

小麦市场 月度报告

(2021年5月)



我的农产品

编辑：吕凤阳

电话：0533-7026558

小麦市场月度报告

(2021 年 5 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 本月小麦 市场行情回顾.....	- 1 -
1.1 小麦现货市场行情分析.....	- 1 -
第二章 国内小麦供需格局分析.....	- 2 -
2.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 2 -
2.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 3 -
2.3 面粉厂家利润情况分析.....	- 3 -
2.4 本月小麦进出口情况.....	- 4 -
第三章 小麦下游及相关产品分析.....	- 5 -
3.1 面粉市场行情分析.....	- 5 -
3.2 麸皮市场行情分析.....	- 6 -
第四章 相关产品分析.....	- 7 -
.....	- 7 -
第五章 小麦市场预测.....	- 8 -

本月核心观点

供应来看：陈麦市场余粮逐渐见底，供应主要来源于中央和地方存储，陈麦市场整体供应稳定。新麦方面今年小麦种植面积较去年增加 300 万亩，虽然刚上市之际质量较差但整体来看质量跟往年差不多，今年又将是一个丰收年，市场新粮供应充足。

进口方面：进口量较往年大幅增加为下游需求提供有力保障。

需求方面：现在小麦下游消费主体主要是制粉企业和饲料企业为主。制粉行业每年消耗小麦总量较为稳定。从去年开始玉米价格出现较大反差，小麦饲料需求增加，更多的小麦流入饲料企业，今年小麦下游用量将会有所增加。

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。小麦作为我国的主要口粮，国家政策调控严谨，市场价格不会有较大波动。

总结：由于看好新麦预期加之粮食收购资格放开，预计今年夏收收购主体将会更加多元化，市场购销将会更加活跃，竞争更加激烈。各用粮企业和贸易商仍要应顺政策密切关注市场购销形势，切实把握好收购的时间和节奏，在保持理性收购心态的前提下，合理控制收购成本，以规避因盲目抢购而带来的市场风险。

第一章 本月小麦 市场行情回顾

1.1 小麦现货市场行情分析

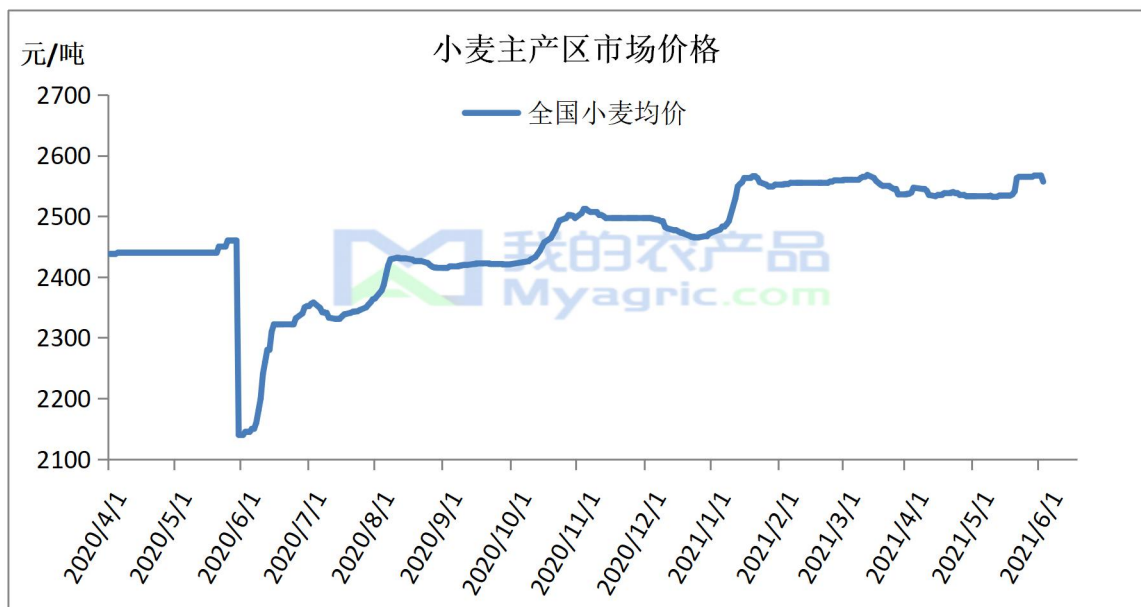


图 1 国内小麦价格走势图

五月中上旬小麦市场价格维持稳定为主，市场购销平静，小麦价格高位维稳。从月中开始，由于南方麦区部分地区遭遇强降雨等不利天气，小麦出现不同程度的赤霉病和倒伏现象，新收小麦不完善粒超标，呕吐毒素较高，异常天气在造成新收小麦质量普遍下降的同时，也使得市场对今年新麦品质担忧起来，导致市场各方再次将目光投向陈麦。由于市场上年产小麦粮源已经很少、而最低收购价小麦投放又暂停，用粮企业便纷纷涌入中央及地方储备粮轮换拍卖市场，拍卖高成交高溢价。陈麦价格反季节上涨明显。在持续高位一段时间后，直至月底，河南新小麦陆续开始收割，小麦质量较好，面企和饲料厂开始重新把目光转移到新麦上，新麦价格涨跌不一，市场小麦价格开始回调。

第二章 国内小麦供需格局分析

2.1 国家政策性小麦成交情况

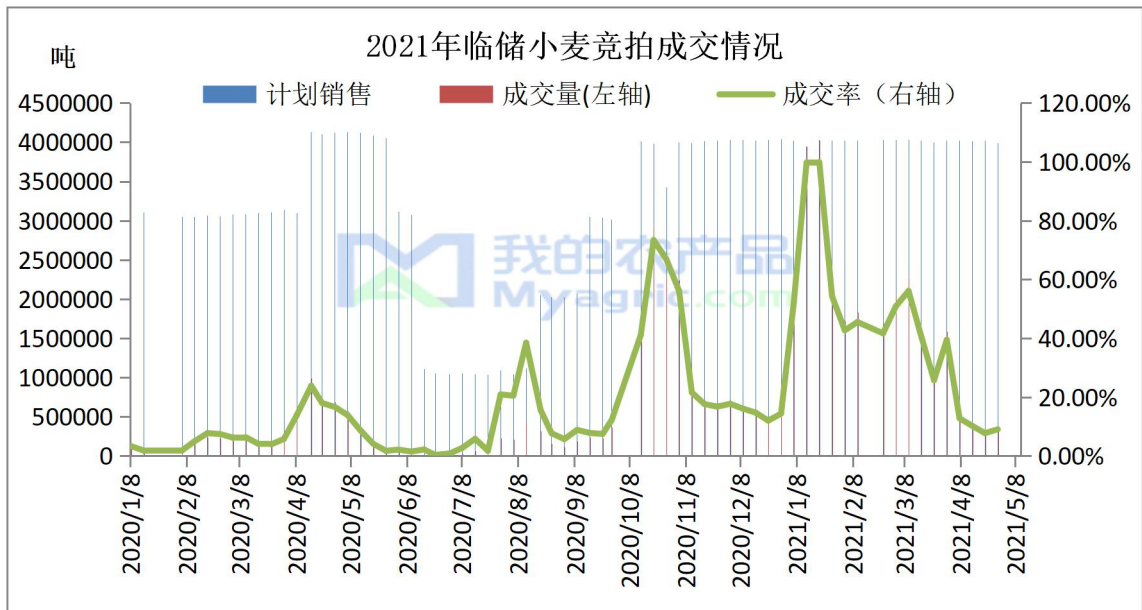


图 2 国内临储小麦竞拍情况

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。

2.2 面粉厂家开工情况分析

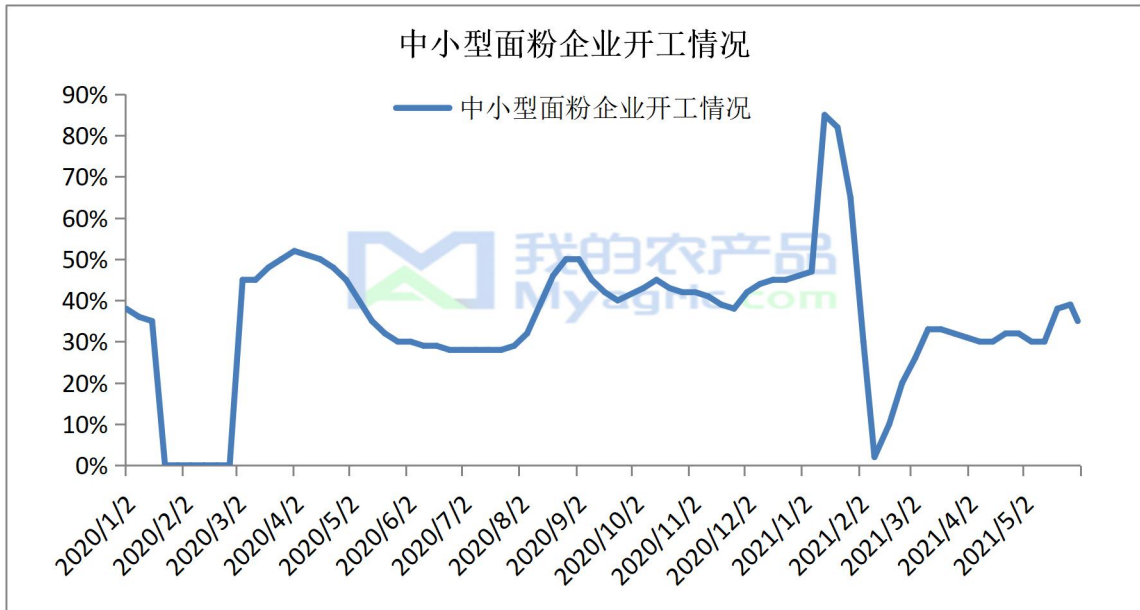


图 3 中小型面粉企业开工动态

本月面企开机整体波动不大，仅在新麦上市之前开机有所上调，新麦上市之前，经销商集中补库意愿加强，面粉走货较前期有所好转，面企的开机也相应的跟随上调。但现在全国面企过于饱和，整体开机维持较低水平，短期内难有较大改变，预计后期面企开机率维持现状，等待面粉回暖。

2.3 面粉厂家利润情况分析



图 4 中小型面粉企业开工动态

5 月份中小面粉企业的利润呈现先小幅上涨后下调的运行态势。本月小麦副产品

麸皮、次粉、标粉价格受供应紧俏影响市场价格稳中向好，面粉出现集中备货现象，走货较好，价格止跌趋稳，但小麦原粮价格受新小麦质量不佳影响，陈麦收购价格大幅上调，企业收购成本增加，面企利润空间缩减。天气渐暖，面粉处于需求淡季，后期面企利润依旧处于较低水平，面企运营压力依旧较大。

2.4 本月小麦进出口情况

2021 年 4 月小麦进口数据统计

税则号	小麦 10011900,10019900,19043000,10011100,10019100
进口量（吨）	894739
进口金额（人民币）	1766,149,265
进口价格（元/吨）	1973.93
进口量较上月	103.92%
进口量较去年同期	164.59%
1-4 月累计进口数量（万吨）	380.69
1-4 月累计进口数量较去年同期	151.48%

2021 年 4 月我国小麦合计进口 89.47 万吨（894739379 千克），进口金额 1766,149,265 元，进口均价 1973.93 元/吨。进口量较 3 月份环比增加 103.92%，较 2020 年 4 月同比增加 164.59%，1-4 月份累计进口数量较去年同期增加 151.48%。

第三章 小麦下游及相关产品分析

3.1 面粉市场行情分析

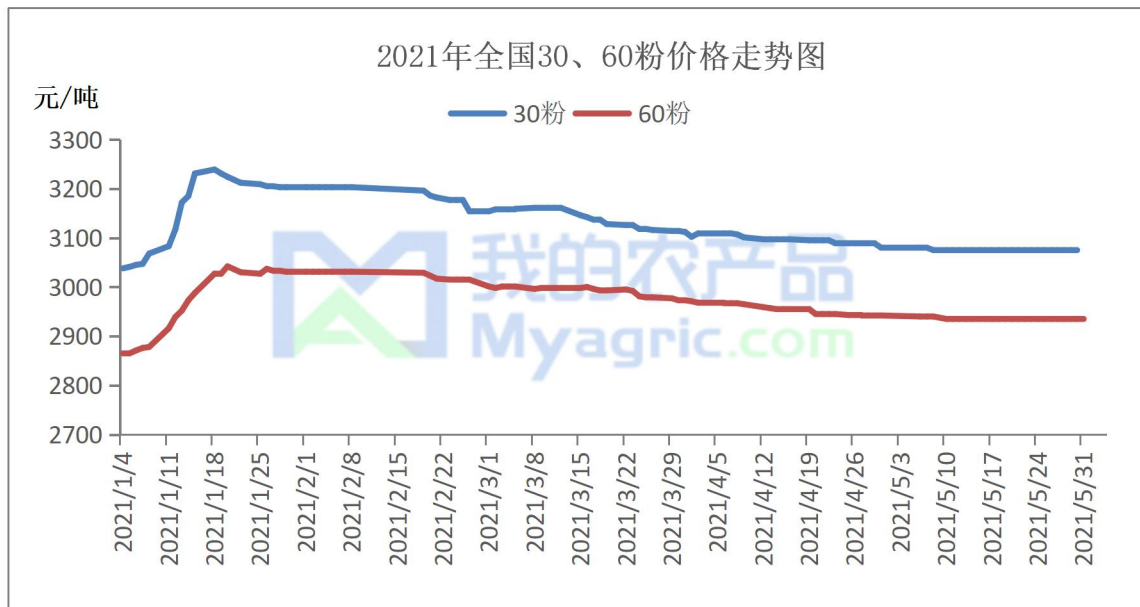


图 5 面粉价格走势

本月面粉市场价格基本维持稳定。部分地区新小麦陆续上市，经销商季节性补库，囤货陈麦面粉积极性较高，面企订单以老客户为主，价格多止跌趋稳，涨价动力不足。天气渐暖，面粉存储困难；六七月份迎来暑假，学校放假届时面粉需求更加萧条，面粉终端需求不旺，后期面粉走货依旧低迷，市场价格处于较低水平，后期继续下调空间不大。

3.2 麸皮市场行情分析



图 6 麸皮价格走势

麸皮方面：月内麸皮市场价格整体稳中偏强运行，市场购销积极。面企开机处于较低水平，麸皮库存紧俏。随着水产养殖不断复苏，饲料需求增加，下游拿货积极性较高。月中面粉集中补库，面企开机上调，麸皮价格略有回弹，在几天的弱势调整之后逐渐趋于稳定。新麦陆续上市，饲料企业采购积极性较高，后期副产品用量或将有所减少，因此后期副产品价格有较大下行风险，建议选择合适的时间点谨慎出货。河北地区主流报价 2160-2260 元/吨；河南 2160-2360 元/吨；山东 2180-2380 元/吨；安徽 2200-2340 元/吨；江苏 2160-2280 元/吨。

标粉价格主流价格稳定市场购销平稳。前期价格高企，下游不断寻求其他产品替代，市场购销积极性不高。目前粉企的开机率低，标粉产出率有限支撑着走货，无过多的销售压力。预计后期标粉价格趋稳发展。0.8-1.8 灰分标粉主流报价 2720-2840 元/吨。

次粉市场价格上行为主，市场购销活跃。水产复苏迎来需求旺季下游拿货积极性较高，走货近期表现尚可，部分地区供应略显紧张，粉企次粉基本无库存压力。预计次粉行情短期仍旧稳中向好运行。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2320-2500 元/吨。

第四章 相关产品分析



图 7 玉米价格走势

本月全国玉米市场价格先强后弱，基层农户余粮基本出尽，市场购销清淡，粮源主要集中在中间贸易环节，今年贸易商收粮建库成本整体偏高，对玉米价格构成支撑。五月中下旬开始，随着新麦上市的推进，市场对于新麦的关注度提高，各地贸易商开始为小麦腾库，玉米出货意愿增强，玉米价格有小幅回落。南方地区玉米市场整体偏稳运行，五一节后下游饲料企业有补库需求，玉米价格出现短暂的上涨，而后继续恢复稳定运行，预计短期内玉米价格将稳中偏弱运行，关注新麦上市情况。

第五章 小麦市场预测

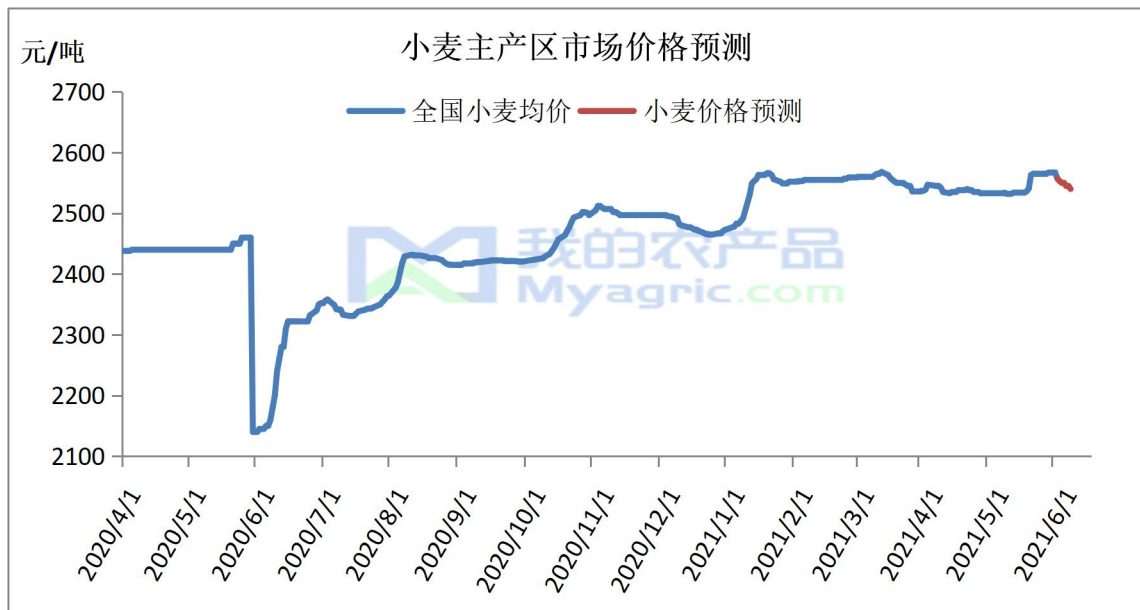


图 8 小麦价格预测走势图

供应来看：陈麦市场余粮逐渐见底，供应主要来源于中央和地方存储，陈麦市场整体供应稳定。新麦方面今年小麦种植面积较去年增加 300 万亩，虽然刚上市之际质量较差但整体来看质量跟往年差不多，今年又将是一个丰收年，市场新粮供应充足。

进口方面：进口量较往年大幅增加为下游需求提供有力保障。

需求方面：现在小麦下游消费主体主要是制粉企业和饲料企业为主。制粉行业每年消耗小麦总量较为稳定。从去年开始玉米价格出现较大反差，小麦饲料需求增加，更多的小麦流入饲料企业，今年小麦下游用量将会有所增加。

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。小麦作为我国的主要口粮，国家政策调控严谨，市场价格不会有较大波动。

总结：由于看好新麦预期加之粮食收购资格放开，预计今年夏收收购主体将会更加多元化，市场购销将会更加活跃，竞争更加激烈。各用粮企业和贸易商仍要应顺政策密切关注市场购销形势，切实把握好收购的时间和节奏，在保持理性收购心态的前提下，合理控制收购成本，以规避因盲目抢购而带来的市场风险。

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100