

小麦市场

周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2023. 8. 10 -2023. 8. 17)

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

本周小麦价格涨至高位后回落，市场观望氛围浓厚。周初市场粮源流通依旧稀少，制粉企业不断提价促收。随着小麦价格逐步接近 1.5 元/斤，粮商惜售情绪松动，制粉企业门前到货量增加。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，供需博弈下，小麦市场价格震荡下行。预计下周小麦价格维持平稳为主，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

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	38.4%	37.0%	1.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2914	2843	2.50%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3373	3264	3.34%
	主产区标粉价格（元/吨）	2937	2904	1.14%
	主产区次粉价格（元/吨）	2488	2483	0.20%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1950	1966	-0.81%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	-4	-29	-25

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8月11日-8月17日）全国小麦市场均价在 2914 元/吨，较上周（2023年8月4日-8月10日）2843 元/吨，上涨 71 元/吨，涨幅 2.5%。

本周小麦价格涨至高位后回落，市场观望氛围浓厚。周初市场粮源流通依旧稀少，制粉企业不断提价促收。随着小麦价格逐步接近 1.5 元/斤，粮商惜售情绪松动，制粉企业门前到货量增加。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，供需博弈下，小麦市场价格震荡下行。预计下周小麦价格维持平稳为主，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

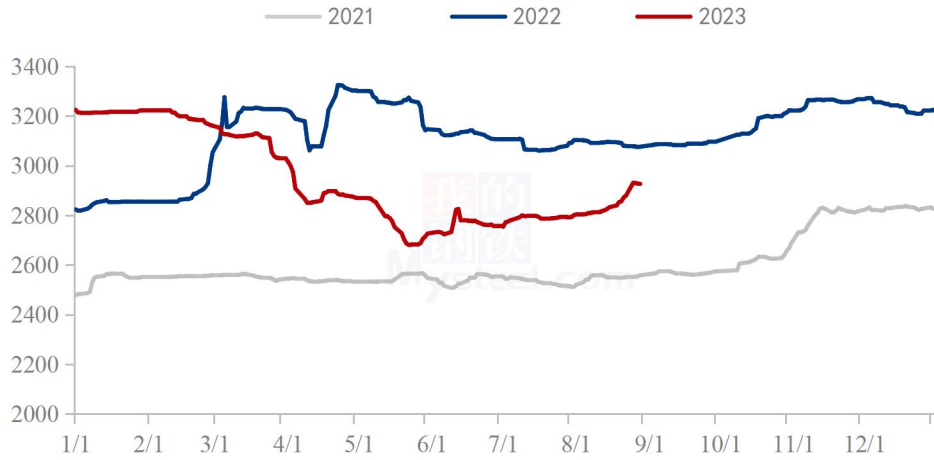


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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（WH2309）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。粮商持粮待涨，市场粮源流通稀疏。制粉企业不断提价促收，市场价格不断走高。震荡调整，市场购销平稳。随着制粉企业不断提价促收，市场优质小麦供应增加，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。截止本周四（8月17日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）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（8月16日）CBOT小麦12月合约收于623美分/蒲式耳，较上周三（8月9日）661.75美分/蒲式耳上涨38.75美分/蒲式耳，涨幅5.86%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘略微下跌，技术抛盘活跃。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

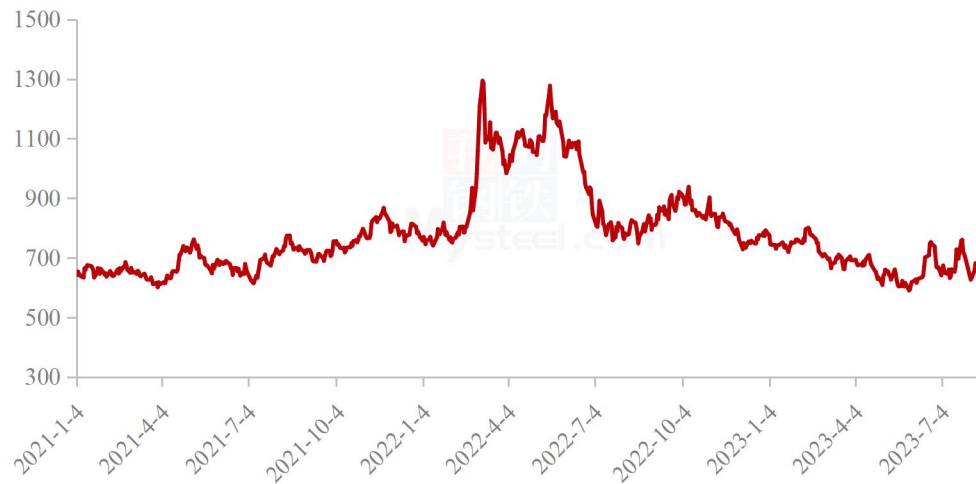


图 3 美国强麦期货价格走势

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

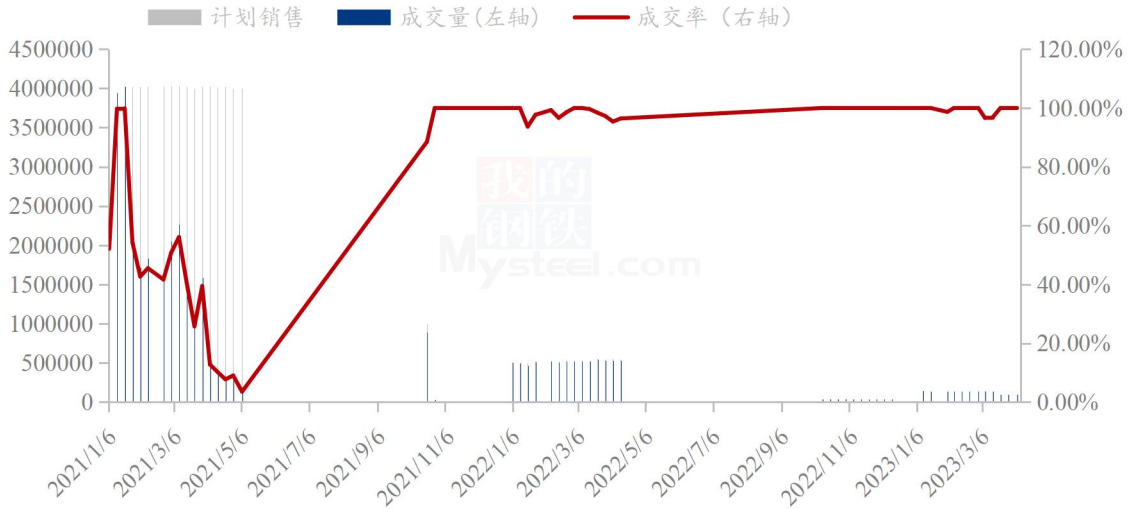


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 39%、40%、39.5%、37%、36.5%，平均开机率 38.4%，较上周上涨 1.4%，较去年上涨 13.1%。本周中小制粉企业开机微幅回暖。小麦价格上涨至高位，制粉企业为了保障生产利润，对面粉挺价心态浓厚，面粉价格跟随小麦强势上涨。经销商备货积极，制粉企业走货加快开机回升。近几日随着小麦价格高位回落，下游拿货趋于谨慎，预计下周企业开机维持稳定，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230817)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39%	40%	39.50%	37%	36.50%	38.40%
环比上周	1.0%	1.5%	2.0%	1.0%	1.5%	1.4%
同比去年	12.5%	14.0%	13.3%	13.0%	12.5%	13.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

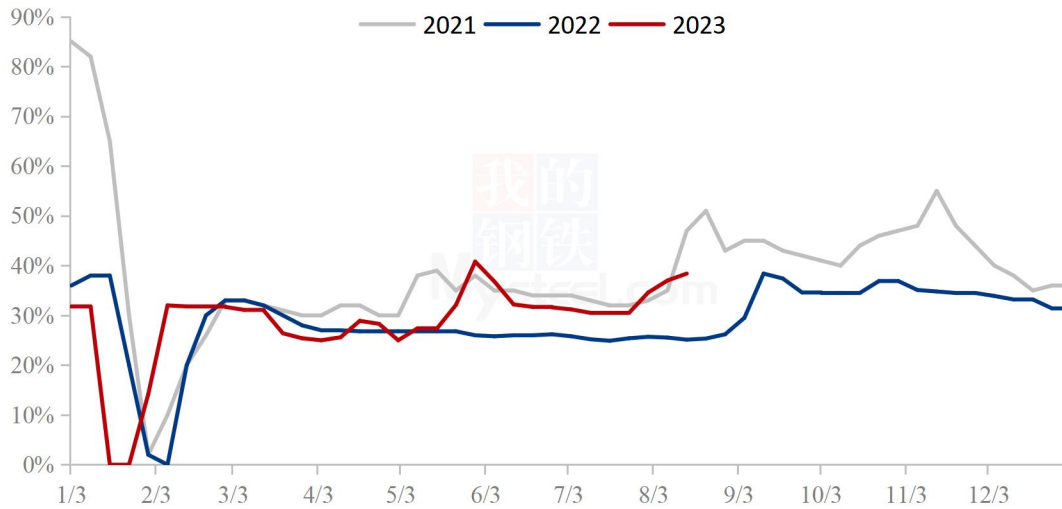


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至8月17日，中小面粉企业本周平均利润负14元/吨，较上周上涨10元/吨，同比去年下降48元/吨。本周制粉企业利润呈现上涨态势，但依旧处于亏损状态。小麦价格涨势迅猛，制粉企业收购成本压力较大；面粉价格不断跟涨缓解企业部分运营压力。副产品需求表现疲软，涨幅有限，企业利润难以得到有力支撑。预计下周企业利润维持平稳，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 8 月 17 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3373 元/吨，较上周上涨 3.34%，同比去年下跌 6.05%。本周面粉价格上涨迅速，受小麦价格上涨影响，企业为了保障生产利润不断提高面粉出厂价。临近学校开学，经销商备货积极性提升。随着小麦价格高位回落，经销商拿货趋于谨慎，面粉价格涨幅受限。预计下周面粉价格稳定为主，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）

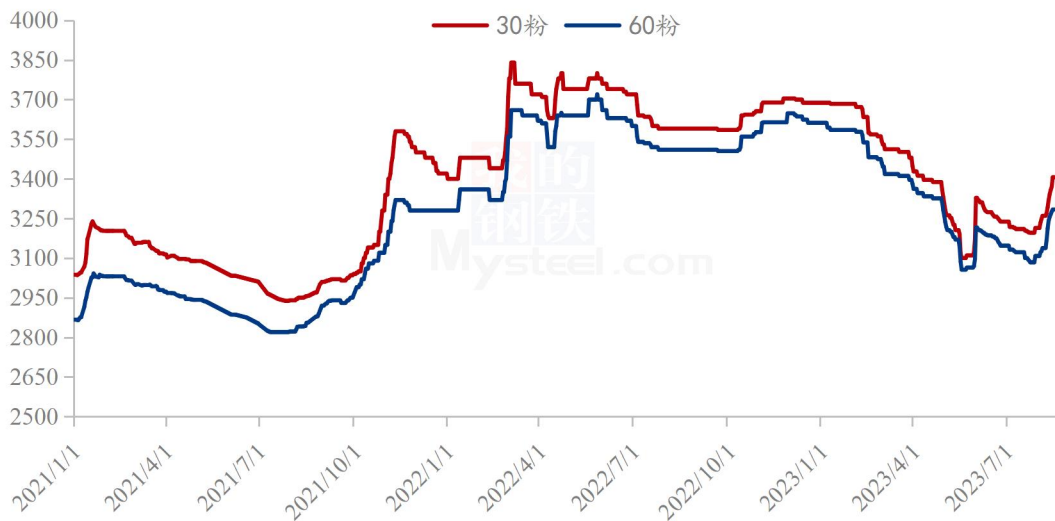


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 8 月 17 日，本周主产区混合麸皮均价 1950 元/吨，环比下跌 0.81%，同比下跌 11.4%。本周麸皮主流价格稳定，局部震荡偏弱调整。小麦价格强势上涨，面粉价格跟涨明显，企业利润依旧微薄，对麸皮挺价心态浓厚。制粉企业开机回升，麸皮供应增加，下游刚需拿货为主，部分企业为了防止库存积压选择小幅降价促销。预计下周麸皮价格维持平稳态势，关注企业开机动态。

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8月17日，本周主产区次粉均价2488元/吨，较上周上涨0.2%，同比去年下跌9.7%。本周次粉价格稳中有涨，市场购销平稳。制粉企业生产成本压力较大，利润微薄情况下对副产品挺价情绪浓厚。次粉价格偏强调整，下游拿货积极性尚可。预计下周次粉价格主流价格稳定，局部偏强调整，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2520-2600元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

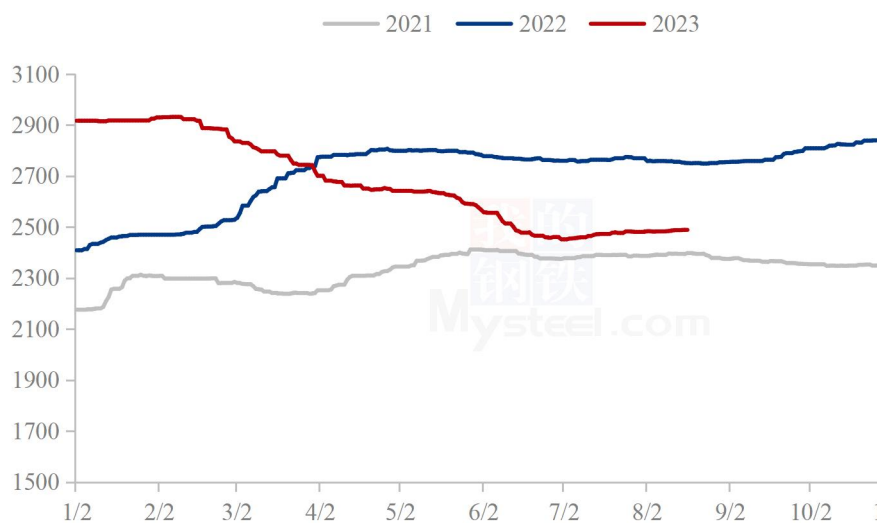


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 17 日，本周主产区标粉均价 2937 元/吨，较上周上涨 1.14%，同比去年下跌 13%。本周标粉价格上涨明显，市场购销平稳。小麦价格偏强调整，制粉企业利润微薄，对面粉挺价心态浓厚，标粉价格受到成本支撑偏强调整。预计下周标粉价格偏强调整，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2900-3000 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

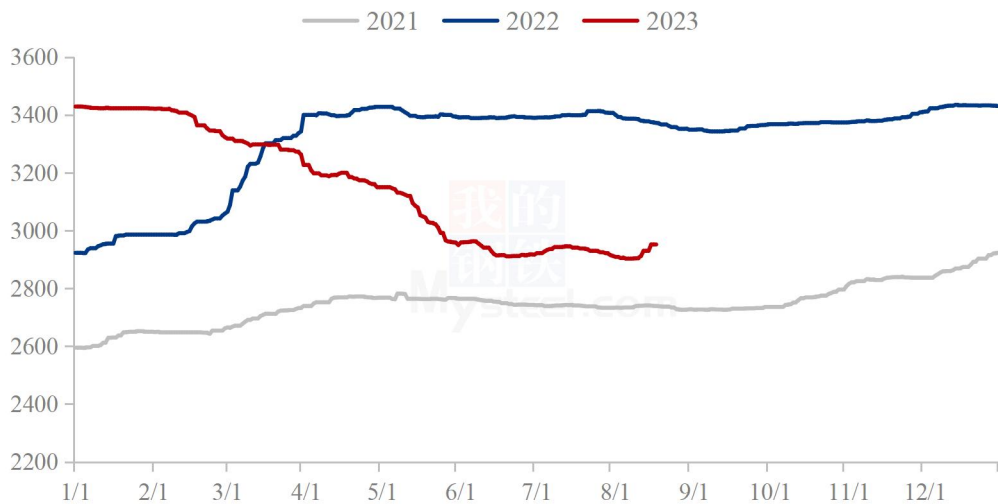


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米周度均价为 2909 元/吨，较上周上涨 36 元/吨，涨幅 1.25%。价格达到高位后出现分化，涨跌互现，幅度皆有限。东北玉米价格坚挺，市场上量有限，下游采购节奏放缓，购销趋清淡。华北深加工企业玉米价格有涨有跌，整体呈现先涨后跌的趋势。上周末玉米价格达到阶段性高点，本地贸易商陆续出货，运输条件改善，东北粮源流入增加，深加工企业门前到货量逐渐增加。部分春玉米上市，但数量少。

销区玉米市场震荡下跌。南方港口替代谷物陆续到港，内贸玉米成交

淡，叠加期货大幅下跌，贸易商报价普遍下调。预计下周全国玉米价格高位运行，市场关注春玉米上市，稻谷拍卖成交，小麦价格变化等方面。

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8月17日，本周玉米小麦价差负4元/吨，较上周减少25元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减态势。华北玉米流通范围略显宽松，东北粮源到货，当地粮商出货意愿增加，目前深加工企业门前到货情况尚可，玉米深加工企业收购价格偏弱调整。小麦价格强势上涨，二者价差不断缩减，小麦饲料替代优势依旧明显。

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 60%、30%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 30%、40%。

总体观察分析图表，粮商看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业积极提价促收优质小麦，市场购销活跃。

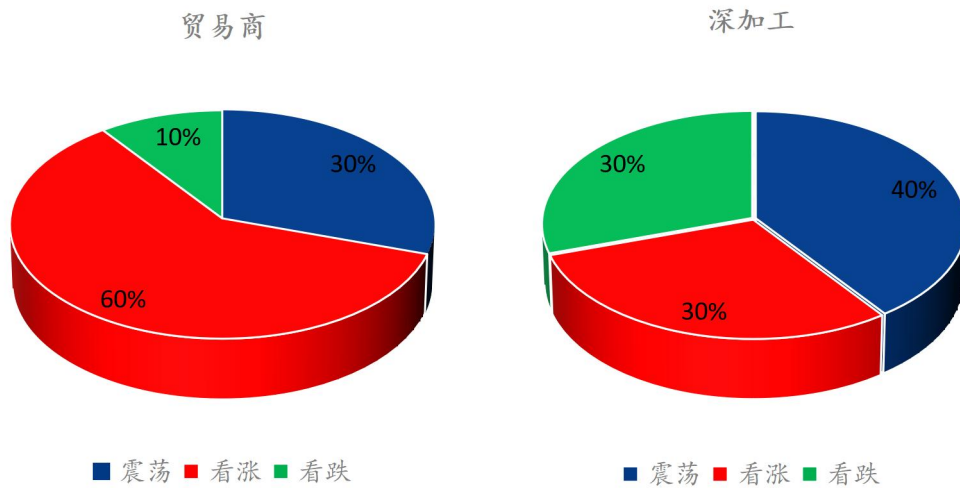
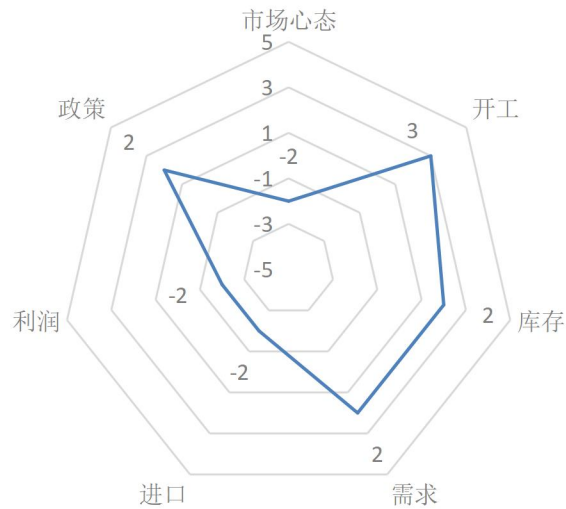


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析

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:** 粮库收购任务接近尾声, 利好支撑有限

库存: 企业积极提价促收 **需求:** 面粉需求较前期略有改善

利润: 利润微薄, 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

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：粮商惜售情绪依旧浓厚，小麦价格继续回落空间不大。前期面粉经销商备库充足，面粉需求短期内表现疲软，小麦价格上涨支撑有限。预计下周小麦价格小幅回落后维持平稳运行，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

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：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100