

# 小麦市场 月度报告

(2024年1月)



## Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳

电话：021-26090200

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

# 小麦市场月度报告

(2024 年 1 月)

## 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

小麦市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总 .....	- 1 -
第二章 本月小麦市场行情回顾 .....	- 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 -
3.4 本月小麦进出口情况 .....	- 6 -
第四章 小麦下游及相关产品分析 .....	- 6 -
4.1 中小企业面粉价格行情 .....	- 6 -
4.2 麸皮市场行情 .....	- 7 -
4.3 次粉市场行情 .....	- 8 -
4.4 标粉市场行情 .....	- 9 -

---

第五章 相关产品分析.....	- 9 -
5.1 玉米行情分析.....	- 9 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 10 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 12 -
第八章 小麦市场预测.....	- 13 -

## 本月核心观点

本月小麦市场价格频繁震荡调整，市场购销活跃。上旬粮商售粮心态不一，部分持粮待涨；部分看空后市积极抛售库存。粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，小麦价格波动更加灵活。中旬小麦价格跌势明显，临近春节，面粉旺季不旺，库存高的企业不断压价收购，部分停收观望，供需博弈下小麦价格震荡下行。月底小麦价格落至低位水平，粉企上货量不足，库存低的企业小幅提价促收，小麦价格触底反弹。预计2月份小麦价格先涨后落，关注春节期间面粉需求变化情况。

## 第一章 市场关键指标汇总

		本月	上月	涨跌
价格	主产区小麦价格 (元/吨)	2802	2938	-4.63%
	主产区面粉价格 (元/吨)	3416	3440	-0.70%
	主产区标粉价格 (元/吨)	2847	3007	-5.32%
	主产区次粉价格 (元/吨)	2138	2466	-13.30%
	主产区麸皮价格 (元/吨)	1642	1973	-16.78%
	玉米小麦价差 (元/吨)	379	376	3
需求	制粉企业开工率	34.05%	37.58%	-3.53%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	70	21	49

## 第二章 本月小麦市场行情回顾

### 2.1 小麦现货市场行情分析

1月份全国小麦市场均价2802元/吨，较12月份价格2938元/吨，下跌136元/吨，跌幅4.63%。较去年1月份均价3216元/吨，下跌414元/吨，跌幅12.87%。

本月小麦市场价格频繁震荡调整，市场购销活跃。上旬粮商售粮心态不一，部分持粮待涨；部分看空后市积极抛售库存。粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，小麦价格波动更加灵活。中旬小麦价格跌势明显，临近春节，面粉旺季不旺，库存高的企业不断压价收购，部分停收观望，供需博弈下小麦价格震荡下行。月底小麦价格落至低位水平，粉企上货量不足，库存低的企业小幅提价促收，小麦价格触底反弹。预计2月份小麦价格先涨后落，关注春节期间面粉需求变化情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

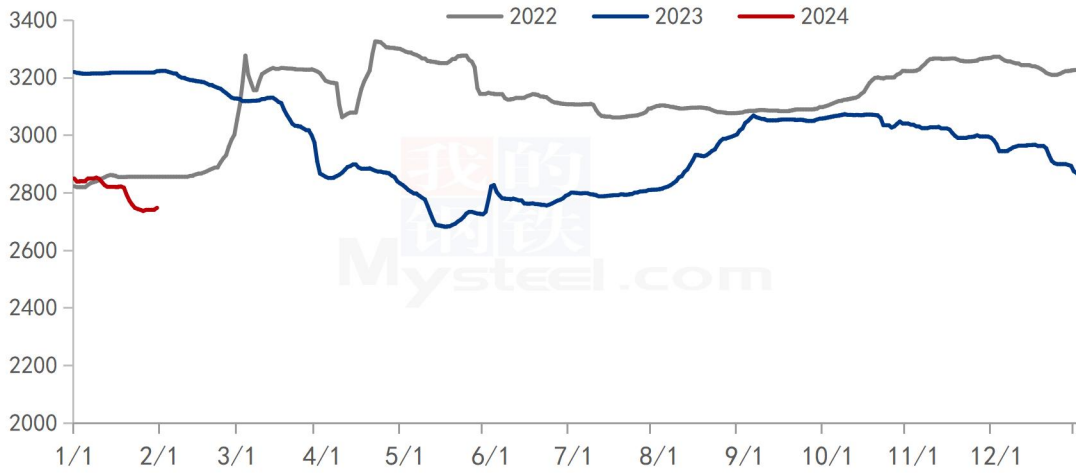


图 1 国内小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

## 2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2403）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格震荡调整，市场购销平稳。粮商售粮积极性尚可，市场粮源流通充足。粉企面粉走货清淡，小麦刚需采购为主，整体采购积极性一般，消耗库存为主。供需博弈下，优质小麦价格涨跌互现。截至本月底（1月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2403）盘面无交易。

2022年-2024年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

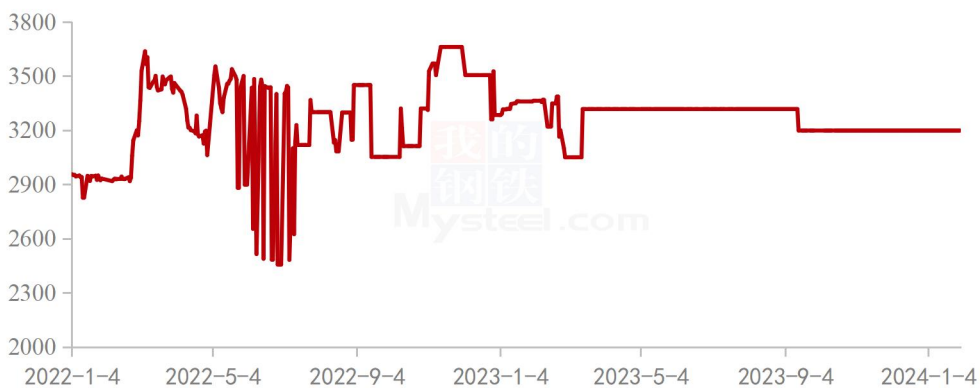


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本月中上旬全球小麦价格呈现跌势，美国部分主产区的冬小麦状况改善，阿根廷小麦产量上调，黑海廉价小麦供应充足，全球库存增长，继续对小麦价格构成压力。中下旬小麦价格涨跌互现，因为黑海供应充足且价格低廉，全球出口市场竞争激烈，美元指数反弹。与此同时，俄罗斯小麦和澳麦产量前景改善，意味着小麦出口市场将面临激烈竞争压力。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

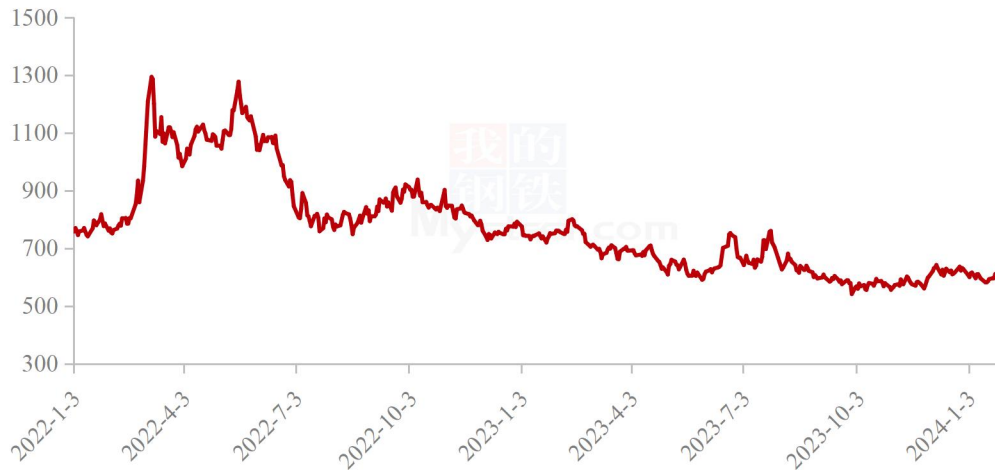


图3 美国强麦期货价格走势

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。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。1月17日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20201吨，成交量11142吨，成交率55.16%，成交均价2588.16元/吨。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。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

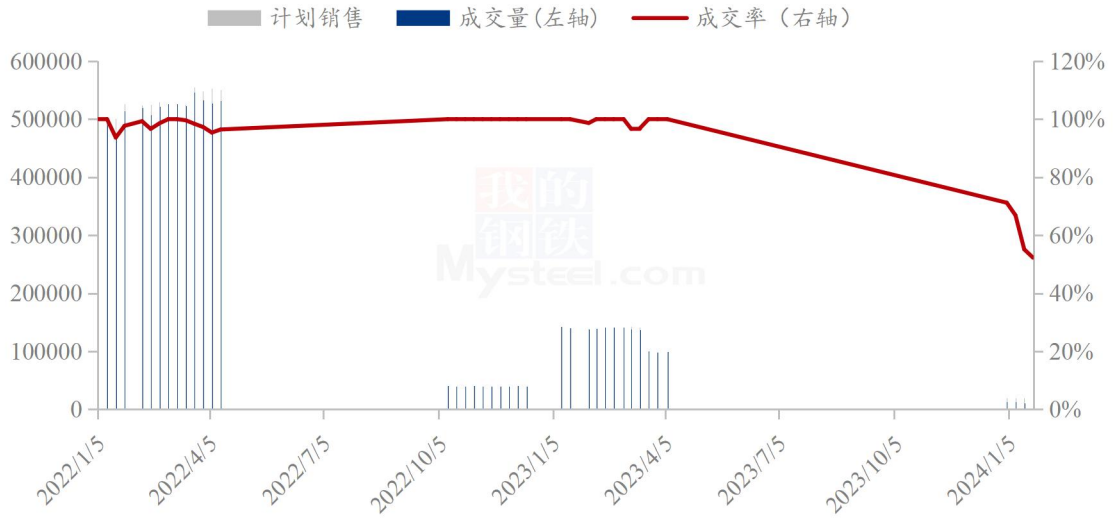


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

### 3.2 面粉厂家开工情况分析

本月主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 34.75%、35%、34.5%、33%、33%；平均开机率 34.05%，环比上月下降 3.53%，同比去年上涨 21.58%。本月中小制粉企业开机整体呈现下降态势。中上旬粉企面粉、副产品新增订单稀少，库存消耗缓慢。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。下旬，副产品价格触底反弹，粉企库存压力得到缓解。临近春节，面粉走货略有好转，支撑企业开机小幅上行。2月中旬正值春节，粉企开机逐步回落，年后开机缓慢回升。关注粉企放假时间安排。

主产区中小制粉企业开机率情况（1月）

省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	34.75%	35.00%	34.50%	33.00%	33%	34.05%
同比去年	23.20%	21.80%	22.30%	20.40%	20.20%	21.58%
环比上月	-4.85%	-4.00%	-4.20%	-2.40%	-2.20%	-3.53%



2022年-2024年中小面粉企业开机情况

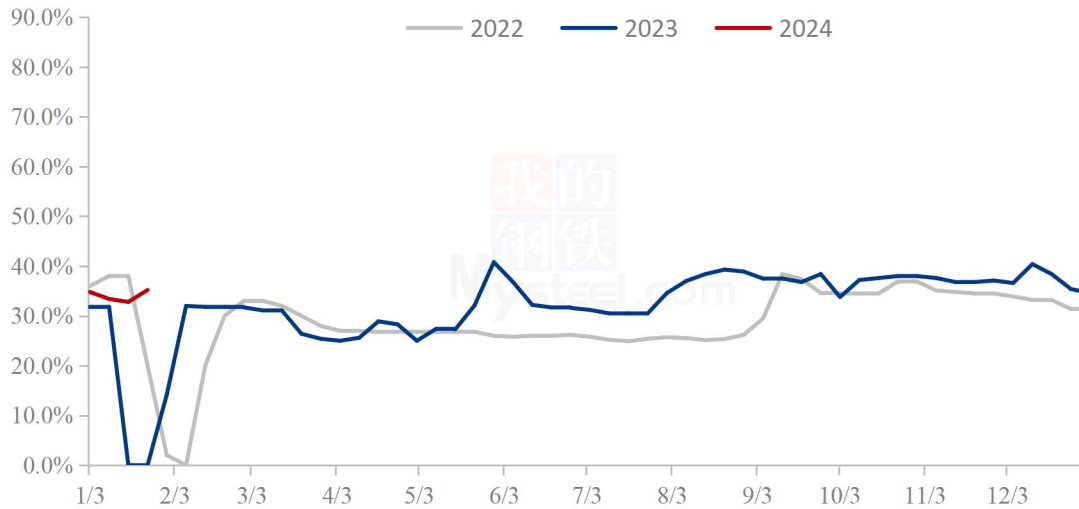


图5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

1月份全国中小面粉企业平均利润70元/吨，较11月上漲49元/吨，较去年下降21元/吨。本月制粉企业利润整体呈现上升态势。本月小麦价格跌幅较大，粉企生产成本降低。中上旬副产品价格延续跌势，使得企业利润更加微薄。部分企业挺价面粉保障生产利润，但下游拿货积极性较差，价格涨幅受限。下旬副产品价格触底反弹，面粉走货也略有好转，因此企业利润得以改善。预计2月份企业利润维持平稳，关注小麦价格及面粉走货情况。

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

### 3.4 本月小麦进出口情况

2023 年 12 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	579119
进口金额 (人民币)	1,394,864,876
进口价格 (元/吨)	2408.6
进口量较上月	-9.54%
进口量较去年同期	-45.75%
1-12 月累计进口数量 (万吨)	1187.85
1-12 月累计进口数量较去年同期	20.31%

2023 年 12 月我国小麦合计进口 57.91 万吨（579119135 千克），进口金额 1,394,864,876 元，进口均价 2408.6 元/吨。进口量较 11 月份环比减少 9.54%，较 2022 年 12 月减少 45.75%，1-12 月份累计进口数量较去年同期增加 20.31%。

## 第四章 小麦下游及相关产品分析

### 4.1 中小企业面粉价格行情

截至 1 月 31 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3416 元/吨，较上月下跌 0.7%，较去年同期下跌 7.3%。本月面粉价格先落后涨，市场购销清淡。中上旬小麦价格震荡波动，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。下旬临近春节，部

分面粉经销商少量备货，粉企面粉走货较前期略有改善；叠加小麦价格触底反弹，面粉价格小幅回暖。预计2月份面粉价格平稳为主，春节前面粉经销商备库不多，节后依旧有补库刚需。关注面粉需求变动及小麦价格波动情况。

2022年-2024年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

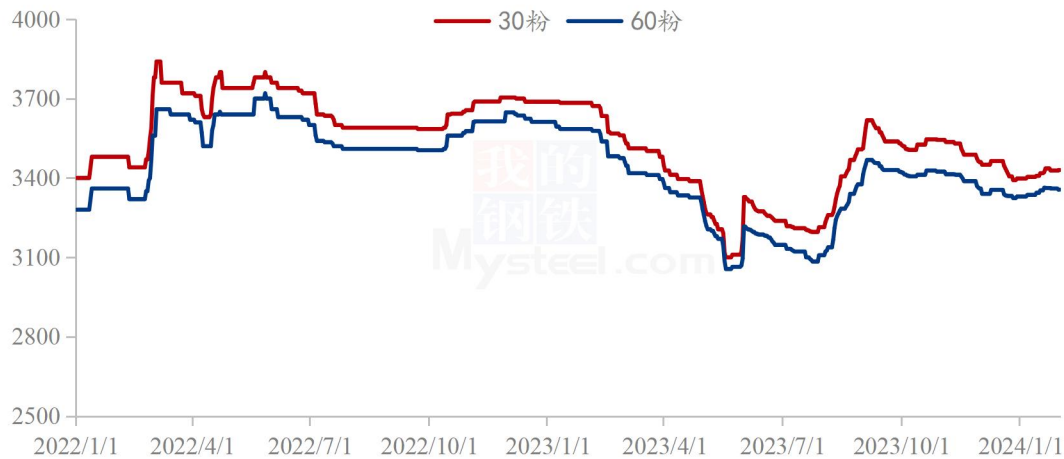


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场行情

截至1月31日，本月主产区麸皮均价1642元/吨，环比下降16.78%，同比去年下跌37.97%。本月麸皮价格大幅回落后触底反弹。中上旬饲料、养殖等需求持续低迷状态，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；麸皮价格跌势迅猛。月底麸皮价格触底反弹，粉企开机低位，麸皮库存压力得以缓解，龙头企业上调麸皮出厂价格，市场观望情绪浓厚。临近春节，粉企陆续停机放假，麸皮市场供应逐步趋紧。预计2月份麸皮价格偏强调整，关注小麦价格及企业开机动态。

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 次粉市场行情

截至1月31日，本月次粉主产区均价2138元/吨，较上月下跌13.3%，较去年同期下跌26.73%。本月次粉市场价格大幅回落后小幅上行，市场购销清淡。中上旬，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。随着次粉价格落至低位，粉企利润微薄挺价情绪逐渐浓厚，下旬次粉价格逐步止跌反涨，由于下游需求改善不明显，次粉涨幅受限。预计2月次粉价格偏强调整，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2000-2100元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

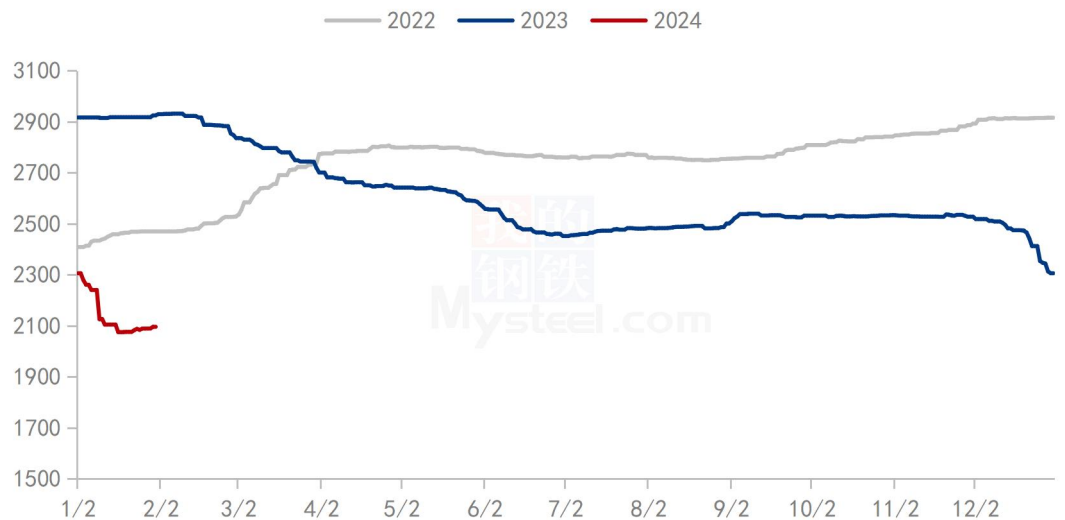


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

截至 1 月 31 日，本月标粉主产区均价 2847 元/吨，较上月下跌 5.32%，较去年同期下跌 16.85%。本月标粉价格先落后涨，市场购销平稳。上旬下游板材、水产需求表现疲软，拿货积极性不高，粉企小幅降价促销缓解库存压力。随着粉企麸皮、次粉价格跌势迅猛，下旬企业利润微薄情况下对标粉挺价情绪浓厚；供需博弈下标粉价格震荡上行。预计 2 月份标粉价格平稳为主，关注面粉走货情况以及企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉报价 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 相关产品分析

### 5.1 玉米行情分析

1 月份国内玉米价格继续维持偏弱运行。月初产区农户销售压力不大，市场供应维持相对平均，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，玉米价格大体维持稳定。中旬价格的持续下跌对市场心态明显打压，随着春节临近，农户售粮积极性增加和下游备货企业需求减弱，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，中储粮发布增储消息，市场悲观氛围略有缓解，但实际支撑力度有限，

特别是华北市场玉米价格加速下跌，不断创年内价格新低，月底价格逐渐回归相对平稳。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

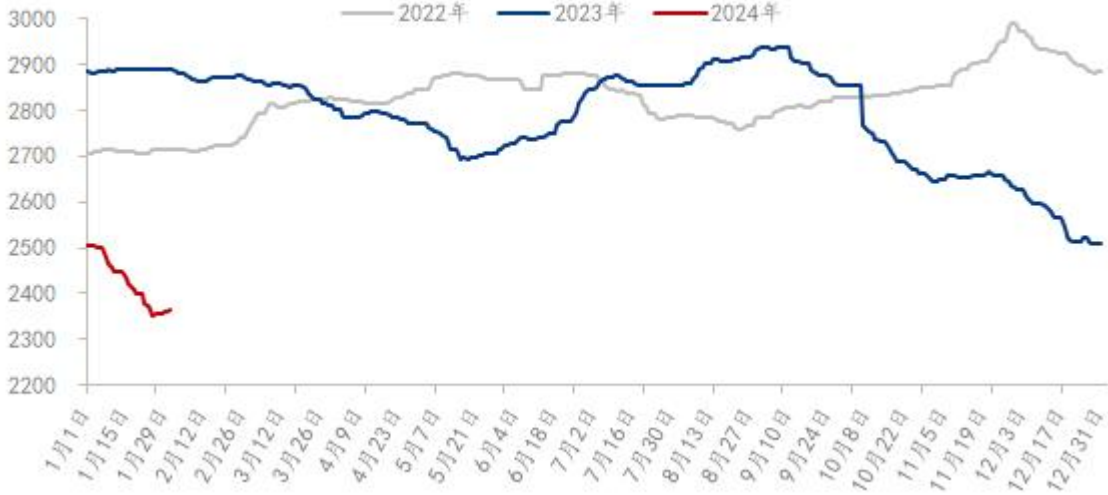


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉麦价格对比

本月玉米小麦价差进一步扩大。1月份华北地区玉米价格明显下跌。上旬玉米价格维持震荡下行的趋势，价格的上涨对玉米到货量增加的影响明显。中旬价格整体维持区间内窄幅调整的局面，供需基本达到动态平衡。下旬随着价格不断下跌，市场看跌心态明显加重，加上节前农户售粮增多，从下游来看，企业节前备货基本结束，需求支撑力度有限，供强需弱的情况下，玉米价格加速下跌，以山东寿光深加工为例，最低达到 2260 元/吨，不断创年内新低，月底随着价格跌至相对低点，玉米价格出现一定反弹。预计 2 月份玉米、小麦价格有阶段性反弹，但整体涨幅不大。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

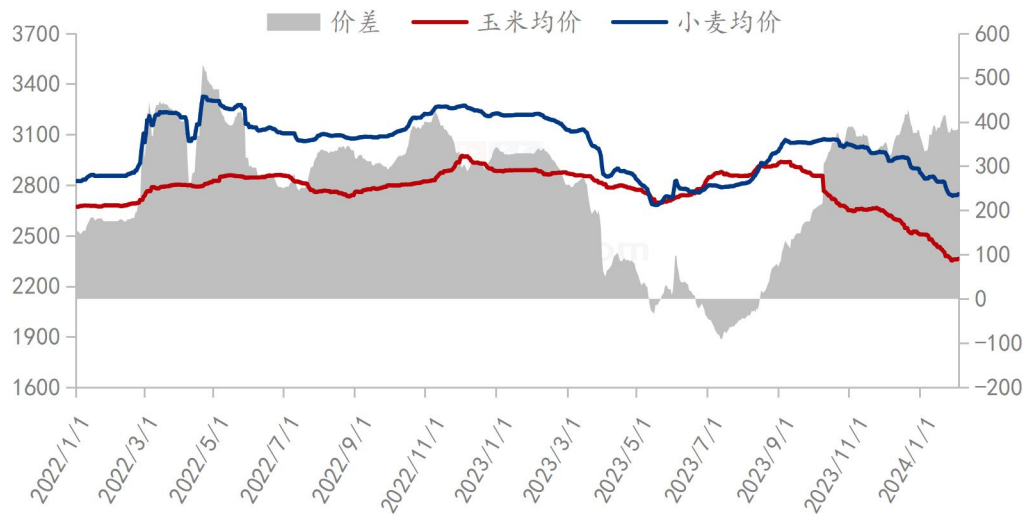


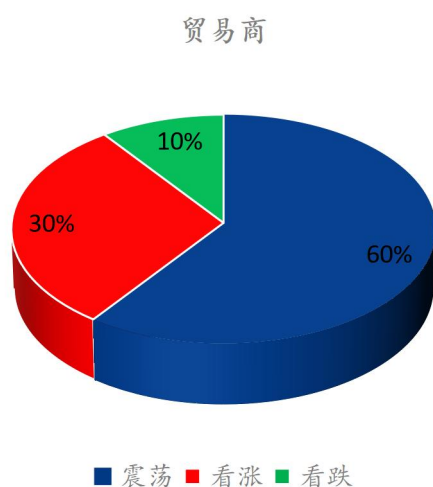
图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

## 第六章 市场心态解读

本月 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 30%、30%；看跌心态 10%、40%；震荡心态 60%、30%。

总体观察分析图表，基层售粮积极性不高，粮商售粮积极性趋紧；粉企根据自身库存和订单情况灵活调整采购价格。



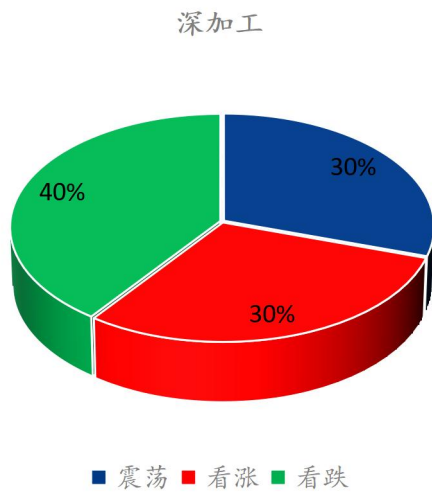
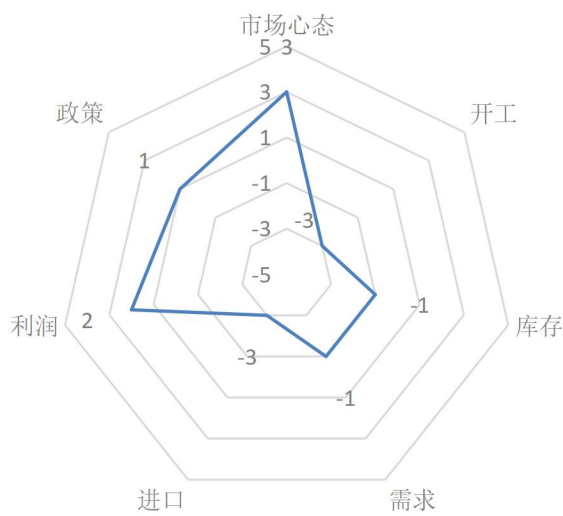


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

## 第七章 小麦市场影响因素分析

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：**临储拍卖仅投放新疆，市场观望为主

**库存：**企业库存充足利空价格                **需求：**面粉需求表现疲软

**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：**粮商售粮心态不一，部分逢高获利了结，部分继续持粮待涨。

**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 小麦市场预测

**供应来看：**基层粮源所剩不多，粮商售粮心态趋于谨慎，部分看好后市，持粮待涨；部分节前积极抛售，市场粮源整体供应偏紧。

**需求方面：**制粉需求方面，春节前面粉经销商建库不足，节后依旧有补库刚需。饲用方面，玉米价格延续低位水平；小麦饲料替代优势依旧不大，市场需求主体单一。

**进口方面：**今年小麦总进口量增加明显，且有继续增加的趋势，对市场心态产生利空影响。

**政策方面：**临储小麦投放竞拍，仅新疆地区，对主产区价格影响不大。但近期各地轮换小麦竞拍成交率、成交价格增幅明显，增强市场看涨信心。

**后市预测：**春节前市场购销逐步放缓，小麦价格涨幅有限。节后市场购销恢复缓慢，粉企开工时间较往年推迟，需求对价格支撑相对有限。节后小麦价格高位盘整为主，关注节后竞拍动态及粉企库存情况。

**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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 小麦价格预测走势图

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