

小麦市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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. 2. 22-2024. 2. 29)

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

本周小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。周初粮商售粮积极性不高，粉企接连提价促收，叠加中储粮拍卖规则改变等政策提振影响下，小麦持粮主体挺价惜售，市场价格大范围上涨。随着市场价格涨至 1.43-1.45 元/斤高位，市场粮源流通增多；粉企面粉、副产品走货清淡，小麦上量满足刚需后，试探性压低采购价格。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，小幅震荡为主，关注政策拍卖及粮商售粮心态变化情况。

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	37.4%	11.2%	26.2%
	主产区小麦价格（元/吨）	2835	2781	1.94%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3470	3448	0.64%
	主产区标粉价格（元/吨）	2919	2884	1.21%
	主产区次粉价格（元/吨）	2181	2138	2.01%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1655	1624	1.91%
	玉米小麦价差（元/吨）	432	411	21

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2月22日-2024年2月29日）全国小麦市场均价 2835 元/吨，较上周（2024年2月16日-2024年2月22日）2781 元/吨，上涨 54 元/吨，涨幅 1.94%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。周初粮商售粮积极性不高，粉企接连提价促收，叠加中储粮拍卖规则改变等政策提振影响下，小麦持粮主体挺价惜售，市场价格大范围上涨。随着市场价格涨至 1.43-1.45 元/斤高位，市场粮源流通增多；粉企面粉、副产品走货清淡，小麦上量满足刚需后，试探性压低采购价格。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，小幅震荡为主，关注政策拍卖及粮商售粮心态变化情况。

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先涨后落，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；市场供需博一下优质小麦价格涨跌互现。截至本周四（2月29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（2月29日）CBOT小麦5月合约收于574.75美分/蒲式耳，较上周三（2月21日）578美分/蒲式耳下跌3.25美分/蒲式耳，跌幅0.56%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘下跌，其中基准期约收低1.4%，主要是因为美国小麦出口需求疲软。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

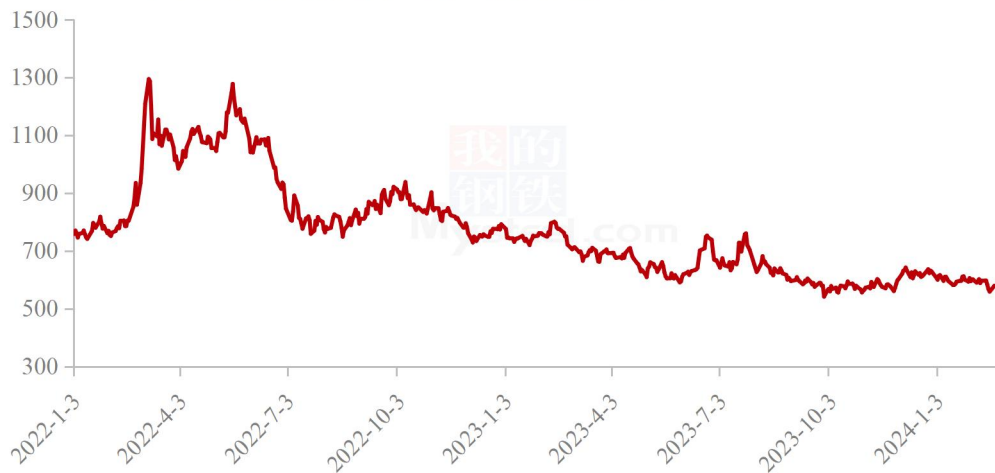


图3 美国强麦期货价格走势

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2月21日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20056吨，成交量13591吨，成交率67.76%，成交均价2503元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年3月6日国家临时储备小麦投放2万吨，（非高寒地区2016年小麦1.25万吨，2017年非高寒地区小麦0.75万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

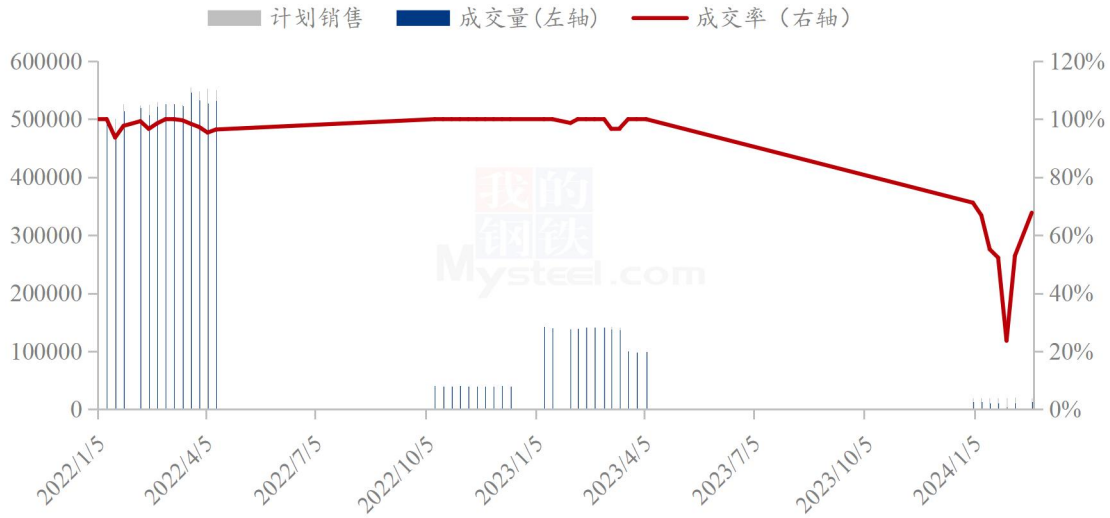


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 39%、38%、38%、36%、36%，平均开机率 37.4%，环比上周上涨 26.2%，同比去年上涨 5.7%。本周中小制粉企业开机呈现回升态势。节前粉企放假时间提前，面粉剩余库存量较少，十五之后粉企陆续开机；由于面粉、副产品走货依旧较为平淡，粉企整体开机维持低位水平。预计下周粉企开机维持平稳，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240229)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	39%	38%	38%	36%	36%	37.40%
环比上周	24.0%	25.0%	26.0%	28.0%	28.0%	26.2%
同比去年	6.5%	5.0%	6.0%	5.0%	6.0%	5.7%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

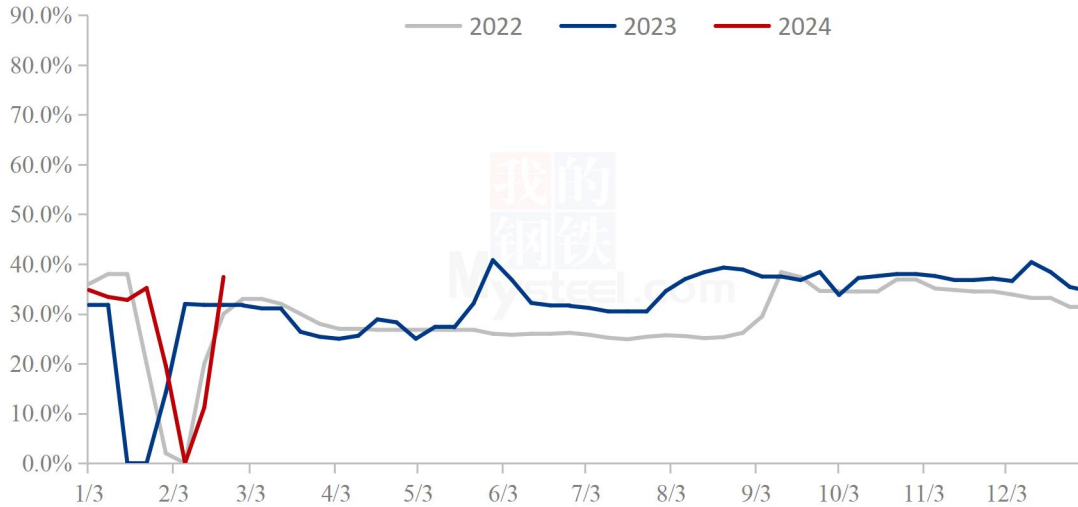


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 2 月 29 日，中小面粉企业利润 91 元/吨，环比上周四下跌 16 元/吨，同比去年上涨 25 元/吨。本周中小制粉企业利润呈现小幅缩减状态。小麦价格先涨后落，粉企生产成本压力增加明显。面粉、副产品节后需求依旧表现较为疲软，粉企整体运营压力依旧较大。预计下周企业利润维持平稳。关注小麦及面粉价格波动情况。

2022年-2024年加工利润（元/吨）

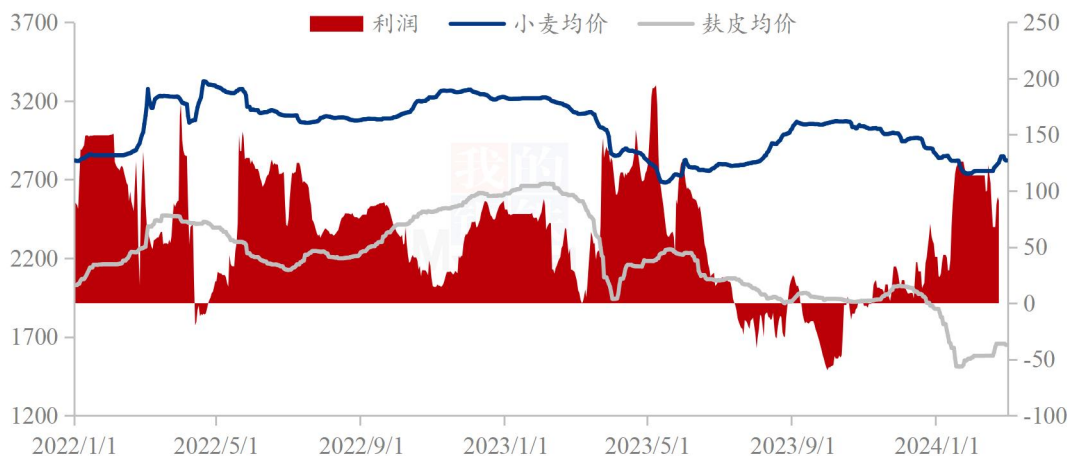


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 2 月 29 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3470 元/吨，较上周上涨 0.64%，同比去年下跌 2.61%。本周面粉价格小幅上涨后弱势调整，市场购销清淡。周初小麦价格大范围上涨，粉企对面粉挺价情绪浓厚，部分企业小幅提高面粉价格。后期小麦价格弱势调整，面粉经销商拿货积极性趋紧，粉企库存压力增大后小幅降价促销。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（元/吨）

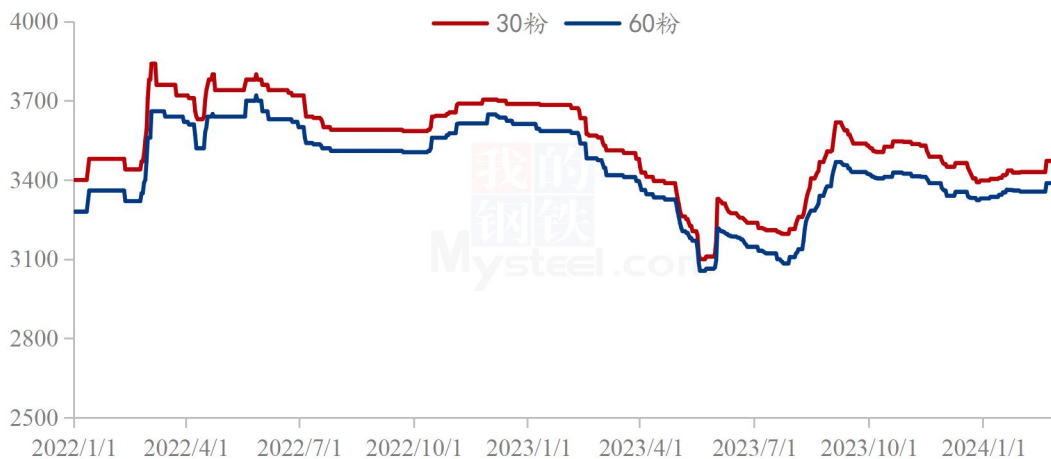


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 2 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 1655 元/吨，环比上涨 1.91%，同比下跌 36.35%。本周麸皮价格偏弱运行，市场购销清淡。粉企陆续开机，麸皮库存压力增加。节后饲料、养殖需求表现不佳，麸皮刚需拿货为主。龙头企业麸皮价格小幅下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，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2月29日，本周主产区次粉均价2181元/吨，较上周上涨2.01%，同比去年下跌24.24%。本周次粉市场价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企面粉、麸皮走货较为清淡，整体开机不高，次粉随产随销无明显库存压力；供需博弈下次粉价格平稳运行。预计下周次粉价格平稳为主，关注企业库存及开机情况。3.0-3.5灰分次粉主流报价2200-2400元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

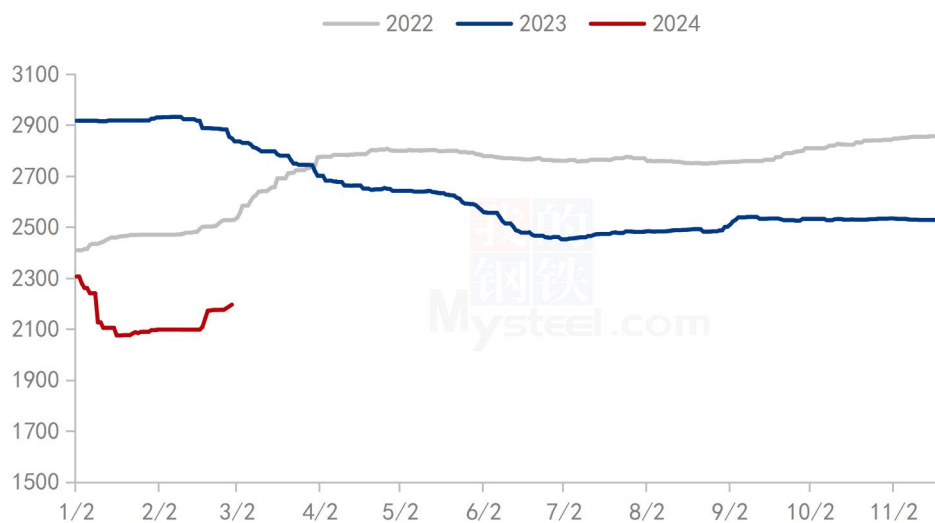


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 2 月 29 日，本周主产区标粉均价 2919 元/吨，较上周上涨 1.21%，同比去年下跌 12.66%。本周标粉市场价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企前路粉走货缓慢，利润微薄下对标粉挺价心态浓厚。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 2900-3080 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

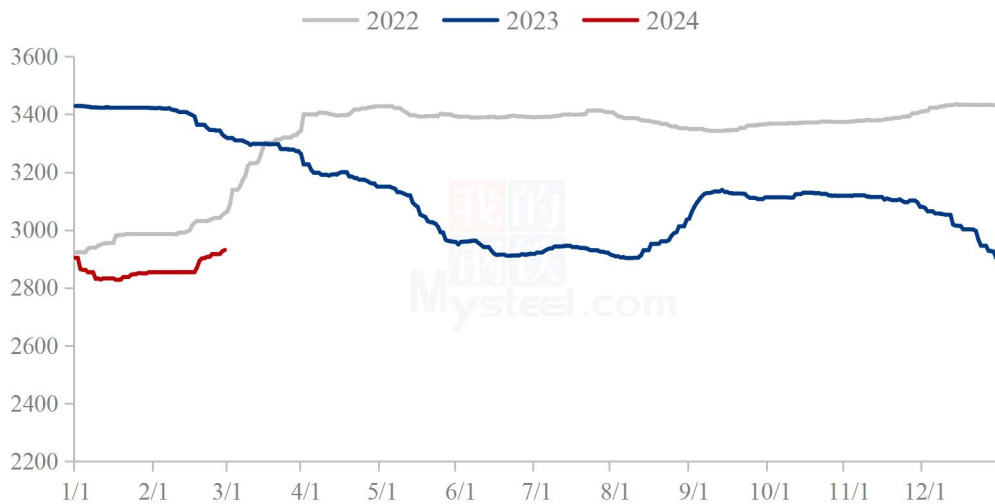


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米周度均价为 2403 元/吨，较上周上涨 34 元/吨。本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

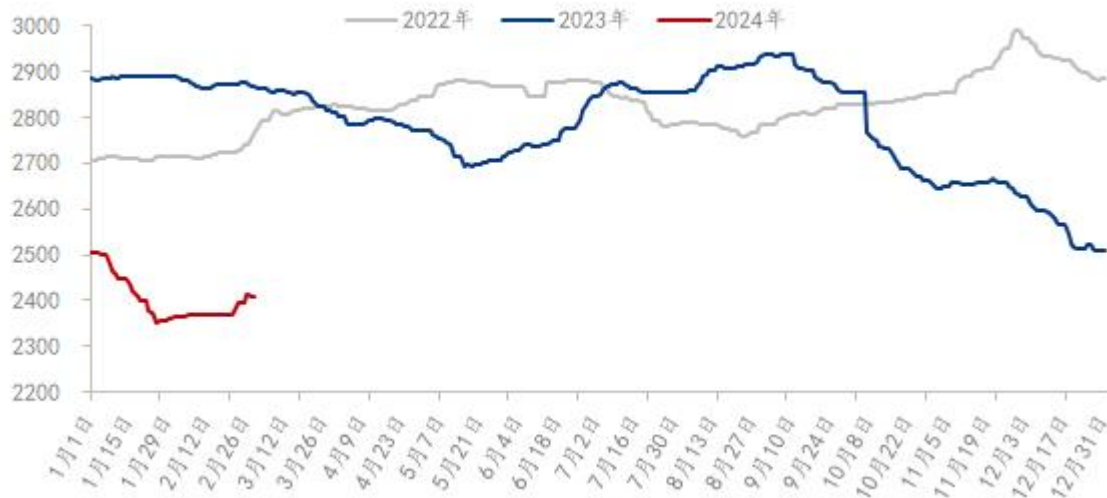


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉米价格对比

截至2月29日，本周玉米小麦价差432元/吨，较上周上涨21元/吨。本周小麦价格先涨后落，玉米价格维持震荡运行，二者价差呈现扩大趋势。上周降雪天气的影响逐渐减弱，虽然贸易商收购积极性较前期有所好转，但农户售粮意愿一般，东北货源补充华北市场，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。预计下周小麦价格跌幅放缓，玉米价格维持震荡行情；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 30%、10%；看跌心态 20%、60%；震荡心态 50%、30%。

总体观察分析图表，春节过后市场购销缓慢恢复，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

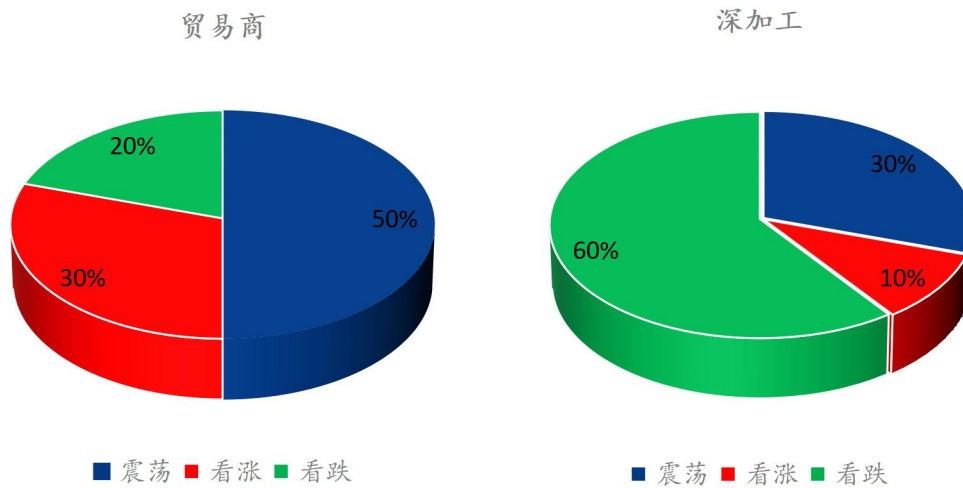
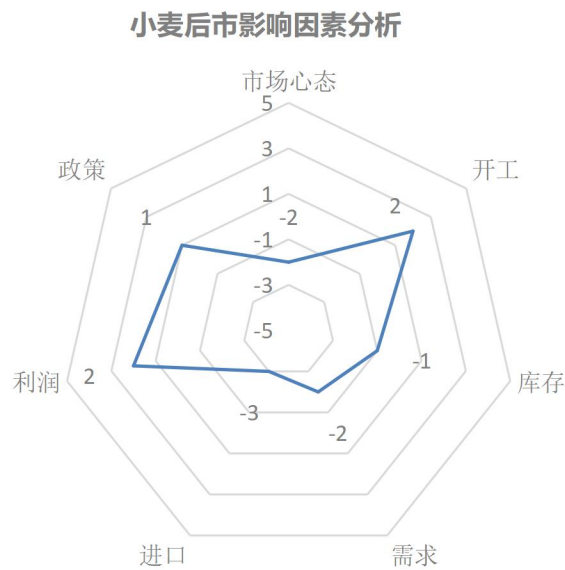


图 13 小麦后市市场心态调研图

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: 粉企开工恢复 **政策:** 政策小麦拍卖成交火热, 提振市场看涨情绪

库存: 粉企库存整体较低 **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: 粮商持粮待涨, 市场粮源供应趋紧。

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：小麦市场供大于求的格局依旧较为明显，政策小麦持续投放入市场，增加市场粮源供应；叠加进口量的增加，市场余粮较为充裕。年前渠道库存持续消耗，目前粉企库存皆为低位，因此后期依旧有采购刚需，小麦价格跌幅不至于过大。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，小幅震荡为主，关注政策拍卖及粮商售粮心态变化情况。

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