6月1日，本周主产区标粉均价2959元/吨，较上周下跌1.82%，同比去年下跌12.9%。本周标粉市场价格先跌后涨，市场购销清淡。下游需求持续疲软，板材厂大多处于停工状态；水产养殖需求不大，标粉整体需求有限。制粉企业防止库存积压连续下调出厂价格。随着小麦价格大涨，制粉企业成本增加，挺价心态浓厚。龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨，预计下周标粉价格稳定为主，局部偏强调整，关注小麦价格波动。1.2-1.5灰分标粉主流报价2860-2940元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

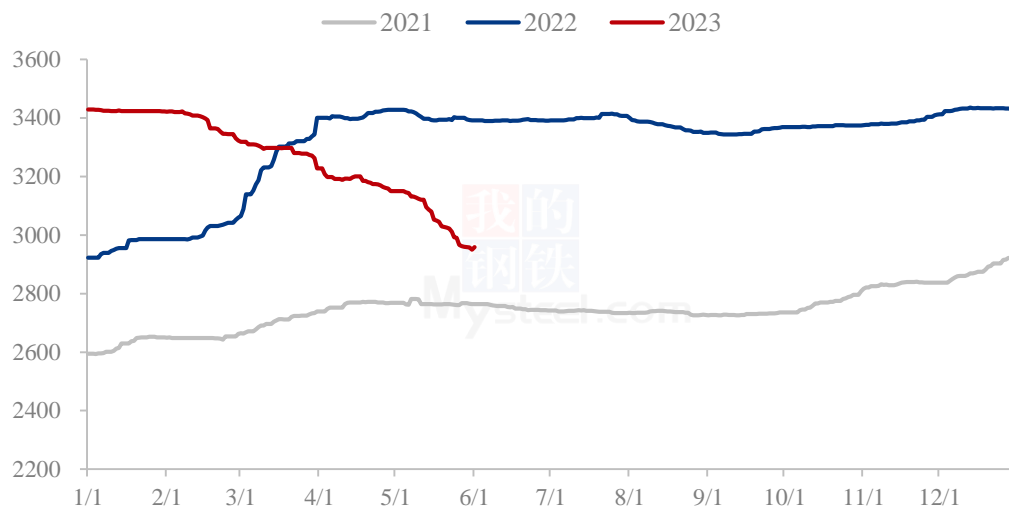


图 10 全国标粉均价走势图

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偏强运行，全国玉米周度均价 2715 元/吨，周环比上涨 14 元/吨。随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足仍将影响后市行情，预计玉米价格仍将有部分上涨预期。关注下游需求情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

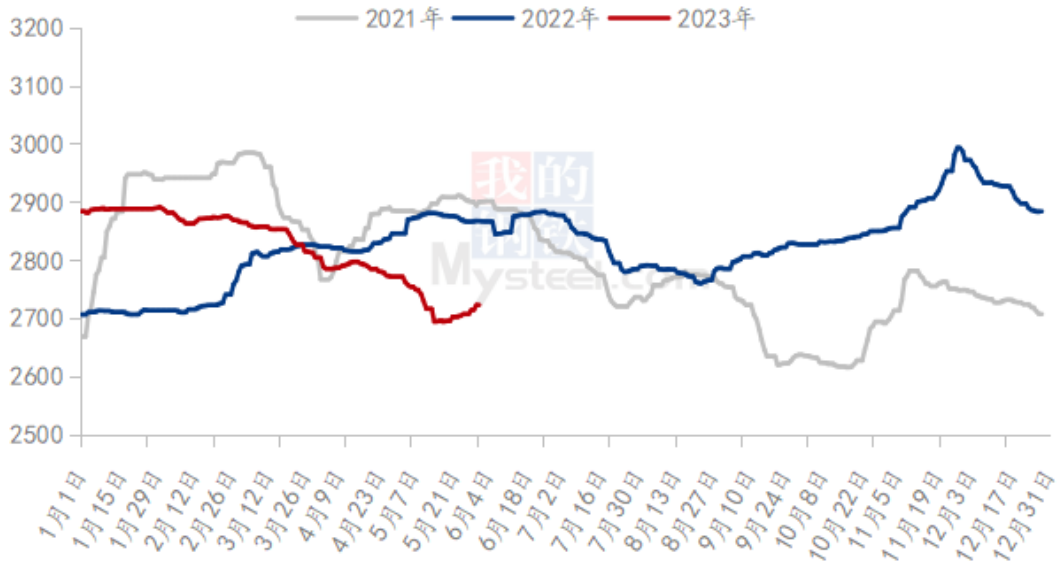


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至6月1日，本周玉米小麦价差35元/吨，较上周上涨20元/吨。本周玉米小麦价差呈现小幅扩大态势。本周华北地区玉米价格稳中偏强，周初深加工到货量维持低位，价格偏强运行，本地贸易商出货意愿增强，东北粮源流入增多，供应增加，价格窄幅下调，整体变动幅度有限。下周玉米粮源逐渐减少，小麦价格底部逐渐显现，玉米价格维持稳中偏强走势。小麦价格先涨后落，二者价呈现小幅缩减态势。

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 60%、40%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 30%、40%。

总体观察分析图表，粮商对陈麦看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业提价促收质优陈麦，市场购销积极。

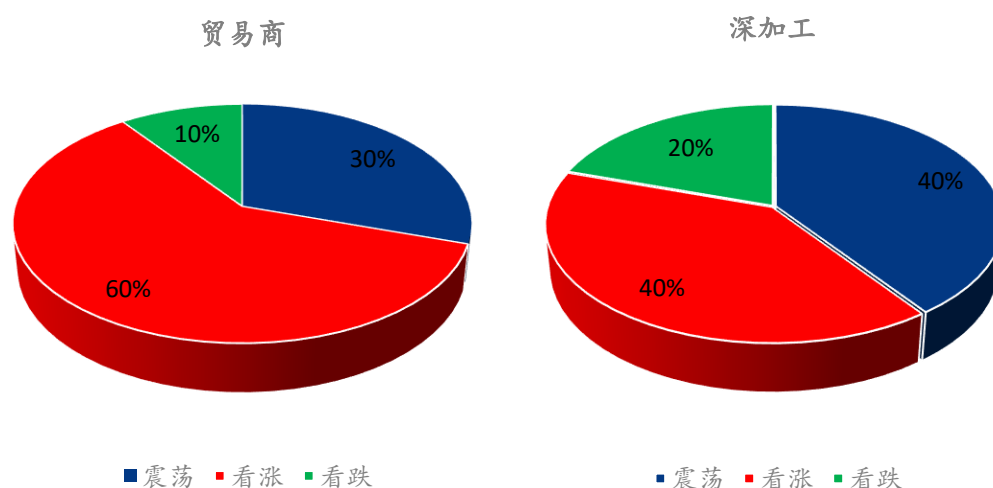
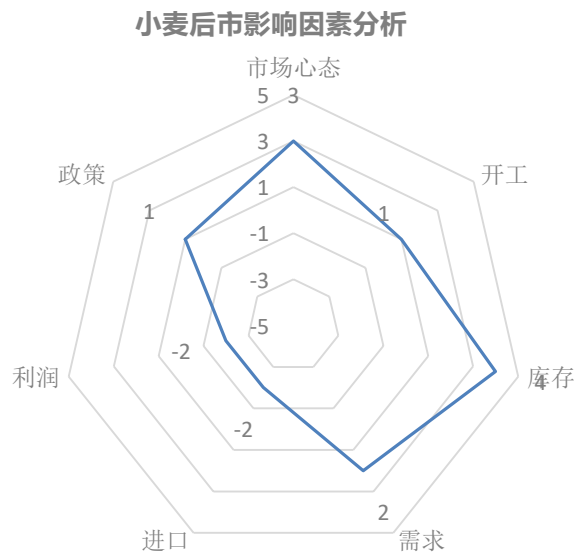


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 开工小幅回升利好价格

政策: 拍卖成交价格高位

库存: 企业补库需求

需求: 面粉需求转暖

利润: 利润偏低, 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：受降雨天气影响，河南各地新收小麦质量不佳，质优小麦供应偏紧，制粉企业提价促收陈麦补充库存，小麦价格短期呈上涨态势。预计随着主产区新麦大批量上市，增加市场粮源供应，小麦价格或将回落，维持低位震荡波动。关注政策小麦拍卖及主产区新麦质量、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