

小麦市场

周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



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. 12–2023. 10. 19)

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，市场购销僵持。粮商售粮心态不一，目前粮商库存小麦利润空间比较可观，因此部分小粮点陆续出货转战秋粮；部分粮商继续持粮待涨，市场粮源供应整体表现偏紧。双节过后面粉旺季不旺特点明显，粉企利润处于亏损状态，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。预计下周小麦价格震荡偏弱调整，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	37.6%	37.2%	0.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	3069	3070	-0.03%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3526	3506	0.57%
	主产区标粉价格（元/吨）	3128	3116	0.39%
	主产区次粉价格（元/吨）	2529	2530	-0.04%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1931	1941	-0.52%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	357	305	52

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12日-10月19日）全国小麦市场均价3069元/吨，较上周（2023年10月6日-10月12日）3070元/吨，下跌1元/吨，跌幅0.03%。

本周小麦价格涨跌互现，市场购销僵持。粮商售粮心态不一，目前粮商库存小麦利润空间比较可观，因此部分小粮点陆续出货转战秋粮；部分粮商继续持粮待涨，市场粮源供应整体表现偏紧。双节过后面粉旺季不旺特点明显，粉企利润处于亏损状态，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。预计下周小麦价格震荡偏弱调整，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）

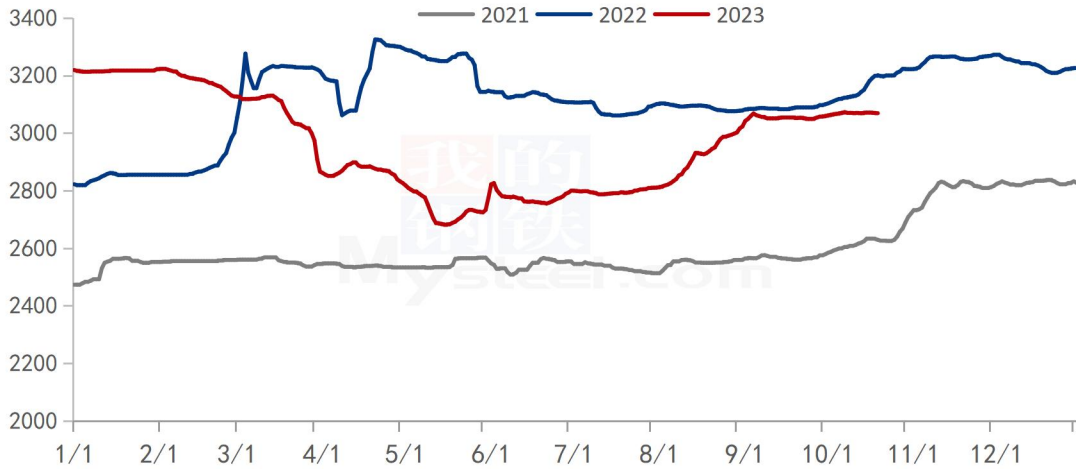


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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高位维稳，市场购销平稳。今年部分地区优质小麦质量受损，粮商对优质小麦后市行情看涨情绪浓厚，持粮待涨。制粉企业面粉走货趋缓，小麦刚需采购为主。截止本周四（10月19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18日）CBOT小麦12月合约收于580.25美分/蒲式耳，较上周三（10月11日）556美分/蒲式耳上涨24.25美分/蒲式耳，涨幅4.36%。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1.7%，因为逢低买盘活跃，市场猜测印度的小麦供应可能趋于紧张。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

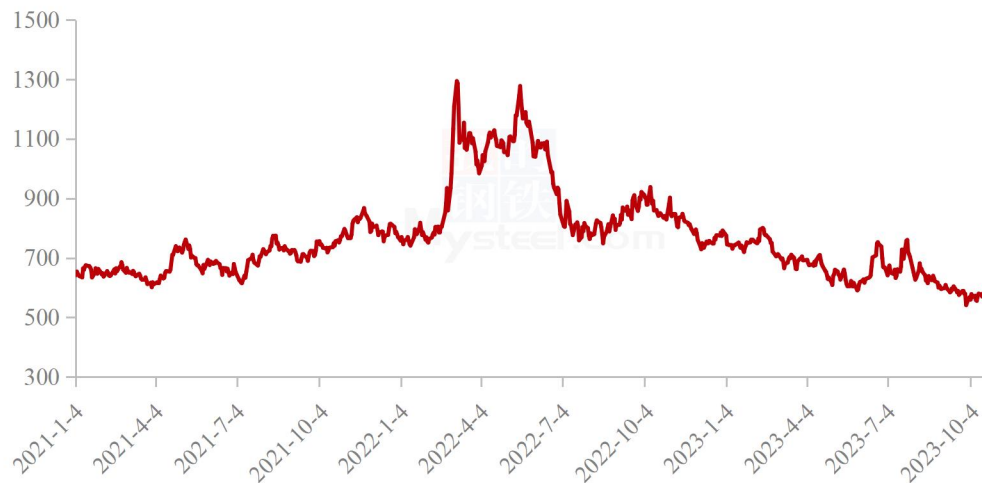


图3 美国强麦期货价格走势

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

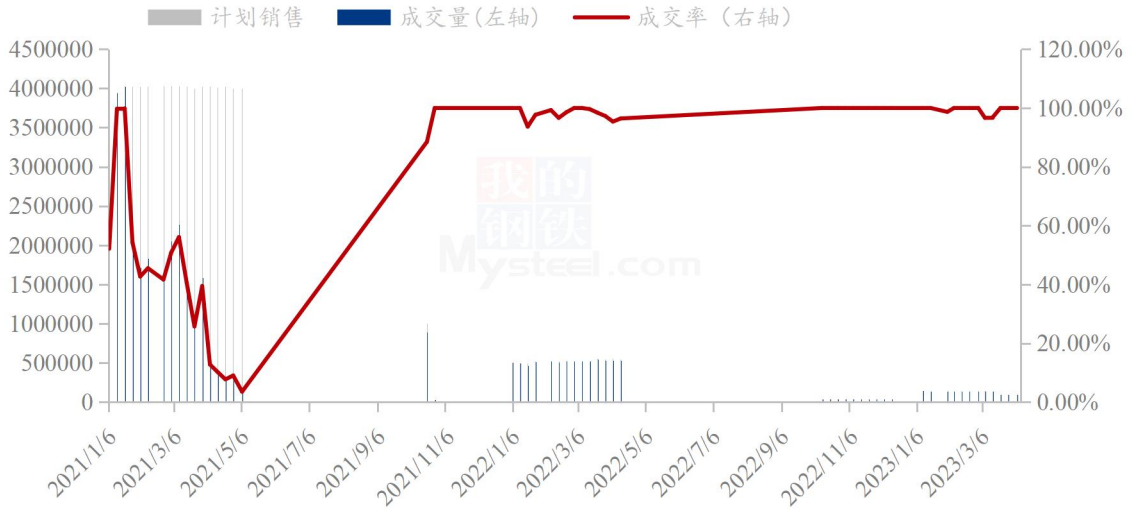


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、39%、40%、35%、35%，平均开机率 37.6%，较上周上涨 0.4%，较去年上涨 3.1%。本周中小制粉企业开机基本维持稳定，整体处于低位水平。面粉终端需求表现一般，制粉企业走货以老客户订单为主。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 (20231019)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39%	39%	40%	35%	35%	37.60%
环比上周	0.5%	0.0%	0.5%	0.0%	1.0%	0.4%
同比去年	4.0%	2.0%	3.5%	3.0%	3.0%	3.1%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

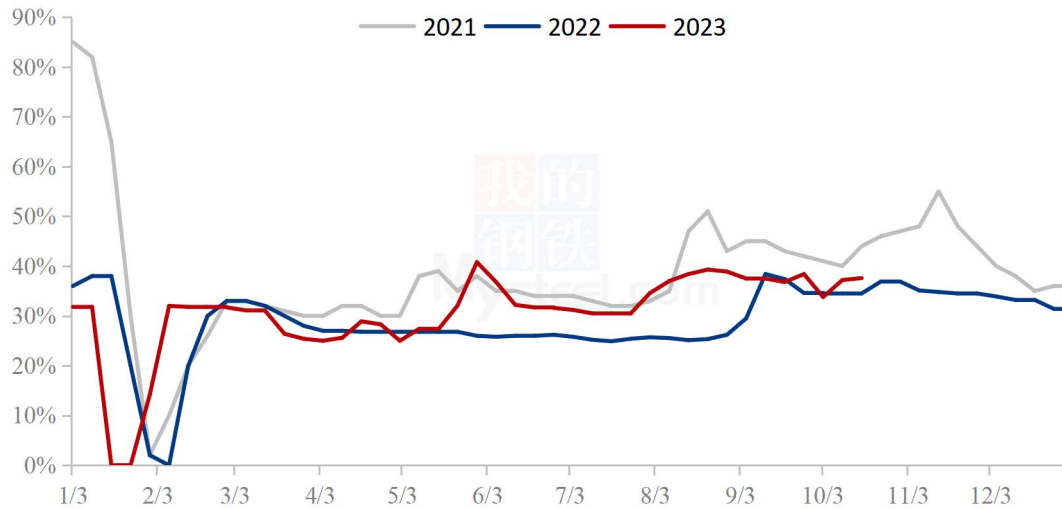


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 10 月 19 日，中小面粉企业本周平均利润负 48 元/吨，较上周上涨 9 元/吨，同比去年下降 97 元/吨。本周制粉企业利润依旧处于亏损状态，小麦价格延续高位震荡行情，企业生产成本处于高位水平。面粉、副产品走货皆平淡，虽然企业挺价心态浓厚，但依旧无法维持微薄利润。预计下周小麦价格震荡偏弱调整，企业利润或小幅回暖，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

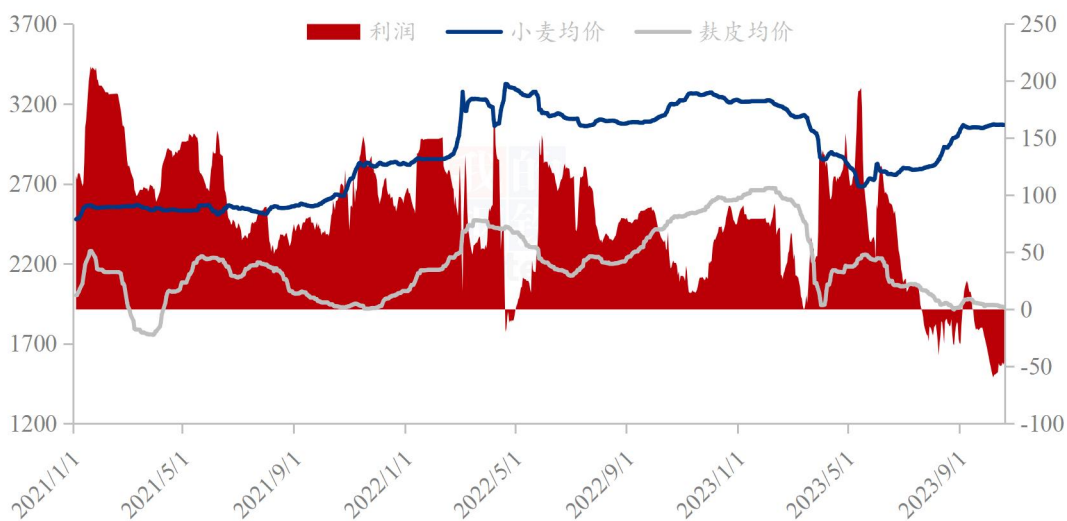


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 19 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3526 元/吨，较上周上涨 0.57%，同比去年下跌 2.81%。本周面粉价格小幅上涨后维持稳定，市场购销清淡。小麦价格震荡偏强运行，企业利润亏损严重，对面粉挺价心态浓厚。终端面粉消费表现疲软，经销商滚动补库为主，粉企为了维护老客户订单，面粉价格灵活调整。预计面粉需求难有明显改善，面粉价格稳中有落，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）

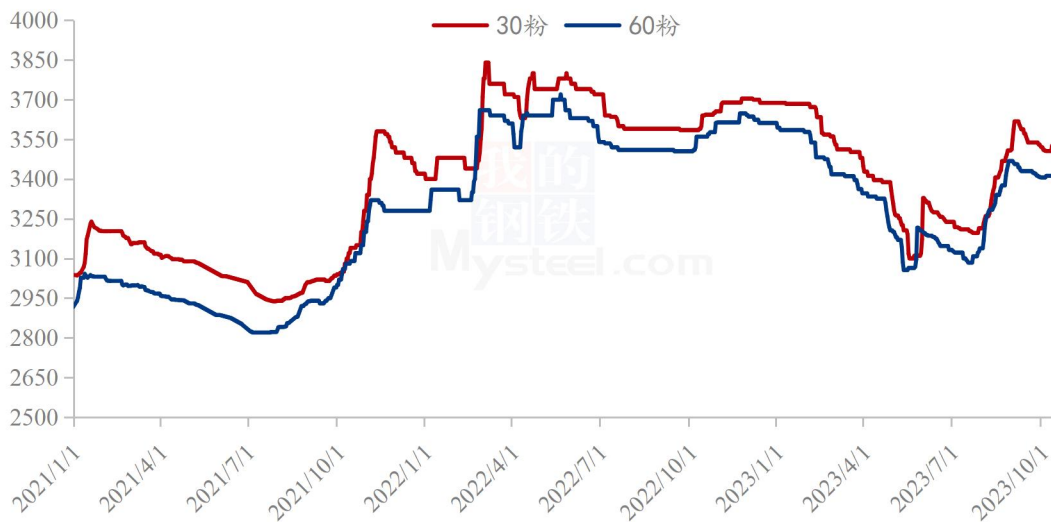


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 10 月 19 日，本周主产区混合麸皮均价 1931 元/吨，环比下跌 0.52%，同比下跌 21.31%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。周初麸皮走货滞缓，部分企业为了防止库存积压小幅降价促销。近日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨后价格维持平稳。天气转凉后麸皮利于存储，但需求暂无明显改善，预计下周麸皮价格维持平稳，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19日，本周主产区次粉均价2529元/吨，较上周下跌0.04%，同比去年下跌10.48%。本周次粉市场价格小幅波动，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，次粉随产随销，无明显库存压力，下游刚需拿货，供需博弈下次粉价格维持平稳。预计近期次粉价格平稳运行，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）

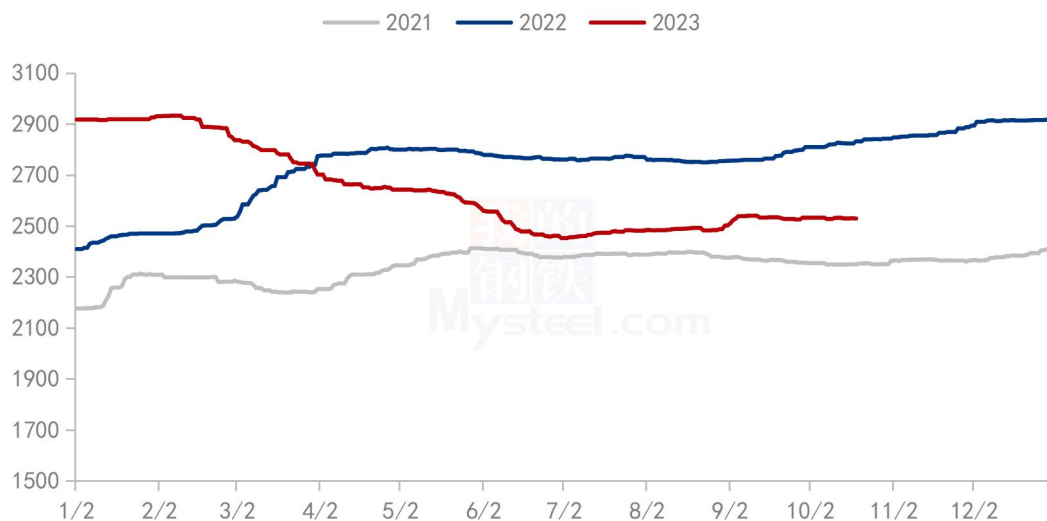


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 10 月 19 日，本周主产区标粉均价 3128 元/吨，较上周上涨 0.39%，同比去年下跌 7.24%。本周标粉价格稳中有涨，市场购销平稳。小麦价格高位震荡调整，制粉企业开机不高，标粉库存压力不大，利润微薄情况下对标粉挺价心态浓厚。预计近期标粉价格稳定为主，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）

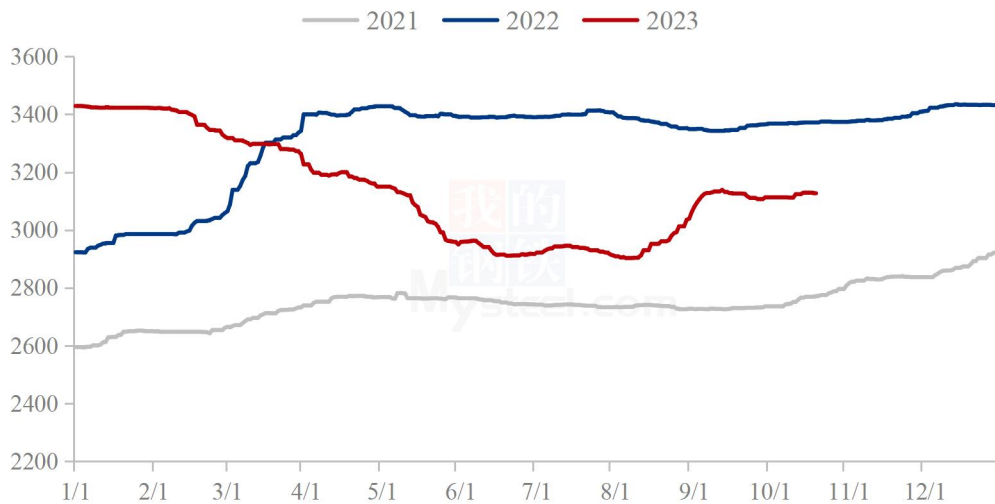


图 10 全国标粉均价走势图

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 10 月 19 日，全国玉米均价为 2719 元/吨，周环比下跌 32 元，跌幅 1.16%。本周全国玉米市场价格继续弱态运行。东北气温较高，储存条件有限，粮户出售积极性高，基层上量有所增加，但下游接货态度一般，企业按需采购。华北新玉米继续大量上市，叠加近期天气良好，上量增多，企业收购价格继续下探。销区玉米市场受产地价格大跌及期货盘面明显走弱影响，贸易商报价低迷，下游饲料企业采购心态疲软，以满足刚需为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

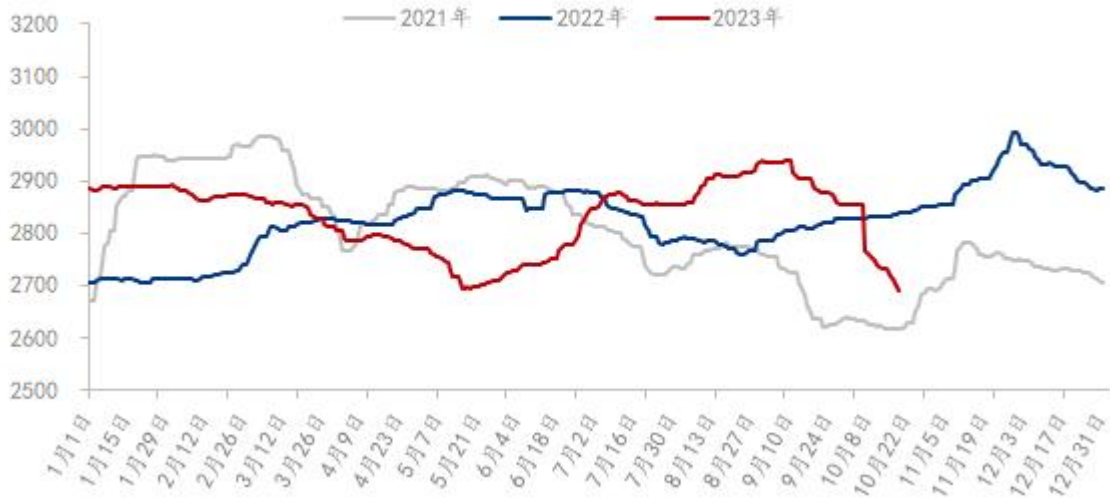


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至 10 月 19 日，本周玉米小麦价差 357 元/吨，较上周增加 52 元/吨。本周华北地区玉米价格整体偏弱运行。新玉米继续大量收割上市，季节性供应压力加大，市场购销以潮粮为主，贸易商随收随走，干粮收购量少，深加工企业门前到货量维持高位，企业玉米收购价格持续探底。预计下周玉米价格止跌企稳，维持震荡筑底行情。小麦价格震荡走弱，二者价差呈现缩减趋势。

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%、40%；震荡心态 35%、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。

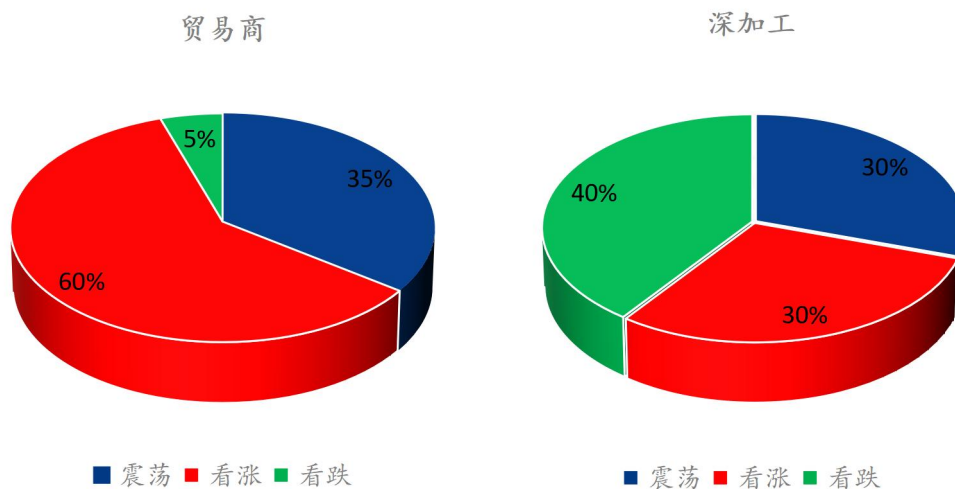


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 市场观望政策小麦拍卖动态

库存: 企业小幅提价促收

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：目前临储小麦竞拍公告迟迟未公布，市场各购销主体多观望为主。短期内粮商售粮积极性不高，市场粮源供应偏紧。但面粉需求表现疲软，企业利润亏损情况下继续高价收购小麦意愿减弱。预计下周小麦价格震荡偏弱调整，落幅有限，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