

# 小麦市场 周度报告

( 2021.10.28-2021.11.4 )



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

( 2021.10.28-2021.11.4 )

## 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.....  | - 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.....  | - 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.....  | - 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 -  |
| 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，上涨幅度和速度进一步加快。市场质优小麦余粮不多，粮商看涨心态浓厚，捂粮惜售情绪浓厚。托市小麦本周停止竞拍，进一步提振市场看涨情绪。面粉需求受气温、疫情等因素影响有所增加，制粉企业收购小麦积极性较高，市场粮源供应紧俏情况下不断上调收购价格吸引粮源。随着小麦价格持续上涨，饲用替代优势逐渐减弱，饲料企业采购满足刚需为主，价格随行就市。供需的紧张形势下，小麦价格持续上涨。

## 第一章 本周小麦基本面概述

|    | 类别          | 本周       | 上周   | 涨跌       |
|----|-------------|----------|------|----------|
| 供应 | 托市小麦竞拍成交率   | 0%       | 100% | -100.00% |
|    | 小麦销售进度（粮商）  | 3        | 3    | 0        |
| 需求 | 制粉企业开工率     | 48%      | 47%  | 1%       |
|    | 全国小麦价格（元/吨） | 2722     | 2638 | 3.18%    |
| 价格 | 全国面粉价格（元/吨） | 3323     | 3177 | 4.60%    |
|    | 全国标粉价格（元/吨） | 2808     | 2781 | 0.97%    |
|    | 全国次粉价格（元/吨） | 2358     | 2351 | 0.30%    |
|    | 全国麸皮价格（元/吨） | 1939     | 1928 | 0.57%    |
|    | 其他          | 托市小麦竞拍暂停 |      |          |

## 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（11月4日）全国小麦市场均价在2741元/吨，较上周四（10月28日）2668元/吨，上调73元/吨，涨幅2.74%。

本周小麦市场价格持续上涨，上涨幅度和速度进一步提升。市场质优小麦余粮不多，粮商看涨心态浓厚，捂粮惜售情绪浓厚。托市小麦本周停止竞拍，进一步提振市

场看涨情绪。面粉需求受气温、疫情等因素影响有所增加，制粉企业收购小麦积极性较高，市场粮源供应紧俏情况下不断上调收购价格吸引粮源。随着小麦价格持续上涨，饲用替代优势逐渐减弱，饲料企业采购满足刚需为主，价格随行就市。供需博弈之下，小麦价格持续上涨。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

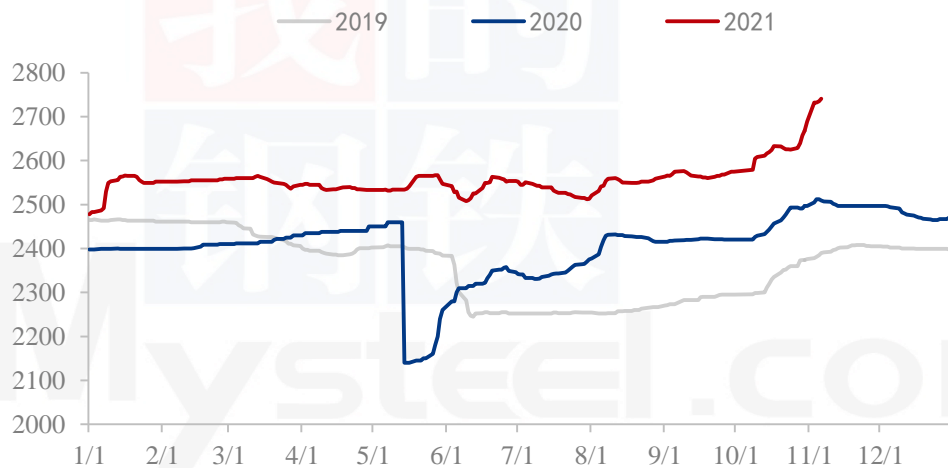


图 1 2019-2021 年主产区小麦价格走势

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（WH2205）走势震荡。基本面看，本周小麦市场价格呈温和上涨态势。本周最低收购价小麦暂停拍卖，进一步加强了粮商看涨情绪，惜售心态浓厚。制粉企业不断上调收购价格，吸引粮源。截止本周四（11月4日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为3004元/吨，较上周四（10月28日）跌96元/吨，涨幅3.3%。

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（11月3日）CBOT小麦12月合约收于781美分/蒲式耳，较上周三（10月27日）759.75美分/蒲式耳增加21.21美分/蒲式耳，涨幅2.8%。周三，芝加哥期货交易所（CBOT）软红软红冬小麦期货市场收盘下跌，因为多头获利平仓抛售。

2019年-2021年郑州强麦期货价格走势（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10月20号最低收购价小麦拍卖重启，共拍卖小麦1007746吨，其中白小麦458521吨，成交423633吨，最低成交价1960元/吨，最高成交价2540元/吨，均价2316.38元/吨，成交率：92.39%。混合麦549225吨，成交468305吨，最低成交价2110元/吨，最高成交价2560元/吨，均价2411.53元/吨，成交率：85.27%。

10月27日最低收购价小麦（轻度不宜存）计划投放湖北小麦34888吨，全部成交，最高价2470元/吨，最低价2200元/吨，均价2352元/吨，成交率：100%。

本周最低收购价小麦拍卖暂停，持续关注竞拍动态。

#### 2019-2021年临储小麦竞拍成交情况

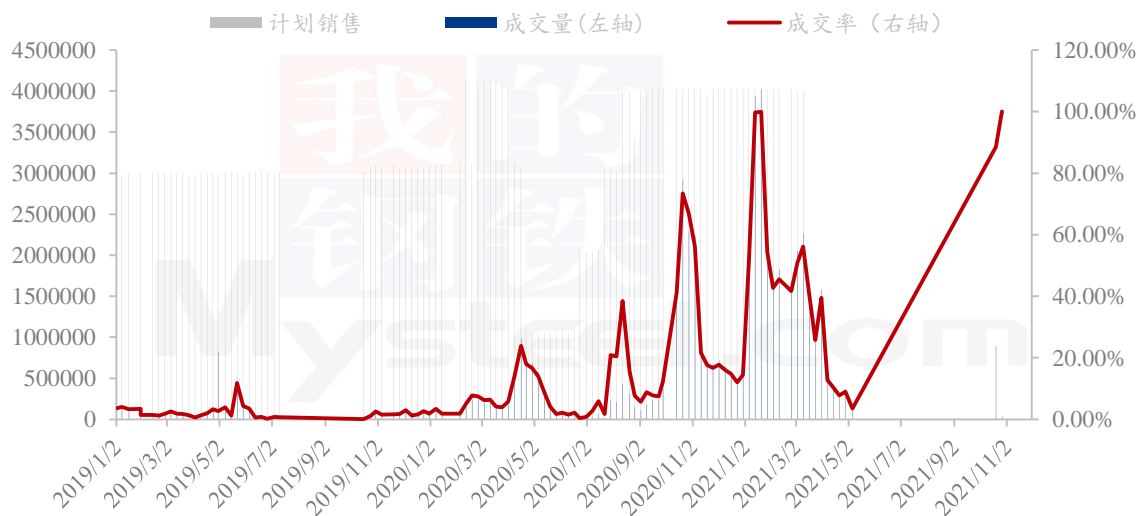


图4 国内临储小麦竞拍情况

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48%，较上周上调1%，较去年同比上调9%。多地疫情反复，百姓囤货意愿加强，制粉企业面粉走货加快，开机进一步提升。部分地区依然受到限电、环保影响，整体开机维持较低水平。预计近期开机随着面粉需求增加或将小幅上调。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

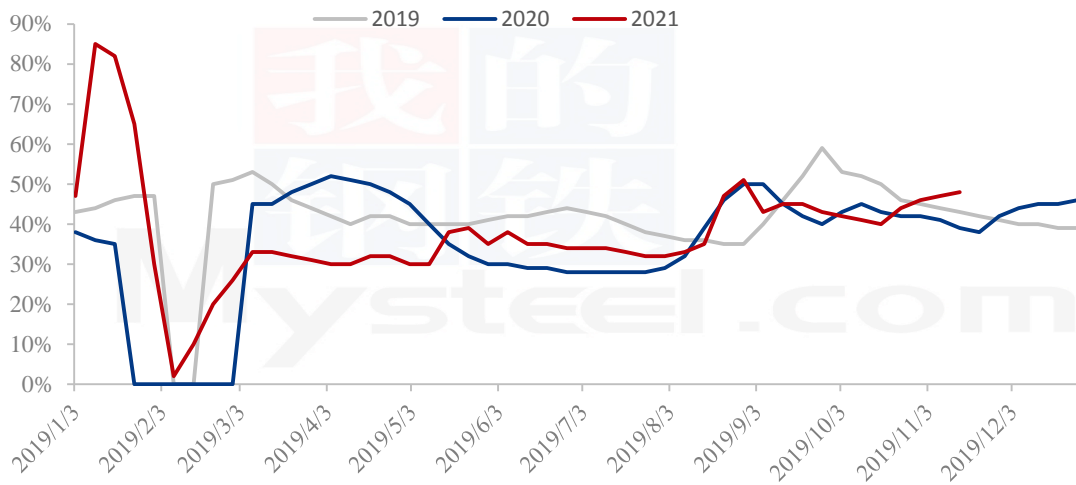


图 5 中小型面粉企业开工动态

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

本周面粉市场价格呈现上涨运行态势，市场购销积极。商务部发布了《关于做好今冬明春蔬菜等生活必需品市场保供稳价工作的通知》，提振百姓囤货积极性，极大的刺激了面粉消费。制粉企业小麦收购价格持续上涨，成本增加情况下利润微薄，对面粉挺价心态加强。预计近期面粉价格维持稳定为主，后期随着小麦价格继续上涨有进一步上涨空间。



2021年全国30、60粉价格走势（元/吨）

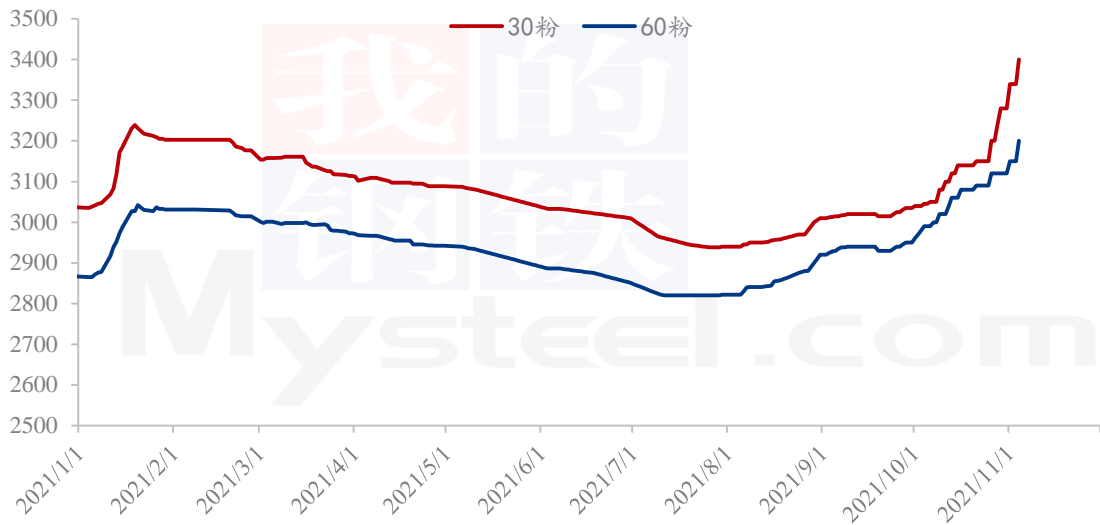


图 6 中小型企业面粉价格走势

数据来源：我的农产品网

## 4.2 麸皮市场分析

本周麸皮市场价格稳中偏强运行。下游需求不旺，经销商拿货积极性一般，随用随采满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业麸皮产量有限，库存压力不大。原粮价格不断上涨，企业利润微薄，为缓解经营压力，窄幅上调出厂价格。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主，上行空间有限，关注制粉企业开机动态。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

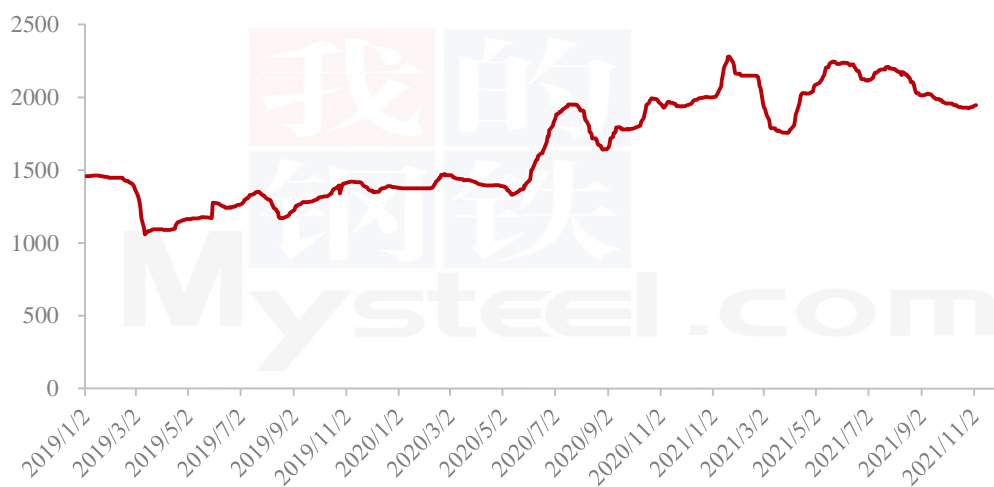


图 7 全国麸皮均价走势图

数据来源：我的农产品网

### 4.3 次粉市场分析

本周次粉市场稳中偏强运行。制粉企业整体开机不高，次粉产量有限，无库存压力，利润支撑之下窄幅上调出厂价格。下游需求稳定，市场供需平稳。预计近期次粉市场价格平稳运行为主，企业根据自身库存和订单情况灵活调整价格。3.0-3.5灰分次粉主流报价 2300-2440 元/吨。

2020年-2021年全国次粉均价走势图（元/吨）

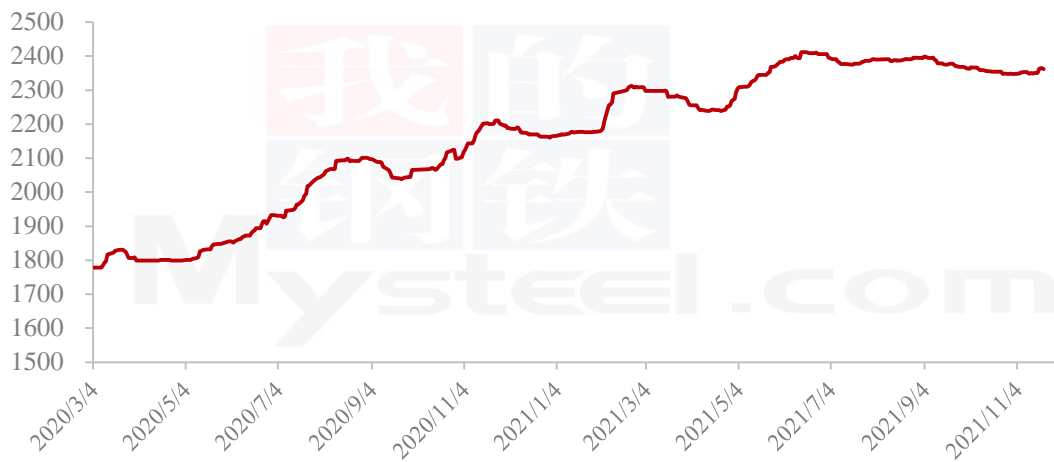


图 8 全国次粉均价走势图

数据来源：我的农产品网

### 4.4 标粉市场分析

本周标粉市场价格高位维稳，市场购销稳定。随着天气转凉，板材需求逐渐少，南方水产也进入淡季，标粉整体需求疲软。制粉企业标粉出货速度放缓，暂无库存压力随产随销为主。预计近期标粉市场价格维持稳定，局部窄幅调整。0.8-1.8灰分标粉主流报 2780-2860 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图

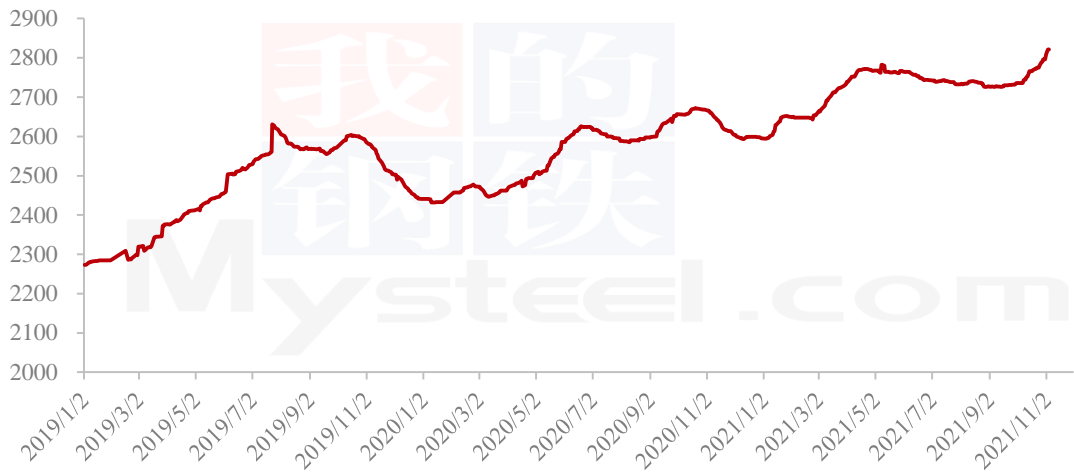


图9 全国标粉均价走势图

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

本周玉米市场偏强运行，东北地区售粮积极性较低，港口集港量下降，为刺激港口到货，贸易商提高玉米收购价格，但收效甚微；华北地区深加工企业晨间到货数量持续下降，为提振到货量，深加工企业连续上调玉米价格，带动华北地区玉米价格上涨；南方市场受北方物流发运受阻影响，港口及站台贸易商现货不足，部分严重的地区出现粮食断链的情况，玉米供应紧张，拉动玉米价格强势运行。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

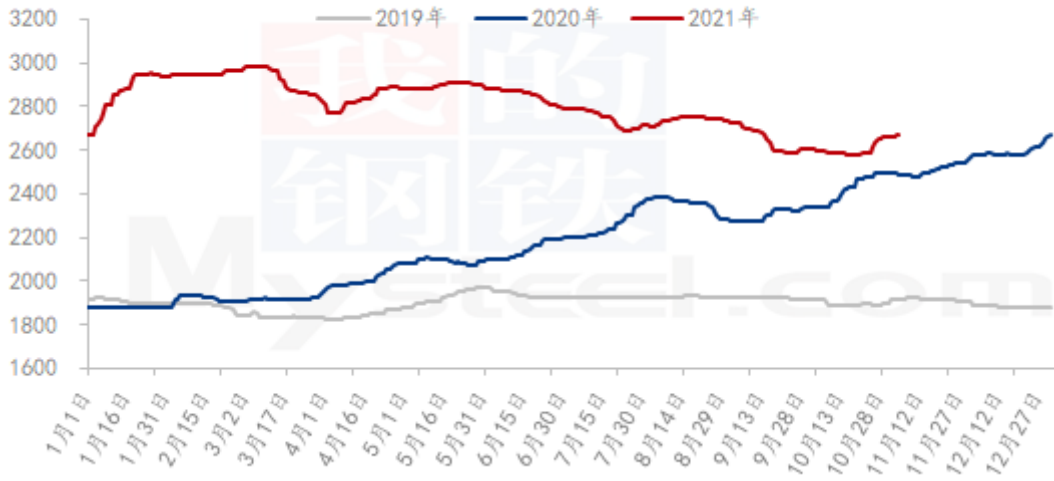
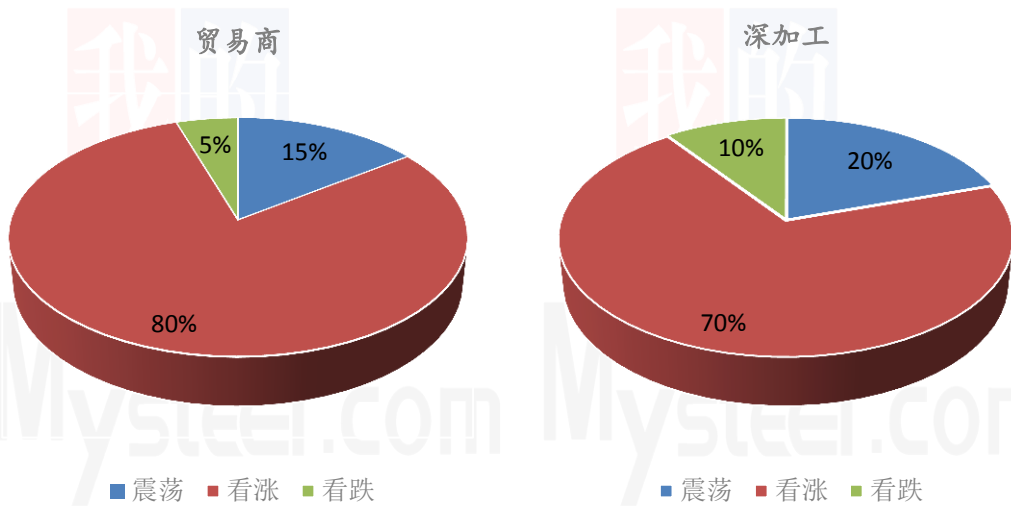


图 10 全国玉米均价走势图

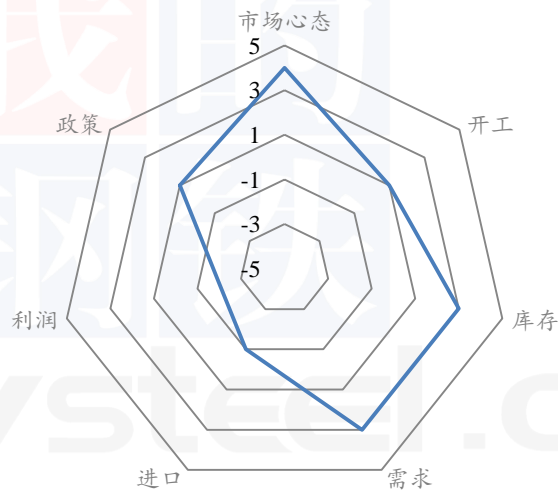
数据来源：我的农产品网

## 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：**开工小幅上调，利好后市价格

**需求：**需求增加，利好后市价格

**库存：**补库需求增加，利好后市价格

**政策：**临储竞拍对市场供需影响减弱

**利润：**利润偏低，利空后市价格

**进口：**进口数量增加，后市利空

**市场心态：**粮商捂粮惜售，看涨情绪浓厚，出货积极性一般

**总结：**供需博弈下，小麦价格呈现上涨态势。

### 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：托市小麦竞拍暂停，粮商看涨惜售，市场供应紧俏。面粉需求旺盛，制粉企业收购小麦积极性高涨。短期内如果没有政策干预和托市小麦的大量投放，小麦市场价格会呈现温和上涨态势。

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，不要过分贪心为上策。

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：魏锦伟 0533-7026106

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100