

# 小麦市场 周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



## 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. 24 -2023. 8. 31)

## 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

本周小麦价格强势上涨，市场购销积极。降雨天气影响企业上量，叠加临近学校开学，需求拉动小麦价格继续上涨。粮商持粮待涨，市场粮源流通稀疏，制粉企业收购上量不足，不断提价促收。小麦价格重心逐步上移，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格涨幅有限，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	38.9%	39.3%	-0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3002	2956	1.56%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3496	3441	1.60%
	主产区标粉价格（元/吨）	3024	2967	1.92%
	主产区次粉价格（元/吨）	2487	2489	-0.08%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1924	1936	-0.62%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	77	45	32

## 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24日-8月31日）全国小麦市场均价在3002元/吨，较上周（2023年8月18日-8月24日）2956元/吨，上涨46元/吨，涨幅1.56%。

本周小麦价格强势上涨，市场购销积极。降雨天气影响企业上量，叠加临近学校开学，需求拉动小麦价格继续上涨。粮商持粮待涨，市场粮源流通稀疏，制粉企业收购上量不足，不断提价促收。小麦价格重心逐步上移，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格涨幅有限，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）

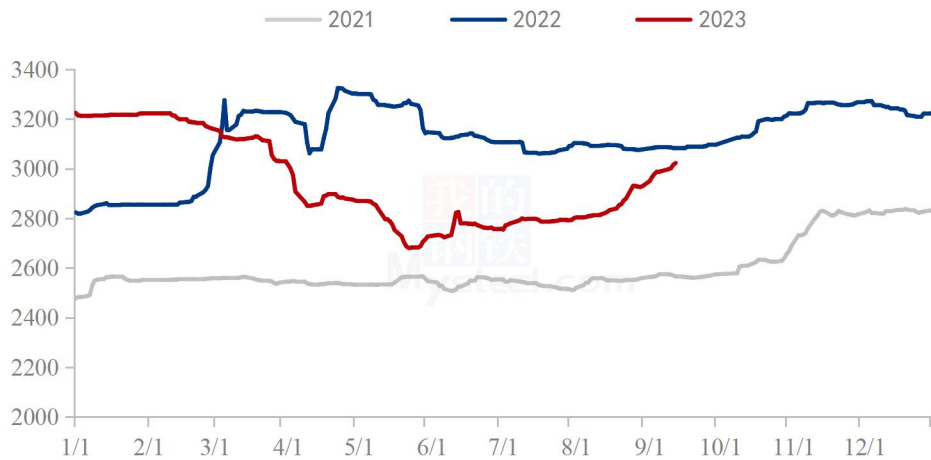


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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涨势明显，市场购销积极。粮商售粮积极性不高，市场粮源流通稀少，制粉企业收购积极，市场价格不断涨至高位。截止本周四（8月31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30日）CBOT小麦12月合约收于607美分/蒲式耳，较上周三（8月23日）639.75美分/蒲式耳下跌32.75美分/蒲式耳，跌幅5.12%。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0.9%，全球需求活跃，加拿大小麦减产令人担忧，支持小麦市场人气。

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

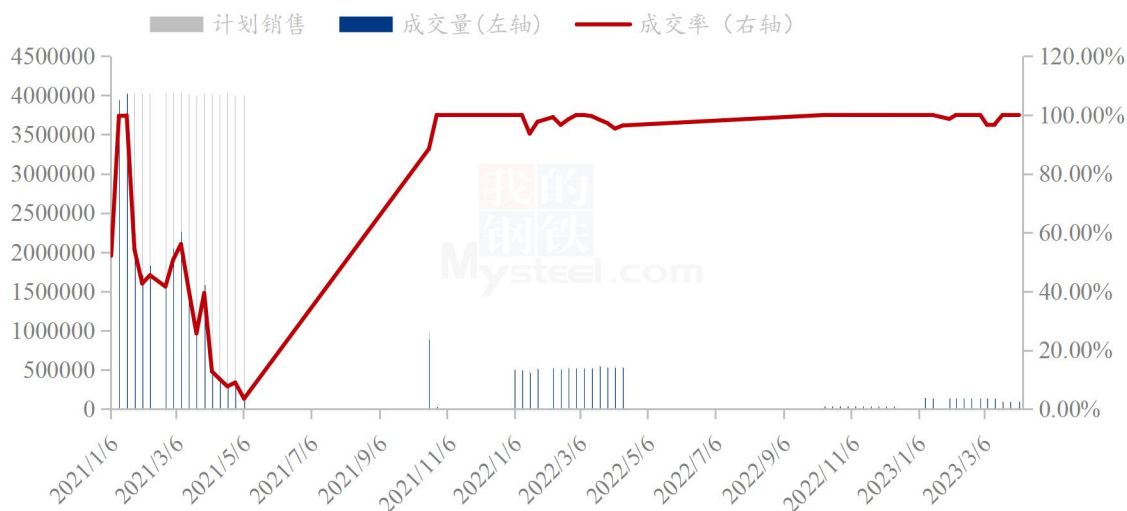


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 39.5%、40%、40%、38%、37%，平均开机率 38.9%，较上周下跌 0.4%，较去年上涨 9.4%。本周中小制粉企业开机小幅回落，学校开学前的备货基本接近尾声，下游拿货积极性趋于平稳。粉企小麦收购上量稀少，开机小幅下调。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 (20230831)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39.50%	40%	40%	38%	37%	38.90%
环比上周	-0.5%	-1.0%	-0.5%	0.0%	0.0%	-0.4%
同比去年	10.0%	10.0%	10.0%	9.0%	8.0%	9.4%



2021年-2023年中小面粉企业开机情况

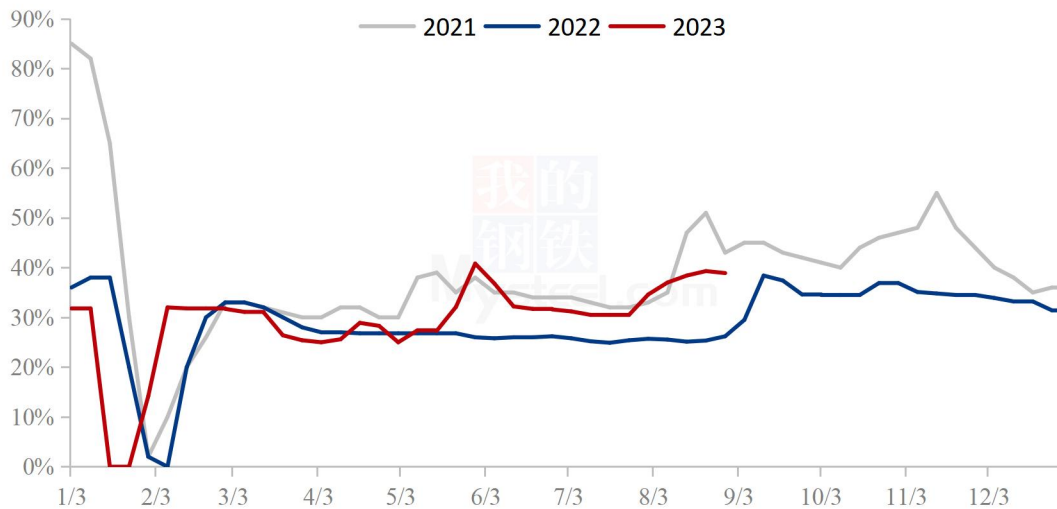


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 8 月 31 日，中小面粉企业本周平均利润负 21 元/吨，较上周上涨 5 元/吨，同比去年下降 59 元/吨。本周制粉企业利润呈现缩减态势，企业运营艰难。小麦价格强势上涨，粉企原粮成本压力较大；面粉需求趋于平稳，价格上涨动力不足。麸皮价格震荡调整，整体表现弱势，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）

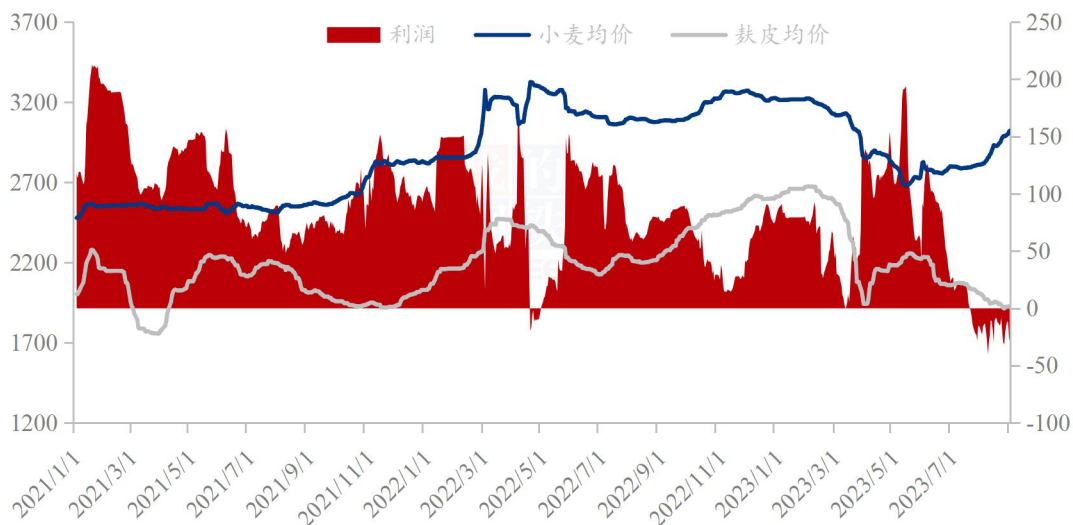


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 31 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3496 元/吨，较上周上涨 1.6%，同比去年下跌 2.62%。本周面粉价格延续上涨行情，市场购销平稳。小麦价格强势上涨，粉企利润难有支撑，对面粉挺价心态浓厚；终端需求表现尚可，下游经销商拿货积极。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）

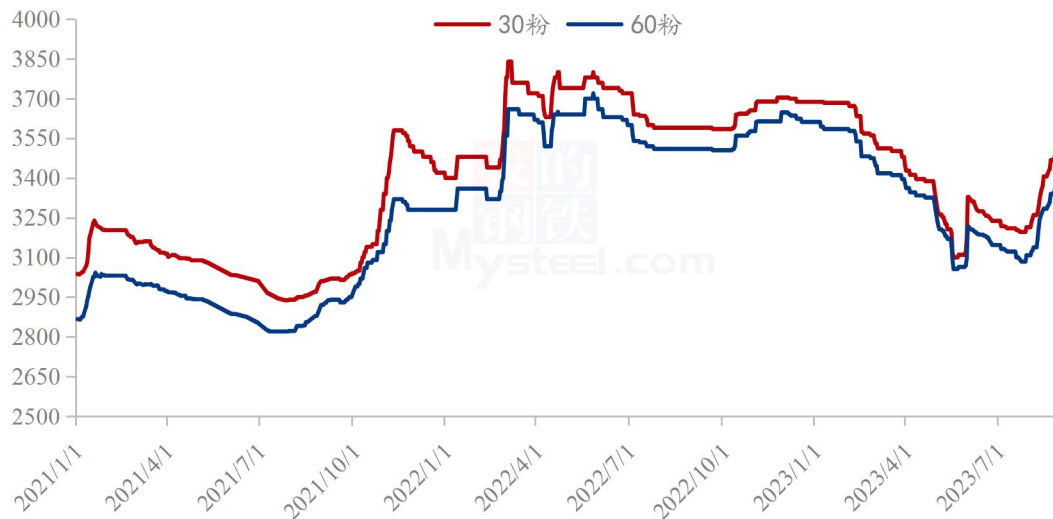


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 8 月 31 日，本周主产区混合麸皮均价 1924 元/吨，环比下跌 0.62%，同比下跌 13.29%。本周麸皮主流价格稳定，局部震荡调整。制粉企业开机尚可，麸皮随产随销不留库存；下游按需采购，整体需求表现一般。今日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨，市场观望氛围浓厚。预计下周麸皮价格偏强运行，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

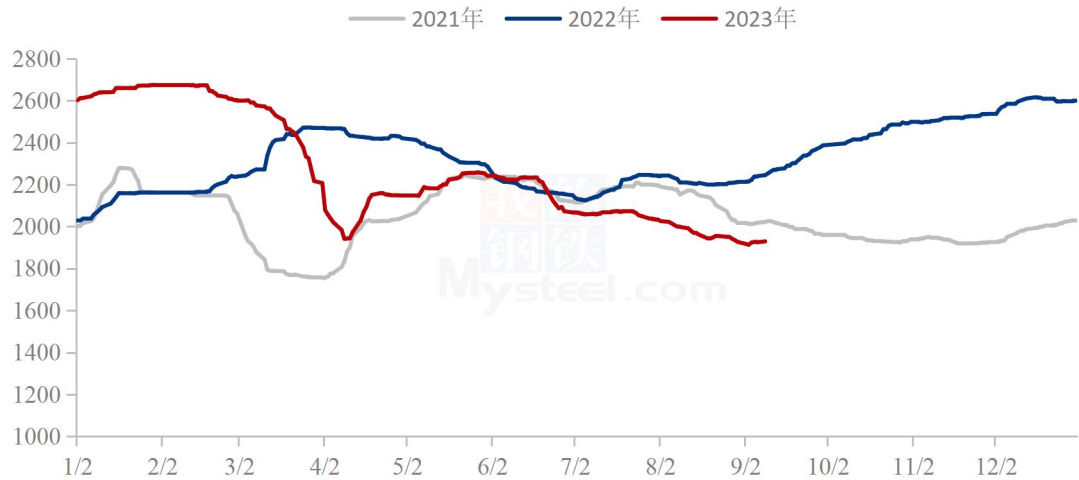


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.3 次粉市场分析

截至 8 月 31 日，本周主产区次粉均价 2487 元/吨，较上周下跌 0.08%，同比去年下跌 9.63%。本周次粉价格平稳运行，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）

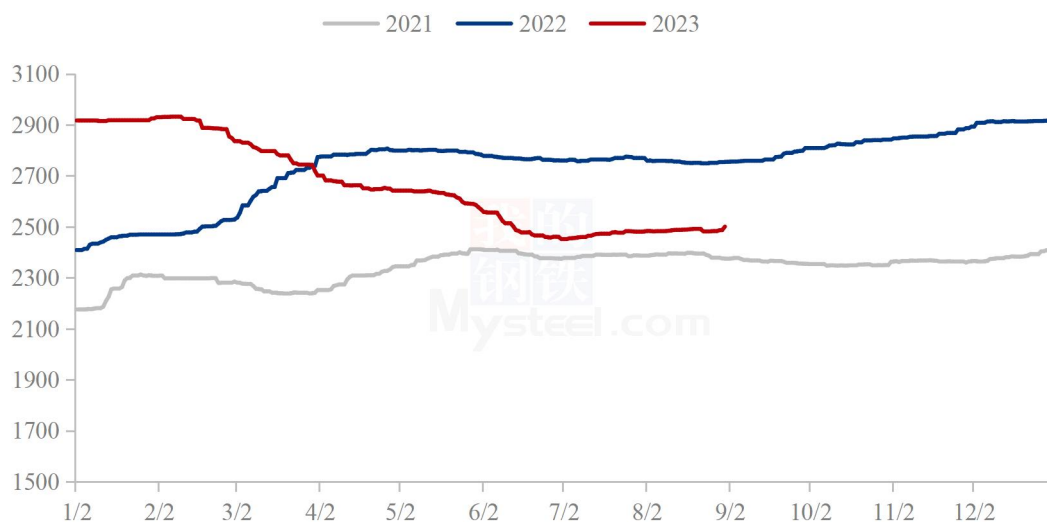


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 8 月 31 日，本周主产区标粉均价 3024 元/吨，较上周上涨 1.92%，同比去年下跌 9.79%。本周标粉价格强势上涨，市场购销积极。粉企利润微薄，麸皮需求疲软价格涨幅有限，企业对标粉挺价心态浓厚。龙头企业标粉价格接连上涨，中小企业积极跟涨，市场价格涨至高位。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 3080-3200 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

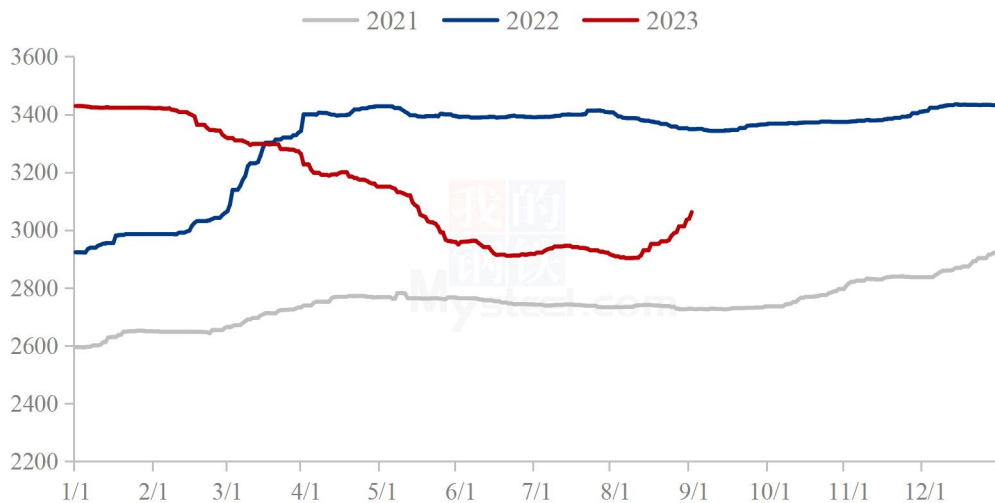


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

本周全国玉米均价为 2923 元/吨，周环比上涨 0.41%，整体偏强运行，周末华北价格略显弱势。东北产区优质玉米供应趋紧，贸易商销售心态坚挺，控量出货。下游仍存在部分采购需求，优质粮源价格上涨。周初华北普遍迎来降雨天气，深加工企业门前到货量维持低位，春玉米产量同比减少，企业收购价格连续上调，周末物流好转和东北到货补充，企业收购价格回落。销区玉米市场渠道库存低位，现货替代品少，价格跟随产区偏强运行。下周国内新季秋粮零星上市，地区间供需格

局分化，预计玉米价格走势不一，东北及南方销区价格高位运行，华北价格重心偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

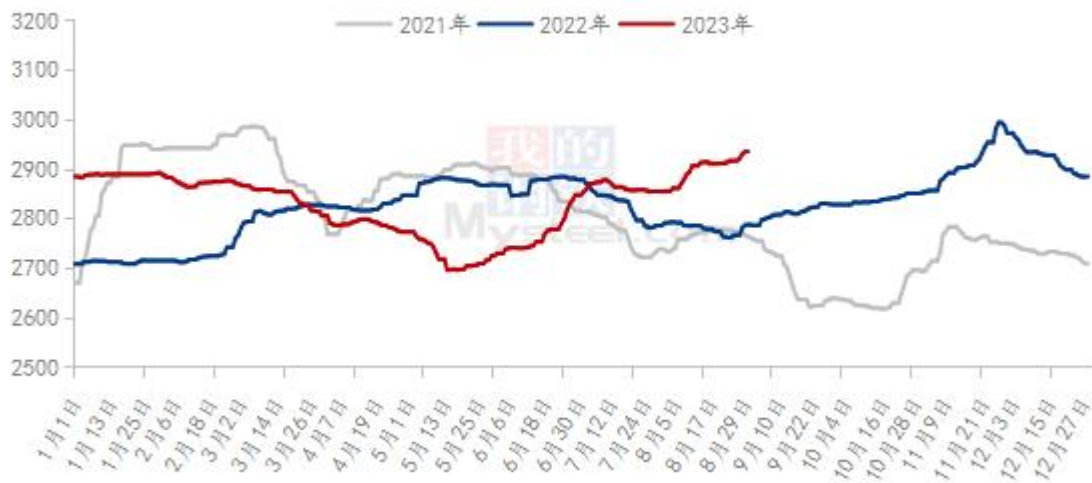


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

截至8月31日，本周玉米小麦价差77元/吨，较上周增加32元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大态势。本周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。饲料企业保持稳定的采购节奏，价格维持相对高位。小麦价格强势上涨，涨幅高于玉米，因此二者价差逐步扩大。下周部分地区新玉米开始上市，预计玉米价格逐渐进入季节性下跌的趋势。小麦价格延续高位态势，二者价差呈现扩大趋势。

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 70%、40%；看跌心态 5%、20%；震荡心态 25%、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。

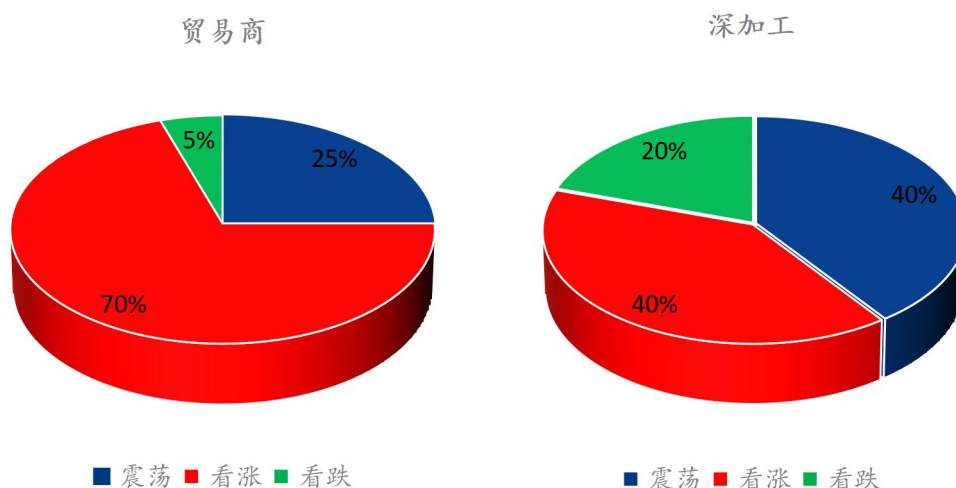
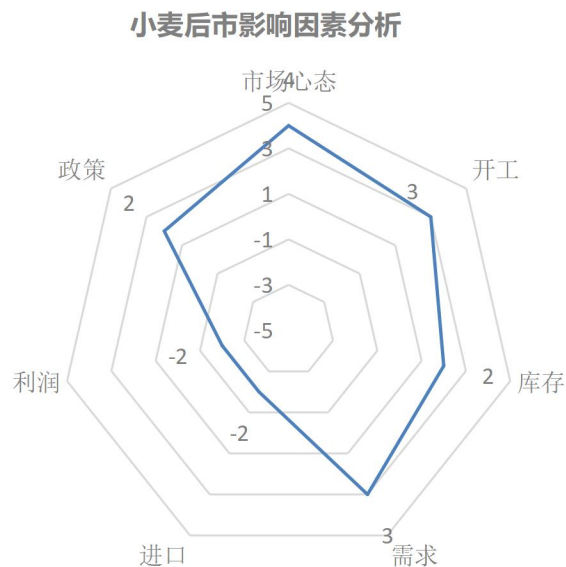


图 13 小麦后市市场心态调研图

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:** 开工小幅回落      **政策:** 拍卖高成交高溢价, 提振市场看涨情绪

**库存:** 企业积极提价促收      **需求:** 面粉需求温和回暖

**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：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。供需博弈下预计下周小麦价格涨势减弱，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 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100