

# 小麦市场 月度报告

(2024年3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3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

本月小麦市场价格跌跌不休，市场购销清淡。政策小麦竞拍持续增加市场粮源供应，成交率由高转低。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，粉企整体上量充裕情况下接连下调采购价格。粉企面粉走货滞缓，为了缓解库存压力逐步下调开机，小麦消耗量减少；供需博弈下小麦价格跌势不止。月底粉企上量逐步减少，小麦价格逐步止跌企稳，局部小幅上行。预计4月份小麦价格先落后涨，关注政策小麦竞拍及新麦长势情况。

## 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）	2769	2780	-0.40%
	主产区面粉价格（元/吨）	3421	3444	-0.67%
	主产区标粉价格（元/吨）	2925	2877	1.67%
	主产区次粉价格（元/吨）	2169	2128	1.93%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1579	1609	-1.86%
	玉米小麦价差（元/吨）	362	403	-41
需求	制粉企业开工率	32.80%	17.80%	15.00%
利润	中小制粉企业利润（元/吨）	107	105	2

## 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

3月份全国小麦市场均价2769元/吨，较2月份价格2780元/吨，下跌11元/吨，跌幅0.4%。较去年3月份均价3071元/吨，下跌302元/吨，跌幅9.83%。

本月小麦市场价格跌跌不休，市场购销清淡。政策小麦竞拍持续增加市场粮源供应，成交率由高转低。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，粉企整体上量充裕情况下接连下调采购价格。粉企面粉走货滞缓，为了缓解库存压力逐步下调开机，小麦消耗量减少；供需博弈下小麦价格跌势不止。月底粉企上量逐步减少，小麦价格逐步止跌企稳，局部小幅上行。预计4月份小麦价格先落后涨，关注政策小麦竞拍及新麦长势情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

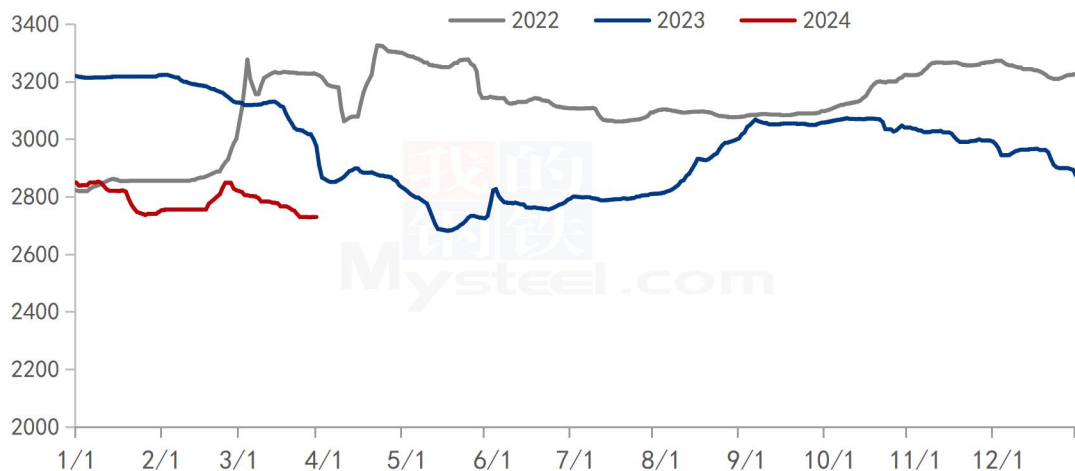


图 1 国内小麦价格走势图

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偏弱调整，市场购销清淡。基层粮商认价出货，市场粮源流通充裕；粉企开机低位，消耗量有限，刚需采购为主。截至本月底（3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下跌，因为全球小麦供应充足，出口市场竞争激烈，俄罗斯和欧洲小麦价格进一步下挫。中旬全球小麦价格互有涨跌，由于俄罗斯和欧洲小麦供应充足，出口市场竞争激烈，中国取消美国小麦订单，令小麦价格承压。下旬全球小麦价格上涨，因为黑海紧张局势加剧，但是今年俄罗斯谷物有望再度丰收，美国小麦出口销售不振，加拿大小麦产量有望大幅增加，限制小麦价格反弹空间。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）

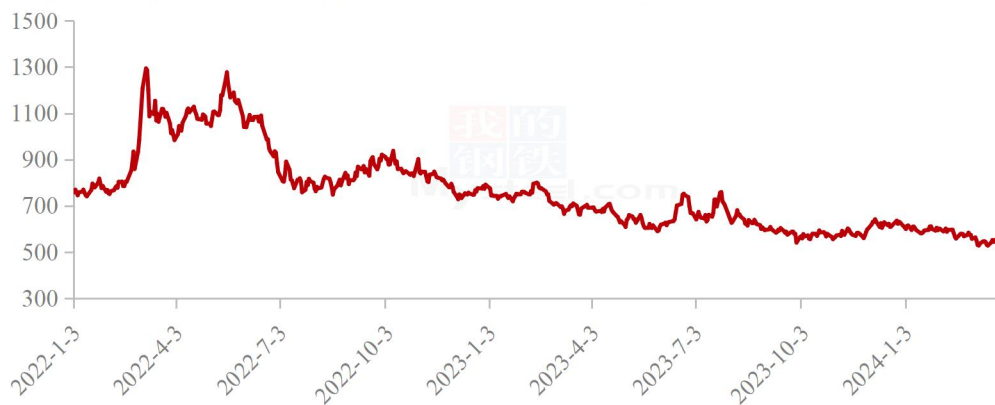


图3 美国强麦期货价格走势

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3月份国家临时存储小麦竞价销售结果：

3月6日总计投放小麦20019吨，成交量20019吨，成交率100%，成交均价2572元/吨。

3月13日总计投放小麦19924吨，成交量13537吨，成交率67.94%，成交均价2582元/吨。

3月20日总计投放小麦19964吨，成交量14599吨，成交率73.12%，成交均价2411元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

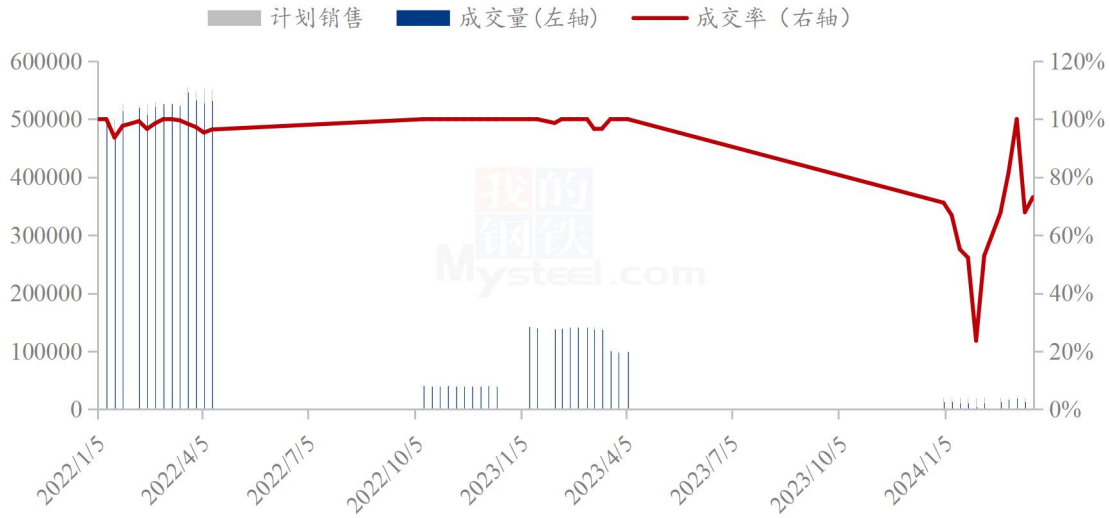


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 34.5%、33.63%、33.5%、31.25%、31.13%；平均开机率 32.8%，环比上月上涨 4.3%，同比去年上涨 15%。本月中小制粉企业开机呈现逐步下降态势。面粉进入需求淡季，粉企库存消耗放缓；叠加小麦价格跌跌不休，面粉经销商拿货趋紧。饲料、养殖需求表现平淡，粉企副产品库存压力凸显，粉企接连下调开机缓解运营压力。预计 4 月份粉企开机先落后涨，关注面粉需求变动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (3月)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	34.50%	33.63%	33.50%	31.25%	31.13%	32.80%
同比去年	4.90%	4.23%	5.10%	3.95%	3.33%	4.30%
环比上月	14.25%	15.13%	15.25%	15.25%	15.13%	15.00%



2022年-2024年中小面粉企业开机情况

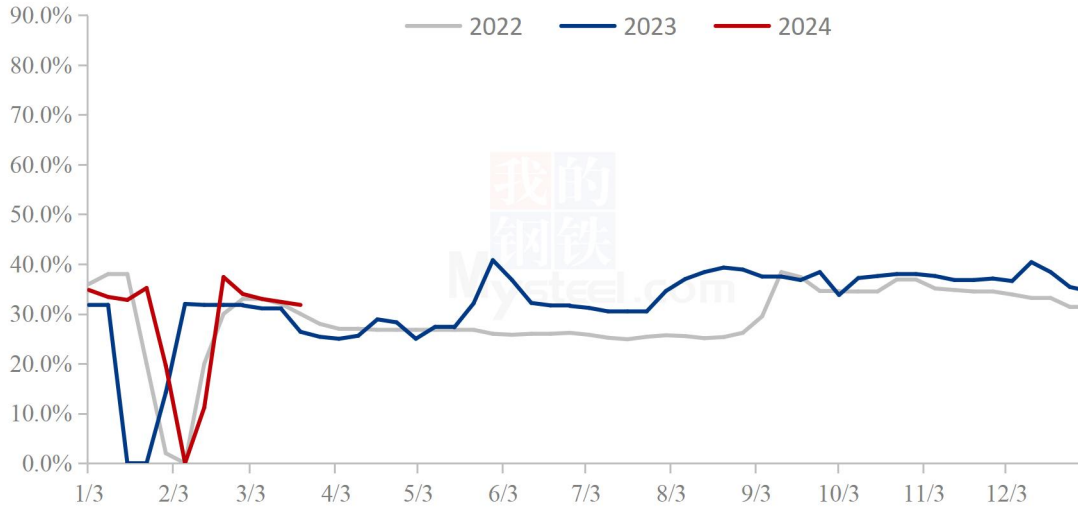


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

3月份全国中小面粉企业平均利润107元/吨，较2月上涨2元/吨，较去年上涨68元/吨。本月制粉企业利润先强后弱，小麦价格跌跌不休，缓解粉企原粮收购成本压力。但是面粉、副产品整体需求疲软，价格弱势运行；虽理论利润表现尚可，但企业实际运营压力较大，部分企业处于亏算的边缘。预计4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）

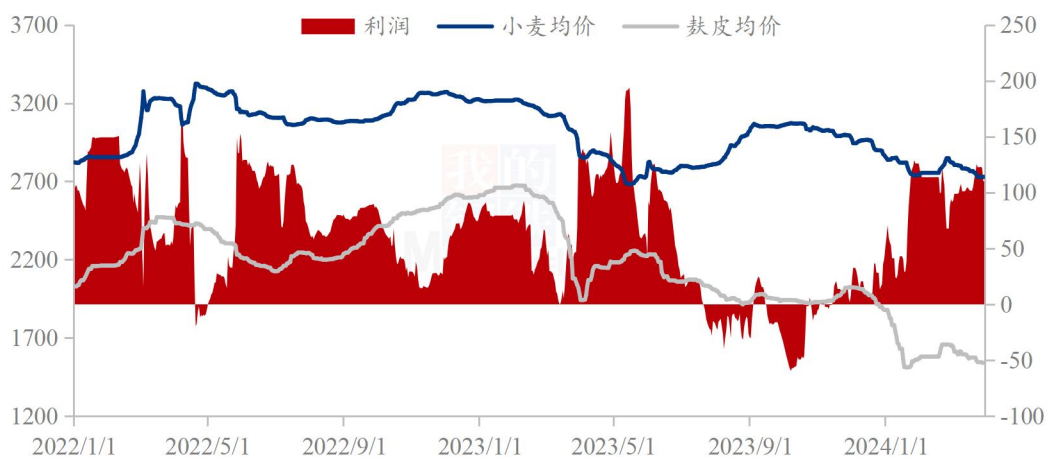


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

### 3.4 本月小麦进出口情况

2024 年 2 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	1811848
进口金额 (人民币)	4,149,643,907
进口价格 (元/吨)	2290.28
进口量较上月	169.36%
进口量较去年同期	20.22%
2024 累计进口数量 (万吨)	248.45
2024 累计进口数量较去年同期	-16.98%

2024 年 2 月我国小麦合计进口 181.18 万吨（1811847615 千克），进口金额 4,149,643,907 元，进口均价 2290.28 元/吨。进口量较 1 月份环比增加 169.36%，较 2023 年 2 月增加 20.22%，2024 年累计进口数量较去年同期减少 16.98%。

## 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 3 月 29 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3421 元/吨，较上月下跌 0.67%，较去年同期下跌 2.42%。本月面粉价格弱势调整，市场购销清淡。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，粉企库存压力较大情况下接连降价促销。预计 4 月份面粉价格延续弱势行情。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）

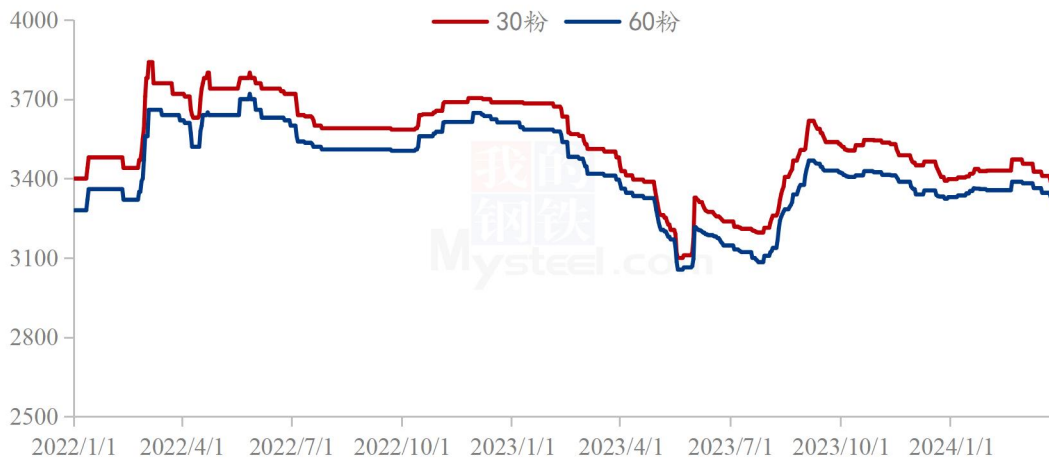


图 7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮市场行情

截至3月29日，本月主产区麸皮均价1579元/吨，环比下降1.86%，同比去年下跌33.01%。本月麸皮价格频繁震荡调整，市场购销平淡。上旬麸皮价格先落后涨，粉企库存消耗缓慢积极降价促销，由于面粉走货滞缓价格弱势，粉企利润微薄开始挺价麸皮。中旬麸皮价格弱势调整，饲料、养殖等需求表现疲软，下游刚需采购，龙头麸皮价格下调，中小企业积极跟跌。下旬粉企开机继续下调，麸皮库存压力减弱，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计4月份粉企开机走低，麸皮价格震荡上行，需求支撑有限，上涨乏力，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29日，本月次粉主产区均价2169元/吨，较上月上涨1.93%，较去年同期下跌22.17%。本月次粉市场价格震荡上行，市场购销稳定。中上旬次粉价格稳中微涨，粉企面粉、麸皮走货较为清淡，价格弱势调整；次粉随产随销无明显库存压力，价格维持坚挺。下旬粉企库存消耗缓慢，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4月次粉价格平稳为主，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2200-2300元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

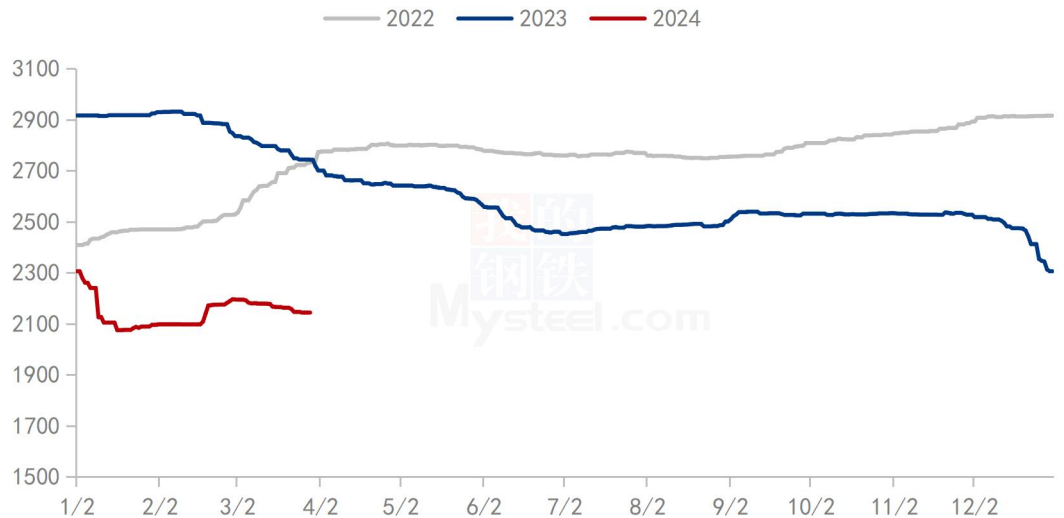


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

截至 3 月 29 日，本月标粉主产区均价 2925 元/吨，较上月上涨 1.67%，较去年同期下跌 11.18%。本月标粉价格震荡偏强调整，市场购销平稳。下游板材、水产需求缓慢恢复，由于前路粉价格弱势运行，粉企对后路粉挺价情绪浓厚。预计 4 月份标粉价格稳中有涨，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 2800-3000 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

3 月国内玉米价格稳中偏弱运行。东北地区月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，天气变化对价格有影响，但整体重心下移。销区市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

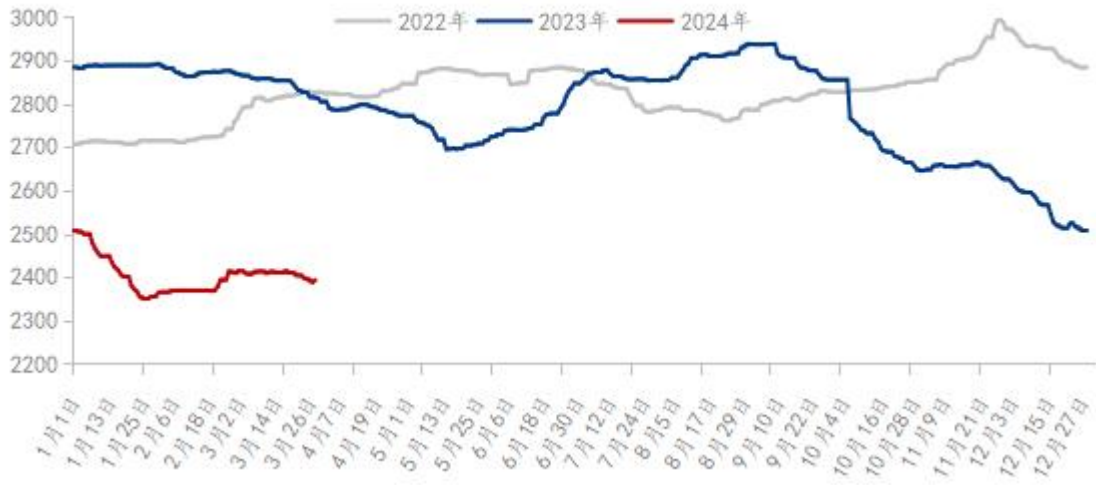


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

本月玉米小麦价差呈现缩减态势。3月华北玉米价格整体盘整趋弱。上旬短暂阴雨天气影响市场流通，下游企业报价先涨后跌。随着天气好转，基层市场出货意愿尚可，粮商建库意愿较强，渠道库存增加，整体供应氛围偏宽松。下旬再次出现短暂阴雨天气，对市场供应影响有限。深加工企业整体到货量维持高位，报价不断试探性下调，期间天气影响下价格上调幅度低，维持时间短，未能阻止价格重心下移。预计4月份二者价差呈现继续缩减态势。

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%、5%；看跌心态 30%、60%；震荡心态 40%、35%。

总体观察分析图表，粮商随收随走，市场看空情绪浓厚，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整采购价格。

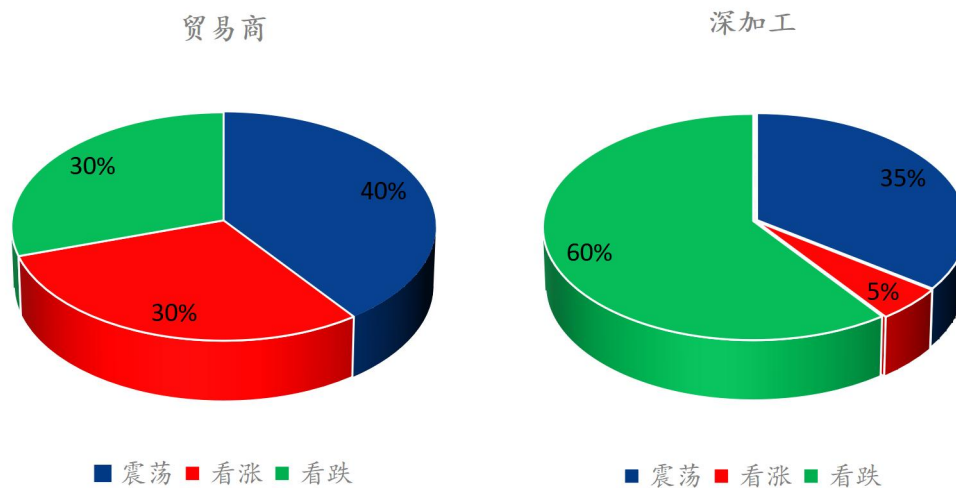
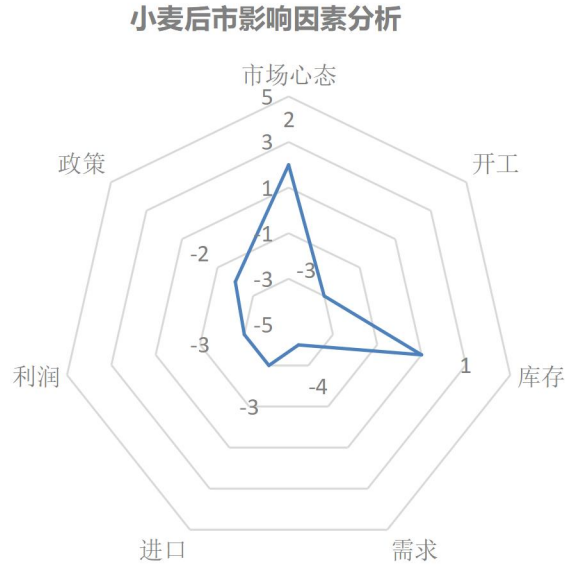


图 13 小麦后市市场心态调研图

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:** 临储拍卖持续进行, 增加市场供应

**库存:** 粉企依旧有采购刚需      **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:** 粮商随收随走, 看空情绪浓厚。

**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、粮商认价出货，市场粮源供应尚可；但粉企收购价格过低，接近粮商建仓成本线后，粮商售粮积极性减弱。

需求方面：制粉需求方面，面粉短期内走货无明显改善，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。中储粮各地轮换小麦持续进行，增加市场粮源供应。

后市预测：4月中上旬面粉走货依旧迟缓为主，粉企开机延续低位，小麦采购需求有限；预计小麦价格小幅上行后依旧呈现弱勢行情。下旬，面粉经销商及终端用户囤购部分陈麦面粉，或将小幅提振小麦采购需求。从现阶段小麦苗青来看，今年新麦质量、产量或将高于去年同期，增加市场看空预期。预计4月份小麦价格先落后涨，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，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