

小麦市场

周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 21-2023. 12. 28)

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下行，市场购销平稳。小麦价格接连下跌，接近粮商建仓成本线，粮商出货意愿减弱；市场粮源供应略有偏紧。粉企库存高位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；部分企业为了促进面粉走货小幅提高小麦采购价格，部分企业低位补涨，市场价格中心维持稳定。临储小麦竞拍仅新疆投放2万吨陈麦，市场观望为主；供需博弈下小麦价格震荡偏弱调整。预计下周小麦价格延续震荡行情，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

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	35.4%	38.4%	-3.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	2898	2949	-1.73%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3401	3452	-1.48%
	主产区标粉价格（元/吨）	2940	3003	-2.10%
	主产区次粉价格（元/吨）	2389	2474	-3.44%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1912	1969	-2.89%
其他	玉米小麦价差（元/吨）	378	412	-34

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21日-12月28日）全国小麦市场均价2898元/吨，较上周（2023年12月14日-12月21日）2949元/吨，下跌51元/吨，跌幅1.73%。

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销平稳。小麦价格接连下跌，接近粮商建仓成本线，粮商出货意愿减弱；市场粮源供应略有偏紧。粉企库存高位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；部分企业为了促进面粉走货小幅提高小麦采购价格，部分企业低位补涨，市场价格中心维持稳定。临储小麦竞拍仅新疆投放2万吨陈麦，市场观望为主；供需博弈下小麦价格震荡偏弱调整。预计下周小麦价格延续震荡行情，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

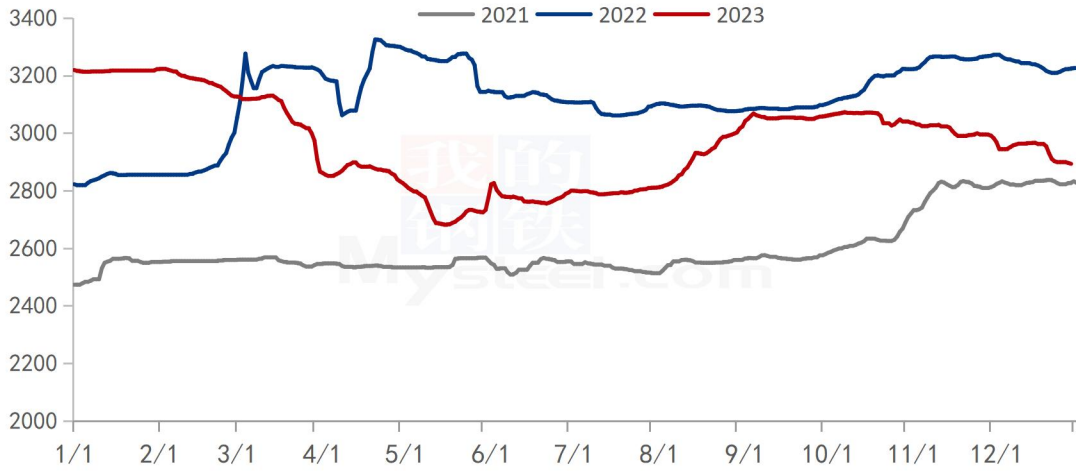


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

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震荡调整，市场购销平稳。粉企库存高位，小麦刚需采购为主；粮商售粮积极性尚可，供需博弈下优质小麦价格中心维持平稳，局部小幅震荡波动。截止本周四（12月28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）

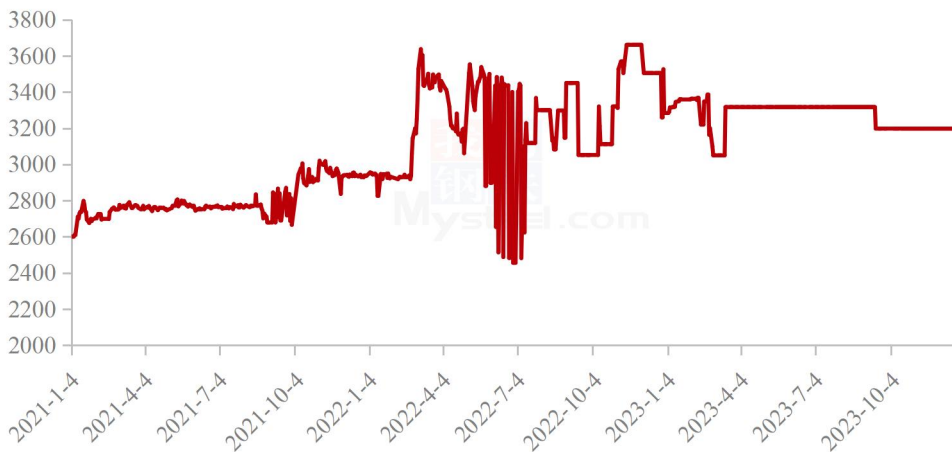


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（12月27日）CBOT小麦3月合约收于636.25美分/蒲式耳，较上周三（12月20日）610美分/蒲式耳上涨26.25美分/蒲式耳，涨幅4.3%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高3.4%，主要受到黑海局势担忧的支持。

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图

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

国家粮食交易中心发布公告：2024年1月3日国家临时储备小麦投放2万吨，其中包含非高寒地区2015年小麦0.54万吨及非高寒地区2016年小麦1.46万吨。三等销售底价2500元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

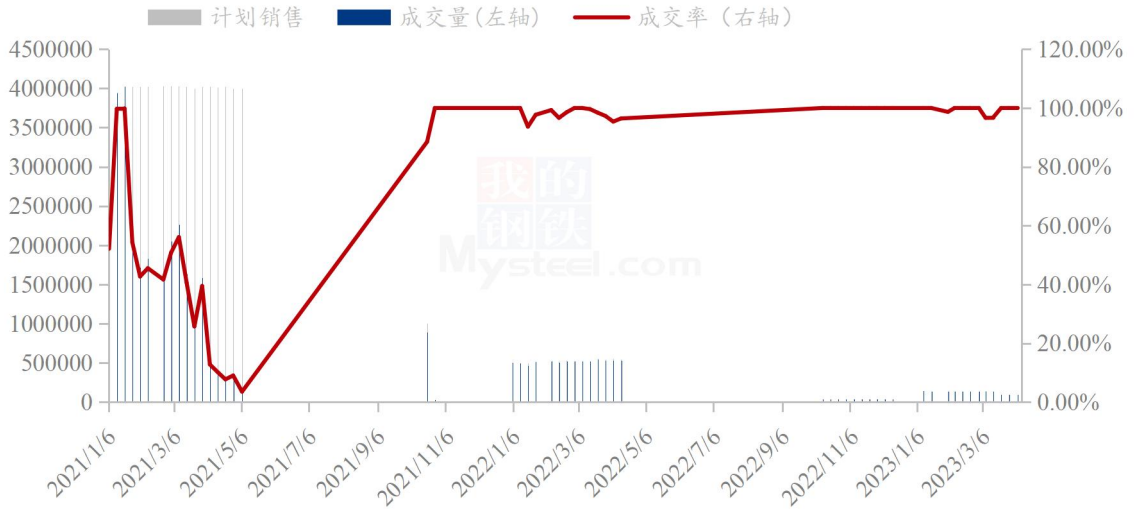


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 36%、37%、36%、34%、34%，平均开机率 35.4%，较上周下跌 3%，较去年上涨 3.6%。本周中小制粉企业开机呈现回落态势。一方面粉企面粉、副产品库存消耗缓慢，库存压力较大，部分企业停机观望消化库存。另一方面部分地区受环保影响，限制开机，因此整体开机率回落明显。预计下周面粉走货难有较大改善，企业开机维持低位水平，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20231228)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	36%	37%	36%	34%	34%	35.40%
环比上周	-5.0%	-3.0%	-3.0%	-2.0%	-2.0%	-3.0%
同比去年	4.0%	3.0%	3.0%	4.0%	4.0%	3.6%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

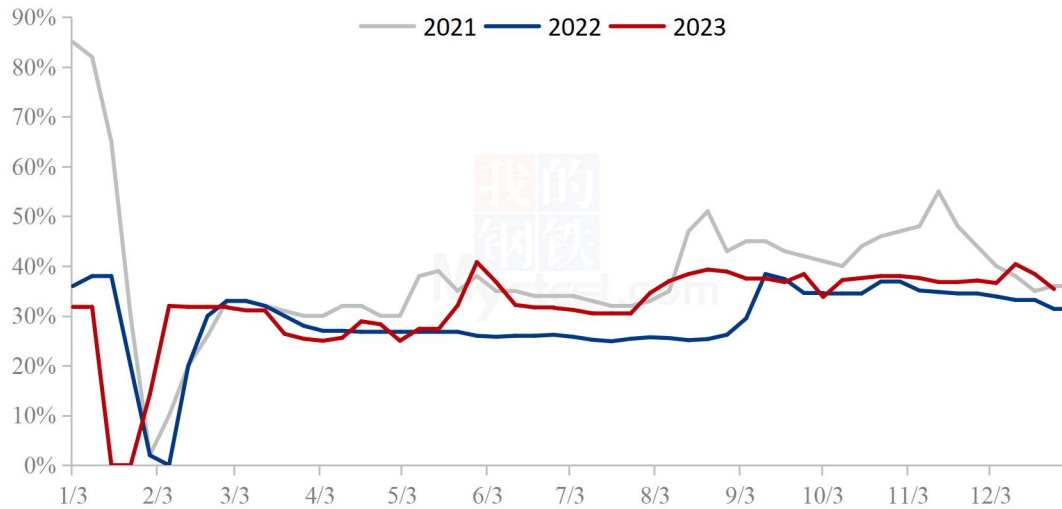


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 12 月 28 日，中小面粉企业利润 18 元/吨，环比上周四下跌 19 元/吨，同比去年下跌 57 元/吨。本周中小制粉企业利润呈现回落态势。粉企面粉、副产品走货迟缓，副产品价格跌势迅猛，面粉价格亦难以维持坚挺，因此企业利润难有保障。预计下周面粉需求难有好转，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）

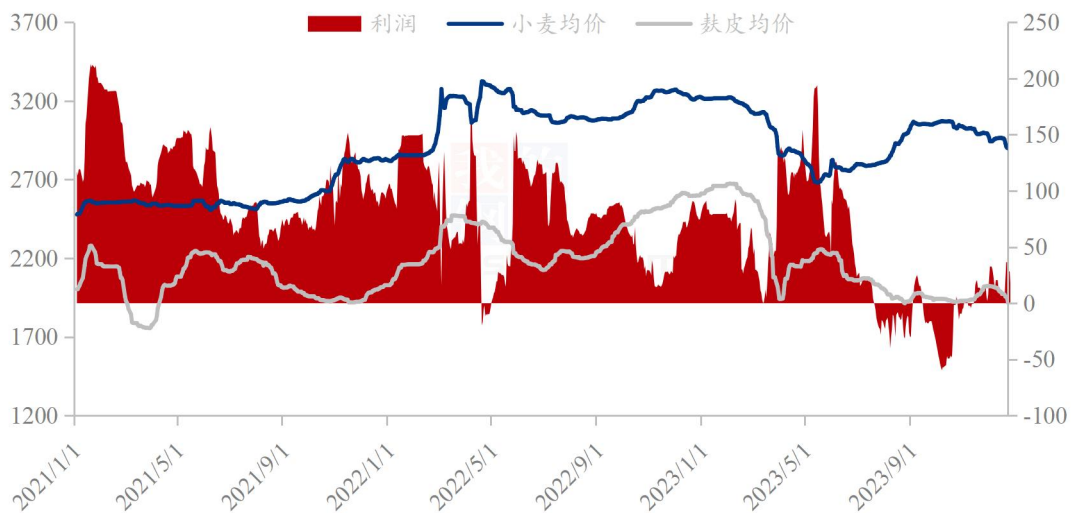


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 28 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3401 元/吨，较上周下跌 1.48%，同比去年下跌 7.78%。本周面粉价格震荡偏弱调整。副产品价格回落幅度较大，部分企业为了保障微薄利润小幅提高面粉出厂价。但终端面粉需求表现不佳，粉企面粉走货迟缓，新增订单稀少，面粉价格上涨困难，部分小幅回落。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）

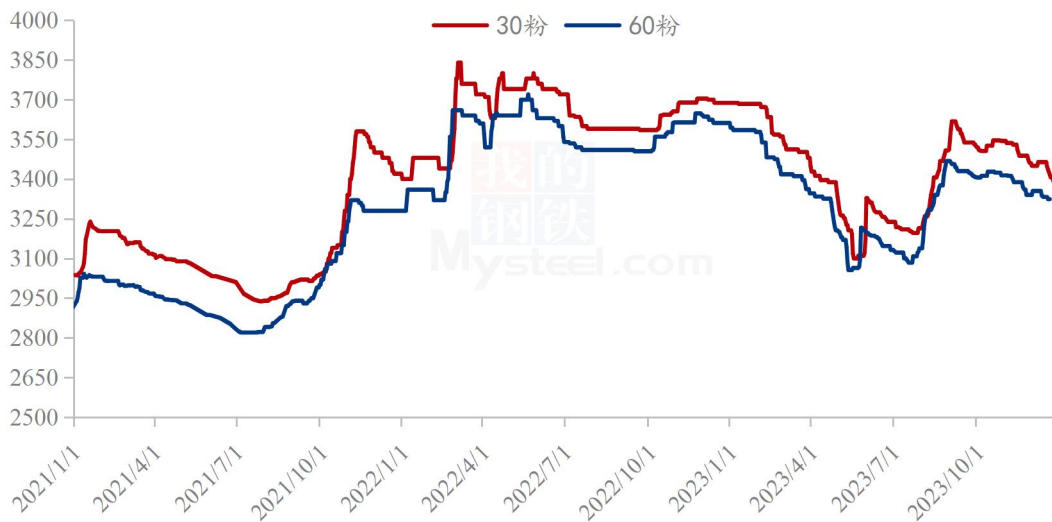


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 12 月 28 日，本周主产区混合麸皮均价 1912 元/吨，环比下跌 2.89%，同比下跌 26.43%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销清淡。粉企麸皮库存积压，龙头企业不断下调价格促进走货，中小企业积极跟跌。下游饲料、养殖等需求表现不佳，叠加玉米价格跌势迅猛，麸皮拿货刚需采购为主。预计下周麸皮价格跌势放缓，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28日，本周主产区次粉均价2389元/吨，较上周下跌3.44%，同比去年下跌18.04%。本周次粉市场价格跌势迅猛，市场购销低迷。次粉下游需求不旺，饲料企业拿货积极性较差。粉企库存消耗滞缓，接连下调价格促进走货。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2200-2300元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

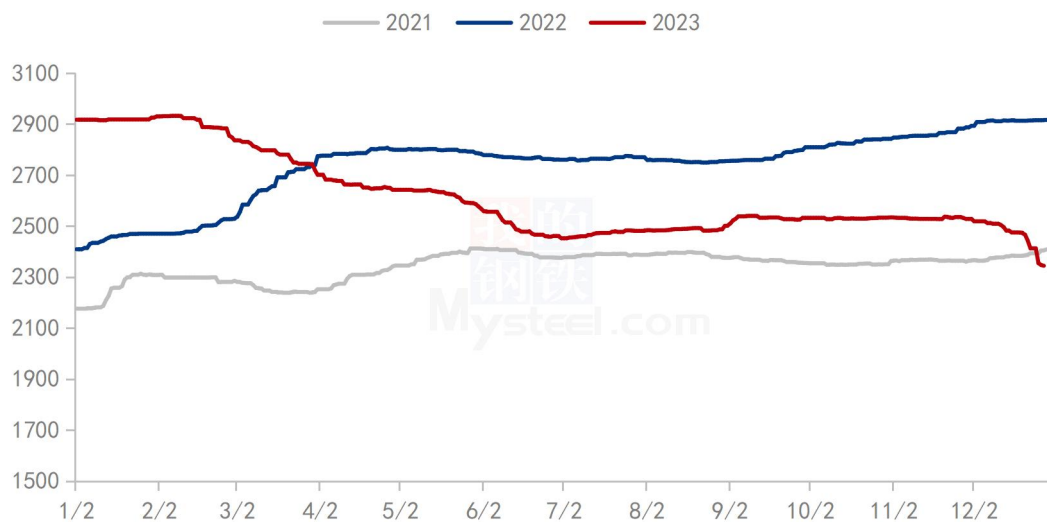


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 12 月 28 日，本周主产区标粉均价 2940 元/吨，较上周下跌 2.1%，同比去年下跌 14.36%。本周标粉市场价格延续跌势，市场购销清淡。下游板材、水产需求表现疲软，饲料企业刚需拿货为主。粉企库存消耗缓慢积极降价促销。预计下周标粉价格偏弱调整，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2800-2880 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

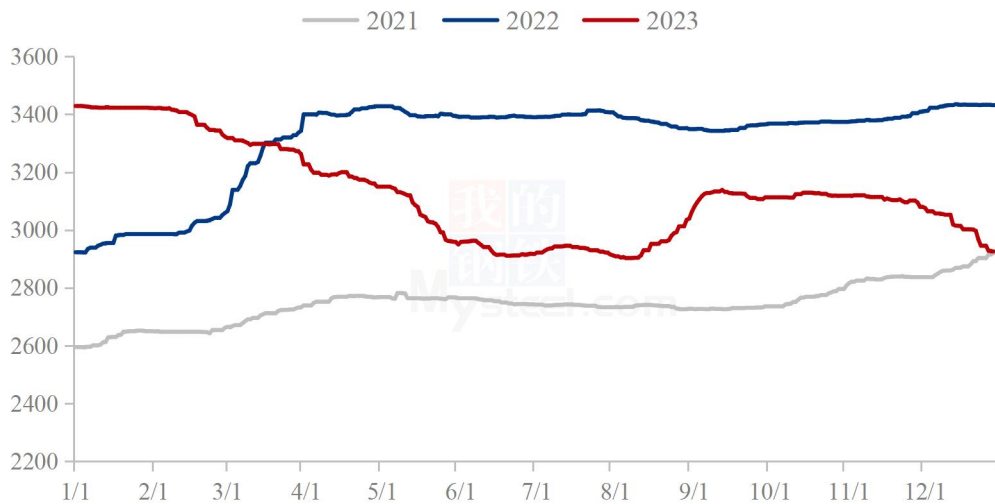


图 10 全国标粉均价走势图

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 2516 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.1%。本周东北市场玉米价格先涨后跌，重心小幅向上。周初玉米价格低位反弹，受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，厂门到货增加后，逐步压价控量收购。临近年底，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加。华北玉米偏弱运行，价格再创年内新低。本周天气晴好，基层粮点购销相对平稳，农户售粮节奏跟上周基本持平，贸易商出货积极性尚可，粮源不断供应市场，部分东北粮源

流入华北市场，深加工企业门前到货量维持高位，不断压价收购，玉米价格创年内新低。销区玉米市场价格震荡运行。市场观望气氛浓厚，饲料企业也考虑到市场潜在供应预计宽松，采购节奏放缓。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

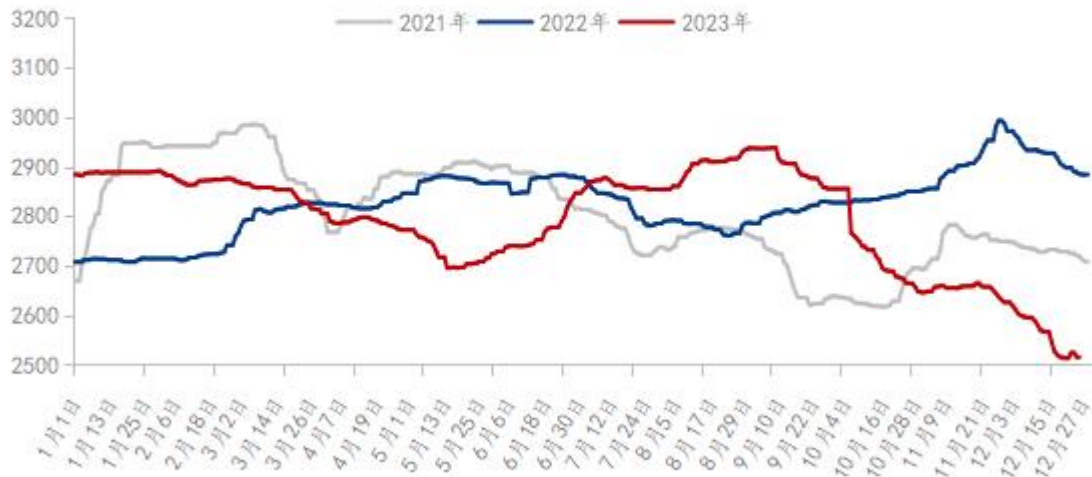


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至12月28日，本周玉米小麦价差378元/吨，较上周下跌34元/吨。小麦价格震荡下行，跌幅放缓，二者价差呈现缩减态势。本周华北玉米偏弱运行，价格再创年内新低。基层粮点购销相对平稳，农户售粮节奏跟上周基本持平，贸易商出货积极性尚可，粮源不断供应市场，部分东北粮源流入华北市场，深加工企业门前到货量维持高位，不断压价收购，玉米价格创年内新低。饲料企业库存尚可，控制采购节奏，进口玉米、糙米等补充供应，采购压力不大。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

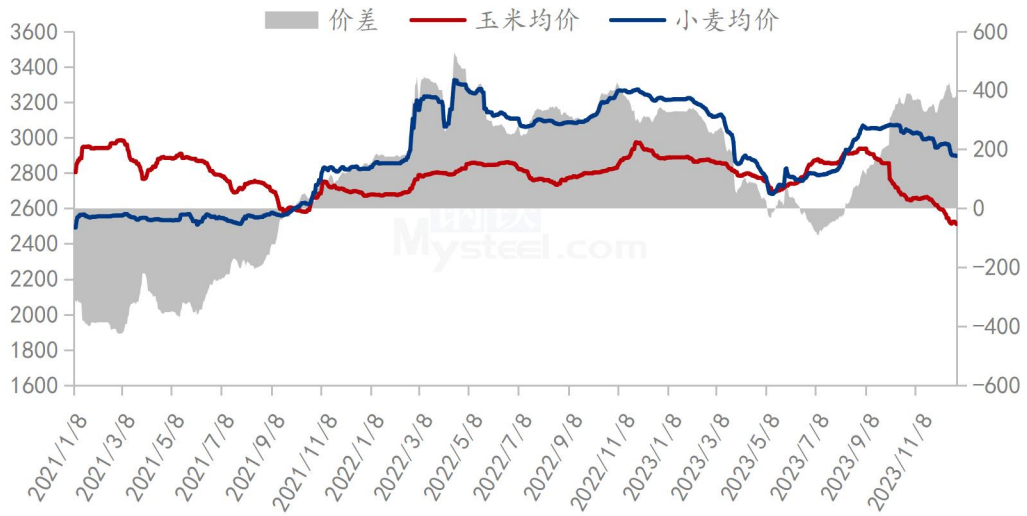


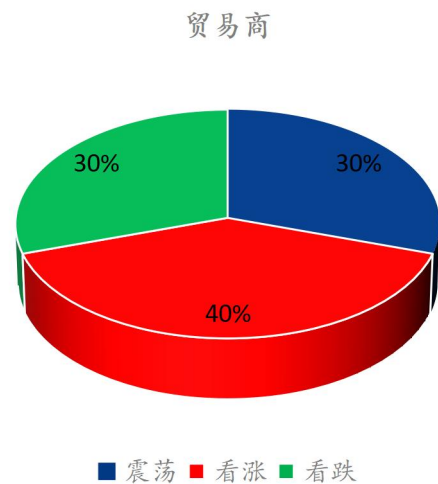
图 12 玉米小麦价差走势图

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 40%、20%；看跌心态 30%、20%；震荡心态 30%、60%。

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



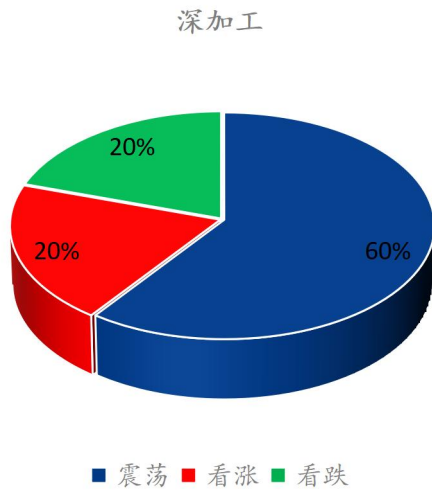


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工低位利空价格 **政策：**临储拍卖仅投放新疆，市场观望为主

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：粮商对后市看弱情绪较高，售粮积极性较高。

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：短期内面粉、副产品需求难有明显改善，粉企小麦依旧刚需采购为主，小麦价格延续震荡偏弱的走势。春节前，受节日带动面粉依旧有补库需求，届时会带动小麦价格小幅回暖，但涨幅有限。预计下周小麦价格延续震荡下跌的行情，关注面粉需求变化及政策小麦拍卖动态。

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