

# 小麦市场

# 周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



## 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. 1. 11-2024. 1. 18)

## 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

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销清淡。临近春节，面粉旺季不旺的行情，使得粮商对后行情看空情绪浓厚，积极抛售库存，市场粮源流通充足。粉企面粉、副产品走货滞缓，小麦刚需采购为主；库存高的企业不断压价收购，部分处于停收状态，市场整体购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注粮商售粮变化及政策拍卖情况。

## 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	32.8%	33.4%	-0.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	2821	2846	-0.88%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3412	3403	0.26%
	主产区标粉价格（元/吨）	2831	2845	-0.49%
	主产区次粉价格（元/吨）	2096	2191	-4.34%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1592	1754	-9.24%
	玉米小麦价差（元/吨）	393	375	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1月11日-2024年1月18日）全国小麦市场均价2821元/吨，较上周（2024年1月4日-2024年1月11日）2846元/吨，下跌25元/吨，跌幅0.88%。

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销清淡。临近春节，面粉旺季不旺的行情，使得粮商对后行情看空情绪浓厚，积极抛售库存，市场粮源流通充足。粉企面粉、副产品走货滞缓，小麦刚需采购为主；库存高的企业不断压价收购，部分处于停收状态，市场整体购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注粮商售粮变化及政策拍卖情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

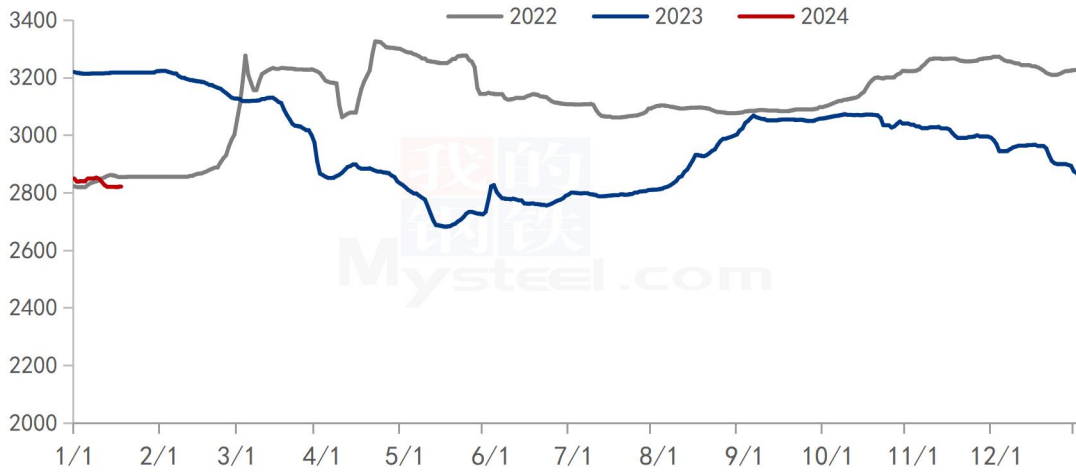


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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（WH2403）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，市场购销清淡。粉企面粉、副产品走货依旧平淡，小麦消耗前期库存为主；粮商售粮积极，市场粮源流通充足。市场供需博弈下优质小麦价格涨跌互现。截至本周四（1月18日），郑商所小麦期货主力合约（WH2403）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（1月17日）CBOT小麦3月合约收于582.5美分/蒲式耳，较上周三（1月10日）610.75美分/蒲式耳下跌28.25美分/蒲式耳，跌幅4.63%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘互有涨跌，其中基准期约收高0.1%，邻池农产品下跌和美元上涨带来压力。

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1月17日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20201吨，成交量11142吨，成交率55.16%，成交均价2588.16元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年1月24日国家临时储备小麦投放2万吨，（非高寒地区2015年小麦2万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

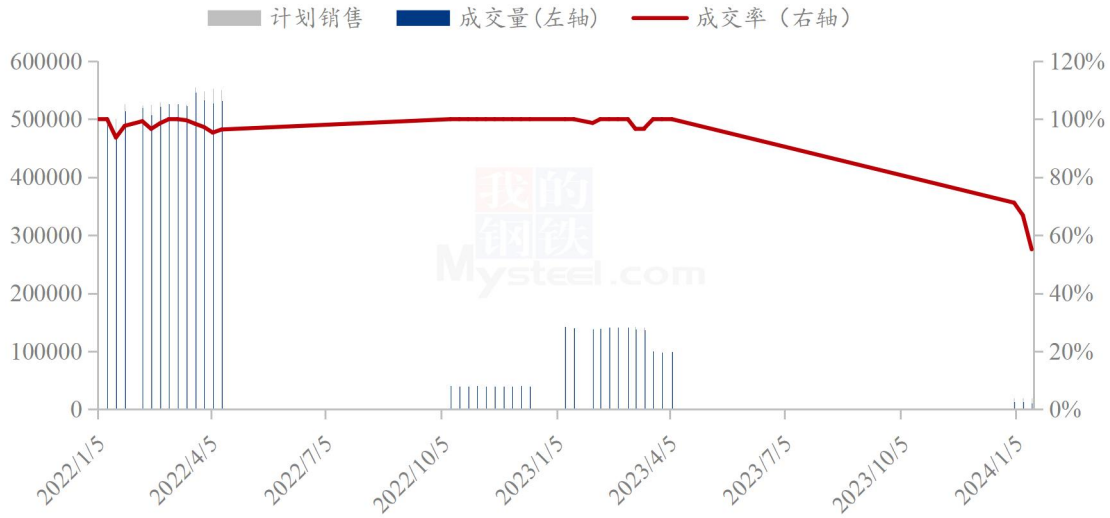


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 33%、34%、33%、32%、32%，平均开机率 32.8%，较上周下跌 0.6%，较去年上涨 31.4%。本周中小制粉企业开机延续回落态势。春节前面粉走货依旧不温不火，由于小麦价格震荡下行，面粉经销商拿货依旧谨慎，随销随采为主。粉企面粉、副产品库存消化缓慢，开机不断下调，部分企业停机观望。预计下周企业开机维持低位水平，关注面粉需求变化情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240118)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	33%	34%	33%	32%	32%	32.80%
环比上周	-1.0%	0.0%	-2.0%	0.0%	0.0%	-0.6%
同比去年	31.0%	32.0%	33.0%	30.0%	30.0%	31.4%



2022年-2024年中小面粉企业开机情况

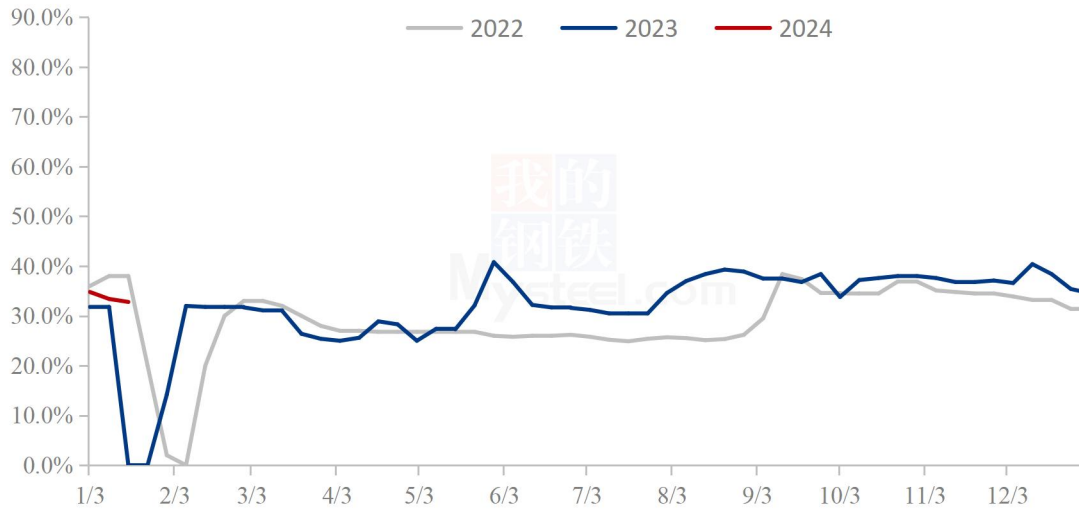


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

截至1月18日，中小面粉企业利润29元/吨，环比上周四上涨3元/吨，同比去年下跌50元/吨。本周中小制粉企业利润呈现小幅回升趋势。小麦价格震荡走弱，粉企生产成本压力减轻。副产品价格延续跌势，使得企业利润更加微薄。部分企业挺价面粉保障生产利润，但下游拿货积极性较差，价格涨幅受限。预计下周企业利润趋于稳定。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 1 月 18 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3412 元/吨，较上周上涨 0.26%，同比去年下跌 7.38%。本周面粉主流价格稳定，局部小幅上涨，市场购销清淡。粉企副产品价格延续跌势，利润难以保障情况下对面粉挺价情绪浓厚。小麦价格震荡走弱，面粉经销商建库积极性不高；需求不旺情况下，粉企面粉价格涨幅受限。预计下周面粉价格维持平稳，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）

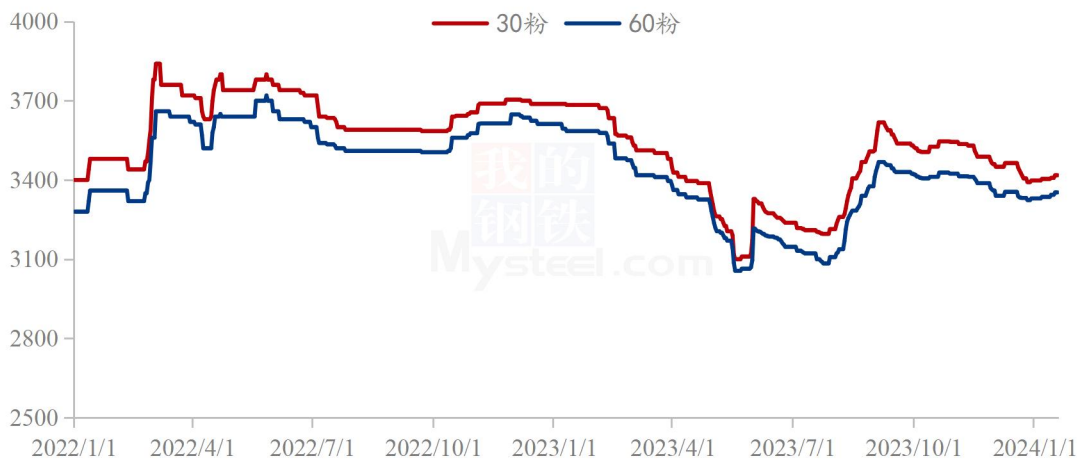


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场分析

截至 1 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 1592 元/吨，环比下跌 9.24%，同比下跌 40.04%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销不畅。龙头企业频繁下调麸皮出厂价，中小厂积极跟落。由于饲料、养殖等需求持续低迷状态，下游依旧刚需采购为主。部分粉企库存压力较大，停机消耗库存，市场整体购销僵持。预计下周企业开机进一步走低，麸皮库存压力得以缓解，叠加春节前部分饲料企业或将少量备

库，麸皮价格有望止跌企稳，关注下游需求及企业开机动态。

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 次粉市场分析

截至1月18日，本周主产区次粉均价2096元/吨，较上周下跌4.34%，同比去年下跌28.15%。本周次粉市场价格继续回落，市场购销清淡。下游饲料、水产需求依旧疲软，刚需采购为主。粉企库存消化缓慢，新增订单稀少，继续降价促销。预计下周次粉价格延续跌势，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5灰分次粉主流报价1800-2000元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

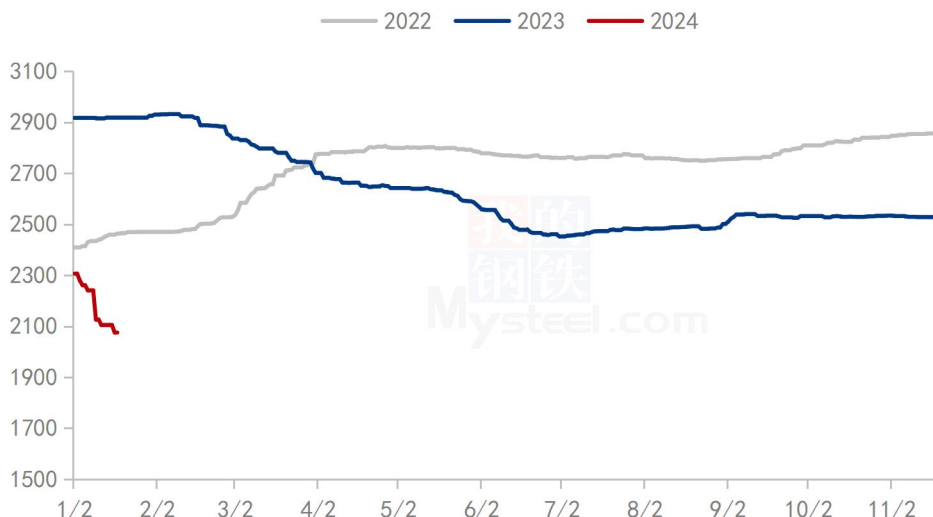


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场分析

截至 1 月 18 日，本周主产区标粉均价 2831 元/吨，较上周下跌 0.49%，同比去年下跌 17.29%。本周标粉市场价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企麸皮、次粉价格延续跌势，企业面粉走货滞缓，利润难以保障情况下粉企对标粉挺价高涨。下游需求表现一般，拿货积极性较前期略有缓和。预计下周标粉价格小幅偏强运行，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2800-2880 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

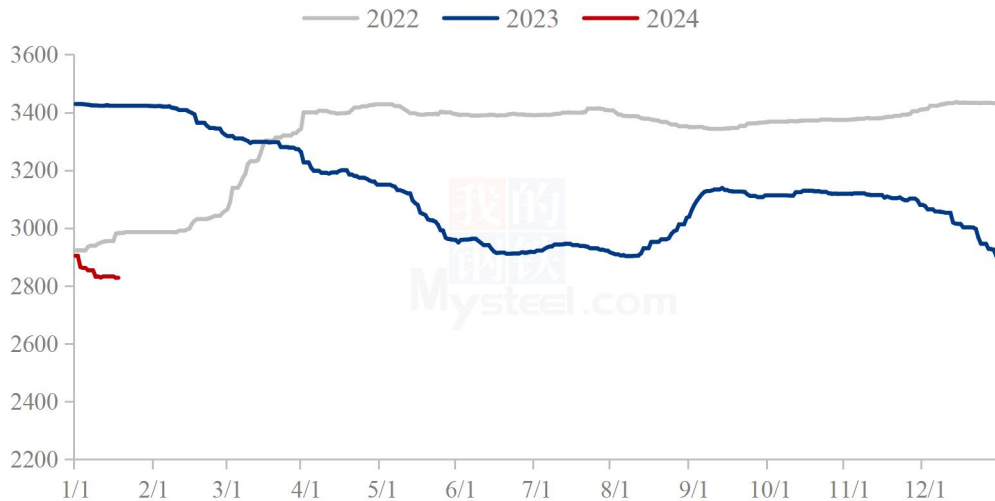


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周玉米周度均价 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和和市场悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。

销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合

同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

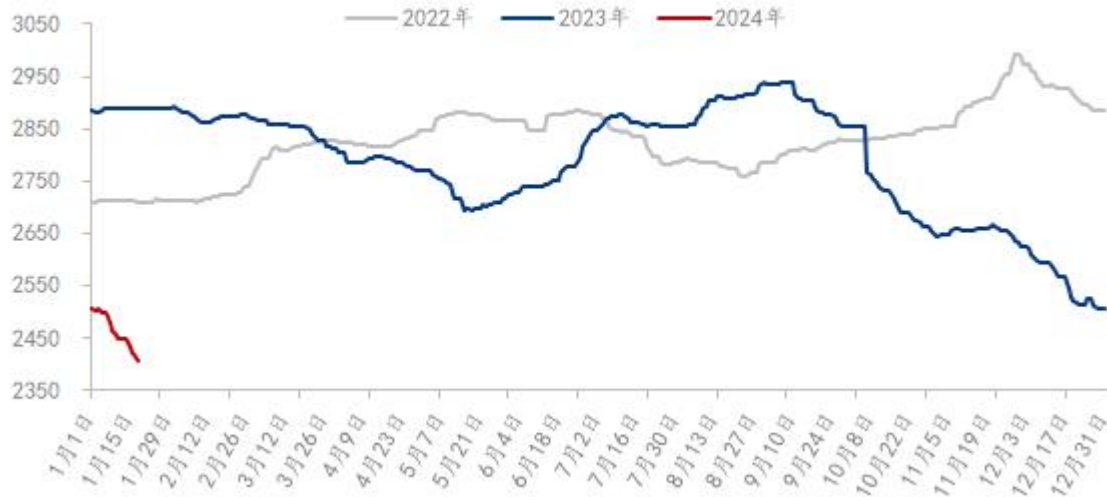


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 5.2 玉米价格对比

截至1月18日，本周玉米小麦价差393元/吨，较上周上涨18元/吨。本周玉米小麦价差呈现扩大趋势。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。政策性增储陆续发布，对市场心态有短期利好支撑，但实际效果一般。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。当前市场供应因素依然占据主导，节前玉米价格易跌难涨。小麦价格亦维持震荡态势，预计下周二者价差依旧维持高位水平，小麦无饲料替代优势。

玉米小麦价差走势图（元/吨）

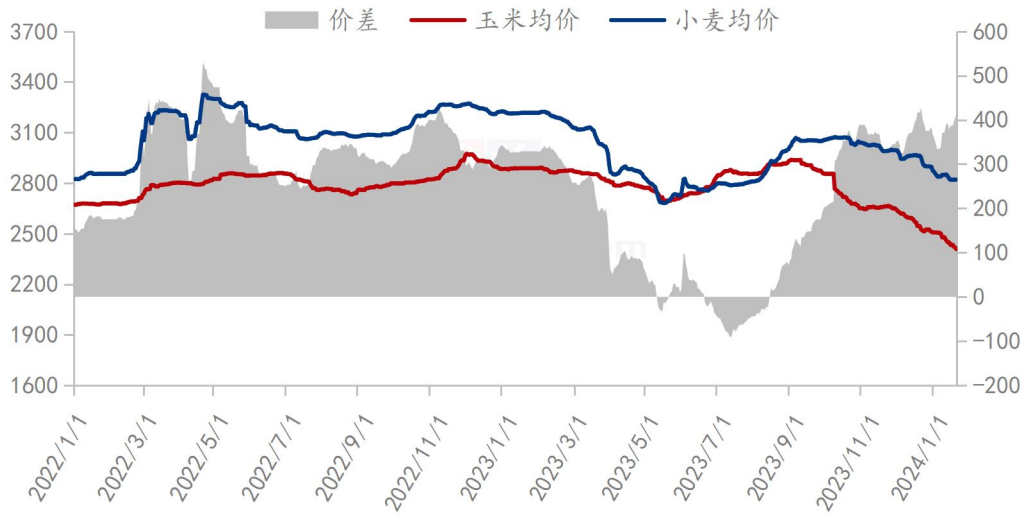


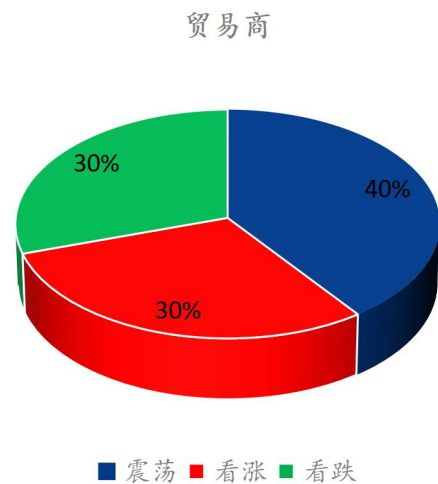
图 12 玉米小麦价差走势图

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%、20%；看跌心态 30%、40%；震荡心态 40%、40%。

总体观察分析图表，临近春节，面粉旺季不旺，粮商售粮积极，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。



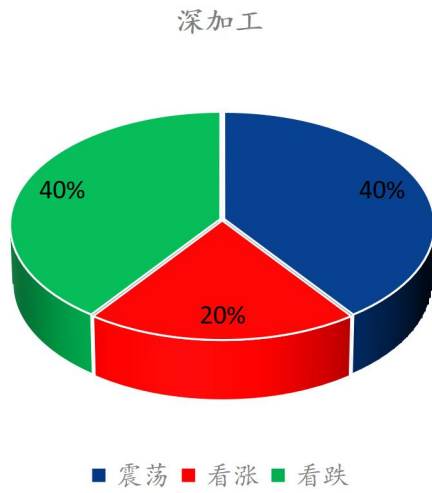


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：开工低位利空价格                      政策：临储拍卖成交清淡，市场观望为主

库存：企业库存高位利空价格                需求：面粉、副产品走货滞缓

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：粮商对后市看空情绪浓厚，积极抛售库存，落袋为安

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：春节前面粉难有集中备货行情，面粉经销商随销随采，市场需求难有明显改善。大部分粉企看空年后行情，因此节前小麦采购积极性不高，消耗库存为主。粮商售粮积极性依旧高涨，供需博弈下，预计下周小麦价格延续震荡偏弱行情，关注春节前面粉备货情况及政策拍卖情况。

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