

小麦市场

周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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. 21-2024. 3. 28)

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

本周小麦市场价格逐步止跌企稳，市场观望为主。粉企开机低位，小麦消耗量有限，中储粮拍卖持续增加市场粮源供应，粉企接连压价收购。随着小麦价格落至低位水平，逐步接近粮商建仓成本线，市场粮源流通减少。部分低价位企业收购价格微幅上涨促进上量，市场价格震荡调整。预计下周小麦价格震荡波动，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	31.8%	32.4%	-0.6%
价格	主产区小麦价格（元/吨）	2730	2763	-1.19%
	主产区面粉价格（元/吨）	3391	3412	-0.62%
	主产区标粉价格（元/吨）	2927	2920	0.24%
	主产区次粉价格（元/吨）	2147	2165	-0.83%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1545	1573	-1.78%
	玉米小麦价差（元/吨）	334	352	-18

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21日-2024年3月28日）全国小麦市场均价2730元/吨，较上周（2024年3月14日-2024年3月21日）2763元/吨，下跌33元/吨，跌幅0.6%。

本周小麦市场价格逐步止跌企稳，市场观望为主。粉企开机低位，小麦消耗量有限，中储粮拍卖持续增加市场粮源供应，粉企接连压价收购。随着小麦价格落至低位水平，逐步接近粮商建仓成本线，市场粮源流通减少。部分低价位企业收购价格微幅上涨促进上量，市场价格震荡调整。预计下周小麦价格震荡波动，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）

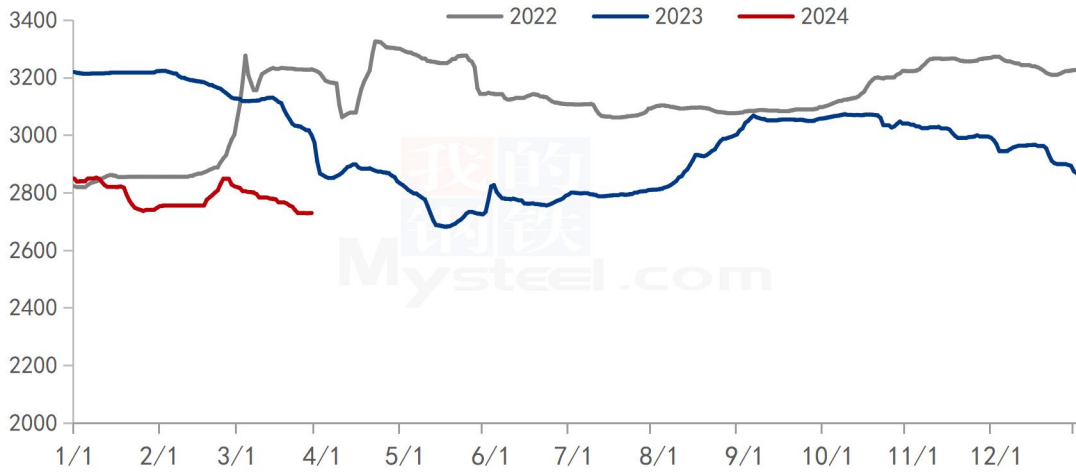


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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偏弱调整，市场购销平稳。粮商积极出售库存，市场优质小麦供应表现充足，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28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27日）CBOT小麦5月合约收于547.5美分/蒲式耳，较上周三（3月20日）545美分/蒲式耳上涨2.5美分/蒲式耳，涨幅0.46%。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0.7%。主要受到技术性买盘的支持。不过黑海小麦出口充足且低廉，美元走强，制约小麦价格上涨空间。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

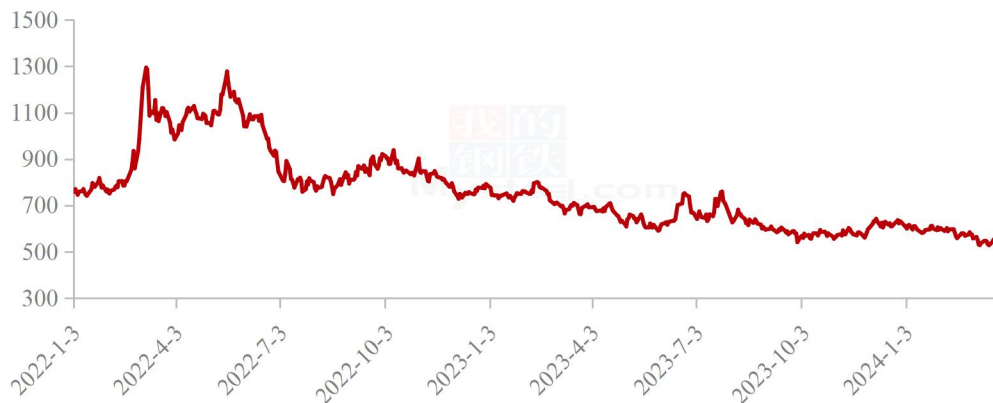


图3 美国强麦期货价格走势

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20日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦19964吨，成交量14599吨，成交率73.12%，成交均价2411元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年4月3日国家临时储备小麦投放2万吨，（非高寒地区2015年小麦0.9万吨，2015年高寒地区小麦1.03万吨，高寒地区2017年小麦0.09万吨）非高寒三等销售底价2500元/吨，高寒三等销售底价2150元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

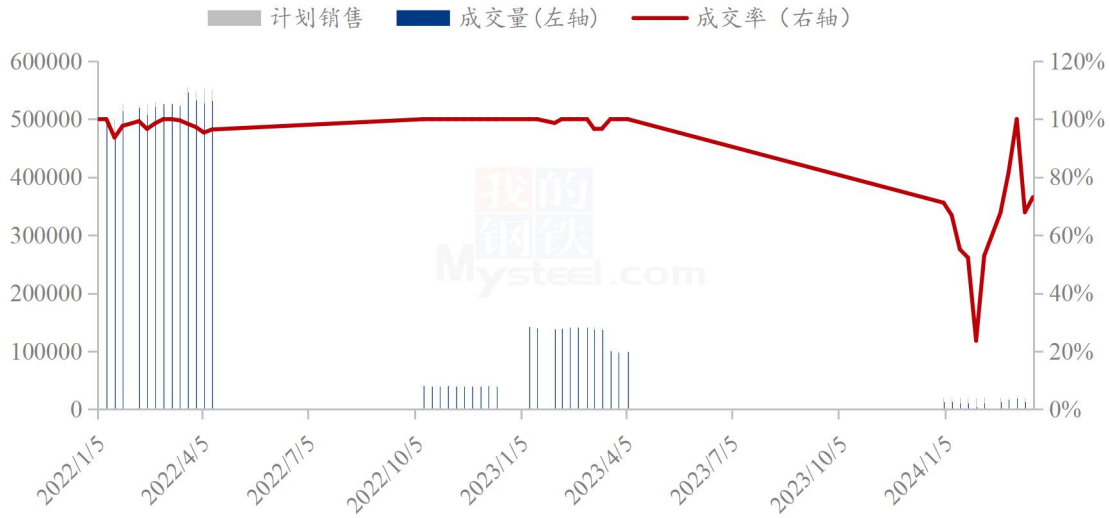


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 33%、33%、32%、31%、30%，平均开机率 31.8%，环比上周下跌 0.6%，同比去年上涨 6.4%。本周中小制粉企业开机继续下调。面粉需求依旧不佳，天气转暖后，面粉不易存储；粉企库存压力较大情况下不断下调开机；部分企业停机消耗库存。预计下周粉企开机依旧处于低位水平，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240328)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33%	33%	32%	31%	30%	31.80%
环比上周	-1.0%	0.0%	-1.0%	0.0%	-1.0%	-0.6%
同比去年	6.5%	7.0%	6.5%	7.0%	5.0%	6.4%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

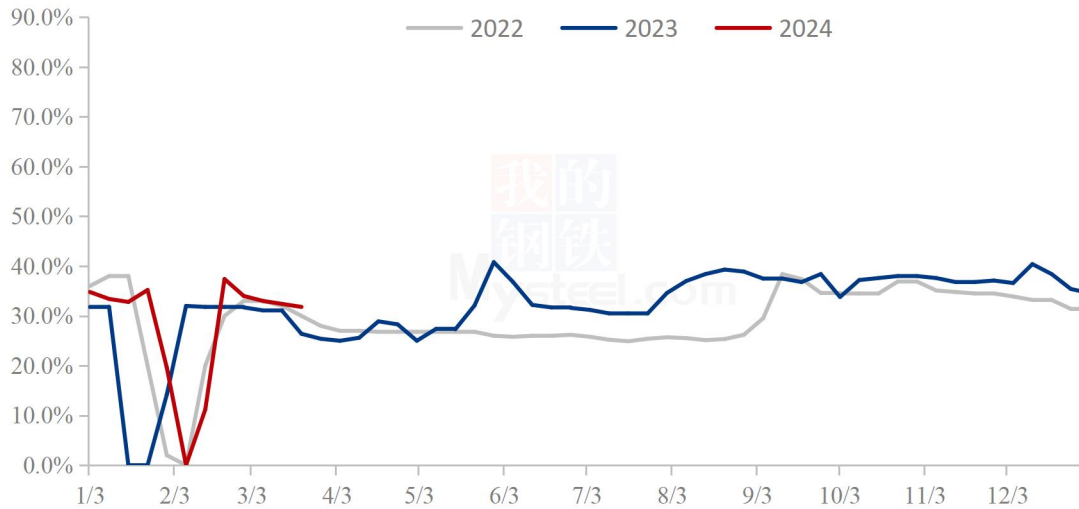


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月28日，中小面粉企业利润110元/吨，环比上周四下跌7元/吨，同比去年上涨64元/吨。本周中小制粉企业利润略有下降。面粉、副产品需求弱势，价格震荡走弱；粉企库存消耗缓慢，订单稀少，整体运营压力较大。预计下周企业利润维持弱势。关注小麦及面粉价格波动情况。

2022年-2024年加工利润（元/吨）

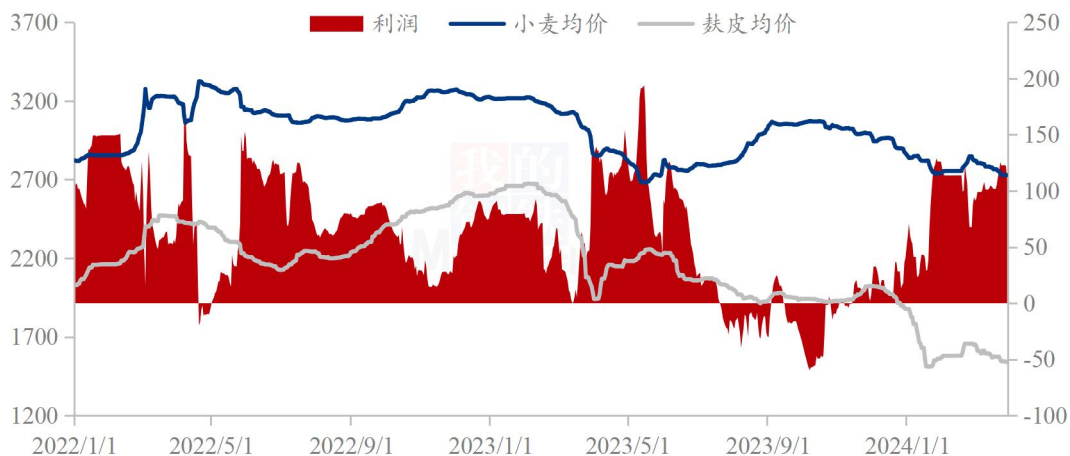


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 28 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3391 元/吨，较上周下跌 0.62%，同比去年下跌 3.09%。本周面粉价格延续跌势，市场购销清淡。面粉进入需求淡季后，企业订单减少，库存消耗放缓。企业为了缓解库存压力不断降价促销，小麦价格弱势调整，经销商面粉拿货谨慎。预计下周面粉价格偏弱运行，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）

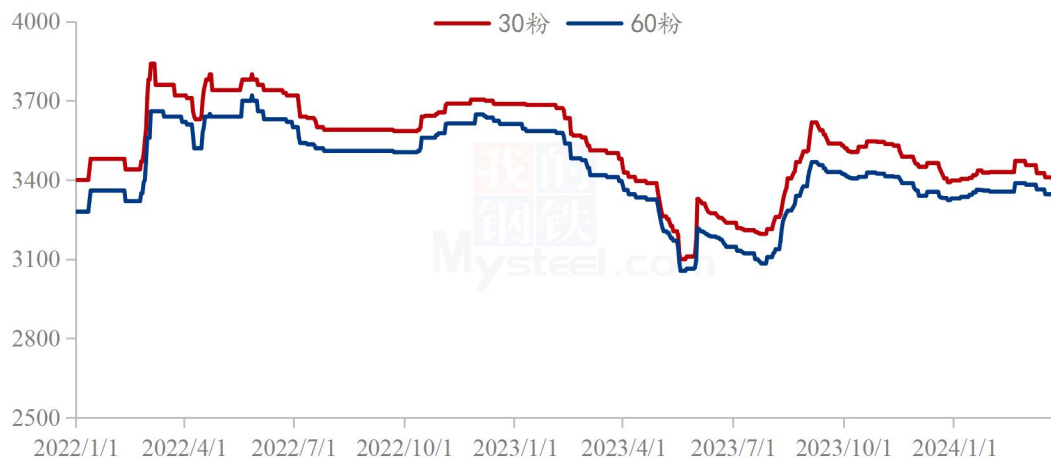


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 3 月 28 日，本周主产区混合麸皮均价 1545 元/吨，环比下跌 1.78%，同比下跌 27.84%。本周麸皮价格接连下调，市场购销平稳。饲料、养殖需求疲软，麸皮下游拿货积极性不高，刚需采购为主；粉企库存消耗滞缓，龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业根据自身库存情况灵活调整。预计下周麸皮价格止跌反涨，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）

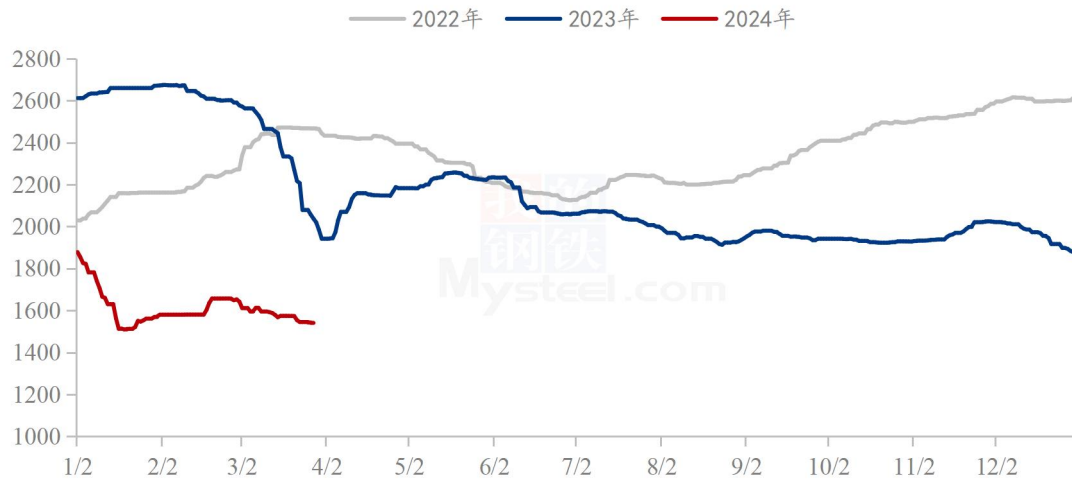


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至3月28日，本周主产区次粉均价2147元/吨，较上周下跌0.83%，同比去年下跌21.87%。本周次粉市场价格稳中有落，市场购销平淡。次粉需求表现疲软，粉企库存消耗缓慢；龙头企业次粉价格小幅下调，中小企业积极跟跌抛售库存。预计下周次粉价格趋于稳定，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）

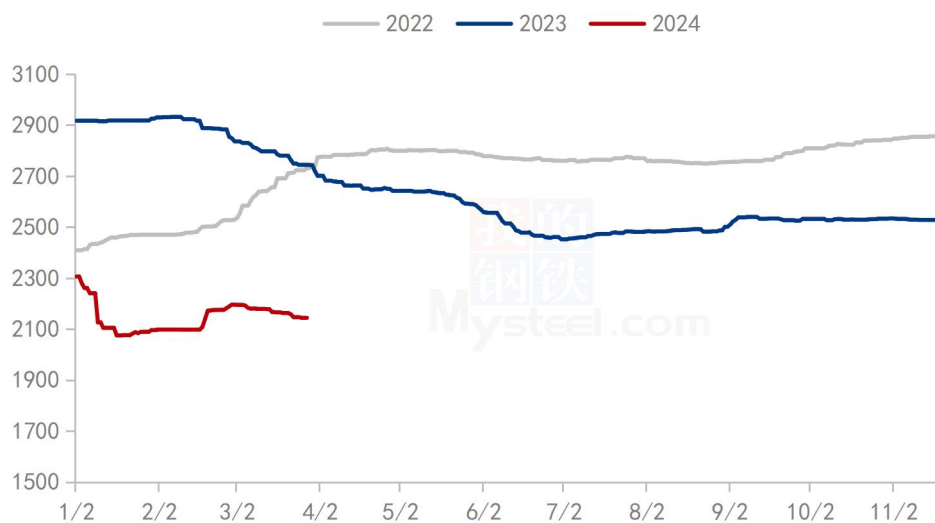


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 28 日，本周主产区标粉均价 2927 元/吨，较上周下跌 0.24%，同比去年下跌 10.71%。本周标粉市场价格稳中微涨，市场购销稳定。粉企前路粉走货迟缓，价格弱势调整；利润微薄情况下对后路粉挺价情绪浓厚。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）

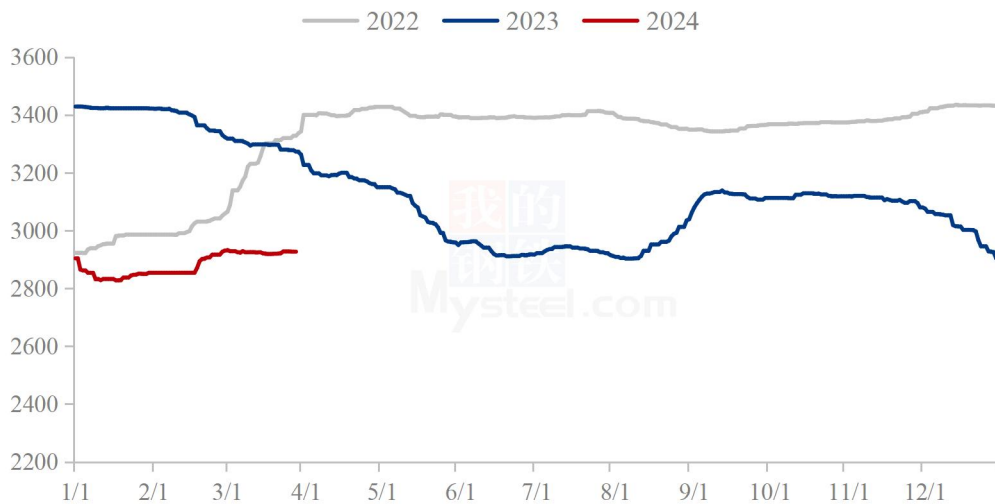


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低

价。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

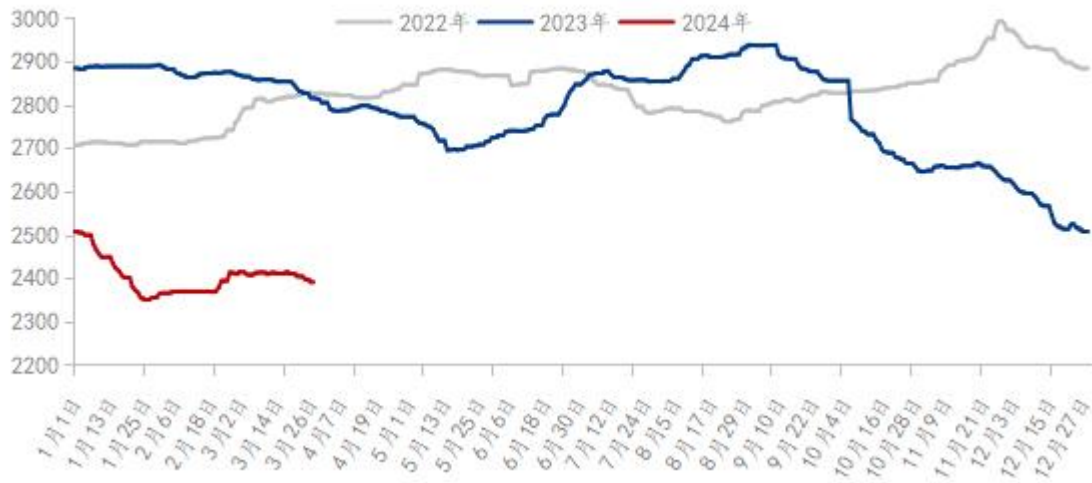


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至3月28日，本周玉米小麦价差334元/吨，较上周下跌18元/吨，二者价差呈现缩减趋势。本周华北地区玉米市场价格盘整运行，先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，深加工企业门前到货车辆快速恢复，企业按量调价，报价转为弱勢。预计下周小麦价格延续跌势，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 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 30%、60%；震荡心态 40%、35%。

总体观察分析图表，市场供强需弱，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

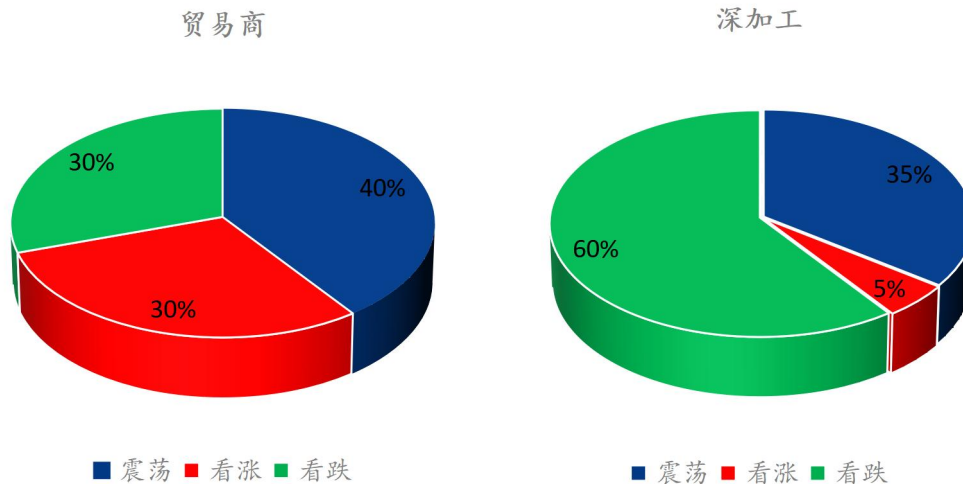
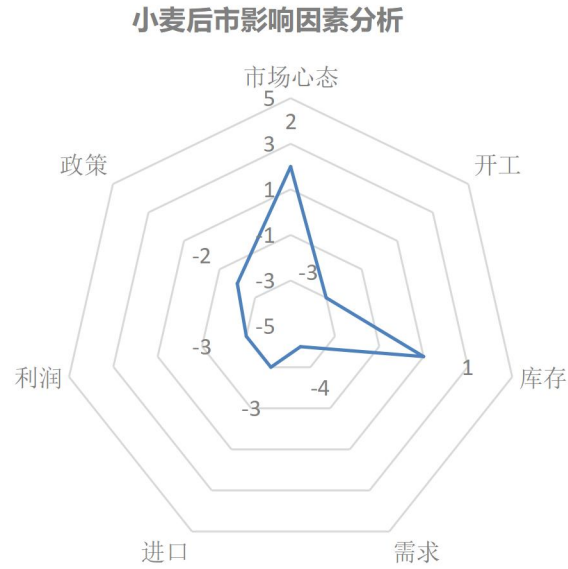


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：粮商建仓意愿不高，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：小麦市场供强需弱，市场参与者普遍看空后市；基层农户、粮商认价出货，叠加政策拍卖持续投放，市场供应整体表现充足。反观需求，粉企开工低位，面粉、副产品需求疲软，难以支撑价格上行。预计下周小麦价格震荡偏弱为主，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