

小麦市场 周度报告

(2021.7.30-2021.8.5)



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

(2021.7.30-2021.8.5)

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.....	- 3 -
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.....	- 6 -
第五章 关联产品分析.....	- 7 -
5.1 玉米行情分析.....	- 7 -
第六章 心态解读.....	- 8 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 9 -
第八章 后期预判.....	- 10 -

本周核心观点

本周小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。全国各地疫情形势严峻，部分地区市场购销受阻，物流不畅。随着前期小麦市场价格不断下调，粮商出货积极性逐渐降低，近期制粉企业面粉走货好转，订单陆续增加，对小麦的需求也随之增加，不断上调收购价格促进小麦上量。质优小麦价格的上涨也带动着饲用小麦价格小幅上调。另一方便各地粮库也加大了小麦的收购力度，收购价格较高，也对市场小麦价格起到一定的支撑作用。存储条件不佳的农户和粮商近期出货积极性尚可，部分选择亏损出货避免不必要的风险，部分质优小麦持有者看涨惜售心态较强。小麦价格在种种因素影响下逐渐上行。

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）	6	7	-1
需求	制粉企业开工率	35%	32%	+3%
价格	全国小麦价格（元/吨）	2543	2513	+1.19%
	全国面粉价格（元/吨）	2870	2880	-0.35%
	全国标粉价格（元/吨）	2733	2735	-0.07%
	全国次粉价格（元/吨）	2389	2388	+0.04%
	全国麸皮价格（元/吨）	2188	2201	-0.59%
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5日）全国小麦市场均价在 2543 元/吨，较上周四（7月29日）2513 元/吨，上调 30 元/吨，涨幅 1.19%。

本周小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。全国各地疫情形势严峻，部分地区市场购销受阻，物流不畅。随着前期小麦市场价格不断下调，粮商出货积极性逐渐降低，近期制粉企业面粉走货好转，订单陆续增加，对小麦的需求也随之增加，不断上调收购价格促进小麦上量。质优小麦价格的上涨也带动着饲用小麦价格小幅上调。另一方便各地粮库也加大了小麦的收购力度，收购价格较高，也对市场小麦价格起到一定的支撑作用。存储条件不佳的农户和粮商近期出货积极性尚可，部分选择亏损出货避免不必要的风险，部分质优小麦持有者看涨惜售心态较强。小麦价格在种种因素影响下逐渐上行。

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）结算价格走势震荡。基本面看，本周小麦现货市场价格呈现上涨态势，市场购销平稳。近期小麦市场价格受疫情和粮库补库影响不断上调。制粉企业上调收购价格促进小麦上量，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5日），郑商所小麦期货主力合约（WH2109）结算价格为2775元/吨，较上周四（7月29日）跌2元/吨，跌幅0.07%。

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4日）CBOT小麦9月合约收于717.25美分/蒲式耳，较上周三（7月28日）688.75美分/蒲式耳降低22.00美分/蒲式耳，跌幅3.10%。周三，芝加哥期

货交易所（CBOT）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

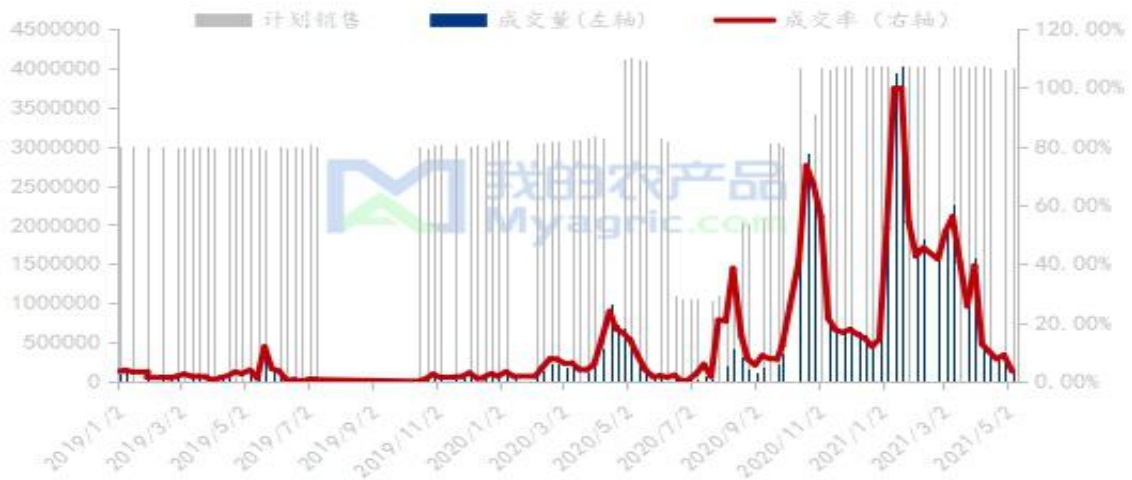


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 32%，较上周环比上涨 1%，较去年同比增长 4%。本周制粉企业开机较前期略有好转，主要是受疫情的影响，百姓囤面粉意愿加强，企业订单增加，下游经销商囤货积极性较高，面粉需求增加带动制粉企业开机上调。虽然有所提升但依旧处于较低水平，毕竟全国产能过剩，市场竞争激烈，预计近期开机逐步好转。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

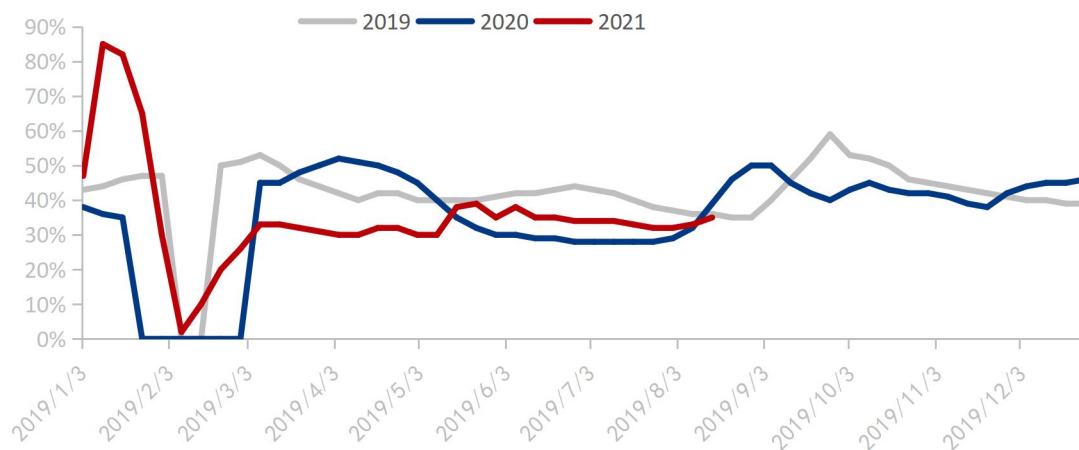


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：我的农产品网

第四章 小麦下游及相关产品分析

本周面粉市场价格基本维持稳定。受疫情影响，百姓囤货抢购现象明显，制粉企业走货稍有好转，开机有所提升，小麦提价促收，麸皮等副产品价格持续弱势调整。制粉企业利润空间逐渐缩减，近期面粉涨价意愿较强。但综合看来，市场终端需求表现一般，阶段性的补货而已。预计近期面粉价格或有小幅上涨的可能，但市场整体竞争激烈，不具备大涨的可能。

2021年全国30、60粉价格走势

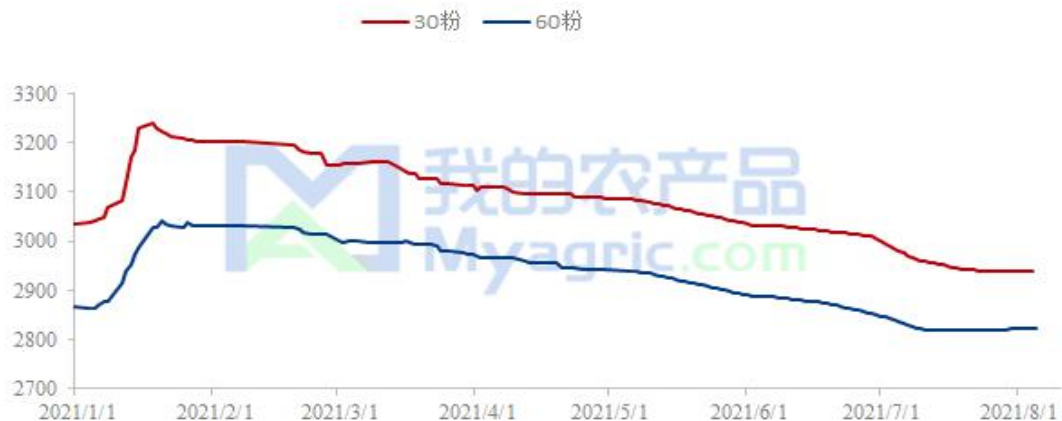


图 6 中小型企业面粉价格走势

数据来源：我的农产品网

本周麸皮市场价格持续下跌态势。面企开机情况略有好转，麸皮库存愈发充足，市场供应量增多。养殖企业存栏量低，饲料消耗缓慢，拿货积极性较差。近期各地多雨，天气阴热潮湿，麸皮存储不易，制粉企业避免库存积压，不断下调价格，刺激市场购销积极性，促进出货。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行，长期来看依然有持续下行风险。

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

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场稳中偏强。华北地区玉米价格先跌后涨，价格波动幅度明显加大。随着价格跌至相对低位，贸易商恐慌性出货明显降低，下游企业通过价格调节到货情况。截至 8 月 5 日，山东潍坊深加工玉米价格参考 2820 元/吨，较上周五价格持平。南方港口现货库存较少、期货市场走强及海运费上涨等支撑价格，贸易商报价小幅上涨；但同时替代谷物充足且价格优势明显及下游饲料企业内贸玉米需求暂无明显好转也制约市场心态，整体成交偏淡。短期来看，中间贸易商和下游企业进入博弈阶段，但随着华北春玉米上市时间临近，预计短期内玉米价格稳中偏强，但上涨空间有限。

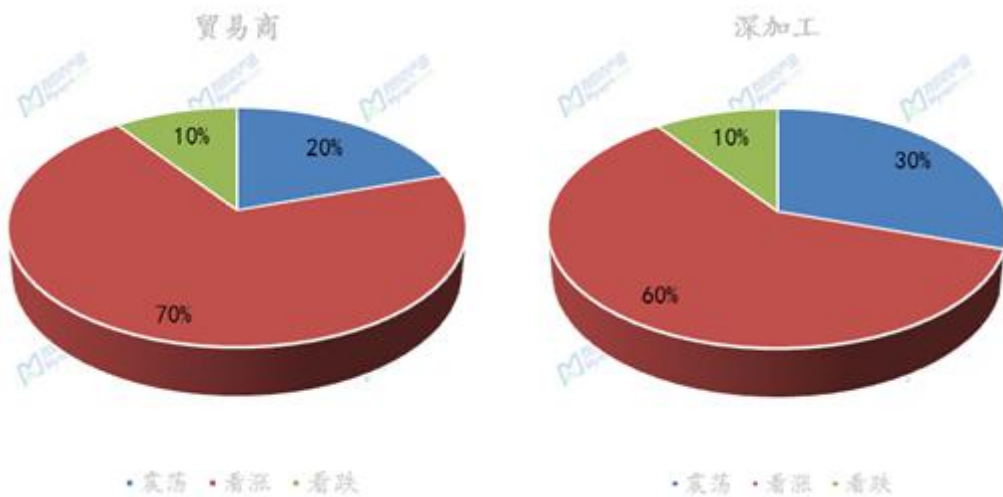
2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



图 8 全国玉米均价走势图

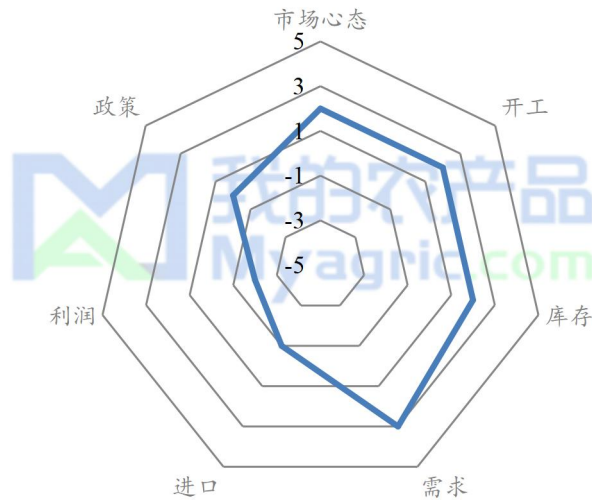
数据来源：我的农产品网

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：开工率小幅提升，带动小麦需求利好价格 **需求：**需求增加，利好后市价格

库存：库存消耗增加，利好后市价格

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：制粉企业收购积极性提升，利好小麦价格

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：新季玉米上市之前，粮商陆续腾库收购玉米，小麦出货意愿逐步加强。制粉企业面粉订单增加只是阶段性的，并不具备长久性，因此小麦价格需求端支撑不足。质优小麦价格上涨是必然，但毒素超标小麦下游消耗价格堪忧。近期小麦价格依旧有上行的空间，但长远看，不具备大涨的可能。

市场建议：对于资金和仓储条件充足且小麦质量较好的粮商来说，可以等待四季度小麦价格或有上涨的空间。毒素不达标的小麦风险较大，及时出手是最好的选择。建议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。市场本就瞬息万变，时刻保持理性思考。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图9 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