

小麦市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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. 10. 19–2023. 10. 26)

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

本周小麦价格先落后涨，市场购销活跃。周初粮商售粮心态受到进口方面消息的影响，市场粮源供应剧增；粉企面粉走货不温不火，收购上量满足刚需后，价格大范围、大幅度下跌。随着市场价格落至接近 1.5 元/斤的水平，粮商售粮心态趋紧，粉企收购价格转跌为涨，市场价格跟随供需博弈灵活调整。预计下周小麦价格趋于平稳，关注政策拍卖及进口方面的消息。

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	38.0%	37.6%	0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3037	3069	-1.04%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3546	3526	0.57%
	主产区标粉价格（元/吨）	3123	3128	-0.16%
	主产区次粉价格（元/吨）	2530	2529	0.04%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1924	1931	-0.36%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	370	357	-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 10 月 19 日-10 月 26 日）全国小麦市场均价 3037 元/吨，较上周（2023 年 10 月 12 日-10 月 19 日）3069 元/吨，下跌 32 元/吨，跌幅 1.04%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销活跃。周初粮商售粮心态受到进口方面消息的影响，市场粮源供应剧增；粉企面粉走货不温不火，收购上量满足刚需后，价格大范围、大幅度下跌。随着市场价格落至接近 1.5 元/斤的水平，粮商售粮心态趋紧，粉企收购价格转跌为涨，市场价格跟随供需博弈灵活调整。预计下周小麦价格趋于平稳，关注政策拍卖及进口方面的消息。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

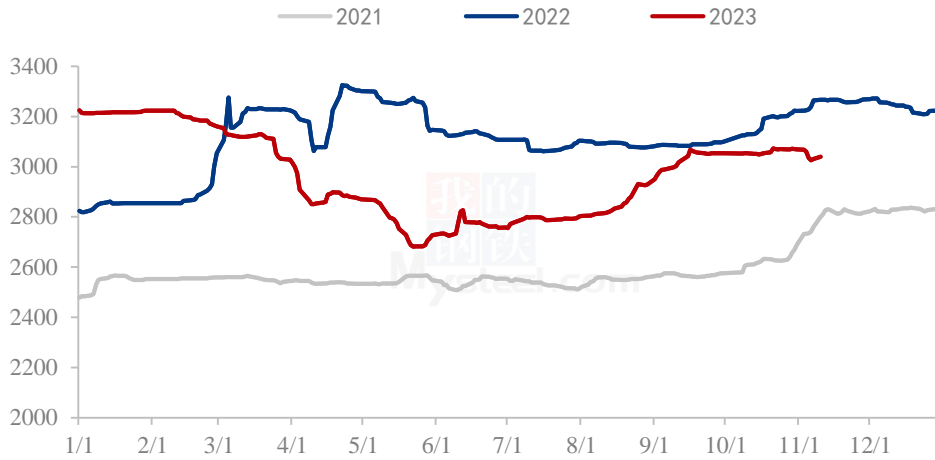


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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维持高位运行态势，市场购销平稳。市场优质小麦粮源供应一般，粮商持粮待涨。制粉企业优质小麦刚需采购稳为主，优质小麦价格整体维持稳定。截止本周四（10月26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）

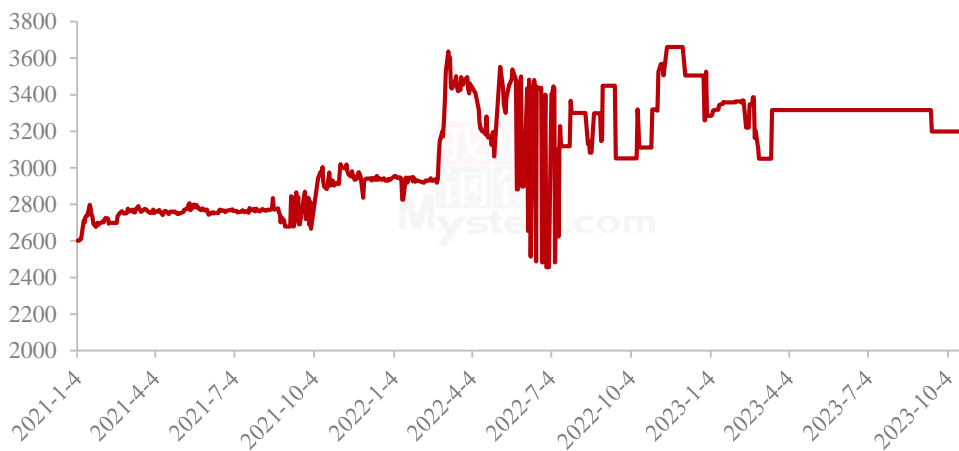


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（10月25日）CBOT小麦12月合约收于580.5美分/蒲式耳，较上周三（10月18日）580.25美分/蒲式耳上涨0.25美分/蒲式耳，涨幅0.04%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘温和下跌，其中基准期约收低2.1%，主要因为冬小麦产区出现有利降雨。

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

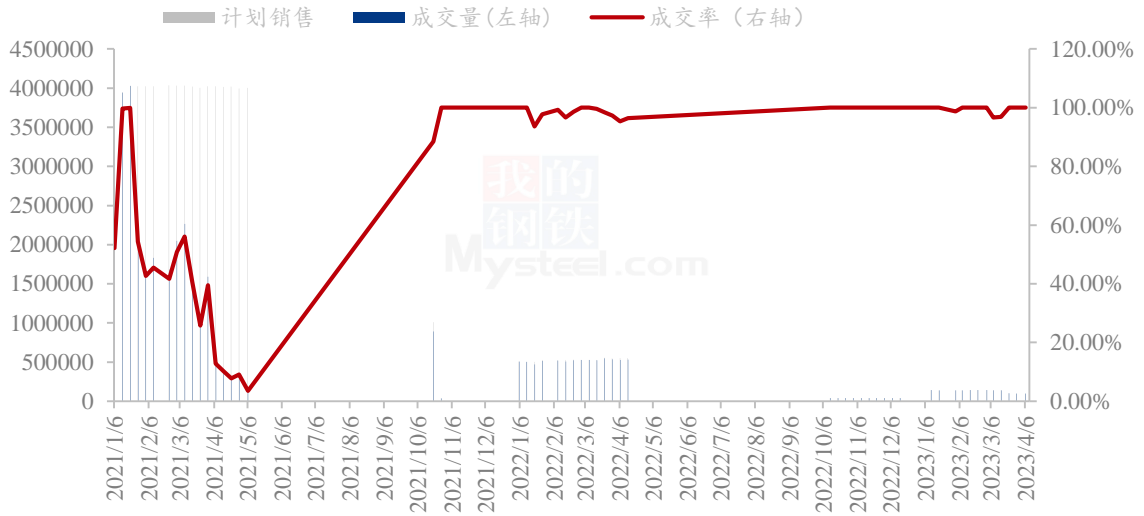


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、40.5%、35%、35%，平均开机率 38%，较上周上涨 0.4%，较去年上涨 1.1%。本周中小制粉企业开机基本维持稳定，整体处于低位水平。面粉终端需求表现一般，制粉企业走货以老客户订单为主。预计下周企业开机维持低位水平，后期关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231026)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39.5%	40%	40.5%	35%	35%	38%
环比上周	0.5%	1.0%	0.5%	0.0%	0.0%	0.4%
同比去年	2.5%	1.0%	2.0%	0.0%	0.0%	1.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

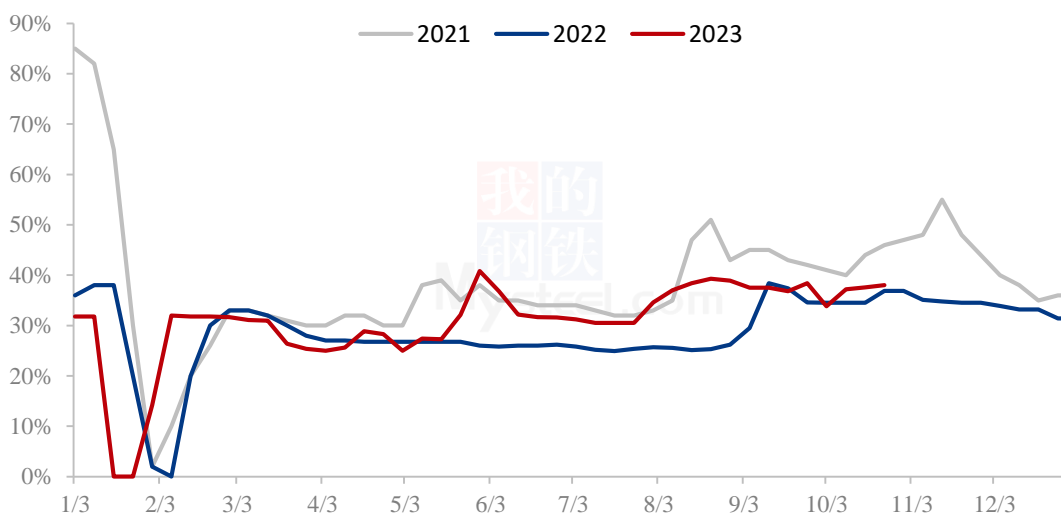


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至10月26日，中小面粉企业本周平均利润负4元/吨，较上周上涨44元/吨，同比去年下降43元/吨。本周制粉企业利润温和回暖，整体依旧处于低位水平。小麦价格大范围回落，企业生产成本压力得以缓解。下游面粉、副产品虽走货平淡，但价格保持坚挺，维持企业微薄利润。预计下周小麦价格震荡偏强调整，企业利润依然难有保障，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 10 月 26 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3546 元/吨，较上周上涨 0.57%，同比去年下跌 2.66%。本周面粉价格整体表现稳定，局部略有回落现象。小麦价格先落后涨，面粉经销商观望情绪浓厚。终端消费表现疲软，经销商多采取滚动补库的策略。粉企走货以老客户订单为主，为了保障企业生产利润，挺价心态浓厚。预计下周面粉价格维持平稳，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）

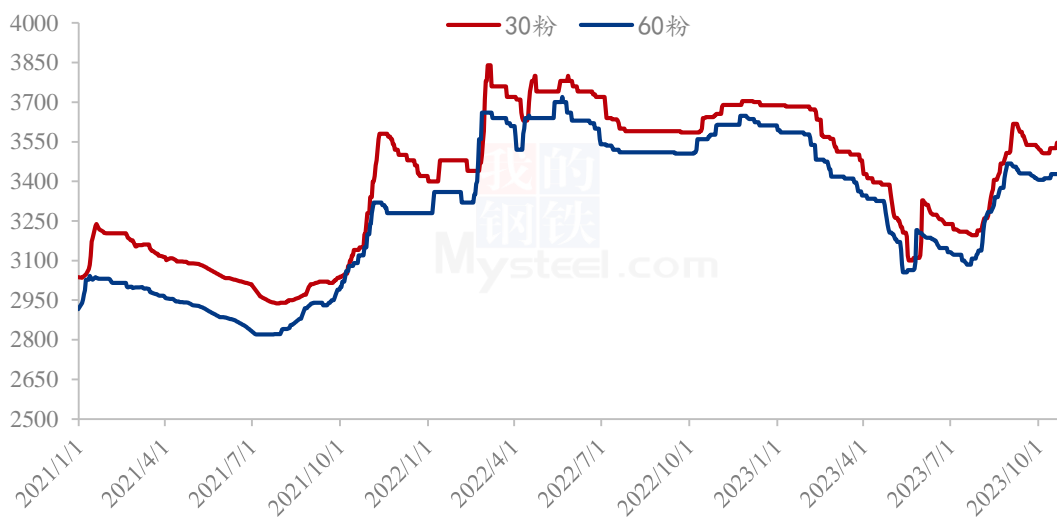


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 10 月 26 日，本周主产区混合麸皮均价 1924 元/吨，环比下跌 0.36%，同比下跌 22.79%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。粉企面粉走货平淡，开机维持低位，麸皮随产随销无明显库存压力。下游需求表现疲软，刚需采购为主。龙头企业麸皮价格略有上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中偏强调整，需求不旺，涨幅有限，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

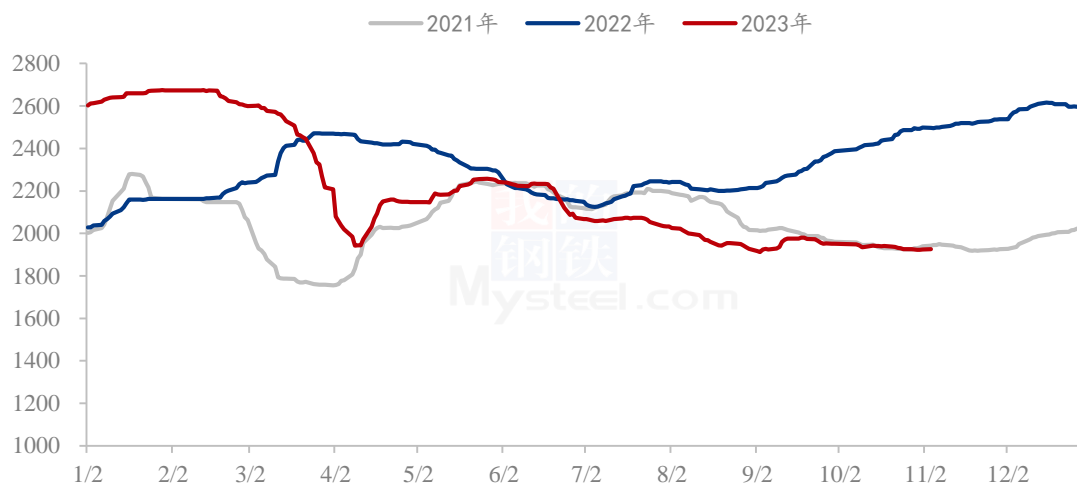


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 10 月 26 日，本周主产区次粉均价 2530 元/吨，较上周上涨 0.04%，同比去年下跌 10.4%。本周次粉市场价格基本维持稳定，市场购销平稳。粉企开机不高，次粉产量不多，随产随销无库存。下游刚需拿货，整体需求表现尚可。预计下周次粉价格平稳运行，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）

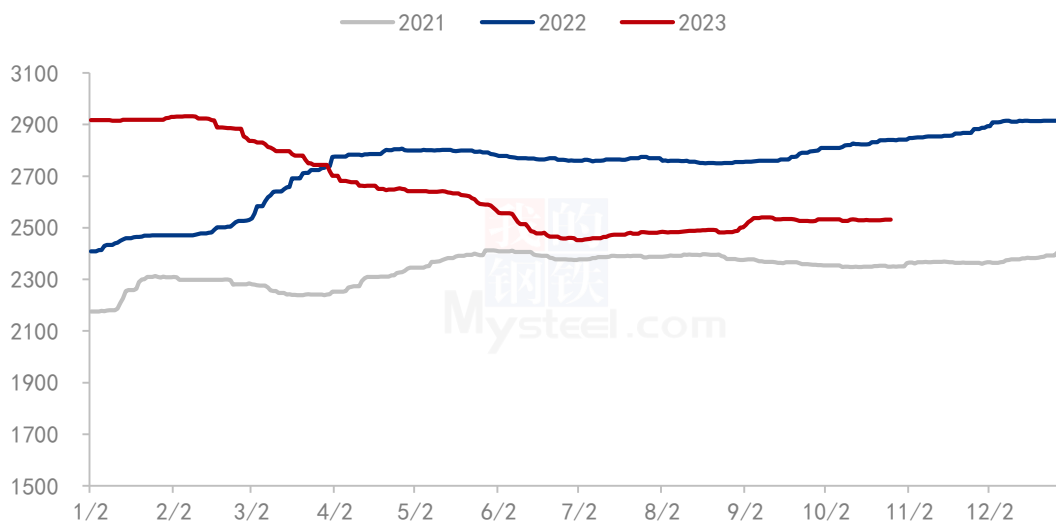


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 10 月 26 日，本周主产区标粉均价 3123 元/吨，较上周下跌 0.16%，同比去年下跌 7.38%。本周标粉价格稳中有落，市场购销清淡。随着天气逐步转凉，水产需求逐步转弱，板材需求表现一般。粉企标粉走货趋于平缓，部分企业为了防止库存积压小幅降价促销。预计下周标粉价格稳定为主，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）

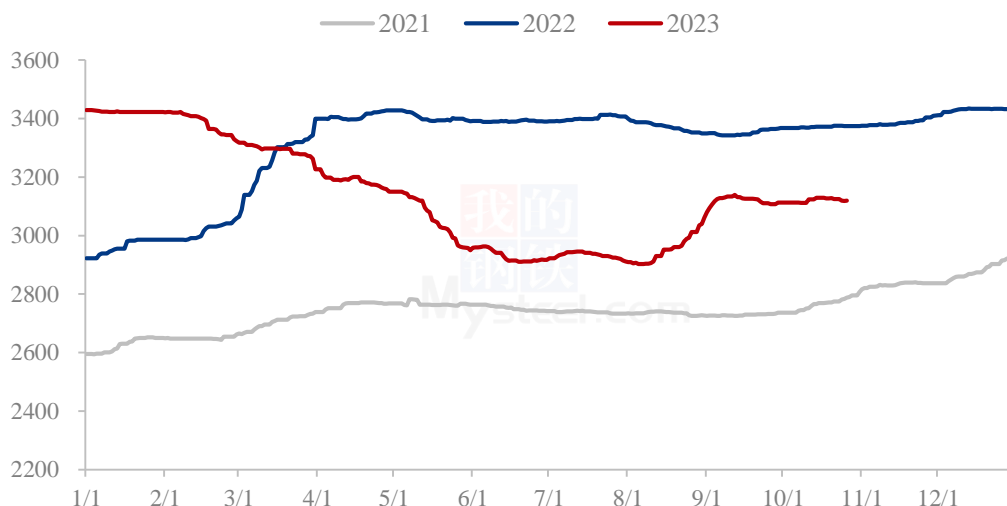


图 10 全国标粉均价走势图

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 10 月 26 日，全国玉米均价为 2714 元/吨，周环比下跌 5 元，跌幅 0.18%。本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建仓意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向向下

降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

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 10 月 26 日，本周玉米小麦价差 359 元/吨，较上周增加 2 元/吨。本周华北地区玉米价格整体偏弱运行。新玉米继续大量收割上市，季节性供应压力加大，市场购销以潮粮为主，贸易商随收随走，干粮收购量少，深加工企业门前到货量维持高位，企业玉米收购价格持续探底。预计下周玉米价格止跌企稳，维持震荡筑底行情。小麦价格震荡走弱，二者价差呈现缩减趋势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

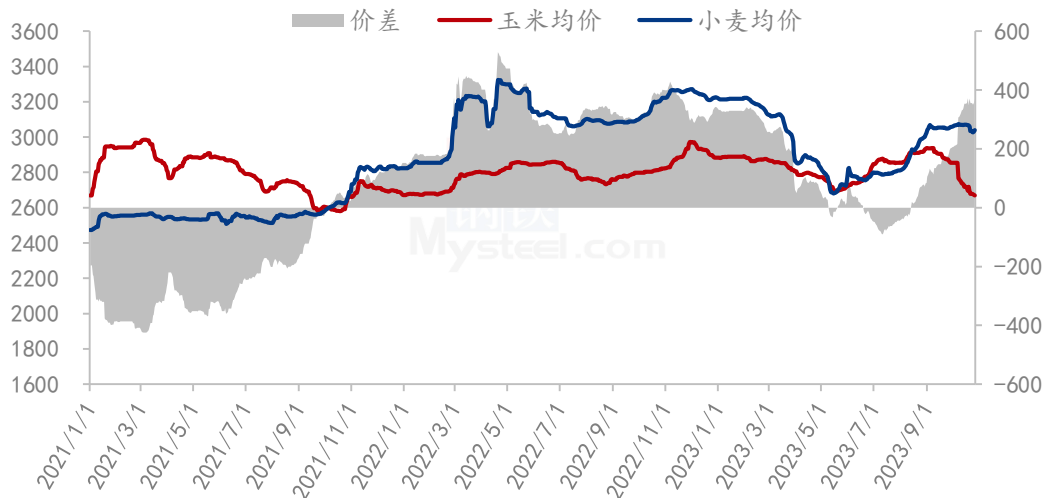


图 12 玉米小麦价差走势图

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 5%、30%；震荡心态 35%、30%。

总体观察分析图表，小麦市场供需两不旺，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

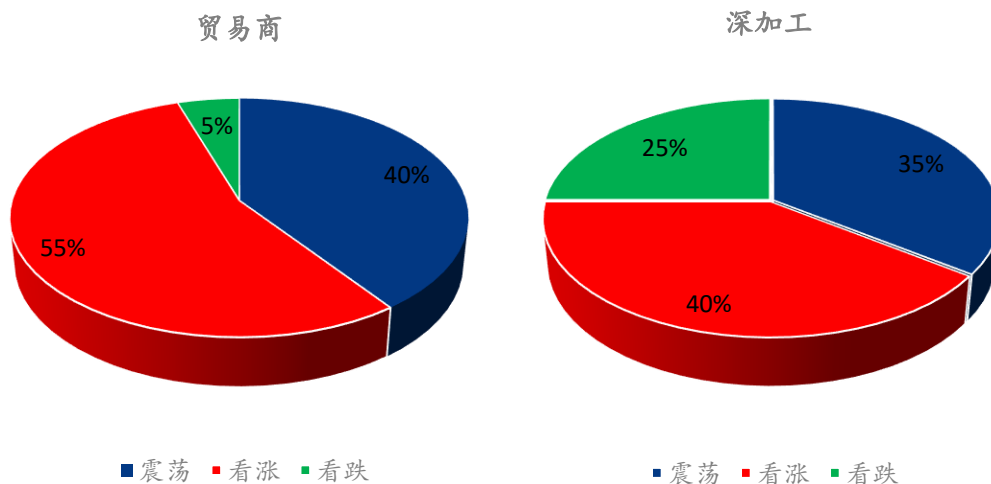
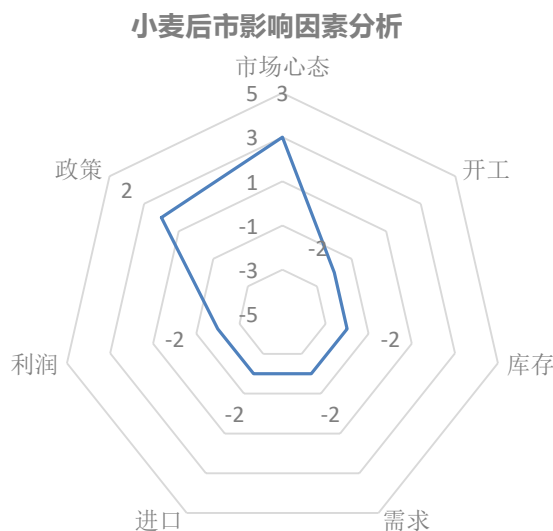


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工低位利空价格 **政策：**市场观望政策小麦拍卖动态

库存：企业小幅提价促收 **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持看涨情绪

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：持粮主体售粮情绪的变化决定了市场粮源的供应结构，粉企利润微薄，小麦谨慎收购为主，小麦价格在供需博弈下频繁震荡波动。预计短期内小麦价格继续下跌的空间不大，持粮主体挺价情绪再次支撑起小麦价格底部；但涨幅亦不会过大，没有了饲料替代优势，短期制粉需求难有改善，难以推动小麦价格重心继续上移。后期关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

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