

小麦市场 月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳

电话：021-26090200

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场月度报告

(2023年10月)

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

小麦市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总	- 1 -
第二章 本月小麦市场行情回顾	- 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 -
3.4 本月小麦进出口情况	- 6 -
第四章 小麦下游及相关产品分析	- 7 -
4.1 中小企业面粉价格行情	- 7 -
4.2 麸皮市场行情	- 7 -
4.3 次粉市场行情	- 8 -
4.4 标粉市场行情	- 9 -

第五章 相关产品分析.....	- 10 -
5.1 玉米行情分析.....	- 10 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 11 -
第六章 市场心态解读.....	- 12 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 13 -
第八章 小麦市场预测.....	- 14 -

本月核心观点

本月小麦价格频繁震荡波动，市场观望氛围浓厚。国庆节后粉企面粉走货不温不火，小麦刚需采购为主；临储小麦竞拍公告迟迟未发布，提振市场看涨情绪。月中随着秋粮上市量逐步增多，粮商库存小麦利润空间比较可观，部分小粮点陆续出货转战秋粮；但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。下旬粮商售粮心态受到进口方面消息的影响，市场粮源供应剧增，价格出现大范围的回落；市场供需频繁博弈价格也维持震荡走势。预计11月份小麦价格维持震荡行情，关注临储小麦竞拍动态及进口方面的情况。

第一章 市场关键指标汇总

	本月	上月	涨跌	
价格	主产区小麦价格（元/吨）	3057	3053	0.13%
	主产区面粉价格（元/吨）	3527	3568	-1.15%
	主产区标粉价格（元/吨）	3120	3120	0.00%
	主产区次粉价格（元/吨）	2531	2531	0.00%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1933	1960	-1.38%
	玉米小麦价差（元/吨）	327	148	179
需求	制粉企业开工率	37.0%	37.4%	-0.4%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	-34	-3	-31

第二章 本月小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

10月份全国小麦市场均价3057元/吨，较9月份价格3053元/吨，上涨4元/吨，涨幅0.13%。较去年10月份均价3167元/吨，下跌110元/吨，跌幅3.47%。

本月小麦价格频繁震荡波动，市场观望氛围浓厚。国庆节后粉企面粉走货不温不火，小麦刚需采购为主；临储小麦竞拍公告迟迟未发布，提振市场看涨情绪。月中随着秋粮上市量逐步增多，粮商库存小麦利润空间比较可观，部分小粮点陆续出货转战秋粮；但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。下旬粮商售粮心态受到进口方面消息的影响，市场粮源供应剧增，价格出现大范围的回落；市场供需频繁博弈，价格也维持震荡走势。预计11月份小麦价格维持震荡行情，关注临储小麦竞拍动态及进口方面的情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

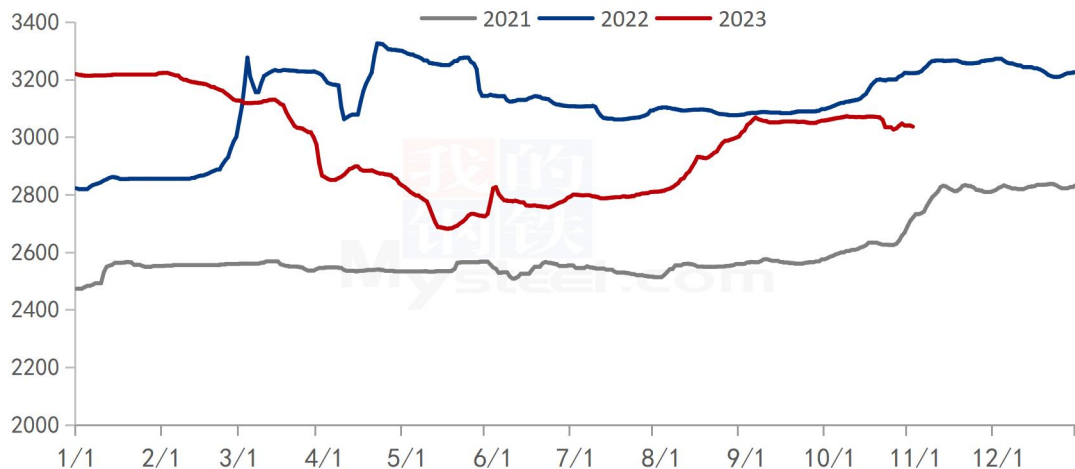


图 1 国内小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2311）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格高位震荡调整，市场购销平稳。粮商对优质小麦后市持有看涨情绪，纷纷持粮待涨，市场优质小麦流通整体偏紧。制粉企业本月面粉走货不温不火，优质小麦刚需采购为主。截至本月底（10月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2311）盘面无交易。

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

本月中上旬全球小麦价格涨跌互现，澳大利亚和阿根廷等国的天气干旱炎热威胁小麦作物生长。与此同时，黑海小麦供应充足，俄罗斯小麦产量上调，继续遏制小麦价格的上涨空间。中旬全球小麦价格上涨，中国积极买入小麦，印度国内小麦价格上涨，而阿根廷天气不利作物生长。下旬全球小麦价格大多下跌，主要因为美国平原硬红冬小麦产区出现及时降雨，阿根廷和澳大利亚小麦产区的天气问题也没有早先预期那么严重，削弱了小麦价格中的风险升水。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

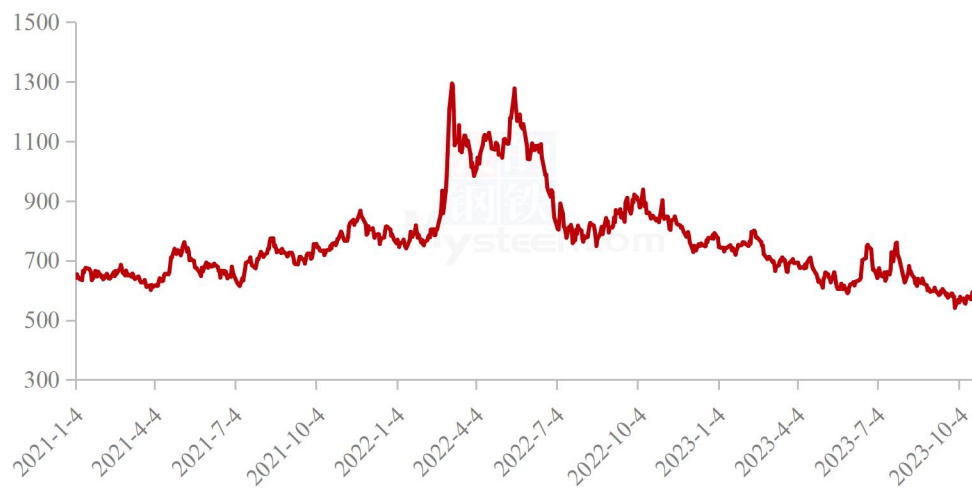


图 3 美国强麦期货价格走势

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

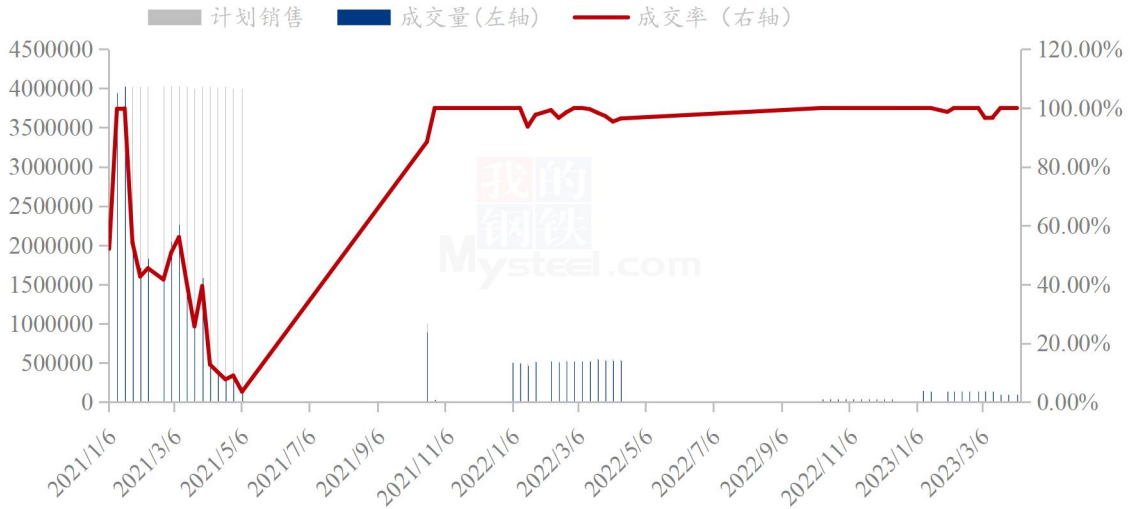


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 38.2%、38.8%、39.4%、34.6%、34%；平均开机率 37%，较上月下跌 0.4%，较去年上涨 1.7%。本月中小制粉企业开机基本维持稳定，整体处于低位水平。双节过后面粉走货不温不火，终端消费疲软，面粉经销商滚动补库为主。小麦价格频繁震荡波动，经销商拿货更加谨慎。企业库存消耗缓慢，难以支撑企业大幅开机。预计 11 月份面粉需求难有明显改善，企业开机维持平稳，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（10月）

省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	38.2%	38.8%	39.4%	34.6%	34%	37%
同比去年	1.8%	0.8%	1.3%	2.5%	2.1%	1.7%
环比上月	0.4%	0.0%	0.6%	-1.4%	-1.6%	-0.4%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

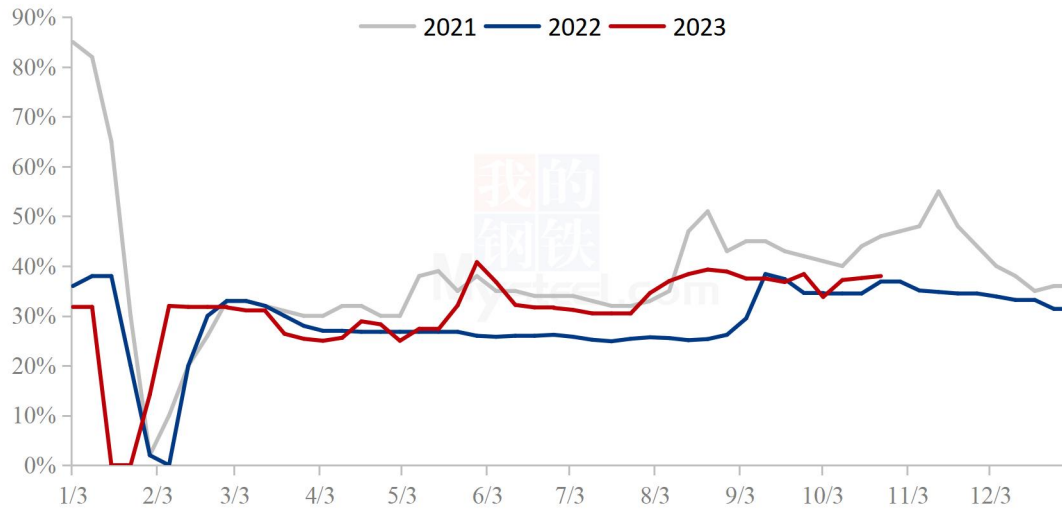


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

10月份全国中小面粉企业平均利润负34元/吨，较9月下跌31元/吨，较去年下降85元/吨。本月中小制粉企业利润整体处于亏损状态，企业运营艰难。中上旬小麦价格高位震荡调整，企业生产成本压力较大。面粉、副产品需求表现疲软，价格难以维持坚挺，企业利润亏损较大。中下旬小麦价格震荡走弱，降低企业原粮收购成本，企业利润略有转暖。预计11月份企业利润维持低位水平，关注小麦价格及面粉走货情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

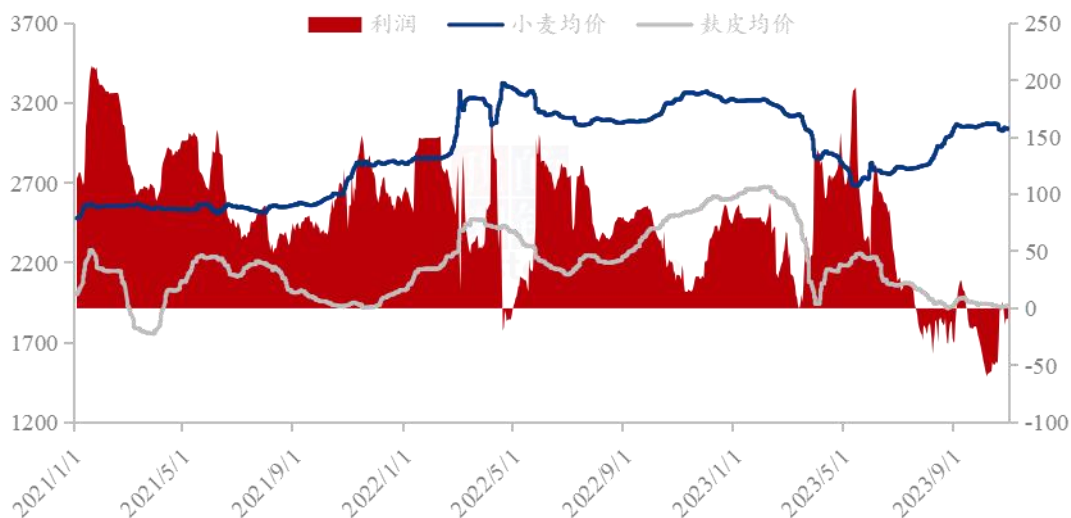


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2023 年 9 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	595669
进口金额（人民币）	1,447,773,418
进口价格（元/吨）	2430.5
进口量较上月	-27.31%
进口量较去年同期	63.83%
1-9 月累计进口数量（万吨）	1003
1-9 月累计进口数量较去年同期	52.74%

2023年9月我国小麦合计进口59.57万吨（595668923千克），进口金额1,447,773,418元，进口均价2430.5元/吨。进口量较8月份环比减少27.31%，较2022年9月增加63.83%，1-9月份累计进口数量较去年同期增加52.74%。

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小企业面粉价格行情

截至10月31日，本月特精粉（30粉）全国均价3527元/吨，较上月下跌1.15%，较去年同期下跌2.54%。本月面粉价格偏弱调整，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。中旬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。下旬小麦价格弱势调整，终端消费表现疲软，经销商多采取滚动补库的策略。预计11月份面粉价格平稳为主，关注面粉需求变动及小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

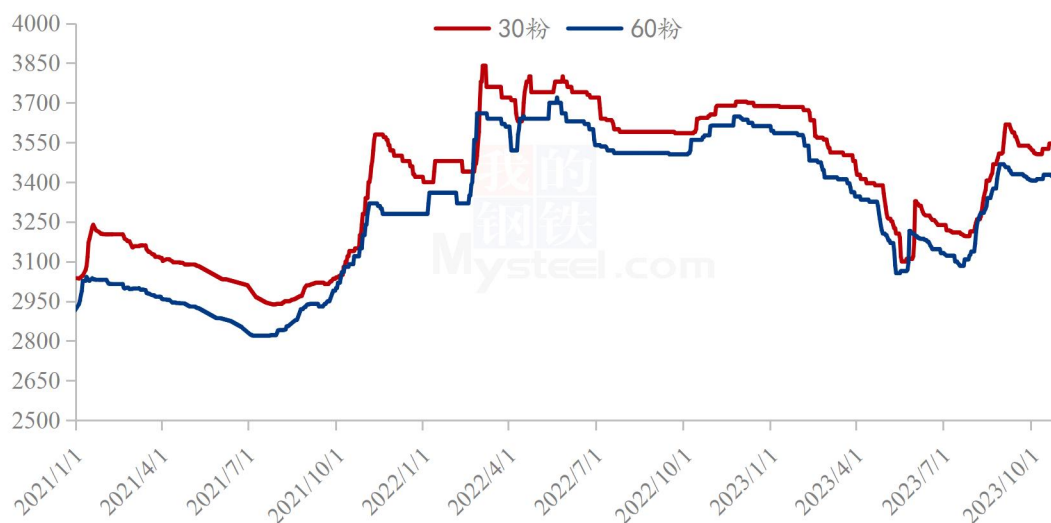


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

截至10月31日，本月主产区麸皮均价1933元/吨，环比下跌1.38%，同比去年下跌21.23%。本月麸皮价格频繁涨跌调整，市场观望情绪浓厚。国庆节后企业开机缓慢恢复但整体处于低位水平，企业麸皮随产随销无明显库存压力。饲料企业芽麦依旧有部分库存，且饲料消费表现疲软，因此麸皮需求难有明显改善，价

格维持低位震荡态势。龙头企业根据自身库存情况灵活调整出厂价，中小厂观望为主，价格基本维持平稳。预计11月份麸皮下游需求依旧表现一般，价格难有起色，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 次粉市场行情

截至10月31日，本月次粉主产区均价2531元/吨，较上月持平，较去年同期下跌10.44%。本月次粉市场主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。上旬次粉价格偏弱运行，制粉企业无明显库存压力，随产随销，下游需求疲软。中下旬粉企面粉走货清淡，利润微薄情况下对副产品挺价心态浓厚，次粉价格偏强调整。预计11月次粉价格维持平稳运行，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2480-2600元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

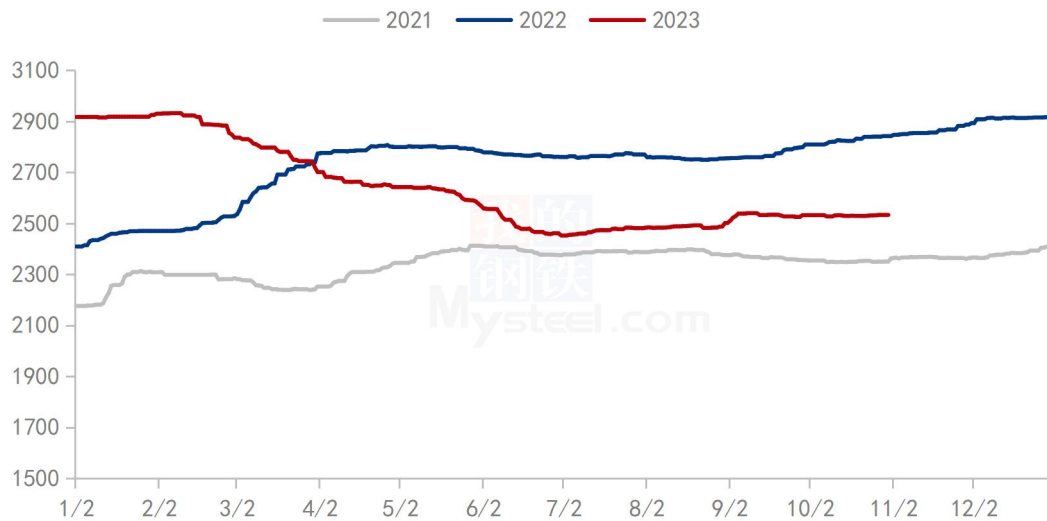


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

截至 10 月 31 日，本月标粉主产区均价 3120 元/吨，较上月持平，较去年同期下跌 7.47%。本月标粉价格先涨后落，市场购销平稳。中上旬小麦价格涨至高位，面粉需求疲软，粉企对副产品挺价心态浓厚，标粉价格偏强运行。下旬随着天气转凉，板材、水产需求表现一般，标粉价格涨至高位，下游接受程度降低，粉企库存消耗缓慢，小幅降价促销，标粉价格偏弱运行。预计 11 月标粉价格维持平稳，关注面粉走货情况以及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉报价 3200-3280 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

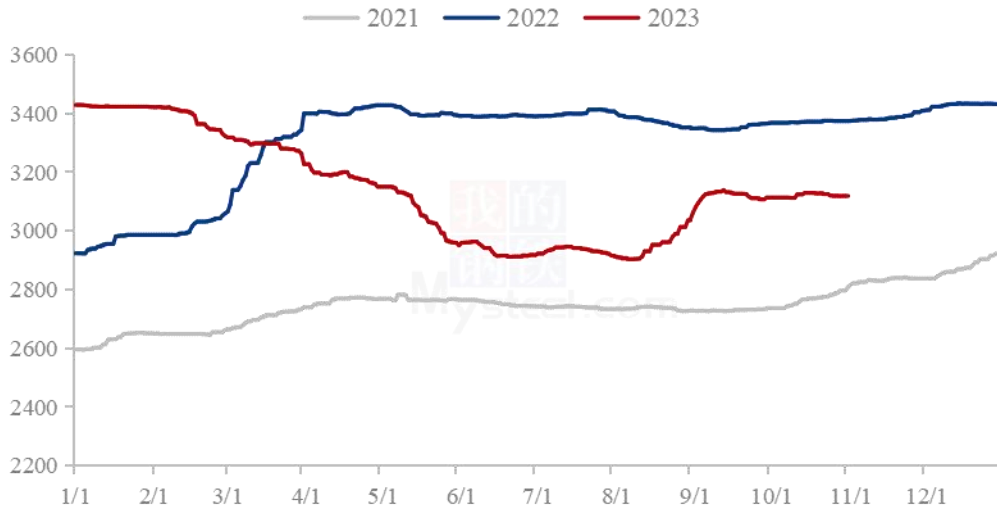


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

10月玉米市场整体偏弱运行。东北玉米新粮大量上市，供应宽松，价格跌幅较大。本月气温较高，烘干塔烘干能力有限，潮粮保管较难，增加了潮粮销售压力。需求端表现悲观。华北玉米进入季节性供应旺季，中间贸易商逐渐收购干粮建库，多处于亏损的状态。销区玉米价格弱势运行，供应增加，下游用粮企业收购谨慎，南港贸易商报价心态弱，多为远月报价，下游签单刚需为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

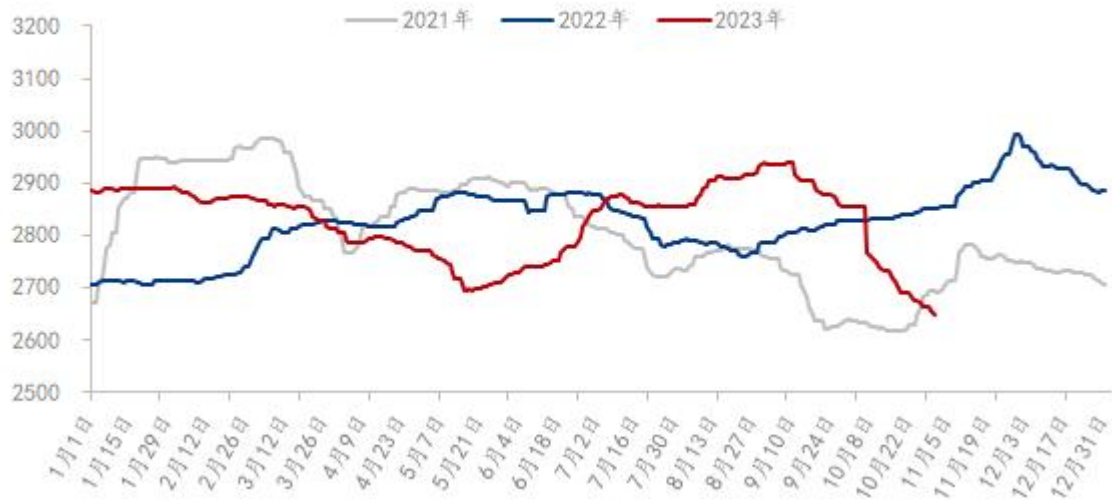


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差进一步扩大。本月华北地区玉米价格维持震荡下跌的趋势。华北玉米进入季节性供应旺季，新玉米大量收割上市，东北粮源阶段性供应华北市场，市场总体供应相对充足。中间贸易商虽然逐渐开始收购干粮建仓，但价格持续下跌使其多处于亏损的状态。本地潮粮购销以随收随走为主，下游深加工企业看量调价，饲料企业消耗前期小麦库存，玉米刚性采购为主。随着价格不断探底，前期存粮贸易商亏损逐渐加大，在经过 10 月份新粮上市集中售粮后，11 月份农户售粮节奏逐渐平稳，预计下个月玉米价格逐渐震荡筑底，价格继续下跌空间有限。预计 11 月份二者价差呈现扩大态势，小麦饲料替代优势依旧不大。

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 市场心态解读

本月 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 50%、20%；看跌心态 20%、40%；震荡心态 30%、40%。

总体观察分析图表，粮商对后市看涨情绪略有松动，制粉企业按需采购为主，市场购销僵持。

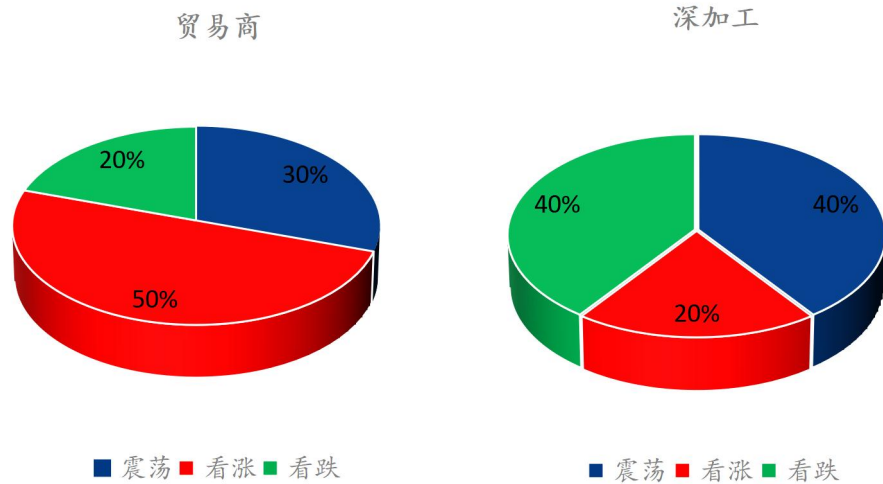
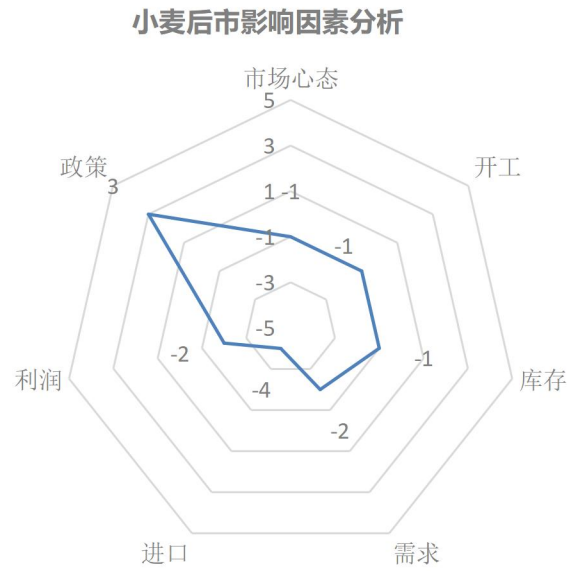


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



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：企业库存消耗放缓 **需求：**面粉需求表现疲软

利润：利润亏损，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 小麦市场预测

供应来看：持粮主体普遍对后市持看涨情绪，市场粮源供应阶段性偏紧。

需求方面：11月份面粉需求难有明显改善，粉企依旧刚需采购为主。新季玉米大量上市后价格回落，芽麦饲料替代优势减弱后，市场需求主体变得单一。

进口方面：俄罗斯小麦进口量在未来几个月有望继续增加，且前期从法国及美国购买的小麦即将陆续到货，进口小麦量的增加，对市场心态产生利空影响。

政策方面：临储小麦竞拍迟迟未发公告，提振市场看涨情绪。

后市预测：预计短期内小麦价格延续震荡调整态势，等待面粉需求转暖后，质优小麦价格依旧有震荡上行的空间。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

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