

小麦市场 周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



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. 29–2024. 3. 7)

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

本周小麦市场价格延续跌势，市场购销平淡。粉企面粉、副产品走货滞缓，开机不断回落，小麦上货量满足刚需后不断压价收购。基层农户售粮积极性依旧不高，粮商建库意愿低迷，看空情绪浓厚，随收随走为主。中储粮小麦竞拍持续进行，增加市场粮源供应，供需博弈下小麦价格震荡走弱。预计下周小麦价格延续弱势运行态势，关注政策拍卖及新麦长势情况。

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	34.0%	37.4%	-3.4%
	主产区小麦价格（元/吨）	2805	2835	-1.06%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3456	3470	-0.40%
	主产区标粉价格（元/吨）	2928	2919	0.31%
	主产区次粉价格（元/吨）	2191	2181	0.46%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1612	1655	-2.60%
	玉米小麦价差（元/吨）	394	432	-38

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29日-2024年3月7日）全国小麦市场均价2805元/吨，较上周（2024年2月22日-2024年2月29日）2835元/吨，下跌30元/吨，跌幅3.4%。

本周小麦市场价格延续跌势，市场购销平淡。粉企面粉、副产品走货滞缓，开机不断回落，小麦上货量满足刚需后不断压价收购。基层农户售粮积极性依旧不高，粮商建库意愿低迷，看空情绪浓厚，随收随走为主。中储粮小麦竞拍持续进行，增加市场粮源供应，供需博弈下小麦价格震荡走弱。预计下周小麦价格延续弱势运行态势，关注政策拍卖及新麦长势情况。

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震荡走弱，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；粮商售粮积极性尚可。截至本周四（3月7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（3月6日）CBOT小麦5月合约收于531美分/蒲式耳，较上周三（2月28日）574.75美分/蒲式耳下跌43.75美分/蒲式耳，跌幅7.61%。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3.4%，因为出口市场的竞争激烈。

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28日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20033吨，成交量16366吨，成交率81.69%，成交均价2663元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年3月13日国家临时储备小麦投放2万吨，（非高寒地区2015年小麦0.54万吨，2017年非高寒地区小麦1.45万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

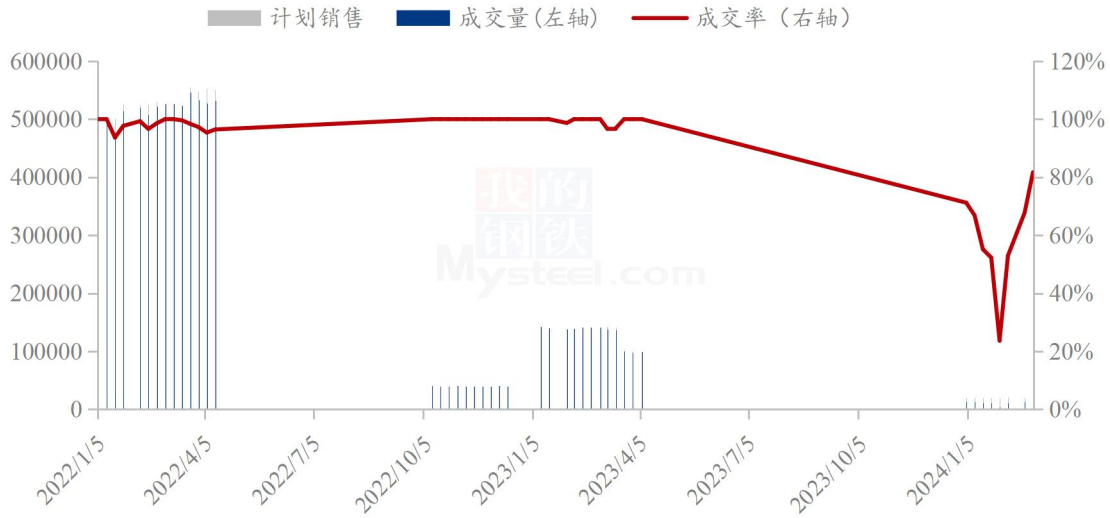


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 36%、35%、35%、32%、32%，平均开机率 34%，环比上周下跌 3.4%，同比去年上涨 2.9%。本周中小制粉企业开机呈现下降态势。粉企面粉、副产品库存消耗缓慢，随着库存压力凸显，粉企开机不断下调。预计短期内面粉需求难有明显改善，下周粉企开机依旧呈现回落态势，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240307)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	36%	35%	35%	32%	32%	34%
环比上周	-3.0%	-3.0%	-3.0%	-4.0%	-4.0%	-3.4%
同比去年	4.0%	2.5%	4.0%	2.0%	2.0%	2.9%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

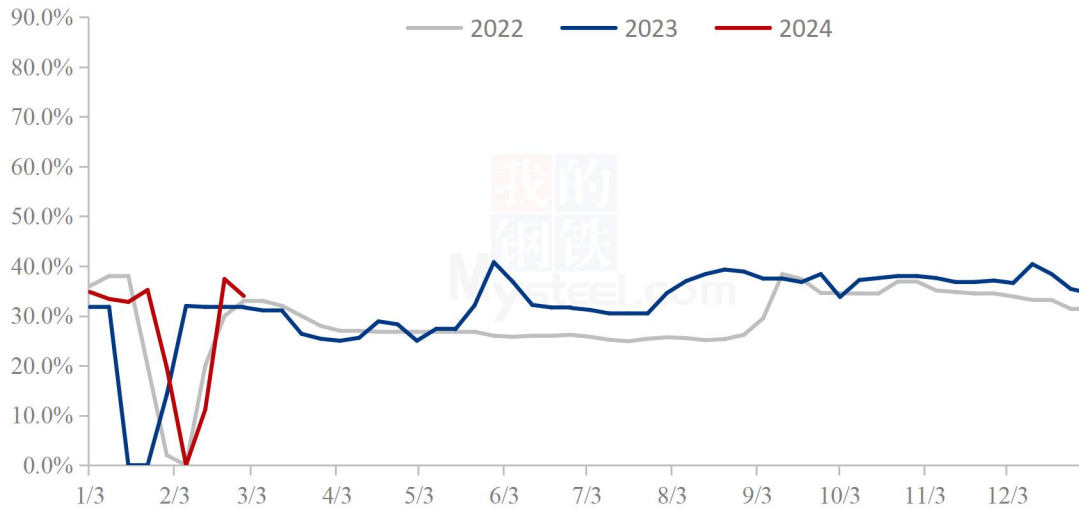


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月7日，中小面粉企业利润104元/吨，环比上周四上涨13元/吨，同比去年上涨76元/吨。本周中小制粉企业利润呈现小幅回升状态。小麦价格接连下跌，粉企采购成本压力减轻；面粉价格弱势调整情况下粉企对副产品挺价情绪浓厚，维持企业微薄利润。预计下周企业利润维持平稳。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3月7日，本周主产区特精粉（30粉）均价3456元/吨，较上周下跌0.4%，同比去年下跌1.85%。本周面粉价格稳中有落，市场购销清淡。小麦价格接连回落，叠加面粉需求进入传统淡季；下游经销商拿货谨慎，滚动补库为主。粉企为了缓解库存压力小幅降价促销。预计下周面粉价格维持弱势，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）

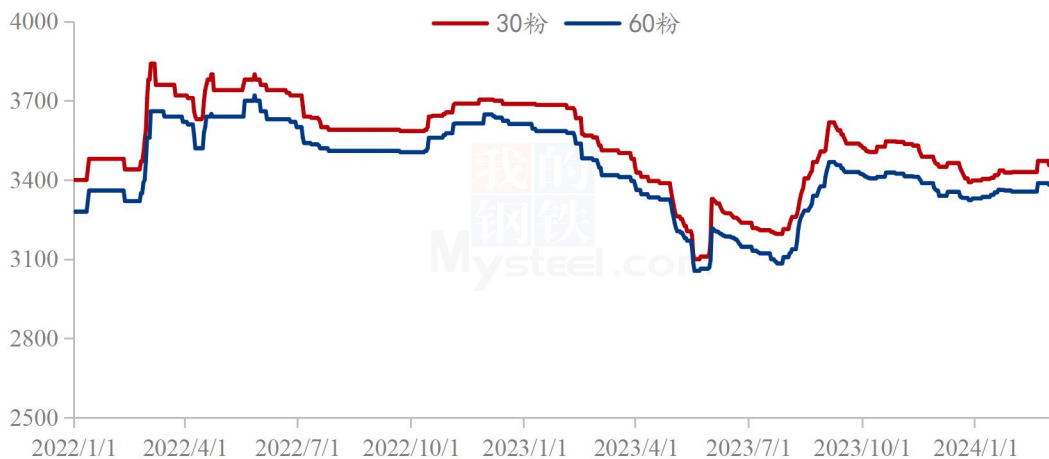


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至3月7日，本周主产区混合麸皮均价1612元/吨，环比下跌2.6%，同比下跌37.28%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销谨慎。周初粉企库存压力较大，积极降价促销。由于面粉走货较为缓慢，粉企开机回落；粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格带头上涨，中小企业积极跟涨。预计下周麸皮价格稳定为主，局部小幅震荡波动，关注粉企开机及下游需求变化情况。

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3月7日，本周主产区次粉均价 2191 元/吨，较上周上涨 0.46%，同比去年下跌 22.66%。本周次粉市场价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企面粉、麸皮走货较为清淡，整体开机不高，次粉随产随销无明显库存压力；供需博弈下次粉价格偏强调整。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）

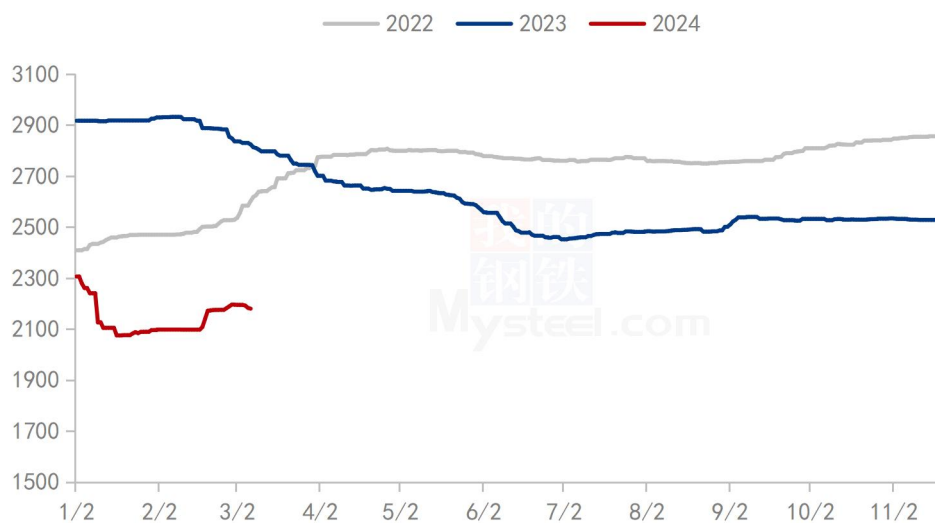


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 7 日，本周主产区标粉均价 2928 元/吨，较上周上涨 0.31%，同比去年下跌 11.65%。本周标粉市场价格震荡调整，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游板材、水产需求表现一般，刚需采购为主。预计下周标粉价格平稳为主，关注企业开工动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2900-3040 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

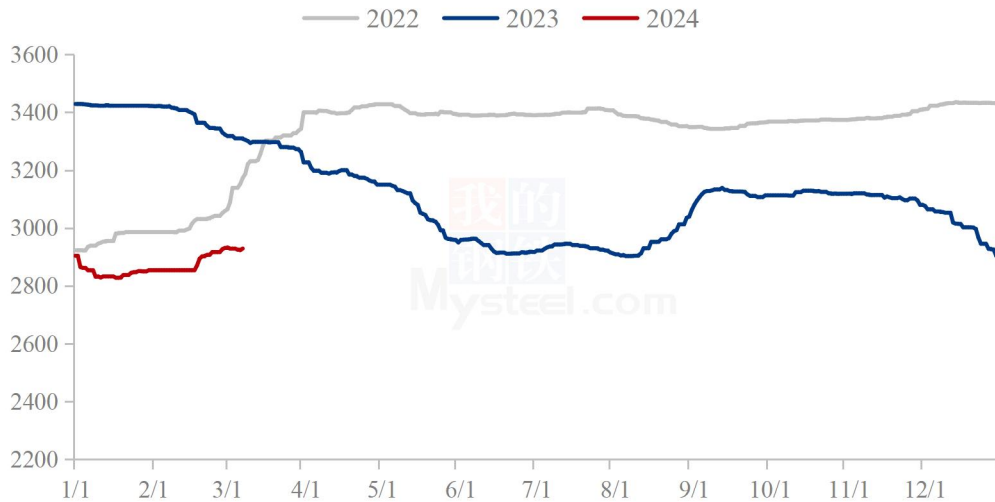


图 10 全国标粉均价走势图

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 2411 元/吨，较上周上涨 8 元/吨。本周玉米价格窄幅震荡，东北产区气温逐渐升高，基层上量加快。但当前市场收购主体增加，贸易商及烘干塔入市建库，深加工企业为吸引到货量提价收购，支撑价格趋稳。华北玉米价格先跌后涨，前期深加工企业到货量维持高位，价格下跌。随后有降雨天气影响玉米到货量，且中间贸易商存粮意愿增强，玉米价格止跌反弹。销区玉米价格跟随产区小幅上涨，饲料企业买货谨慎，滚动补库为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

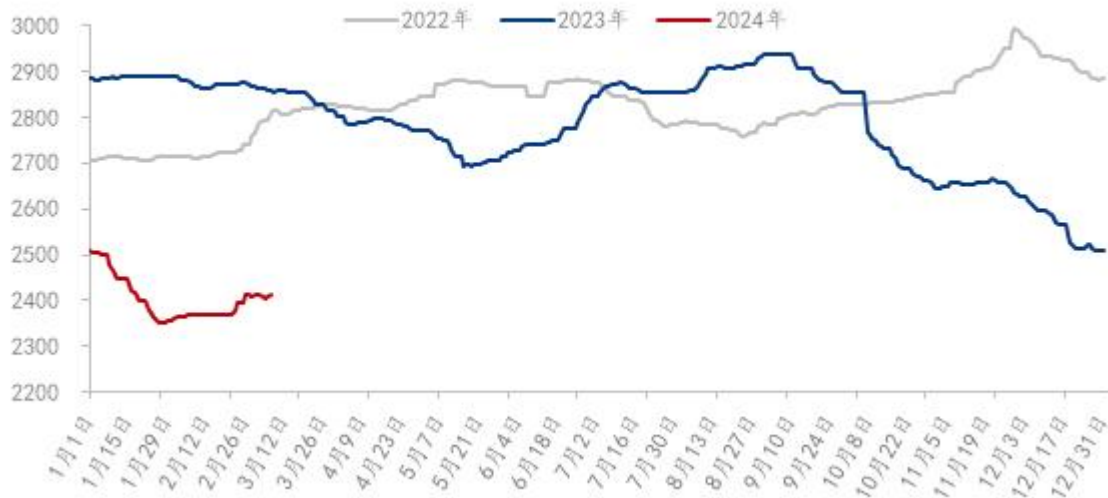


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至3月7日，本周玉米小麦价差394元/吨，较上周下跌38元/吨。本周华北地区玉米价格先跌后涨，小麦价格震荡下行，二者价差呈现扩大趋势。上周末开始玉米购销活跃度增加，深加工企业到货量维持高位，价格下跌，周初华北降雨天气对玉米到货量有一定影响，之后到货量逐渐减少，深加工企业提价促收。中间贸易商存粮意愿增强，市场整体心态依然偏谨慎。预计下周小麦价格延续跌势，二者价差维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

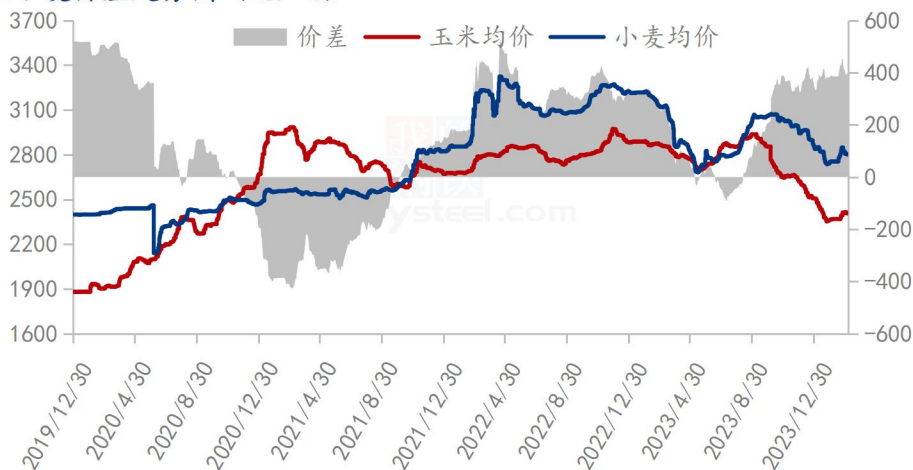


图 12 玉米小麦价差走势图

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 30%、5%；看跌心态 40%、70%；震荡心态 30%、25%。

总体观察分析图表，市场看空情绪浓厚，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

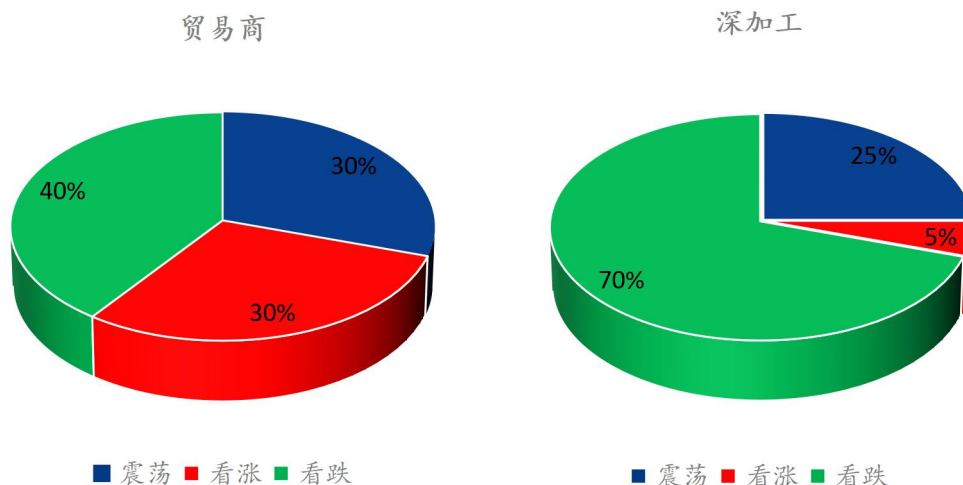


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 粉企开工回落

政策: 政策小麦持续投放, 增加市场粮源供应

库存: 粉企小麦库存整体较低

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: 粮商建库意愿不高, 随收随走为主。

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：短期内面粉需求难有明显改善，粉企开机延续低位水平，小麦消耗有限。粮商随收随走，叠加政策拍卖持续增加市场粮源供应，市场供大于求的格局依旧较为明显。预计下周小麦价格延续弱势行情，关注政策拍卖及新麦长势情况。

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）

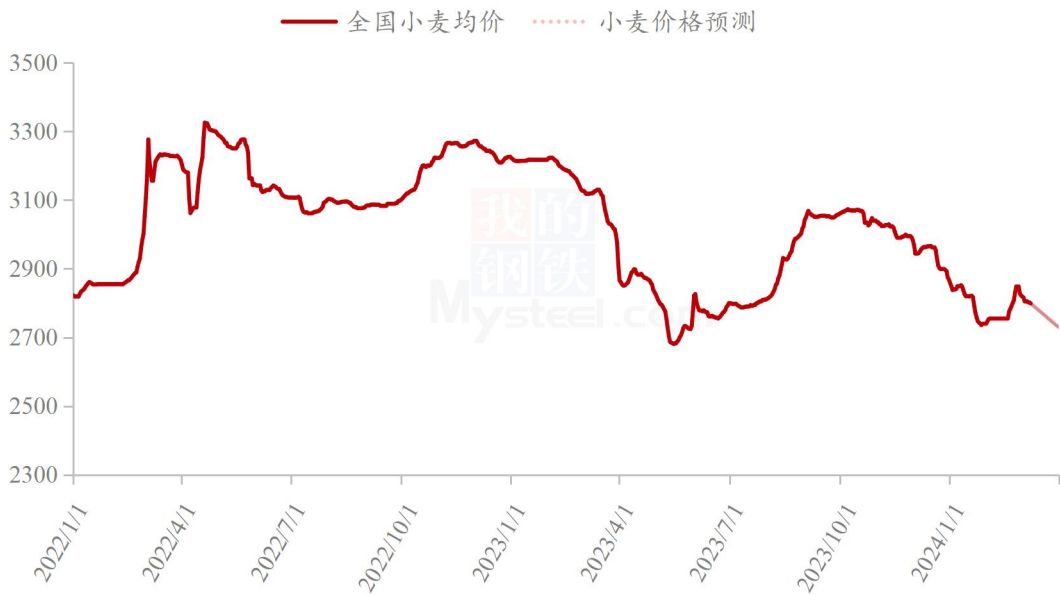


图 14 主产区市场价格预测走势图

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