

小麦市场 月度报告

(2021年9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9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 -
第八章 小麦市场预测.....	- 10 -

本月核心观点

本月小麦市场价格呈现高位震荡运行态势，市场整体购销平稳。学校陆续开学，面粉需求增加，小麦需求提振，制粉企业提价收购，吸引粮源。部分地区储备库开始增储，价格相对较高，对小麦市场起到一定支撑作用。随着市场小麦价格不断上涨，粮商出货积极性加强，但临近新玉米上市，粮商购销多以随收随走为主。中下旬中秋国庆节日带动下，制粉企业补库意愿强烈，但主产区阴雨天气不断，影响小麦市场购销及运输，小麦市场价格持续上调。现阶段制粉企业面粉及副产品走货滞缓，小麦需求疲软。新季玉米不断上市，粮商将注意力转移到新玉米的收购上，小麦出售积极性减弱，市场质优小麦持续高位。饲料企业收购小麦积极性表现一般，消耗前期库存为主，市场关注临储拍卖动态，以及玉米后市价格走势。

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）	2567	2550	0.66%
	全国面粉价格（元/吨）	3019	2961	1.92%
	全国标粉价格（元/吨）	2729	2735	-0.22%
	全国次粉价格（元/吨）	2366	2390	-1.01%
	全国麸皮价格（元/吨）	1999	2123	-6.20%
供应	临储小麦竞拍成交率	0	0	0.00%
	小麦销售进度（粮商）	4	6	-50.00%
需求	制粉企业开工率	43%	40%	7.60%
利润	中小制粉企业利润	75	62	17.33%

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

9月份全国小麦市场均价在 2567 元/吨，较 8 月份价格 2550 元/吨，环比上调 17 元/吨，涨幅 0.66%。较去年 9 月份均价 2420 元/吨，同比上涨 147 元/吨，涨幅

6.07%。

本月小麦市场价格呈现高位震荡运行态势，市场整体购销平稳。学校陆续开学，面粉需求增加，小麦需求提振，制粉企业提价收购，吸引粮源。部分地区储备库开始增储，价格相对较高，对小麦市场起到一定支撑作用。随着市场小麦价格不断上涨，粮商出货积极性加强，但临近新玉米上市，粮商购销多以随收随走为主。中下旬中秋国庆节带动下，制粉企业补库意愿强烈，但主产区阴雨天气不断，影响小麦市场购销及运输，小麦市场价格持续上调。现阶段制粉企业面粉及副产品走货滞缓，小麦需求疲软。新季玉米不断上市，粮商将注意力转移到新玉米的收购上，小麦出售积极性减弱，市场质优小麦持续高位。饲料企业收购小麦积极性表现一般，消耗前期库存为主，市场关注临储拍卖动态，以及玉米后市价格走势。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

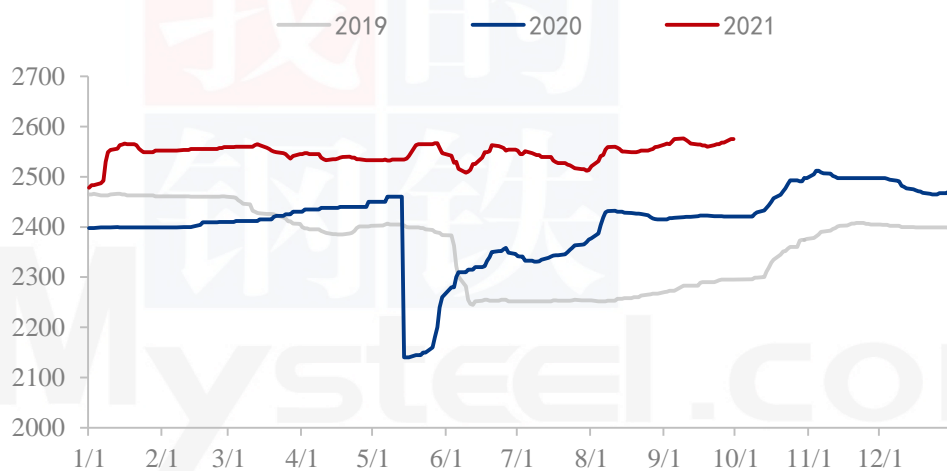


图 1 国内小麦价格走势

2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格走势震荡。基本面看，本月小麦现货价格整体呈现高位震荡态势，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（9月29日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为2813元/吨，较上月底（8月31日）涨134元/吨，涨幅5%。

2019年-2021年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

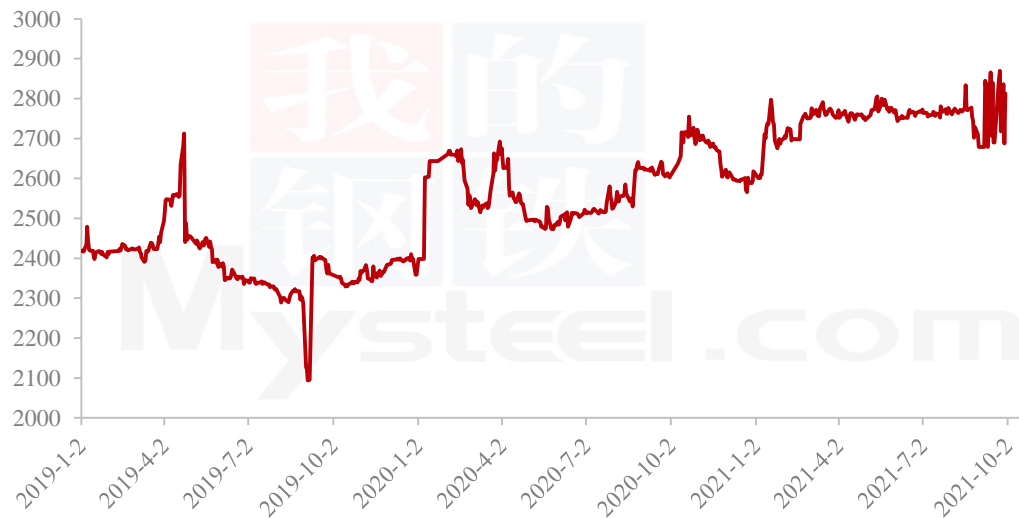


图 2 郑州强麦期货价格走势

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 714.2 美分/蒲式耳，本月最高价为 726.2 美分/蒲式耳，最低价为 687 美分/蒲式耳，盘面差价为 39.2 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）

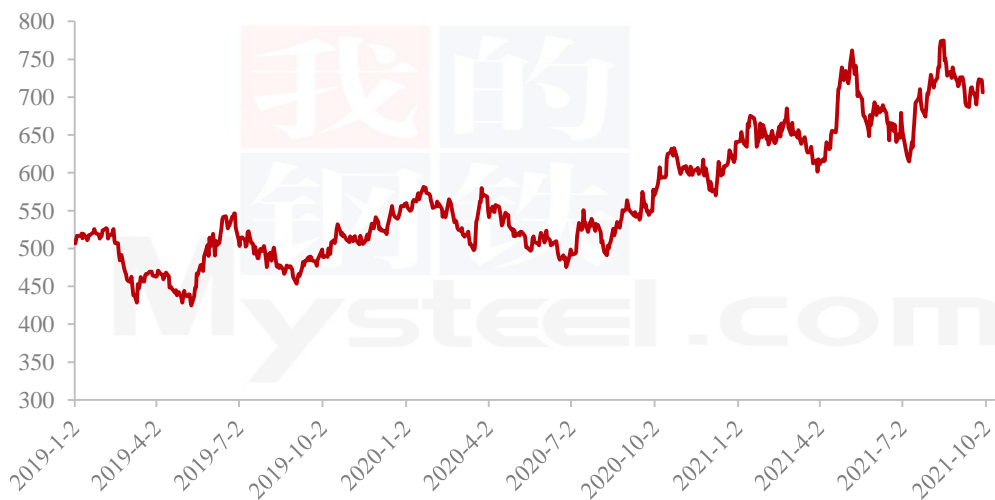


图 3 美国强麦期货价格走势

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，历年临储竞拍将在10月中上旬开启，持续关注临储动态。

2019-2021年临储小麦竞拍成交情况

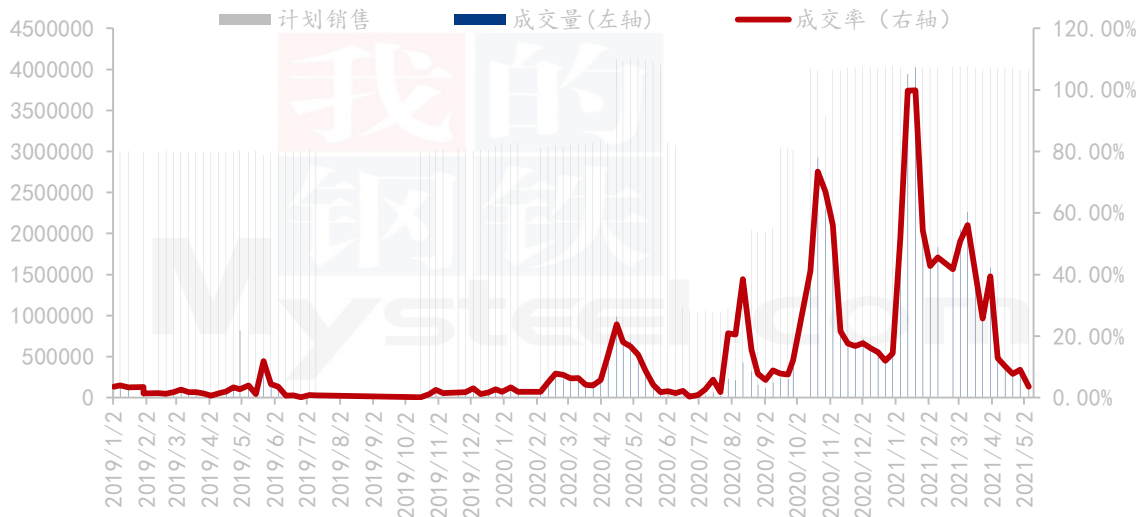


图 4 国内临储小麦竞拍情况

3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机表现平稳，维持不温不火的状态。月初随着学生开学，面粉需求有所增加，中秋节前备货积极，制粉企业开机小幅上调。中秋过后制粉企业面粉走货平稳，副产品随产随销，无库存压力，制粉企业开机维持稳定。全国大厂不断扩建，面粉产能越来越过剩，整体开机都维持在较低水平。预计后期天气转凉，面粉需求增加后开机或将小幅上调后趋于平稳。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

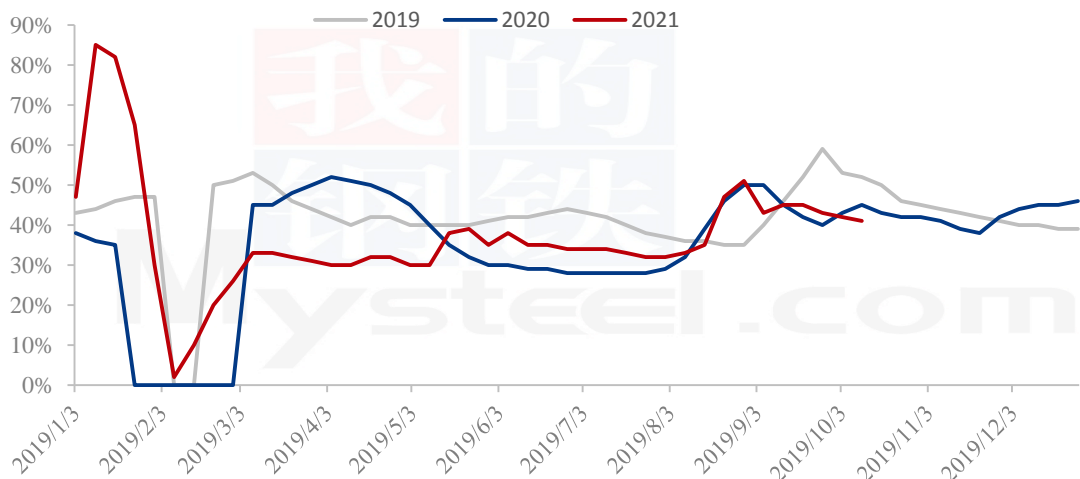


图 5 中小型面粉企业开工动态

3.3 面粉厂家利润情况分析

9 月份中小面粉企业利润维持较低水平。小麦市场价格维持高位运行，制粉企业收购成本不断增加。面粉价格受需求提振小幅上调，整体幅度不大，在一定程度上缓和了企业的运营压力。副产品价格走势震荡，终端需求不旺，价格较为低迷。整体来看制粉企业利润十分微薄，大部分企业处于亏损状态，经营较为艰难。预计后期天气转凉，面粉需求增加，饲料养殖逐渐复苏后副产品价格将会有所回调，届时企业利润逐渐回暖。

2020年-2021年加工利润（元/吨）

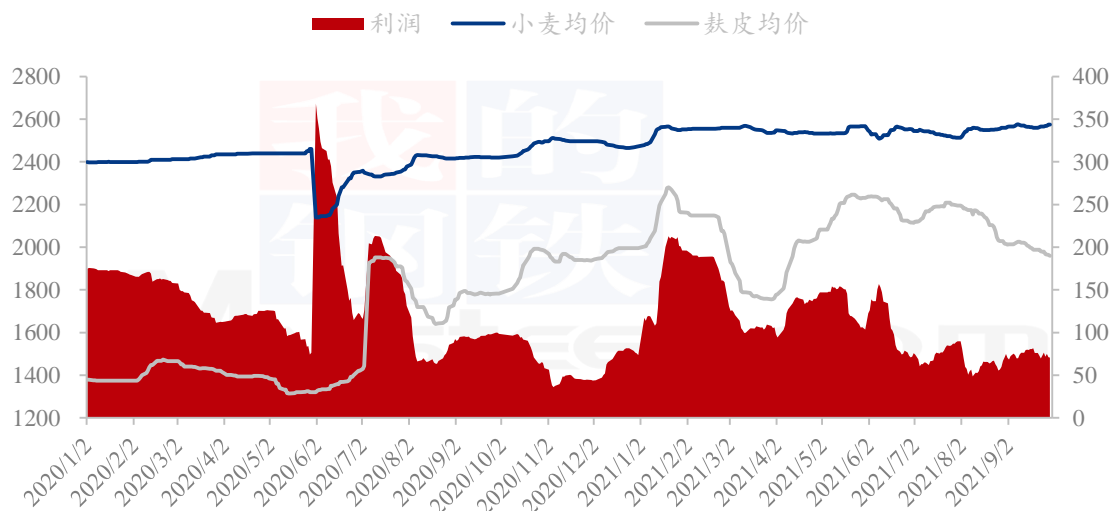


图 6 中小型面粉企业利润情况

3.4 本月小麦进出口情况

2021 年 8 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900, 10019900, 19043000, 10011100, 10019100
进口量 (吨)	704767
进口金额 (人民币)	1459, 571, 066
进口价格 (元/吨)	2071

进口量较上月	-20.12%
进口量较去年同期	2.69%
1-8 月累计进口数量 (万吨)	693.04
1-8 月累计进口数量较去年同期	44.27%

2021 年 8 月我国小麦合计进口 70.48 万吨（704767207 千克），进口金额 1459,571,066 元，进口均价 2071 元/吨。进口量较 7 月份环比减少 20.12%，较 2020 年 8 月同比增加 2.69%，1-8 月份累计进口数量较去年同期增加 44.27%。

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上涨态势。月初随着学生开学，集体性消费增加，制粉企业面粉走货加快，但原粮收购成本居高不下，制粉企业利润微薄，不断上调面粉出厂价。中秋节的到来也提振了面粉的需求，经销商节前备货积极，市场价格再次小幅上调。近期天气逐渐转凉，传统意义上的面粉旺季到来，制粉企业走货较前期略有好转，小麦价格维持高位，副产品表现低迷，制粉企业上调面粉价格缓解经营压力。预计后期面粉价格呈现缓慢回暖，受需求影响上涨空间有限。

2021 年全国 30、60 粉价格走势

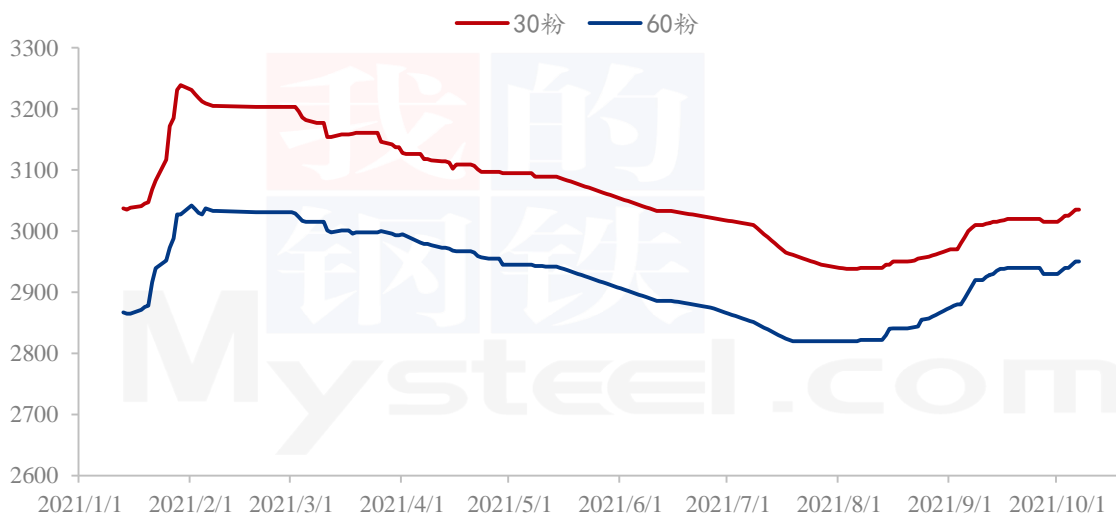


图 7 中小型面粉价格走势

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场整体呈现下跌态势，市场购销惨淡。月初，制粉企业开机下降，麸皮产量减少，缓解库存压力。下游经销商拿货积极性有所提高，阶段性补库为主，部分企业面企窄幅上调出厂价格，积极出货。中旬，养殖行业持续低迷，整体需求不旺，饲料企业阶段性补库结束，拿货积极性有所下降，面企订单减少，走货不畅。但天气转凉，便于存储，企业受原粮价高影响，出现挺价屯库现象。月底，新季玉米陆续上市，饲料行业对麸皮需求进一步减弱，加之主产区多雨天气影响，麸皮市场购销惨淡，制粉企业为避免库存积压，不断下调出厂价格，促进出货。主流价格低至 0.93 元/斤左右。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行，制粉企业受利润支撑影响，进一步下行空间不大。河北 1840-1960 元/吨；河南 1860-1970 元/吨；山东 1840-1940 元/吨；安徽 1880-2000 元/吨；江苏 1880-2000 元/吨。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

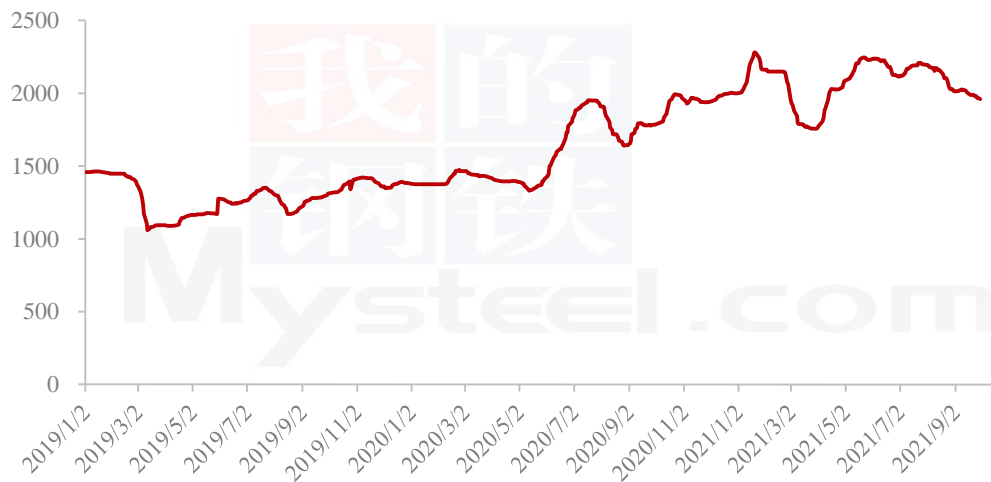


图 8 全国麸皮均价走势图

4.3 次粉市场行情

本月次市场价格呈现缓跌态势，市场整体表现不旺。制粉企业开机较低，次粉产量不高，库存压力不大，截止中旬，次粉市场供需平稳，价格无明显波动。下旬，受阴雨天气影响，下游企业拿货积极性减弱，面企未避免库存积压，积极降价销售。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）

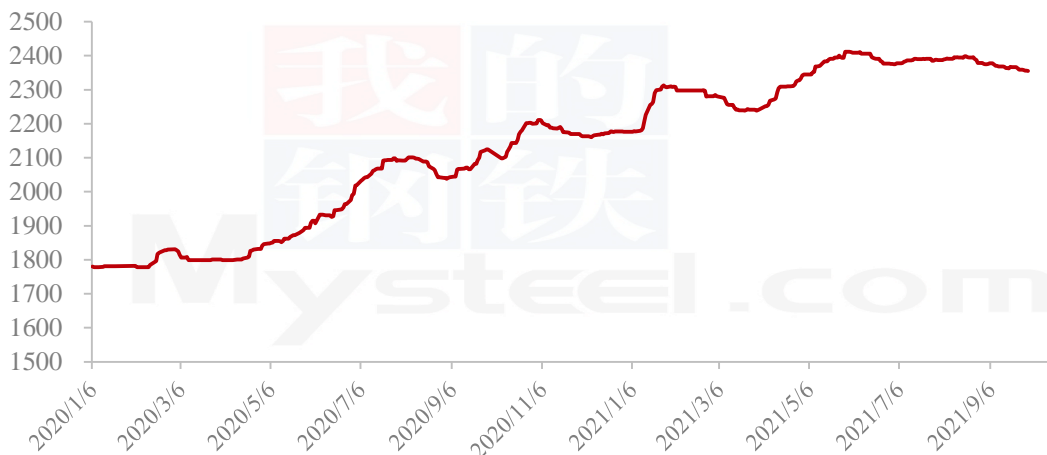


图 9 全国次粉均价走势图

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格稳中偏强运行。标粉市场依旧处于旺季，下游需求稳定，经销商拿货积极性尚可，市场购销积极。制粉企业开机较低，标粉产量有限，库存相对紧张，部分企业窄幅上调出厂价格，有序出货。面企利润微薄，标粉挺价心态较强。预计近期标粉市场价格高位运行。0.8-1.8 灰分标粉主流报价 2680-2740 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图

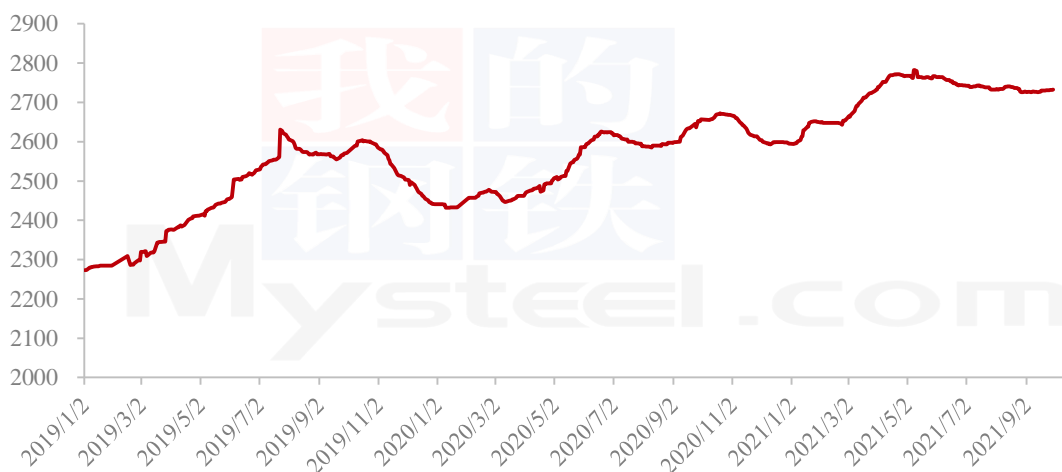


图 10 全国标粉均价走势图

第五章 相关产品分析

本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮

陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

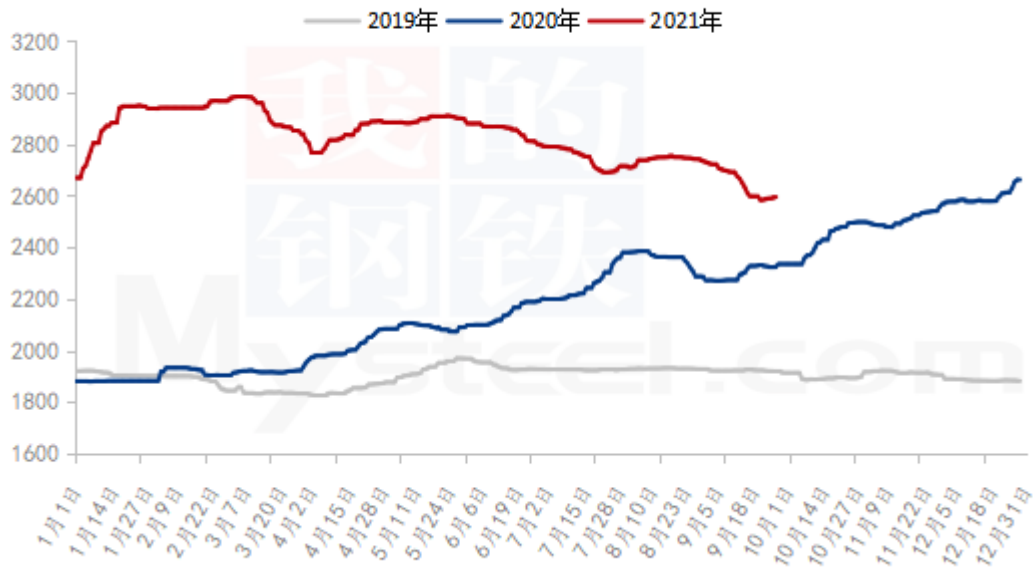
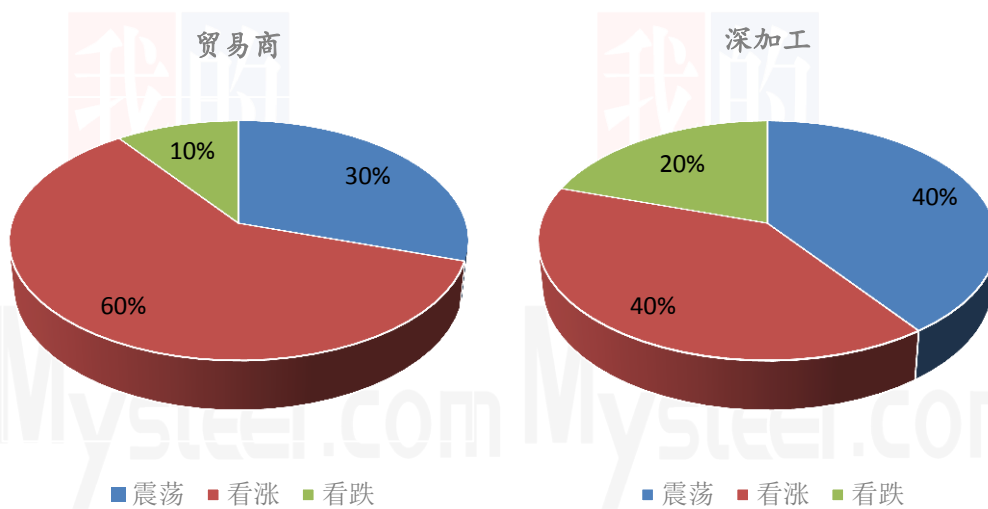


图 11 全国玉米价格走势

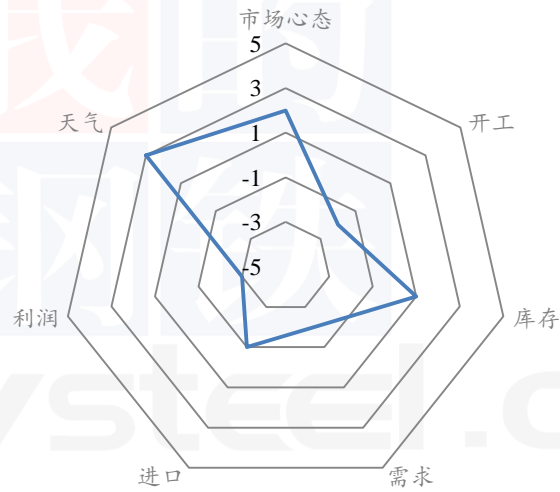
第六章 市场心态解读



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 天气: 天气多雨, 影响企业小麦上量
 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综合数值判定。			

第八章 小麦市场预测

供应来看: 粮商腾库回笼资金告一段落, 将注意力转移到新玉米的收购上, 小麦购销趋于平淡, 市场小麦供应减少。截至 9 月 25 日, 主产区小麦累计收购 5651.6 万吨。其中: 河南收购 1394.4 万吨, 江苏收购 1050.4 万吨, 山东收购 974.3 万吨, 安徽

收购 689.6 万吨，河北收购 651.6 万吨，湖北收购 130.5 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：天气逐渐转凉，面粉需求增加，提振小麦收购积极性。饲料企业小麦收购满足刚需为主。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。密切关注临储小麦竞拍动态以及小麦托市收购价格的公布。

后市预测：短期内小麦价格难有较大波动，将会在 1.28-1.3 元/斤震荡调整。小麦毕竟是口粮，继续上涨的空间有但不大，在现在的基础之上再涨两三分基本就达到高点；因此切勿过分看好后市，理性购销为上策。

市场建议：建议各用粮企业和贸易商把握好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）

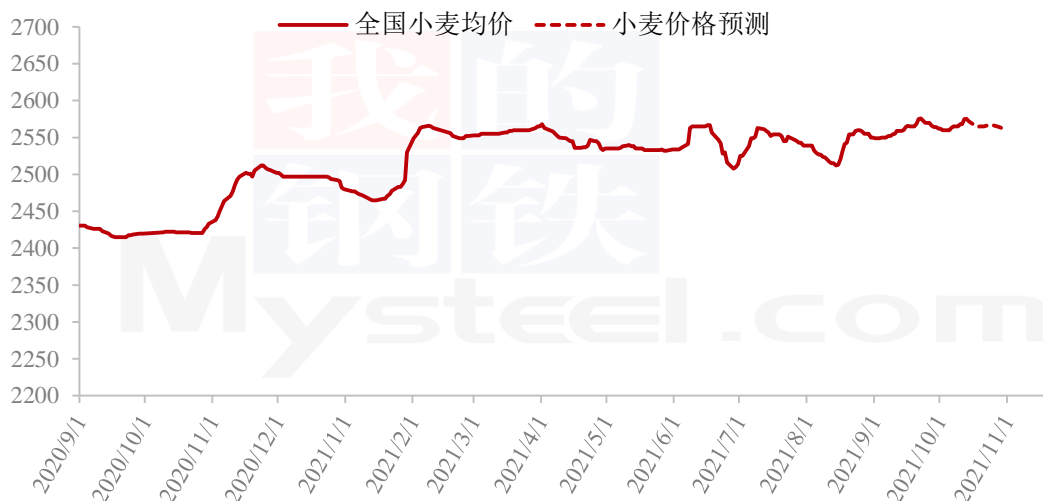


图 12 小麦价格预测走势图

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