

# 小麦市场 月度报告

(2021年12月)



## 我的农产品

编辑：吕凤阳 魏锦伟

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

**我的  
钢铁**  
Mysteel.co

# 小麦市场月度报告

(2021 年 12 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.....	- 4 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 4 -
3.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 5 -
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.....	- 7 -
4.1 中小企业面粉价格行情.....	- 7 -
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.....	- 10 -
第六章 市场心态解读.....	- 10 -
第七章 小麦市场影响因素分析.....	- 11 -
第八章 小麦市场预测.....	- 12 -

## 本月核心观点

本月小麦市场价格整体呈现高位盘整态势，市场购销平稳。粮商出货积极性尚可，逢高获利了结，回笼资金，市场散粮流通量尚可。制粉企业小麦收购满足刚需为主，面粉走货滞缓，整体收购积极性不高。玉米价格持续弱势调整，玉米小麦价差缩减后小麦饲料用量减少，从前期的 40%减少到 10%左右，饲料企业小麦消耗库存为主，整体上货量不大。小麦价格在高位反复博弈调整，涨落均有阻力。

## 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）	2827	2803	0.86%
	全国面粉价格（元/吨）	3463	3516	-1.51%
	全国标粉价格（元/吨）	2876	2831	1.59%
	全国次粉价格（元/吨）	2383	2365	0.76%
	全国麸皮价格（元/吨）	1990	1932	3.00%
供应	临储小麦竞拍成交率	0.00%	0.00%	0.00%
	小麦销售进度	2	2	0
需求	制粉企业开工率	39%	49%	-10.00%
利润	中小制粉企业利润	99	122	-18.85%

数据来源：钢联数据

## 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

12 月份全国小麦市场均价在 2827 元/吨，较 11 月份价格 2803 元/吨，环比上调 24 元/吨，涨幅 0.86%。较去年 12 月份均价 2478 元/吨，同比上涨 349 元/吨，涨幅 14.08%。

本月小麦市场价格整体呈现高位盘整态势，市场购销平稳。粮商出货积极性尚可，逢高获利了结，回笼资金，市场散粮流通量尚可。制粉企业小麦收购满足刚需为主，面粉走货滞缓，整体收购积极性不高。玉米价格持续弱势调整，玉米小麦价差缩

减后小麦饲料用量减少，从前期的 40%减少到 10%左右，饲料企业小麦消耗库存为主，整体上货量不大。小麦价格在高位反复博弈调整，涨落均有阻力。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

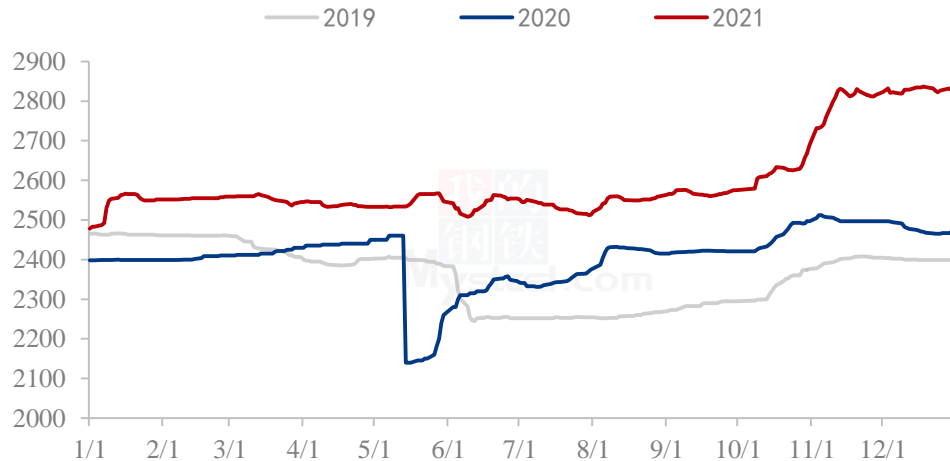


图 1 国内小麦价格走势

数据来源：钢联数据

## 2.2 小麦期货走势分析

本月郑商所小麦期货主力合约（WH2205）结算价格走势平稳。基本面看，本月小麦现货价格整体呈现高位盘整态势，市场购销平稳。粮商出货积极性尚可，市场粮源供应充足，面粉走货滞缓，制粉企业收购积极性不高，饲料企业根据自身库存和上货量灵活调整收购价格。截至本月底（12月31日），郑商所小麦期货主力合约

（WH2205）结算价格为 2939 元/吨，较上月底（11月30日）涨 7 元/吨，涨幅 0.24%。

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

数据来源：钢联数据

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 790.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 814.6 美分/蒲式耳，最低价为 756 美分/蒲式耳，盘面差价为 58.6 美分/蒲式耳。基本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（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

12月29日，国家粮食交易中心发布公告，2022年1月5日计划销售最低收购价小麦50万吨，其中，4.3万吨为2014-2017年安徽产小麦，三等价格2000元/吨，等级价差40元/吨；45.7万吨为2015-2020年产小麦，三等价格2350元/吨，等级价差40元/吨。本次拍卖仅限面粉加工企业参拍，竞买量单次不超14天加工能力，30天合计不超45天加工能力。面粉加工企业购买的小麦只能自用。截至2022年1月4日17点，当年已成交小麦出库率（验收确认量/总成交量）低于30%的企业不能参与本期交易。

时间	品种	数量 (万吨)	标的分布(万吨)	价格	备注
1月5日 (星期三)	最低收购价 小麦	4.3	2014年：安徽1.4	三等价格2000元/吨 等级价差40元/吨	以实际清 单为准
			2015年：安徽0.4		
			2016年：安徽1.2		
			2017年：安徽1.3		
		45.7	2015年：河南0.3	三等价格2350元/吨 等级价差40元/吨	
			2016年：河北3.8、河南13.2		
			2017年：河北0.9、江苏2、河南13.8		
			2018年：江苏0.6		
			2019年：河北10、河南0.9		
			2020年：湖北0.2		

本月最低收购价小麦拍卖暂停，持续关注竞拍动态。

#### 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

数据来源：钢联数据

### 3.2 面粉厂家开工情况分析

本月制粉企业开机整体呈现下降趋势。11月份终端面粉囤购量较大，短期内消耗缓慢，进入12月份制粉企业面粉走货缓慢，开机不断下调。部分地区依然受到限电、环保影响，整体开机维持较低水平。全国面粉产能过剩，市场竞争激烈，大型企业占有优势，开机稳定，中小企业开机不断下调。预计短期内开机维持较低水平，年前面粉迎来备货小高峰，开机或能小幅上调。

2019-2021年中小面粉企业开机情况

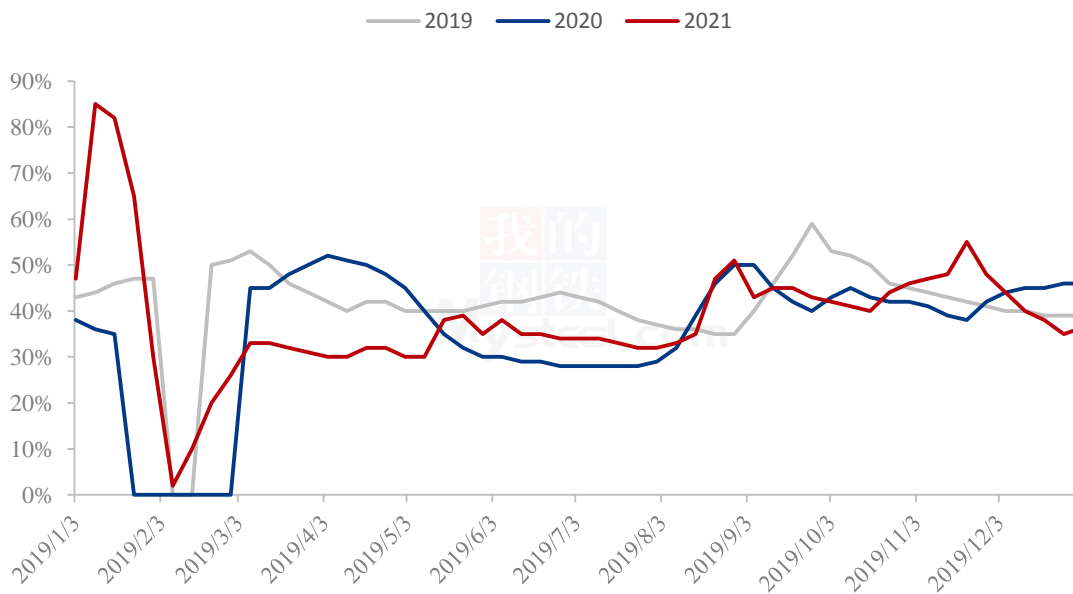


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

### 3.3 面粉厂家利润情况分析

12月份中小面粉企业利润呈现稳中下降的态势，整体表现低迷。小麦价格高位盘整，制粉企业生产成本依旧处于较高水平，但是面粉走货平平，开机低迷，为了促进面粉库存消耗，面粉价格不断下调，面企利润难以保障。副产品价格整体表现尚可，受成本支撑，制粉企业对副产品挺价心态较强，价格整体呈现上涨态势，一定程度上缓和制粉企业的运营压力。预计年前制粉企业利润维持稳定，临近年关，市场价格基本维持稳定。



2020年-2021年加工利润（元/吨）

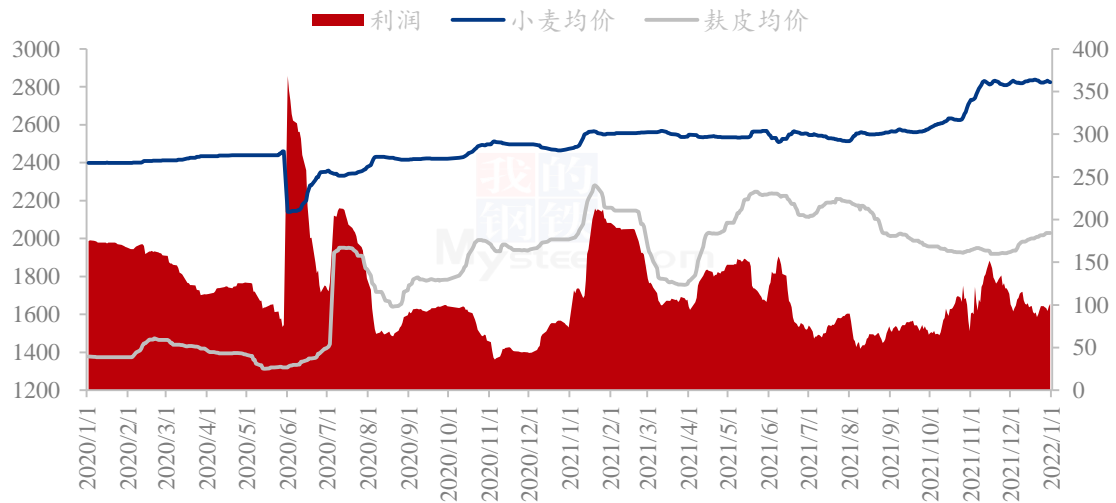


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

### 3.4 本月小麦进出口情况

2021 年 11 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900, 10019900, 19043000, 10011100, 10019100
进口量 (吨)	739785
进口金额 (人民币)	1532, 334, 537
进口价格 (元/吨)	2071. 32
进口量较上月	54. 66%
进口量较去年同期	-7. 61%
1-10 月累计进口数量 (万吨)	878. 5
1-10 月累计进口数量较去年同期	20. 74%

数据来源：钢联数据

2021年11月我国小麦合计进口73.98万吨（739785210千克），进口金额1532,334,537元，进口均价2071.32元/吨。进口量较10月份环比增加54.66%，较2020年11月同比减少7.61%，1-11月份累计进口数量较去年同期增加20.74%。

## 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缓跌态势，市场购销平淡。前期百姓面粉囤货充足，短期内消耗缓慢，终端需求表现低迷，面粉经销商备库意愿不强烈，随销随采为主。制粉企业出货滞缓，库存压力较大，窄幅下调价格缓解库存压力。全国面粉产能过剩，面粉市场竞争激烈，竞价销售现象明显。预计年前面粉价格维持稳定为主，难有明显波动。

2021年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

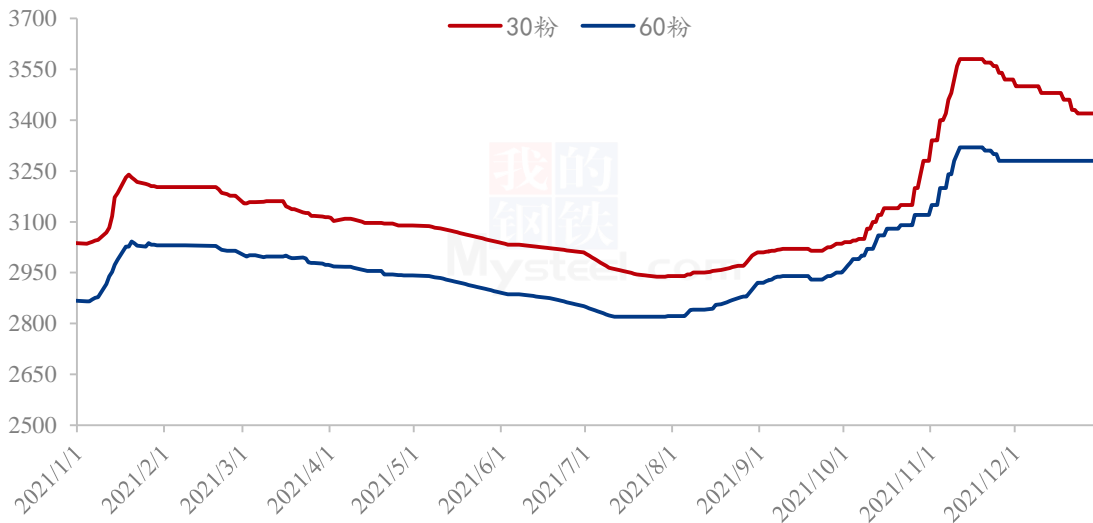


图7 中小型面粉价格走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮市场行情

麸皮方面：本月麸皮市场整体呈现上涨态势。面粉市场“旺季不旺”，制粉企业开机不断下调，麸皮产量减少，库存压力不大。企业面粉走货不畅，利润微薄，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪浓厚，窄幅上调出厂价格，月初开始麸皮价格恢复到1元以上，经销商看涨情绪明显，加上冬季蘑菇养殖进入旺季，带动大片麸皮市场需

求，备货积极。随着麸皮价格涨至阶段性高位，经销商接受程度较差，备货趋于谨慎，部分面企库存积压严重，开始窄幅下调出厂价格，促进出货。当前市场整体供需平稳，预计近期麸皮市场价格稳定为主，临近春节面粉需求或将有所好转，届时制粉企业开机提高麸皮产量增加，市场价格将有所下行风险。河北 1960-2060 元/吨；河南 2000-2240 元/吨；山东 2000-2200 元/吨；安徽 2060-2320 元/吨；江苏 2000-2120 元/吨。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

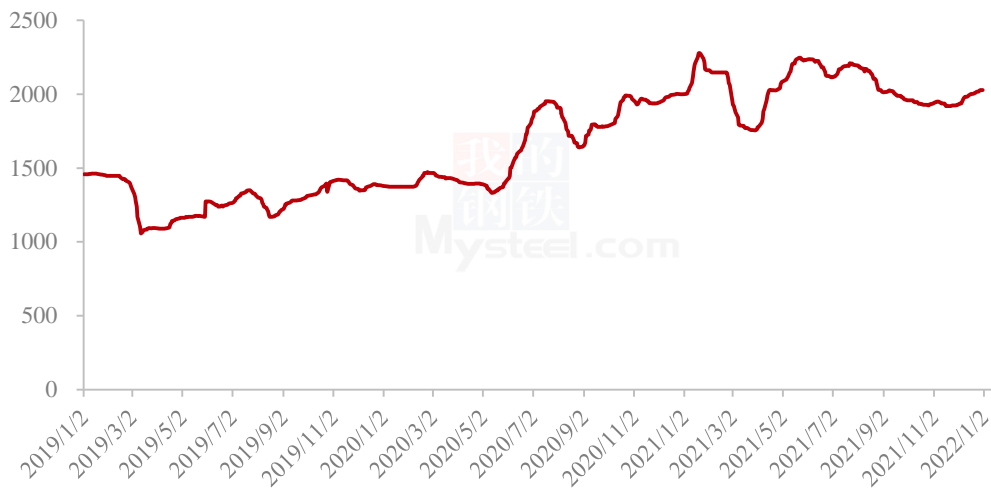


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 次粉市场行情

本月次粉市场价格温和上涨。制粉企业开机整体较差，次粉产量不高，部分企业不生产次粉无库存压力。小麦价格一直处于高位，饲料企业次粉需求增加，拿货积极，市场整体供需平稳。预计近期次粉市场价格平稳运行为主。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2420-2500 元/吨。

2020年-2021年全国次粉均价走势图（元/吨）

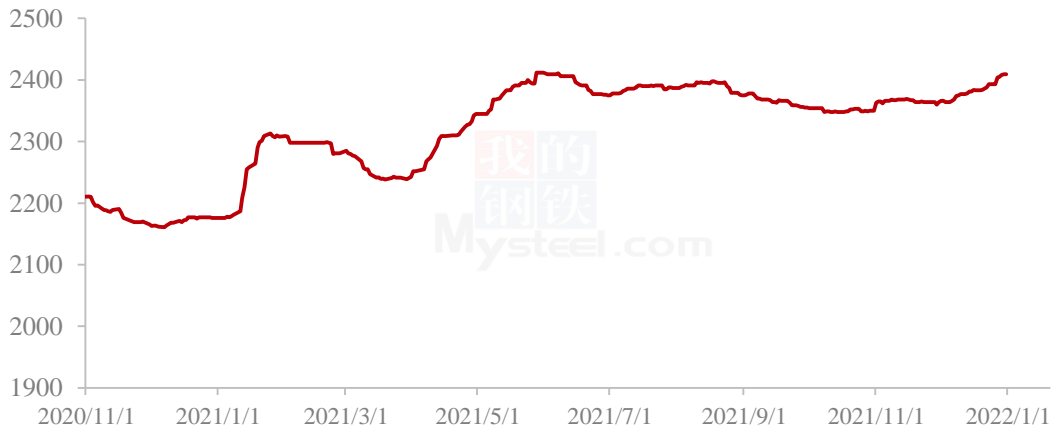


图9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 标粉市场行情

本月标粉市场价格呈现先涨后稳的运行态势。月初开始，受制粉企业开机低迷影响，标粉产量有限，库存紧俏。下游板材、谷朊粉等行业正值生产旺季，经销商备货积极。制粉企业运营艰难，利润难以保障，对标粉挺价心态加强，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维稳。0.8-1.8 灰分标粉主流报 2900-3020 元/吨。

2019年-2021年全国标粉均价走势图

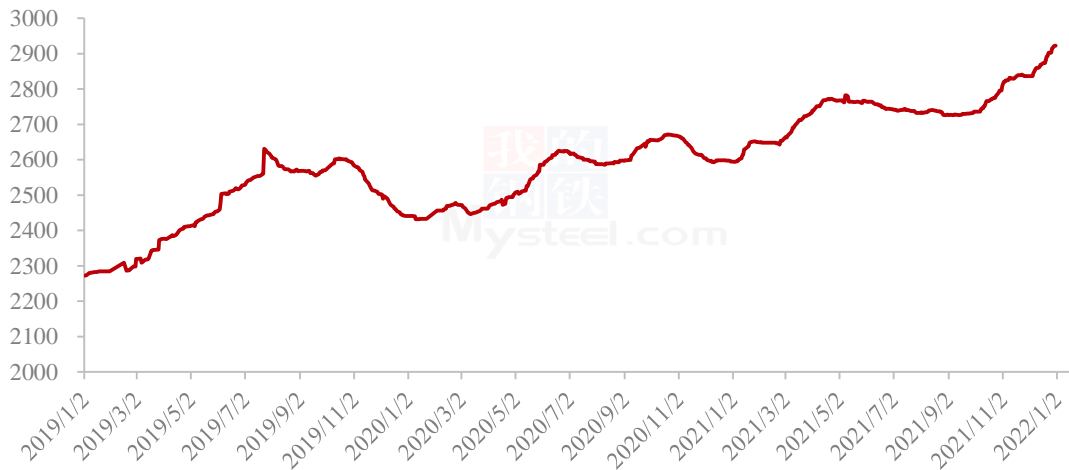


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 相关产品分析

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行。年底基层农户售粮积极性显著提高，增加全国市场玉米供应，整体市场供应较为宽松。深加工企业利润继续下降，华北地区部分企业亏损情况加剧，开工积极性降低，玉米收购意愿下降；南方饲料企业建库体量不大，节前备货对需求的拉动作用不明显。总体而言，市场供应方面相对宽松，需求偏弱，玉米价格下行，市场看空心态浓厚。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

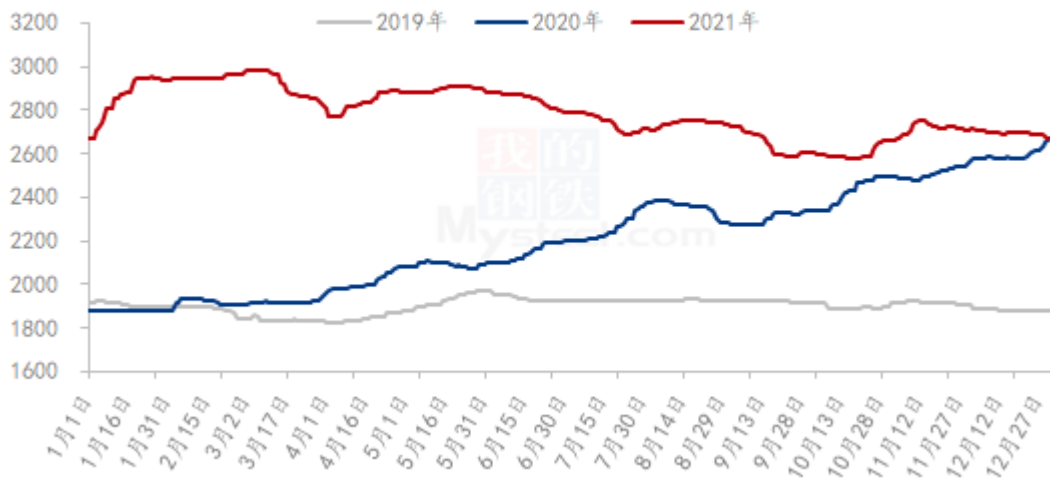
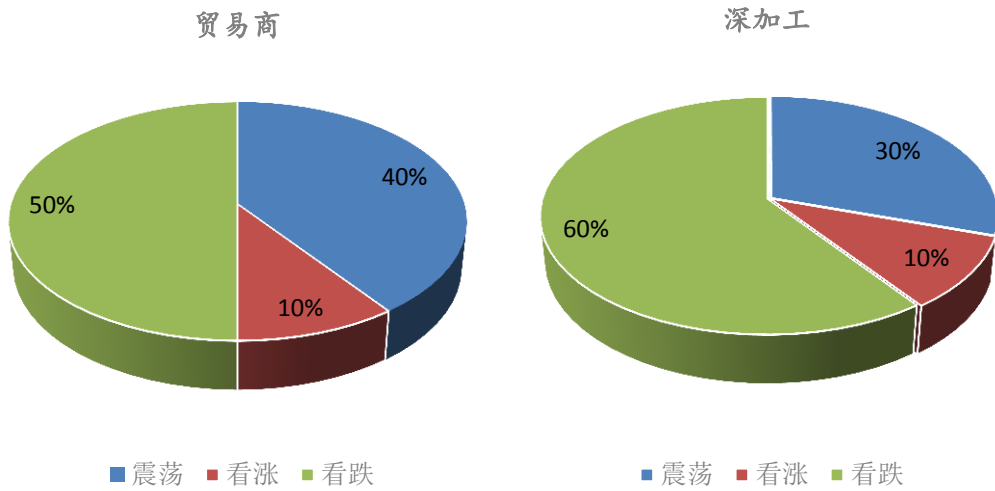


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

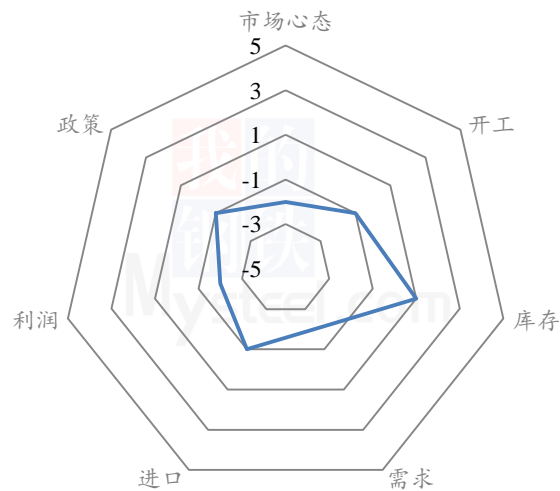
## 第六章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

## 第七章 小麦市场影响因素分析

### 小麦后市影响因素



数据来源：钢联数据

影响因素分析：	
<b>开工：</b> 开工低迷，利空后市价格	<b>需求：</b> 面粉走货放缓，小麦需求减弱
<b>库存：</b> 面粉需求疲软，补库意愿不强	<b>政策：</b> 托市小麦停拍
<b>利润：</b> 利润偏低，利空后市价格	<b>进口：</b> 增加市场供应
<b>市场心态：</b> 粮商惜售心态减弱，出货意愿加强，市场散粮流通加快	
<b>总结：</b> 供需博弈下，小麦市场价格弱势调整	

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：农户和粮商手中余粮不多，主要集中在粮商手中，小麦价格难突破之前高价，贸易商惜售心态逐渐松动，出货积极性有所增加，市场散粮流通加快。

进口方面：进口量较上月有所上涨，提高 54.66%。

需求方面：面粉市场需求清淡，制粉企业面粉走货滞缓，大量收购原粮意愿不强，满足日常需求补库为主。饲料企业小麦用量逐渐减少，消耗前期库存为主，整体需求不旺。

政策方面：2022 年 1 月 5 日重启最低收购价小麦拍卖，总量 50 万吨，仅限面粉价格企业竞拍。

后市预测：托市小麦重启，粮商出货意愿加强，市场供应充足。制粉企业当前还未开始大规模节前备货，采购积极性不高。预计近期小麦市场价格弱势调整为主，下行空间有限。

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

数据来源：钢联数据

### 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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100