

小麦市场 周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



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

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

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	- 9 -

5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
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涨后落，市场观望情绪浓厚。周初粮商持粮待涨，售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏；粉企上量不足，积极提价促收，市场价格大范围上涨。随着小麦价格涨至 1.44-1.45 元/斤的水平，粮商售粮积极性提升；由于粉企面粉、副产品走货滞缓，部分库存多的企业陆续停收，市场量增价跌。预计下周小麦价格震荡下行，关注春节前面粉备货情况及政策拍卖情况。

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	33.4%	34.8%	-1.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2846	2852	-0.21%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3403	3398	0.15%
	主产区标粉价格（元/吨）	2845	2892	-1.63%
	主产区次粉价格（元/吨）	2191	2297	-4.61%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1754	1868	-6.10%
	玉米小麦价差（元/吨）	375	346	29

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（2024年1月4日-2024年1月11日）全国小麦市场均价 2846 元/吨，较上周（2023年12月28日-2024年1月4日）2852 元/吨，下跌 6 元/吨，跌幅 0.21%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望情绪浓厚。周初粮商持粮待涨，售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏；粉企上量不足，积极提价促收，市场价格大范围上涨。随着小麦价格涨至 1.44-1.45 元/斤的水平，粮商售粮积极性提升；由于粉企面粉、副产品走货滞缓，部分库存多的企业陆续停收，市场量增价跌。预计下周小麦价格震荡下行，关注春节前面粉备货情况及政策拍卖情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

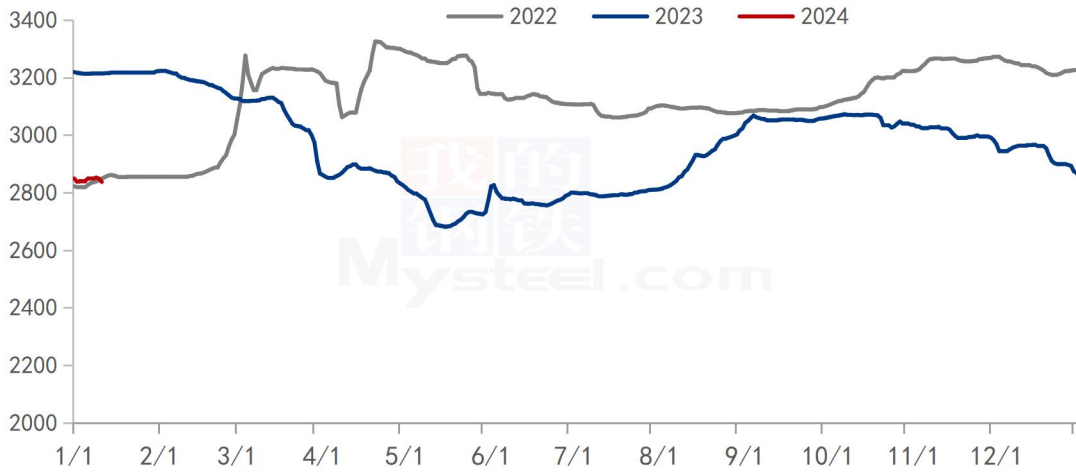


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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震荡调整，市场购销平稳。粉企面粉、副产品走货不畅，小麦消耗前期库存为主；粮商售粮积极性尚可。市场供需博弈下优质小麦价格涨跌互现。截至本周四（1月11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10日）CBOT小麦3月合约收于610.75美分/蒲式耳，较上周三（1月3日）600.25美分/蒲式耳上涨10.5美分/蒲式耳，涨幅1.75%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘略微上涨，交易商在重大报告出台之前调整仓位。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

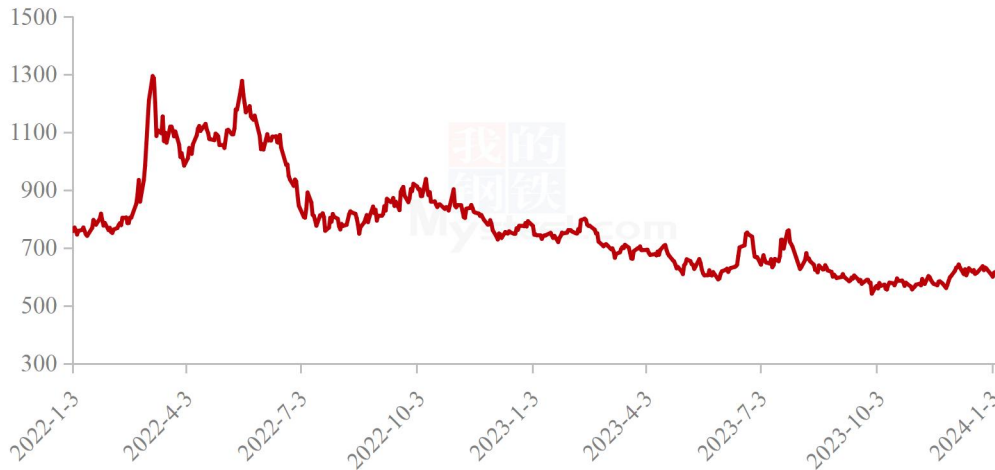


图3 美国强麦期货价格走势

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10日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20266吨，成交量13556吨，成交率66.89%，成交均价2575.05元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年1月17日国家临时储备小麦投放2.02万吨，其中包含非高寒地区2015年小麦1.24万吨，非高寒地区2016年小麦0.57万吨，非高寒地区2017年小麦0.21万吨；三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

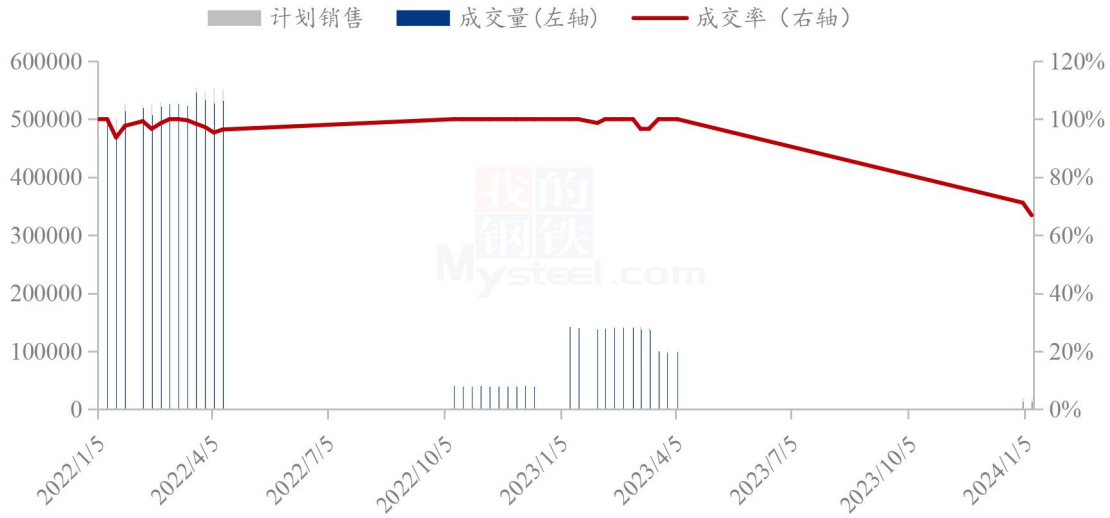


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 34%、34%、35%、32%、32%，平均开机率 33.4%，较上周下跌 1.4%，较去年上涨 1.6%。本周中小制粉企业开机延续回落态势。小麦价格频繁震荡波动，面粉经销商滚动补库为主，副产品库存压力较大，且价格跌势迅猛，导致企业库存压力较大，不断下调开机，部分停机消化库存。预计下周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 (20240111)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	34%	34%	35%	32%	32%	33.40%
环比上周	-2.0%	-1.0%	0.0%	-2.0%	-2.0%	-1.4%
同比去年	2.0%	0.0%	2.0%	2.0%	2.0%	1.6%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

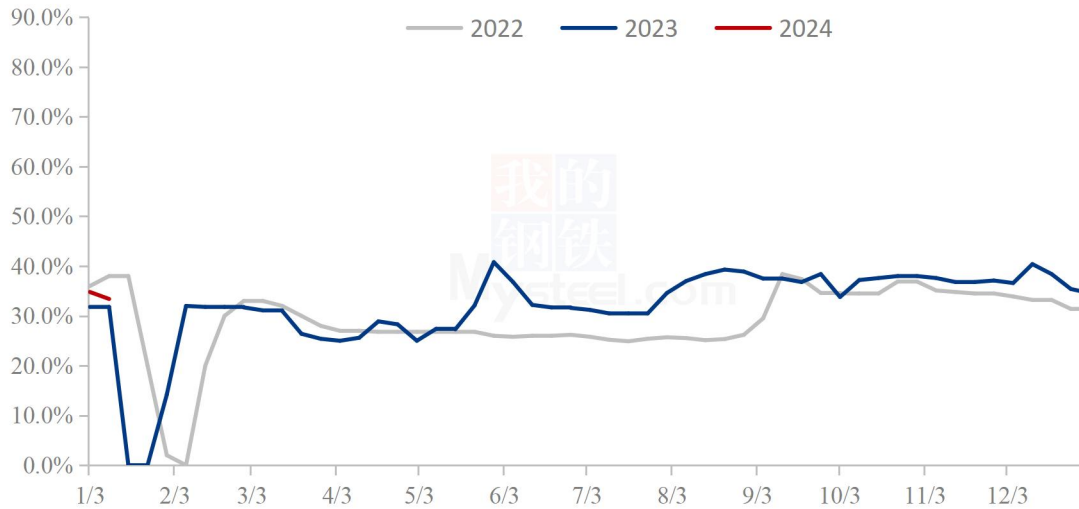


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至1月11日，中小面粉企业利润26元/吨，环比上周四下跌30元/吨，同比去年下跌53元/吨。本周中小制粉企业利润呈现下降趋势。小麦价格先涨后落，粉企生产成本增加。副产品跌势依旧迅猛，且走货滞缓，使得粉企利润难有保障。部分企业企图通过提高面粉价格保障生产利润，但下游拿货积极性较差，价格涨幅受限。预计下周企业利润趋于稳定。关注小麦及面粉价格波动情况。

2022年-2024年加工利润（元/吨）

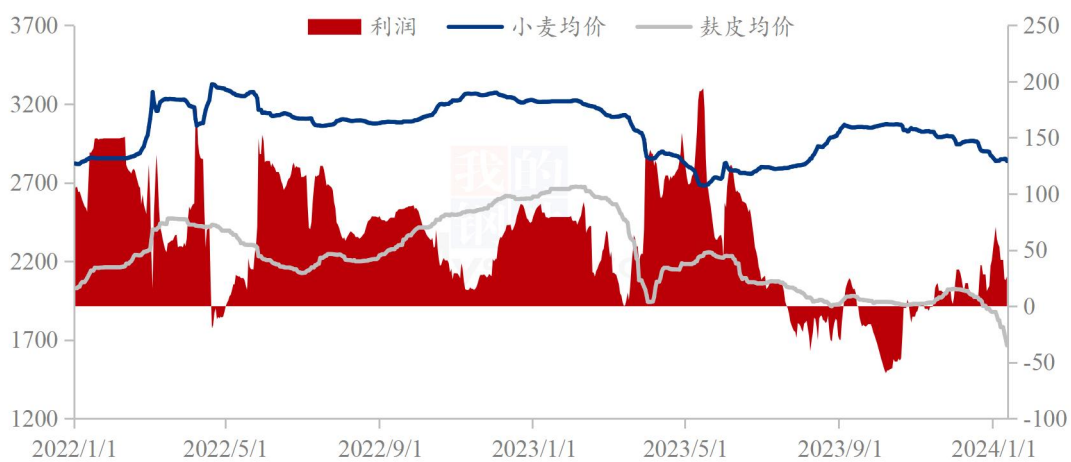


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 11 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3403 元/吨，较上周上涨 0.15%，同比去年下跌 7.7%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅上涨，市场购销清淡。粉企副产品价格接连回落，利润难以保障情况下对面粉挺价情绪浓厚。粉企面粉出厂价小幅提升，下游拿货积极性依旧不高；由于终端消费无明显好转，面粉经销商备库积极性不高，观望为主。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）

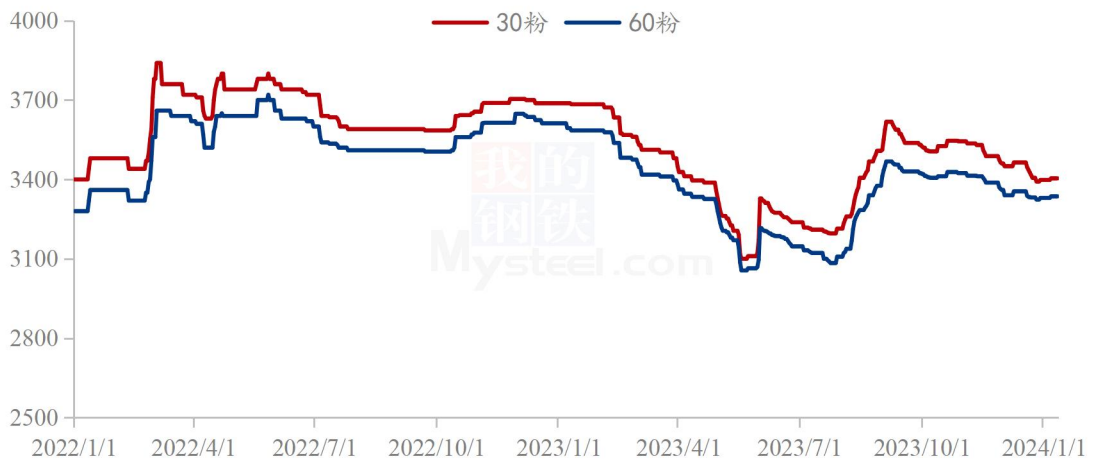


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 1 月 11 日，本周主产区混合麸皮均价 1754 元/吨，环比下跌 6.1%，同比下跌 33.38%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销僵持。下游饲料、养殖需求依旧疲软，龙头企业麸皮库存压力较大，不断下调价格；中小企业继续跟跌。市场买涨不买跌情绪带动下，粉企走货更加艰难，麸皮价格接连回落。预计下周需求难有

改善，但部分企业开机下调，库存压力得以缓解，麸皮价格或将逐步趋稳；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11日，本周主产区次粉均价2191元/吨，较上周下跌4.61%，同比去年下跌24.86%。本周次粉市场价格跌幅扩大，市场购销不畅。粉企次粉库存消耗缓慢，价格继续下跌。下游饲料、水产需求表现不旺，整体成交不佳。粉企以不留库存为目的的降价促销，市场价格较为混乱。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1800-2000元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

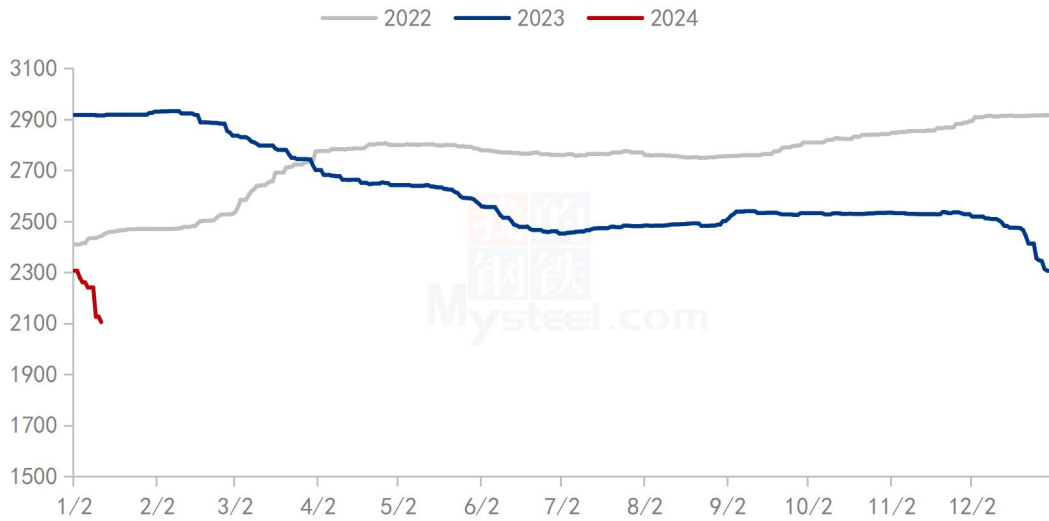


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至1月11日，本周主产区标粉均价2845元/吨，较上周下跌1.63%，同比去年下跌16.91%。本周标粉市场价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企麸皮、次粉价格跌势迅猛，企业利润微薄情况下对标粉挺价情绪浓厚。下游标粉拿货积极性提升，粉企库存压力得以缓解。预计下周标粉价格稳中有涨，关注企业开机动态。1.2-1.5灰分标粉主流报价2800-2880元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

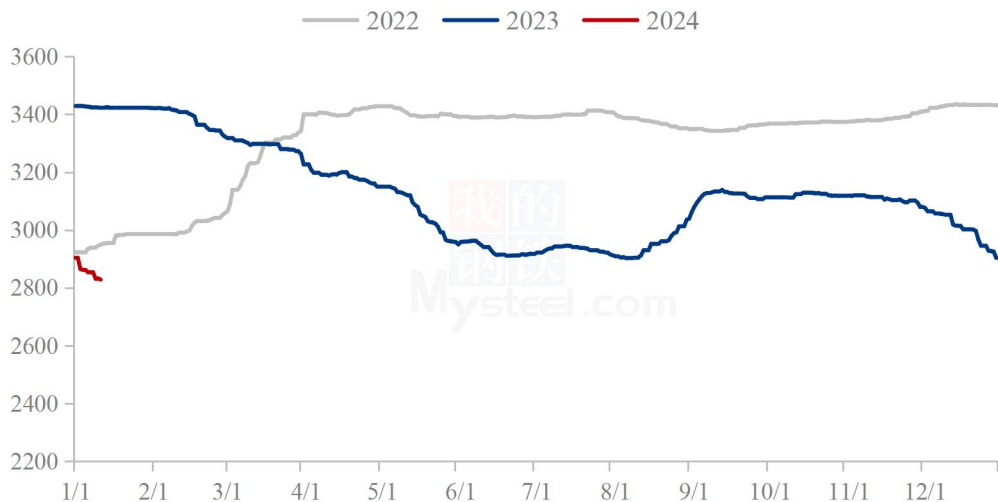


图 10 全国标粉均价走势图

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 2478 元/吨，较上周下跌 28 元/吨。东北玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

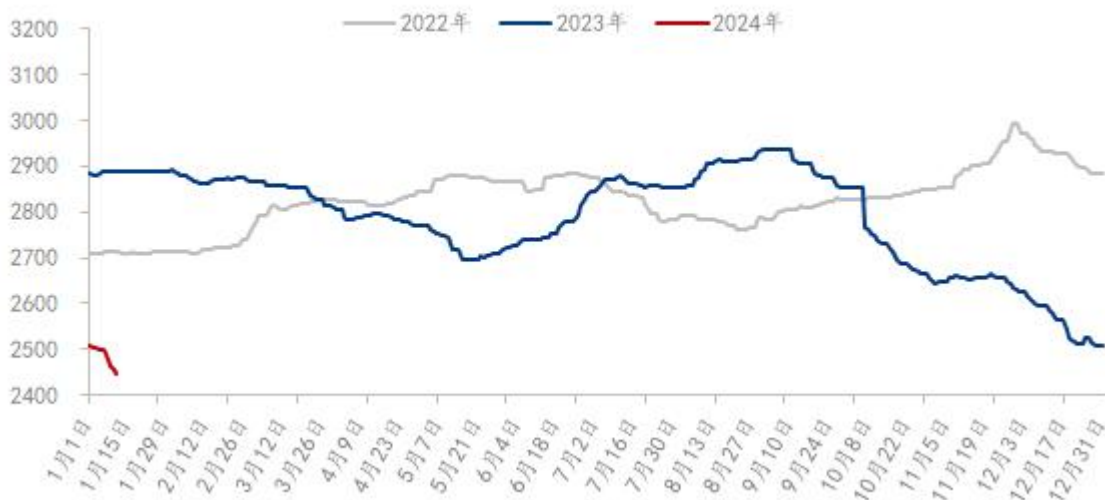


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至 1 月 11 日，本周玉米小麦价差 375 元/吨，较上周上涨 29 元/吨。本周小麦价格先涨后落，二者价差呈现扩大趋势。华北地区玉米价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。从下游来看，虽然节前下游企业有补库需求，但是在当前供应宽松，市场心态看跌的情况，企

业补库压力不大，对价格的带动作用一般。经过大幅度下跌之后，预计下周玉米价格有反弹的可能，在当前供应相对充足，需求不佳的情况下，玉米价格上行空间有限。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）

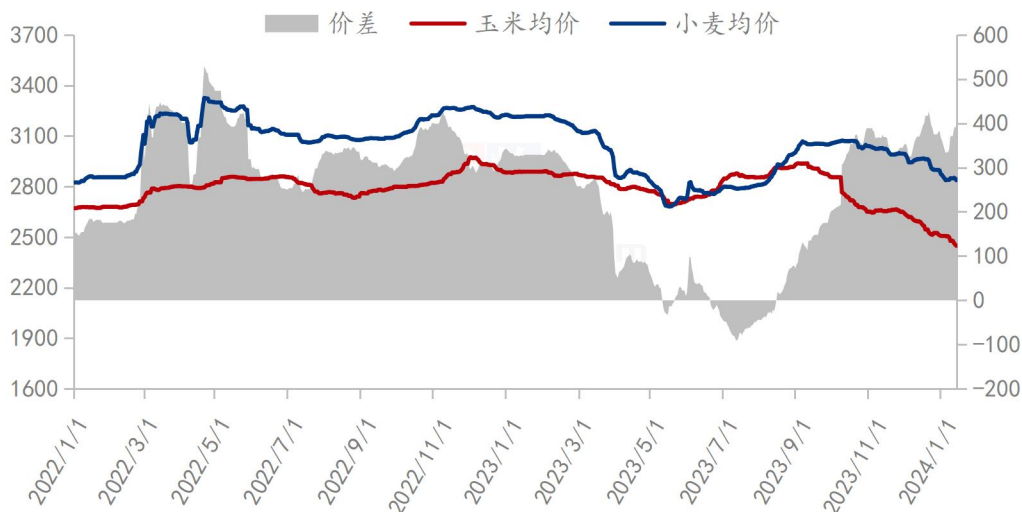


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、40%；震荡心态 40%、30%。

总体观察分析图表，粮商等待春节前面粉需求回暖，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

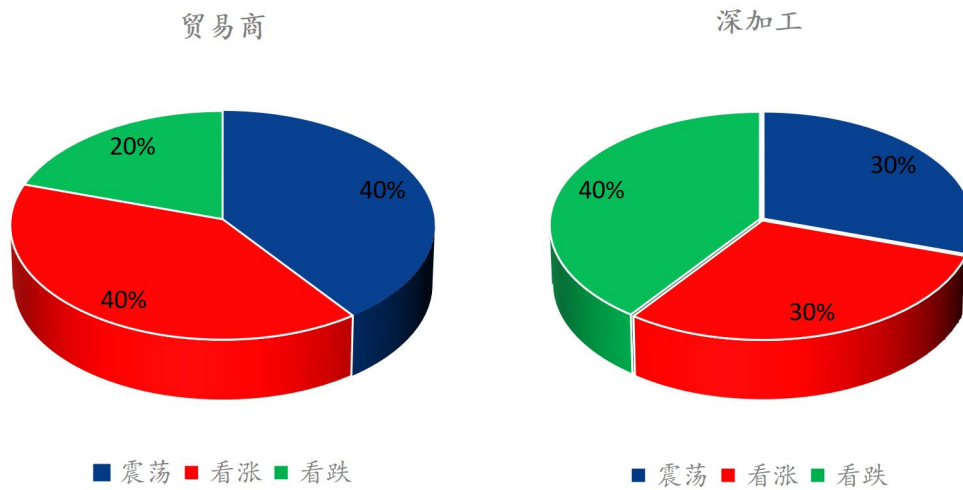


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：粮商等待春节前面粉备货需求转暖，持粮待涨。

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：临近春节，面粉节前备货节奏放缓，粉企面粉走货依旧清淡。部分小麦库存高的企业陆续下调收购价格，部分选择停收。粮商对后市看涨情绪不高，逢高出货，获利了结。供需博弈下预计下周小麦价格震荡下行，关注春节前面粉备货情况及政策拍卖情况。

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