

小麦市场

周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



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. 18-2024. 1. 25)

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

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销活跃度降低。春节前面粉旺季不旺，市场购销主体对节后普遍持看空心态；库存多的粮商积极售粮，锁定利润。粉企谨慎收购为主，接连压低采购价格；部分选择停收观望。预计下周小麦价格延续弱势调整态势，关注粮商售粮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	35.2%	32.8%	2.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2767	2821	-1.91%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3432	3412	0.59%
	主产区标粉价格（元/吨）	2840	2831	0.32%
	主产区次粉价格（元/吨）	2080	2096	-0.76%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1524	1592	-4.27%
	玉米小麦价差（元/吨）	391	393	-2

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18日-2024年1月25日）全国小麦市场均价2767元/吨，较上周（2024年1月11日-2024年1月18日）2821元/吨，下跌54元/吨，跌幅1.91%。

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销活跃度降低。春节前面粉旺季不旺，市场购销主体对节后普遍持看空心态；库存多的粮商积极售粮，锁定利润。粉企谨慎收购为主，接连压低采购价格；部分选择停收观望。预计下周小麦价格延续弱势调整态势，关注粮商售粮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偏弱调整，市场购销清淡。春节前面粉走货不温不火，粉企小麦消耗前期库存为主；粮商售粮积极，市场粮源流通充足。市场供需博弈下优质小麦价格弱势运行。截至本周四（1月25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24日）CBOT小麦3月合约收于610.75美分/蒲式耳，较上周三（1月17日）582.5美分/蒲式耳上涨28.25美分/蒲式耳，涨幅4.85%。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2.5%，因为技术性买盘活跃，美元疲软。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

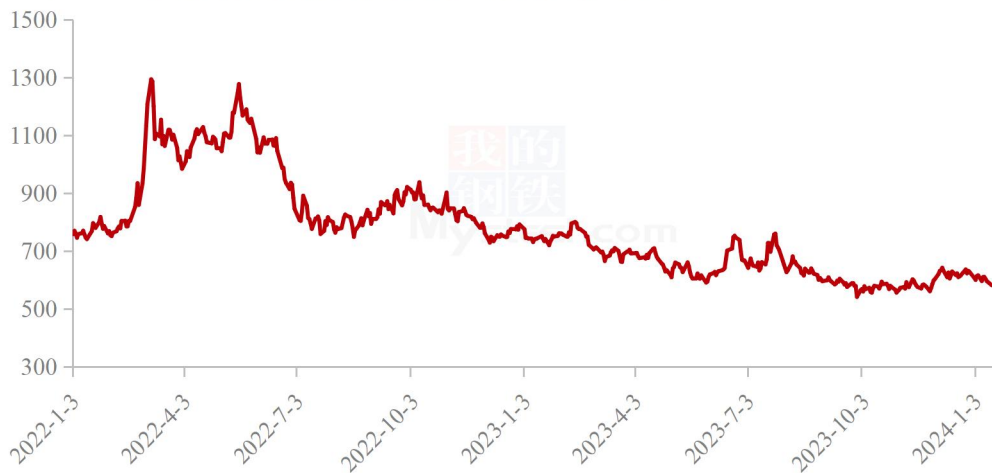


图 3 美国强麦期货价格走势

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24日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20064吨，成交量10492吨，成交率52.29%，成交均价2576.14元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年1月31日国家临时储备小麦投放2.02万吨，（非高寒地区2015年小麦1.53万吨，2017年小麦0.49万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

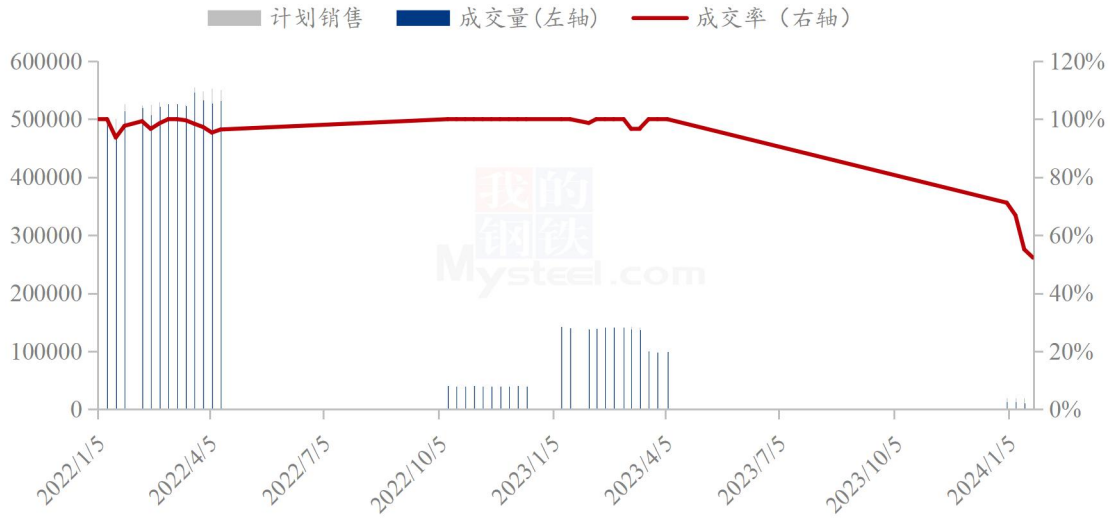


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 36%、37%、35%、34%、34%，平均开机率 35.2%，较上周上涨 2.4%，较去年上涨 32.8%。本周中小制粉企业开机小幅回暖。副产品价格触底反弹，粉企库存压力得到缓解。临近春节，面粉走货虽不及往年，但较上周略有好转，支撑企业开机小幅上行。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 (20240125)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	36%	37%	35%	34%	34%	35.20%
环比上周	3.0%	3.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.4%
同比去年	33.0%	34.0%	33.0%	32.0%	32.0%	32.8%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

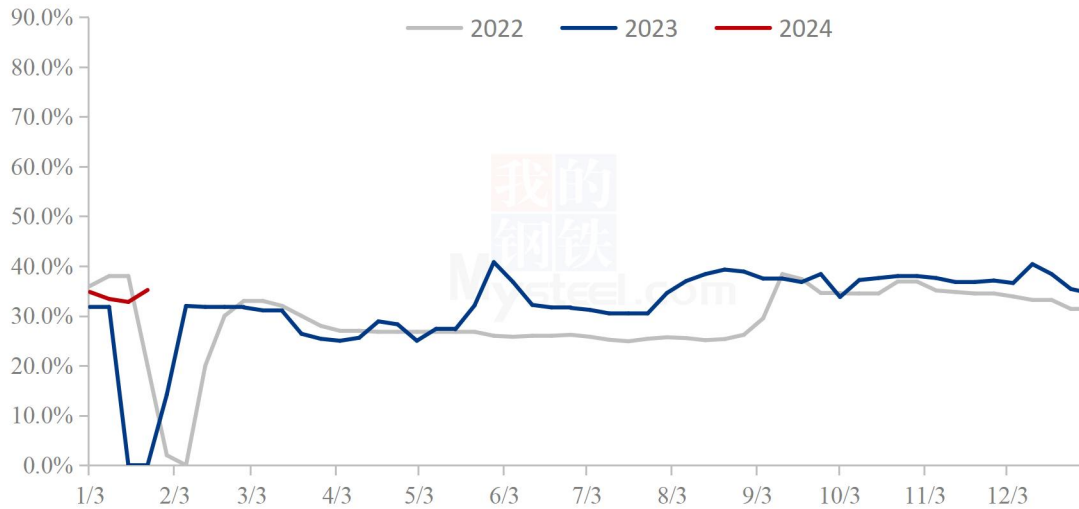


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至1月25日，中小面粉企业利润123元/吨，环比上周四上涨94元/吨，同比去年上涨44元/吨。本周中小制粉企业利润明显回升，主要由于小麦价格大范围下跌，使得粉企生产成本降低。副产品价格触底反弹，面粉走货也略有好转，因此企业利润增加明显。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）

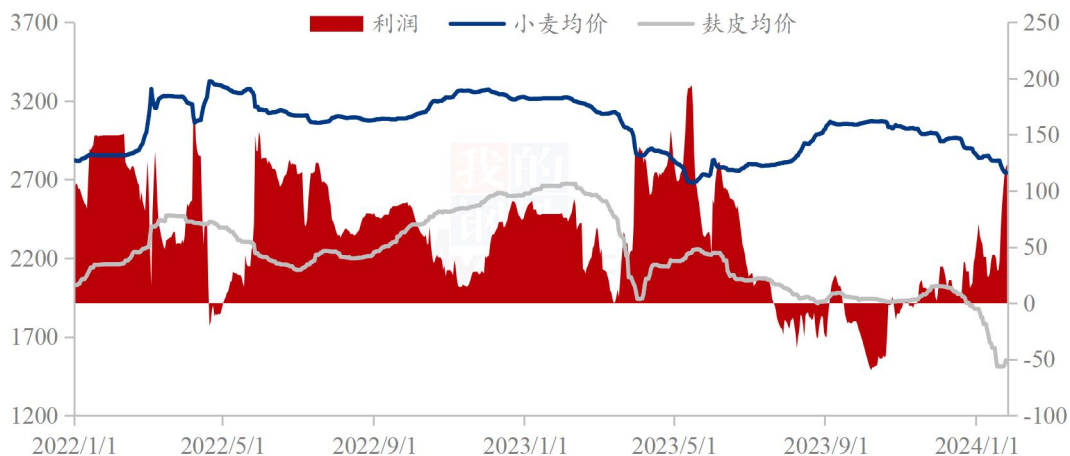


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 25 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3432 元/吨，较上周上涨 0.59%，同比去年下跌 6.84%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销清淡。临近春节，部分企业采购面粉发放福利，部分面粉经销商少量备货，粉企面粉走货较前期略有改善。小麦价格弱势调整，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。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）

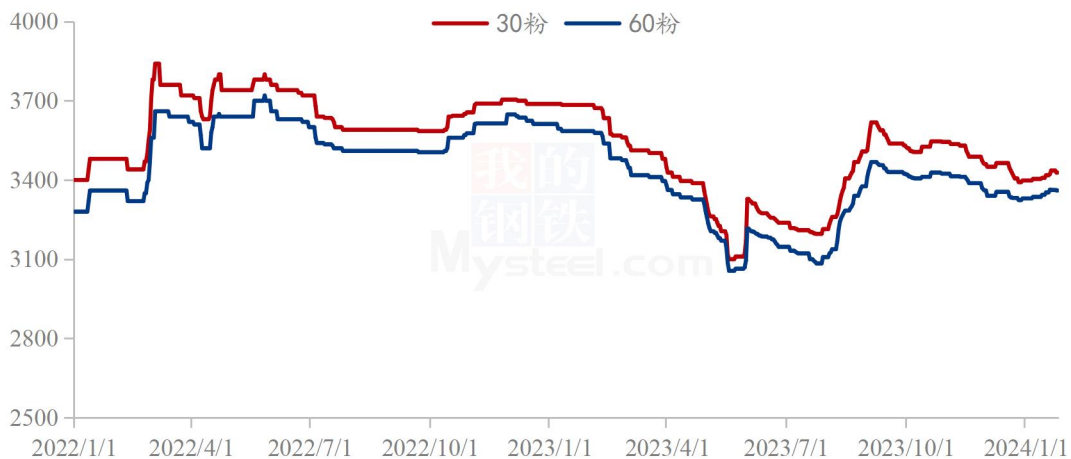


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 1 月 25 日，本周主产区混合麸皮均价 1524 元/吨，环比下跌 4.27%，同比下跌 42.71%。本周麸皮价格触底反弹，市场购销积极性提升。龙头企业麸皮价格接连上调，中小企业积极跟涨。随着麸皮价格不断上涨，粉企库存压力得以缓解，利润也有明显回升。下游饲料、养殖需求依旧表现疲软，部分饲料企业小幅备库。预计下周麸皮价格稳中偏强调整，关注粉企开机及下游备货情况。

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25日，本周主产区次粉均价2080元/吨，较上周下跌0.76%，同比去年下跌28.72%。本周次粉市场价格震荡调整，市场购销平稳。前期次粉价格跌幅较大，粉企利润微薄挺价情绪逐渐浓厚，次粉价格逐步止跌反涨。下游需求表现一般，刚需拿货为主。预计下周次粉价格小幅偏强调整，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5灰分次粉主流报价1900-2100元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

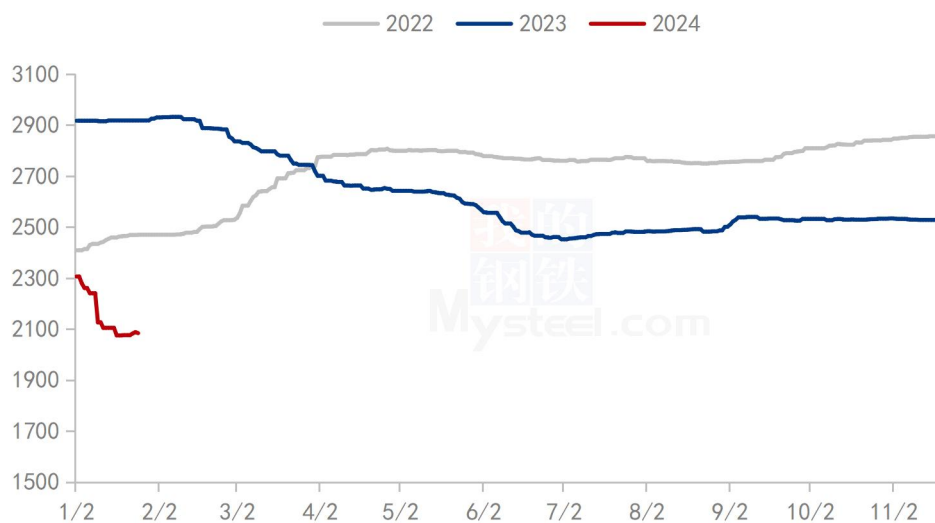


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 1 月 25 日，本周主产区标粉均价 2840 元/吨，较上周下跌 0.32%，同比去年下跌 17.03%。本周标粉市场价格偏强调整，市场购销平稳。粉企开机不高，标粉随产随销无库存压力；下游需求表现尚可，拿货积极。供需博弈下标粉价格稳中有涨。预计下周标粉价格小幅偏强运行，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2840-3000 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

本周全国玉米周度均价为 2382 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。东北地区节前有售粮需求，深加工企业门前到车维持高位，但企业备货基本结束，接货能力不高，玉米价格疲软不振。华北地区玉米价格快速下跌，深加工企业门前车辆高位，但企业建库意愿不强，贸易商方面随手随走，市场消化能力不足，无有利支撑。销区方面，饲料企业备货基本结束，零星陆续到货，市场购销清淡，港口贸易商报价情绪不佳，递盘价持续下跌。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

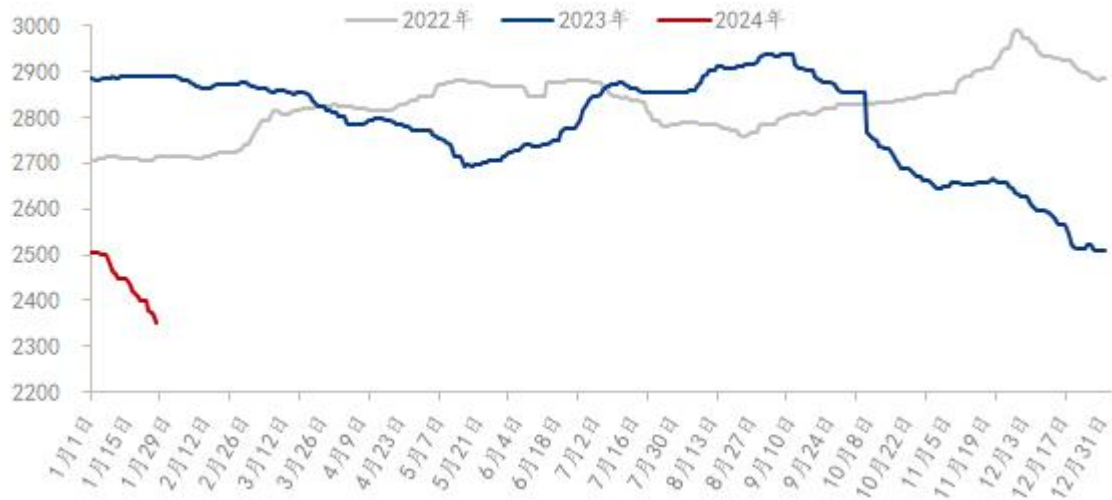


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至1月25日，本周玉米小麦价差391元/吨，较上周下跌2元/吨。本周玉米小麦价差呈现缩减趋势。本周华北地区玉米价格加速下跌。春节前农户陆续开始售粮，由于市场悲观情绪较重，贸易商做库存意愿不强，随收随走为主，市场有效供应量较大，深加工门前到货量维持高位，企业玉米收购价格快速下跌。从需求来看，下游企业基本完成节前备货，保持安全库存，按需采购为主。供强需弱的情况下，玉米、小麦价格加速下跌。预计下周贸易商出货量减少，价格或有阶段性反弹，但节前供强需弱的局面不变，预计下周玉米上涨空间有限，小麦价格延续跌势，二者价差呈现缩减态势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

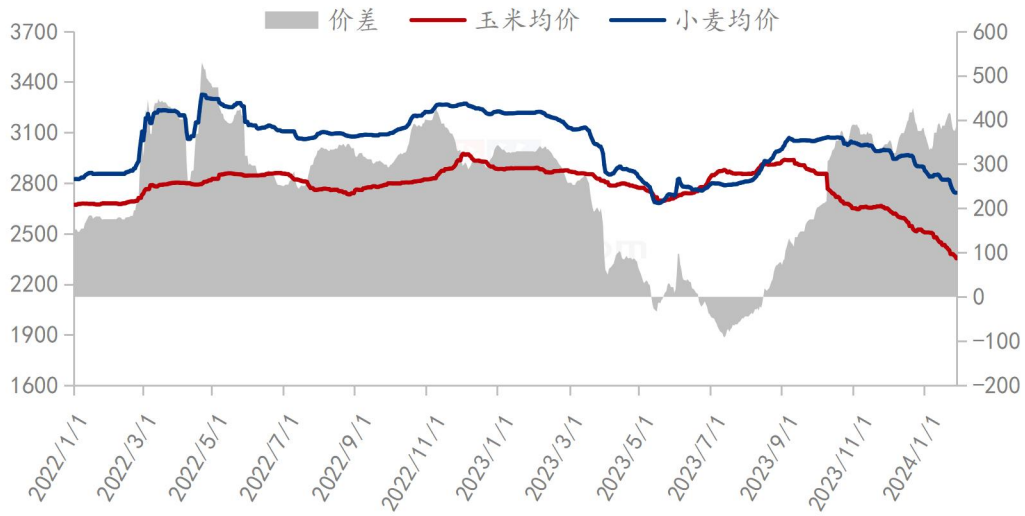


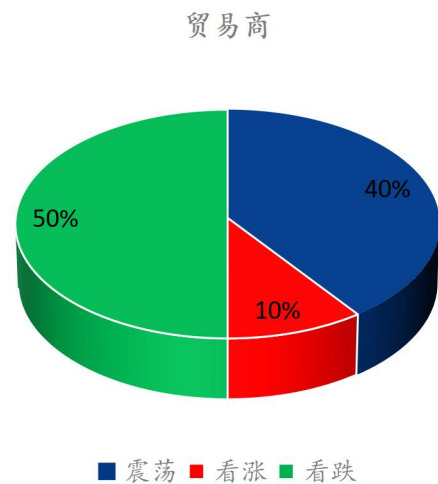
图 12 玉米小麦价差走势图

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 10%、5%；看跌心态 40%、35%；震荡心态 40%、35%。

总体观察分析图表，临近春节，面粉旺季不旺，粮商售粮积极，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。



深加工

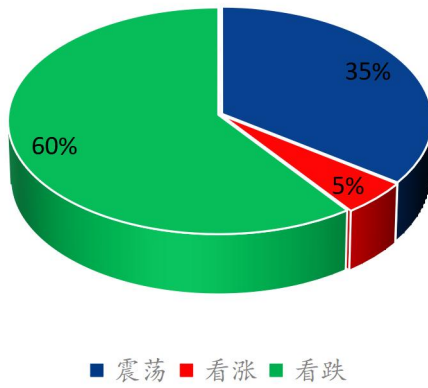
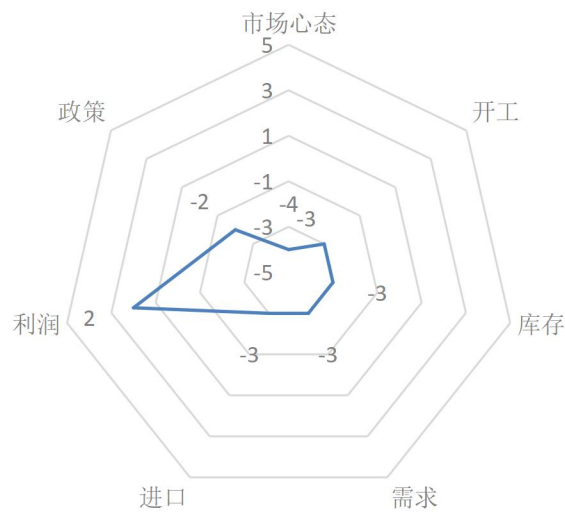


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析

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、副产品需求疲软

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：粮商对后市看空情绪浓厚，积极抛售库存，落袋为安

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，粉企表示放假时间或比往年有所提前，下游面粉、副产品或将有小幅备货的需求。但粉企普遍看空节后行情，小麦刚需采购为主，因此下周小麦价格维持震荡调整态势，关注企业开机及粮商售粮节奏变化情况。

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