

小麦市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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. 14-2024. 3. 21)

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

本周小麦市场价格跌势不止，市场购销积极性不高。基层农户售粮积极性一般，粮商收购上量稀少，建库意愿不强，随收随走为主。中储粮轮换竞拍持续进行，增加市场粮源供应。粉企需求表现疲软，开机继续回落，部分处于停机状态；供需博弈下小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格延续跌势，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	32.4%	33.0%	-0.6%
	主产区小麦价格（元/吨）	2763	2783	-0.72%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3412	3430	-0.52%
	主产区标粉价格（元/吨）	2920	2925	-0.17%
	主产区次粉价格（元/吨）	2165	2179	-0.64%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1573	1594	-1.32%
	玉米小麦价差（元/吨）	352	371	-19

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14日-2024年3月21日）全国小麦市场均价2763元/吨，较上周（2024年3月7日-2024年3月14日）2783元/吨，下跌20元/吨，跌幅0.72%。

本周小麦市场价格跌势不止，市场购销积极性不高。基层农户售粮积极性一般，粮商收购上量稀少，建库意愿不强，随收随走为主。中储粮轮换竞拍持续进行，增加市场粮源供应。粉企需求表现疲软，开机继续回落，部分处于停机状态；供需博弈下小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格延续跌势，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）

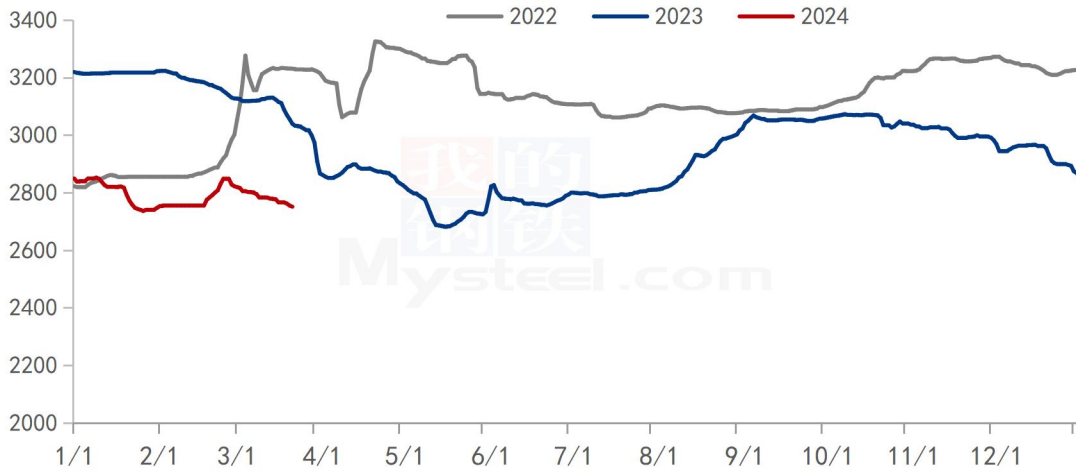


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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。粮商售粮积极性尚可，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21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20日）CBOT小麦5月合约收于545美分/蒲式耳，较上周三（3月13日）544.25美分/蒲式耳上涨0.75美分/蒲式耳，涨幅0.14%。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%，因为全球市场竞争激烈，美国小麦出口疲软。

2022年-2024年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）

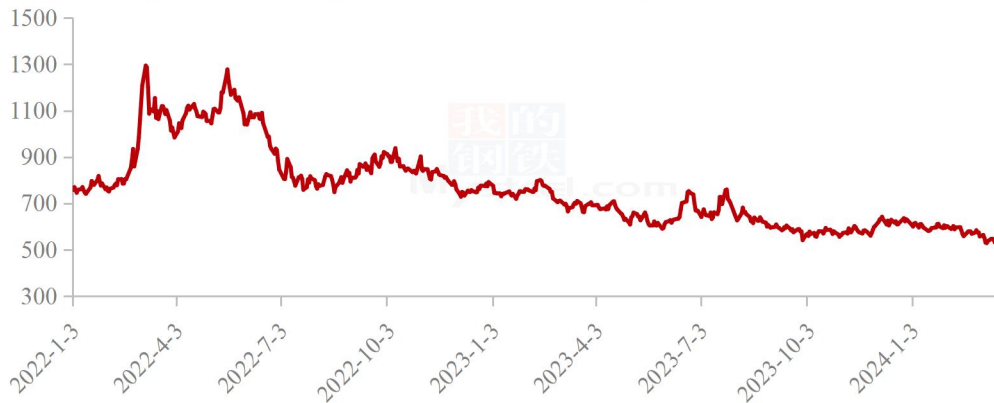


图3 美国强麦期货价格走势

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3月13日国家临时存储小麦竞价销售结果：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。

国家粮食交易中心发布公告：2024年3月27日国家临时储备小麦投放2万吨，（非高寒地区2015年小麦1.77万吨，2016年非高寒地区小麦0.23万吨，非高寒地区2017年小麦0.09万吨）三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

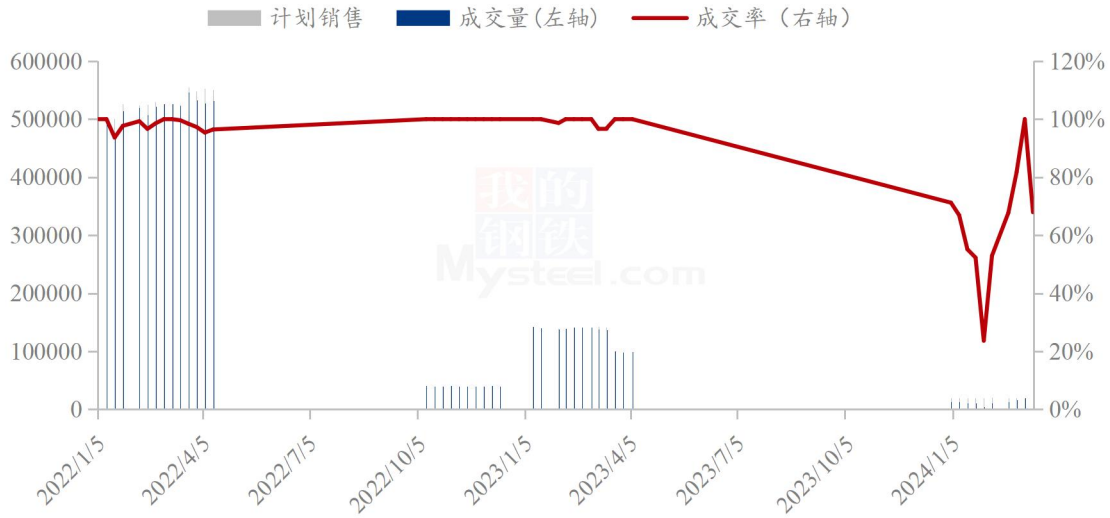


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 34%、33%、33%、31%、31%，平均开机率 32.4%，环比上周下跌 0.6%，同比去年上涨 6%。本周中小制粉企业开机延续回落态势。本周粉企面粉走货并未好转，为了缓解库存压力，粉企继续下调开机；部分企业停机消耗库存。预计短期内面粉、副产品需求难有改善，下周粉企开机依旧有回落的空间，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240321)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	34%	33%	33%	31%	31%	32.40%
环比上周	-1.0%	-0.5%	-1.0%	0.0%	-0.5%	-0.6%
同比去年	6.0%	6.0%	7.0%	6.0%	5.0%	6.0%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

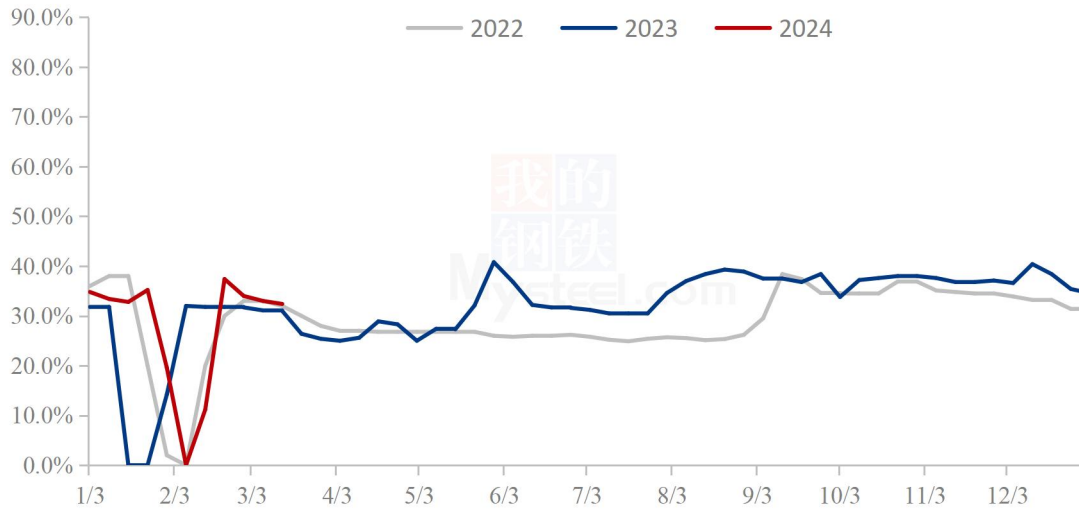


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至3月21日，中小面粉企业利润117元/吨，环比上周四上涨12元/吨，同比去年上涨54元/吨。本周中小制粉企业利润小幅回暖。小麦价格跌跌不休，粉企原粮收购成本压力降低。面粉需求较差，价格弱势调整；粉企小幅挺价副产品，维持企业微薄利润。预计下周企业利润平稳为主。关注小麦及面粉价格波动情况。

2022年-2024年加工利润（元/吨）

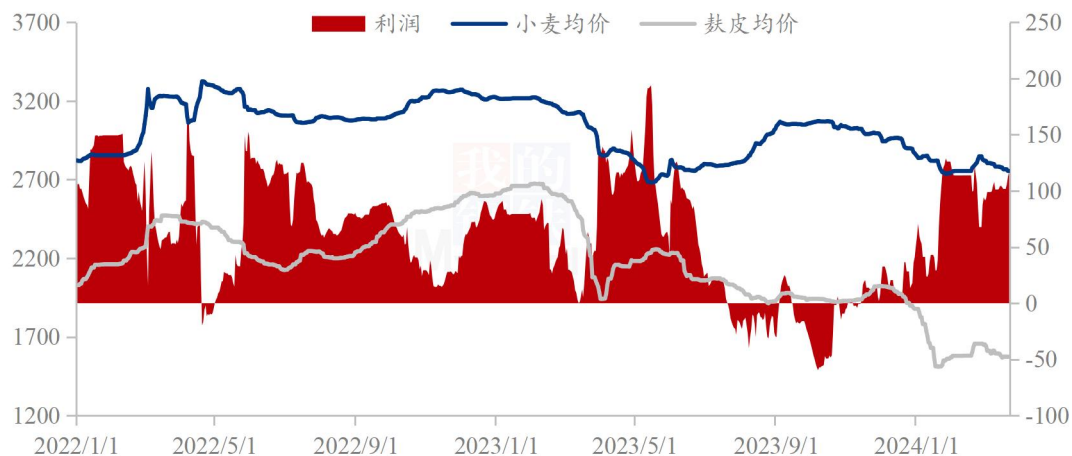


图 6 中小型面粉企业利润情况

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 21 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3412 元/吨，较上周下跌 0.52%，同比去年下跌 2.68%。本周面粉价格弱势运行，市场购销清淡。随着天气转暖，面粉不易存储；粉企积极降价促销缓解库存压力。小麦价格跌势不止，面粉经销商拿货趋于谨慎。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）

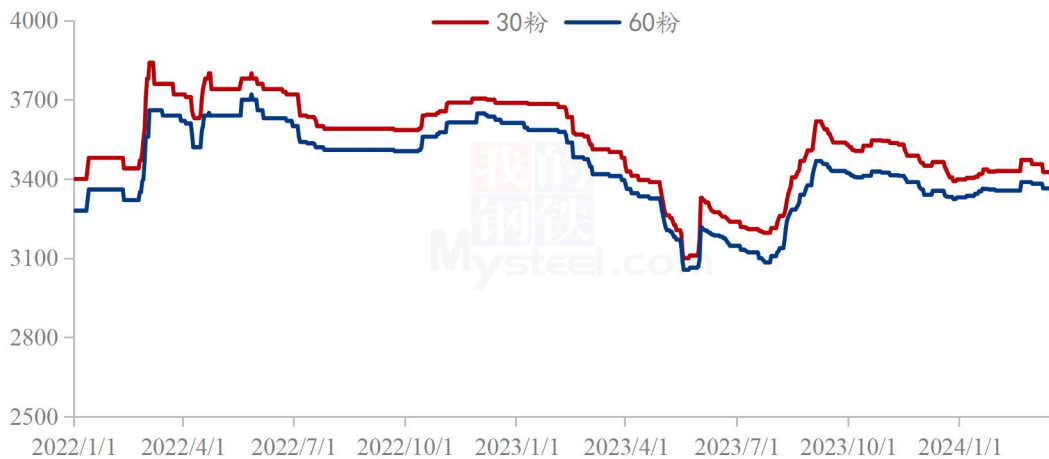


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 3 月 21 日，本周主产区混合麸皮均价 1573 元/吨，环比下跌 1.32%，同比下跌 33.77%。本周麸皮价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企开机回落，麸皮库存压力减弱。面粉弱势调整，粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业观望为主。预计下周麸皮价格平稳为主，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21日，本周主产区次粉均价2165元/吨，较上周下跌0.64%，同比去年下跌22.29%。本周次粉市场价格平稳为主，局部小幅偏强调整，市场购销平淡。现阶段饲料、水产需求表现疲软，下游拿货积极性一般；粉企开机低位，次粉无明显库存压力。预计下周次粉价格稳中微涨，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）

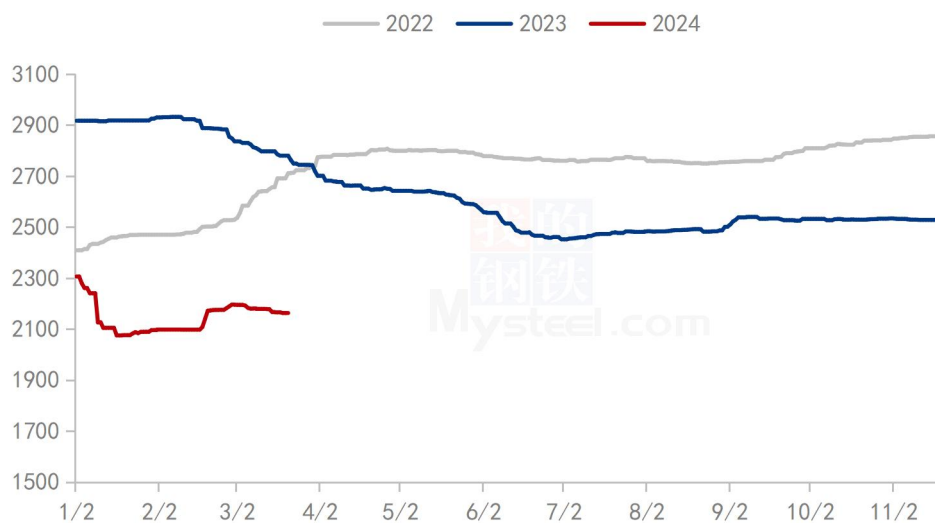


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 3 月 21 日，本周主产区标粉均价 2920 元/吨，较上周下跌 0.17%，同比去年下跌 11.43%。本周标粉市场价格稳定为主，局部小幅震荡调整，市场购销稳定。板材、水产需求缓慢恢复，下游刚需采购为主；粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。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）

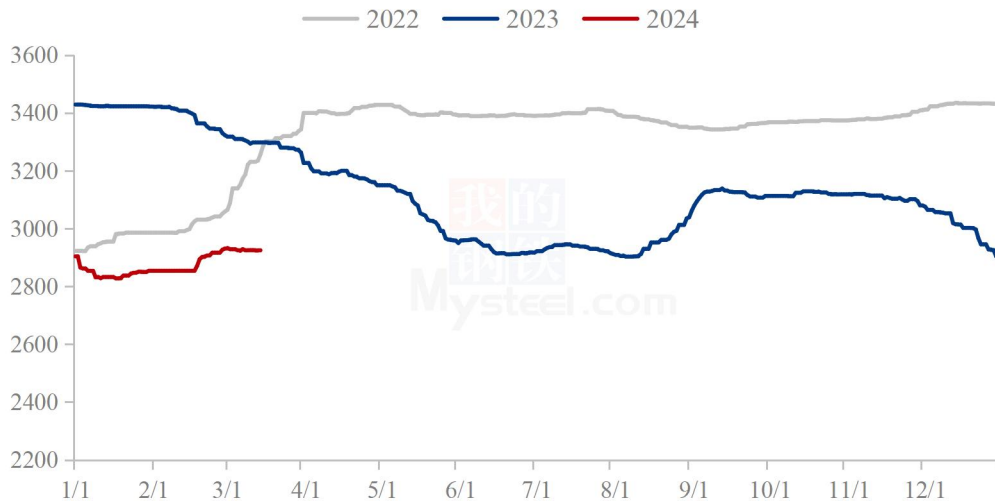


图 10 全国标粉均价走势图

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

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2411 元/吨，较上周下跌 1 元/吨。本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代

优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

2022-2024年全国玉米均价走势图（元/吨）

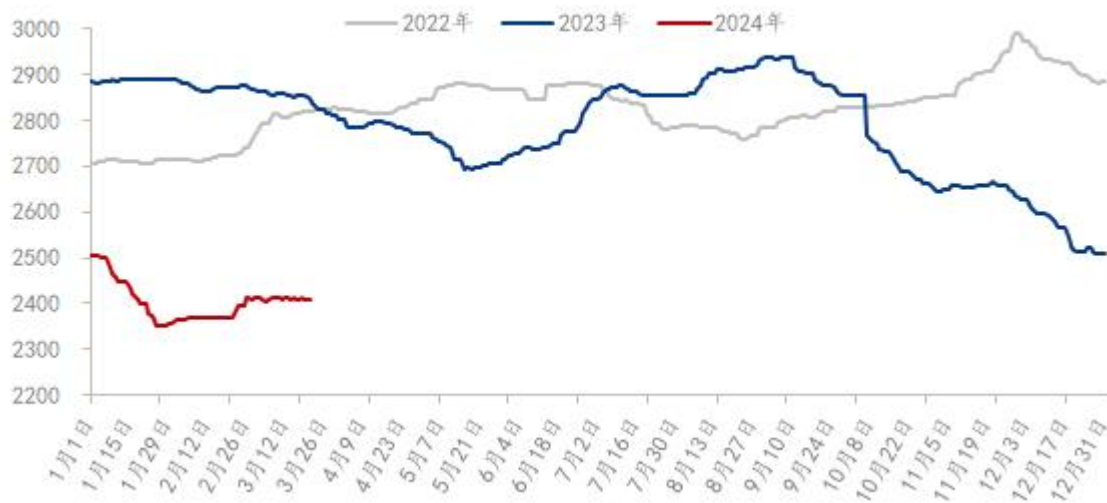


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至3月21日，本周玉米小麦价差352元/吨，较上周下跌19元/吨，二者价差呈现缩减趋势。本周华北地区玉米价格维持震荡行情。基层购销活跃度尚可，贸易商收购较为积极，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位，企业库存水平稳步回升，下游企业根据到货量窄幅调整，但调整幅度不大。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 10%、0%；看跌心态 60%、70%；震荡心态 30%、30%。

总体观察分析图表，市场看空情绪浓厚，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

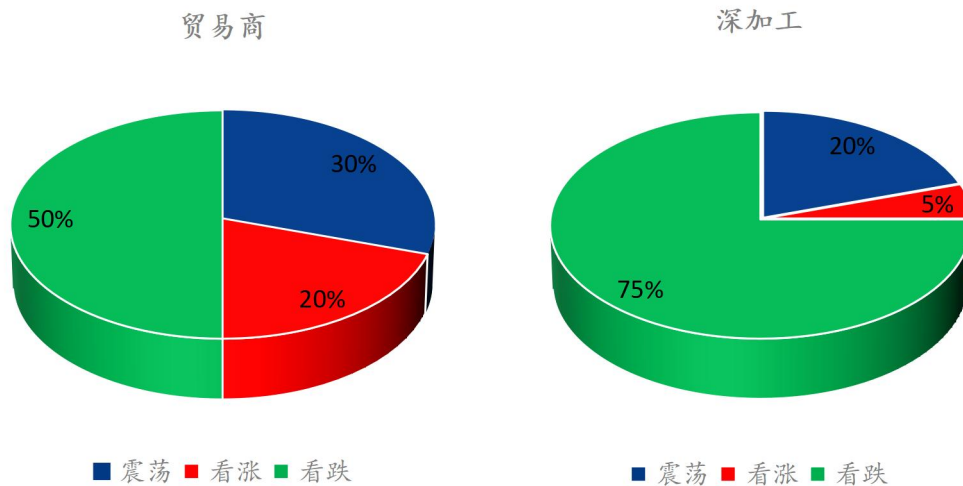
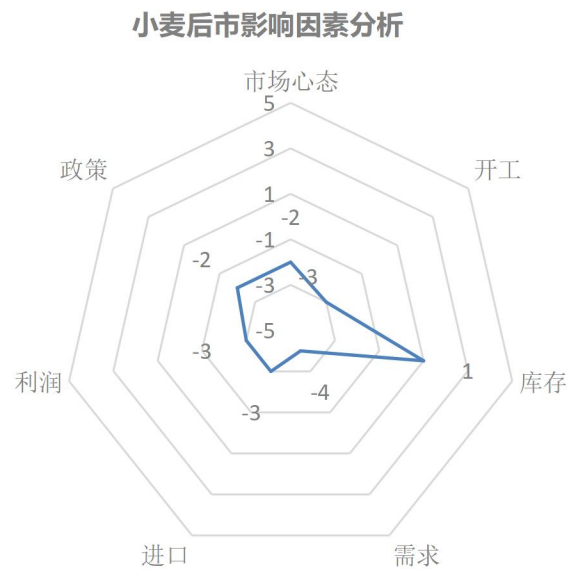


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：随着粉企开机进一步走低，小麦消耗需求减少，粉企将会继续压价收购。但是现阶段粮商基层收购上量稀少，价格落至低位后，粮商售粮积极性逐步减弱；毕竟粉企整体库存水平不高，依旧有采购刚需。预计下周小麦价格高位补跌，低位跌势逐步放缓，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