

小麦市场

周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



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. 12. 7-2023. 12. 14)

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

本周小麦市场价格震荡上行，市场购销积极。本周华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。基层农户售粮积极性不高，粮商随收随走为主，市场粮源流通一般。制粉企业收购积极性不一，库存多的企业低价收购，消耗库存为主；库存少的企业小幅提价促收。供需博弈下，小麦价格震荡偏强运行。预计下周小麦价格涨幅不大，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	40.4%	36.6%	3.8%
	主产区小麦价格（元/吨）	2964	2951	0.44%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3462	3451	0.32%
	主产区标粉价格（元/吨）	3037	3063	-0.85%
	主产区次粉价格（元/吨）	2503	2519	-0.64%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2003	2020	-0.84%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	376	337	39

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12月7日-12月14日）全国小麦市场均价2964元/吨，较上周（2023年11月30日-12月7日）2951元/吨，上涨13元/吨，涨幅0.44%。

本周小麦市场价格震荡上行，市场购销积极。本周华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。基层农户售粮积极性不高，粮商随收随走为主，市场粮源流通一般。制粉企业收购积极性不一，库存多的企业低价收购，消耗库存为主；库存少的企业小幅提价促收。供需博弈下，小麦价格震荡偏强运行。预计下周小麦价格涨幅不大，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）

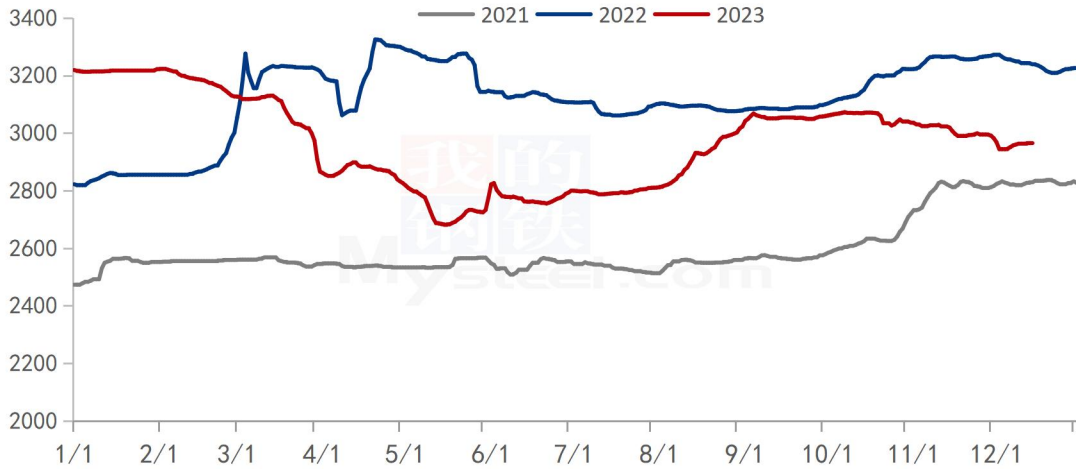


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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震荡调整，市场购销平稳。今年优质小麦质量、产量受到不良天气的影响，叠加进口量的激增，市场购销心态受到影响。截止本周四（12月14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13日）CBOT小麦3月合约收于605.25美分/蒲式耳，较上周三（12月6日）633.5美分/蒲式耳下跌28.25美分/蒲式耳，跌幅4.67%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低3.2%，因为缺少新的需求，多头获利平仓抛售。

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

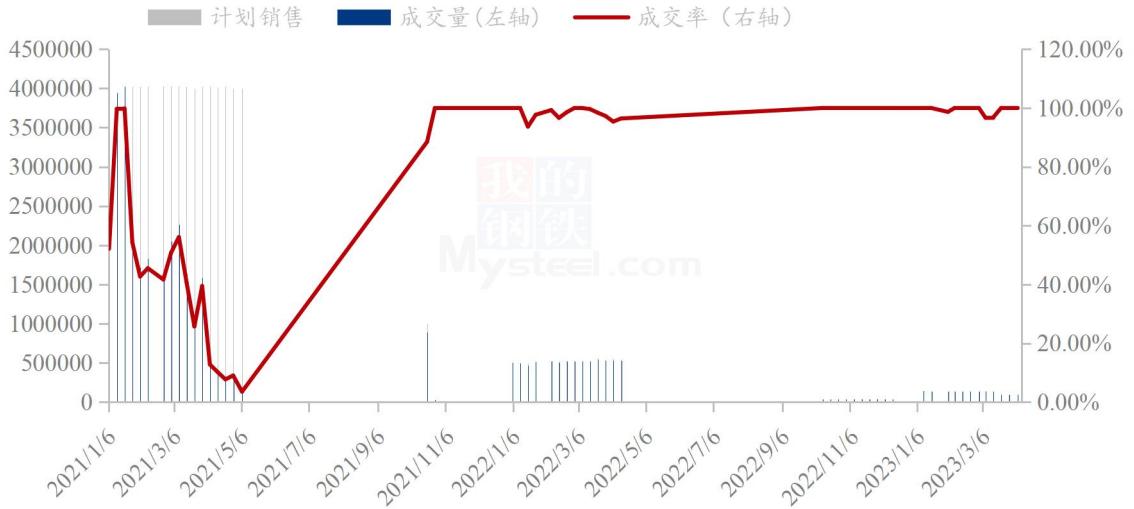


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 43%、42%、42%、38%、37%，平均开机率 40.4%，较上周上涨 3.8%，较去年上涨 3.4%。本周中小制粉企业开机呈现上涨态势。受小麦价格上涨影响，下游经销商前路面粉拿货积极性提升；粉企面粉库存得以消耗，开机小幅上升。预计下周企业开机或将回落，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231214)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	43%	42%	42%	38%	37%	40.40%
环比上周	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	3.0%	3.8%
同比去年	4.0%	2.0%	5.0%	3.0%	3.0%	3.4%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

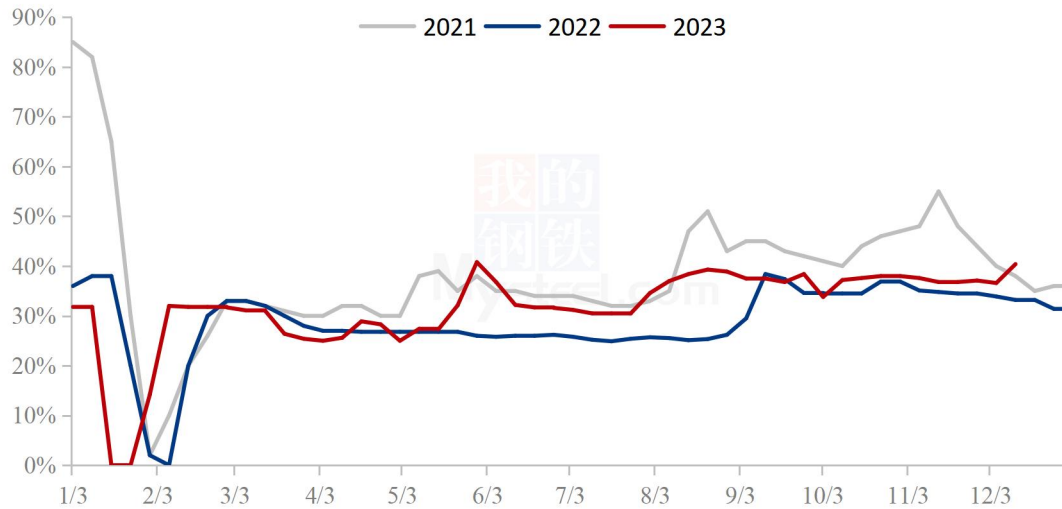


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至12月14日，中小面粉企业利润9元/吨，环比上周四下跌8元/吨，同比去年下跌58元/吨。本周中小制粉企业利润呈现缩减态势。小麦价格震荡上行，企业生产成本呈现增加趋势，下游面粉走货略有好转，但价格涨幅有限。副产品下游需求表现疲软，走货滞缓，价格弱势调整，难以支撑企业微薄利润。预计下周粉企利润维持低位水平，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

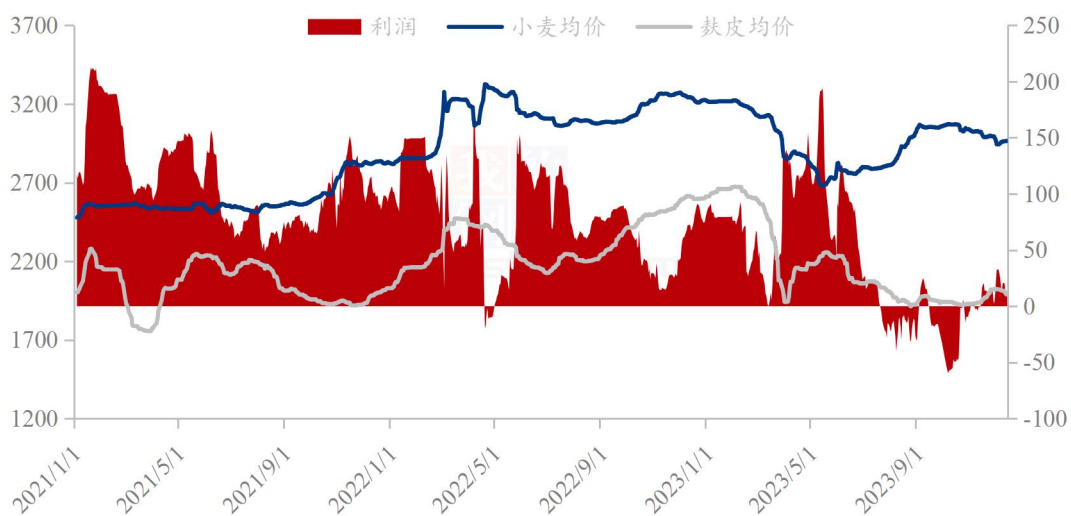


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 14 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3462 元/吨，较上周上涨 0.32%，同比去年下跌 6.38%。本周面粉价格偏强调整，涨幅不大。小麦价格偏强运行，粉企为了保障利润小幅提高面粉出厂价；但新增订单稀少，以老客户订单为主，因此整体涨幅有限。预计下周面粉价格维持平稳，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）

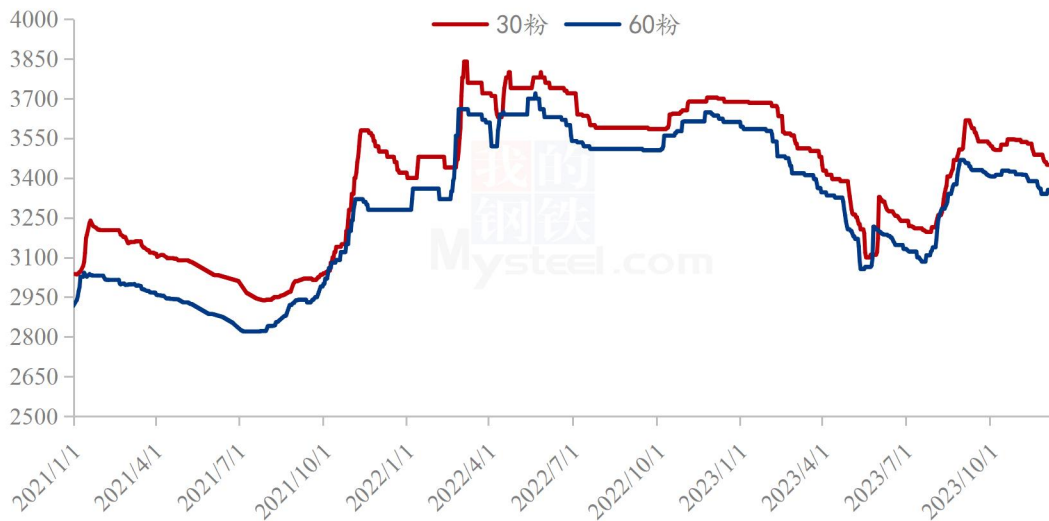


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 14 日，本周主产区混合麸皮均价 2003 元/吨，环比下跌 0.84%，同比下跌 23.34%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。下游饲料、养殖需求表现不佳，刚需采购为主。制粉企业前路粉走货略有好转，开机小幅回升；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，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14日，本周主产区次粉均价2503元/吨，较上周下跌0.64%，同比去年下跌14.07%。本周次粉市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。次粉下游需求表现疲软，整体拿货积极性不高。粉企为了缓解库存压力积极降价促销。预计下周次粉价格平稳为主，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）

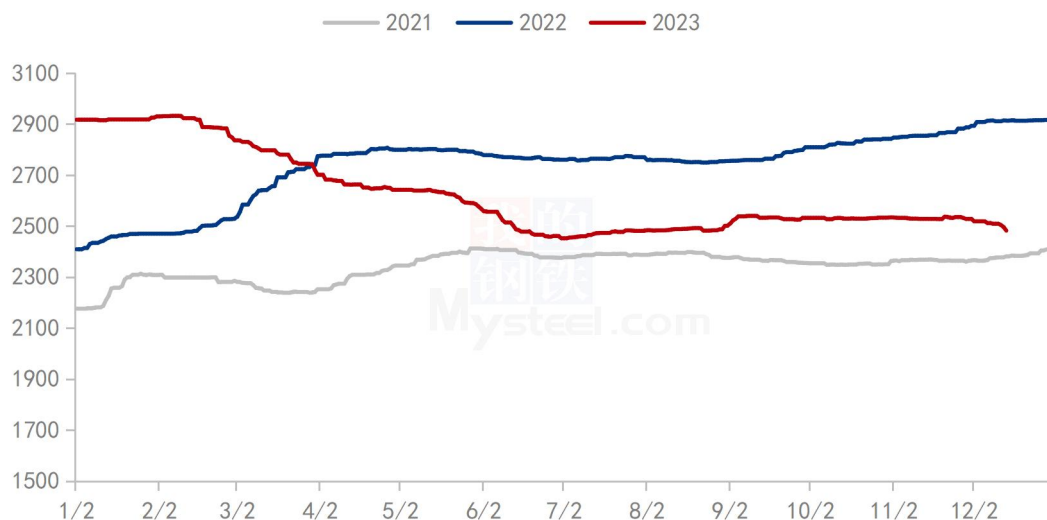


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 12 月 14 日，本周主产区标粉均价 3037 元/吨，较上周下跌 0.85%，同比去年下跌 11.51%。本周标粉市场价格偏弱运行，市场购销僵持。粉企标粉走货滞缓，不断降价促销缓解库存压力。下游需求一般，刚需拿货为主。预计下周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 2920-3000 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

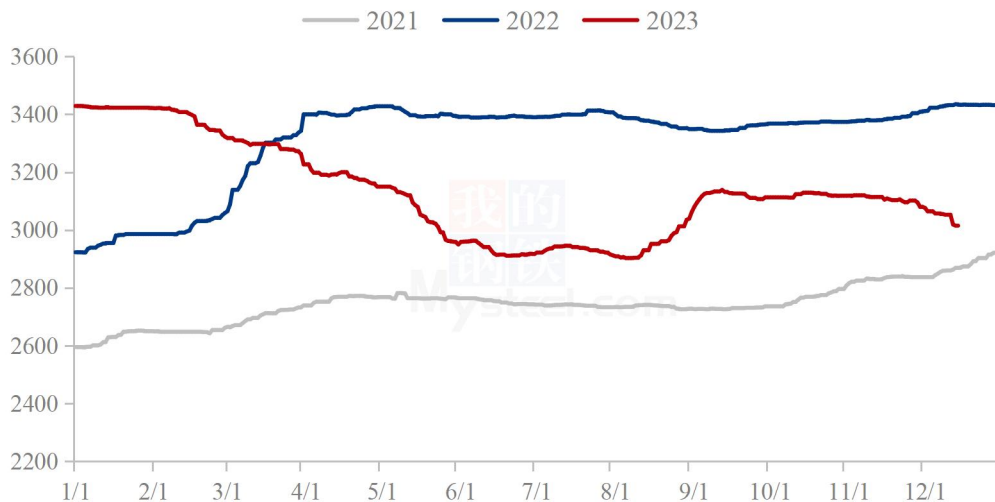


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米价格偏弱，周末跌幅加大。东北产区临近元旦，部分种植户有还贷需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加，但目前价格尚未达到贸易环节建库心理价位，流通环节玉米供应充足，市场干粮报价连续下调。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱勢。销区市场报价跟随产区偏弱，除常规使用替代品以外，近两月饲料销量环比下降，饲企对节前饲料销量预期差，部分有计划降低玉米库存，加剧需求疲软情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

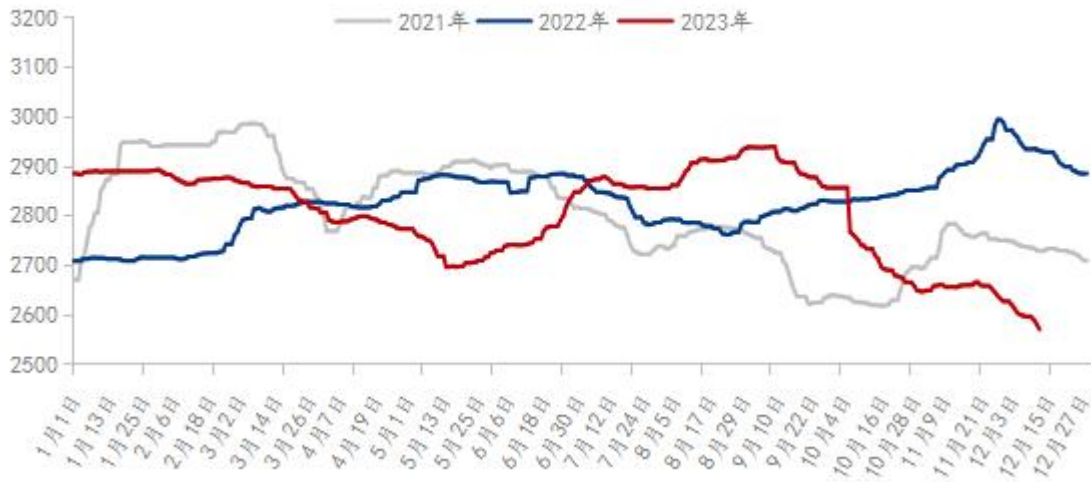


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至 12 月 14 日，本周玉米小麦价差 376 元/吨，较上周上涨 39 元/吨。本周华北地区玉米价格先涨后跌。由于市场预期本周雨雪天气，普遍有上涨预期，从上周末开始到货量减少，价格上调，周初短暂的降雨对上货量的影响较小，贸易商出货积极性迅速恢复，加上东北持续偏弱，东北粮源补充华北市场，深加工企业门前到货量快速增加，深加工企业玉米价格再次下调。饲料企业采购放缓，库存水平微幅下降。小麦价格震荡上行，二者价差呈现扩大趋势。

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 50%、40%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 40%、30%。

总体观察分析图表，粮商售粮积极性一般，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

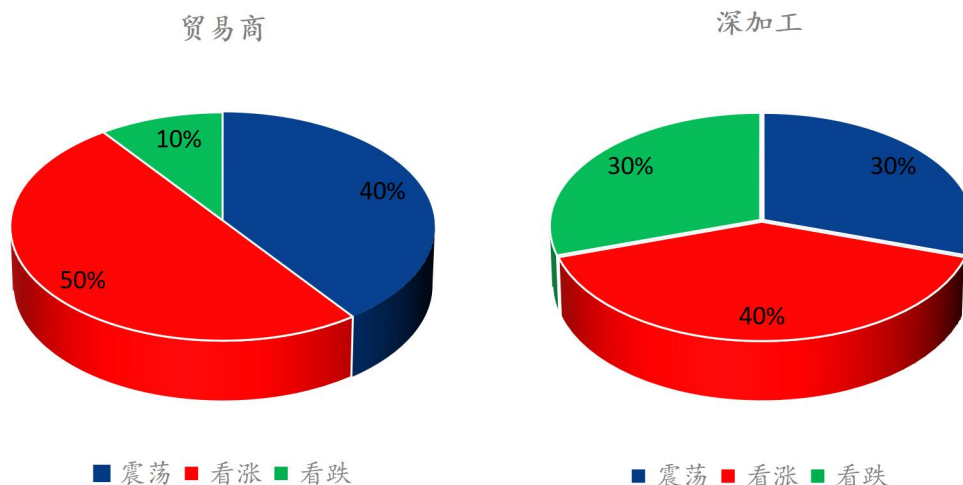


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 开工小幅上调利好价格 **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:** 面粉走货略有好转利好价格

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：短期受雨雪天气影响，小麦市场购销受限，小麦价格延续震荡上行态势。但是从面粉需求变化来看，小麦价格涨幅有限。预计下周小麦价格延续稳中偏强态势，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