



口粮2021上半年市场回顾 及下半年展望



时间：2021年7月



汇报人：吕凤阳、陈丽君



地点：淄博



目录

Contents

1 概述

2 2021上半年口粮市场回顾

3 2021下半年口粮市场展望

4 免责和版权声明

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跟去年基本持平。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。

稻谷上半年价格整体呈下跌趋势，年前贸易商和米企对疫情反复的担忧和对后市的看好，均存货较多，2月中旬开始，稻谷开始了下跌模式，天气转暖后，稻谷存储条件有限，农户集中售粮，致使市场供应宽松，而下游大米走货缓慢，米企订单较去年缩减严重，米企利润接近成本，开机率继续降低。下半年7月早籼稻陆续上市，10月份粳稻和中晚籼稻陆续上市，市场整体供应仍较充足，需求逐年小幅缩减，下半年整体行情稳中小幅震荡调整，继续关注国储最低收购价格、临储拍卖情况以及消费增量情况。



目录

Contents

1 概述

2 2021上半年口粮市场回顾

3 2021下半年口粮市场展望

4 免责和版权声明

2021上半年小麦价格走势回顾

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。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。

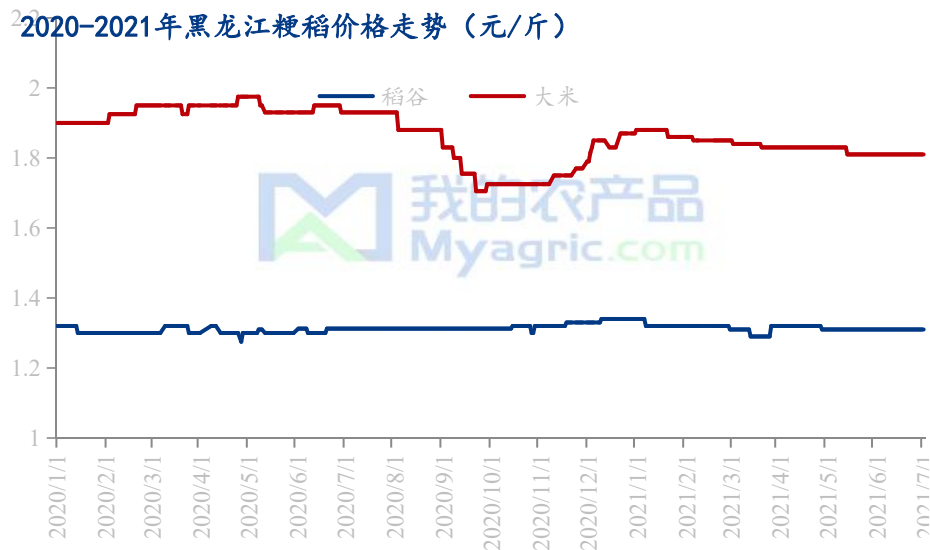
2019-2021年小麦市场均价（元/吨）



2021上半年稻米价格走势回顾

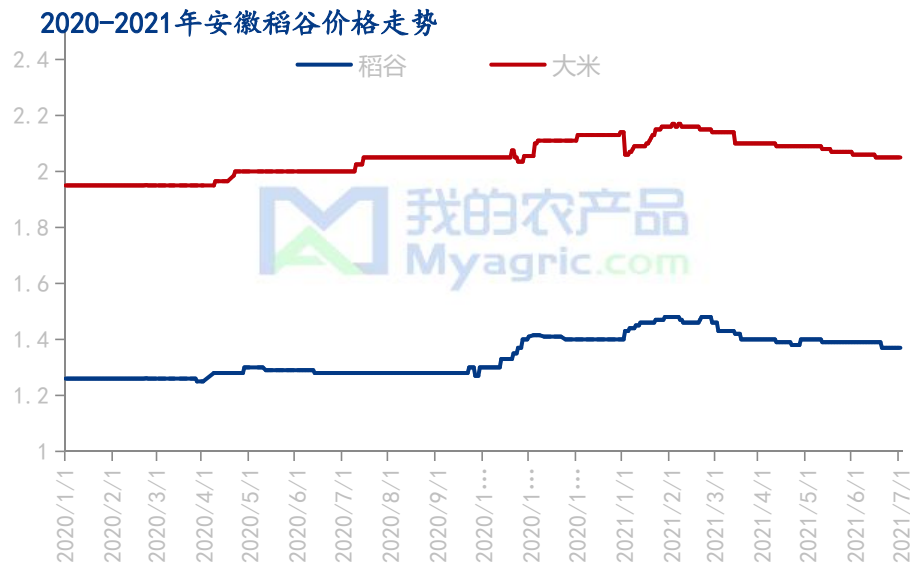
1. 粳稻价格走势回顾

2021年上半年粳稻价格整体呈现震荡下跌趋势，1月份北方地区受疫情反复影响，继而运费提高，外发受限，导致库存较高，2月份中旬开始，粳稻价格下跌明显，进入二季度，大米需求仍旧没有明显增量，米企加工库存为主。



2. 籼稻价格走势回顾

2021年上半年籼稻价格呈小幅下跌走势，12月份开始米企节前备货增加，价格持续上涨，节后需求转淡，进入3月份，下行通道正式打开，稻谷价格一路下跌，米企利润逐渐缩减，米企停机增多。



小麦市场供应情况分析

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）



2019-2021年小麦进口量（万吨）



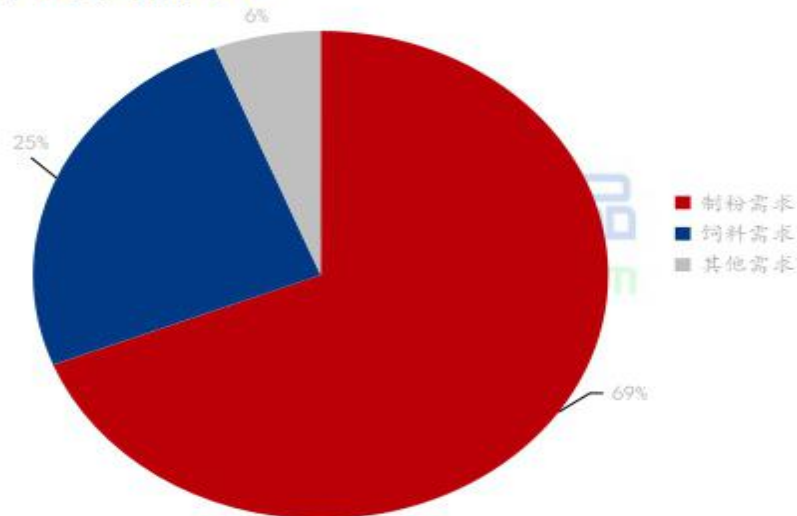
小麦市场需求情况分析

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。

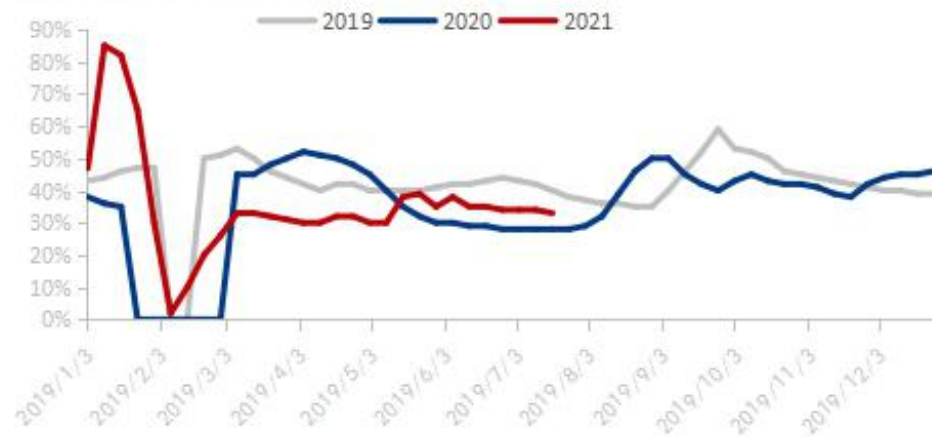
在玉米价格高位运行的当下，很多企业扛不住压力，开始更改配方，将部分玉米调换成价格相对较低的小麦，市场需求也拉动了小麦价格的上涨。预计今年饲用小麦用量将会大幅增加。

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。

2021年小麦下游需求占比



2019-2021年中小面粉企业开机情况





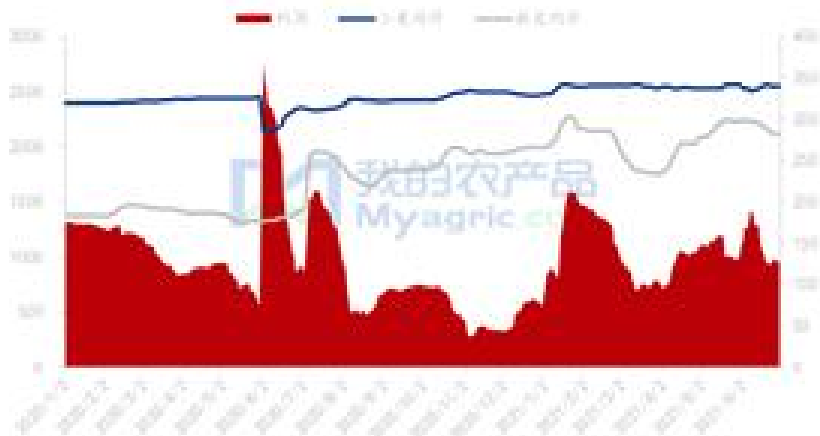
3、库存情况

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。

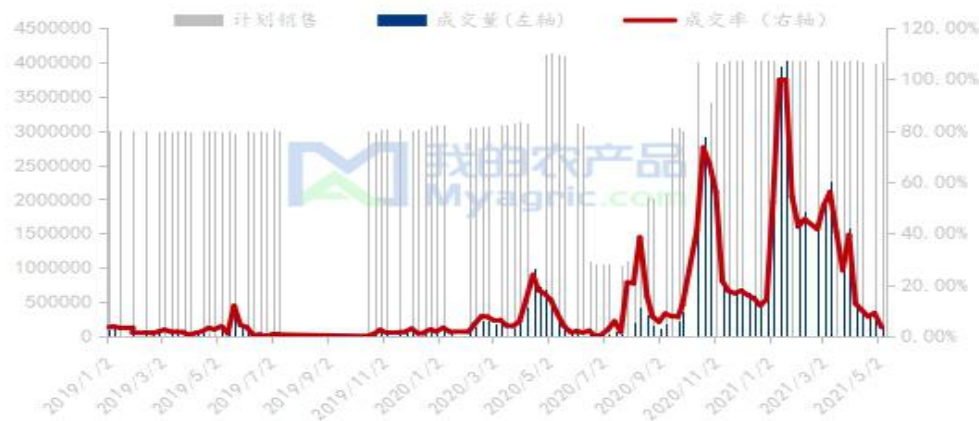
4、成本利润情况

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。

2020年—2021年加工利润（元/吨）

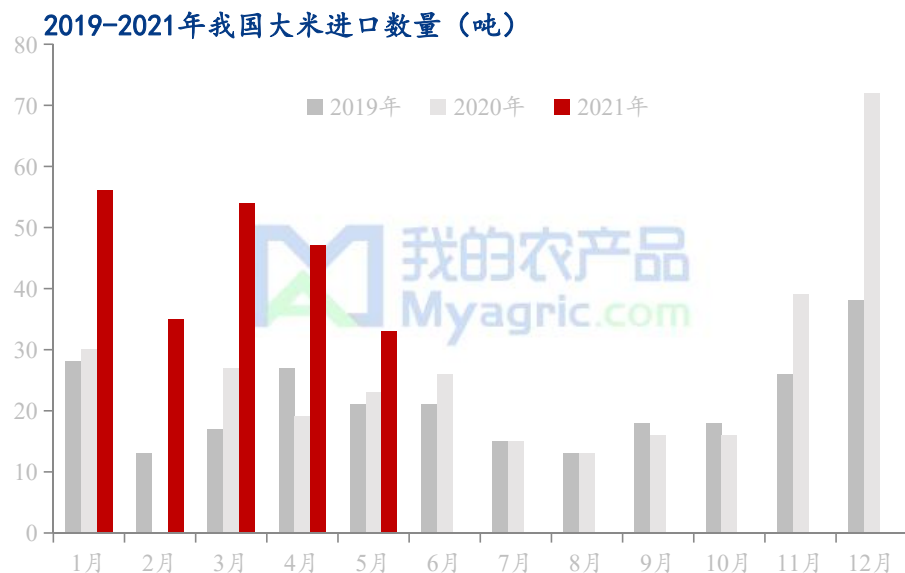


2019-2021年临储小麦竞拍成交情况



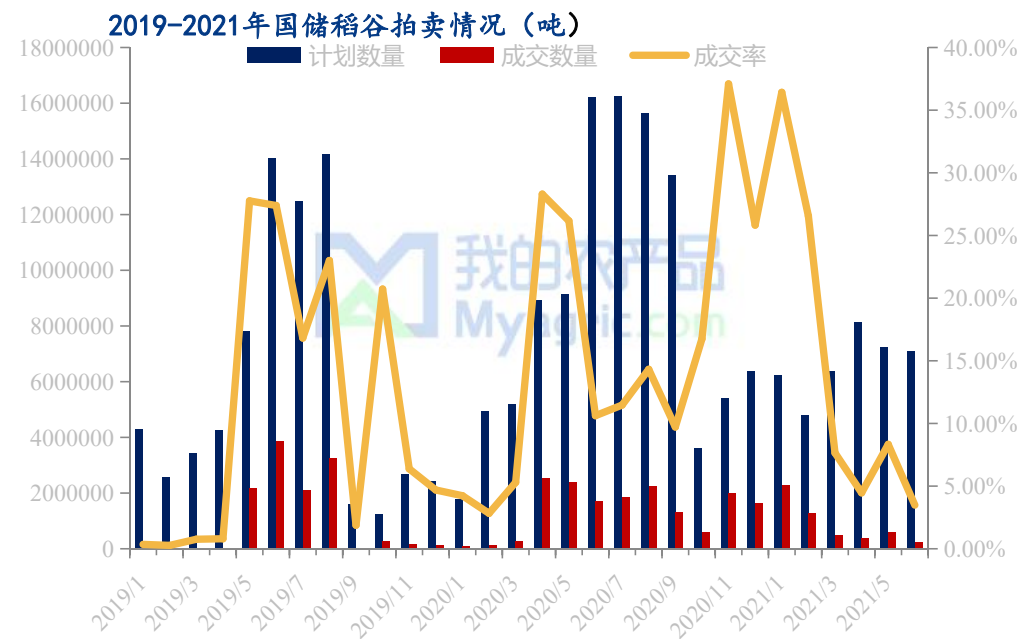
1. 稻米进口情况分析

2021年1-5月份共计进口大米225万吨，同比2020年增加126万吨，同比增长127%，同比2019年增加119万吨，同比增长112.27%。



2. 国储拍卖

2021年上半年国储共投放3500万吨稻谷，成交396.38万吨，整体成交率在11.33%，较去年同期15.43%的成交率下降4.1%，较2019年上半年16.75%的成交率下降5.42%。

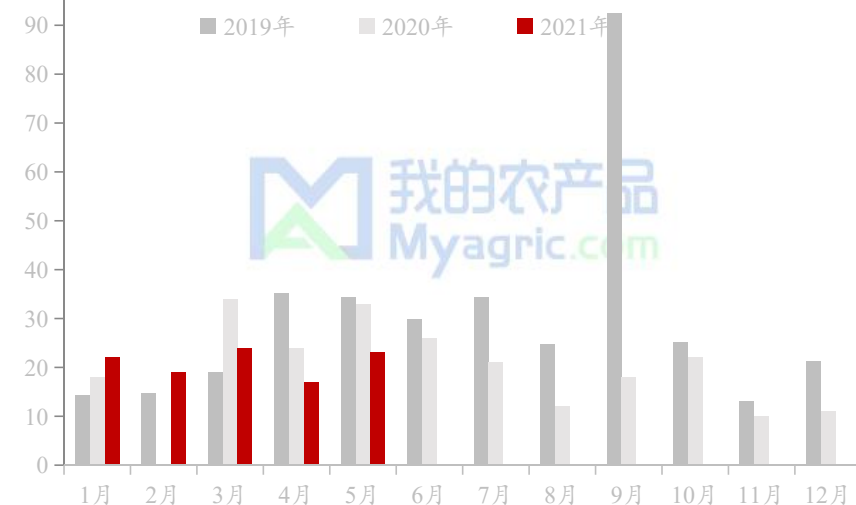




3. 稻米出口情况分析

2021年1-5月份共计出口大米105万吨，较2020年同期减少4万吨，同比降低3.7%，较2019年同期减少12.2万吨，同比降低10.4%。

2019-2021年我国大米出口数量（吨）



4. 米企开工率

2021年上半年米企整体开工率先涨后跌，春节之后，米企陆续开机，开机率小幅提升，恢复至20%左右，5月份开始，副产品价格由于需求转淡，价格一路下滑，米企利润进而被压缩，加之稻谷和大米价格较低，部分米企选择停机检修。





目录

Contents

1 概述

2 2021上半年口粮市场回顾

3 2021下半年口粮市场展望

4 免责和版权声明

1、供应情况

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。

2、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）



2018-2022年中国小麦产量（万吨）种植面积（亩）



2021年下半年小麦价格走势预测

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）



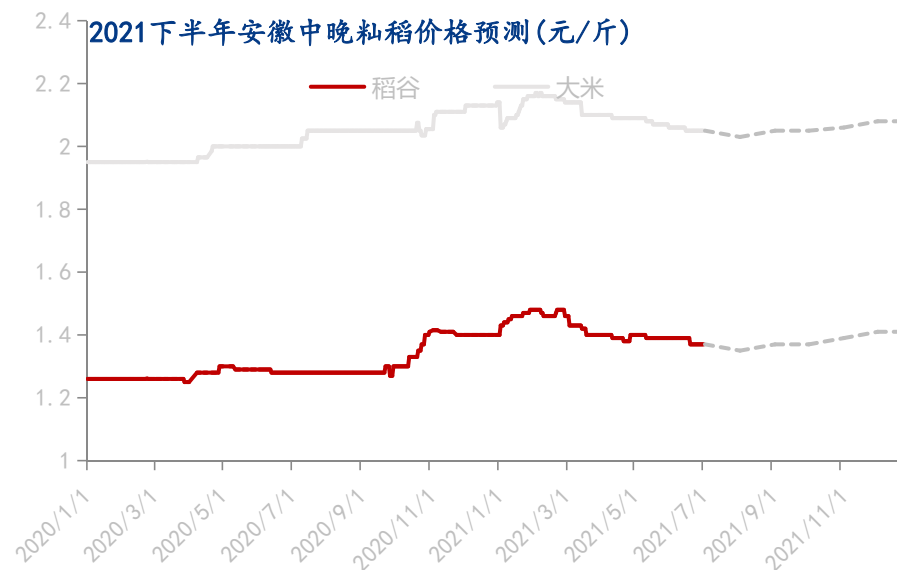
粳稻价格走势预测

下半年供大于求的局面仍较为明显，稻谷价格将弱势盘整为主，临近年底，米厂和贸易商备货增加，价格将有提升；大米价格在新粮上市之际，将继续下跌，直至进入12月份，备货增加，价格将逐渐回调。



籼稻价格走势预测

下半年籼稻价格整体弱势运行为主，主因目前贸易商和米企仍有部分年前高价位的存货，10月份新粮上市后，贸易商和米企存货意愿将低于去年，市场购销活跃度有限，预计到年底备货阶段，价格能有小幅回调。





目录

Contents

1 概述

2 2021上半年口粮市场回顾

3 2021下半年口粮市场展望

4 免责和版权声明



四、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。

联系地址：山东省淄博市临淄区大顺路 邮编：255400

☎：86 (0533) 7026579 7026558






✉： chenlijun@mysteel.com

lvfengyang@mysteel.com

上海钢联 (Mysteel Group 股票代码: 300226), 是全球领先的大宗商品资讯与数据服务商。

作为恪守第三方立场的价格评估机构 (PRA), 上海钢联构建了以价格为核心, 影响价格波动的多维度数据体系, 为产业及金融客户提供决策支持, 在现货与金融衍生品市场均取得了广泛认可与应用。

公司服务行业覆盖黑色金属、有色金属、能源化工、建筑材料、农产品及上下游产业链, 通过价格、数据、快讯、分析、咨询、会务的产品矩阵, 帮助全球客户在复杂多变的市场中作出明智决策。

 <h2>钢铁 黑色金属</h2>		<h2>能源化工</h2>		<h2>建筑材料</h2>
	<h2>有色金属</h2>		<h2>农产品</h2>	