

# 小麦市场

# 周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



## 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. 14-2023. 12. 21)

## 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

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销积极。随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。反观需求，粉企面粉、副产品走货滞缓，叠加小麦库存高位，建库意愿不高；上货量满足刚需后开始陆续下调采购价格。市场供大于求，小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格先落后稳，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	38.4%	40.4%	-2.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	2949	2964	-0.51%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3452	3462	-0.29%
	主产区标粉价格（元/吨）	3003	3037	-1.12%
	主产区次粉价格（元/吨）	2474	2503	-1.16%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1969	2003	-1.70%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	412	376	36

## 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14日-12月21日）全国小麦市场均价2949元/吨，较上周（2023年12月7日-12月14日）2964元/吨，下跌15元/吨，跌幅0.51%。

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销积极。随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。反观需求，粉企面粉、副产品走货滞缓，叠加小麦库存高位，建库意愿不高；上货量满足刚需后开始陆续下调采购价格。市场供大于求，小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格先落后稳，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）

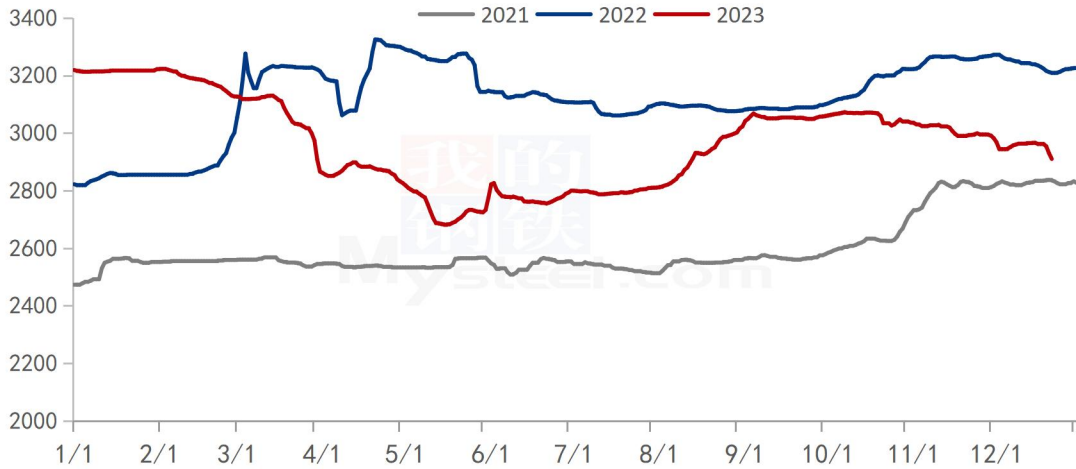


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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（WH2403）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏弱调整，市场购销平稳。四季度以来，优质小麦进口量增加明显，叠加粉企需求弱势，优质小麦市场价格震荡下行。截止本周四（12月21日），郑商所小麦期货主力合约（WH2403）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20日）CBOT小麦3月合约收于610美分/蒲式耳，较上周三（12月13日）605.25美分/蒲式耳上涨4.75美分/蒲式耳，涨幅0.78%。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2%，主要原因是黑海地区的谷物产量前景改善。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

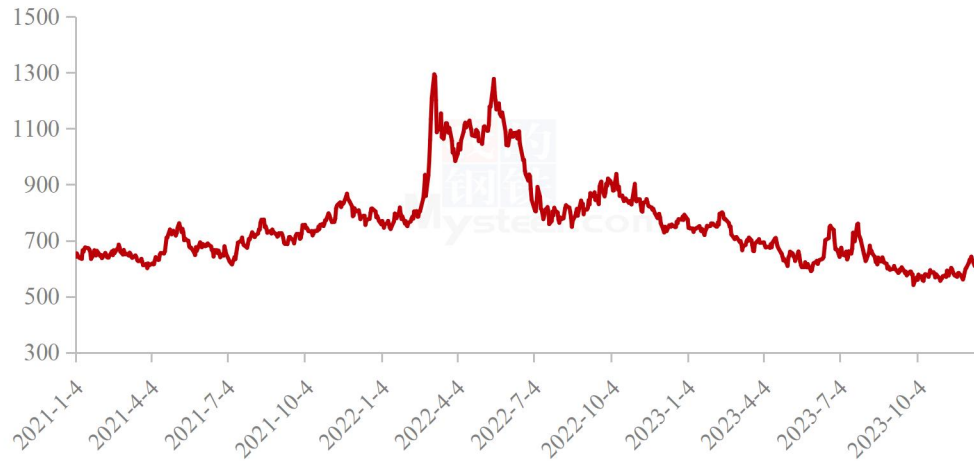


图3 美国强麦期货价格走势

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

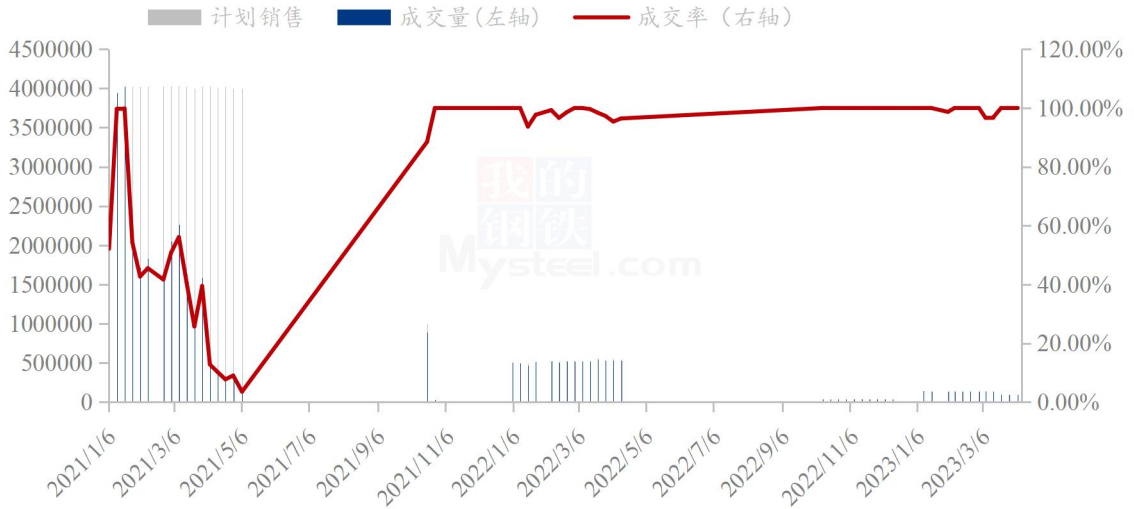


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 41%、40%、39%、36%、36%，平均开机率 38.4%，较上周下跌 2%，较去年上涨 7%。本周中小制粉企业开机呈现下跌态势。终端面粉走货依旧较为迟缓，小麦价格大范围回落后，粉企面粉库存消耗放缓，企业开机回落。预计下周面粉走货难有较大改善，企业开机呈现低位水平，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231221)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	41%	40%	39%	36%	36%	38.40%
环比上周	-2.0%	-2.0%	-3.0%	-2.0%	-1.0%	-2.0%
同比去年	10.0%	6.0%	7.0%	6.0%	6.0%	7.0%



2021年-2023年中小面粉企业开机情况

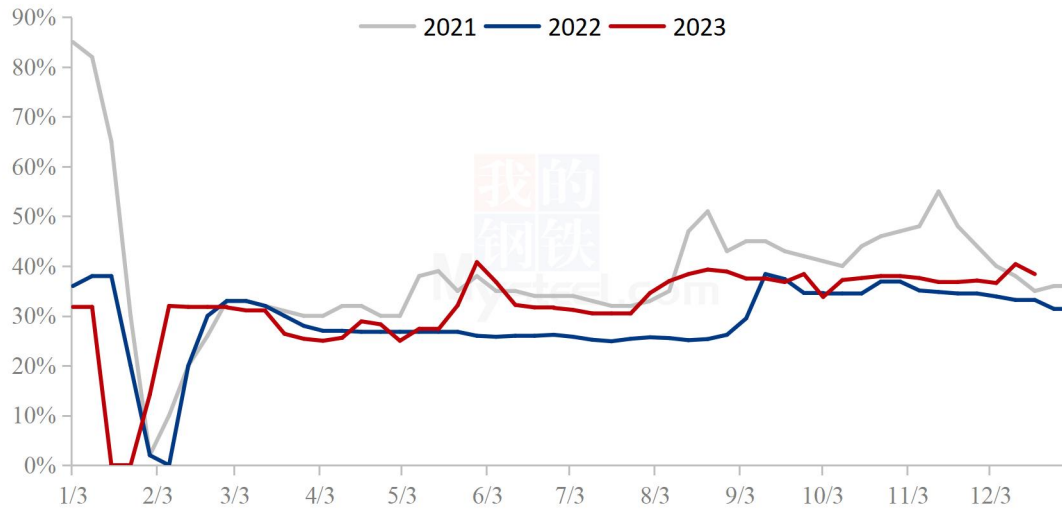


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 12 月 21 日，中小面粉企业利润 37 元/吨，环比上周四上涨 28 元/吨，同比去年下跌 54 元/吨。本周中小制粉企业利润呈现回升态势，主要因为小麦价格大范围下跌，粉企生产成本压力得以缓解。但是面粉、副产品走货清淡，价格亦维持弱势调整。短期下游产品需求难有好转，企业利润维持低位水平。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 21 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3452 元/吨，较上周下跌 0.29%，同比去年下跌 6.4%。本周面粉价格偏弱运行，市场购销清淡。终端需求表现疲软，粉企库存消耗放缓。小麦价格大幅度下跌，经销商拿货谨慎，观望为主。预计下走面粉价格弱势运行，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 粉价格走势图（元/吨）

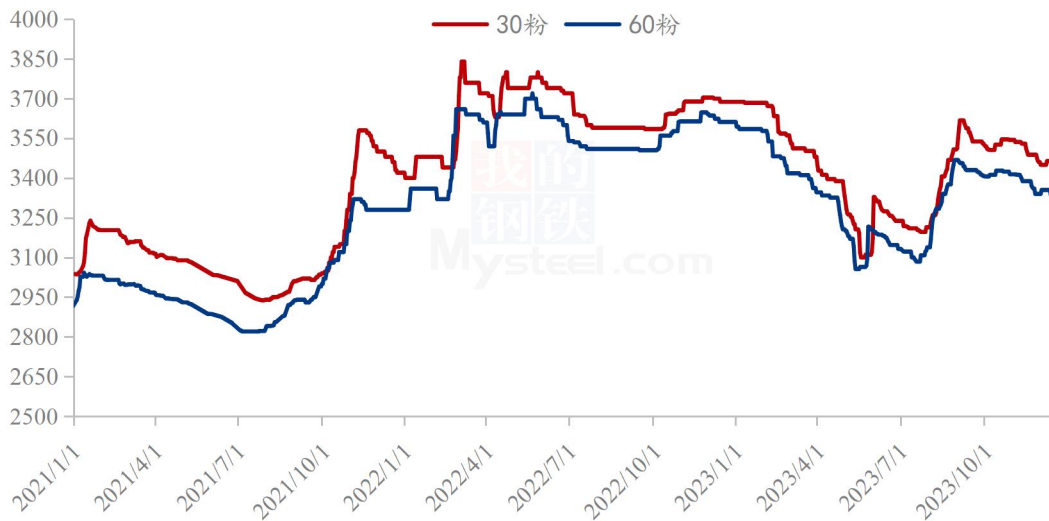


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 21 日，本周主产区混合麸皮均价 1969 元/吨，环比下跌 1.7%，同比下跌 24.27%。本周麸皮价格持续回落，市场购销不畅。玉米价格跌跌不休，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，麸皮刚需采购为主。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格延续下跌行情，关注下游需求几企业开机动态。

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21日，本周主产区次粉均价2474元/吨，较上周下跌1.16%，同比去年下跌15.07%。本周次粉市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。次粉下游需求不旺，拿货积极性较差。粉企库存消耗滞缓，降价促销亦无明显改善。预计下周次粉价格延续跌势，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5灰分次粉主流报价2300-2460元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

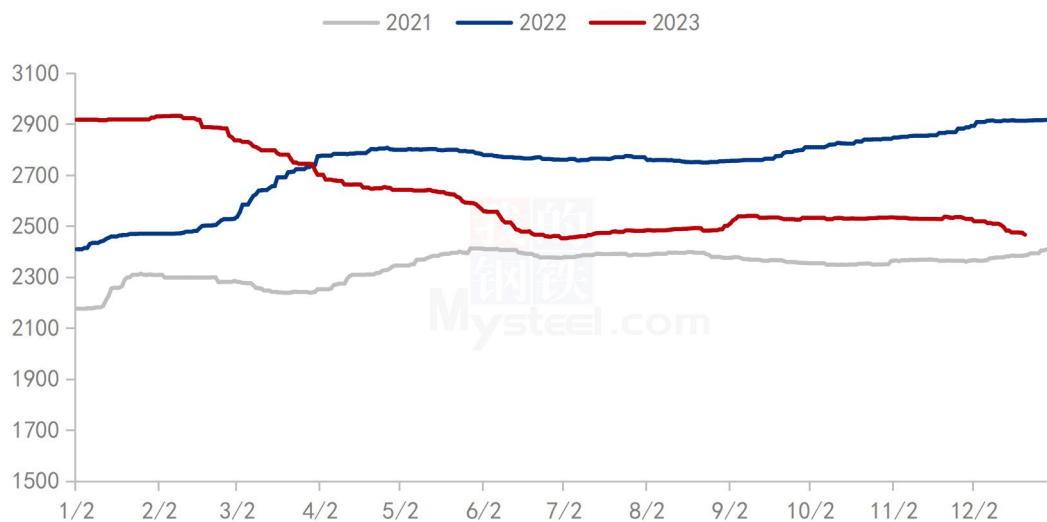


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 12 月 21 日，本周主产区标粉均价 3003 元/吨，较上周下跌 1.12%，同比去年下跌 12.53%。本周标粉市场价格弱势运行，市场购销平稳。下游板材、水产需求表现不佳，饲料企业刚需拿货为主。粉企积极降价促销缓解库存压力。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 2860-2940 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

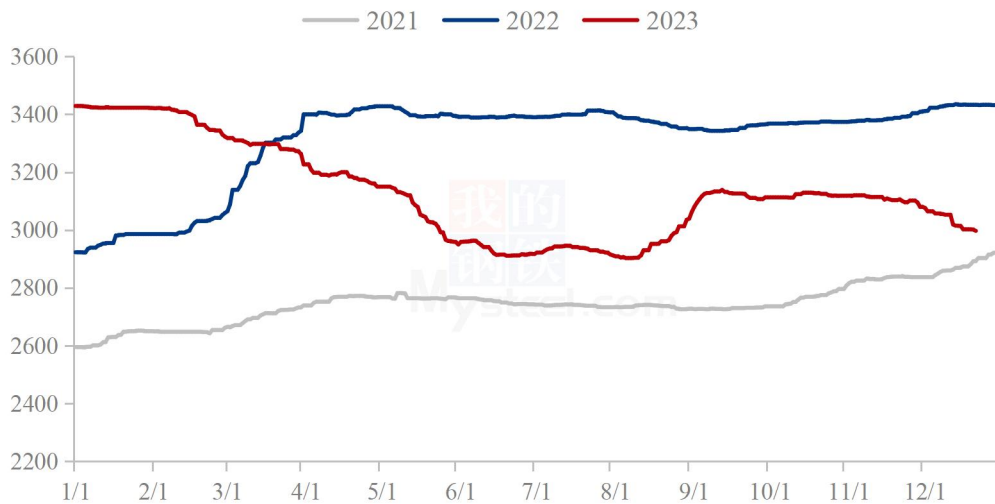


图 10 全国标粉均价走势图

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 2544 元/吨，较上周下跌 44 元/吨，跌幅 1.7%。本周全国玉米价格加速下跌，市场看空心态加剧。东北产区玉米上量有所增加，但市场收购谨慎，贸易商订单较少，多数玉米流向当地深加工企业，深加工收购价格下调频率加快周累计跌幅接近 100 元/吨。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，价格重回弱势。销区饲料养殖需求低迷，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，维持最低安全库存滚动补库。预计下周玉米价格仍然维持弱势，

目前东北玉米价格多数已经低于农民种植成本，关注基层售粮情绪变化。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

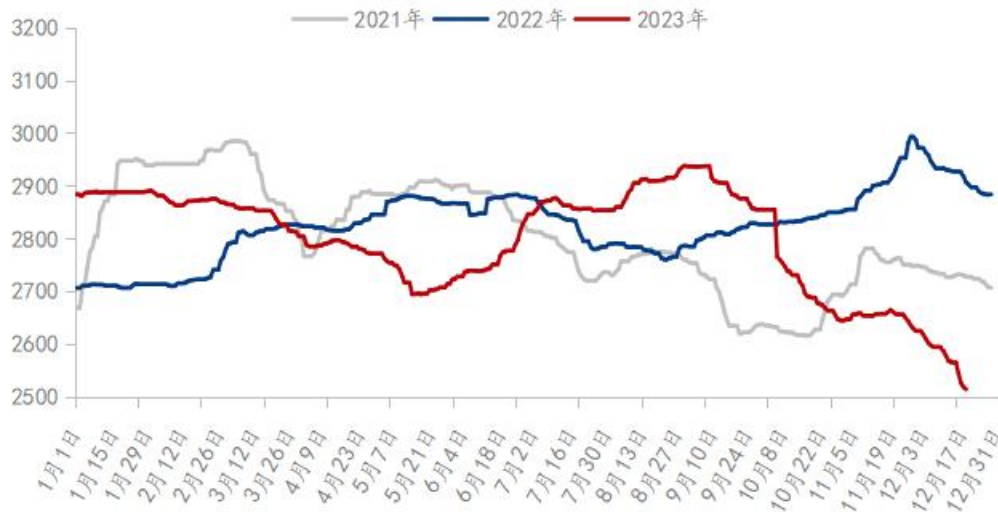


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

截至 12 月 21 日，本周玉米小麦价差 412 元/吨，较上周上涨 36 元/吨。小麦价格大范围、大幅度下跌，二者价差呈现扩大趋势。本周华北玉米价格继续偏弱运行，价格重心继续下压。雨雪天气对短期运输有所影响，经过短暂上涨后，到货量再次增加，东北货源也一定程度补充货源。基层购销活跃度一般，贸易商存粮意愿不强，农户售粮进度缓慢。下游深加工看量调价，多数深加工企业玉米价格较上周下调，饲料企业刚性采购为主。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



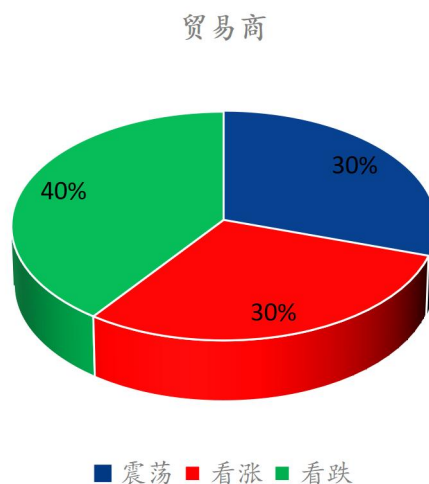
图 12 玉米小麦价差走势图

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 30%、20%；看跌心态 40%、50%；震荡心态 30%、30%。

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



深加工

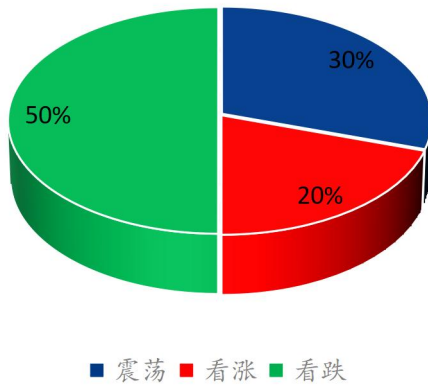
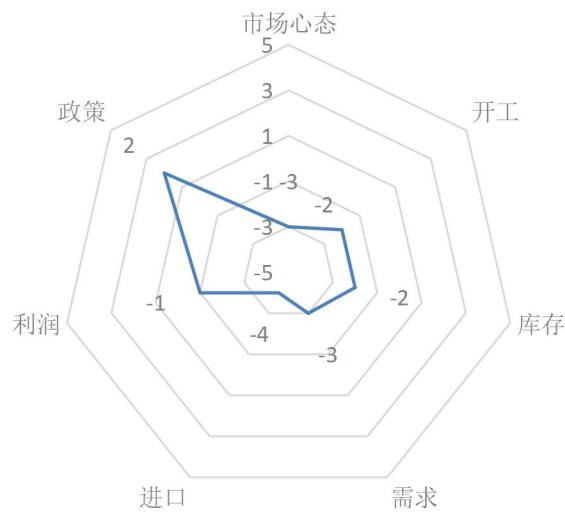


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

## 第七章 小麦后市影响因素分析

### 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、副产品走货滞缓

**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：**短期粮商集中出货，市场阶段性供应压力增加。制粉企业库存高位，继续压价收购，随着收购价格落至 1.4 元/斤左右，逐步接近粮商建库成本，市场粮源流通会陆续缩减；小麦价格逐步止跌。长期看，临近春节，面粉节前备货，还能带动小麦价格小幅反弹，但涨幅有限。预计下周小麦价格先落后稳，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