

小麦市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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. 2. 1-2024. 2. 8)

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

本周小麦市场价格小幅上涨后趋于稳定，市场购销平稳。周初粉企上量不足，小幅提价促收，小麦价格震荡上行。随着春节的临近，粉企陆续放假停收，粮商市场活跃度也逐步降低；小麦价格逐步趋稳。预计春节期间市场购销停滞，小麦价格平稳，关注粉企开工时间安排。

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	3.0%	19.6%	-16.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	2755	2742	0.47%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3430	3429	0.03%
	主产区标粉价格（元/吨）	2854	2852	0.07%
	主产区次粉价格（元/吨）	2098	2092	0.29%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1580	1565	0.96%
	玉米小麦价差（元/吨）	387	383	4

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2月1日-2024年2月8日）全国小麦市场均价2755元/吨，较上周（2024年1月25日-2024年2月1日）2742元/吨，上涨13元/吨，涨幅0.47%。

本周小麦市场价格小幅上涨后趋于稳定，市场购销平稳。周初粉企上量不足，小幅提价促收，小麦价格震荡上行。随着春节的临近，粉企陆续放假停收，粮商市场活跃度也逐步降低；小麦价格逐步趋稳。预计春节期间市场购销停滞，小麦价格平稳，关注粉企开工时间安排。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

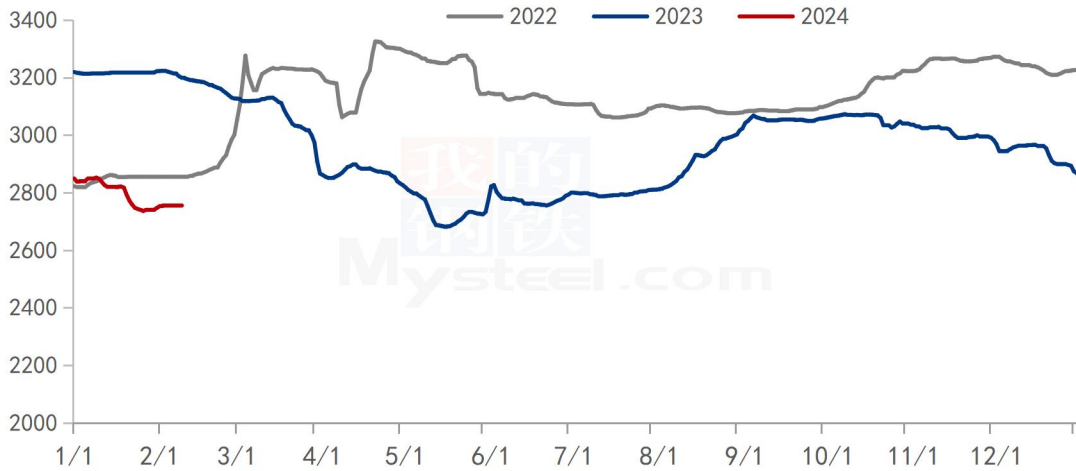


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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平稳运行，市场购销稳定。临近春节，粉企陆续放假停收，小麦消耗库存为主，市场购销逐步放缓。截至本周四（2月8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）

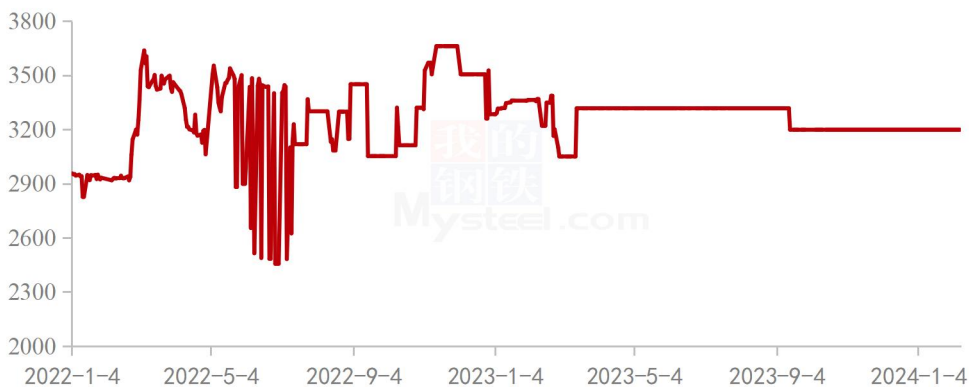


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（2月7日）CBOT小麦3月合约收于602美分/蒲式耳，较上周三（1月31日）595.25美分/蒲式耳上涨6.75美分/蒲式耳，涨幅1.13%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘温和上涨，其中基准期约收高1.2%，主要受到技术性买盘的支持。

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31日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20235吨，成交量4792吨，成交率23.68%，成交均价2572元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年2月21日国家临时储备小麦投放2万吨，（非高寒地区2016年小麦1.02万吨，2016年高寒地区小麦0.98万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

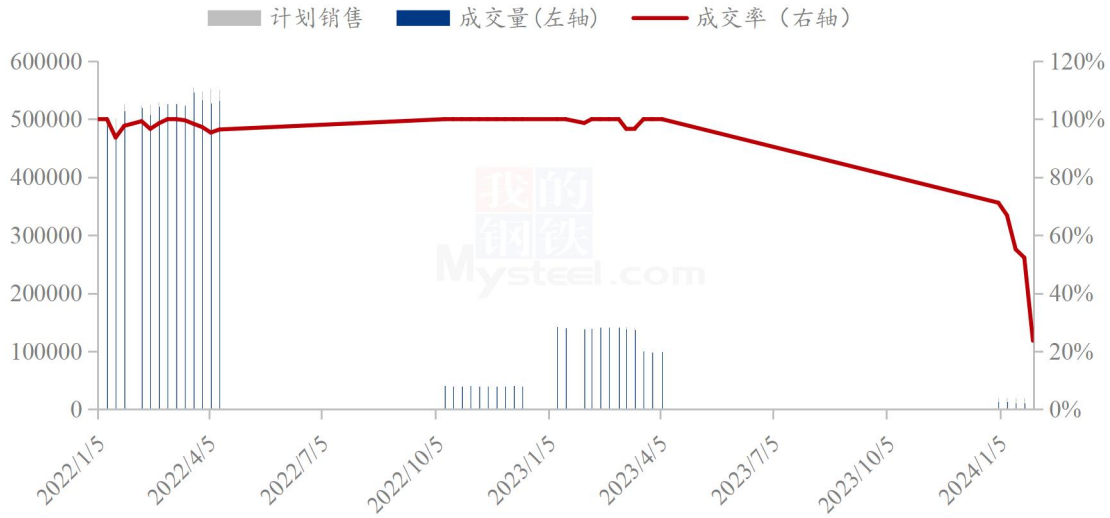


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 5%、3%、3%、2%、2%，平均开机率 3%，环比上周下跌 16.6%，同比去年下跌 29%。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。预计下周粉企进入放假状态，关注企业开工时间安排。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240208)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	5%	3%	3%	2%	2%	3%
环比上周	-17.0%	-17.0%	-17.0%	-16.0%	-16.0%	-16.6%
同比去年	-28.0%	-31.0%	-29.0%	-29.0%	-28.0%	-29.0%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

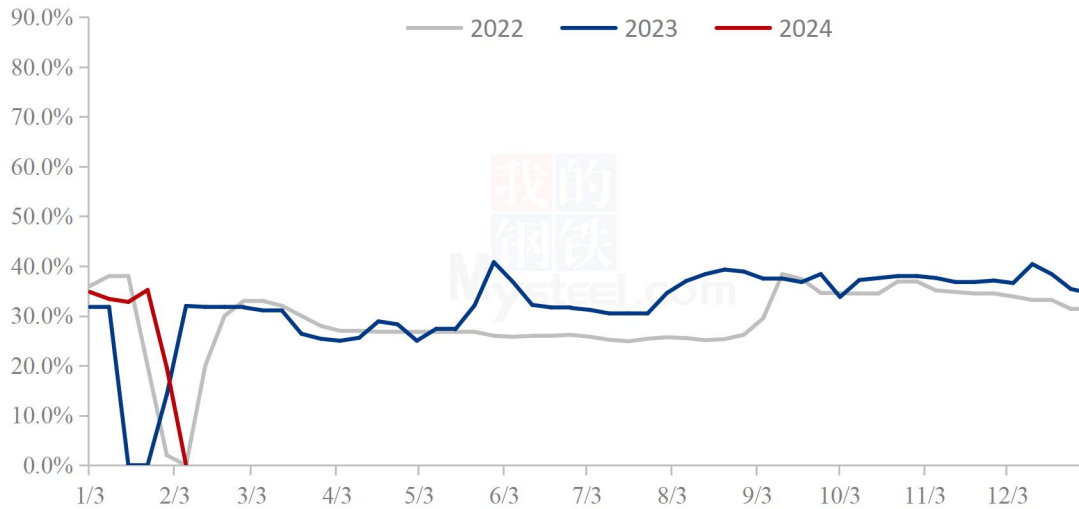


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至2月8日，中小面粉企业利润114元/吨，环比上周四下跌2元/吨，同比去年上涨26元/吨。本周中小制粉企业利润维持稳定。临近春节粉企陆续放假停收，面粉、副产品消耗库存为主，价格无明显波动；粉企利润保持平稳。预计下周企业利润稳定。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 8 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3430 元/吨，较上周上涨 0.03%，同比去年下跌 6.64%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。临近春节市场购销逐步转淡，粉企陆续放假停机消耗库存为主。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）

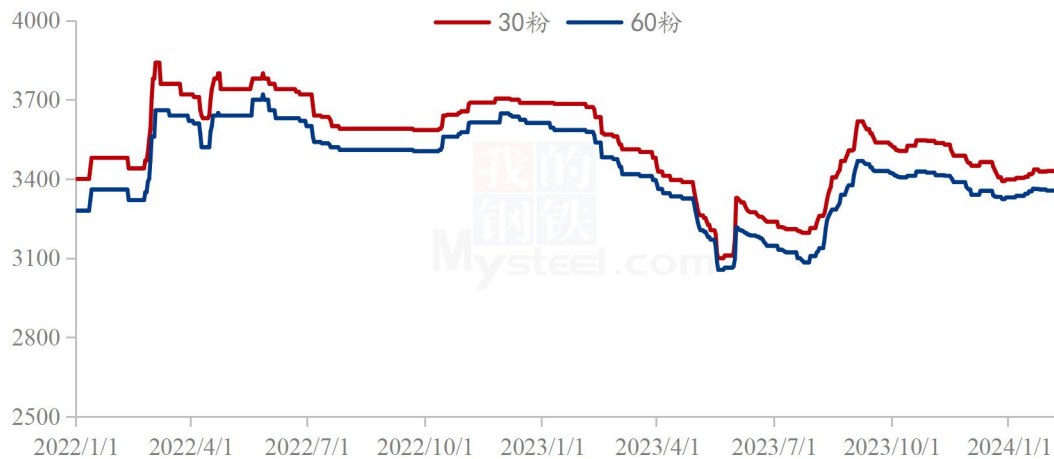


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 2 月 8 日，本周主产区混合麸皮均价 1580 元/吨，环比上涨 0.96%，同比下跌 40.89%。本周麸皮价格小幅上涨后趋于稳定，市场购销平稳。临近春节粉企陆续放假停机，麸皮消耗库存为主；下游部分企业小幅补库，市场价格偏强调整。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机时间及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

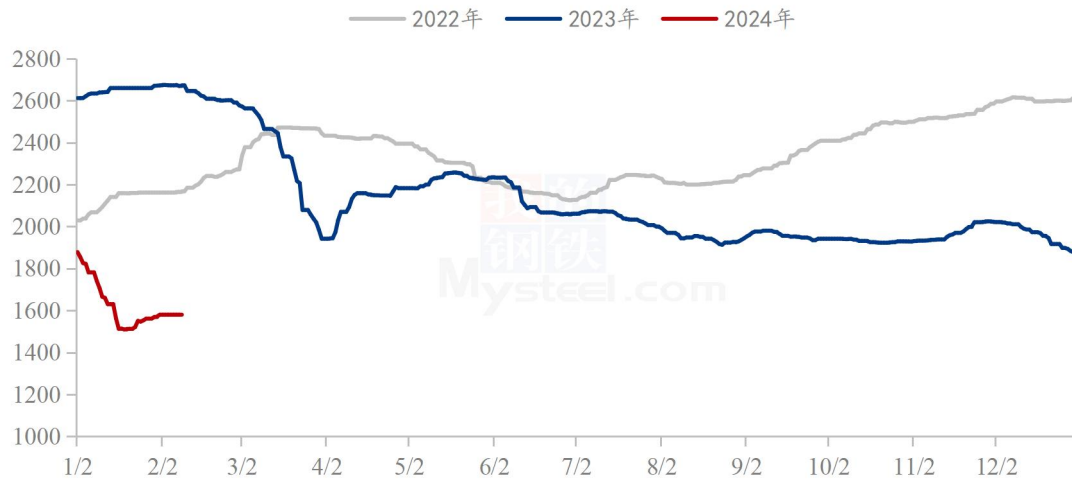


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至2月8日，本周主产区次粉均价 2098 元/吨，较上周上涨 0.29%，同比去年下跌 28.44%。本周次粉市场价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企陆续停机，次粉基本无库存。下游需求表现一般，刚需采购。预计下周次粉价格平稳为主，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）

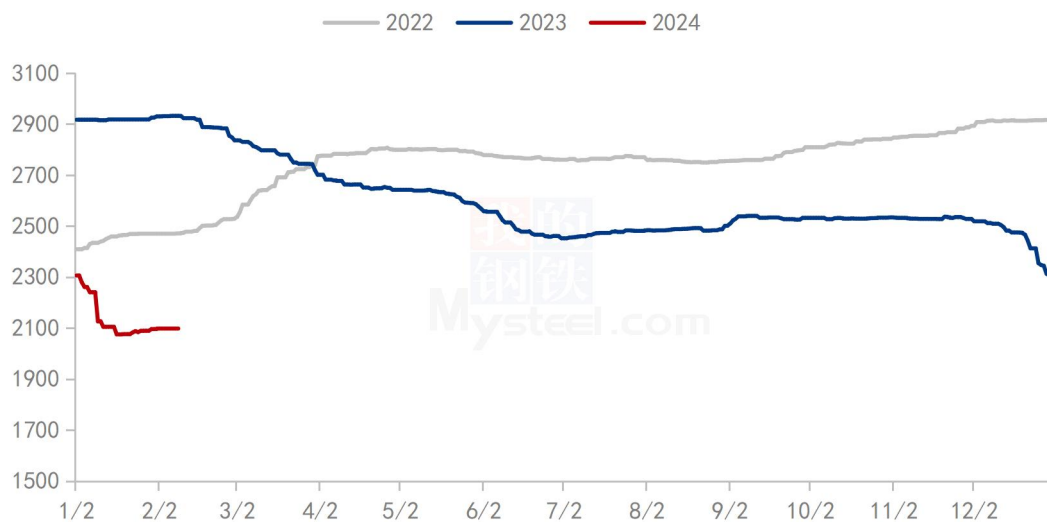


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 2 月 8 日，本周主产区标粉均价 2854 元/吨，较上周上涨 0.07%，同比去年下跌 16.55%。本周标粉市场价格稳中有涨，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。临近春节粉企陆续放假停机，标粉价格维持稳定。预计下周标粉价格平稳运行，关注企业开工时间安排。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

本周华北地区玉米价格整体维持稳定。春节临近，基层购销逐渐转淡，农历小年之后，下游深加工企业陆续发布停收公告，玉米价格整体维持稳定，个别企业价格窄幅调整，主流价格保持稳定。下游企业节前备货已经完成，刚性采购为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

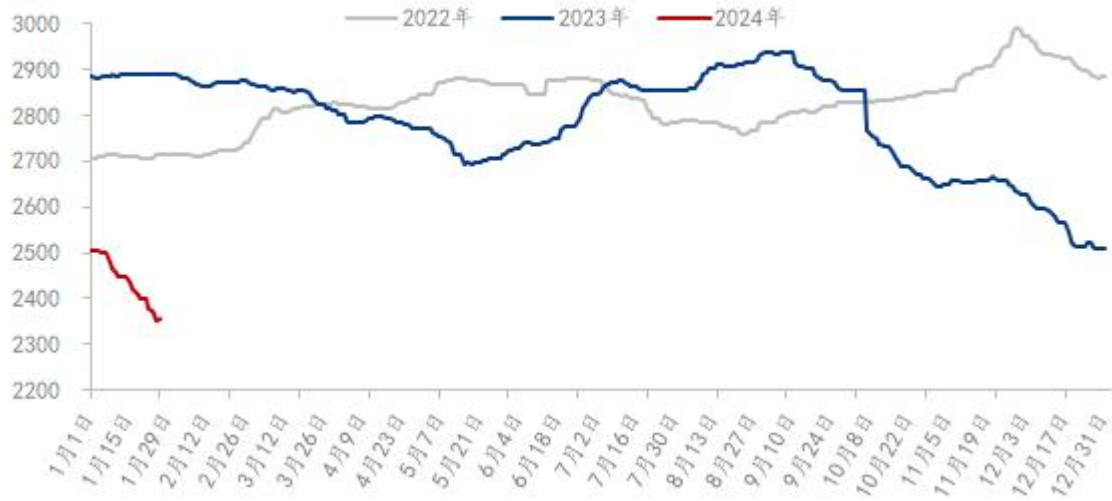


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至2月8日，本周玉米小麦价差387元/吨，较上周上涨4元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大趋势。本周华北地区玉米价格整体维持稳定。春节临近，基层购销逐渐转淡，农历小年之后，下游深加工企业陆续发布停收公告，玉米价格整体维持稳定，个别企业价格窄幅调整，主流价格保持稳定。下游企业节前备货已经完成，刚性采购为主。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）

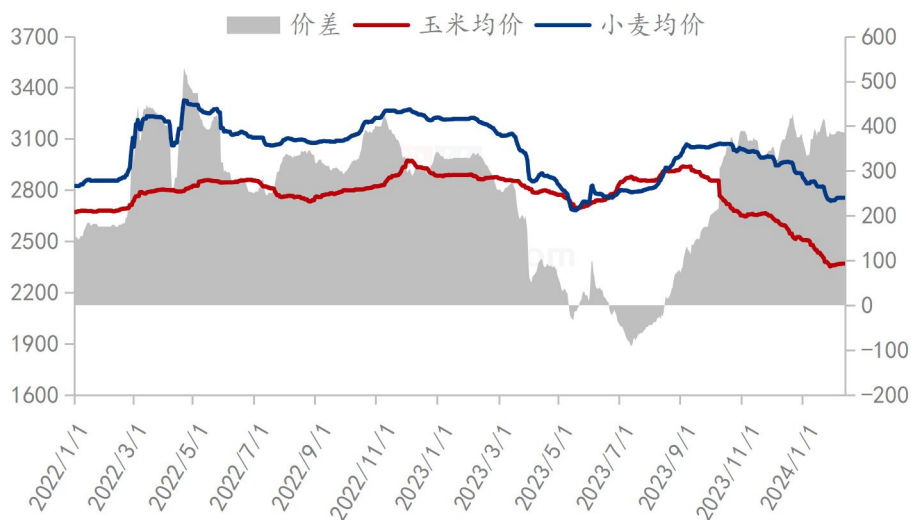


图 12 玉米小麦价差走势图

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%、10%；震荡心态 60%、60%。

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。

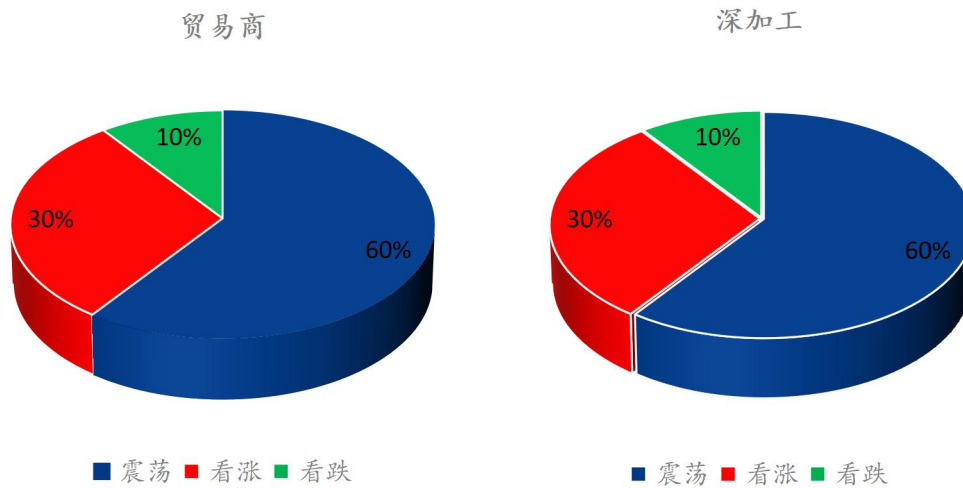


图 13 小麦后市市场心态调研图

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:

开工: 粉企陆续放假停机 **政策:** 政策小麦拍卖成交火热, 提振市场看涨情绪

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: 粮商持粮待涨, 市场粮源供应趋紧。

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：春节期间小麦市场购销停滞，粮商市场活跃度下降，市场价格维持稳定。节后粉企开机时间较往年延迟，市场购销缓慢复苏，节后小麦价格平稳为主。关注企业开机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