

小麦市场 月度报告

(2023年8月)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳

电话：021-26090200

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场月度报告

(2023年8月)

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

| | |
|-----------------------|-------|
| 小麦市场月度报告 | - 2 - |
| 本月核心观点 | - 1 - |
| 第一章 市场关键指标汇总 | - 1 - |
| 第二章 本月小麦市场行情回顾 | - 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 - |
| 3.4 本月小麦进出口情况 | - 6 - |
| 第四章 小麦下游及相关产品分析 | - 6 - |
| 4.1 中小企业面粉价格行情 | - 6 - |
| 4.2 麸皮市场行情 | - 7 - |
| 4.3 次粉市场行情 | - 8 - |
| 4.4 标粉市场行情 | - 9 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 第五章 相关产品分析..... | - 9 - |
| 5.1 玉米行情分析..... | - 9 - |
| 5.2 玉麦价格对比..... | - 10 - |
| 第六章 市场心态解读..... | - 11 - |
| 第七章 小麦市场影响因素分析..... | - 12 - |
| 第八章 小麦市场预测..... | - 13 - |

本月核心观点

本月小麦价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。进入8月份以后，面粉走货较前期改善明显，制粉企业小麦收购积极性提升。月初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。制粉企业积极提价促收，小麦价格涨势迅速；价格涨至1.5元/斤高位后，市场粮源流通增加，小麦价格止涨为跌。跌幅仅两天时间，政策小麦竞拍高成交高溢价，提振市场看涨情绪，小麦价格重心继续上移。预计9月小麦价格先涨后落，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

第一章 市场关键指标汇总

| | | 本月 | 上月 | 涨跌 |
|----|----------------|-------|-------|--------|
| 价格 | 主产区小麦价格 (元/吨) | 2918 | 2797 | 4.33% |
| | 主产区面粉价格 (元/吨) | 3377 | 3211 | 5.17% |
| | 主产区标粉价格 (元/吨) | 2953 | 2933 | 0.68% |
| | 主产区次粉价格 (元/吨) | 2486 | 2470 | 0.65% |
| | 主产区麸皮价格 (元/吨) | 1949 | 2050 | -4.93% |
| | 玉米小麦价差 (元/吨) | 18 | -64 | 82 |
| 需求 | 制粉企业开工率 | 37.6% | 30.6% | 7.0% |
| 利润 | 中小制粉企业利润 (元/吨) | -19 | 7 | -26 |

第二章 本月小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

8月份全国小麦市场均价2918元/吨，较7月份价格2797元/吨，上涨121元/吨，涨幅4.33%。较去年8月份均价3089元/吨，下跌171元/吨，跌幅5.54%。

本月小麦价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。进入8月份以后，面粉走货较前期改善明显，制粉企业小麦收购积极性提升。月初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。制粉企业积极提价促收，小麦价格涨势迅速；价格涨至1.5元/斤高位后，市场粮源流通增加，小麦价格止涨为跌。跌幅仅两天时间，政策小麦竞拍高成交高溢价，提振市场看涨情绪，小麦价格重心继续上移。预计9月小麦价格先涨后落，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）

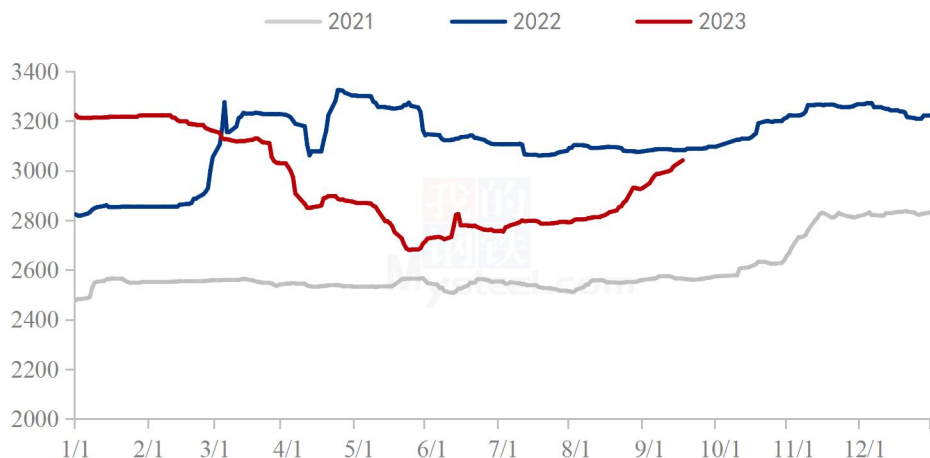


图 1 国内小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2309）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格强势上涨，市场购销积极。今年优质小麦产量减少，粮商持粮待涨，市场粮源供应偏紧。制粉企业面粉走货加快，优质小麦采购积极性较高。市场卖跌不卖涨，小麦价格不断上移，市场观望氛围浓厚。截至本月底（8月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）盘面无交易。

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

月初全球小麦价格下跌 10%，创下近两个月新低。全球小麦出口供应面临严峻的中断风险，给市场带来不确定性。中旬全球小麦价格互有涨跌。黑海紧张局势进一步升级，给小麦价格增添地缘风险升水。下旬全球小麦价格下跌，俄罗斯小麦有望连续第二年丰收，出口供应庞大，继续对全球小麦价格构成压制。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

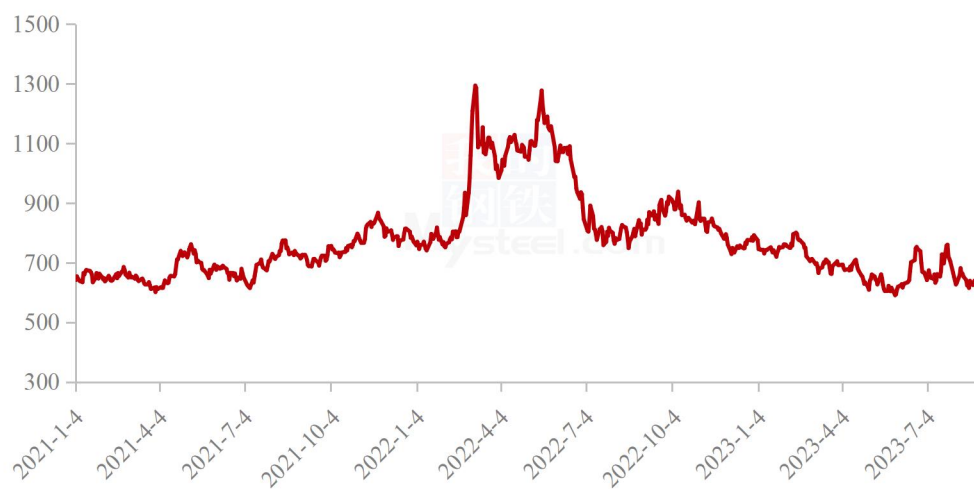


图 3 美国强麦期货价格走势

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

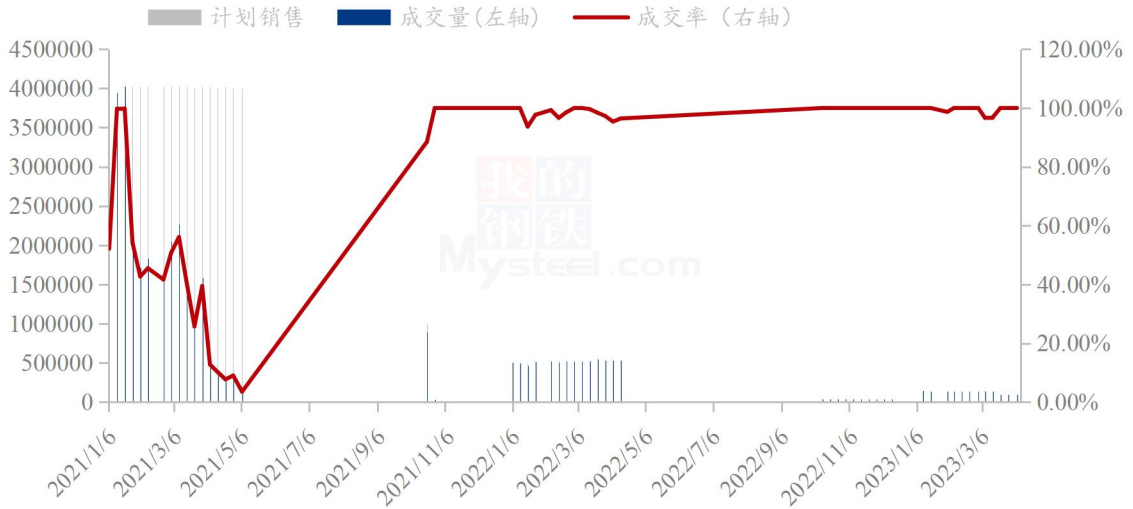


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 38.3%、39.1%、38.5%、36.6%、35.7%；平均开机率 37.6%，较上月上涨 7%，较去年上涨 12.1%。本月中小制粉企业开机呈现上涨态势。小麦价格强势上涨，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。中下旬临近学生开学，面粉经销商备货旺季行情，企业开机温和回升。预计 9 月份面粉需求趋于平稳，中上旬开机小幅回落，下旬临近国庆、中秋双节，面粉走货加快，企业开机温和上行，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（8月）

| 省份 | 河北 | 山东 | 河南 | 安徽 | 江苏 | 平均 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 开机率 | 38.3% | 39.1% | 38.5% | 36.6% | 35.7% | 37.6% |
| 同比去年 | 12.0% | 13.0% | 12.2% | 12.1% | 11.2% | 12.1% |
| 环比上月 | 5.7% | 7.9% | 6.9% | 7.4% | 7.1% | 7.0% |

2021年-2024年中小面粉企业开机情况

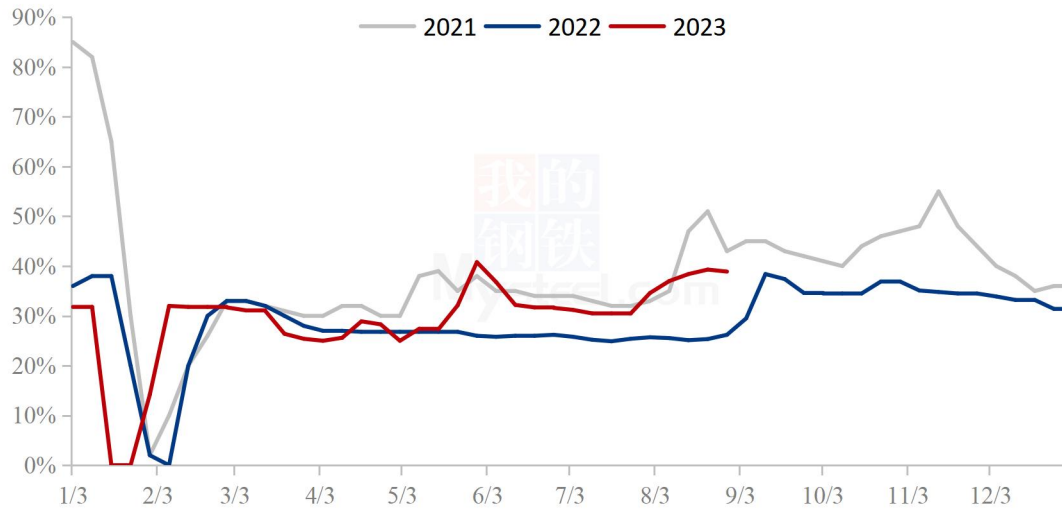


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

8月份全国中小面粉企业平均利润负19元/吨，较7月下降26元/吨，较去年下降87元/吨。本月中小制粉企业利润呈现回落态势。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。为了保障利润企业小幅上调面粉价格，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，涨幅有限，企业利润难以得到有力支撑，企业运营艰难。预计9月份企业利润维持低位水平，关注小麦价格及面粉走货情况。

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

3.4 本月小麦进出口情况

2023 年 7 月小麦进口数据统计

| 税则号 | 小麦 |
|------------------|--|
| | 10011900,10019900,19043000,10011100,10019100 |
| 进口量 (吨) | 691437 |
| 进口金额 (人民币) | 1,674,432,836 |
| 进口价格 (元/吨) | 2421.67 |
| 进口量较上月 | -14.31% |
| 进口量较去年同期 | -10.55% |
| 1-7 月累计进口数量 (万吨) | 861.49 |
| 1-7 月累计进口数量较去年同期 | 51.68% |

2023 年 7 月我国小麦合计进口 69.14 万吨（691436888 千克），进口金额 1,674,432,836 元，进口均价 2421.67 元/吨。进口量较 6 月份环比减少 14.31%，较 2022 年 7 月减少 10.55%，1-7 月份累计进口数量较去年同期增加 51.68%。

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小企业面粉价格行情

截至 8 月 31 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3377 元/吨，较上月上涨 5.17%，较去年同期下跌 5.93%。本月面粉价格呈现上涨行情，市场购销积极。随着天气逐步转凉，面粉需求较前期略有改善，企业面粉走货加快。小麦价格涨势迅猛，企业为了保障生产利润，不断提高面粉价格。中下旬临近学生开学，终端需求回暖，面粉经销商备库积极性提升，面粉价格偏强调整。预计 9 月份面粉价格平稳为主，关注面粉需

求变动及小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

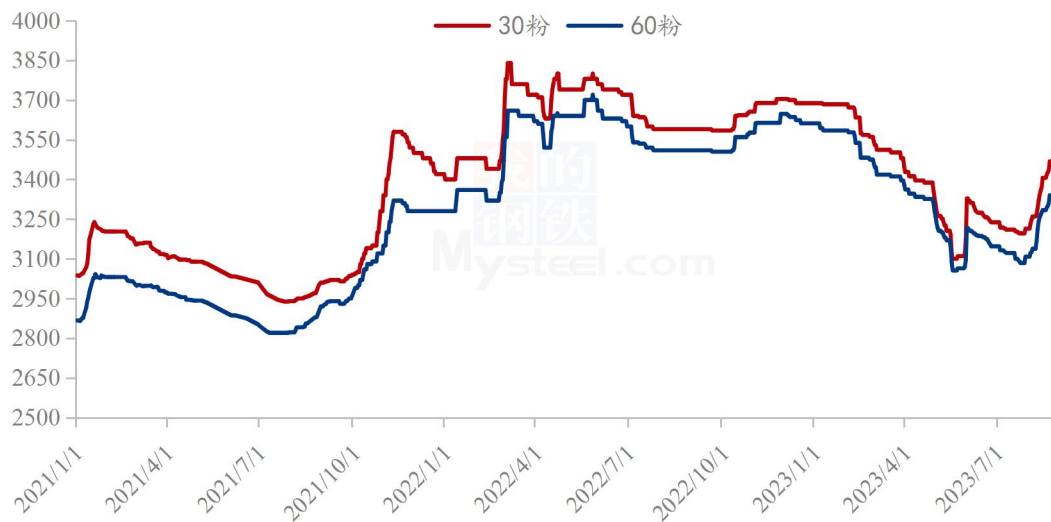


图 7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

截至8月31日，本月主产区麸皮均价1949元/吨，环比下跌4.93%，同比去年下跌11.81%。本月麸皮价格频繁涨跌调整，市场购销活跃。制粉企业面粉走货加快，企业开机回升明显，麸皮市场供应增加。下游饲料企业芽麦用量依旧较大，麸皮用量缩减，刚需拿货为主。中上旬天气炎热麸皮存储不易，制粉企业积极降价促销不留库存，市场价格偏弱调整。中旬左右龙头企业麸皮库存偏紧，麸皮价格小幅上涨，中小企业跟涨。企业利润依旧微薄，对麸皮挺价心态浓厚。月底企业库存积压，为了缓解库存压力制粉企业再次降价促销，市场观望氛围浓厚。预计9月份麸皮价格偏强调整，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 次粉市场行情

截至8月31日，本月次粉全国均价2486元/吨，环比上涨0.65%，较去年同期下跌9.76%。本月次粉市场价格震荡波动，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。制粉企业开机回升，次粉市场供应增加，下游需求表现一般，刚需拿货为主。企业利润微薄，对次粉挺价心态浓厚，次粉价格稳中有涨。预计9月次粉价格维持平稳运行，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）

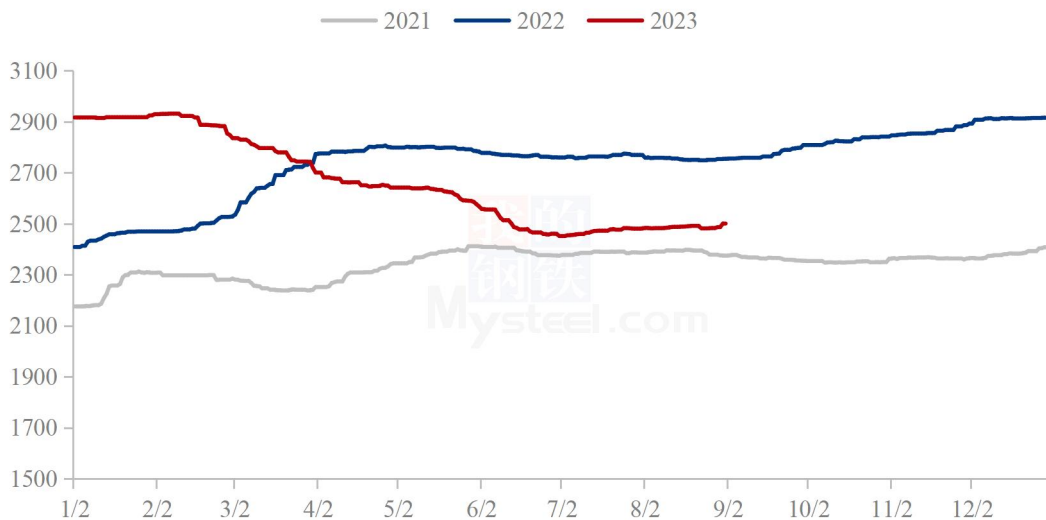


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

截至 8 月 31 日，标粉全国均价 2953 元/吨，环比上涨 0.68%，较去年同期下跌 12.43%。本月标粉价格涨势明显，市场购销积极。小麦价格强势上涨，制粉企业利润微薄，对后路粉挺价心态浓厚。随着天气转凉，板材、水产需求表现良好，下游拿货积极。龙头企业标粉价格接连上调，中小企业不断跟涨。预计 9 月标粉价格涨势减弱，关注面粉走货情况以及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉报价 3080-3200 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

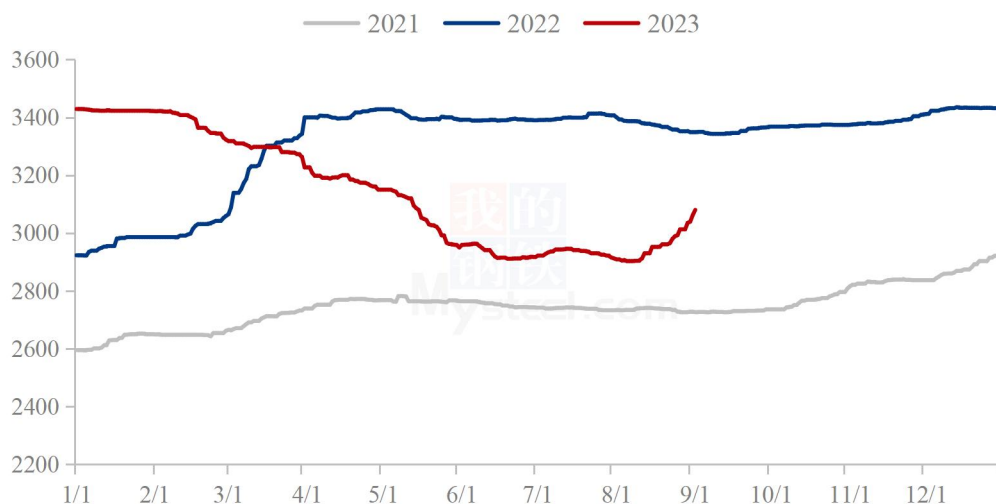


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

8 月东北市场玉米价格上涨为主，涨幅环比加大。供应有所降低，一方面是部分优质粮贸易商主动放缓出货节奏，另一方面是物流紧张，黑龙江粮食外流困难。月初华北地区普遍迎来降雨，河北部分地区受灾，加上东北地区也遭受台风降雨影响，市场对新玉米产量产生担忧。中旬春玉米开始上市，但并未形成持续供应，对市场冲击有限。东北粮源继续流入，对华北形成有效的补充。销区玉米市场先稳后强。中上旬饲料企业多用替代品，玉米采购需求平淡；下旬受到余粮库存继续下降、替代品价格

上涨、期货上涨等因素影响，饲料企业采购意愿有所增加，但贸易商现货不足，玉米价格开始上涨。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差先缩减后扩大。月初东北货源流入放缓，加上受天气炒作影响，市场看涨情绪较高，市场供应维持偏紧状态；玉米价格涨跌互现二者价差小幅缩减。中旬玉米流通范围略显宽松，粮商出货意愿增加，玉米深加工企业收购价格偏弱调整；此时小麦价格延续涨势，二者价格几近持平。月底华北玉米价格先强后弱，但价格重心继续上移。东北粮源流入整体量不大，市场价格维持偏紧状态，深加工玉米价格持续上涨。小麦价格继续强势上涨，涨幅高于玉米，二者价差进一步扩大。预计9月份新玉米逐步大量上市，玉米价格逐渐进入季节性下跌的趋势；小麦价格高位震荡波动，二者价差呈现扩大态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

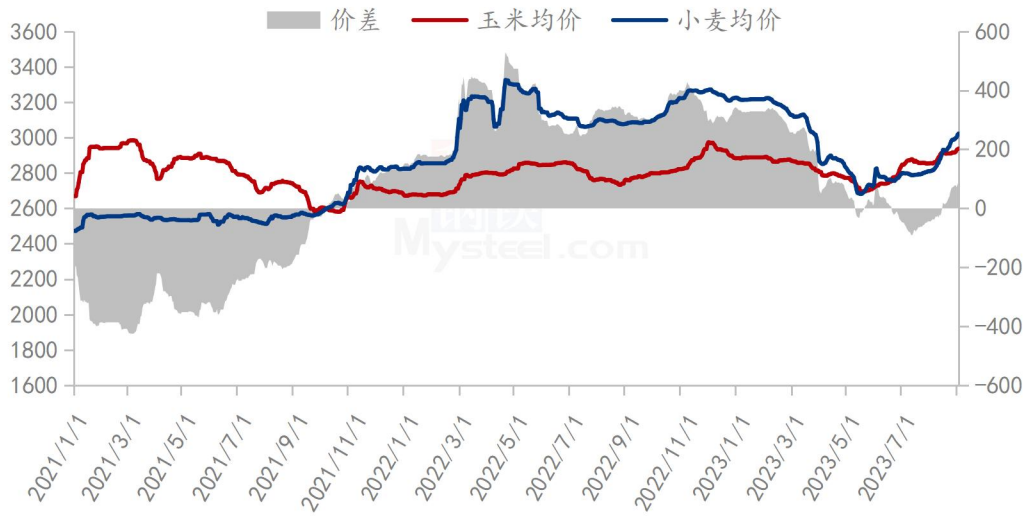


图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

第六章 市场心态解读

本月 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 70%、40%；看跌心态 5%、20%；震荡心态 25%、40%。

总体观察分析图表，粮商对陈麦看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业提价促收质优陈麦，市场购销积极。

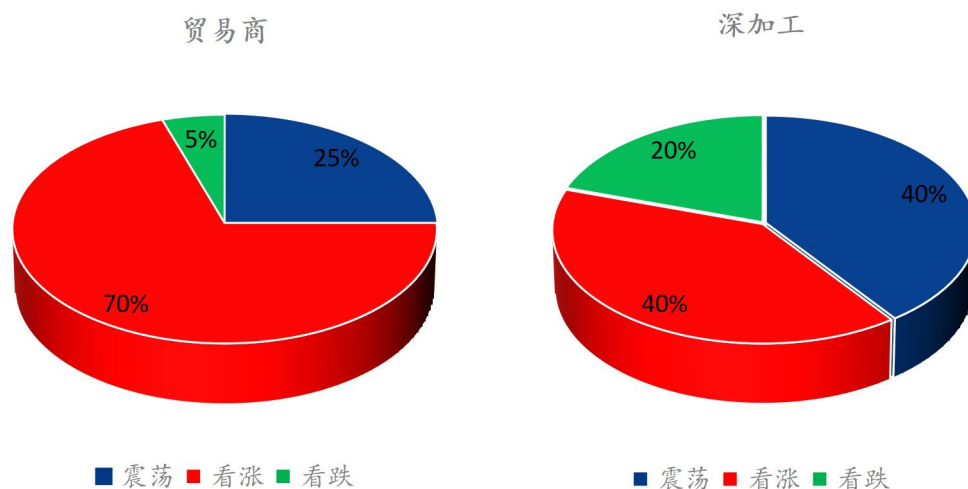


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工回升利好价格 **政策：**政策拍卖高成交高溢价提振市场看涨情绪

库存：企业库存消耗加快 **需求：**面粉需求温和回暖

利润：利润亏损，利空价格 **进口：**增加市场供应

市场心态：粮商持粮待涨，对后市行情看涨情绪浓厚。

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 小麦市场预测

供应来看：基层农户售粮积极性不高，粮商持粮待涨，市场粮源供应偏紧。

需求方面：天气转凉面粉需求逐步回暖，粉企采购积极。新玉米陆续大量上市，饲料企业芽麦采购积极性减弱。

进口方面：本月小麦进口量环比减少 14.31%。

政策方面：中储粮小麦竞拍高成交高溢价，提振市场看涨情绪。

后市预测：随着小麦价格涨至高位，部分有腾仓需求的粮商售粮积极性会提升。且短期内面粉需求趋于平稳，制粉企业继续高价促收积极性会减弱。供需博弈下预计9月份小麦价格先涨后小幅回落，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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：吕凤阳 021-26090200

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100