

小麦市场 周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)



我的农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

小麦市场周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)

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

我的农产品网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

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.....	- 2 -
2.1 小麦现货市场行情分析.....	- 2 -
2.2 小麦期货走势分析.....	- 2 -
第三章 国内小麦供需格局分析.....	- 4 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 4 -
3.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 5 -
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.....	- 8 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -
5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
第六章 心态解读.....	- 9 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

本周小麦市场价格持续上涨态势，市场购销积极。受疫情影响，部分地区道路封锁，影响着小麦的物流运输，制粉企业上货量不大。面粉订单增加，制粉企业开机提升，提振小麦的收购积极性，收购价格不断上调。各地储备库近几日收购积极性也有所提升，尤其是河南地区，前期受暴雨影响，小麦质量不佳，近期补库意愿加强，收购价格高涨，进一步提振市场小麦价格。随着市场价格不断上涨，部分贸易商惜售心态有所松动，陆续出货。制粉企业门前到货车辆增加，山东部分企业开始试探性下调小麦收购价格。小麦市场呈现涨跌互现状态。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	临储小麦竞拍成交率	0	0	0
	小麦销售进度（粮商）	7	6	-1
需求	制粉企业开工率	47%	35%	+12%
价格	全国小麦价格（元/吨）	2558	2543	+0.59%
	全国面粉价格（元/吨）	2910	2870	+1.39%
	全国标粉价格（元/吨）	2740	2733	+0.26%
	全国次粉价格（元/吨）	2396	2389	+0.29%
	全国麸皮价格（元/吨）	2170	2188	-0.82%
其他	疫情影响小麦市场购销和物流			

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

截至本周四（8月12日）全国小麦市场均价在2558元/吨，较上周四（8月5日）2543元/吨，上调15元/吨，涨幅0.59%。

本周小麦市场价格持续上涨态势，市场购销积极。受疫情影响，部分地区道路封锁，影响着小麦的物流运输，制粉企业上货量不大。面粉订单增加，制粉企业开机提升，提振小麦的收购积极性，收购价格不断上调。各地储备库近几日收购积极性也有所提升，尤其是河南地区，前期受暴雨影响，小麦质量不佳，近期补库意愿加强，收购价格高涨，进一步提振市场小麦价格。随着市场价格不断上涨，部分贸易商惜售心态有所松动，陆续出货。制粉企业门前到货车辆增加，山东部分企业开始试探性下调小麦收购价格。小麦市场呈现涨跌互现状态。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）



图 1 2019-2021 年主产区小麦价格走势

数据来源：我的农产品网

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2109）结算价格走势平稳。基本面看，本周小麦现货市场价格持续上涨态势，市场购销积极。制粉企业面粉订单增肌，小麦收购积

极，为了促进上量不断上调收购价格，储备库收购积极价格高涨提振市场价格。，质优小麦价格上涨带动饲用小麦价格小幅上调。截止本周四（8月12日），郑商所小麦期货主力合约（WH2109）结算价格为2771元/吨，较上周四（8月5日）跌4元/吨，跌幅0.14%。

2019年-2021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：我的农产品网

本周三（8月11日）CBOT小麦9月合约收于727美分/蒲式耳，较上周三（8月4日）717.25美分/蒲式耳增长9.75美分/蒲式耳，涨幅1.36%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘稳中下跌，因为重大报告出台在即，交易商调整仓位。

2019年-2021年美国强麦期货价格走势（元/吨）



图 3 美国强麦期货价格走势

数据来源：我的农产品网

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

2021年1-5月份最低收购价（临储）小麦拍卖情况：总投放6827.1万吨，成交2779.11万吨，成交率40.71%。今年临储成交量较高，从5月8日之后临储小麦竞拍暂停，持续关注国家政策。

2019-2021年临储小麦竞拍成交情况

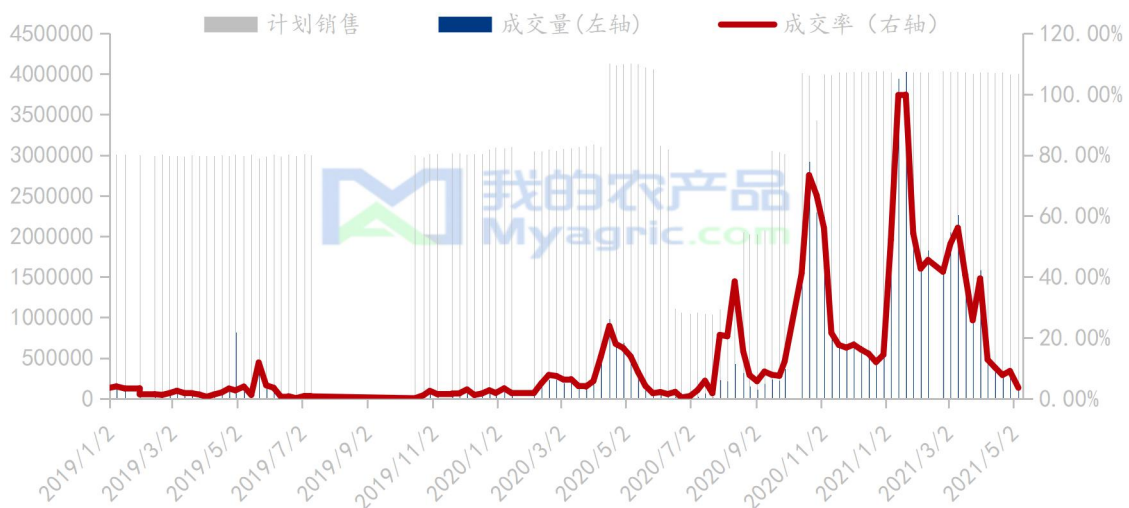


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：我的农产品网

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周制粉企业开机率为 47%，较上周环比上涨 12%，较去年同比增长 8%。制粉企业面粉订单增加，库存消耗迅速，开机大幅提升。受疫情影响，百姓囤面粉意愿加强，下游经销商补货较为积极，制粉企业前期库存逐渐消耗，开机稳步增长。但全国产能过剩，市场竞争激烈，因此整体开机水平依旧处于较低水平。预计后期开机受面粉需求影响依旧保持上涨态势。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

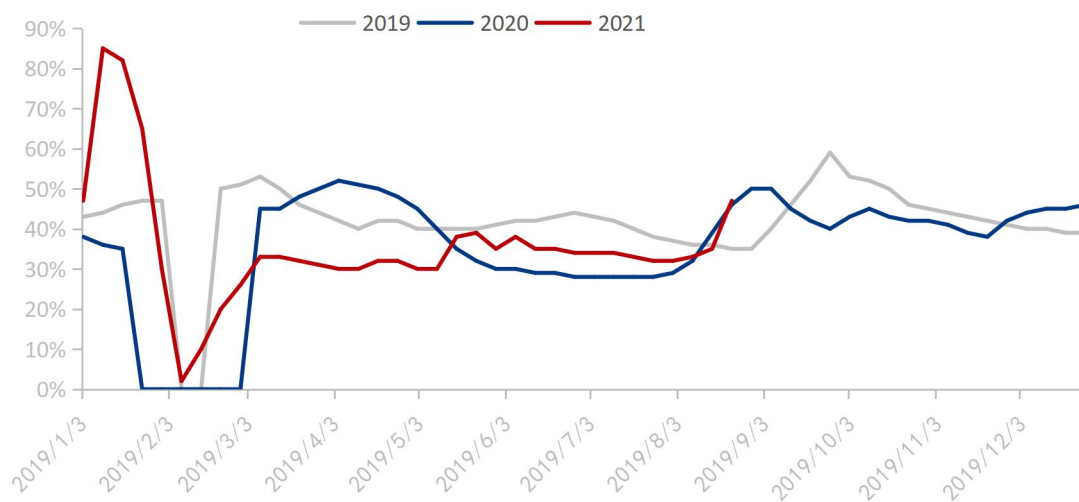


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：我的农产品网

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

本周面粉市场价格稳中有涨，涨幅 40-80 元/吨。公共卫生事件影响下，面粉需求增加，制粉企业库存消耗加快。制粉企业收购原粮成本增加，副产品整体表现较为稳定，制粉企业为了缓解经营压力，小幅上调面粉出厂价。预计近期面粉市场价格稳中

向好，随着天气转凉，面粉需求增加，后期将会呈现缓增态势，但不具备大涨的可能。

2021年全国30、60粉价格走势

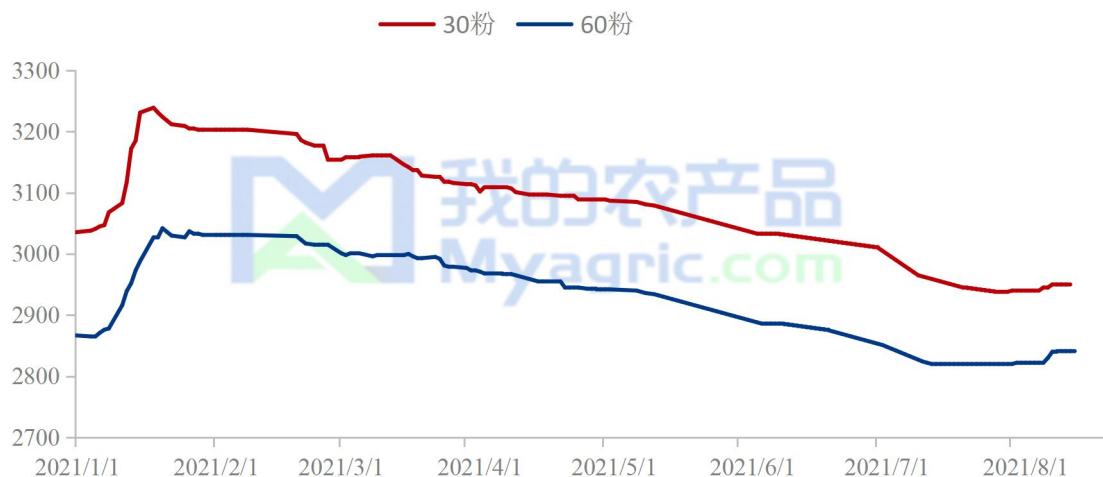


图 6 中小型企业面粉价格走势

数据来源：我的农产品网

4.2 麸皮市场分析

本周麸皮市场主流价格稳定，局部震荡调整。制粉企业开机有所好转，库存增加。下游饲料企业需求不旺，拿货情绪不高，随用随采，满足刚需为主。天气阴热潮湿，面企为避免库存积压，积极调整出厂价格，促进出货。近期小麦价格高位运行，面粉价格涨幅不明显，为保证企业利润，麸皮挺价心态较强。预计近期麸皮市场价格稳定为主，长期来看依然有下行风险。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

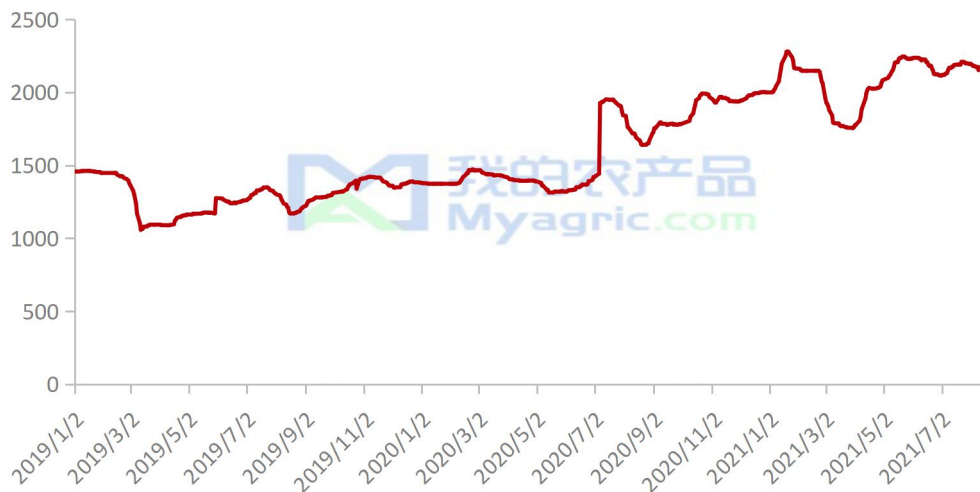


图 7 全国麸皮均价走势图

数据来源：我的农产品网

4.3 次粉市场分析

本周次粉市场价格整体趋于稳定，市场购销积极。面粉企业开机情况好转，次粉库存情况得到缓和。水产养殖逐渐复苏，下游需求旺盛，拿货积极性尚可，制粉企业随产随销，基本无库存压力，供需博弈之下价格暂时维持稳定。预计近期次粉市场价格平稳运行为主，局部窄幅上调。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2360-2420 元/吨。

2020年-2021年全国次粉均价走势图（元/吨）

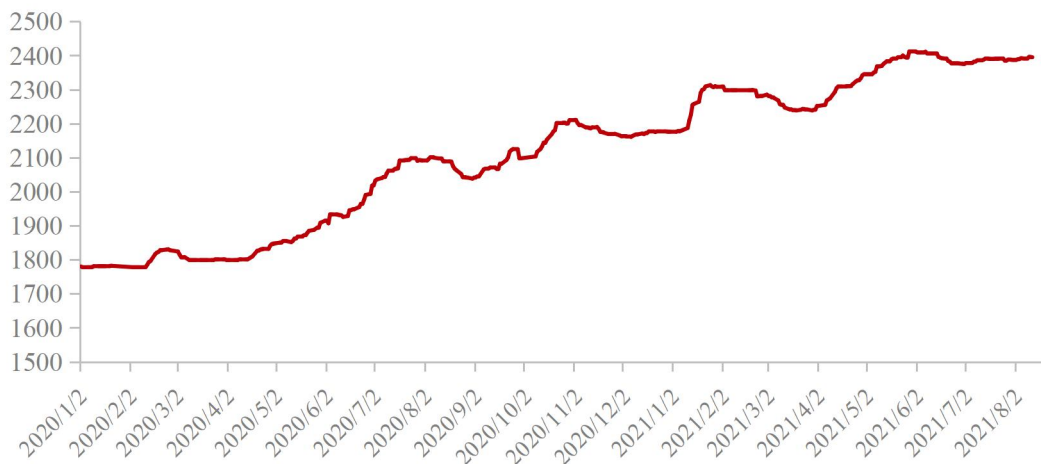


图 8 全国次粉均价走势图

数据来源：我的农产品网

4.4 标粉市场分析

标粉市场价格稳中偏强运行。近期水产和板材行业需求增加，下游拿货积极性较高。面粉企业开机虽有好转，但标粉库存依然紧俏，满足前期订单为主。预计近期标粉市场高位运行。0.8-1.8 灰分标粉主流报 2700-2740 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图（元/吨）

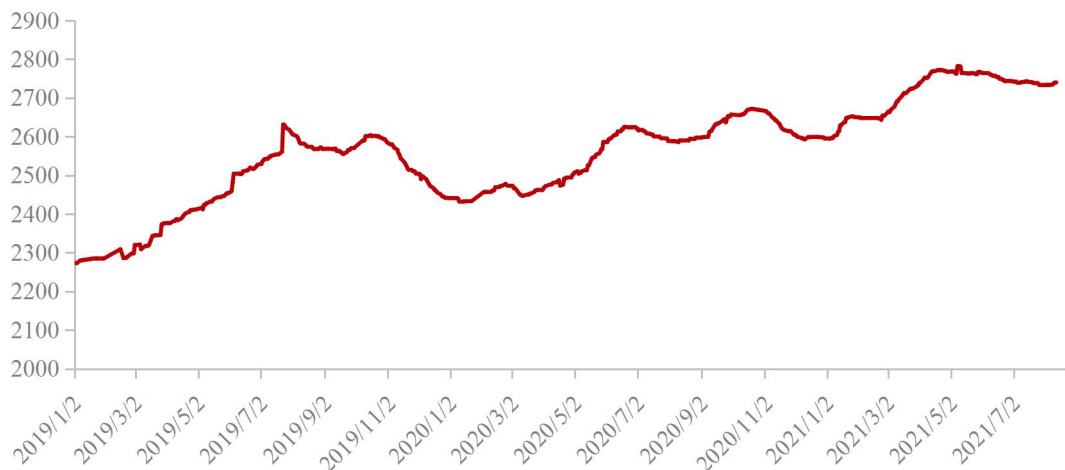


图 9 全国标粉均价走势图

数据来源：我的农产品网

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场温中偏强运行。东北地区贸易商惜售心态松动，逐步开始降价出货，华北本地余粮继续减少，东北粮源供应华北市场，华北地区供需整体维持相对平衡状态，深加工根据自身需求灵活调整收购价格；销区粮商销售情况一般，根据订单到产区采购，价格方面同样根据产区进行调整。下游市场需求一直难有改善，下游企业采购积极性不高，依然采购替代品为主。预计短期玉米市场平稳运行。

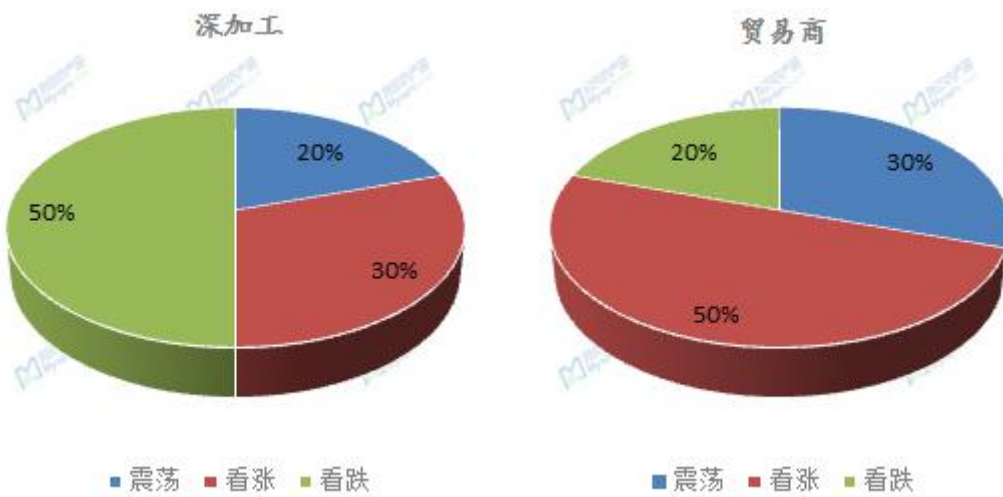
2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



图 10 全国玉米均价走势图

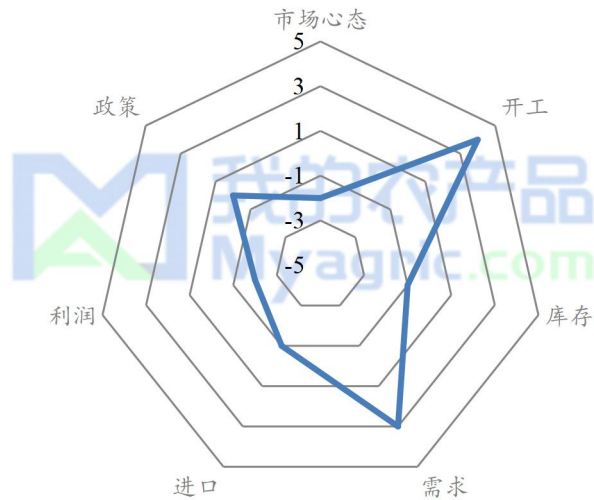
数据来源：我的农产品网

第六章 心态解读



第七章小麦后市影响因素分析

小麦后市影响因素



影响因素分析：

开工：开工提升，小麦库存消耗增加

需求：需求增加，利好后市价格

库存：库存消充足，利空后市价格

政策：临储竞拍暂未开启

利润：利润缩减，利空后空后市价格

进口：进口订单增加，后市利空

市场心态：贸易商出货积极，市场粮源增加，利空小麦价格

总结：供需博弈之下，小麦市场价格稳中偏强运行。

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：目前受疫情影响制粉企业面粉订单增加，长久来看并不足以支撑开机稳定。进入八月中下旬，学校陆续开学，面粉开始走出淡季，需求量稳定增加。随着需求增加，质优小麦上涨成为必然趋势，个别落价较难影响趋势，看面企实际库存收货上量决定。预计小麦价格依旧延续上行态势，但上行空间不大，高位维稳。

市场建议：质量堪忧的超标小麦和需要腾库的粮商，可以趁本次小麦涨价机会及时出手。质优小麦持有者也不要过分看好后市价格，选择合适的利润点适时出货，切勿贪心更为稳妥。各用粮企业和贸易商把握好新小麦的收购时间和节奏，根据自身库存、资金、抗风险能力等综合考虑。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 11 全国小麦均价走势图

数据来源：我的农产品网

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，

报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100