

小麦市场

周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2023. 4. 13 - 2023. 4. 20)

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

本周小麦市场价格整体延续下跌行情，市场购销平稳。政策小麦投放持续进行，进口量增加，市场粮源整体供应充足。面粉需求依旧疲软，制粉企业开机小幅回暖，小麦刚需采购，消耗前期库存为主。市场供强需弱格局依旧明显，供需博弈下小麦价格持续走低，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格弱势调整，关注政策小麦拍卖及新麦情况。

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	28.9%	25.6%	3.3%
	主产区小麦价格（元/吨）	2882	2883	-0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3395	3405	-0.29%
	主产区标粉价格（元/吨）	3192	3191	0.03%
	主产区次粉价格（元/吨）	2658	2671	-0.49%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2155	2088	3.21%
	玉米小麦价差（元/吨）	88	94	-6

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4月14日-4月20日）全国小麦市场均价在2882元/吨，较上周（2023年4月7日-2023年4月13日）2883元/吨，下跌1元/吨，跌幅0.03%。

本周小麦市场价格整体延续下跌行情，市场购销平稳。政策小麦投放持续进行，进口量增加，市场粮源整体供应充足。面粉需求依旧疲软，制粉企业开机小幅回暖，小麦刚需采购，消耗前期库存为主。市场供强需弱格局依旧明显，供需博弈下小麦价格持续走低，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格弱势调整，关注政策小麦拍卖及新麦情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

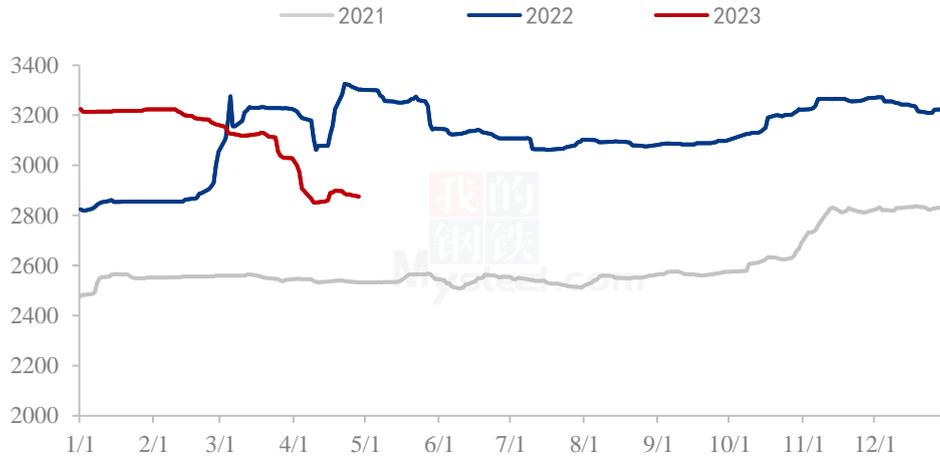


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2305）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格涨势明显，制粉企业采购积极性尚可，不断提价促收。粮商售粮积极性尚可，市场整体购销平稳。截止本周四（4月20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（4月19日）CBOT小麦7月合约收于692.75/蒲式耳，较上周三（4月12日）687美分/蒲式耳上涨5.75美分/蒲式耳，涨幅0.83%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低2.4%，因为冬小麦产区可能会出现更多的降雨，改善作物状况。

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

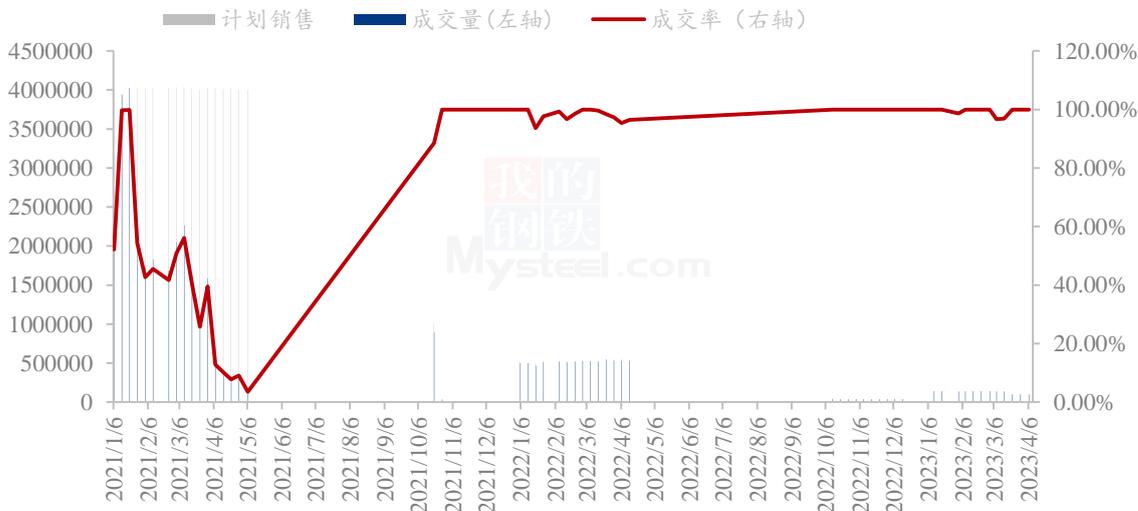


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 30%、29.5%、30%、28%、27%，平均开机率 28.9%，较上周上涨 3.3%，较去年上涨 2.1%。本周中小制粉企业开机小幅回暖。前期麸皮市场购销积极，部分企业陆续恢复生产。面粉走货较前期有所好转，带动企业开机小幅提升。天气渐暖，面粉市场需求清淡，难以提振企业大幅开机。预计下周制粉企业开机维持较低水平，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 (20230420)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	30%	29.5%	30%	28%	27%	28.9%
环比上周	3%	3%	4%	3.5%	3%	3.3%
同比去年	1%	2.5%	2%	3%	2%	2.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

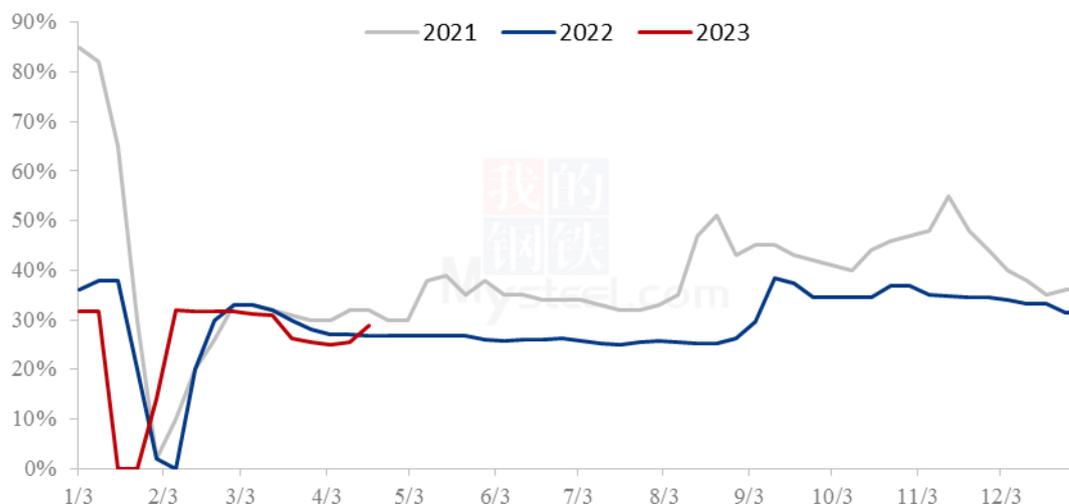


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至4月20日，中小面粉企业本周平均利润115元/吨，较上周上涨5元/吨，同比去年上涨65元/吨。本周制粉企业利润温和回暖，整体仍处于较低水平。小麦原粮再次回落，缓解企业生产压力。面粉需求持续低迷，企业为维护老客户订单，下调面粉出厂价格。副产品价格小幅下调，维持企业微薄利润。预计近期制粉企业利润维持较低水平，关注面粉需求变化。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

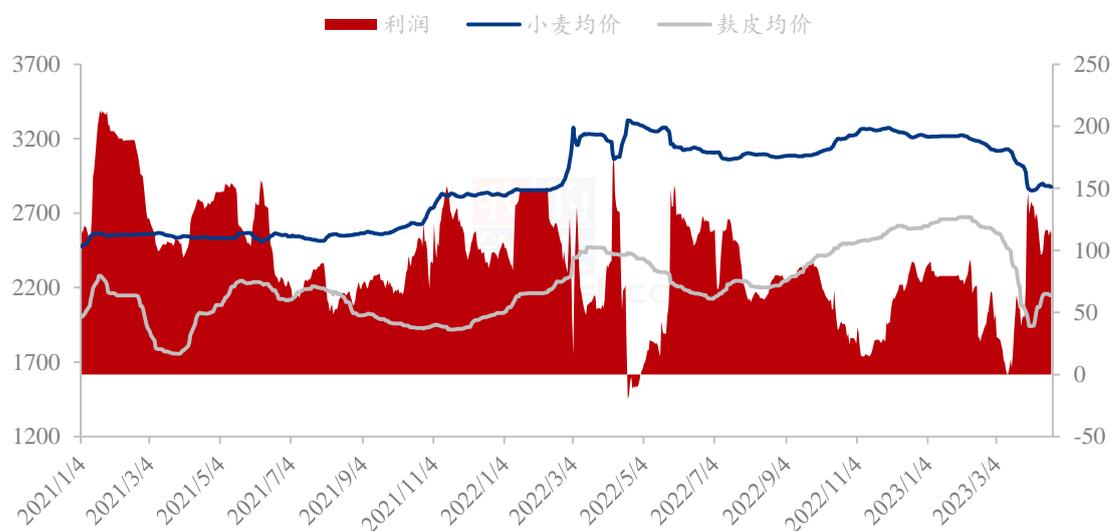


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 4 月 20 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3395 元/吨，较上周下跌 0.29%，同比去年下跌 8.71%。本周面粉价格稳中微落，市场购销清淡。小麦价格延续跌势，面粉经销商拿货积极性再次趋谨，制粉企业面粉库存压力增加，小幅降价促销。预计近期小麦价格延续弱势行情，面粉价格微幅跟跌为主，关注小麦价格波动及企业开机情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

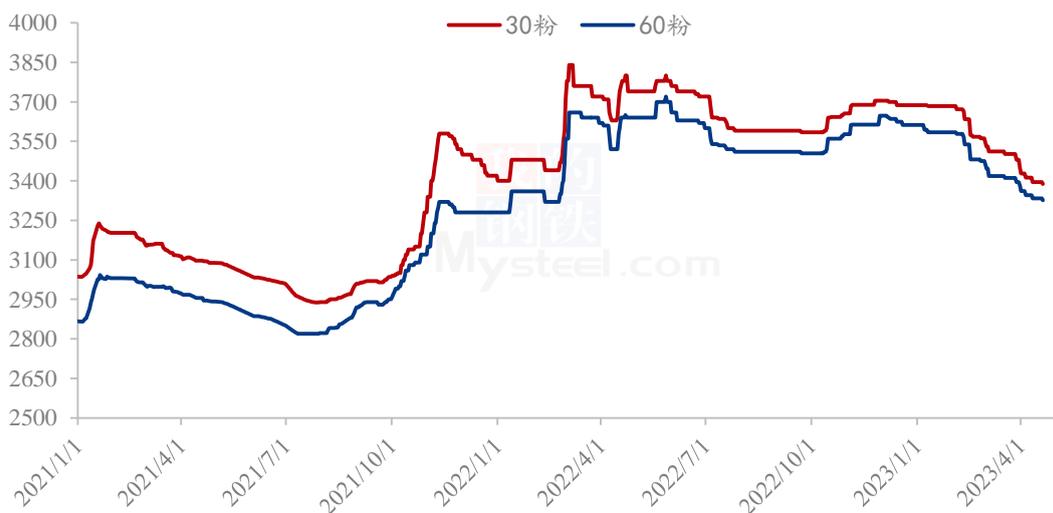


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 4 月 20 日，本周主产区混合麸皮均价 2155 元/吨，环比上涨 3.21%，同比下跌 10.99%。本周麸皮市场价格震荡偏弱运行。下游市场需求不旺，经过前期集中补库后市场购销恢复平淡。制粉企业为避免库存积压，小幅下调出厂价格有序出货。企业利润微薄，对麸皮挺价心态较强，进一步下行空间有限。预计近期麸皮市场价格稳定为主。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

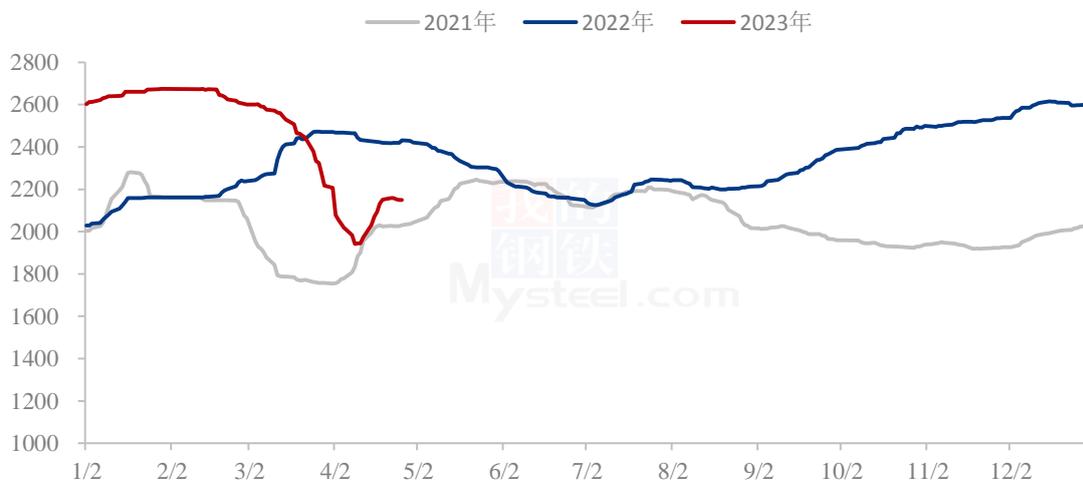


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至4月20日，本周主产区次粉均价2658元/吨，较上周下跌0.49%，同比去年下跌4.63%。本周次粉市场价格偏弱调整，市场购销平淡。小麦价格回落，下游副产品拿货积极性不高，刚需拿货为主。制粉企业次粉走货缓慢，小幅下调价格缓解库存压力。预计近期次粉价格维持稳定，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2640-2760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 4 月 20 日，本周主产区标粉均价 3192 元/吨，较上周上涨 0.03%，同比去年下跌 6.17%。本周标粉市场价格弱势调整。下游市场需求不旺，企业拿货满足刚需为主；再加上小麦原粮价格下跌，经销商拿货报价进一步走低。预计下周标粉价格平稳运行。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3120-3240 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

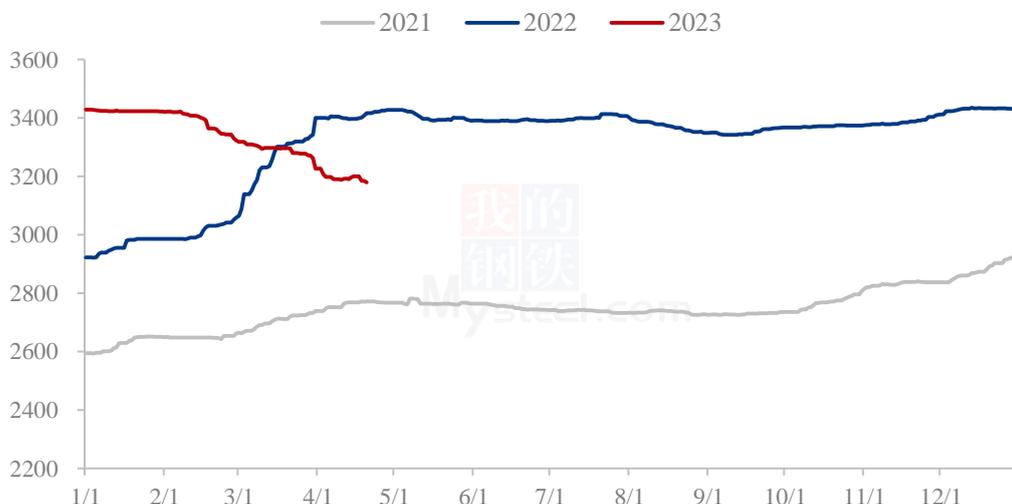


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米价格震荡运行，均价为 2794 元/吨。东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，但成交量一般，成交价格大致稳定。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量维持低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本

满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。销区市场下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注5月湖北新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。

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4月20日，本周玉米小麦价差均价88元/吨，较上周下跌6元/吨。本周玉米小麦价格呈现缩减态势。本周深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。饲料企业继续收购小麦，部分企业使用小麦和糙米替代。小麦价格受供需失衡影响价格延续跌势，二者价差不断缩减。预计下周二者价差呈现缩减态势，关注饲料企业小麦采购积极性。

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%、5%；看跌心态 40%、60%；震荡心态 50%、35%。

总体观察分析图表，粮商对后市不报大涨情绪，结合自身余粮成本走货。制粉企业按需采购，市场购销清淡。

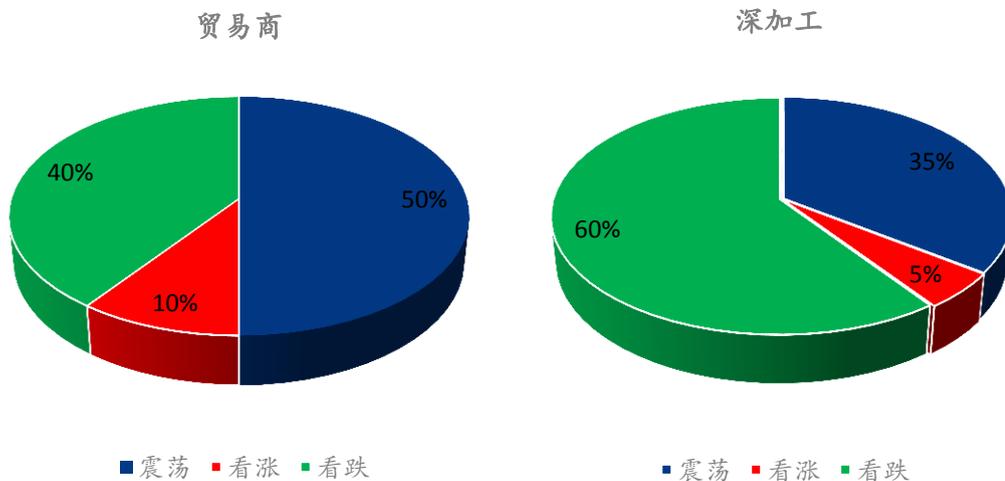
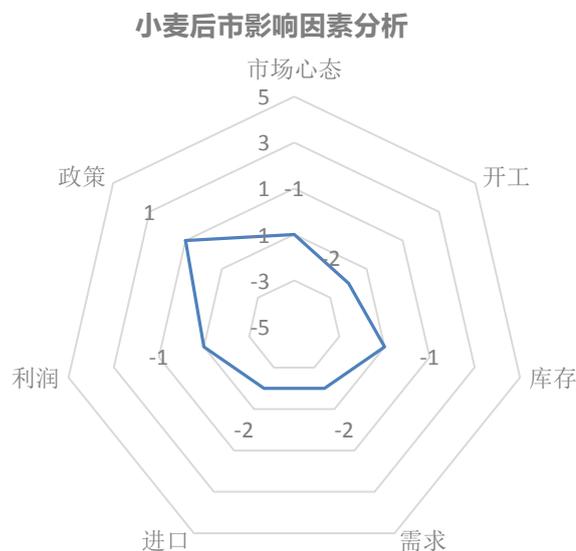


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：面企需求清淡

利润：利润低迷，利空后市价格

进口：增加市场供应

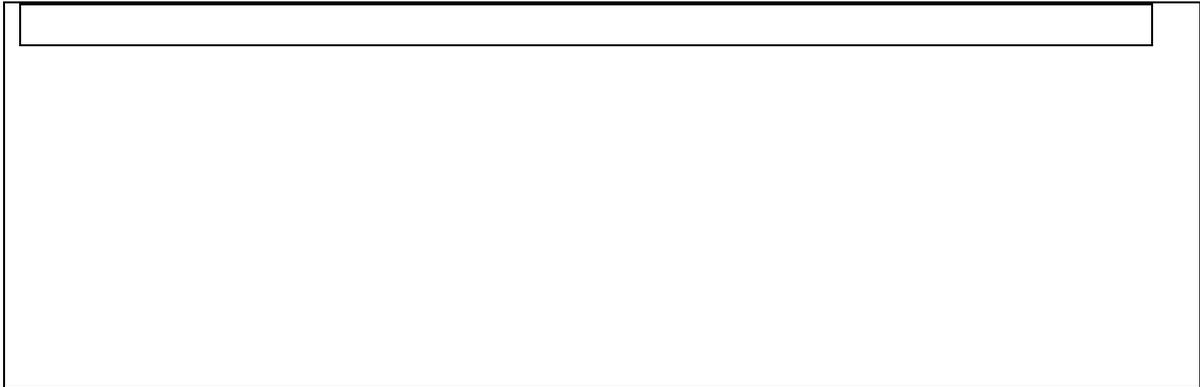
市场心态：粮商对后市不报大涨情绪，逢高出货

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：粮商对后市不报有大涨情绪，结合自身余粮成本逢高出货，市场整体购销清淡。制粉企业前期原粮备库充足，高价收购意愿不强，按照自身库存和实际上量情况灵活调整收购价格。预计下周小麦价格震荡调整，进一步下行空间有限，关注政策小麦拍卖情况。

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：魏锦伟 0533-7026106

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100