

# 小麦市场

# 周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



## 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. 11. 2–2023. 11. 9)

## 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.....	- 4 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 5 -
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.....	- 7 -
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。周初随着小麦价格落至 1.5 元/斤低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源供应再次趋紧。粉企面粉走货滞缓，市场竞价销售现象明显；企业利润亏损，小麦刚需采购为主。部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。预计下周小麦市场供需两不旺，价格区间小幅震荡调整，关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

## 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%	38.0%	-0.40%
	主产区小麦价格（元/吨）	3026	3037	-0.36%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3537	3544	-0.20%
	主产区标粉价格（元/吨）	3119	3118	0.03%
	主产区次粉价格（元/吨）	2531	2533	-0.08%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1932	1929	0.16%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	369	387	-18

## 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 11 月 2 日-11 月 9 日）全国小麦市场均价 3026 元/吨，较上周（2023 年 10 月 26 日-11 月 2 日）3037 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.36%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。周初随着小麦价格落至 1.5 元/斤低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源供应再次趋紧。粉企面粉走货滞缓，市场竞价销售现象明显；企业利润亏损，小麦刚需采购为主。部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。预计下周小麦市场供需两不旺，价格区间小幅震荡调整，关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

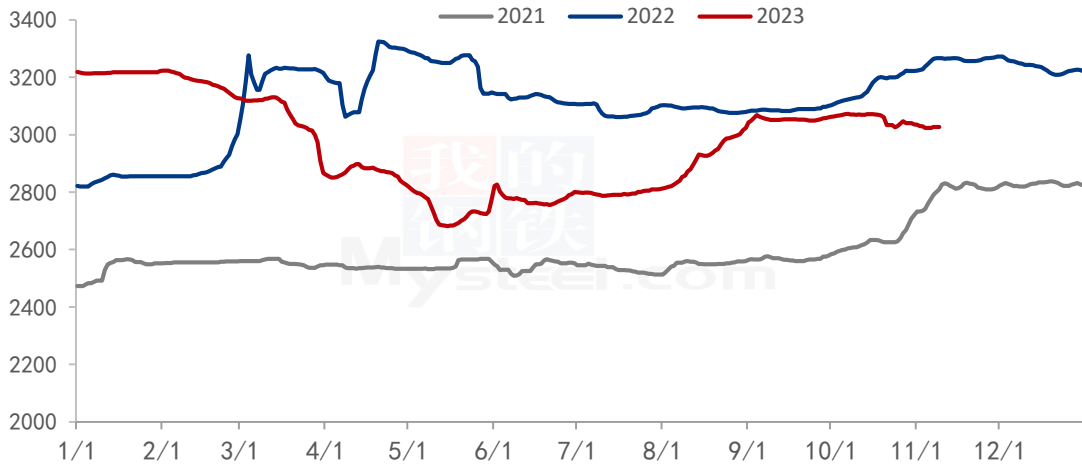


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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。面粉市场购销清淡，难以提振粉企小麦采购积极性。粮商售粮积极性一般，继续持粮待涨，市场购销僵持。截止本周四（11月9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）

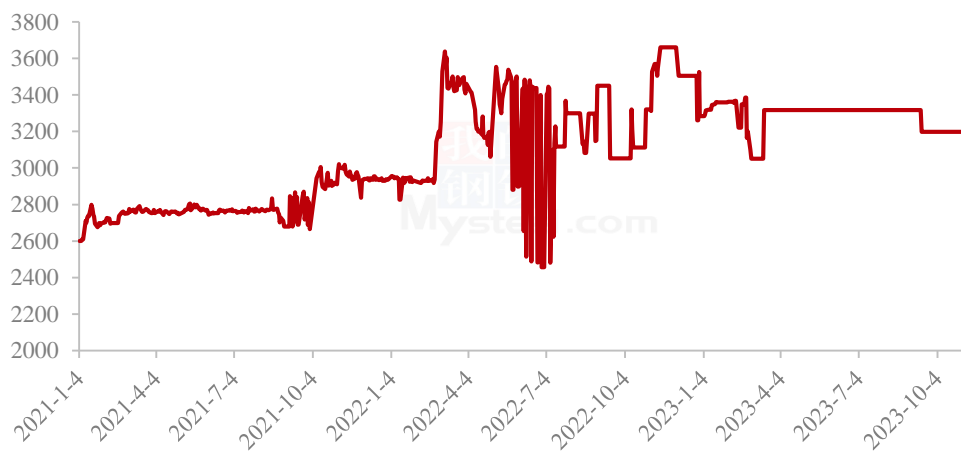


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（11月9日）CBOT小麦12月合约收于592.25美分/蒲式耳，较上周三（11月1日）561.75美分/蒲式耳上涨30.5美分/蒲式耳，涨幅5.43%。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3.9%。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

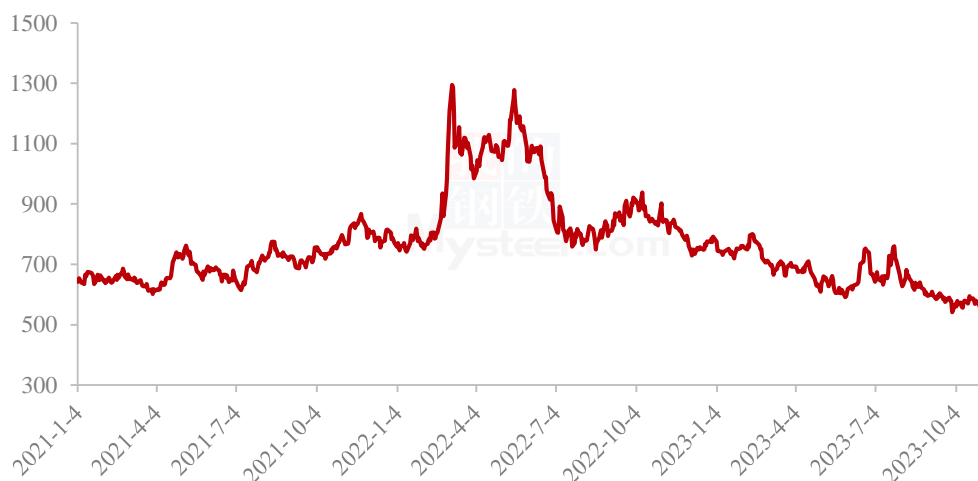


图3 美国强麦期货价格走势

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

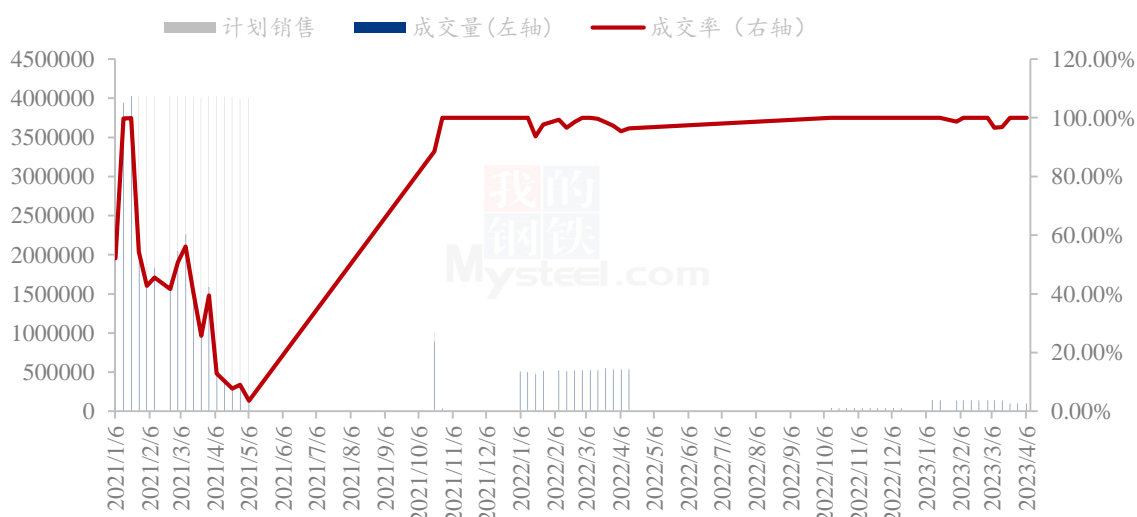


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%，较上周下跌 0.4%，较去年上涨 0.7%。本周中小制粉企业开机呈现小幅回落态势。面粉市场购销极为清淡，粉企库存消耗滞缓，部分企业为了缓解库存压力小幅下调开机。短期内面粉需求难有明显好转，难以支撑企业大幅开机。预计下周企业开机维持低位水平，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231109)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39%	39%	40%	35%	35%	37.6%
环比上周	-0.5%	-1.0%	-0.5%	0.0%	0.0%	-0.4%
同比去年	2.0%	0.0%	1.5%	0.0%	0.0%	0.7%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

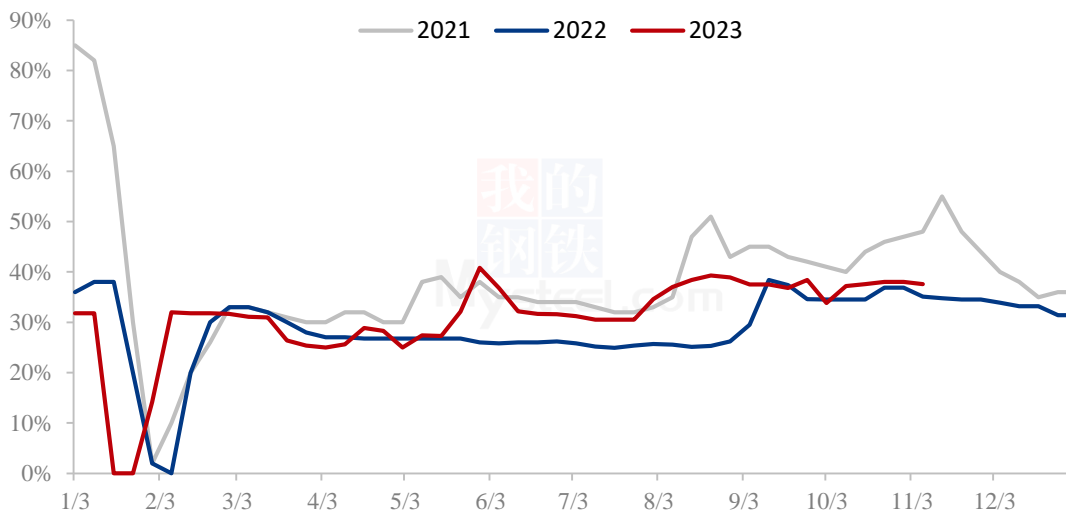


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 11 月 9 日，中小面粉企业利润负 2 元/吨，环比上周四下跌 2 元/吨，同比去年下降 16 元/吨。本周中小制粉企业利润波动不大，处于亏损的边缘。制粉企业面粉



走货清淡，市场竞价销售现象明显，使得企业利润难有保障。大厂面粉价格压至低位，中小厂为了老客户订单赔本出货，运营较为艰难。预计下周企业利润维持平稳，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

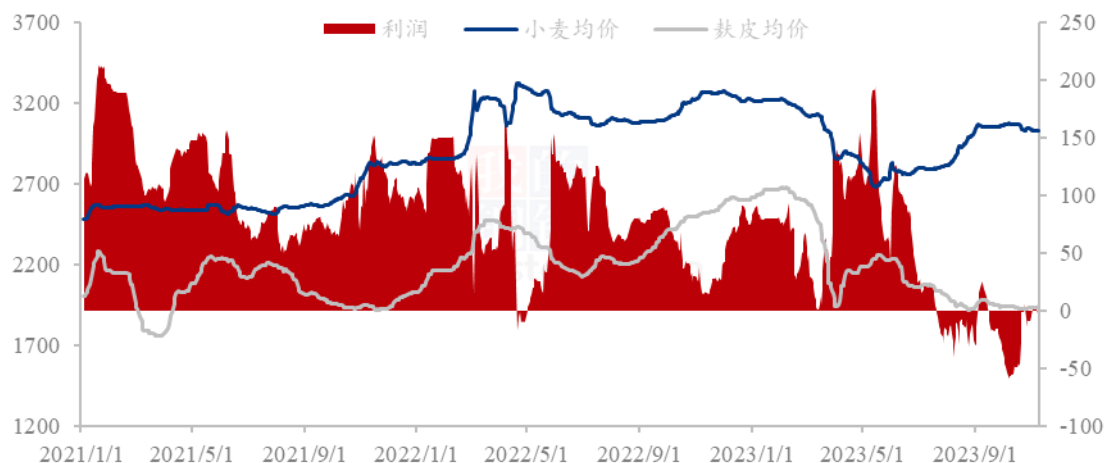


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 11 月 9 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3537 元/吨，较上周下跌 0.2%，同比去年下跌 2.51%。本周面粉价格稳中偏弱运行，市场购销清淡。小麦价格震荡波动，终端需求表现疲软，面粉经销商拿货趋于谨慎。面粉市场主流价格不高，制粉企业短期内对面粉后市持有利空心态，开机率依旧偏低，面粉走货平淡，以维持老客户订单为主。预计下周面粉主流价格稳定，局部偏弱调整，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

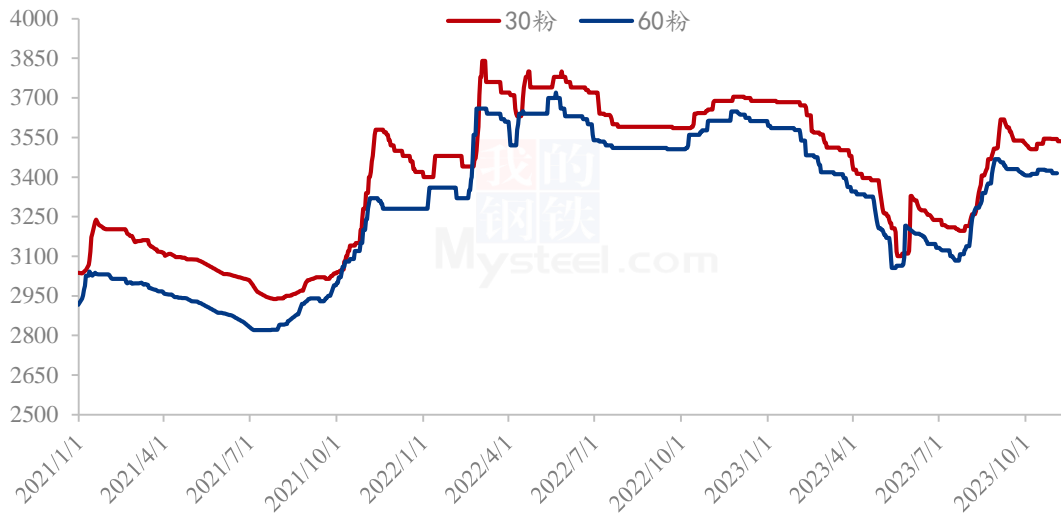


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场分析

截至 11 月 9 日，本周主产区混合麸皮均价 1932 元/吨，环比上涨 0.16%，同比下跌 21.3%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限供应偏紧，另外企业面粉走货依旧滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头调高麸皮价格，部分中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中有涨，需求不旺，涨幅有限，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

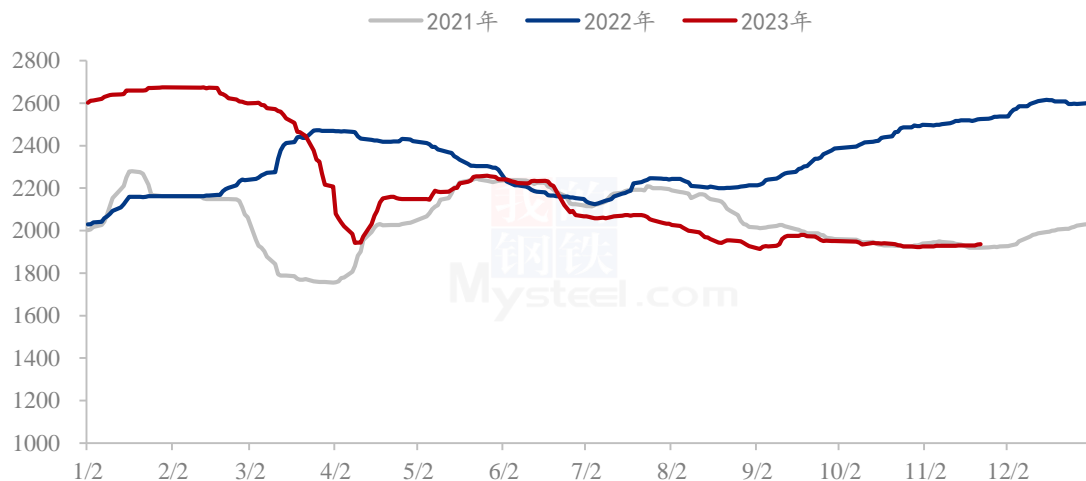


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至 11 月 9 日，本周主产区次粉均价 2531 元/吨，较上周下跌 0.08%，同比去年下跌 10.4%。本周次粉市场价格稳定为主，局部小幅震荡调整。粉企开机不高，次粉随产随销无库存压力，下游刚需拿货为主，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，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2440-2600 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

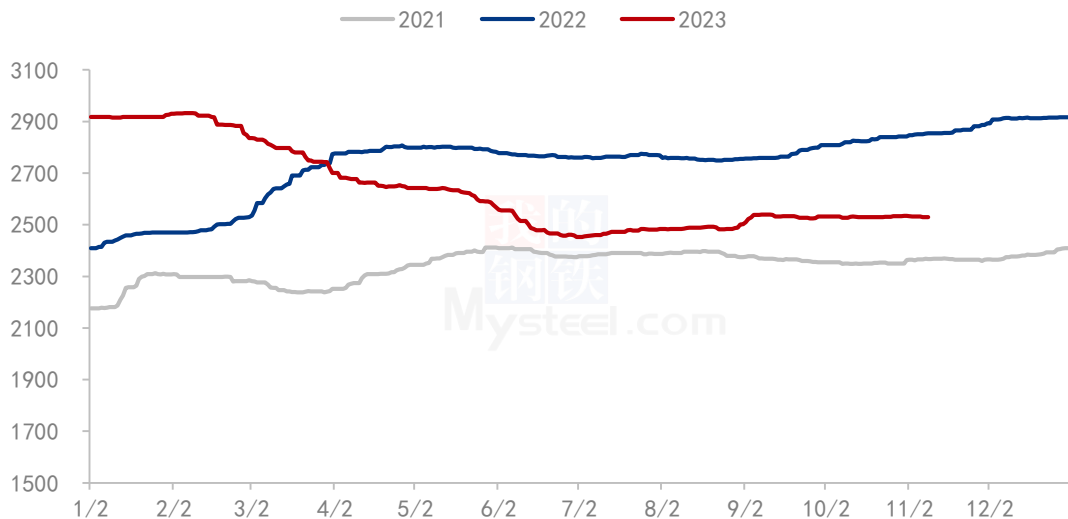


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.4 标粉市场分析

截至 11 月 9 日，本周主产区标粉均价 3119 元/吨，较上周上涨 0.03%，同比去年下跌 7.5%。本周标粉主流价格稳定，局部偏弱调整，市场购销平稳。随着天气转凉，下游水产、板材需求表现疲软，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。部分企业库存消耗缓慢，小幅降价促销。预计近期标粉价格稳中偏弱运行，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 3120-3240 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

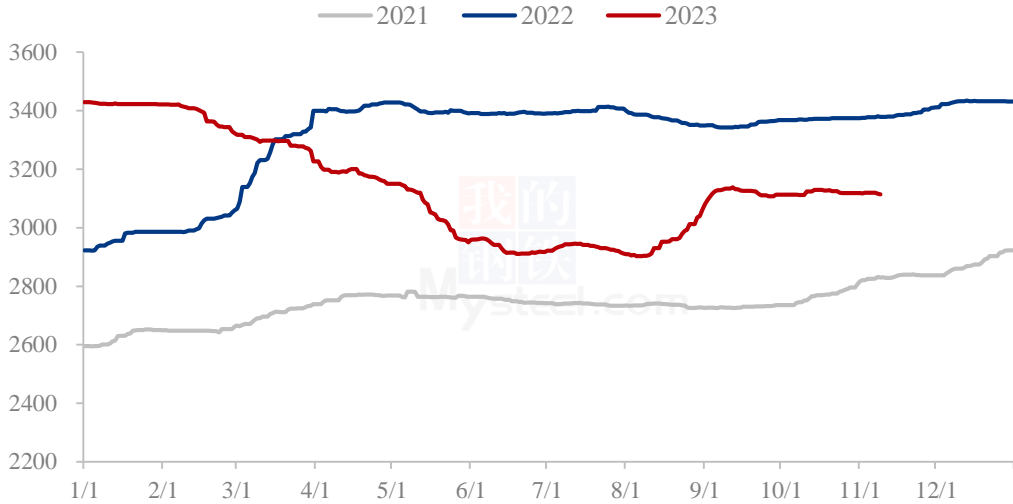


图 10 全国标粉均价走势图

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 11 月 9 日，全国玉米均价为 2660 元/吨，周环比上涨 14 元/吨，涨幅 0.53%。本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到 30-40 天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

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11月9日，本周玉米小麦价差369元/吨，较上周下降18元/吨。本周华北玉米价格先涨后落。周初华北地区普遍迎来降雨降温天气，影响玉米购销，深加工门前到货量维持低位，玉米价格偏强运行。随着天气转好，企业上货量增加后玉米价格转弱运行。小麦价格受自身供需博弈影响频繁小幅震荡波动。二者价差呈现缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

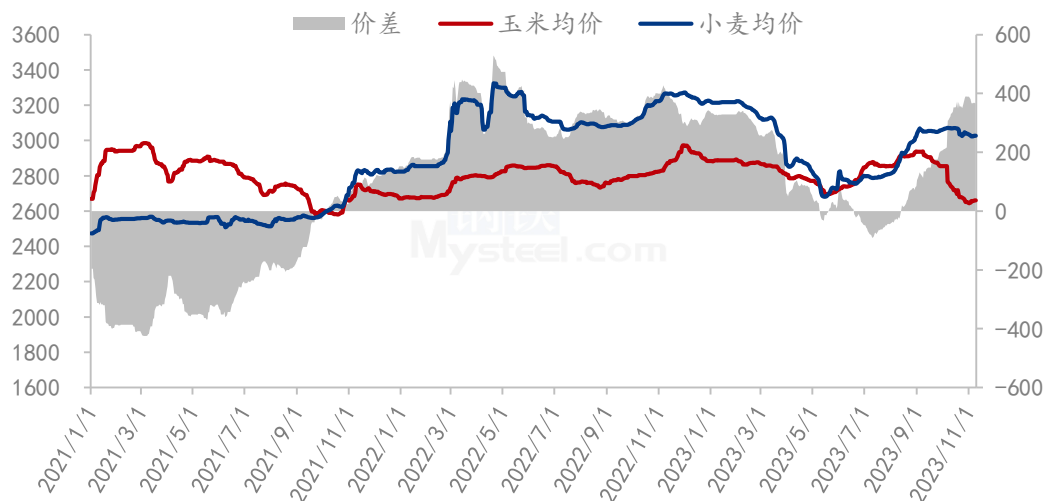


图 12 玉米小麦价差走势图

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 50%、20%；看跌心态 20%、20%；震荡心态 30%、60%。

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。

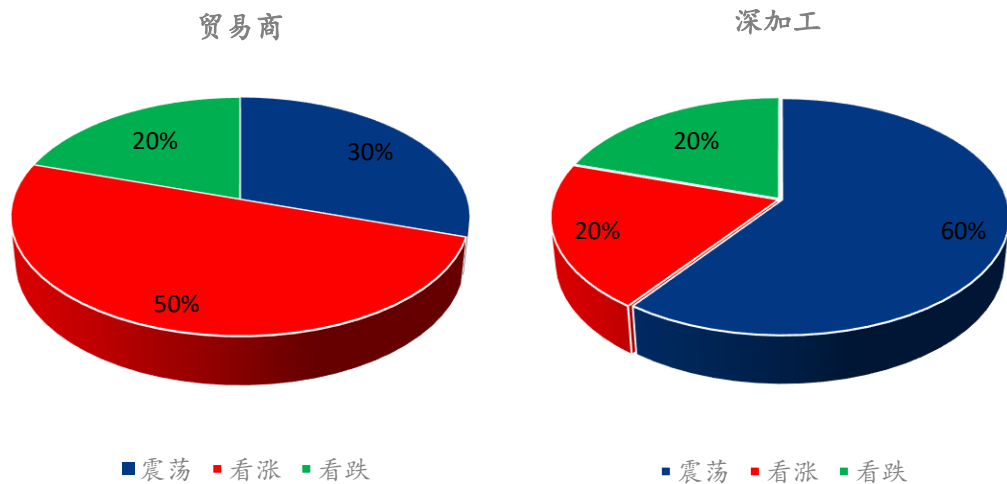
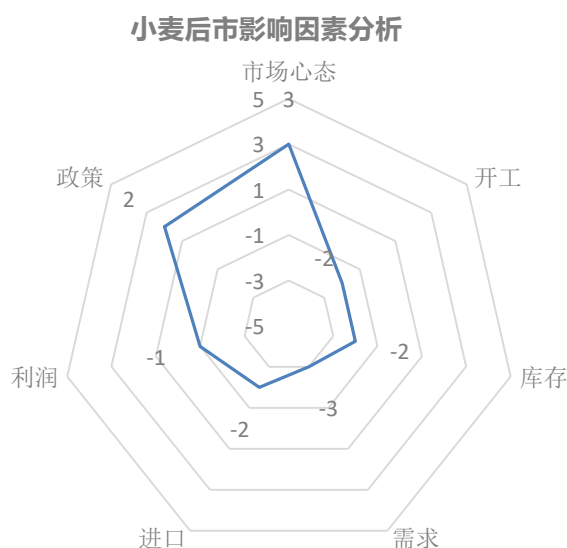


图 13 小麦后市市场心态调研图

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:** 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:** 利润微薄，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 后期预判

后市预测：短期面粉走货难有改善，粉企小麦消耗库存为主，整体收购积极性不高。粮商继续持粮待涨，市场粮源供应亦不足，小麦市场供需僵持，价格维持震荡调整为主。预计下周小麦主流价格稳定，局部小幅震荡调整，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