

# 小麦市场

# 周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



## 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. 25-2024. 2. 1)

## 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

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销积极。随着春节的临近，粉企面粉、副产品走货略有好转，库存低的粉企小幅提价促收。本周中储粮小麦竞拍成交价、成交率提升明显，提振市场看涨情绪。粮商持粮待涨，市场粮源供应趋紧；供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周粉企陆续放假停收，小麦价格趋于平稳，关注粉企放假时间安排。

## 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	19.6%	35.2%	-15.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	2742	2767	-0.90%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3429	3432	-0.09%
	主产区标粉价格（元/吨）	2852	2840	0.42%
	主产区次粉价格（元/吨）	2092	2080	0.58%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1565	1524	2.69%
	玉米小麦价差（元/吨）	383	391	-8

## 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25日-2024年2月1日）全国小麦市场均价2742元/吨，较上周（2024年1月18日-2024年1月25日）2767元/吨，下跌25元/吨，跌幅0.9%。

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销积极。随着春节的临近，粉企面粉、副产品走货略有好转，库存低的粉企小幅提价促收。本周中储粮小麦竞拍成交价、成交率提升明显，提振市场看涨情绪。粮商持粮待涨，市场粮源供应趋紧；供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周粉企陆续放假停收，小麦价格趋于平稳，关注粉企放假时间安排。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

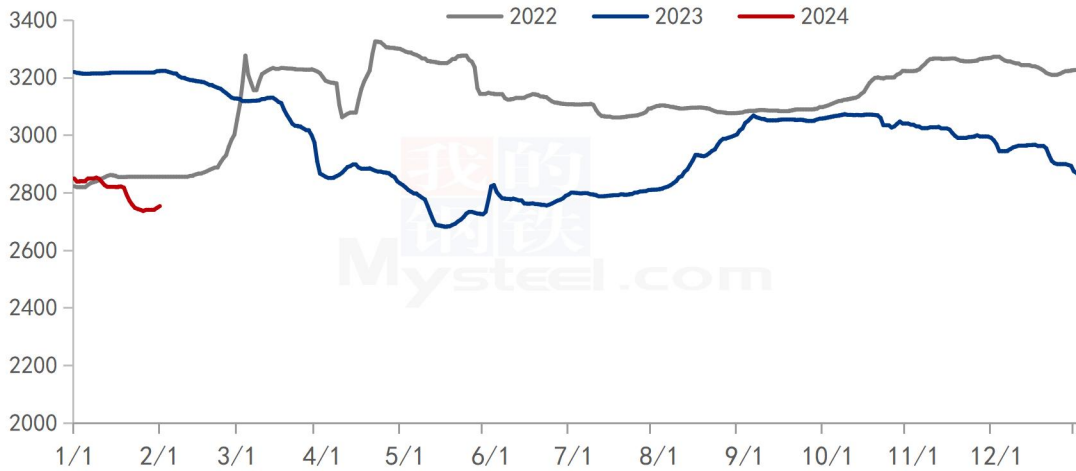


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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强调整，市场购销平稳。临近春节，部分库存低的粉企开始小幅提价促收，刚需建库。粮商售粮积极性一般，供需博弈下优质小麦价格偏强运行。截至本周四（2月1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）

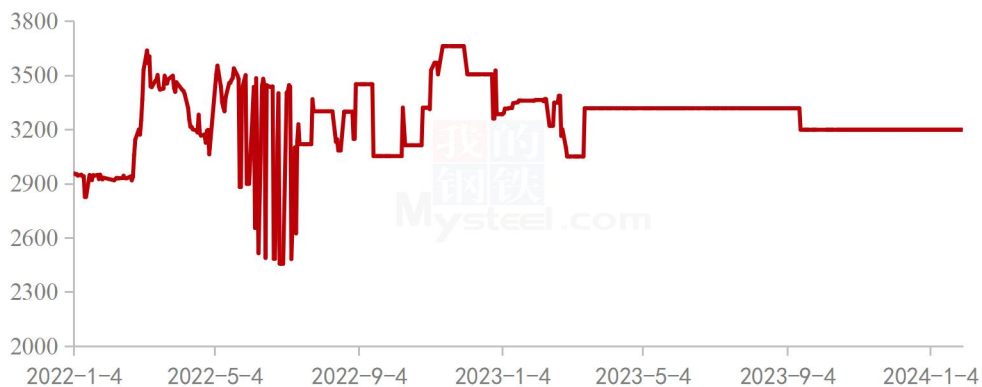


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（1月31日）CBOT小麦3月合约收于595.25美分/蒲式耳，较上周三（1月24日）610.75美分/蒲式耳下跌15.5美分/蒲式耳，跌幅2.54%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低1.6%，因为美国小麦出口需求疲软，技术性抛盘活跃，欧洲小麦市场疲软，令芝加哥小麦市场承压。

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

国家粮食交易中心发布公告：2024年2月7日国家临时储备小麦投放2.08万吨，（非高寒地区2015年小麦1.34万吨，2017年小麦0.74万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

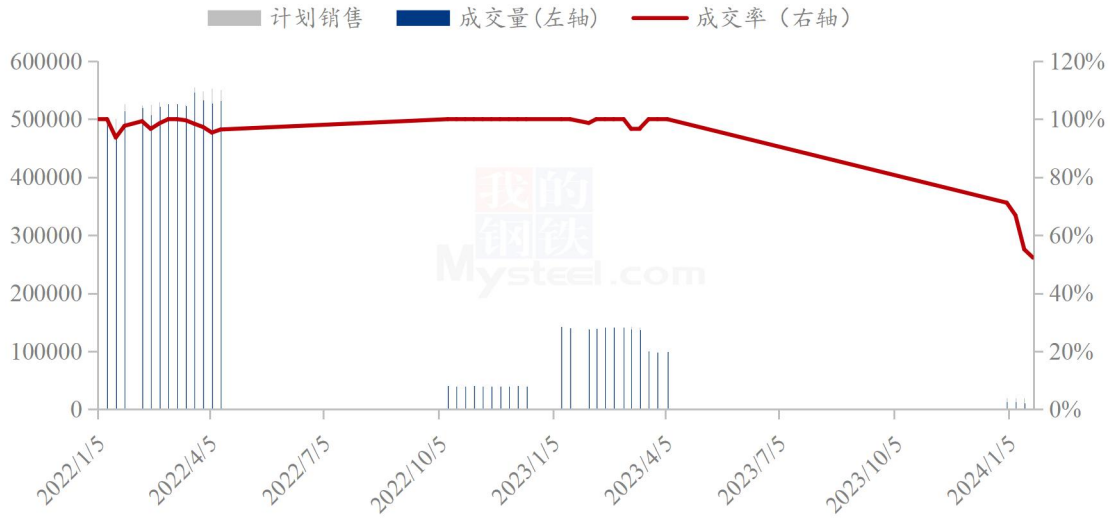


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 22%、20%、20%、18%、18%，平均开机率 19.6%，较上周下跌 15.6%，较去年上涨 5.4%。本周中小制粉企业开机呈现下行态势。临近春节，粉企陆续放假停机，市场购销逐步转淡。今年粉企放假时间普遍早于往年，主要因为面粉、副产品需求不旺，企业放假节省成本。预计下周大部分企业进入放假状态，关注企业放假时间安排。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240201)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	22%	20%	20%	18%	18%	19.60%
环比上周	-14.0%	-17.0%	-15.0%	-16.0%	-16.0%	-15.6%
同比去年	7.0%	4.0%	6.0%	5.0%	5.0%	5.4%



2022年-2024年中小面粉企业开机情况

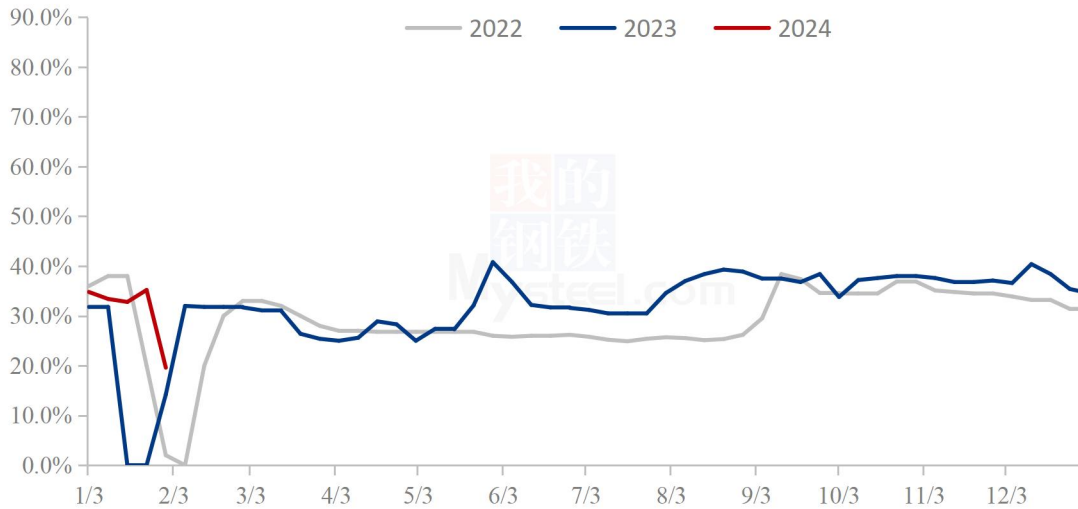


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至2月1日，中小面粉企业利润116元/吨，环比上周四下跌7元/吨，同比去年上涨40元/吨。本周中小制粉企业利润呈现小幅下降趋势，小麦价格震荡上行，粉企生产成本增加。面粉、副产品走货依旧不温不火，价格涨幅有限，难以支撑企业利润。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 2 月 1 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3429 元/吨，较上周下跌 0.09%，同比去年下跌 6.92%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销清淡。面粉经销商面粉节前备库积极性不高，粉企库存压力较大，陆续停机消耗库存。部分企业为了缓解库存压力小幅降价促销。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粉价格走势图（元/吨）

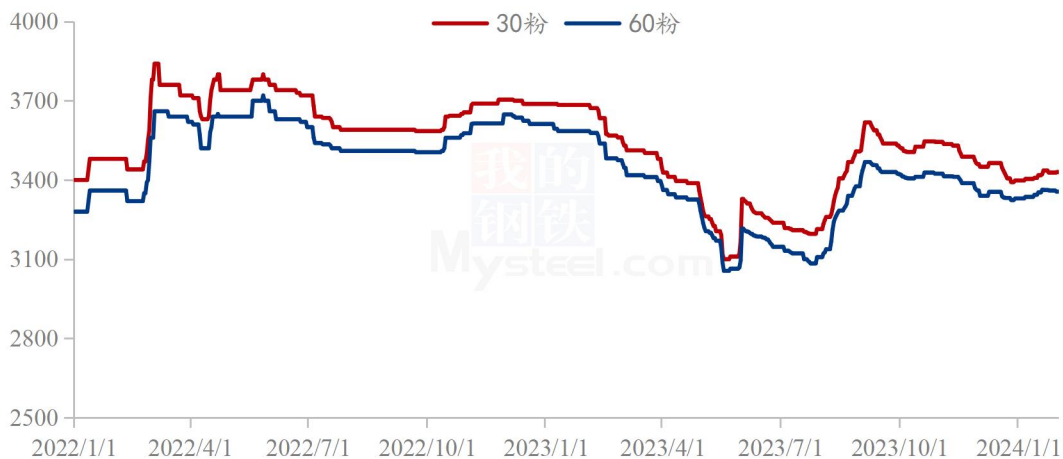


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 2 月 1 日，本周主产区混合麸皮均价 1565 元/吨，环比上涨 2.69%，同比下跌 41.28%。本周麸皮价格延续上涨态势，中小企业陆续放假停机，麸皮无库存压力。龙头企业接连上调麸皮出厂价，下游拿货积极性尚可；供需博弈下麸皮价格偏强调整。预计下周麸皮价格小幅偏强调整，关注粉企放假时间及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

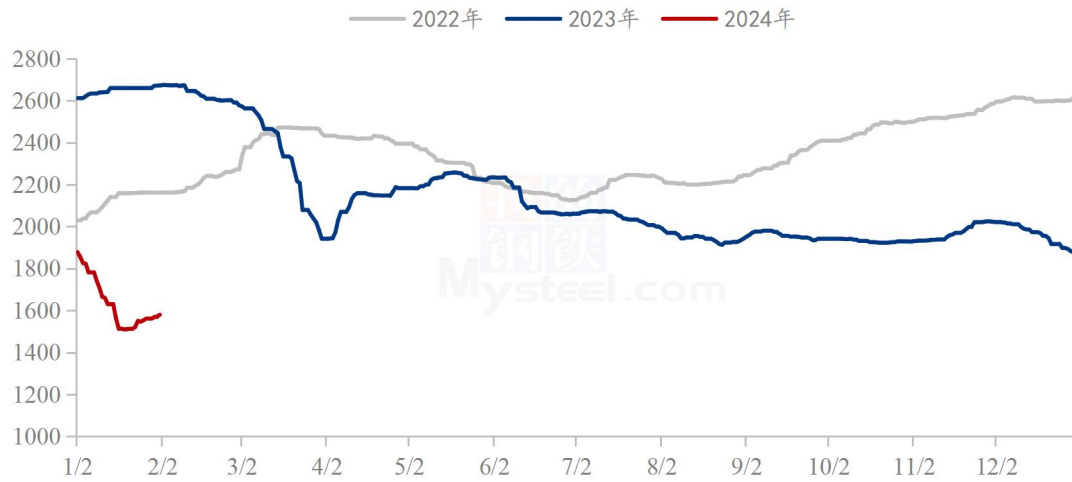


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场分析

截至2月1日，本周主产区次粉均价2092元/吨，较上周上涨0.58%，同比去年下跌28.41%。本周次粉市场价格偏强调整，市场购销平稳。粉企开机低位，部分处于停机状态，次粉基本无库存。下游需求表现一般，刚需采购。粉企利润微薄挺价情绪浓厚。预计下周粉企陆续放假停机，次粉价格平稳为主，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）

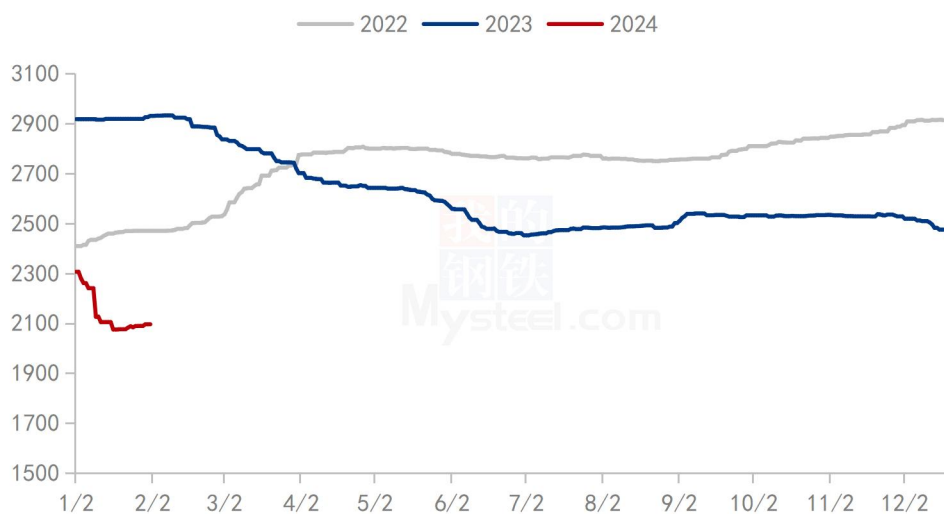


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 2 月 1 日，本周主产区标粉均价 2852 元/吨，较上周上涨 0.42%，同比去年下跌 16.66%。本周标粉市场价格偏强调整，市场购销平稳。粉企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。预计下周标粉价格平稳运行，关注企业放假时间安排。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）

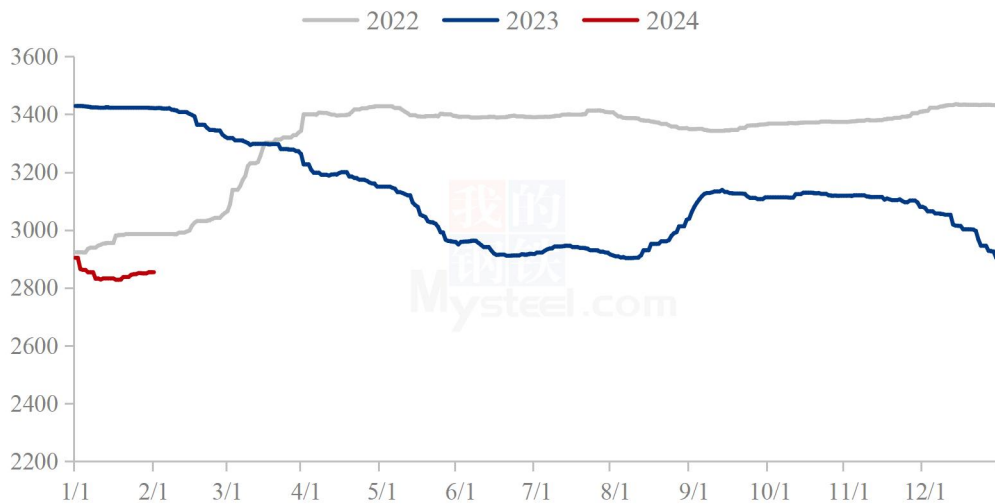


图 10 全国标粉均价走势图

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 2356 元/吨，较上周下跌 29 元/吨。国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建库，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

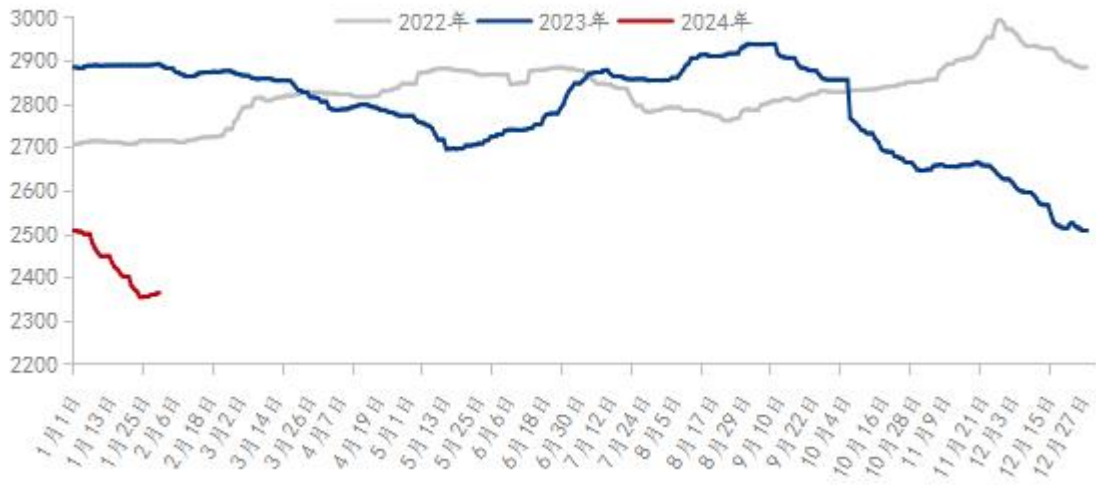


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

截至2月1日，本周玉米小麦价差383元/吨，较上周下跌8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先涨后稳。经过前期价格持续下跌，玉米价格屡创年内价格新低，市场悲观情绪达到低点，大部分厂家玉米价格跌至2400元/吨以内，贸易商出货逐渐减少。另外天气预报显示春节前普遍有雨雪天气影响，市场短期看涨意愿较强，上周末玉米价格快速反弹，深加工企业玉米收购价格两天上涨40-100元/吨，之后到货量增加，购销维持平衡，价格维持相对稳定。预计下周玉米、小麦价格趋于稳定，二者价差平稳。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

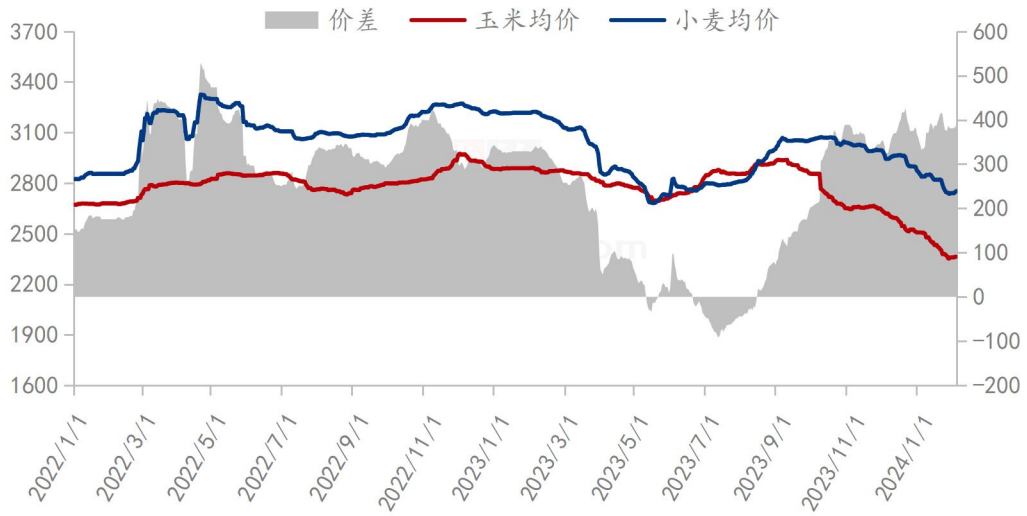


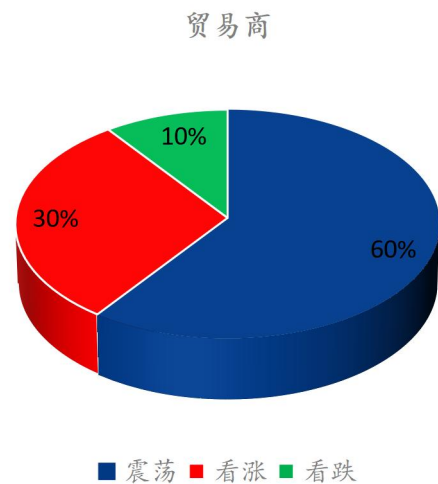
图 12 玉米小麦价差走势图

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 30%、30%；看跌心态 10%、40%；震荡心态 60%、30%。

总体观察分析图表，临近春节，市场购销逐步转淡，随着粉企陆续放假停收，小麦价格趋于稳定。



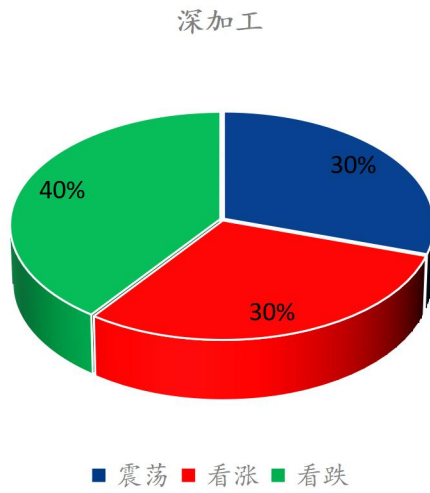


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：

<b>开工:</b> 粉企陆续放假停机	<b>政策:</b> 政策小麦拍卖成交火热, 提振市场看涨情绪		
<b>库存:</b> 企业库存高位利空价格	<b>需求:</b> 面粉、副产品需求疲软		
<b>利润:</b> 利润微薄, 利空价格	<b>进口:</b> 进口消息影响粮商售粮心态利空价格		
<b>市场心态:</b> 粮商持粮待涨, 市场粮源供应趋紧。			
<b>总结:</b> 制粉企业根据自身原粮库存和上量情况调整收购价格			
<b>影响因素及影响力值说明</b>			
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:** 政策小麦拍卖成交率高涨, 提振市场看涨情绪, 粮商持粮待涨。下周粉企陆续放假停机, 小麦市场购销逐步放缓。因此下周小麦价格趋于稳定, 关注企业放假时间安排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