

小麦市场 月度报告

(2023 年 12 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

(2023 年 12 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，市场购销积极。上半月小麦市场价格震荡上行，前期小麦价格重心逐步跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。粉企小幅提价促收，市场价格偏强调整。下半月小麦市场价格大范围下跌，随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。粉企小麦库存高位，且面粉、副产品走货滞缓，不断压低采购价格，市场价格重心逐步下移。预计 1 月份小麦价格先落后涨，关注面粉需求变化情况。

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)	2938	3009	-2.36%
	主产区面粉价格 (元/吨)	3440	3511	-2.02%
	主产区标粉价格 (元/吨)	3007	3108	-3.25%
	主产区次粉价格 (元/吨)	2466	2531	-2.57%
	主产区麸皮价格 (元/吨)	1973	1965	0.41%
	玉米小麦价差 (元/吨)	376	355	21
需求	制粉企业开工率	37.58%	37.3%	0.32%
利润	中小制粉企业利润 (元/吨)	21	7	14

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

12 月份全国小麦市场均价 2938 元/吨，较 11 月份价格 3009 元/吨，下跌 71 元/吨，跌幅 2.36%。较去年 12 月份均价 3235 元/吨，下跌 297 元/吨，跌幅 9.18%。

本月小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。上半月小麦市场价格震荡上行，前期小麦价格重心逐步跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。粉企小幅提价促收，市场价格偏强调整。下半月小麦市场价格大范围下跌，随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。粉企小麦库存高位，且面粉、副产品走货滞缓，不断压低采购价格，市场价格重心逐步下移。预计 1 月份小麦价格先落后涨，关注面粉需求变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

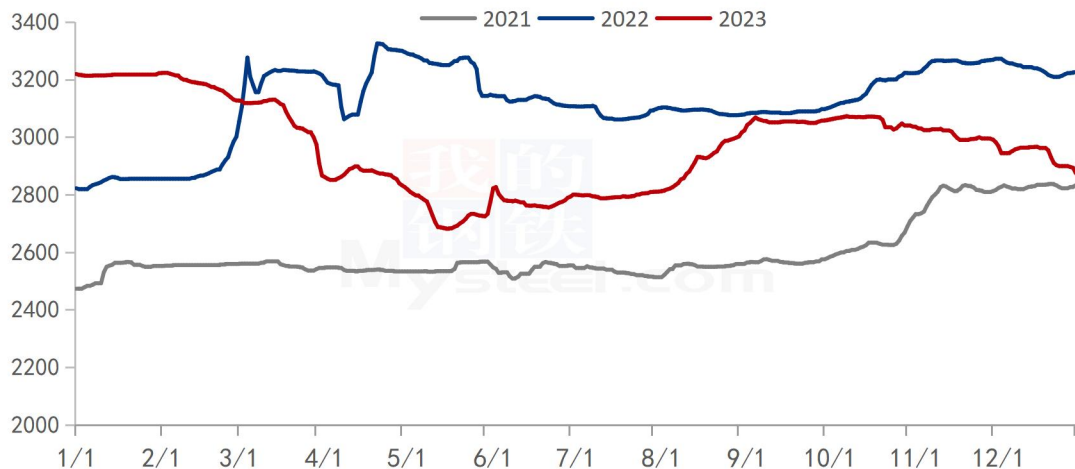


图 1 国内小麦价格走势图

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（WH2401）成交平淡，鲜有成交。基本面看，本月优质小麦市场价格震荡走弱，市场购销清淡。粉企小麦库存高位，小麦刚需采购为主。优质小麦进口量增加明显，增加国内市场粮源供应。粮商对后市看涨情绪松动，售粮积极。供需博弈下，优质小麦价格弱势运行。截至本月底（12月29日），郑商所小麦期货主力合约（WH2401）盘面无交易。

2021年-2023年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

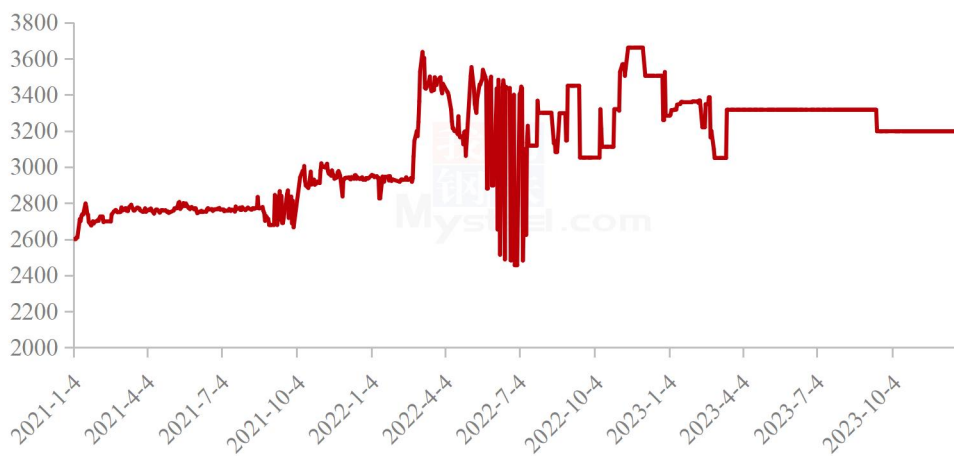


图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本月中上旬全球小麦价格止跌反弹，主要因为美国小麦出口销售强劲，但黑海地区的廉价小麦供应充足，继续制约小麦价格涨幅。中旬小麦价格涨跌互现，俄罗斯和黑海其他国家的小麦供应充足且价格低廉，阿根廷小麦产量可能高于早先预期，也给全球市场带来压力。下旬全球小麦价格下跌，美国小麦出口销售低迷，黑海小麦供应充足，国际出口市场竞争激烈。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

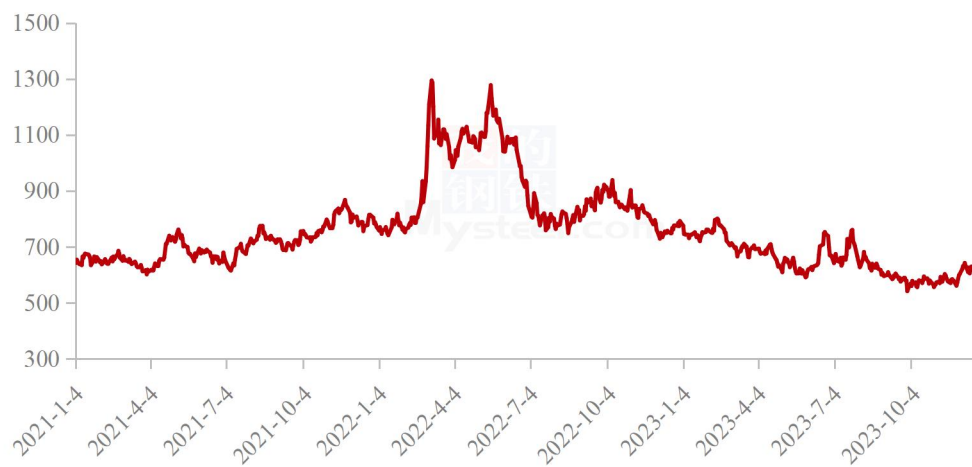


图 3 美国强麦期货价格走势

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

国家粮食交易中心发布公告：2024年1月3日国家临时储备小麦投放2万吨，其中包含非高寒地区2015年小麦0.54万吨及非高寒地区2016年小麦1.46万吨。三等销售底价2500元/吨。

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

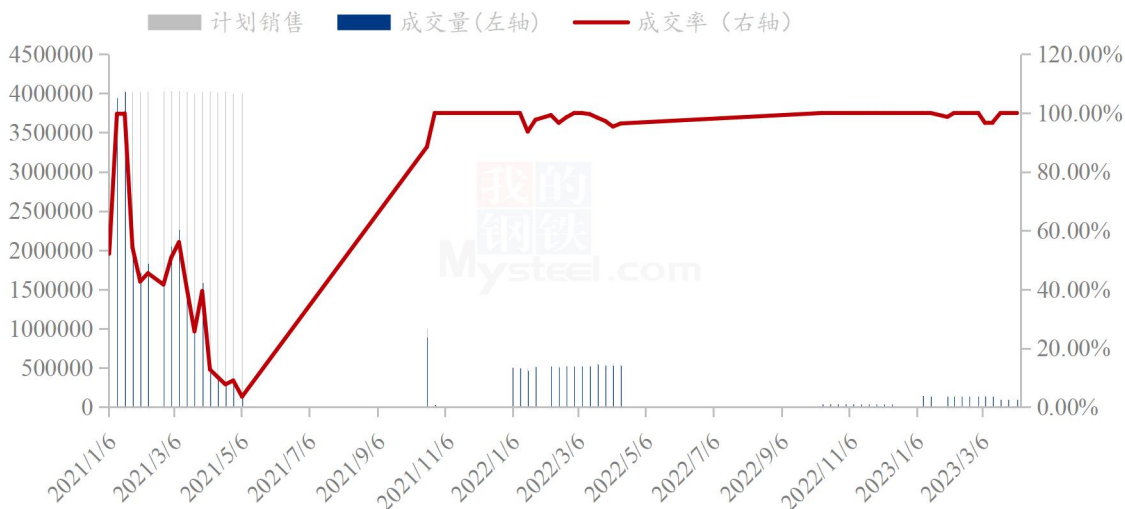


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 39.6%、39%、38.7%、35.4%、35%；平均开机率 37.58%，较上月上涨 4.64%，较去年上涨 0.32%。本月中小制粉企业开机先涨后落。中上旬受小麦价格上涨影响，下游经销商前路面粉拿货积极性提升；粉企面粉库存得以消耗，开机小幅上升。中下旬，小麦价格大范围回落，粉企面粉、副产品库存消耗缓慢，库存压力较大，部分企业停机观望消化库存。预计 1 月份企业开机先落后小幅回升，春节前面粉走货或有改善，提振企业开机小幅回暖，关注面粉需求以及小麦价格波动情况。

主产区中小制粉企业开机率情况（12月）

省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39.60%	39.00%	38.70%	35.40%	35%	37.58%
同比去年	5.20%	3.30%	6.30%	4.20%	4.20%	4.64%
环比上月	0.90%	0.40%	-0.30%	0.40%	0.20%	0.32%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

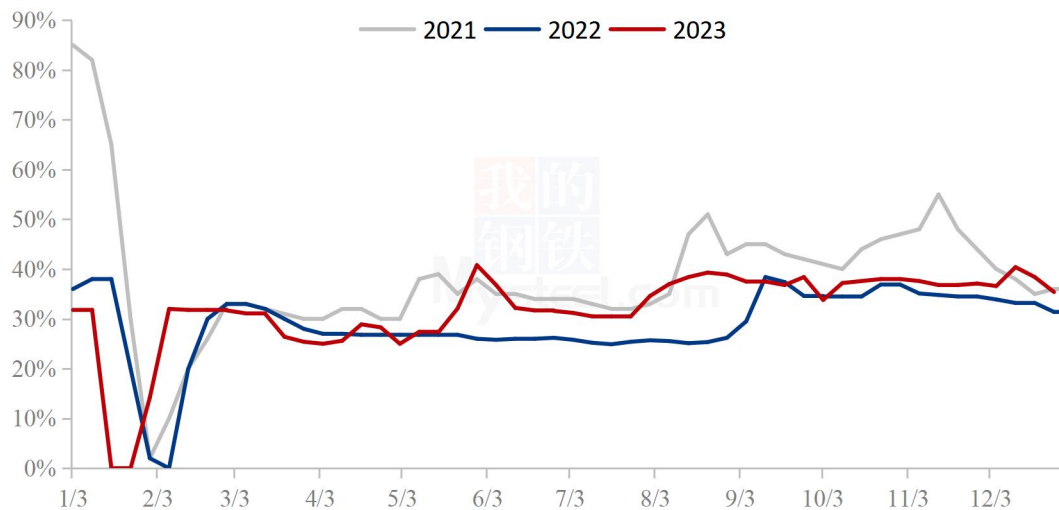


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

12月份全国中小面粉企业平均利润21元/吨，较11月上漲14元/吨，较去年下降51元/吨。本月制粉企业利润呈现先漲后落状态，整体处于低位水平。本月小麦价格涨跌频繁，粉企收购成本压力略有缓和。面粉、副产品走货迟缓，尤其副产品价格跌势迅猛，使得企业利润难以保障。粉企小麦收购趋于谨慎，对面粉挺价情绪浓厚，但下游需求表现不佳，市场购销僵持。预计1月份企业利润维持低位水平，关注小麦价格及面粉走货情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）

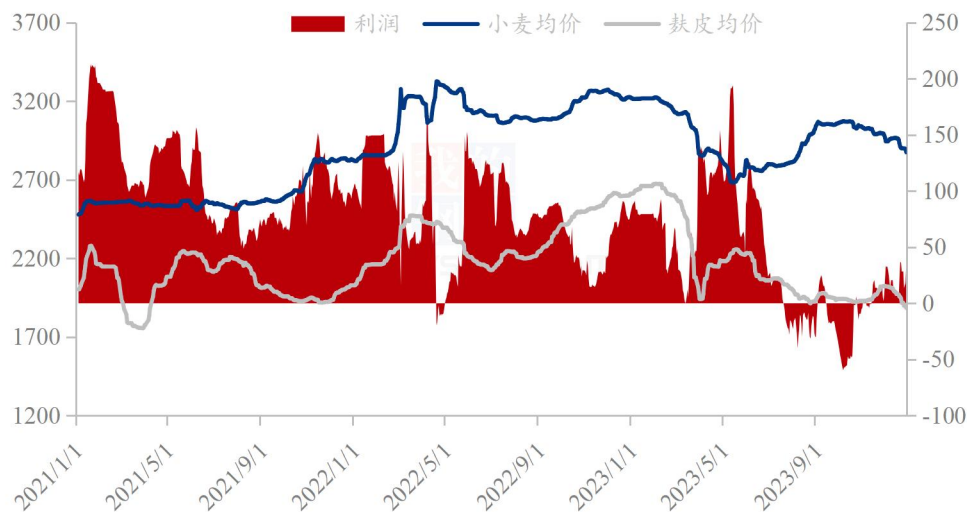


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2023 年 11 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量 (吨)	640189
进口金额 (人民币)	1,479,491,650
进口价格 (元/吨)	2311.02
进口量较上月	1.75%
进口量较去年同期	-36.08%
1-11 月累计进口数量 (万吨)	1129.94
1-11 月累计进口数量较去年同期	28.32%

2023 年 11 月我国小麦合计进口 64.02 万吨（640188682 千克），进口金额 1,479,491,650 元，进口均价 2311.02 元/吨。进口量较 10 月份环比上涨 1.75%，较 2022 年 11 月减少 36.08%，1-11 月份累计进口数量较去年同期增加 28.32%。

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 12 月 29 日，本月特精粉（30 粉）全国均价 3440 元/吨，较上月下跌 2.02%，较去年同期下跌 6.88%。本月面粉价格震荡走弱，市场购销清淡。月初小麦价格跌势迅猛，面粉经销商消化库存为主，整体拿货积极性不高。粉企库存压力较大，不断降价促销。中旬小麦价格偏强调整，粉企为了保障利润小幅提高面粉出厂

价。下旬小麦价格大幅度下跌，经销商拿货谨慎；粉企副产品价格跌幅较大，对面粉挺价情绪浓厚。预计1月份面粉需求受春节带动小幅回暖，面粉价格或有机会小幅上涨，关注面粉需求变动及小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

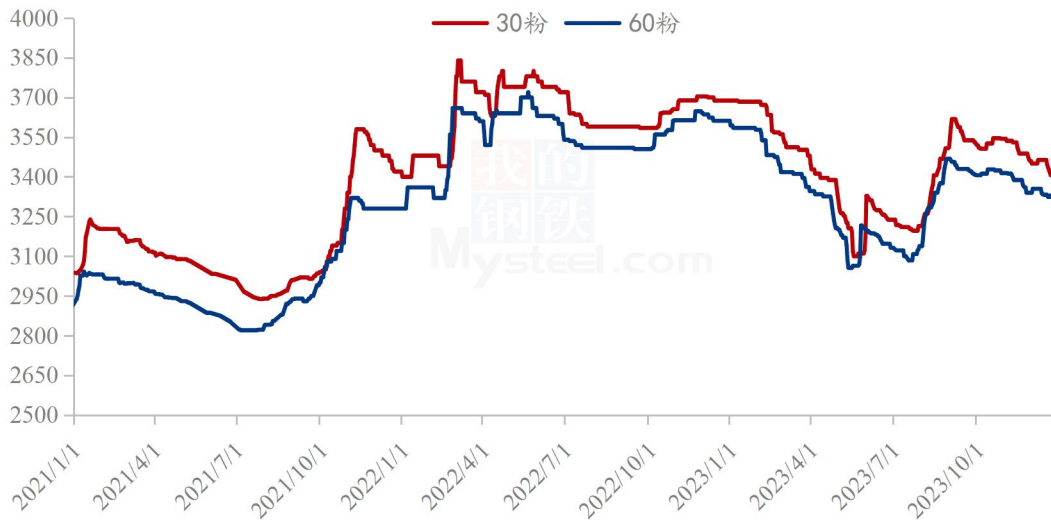


图7 中小型面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场行情

截至12月29日，本月主产区麸皮均价1973元/吨，环比上涨0.41%，同比去年下跌24.17%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销僵持。月初小麦价格大范围下跌，带动面粉价格走低；粉企利润微薄挺价麸皮，麸皮价格小幅偏强调整。中下旬麸皮价格跌势迅猛。玉米价格跌跌不休，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，麸皮刚需采购为主。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落缓解库存压力。预计1月份麸皮价格先落后涨，关注小麦价格及企业开机动态。

2021年-2023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12月29日，本月次粉主产区均价2466元/吨，较上月下跌2.57，较去年同期下跌15.32%。本月次粉市场价格跌势明显，市行购销不畅。粉企次粉走货迟缓，库存压力较大；龙头企业次粉价格接连下调，中小企业积极跟跌。下游次粉需求表现不佳，拿货积极性低迷。预计1月次粉价格跌势放缓，关注企业开机动态。3.0-3.5灰分次粉主流报价2160-2240元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

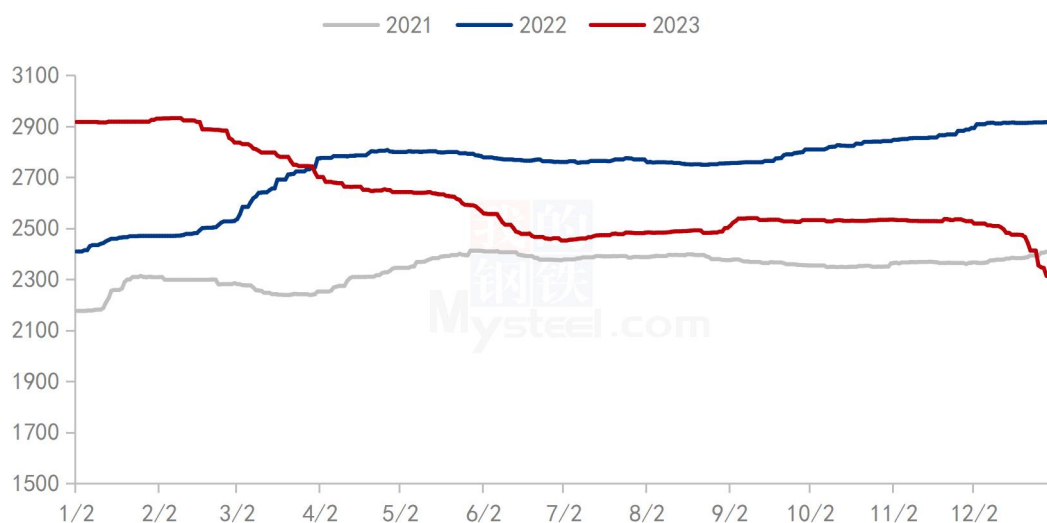


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场行情

截至 12 月 29 日，本月标粉主产区均价 3007 元/吨，较上月下跌 3.25%，较去年同期下跌 12.33%。本月标粉价格接连回落，市场购销清淡。下游水产、板材需求表现不佳，饲料需求亦不旺。粉企标粉走货缓慢，不断降价促销缓解库存压力。预计 1 月份标粉价格继续回落空间不大，逐步企稳，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 2800-2900 元/吨。

2021 年-2023 年全国标粉均价走势图（元/吨）

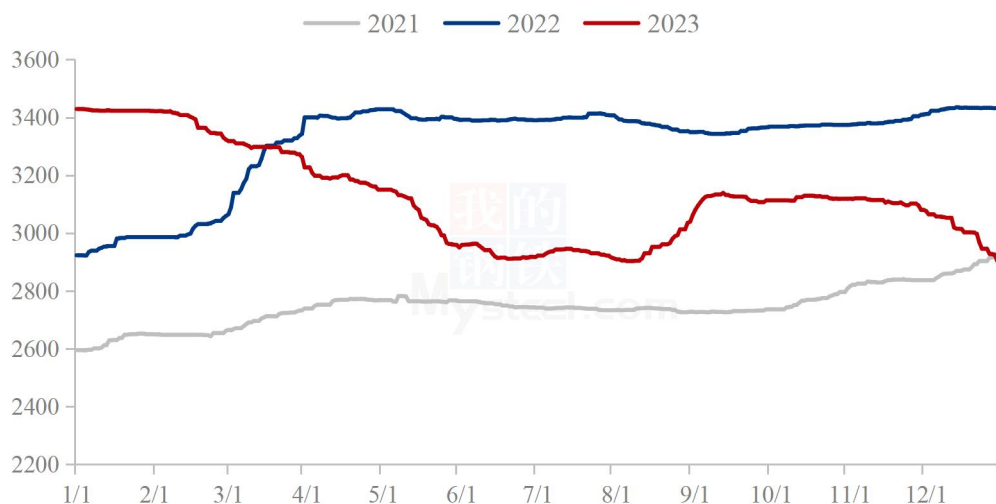


图 10 全国标粉均价走势图

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

12 月份国内玉米价格弱势运行，市场上量增加，下游采购需求疲软，加之市场普遍心态悲观，玉米价格大幅下挫。东北地区烘干塔以销定收，存粮意向低，12 月农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格快速下跌。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格止跌企稳，局部超跌产区价格重心略有抬升。华北市场贸易商出货积极性较高，深加工厂门到货维持高位，玉米价格不断下探，本地基层售粮节奏偏慢，供应压力下，市场悲观情绪

较重。下游饲料养殖需求低迷，用粮企业采购积极性偏低，维持安全库存滚动补库，加之进口谷物到货相对集中，进口谷物库存高位，进一步挤占内贸玉米份额。进入1月份，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱的情况，供应因素占据主导，预计1月份玉米价格整体仍是向下趋势。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

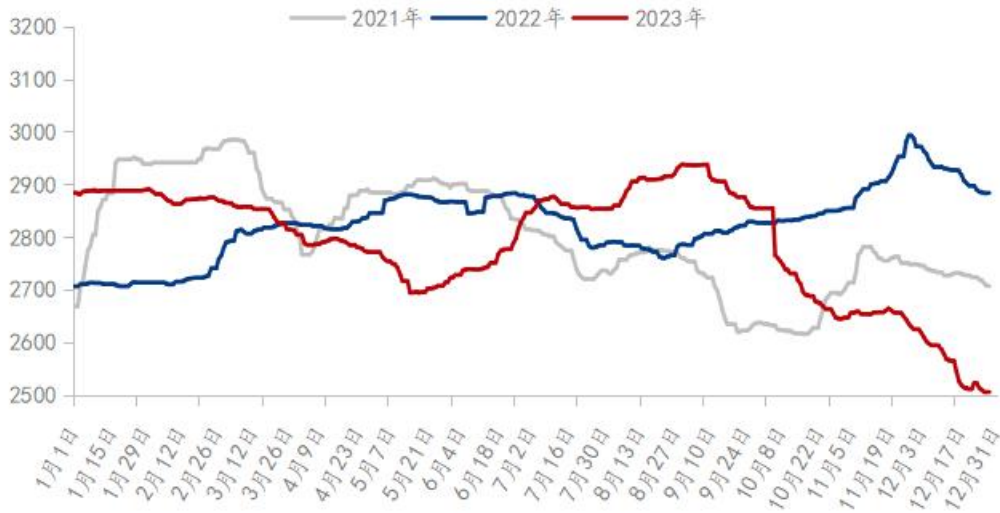


图 11 全国玉米价格走势图

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。12月华北玉米价格震荡偏弱运行，不断创年内新低。上旬玉米价格维持震荡行情，价格变动频繁，周初延续上个月下跌的趋势，贸易商出货积极性不减，潮粮供应占主导，市场供应宽松，价格偏弱。之后受大范围雨雪天气影响，玉米价格快速上涨，但雨雪天气过后，深加工企业门前到货量快速恢复，价格经过短暂上涨之后再次向下运行，中旬经过短时间震荡调整后，受市场看跌心态的影响，玉米价格继续下跌，并连创年内最低点。从下游来看，由于价格持续下跌，深加工企业看量调价，饲料企业控制采购节奏。预计1月份玉米、小麦价格有阶段性反弹，但整体涨幅不大。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



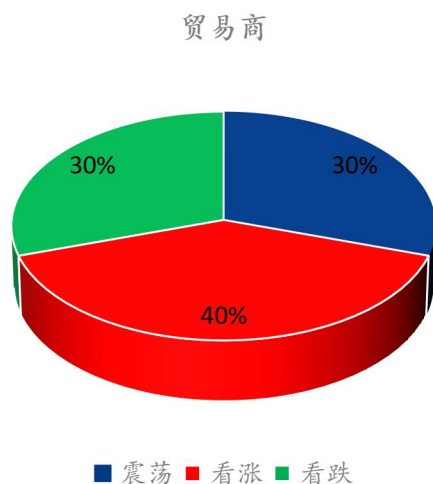
图 12 玉米小麦价差走势图

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 40%、20%；看跌心态 30%、20%；震荡心态 30%、60%。

总体观察分析图表，粮商售粮积极性较高，市场粮源供应充足；粉企库存高位，小麦刚需采购为主。



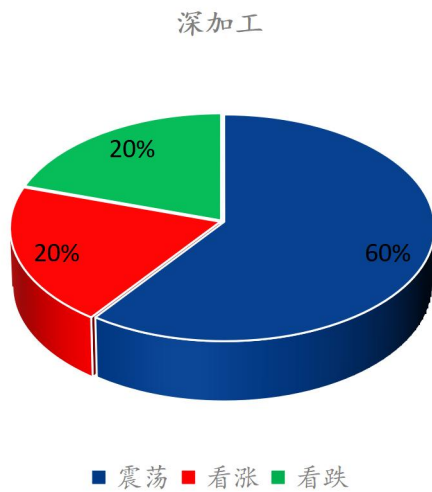
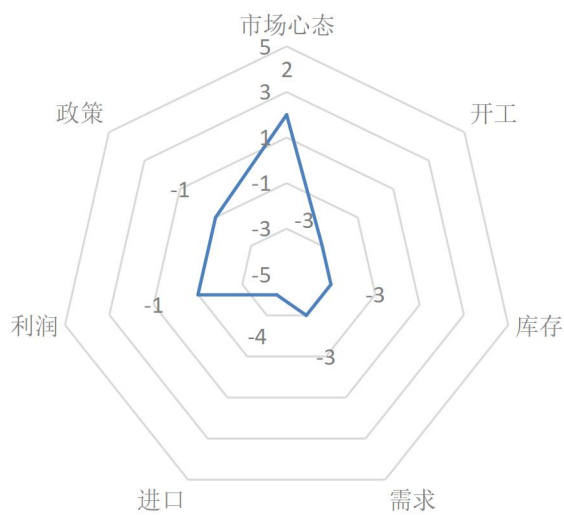


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦市场影响因素分析

小麦后市影响因素分析



影响因素分析：

开工： 开工低位利空价格	政策： 临储拍卖仅投放新疆2万吨，市场观望为主
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：临储小麦投入竞拍后，粮商心态消极，售粮积极性提升，市场粮源供应充裕。

需求方面：制粉需求方面，临近春节，面粉依旧有备货需求，预计1月面粉走货略有好转，带动小麦价格小幅回暖；但粉企库存高位，小麦涨幅有限。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：今年小麦总进口量增加明显，且有继续增加的趋势，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2万吨，虽然主产区无投放量，但对市场心态产生利空影响；市场观望情绪浓厚。

后市预测：短期内由于粮商扎堆卖粮，市场供大于求，小麦价格延续弱势调整态势。随着小麦价格中心逐步接近粮商建仓成本，市场粮源供应逐步趋紧；叠加春节前面粉备库需求提升，小麦价格有望止跌企稳，局部小幅上涨；涨幅有

限，关注面粉需求变化及竞拍动态。

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