

小麦市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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. 11. 9–2023. 11. 16)

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	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
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

本周小麦价格偏弱调整，市场购销清淡。本周小麦价格大面积下调，部分制粉企业小麦收购价格跌破 1.5 元/斤，市场粮源供应偏紧，上货量不多。粉企面粉走货依旧滞缓且短期内未有好转趋势，市场竞价销售现象明显，各方等待面粉需求回暖；粉企小麦库存满足生产需求，采购积极性不高，利润亏损情况下压低采购价格，粮商出货意愿亦不高，购销僵持。预计下周小麦市场稳中偏弱运行，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	36.8%	37.60%	-0.8%
	主产区小麦价格（元/吨）	3017	3026	-0.30%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3528	3537	-0.25%
	主产区标粉价格（元/吨）	3112	3119	-0.22%
	主产区次粉价格（元/吨）	2528	2531	-0.12%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1943	1932	0.57%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	362	369	7

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 11 月 9 日-11 月 16 日）全国小麦市场均价 3017 元/吨，较上周（2023 年 11 月 2 日-11 月 9 日）3026 元/吨，下跌 9 元/吨，跌幅 0.3%。

本周小麦价格偏弱调整，市场购销清淡。本周小麦价格大面积下调，部分制粉企业小麦收购价格跌破 1.5 元/斤，市场粮源供应偏紧，上货量不多。粉企面粉走货依旧滞缓且短期内未有好转趋势，市场竞价销售现象明显，各方等待面粉需求回暖；粉企小麦库存满足生产需求，采购积极性不高，利润亏损情况下压低采购价格，粮商出货意愿亦不高，购销僵持。预计下周小麦市场稳中偏弱运行，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）

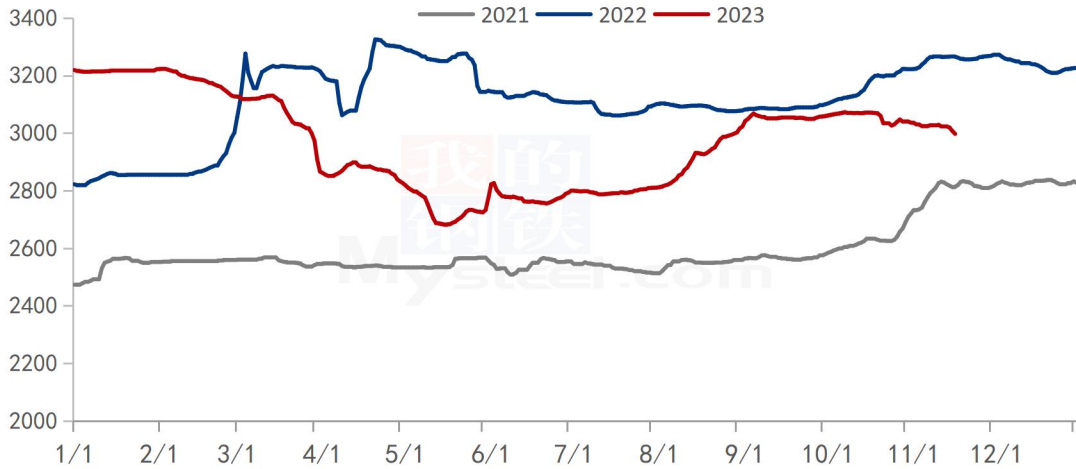


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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。面粉市场购销清淡，难以提振粉企小麦采购积极性。粮商售粮积极性一般，继续持粮待涨，市场购销僵持。截止本周四（11月16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15日）CBOT小麦3月合约收于588美分/蒲式耳，较上周三（11月8日）616.5美分/蒲式耳下跌28.5美分/蒲式耳，跌幅4.62%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低1.9%。俄罗斯继续积极出口小麦，乌克兰与英国达成保险协议，对小麦市场构成了压力。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

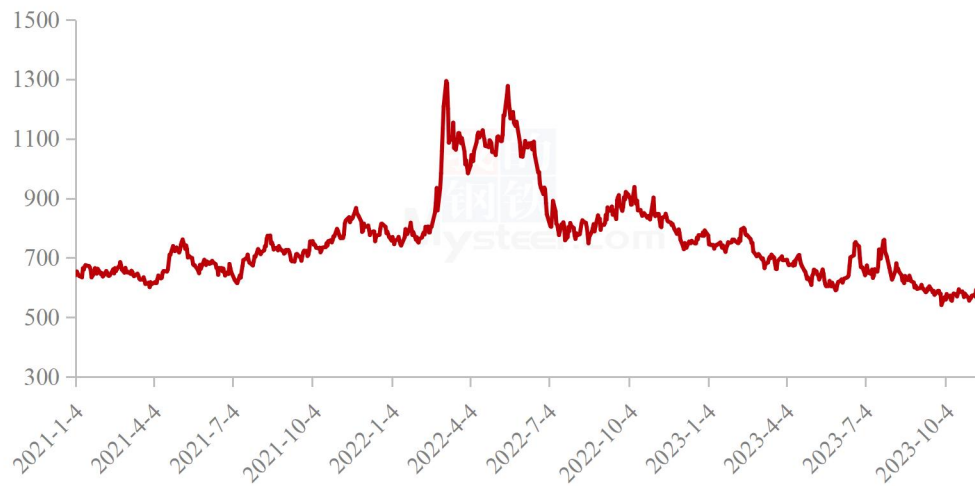


图3 美国强麦期货价格走势

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

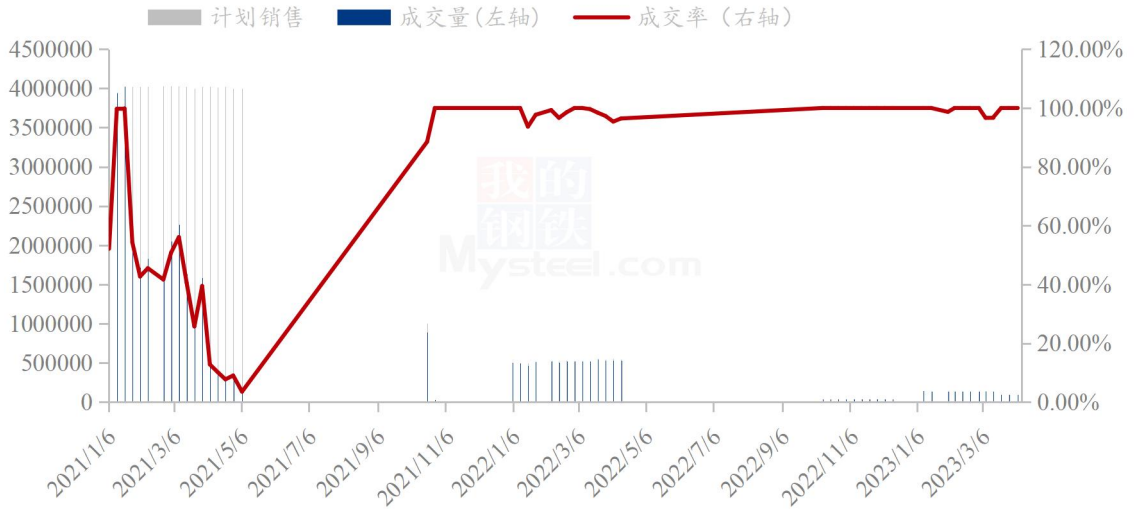


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、38%、38%、35%、35%，平均开机率 36.8%，较上周下跌 0.8%，较去年上涨 2.3%。本周中小制粉企业开机基本维持稳定，处于低位水平。面粉市场购销清淡，小麦价格连续偏弱调整，经销商拿货趋于谨慎，滚动补库为主；市场竞价销售面粉，中小粉企利润亏损难以大幅开机，开机情况变化不明显。预计下周面粉需求难有改善，企业开机维持平稳，后期关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231116)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	38%	38%	38%	35%	35%	36.80%
环比上周	-1.0%	-1.0%	-2.0%	0.0%	0.0%	-0.8%
同比去年	2.0%	0.6%	4.0%	3.0%	2.0%	2.3%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

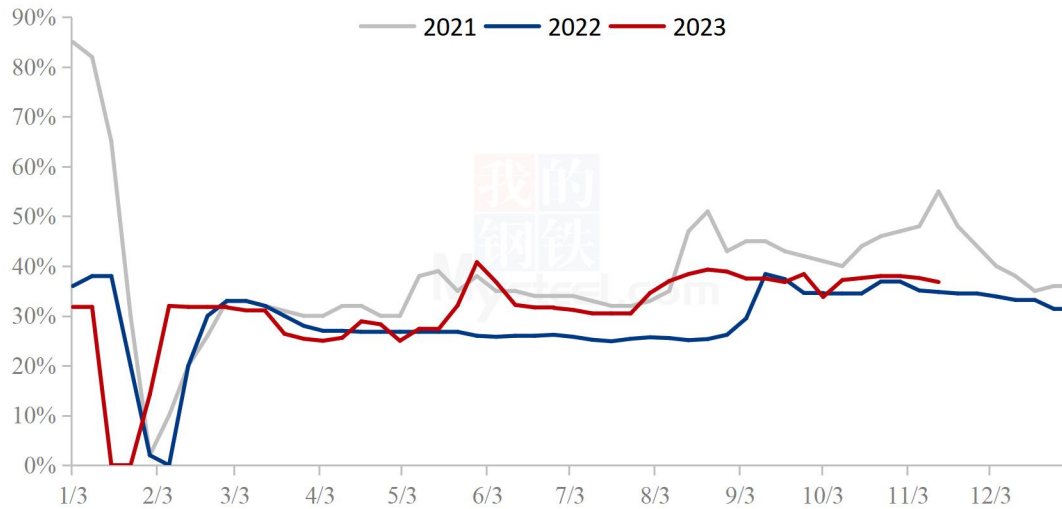


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 11 月 16 日，中小面粉企业利润 19 元/吨，环比上周四上涨 21 元/吨，同比去年上涨 2 元/吨。本周中小制粉企业利润略有好转，整体依旧处于低位水平。小麦价格持续下调，企业生产成本压力得以缓解，面粉走货清淡价格弱勢调整，而麸皮价格涨势充足支撑企业利润。预计下周小麦价格稳中偏弱运行，企业利润温和回暖，面粉走货依旧清淡，上升空间有限，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

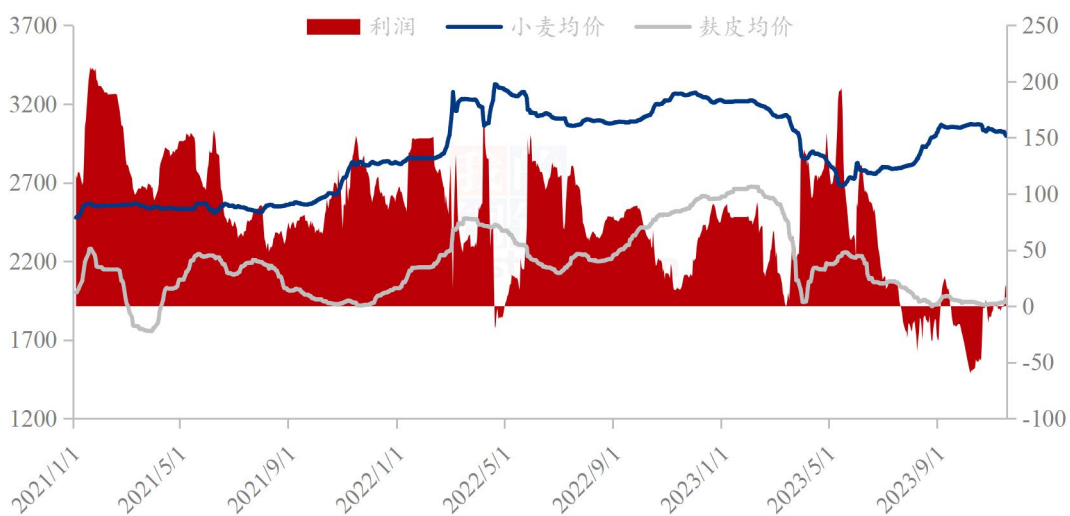


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 16 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3528 元/吨，较上周下跌 0.25%，同比去年下跌 4.36%。本周面粉价格弱势调整，市场购销清淡。一方面小麦价格跌势迅猛，下游面粉经销商拿货趋紧观望为主，粉企面粉走货滞缓，小幅下调价格缓解库存压力。另一方面市场竞价销售现象明显，大厂面粉价格压至低位，中小企业走货艰难，价格跟跌幅度不大。预计下周面粉需求依旧表现疲软，价格延续弱势行情，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）

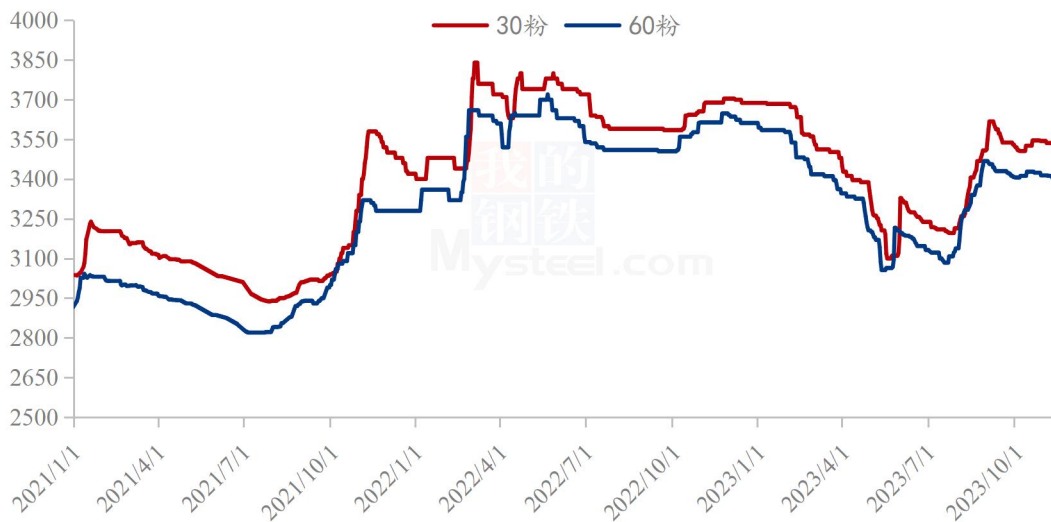


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 11 月 16 日，本周主产区混合麸皮均价 1943 元/吨，环比上涨 0.57%，同比下跌 22.87%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限，供应偏紧；粉企面粉走货滞缓且价格偏弱，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头提高麸皮出厂价，中小企业积极跟涨，弥补利润亏损。预计下周

麸皮价格稳中有涨，下游需求不旺，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图（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16日，本周主产区次粉均价2528元/吨，较上周下跌0.12%，同比去年下跌11.45%。本周次粉价格稳定为主，局部小幅震荡调整。粉企开机不高，次粉随产随销无库存压力，下游刚需拿货为主，根据自身库存情况及开机状况灵活调整出厂价格。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）

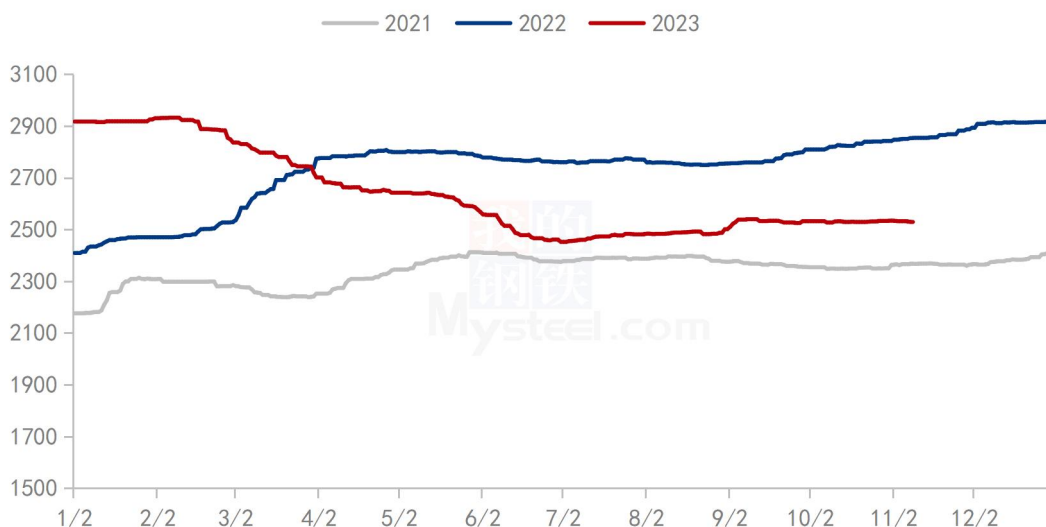


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至11月16日，本周主产区标粉均价3112元/吨，较上周下跌0.22%，同比去年下跌7.96%。本周标粉价格稳中偏弱运行，市场购销平淡。小麦价格弱势调整，粉企面粉整体走货不佳，下调价格促进库存消耗。天气转凉后，下游水产、板材需求不旺，刚需采购为主，整体拿货积极性不高；供需博弈下标粉价格偏弱调整。预计近期标粉价格趋于稳定，关注企业开机动态。1.2-1.5灰分标粉主流报价3120-3200元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

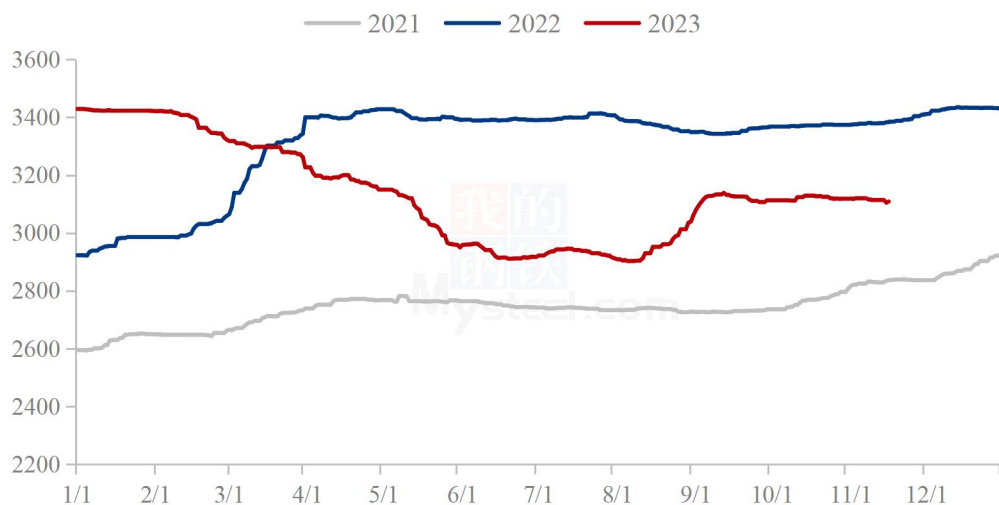


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

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16日，本周玉米小麦价差362元/吨，较上周下降7元/吨。本周华北地区玉米价格维持区间内震荡调整。农户完成入户储存后，售粮进度放缓。市场供应量不大，深加工企业看量调价。饲料企业目前有小麦库存和前期糙米合同，粮源供应依然呈现多样化。另外，进口玉米也补充饲料原料需求，因此下游饲料企业采购压力不大，刚性采购为主。粉企面粉走货清淡，小麦不断压价收购，小麦价

格不断回落。二者价差呈现小幅缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



图 12 玉米小麦价差走势图

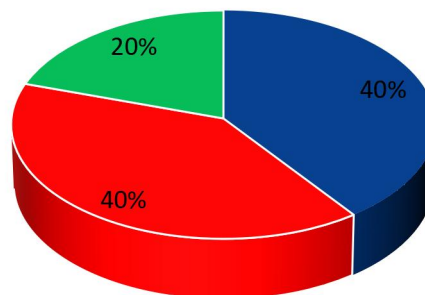
数据来源：钢联数据

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 40%、10%；看跌心态 20%、60%；震荡心态 40%、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。

贸易商



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工

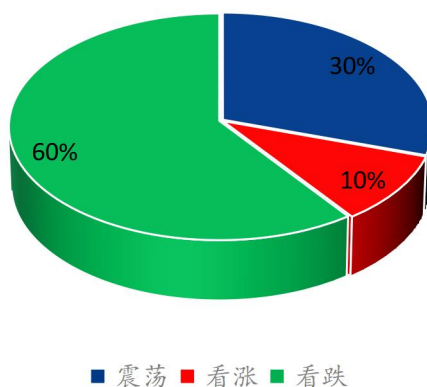
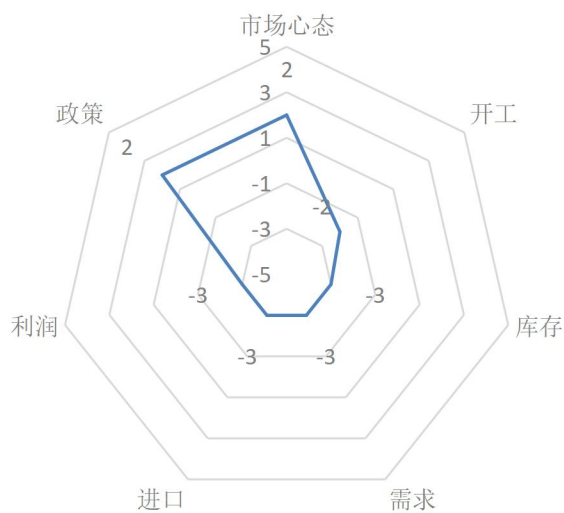


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析

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：企业库存高位利空价格 **需求：**面粉需求表现疲软

利润：利润微薄，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：短期面粉需求难有明显改善，粉企小麦依旧消耗库存为主。但随着市场价格不断下跌，粮商出货积极性趋于谨慎，市场粮源供应逐步趋紧后，小麦价格逐步止跌企稳。后期随着面粉需求逐步回暖，质优小麦价格有望再次上涨。关注政策小麦竞拍动态及面粉需求情况。

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