

小麦市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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

(2023.9.7 -2023.9.14)

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

本周小麦价格涨跌互现，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。粮商转战秋粮，收购玉米、稻米，叠加持粮主体对小麦后市行情持看涨情绪，市场粮源流通稀少。制粉企业小幅提价促收，市场购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，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	37.5%	37.5%	0.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	3052	3056	-0.13%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3594	3589	0.14%
	主产区标粉价格（元/吨）	3133	3111	0.71%
	主产区次粉价格（元/吨）	2538	2525	0.51%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1978	1959	0.97%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	136	120	16

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7日-9月14日）全国小麦市场均价3052元/吨，较上周（2023年8月31日-9月7日）3056元/吨，下跌4元/吨，跌幅0.13%。

本周小麦价格涨跌互现，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。粮商转战秋粮，收购玉米、稻米，叠加持粮主体对小麦后市行情持看涨情绪，市场粮源流通稀少。制粉企业小幅提价促收，市场购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，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）

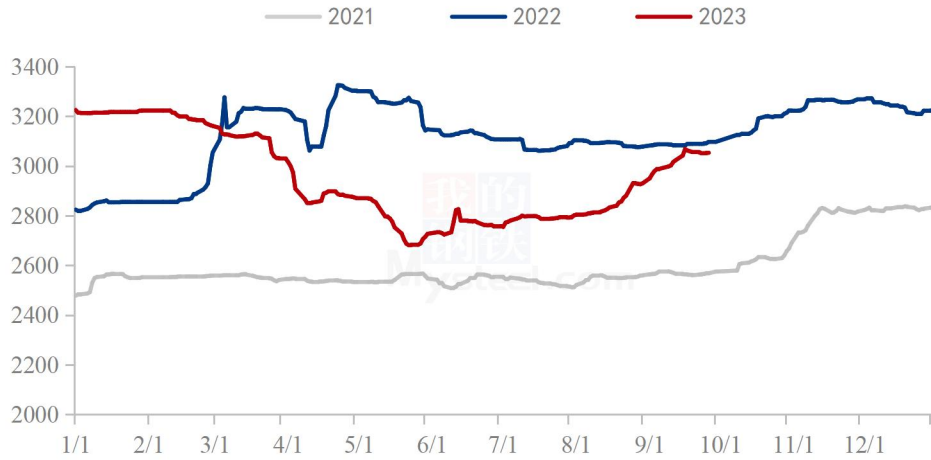


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势

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（WH2309）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格平稳为主，市场购销平稳。小麦市场粮源供应偏紧，优质小麦价格偏强调整；制粉企业收购积极性尚可，供需博弈下优质小麦价格高位运行。截止本周四（9月14日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）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13日）CBOT小麦12月合约收于597.25美分/蒲式耳，较上周三（9月6日）609美分/蒲式耳下跌11.75美分/蒲式耳，跌幅1.93%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货上涨，其中基准期约收高1.70%，因为俄罗斯和乌克兰的冲突升级，主要小麦出口国加拿大、澳大利亚和阿根廷的小麦产量预期值均做了下调。

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图

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

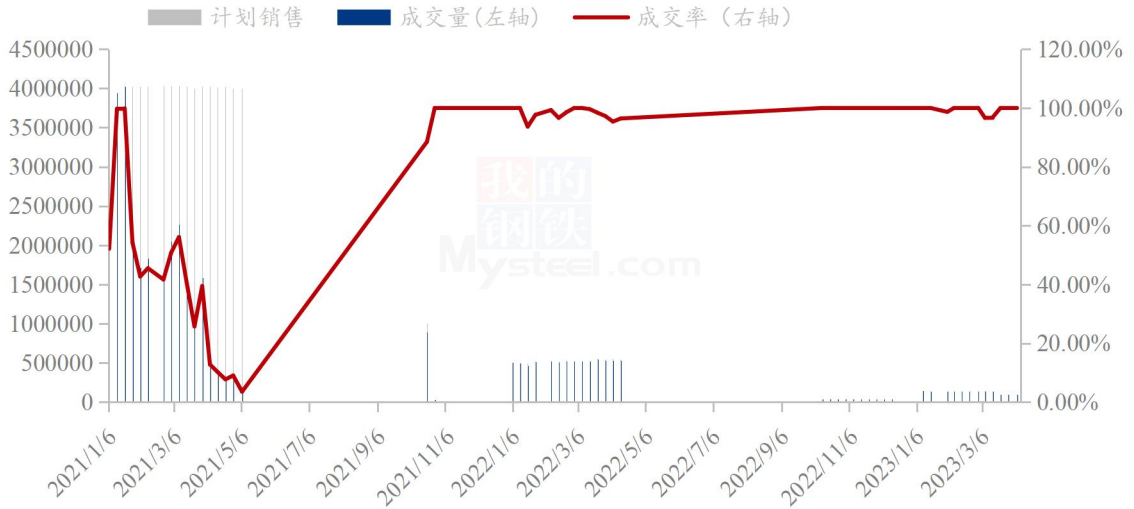


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、39%、38.5%、36%、36%，平均开机率 37.5%，较上周持平，较去年上涨 0.1%。本周中小制粉企业开机无明显变化。制粉企业面粉走货不温不火，经销商拿货积极性一般，企业库存消耗放缓，开机维持平稳。预计下周企业开机维持平稳状态，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230914)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	38%	39%	38.50%	36%	36%	37.50%
环比上周	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
同比去年	0.0%	-1.0%	-0.5%	1.0%	1.0%	0.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

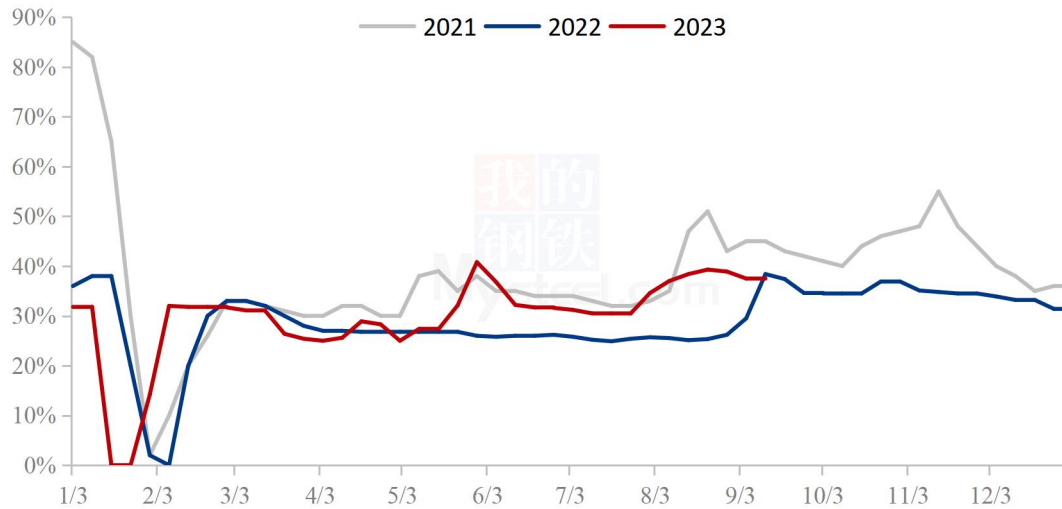


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至9月14日，中小面粉企业本周平均利润16元/吨，较上周上涨13元/吨，同比去年下降64元/吨。本周制粉企业利润呈现下降态势。小麦价格涨跌互现，企业生产成本依旧较高。面粉走货放缓，价格偏弱调整；副产品价格前期涨至高位，下游接受程度降低，企业为了缓解库存压力降价促销；企业利润难有保障。预计下周企业利润维持回落态势，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9月14日，本周主产区特精粉（30粉）均价3594元/吨，较上周上涨0.14%，同比去年上涨0.11%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销清淡。小麦价格回落后，经销商面粉拿货趋于谨慎，滚动补库为主。制粉企业面粉库存消耗放缓，为了缓解库存压力小幅降价促销。预计下周面粉价格跌势放缓，小麦价格止跌企稳，面粉价格维持坚挺，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

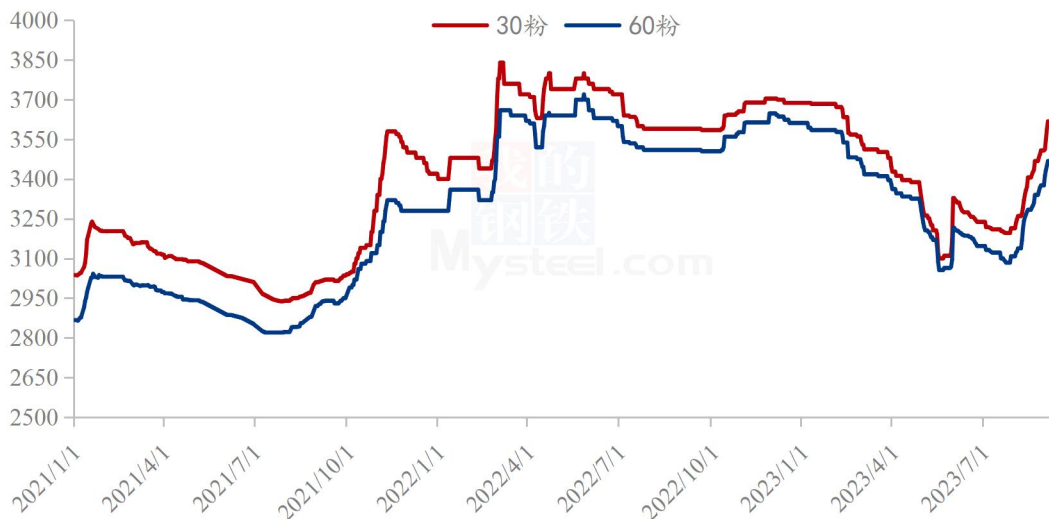


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至9月14日，本周主产区混合麸皮均价1978元/吨，环比上涨0.97%，同比下跌13.28%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销积极。周初粉企麸皮随产随销，价格小幅偏强调整；周中龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业积极跟跌。麸皮下游需求表现一般，刚需拿货为主。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）

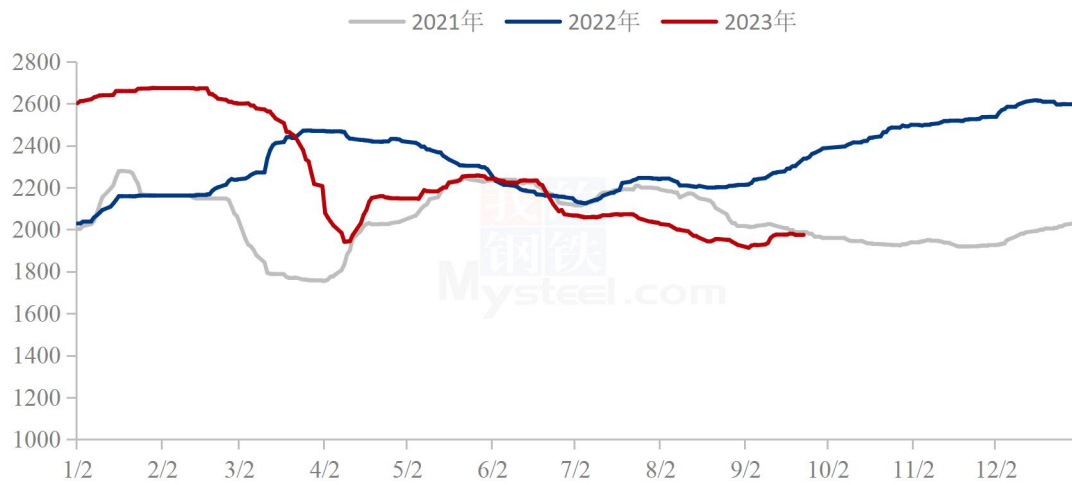


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至9月14日，本周主产区次粉均价2538元/吨，较上周上涨0.51%，同比去年下跌8.01%。本周次粉价格涨跌互现，市场购销平稳。制粉企业开机不高，次粉无明显库存压力；下游需求表现一般，刚需拿货为主。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2520-2600元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

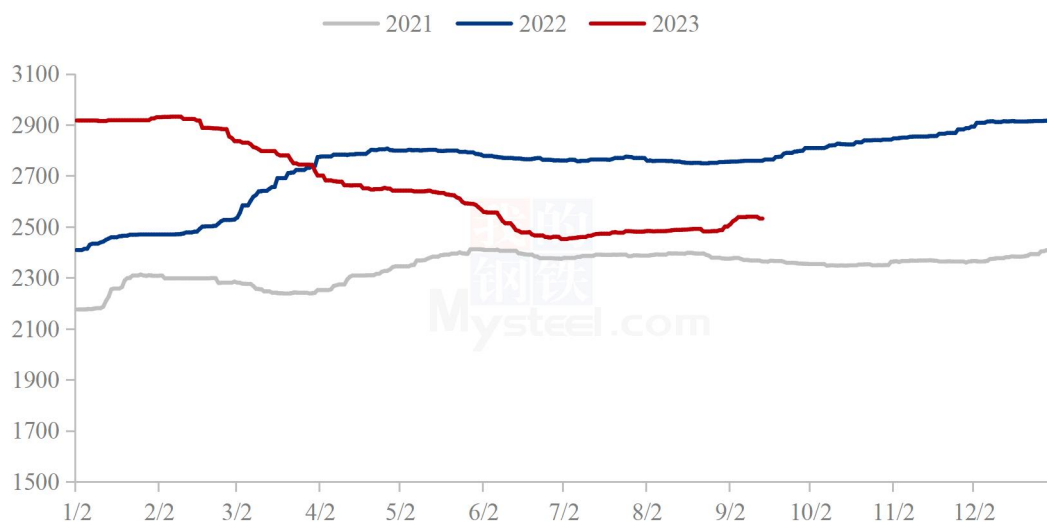


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 9 月 14 日，本周主产区标粉均价 3133 元/吨，较上周上涨 0.71%，同比去年下跌 6.28%。本周标粉价格偏弱调整，市场购销稳定。前期标粉价格涨至高位，下游接受程度降低，刚需拿货为主。下游板材、水产需求表现一般。预计下周标粉价格稳中有落，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3280-3320 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

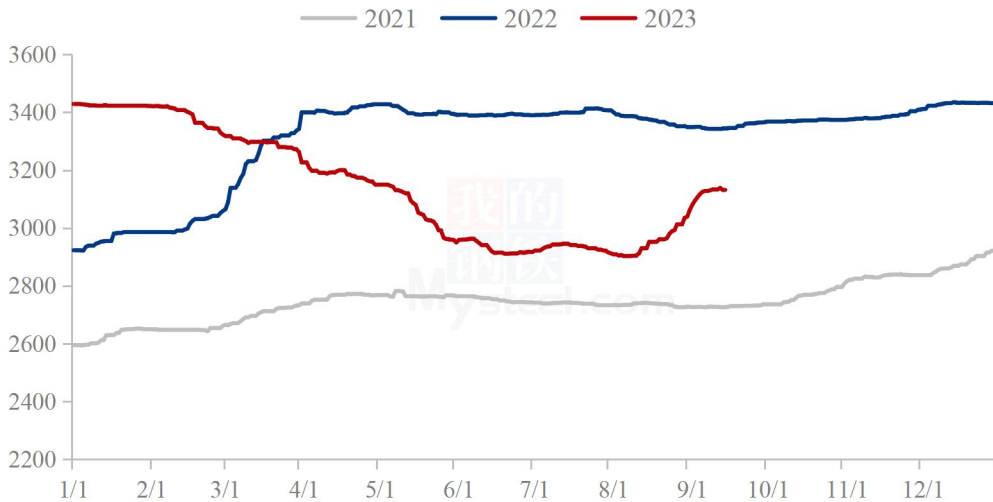


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米均价为 2906 元/吨，周环比下跌 21 元/吨，东北玉米价格稳中有跌，辽贸易商出库意愿增加，部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场上量小幅增加。华北玉米价格大幅下跌，本地货源出库意愿增强，加上东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格大幅下调。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。市场心态较差，东北新季玉米有丰产预期，收购主体压价收购意愿较强，基层农户目前售粮情绪偏高，但由于新玉米大量上市在 10 月份之后，市场主要依然靠陈粮供应，国内玉米价格将继续维持高位。整体用粮企业库存偏低，

仍有部分刚性采购需求，预计玉米价格或以稳为主，局部窄幅震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

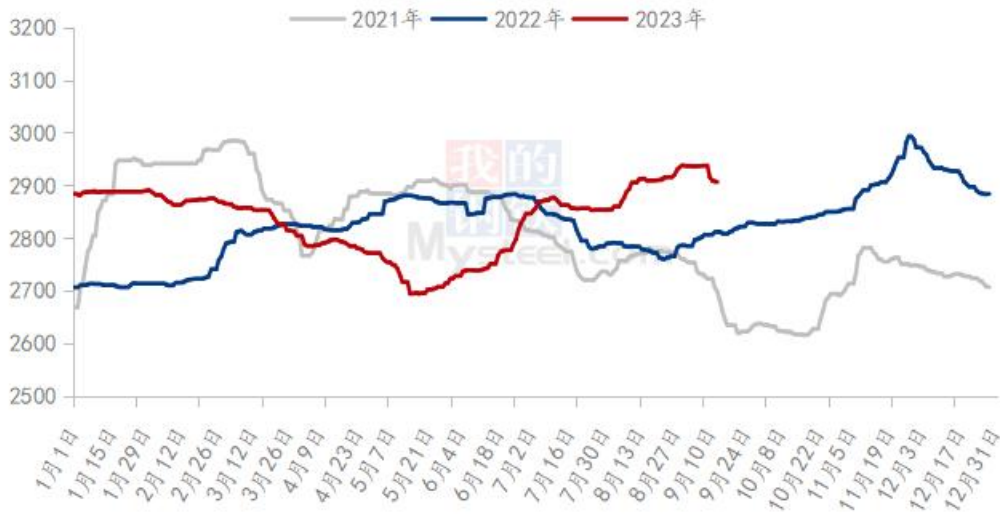


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至9月14日，本周玉米小麦价差136元/吨，较上周增加16元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大态势。随着秋粮上市量越来越多，玉米价格呈现回落态势。小麦价格受供需影响震荡调整。饲料企业芽麦库存较多，现阶段消耗库存为主。预计下周玉米价格偏弱调整，小麦价格震荡上行，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 75%、40%；看跌心态 5%、20%；震荡心态 20%、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。

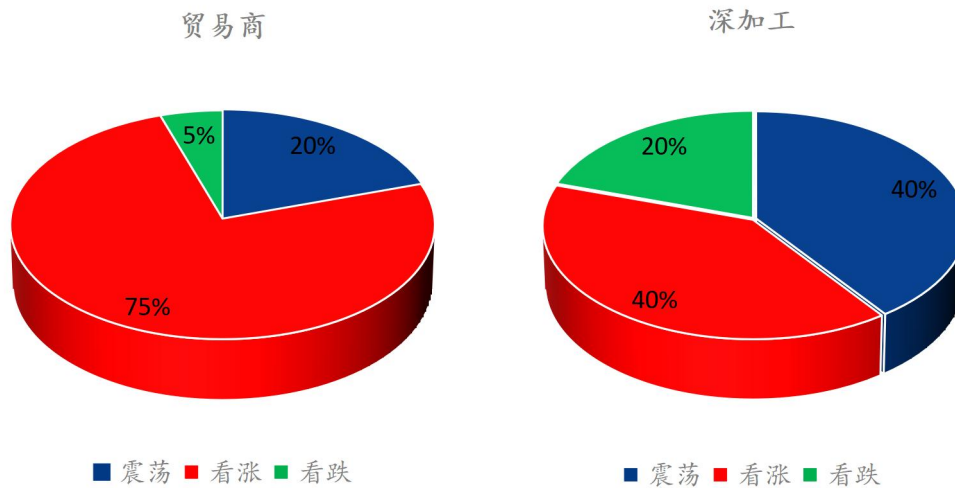


图 13 小麦后市市场心态调研图

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:

开工: 开工维持低位

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看涨情绪依旧高涨

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：短期内面粉需求难有明显改善，小麦价格涨幅有限，维持震荡调整态势。长期看，随着秋粮大量上市，产区绝大部分粮点转战秋粮，小麦市场的购销走货量会大幅减少。需求利好、供应减少，小麦价格后市仍有上涨空间。关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

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