

小麦市场

周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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. 3. 7-2024. 3. 14)

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大范围下跌态势，市场购销活跃度降低。粮商售粮积极性尚可，叠加政策小麦拍卖持续投入市场，粉企上量基本可满足生产刚需。面粉、副产品下游需求表现疲软，整体走货迟缓，粉企开机接连下调，小麦采购积极性减弱；供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，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	33.0%	34.0%	-1.0%
	主产区小麦价格（元/吨）	2783	2805	-0.78%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3430	3456	-0.75%
	主产区标粉价格（元/吨）	2925	2928	-0.10%
	主产区次粉价格（元/吨）	2179	2191	-0.55%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1594	1612	-1.12%
	玉米小麦价差（元/吨）	371	394	-23

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3月7日-2024年3月14日）全国小麦市场均价2783元/吨，较上周（2024年2月29日-2024年3月7日）2805元/吨，下跌22元/吨，跌幅0.78%。

本周小麦市场价格延续大范围下跌态势，市场购销活跃度降低。粮商售粮积极性尚可，叠加政策小麦拍卖持续投入市场，粉企上量基本可满足生产刚需。面粉、副产品下游需求表现疲软，整体走货迟缓，粉企开机接连下调，小麦采购积极性减弱；供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，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）

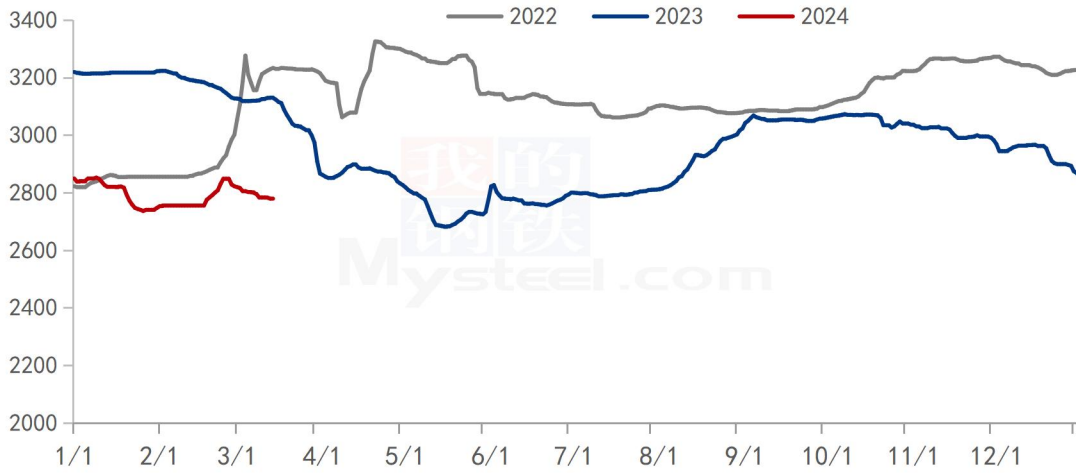


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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弱势运行，市场粮源流通充足，而需求弱势，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。截至本周四（3月14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13日）CBOT小麦5月合约收于544.25美分/蒲式耳，较上周三（3月6日）531美分/蒲式耳上涨13.25美分/蒲式耳，涨幅2.5%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘互有涨跌，其中基准期约收低0.6%，因为全球供应充足，美国小麦需求疲软。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

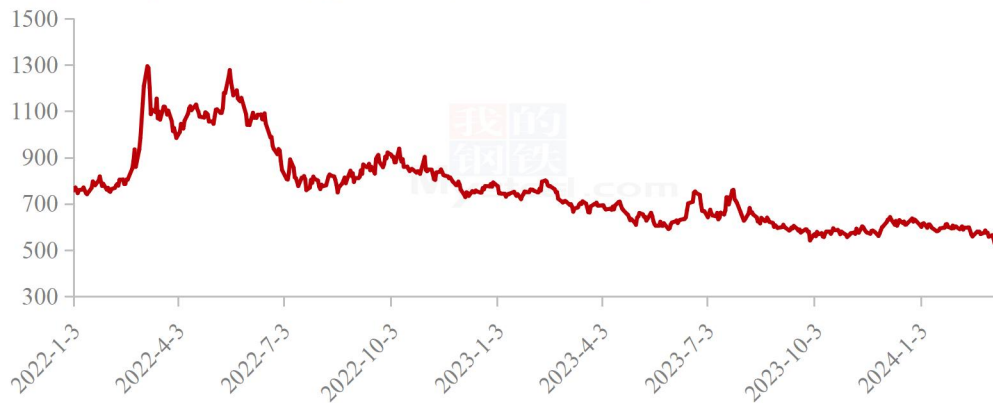


图3 美国强麦期货价格走势

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3月6日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20019吨，成交量20019吨，成交率100%，成交均价2572元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年3月20日国家临时储备小麦投放2万吨，（高寒地区2015年小麦1.3万吨，2016年高寒地区小麦0.15万吨）三等销售底价2150元/吨。（非高寒地区2015年小麦0.54万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

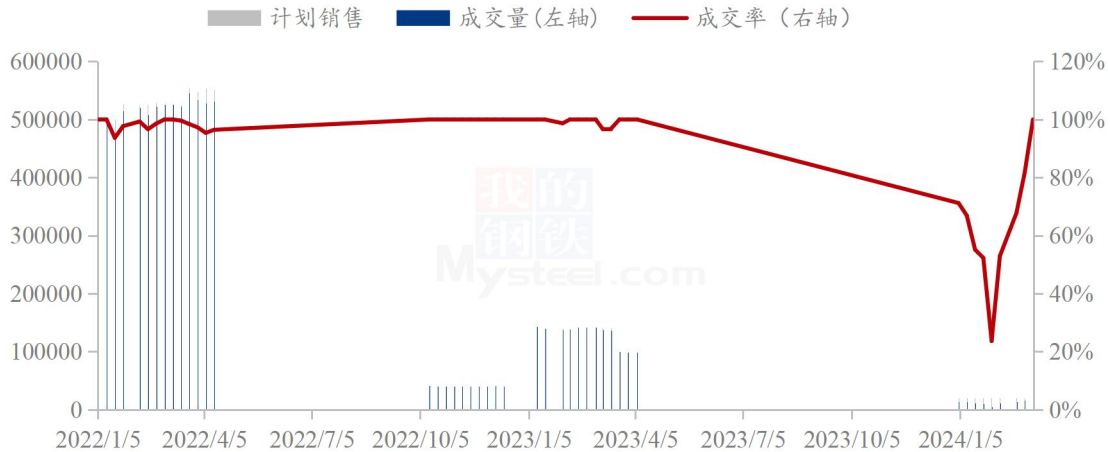


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 35%、33.5%、34%、31%、31.5%，平均开机率 33%，环比上周下跌 1%，同比去年上涨 2%。本周中小制粉企业开机继续下调。面粉、副产品下游需求表现疲软，粉企新增订单稀少，库存压力较大情况下不断下调开机，缓解经营压力；部分企业处于停机状态。预计短期内面粉、副产品需求难有明显改善，下周粉企开机依旧有回落的空间，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240314)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	35.0%	33.5%	34.0%	31.0%	31.5%	33.00%
环比上周	-1.0%	-1.5%	-1.0%	-1.0%	-0.5%	-1.0%
同比去年	3.0%	1.5%	3.0%	1.0%	1.5%	2.0%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

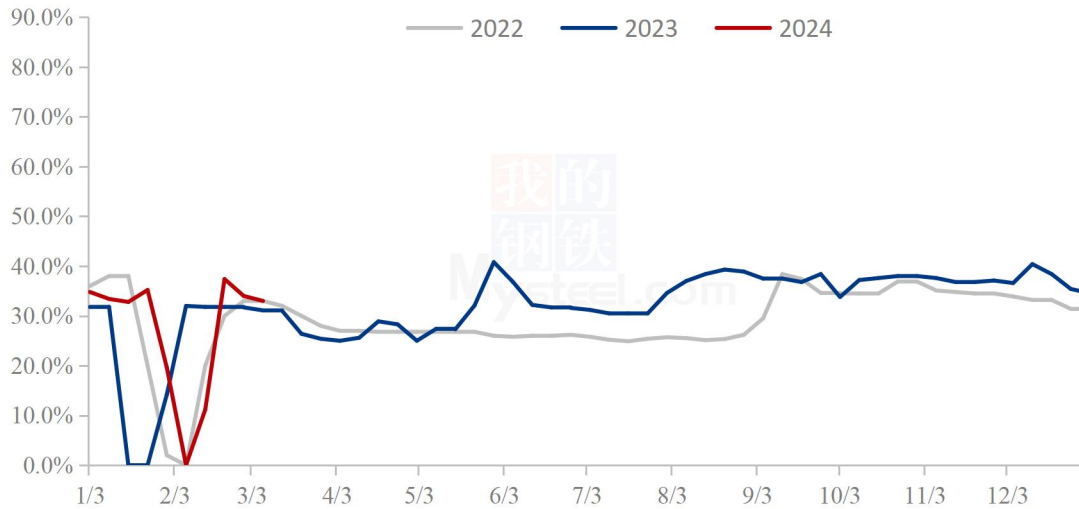


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月14日，中小面粉企业利润105元/吨，环比上周四上涨1元/吨，同比去年上涨104元/吨。本周中小制粉企业利润基本维持稳定。小麦价格延续跌势，缓解粉企生产成本压力；但是面粉、副产品需求表现不佳，粉企为了缓解库存压力积极降价促销。预计下周企业利润平稳为主。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 14 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3430 元/吨，较上周下跌 0.75%，同比去年下跌 2.58%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销僵持。小麦价格跌跌不休，市场购销主体对面粉后市看空情绪较浓，经销商接单拿货为主；粉企为了缓解库存压力积极降价促销。预计下周面粉价格稳中有落，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）

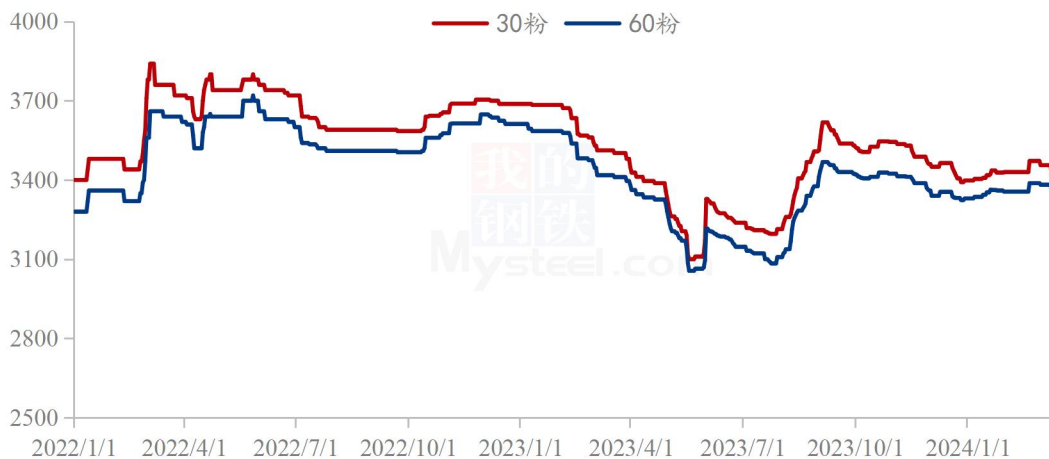


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 3 月 14 日，本周主产区混合麸皮均价 1594 元/吨，环比下跌 1.12%，同比下跌 37.98%。本周麸皮价格弱势运行，市场购销不畅。饲料、养殖等需求表现疲软，刚需采购为主，整体拿货积极性不高。粉企麸皮库存压力增加后，小幅降价促销；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟跌。预计下周麸皮价格偏弱调整，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14日，本周主产区次粉均价2179元/吨，较上周下跌0.55%，同比去年下跌23.09%。本周次粉市场价格偏弱调整，市场购销清淡。下游饲料、药用需求表现疲软，刚需拿货为主；随着天气逐步转暖，次粉不易存储，粉企积极降价促进库存消耗。预计下周随着粉企开机继续回落，次粉市场供应逐步趋紧，继续下跌空间收窄，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5灰分次粉主流报价2100-2300元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

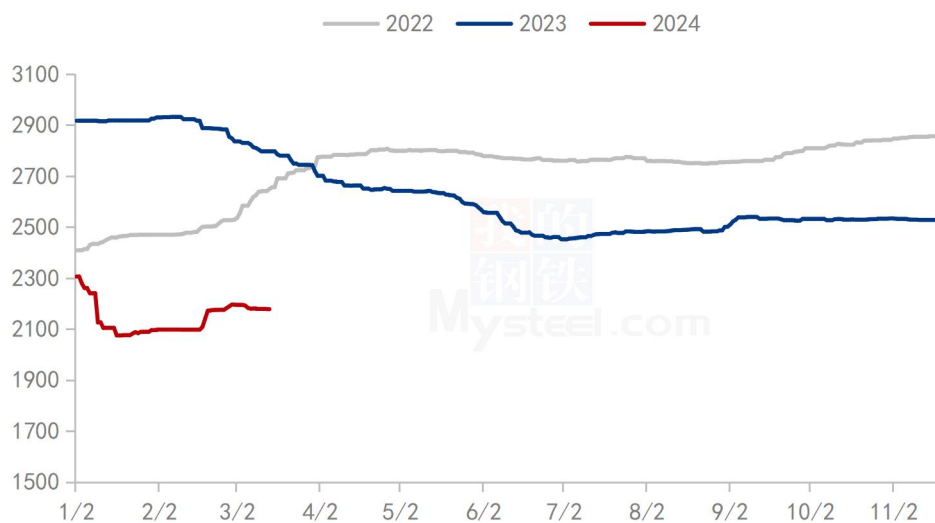


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 14 日，本周主产区标粉均价 2925 元/吨，较上周下跌 0.1%，同比去年下跌 11.74%。本周标粉市场价格震荡走弱，市场购销平稳。现阶段板材、水产需求缓慢恢复，下游拿货积极性一般；粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。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）

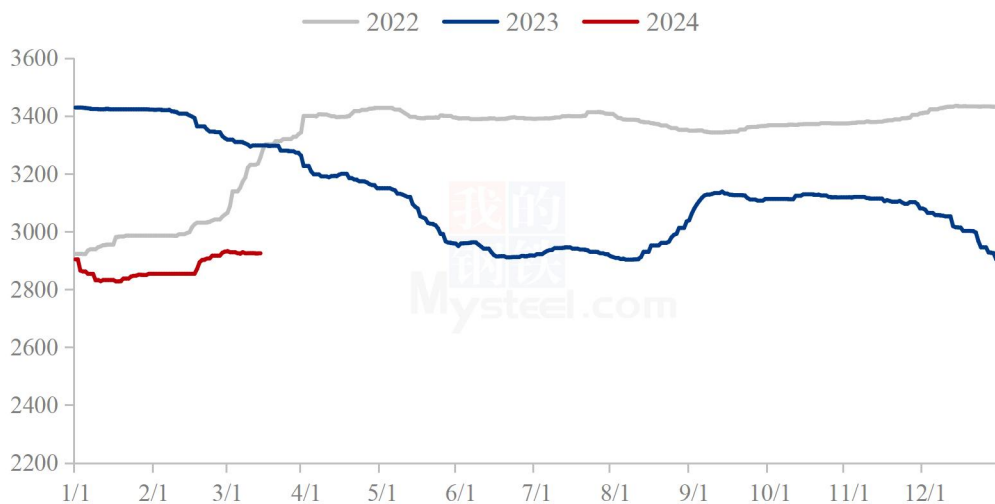


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2410 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。本周东北地区地趴粮售粮收尾，供应收紧，但收购主体较多，烘干塔及贸易商建仓意愿较高，对玉米价格有提振作用。华北地区运行相对平稳，购销活动平缓，贸易商随收随走，市场供应氛围较为宽松。南方销区玉米价格震荡运行，东部沿海价格变动频繁但幅度不大，西南地区价格平稳。市场多空因素博弈，预计下周玉米价格震

荡偏强运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

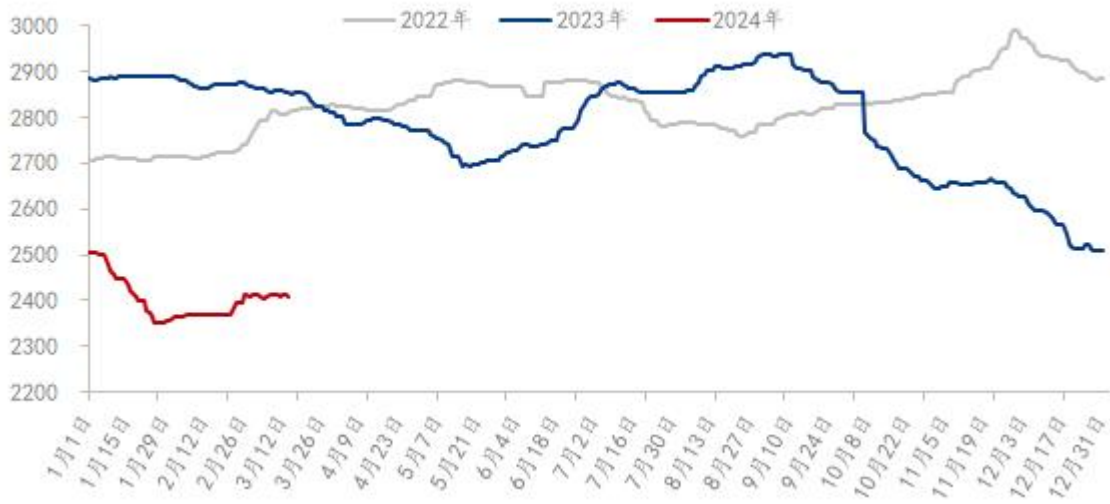


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至3月14日，本周玉米小麦价差371元/吨，较上周下跌23元/吨，二者价差呈现缩减趋势。本周华北地区玉米价格整体表现稳定，局部窄幅波动，涨跌互现。基层市场购销活动平稳运行，粮商随收随走为主，市场供应气氛宽松。深加工企业门前到货车辆尚可，部分报价窄幅调整。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

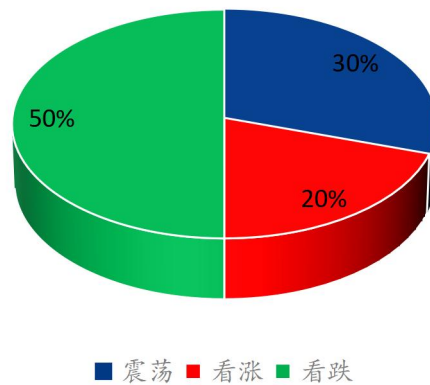
数据来源：钢联数据

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 20%、5%；看跌心态 50%、75%；震荡心态 30%、20%。

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。

贸易商



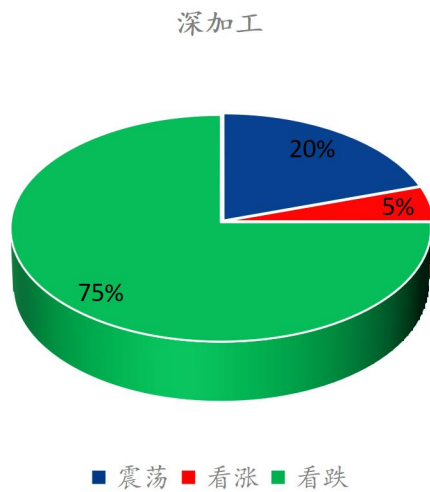


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：随着主产区气温逐步回升，面粉需求进入淡季，粉企开机有进一步回落的空间。粉企小麦消耗量有限，采购积极性趋缓；但粉企整体库存水平低位，依旧有采购刚需。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，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