

小麦市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



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. 4. 11-2024. 4. 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

本周小麦市场价格跌幅放缓，个别企业小幅上调价格，市场观望氛围浓厚。本周中储粮投放较先前暂有缩量表现，提振市场看涨情绪；随着小麦价格不断下跌，粮商惜售情绪渐渐浓厚，市场粮源流通逐步趋紧。随着气温的升高叠加家庭消费需求的降温，面粉市场走货较为惨淡，粉企采购积极性减弱。预计下周小麦价格小幅震荡调整，涨跌皆受限，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	32.3%	31.2%	1.1%
	主产区小麦价格（元/吨）	2698	2724	-0.95%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3285	3342	-1.71%
	主产区标粉价格（元/吨）	2926	2924	0.07%
	主产区次粉价格（元/吨）	2122	2129	-0.33%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1485	1501	-1.07%
	玉米小麦价差（元/吨）	329	337	-8

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4月11日-2024年4月18日）全国小麦市场均价2698元/吨，较上周（2024年4月5日-2024年4月11日）2724元/吨，下跌26元/吨，跌幅0.95%。

本周小麦市场价格跌幅放缓，个别企业小幅上调价格，市场观望氛围浓厚。本周中储粮投放较先前暂有缩量表现，提振市场看涨情绪；随着小麦价格不断下跌，粮商惜售情绪渐渐浓厚，市场粮源流通逐步趋紧。随着气温的升高叠加家庭消费需求的降温，面粉市场走货较为惨淡，粉企采购积极性减弱。预计下周小麦价格小幅震荡调整，涨跌皆受限，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）

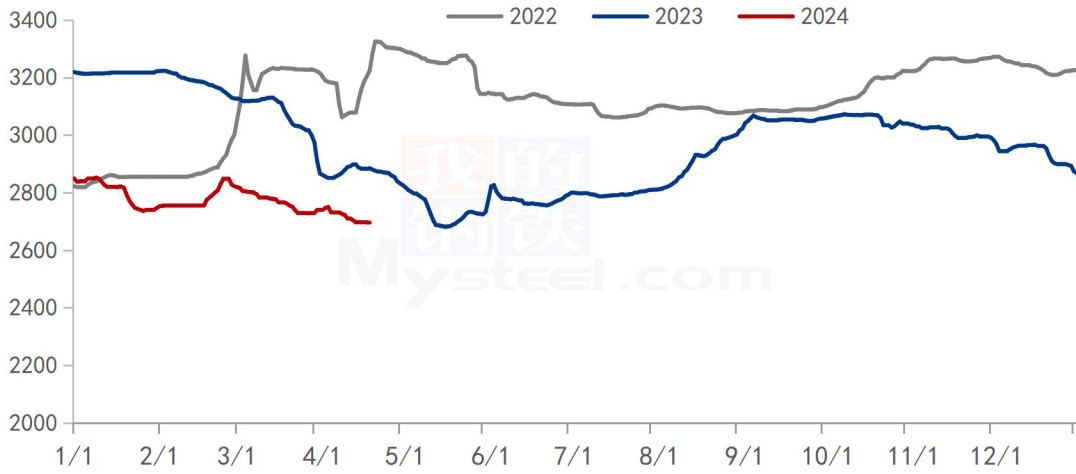


图 1 2022-2024 年主产区小麦价格走势图

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小幅震荡波动，市场购销清淡。粮商售粮趋谨，市场粮源供应稀疏；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（4月18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（4月17日）CBOT小麦7月合约收于552.25美分/蒲式耳，较上周三（4月10日）573.5美分/蒲式耳下跌21.25美分/蒲式耳，跌幅3.71%。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2.2%，创下一个月来的最低水平，主要原因是需求疲软，技术性抛盘活跃。美国小麦出口需求持续疲软，继续令小麦市场承压。

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4月10日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦19632吨，成交量10665吨，成交率54.32%，成交均价2511元/吨。

国家粮食交易中心发布公告：2024年4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0.72万吨，2016年非高寒地区小麦0.86万吨，2017年非高寒地区小麦0.48万吨）非高寒三等销售底价2500元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

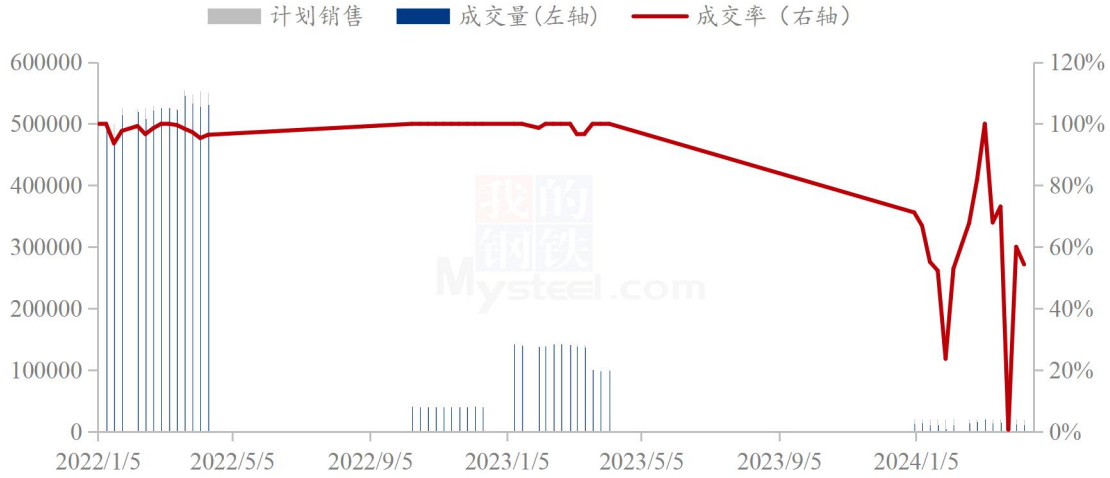


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 32.39%、33.8%、32.76%、31.85%、30.6%，平均开机率 32.28%，环比上周上涨 1.1%，同比去年上涨 3.4%。本周中小制粉企业开机小幅回暖。面粉消费疲软，粉企开工负荷偏低，粉企根据自身面粉、副产品库存情况灵活调整开机。预计下周粉企开机依旧处于低位水平，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20240418)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32.39%	33.80%	32.76%	31.85%	30.60%	32.28%
环比上周	-0.6%	1.8%	1.8%	1.9%	0.6%	1.1%
同比去年	2.4%	4.3%	2.8%	3.9%	3.6%	3.4%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

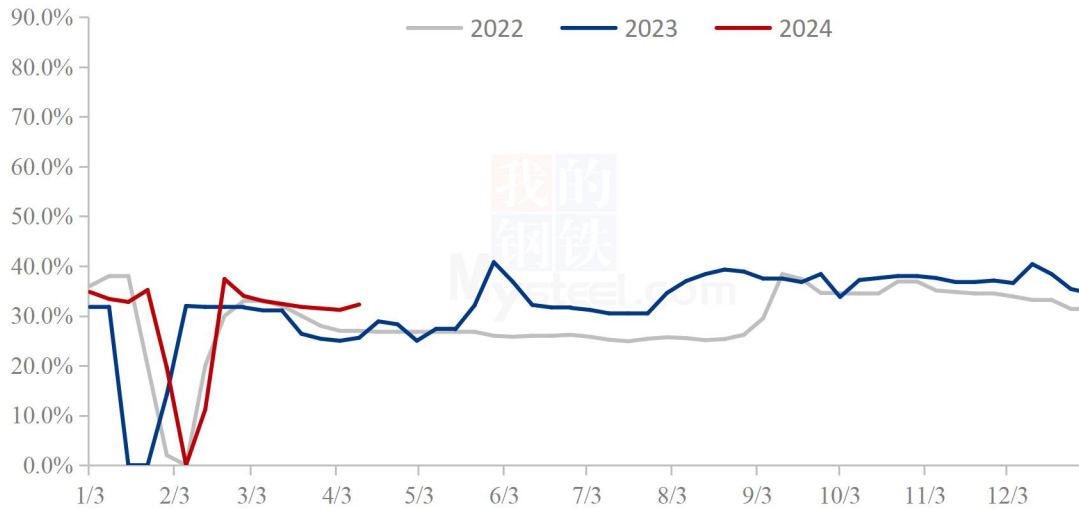


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 4 月 18 日，中小面粉企业利润 62 元/吨，环比上周四下降 29 元/吨，同比去年下跌 49 元/吨。本周中小制粉企业利润呈现下降态势。小麦价格跌幅放缓，部分企业小幅提价促量。面粉走货依旧平平，价格弱势调整；副产品价格基本维持平稳，支撑企业微薄利润。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 4 月 18 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3285 元/吨，较上周下跌 1.71%，同比去年下跌 3.27%。本周面粉价格偏弱调整，市场购销清淡。随着气温回升，面粉存储风险增加；叠加小麦原粮价格下降，面粉价格也随之承压，面粉经销商询单更加谨慎，面粉购销冷清。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）

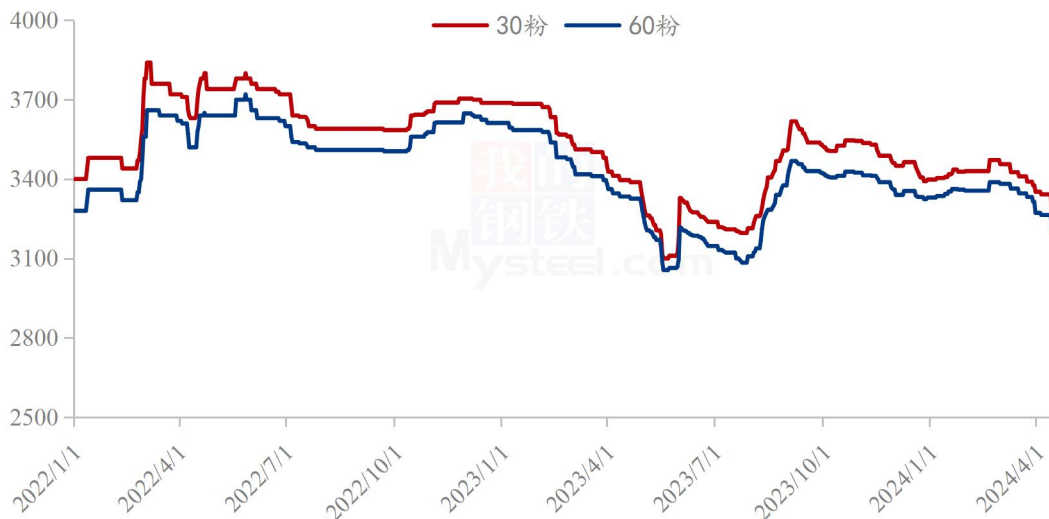


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 4 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 1485 元/吨，环比下跌 1.07%，同比下跌 31.03%。本周麸皮价格小幅回落后略有上涨，市场购销平稳。企业开机低位，库存压力不大，利润微薄情况下挺价情绪逐渐浓厚。下游饲料、养殖等需求持续疲软状态，整体拿货积极性不高。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4月18日，本周主产区次粉均价 2122 元/吨，较上周下跌 0.33%，同比去年下跌 20.26%。本周次粉市场价格涨跌互现，市场购销清淡。粉企开机低位，次粉无明显库存压力；龙头企业次粉价格稳中微涨，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。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 2000-2100 元/吨。

2022年-2024年全国次粉均价走势图（元/吨）

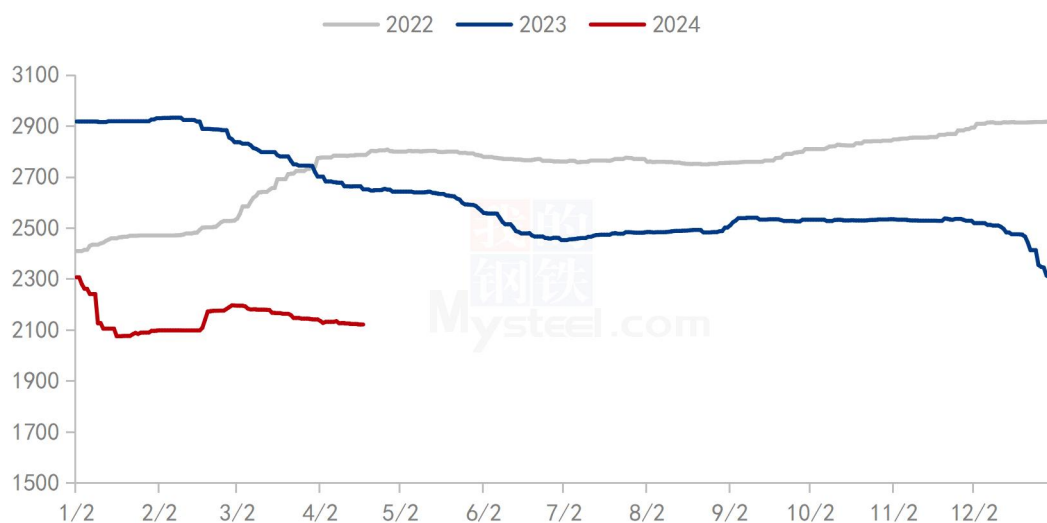


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 4 月 18 日，本周主产区标粉均价 2926 元/吨，较上周上涨 0.07%，同比去年下跌 8.42%。本周标粉市场价格先涨后落，市场购销平稳。标粉下游需求无明显改善，粉企前路粉走货未有好转，价格弱势调整；利润微薄情况下对后路粉挺价情绪浓厚。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 2900-3060 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

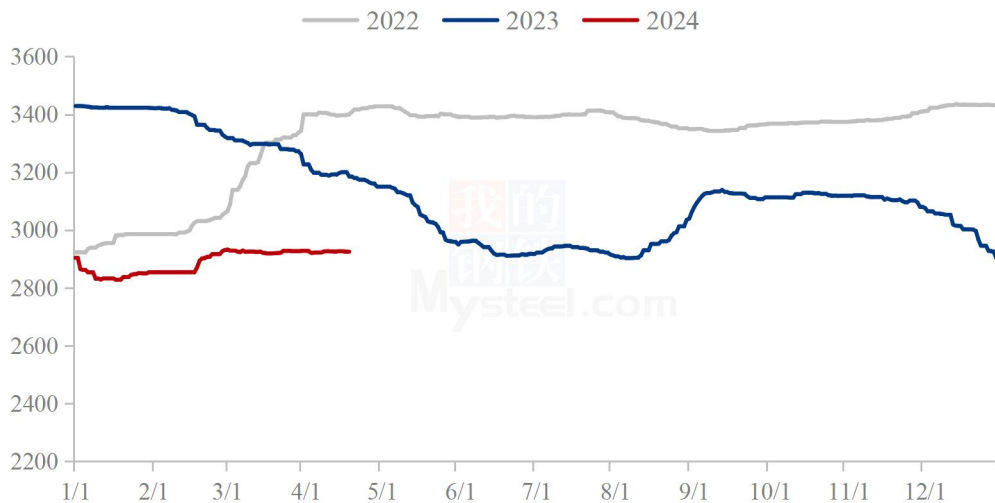


图 10 全国标粉均价走势图

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

截至 4 月 18 日，全国玉米周均价 2370 元/吨，较上周下跌 17 元/吨。本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。沿海需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆窄幅偏弱，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

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4月18日，本周玉米小麦价差329元/吨，较上周下跌8元/吨，二者价差呈现缩减趋势。本周华北地区玉米价格延续偏弱运行的态势。贸易商出货意愿尚可，市场有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。从下游企业来看，深加工库存水平继续上升，饲料企业库存保持相对稳定，按需采购为主。预计价格逐渐止跌企稳，但是在当前供应相对宽松的环境下，玉米价格缺乏上涨动力，继续维持底部震荡运行；小麦价格跌势放缓，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 30%、10%；看跌心态 40%、40%；震荡心态 30%、50%。

总体观察分析图表，市场购销心态消极，粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。

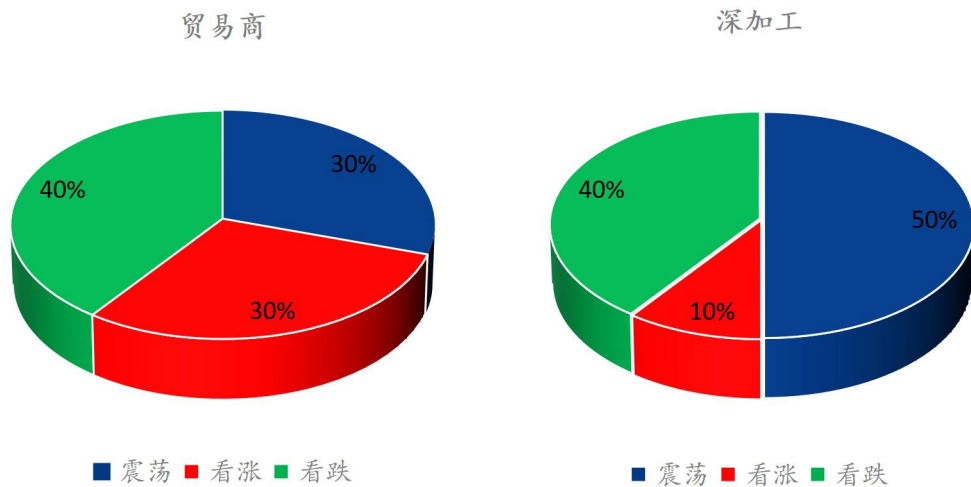


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：

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