

小麦市场

周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳

电话：021-26090200

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2023. 8. 17 -2023. 8. 24)

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	- 7 -
4.3 次粉市场分析	- 8 -
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

本周小麦价格止跌为涨，价格重心逐步上移，市场购销积极。基层售粮积极性不高，粮商看涨情绪依旧浓厚，小麦价格回落后市场粮源流通减少。临近学生开学，面粉经销商面粉备货积极，企业开机回升，制粉企业小麦采购积极，市场价格不断走高。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，或有回落的可能，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	39.3%	38.4%	0.9%
	主产区小麦价格（元/吨）	2956	2914	1.44%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3441	3373	2.02%
	主产区标粉价格（元/吨）	2967	2937	1.02%
	主产区次粉价格（元/吨）	2489	2488	0.04%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1936	1950	-0.72%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	45	-4	49

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18日-8月24日）全国小麦市场均价在2956元/吨，较上周（2023年8月11日-8月17日）2914元/吨，上涨42元/吨，涨幅1.44%。

本周小麦价格止跌为涨，价格重心逐步上移，市场购销积极。基层售粮积极性不高，粮商看涨情绪依旧浓厚，小麦价格回落后市场粮源流通减少。临近学生开学，面粉经销商面粉备货积极，企业开机回升，制粉企业小麦采购积极，市场价格不断走高。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，或有回落的可能，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）

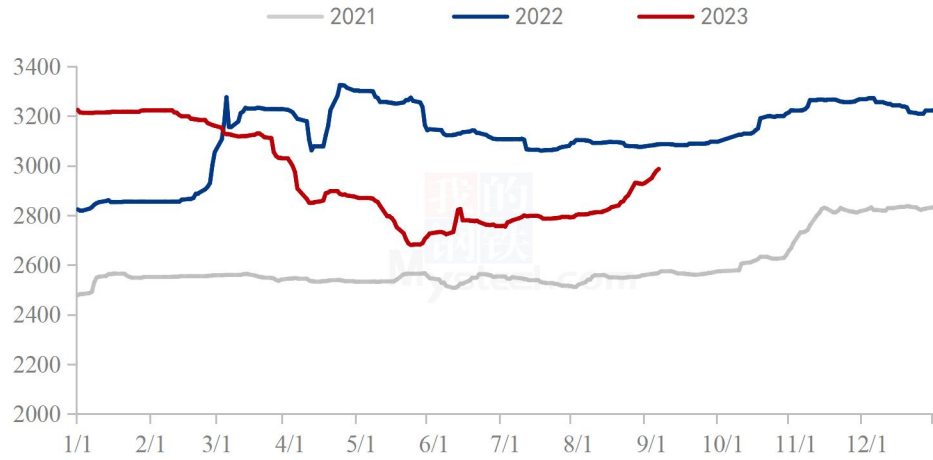


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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。基层粮源流通稀少，制粉企业积极提价促收，供需博弈下小麦价格逐步走强。截止本周四（8月24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）

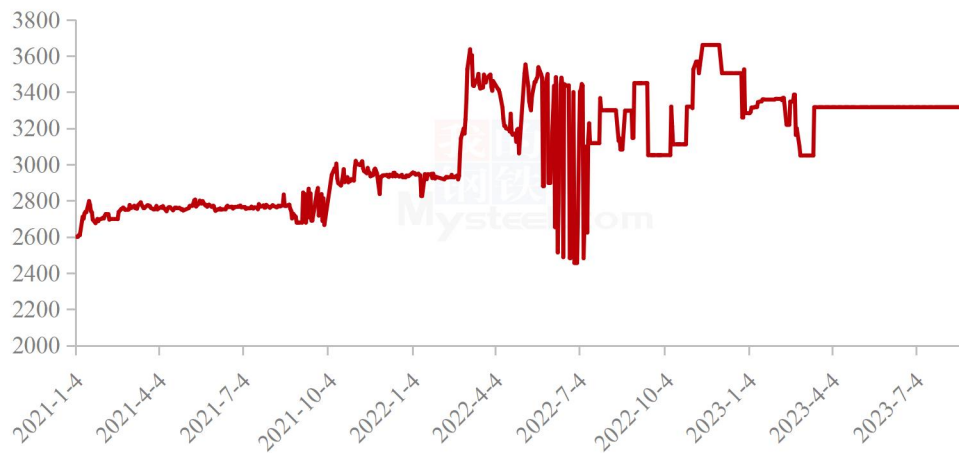


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（8月23日）CBOT小麦12月合约收于639.75美分/蒲式耳，较上周三（8月16日）623美分/蒲式耳上涨16.75美分/蒲式耳，涨幅2.69%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高2%，因为美元回落，黑海局势担忧。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

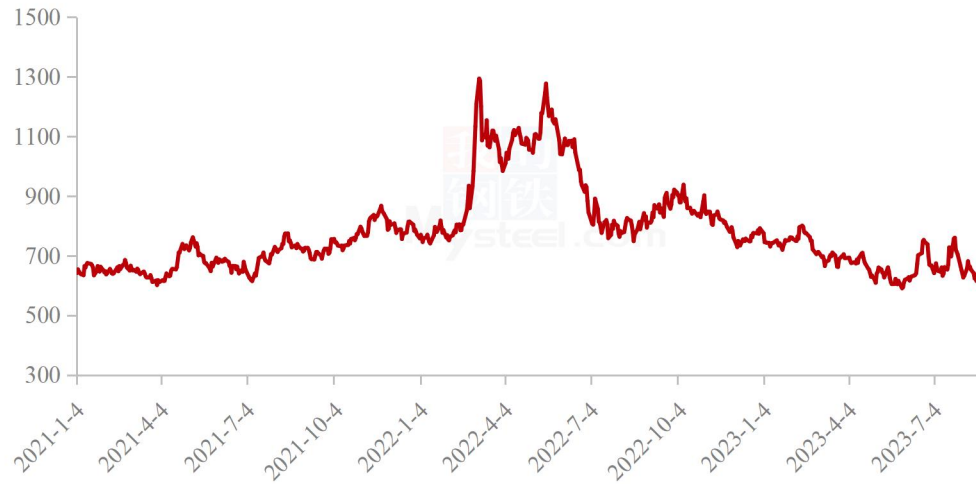


图3 美国强麦期货价格走势

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

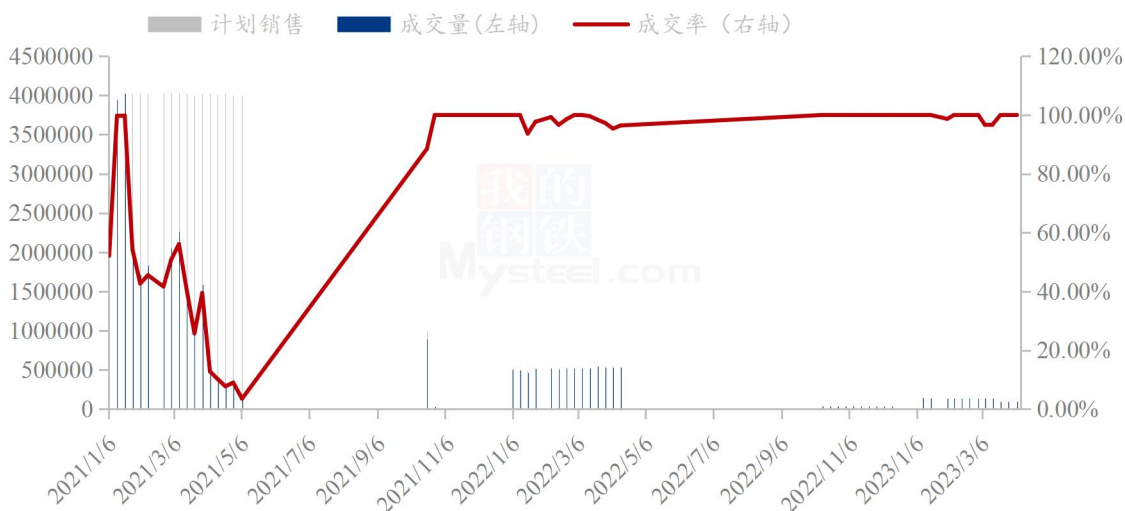


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 40%、41%、40.5%、38%、37%，平均开机率 39.3%，较上周上涨 0.9%，较去年上涨 13.1%。本周中小制粉企业开机小幅回升。小麦价格重心进一步上移，面粉价格小幅跟涨，面粉经销商拿货积极性提升，企业面粉走货加快，开机小幅回暖。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 (20230824)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	40%	41%	40.50%	38%	37%	39.30%
环比上周	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.5%	0.9%
同比去年	13.5%	14.0%	14.0%	12.5%	11.5%	13.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

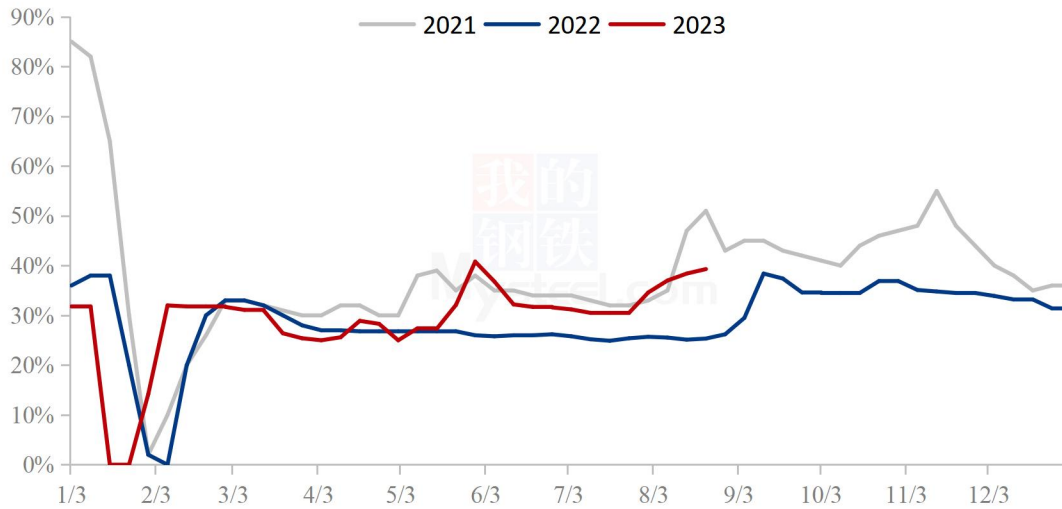


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至8月24日，中小面粉企业本周平均利润负16元/吨，较上周上涨2元/吨，同比去年下降56元/吨。本周制粉企业利润呈现缩减态势，企业运营艰难。小麦价格小幅回落后再次迎来上涨，制粉企业原粮采购成本压力增加。面粉价格小幅跟涨，但部分企业为了维护老客户订单，面粉价格涨幅有限；副产品需求表现疲软，麸皮价格弱势调整，难以支撑企业微薄利润。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）

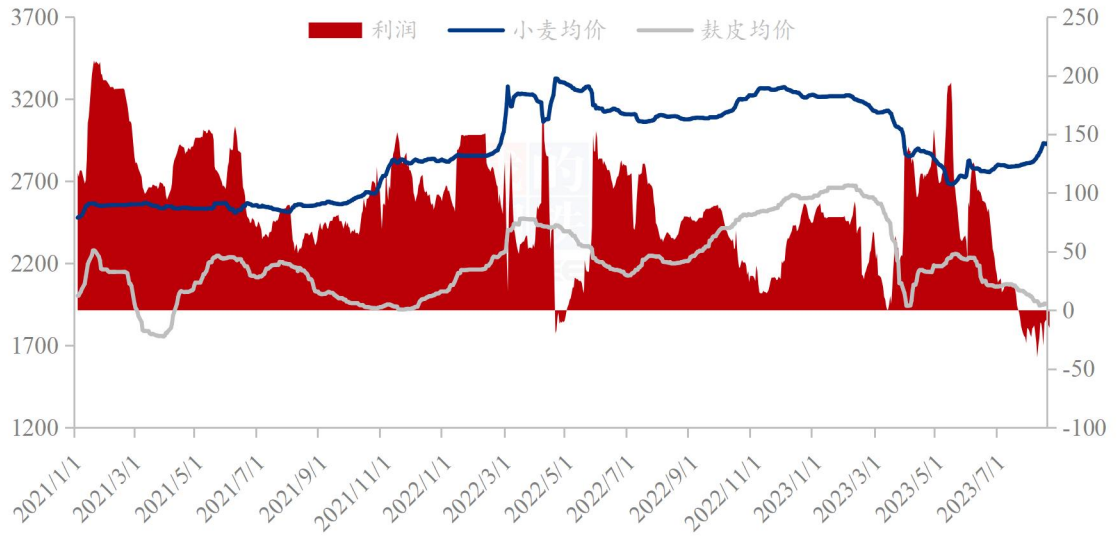


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 8 月 24 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3441 元/吨，较上周上涨 2.02%，同比去年下跌 4.15%。本周面粉价格延续上涨行情，市场购销平稳。小麦价格止跌为涨，企业利润微薄，不断提高面粉价格缓解运营压力。临近学生开学，面粉经销商拿货积极性提升，面粉市场价格偏强调整。预计下周面粉价格维持稳定，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）

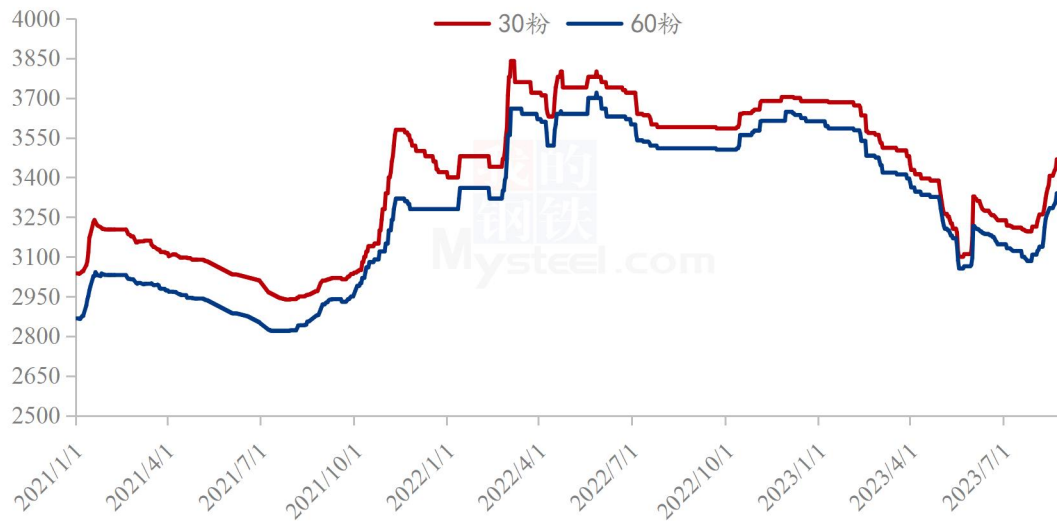


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至8月24日，本周主产区混合麸皮均价1936元/吨，环比下跌0.72%，同比下跌12.24%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。制粉企业开机小幅回升，麸皮供应压力增加；下游饲料企业使用芽麦后麸皮用量减少，刚需采购为主。龙头企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促销；中小企业小幅跟跌。预计下周麸皮价格延续弱势调整态势，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

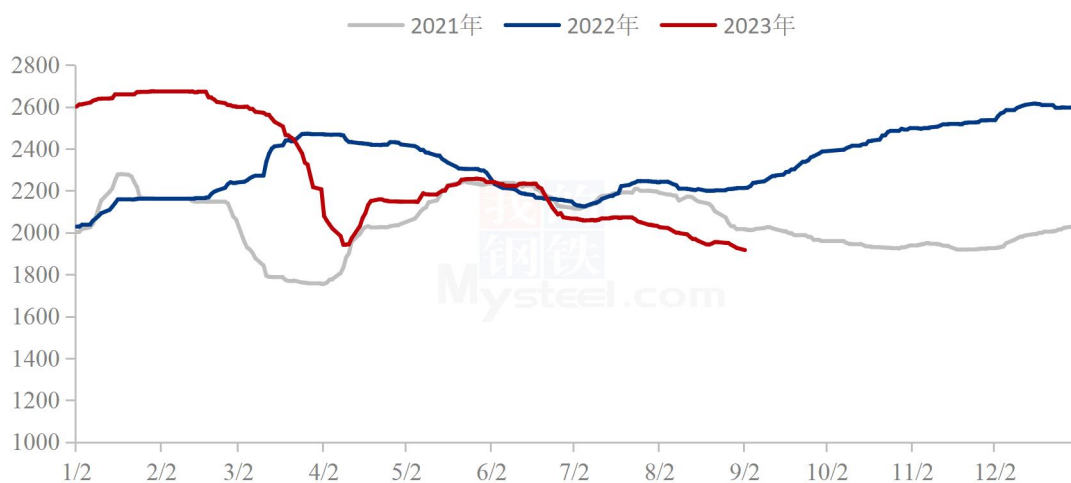


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 8 月 24 日，本周主产区次粉均价 2489 元/吨，较上周上涨 0.04%，同比去年下跌 9.49%。本周次粉价格震荡调整，市场购销稳定。制粉企业利润微薄，对副产品挺价心态浓厚，次粉随产随销，无明显库存压力。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）

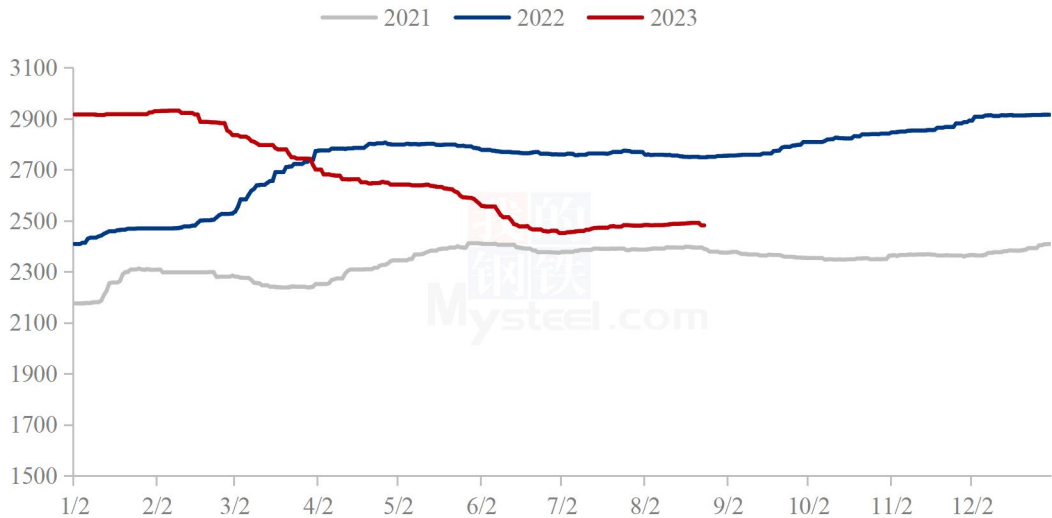


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 24 日，本周主产区标粉均价 2967 元/吨，较上周上涨 1.02%，同比去年下跌 11.8%。本周标粉价格涨势明显，市场购销积极。下游需求表现尚可，随着天气转凉，板材、水产需求表现良好。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。预计下周标粉价格维持稳定，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2960-3080 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

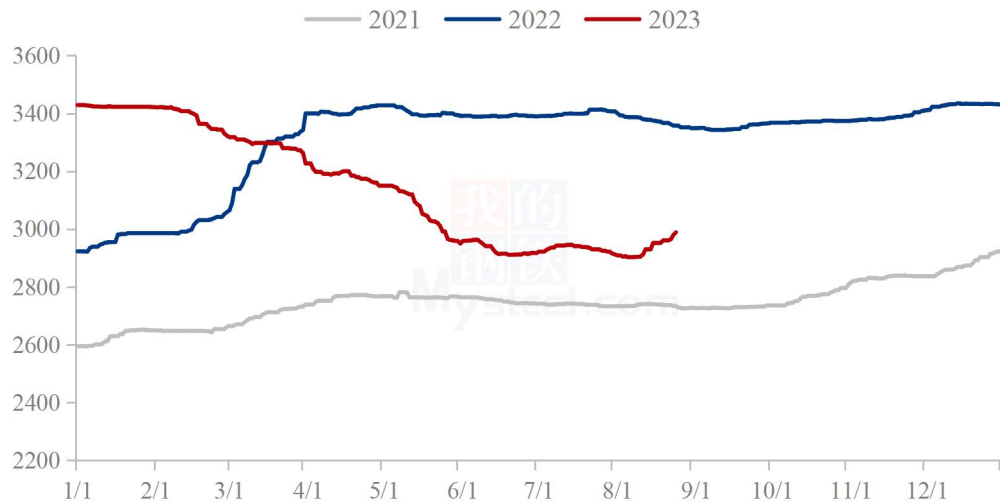


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价为 2911 元/吨，周环比上涨 0.07%，整体震荡偏强运行。东北地区玉米价格大致稳定，交易活跃度下降，产区余粮库存不断下降，下游深加工企业执行合同采购，少量挂牌价格反弹。华北地区先跌后涨，华北春玉米开始少量上市，周边余粮减少，深加工企业按照自身到货以及消化情况灵活调整收购价格。销区玉米市场高位运行，受产区库存下降影响，到货有所减少，对价格形成支撑，下游饲料企业谨慎采购，灵活补库。下周全国玉米市场地区间行情有所不同，预计整体震荡为主。

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24日，本周玉米小麦价差45元/吨，较上周增加49元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减态势。本周华北玉米价格先跌后涨，价格维持高位调整。春玉米开始上市，但未形成集中供应，供应环境维持偏紧的状态。本地贸易商开始出售手中余粮，部分东北粮源流入，市场供需维持动态平衡。随着华北新玉米上市时间临近，预计价格逐渐进入季节性下跌的趋势。小麦价格受供应偏紧影响价格不断走高，二者价差呈现缩减态势。

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 50%、20%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 40%、50%。

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。

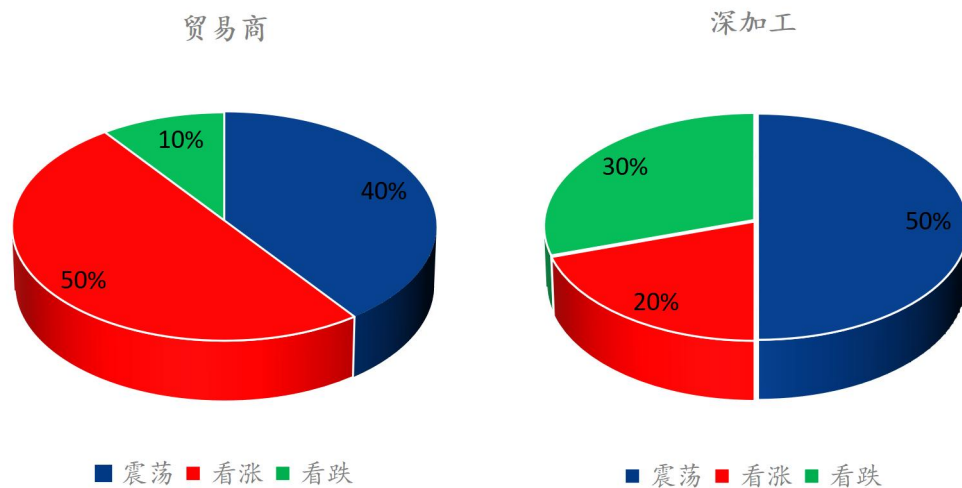
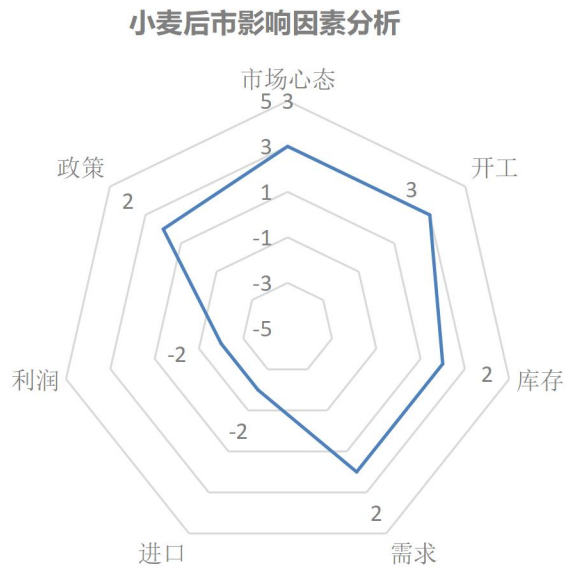


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



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：临近春玉米大量上市，部分粮商有腾仓需求，随着市场价格不断涨至高位，粮商售粮心态松动；市场粮源供应增加。学生开学前的面粉备库基本接近尾声，近期面粉需求趋于疲软，供需博弈下小麦价格继续上涨动力不足，或有震荡走弱的趋势，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 021-26090200

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100