

小麦市场 周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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

(2023.8.3 -2023.8.10)

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

本周小麦价格延续大范围上涨态势，市场购销积极。多地连续降雨天气影响小麦上量，叠加洪涝灾害等因素影响，持粮主体对后市看涨情绪浓厚。进入8月份以来，面粉走货较前期略有好转，面粉价格小幅上涨带动经销商拿货积极性，企业开机温和回暖，制粉企业小麦采购积极性提升，市场价格接连上涨。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，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	37.0%	34.6%	2.4%
价格	主产区小麦价格（元/吨）	2843	2812	1.10%
	主产区面粉价格（元/吨）	3264	3214	1.56%
	主产区标粉价格（元/吨）	2904	2913	-0.31%
	主产区次粉价格（元/吨）	2483	2482	0.04%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1966	2004	-1.90%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	-29	-42	-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8月4日-8月10日）全国小麦市场均价在2843元/吨，较上周（2023年7月27日-8月3日）2812元/吨，上涨31元/吨，涨幅1.1%。

本周小麦价格延续大范围上涨态势，市场购销积极。多地连续降雨天气影响小麦上量，叠加洪涝灾害等因素影响，持粮主体对后市看涨情绪浓厚。进入8月份以来，面粉走货较前期略有好转，面粉价格小幅上涨带动经销商拿货积极性，企业开机温和回暖，制粉企业小麦采购积极性提升，市场价格接连上涨。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，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）

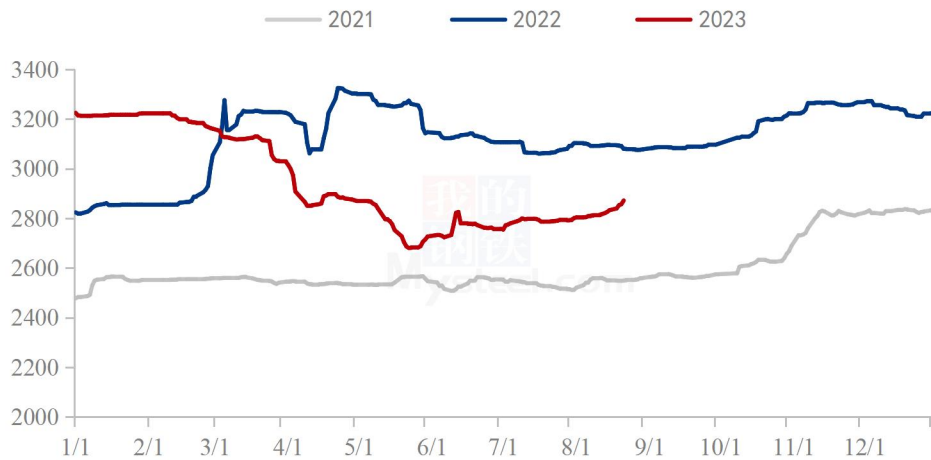


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2309）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格震荡调整，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10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9日）CBOT小麦9月合约收于635美分/蒲式耳，较上周三（8月2日）640美分/蒲式耳下跌5美分/蒲式耳，跌幅0.78%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，黑海局势暂无其他不利消息，市场关注供需报告的数据。

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 38%、38.5%、37.5%、36%、35%，平均开机率 37%，较上周上涨 2.4%，较去年上涨 11.9%。本周中小制粉企业开机较上周小幅回升。小麦价格强势上涨，利润微薄情况下企业不断提高面粉价格，经销商拿货积极性提升。制粉企业订单增加，库存消耗加快后开机较前期明显上调。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 (20230810)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	38%	38.5%	37.5%	36%	35%	37%
环比上周	3%	2.5%	2.5%	2%	2%	2.4%
同比去年	12%	12.9%	11.5%	12%	11%	11.9%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

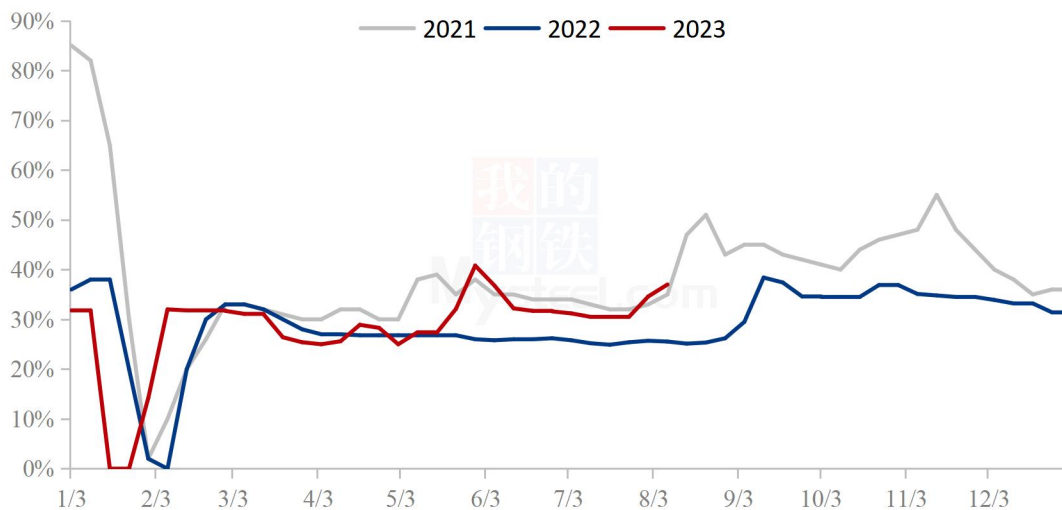


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 8 月 10 日，中小面粉企业本周平均利润负 24 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，同比去年下降 39 元/吨。本周制粉企业利润维持低位水平，企业运营压力依旧较大。小麦价格强势上涨，制粉企业生产成本压力加大；面粉走货较前期略有

好转，价格也小幅上涨，减少企业亏损。但副产品走货平淡，价格弱势调整，企业利润难有保障。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10日，本周主产区特精粉（30粉）均价3264元/吨，较上周上涨1.56%，同比去年下跌9.08%。本周面粉价格偏强调整，市场购销平稳。小麦价格大范围上涨，企业利润难有保障情况下对面粉挺价心态浓厚，面粉价格接连上涨。进入8月份之后，天气逐步转凉，面粉经销商备库意愿提升，制粉企业库存压力得以缓解。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）

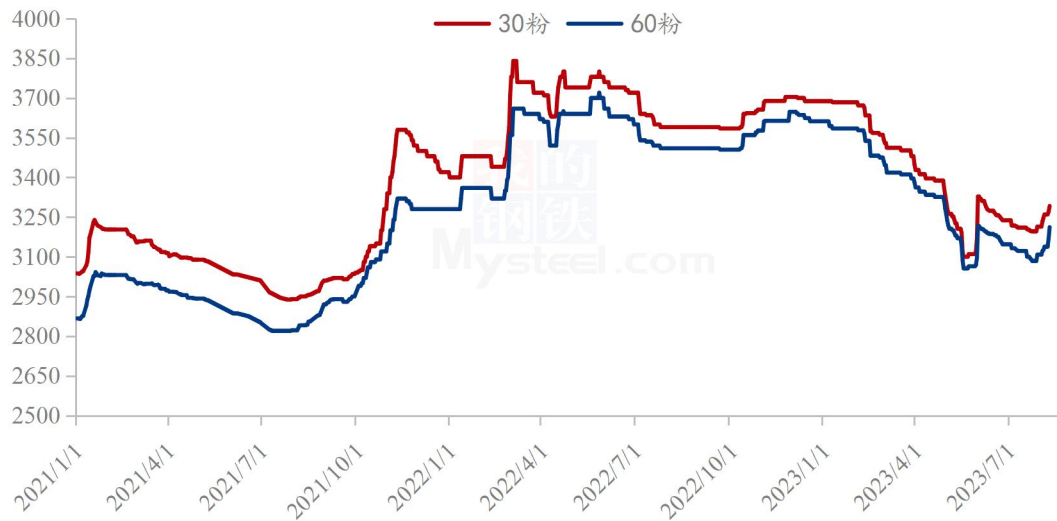


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至8月10日，本周主产区混合麸皮均价1966元/吨，环比下跌1.9%，同比下跌10.92%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销平稳。制粉企业开机较前期提升，麸皮市场供应增加；饲料企业使用芽麦后，麸皮等副产品用量减少，制粉企业为了缓解库存压力不断降价促销。随着市场价格落至低位，龙头企业麸皮库存偏紧，麸皮价格小幅上涨，中小企业跟涨。预计下周麸皮价格稳中有涨，由于需求依旧疲软，上涨空间有限，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

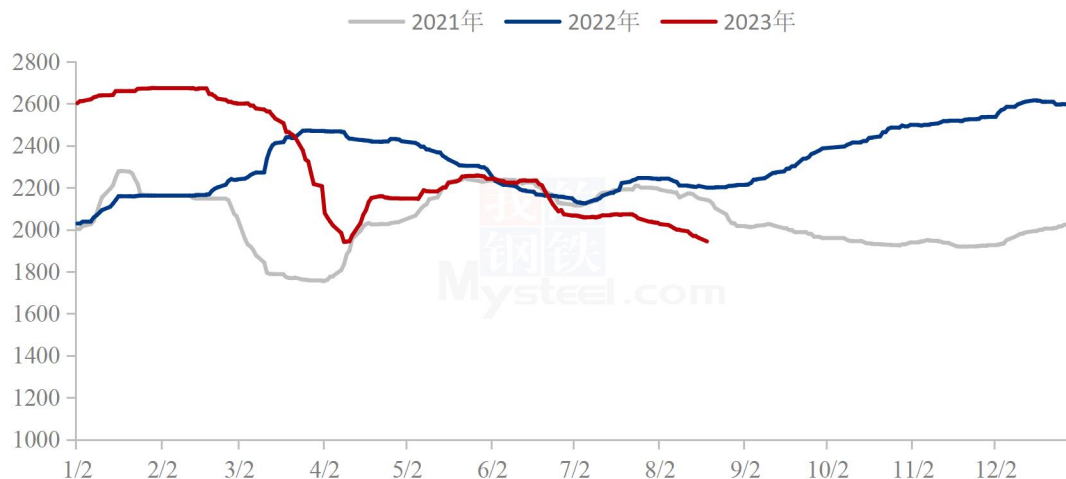


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 8 月 10 日，本周主产区次粉均价 2483 元/吨，较上周上涨 0.04%，同比去年下跌 10%。本周次粉价格震荡调整，市场购销清淡。随着制粉企业开机回升，次粉市场供应增加，下游需求表现一般，饲料企业刚需拿货为主。制粉企业库存消耗缓慢小幅降价促销。预计近期次粉价格平稳为主，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2500-2560 元/吨。

2021 年-2023 年全国次粉均价走势图（元/吨）

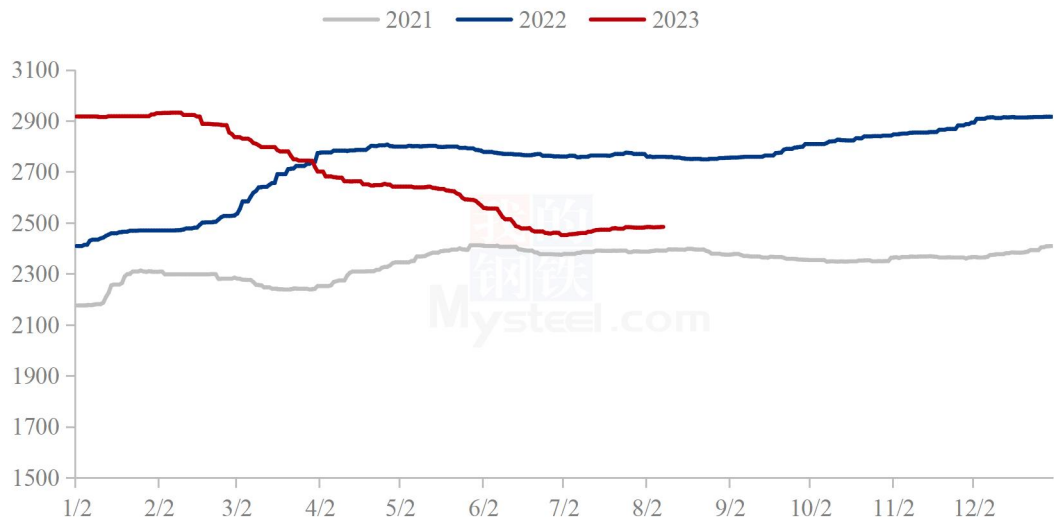


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 8 月 10 日，本周主产区标粉均价 2904 元/吨，较上周下跌 0.31%，同比去年下跌 14.26%。本周标粉价格稳中有涨，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）

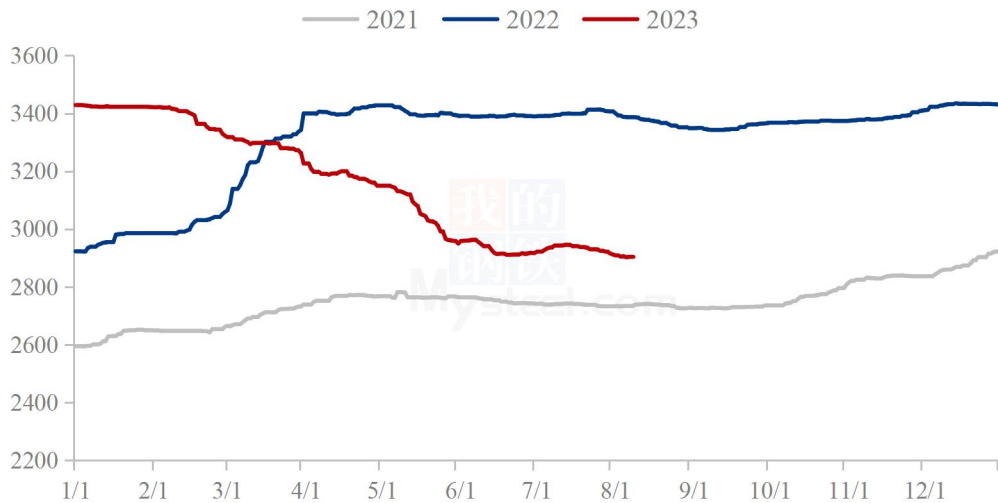


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北玉米价格上涨为主，物流成本上涨挤占部分涨价利润。周初出现大范围降水，发运和物流受阻，个别地区低洼地块出现积水，引发市场对新作产量的担忧，产区出货节奏放缓，报价上涨。华北地区玉米价格快速上涨。本地货源出货量较少，东北粮源入关速度放缓，市场供应维持偏紧状态，深加工企业门前到货量维持低位。销区玉米市场偏强运行，多重利好因素提振玉米价格快速上涨，港口贸易商挺价积极。但下游饲料企业以满足刚需为主，可选择替代品较多。目前市场看涨情绪仍较浓，预计短期玉米价格维持高位，关注产区天气及市场心态变化。

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8月10日，本周玉米小麦价差负29元/吨，较上周减少13元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减态势。本周玉米价格持续上涨，华北货源供应量不足，东北货源流入放缓，加上受天气炒作影响，市场短期看涨情绪较高，市场供应维持偏紧状态。小麦价格受供应偏紧影响，价格震荡上行。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）

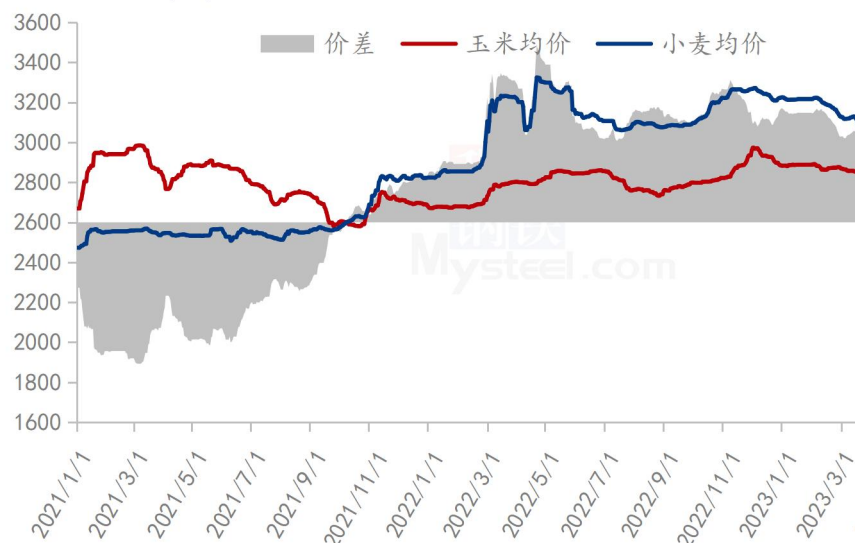


图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、60%；看跌心态 0%、5%；震荡心态 40%、35%。

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。

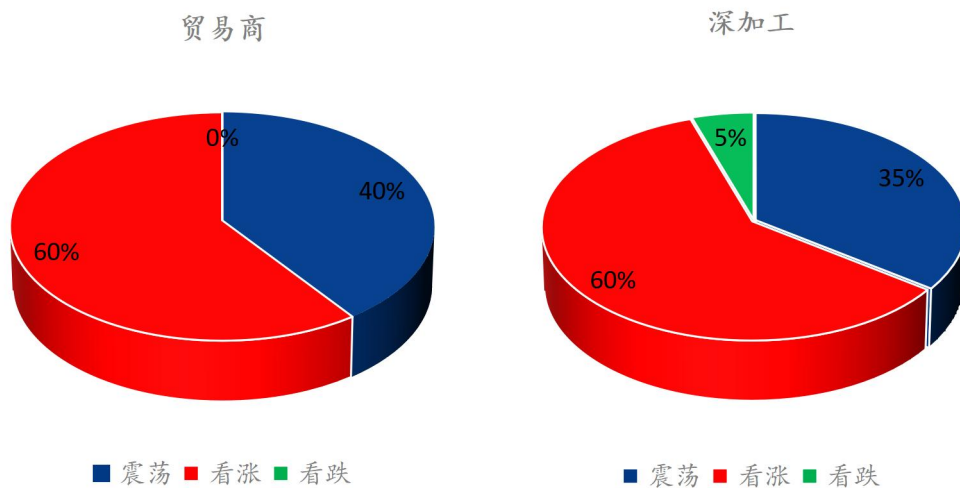


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：短期内小麦价格上涨主要受到市场惜售情绪影响。今年小麦整体减产且质量参差不齐，叠加近期降雨洪灾影响下，市场看涨情绪更加浓厚。基层农户售粮积极性一般，粮商持粮待涨。预计短期内小麦价格延续上涨行情，面粉需求依旧疲软，小麦价格继续上涨空间有限，关注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