

小麦市场

周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



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. 16–2023. 11. 23)

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

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。随着小麦价格落至低位水平，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。粉企收购上量不足后开始小幅提价促收，小麦价格逐步止跌企稳，大范围上涨。粮商售粮心态不一，部分继续持粮待涨；部分逢高获利了结，市场观望氛围浓厚。由于短期内面粉需求难有明显提升，因此小麦价格涨幅有限；预计下周小麦价格先涨后稳，关注面粉需求变化情况。

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%	36.8%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	2992	3017	-0.83%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3490	3528	-1.08%
	主产区标粉价格（元/吨）	3103	3112	-0.29%
	主产区次粉价格（元/吨）	2531	2528	0.12%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1977	1943	1.75%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	331	362	-31

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16日-11月23日）全国小麦市场均价2992元/吨，较上周（2023年11月9日-11月16日）3017元/吨，下跌25元/吨，跌幅0.83%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。周初随着小麦价格落至低位水平，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。粉企收购上量不足后开始小幅提价促收，小麦价格逐步止跌企稳，开始大范围上涨。粮商售粮心态不一，部分继续持粮待涨；部分逢高获利了结，市场观望氛围浓厚。由于短期内面粉需求难有明显提升，因此小麦价格涨幅有限；预计下周小麦价格先涨后稳，关注面粉需求变化情况。

2020年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

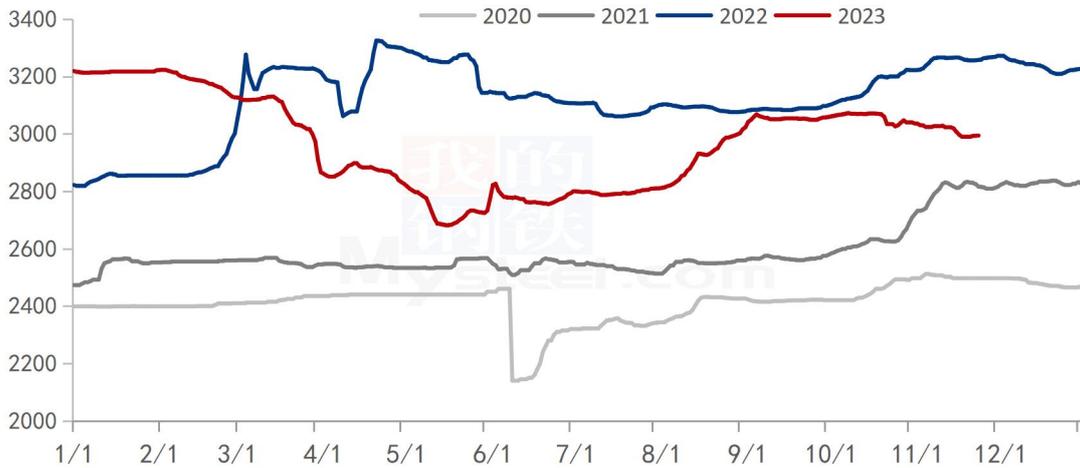


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2401）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格无明显波动，市场购销平稳。下游面粉需求依旧表现疲软，粉企小麦刚需采购为主；粮商售粮积极性一般，市场供需维稳。截止本周四（11月23日），郑商所小麦期货主力合约（WH2401）无交易。

2021年-2023年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

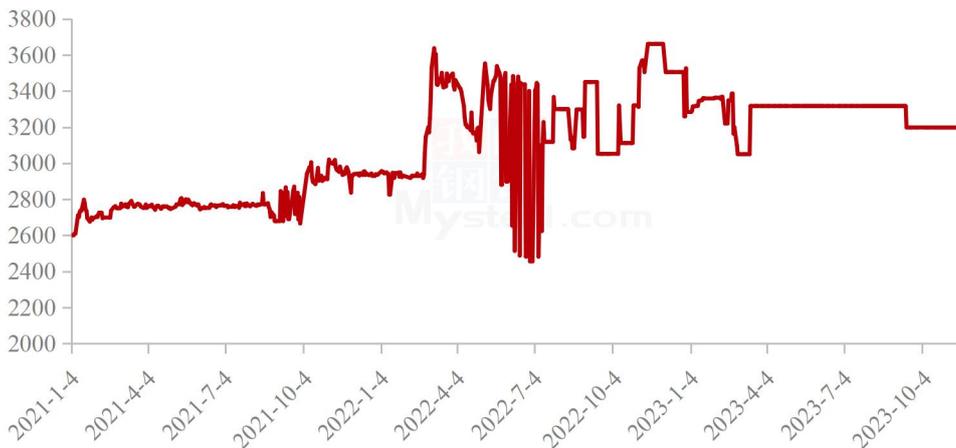


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（11月22日）CBOT小麦3月合约收于582.75美分/蒲式耳，较上周三（11月15日）588美分/蒲式耳下跌5.25美分/蒲式耳，跌幅0.89%。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2.3%。受需求以及黑海局势担忧的支持，CBOT小麦价格上涨。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

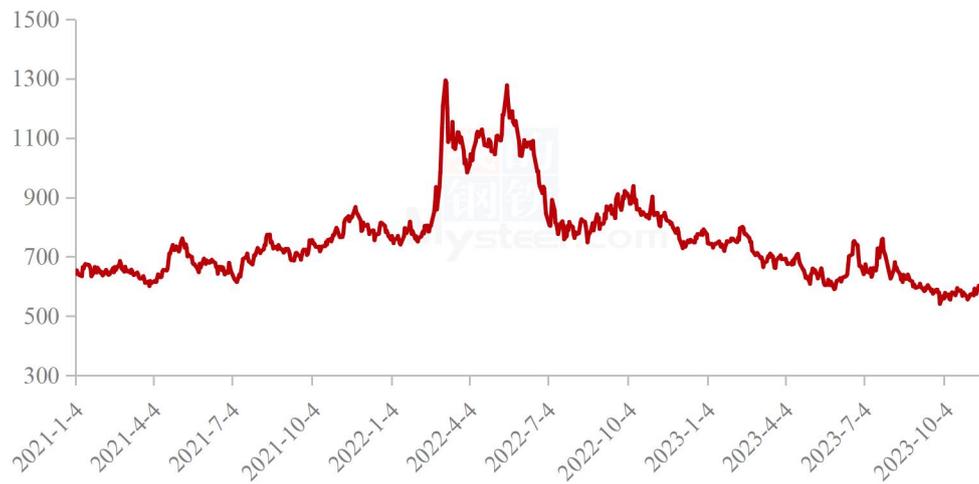


图3 美国强麦期货价格走势

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%，较上周持平，较去年上涨 2.3%。本周中小制粉企业开机无明显变化。面粉需求依旧表现不佳，粉企接单生产，维持老客户订单为主。库存消耗缓慢情况下开机维持低位水平。预计下周面粉需求难有提升，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 (20231123)						
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	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
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

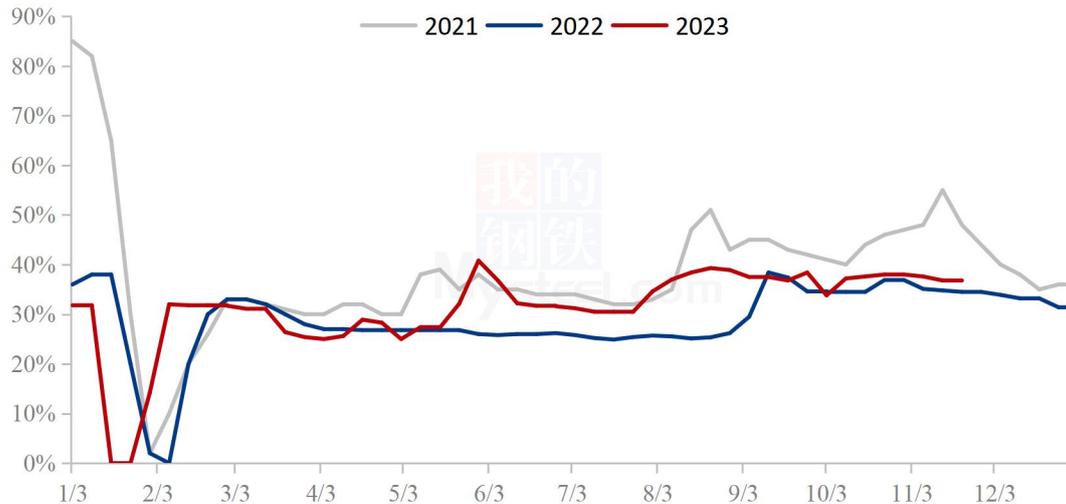


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 11 月 23 日，中小面粉企业利润 11 元/吨，环比上周四下跌 8 元/吨，同比去年下跌 16 元/吨。本周中小制粉企业利润震荡走弱。小麦价格止跌反涨，企业生产成本压力再次增加。面粉市场需求表现疲软，粉企为了维护老客户订单，小幅降价促销。麸皮市场供应偏紧，市场价格偏强调整，支撑企业微薄利润。预计下周小麦价格趋于平稳，面粉价格也逐步止跌后企业利润维持平稳，关注关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

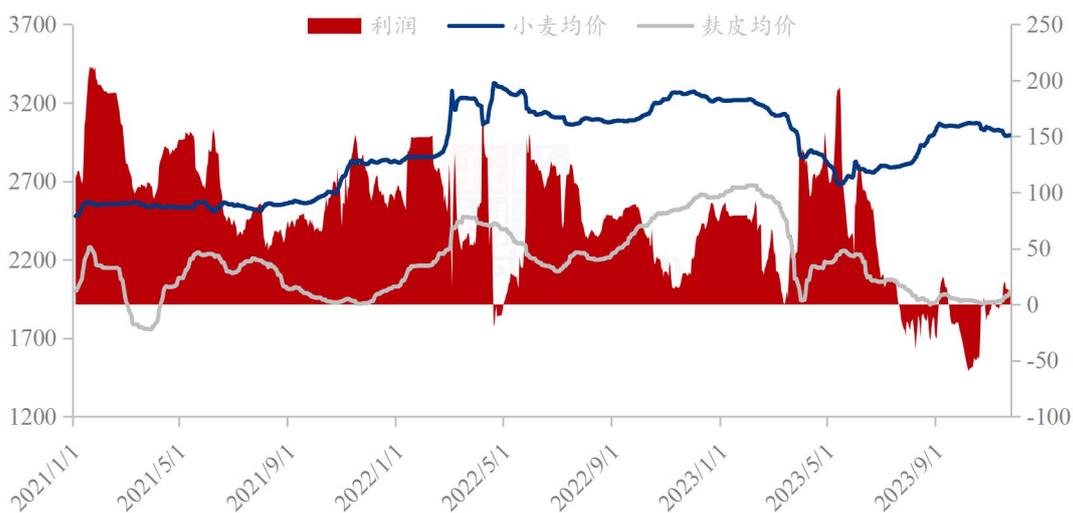


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 23 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3490 元/吨，较上周下跌 1.08%，同比去年下跌 5.39%。本周面粉价格稳定为主，局部偏弱运行，市场购销清淡。小麦价格先跌后涨，面粉终端需求疲软，经销商拿货趋于谨慎，面粉走货平淡；面粉市场主流价格不高，制粉企业短期内对面粉后市持有利空心态；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。预计下周面粉价格平稳运行，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 23 日，本周主产区混合麸皮均价 1977 元/吨，环比上涨 1.75%，同比下跌 21.89%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机不高，近期持续维持较低水平，麸皮产量有限供应偏紧；粉企面粉走货依旧滞缓，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业接连调高麸皮价格，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 23 日，本周主产区次粉均价 2531 元/吨，较上周上涨 0.12%，同比去年下跌 11.6%。本周次粉市场价格稳定为主，局部震荡调整。制粉企业次粉走货情况尚可，无明显库存压力，下游刚需拿货。制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计近期次粉价格稳定为主，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。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）

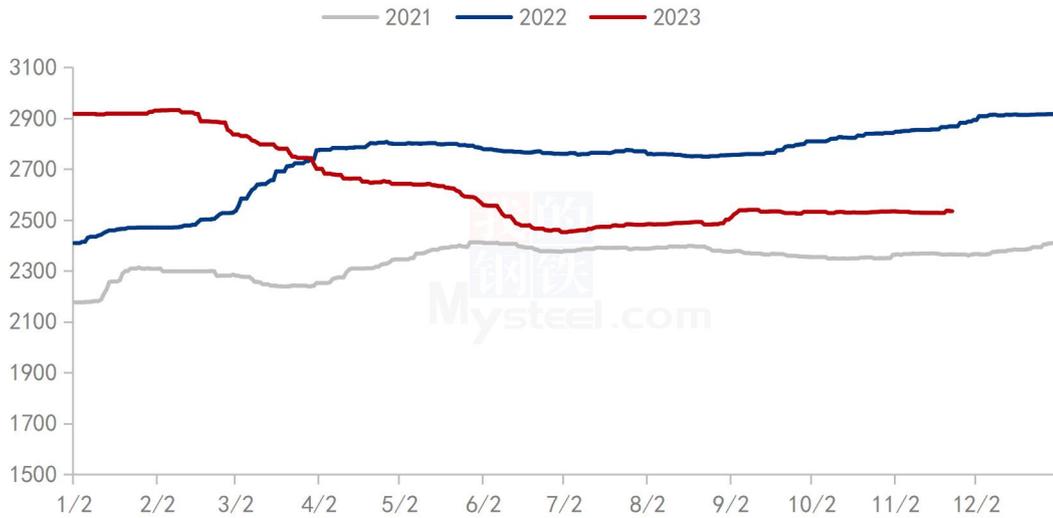


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 11 月 23 日，本周主产区标粉均价 3103 元/吨，较上周下跌 0.29%，同比去年下跌 8.41%。本周标粉主流价格稳定，局部偏弱调整，市场购销平稳。制粉企业面粉走货平淡，标粉库存消耗缓慢，小幅降价促销；随着天气转凉，下游水产、板材需求表现疲软，拿货积极性不高。预计近期标粉价格稳中偏弱运行，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）

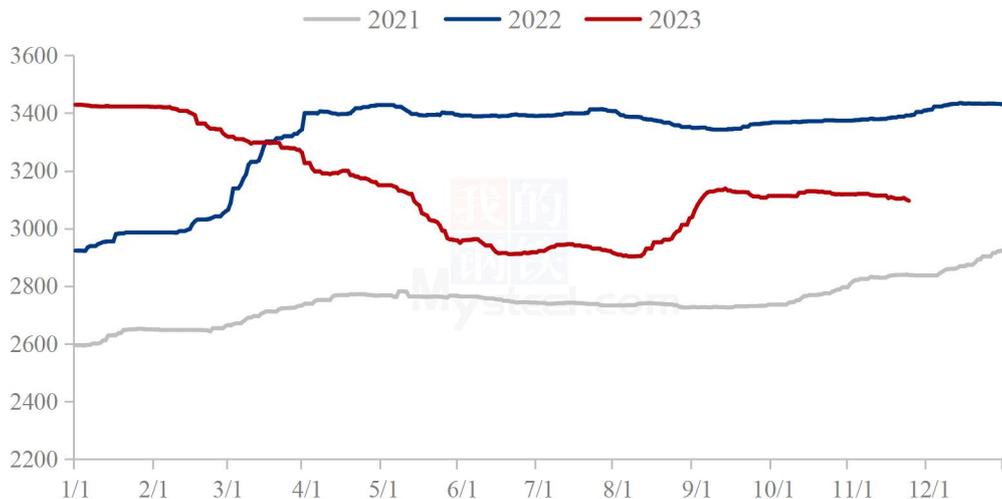


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北玉米价格偏强运行，大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，企业提价促收。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格涨幅有限。华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎。深加工门前到货量维持高位，企业压价收购。销区玉米市场价格震荡运行，前期受期货及北港价格上涨影响，贸易商报价普遍上调，但实际成交区间稳定，且随着进口玉米陆续在提，港口价格小幅回落。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

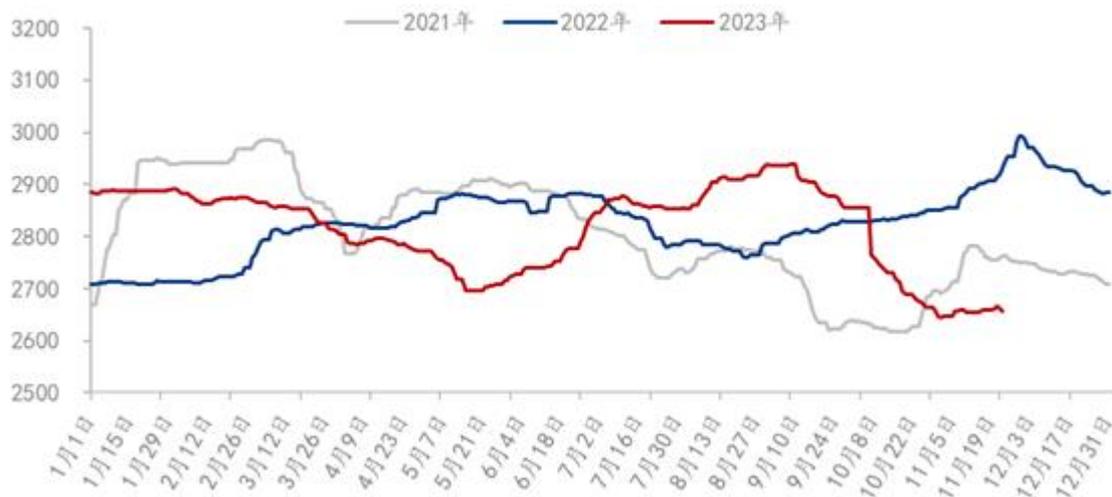


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至 11 月 23 日，本周玉米小麦价差 331 元/吨，较上周下降 31 元/吨。本周华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎，贸易商随收随走。上周末玉米价格上涨后，贸易商出货积极性增加，深加工企业门前到货量维持高位，企业压价收购，价格重心继续下移。粉企小麦

收购价格触底反弹，二者价差呈现小幅缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



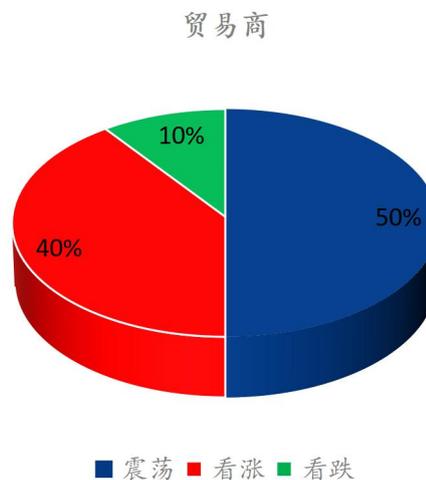
图 12 玉米小麦价差走势图

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%、40%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 50%、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。



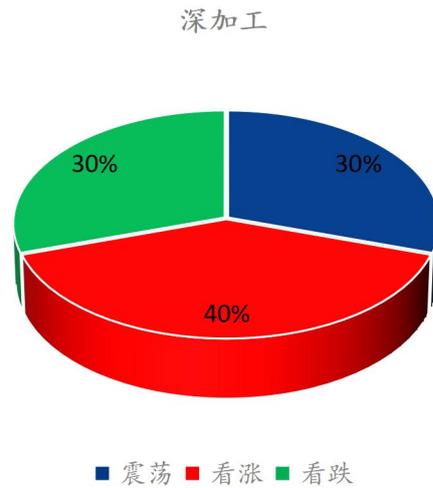


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：**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：目前粉企小麦库存充足，消耗库存为主，小麦刚需采购。由于面粉需求短期内难有明显改善，因此小麦价格涨幅有限。粮商方面，贸易策略不一，售粮节奏变化灵活，整体看市场粮源供应尚可。预计下周小麦价格先涨后稳，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