

小麦市场 月度报告

(2023年9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9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	- 6 -
4.1 中小企业面粉价格行情	- 6 -
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.....	- 9 -
5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 10 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 12 -
第八章 小麦市场预测.....	- 13 -

本月核心观点

本月小麦价格频繁震荡调整，市场购销僵持。月初小麦价格高位回落，前期小麦价格涨至高位后，粮商惜售情绪松动；叠加临近秋粮上市，部分粮商有腾仓需求，市场粮源流通增加。反观需求，粉企面粉走货放缓，开机回落，继续高价收购小麦意愿减弱。月中随着粮商转战秋粮，小麦市场购销放缓，持粮主体普遍对小麦后市行情持看涨情绪，市场价格涨跌互现。月底制粉企业面粉走货不温不火，需求疲软情况下小麦价格震荡走弱，不过主产区多阴雨天气，企业上量受到影响，价格跌幅受限。预计10月份小麦价格先涨后落，关注临储小麦竞拍动态及最低小麦收购价格政策的公布。

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）	3053	2918	4.63%
	主产区面粉价格（元/吨）	3568	3377	5.66%
	主产区标粉价格（元/吨）	3120	2953	5.66%
	主产区次粉价格（元/吨）	2531	2486	1.81%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1960	1949	0.56%
	玉米小麦价差（元/吨）	148	18	130
需求	制粉企业开工率	37.4%	37.6%	-0.2%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	-3	-19	16

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

9月份全国小麦市场均价 3053 元/吨，较 8 月份价格 2918 元/吨，上涨 135 元/吨，涨幅 4.63%。较去年 9 月份均价 3087 元/吨，下跌 34 元/吨，跌幅 1.1%。

本月小麦价格频繁震荡调整，市场购销僵持。月初小麦价格高位回落，前期小麦价格涨至高位后，粮商惜售情绪松动；叠加临近秋粮上市，部分粮商有腾仓需求，市场粮源流通增加。反观需求，粉企面粉走货放缓，开机回落，继续高价收购小麦意愿减弱。月中随着粮商转战秋粮，小麦市场购销放缓，持粮主体普遍对小麦后市行情持看涨情绪，市场价格涨跌互现。月底制粉企业面粉走货不温不火，需求疲软情况下小麦价格震荡走弱，不过主产区多阴雨天气，企业上量受到影响，价格跌幅受限。预计10月份小麦价格先涨后落，关注临储小麦竞拍动态及最低小麦收购价格政策的公布。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

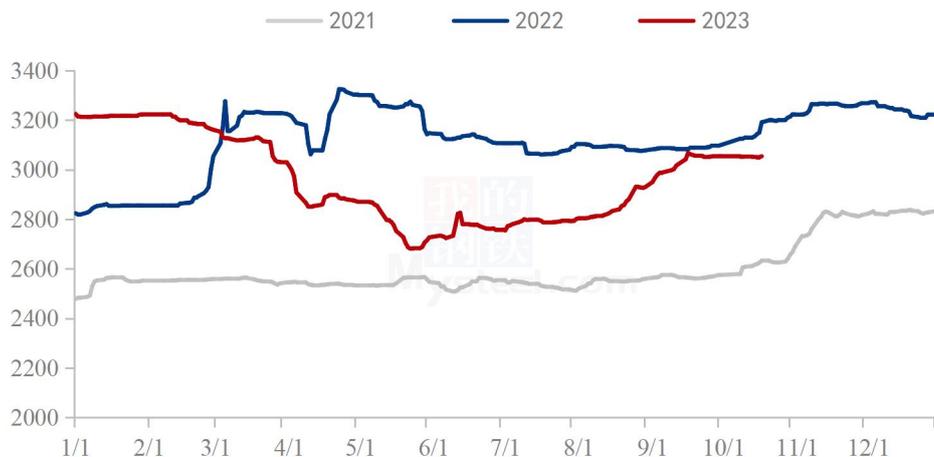


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2309）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格高位维稳运行，市场购销积极。今年优质小麦受降雨天气影响产量降低、且芽麦较多。粮商普遍看好后市，持粮待涨，市场粮源供应持续偏紧。需求方面，进入9月份以后面粉走货放缓，企业继续高价收购小麦意愿减弱，优质小麦涨幅受限，价格多维持稳定。截至本月底（9月27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

月初全球小麦价格大多下跌，主要是受到俄罗斯小麦产量及出口预估持续上调的压力。上旬全球小麦价格温和上涨，主要因为主要生产国的小麦产量潜力受到持续干燥天气的影响。月中全球小麦价格上涨，主要因为美国农业部在供需报告中下调全球小麦产量和期末库存预估，抵消了黑海出口供应前景庞大的压力。月底全球小麦价格下跌，黑海小麦供应充足，在出口市场上的竞争激烈，美元创下六个月新高也不利于美国小麦出口销售。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）

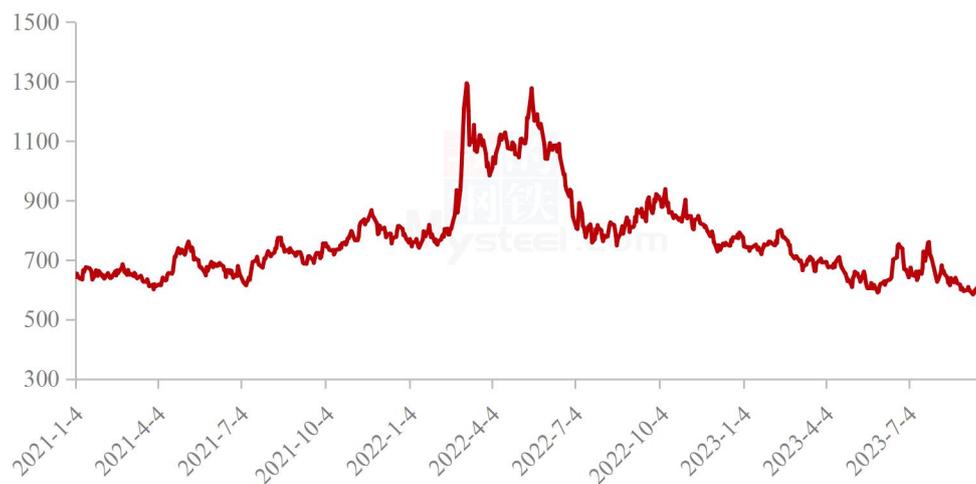


图 3 美国强麦期货价格走势

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

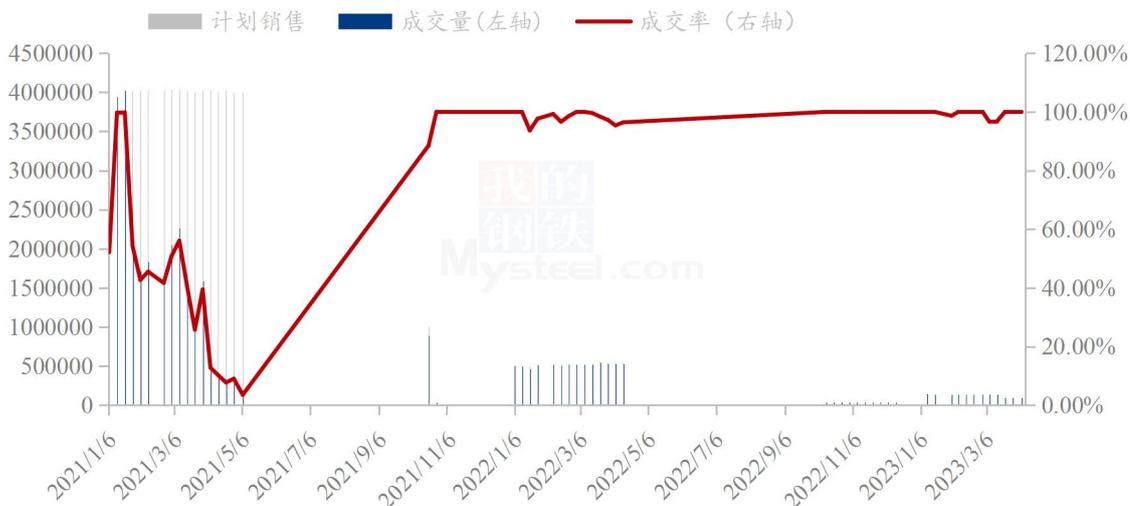


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 37.8%、38.8%、38.8%、36%、35.6%；平均开机率 37.4%，较上月下跌 0.2%，较去年上涨 2.5%。本月中小制粉企业开机呈现回落态势。进入 9 月份之后，面粉走货速度放缓，制粉企业面粉库存压力增大。小麦价格震荡回落，面粉经销商拿货积极性趋于谨慎，制粉企业为了缓解库存压力，不断下调开机。预计 10 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（9月）						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	37.8%	38.8%	38.8%	36.0%	35.6%	37.4%
同比去年	2.3%	1.6%	2.3%	3.4%	3.0%	2.5%
环比上月	-0.5%	-0.3%	0.3%	-0.6%	-0.1%	-0.2%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

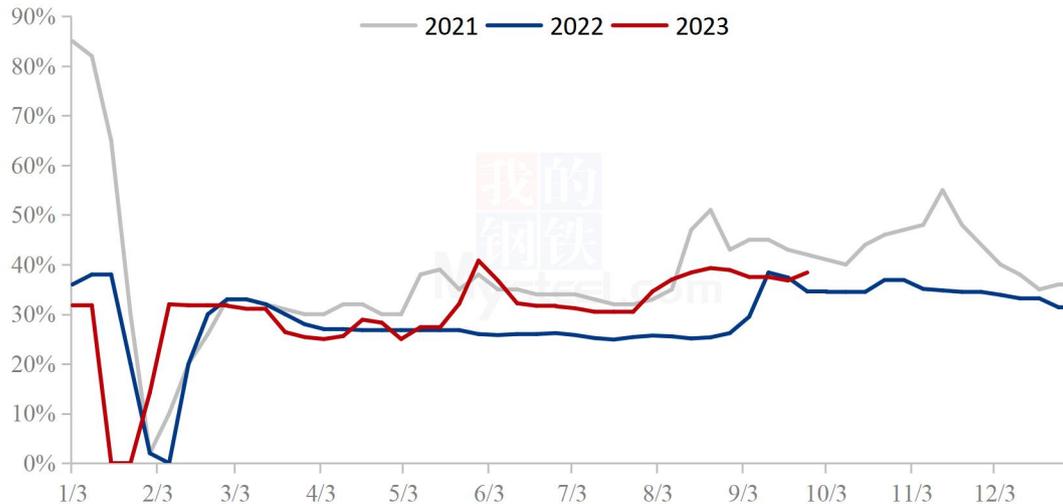


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

9月份全国中小面粉企业平均利润负3元/吨，较8月上涨16元/吨，较去年下降86元/吨。本月中小制粉企业利润先涨后落。上旬小麦价格震荡走弱，缓解企业成本压力；面粉价格维持坚挺，副产品价格强势上涨，维持企业微薄利润。中下旬企业利润回落，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；企业利润难为保障。预计10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）

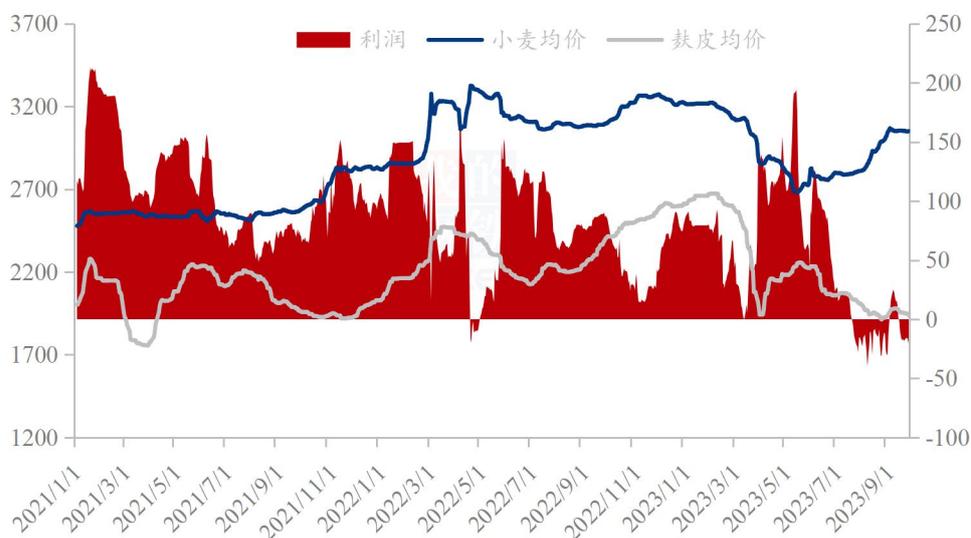


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2023 年 8 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	819484
进口金额 (人民币)	2,007,818,533
进口价格 (元/吨)	2450.1
进口量较上月	18.52%
进口量较去年同期	56.57%
1-8 月累计进口数量 (万吨)	943.44
1-8 月累计进口数量较去年同期	52.1%

2023 年 8 月我国小麦合计进口 81.95 万吨（819484046 千克），进口金额 2,007,818,533 元，进口均价 2450.1 元/吨。进口量较 7 月份环比增加 18.52%，较 2022 年 8 月增加 56.57%，1-8 月份累计进口数量较去年同期增加 52.1%。

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 9 月 27 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3568 元/吨，较上月上涨 5.66%，较去年同期下跌 0.59%。本月面粉价格呈现上涨行情，前期小麦价格涨势迅猛，面粉价格跟涨明显，经销商备货充足。进入 9 月份之后，面粉走货较前期放缓，企业新增订单稀少，维持老客户订单为主。虽然临近双节，但旺季行情提前消耗

因此面粉旺季不旺，企业为了缓解库存压力小幅降价促销，面粉价格偏弱调整。预计10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（元/吨）



图7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

截至9月27日，本月主产区麸皮均价1960元/吨，环比上涨0.56%，同比去年下跌15.26%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销清淡。上旬龙头企业麸皮价格偏强调整，中小企业积极跟涨。粉企面粉走货滞缓价格回落，利润微薄情况下对副产品挺价心态浓厚，麸皮价格稳中有涨。中下旬，制粉企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促进走货。饲料企业芽麦库存依旧较多，麸皮需求依旧表现疲软，因此饲料企业双节前备货并不积极，麸皮价格延续弱势调整态势。预计10月份麸皮价格偏强调整，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 次粉市场行情

截至9月27日，本月次粉全国均价2531元/吨，环比上涨1.81%，较去年同期下跌8.69%。本月次粉市场价格先涨后落，市场购销平稳。月初粉企开机回落，次粉随产随销无库存压力，企业利润微薄，对副产品挺价心态浓厚，次粉价格稳中有涨随着次粉价格涨至高位，下游经销商拿货积极性趋于谨慎，中下旬次粉价格震荡走弱。预计10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）

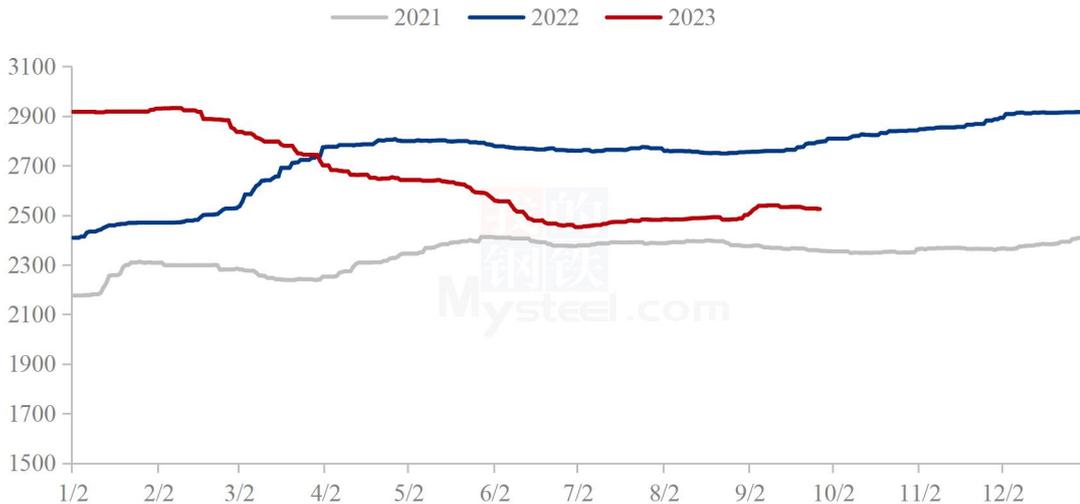


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

截至 9 月 27 日，标粉全国均价 3120 元/吨，环比上涨 5.66%，较去年同期下跌 6.92%。本月标粉价格震荡下行，市场购销清淡。前期小麦价格涨至高位，粉企为了维持微薄利润，挺价副产品，标粉价格强势上涨。进入 9 月份之后小麦价格震荡走弱，板材、水产需求表现一般；下游对高价标粉接受程度降低，刚需拿货为主；标粉价格偏弱调整。预计 10 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）

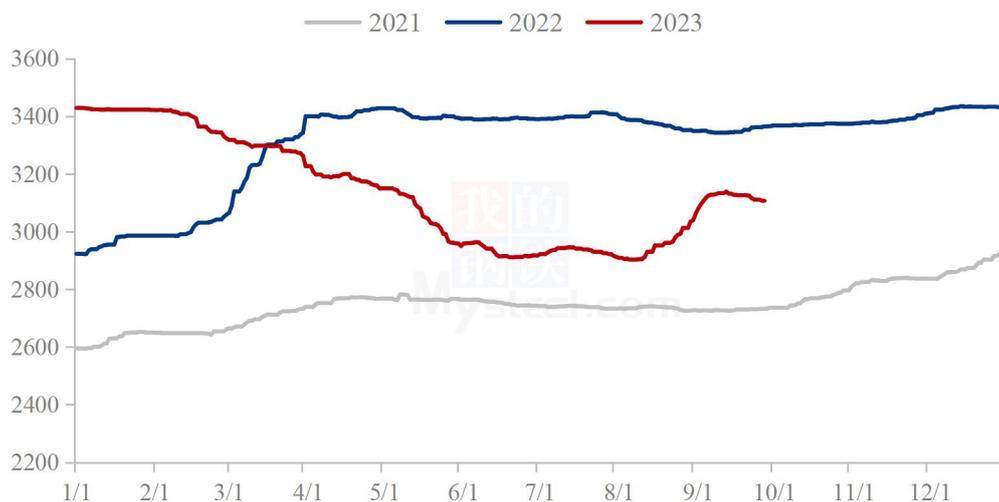


图 10 全国标粉均价走势图

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

9 月全国玉米市场整体弱态运行。东北新粮逐步开始上市，粮户出货意愿较高，市场供应增加，但用粮企业目前采购积极性不高，粮商出货压力较大，玉米价格偏弱运行。本月华北玉米市场也呈现偏弱的运行态势，8 月底华北玉米价格冲高，导致粮商出货意愿高，东北玉米流入较多，叠加新玉米开始上市，市场供应明显增加，玉米价格开始快速下滑。本月销区方面震荡偏弱运行，月初港口现货偏紧，

支撑玉米价格坚挺运行，中下旬开始受到期货下跌、进口玉米到港等因素影响，销区玉米价格开始下跌，下游饲料企业对于后市价格不看好，采购心态疲软。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

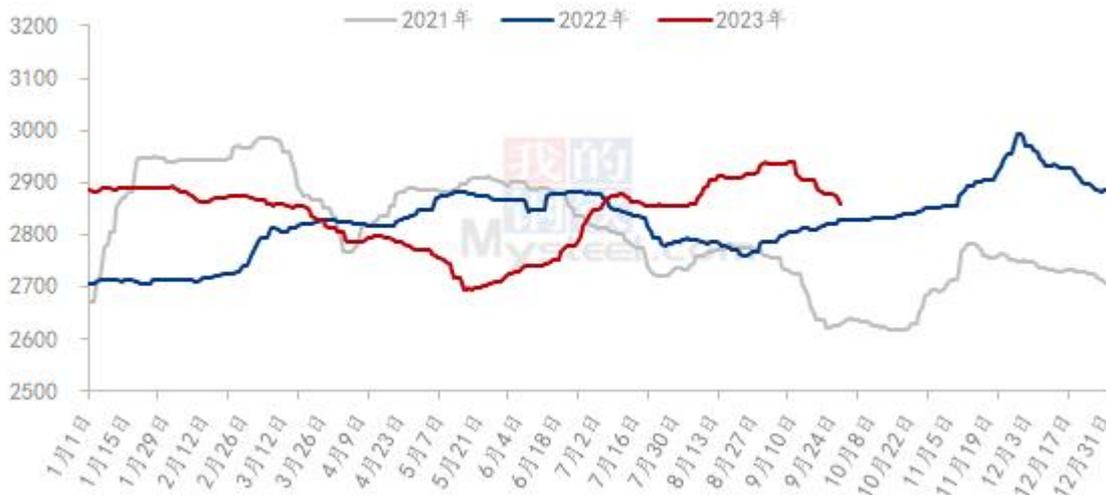


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差逐步扩大。本月随着新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业门前到货量持续高位，企业玉米收购价格快速下调。下旬华北地区受阴雨天气的影响，降雨一定程度上影响了玉米的收割进度，玉米价格止跌反涨，二者价差呈现持续扩大态势。预计国庆节期间，新玉米将迎来上市高峰，预计价格仍有进一步下跌的空间；而小麦价格受到供应偏紧影响震荡上行。预计 10 月份二者价差呈现扩大态势，小麦饲料替代优势逐步减弱。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



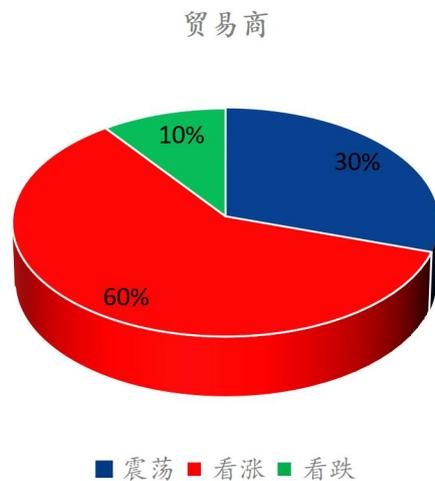
图 12 玉米小麦价差走势图

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 60%、30%；看跌心态 10%、20%；震荡心态 30%、50%。

总体观察分析图表，粮商对陈麦看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业提价促收质优陈麦，市场购销积极。



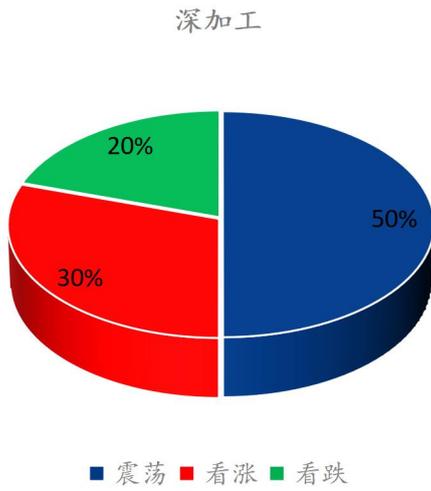
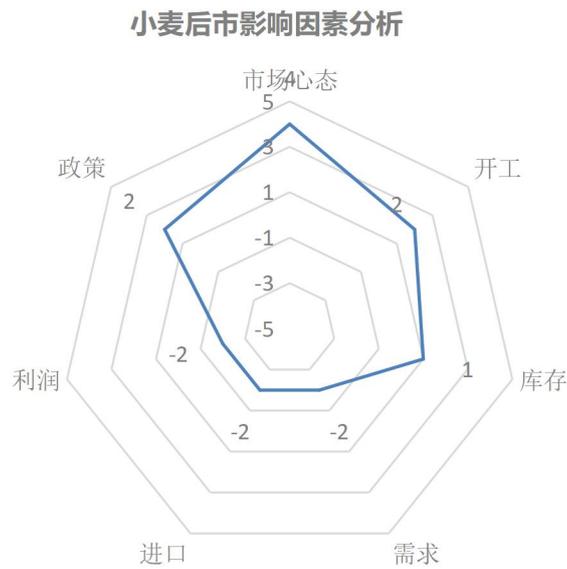


图 13 小麦后市市场心态调研图

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： 开工回落利空价格	政策： 政策拍卖高成交高溢价提振市场看涨情绪
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： 增加市场供应
市场心态： 粮商持粮待涨，对后市行情看涨情绪浓厚。	
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，市场粮源供应偏紧。

需求方面：短期内面粉需求难有明显改善，粉企按需采购为主；长期看随着天气转凉，面粉需求逐步回暖，提振粉企采购积极性。饲料需求方面，新玉米大量上市后，芽麦性价比减弱，小麦饲料用量逐步减少。

进口方面：本月小麦进口量环比增加 18.52%。

政策方面：轮换小麦竞拍成交依旧较高，市场观望 10 月份临储小麦竞拍动态。

后市预测：“麦强粉弱”状态持续，小麦供需格局对价格影响依旧明显，短期内小麦价格延续震荡调整态势。国庆节后，往年会开启临储小麦竞拍以及公布 2024 年最低小麦保护价，这两个政策的公布和开启，也会对小麦后市行情起到明确的引导作用。其次 10 月中旬开始小麦进入种植期，且市场购销中心主要在秋粮，小麦市场粮源流通会趋于偏紧，小麦价格易涨难跌。预计 10 月份小麦价格先涨后小幅回落，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，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