

小麦市场 月度报告

(2024年2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2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

本月小麦市场价格先涨后落，市场购销活跃。春节前粉企陆续放假停机，粮商市场活跃度下降，小麦价格维持平稳运行。春节过后，市场购销缓慢复苏，粉企节前库存消耗较多，节后收购积极性提升，不断提价促收，市场有价无市。中储粮小麦市场竞拍成交火热，提振市场看涨情绪，市场价格强势上涨。正月十五之后，粮商市场购销逐步活跃，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。预计3月份小麦价格震荡下行，关注政策小麦竞拍及面粉需求变化情况。

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)	2780	2802	-0.79%
	主产区面粉价格 (元/吨)	3444	3416	0.82%
	主产区标粉价格 (元/吨)	2877	2847	1.05%
	主产区次粉价格 (元/吨)	2128	2138	-0.47%
	主产区麸皮价格 (元/吨)	1609	1642	-2.01%
	玉米小麦价差 (元/吨)	403	379	24
需求	制粉企业开工率	17.80%	34.05%	-16.25%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	105	70	35

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

2月份全国小麦市场均价2780元/吨，较1月份价格2802元/吨，下跌22元/吨，跌幅0.79%。较去年2月份均价3184元/吨，下跌404元/吨，跌幅12.69%。

本月小麦市场价格先涨后落，市场购销活跃。春节前粉企陆续放假停机，粮商市场活跃度下降，小麦价格维持平稳运行。春节过后，市场购销缓慢复苏，粉企节前库存消耗较多，节后收购积极性提升，不断提价促收，市场有价无市。中储粮小麦市场竞拍成交火热，提振市场看涨情绪，市场价格强势上涨。正月十五之后，粮商市场购销逐步活跃，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。预计3月份小麦价格震荡下行，关注政策小麦竞拍及面粉需求变化情况。

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（WH2405）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格平稳为主，局部灵活调整。春节前市场购销趋缓，小麦价格整体波动不大。节后粮商售粮积极性不高，观望为主，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整采购价格。截至本月底（2月29日），郑商所小麦期货主力合约（WH2405）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

本月上旬全球小麦价格互有涨跌，美国小麦出口销售疲软，阿根廷小麦产量预期增加，美国冬小麦干旱范围继续缩小，美元走强，均对小麦市场不利。中旬，全球小麦价格下跌，主要因为黑海供应充足，价格低廉；导致出口市场竞争激烈。下旬全球小麦价格互有涨跌，其中芝加哥小麦期货从接近三年多来的低点反弹。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。2月21日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20056吨，成交量13591吨，成交率67.76%，成交均价2503元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

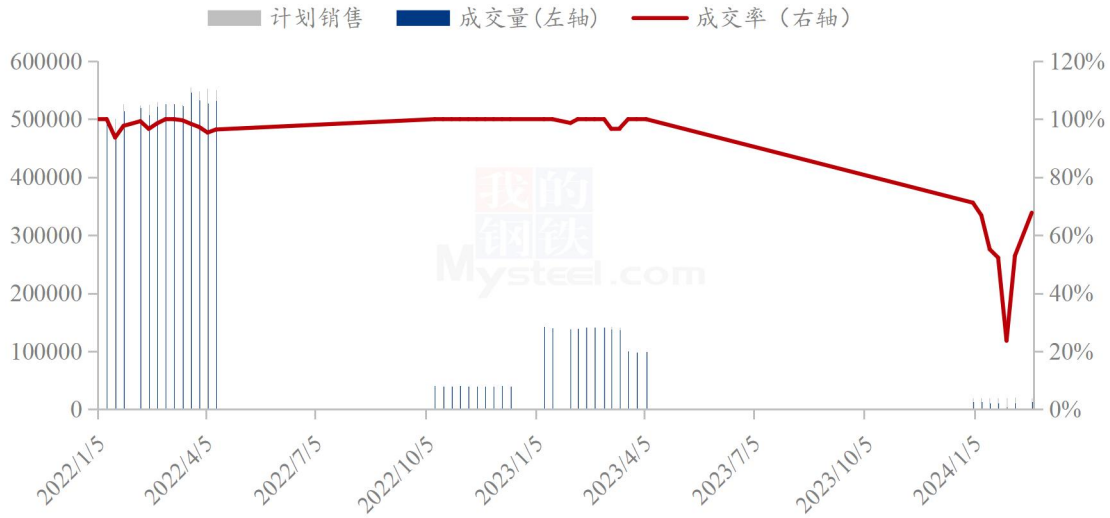


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 20.25%、18.5%、18.25%、16%、16%；平均开机率 17.8%，环比上月下降 14%，同比去年上涨 16.25%。本月中小制粉企业开机先落后涨。春节前粉企陆续放假停工，整体开机呈现回落态势。春节过后，粉企开机缓慢回升，市场购销逐步恢复。由于节后面粉、副产品走货依旧表现疲软，粉企整体开机处于低位水平。预计 3 月份面粉、副产品走货难有好转，粉企开机呈现回落态势，关注面粉需求变动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (2月)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	20.25%	18.50%	18.25%	16.00%	16%	17.80%
同比去年	-12.45%	-14.80%	-13.75%	-15.00%	-14.00%	-14.00%
环比上月	-14.50%	-16.50%	-16.25%	-17.00%	-17.00%	-16.25%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

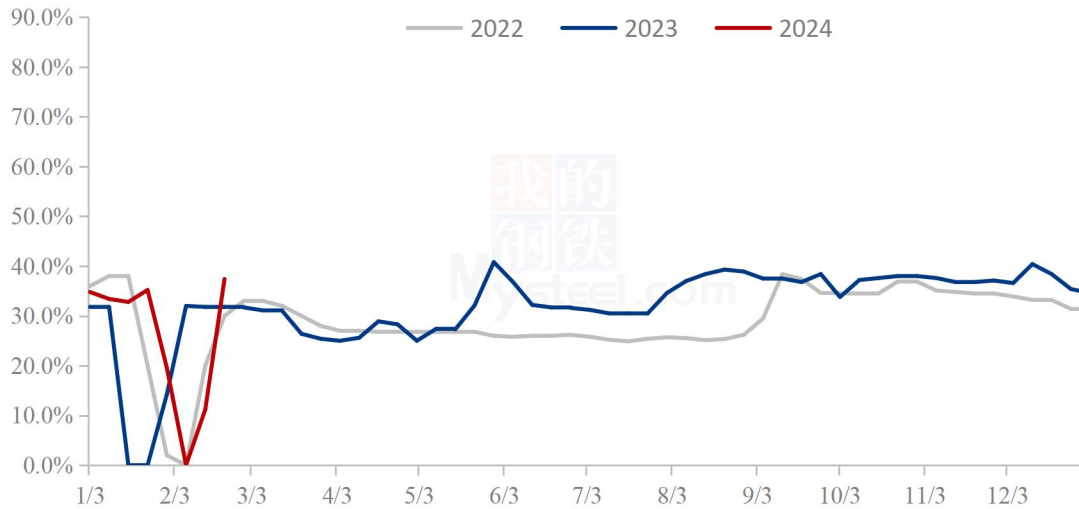


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

2 月份全国中小面粉企业平均利润 105 元/吨，较 1 月上涨 35 元/吨，较去年上涨 44 元/吨。本月制粉企业利润整体表现较为稳定。小麦价格先涨后落，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；部分企业消耗节前库存为主，整体采购成本压力不大。下游面粉、副产品走货依旧较为清淡，价格弱势调整，企业利润处于低位水平。预计 3 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）

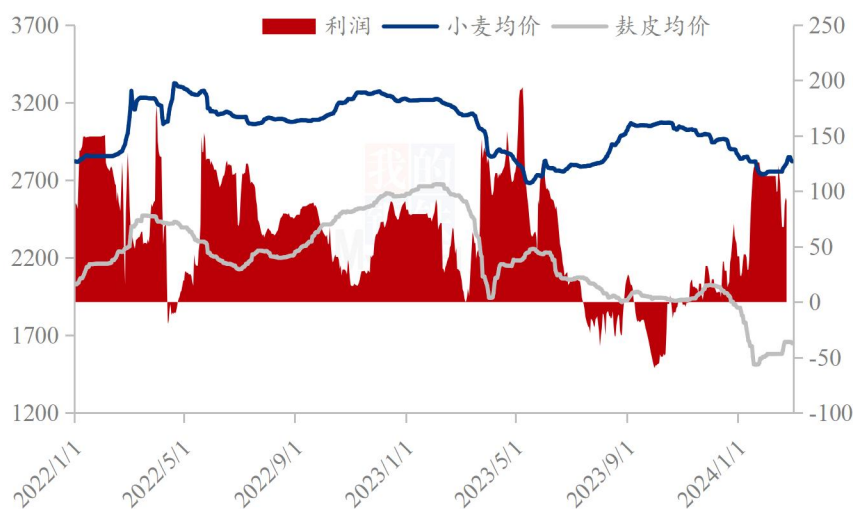


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 2 月 29 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3444 元/吨，较上月上涨 0.82%，较去年同期下跌 4.78%。本月面粉价格先涨后落，市场购销清淡。春节前面粉市场购销清淡，面粉价格维持平稳。节后小麦价格强势上涨，粉企对面粉挺价心态浓厚；小麦价格止涨为跌后，面粉经销商拿货趋紧，面粉价格小幅震荡调整。预

计3月份面粉价格稳中有落。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）

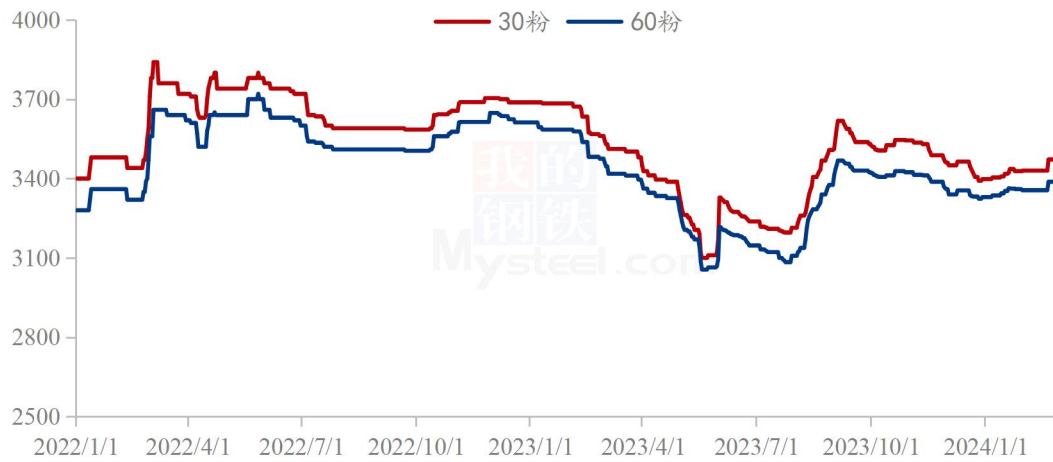


图7中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

截至2月29日，本月主产区麸皮均价1609元/吨，环比下降2.01%，同比去年下跌38.87%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销清淡。春节前麸皮市场购销清淡，价格无明显波动。春节过后，粉企开机低位，麸皮走货以节前库存为主，市场整体供应趋紧，价格稳中有涨。随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场供应增加；下游需求表现疲软，价格弱势调整。预计3月份下游需求难有改善，麸皮价格震荡走弱，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3月1日，本月次粉主产区均价 2128 元/吨，较上月下跌 0.47%，较去年同期下跌 26.87%。本月次粉市场价格稳中有涨，整体涨幅不及上月跌幅。春节过后，粉企开机整体处于低位，次粉市场供应偏紧，下游需求表现尚可，供需博弈下次粉价格稳中有涨。预计3月次粉价格偏弱调整，关注企业开机动态。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）

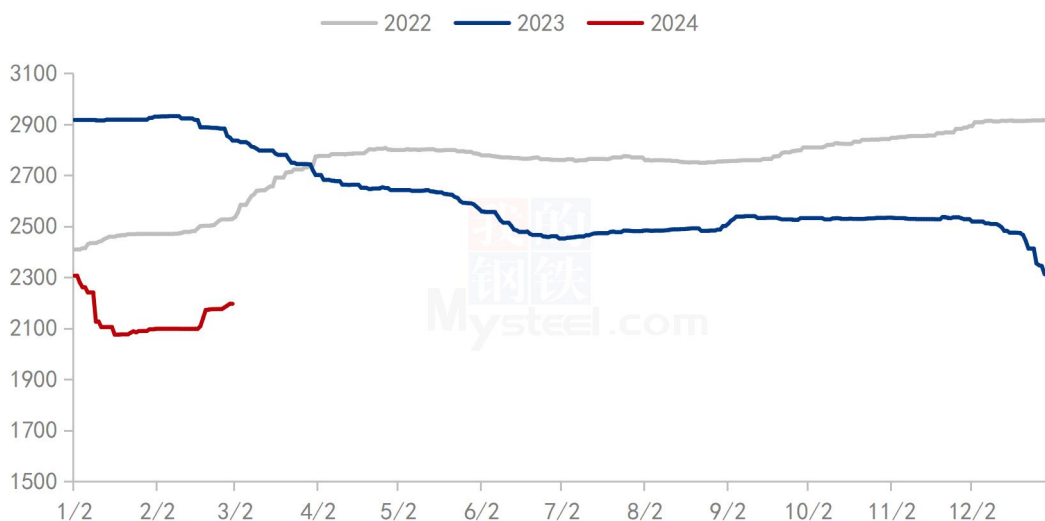


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

截至 2 月 29 日，本月标粉主产区均价 2877 元/吨，较上月上涨 1.05%，较去年同期下跌 15.08%。本月标粉价格偏强运行，市行购销积极。春节过后下游补库积极性较高，粉企库存消耗加快；叠加粉企前路粉走货缓慢，对标粉挺价心态浓厚。预计 3 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 2900-3000 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

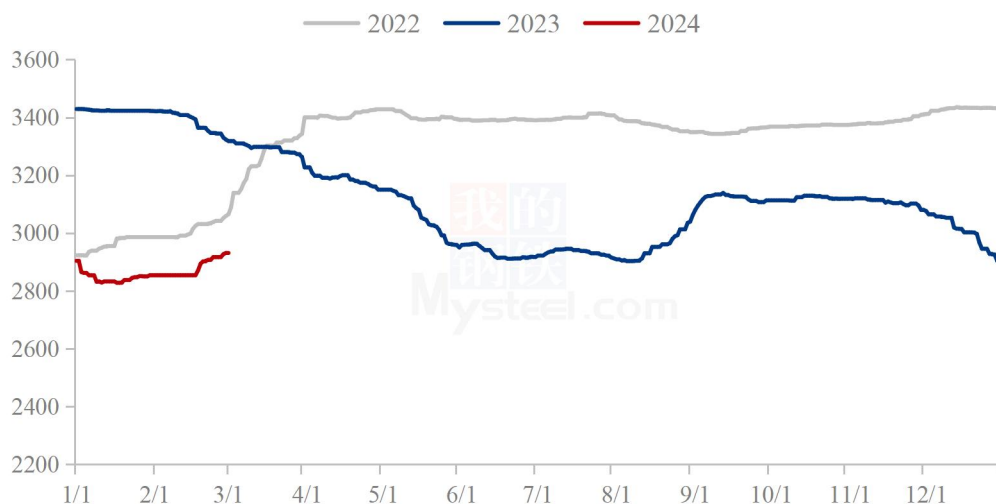


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 相关产品分析

5.1 玉米行情分析

2 月国内玉米价格震荡偏强。节后东北地区玉米增储全面启动，进一步推动市场看涨情绪，深加工频繁调价刺激到货，玉米价格快速上涨。华北地区玉米价格整体震荡偏强，正月初四下游企业陆续开始收玉米，但上货量不大，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。销区跟随产区玉米价格震荡上涨，虽节后下游补库力度一般，但政策面消息提振市场看涨心态，再加上到货成本增加，贸易商报价普遍上涨。3 月随着产区天气回暖，产区地趴粮仍有一定供应压力，预计玉米价格或呈

现先跌后涨趋势。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

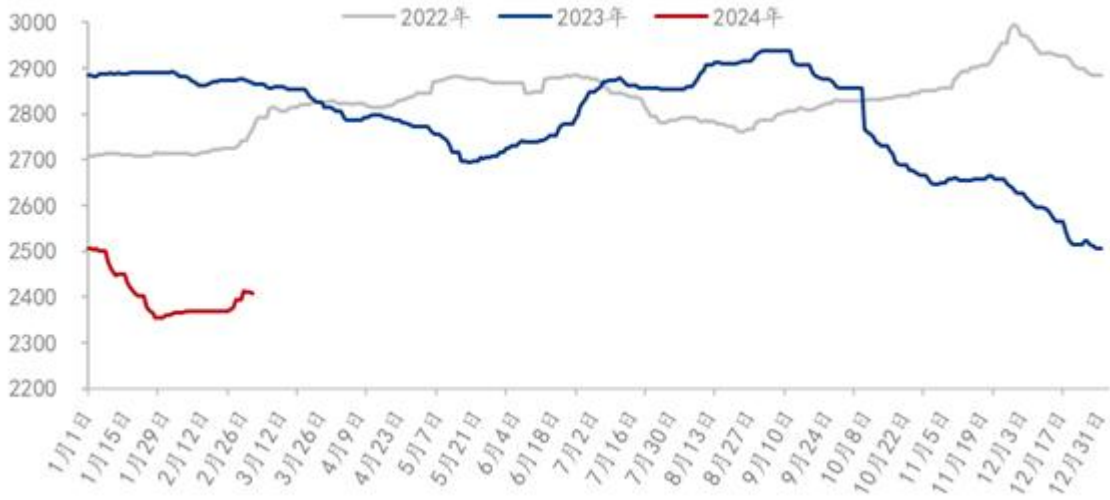


图 11 全国玉米价格走势

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。2月份玉米价格整体震荡偏强运行。春节之前价格整体维持平稳，小年之后企业陆续停收。春节之后正月初四下游企业陆续开始收，整体到货量不大，玉米购销恢复慢于去年，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。东北货源在下旬补充华北市场，价格维持震荡运行。预计3月份玉米价格重心逐渐上移，小麦价格震荡走弱，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 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%、10%；看跌心态 20%、60%；震荡心态 50%、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。

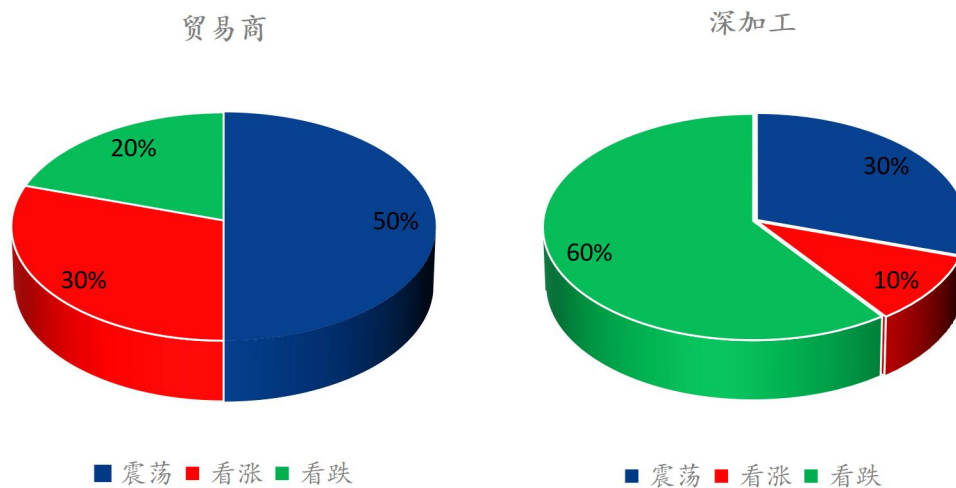
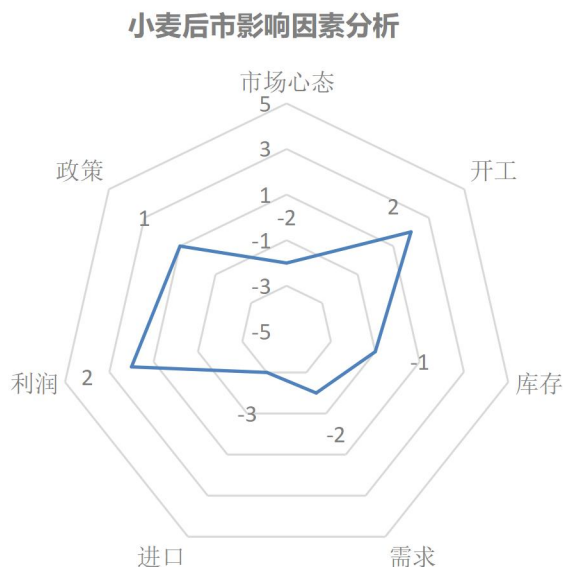


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工低位利空价格 **政策:** 临储拍卖成交火热, 提振市场看涨情绪

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：基层农户售粮积极性不高，粮商收购上量一般，粮商整体售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏。

需求方面：制粉需求方面，年后面粉进入需求淡季，难以提振粉企采购积极性。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：小麦总进口量呈现增加的趋势，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：3月份面粉进入需求淡季，粉企整体开机呈现低位水平，小麦刚需采购为主。政策小麦持续投放入市场，增加市场粮源供应；叠加进口量的增加，市场余粮较为充裕。年前渠道库存持续消耗，目前粉企库存皆为低位，因此后期依旧有采购刚需，小麦价格跌幅不至于过大。预计3月份小麦价格震荡偏弱运行，关注政策拍卖及粮商售粮心态变化情况。

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，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