



# 小麦 2021 年上半年市场 回顾及下半年展望

## Wheat 2021 first half market review and second half outlook

上海钢联农产品事业部粮食条线

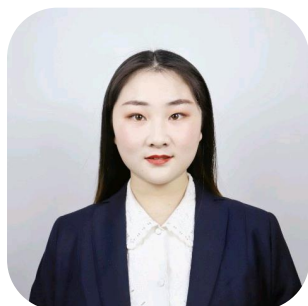
2021 年第 1 期（总第 1 期）



# 目录

第一部分.概述.....	3
第二部分、2021 年上半年市场回顾.....	4
(一)、2021 上半年价格走势回顾.....	4
(二)、2021 上半年基本面情况回顾.....	5
第三部分、2021 年下半年市场展望.....	9
(一)、2021 下半年基本面情况展望.....	9
(二)、2021 下半年价格走势展望.....	11
第四部分、 免责和版权声明.....	12

## 第一部分.概述



作者:

吕凤阳 小麦分析师

Email :

lvfengyang@mysteel.com

2021年上半年小麦市场价格整体呈现高位上涨运行态势。截止到6月30日,小麦市场均价在2553元/吨,较一月份小麦市场均价2485元/吨,环比增加2.74%。临储小麦库存量从7688万吨降低到4900万吨。今年小麦种植面积较去年增加300万亩,受不良天气影响,今年整体产量较去年基本持平,部分产区雨后麦质量较差,市场粮源供应充足。需求方面基本维持稳定,受玉米小麦价差较大影响,今年饲料用量将会高于往年,制粉需求和其他需求较去年基本持平。今年新麦开秤价高于往年,收购主体多元化,市场价格波动频繁,现阶段市场基本维持低位补涨,高位回落状态。

## 第二部分、2021 年上半年市场回顾

### (一)、2021 上半年价格走势回顾

#### 1、国内价格走势

2021 年上半年小麦市场呈现高位震荡的运行趋势。其中上半年价格最高点为 3 月 12 日 2568 元/吨，低点为 1 月 4 日 2483 元/吨。2021 年 1-6 月份全国小麦均价为 2545 元/吨，同比 2020 年上涨 150 元/吨，涨幅 6.26%；同比 2019 年上涨 145 元/吨，涨幅 6.04%。

一月份河北地区疫情爆发，疫情形势严峻，经销商囤货心里加强。面粉节前备货活跃，面粉厂家开工积极，部分满负荷开工，提价促收，小麦市场价格不断上涨。春节过后疫情得到有效控制，小麦市场价格一直维持高位运行，整体波动不明显。今年饲用小麦用量大幅增加，小麦价格受玉米价格影响较大，玉米价格回落带动 3 月份的小麦市场价格开启下跌模式，之后小麦价格受拍卖影响价格逐步稳定。直至新麦上市前，小麦价格开始又来明显的波动。每年新麦上市之前小麦市场价格都会有个季节性的下跌过程，但是今年一转常态，小麦价格开始大幅上调，今年新麦价格高开，收购主体增加，收购成本也居高不下。农户惜售心态加强，粮商受成本影响出货心态也较为谨慎，小麦市场价格开启上涨态势后震荡调整。

2019-2021 年小麦市场均价（元/吨）



数据来源：我的农产品网

## (二)、2021 上半年基本面情况回顾

### 1、供应情况

今年全国冬小麦面积实现恢复增长，预计播种面积 3.35 亿亩，比上年增加 300 多万亩。

2021 年小麦产量预估在 13600 万吨，比 2020 年增加 175 万吨，同比增长 1.3%。比 2019 年增加 241 万吨，同比增长 1.8%。2021 年小麦生长期间天气情况整体尚可，局部地区出现降水等情况，产生一定影响，但难以影响小麦市场总产量。整体看我国小麦市场产量呈现增长态势，近三年小麦产量都在 1.3 亿吨以上。

2021 年 1-5 月份小麦进口总量为 459.18 万吨，同比 2020 年增加 228.31 万吨，涨幅 98.89%；同比 2019 年上涨 312 吨，涨幅 212.24%。

2018-2021年中国小麦产量(万吨)种植面积(亩)



数据来源：我的农产品网

2019-2021年小麦进口量(万吨)



数据来源：中国海关

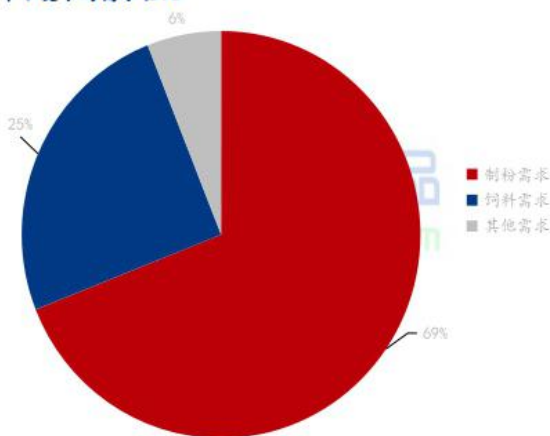
## 2、需求情况

在 2020 年新麦上市之际，小麦价格出现季节性下跌，此时玉米价格持平。玉米去库存落下帷幕，国储库存水平处于低位，且加上公共卫生事件带来的影响，玉米价格开始走高，后期小麦市场价格虽有所上涨，但玉米价格上涨更为迅速，逐渐超越小麦，两者价格越来越大。在玉米价格高位运行的当下，很多企业扛不住压力，开始更改配方，将部分玉米调换成价格相对较低的小麦，市场需求也拉动了小麦价格的上涨。预计今年饲用小麦用量将会大幅增加。

从图中可以看出，制粉企业开机率在一月份的时候处于较高水平。一月份河北疫情爆发，面粉需求旺盛，再就是临近春节，经销商年前备货提前，拿货积极性提高，面企供不应求，开机不断上调。春节过后很长一段时间内面粉市场表现疲软，企业开机也处于较低水平，难有较大的波动。

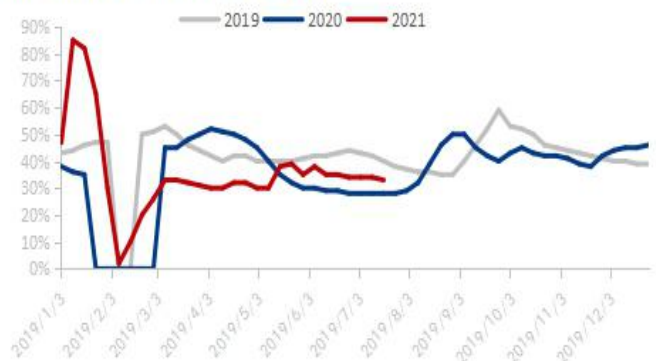
近三年我国面粉行业依然延续竞争激烈，普遍开工不足的局势。中小型面粉企业开工在 30-60%之间，淡旺季有一定区别，但季节性现象逐步减弱。中大型面粉企业的开工要高于小型企业，但同样面临开工不足的情况。目前面粉行业产能过剩，面粉产品同质化明显，这种局面短期难有明显改变，面粉行业整体开工仍将延续现状。

2021年小麦下游需求占比



数据来源：我的农产品网

2019-2021年中小面粉企业开机情况



数据来源：我的农产品网

### 3、库存情况

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%,成交均价在2386元/吨。成交量较2020年同期成交量增加389.96%。较2019年同期增加1002.86%。截止到5.6号临储小麦竞拍停拍,剩余库存量大约在4908万吨

### 4、成本利润情况

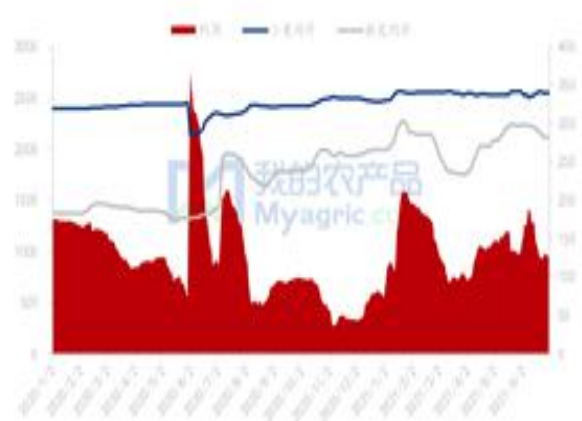
制粉行业目前产能过剩,行业竞争激烈,企业盈利不足等成为常态。今年小麦价格高位运行,制粉企业收购成本居高不下。目前全国面粉产能过剩,市场竞争激烈,部分企业只能竞价销售以缓解库存压力,面粉价格一直处于不温不火状态,整体表现较为低迷。副产品方面价格波动较为频繁,且今年整体价格高于往年同期,在一定程度上对企业利润有一定的支撑作用。

2019-2021年临储小麦竞拍成交情况



数据来源：国家粮食交易中心

2020年—2021年加工利润(元/吨)



数据来源：我的农产品网

## 5、国家政策方面

临储小麦竞拍为小麦市场价格起到一定的引导作用。以下是 2021 年上半年临储竞拍相关政策的调整情况。

2021 年 1 月 21 日，国家粮食交易中心发布 1 月 26-27 日最低收购价小麦拍卖公告，其中交易资金和交易资格等变动较大。拍卖保证金从 110 元/吨提高到了 220 元/吨，并且加 1000 元/吨的预付款，并且要求七天内付尾款，以及拍卖成交出库率低于 20%的企业不得参与交易，同时大量增加了 14 年、15 年、16 年的小麦数量。

2021 年 4 月 7 日，国家粮食交易中心发布最新公告，仅限面粉加工企业 and 饲料 养殖企业参与竞买，并承诺所购买的小麦只能自用、不得转手倒卖，有关部门适时开展抽查。买方企业应按照《粮食流通管理条例》等有关规定，建立粮食统计台账，履行报送粮食流通统计报表义务。

2021 年 4 月 12 日国家粮食交易中心发布最新公告，最低收购价稻谷、最低收购价小麦、国家临储小麦的销售底价开始调整，其中 2014-2020 年产最低收购价小麦提高 60 元/吨，至 2350 元/吨。



## 第三部分、2021 年下半年市场展望

### (一)、2021 年下半年基本面情况展望

#### 1、中央一号文件加快推进农业现代化

2月21日国家正式发布2021年一号文件内容，文件提出加快推进农业现代化，提升粮食和重要农产品供给保障能力。

地方各级党委和政府要切实扛起粮食安全政治责任，实行粮食安全党政同责。“十四五”时期各省（自治区、直辖市）要稳定粮食播种面积、提高单产水平。加强粮食生产功能区和重要农产品生产保护区建设。建设国家粮食安全产业带。近年来我国一直进行供给侧改革，减少陈粮库存，增加高质量粮食的库存量，改善供需结构，保证市场供应为下游真正需求的粮食。稳定种粮农民补贴，让种粮有合理收益。坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策，完善玉米、大豆生产者补贴政策。深入推进农业结构调整，推动品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产。扩大稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和收入保险试点范围，支持有条件的省份降低产粮大县三大粮食作物农业保险保费县级补贴比例。深入推进优质粮食工程。

小麦种植面积在3.5亿亩左右，单产维持较高水平730斤/亩，总产量较为稳定1.3亿吨以上。我国小麦产量整体呈现上升趋势，近十年延续高位，近五年都在1.2亿吨以上。目前国内小麦种植模式、区域布局以及品种结构等进一步优化，生产以市场需求为导向的态势进一步增强，不仅保证了小麦产量，还优化了小麦供应结构。近十年小麦市场供需呈现宽松态势。期初库存量及期末库存量都呈现增加趋势，主要受供应增加影响。十年以来产量整体呈现上涨态势，维持高位运行。下游消费量则整体维持相对稳定，小幅上涨。此消彼长之下，每年小麦都有一定结余量，增加了库存。小麦需求量在10000-12000万吨之间，呈现高位盘整运行态势。小麦的下游，制粉、饲料、工业、种用等都表现较为稳定。期末库存量则一直呈现上涨态势，从6000万吨逐步增加到12000万吨以上。库存消费比一直呈现上涨态势，远高于联合国粮农组织提出的17%-18%的水平。目前国内小麦的供应、需求、库存等情况，整体处于相对平稳状态。为保证粮食安全，保证粮食种植积极性，国家方面多年来一直强调要坚守18亿亩耕地红线，加强耕地数量、质量、生态“三位一体”的保护。

## 2、供应情况

2021年下半年小麦市场供应方面,陈麦市场供应主要来源于中央和地方存储,陈麦市场整体供应相对稳定。新麦方面今年收粮主体多元化,农户惜售心态较强,粮商出货也较为谨慎。2020年小麦种植面积较去年增加300万亩,整体产量要高于去年,市场新粮供应充足。2021年小麦市场价格开成价较高,农民收益较往年大幅增加,一定程度上增加了农民2021年份的种植积极性,预计2021年小麦种植面积将会高于2020年,产量也将有所增加。

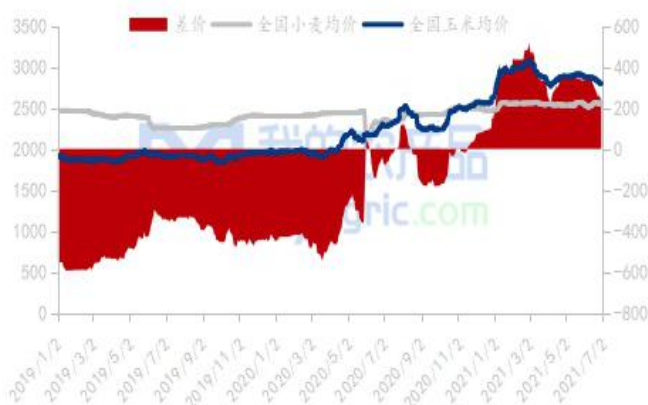
进口方面:2021年上半年国内小麦市场价格高位运行,带动市场对低价进口小麦的需求积极性,使得进口量出现增长。目前我国小麦进口一方面受价格因素影响,另一方面主要为了满足下游企业对小麦优质品种的需求。

## 3、需求情况

近三年我国小麦食用及工业等方面的小麦消费量超过1亿吨,呈现小幅上涨态势。小麦的主要下游为制粉行业,近几年制粉行业整体产能延续高位,基本无变化。制粉行业产能过剩现象较为明显,面粉行业常年开工不高,对小麦需求整体表现稳定,近三年数量变化幅度较小。

受玉米价格高位影响,小麦替代明显,今年小麦饲料用量较往年大幅增加。今年新麦受不良天气的影响,霉菌超标量较大,大部分将会流入饲料企业。预计2021年饲用小麦用量可达5000万吨。

2019-2021年玉米小麦价差情况(元/吨)



数据来源:我的农产品网

2018-2022年中国小麦产量(万吨)种植面积(亩)



数据来源:我的农产品网

## (二)、2021 下半年价格走势展望

现阶段小麦市场价格涨跌互现，市场不断探寻平衡点，短期内维持高位震荡。从小麦市场供需、国家政策及库存等方面来看，预计7、8月份小麦市场价格依旧延续高位运行态势，国家政策方面指导小麦市场价格延续稳中小涨的态势，同时限制小麦价格上行的空间。今年新小麦收割期间，不良天气对小麦质量产生一定影响，今年小麦整体产量与去年基本持平。市场看涨预期增加，直至9月份新玉米上市，粮商将会分阶段陆续出货。在市场小麦集中性出货阶段市场售粮主体增加，粮源供应充足，市场小麦价格有较大下跌可能。经过一段时间的市场调整之后，进入四季度以后，面粉进入旺季，小麦不断被消耗，届时农户和粮商手中余粮所剩不多，市场价格将会又一个翘尾。

2019-2021年小麦市场均价（元/吨）



数据来源：我的农产品网

## 第四部分、免责和版权声明

### 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。