

小麦市场

周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



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. 18-2024. 4. 25)

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

本周小麦市场价格加速深跌，市场购销低迷。中储粮竞拍持续进行，叠加粮商认价售粮增加市场粮源供应，高密度的集中投放对当前小麦市场供应格局和购销情绪构成较大的压力。反观市场需求，面粉、副产品市场行情呈现弱势，粉企小麦建库意愿减弱，接连高频率、大范围的下调采购价格。预计下周小麦价格跌幅放缓，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	32.04%	32.28%	-0.24%
价格	主产区小麦价格（元/吨）	2629	2698	-2.56%
	主产区面粉价格（元/吨）	3241	3285	-1.34%
	主产区标粉价格（元/吨）	2919	2926	-0.24%
	主产区次粉价格（元/吨）	2115	2122	-0.33%
	主产区麸皮价格（元/吨）	1424	1485	-4.11%
	玉米小麦价差（元/吨）	275	329	-54

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19日-2024年4月25日）全国小麦市场均价2629元/吨，较上周（2024年4月11日-2024年4月18日）2698元/吨，下跌69元/吨，跌幅2.56%。

本周小麦市场价格加速深跌，市场购销低迷。中储粮竞拍持续进行，叠加粮商认价售粮增加市场粮源供应，高密度的集中投放对当前小麦市场供应格局和购销情绪构成较大的压力。反观市场需求，面粉、副产品市场行情呈现弱势，粉企小麦建库意愿减弱，接连高频率、大范围的下调采购价格。预计下周小麦价格跌幅放缓，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弱势调整，市场购销清淡。粮商售粮积极，市场粮源供应充足；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25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24日）CBOT小麦7月合约收于613美分/蒲式耳，较上周三（4月17日）552.25美分/蒲式耳上涨60.75美分/蒲式耳，涨幅11%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货收盘上涨，其中基准期约收高1.9%，因为俄罗斯、欧洲和美国均出现天气问题，引发空头回补，提振小麦价格。

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图

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17日国家临时存储小麦竞价销售结果：总计投放小麦20447吨，成交量18671吨，成交率91.31%，成交均价2341元/吨。

2022年-2024年临储小麦竞拍成交情况

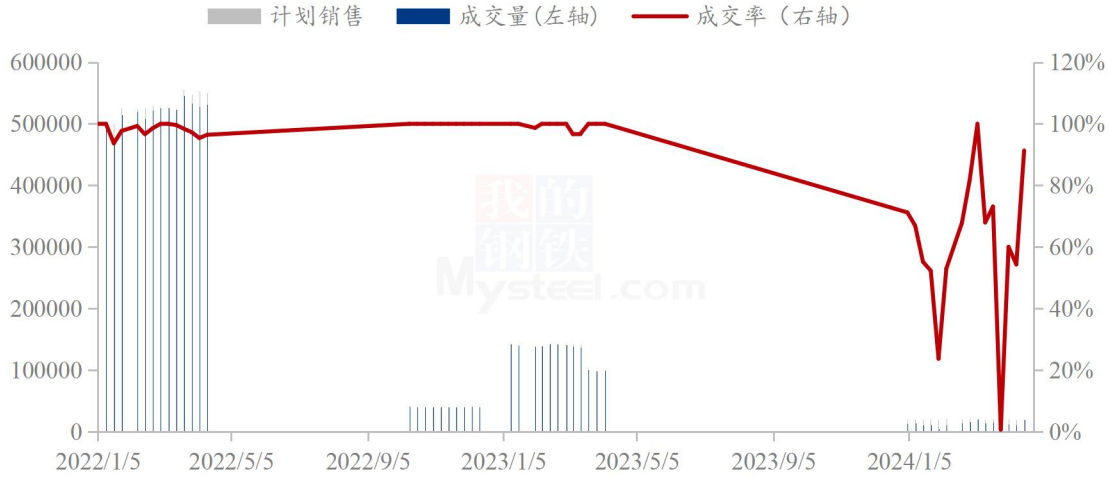


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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 31.96%、33.64%、32.76%、31.25%、30.6%，平均开机率 32.04%，环比上周下跌 0.2%，同比去年上涨 3.7%。本周中小制粉企业开机进一步走低，面粉市场购销依旧较为清淡。天气转热后存储难度加大；粉企库存消耗缓慢，小幅下调开机缓解库存压力。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 (20240425)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	31.96%	33.64%	32.76%	31.25%	30.60%	32.04%
环比上周	-0.4%	-0.2%	0.0%	-0.6%	0.0%	-0.2%
同比去年	3.0%	4.1%	3.8%	4.3%	3.6%	3.7%

2022年-2024年中小面粉企业开机情况

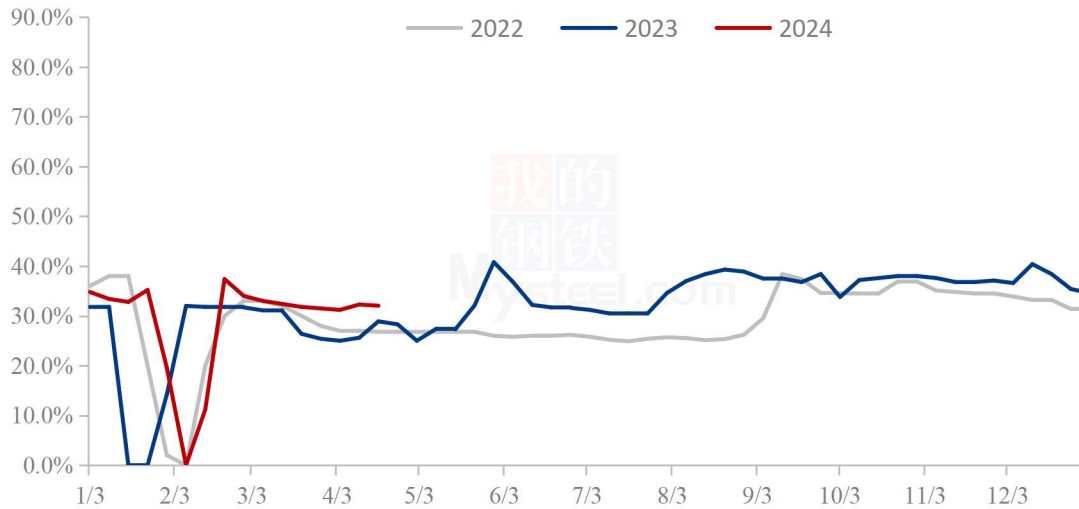


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至4月25日，中小面粉企业利润79元/吨，环比上周四上涨17元/吨，同比去年下跌44元/吨。本周中小制粉企业利润呈现小幅回暖态势，主要因为小麦价格大范围下跌，粉企生产成本压力降低。面粉、副产品走货依旧较为平淡，价格弱勢调整。企业实际经营处于亏损的边缘。预计下周企业利润维持低位水平。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 25 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3241 元/吨，较上周下跌 1.34%，同比去年下跌 4.37%。本周面粉价格延续下跌行情，市场购销清淡。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。小麦价格跌幅扩大，面粉经销商拿货谨慎，粉企积极降价促销。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）

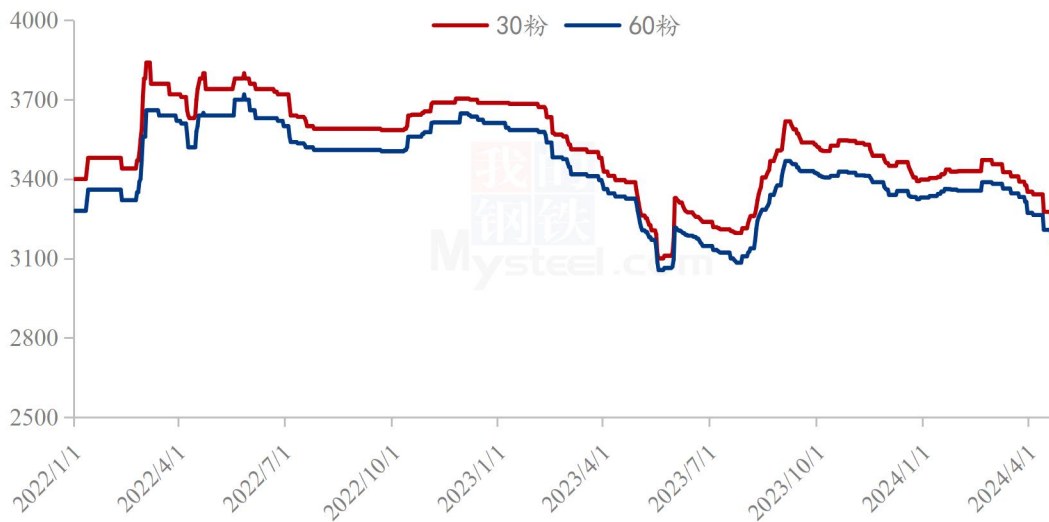


图 7 中小型企业面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至 4 月 25 日，本周主产区混合麸皮均价 1424 元/吨，环比下跌 4.11%，同比下跌 33.74%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望情绪浓厚。龙头企业麸皮价格频繁震荡调整，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游需求整体表现疲软，粉企积极促销不留库存。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）

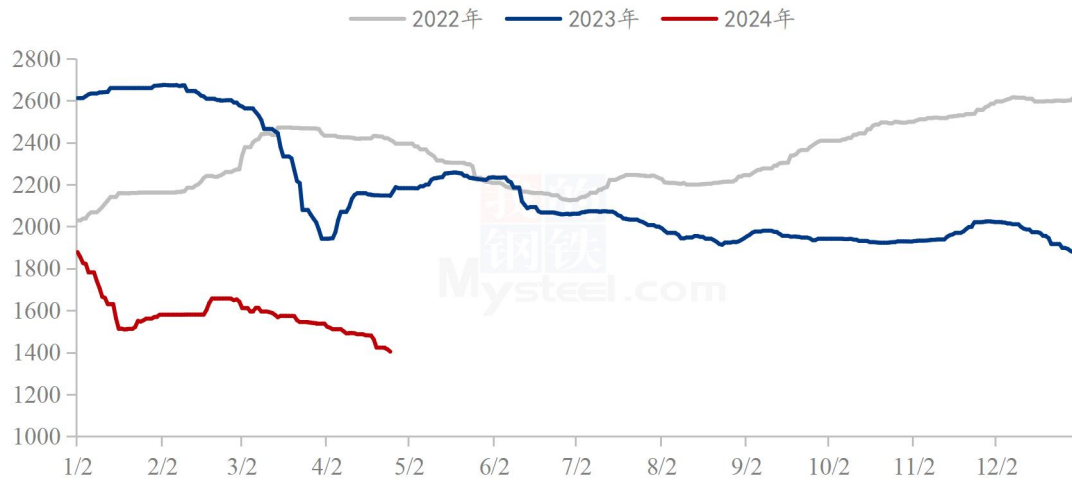


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至4月25日，本周主产区次粉均价2115元/吨，较上周下跌0.33%，同比去年下跌20.13%。本周次粉市场价格稳中微落，市场购销平淡。粉企开机低位，次粉随产随销，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游需求表现平淡，刚需采购为主。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）

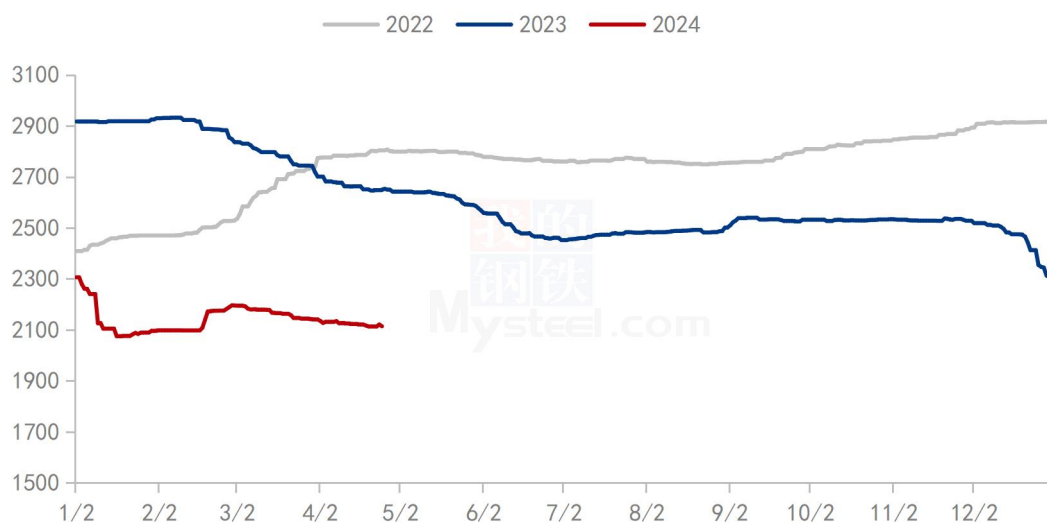


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 4 月 25 日，本周主产区标粉均价 2919 元/吨，较上周下跌 0.24%，同比去年下跌 8.12%。本周标粉市场价格稳中有落，市场购销清淡。标粉下游需求无明显改善，部分企业小幅降价促销缓解库存压力。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 2860-3000 元/吨。

2022年-2024年全国标粉均价走势图（元/吨）

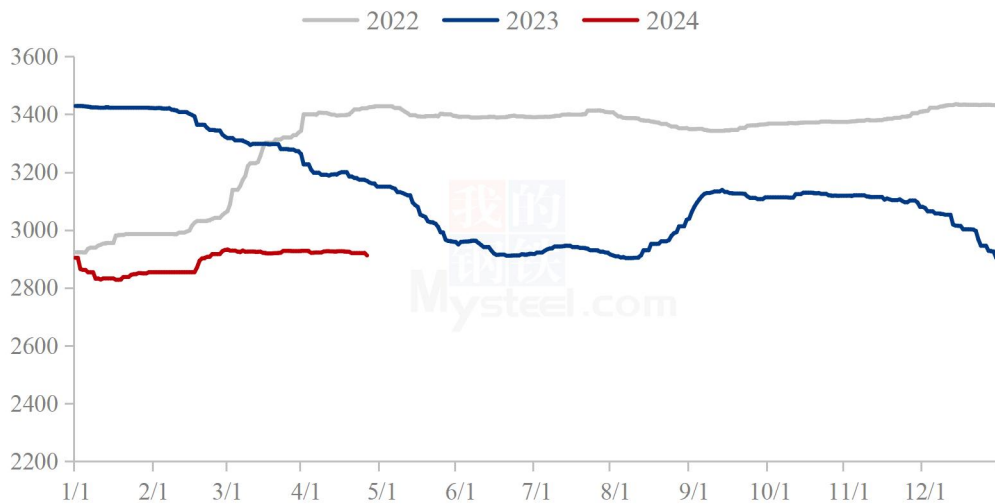


图 10 全国标粉均价走势图

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 25 日，全国玉米周均价 2354 元/吨，较上周下跌 16 元/吨。本周东北忙于春耕、春播，基层上量减少，同时检修的深加工企业较多，开工率下降，企业收购价格连续下调。华北地区贸易商库存较高，看涨信心不强，周边粮源继续流入，深加工库存保持高位。销区节前备货积极性不高，多数企业静观其变，少量采购，贸易商报价信心不足，玉米价格继续下探，已达近两年的历史低位。

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25日，本周玉米小麦价差275元/吨，较上周下跌54元/吨，二者价差呈现缩减趋势。本周华北地区玉米继续下跌趋势，多数企业玉米价格已经跌至年内新低。贸易商库存相对高位，看涨心态不强，深加工企业门前到货车辆维持高位，华北本地粮源流通顺畅，河北、河南、安徽粮源补充山东市场需求。深加工企业库存水平继续增加，饲料企业控制收购量。预计下周价格继续下跌空间有限，或有小幅反弹，但目前供应宽松的条件下，预计上涨空间有限。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 40%、10%；看跌心态 30%、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。

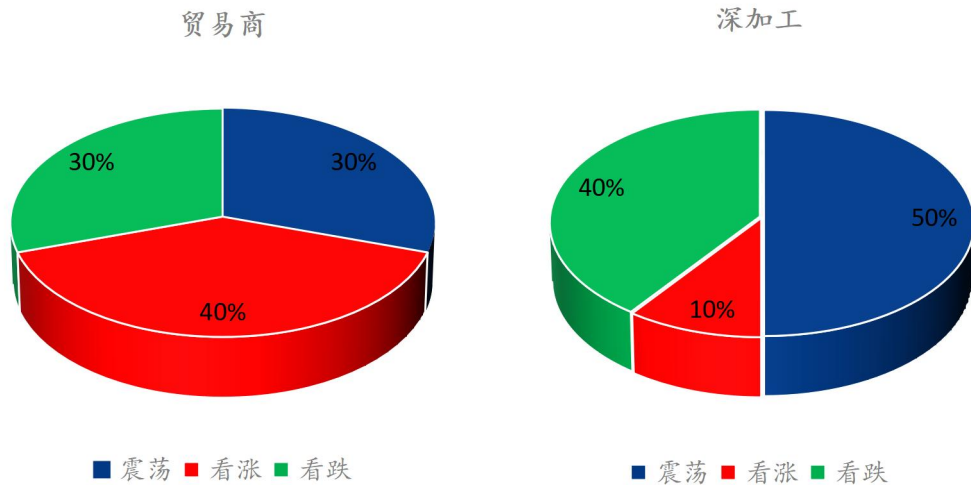
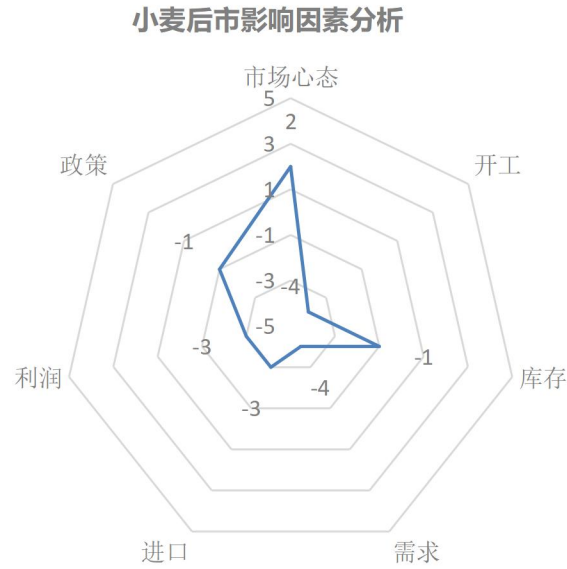


图 13 小麦后市市场心态调研图

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：

开工：粉企开工低位

政策：政策小麦投放持续

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：粮商认价抛售库存，市场看空情绪浓厚。

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：目前市场整体看空氛围偏强，在缺乏足够利好提振下，短期小麦或将震荡偏弱运行。不过因很多企业原粮库存都相对偏低，五一小长假临近，市场对于面粉销量预期有所改善，部分下游贸易商或有逢低补货操作；但就当下供需关系来看，小麦价格很难有大的起色，后期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