

小麦市场

周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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. 28-2024. 1. 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

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

本周小麦市场价格先落后涨，市场购销僵持。周初粮商售粮积极，市场粮源流通充裕，粉企继续压价收购。随着市场价格落至低位，粮商惜售情绪浓厚，粉企上货逐步减量。部分库存低的企业小幅提价促收，市场价格止跌企稳，局部小幅上涨。由于短期内面粉、副产品走货难有改善，粉企小麦建库积极性依旧不足。预计下周小麦价格震荡上行，涨幅有限，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 | 34.8% | 35.4% | -0.6% |
| | 主产区小麦价格（元/吨） | 2852 | 2898 | -1.59% |
| 价格 | 主产区面粉价格（元/吨） | 3398 | 3401 | -0.09% |
| | 主产区标粉价格（元/吨） | 2892 | 2940 | -1.63% |
| | 主产区次粉价格（元/吨） | 2297 | 2389 | -3.85% |
| | 主产区麸皮价格（元/吨） | 1868 | 1912 | -2.30% |
| | 玉米小麦价差（元/吨） | 346 | 378 | -32 |

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28日-2024年1月4日）全国小麦市场均价2852元/吨，较上周（2023年12月21日-12月28日）2898元/吨，下跌46元/吨，跌幅1.59%。

本周小麦市场价格先落后涨，市场购销僵持。周初粮商售粮积极，市场粮源流通充裕，粉企继续压价收购。随着市场价格落至低位，粮商惜售情绪浓厚，粉企上货逐步减量。部分库存低的企业小幅提价促收，市场价格止跌企稳，局部小幅上涨。由于短期内面粉、副产品走货难有改善，粉企小麦建库积极性依旧不足。预计下周小麦价格震荡上行，涨幅有限，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）



图 1 2022-2024 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主流稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。粉企收购价格不断回落，粮商售粮积极性趋紧，市场供需博弈下优质小麦价格涨跌互现。截至本周四（1月4日），郑商所小麦期货主力合约（WH2403）无交易。

2022年-2024年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

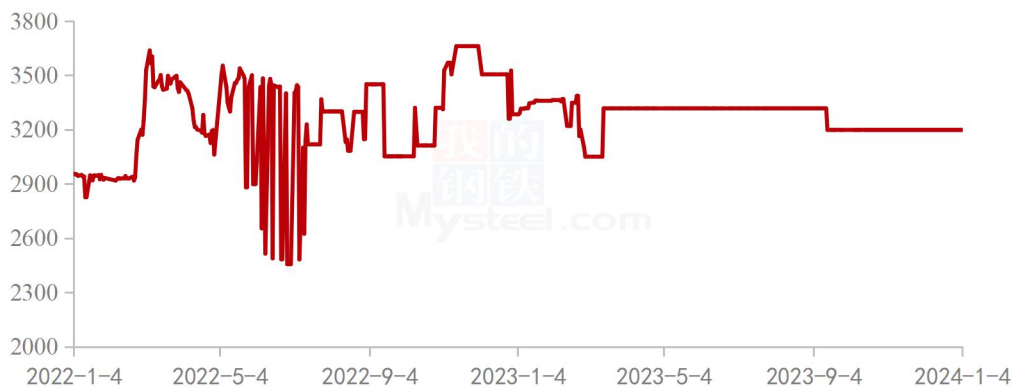


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（1月3日）CBOT小麦3月合约收于600.25美分/蒲式耳，较上周三（12月27日）636.25美分/蒲式耳下跌36美分/蒲式耳，跌幅5.66%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘温和下跌，其中基准期约收低0.9%，因为美元走强，削弱美国小麦出口竞争力。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

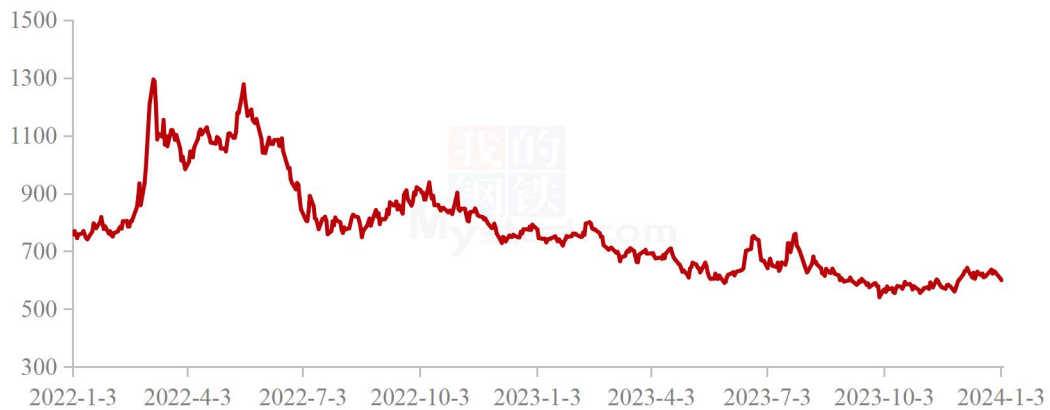


图3 美国强麦期货价格走势

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

2024年1月3日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20084吨，成交量13266吨，成交率71.21%，成交均价2565.39元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年1月10日国家临时储备小麦投放2.03万吨，其中包含非高寒地区2015年小麦1.84万吨，三等销售底价2500元/吨。及高寒地区2015年小麦0.19万吨，三等销售底价2150元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

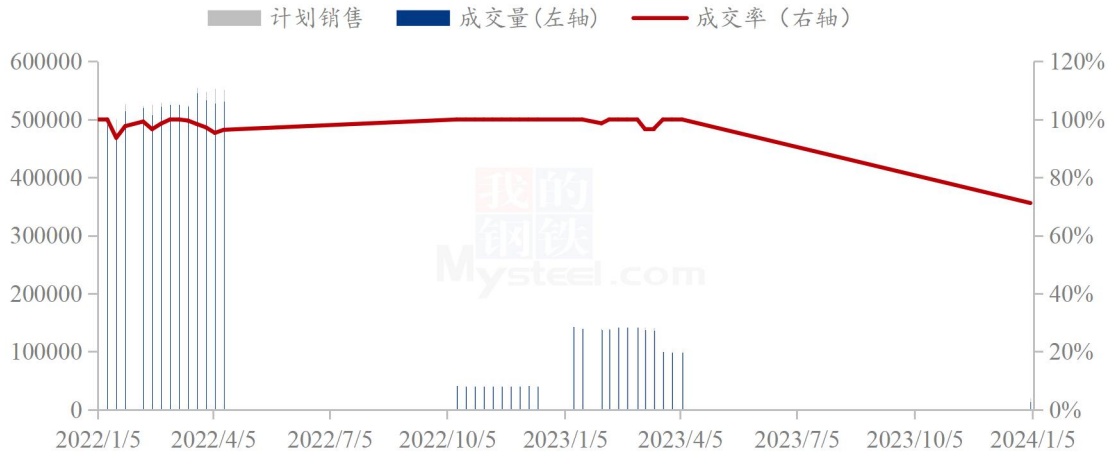


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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%、35%、35%、34%、34%，平均开机率 34.8%，较上周下跌 0.6%，较去年上涨 3%。本周中小制粉企业开机呈现回落态势。粉企面粉、副产品新增订单稀少，库存消耗缓慢。粉企为了缓解库存压力不断降低开机，部分停机观望消耗库存。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 (20240104) | | | | | | |
|---------------------------|------|-------|-------|------|------|--------|
| 省份 | 河北 | 山东 | 河南 | 安徽 | 江苏 | 平均 |
| 开机率 | 36% | 35% | 35% | 34% | 34% | 34.80% |
| 环比上周 | 0.0% | -2.0% | -1.0% | 0.0% | 0.0% | -0.6% |
| 同比去年 | 4.0% | 1.0% | 2.0% | 4.0% | 4.0% | 3.0% |

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

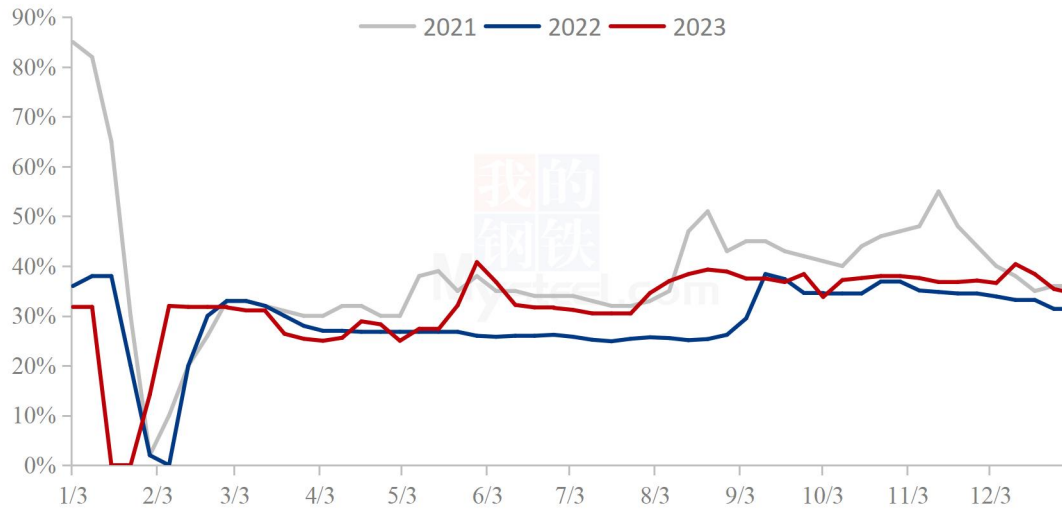


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至1月4日，中小面粉企业利润56元/吨，环比上周四上涨38元/吨，同比去年下跌33元/吨。本周中小制粉企业利润呈现回升态势，主要原于小麦价格跌幅较大，粉企生产成本降低。副产品需求依旧较为低迷，价格弱势运行，面粉虽走货迟缓，但价格整体波动不大，维持企业利润。预计下周小麦价格震荡上行，企业利润呈现回落态势。关注小麦及面粉价格波动情况。

2022年-2024年加工利润（元/吨）

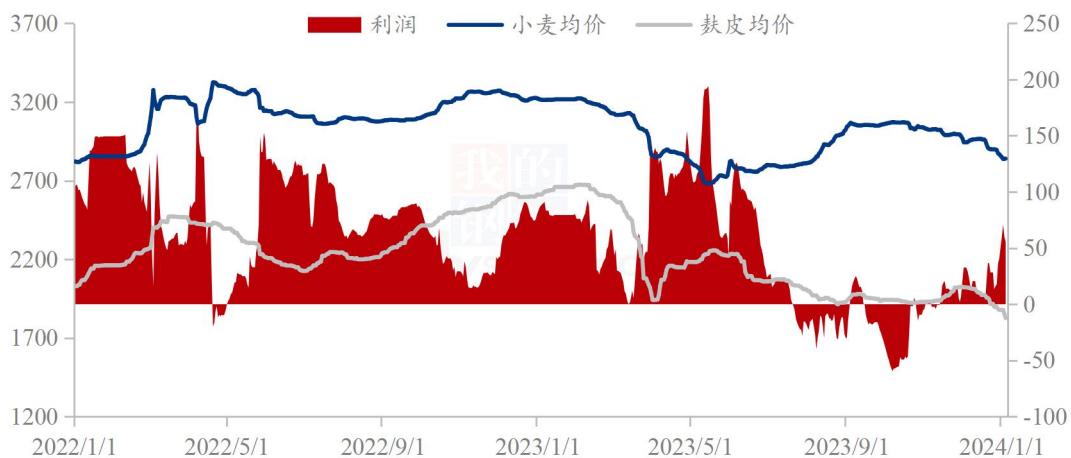


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 1 月 4 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3398 元/吨，较上周下跌 0.09%，同比去年下跌 7.86%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅偏弱调整，市场购销清淡。小麦价格涨跌互现，面粉经销商拿货趋于谨慎，滚动补库为主。粉企新增订单稀少，维护老客户订单为主；部分企业为了促进库存消化小幅降价促销。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。

2022年-2024年全国30、60粉价格走势（元/吨）

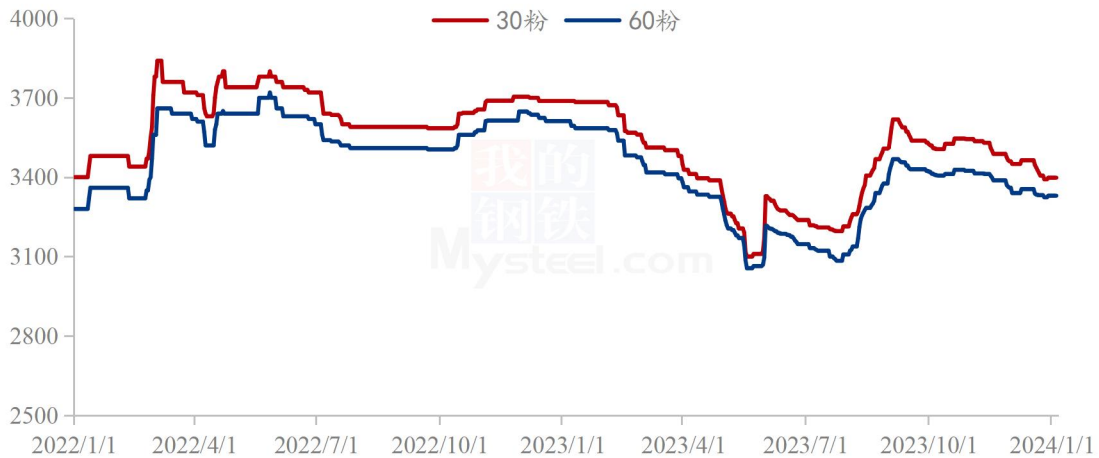


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 1 月 4 日，本周主产区混合麸皮均价 1868 元/吨，环比下跌 2.3%，同比下跌 28.4%。本周麸皮价格继续下跌，市场购销不畅。饲料、养殖等需求依旧不旺，叠加各类谷物价格下跌，下游整体拿货积极性不高。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业为了促进走货积极跟落；经销商拿货谨慎，市场购销僵持。预计下周麸皮价格延续跌势，关注下游需求及企业开机动态。

2022年-2024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1月4日，本周主产区次粉均价 2297 元/吨，较上周下跌 3.85%，同比去年下跌 21.25%。本周次粉市场价格继续下跌，市场购销清淡。下游饲料、水产需求表现不佳，随用随采为主。粉企库存压力较大，不断下调价格促进走货，收效甚微。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 2080-2120 元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

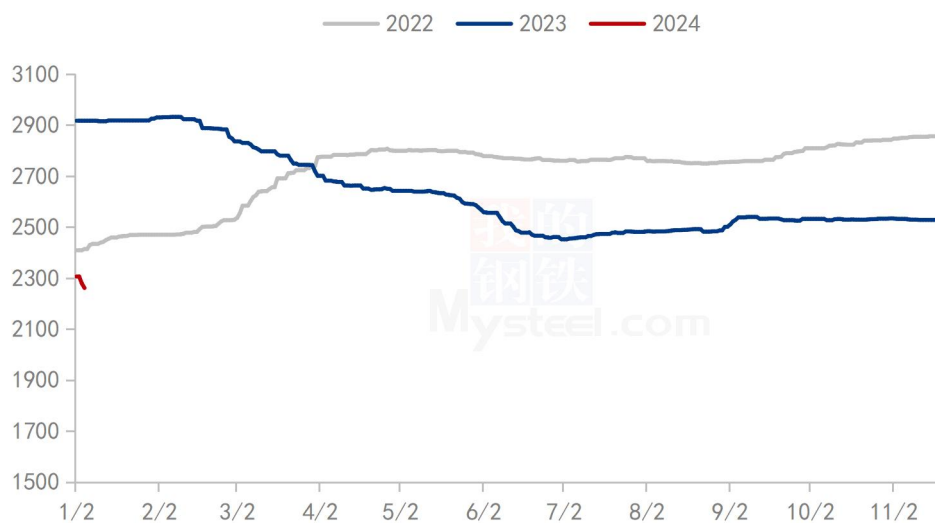


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 1 月 4 日，本周主产区标粉均价 2892 元/吨，较上周下跌 1.63%，同比去年下跌 15.66%。本周标粉市场价格偏弱调整，市场购销平稳。小麦价格频繁涨跌调整，下游拿货趋于谨慎。下游板材、水产需求表现疲软。预计下周标粉价格稳中有落，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2760-2820 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

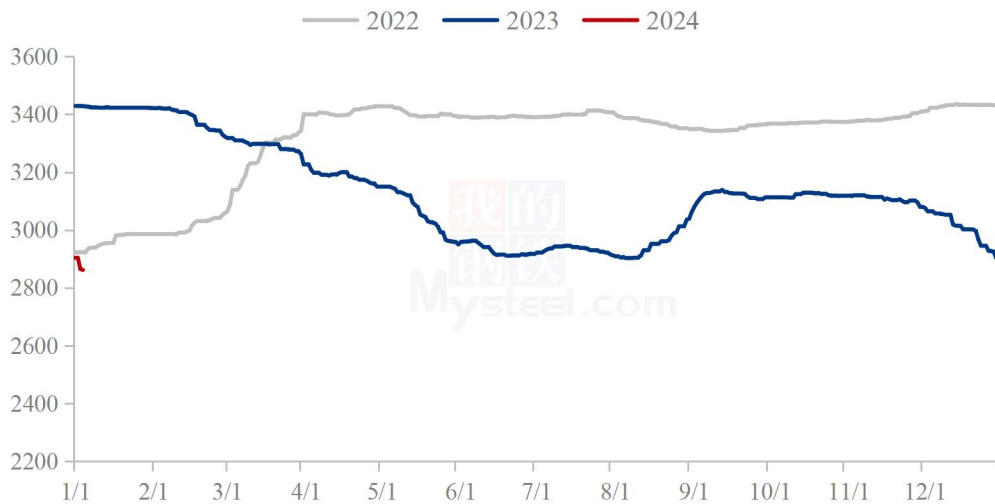


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米周度均价 2506 元/吨，较上涨下跌 10 元/吨。东北玉米缓涨，重心趋稳，低价地区补涨，潮粮价格涨幅高于干粮。近期市场悲观气氛缓和，各地收购政策粮库增加，进口玉米拍卖投放停止，另市场消息增储收购量较多，农户惜售情绪增加。华北玉米震荡偏弱。市场对中长期价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足。销区玉米稳中偏弱，受需求疲软影响，有议价空间。下游饲料企业春节前补库还未全面开启，预计下周将陆续开始，由于市场对年后看空，增高库存意向不高。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

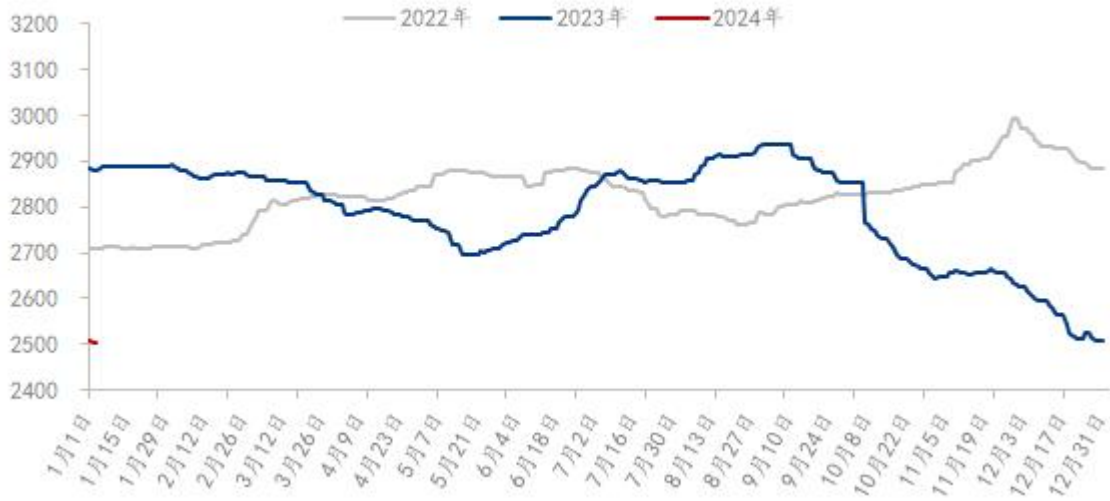


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至1月4日，本周玉米小麦价差346元/吨，较上周下跌32元/吨。本周小麦价格先落后涨，华北地区玉米价格维持震荡偏弱运行；二者价差呈现缩减态势。市场对中长期玉米价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足，价格上涨对到货量的增加影响较为明显，市场供应相对宽松。基层粮点购销相对平稳，贸易商随收随走，下游企业依然维持按需采购的状态。预计下周二者价差依旧维持高位水平，小麦无饲料替代优势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

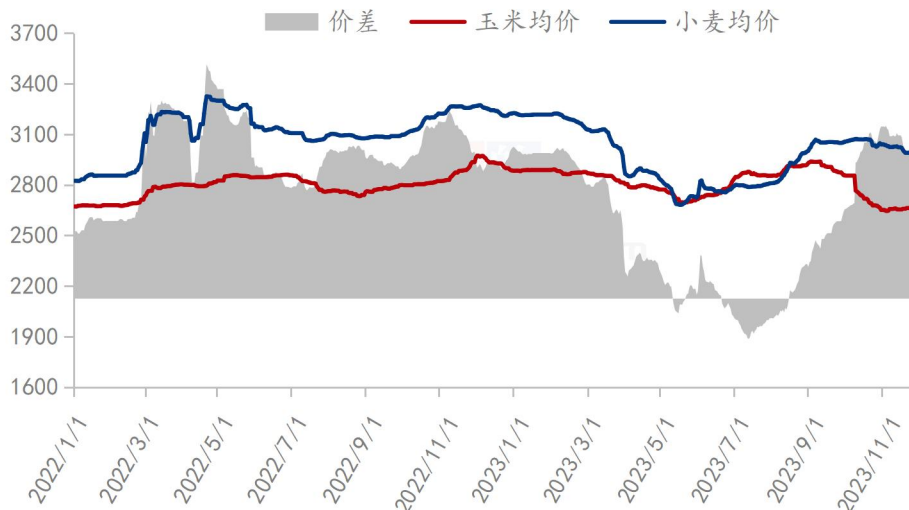


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、30%；看跌心态 20%、20%；震荡心态 40%、50%。

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。

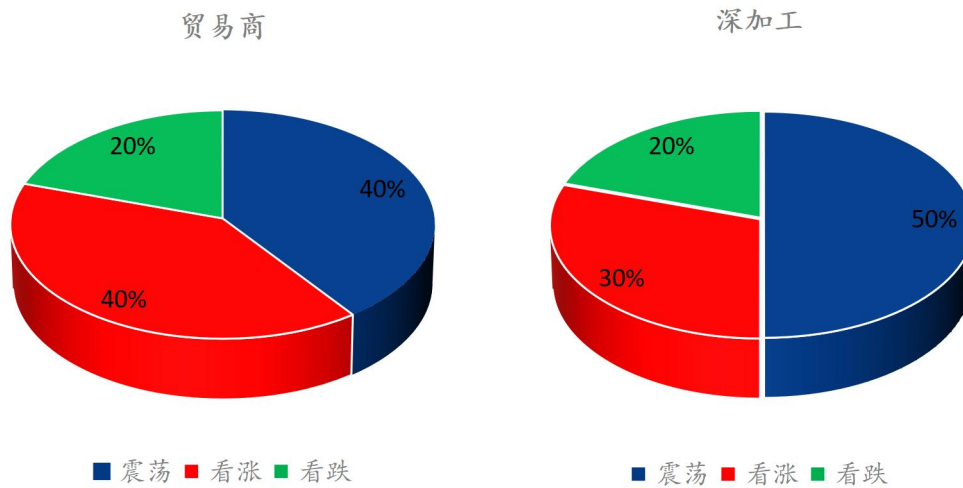
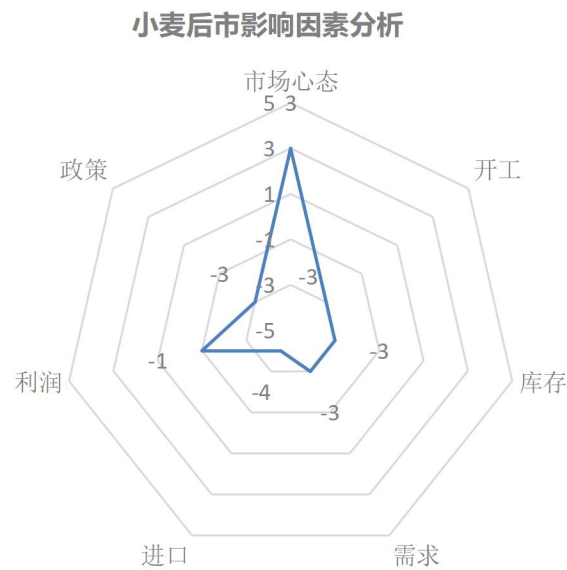


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 临储拍卖成交清淡, 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：从本周地方储备粮及临储小麦竞拍结果来看，粉企小麦采购积极性不高，粮商观望为主。预计短期内小麦主流价格稳定，局部小幅微涨，涨幅有限。长期还要观望春节前面粉备货情况。

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