

小麦市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 9. 21 - 2023. 9. 28)

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，市场购销平稳。面粉旺季不旺，制粉企业走货滞缓，小麦收购积极性减弱。近期主产区多阴雨天气，影响企业收购上量节奏，企业收购上量减少后开始提价促收。粮商出货积极性放缓，市场粮源流通稀疏，市场观望 10 月份政策拍卖及最低收购价政策的公布。预计下周小麦价格偏强调整，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	38.4%	36.8%	1.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	3051	3053	-0.07%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3538	3548	-0.28%
	主产区标粉价格（元/吨）	3110	3126	-0.51%
	主产区次粉价格（元/吨）	2526	2533	-0.28%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1944	1955	-0.56%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	183	160	23

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 9 月 21 日-9 月 28 日）全国小麦市场均价 3051 元/吨，较上周（2023 年 9 月 14 日-9 月 21 日）3053 元/吨，下跌 2 元/吨，跌幅 0.07%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。面粉旺季不旺，制粉企业走货滞缓，小麦收购积极性减弱。近期主产区多阴雨天气，影响企业收购上量节奏，企业收购上量减少后开始提价促收。粮商出货积极性放缓，市场粮源流通稀疏，市场观望 10 月份政策拍卖投放量及竞拍底价情况。预计下周小麦价格偏强调整，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（元/吨）

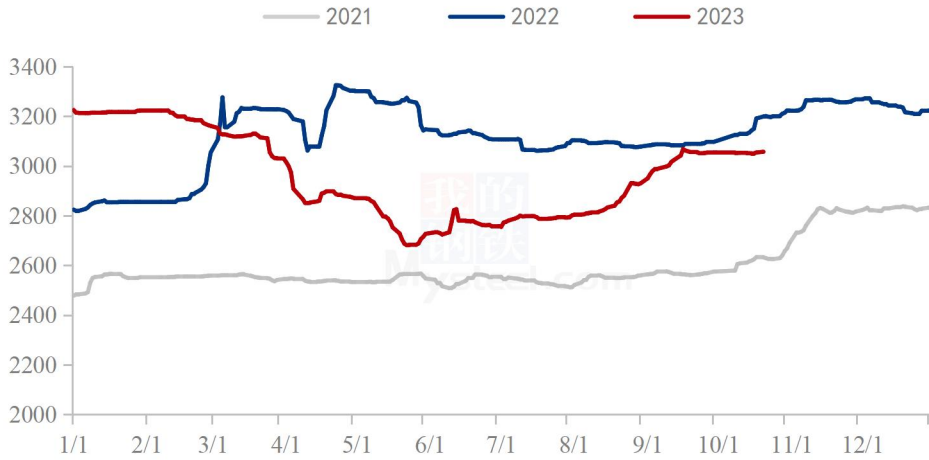


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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，市场购销平稳。优质小麦市场粮源供应一般，粮商持粮待涨，制粉企业面粉走货放缓，小麦刚需采购为主。截止本周四（9月28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（9月28日）CBOT小麦12月合约收于579.5美分/蒲式耳，较上周三（9月20日）588.75美分/蒲式耳下跌9.25美分/蒲式耳，跌幅1.57%。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1.6%，因为乌克兰正同其他国家协作，制订新的谷物出口计划。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

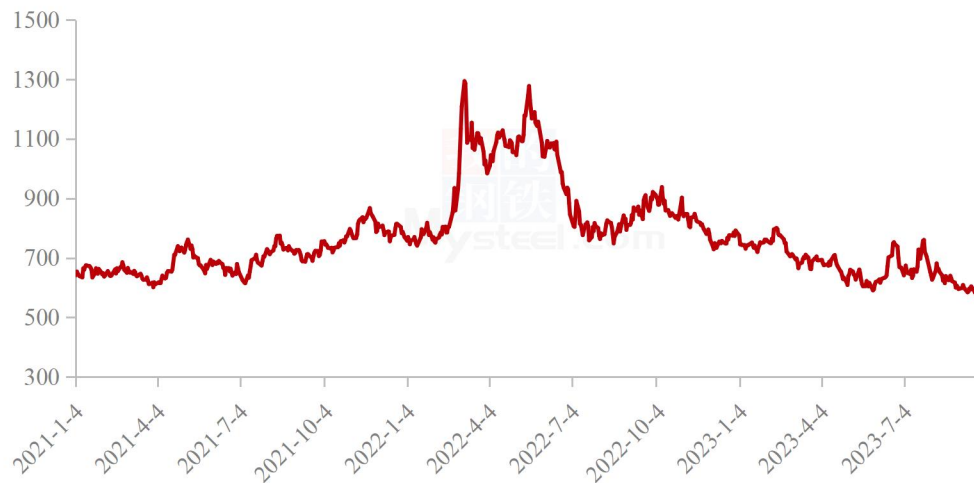


图3 美国强麦期货价格走势

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

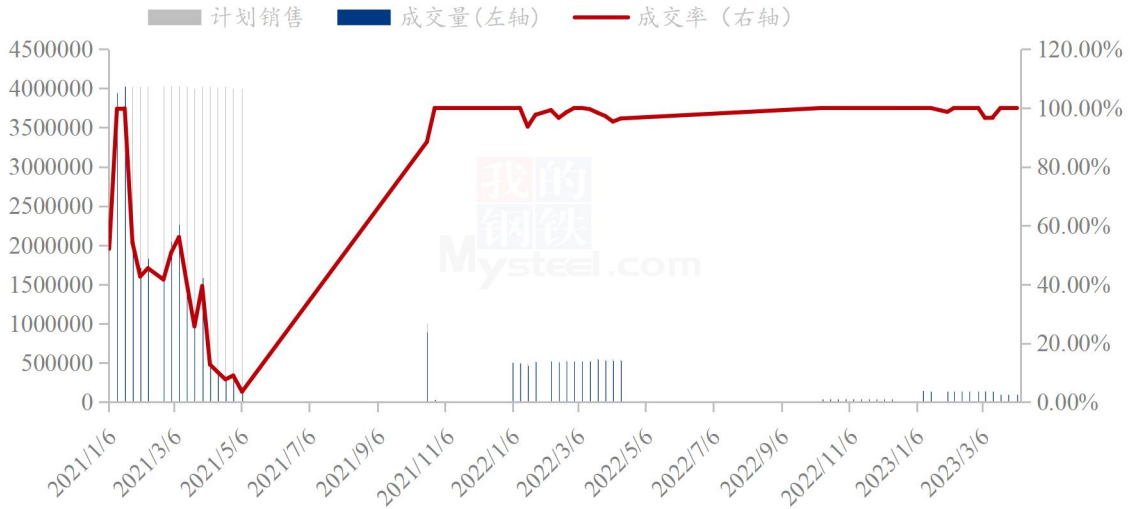


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、40%、41%、36%、36%，平均开机率 38.4%，较上周上涨 1.6%，较去年上涨 3.9%。本周中小制粉企业开机小幅回暖。临近中秋、国庆双节，下游经销商还是有一定的补库需求，因此企业面粉走货略有加快，开机呈现小幅上行态势。预计下周企业开机逐步走弱，部分企业停机放假，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 (20230928)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39%	40%	41%	36%	36%	38.40%
环比上周	2.0%	2.0%	3.0%	0.0%	1.0%	1.6%
同比去年	4.0%	3.0%	4.5%	4.0%	4.0%	3.9%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

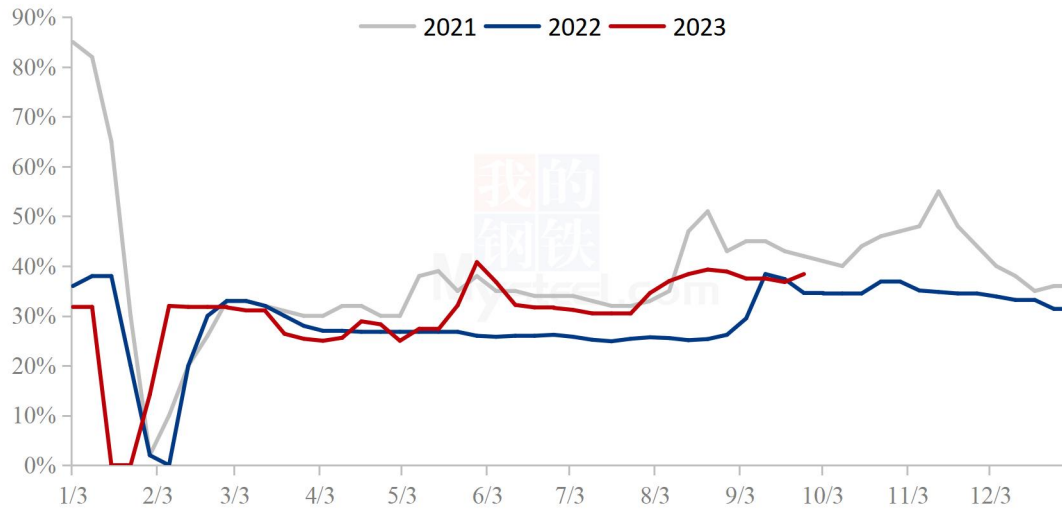


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 9 月 28 日，中小面粉企业本周平均利润负 19 元/吨，较上周下跌 5 元/吨，同比去年下降 108 元/吨。本周制粉企业利润呈现回落态势，小麦价格震荡偏强调整，企业生产成本增加；面粉走货略有加快，但多以老客户订单为主，因此价格维持平稳。副产品整体需求表现疲软，价格偏弱调整，难以支撑企业微薄利润。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 中小型面粉企业行情分析

截至9月28日，本周主产区特精粉（30粉）均价3538元/吨，较上周下跌0.28%，同比去年下跌1.31%。本周面粉价格维持稳定，市场购销平稳。临近国庆、中秋双节，部分地区面粉经销商少量补库，面粉走货较上周略有好转。粉企走货以老客户订单为主，因此面粉价格波动不大。预计下周进入国庆假期，面粉价格平稳为主，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）

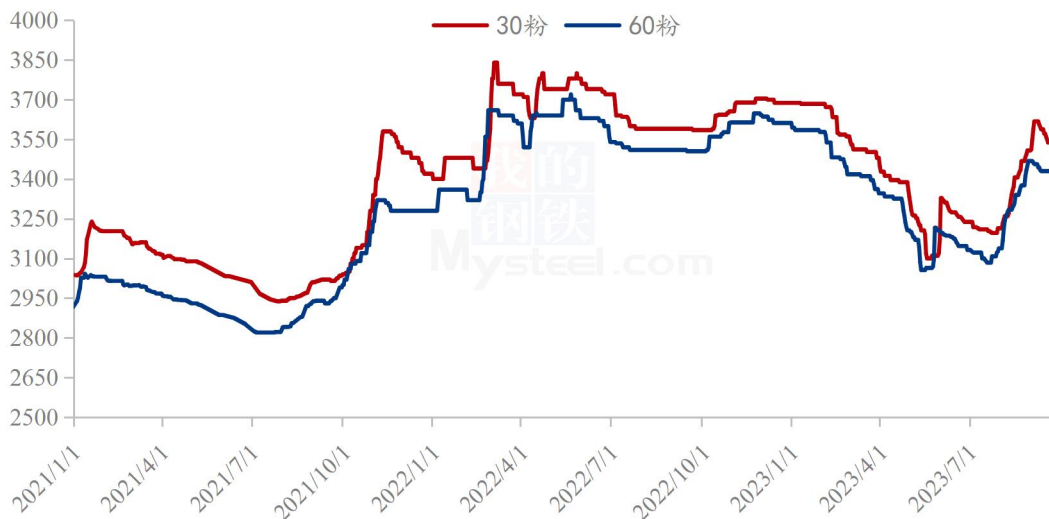


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至9月28日，本周主产区混合麸皮均价1944元/吨，环比下跌0.56%，同比下跌18.11%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。临近双节，下游饲料企业麸皮建库意愿不高，制粉企业积极降价促销。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计10月份芽麦库存逐步消耗后麸皮需求逐步恢复，价格有望偏强调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

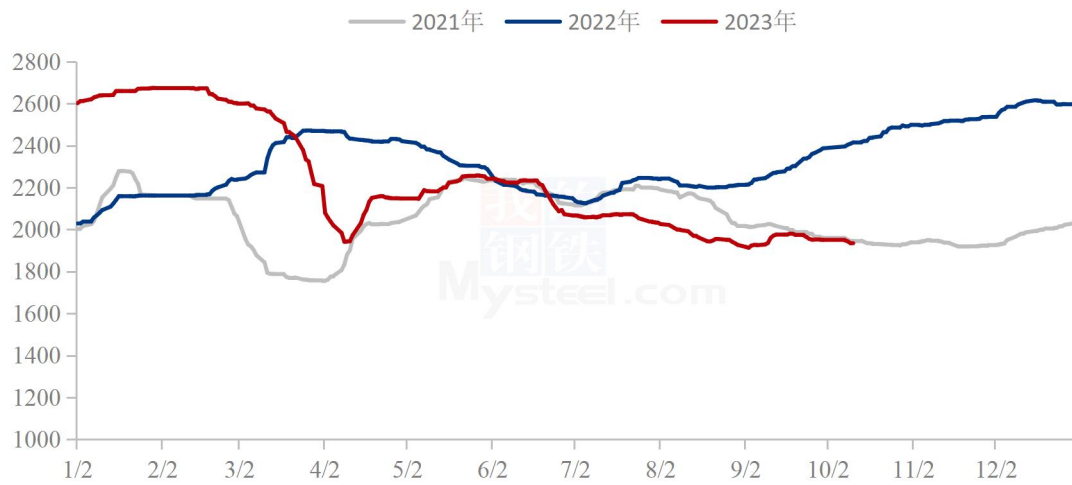


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月28日，本周主产区次粉均价2526元/吨，较上周下跌0.28%，同比去年下跌9.53%。本周次粉价格稳中有落，市场购销平稳。粉企开机一般，天气转凉后次粉便于存储，企业库存压力不大。下游拿货积极性一般，整体需求表现平淡。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）

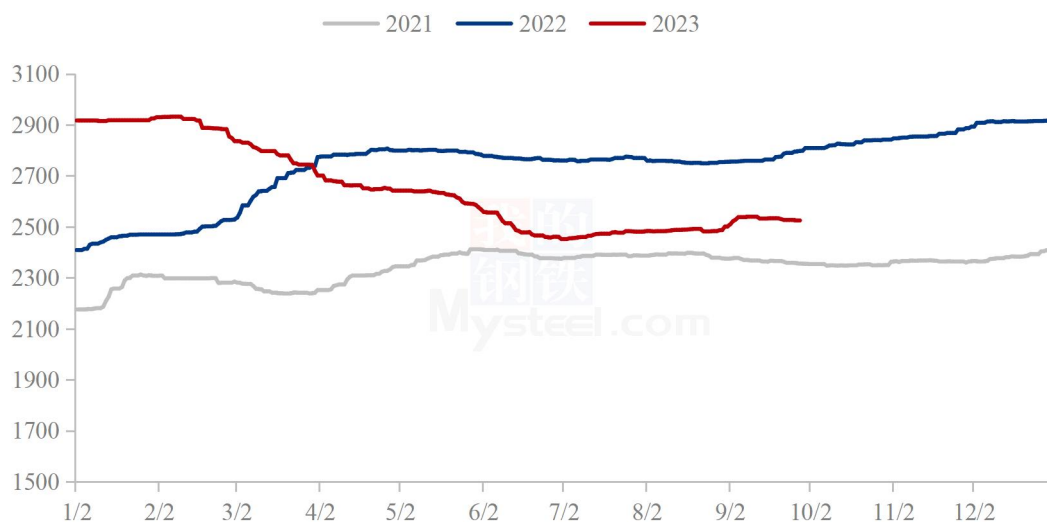


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 9 月 28 日，本周主产区标粉均价 3110 元/吨，较上周下跌 0.51%，同比去年下跌 7.52%。本周标粉价格偏弱调整，市场购销清淡。小麦价格频繁震荡调整，下游对高价标粉拿货积极性减弱。制粉企业库存消耗放缓后小幅降价促销缓解库存压力。预计下周标粉价格维持坚挺，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）

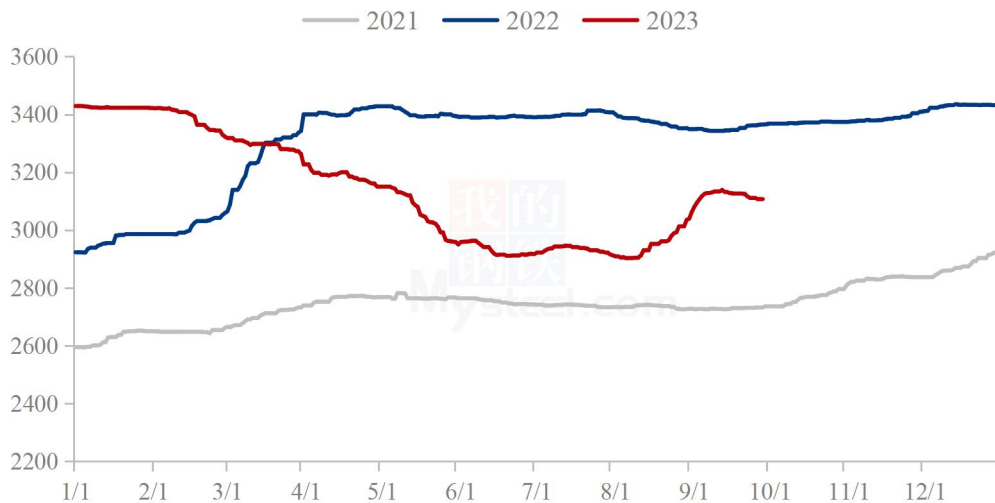


图 10 全国标粉均价走势图

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 9 月 28 日，全国玉米均价为 2869 元/吨，周环比下跌 0.83%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建库意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低 10-30 元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

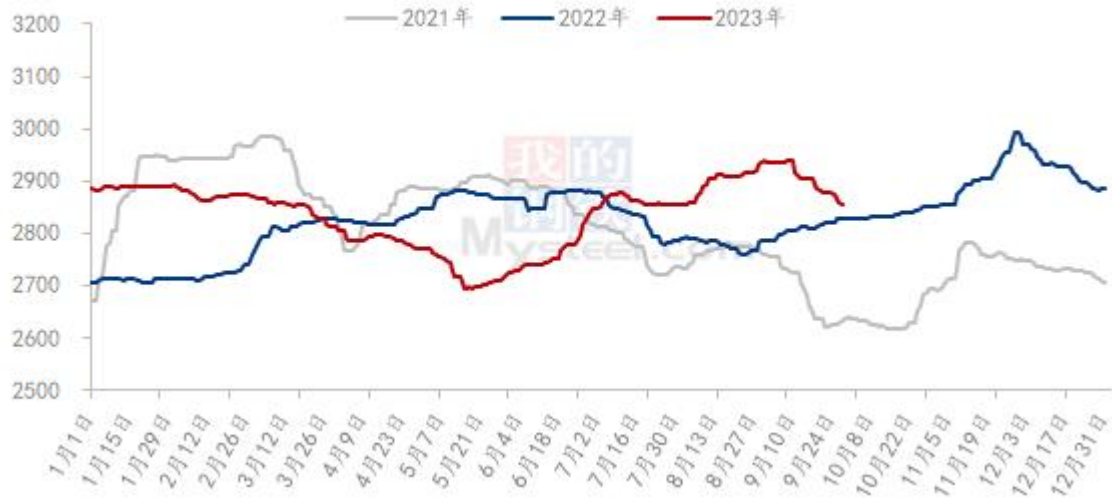


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至9月28日，本周玉米小麦价差183元/吨，较上周增加23元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大态势。本周玉米价格先涨后稳，维持震荡行情。经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，市场供应减少。另外本周华北地区阴雨天气较多，一定程度影响玉米收割进度。预计下周新玉米进入收割旺季，玉米价格仍有下跌预期。小麦价格震荡走强，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%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 30%、50%。

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。

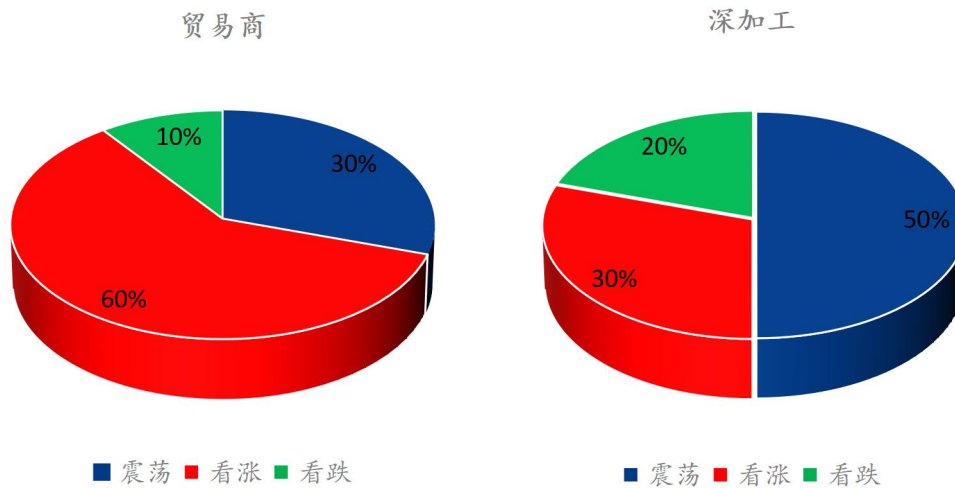
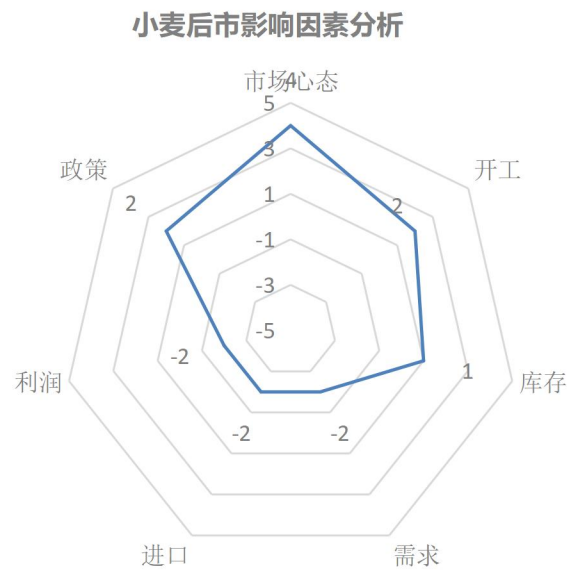


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 开工小幅回升利好价格 **政策:** 市场观望 10 月份政策小麦拍卖

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：国家发展改革委公布 2024 年小麦最低收购价格小麦(三等)最低收购价为每 50 公斤 118 元，提振市场看涨情绪，进一步增强农户种植积极性。粮商普遍对后市持看涨情绪，市场粮源供应趋紧。随着小麦价格逐步涨至高位，饲料替代优势减弱，后市主要关注面粉需求情况。预计国庆节后小麦价格延续上涨行情，市场关注节后临储小麦竞拍动态。

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