

小麦市场

周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



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. 7. 27 -2023. 8. 3)

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	- 4 -
第四章 小麦下游及相关产品分析	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析	- 5 -
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	- 7 -
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

本周小麦价格呈现上涨行情，市场购销积极。基层农户售粮积极性不高，粮商随收随走，市场粮源流通稀少。多地降雨、洪水等影响制粉企业购销上量，企业陆续提价促收。目前面粉依旧处于消费淡季，粮库入库工作也陆续收尾，下游需求整体表现依旧疲软，小麦价格继续上涨空间有限。预计下周小麦将持续保持跟随上量而小幅震荡波动的行情，关注各地储备库、制粉企业收购上量情况。

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	34.6%	30.5%	4.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	2812	2801	0.39%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3214	3197	0.53%
	主产区标粉价格（元/吨）	2913	2929	-0.55%
	主产区次粉价格（元/吨）	2482	2480	0.08%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2004	2031	-1.33%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	-42	-55	-13

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7月27日-8月3日）全国小麦市场均价在2812元/吨，较上周（2023年7月20日-7月27日）2801元/吨，上涨11元/吨，涨幅0.39%。

本周小麦价格呈现上涨行情，市场购销积极。基层农户售粮积极性不高，粮商随收随走，市场粮源流通稀少。多地降雨、洪水等影响制粉企业购销上量，企业陆续提价促收。目前面粉依旧处于消费淡季，粮库入库工作也陆续收尾，下游需求整体表现依旧疲软，小麦价格继续上涨空间有限。预计下周小麦将持续保持跟随上量而小幅震荡波动的行情，关注各地储备库、制粉企业收购上量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

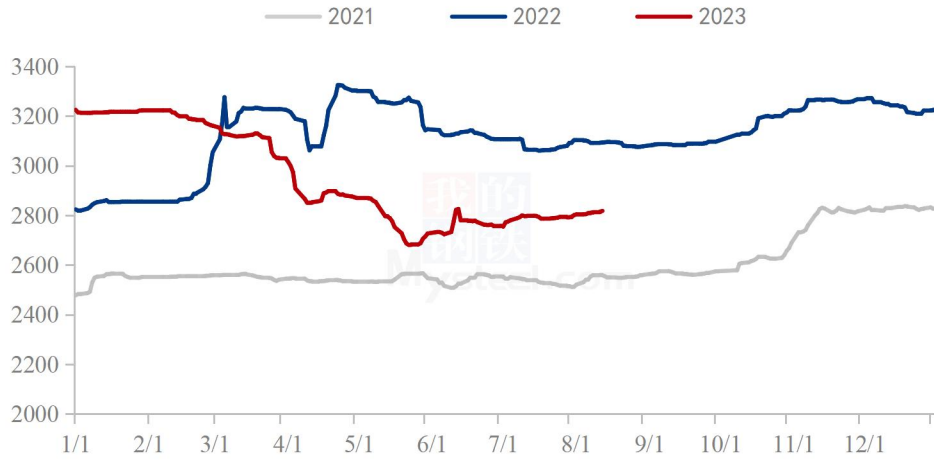


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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延续高位运行态势。制粉企业优质小麦采购积极，不断提价促收，粮商看涨情绪浓厚，持粮待涨，供需博弈下市场价格偏强调整。截止本周四（8月3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2日）CBOT小麦9月合约收于640美分/蒲式耳，较上周三（7月26日）720美分/蒲式耳下跌80美分/蒲式耳，跌幅11.11%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场连续第六个交易日收盘下跌，其中基准期约收低1.9%，主要是因为俄罗斯对重启黑海走廊持开放态度，季节性收获压力沉重。

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

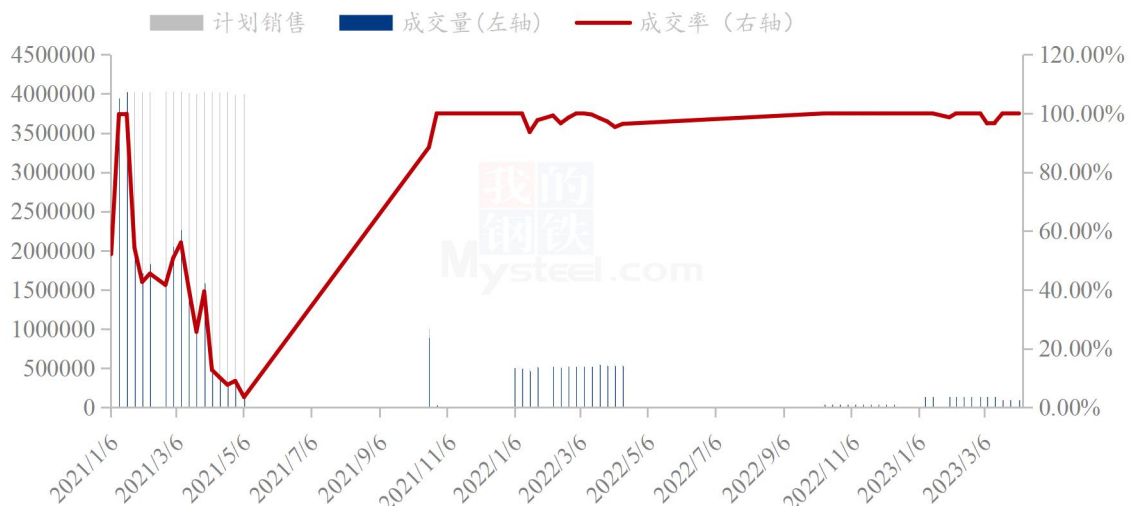


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 35%、36%、35%、34%、33%，平均开机率 34.6%，较上周上涨 4.1%，较去年上涨 9.1%。本周中小制粉企业开机较上周小幅回暖。本周小麦价格接连上涨，制粉企业利润难以维持，面粉价格偏强调整，下游经销商阶段性补库，面粉走货加快。制粉企业前期库存得以消耗后开机小幅回升。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 (20230803)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	35%	36%	35%	34%	33%	34.6%
环比上周	2.5%	5.0%	3.5%	5.0%	4.5%	4.1%
同比去年	8.8%	10.0%	8.5%	9.5%	8.5%	9.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

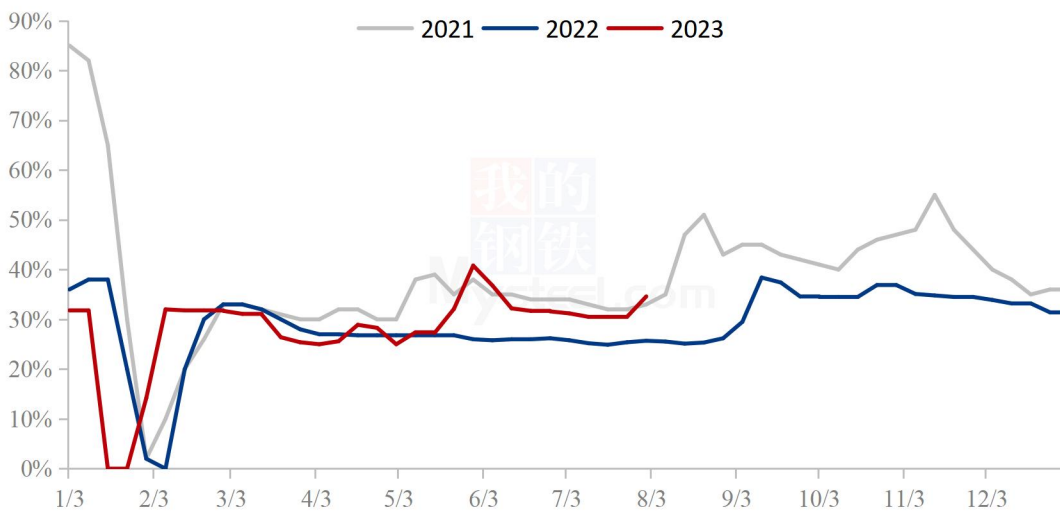


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 8 月 3 日，中小面粉企业本周平均利润负 19 元/吨，较上周下降 4 元/吨，同比去年下降 48 元/吨。本周制粉企业利润依旧呈现负值，企业运营艰难。小麦价格受供应端偏紧影响接连上涨，制粉企业加工成本居高不下，麸皮需求依旧疲软，价格延

续弱势调整态势；为了保障利润企业小幅上调面粉价格，但由于面粉处于需求淡季，走货并不理想，企业利润难有明显改善。预计下周企业利润维持低位水平，等待面粉需求回暖，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

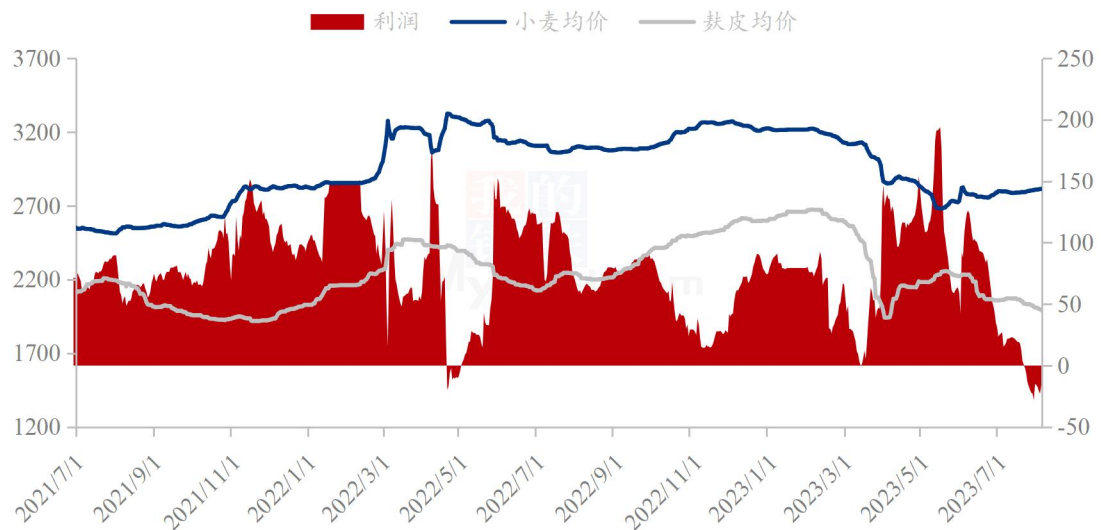


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 3 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3214 元/吨，较上周上涨 0.53%，同比去年下跌 10.47%。本周面粉价格小幅上涨，市场购销平稳。小麦价格震荡上行，企业利润难有保障情况下对面粉挺价心态浓厚。面粉价格小幅上涨后部分面粉经销商少量补库，缓解制粉企业部分库存压力。由于目前面粉依旧处于需求淡季，因此继续上涨空间有限，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）

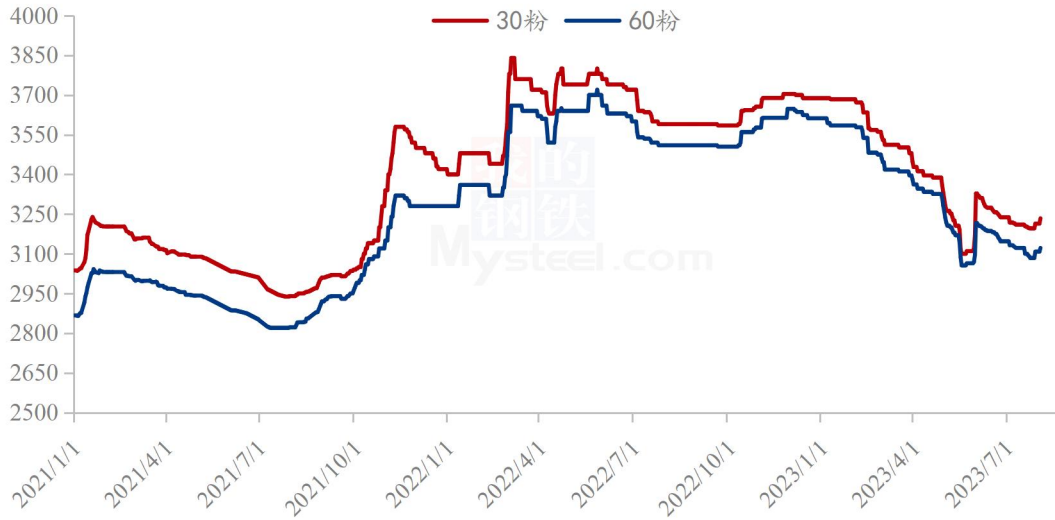


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至8月3日，本周主产区混合麸皮均价2004元/吨，环比下跌1.33%，同比下跌10.42%。本周麸皮价格继续回落，市场购销清淡。近期面粉价格偏强调整，企业开机小幅回升，麸皮市场供应增加。饲料企业使用芽麦后麸皮用量减少，下游刚需采购为主。天气炎热麸皮不易长期存储，制粉企业积极降价促销不留库存。预计下周麸皮价格延续弱势调整态势，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

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 3 日，本周主产区次粉均价 2482 元/吨，较上周上涨 0.08%，同比去年下跌 10.3%。本周次粉价格稳中有涨，市场购销积极。制粉企业次粉产量有限，随产随销无库存压力；下游拿货积极，企业利润微薄对次粉挺价心态浓厚。预计下周次粉市场价格稳定为主，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2480-2600 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

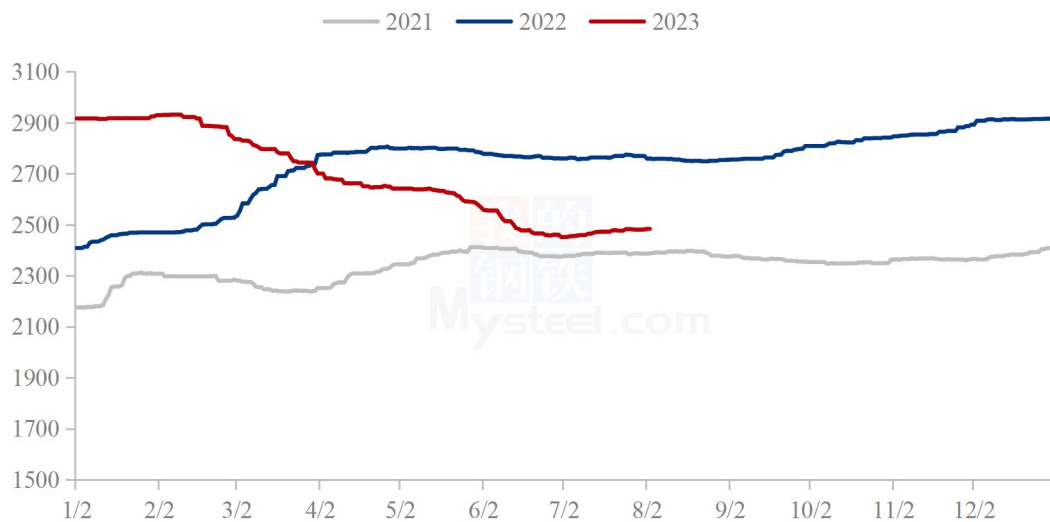


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 3 日，本周主产区标粉均价 2913 元/吨，较上周下跌 0.55%，同比去年下跌 14.37%。本周标粉价格稳中有落，市场购销平稳。天气炎热，下游水产、板材需求表现一般，制粉企业库存消耗缓慢，小幅降价促销。预计下周标粉价格暂维持稳定，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2840-2920 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

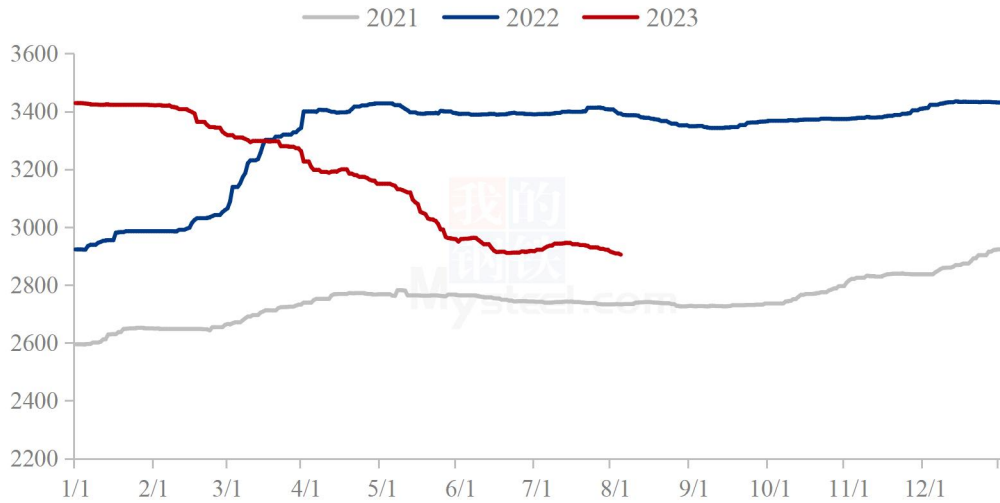


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北玉米价格各地区涨跌不一。东北玉米价格稳定运行，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。华北地区本地余粮供应不足，靠东北粮源补充市场，供应维持偏紧状态，下游企业看量调价，价格先涨后跌，整体价格重心继续上移。销区玉米价格主流稳定，销区港口替代谷物较多，抑制玉米需求，西南销区陆地仍以新疆玉米滚动补库为主，下游饲料企业库存维持安全库存，采购压力较小。

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3日，本周玉米小麦价差负42元/吨，较上周减少13元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减态势。本周华北玉米市场价格涨跌互现，山东企业报价出现小幅下调，河南企业报价窄幅上扬。华北市场整体供应偏紧，深加工企业根据上货量调整收购价，调价频繁，但幅度有限。小麦价格受供应偏紧影响，价格震荡上行为主。预计下周二者价差维持高位水平，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 50%、40%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 40%、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。

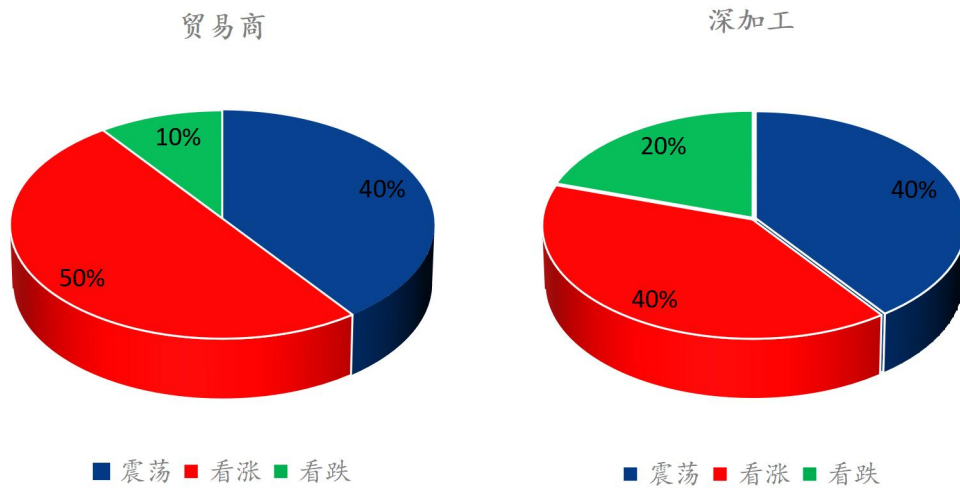


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



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: 企业按需采购, 建库意愿不高 **需求:** 面粉需求疲软

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：短期面粉需求回暖乏力，整体需求依旧表现疲软，仅靠供应端上涨幅度有限。长期来看，8月下旬临近学生开学，面粉经销商补库积极性提升，或能带动小麦价格温和上行。预计下周小麦将持续保持跟随上量而小幅震荡波动的行情，关注天气以及各地储备库、制粉企业收购上量情况。

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：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100