

小麦市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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. 26–2023. 11. 2)

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

本周小麦价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。进口小麦数量的增加，对市场心态产生利空影响，粮商恐慌性出货导致市场粮源供应增加，市场量增价跌。价格跌至1.5元/斤左右后，市场粮源供应再次趋紧，市场价格止跌为涨。随着制粉企业小麦到厂量增加，各企业高价收购小麦的热情减弱，市场价格弱势调整。预计下周小麦价格小幅回落后逐步趋稳，关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

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%	38.0%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3037	3069	0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3544	3526	-0.06%
	主产区标粉价格（元/吨）	3118	3128	-0.16%
	主产区次粉价格（元/吨）	2533	2529	0.12%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1929	1931	0.26%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	387	370	17

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26日-11月2日）全国小麦市场均价3038元/吨，较上周（2023年10月19日-10月26日）3037元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.03%。

本周小麦价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。进口小麦数量的增加，对市场心态产生利空影响，粮商恐慌性出货导致市场粮源供应增加，市场量增价跌。价格跌至1.5元/斤左右后，市场粮源供应再次趋紧，市场价格止跌为涨。随着制粉企业小麦到厂量增加，各企业高价收购小麦的热情减弱，市场价格弱势调整。预计下周小麦价格小幅回落后逐步趋稳，关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

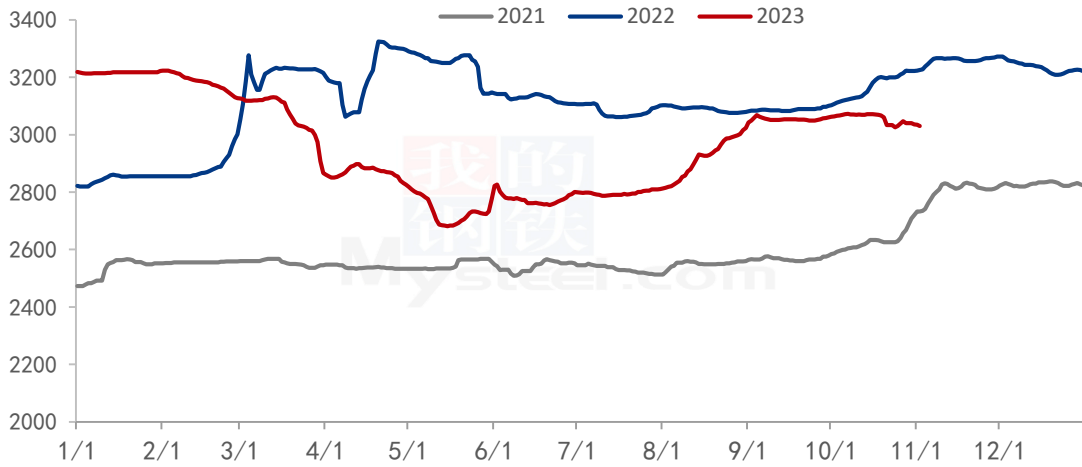


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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高位维稳，市场购销平稳。粉企面粉走货清淡，优质小麦刚需采购为主。粮商对优质小麦看涨情绪依旧浓厚，售粮积极性一般。截止本周四（11月2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）

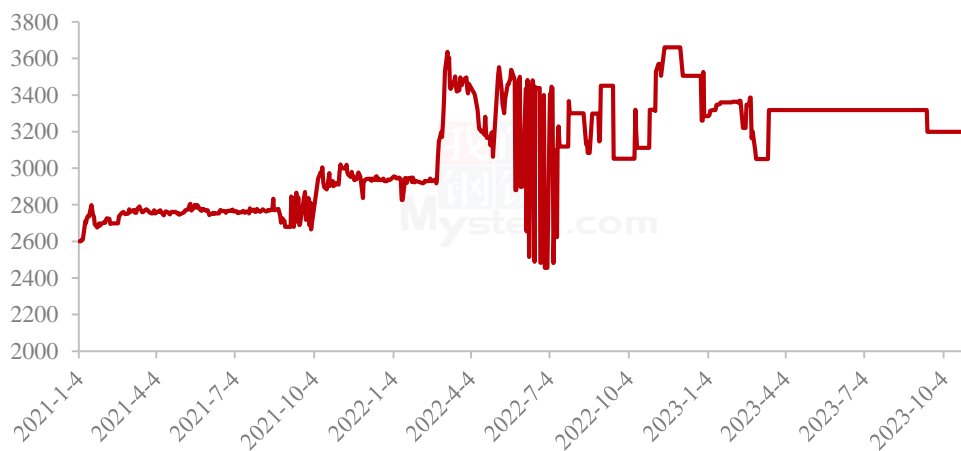


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（11月1日）CBOT小麦12月合约收于561.75美分/蒲式耳，较上周三（10月25日）580.5美分/蒲式耳下跌18.75美分/蒲式耳，跌幅3.23%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货上涨，因为技术买盘活跃，交易商预期中国将采购更多的小麦。

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

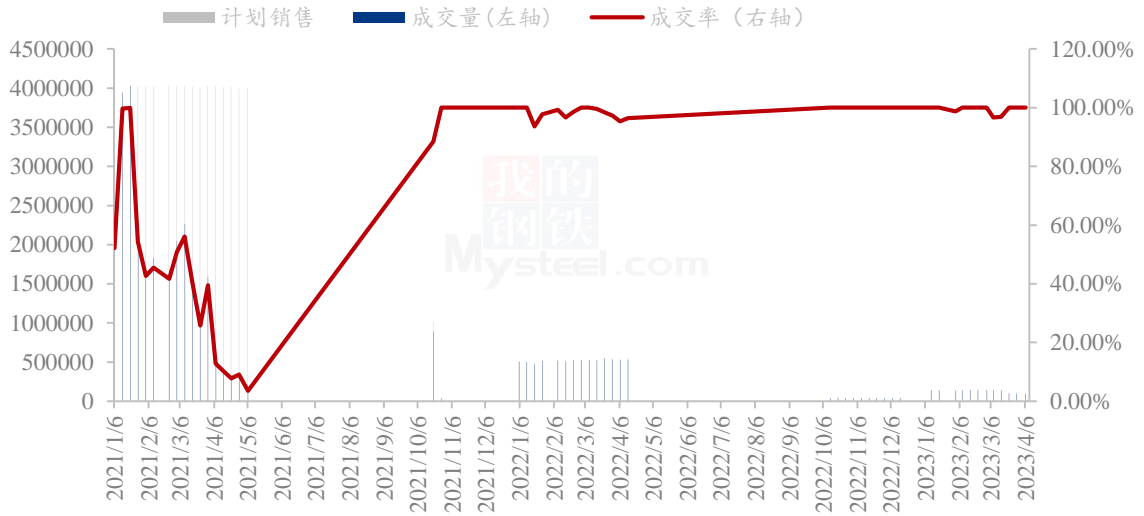


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%，较上周持平，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。小麦价格弱勢调整，面粉经销商拿货趋于谨慎。制粉企业面粉、副产品走货皆平淡，难以支撑企业大幅开机，因此粉企开机无明显变化。预计下周面粉需求难有改善，企业开机维持平稳，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 (20231102)						
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	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
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

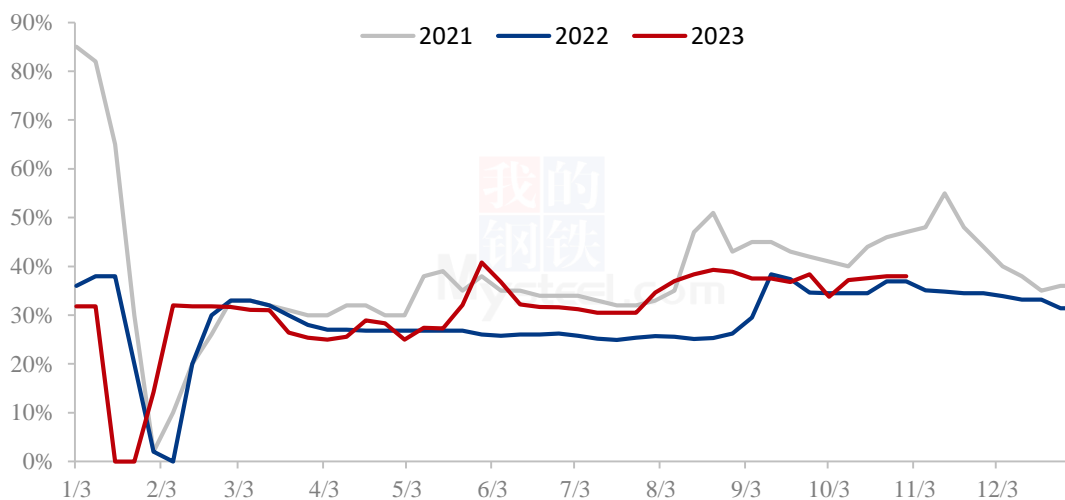


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至11月2日，中小面粉企业本周平均利润负7元/吨，较上周下跌3元/吨，同比去年下降36元/吨。本周制粉企业利润温和回暖，主要因为小麦价格高位回落，企业生产成本压力减轻。但是面粉、副产品整体需求表现疲软，价格震荡走弱，因此企业开机依旧难有保障，企业运营依旧艰难。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）

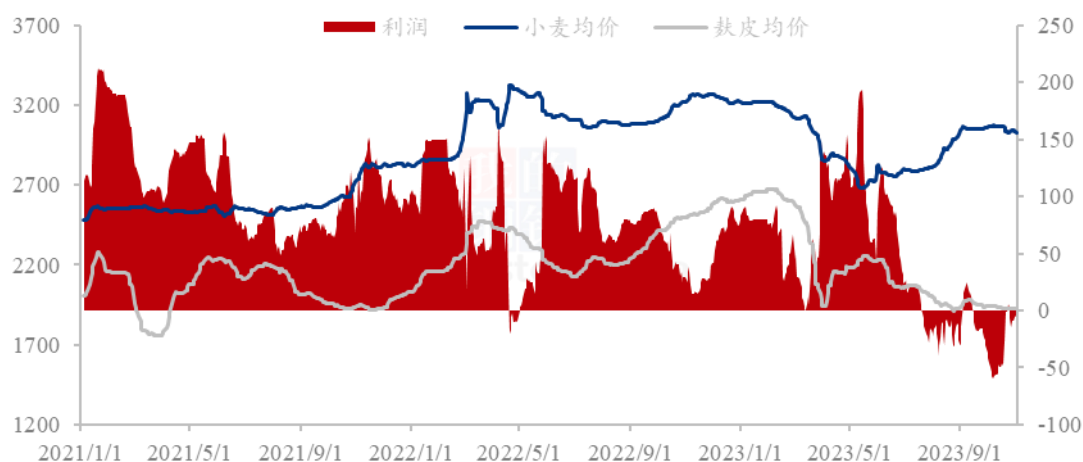


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 11 月 2 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3544 元/吨，较上周下跌 0.06%，同比去年下跌 3.01%。本周面粉价格稳中有落，市场购销清淡。本周小麦价格先涨后落，面粉终端需求不旺，经销商拿货积极性不高，多采取滚动补库的策略。中小企业开机依旧维持较低水平，面粉走货平淡，以老客户订单为主，新增订单稀少。预计下周面粉主流价格稳定，局部偏弱调整，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

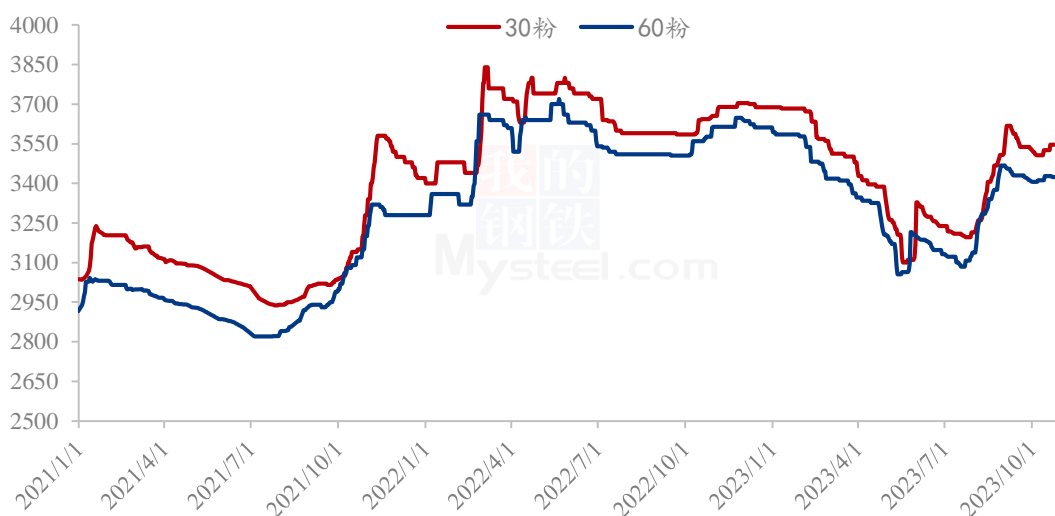


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 11 月 2 日，本周主产区混合麸皮均价 1929 元/吨，环比下跌 0.26%，同比下跌 22.7%。本周麸皮价格先小幅上涨后平稳运行，市场购销平稳。企业面粉走货滞缓，开机维持低位，企业为保障生产利润挺价麸皮，周初麸皮价格略有上调，后期基本维持平稳，麸皮随产随销无明显库存压力，部分中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中有涨，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）

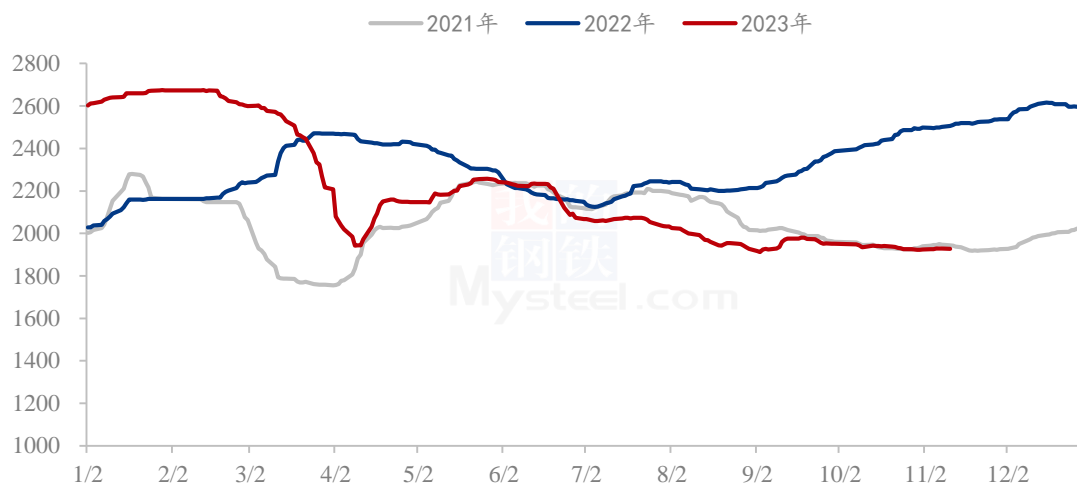


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 11 月 2 日，本周主产区次粉均价 2533 元/吨，较上周上涨 0.12%，同比去年下跌 10.9%。本周次粉市场价格稳定为主，局部小幅震荡调整。粉企开机不高，次粉产量不多，随产随销无库存压力，下游刚需拿货，供需博弈下次粉价格维持平稳。预计近期次粉价格平稳运行，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2440-2600 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

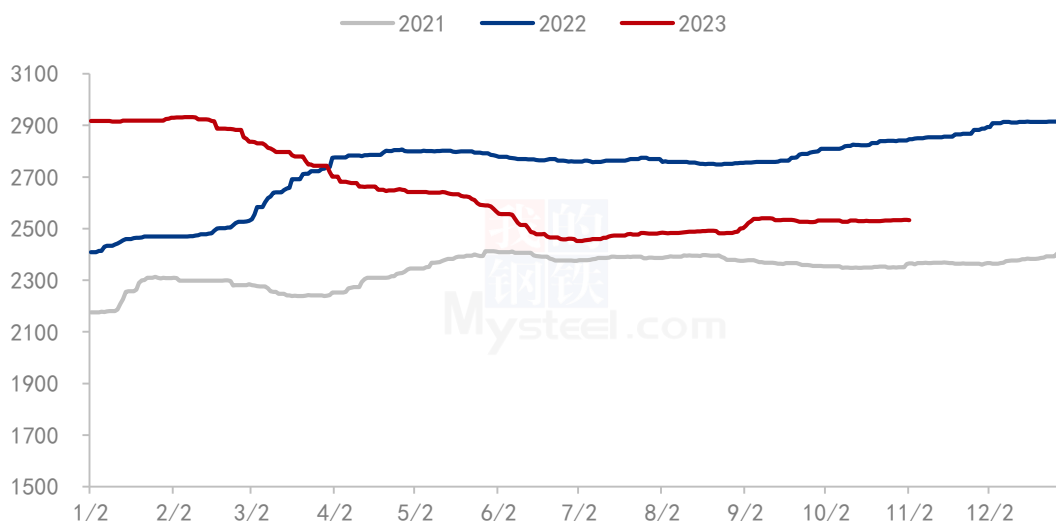


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 11 月 2 日，本周主产区标粉均价 3118 元/吨，较上周下跌 0.16%，同比去年下跌 7.59%。本周标粉主流价格稳定，局部震荡调整，市场购销平稳。随着天气转凉，下游水产、板材需求表现疲软，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计近期标粉价格稳定为主，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3120-3240 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

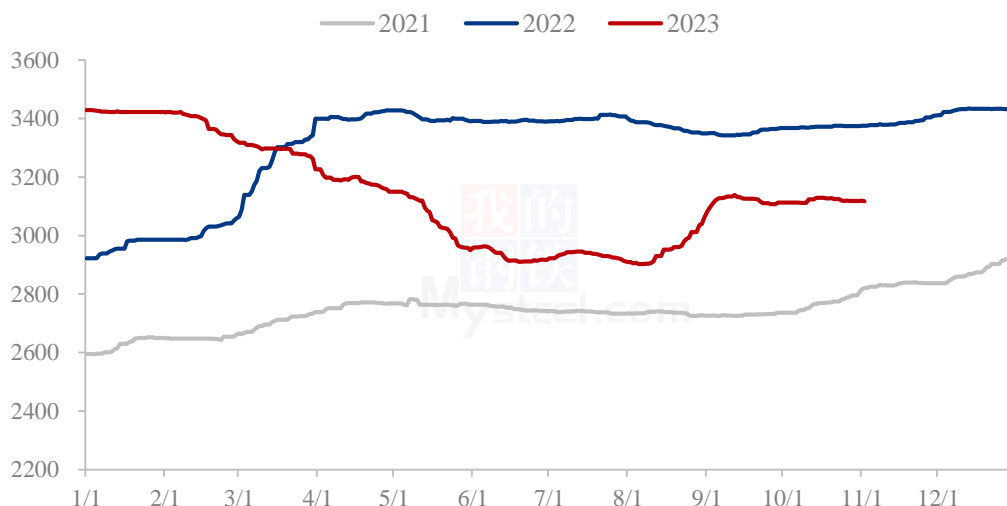


图 10 全国标粉均价走势图

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 11 月 2 日，全国玉米均价为 2655 元/吨，周环比下跌 27 元，跌幅 1.01%。本周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所收窄，东北产区玉米价格开始止跌企稳。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价

格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

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11月2日，本周玉米小麦价差387元/吨，较上周增加28元/吨。本周华北地区玉米价格继续下跌，部分潮粮由于保存问题贸易商继续出货，同时东北货源补充华北市场，市场供应相对充足，深加工价格继续下跌，随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购本和东北地区干粮，库存水平有所提升。目前基层购销清淡，农户售粮积极性不强，预计下周价格或有反弹。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）

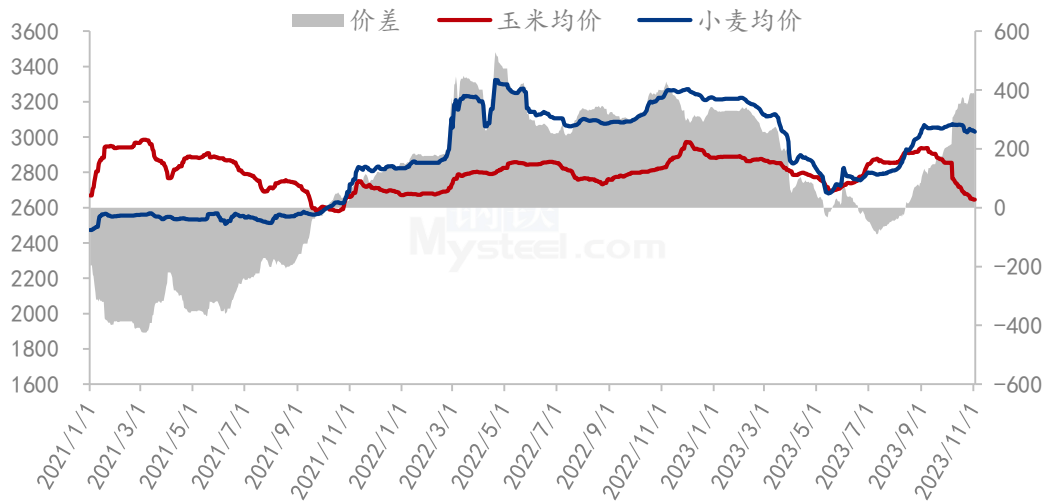


图 12 玉米小麦价差走势图

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 50%、20%；看跌心态 20%、40%；震荡心态 30%、40%。

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。

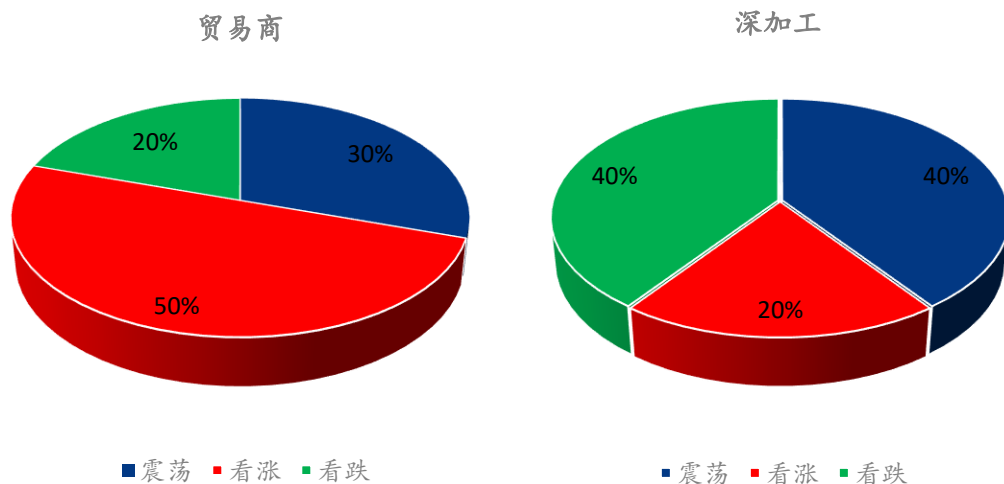
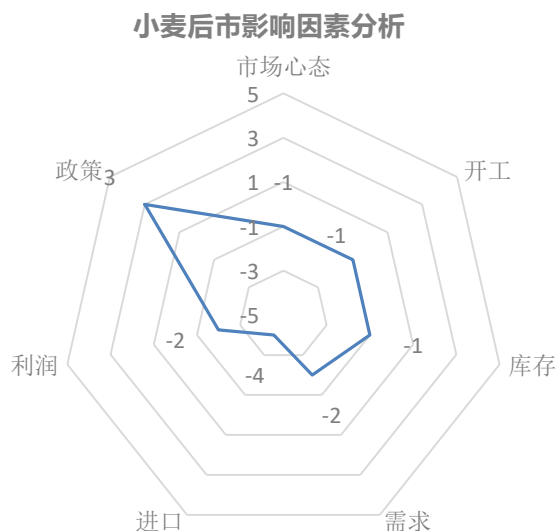


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：临储拍卖暂未发布公告利好市场价格

库存：企业库存消耗放缓

需求：面粉需求表现疲软

利润：利润亏损，利空价格

进口：进口消息影响粮商售粮心态利空价格

市场心态：粮商售粮心态不一，部分逢高获利了结，部分继续持粮待涨。

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：随着粉企收购价格逐步落至 1.5 元/斤，粮商售粮积极性再次趋紧，市场价格逐步止跌。短期内面粉、副产品需求难有明显改善，粉企小麦刚需采购为主，小麦价格无明显利好支撑。预计短期内小麦价格逐步趋稳运行，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