

小麦市场 月度报告

(2021年8月)



我的农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

小麦市场月度报告

(2021年8月)

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

我的农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月小麦 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 -
3.4 本月小麦进出口情况.....	- 5 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 6 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 6 -
4.2 麸皮市场行情.....	- 7 -
4.3 次粉市场行情.....	- 7 -
4.4 标粉市场行情.....	- 8 -
第五章 相关产品分析.....	- 8 -
第六章 市场心态解读.....	- 9 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 10 -
第八章 小麦市场预测.....	- 10 -

本月核心观点

本月小麦市场价格整体呈现先上涨后下跌运行态势。月初全国各地疫情形势严峻，制粉企业面粉走货好转，订单陆续增加，对小麦的需求也随之增加，不断上调收购价格促进小麦上量。各地粮库也加大了小麦的收购力度，收购价格较高，也对市场小麦价格起到一定的支撑作用，小麦价格不断上涨。随着市场价格不断上涨，部分贸易商惜售心态有所松动，出货意愿加强。制粉企业门前到货车辆增加，部分企业开始试探性下调小麦收购价格。中下旬开始，制粉企业面粉走货速度放缓，副产品库存积压，价格下调，面企利润不断缩减，对小麦压价情绪浓厚，逐渐下调小麦收购价格，试探市场接受程度。现阶段面企和饲料企业根据自身库存和上货量灵活调整收购价格，小麦市场价格涨跌互现。

第一章市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国小麦价格（元/吨）	2550	2532	0.71%
	全国面粉价格（元/吨）	2961	2959	0.07%
	全国标粉价格（元/吨）	2735	2739	-0.15%
	全国次粉价格（元/吨）	2390	2386	0.17%
	全国麸皮价格（元/吨）	2123	2174	-2.40%
供应	临储小麦竞拍成交率	0	0	0.00%
	小麦销售进度（粮商）	6	8	-33.33%
需求	制粉企业开工率	40%	32.40%	7.60%
利润	中小制粉企业利润	62	71.95	-16.05%

第二章 本月小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

8月份全国小麦市场均价在 2550 元/吨，较 7 月份价格 2532 元/吨，环比上调 18

元/吨，涨幅 0.71%。较去年 8 月份均价 2419 元/吨，同比上涨 131 元/吨，涨幅 5.42%。

本月小麦市场价格整体呈现先上涨后下跌运行态势。月初全国各地疫情形势严峻，制粉企业面粉走货好转，订单陆续增加，对小麦的需求也随之增加，不断上调收购价格促进小麦上量。各地粮库也加大了小麦的收购力度，收购价格较高，也对市场小麦价格起到一定的支撑作用，小麦价格不断上涨。随着市场价格不断上涨，部分贸易商惜售心态有所松动，出货意愿加强。制粉企业门前到货车辆增加，部分企业开始试探性下调小麦收购价格。中下旬开始，制粉企业面粉走货速度放缓，副产品库存积压，价格下调，面企利润不断缩减，对小麦压价情绪浓厚，逐渐下调小麦收购价格，试探市场接受程度。现阶段面企和饲料企业根据自身库存和上货量灵活调整收购价格，小麦市场价格涨跌互现。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

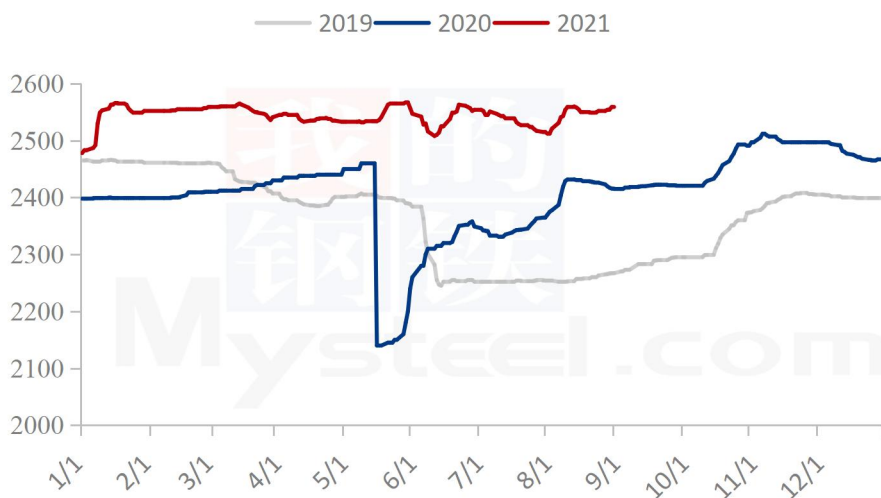


图 1 国内小麦价格走势

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2109）结算价格走势震荡。基本面看，本月小麦现货价格整体呈现先上涨后下跌运行态势，市场购销积极。市场依旧处于集中售粮期，粮源供应充足，下游需求表现稳定，制粉企业和饲料企业收购根据自身库存和上货量灵活调整收购价格。截止本月底（8月31日），郑商所小麦期货主力合约（WH2109）结算价格为 2679 元/吨，较上月底（7月30日）跌 93 元/吨，跌幅 3.47%。

2019年-2021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

本月 CBOT 小麦期货主力合约 2 日结算价为 729.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 775 美分/蒲式耳，最低价为 712.6 美分/蒲式耳，盘面差价为 62.4 美分/蒲式耳。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

2019年-2021年美国强麦期货价格走势（元/吨）

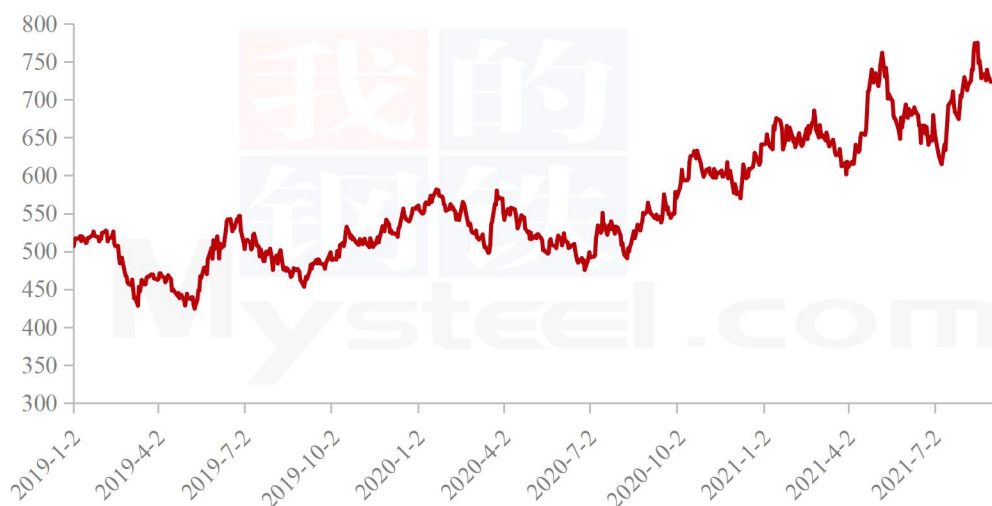


图 3 美国强麦期货价格走势

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

2021 年 1-5 月份最低收购价（临储）小麦拍卖情况：总投放 6827.1 万吨，成交 2779.11 万吨，成交率 40.71%。今年临储成交量较高，从 5 月 8 日之后临储小麦竞拍

暂停，持续关注国家政策。

2019-2021年临储小麦竞拍成交情况



图 4 国内临储小麦竞拍情况

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机整体呈现上涨态势。月初受疫情影响，百姓囤面粉意愿加强，面粉库存消耗迅速，经销商补库积极，面粉需求增加带动制粉企业开机上调。中下旬开始，面粉走货趋于平静，副产品需求疲软，库存积压，制粉企业开机有所下调。预计近期开机依旧平稳为主，随着天气逐渐转凉，九月份学生开学以及中秋国庆双节的到来开机或能小幅提升。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

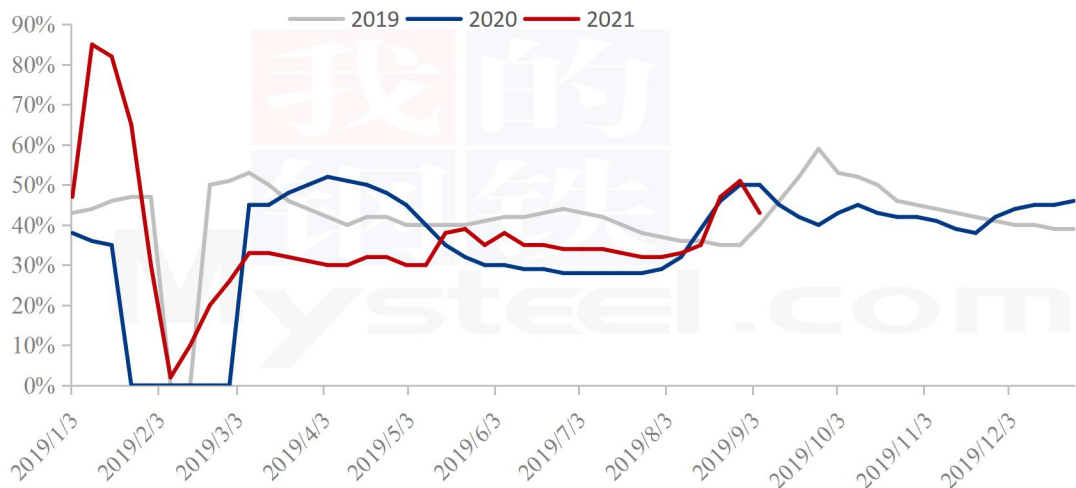


图 5 中小型面粉企业开工动态

3.3 面粉厂家利润情况分析

8 月份中小面粉企业利润整体表现较为低迷。小麦市场价格先涨后跌，制粉企业收购成本居高不下。面粉价格整体呈现稳中上涨态势，但全国面粉产能过剩，面粉市场竞争激烈，因此面粉价格整体上涨空间比较有限。副产品方面本月整体呈现下跌态势，饲料需求表现低迷，副产品库存消耗缓慢，价格不断下调。整体来看制粉企业利润处于较低水平，部分企业处于亏损状态。预计后期面粉企业利润随着面粉需求回暖，或将有所缓和，整体运营压力依旧较大。

2020年-2021年加工利润（元/吨）

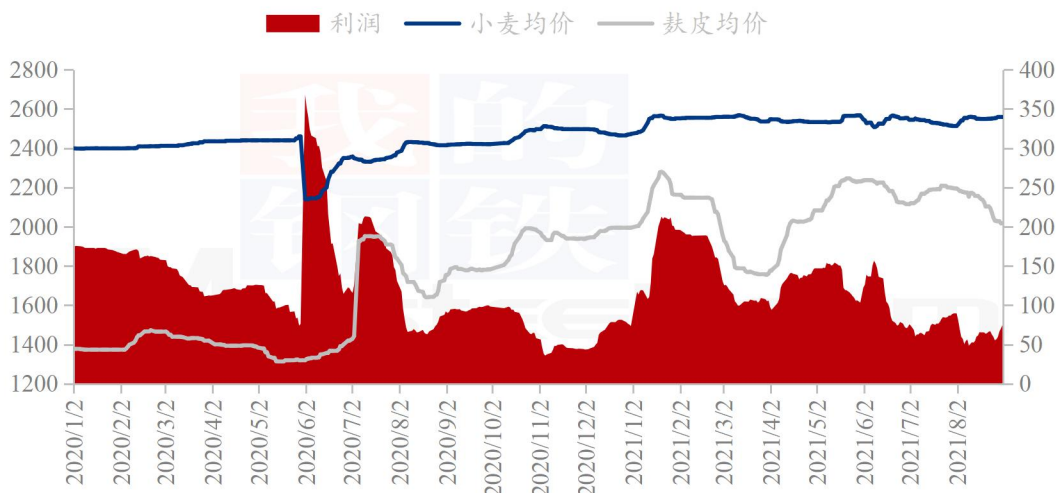


图 6 中小型面粉企业利润情况

3.4 本月小麦进出口情况

2021 年 7 月小麦进口数据统计

税则号	小麦
	10011900, 10019900, 19043000, 10011100, 10019100
进口量 (吨)	882298
进口金额 (人民币)	1803, 223, 463
进口价格 (元/吨)	2043. 78
进口量较上月	17. 39%

进口量较去年同期	-3.59%
1-7月累计进口数量(万吨)	622.56
1-7月累计进口数量较去年同期	51.20%

2021年7月我国小麦合计进口88.23万吨(882298268千克)，进口金额1803,223,463元，进口均价2043.78元/吨。进口量较6月份环比增加17.39%，较2020年7月同比减少3.59%，1-7月份累计进口数量较去年同期增加51.20%。

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小企业面粉价格行情

本月面粉市场价格整体呈现稳中上涨态势，市场购销平稳。月初受公共卫生事件的影响，百姓囤面粉意愿加强，经销商补库积极，制粉企业库存得以消耗，市场价格小幅上调，上调幅度在1-2元。随着疫情逐渐受控，终端需求趋于理性，制粉企业走货趋于平稳，价格也维持稳定。直至中下旬，制粉企业副产品走货低迷，利润不断缩减，对面粉挺价心态逐渐加强，部分企业窄幅上调面粉价格。预计短期内面粉价格维持稳定，随着天气转凉，学生开学集体性消费增加，中秋国庆节日的到来促进面粉需求转暖，但前期经销商备货充足，提前消耗后市行情，后市面粉价格继续上涨空间有限。

2021年全国30、60粉价格走势图

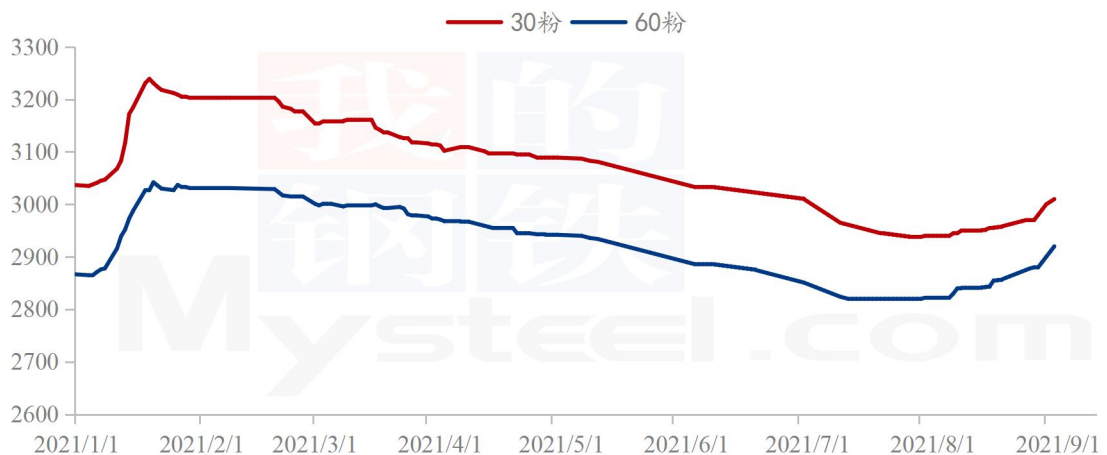


图 7 中小型面粉价格走势

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场价格整体呈下行态势，市场购销惨淡。本月初开始，下游养殖行业低迷，饲料消耗缓慢，饲料企业备货积极性有所下降。制粉企业面粉走货不畅，为保障企业利润，麸皮保持主流价格稳定，局部震荡调整。上旬，受公共卫生事件影响，面粉走货加快，企业开机情况得到好转，麸皮库存进一步增加。下游养殖行业持续低迷，麸皮出货不畅，市场购销惨淡，主产区各企业纷纷下调出厂价格，积极出货，部分企业价格跌落一元以内。下旬，面粉市场恢复平静，面粉企业开机下降，麸皮库存得到缓和。随着面粉出货渐缓，麸皮出货不畅，制粉企业利润不断缩减，对麸皮挺价心态加强，价格逐渐止跌趋稳，个别企业窄幅回调出厂价格。预计近期麸皮市场价格平稳运行，局部涨跌互现。河北 1900-2000 元/吨；河南 1900-2040 元/吨；山东 1900-2040 元/吨；安徽 2000-2100 元/吨；江苏 2000-2100 元/吨。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

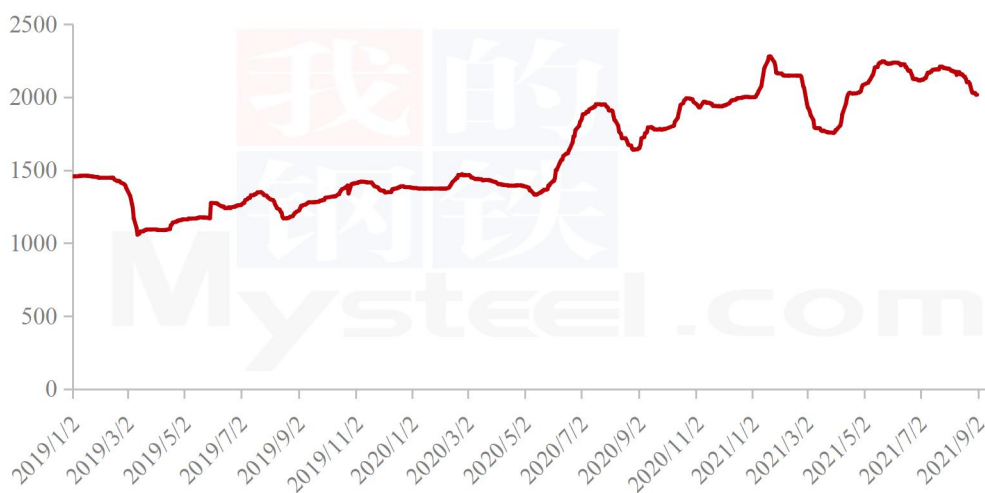


图 8 全国麸皮均价走势图

4.3 次粉市场行情

本月次市场价格呈现缓跌态势。本月次粉市场整体表现不旺，下游拿货积极性一般。月初次粉库存相对紧俏，出货情况一般，主要满足前期订单为主。随着面粉走货加快，企业开机转好，次粉库存充足。下游饲料企业拿货情绪不高，随用随采，满足刚需为主，市场购销平稳。预计近期次粉市场价格稳中偏弱运行。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2360-2420 元/吨。

2020年-2021年全国次粉均价走势图（元/吨）

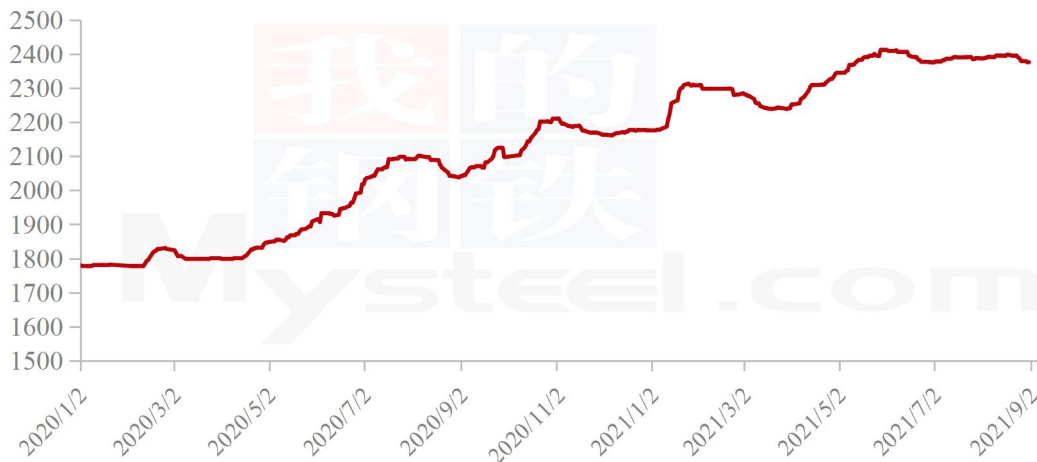


图 9 全国次粉均价走势图

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格平稳运行。本月上旬，面粉企业开机低迷，标粉库存相对紧俏，下游板材、水产等行业迎来旺季，需求稳定，拿货积极性尚可。随着开机得到好转，标粉库存得到补充，价格恢复稳定，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。预计近期标粉市场价格保持稳定，各企业跟随主流价格震荡调整。0.8-1.8 灰分标粉主流报价 2680-2720 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图

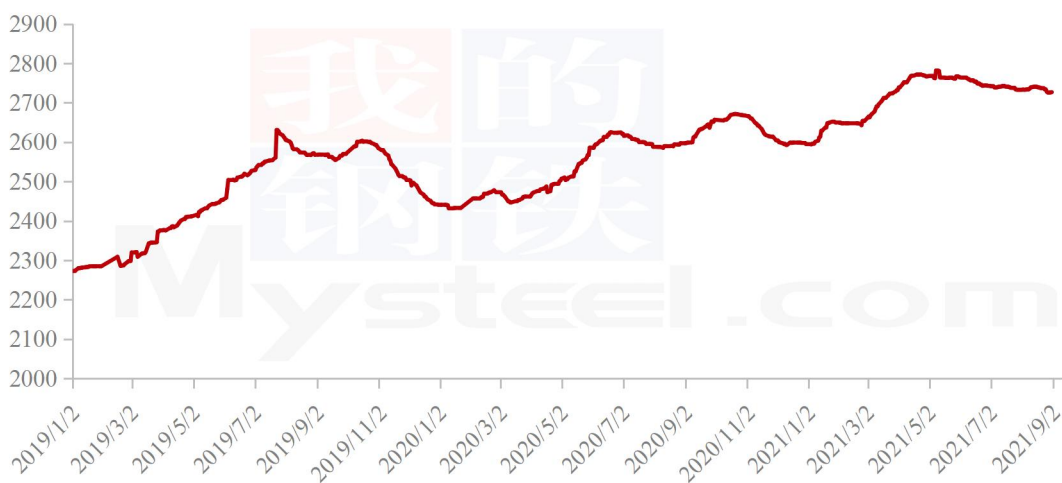


图 10 全国标粉均价走势图

第五章 相关产品分析

本月玉米价格先涨后跌，总体震荡偏弱运行；东北地区深加工企业库存相对充足，采购积极性较低，但渠道库存仍较多，贸易商出货意愿增加，成交价格高报低走；华北地区春玉米上市，本地供应增加，深加工玉米库存呈上升趋势；受运输成本大幅上涨影响，北方港口贸易商发货谨慎，玉米南运船只较少，销区月初受港口现货供应偏紧支撑，价格快速上涨，但港口替代谷物供应仍充足，玉米价格缺乏优势，上涨动力不足。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

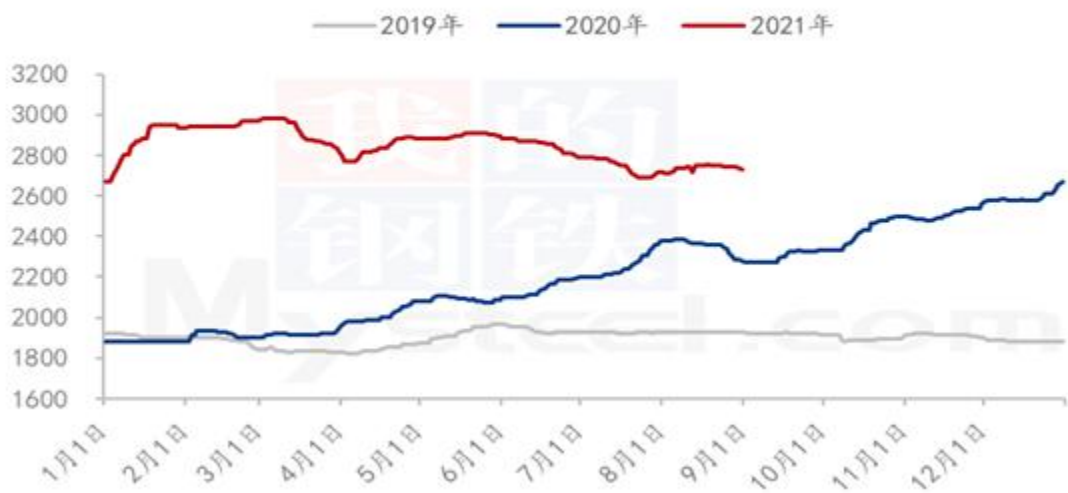
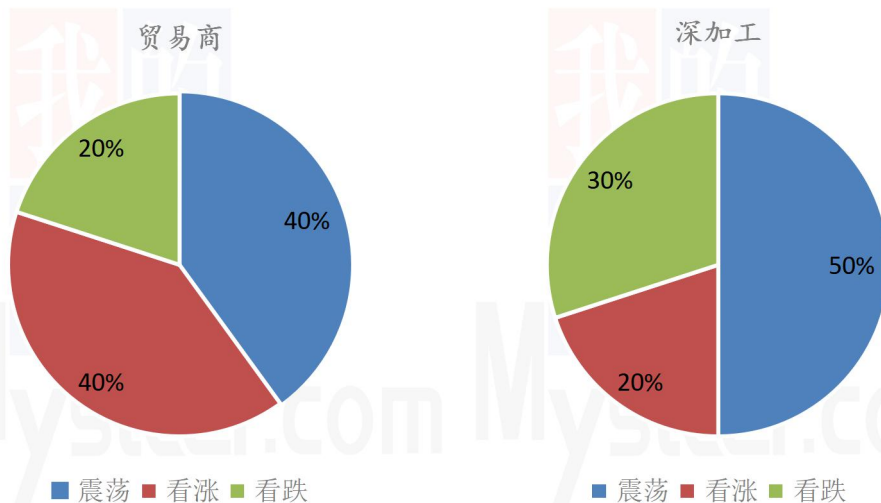


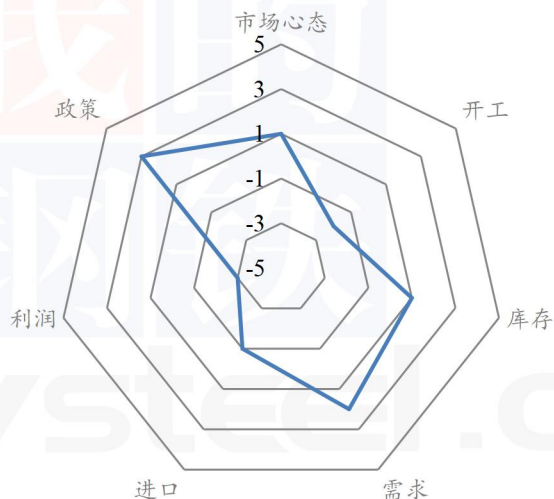
图 11 全国玉米价格走势

第六章 市场心态解读



第七章 小麦市场影响因素分析

小麦后市影响因素



影响因素分析:

开工: 开工下调, 小麦库存消耗减少

需求: 需求平稳

库存: 补库需求增加, 利好后市价格

政策: 中储粮收购积极

利润: 利润偏低, 利空后市价格

进口: 进口数量增加, 后市利空

市场心态: 面企收购积极性尚可, 利好小麦价格

总结: 供需博弈之下, 小麦市场价格高位震荡调整。

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 小麦市场预测

供应来看: 农户和粮商出货积极性较高, 市场整体供应充足。截至 8 月 25 日,

主产区小麦累计收购 4950.7 万吨。其中：河南收购 1172.4 万吨，江苏收购 1014.2 万吨，山东收购 818.0 万吨，安徽收购 605.8 万吨，河北收购 503.2 万吨，湖北收购 123.7 万吨。

进口方面：今年进口量较往年大幅增加为市场需求提供有力保障。

需求方面：九月份天气转凉学生开学，以及双节的到来，面粉需求将会有所回暖，制粉企业小麦需求相应增加。饲料企业方面，整体需求疲软，短期内难有明显改善。整体来看小麦下游需求较为稳定。

政策方面：今年新麦开秤价格较高，从现阶段来看，最低小麦收购价政策实行的概率不大。

后市预测：近期随着天气转凉、学校陆续开学，面粉即将迎来一波销售热潮，小麦价格将进一步上涨。但临近新玉米上市，粮商集中腾库，市场粮源供应充足，限制小麦价格上涨空间。多方因素影响下，小麦市场价格震荡调整为主。十一月下旬开始，小麦市场或将迎来高峰。

市场建议：对于资金和仓储条件充足且小麦质量较好的粮商来说，可以等待四季度小麦价格或有上涨的空间。毒素不达标的小麦风险较大，及时出手是最好的选择。建议各用粮企业和贸易商把握好新小麦的收购时间和节奏，根据自身库存、资金、抗风险能力等综合考虑。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 12 小麦价格预测走势图

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100