

小麦市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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

(2023.5.4 -2023.5.11)

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.....	- 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

本周小麦市场价格延续跌势，下跌范围、幅度逐步扩大。中储粮拍卖持续进行，成交均价接连回落，增加市场看空情绪。湖北新麦零星上市，价格低开，市场对新麦开秤预期价格降低，粮商售粮积极。随着气温回升，制粉企业面粉走货更加清淡，难以承受高价小麦带来的成本压力，不断压低收购价格。预计下周小麦价格继续下调，关注新麦质量及价格行情。

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	27.4%	25%	2.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2761	2818	-2.02%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3245	3314	-2.08%
	主产区标粉价格（元/吨）	3133	3151	-0.57%
	主产区次粉价格（元/吨）	2640	2643	-0.11%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2196	2184	0.55%
	玉米小麦价差（元/吨）	14	47	-33

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5日-5月11日）全国小麦市场均价在2761元/吨，较上周（2023年4月28日-2023年5月4日）2818元/吨，下跌57元/吨，跌幅2.02%。

本周小麦市场价格延续跌势，下跌范围、幅度逐步扩大。中储粮拍卖持续进行，成交均价接连回落，增加市场看空情绪。湖北新麦零星上市，价格低开，市场对新麦开秤预期价格降低，粮商售粮积极。随着气温回升，制粉企业面粉走货更加清淡，难以承受高价小麦带来的成本压力，不断压低收购价格。预计下周小麦价格继续下调，关注新麦质量及价格行情。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

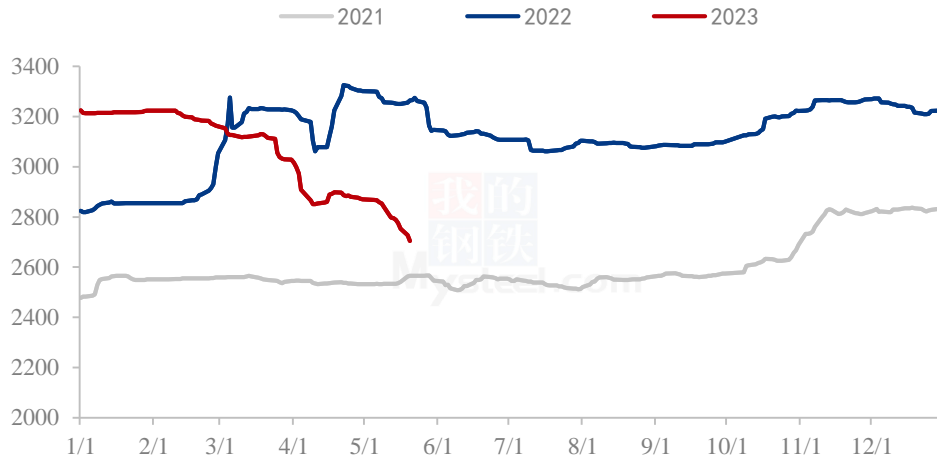


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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偏弱运行，市场购销清淡。临近新麦上市，粮商陈粮出货积极性提升；制粉企业面粉走货缓慢，小麦刚需采购为主。为了缓解运营压力，企业不断下调采购价格。截止本周四（5月11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（5月10日）CBOT小麦7月合约收于641.25美分/蒲式耳，较上周三（5月4日）639.75美分/蒲式耳上涨1.5美分/蒲式耳，涨幅3.23%。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0.40%，主要原因是中西部地区天气良好，有助于软红冬小麦作物生长。

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

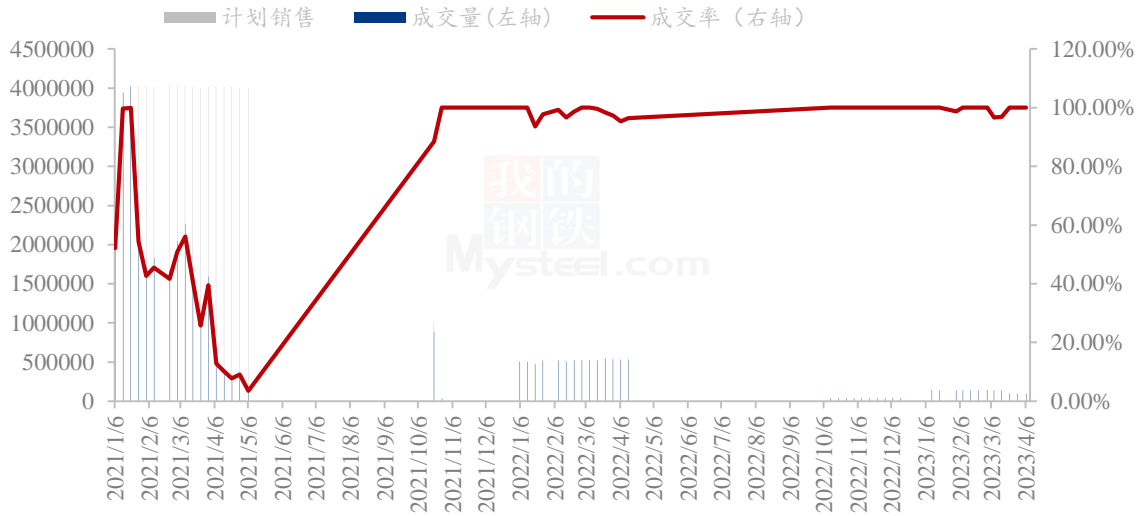


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、28.5%、28%、26.5%、26%，平均开机率 27.4%，较上周上涨 2.4%，较去年上涨 0.6%。本周中小制粉企业开机较上周略有回升，整体依旧处于低位水平。五一期间部分企业放假停工缓解库存压力，本周小麦价格延续跌势，企业面粉走货缓慢，难以支撑企业大幅开机。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 (20230511)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	28%	28.5%	28%	26.5%	26%	27.4%
环比上周	3%	2.5%	2%	2.5%	2%	2.4%
同比去年	-1%	1.5%	0%	1.5%	1%	0.6%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

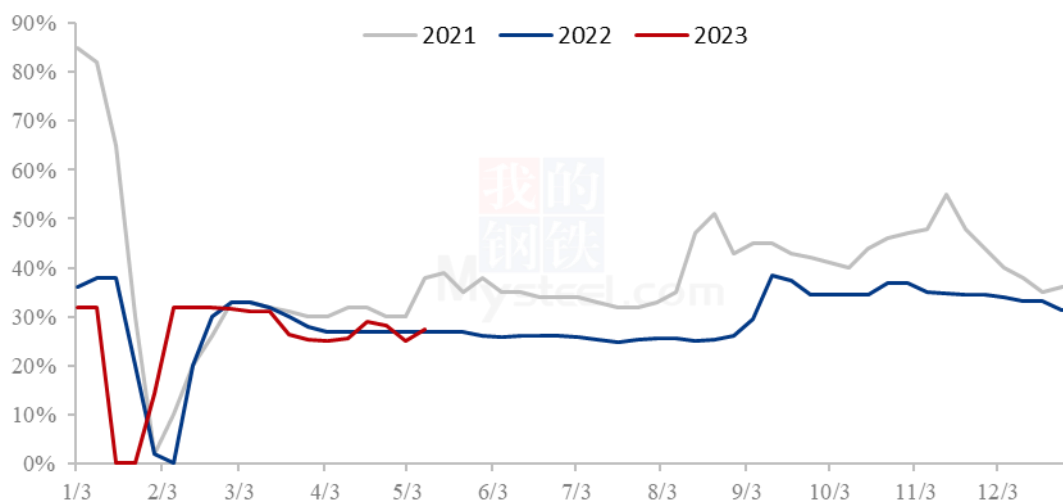


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至5月11日，中小面粉企业本周平均利润135元/吨，较上周上涨9元/吨，同比去年上涨114元/吨。本周制粉企业利润呈现上涨态势，小麦价格接连回落，下调速度加快，企业原粮收购成本压力降低。但是面粉价格受小麦价格回落及需求疲软影响，呈现缓跌态势，因此企业实际生产利润依旧微薄。预计下周小麦价格延续跌势，面粉价格进一步跟跌，企业利润维持平稳，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

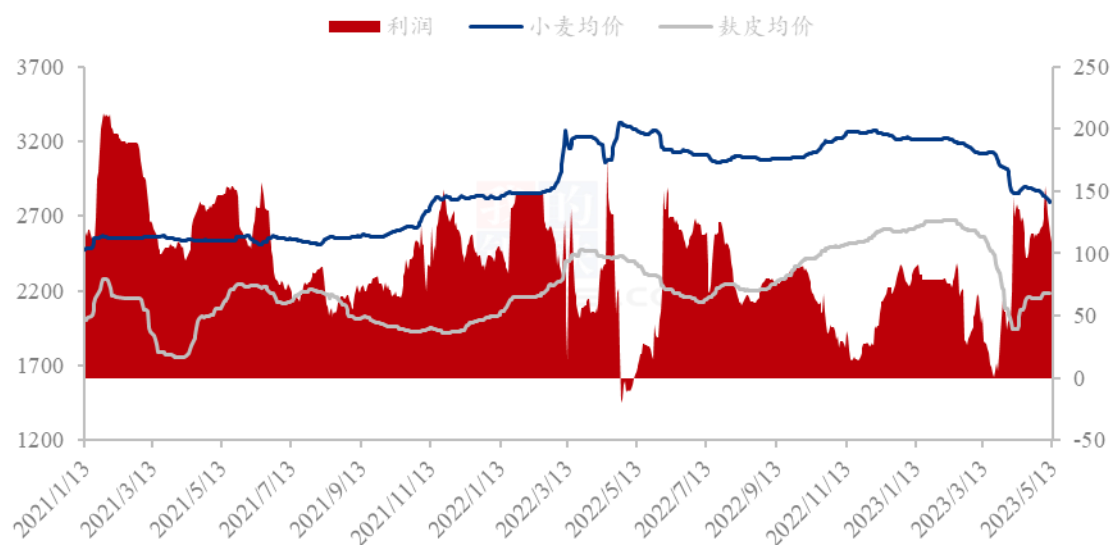


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 5 月 11 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3245 元/吨，较上周下跌 2.08%，同比去年下跌 11.39%。本周面粉价格持续回落，市场购销低迷。小麦价格跌跌不休，下游面粉经销商拿货积极性趋于谨慎；随着气温回升，面粉需求更加疲软。制粉企业面粉库存消耗缓慢，走货以老客户订单为主，因此面粉价格接连下调，整体运营艰难。预计下周小麦价格继续下调，面粉价格跟跌，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）

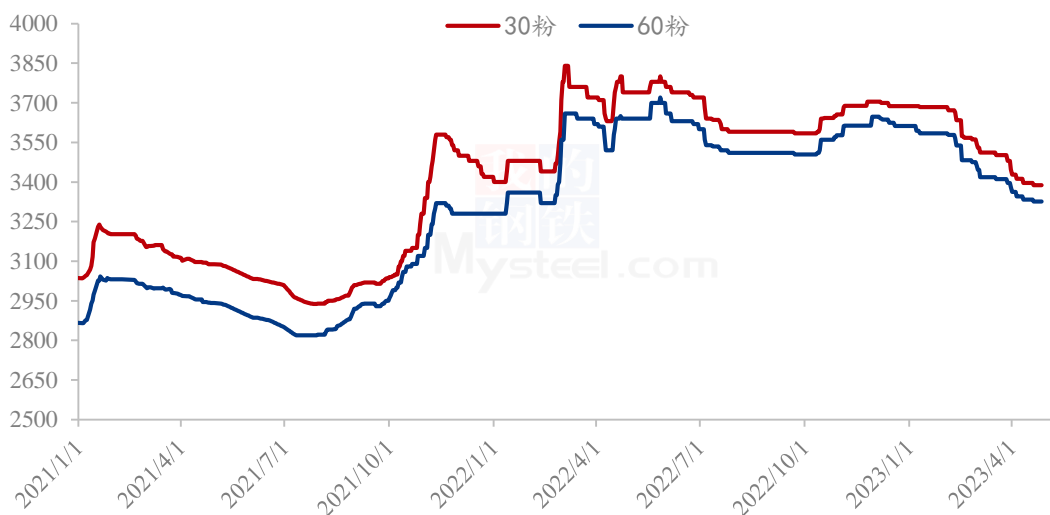


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 5 月 11 日，本周主产区混合麸皮均价 2196 元/吨，环比上涨 0.55%，同比下跌 5.64%。本周麸皮市场价格持续上涨。制粉企业面粉走货持续不畅，价格连续下跌，利润微薄，成本压力下对麸皮挺价心态浓厚，逐步上调价格缓解经营压力。制粉企业开机整体处于低位，麸皮产量有限，下游终端需求稳定，麸皮随产随销，库存压力不大。周初龙头企业领涨提振市场看涨情绪，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价

格稳定为主，局部偏强运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

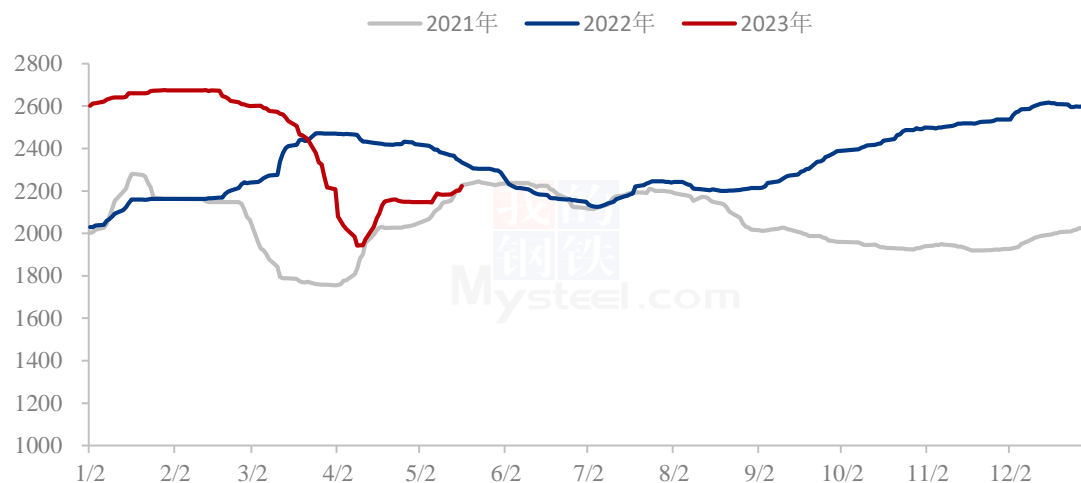


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至5月11日，本周主产区次粉均价2640元/吨，较上周下跌0.11%，同比去年下跌5.64%。本周次粉市场价格震荡调整。制粉企业开机不高，次粉产量有限，随产随销为主，无库存压力。受小麦价格持续下跌影响，市场对高价次粉接受程度不高，部分制粉企业小幅下调价格促进出货。预计近期次粉市场价格稳定为主，局部窄幅震荡调整，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2640-2720元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

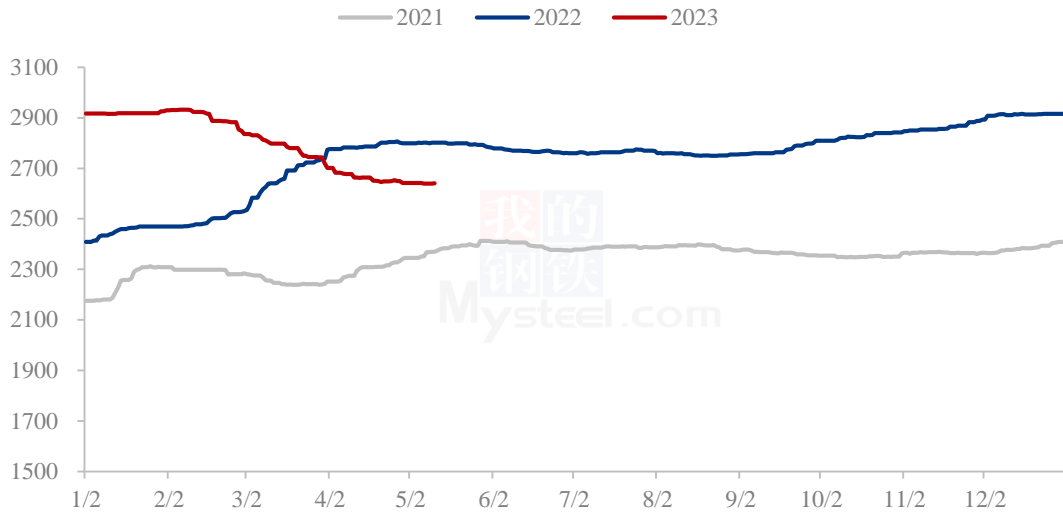


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至5月11日，本周主产区标粉均价3133元/吨，较上周下跌0.57%，同比去年下跌7.87%。本周标粉市场价格偏弱调整，市场购销清淡。本周小麦价格大幅下跌，饲料企业使用低价小麦代替标粉，对标粉的需求进一步减少，制粉企业避免库存积压逐步下调标粉出厂价格促进出货。预计下周标粉市场价格稳定为主，局部偏弱运行。1.2-1.5灰分标粉主流报价2980-3040元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

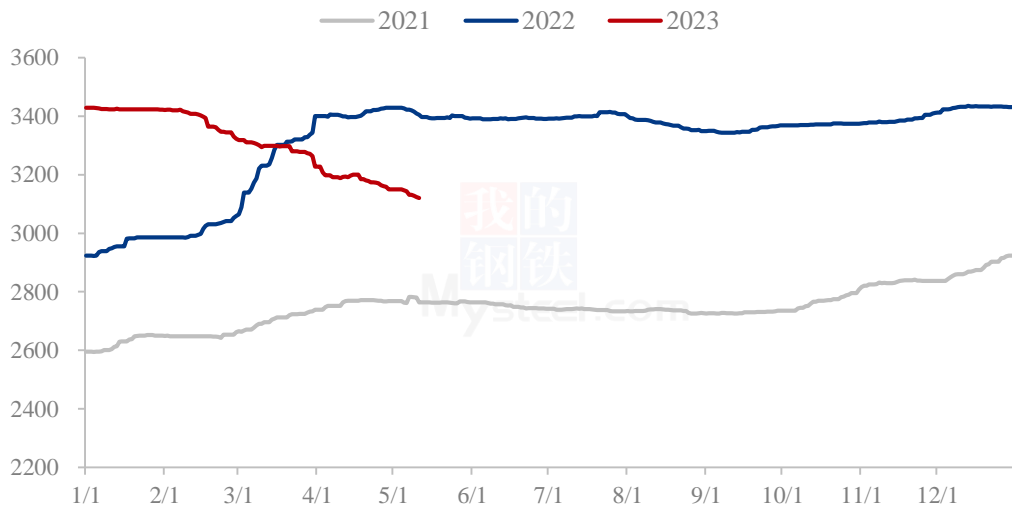


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米价格延续弱势运行，全国玉米周度均价为 2749 元/吨，较上周下跌 22 元/吨。东北玉米偏弱运行。产区基层自然干粮居多，市场购销清淡，下游采购意愿一般。期货下跌，继续影响市场心态，产区部分贸易商高报低走。华北玉米价格偏弱。本周东北粮源流入明显增加，随着小麦收割临近，部分贸易商开始为小麦腾库而出售玉米，市场有效供应增加。小麦价格持续下跌，饲料企业收购价格已低于玉米，给市场带来利空影响，饲料企业继续采购小麦并增加小麦的替代。销区玉米价格继续下跌。玉米期货宽幅下跌，场内看空情绪加重，且北港价格持续偏弱，成本面支撑不足，港口贸易商报价普遍下调。饲料企业采购更趋谨慎，执行前期订单为主。内陆饲料企业适量采购小麦替代，国产玉米多采用新疆粮，东北玉米市场缩窄。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

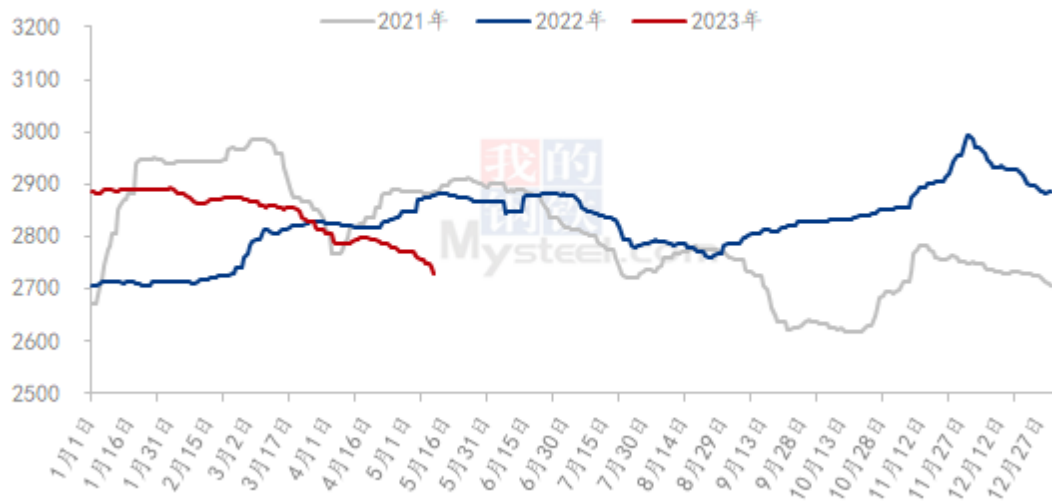


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 5 月 11 日，本周玉米小麦价差均价 14 元/吨，较上周下跌 33 元/吨。本周玉米小麦价差逐步缩减。玉米价格主流震荡偏弱运行，东北货源继续流入华北市场，市

场整体供应量尚可，部分企业价格窄幅下调。小麦价格继续快速下跌，企业调价幅度较大。二者价差呈现负值，饲料企业大量采购小麦。预计下周小麦价格继续回落，小麦替代优势更加明显。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

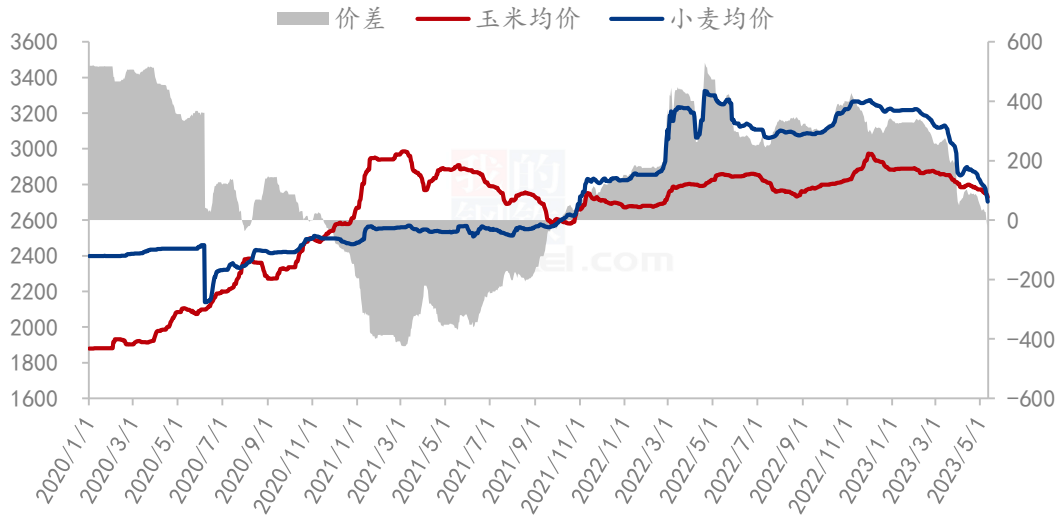


图 12 玉米小麦价差走势图

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 0%、0%；看跌心态 80%、90%；震荡心态 20%、10%。

总体观察分析图表，粮商对后市持看跌情绪，结合自身余粮成本走货。制粉企业按需采购，市场购销清淡。市场供需端对后市看跌氛围浓厚。

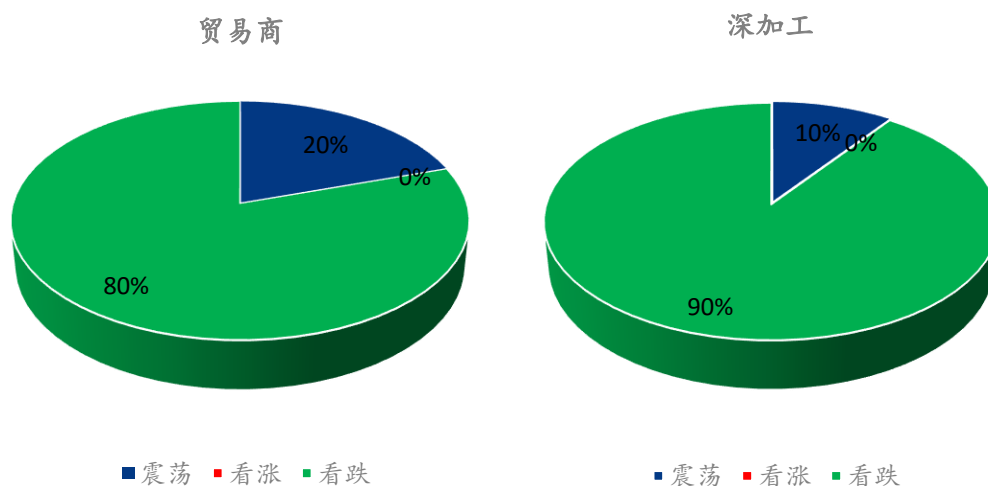
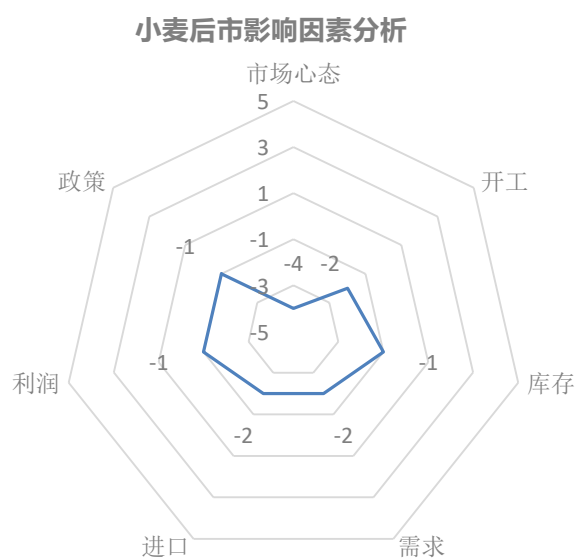


图 13 小麦后市市场心态调研图

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看跌心态			
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：现阶段市场供强需弱格局难有改善，临近新麦大量上市，制粉企业陈麦收购价格将会继续回落，预计主流价格回落至 1.3 元/斤左右或能暂时止跌。预计下周小麦价格延续跌势，关注政策小麦拍卖及新麦产量、质量情况。

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