

小麦市场

周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 18-2024. 2. 22)

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

本周小麦市场价格偏强调整，市场购销平稳。春节过后，基层购销缓慢恢复，粮商市场活跃度不高，市场粮源供应趋紧；库存低位的粉企小幅提价促量。主产区雨雪天气影响市场购销及物流运输，促使市场价格进一步走高。预计下周市场购销逐步恢复，小麦价格涨势逐步放缓，关注粉企开机情况及粮商售粮心态变化情况。

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 | 11.2% | 3.0% | 8.2% |
| | 主产区小麦价格（元/吨） | 2781 | 2755 | 0.94% |
| 价格 | 主产区面粉价格（元/吨） | 3448 | 3430 | 0.52% |
| | 主产区标粉价格（元/吨） | 2884 | 2854 | 1.05% |
| | 主产区次粉价格（元/吨） | 2138 | 2098 | 1.91% |
| | 主产区麸皮价格（元/吨） | 1624 | 1580 | 2.78% |
| | 玉米小麦价差（元/吨） | 411 | 387 | 24 |

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16日-2024年2月22日）全国小麦市场均价2781元/吨，较上周（2024年2月1日-2024年2月8日）2755元/吨，上涨26元/吨，涨幅0.94%。

本周小麦市场价格偏强调整，市场购销平稳。春节过后，基层购销缓慢恢复，粮商市场活跃度不高，市场粮源供应趋紧；库存低位的粉企小幅提价促量。主产区雨雪天气影响市场购销及物流运输，促使市场价格进一步走高。预计下周市场购销逐步恢复，小麦价格涨势逐步放缓，关注粉企开机情况及粮商售粮心态变化情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

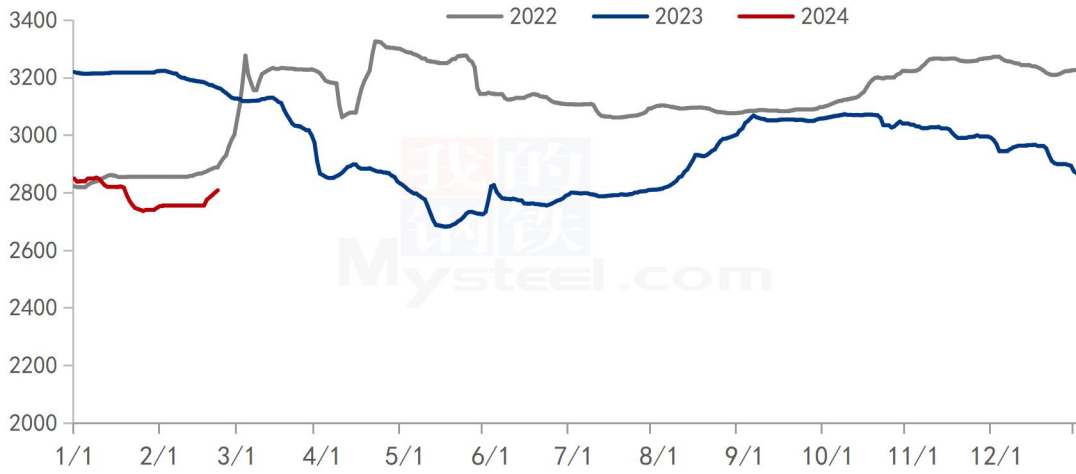


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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（WH2405）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏强运行，市场购销稳定。春节过后市场购销缓慢恢复，粉企上量不足，小幅提价促收，市场价格稳中有涨。截至本周四（2月22日），郑商所小麦期货主力合约（WH2405）无交易。

2022年-2024年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

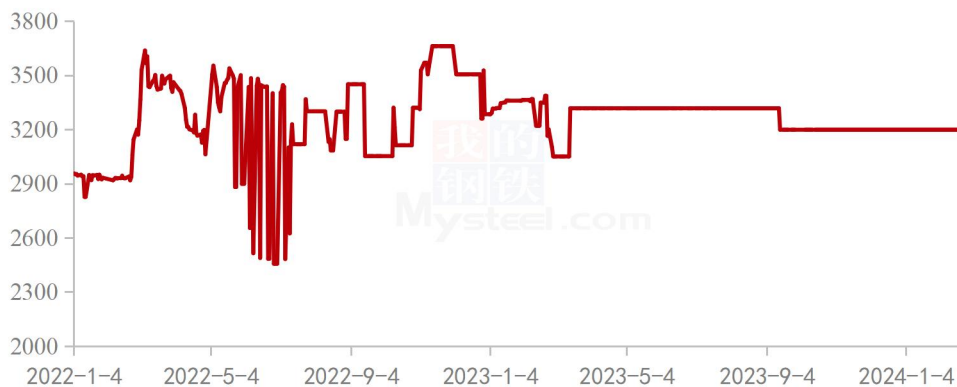


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（2月21日）CBOT小麦5月合约收于578美分/蒲式耳，较上周三（2月14日）583美分/蒲式耳下跌5美分/蒲式耳，跌幅0.86%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘互有涨跌，小麦供应充足和俄罗斯出口价格下跌打压了市场情绪，推动美国小麦期货跌至多年低点。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

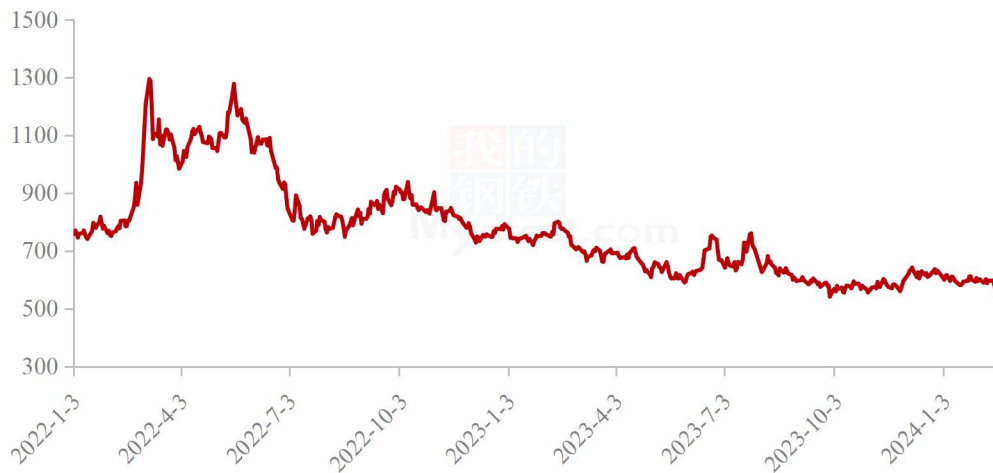


图3 美国强麦期货价格走势

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2月7日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20890吨，成交量11063吨，成交率52.95%，成交均价2633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0.98万吨，2016年高寒地区小麦1.02万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

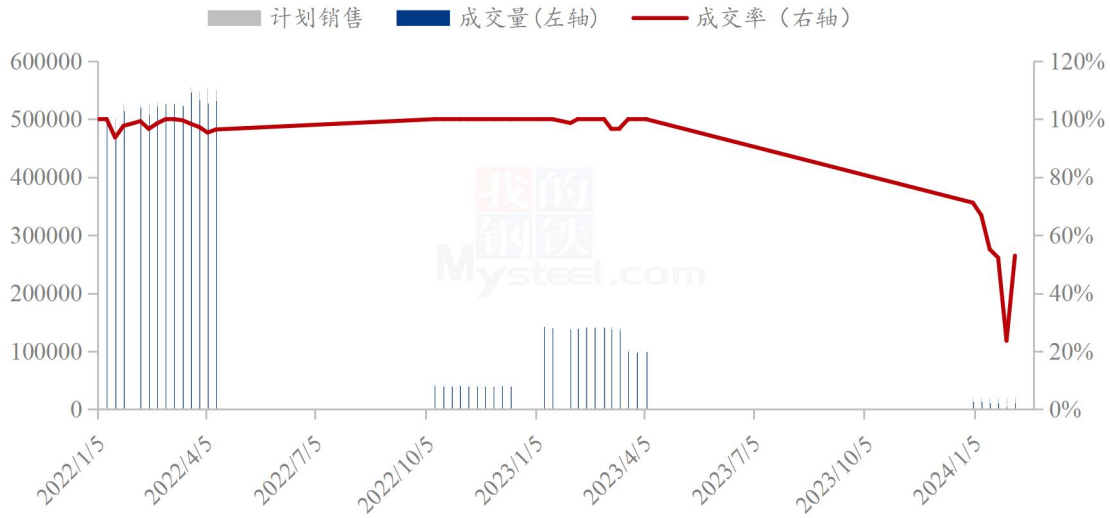


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 15%、13%、12%、8%、8%，平均开机率 11.2%，环比上周上涨 8.2%，同比去年下跌 20.6%。本周中小制粉企业开机呈现回升态势。初七过后，粉企陆续开工；年后面粉市场需求表现平淡，企业整体开机处于低位水平。预计下周粉企开机延续小幅回升态势，关注面粉走货情况。

| 主产区中小制粉企业开机率情况 (20240222) | | | | | | |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 省份 | 河北 | 山东 | 河南 | 安徽 | 江苏 | 平均 |
| 开机率 | 15% | 13% | 12% | 8% | 8% | 11.20% |
| 环比上周 | 10.0% | 10.0% | 9.0% | 6.0% | 6.0% | 8.2% |
| 同比去年 | -17.5% | -20.0% | -20.0% | -23.0% | -22.0% | -20.6% |

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

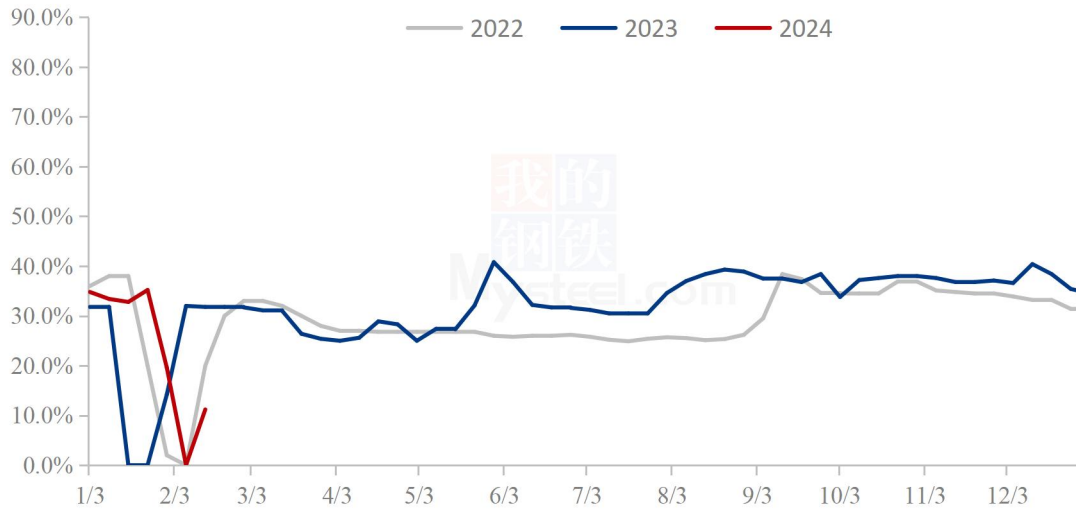


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至2月22日，中小面粉企业利润107元/吨，环比上周四下跌7元/吨，同比去年上涨68元/吨。本周中小制粉企业利润呈现小幅缩减状态。春节过后小麦市场购销清淡，粉企不断提价促收，小麦价格涨幅较为明显，粉企生产成本增加。面粉、副产品节后走货较为平缓，由于市场供应偏紧，价格稳中有涨，支撑企业微薄利润。预计下周企业利润维持低位水平。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 22 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3448 元/吨，较上周上涨 0.52%，同比去年下跌 3.42%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅偏强调整，市场购销清淡。春节过后市场需求表现一般，经销商刚需拿货，粉企消耗前期库存为主。小麦价格偏强调整，利润微薄下粉企对面粉挺价心态浓厚。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）

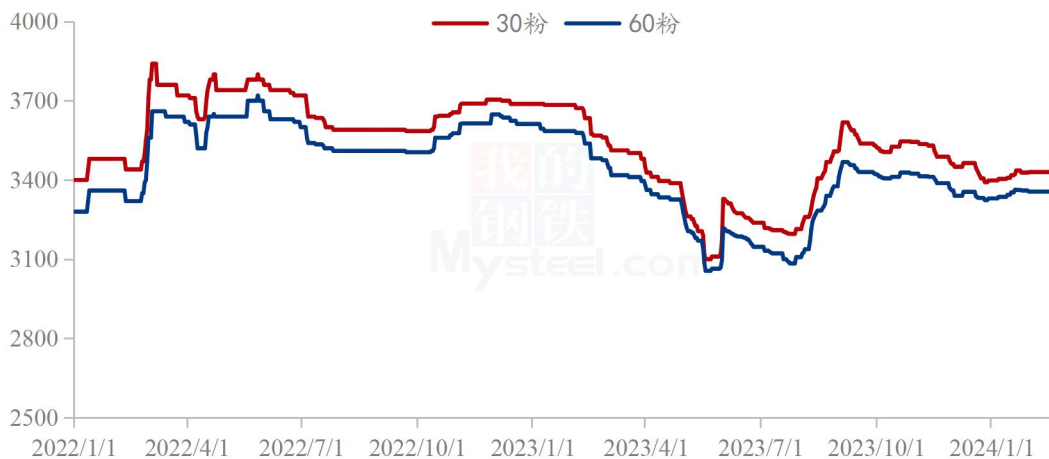


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 2 月 22 日，本周主产区混合麸皮均价 1624 元/吨，环比上涨 2.78%，同比下跌 37.83%。本周麸皮价格先涨后稳，市场购销平淡。春节刚过，粉企开机整体不高，麸皮市场供应偏紧，价格稳中有涨；随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场流通增加，价格逐步趋稳；下游刚需拿货，整体需求表现一般。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机情况。

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22日，本周主产区次粉均价2138元/吨，较上周上涨1.91%，同比去年下跌26.22%。本周次粉市场价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企开机低位，次粉随产随销无库存压力；下游拿货积极性尚可。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2200-2400元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

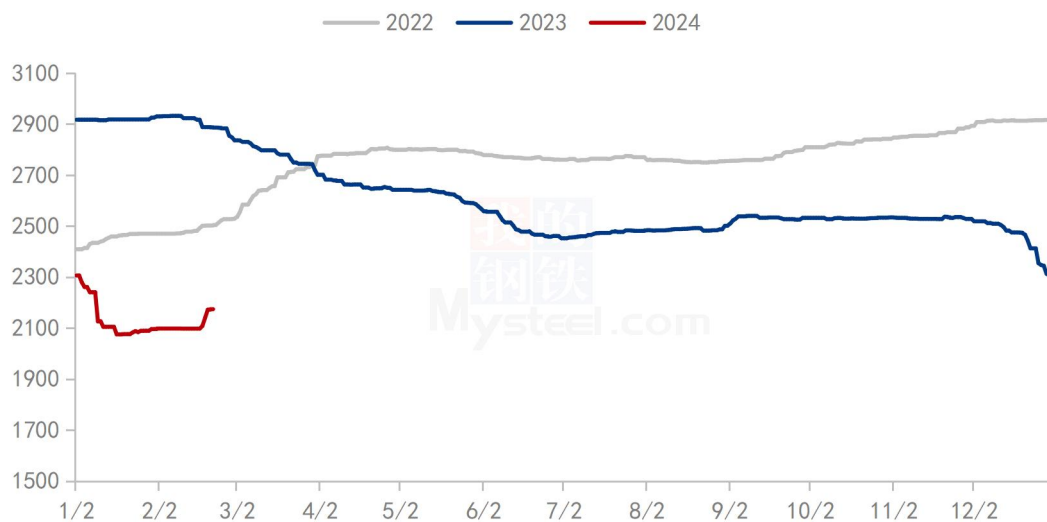


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 2 月 22 日，本周主产区标粉均价 2884 元/吨，较上周上涨 1.05%，同比去年下跌 14.55%。本周标粉市场价格稳中有涨，市场购销平稳。春节过后粉企开机低位，标粉市场供应偏紧，下游刚需补库，供需博弈下标粉价格偏强调整。预计下周标粉价格偏强运行，关注企业开工动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2900-3000 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

本周东北玉米价格先弱后涨，政策引导作用加强，市场信心提升。节后市场因为阶段性气温偏高，局部地趴粮开化，基层售粮积极，玉米价格节后开秤走低。随着周末产区降温，潮粮保管条件转好，另外吉林中储粮公布二次收储粮库名单，市场关于增储收购的消息增加，市场收购主体启动入市收购，产区气氛向好，支撑玉米价格上行。华北地区玉米价格整体偏强运行。春节开工之后，普遍迎来降雪天气，对玉米购销造成较大影响，深加工企业门前到货量维持低位，价格整体偏强运行。销区玉米价格先稳后涨运行。初九企业陆续开工，开工前两天饲料企业多处于观

望状态，成交清淡，玉米价格较节前稳定。经过春节期间消化库存后，饲料企业有少量补库需求，但东北产区气温下降，雨雪天气影响物流，农户挺价情绪强，玉米价格小幅上涨，提振销区玉米市场。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

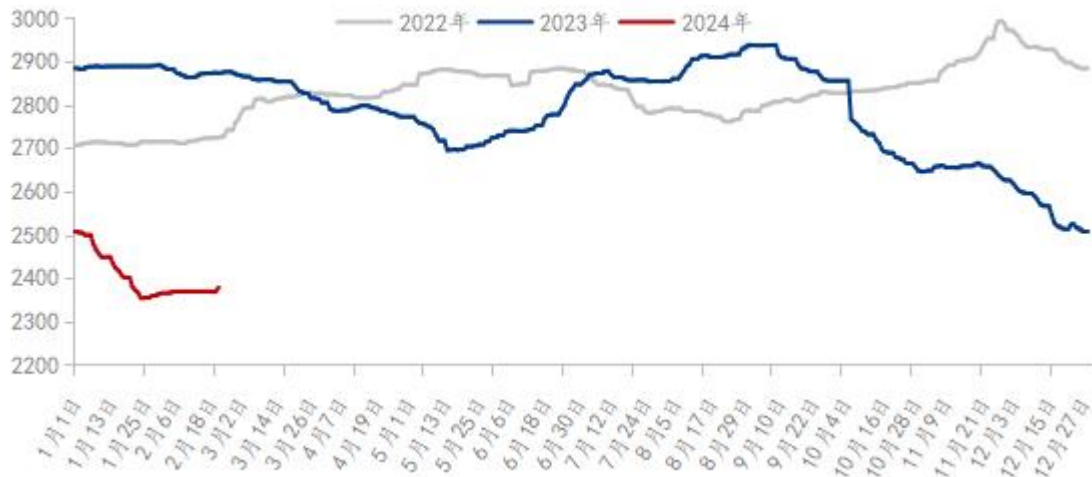


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至2月22日，本周玉米小麦价差411元/吨，较上周上涨24元/吨。本周华北地区玉米价格整体偏强运行。春节期间深加工企业2月13日（正月初四）陆续开始收购，整体到货量不大。春节开工之后，华北地区普遍迎来降雪天气，对玉米购销造成较大影响，深加工企业门前到货量维持低位，价格整体偏强运行。小麦市场供应整体偏紧，叠加政策拍卖成交火热提振市场看涨情绪。小麦价格偏强调整；二者价差呈现扩大态势。预计预计下周二者价差维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

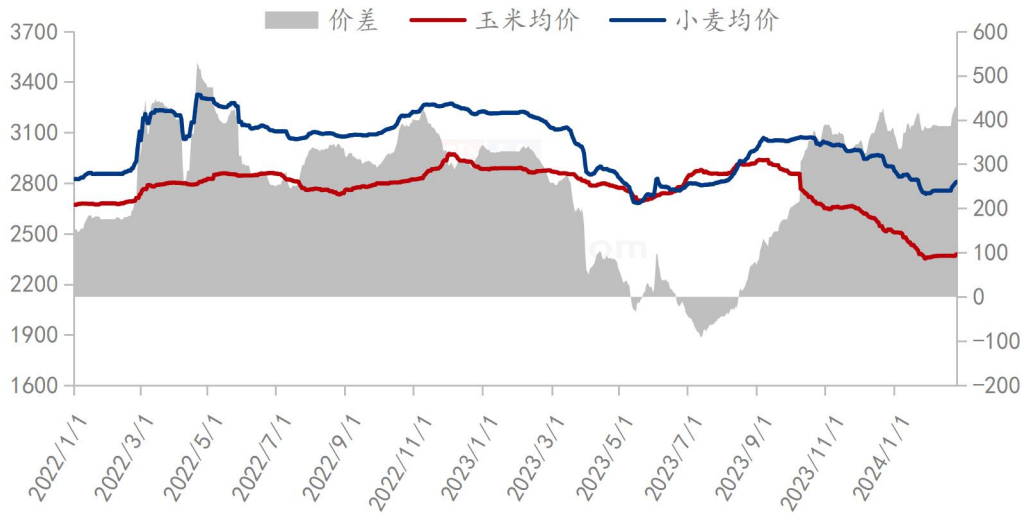


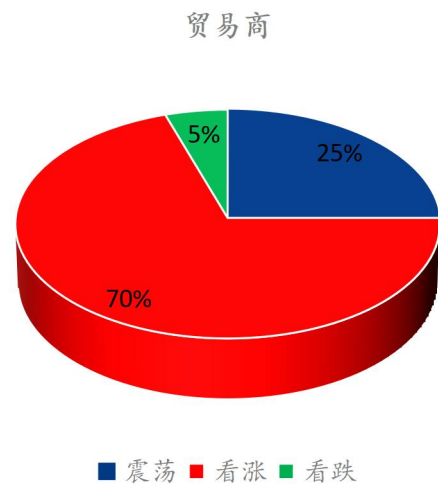
图 12 玉米小麦价差走势图

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 70%、60%；看跌心态 5%、10%；震荡心态 25%、30%。

总体观察分析图表，春节过后市场购销缓慢恢复，粮商持粮待涨，粉企小幅提价促收，市场价格偏强调整。



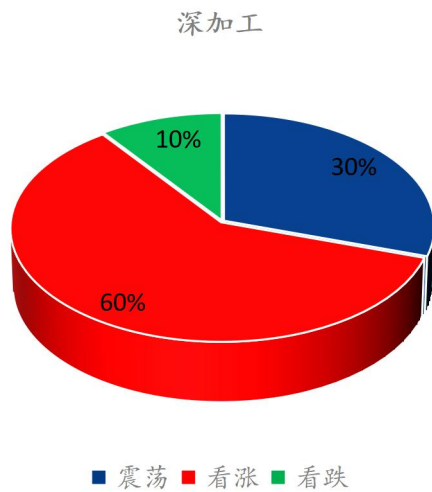
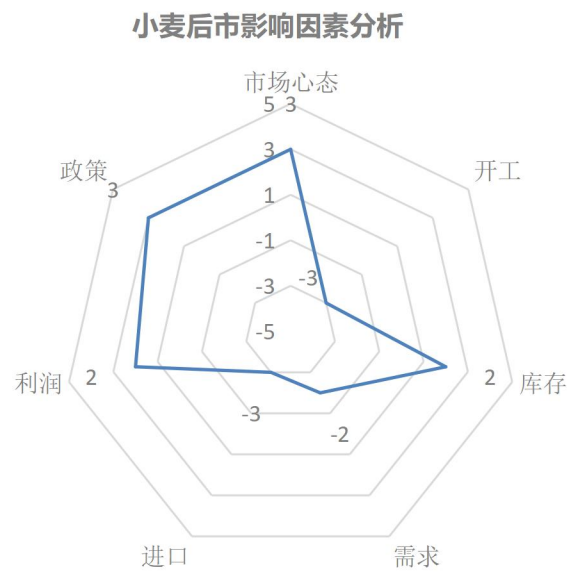


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：粉企陆续开工 政策：政策小麦拍卖成交火热，提振市场看涨情绪

库存：企业低位者积极提价促收 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：短期内由于基层购销还未完全恢复，市场粮源整体供应偏紧。叠加政策小麦竞拍成交率较高，提振市场看涨情绪。主产区降雪天气影响市场购销和运输，粉企上量稀少，继续提价收购，价格延续偏强态势。后期随着市场粮源流通增加，面粉需求进入传统淡季，需求对价格支撑减弱后小麦价格或有下跌的风险。后期关注政策拍卖及粮商库存情况。

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，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