

小麦市场 月度报告

(2021年7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 7 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.....	- 2 -
第二章 本月小麦 市场行情回顾.....	- 3 -
2.1 小麦现货市场行情分析.....	- 3 -
2.2 小麦期货走势分析.....	- 3 -
第三章 国内小麦供需格局分析.....	- 5 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 5 -
3.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 6 -
3.3 面粉厂家利润情况分析.....	- 6 -
3.4 本月小麦进出口情况.....	- 7 -
第四章 小麦下游及相关产品分析.....	- 8 -
第五章 相关产品分析.....	- 9 -
第六章 市场心态解读.....	- 11 -
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震荡下行态势，市场购销平稳。需求方面，粮库陆续结束收购任务，市场收购主体减少。进入七月份以后，面粉淡季更加明显，制粉企业开机低迷，库存消耗缓慢，压价收购为主。玉米价格弱势调整，生猪养殖方便效益不佳，饲料企业采购小麦意愿不强烈，按需采购为主。供应方面，小麦市场处于集中售粮期，河南等地区受阴雨天气影响，市场购销心态更加谨慎，存储条件不佳的农户和粮商出货积极性较高，市场粮源供应充足。市场整体表现供大于求，短期内小麦行情仍是维持弱势。

第一章市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌	备注
价格	全国小麦价格（元/吨）	2532	2541	-9	全国小麦市场弱势运行
	全国面粉价格（元/吨）	2959	3024	-65	面粉处于淡季价格低位运行
	全国标粉价格（元/吨）	2739	2754	-15	需求低迷价格偏弱运行
	全国次粉价格（元/吨）	2386	2395	-9	供需平衡，价格维持稳定
	全国麸皮价格（元/吨）	2174	2189	-15	需求低迷，供需博弈下价格弱势运行
供应	临储小麦竞拍成交率	0	0	0	暂停拍卖
	小麦销售进度（粮商）	8	9	-1	今年惜售心态较强，销售进度较往年缓慢
需求	制粉企业开工率	32.4%	35.2%	-2.8%	面粉处于淡季，制粉企业开机低迷
利润	中小制粉企业利润	71.95	108.68	-36.73	原粮成本高，面粉价格低迷，整体利润微薄

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

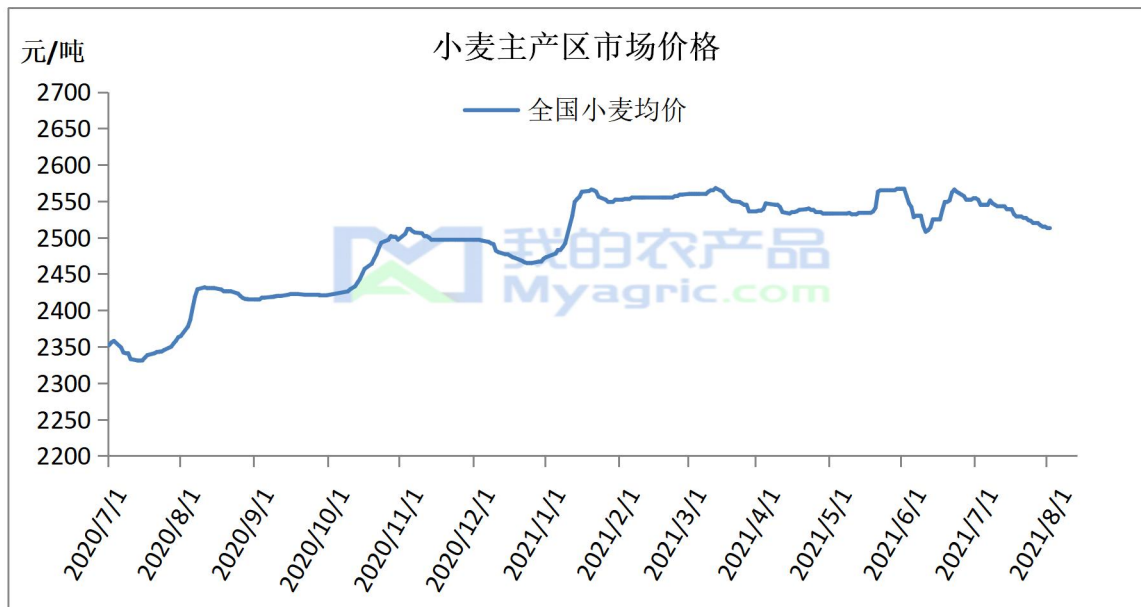


图 1 国内小麦价格走势图

7 月份全国小麦市场均价在 2532 元/吨，较 6 月份价格 2541 元/吨，环比下调 9 元/吨，跌幅 0.35%。较去年 7 月份均价 2345 元/吨，同比上涨 187 元/吨，涨幅 7.97%。

本月小麦市场价格整体呈现震荡下行态势，市场购销平稳。需求方面，粮库陆续结束收购任务，市场收购主体减少。进入七月份以后，面粉淡季更加明显，制粉企业开机低迷，库存消耗缓慢，压价收购为主。玉米价格弱势调整，生猪养殖方便效益不佳，饲料企业采购小麦意愿不强烈，按需采购为主。供应方面，小麦市场处于集中售粮期，河南等地区受阴雨天气影响，市场购销心态更加谨慎，存储条件不佳的农户和粮商出货积极性较高，市场粮源供应充足。市场整体表现供大于求，短期内小麦行情仍是维持弱势，

2.2 小麦期货走势分析



图 2 郑州强麦期货价格走势

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下跌运行态势，市场购销平稳。市场处于集中售粮期，粮源供应充足，下游需求表现低迷，制粉企业和饲料企业收购积极性不高，按需采购为主，根据自身库存和上货量灵活调整收购价格。截止本月底（7月30日），郑商所小麦期货主力合约（WH2109）结算价格为2772元/吨，较上月底（6月30日）涨5元/吨，涨幅0.18%。



图 3 美国强麦期货价格走势

本月 CBOT 小麦期货主力合约 1 日结算价为 665.4 美分/蒲式耳，本月最高价为 710.6 美分/蒲式耳，最低价为 615 美分/蒲式耳，盘面差价为 95.6 美分/蒲式耳。基本面关注国际小麦产量及出口情况。

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

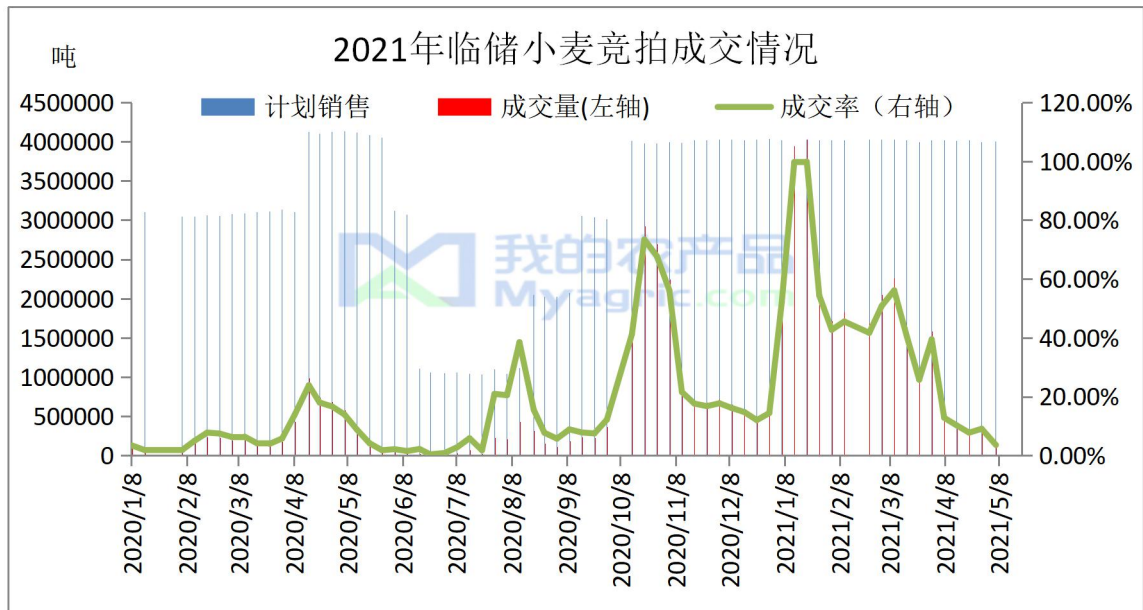


图 4 国内临储小麦竞拍情况

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。

3.2 面粉厂家开工情况分析

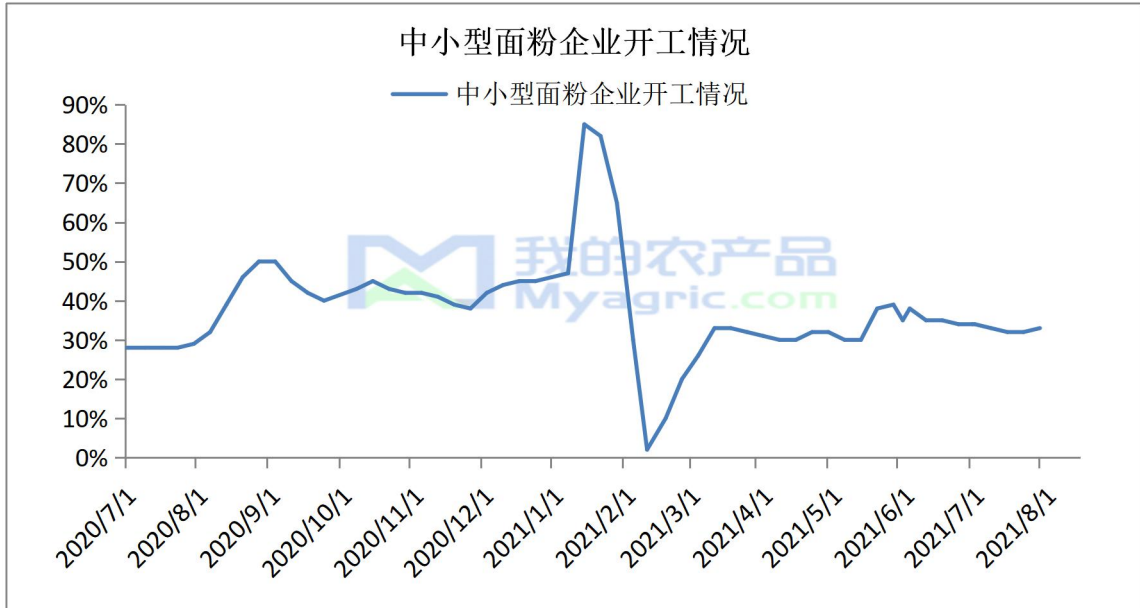


图 5 中小型面粉企业开工动态

本月面粉行业进入传统淡季，以消耗库存和前期订单为主。出货缓慢导致制粉企业开机低迷，部分企业借此时间更新、检修装备。企业收购小麦积极性较低，择优补库。副产品整体表现尚可，维持企业基本运行。预计进入八月份，开机状况依然低迷，直至中下旬后，天气转凉，学校开学，面粉回暖带动企业开机有所好转。

3.3 面粉厂家利润情况分析

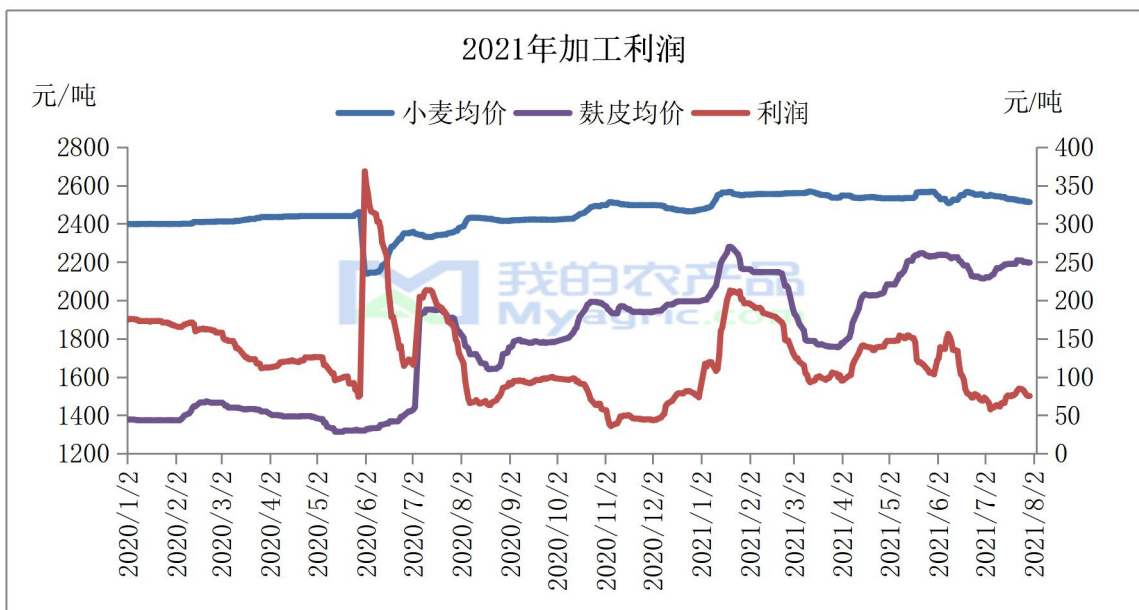


图 6 中小型面粉企业利润情况

7 月份中小面粉企业利润震荡调整为主。小麦市场价格偏弱运行，制粉企业生产

成本降低，但是面粉走货缓慢，价格持续下调，使得制粉企业利润处于较低水平。副产品价格整体处于高位，缓解企业运营压力。整体来看，制粉企业利润并不理想，部分企业依旧亏损经营。预计后期面粉运营压力依旧较大，等待面粉回暖。

3.4 本月小麦进出口情况

2021年6月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	751581
进口金额（人民币）	1525,507,737
进口价格（元/吨）	2029.73
进口量较上月	-4.23%
进口量较去年同期	-15.90%
1-6月累计进口数量（万吨）	534.33
1-6月累计进口数量较去年同期	66.85%

2021年6月我国小麦合计进口75.16万吨（751580873千克），进口金额1525,507,737元，进口均价2029.73元/吨。进口量较5月份环比减少4.23%，较2020年6月同比减少15.90%，1-6月份累计进口数量较去年同期增加66.85%。

第四章 小麦下游及相关产品分析

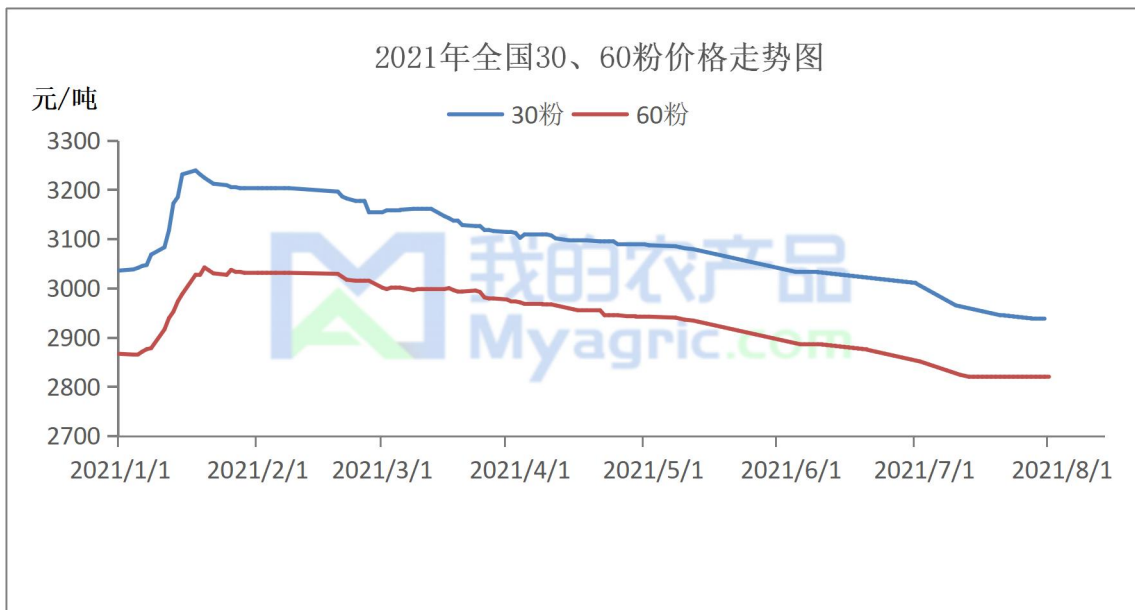


图7 中小型面粉价格走势走势图

本月面粉市场价格整体呈现下跌态势，市场购销低迷。面粉进入七月份后淡季更加明显，学校陆续放假，集体消费减少，可供选择的食物更加丰富，面粉整体消耗缓慢。天气炎热潮湿，面粉存储不便，下游拿货积极性一般，经销商囤货更加谨慎。制粉企业库存消耗缓慢，为了缓解库存压力不断下调出厂价。预计近期面粉市场价格受成本支撑继续下探的空间不大，小幅震荡调整为主。直至八月中下旬，学校陆续开学，气温下降后面粉走货将会有所好转，但面粉全国产能过剩，市场竞争激烈，价格难以大涨。

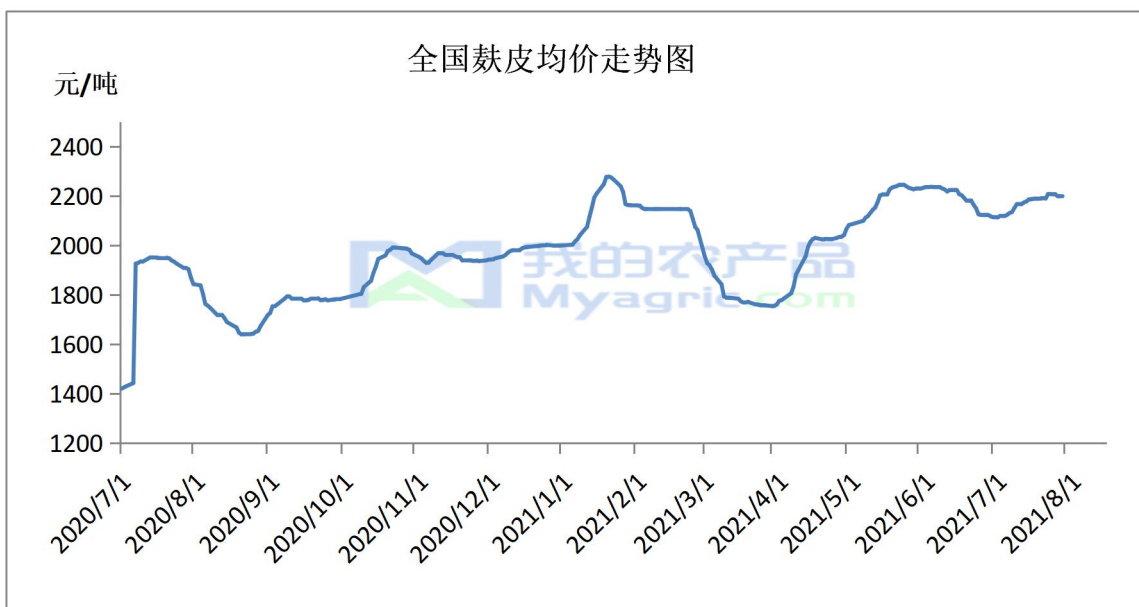


图 8 全国麸皮均价走势图

麸皮方面：本月麸皮市场价格整体价格由涨转跌，市场购销状态由强转弱。月初随着面粉淡季的到来，制粉企业开机状况越发惨淡，麸皮库存相对紧俏。加之下游用户需求相对稳定，导致市场购销供不应求，面企挺价心态较强，麸皮价格呈上行态势。中旬，主产区多低多雨，天气炎热潮湿，麸皮保存较为困难。下游用户拿货积极性有所降低，随用随采，满足刚需为主。面企根据自身库存和订单情况，灵活调整出厂价格。月底，部分面企开机状况略有好转，麸皮库存稍有增加，厂家为提高下游用户采购积极性，适当下调市场价格，刺激市场购销状况，提高下游拿货积极性。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主。直至八月底，面企开机状况或将有所好转，麸皮库存进一步充裕，市场价格将继续下调，后期麸皮价格走势且看供需博弈的结果。河北 2000-2160 元/吨；河南 2120-2240 元/吨；山东 2140-2200 元/吨；安徽 2160-2260 元/吨；江苏 2120-2200 元/吨。

本月次粉市场价格稳定运行，市场购销平稳。市场整体需求疲软，下游拿货积极性不高。受制粉企业开机低迷影响，一度造成次粉缺货，市场价格短时间内小幅上调，但下游库存消耗缓慢，市场供需状态恢复平衡，价格慢慢回落。面企根据库存情况灵活调整市场价格。预计近期次粉市场价格依旧维持稳定，难有较大波动。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2360-2420 元/吨。

本月标粉市场价格呈现下跌态势。制粉企业开机低迷，标粉库存有限，下游需求较为旺盛，月初标粉市场价格高位运行。近期接连多雨，运输和储存不便，下游用户拿货谨慎，标粉市场价格窄幅回落，各企业根据库存状况调整出厂价格。预计近期标粉市场价格主流稳定，局部震荡调整。0.8-1.8 灰分标粉主流报价 2720-2740 元/吨。

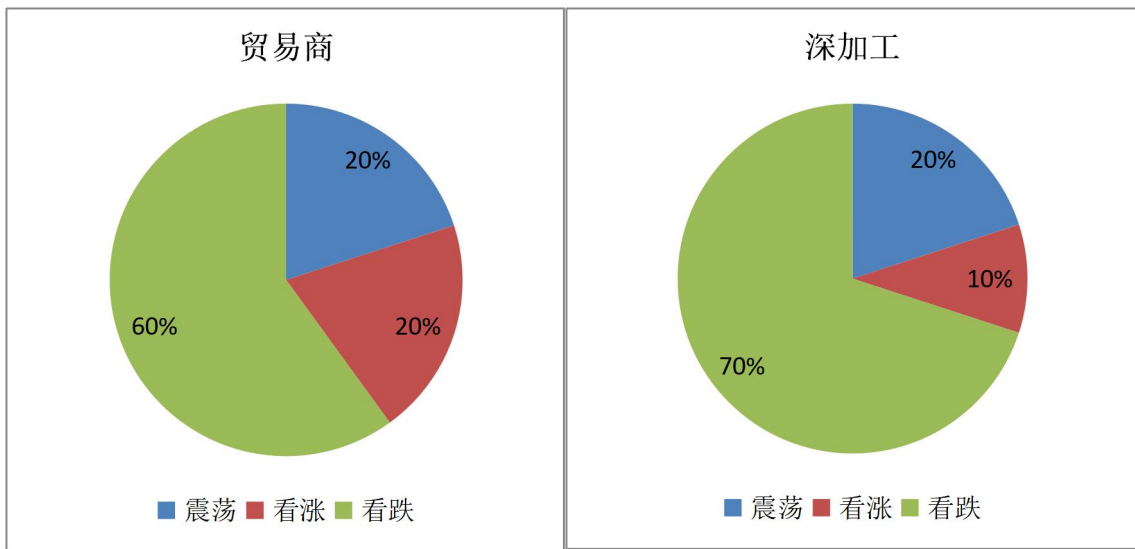
第五章 相关产品分析



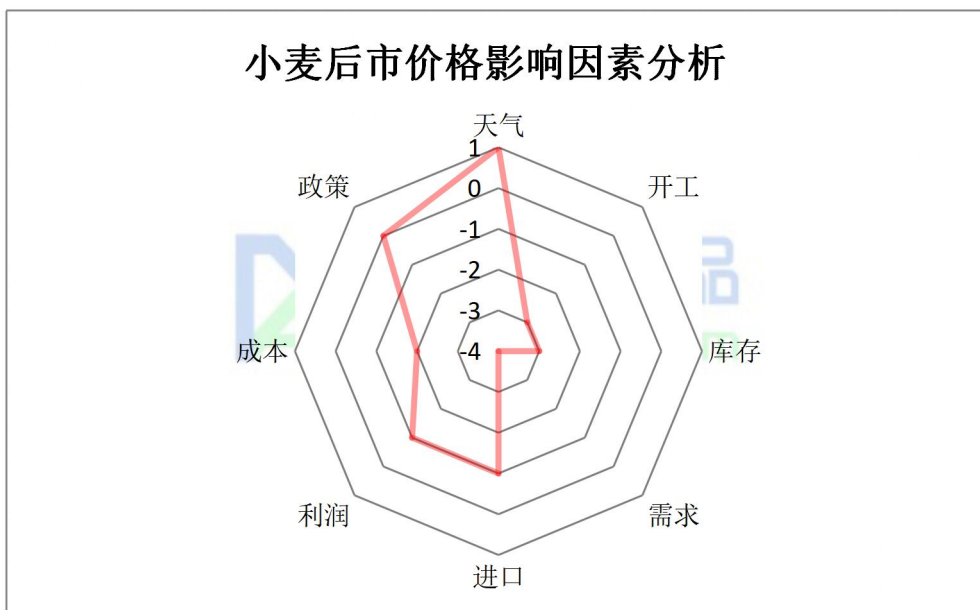
图9 全国玉米价格走势

本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速上涨。随着下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下个月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；后期到货偏少支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。

第六章 市场心态解读



第七章 小麦市场影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工率持续走低, 利空价格	天气: 天气影响上货量, 利好价格
库存: 库存水平略高, 利空后市价格	需求: 下游需求低迷, 利空后市价格
成本: 成本增加, 采购积极性减弱	利润: 利润缩减, 需求低迷
进口: 进口订单增加, 后市利空	政策: 临储竞拍暂未开启

总结：下游企业开机低迷，需求减弱，市场散粮整体供应充足，供需双方博弈，后市价格稳中偏弱运行，受成本支撑下行空间不大。

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

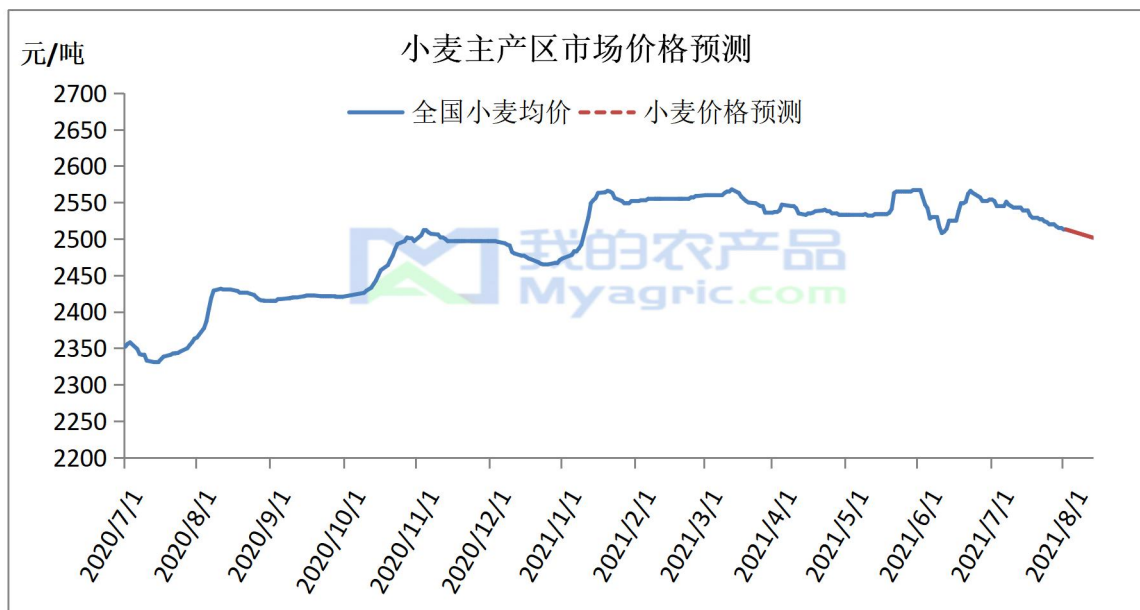


图 10 小麦价格预测走势图

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7月25日，主产区小麦累计收购4004.3万吨。其中：江苏收购924.8万吨，河南收购942.0万吨，山东收购629.6万吨，安徽收购492.7万吨，河北收购354.9万吨，湖北收购106.6万吨。

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：制粉企业面粉走货不畅，库存消耗缓慢，整体上货量不大，预计直至八月中下旬开机有所好转后，需求能有所增加，提振小麦市场价格。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不旺。

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：现阶段小麦市场供大于求，价格依旧弱势调整为主。预计八月上旬小麦市场现状难有较大改善。中下旬，随着气温逐渐转凉，学生陆续开学，带动制粉企业面粉库存消耗，小麦上货量增加有望提振小麦市场价格。但也不排除粮商扎堆卖粮腾库转战秋粮现象发生，会影响小麦的上涨幅度。长期来看，四季度市场质优粮源不断缩减，质优小麦价格有上涨空间。

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。市场本就瞬息万变，时刻保持理性思考。

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