

小麦市场 月度报告

(2021年10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10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.....	- 6 -
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.....	- 8 -
4.4 标粉市场行情.....	- 9 -
第五章 相关产品分析.....	- 9 -
第六章 市场心态解读.....	- 10 -
第八章 小麦市场预测.....	- 11 -

本月核心观点

本月小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。月初，全国各地经历了降雨天气，市场小麦流通受阻供应偏紧，下游企业为了吸引粮源不断上调收购价格。阴雨天气影响玉米收割的同时影响新季小麦的播种，加重了小麦看涨的情绪。中旬临储小麦竞拍开启，粮商出货积极性提升，市场价格迎来小幅回调。但本次临储小麦竞拍八成是饲用小麦，对制粉企业来说杯水车薪，市场价格在小幅回调后又开启上涨态势。目前基层农户余粮所剩不多，粮商持粮待涨，市场散粮供应紧俏。面粉需求转暖，制粉企业采购小麦积极性提升。小麦价格上涨的同时，玉米价格也在上涨，小麦饲用优势依旧存在，饲料企业小麦收购价格跟随市场价格上涨。供需博弈之下，小麦价格持续上涨。

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）	2621	2567	2.10%
	全国面粉价格（元/吨）	3120	3019	3.35%
	全国标粉价格（元/吨）	2761	2729	1.17%
	全国次粉价格（元/吨）	2351	2366	-0.63%
	全国麸皮价格（元/吨）	1940	1999	-2.95%
供应	临储小麦竞拍成交率	88.89%	0	88.89%
	小麦销售进度（粮商）	3	4	-1
需求	制粉企业开工率	44%	43%	1.00%
利润	中小制粉企业利润	89	75	18.67%

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

10月份全国小麦市场均价在2621元/吨，较9月份价格2567元/吨，环比上调54元/吨，涨幅2.06%。较去年10月份均价2469元/吨，同比上涨152元/吨，涨幅6.16%。

本月小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。月初，全国各地经历了降雨天气，市场小麦流通受阻供应偏紧，下游企业为了吸引粮源不断上调收购价格。阴雨天气影响玉米收割的同时影响新季小麦的播种，加重了小麦看涨的情绪。中旬临储小麦竞拍开启，粮商出货积极性提升，市场价格迎来小幅回调。但本次临储小麦竞拍八成是饲用小麦，对制粉企业来说杯水车薪，市场价格在小幅回调后又开启上涨态势。目前基层农户余粮所剩不多，粮商持粮待涨，市场散粮供应紧俏。面粉需求转暖，制粉企业采购小麦积极性提升。小麦价格上涨的同时，玉米价格也在上涨，小麦饲用优势依旧存在，饲料企业小麦收购价格跟随市场价格上涨。供需博弈之下，小麦价格持续上涨。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

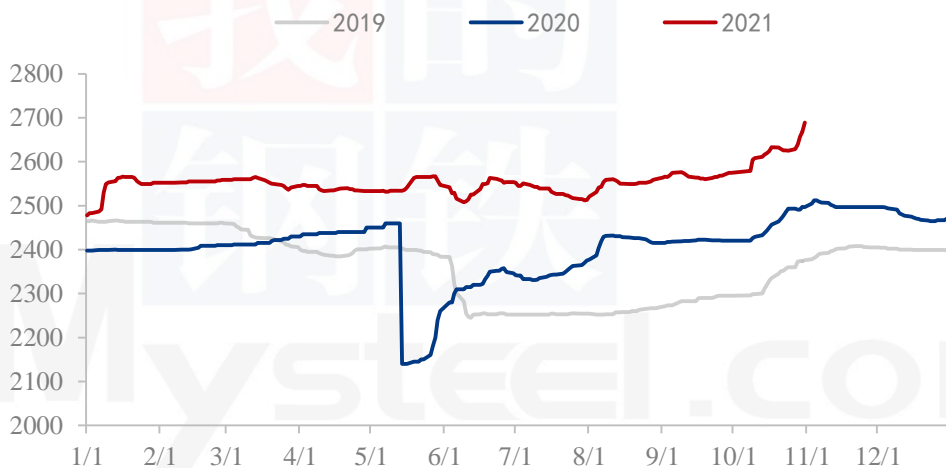


图 1 国内小麦价格走势

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上涨态势，市场购销积极。粮商捂粮惜售情绪浓厚，市场粮源供应偏紧，天气转凉后面粉需求增加，制粉企业收购积极性较高，饲料企业根据自身库存和上货量灵活调整收购价格。截止本月底（10月29日），郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格为2919元/吨，较上月底（9月29日）涨106元/吨，涨幅3.77%。

2019年-2021年郑州强麦期货价格走势（元/吨）

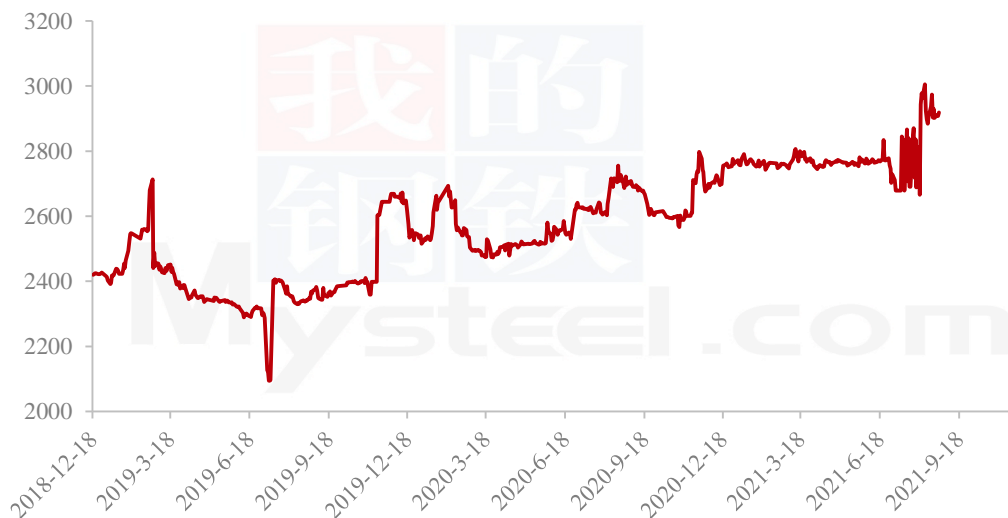


图 2 郑州强麦期货价格走势

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 755.2 美分/蒲式耳，本月最高价为 772.4 美分/蒲式耳，最低价为 718.6 美分/蒲式耳，盘面差价为 53.8 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）

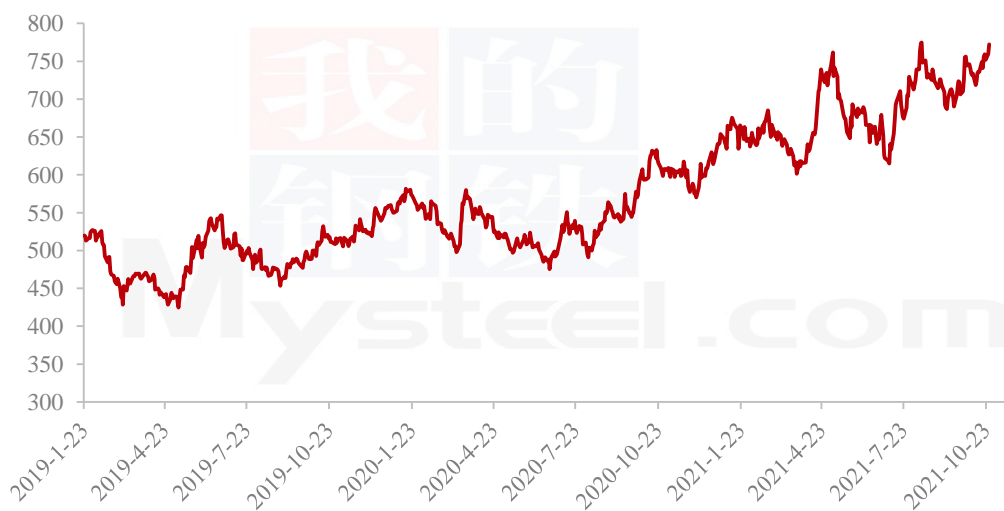


图 3 美国强麦期货价格走势

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 10 月 20 号最低收购价小麦拍卖重启，共拍卖小麦 1007746 吨，其中白小麦 458521 吨，成交 423633 吨，最低成交价 1960 元/吨，最高成交价 2540 元/吨，均

价 2316.38 元/吨，成交率：92.39%。混合麦 549225 吨，成交 468305 吨，最低成交价 2110 元/吨，最高成交价 2560 元/吨，均价 2411.53 元/吨，成交率：85.27%。

10 月 27 日最低收购价小麦（轻度不宜存）计划投放湖北小麦 34888 吨，全部成交，最高价 2470 元/吨，最低价 2200 元/吨，均价 2352 元/吨，成交率：100%。

十月份最低收购价小麦总投放量 1969460 吨，成交率：88.89%。

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

本月制粉企业开机呈现稳中小幅上涨的态势，整体依旧处于较低水平。进入十月份，天气逐渐转凉，面粉需求有所回暖，部分地区受疫情影响，百姓囤面粉意愿加强，制粉企业面粉库存消耗加快，开机小幅上调。但是受限电、环保等因素的影响，开机整体处于较低水平。预计短期内开机维持稳定为主，年前迎来备货小高峰，届时开机将会小幅上调。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

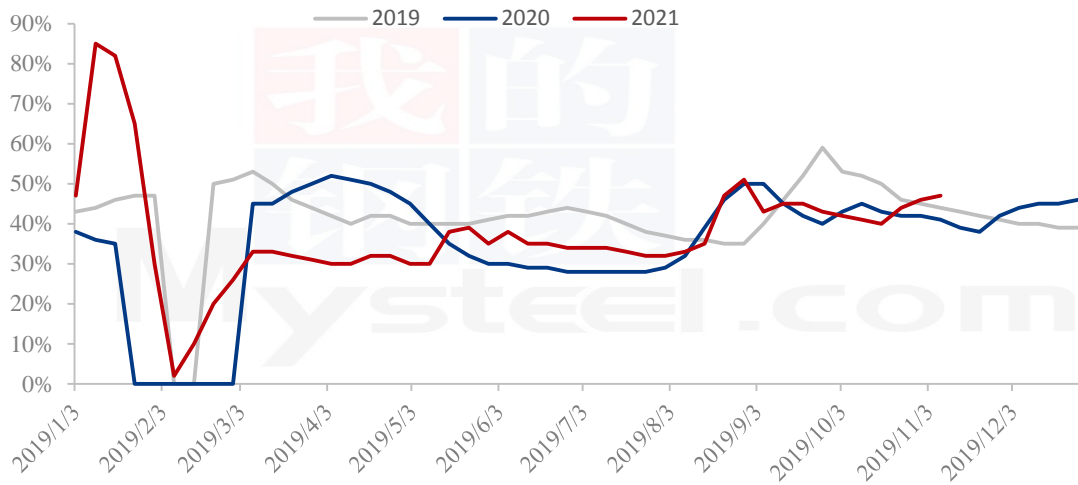


图5 中小型面粉企业开工动态

3.3 面粉厂家利润情况分析

10月份中小面粉企业利润呈现小幅上涨态势，但整体利润依旧偏低。小麦市场价格持续上涨，制粉企业生产成本不断增加。小麦价格的上涨带动着面粉和副产品价格的同步上涨。进入十月份之后，天气逐渐转凉，面粉需求转暖，走货情况较好，市场价格受成本支撑不断上调。副产品方面，麸皮次粉下游需求表现疲软，走货不温不火，价格稳中窄幅上调为主，标粉市场需求旺盛，价格强势上涨。预计后期利润受小麦及下游产品的价格波动影响，窄幅调整为主。

2020年-2021年加工利润（元/吨）

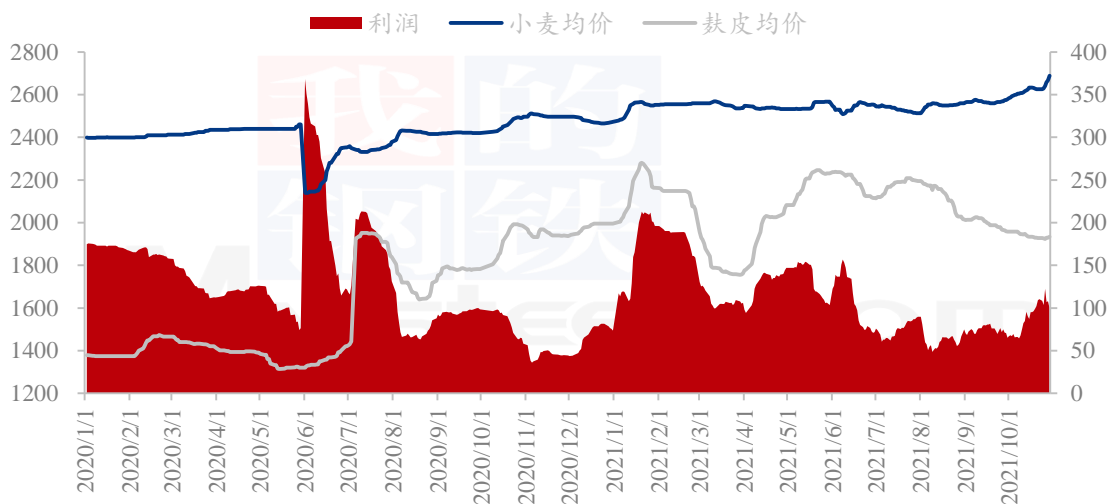


图 6 中小型面粉企业利润情况

3.4 本月小麦进出口情况

2021 年 9 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900, 10019900, 19043000, 10011100, 10019100
进口量 (吨)	636532
进口金额 (人民币)	1344, 942, 607
进口价格 (元/吨)	2112. 92
进口量较上月	-9. 68%
进口量较去年同期	-39. 59%
1-9 月累计进口数量 (万吨)	756. 69
1-9 月累计进口数量较去年同期	29. 18%

2021 年 9 月我国小麦合计进口 63.65 万吨（636532453 千克），进口金额 1344,942,607 元，进口均价 2112.92 元/吨。进口量较 8 月份环比减少 9.68%，较 2020 年 9 月同比减少 39.59%，1-9 月份累计进口数量较去年同期增加 29.18%。

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。天气转冷，面粉需求有所回暖，制粉企业走货加快，库存压力不大。受原粮价格持续上涨影响，制粉企业成本不断增加，利润微薄，不断上调出厂价格缓解经营压力。近期部分地区疫情反复，下游经销商拿货积极性有所提高，百姓出现囤货现象，进一步提振面粉市场价格。预计近期面粉市场价格稳中偏强运行，如果小麦价格持续上涨，面粉价格将有进一步上涨的可能。

2021年全国30、60粉价格走势（元/吨）

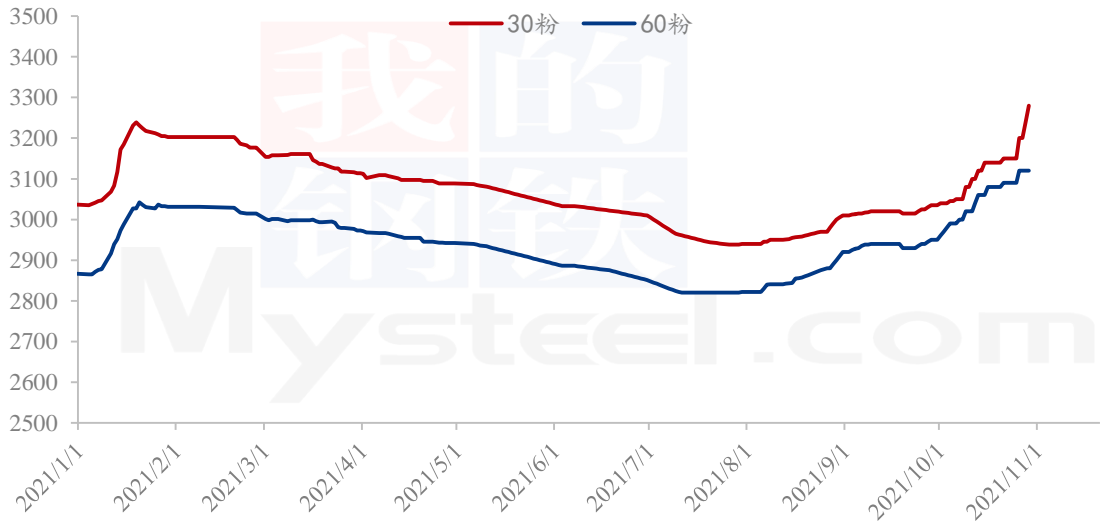


图7 中小型面粉价格走势

4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场整体呈现下跌趋势，市场购销清淡，月底迎来小幅反弹。月初部分地区迎来多雨天气，导致交通运输不便，制粉企业出货困难，各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。中旬开始，主产区制粉企业受到限电影响，开机整体下降，麸皮产量有限，部分地区出现下游产业阶段性补库现象，市场价格窄幅上涨。下旬下游养殖行业持续低迷，对麸皮需求不旺，经销商拿货积极性较差，制粉企业出货缓慢，市场价格稳中偏弱运行。近期随着原粮价格不断走高，制粉企业收购成本增加，利润支撑之下开始上调麸皮出厂价格。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行，上行空间有限。河北 1840-1900 元/吨；河南 1880-1960 元/吨；山东 1860-1920 元/吨；安徽 1880-2000 元/吨；江苏 1860-2020 元/吨。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

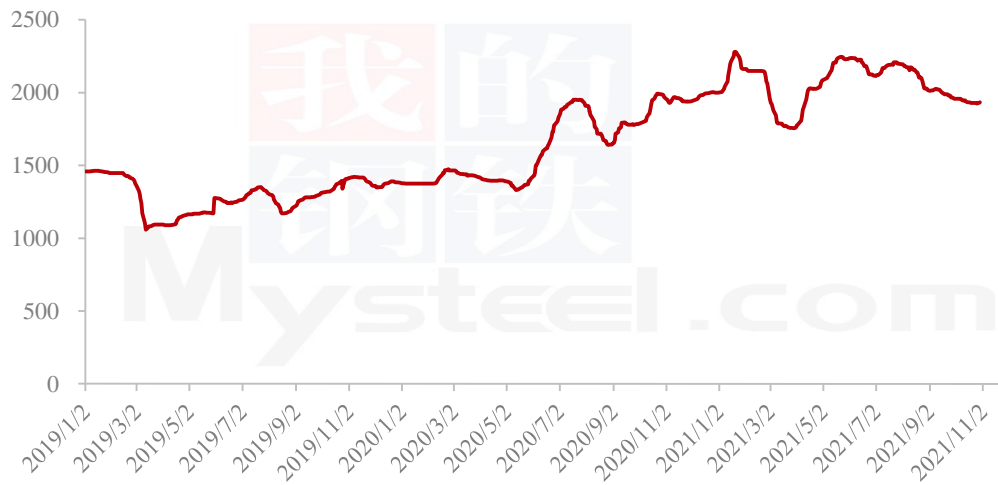


图 8 全国麸皮均价走势图

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场整体表现平稳，价格无明显波动。月初制粉企业受到阴雨天气影响，走货不畅，企业窄幅下调出厂价格，促进出货。下游拿货积极性较差，随用随采，满足刚需为主。近期制粉企业开机整体一般，次粉产量不高，库存压力不大，供需博弈之下市场价格相对平稳。预计近期次粉市场价格平稳运行。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2300-2420 元/吨。

2020年-2021年全国次粉均价走势图（元/吨）

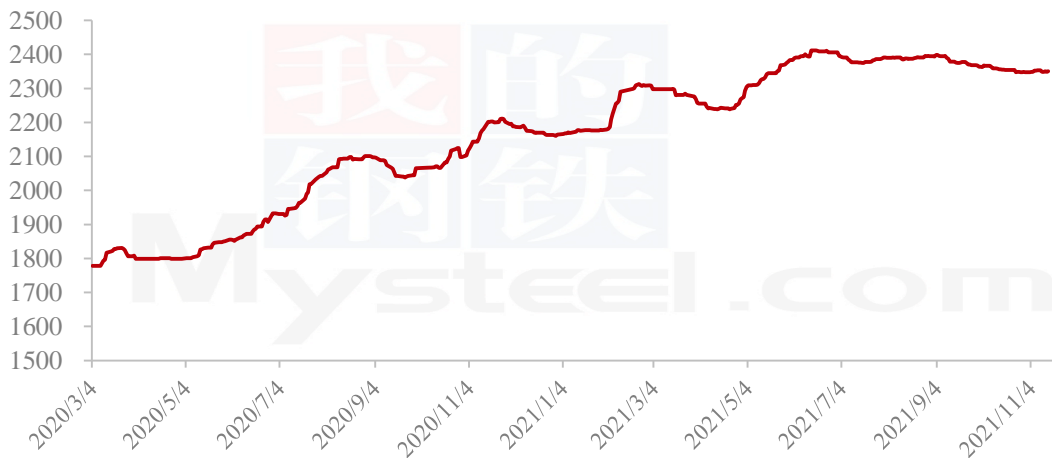


图 9 全国次粉均价走势图

4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格呈现上行态势，市场购销积极。下游需求旺盛，板材行业拿货稳定，经销商备货积极性尚可。制粉企业开机较低，标粉产量有限，库存相对紧俏。随着企业原粮收购价格不断升高，对标粉挺价心态较强，不断上调出厂价格缓解经营压力。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 2780-2860 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图

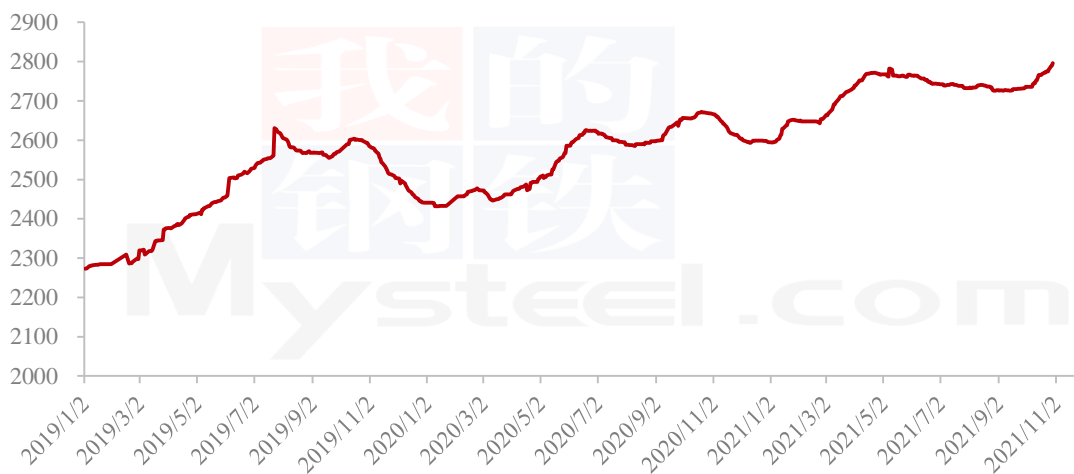


图 10 全国标粉均价走势图

第五章 相关产品分析

本月玉米价格先跌后涨；东北产区新粮陆续收割，市场新陈粮叠加供应，而下游需求疲软，上旬贸易商低价刺激出货，下旬受运力偏紧、地趴粮农户惜售等因素支撑，玉米干粮供应偏紧，市场价格上涨。华北市场玉米价格走势较东北地区一致，农户低价惜售和忙于播种小麦，下旬价格止跌反弹，反弹时间略早于东北产区。南方销区玉米与小麦比价关系回归，饲料玉米需求略有增加，下旬物流偏紧，部分采购企业小幅增加订单，现货玉米供应偏紧，加之到货成本增加，玉米价格持续走高。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

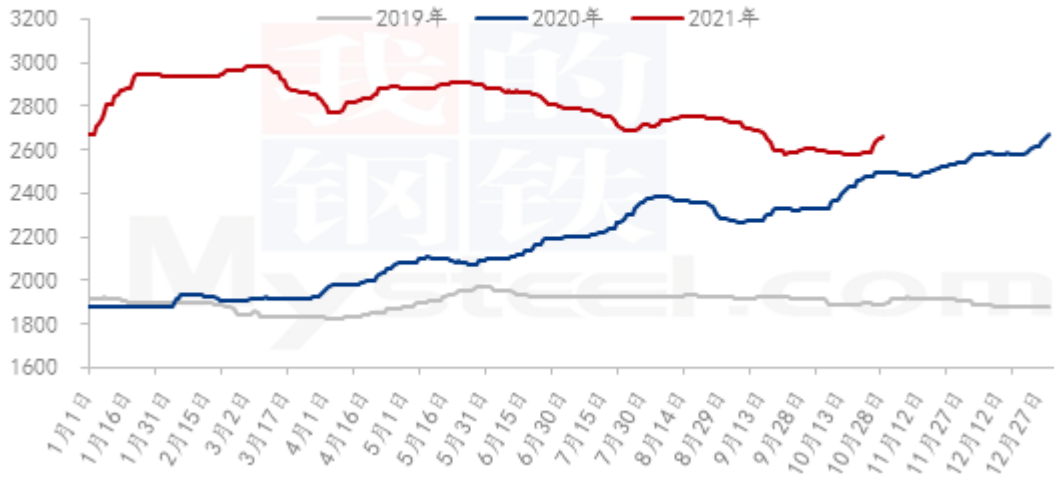
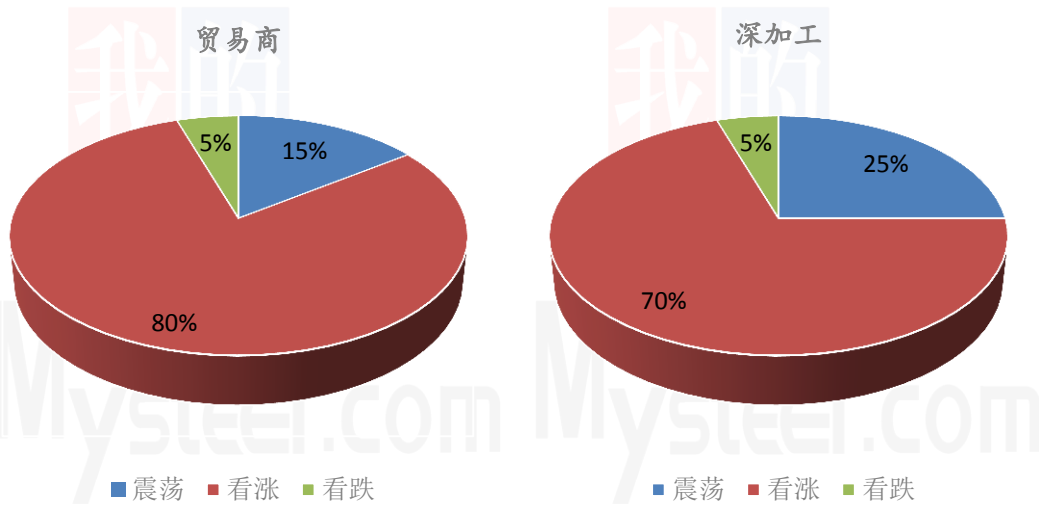


图 11 全国玉米价格走势

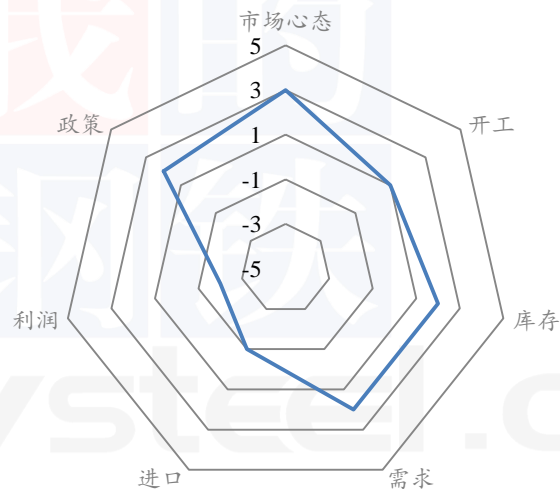
第六章 市场心态解读



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: 开工小幅上调, 利好后市价格 **需求:** 需求增加, 利好后市价格
库存: 补库需求增加, 利好后市价格 **政策:** 临储竞拍对市场供需影响减弱
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: 粮商捂粮惜售, 看涨情绪浓厚, 出货积极性一般

总结: 供需博弈下, 小麦价格呈现上涨态势。

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: 农户余粮所剩不多, 市场粮源主要集中在粮商手中, 粮商捂粮惜售情绪浓厚, 出货积极性一般, 市场整体供应偏紧。

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，面粉需求转暖，制粉企业小麦收购积极性提升。小麦价格上涨的同时玉米价格也在涨，小麦替代优势依旧存在，但现在整体用量较前期有所减少。整体来看小麦下游需求旺盛。

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。本月临储小麦竞拍开启，但投放量和质量对市场价格影响一般。

后市预测：短期内如果没有政策干预和临储小麦的大量投放，小麦市场价格会呈现继续上涨的态势。长期看小麦市场价格涨到 1.4 元/斤后粮商出货积极性会有所缓和，市场粮源供应增加后，上涨速度将会放缓，呈现高位震荡态势。

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，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）

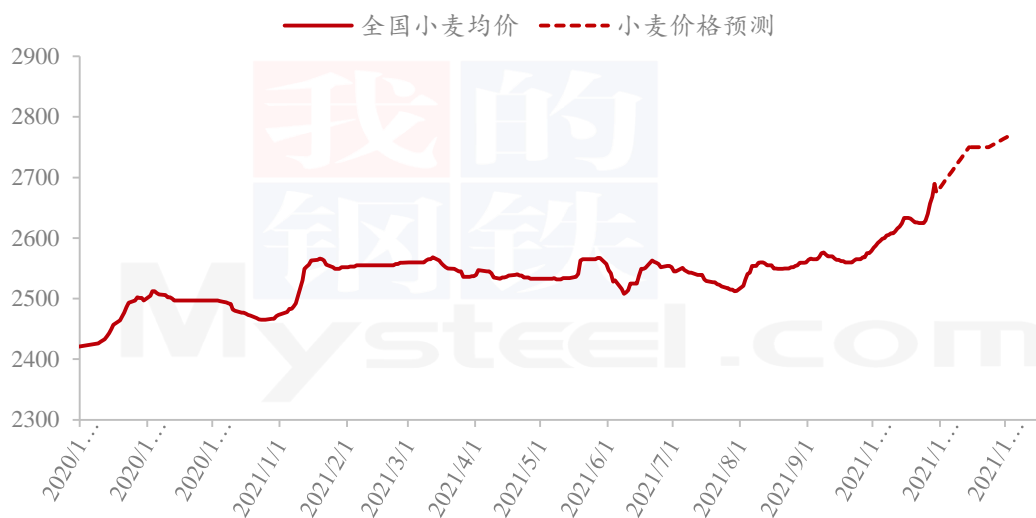


图 12 小麦价格预测走势图

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的直接决策建议，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