

# 小麦市场

# 周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



## 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. 30-2023. 12. 7)

## 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

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销平稳。周初粉企小麦收购价格接连大范围、大幅度回落，小麦价格重心逐步下移。随着小麦价格跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。面粉走货迟缓，粉企小幅提价促收小麦，提振面粉走货，收效甚微。供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨行情，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

## 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	36.6%	37.1%	-0.5%
	主产区小麦价格（元/吨）	2951	2993	-1.40%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3451	3479	-0.80%
	主产区标粉价格（元/吨）	3063	3094	-1.00%
	主产区次粉价格（元/吨）	2519	2532	-0.51%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2020	2019	0.05%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	337	348	-11

## 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 30 日-12 月 7 日）全国小麦市场均价 2951 元/吨，较上周（2023 年 11 月 23 日-11 月 30 日）2993 元/吨，下跌 42 元/吨，跌幅 1.4%。

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销平稳。周初粉企小麦收购价格接连大范围、大幅度回落，小麦价格重心逐步下移。随着小麦价格跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。面粉走货迟缓，粉企小幅提价促收小麦，提振面粉走货，收效甚微。供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨行情，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

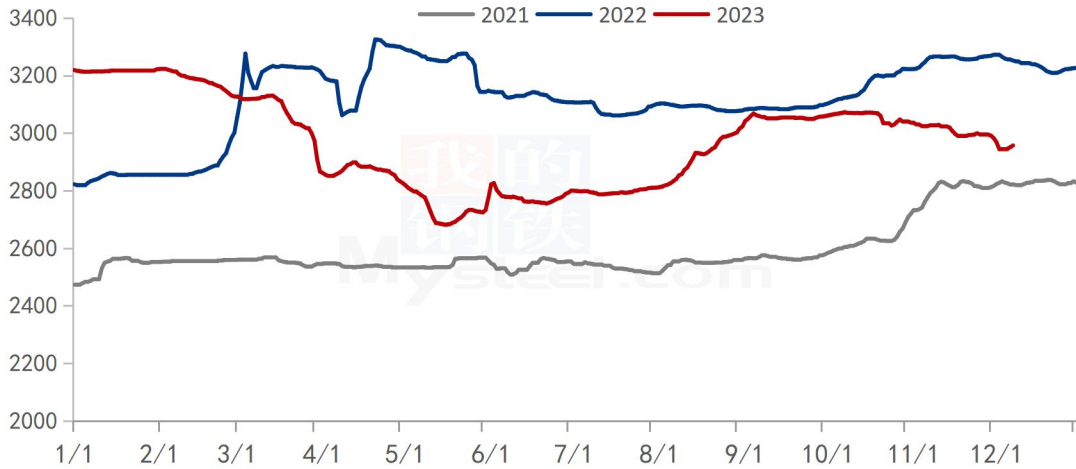


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2401）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏强运行，市场购销平稳。本周粉企小麦上量不足，小幅提价促收；粮商售粮积极性一般，观望为主。截止本周四（12月7日），郑商所小麦期货主力合约（WH2401）无交易。

2021年-2023年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

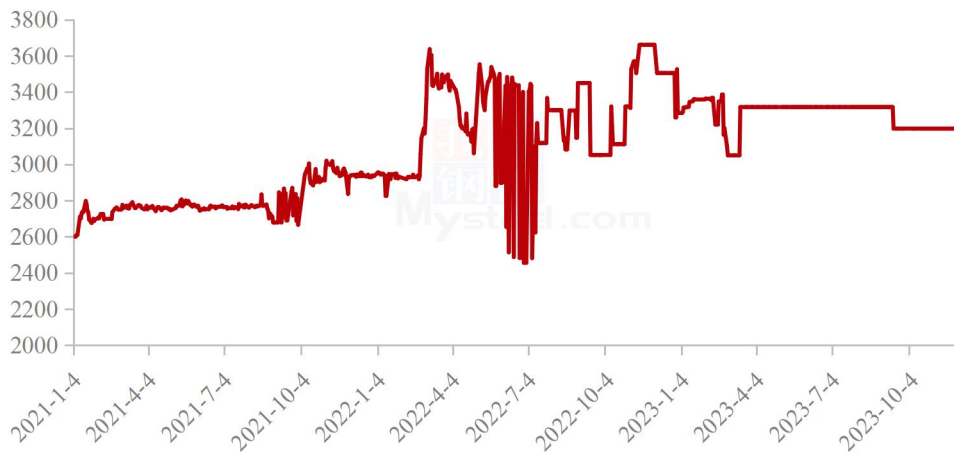


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（12月6日）CBOT小麦3月合约收于633.5美分/蒲式耳，较上周三（11月29日）585.75美分/蒲式耳上涨47.75美分/蒲式耳，涨幅8.15%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘互有涨跌，其中基准期约收高0.2%，因为美国政府连续第三天确认向中国销售美国小麦。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

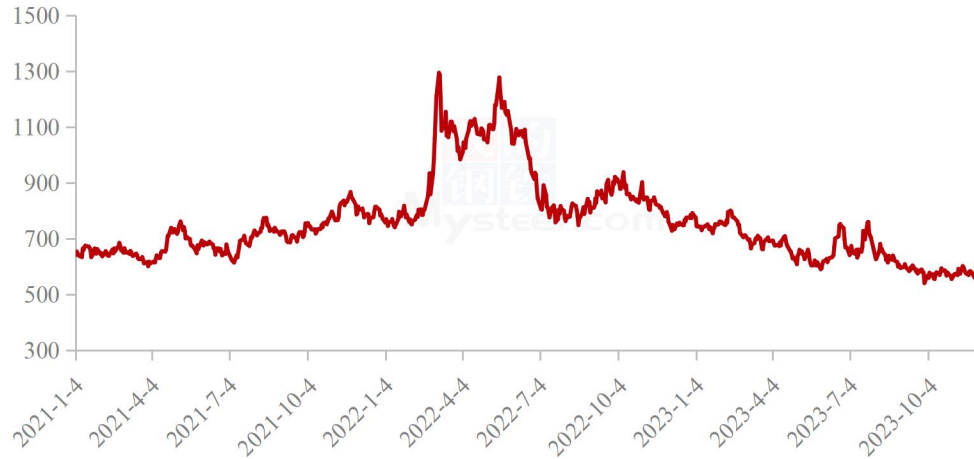


图3 美国强麦期货价格走势

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

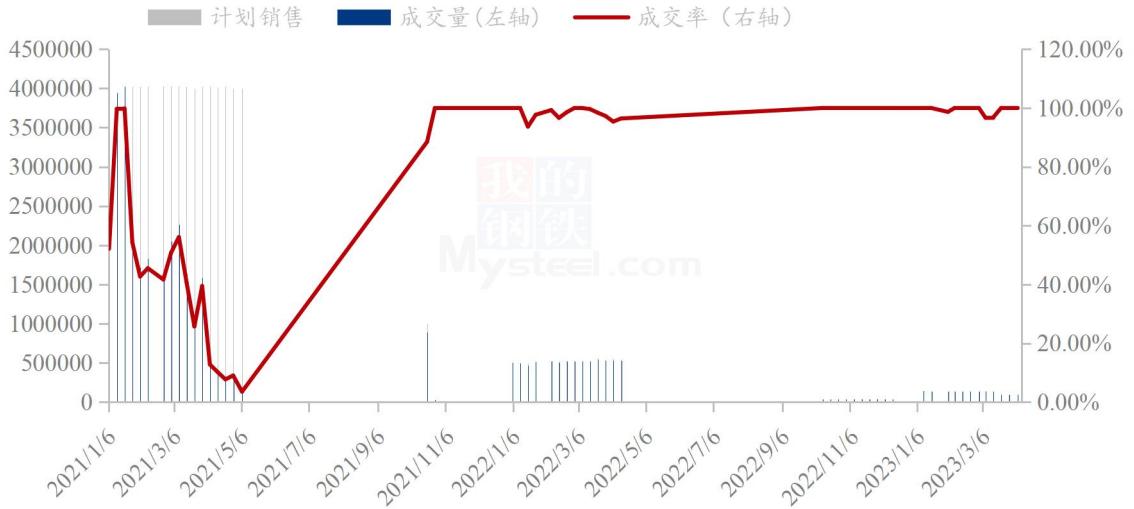


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、38%、38%、34%、34%，平均开机率 36.6%，较上周下跌 0.5%，较去年上涨 3.9%。本周中小制粉企业开机呈现小幅下跌态势。面粉、副产品整体走货表现平淡，企业库存消耗缓慢；难以支撑企业大幅开机。中小企业难以持续开机，运营艰难。预计下周企业开机维持平稳，等待面粉需求回暖。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231207)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39%	38%	38.00%	34%	34%	36.60%
环比上周	0.0%	0.0%	-0.5%	-1.0%	-1.0%	-0.5%
同比去年	4.0%	2.0%	5.5%	4.0%	4.0%	3.9%



2021年-2023年中小面粉企业开机情况

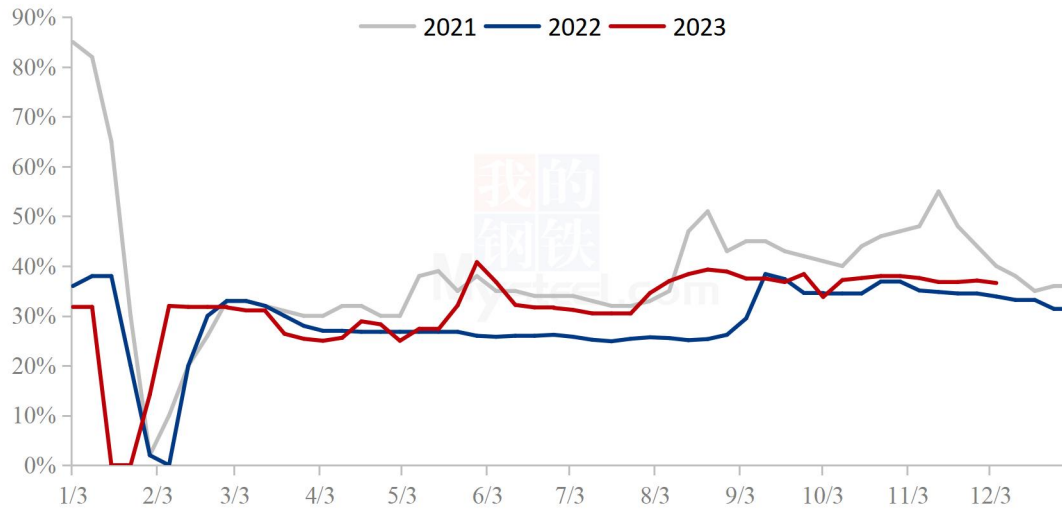


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至12月7日，中小面粉企业利润17元/吨，环比上周四上涨9元/吨，同比去年下跌46元/吨。本周中小制粉企业利润呈现上涨态势，小麦价格大范围下跌，粉企原粮收购成本压力降低。但是面粉、副产品走货迟缓，价格依旧维持弱势，难以支撑企业生产利润上涨。预计下周粉企利润呈现回落态势，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

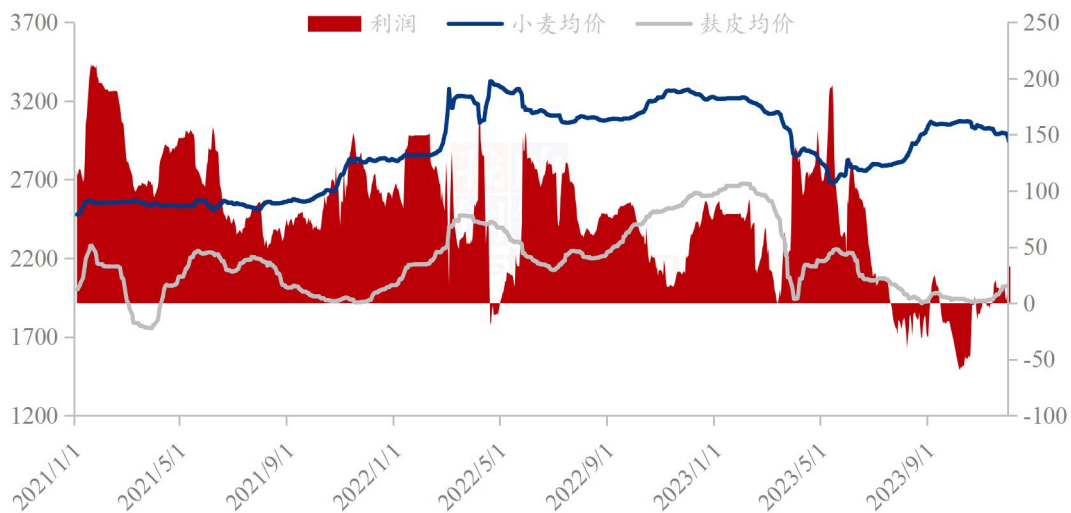


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 12 月 7 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3451 元/吨，较上周下跌 0.8%，同比去年下跌 6.81%。本周面粉价格延续弱势行情，市场购销平淡。小麦价格跌势迅猛，面粉经销商消化库存为主，整体拿货积极性不高。粉企库存压力较大，不断降价促销。预计下周面粉价格趋于平稳，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）

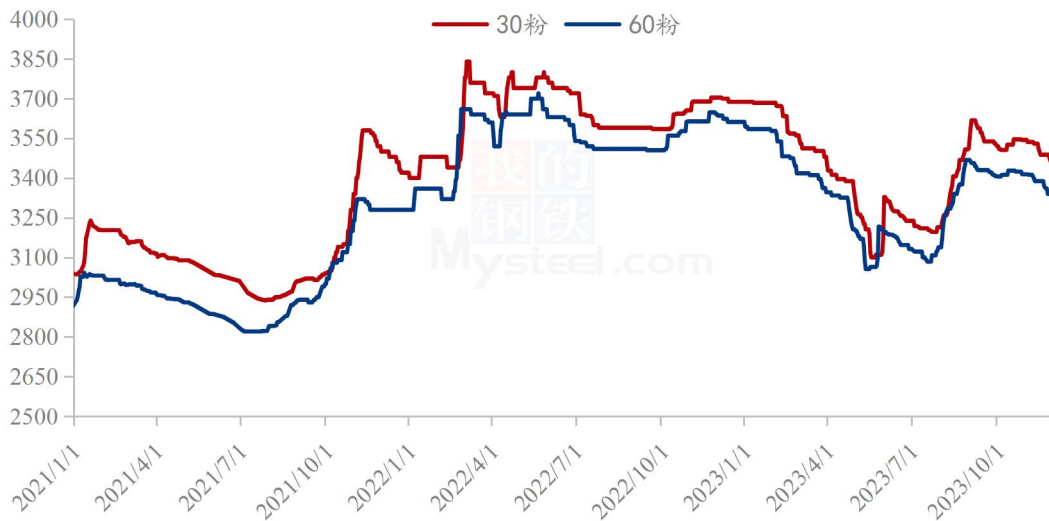


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 7 日，本周主产区混合麸皮均价 2020 元/吨，环比上涨 0.05%，同比下跌 22.16%。本周麸皮主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。周初小麦价格大范围下跌，带动面粉价格走低；粉企利润微薄挺价麸皮，麸皮价格小幅偏强调整。下游饲料、养殖需求表现清淡，周后期粉企麸皮库存消耗放缓，部分企业为了避免库存积压，小幅降价促销。预计下周麸皮价格平稳为主，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12月7日，本周主产区次粉均价2519元/吨，较上周下跌0.51%，同比去年下跌13.29%。本周次粉市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。龙头企业次粉价格连续下调，中小企业积极跟跌；下游需求表现不佳，市场价格弱势调整。预计下周次粉价格偏弱调整，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5灰分次粉主流报价2360-2520元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

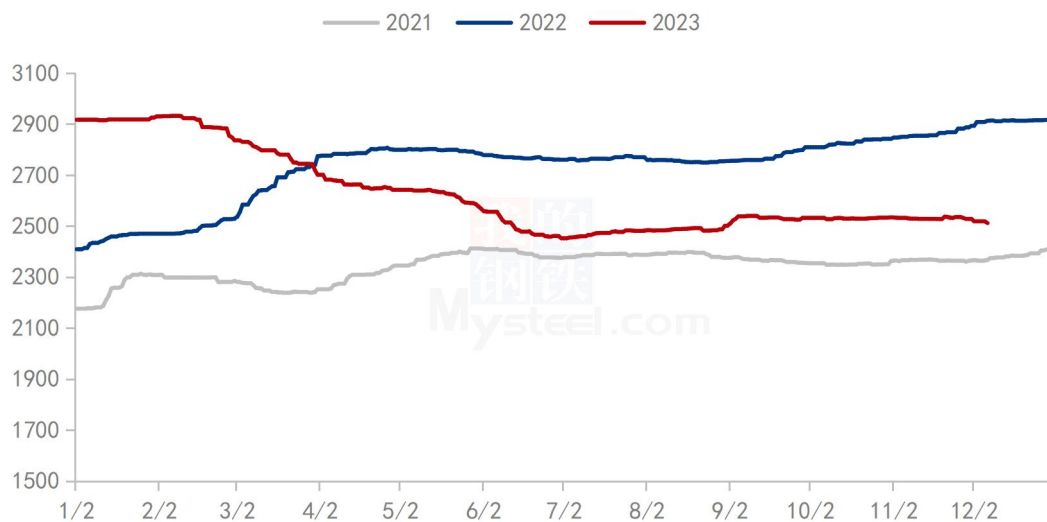


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 12 月 7 日，本周主产区标粉均价 3063 元/吨，较上周下跌 1%，同比去年下跌 10.46%。本周标粉市场价格跌势明显，市场购销不畅。下游水产、板材需求表现不佳，饲料需求亦不旺。粉企标粉走货缓慢，不断降价促销缓解库存压力。预计下周标粉价格延续弱势行情，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2920-3040 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

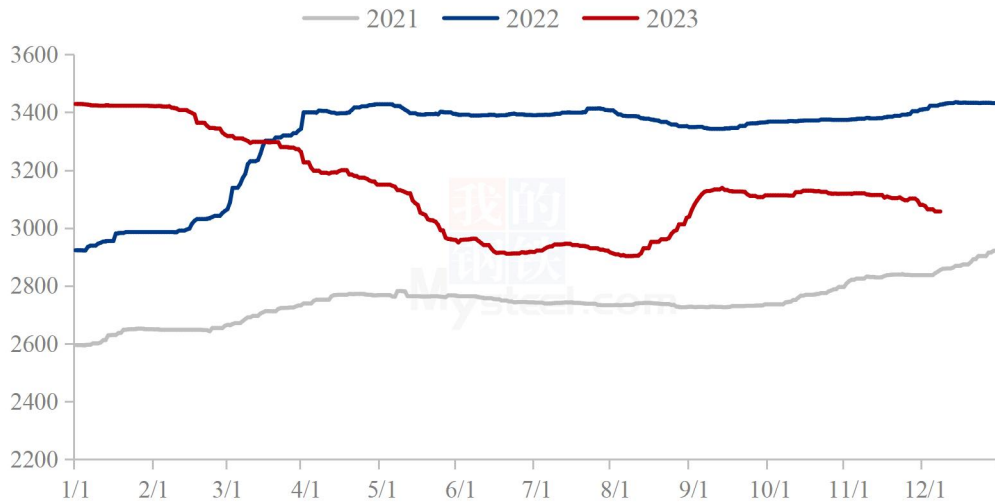


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场均价为 2616 元/吨，较上周下跌 31 元/吨，跌幅 1.17%。本周全国玉米价格仍旧趋弱运行，东北地区干粮外发顺价区域减少，南北价格倒挂的情况较为明显。基层方面出货积极性降低，要价坚定，烘干塔收购意向也比较低。华北地区玉米价格持续下跌，贸易商出货积极性仍旧较高，市场供应宽松，价格不断突破新低，饲料企业采购节奏平稳，滚动补库。销区玉米市场价格震荡偏弱，饲料企业大麦、进口玉米等替代品较为充足，内贸玉米采购意愿不高。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

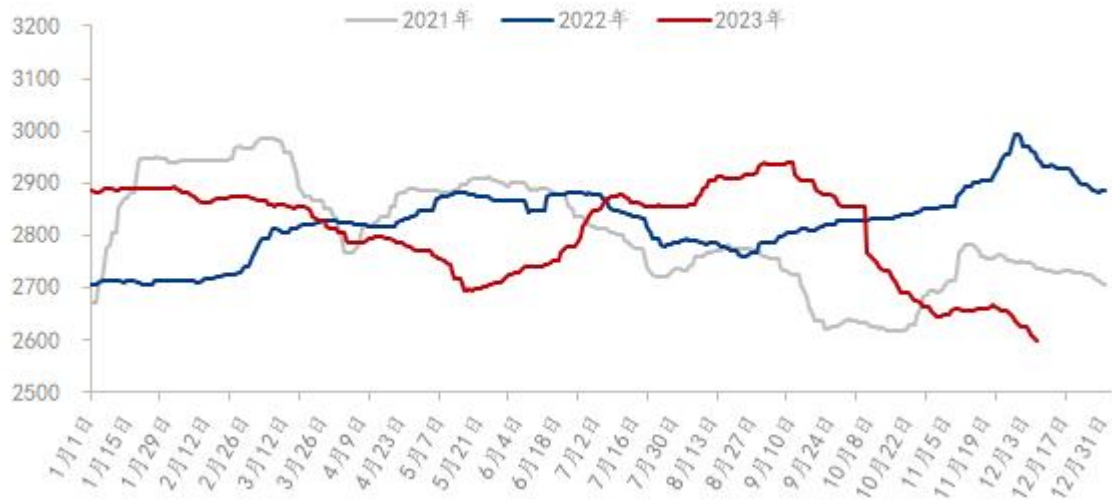


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

截至12月7日，本周玉米小麦价差337元/吨，较上周下跌11元/吨。本周华北地区玉米价格持续下跌。由于对未来价格预期下跌的情绪较重，贸易商出货积极性不减，玉米价格在跌破10月底新玉米上市以后的阶段性低点以后，市场心态更加悲观。当前华北市场潮粮占大多数，加上贸易商存储意愿较低，预期的存粮价格一降再降，市场有效供应持续放大，下游企业在到货量维持高位的情况下，不断压价收购，玉米价格继续创年内新低。饲料企业采购节奏平稳，保持安全库存的情况下，按需采购为主。随着价格不断探底，贸易商出货节奏有所放缓，下周华北雨雪天气对购销产生不利影响，预计价格或有小幅反弹；二者价差呈现缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



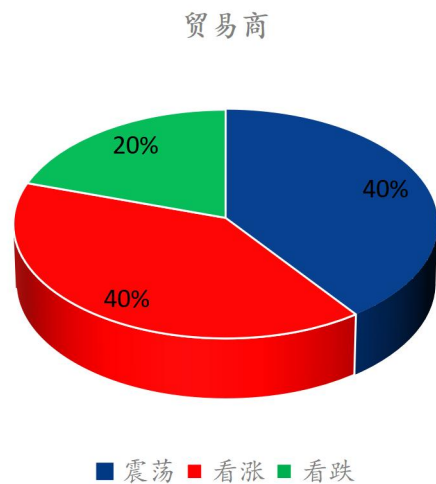
图 12 玉米小麦价差走势图

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 40%、30%；看跌心态 20%、40%；震荡心态 40%、30%。

总体观察分析图表，粮商售粮积极性提升，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。



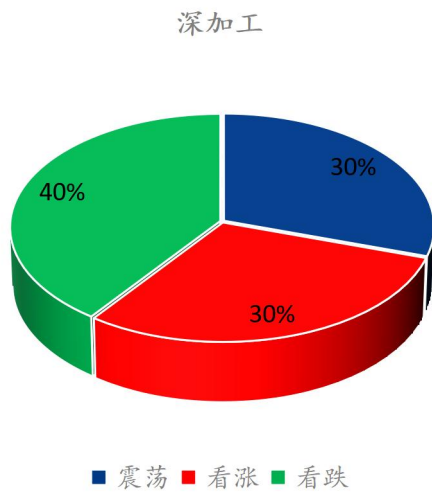


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：**企业库存高位利空价格                **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：**短期面粉需求并无明显好转，此番小麦价格涨幅并不会过大。小麦进口持续增加的消息，对市场心态亦是利空影响。下周主产区有连续降雪降温天气，会对小麦市场流通和运输造成一定的影响，利好价格。综上所述，预计下周小麦价格延续上涨态势，涨幅不会过大，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

**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