

小麦市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 9. 14 -2023. 9. 21)

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

本周小麦价格震荡波动，市场购销平稳。随着秋粮陆续大量上市，有腾仓需求的农户、粮商售粮意愿增强，市场粮源流通较前期有所增加。制粉企业面粉、副产品走货一般，价格偏弱调整，继续高价收购小麦意愿减弱；周初受连续降雨影响上量稀少小幅提价促收；天气转晴后量增价跌。预计下周小麦价格偏弱调整，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	36.8%	37.5%	-0.7%
	主产区小麦价格（元/吨）	3053	3052	0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3548	3594	-1.28%
	主产区标粉价格（元/吨）	3126	3133	-0.22%
	主产区次粉价格（元/吨）	2533	2538	-0.20%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1955	1978	-1.16%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	160	136	24

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9月14日-9月21日）全国小麦市场均价3053元/吨，较上周（2023年9月7日-9月14日）3052元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.03%。

本周小麦价格震荡波动，市场购销平稳。随着秋粮陆续大量上市，有腾仓需求的农户、粮商售粮意愿增强，市场粮源流通较前期有所增加。制粉企业面粉、副产品走货一般，价格偏弱调整，继续高价收购小麦意愿减弱；周初受连续降雨影响上量稀少小幅提价促收；天气转晴后量增价跌。预计下周小麦价格偏弱调整，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）

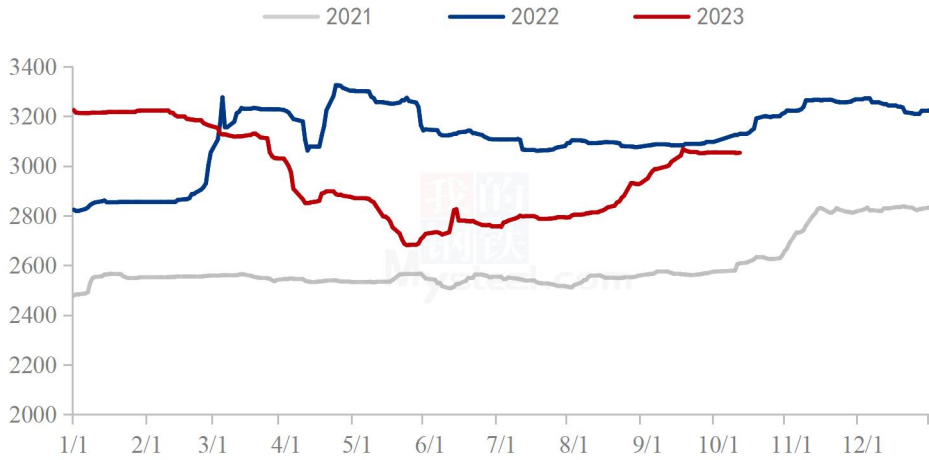


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2311）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格高位维稳，市场购销平稳。今年普麦质量一般，制粉企业优质小麦收购积极性高涨；市场对后市看涨情绪浓厚，优质小麦价格维持坚挺。截止本周四（9月21日），郑商所小麦期货主力合约（WH2311）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（9月20日）CBOT小麦12月合约收于588.75美分/蒲式耳，较上周三（9月13日）597.25美分/蒲式耳下跌8.5美分/蒲式耳，跌幅1.42%。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0.8%，扭转过去两个交易日的跌势，因为全球小麦需求改善。

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

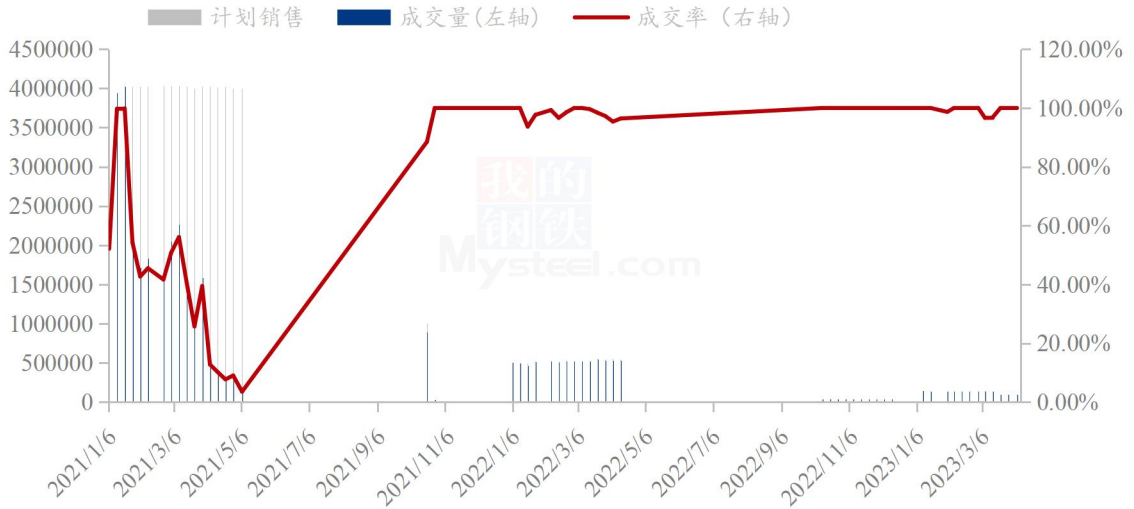


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 37%、38%、38%、36%、35%，平均开机率 36.8%，较上周下跌 0.7%，较去年上涨 2.2%。本周中小制粉企业开机小幅回落。制粉企业面粉、副产品走货皆平淡，库存压力较大情况下开机小幅回落。短期内面粉需求难有改善，企业开机维持低位水平。预计下周企业开机维持平稳状态，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230921)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	37%	38%	38%	36%	35%	36.80%
环比上周	-1.0%	-1.0%	-0.5%	0.0%	-1.0%	-0.7%
同比去年	2.0%	1.0%	1.0%	4.0%	3.0%	2.2%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

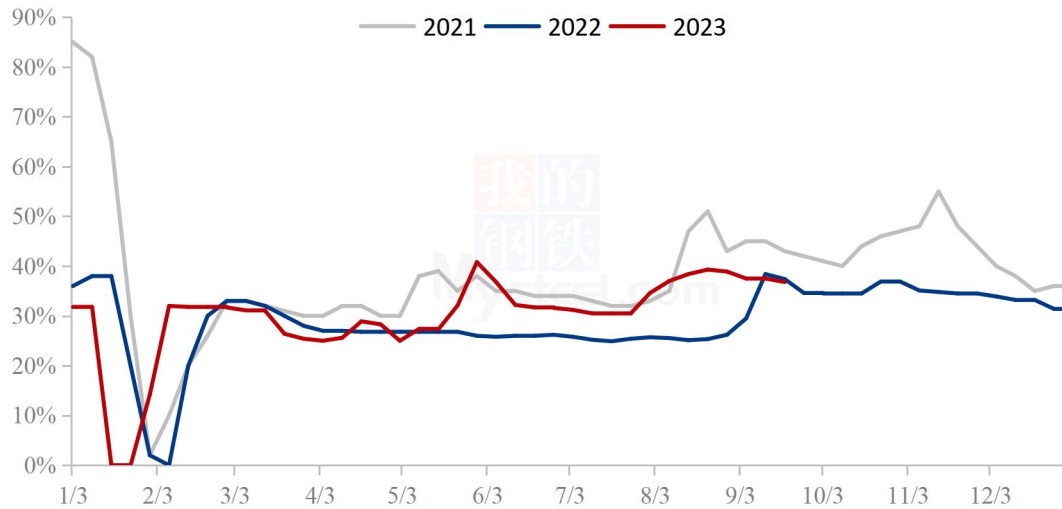


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月21日，中小面粉企业本周平均利润负14元/吨，较上周下跌30元/吨，同比去年下降101元/吨。本周制粉企业利润下降明显，企业运营艰难。小麦价格震荡调整，企业生产成本依旧居高不下。面粉走货滞缓价格缓跌，副产品需求表现疲软，价格弱势调整，企业利润难以维持。预计下周企业利润维持回落态势，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

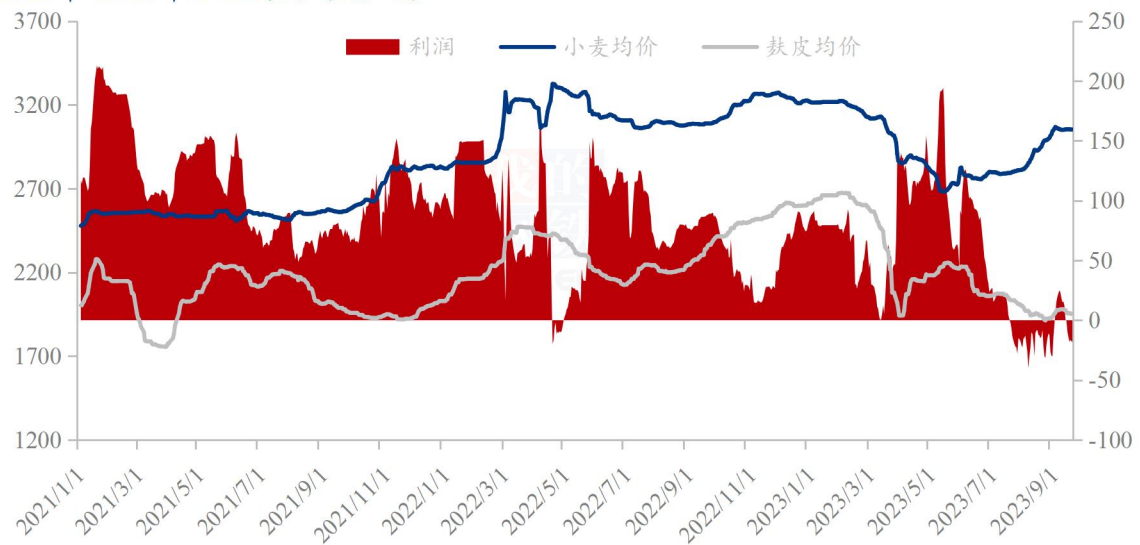


图 6 中小型面粉企业利润情况

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9月21日，本周主产区特精粉（30粉）均价3548元/吨，较上周下跌1.28%，同比去年下跌1.17%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销清淡。8月份小麦价格涨势迅猛，面粉价格跟涨明显，经销商备货充足。进入9月份之后，面粉走货不温不火，虽然临近双节，但旺季行情提前消耗因此面粉旺季不旺，企业为了缓解库存压力小幅降价促销。预计下周面粉价格稳中有落，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）

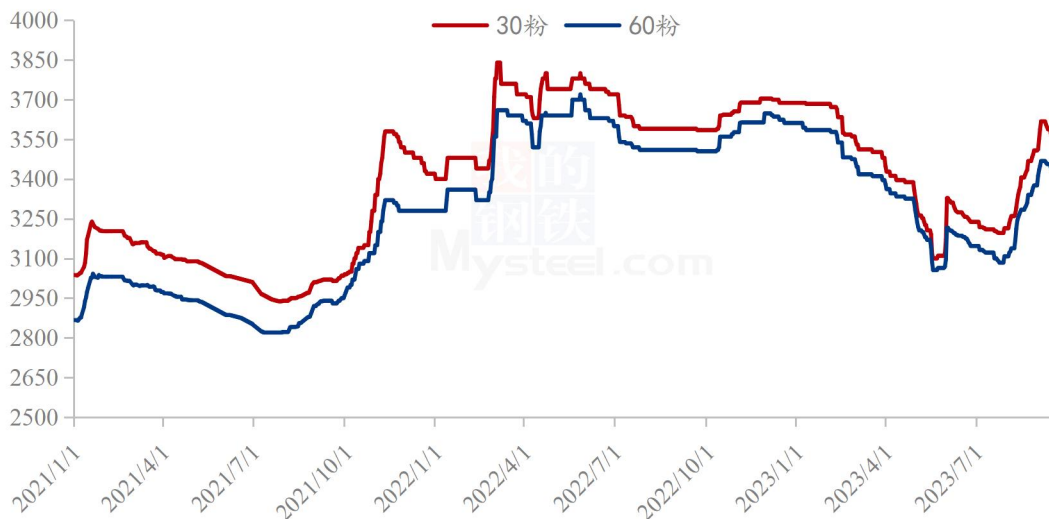


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至9月21日，本周主产区混合麸皮均价1955元/吨，环比下跌1.16%，同比下跌15.7%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。麸皮下游需求表现疲软，饲料企业刚需拿货为主；制粉企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促进走货。预计下周临近国庆、中秋，下游饲料企业或将小幅备库，麸皮价格或将稳中微涨，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

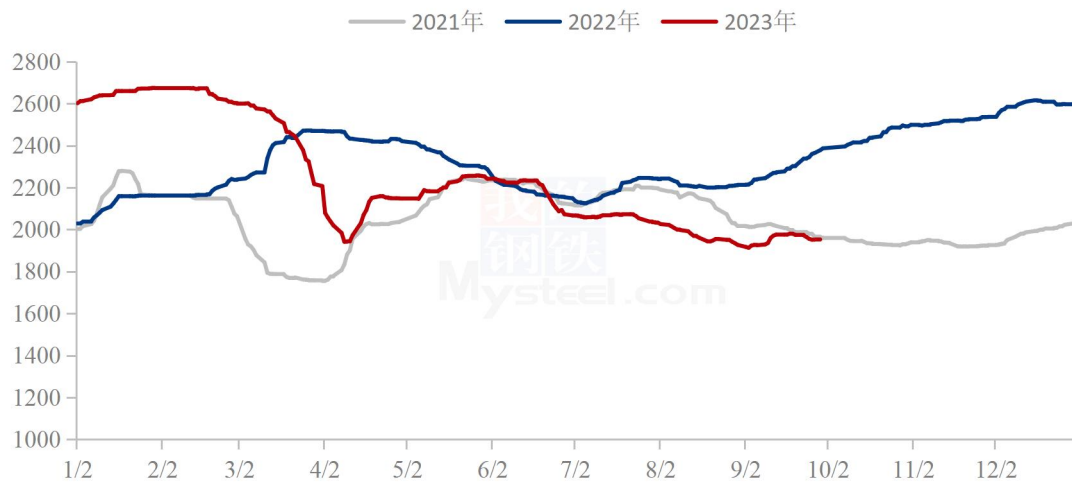


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月21日，本周主产区次粉均价2533元/吨，较上周下跌0.2%，同比去年下跌8.52%。本周次粉价格偏弱调整，市场购销清淡。小麦价格震荡走弱，次粉需求表现一般，下游拿货趋于谨慎；制粉企业库存消耗放缓，为了防止库存积压小幅降价促销。预计下周次粉价格维稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2400-2600元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

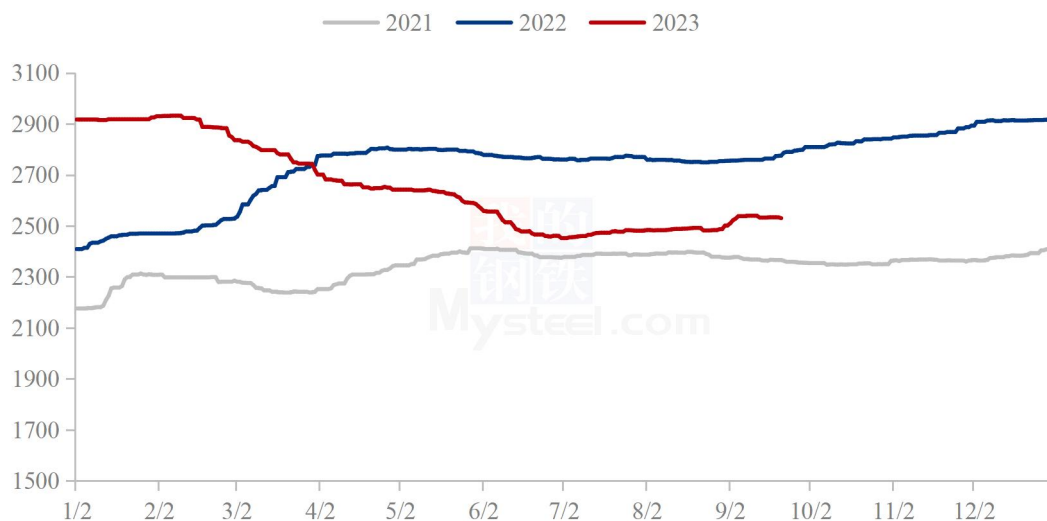


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至9月21日，本周主产区标粉均价3126元/吨，较上周下跌0.22%，同比去年下跌6.66%。本周标粉价格偏弱调整，市场购销稳定。随着天气转凉，下游水产、板材需求表现疲软，饲料企业刚需拿货为主。小麦价格震荡走弱，经销商对高价标粉拿货意愿降低。预计下周标粉价格维持平稳，关注企业开机动态。1.2-1.5灰分标粉主流报价3200-3300元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

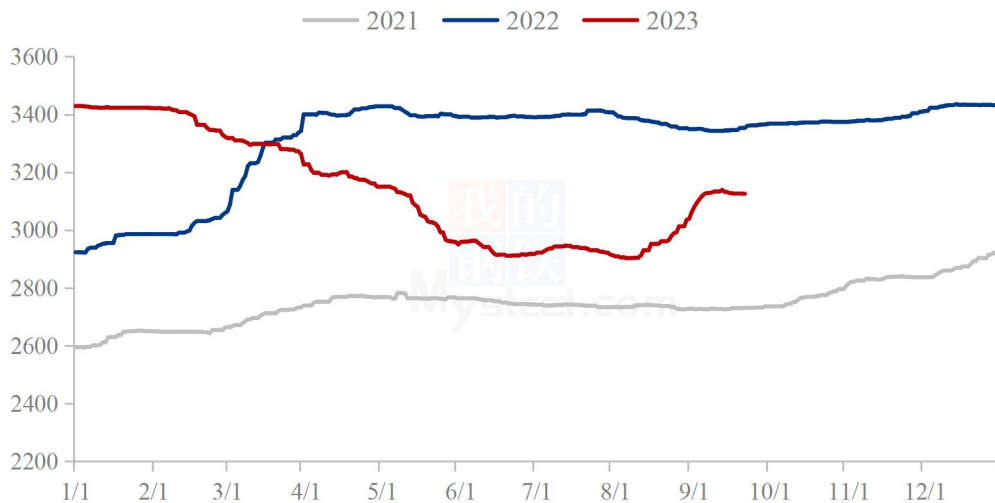


图 10 全国标粉均价走势图

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

截至9月21日，全国玉米均价为2893元/吨，周环比下跌0.96%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，新粮上市，市场内收购主体有限，供应宽松，拖累价格走低。华北玉米价格快速下跌，新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业玉米收购价格快速下调。销区高粱、大麦、进口玉米集中到货，港口库存大幅增加，且产区新粮上市，饲料企业控制采购节奏，贸易商促进走货降价销售，玉米价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

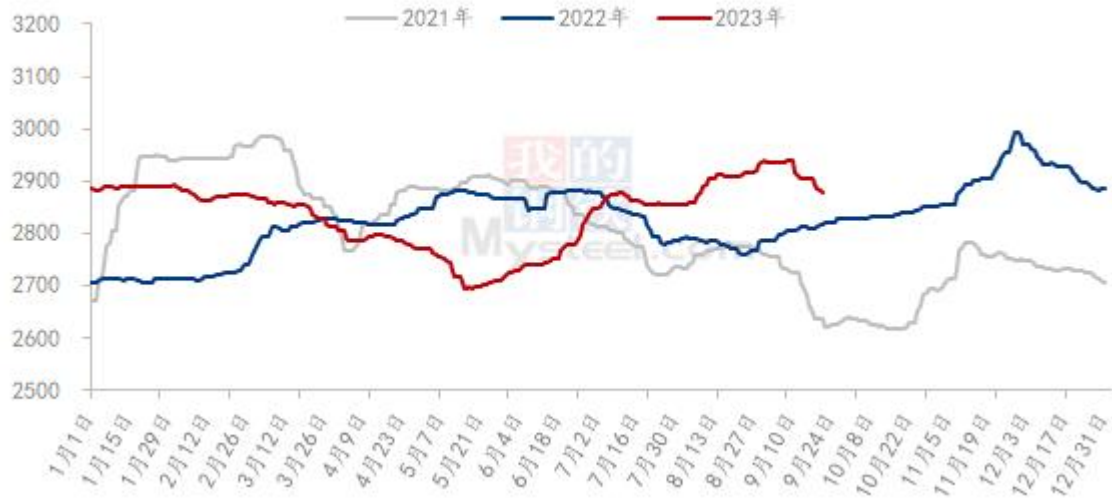


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至9月21日，本周玉米小麦价差160元/吨，较上周增加24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跌后稳。新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业门前到货量持续高位，企业玉米收购价格快速下调。小麦价格受供需影响震荡调整。饲料企业芽麦库存较多，现阶段消耗库存为主。下周关注新玉米上市情况，整体来看，玉米价格已经进入季节性下跌的趋势，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 50%、30%；看跌心态 20%、40%；震荡心态 30%、30%。

总体观察分析图表，小麦市场量增价跌，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

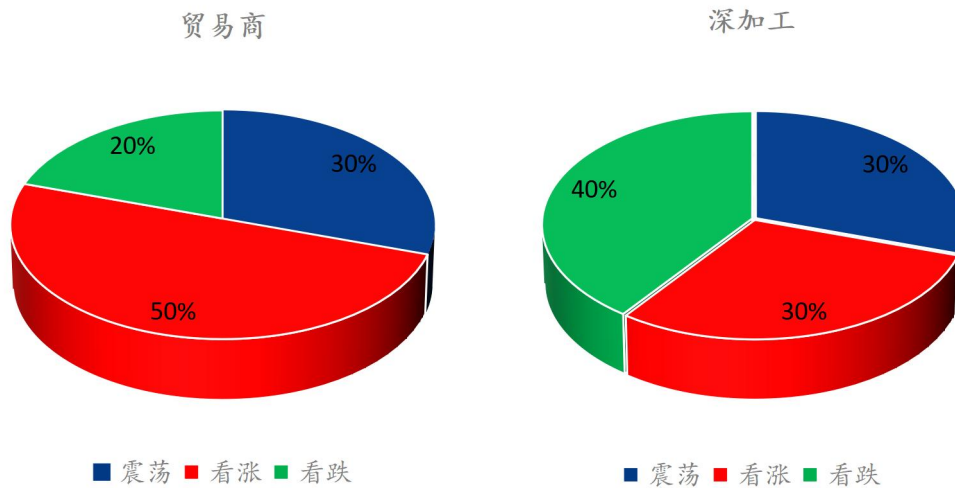


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 开工维持低位

政策: 市场观望 10 月份政策小麦拍卖

库存: 企业积极提价促收

需求: 面粉需求表现疲软

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看涨情绪依旧高涨

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：由于面粉旺季行情被提前消耗，因此双节前面粉走货难有改善，小麦价格上涨动力不足。秋粮大量上市，粮商出售部分小麦腾仓，短期内市场粮源供应尚可。轮换小麦拍卖成交价格高，提振市场对后市行情看涨情绪，供需博弈下下周小麦价格震荡走弱，市场关注10月份托市拍卖情况。

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