

小麦市场 月度报告

(2021年11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11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.....	- 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.....	- 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上涨态势，市场购销积极。月初粮商看涨情绪浓厚，捂粮待涨，市场粮源供应紧俏。随着天气转凉，加之疫情等因素的影响，面粉需求旺盛，提振制粉企业小麦收购积极性，市场价格上涨幅度加大，速度加快。托市小麦竞拍迟迟未开启，市场观望氛围浓厚。中旬随着小麦价格不断上涨，部分粮商惜售心态有所松动，出库意愿积极。制粉企业满足收购需求后开始下调收购价格，由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后市场价格又开启上涨模式。下旬面粉囤货热潮趋于平静，制粉企业面粉走货滞缓，高价收购小麦积极性减弱，满足生产需求后窄幅下调收购价格。饲料企业本月小麦需求整体表现平稳，收购价格随行就市为主。小麦市场价格在供需博弈之下震荡调整。

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）	2803	2621	6.94%
	全国面粉价格（元/吨）	3516	3120	12.69%
	全国标粉价格（元/吨）	2831	2761	2.54%
	全国次粉价格（元/吨）	2365	2351	0.60%
	全国麸皮价格（元/吨）	1932	1940	-0.41%
供应	临储小麦竞拍成交率	0.00%	88.89%	-88.89%
	小麦销售进度	2	3	-1
需求	制粉企业开工率	49%	44%	5.00%
利润	中小制粉企业利润	122	89	37.08%

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

11 月份全国小麦市场均价在 2803 元/吨，较 10 月份价格 2621 元/吨，环比上调

182 元/吨，涨幅 6.94%。较去年 11 月份均价 2501 元/吨，同比上涨 302 元/吨，涨幅 12.08%。

本月小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。月初粮商看涨情绪浓厚，捂粮待涨，市场粮源供应紧俏。随着天气转凉，加之疫情等因素的影响，面粉需求旺盛，提振制粉企业小麦收购积极性，市场价格上涨幅度加大，速度加快。托市小麦竞拍迟迟未开启，市场观望氛围浓厚。中旬随着小麦价格不断上涨，部分粮商惜售心态有所松动，出库意愿积极。制粉企业满足收购需求后开始下调收购价格，由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后市场价格又开启上涨模式。下旬面粉囤货热潮趋于平静，制粉企业面粉走货滞缓，高价收购小麦积极性减弱，满足生产需求后窄幅下调收购价格。饲料企业本月小麦需求整体表现平稳，收购价格随行就市为主。小麦市场价格在供需博弈之下震荡调整。

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

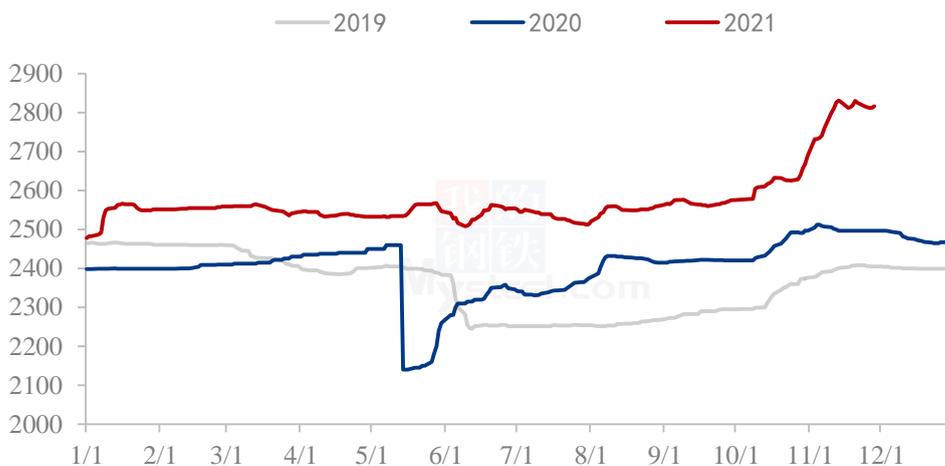


图 1 国内小麦价格走势

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）结算价格走势先涨后跌。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（11月30日），郑商所小麦期货主

力合约（WH2205）结算价格为 2932 元/吨，较上月底（10 月 29 日）涨 13 元/吨，涨幅 0.45%。

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 797.2 美分/蒲式耳，本月最高价为 867.4 美分/蒲式耳，最低价为 766.4 美分/蒲式耳，盘面差价为 101 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（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

本周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

本月制粉企业开机呈现先上升后下降的趋势，全国面粉产能过剩，制粉企业开机整体处于较低水平。月初多地疫情反复，百姓囤货意愿加强，制粉企业面粉走货加快，开机上调。部分地区依然受到限电、环保影响，整体开机维持较低水平。中下旬随着面粉囤货热潮恢复平静，制粉企业面粉订单减少，出货速度放缓，开机下调。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

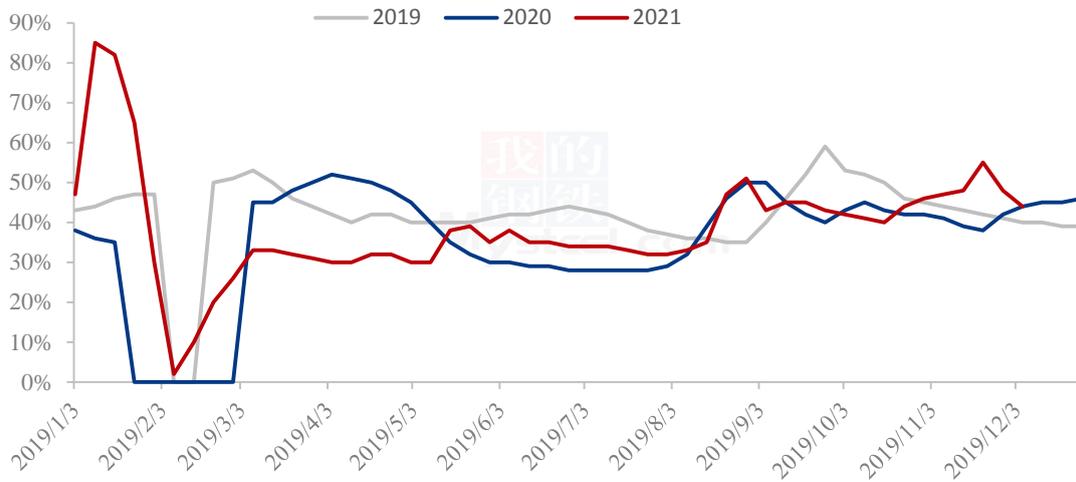


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

11 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。本月小麦市场价格不断上涨，制粉企业原粮收购成本不断增加。百姓囤面粉积极性较高，制粉企业面粉出货较好，面粉价格跟随小麦价格不断上涨。副产品价格整体处于高位，麸皮市场需求疲软，制粉企业随产随销库存压力不大，价格涨跌互现，整体波动幅度不大。次粉、标粉价格呈现上涨态势，一方面受小麦价格上涨成本支撑价格高位运行，另一方面下游需求旺盛，拿货积极性较高，供需博弈之下次粉、标粉价格强势上涨。预计后期小麦价格呈现高位震荡态势，面粉需求疲软，走货放缓价格偏弱运行，制粉企业利润呈现缓跌态势。

2020年-2021年加工利润（元/吨）

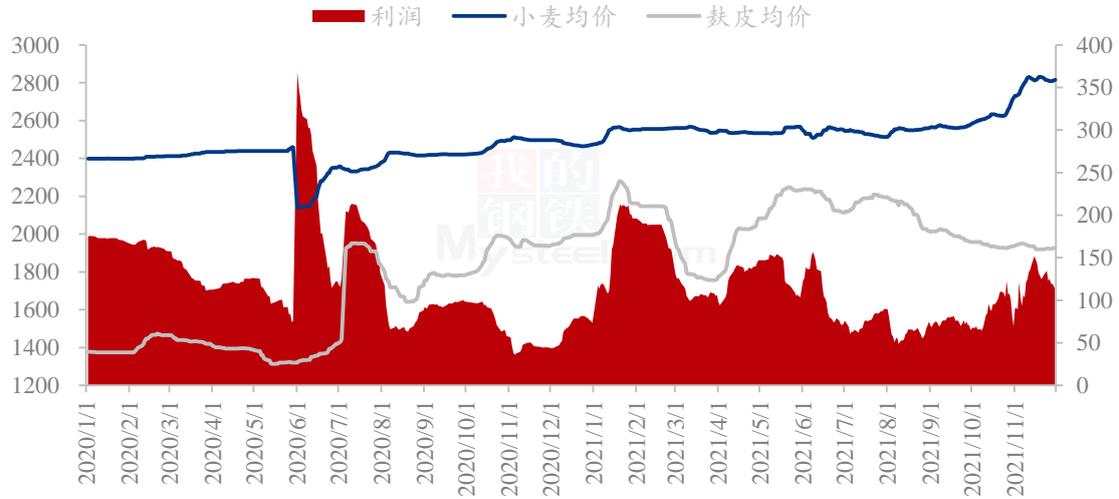


图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

3.4 本月小麦进出口情况

2021 年 10 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900, 10019900, 19043000, 10011100, 10019100
进口量 (吨)	478326
进口金额 (人民币)	1036, 119, 427
进口价格 (元/吨)	2166. 14
进口量较上月	-24. 85%
进口量较去年同期	-22. 55%
1-10 月累计进口数量 (万吨)	804. 52
1-10 月累计进口数量较去年同期	24. 25%

数据来源：钢联数据

2021年10月我国小麦合计进口47.83万吨（478325910千克），进口金额1036,119,427元，进口均价2166.14元/吨。进口量较9月份环比减少24.85%，较2020年10月同比减少22.55%，1-10月份累计进口数量较去年同期增加24.25%。

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

本月面粉市场价格呈现先上涨后下跌态势。月初商务部发布了《关于做好今冬明春蔬菜等生活必需品市场保供稳价工作的通知》，提振百姓囤货积极性，极大的刺激了面粉消费。制粉企业小麦收购价格持续上涨，成本增加情况下利润微薄，对面粉挺价心态加强，面粉价格不断上调。中下旬百姓囤粮热潮趋于平静，小麦价格波动频繁，下游经销商备货趋于谨慎，制粉企业面粉订单减少库存消耗缓慢，市场竞价销售环境下部分企业面粉出厂价窄幅下调。预计近期面粉终端需求疲软，价格持续稳中下跌态势，关注小麦价格波动情况。

2021年全国30、60粉价格走势图（元/吨）

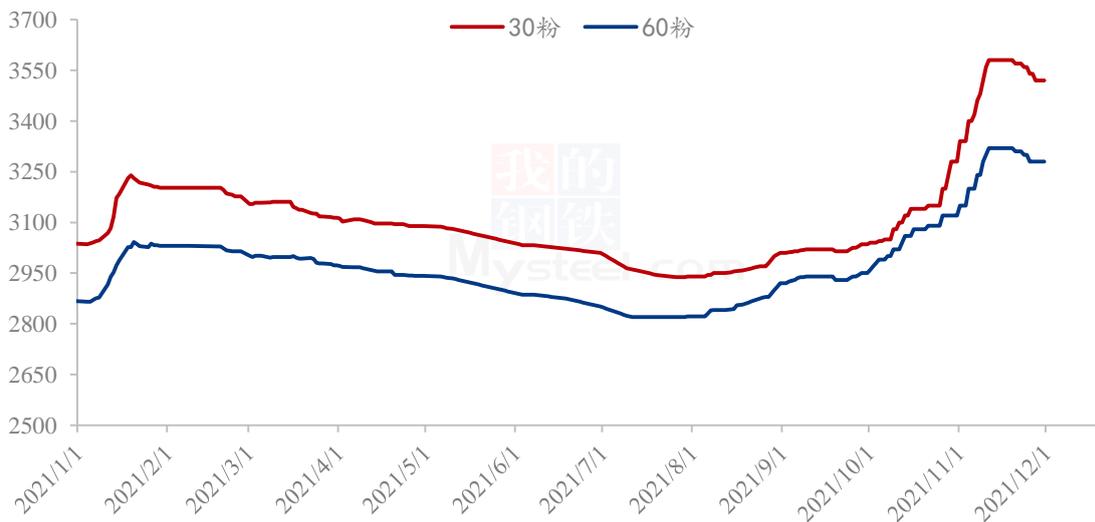


图7 中小型面粉价格走势图

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先涨后跌态势，月底迎来小幅反弹。月初制粉企业收购原粮价格不断上涨，利润支撑之下对麸皮挺价心态浓厚，窄幅上调出厂价格。

随着面粉走货加快，制粉企业开机上调，麸皮产量增加。下游养殖行业持续低迷，需求不旺，经销商备货积极性较差，制粉企业走货缓慢，库存压力较大，开始下调出厂价格，刺激市场购销积极性，促进出货。月底随着面粉市场恢复平静，制粉企业开机接连下调，缓解了库存压力，下游拿货稳定，供需博弈之下麸皮市场价格窄幅上调。12月中下旬东北蘑菇养殖迎来旺季，大片麸皮需求增加，近期经销商集中备货积极，大片麸皮价格上调速度加快，细麸混麸价格温和上涨。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行。河北 1860-1970 元/吨；河南 1880-1990 元/吨；山东 1880-1980 元/吨；安徽 1880-2040 元/吨；江苏 1840-2020 元/吨。

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）

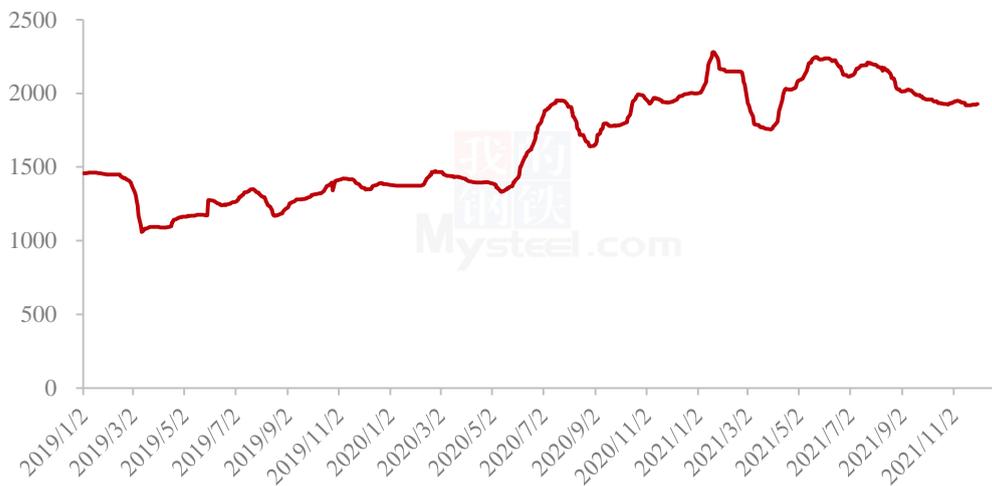


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场行情

本月次粉市场呈现先涨后稳的运行态势。月初小麦价格不断上涨，饲料企业采购意愿减弱，次粉替代用量增加。制粉企业开机不高，上调出厂价格。随着面粉需求增加，制粉企业开机上调，次粉产量增加，市场价格稍有回落。下游拿货积极性尚可，面企随产随销无库存压力，市场价格稳定为主。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 2380-2480 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

本月标粉市场价格稳中偏强运行，月底价格稍有回落。月初下游产业需求旺盛，拿货积极性尚可，制粉企业标粉产量不高，利润支撑之下对标粉挺价心态严重，窄幅上调出厂价格。中下旬随着天气逐渐转冷，北方板材和南方水产需求减少，下游拿货积极性不高，市场价格趋于稳定，部分地区窄幅下调。预计近期在制粉企业开机没有大幅提升的情况下依然维持高位运行。0.8-1.8 灰分标粉主流报价 2800-2880 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

本月玉米价格先涨后跌。月初受天气影响较大，产区经历普遍降雪，加上农户本来惜售的心理，市场有效供应不足，价格连续上涨。中旬天气影响逐渐退去，价格涨至相对高点后，农户售粮积极性增加，市场购销活跃度增强，价格开始稳中偏弱运行。销区市场购销维持相对平稳，企业使用替代品依然较为普遍，玉米随用随采为主，整体走势跟随产区价格，但变动幅度有限。

预计 12 月份玉米价格维持震荡偏强运行。产区农户售粮进度较为平均，季节性售粮高峰未到，市场供应有序，各市场参与者对玉米做中长期库存的预期较弱，终端消费企业多保持安全库存，随用随采为主。东北地区地方储备陆续发布收购通知，价格高于市场价格，对市场有一定提振作用。华北市场下游采购维持看量调价的策略，在渠道库存较低的情况，价格大幅下跌空间有限，整体维持震荡偏强走势。南方销区市场受物流因素影响较大，北港到货持续维持相对高位，下月华南港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格上涨也支撑价格，预计玉米价格震荡调整为主，关注产区价格变化。

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

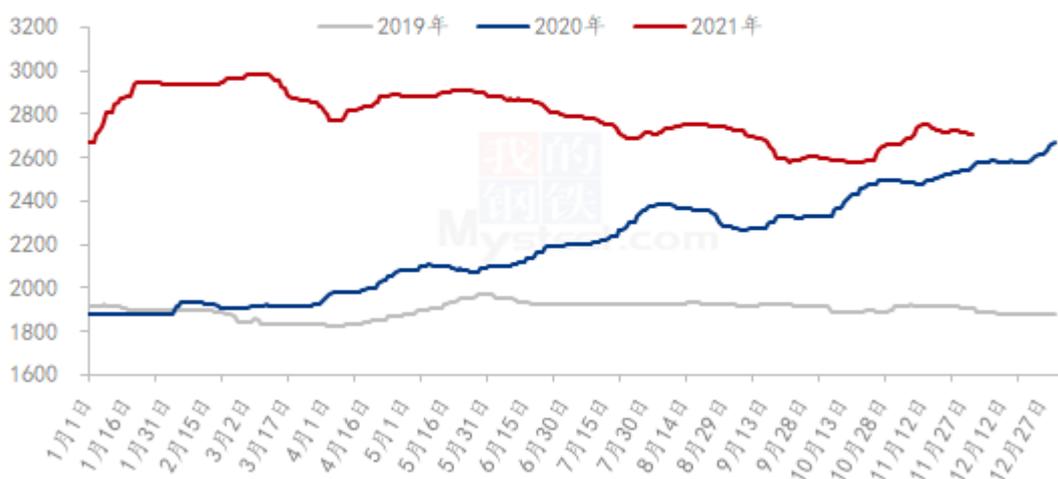
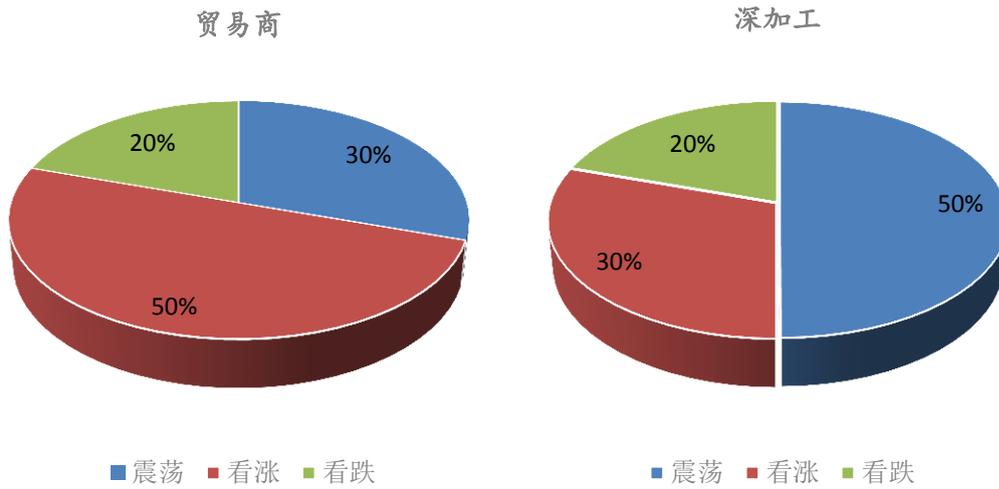


图 11 全国玉米价格走势

数据来源：钢联数据

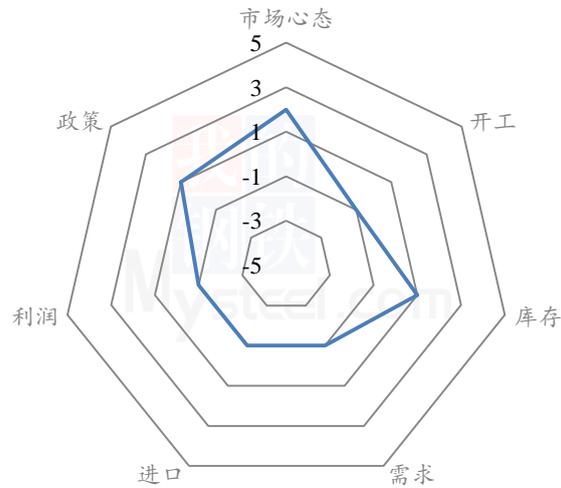
第六章 市场心态解读



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:	
开工: 开工下调, 利空后市价格	需求: 需求减弱, 利空后市价格
库存: 面粉需求疲软, 补库意愿不强	政策: 托市小麦停拍
利润: 利润偏低, 利空后市价格	进口: 增加市场供应
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, 小麦价格高位震荡。	

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：农户手中余粮不多，市场粮源主要集中在粮商手中，当前粮商收购成本较高，捂粮惜售心态较强，出货积极性一般，市场供应偏紧。

进口方面：国际粮价不断上涨，进口量较上月有所下降。

需求方面：本月中旬百姓集中囤货后，面粉市场需求较为清淡。制粉企业面粉走货滞缓，高价收购原粮意愿不强。饲料企业小麦替代用量减少，整体来看小麦下游需求不旺。

政策方面：本月最低收购价小麦竞拍暂停，市场粮源供应偏紧。

后市预测：制粉企业仍有补库需求，但收购价格有限。粮商收购成本较高，出货趋于谨慎。短期内如果没有国家政策小麦的大量投放，小麦市场价格将保持高位震荡为主，大涨大跌可能性都不大，主流价格维持在 1.42 元/斤上下波动。

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）

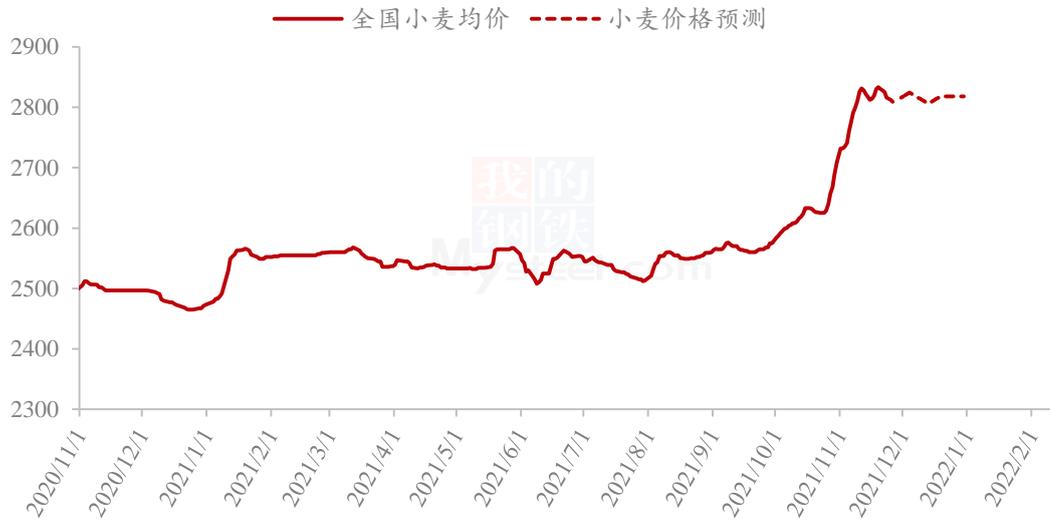


图 12 小麦价格预测走势图

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100