

# 小麦市场

# 周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



## 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. 20 - 2023. 4. 27)

## 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

本周小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，小麦消耗库存为主，整体采购积极性疲软。新麦增产预期较高，市场各购销主体对后市行情持看空心态；粮商售粮积极性尚可，饲料企业小麦刚需采购为主，供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格延续缓跌态势，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	28.3%	28.9%	-0.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	2866	2882	-0.56%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3388	3395	-0.21%
	主产区标粉价格（元/吨）	3171	3192	-0.66%
	主产区次粉价格（元/吨）	2649	2658	-0.34%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2151	2155	-0.19%
	玉米小麦价差（元/吨）	85	88	-3

## 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21日-4月27日）全国小麦市场均价在2866元/吨，较上周（2023年4月14日-2023年4月20日）2882元/吨，下跌16元/吨，跌幅0.56%。

本周小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，小麦消耗库存为主，整体采购积极性疲软。新麦增产预期较高，市场各购销主体对后市行情持看空心态；粮商售粮积极性尚可，饲料企业小麦刚需采购为主，供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格延续缓跌态势，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）

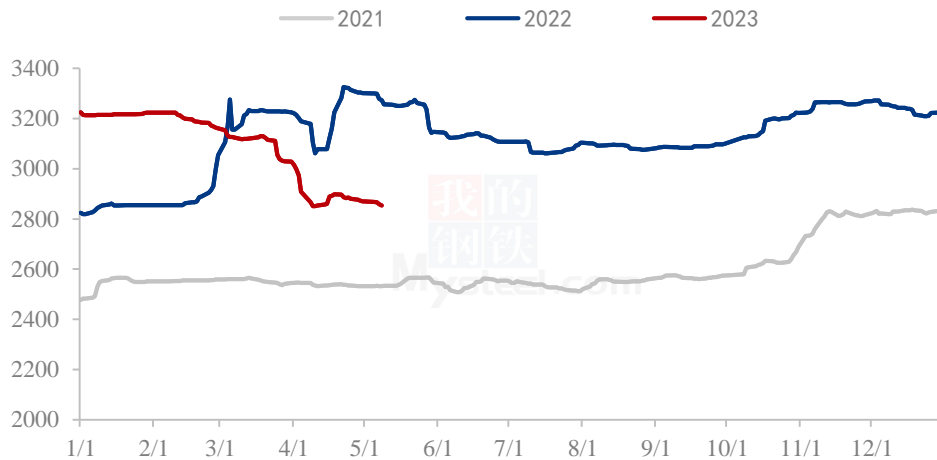


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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平稳运行为主，局部小幅偏强调整。粮商售粮积极，市场粮源供应充足。制粉企业采购积极性尚可，市场购销平稳。截止本周四（4月27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26日）CBOT小麦7月合约收于642美分/蒲式耳，较上周三（4月19日）692.75美分/蒲式耳下跌50.75美分/蒲式耳，跌幅7.33%。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1.7%，因为软红冬小麦作物状况整体良好，大平原将出现有利降雨。

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

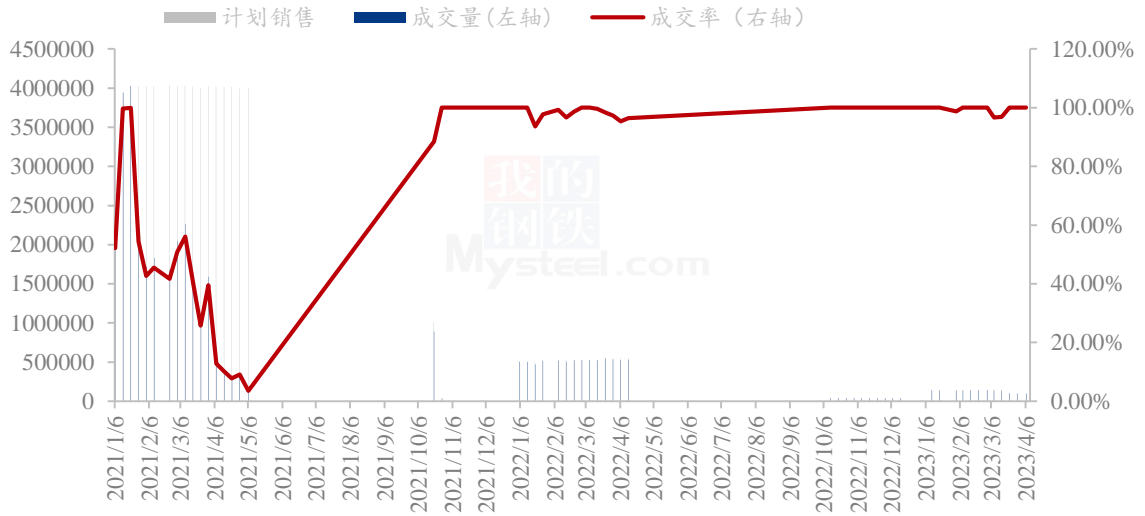


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 29%、29.5%、29%、27%、27%，平均开机率 28.3%，较上周下跌 0.6%，较去年上涨 1.5%。本周制粉企业开机小幅回落。终端面粉需求疲软，制粉企业库存压力较大，小幅下调开机缓解运营压力。副产品走货较前期放缓，难以支撑企业大幅开机。预计近期制粉企业开机低位维稳，关注面粉需求及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230427)						
地区	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	29%	29.5%	29%	27%	27%	28.3%
环比上周	-1%	0%	-1%	-1%	0%	-0.6%
同比去年	0%	2.5%	1%	2%	2%	1.5%



2021年-2023年中小面粉企业开机情况

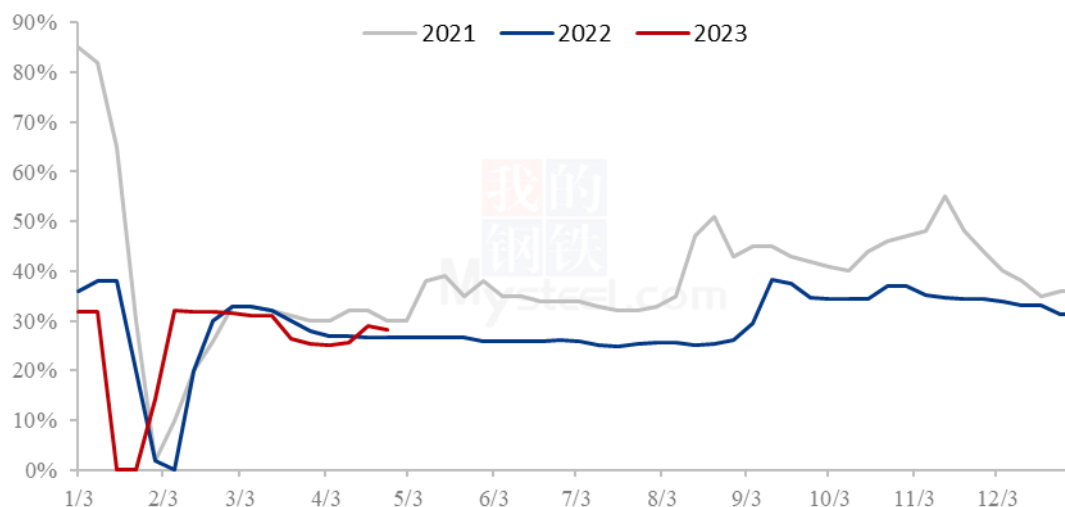


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 4 月 27 日，中小面粉企业本周平均利润 123 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，同比去年上涨 132 元/吨。本周制粉企业利润温和回暖。制粉企业开机较差，高价收购原粮意愿不强，小麦价格持续回落，缓解企业生产成本压力。副产品、面粉价格相对坚挺，但下游需求有限，市场购销不旺，艰难维持企业低迷利润。预计近期制粉企业利润稳中向好，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 27 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3388 元/吨，较上周下跌 0.21%，同比去年下跌 9.78%。本周面粉价格稳定为主，局部价格微幅回落。随着气温回升，面粉需求日渐转淡。小麦价格呈现缓跌态势，面粉经销商拿货积极性不高，部分制粉企业为了缓解库存压力小幅降价促销。预计下周面粉价格依旧稳中小幅偏弱运行，关注小麦价格波动及面粉需求变动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

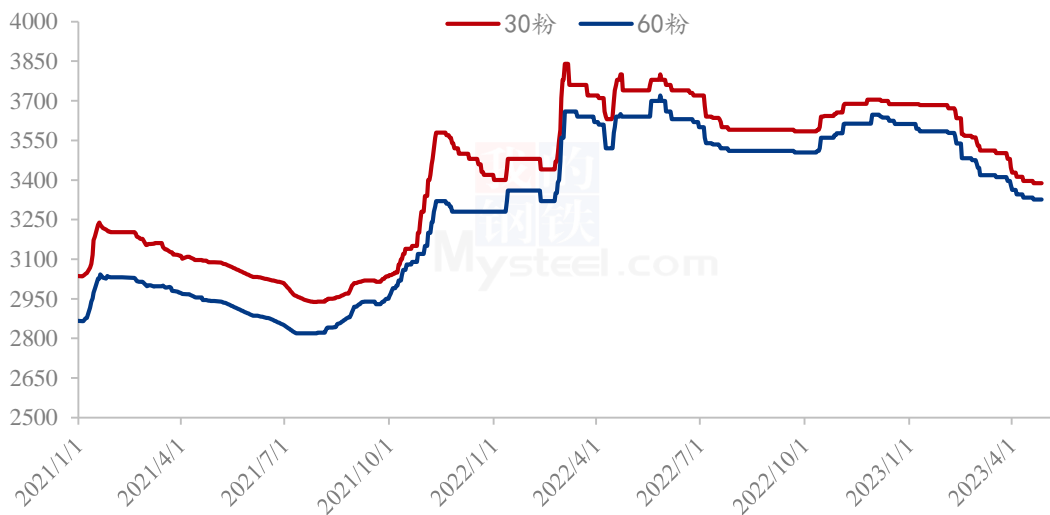


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 4 月 27 日，本周主产区混合麸皮均价 2151 元/吨，环比下跌 0.19%，同比下跌 10.99%。本周麸皮市场先跌后涨。周初龙头企业麸皮带头落价，部分企业小幅跟落。当前制粉企业开机低迷，麸皮库存压力不大，挺价心态浓厚。临近五一，饲料企业集中补库，市场购销积极，面企随产随销无库存。龙头企业麸皮连续上调，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）

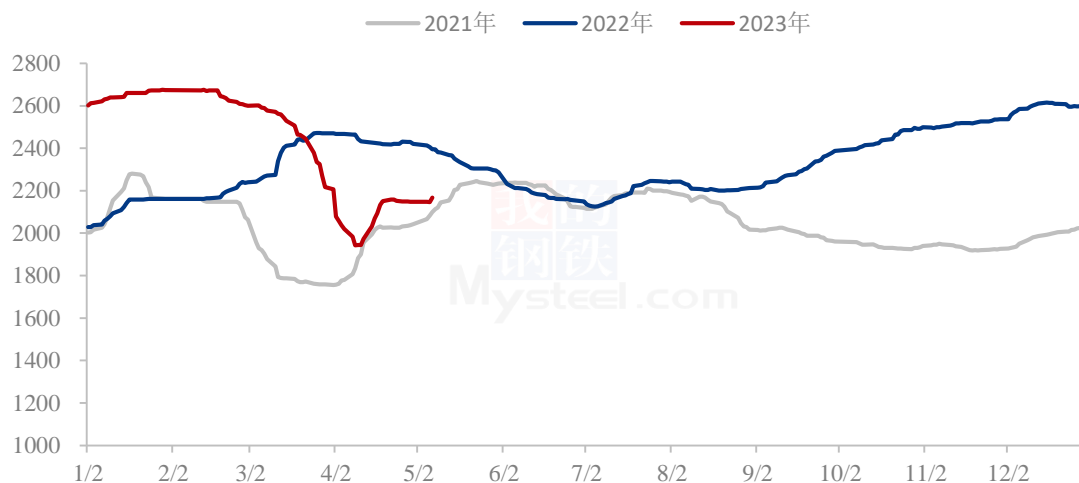


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至4月27日，本周主产区次粉均价2649元/吨，较上周下跌0.34%，同比去年下跌5.17%。本周次粉市场价格震荡调整。制粉企业次粉产量有限，随产随销无库存。前期价格落至低点，部分企业低价次粉窄幅反弹。下游需求不旺，次粉大涨动力不足。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2700-2800元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

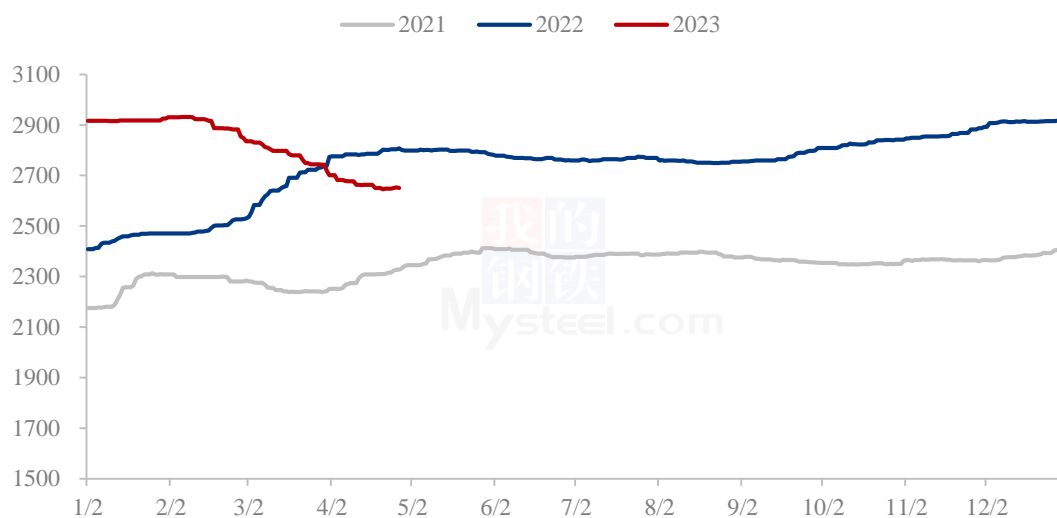


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 4 月 27 日，本周主产区标粉均价 3171 元/吨，较上周下跌 0.66%，同比去年下跌 6.67%。本周标粉市场价格稳定为主。下游水产、板材行业复苏缓慢，市场购销清淡。经销商低价拿货，制粉企业为避免库存积压，积极顺价出货。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）

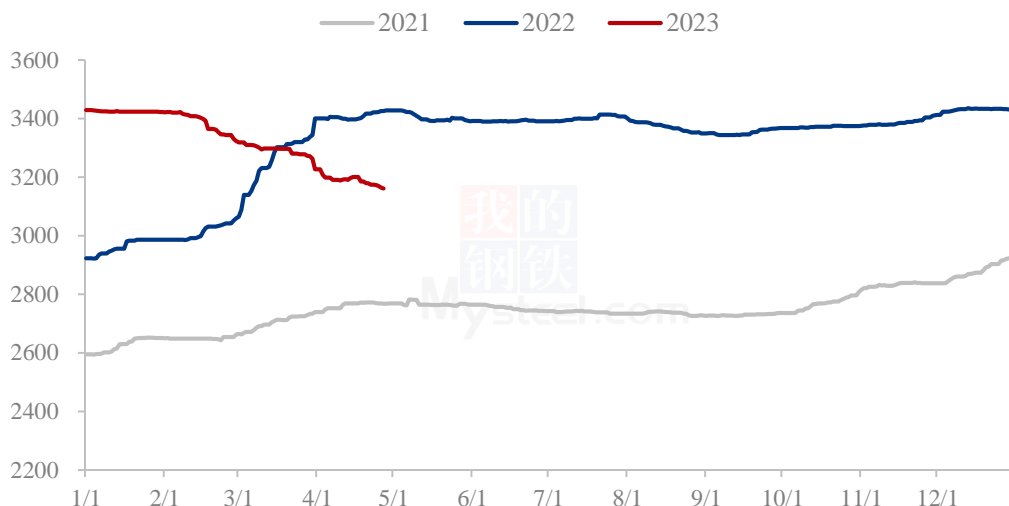


图 10 全国标粉均价走势图

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偏弱运行，全国玉米周度均价为 2781 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货

下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

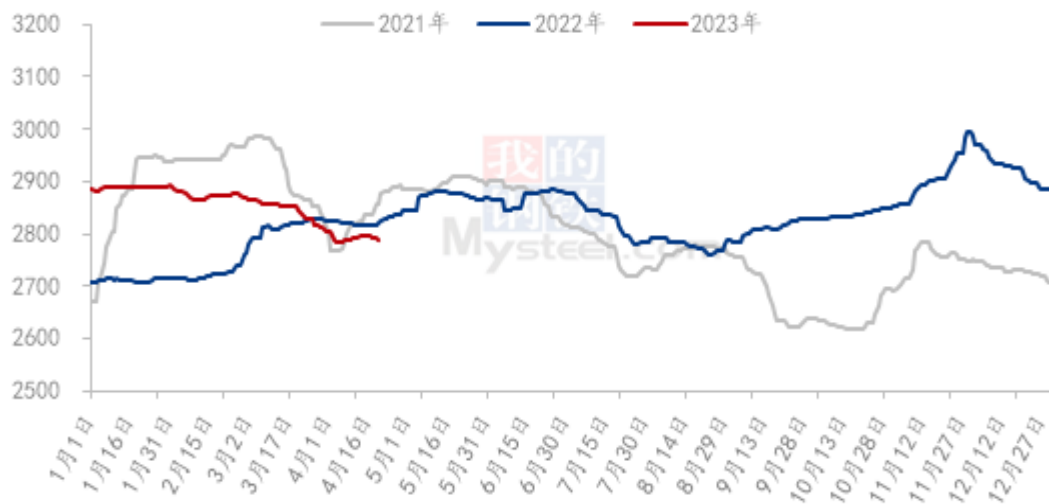


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

截至4月27日，本周玉米小麦价差均价85元/吨，较上周下跌3元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减态势。本周玉米价格呈现小幅回落态势，价格跌到一定程度后，影响粮商出货心态。山东深加工企业门前到货车辆继续下降，企业报价下跌趋势放缓。小麦价格受供需失衡影响，价格延续缓跌行情。预计下周二者价差依旧呈现小幅缩减态势，关注饲料企业小麦采购积极性。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

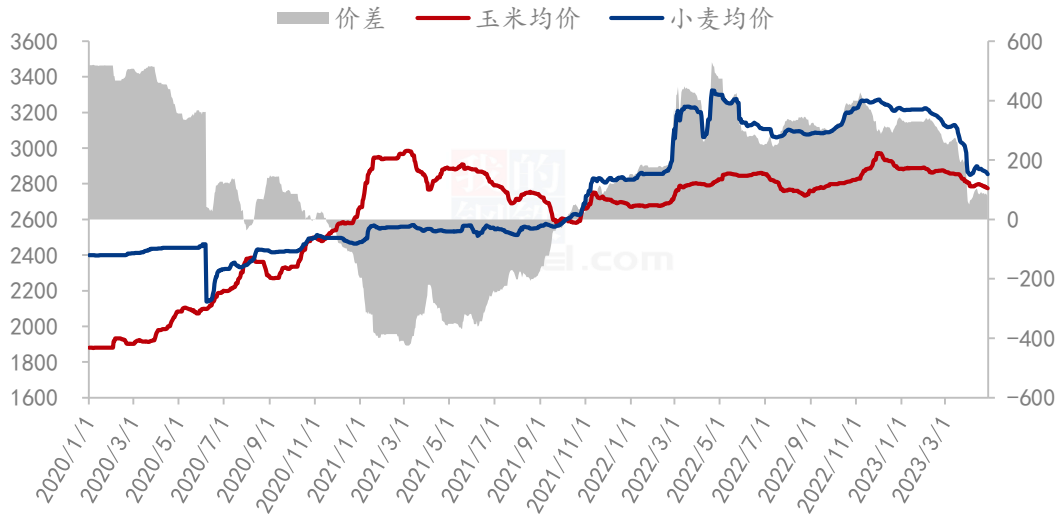


图 12 玉米小麦价差走势图

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 50%、70%；震荡心态 40%、25%。

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。

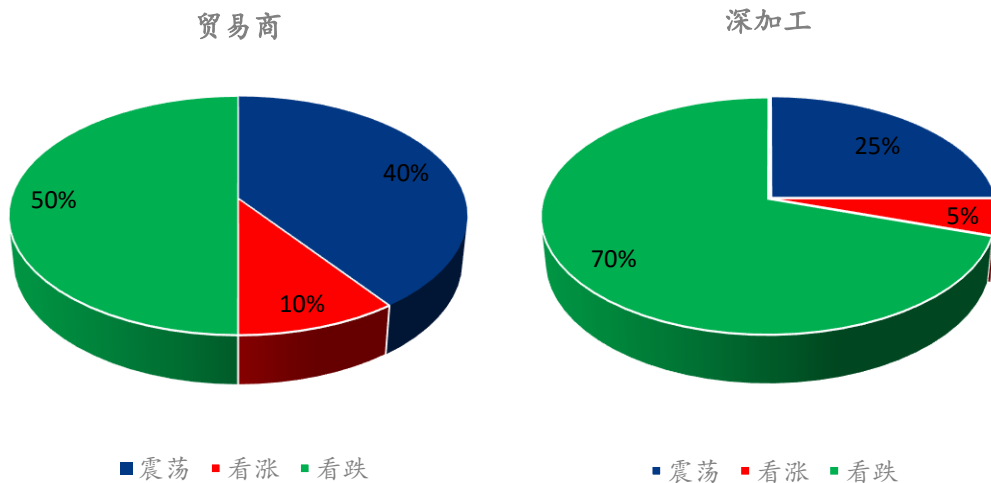


图 13 小麦后市市场心态调研图

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

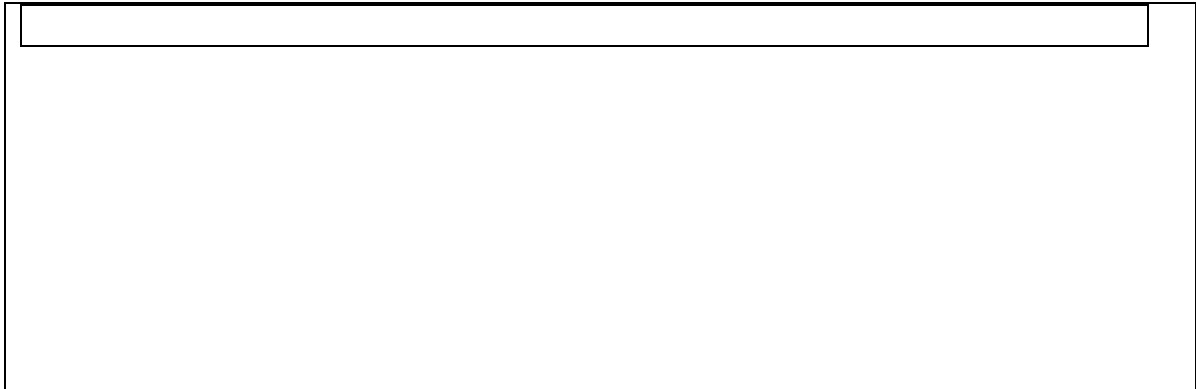
**市场心态：**粮商对后市不报大涨情绪，逢高出货

**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：制粉企业开机低迷情况难以改善，前期原粮库存消耗有限，短时间内大量补库意愿不强。各地区粮库持续投放，增加粮源供应，市场整体供大于需。同时受粮库收购底价支撑，小麦市场下跌幅度有限。预计下周小麦价格震荡偏弱调整，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