

小麦市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 7 -2023. 10. 12)

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。国庆节后粉企面粉走货缓慢，继续高价收购小麦意愿不强，采购价格震荡走弱。粮商积极收购秋粮，小麦市场粮源流通稀疏，粉企价格回落后，粮商持粮待涨情绪更加浓厚。粉企门前到货车辆减少后，再次提价促收，市场购销僵持。预计下周小麦价格震荡偏强运行，关注政策小麦竞拍动态及面粉需求情况。

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	37.2%	36.8%	0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3070	3064	0.20%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3506	3520	-0.40%
	主产区标粉价格（元/吨）	3116	3113	0.10%
	主产区次粉价格（元/吨）	2530	2532	-0.08%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1941	1942	-0.05%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	305	209	96

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6日-10月12日）全国小麦市场均价3070元/吨，较上周（2023年9月29日-10月6日）3064元/吨，上涨6元/吨，涨幅0.2%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。国庆节后粉企面粉走货缓慢，继续高价收购小麦意愿不强，采购价格震荡走弱。粮商积极收购秋粮，小麦市场粮源流通稀疏，粉企价格回落后，粮商持粮待涨情绪更加浓厚。粉企门前到货车辆减少后，再次提价促收，市场购销僵持。预计下周小麦价格震荡偏强运行，关注政策小麦竞拍动态及面粉需求情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

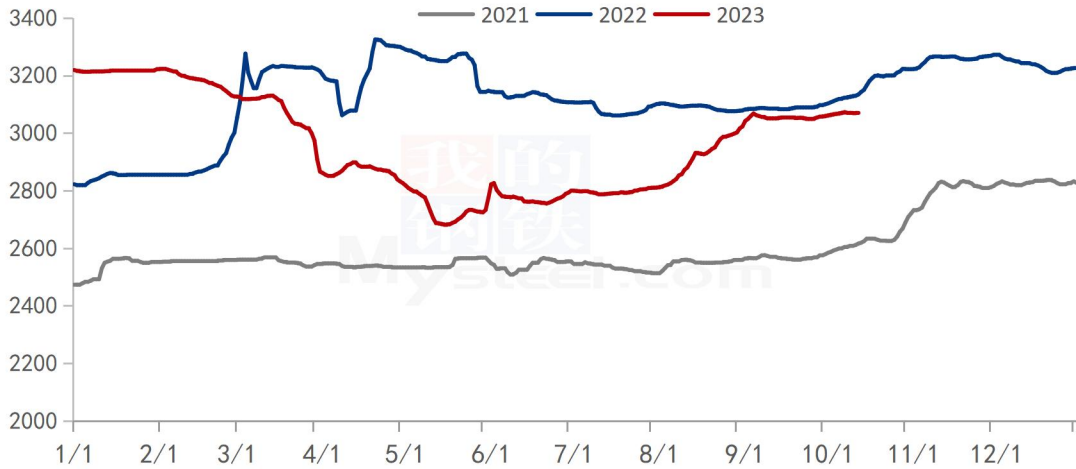


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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，市场购销平稳。粮商转战秋粮，小麦出货积极性不高；粉企面粉走货亦清淡，刚需采购为主。供需博弈下优质小麦价格维持平稳。截止本周四（10月12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11日）CBOT小麦12月合约收于556美分/蒲式耳，较上周三（10月4日）560美分/蒲式耳下跌4美分/蒲式耳，跌幅0.71%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货连续第二个交易日收盘下跌，其中基准期约收低0.5%，因为黑海地区供应充足。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

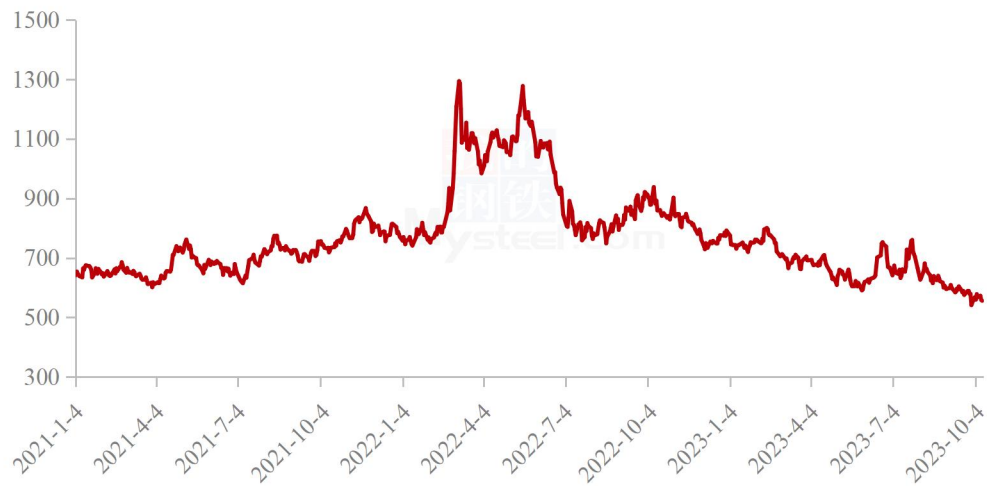


图3 美国强麦期货价格走势

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

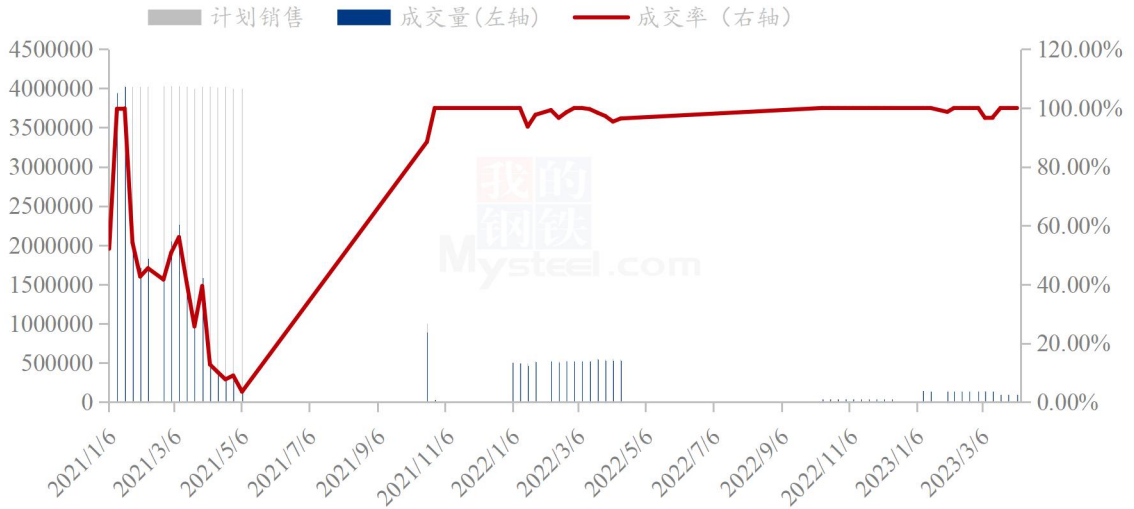


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 38.5%、39%、39.5%、35%、34%，平均开机率 37.2%，较上周上涨 3.4%，较去年上涨 2.7%。本周中小制粉企业开机较上周略有好转，整体依旧处于低位。国庆节后粉企面粉走货表现清淡，面粉走货维持老客户订单为主，面粉库存消耗缓慢，难以支撑企业大幅开机。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 (20231012)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	38.50%	39%	39.50%	35%	34%	37.20%
环比上周	3.5%	3.0%	3.5%	3.0%	4.0%	3.4%
同比去年	3.5%	2.0%	3.0%	3.0%	2.0%	2.7%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

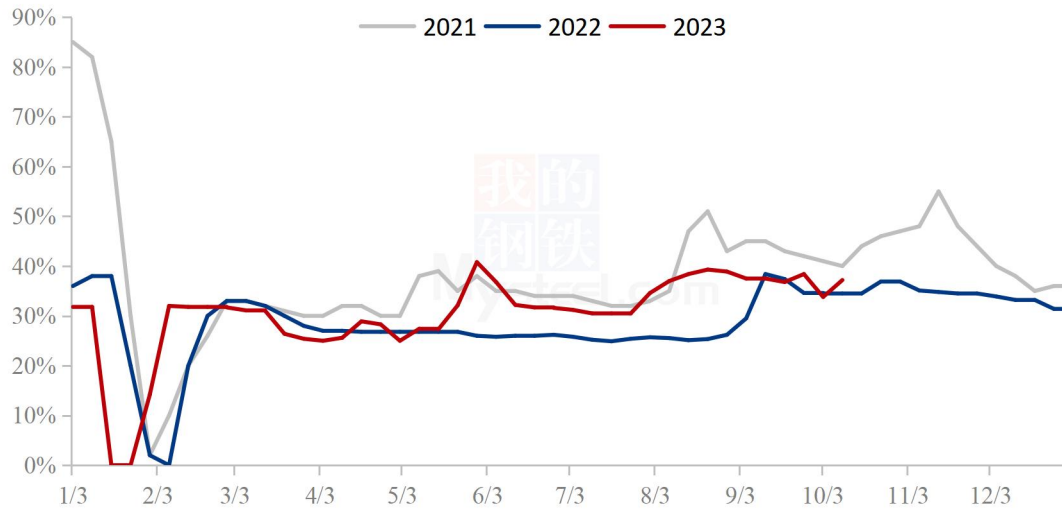


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 10 月 12 日，中小面粉企业本周平均利润负 57 元/吨，较上周下跌 15 元/吨，同比去年下降 119 元/吨。本周制粉企业利润呈现回落态势，小麦价格高位震荡调整，企业生产成本居高不下。节后面粉走货滞缓，价格缓跌；副产品价格维持坚挺，但企业开机不高，副产品产量有限，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 中小型企业面粉行情分析

截至 10 月 12 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3506 元/吨，较上周下跌 0.4%，同比去年下跌 2.23%。本周面粉价格稳中有落，市场购销清淡。国庆节后面粉需求表现疲软，粉企新增订单稀少，为了防止库存积压小幅降价促销。随着小麦价格止跌为涨，企业对面粉挺价情绪浓厚，面粉价格维持坚挺。预计下周面粉需求难有明显改善，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）

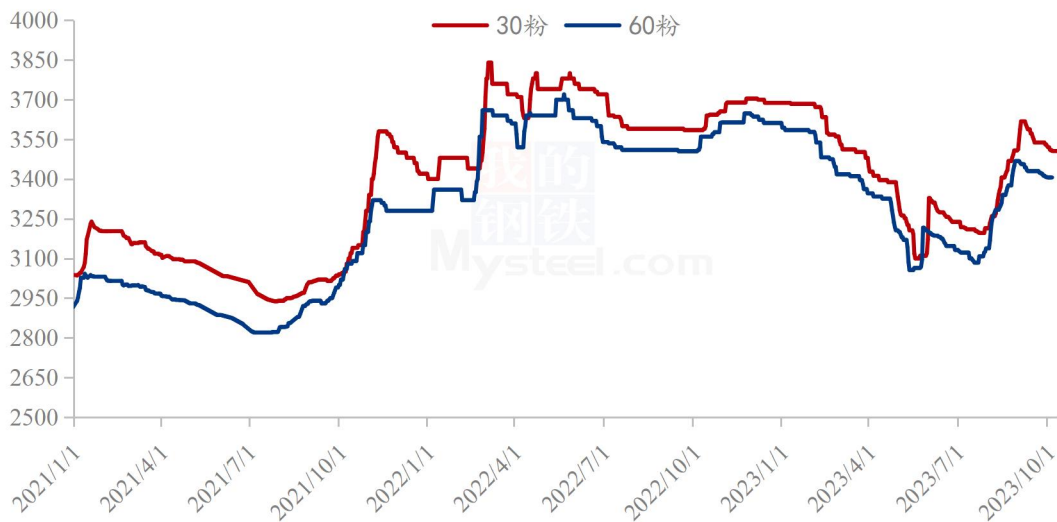


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 10 月 12 日，本周主产区混合麸皮均价 1941 元/吨，环比下跌 0.05%，同比下跌 19.76%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销平稳。粉企开机不高，麸皮随产随销，下游需求表现一般，刚需拿货为主。近日龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业观望为主，部分企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格偏弱调整，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10月12日，本周主产区次粉均价2530元/吨，较上周下跌0.08%，同比去年下跌10.19%。本周次粉价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企开机维持低位，次粉产量稀少，无明显库存压力。下游拿货积极性尚可，次粉价格偏强调整。预计近期次粉价格平稳为主，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）

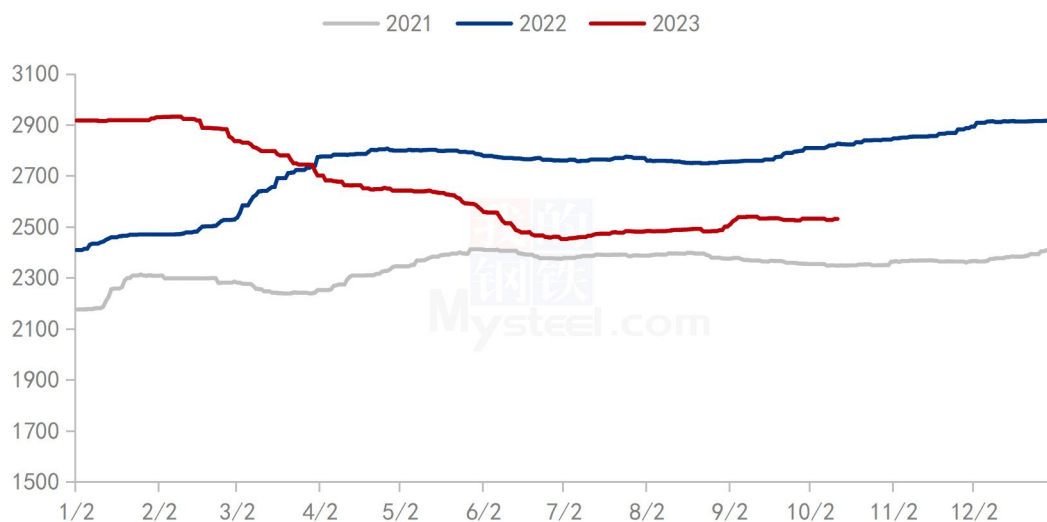


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 10 月 12 日，本周主产区标粉均价 3116 元/吨，较上周上涨 0.1%，同比去年下跌 7.51%。本周标粉价格偏强调整，市场购销积极。小麦价格高位震荡调整，粉企前路粉走货缓慢，企业利润微薄情况下对标粉挺价心态浓厚。天气转凉后，水产、板材需求表现尚可。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）

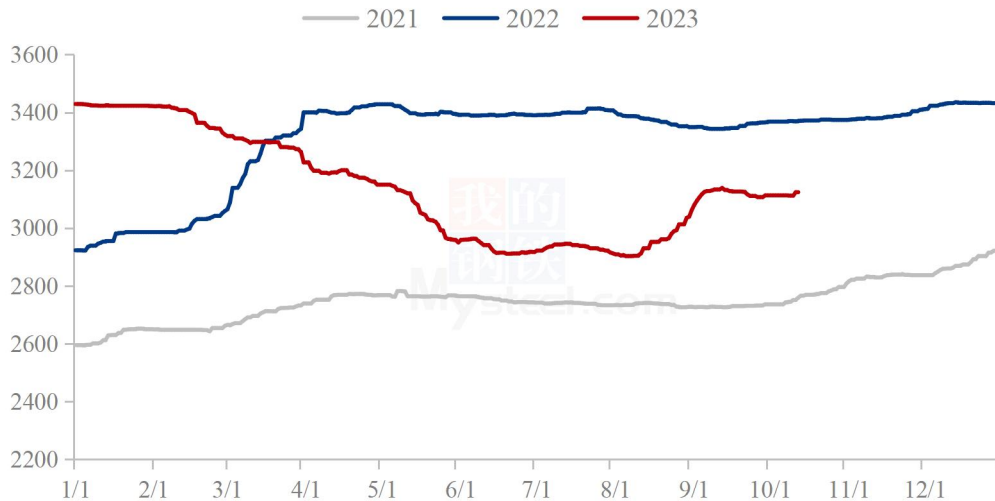


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北市场玉米供应充足，需求不佳，价格偏弱运行。辽宁玉米大范围收割上市，整体丰产；黑龙江农场粮外销诉求高，供应整体较为充足。东北深加工收购使用潮粮，因气温较高和仍有看跌预期，整体随用随采。华北玉米价格震荡。基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。当前购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化。销区价格弱势运行。

产区新粮大量上市，市场看空情绪强，北港收购价格频繁下跌，销区

港口到货成本下降，贸易商报价下跌，心态偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

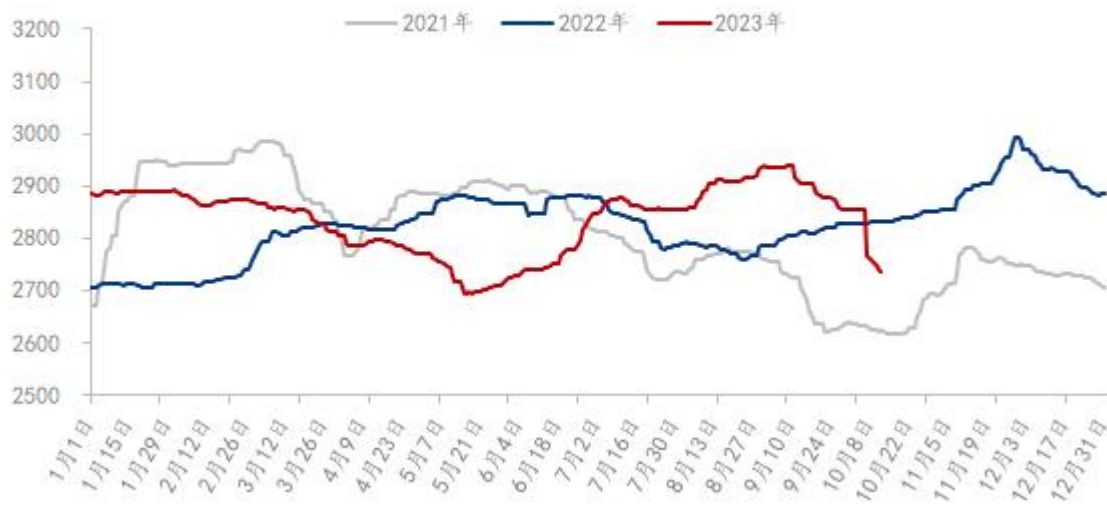


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至10月12日，本周玉米小麦价差305元/吨，较上周增加96元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大态势。本周华北地区玉米价格维持震荡行情。当前基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。深加工企业到货量减少，企业玉米价格快速反弹，吸引粮源，随后到货量开始增加，价格再次下跌。当前市场购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化，预计下周价格继续震荡运行。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 5%、30%；震荡心态 35%、40%。

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。

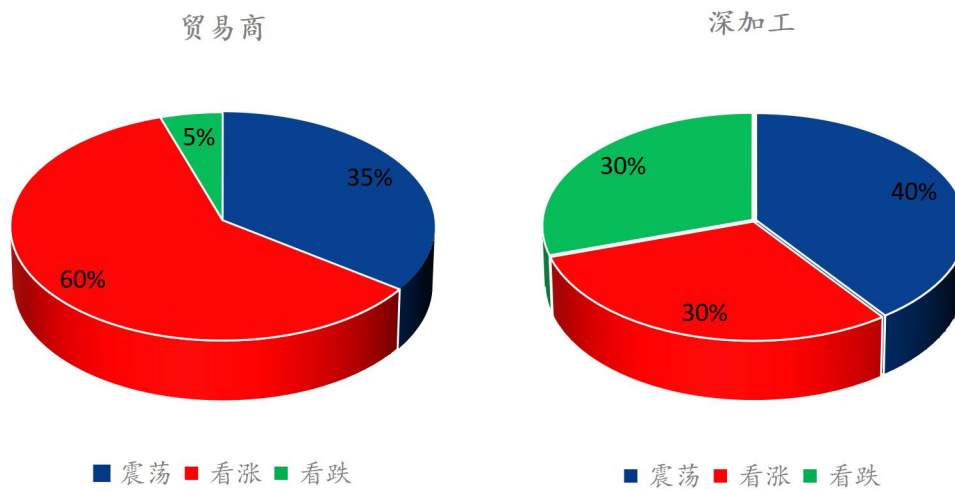


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：

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