

小麦市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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. 31 -2023. 9. 7)

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

本周小麦价格震荡走弱，市场观望氛围浓厚。随着小麦价格涨至高位，粮商惜售情绪松动；叠加临近秋粮上市，部分粮商有腾仓需求，市场粮源流通增加。粉企面粉走货放缓，开机回落，上量增加后小幅下调采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱调整，预计下周小麦价格稳中有落，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	37.5%	38.9%	-1.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3056	3002	1.80%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3589	3496	2.66%
	主产区标粉价格（元/吨）	3111	3024	2.88%
	主产区次粉价格（元/吨）	2525	2487	1.53%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1959	1924	1.82%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	120	77	43

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31日-9月7日）全国小麦市场均价3056元/吨，较上周（2023年8月24日-8月31日）3002元/吨，上涨54元/吨，涨幅1.8%。

本周小麦价格震荡走弱，市场观望氛围浓厚。随着小麦价格涨至高位，粮商惜售情绪松动；叠加临近秋粮上市，部分粮商有腾仓需求，市场粮源流通增加。粉企面粉走货放缓，开机回落，上量增加后小幅下调采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱调整，预计下周小麦价格稳中有落，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）

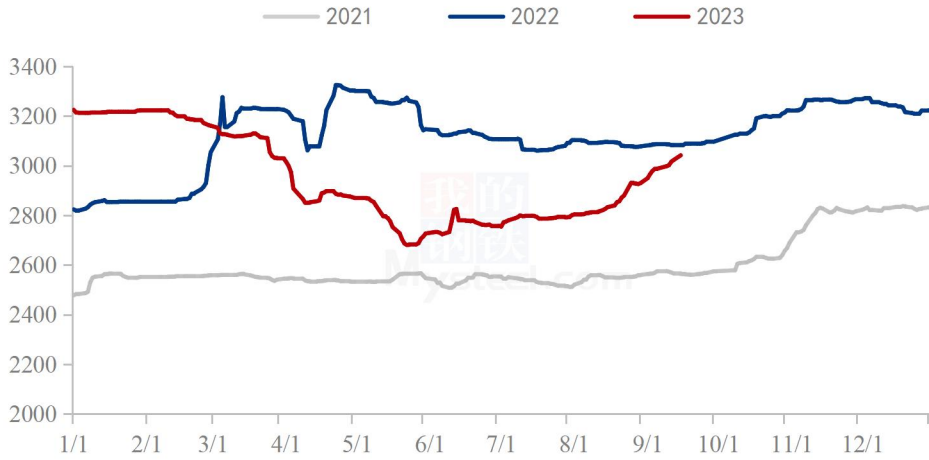


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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高位维稳。临近秋粮大量上市，市场粮源流通增加，粉企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（9月7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（9月6日）CBOT小麦12月合约收于609美分/蒲式耳，较上周三（8月30日）607美分/蒲式耳上涨2美分/蒲式耳，涨幅0.33%。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1.7%，黑海地区爆发新的冲突，澳大利亚的小麦产量预期大幅减少。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

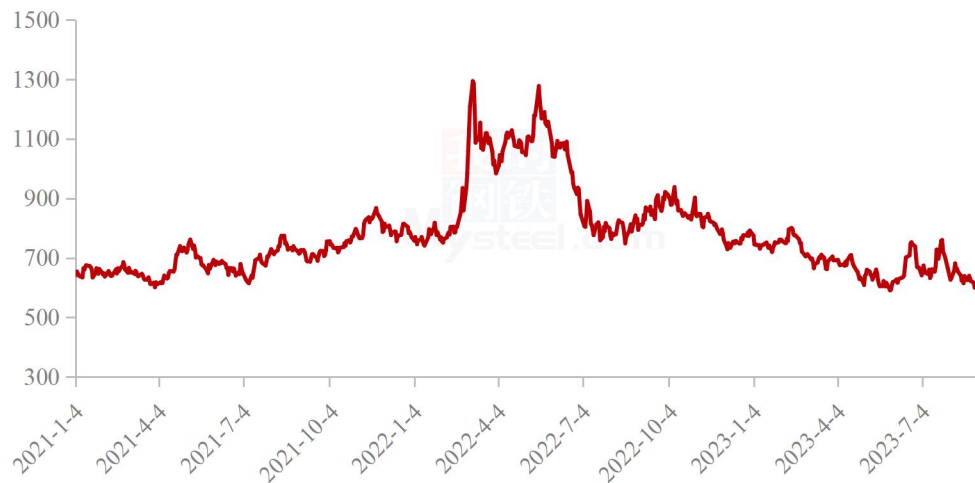


图3 美国强麦期货价格走势

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

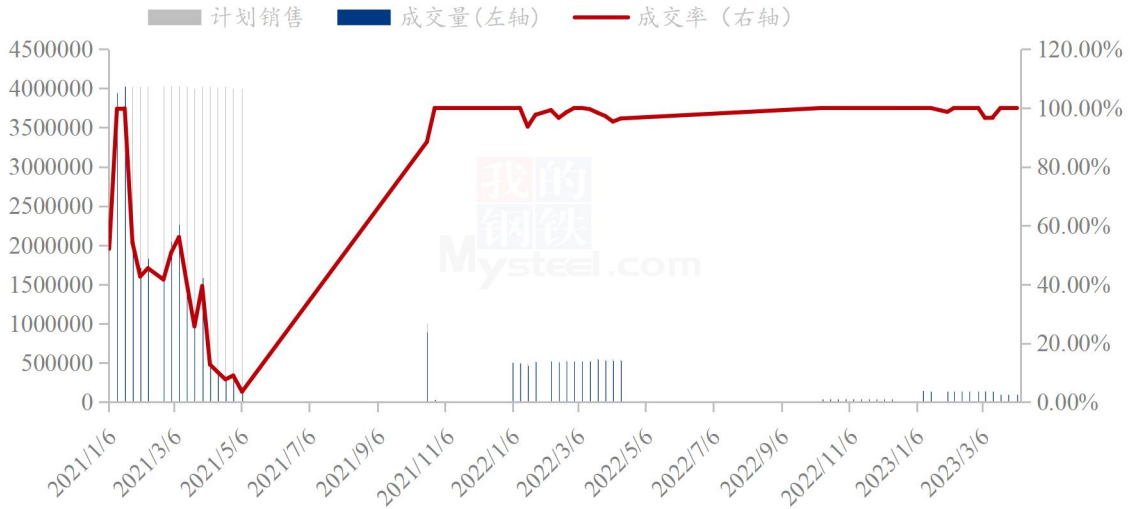


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、39%、38.5%、36%、36%，平均开机率 37.5%，较上周下跌 1.4%，较去年下跌 0.9%。本周中小制粉企业开机小幅回落，进入 9 月份以后，粉企面粉走货放缓，小麦价格偏弱调整，面粉经销商拿货趋于谨慎。粉企库存压力增加开机小幅下调。预计下周企业开机维持回落状态，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230907)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	38%	39%	38.50%	36%	36%	37.50%
环比上周	-1.5%	-1.0%	-1.5%	-2.0%	-1.0%	-1.4%
同比去年	-2.0%	-3.0%	-1.5%	1.0%	1.0%	-0.9%

2021年-2024年中小面粉企业开机情况

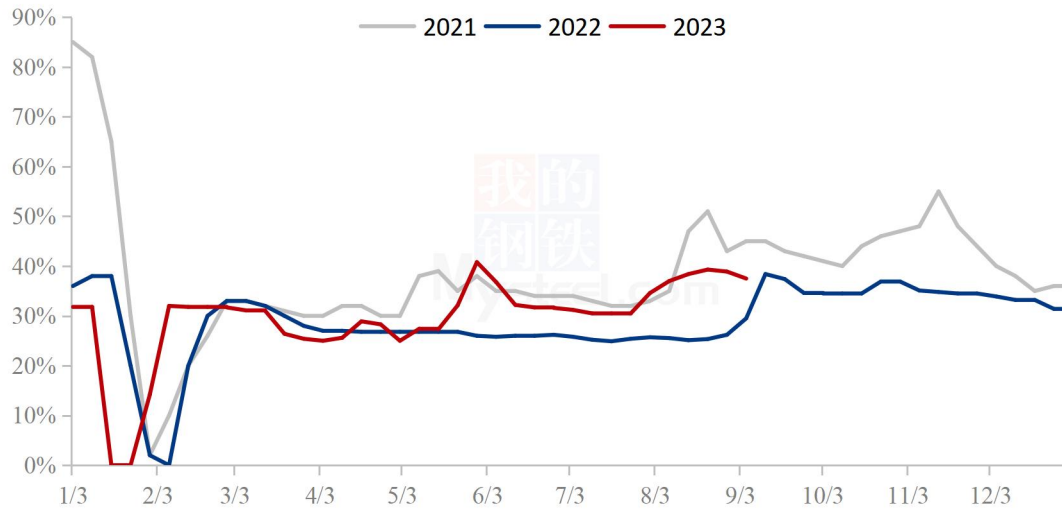


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月7日，中小面粉企业本周平均利润3元/吨，较上周上涨24元/吨，同比去年下降74元/吨。本周制粉企业利润呈现回暖态势，企业运营压力减轻。小麦价格震荡走弱，缓解企业成本压力；面粉价格维持坚挺，副产品价格强势上涨，维持企业微薄利润。预计下周企业利润维持回升态势，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

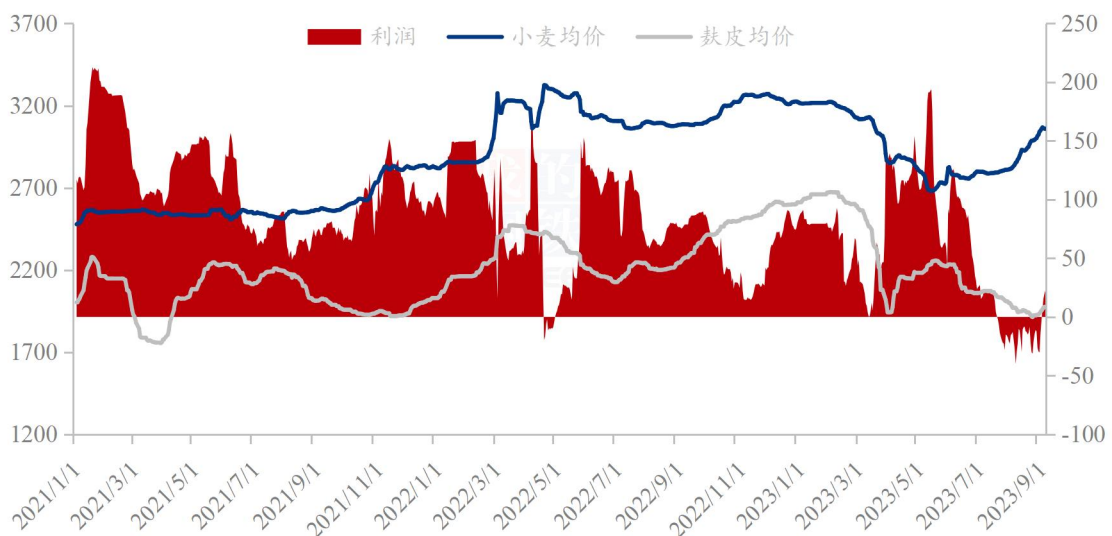


图 6 中小型面粉企业利润情况

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7日，本周主产区特精粉（30粉）均价3589元/吨，较上周上涨2.66%，同比去年下跌0.03%。本周面粉价格稳定为主，局部震荡调整。本周面粉走货较前期放缓，企业新增订单稀少，维持老客户订单为主。小麦价格偏弱调整，经销商拿货积极性减弱，部分企业为了缓解库存压力选择小幅降价促销。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（元/吨）

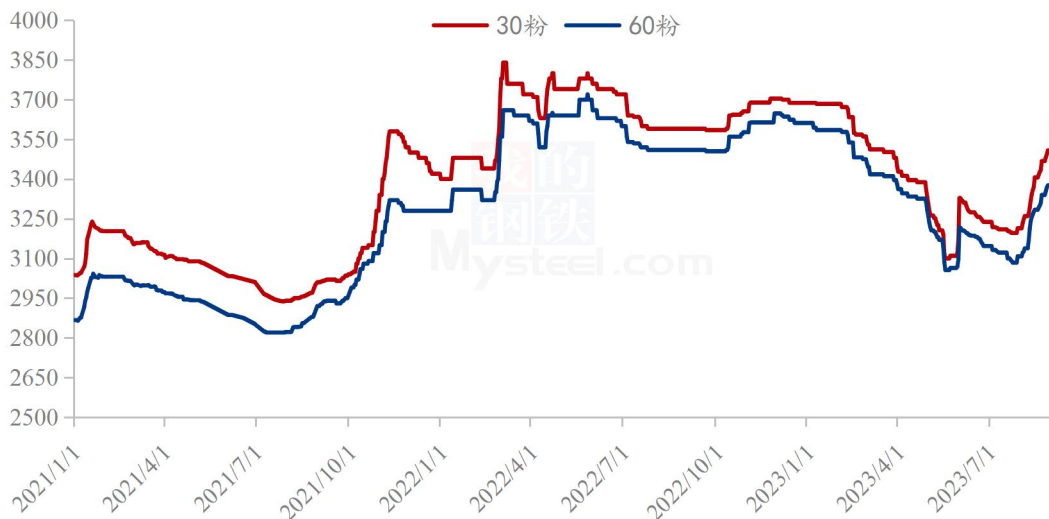


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至9月7日，本周主产区混合麸皮均价1959元/吨，环比上涨1.82%，同比下跌12.97%。本周麸皮价格偏强调整，市场购销平稳。周末龙头麸皮价格接连上涨，中小制粉企业积极跟涨。小麦价格涨至高位后，饲料企业芽麦采购积极性减弱，麸皮需求逐步回暖，下游拿货积极性提升。粉企利润微薄，对副产品挺价心态浓厚，麸皮价格稳中有涨。预计下周麸皮价格维持平稳，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

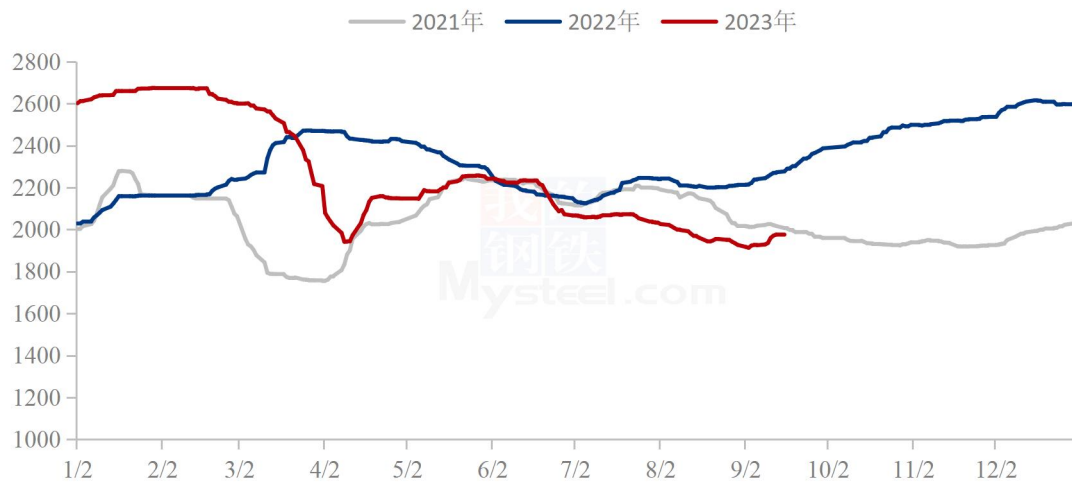


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月7日，本周主产区次粉均价 2525 元/吨，较上周上涨 1.53%，同比去年下跌 8.45%。本周次粉价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企开机回落，次粉随产随销无库存压力，下游需求表现尚可。制粉企业利润微薄，对副产品挺价心态浓厚。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 2520-2700 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

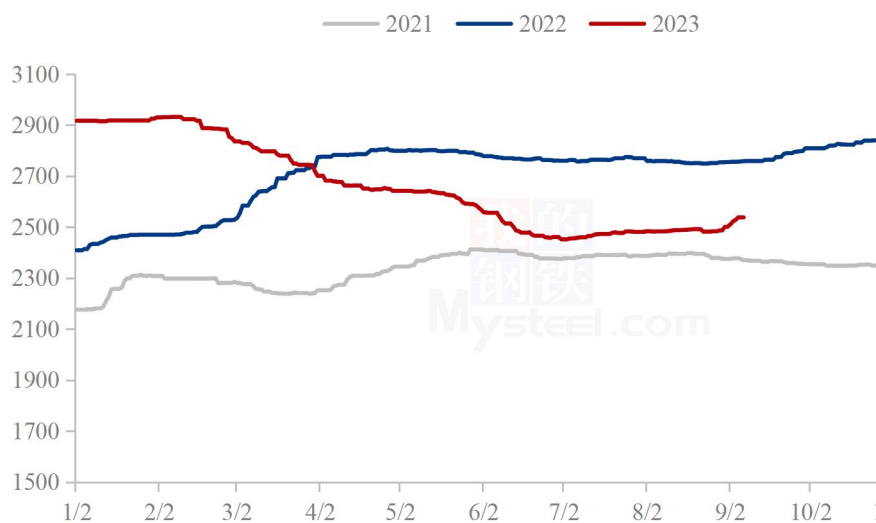


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 9 月 7 日，本周主产区标粉均价 3111 元/吨，较上周上涨 2.88%，同比去年下跌 7.05%。本周标粉价格涨势放缓，整体处于高位水平。天气转凉后，下游板材、水产拿货积极性提升。粉企利润微薄，不断提高标粉出厂价。随着价格涨至高位，粉企走货放缓，库存压力增大。预计下周标粉价格稳中有落，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3200-3360 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

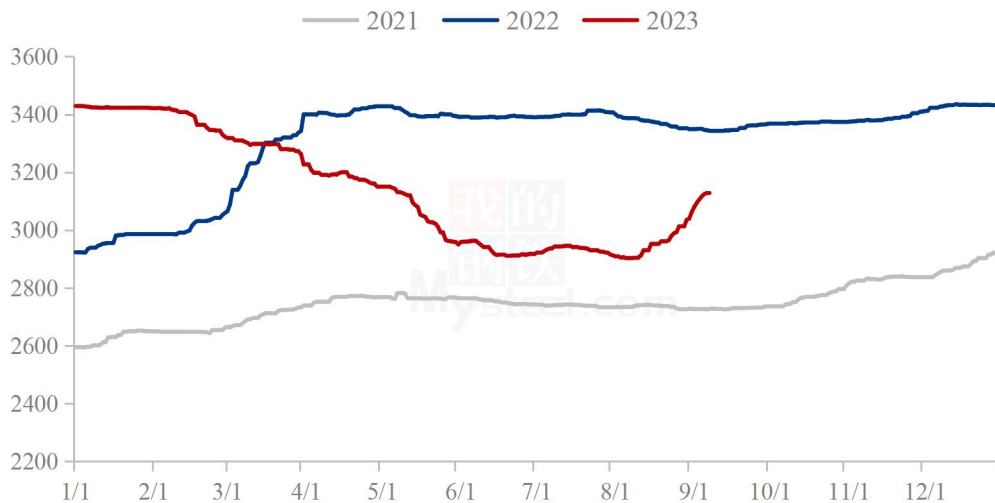


图 10 全国标粉均价走势图

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 2937 元/吨，周环比上涨 0.44%，东北玉米价格整体稳定，辽宁新粮零星上市，市场新陈粮过渡初期，现货价格相对坚挺。华北玉米价格先跌后稳，本地货源出库意愿增强，东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格下跌。但由于新玉米上市时间推迟，主要依然靠陈粮供应，价格又出现微幅反弹，整体价格依然维持高位。销区玉米市场渠道库存维持低位，但港口询价气氛有所减弱，饲料企业亦偏向采购糙米，挤占玉米市场需求，供需博弈下，价格高

位震荡。下周国内新季秋粮继续少量上市，预计玉米价格延续震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势图（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9月7日，本周玉米小麦价差120元/吨，较上周增加43元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大态势。玉米产区贸易商要价坚挺，新粮尚未上市，供应仍显紧张，玉米价格高位震荡为主。小麦量增价跌，市场观望为主。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 60%、40%；看跌心态 10%、30%；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。

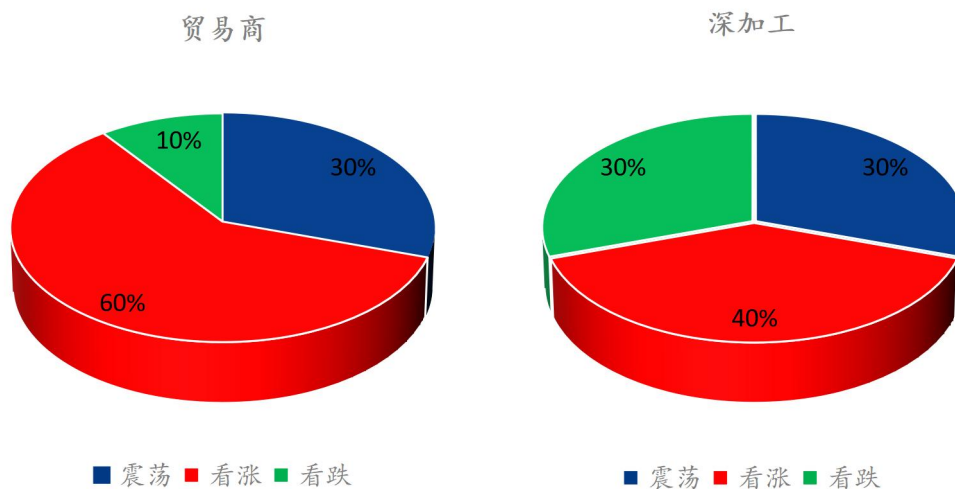


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：短期内市场粮源供应充足，小麦价格量增价跌。粮商对小麦行情长期看涨心态普遍浓厚，小麦价格难大幅回落。近期小麦价格维持偏弱态势。长期看，随着秋粮大量上市，产区绝大部分粮点转战秋粮，小麦市场的购销走货量会大幅减少。需求利好、供应减少，小麦价格后市仍有上涨空间。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