

2016 中国小麦市场分析回顾 及 2017 年展望



报告单位：北京东方艾格农业咨询有限公司（BOABC）

报告人：马文峰

时间：2017-4-5

研究背景

2016年，中国、印度、欧洲小麦减产及全球小麦总体供应增长，中国进口出现较大幅度增长，供应继续大于消费，对国内价格总体价格产生压制，作物年度后期国内小麦价格受到压制将会出现下滑。

国际市场小麦价格持续下滑，影响全球小麦生产与贸易格局，美国小麦 2017/18 年度将出现明显下滑，支持后期全球小麦价格上涨，内外价格反向变动，给国家政策调整提供更充裕的空间，我们尽快改变小麦最低收购价政策为“市场确定产品价格，产品销售决定生产者获利水平，政府必要时给予直接补贴确保农业生产者的基本收入水平，确保社会中需求的稳定。”

2017年，面对世界商品和服务价格上涨，美联储进入加息、回收过量货币流动性、维持美元价值政策周期；后期国际商品价格将会在全球货币流动性恢复冲击出现反弹和美元美联储政策调整的影响下出现波动。美国经济政策的调整对国内冲击，国内商品和服务价格也会产生波动；为更好确保经济和社会可持续发展，政府应当加大对农业和农村政策支持，尤其大中城市户籍制度全面放开和农村社会保障制度有效构建，推动我国经济能够更好、更快的发展，实现中国经济新快速增长周期启动，通过粮食政策的之外的支持支持推动农业发展，粮食生产能力的提升，从而在根本上消除阻碍农业生产力的发展的制度因素，推动我国农业和农村经济的快速发展，让农业和农村产业更好服务总体经济发展，确保整个经济与社会平稳运行，实现中国经济新快速增长新阶段，实现我国居民普遍的收入倍增目标，共同迈向全面小康阶段。

本文回顾一年来的国内国际小麦市场的变化,同时对 2016/17 年后半期及 2017/18 年的小麦市场进行展望,并对国家后期行业政策提出相应的建议，希望对行业经营管理及政府政策决策起到一定参考。

目 录

研究背景.....	1
1 小麦价格回顾.....	5
1.1 年度价格回顾.....	5
1.1.1 国内现货市场	5
1.1.2 全球现货市场	5
1.1.3 国内期货价格	6
1.1.4 国际期货价格	7
1.2 过去一年行情回顾.....	8
1.2.1 国内小麦月度行情回顾	8
1.2.2 全球小麦月度美元价格	9
1.3 作物年度分析与回顾	10
1.3.1 国内市场	10
1.3.2 全球小麦市场作物年度价格回顾.....	10
2. 影响中国小麦价格的因素分析.....	12
2.1 中国小麦供求分析.....	12
2.1.1 小麦制粉消费及行业开机率.....	12
2.1.2 饲料和深加工消费	14
2.1.3 进口与出口	15
2.1.4 2016 年末库存量及月度消费系数.....	20
2.1.5 小麦收购与库存构成.....	21
2.1.6 作物年度国内生产与消费分析.....	23
2.1.6.1 2015/16 年度小麦生产与消费	23
2.1.6.2 2016/17 年度小麦生产与消费预测	23
2.1.6.3 2017/18 年度小麦生产与消费预测	24
2.1.6.4 小麦生产 2020 与 2030 年静态展望与分析.....	25
2.2 全球小麦供需分析.....	31
2.2.1 2015/16 年度世界的生产与供求分析	31
2.2.2 2016/17 年度世界生产与供求预测	32
2.2.3 2017/18 年度世界小麦生产与消费预测.....	32
2.2.4 未来全球生产与消费静态分析与展望.....	32
3 国家政策分析.....	38
3.1 国内政策预期.....	38
3.2 贸易政策.....	38
4.宏观经济对小麦价格的影响分析.....	39
4.1 美元价值年度变动.....	39
4.2 美元价值与小麦价格年度值的走势对比	40

4.3 货币价值同小麦价格月度走势对比	41
4.4 美元价值及人民币价值的月度变化分析	42
4.5 应对当前人民币价值变动及对对策	43
5 研究结论及政策建议:	45
6 《中国粮食市场专题研究报告》简介:	47

图表目录

图 1 中国小麦年度价格, 2000-2016 年.....	6
图 2 全球及主要地区小麦年度价格, 2009--2016 年	6
表 1 全球及主要国家小麦年度价格及年度变化, 2012-2016.....	6
图 3 郑州小麦期货年度价格及变化,2003-2016.....	7
图 4 CBOT 小麦期货年度价格及变化,2003-2016	7
图 5 中国小麦月度价格及扣除货币价值变动的实际变化, 2008-2016	9
图 6 全球小麦月度价格及扣除货币价值变动的实际变化,2010-2016.....	10
图 7 中国小麦作物年度价格水平, 1999/00-2016/17.....	10
图 8 全球小麦作物年度价格走势,2009/10-2016/17	11
图 9 中国面粉年度产量及增长率, 2004-2016.....	12
图 10 规模以上面粉加工企业月度统计面粉产量, 2008 ~ 2016.....	13
图 11 中国规模以上面粉加工企业月度小麦消费量, 2008-2016.....	13
图 14 中国面粉加工企业月度开机率,2005-2016	13
图 15 中国小麦月度消费构成, 2008 ~ 2016.....	15
图 16 中国与全球小麦的月度价格走势对比, 2009-2016.....	16
图 17 中国/美国, 中国/世界小麦的年度价格比, 2008-2016	16
图 18 进口小麦完税价与国内小麦月度价格走势对比, 2014.3-2016	17
图 19 主要进口国小麦进口报关价格走势对比, 2013-2016.....	17
图 20 中国小麦年度进口量及国别分布, 1992-2016	18
图 21 中国小麦进口国别分布, 2017 年.....	18
表 2 中国小麦分企业分国别年度进口 (25 强), 2016 年.....	19
图 22 中国小麦月度进出口数量对比走势, 2003-2016.....	20
图 23 中国小麦月末库存量及月末库存系数, 2007-2016.....	20
表 3 中国小麦自然年度的生产与消费, 2012-2016.....	21
图 24 中国小麦主产区收购期间年度收购量, 2007-2016.....	22
图 25 中国小麦月末库存构成, 2012-2016	22
图 26 中国小麦月度库存构成, 2016 年 12 月	22
图 27 中国农户小麦月度库存量及销售进度, 2016 年 12 月	23
图 28 中国小麦作物年度产量与面积, 1991/92 ~ 2017/18.....	25
图 29 中国冬小麦作物年度产量与面积, 2000/01 ~ 2017/18.....	25
图 30 中国春小麦作物年度产量与面积, 2000/01 ~ 2017/18.....	26
图 31 中国小麦年度单产, 2000/01 ~ 2017/18.....	26

图 32 中国小麦作物年度消费构成, 1991/92 ~ 2017/18.....	26
图 33 中国小麦作物年度进出口, 1991/92 ~ 2017/18.....	27
图 34 中国小麦作物年度末库存量及安全系数, 1991/92 ~ 2017/18.....	27
表 4 中国小麦生产与供需平衡表, 2013/14-2017/18.....	27
表 5 中国优质小麦供需平衡表, 2013/14-2017/18.....	28
表 6 中国小麦分省生产预测, 2015/16-2017/18.....	28
表 7 中国冬小麦分省生产预测, 2015/16-2017/18	29
表 8 中国春小麦分省生产预测, 2015/16-2017/18	29
表 9 中国优质小麦分省生产预测, 2015/16-2017/18.....	30
表 10 中国优质强筋小麦分省生产预测, 2015/16-2017/18	30
表 11 中国优质弱筋小麦分省生产预测, 2015/16-2017/18	31
图 35 作物年度世界小麦价格与美元价值走势对比, 2009/10-2016/17	33
图 36 作物年度世界小麦价格与麦谷价格比走势对比, 2009/10-2016/17	33
表 12 全球小麦的生产与供需平衡表, 2013/14--2017/18.....	34
表 13 全球主要国家的小麦生产, 2015/16-2017/18	34
图 37 全球人口及年度增长率, 2003/04—2016/17	35
图 38 全球小麦年度面积与产量, 2003/04-2017/18	35
图 39 中国、世界及先进国家小麦单产走势, 2000-2017	35
图 40 全球小麦分类消费构成, 2003/04-2017/18	36
图 41 全球小麦的期末库存与安全系数, 2003/04-2017/18	36
图 42 全球小麦作物年度产量、消费量及期末库存走势, 2003/04-2017/18.....	36
图 43 全球小麦作物年度安全系数与年度价格走势对比, 2006/07-2017/18.....	37
图 44 美元综合指数年度均值及变化, 1992-2016	39
图 45 美元综合指数倒数年度均值及变化, 1992-2016.....	40
图 46 国际市场小麦期货年度价格与美元价走势对比, 2001-2016.....	40
图 47 国内小麦年度批发价格与美元价值关系比较, 2001-2016.....	41
图 48 国际市场市场小麦价格同美元走势月度对比, 2010-2016.....	41
图 49 国内市场小麦的价格同美元价格走势对比, 2010-2016.....	42
图 50 人民币对美元汇率及美元综合指数的年度走势, 2006-2016.....	43
图 51 人民币对美元汇率及美元综合指数的月度走势, 2006-2016.....	43
图 52 美元综合指数月度走势及变化幅度, 2009-2016.....	44

2016年，中国小麦总产小幅下降；品质优良小麦产量下降相对明显，低档小麦供应增加；国家加快粮食行业市场化改革，玉米市场向目标价格直补政策迈向，政府推出的“市场定价，价补分离”政策，玉米价格大幅回落，给小麦市场带来较大影响，对市场产生明显压制。

收购期间，国家政策性信贷资金更多倾向于国有粮食企业，金融流向决定国有企业成为小麦收购市场主导地位。缺少市场竞争，导致收购期间小麦市场价格出现的较大幅度下降。收购完毕后，市场市场可供加工消费的粮源减少，市场出现明显的价格上涨。

全球来看，北半球中国、印度、欧洲小麦产量出现下滑，其余生产和出口大国产量增长，尤其澳洲，独联体国家产增长明显，导致全球导致世界市场供需格局出现变化，带来世界贸易格局和全球价格变动，俄罗斯成为世界小麦贸易强有力竞争者，对全球小麦价格产生明显遏制作用。

宏观经济来看，2015年下半年中国央行货币总投放大幅增长，尤其对政府和金融机构货币投放出现非常规、非理性增长，带来工业品价格大幅增长，也给农产品价格带来推动力量，导致后期小麦价格上涨加剧；面对货币洪流对经济的不利冲击，2016年10月后央行被迫调整货币投放速度影响价格发展趋向。

全球来看，2014年以来美元持续强势给世界经济带来的明显冲击，全球商品和服务价格冲击最为明显；当前美元价值处于转折时期导致大宗商品价格带来不确定性。

未来市场，2017年中国小麦受到冬季温度过高，生产发育提前影响，产量存在不确定现，全球生产也面临同样不确定性，给全球小麦生产带来不确定性。宏观经济来看，中国央行为遏制非农产品、房地产价格过快上涨，2016年末加大货币市场调整，减少货币投放，对下游需求产生明显遏制，带来市场不确定。

全球来看，应对金融危机大量投放的美元流动性开始活化，国际商品与服务价格上涨，美联储开始加息，甚至会采取直接回收流动性，确保本国经济稳定，对世界经济及小麦市场价格会产生明显影响，需要高度关注。

为保障经济和社会稳定发展，政府应当加大对农业生产支持力度，尽快提高农民养老的社会化保障水平，让养老金可以保证老年农民基本生活保证，实现农村劳动者养老社会化，便利农民土地经营权有效流转，推动农业的产业和生产力大幅提升，让农业产业更好服务总体经济；同时取消限制劳动力资源流动制度制约因素，完全取消公民因为户籍导致人群之间社会福利巨大差距，全面推行工作居住证制度和出生登记制度，实现更加合理有效的推动资源和要素的有效合理配置，实现经济和社会健康发展，实现整体国民小康目标尽达到。

1 小麦价格回顾

1.1 年度价格回顾

1.1.1 国内现货市场

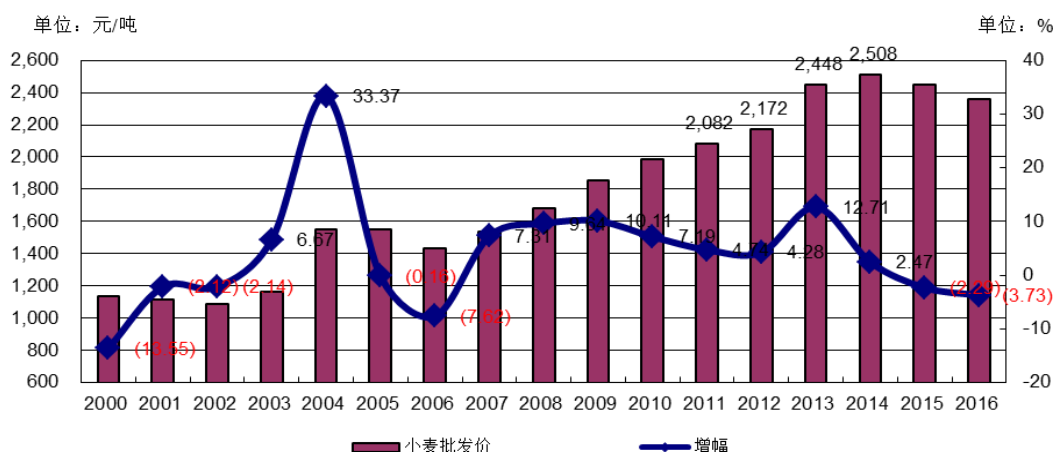
2016 年中国现货小麦年度平均价格继续下滑，连续两年下滑。从根据东方艾格马文峰监测来看，2016 年中国小麦价格 2359 元/吨，较上年下降 3.73%，较 2014 年历史最高水平下降 5.93%，为最近 4 年最低价格水平。同其他粮食相比，2016 年小麦、玉米、水稻、大麦等四种主要谷物类年度价格全面下降，平均降幅为 10.83%，其中，玉米、大麦下降明显，分别下降 19.95% 和 15.62%，稻谷下降 4.03%，超过小麦年度价值降幅。

纵向来看，2000 年以来我国小麦价格共计经历 3 次连续 2-3 年价格下跌周期，分别为 2000、2001、2002，2005、2006 和 2015、2016 出现价格下跌周期，其中 2000-2002 的这次降价持续最久，导致 2003 年 9-12 月的小麦价格暴涨；此后国家出台的强有力的政策支持农业增长，2006 年价格下降最为明显，此后小麦价格在国家强有力的政策支持下持续上涨，在一定程度上推动了小麦的生产。但是，小麦价格持续上涨也在一定程度上带来我国整体物价水平的刚性上涨。过去 15 年中国小麦年度价格复合年均增长率 5.12%，过去 10 年复合年均增长率 5.12%。其中 2002 到 2012 年 10 年年度价格翻一番，到 2014 年上涨 1.3 倍，复合年均增长率为 7.2%。新世纪以来小麦价格持续上涨是国内通货膨胀发生的明显标志，同时也显示农业生产力的发展无法适应经济与社会发展现状，需要增加对农业增长要素的投入，特别是适合当代经济社会现状的制度要素的投入来推动农业生产水平提升，为我国经济的可持续发展奠定基础。

1.1.2 全球现货市场

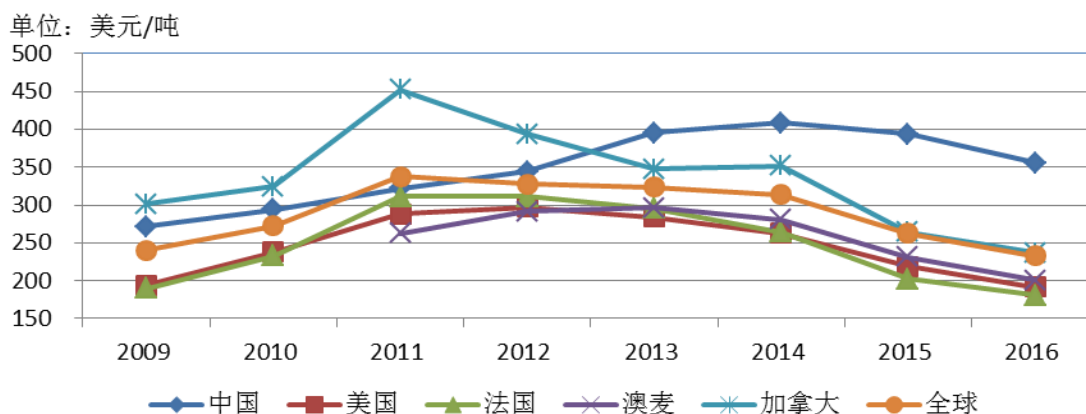
2016 年全球主要国家小麦美元价格年度平均价 233 美元/吨，较上下降 11.18%，全球小麦总体均价连续 5 年下降，为 2009 年以来的最低水平，较 2011 年的最高水平下降 31.03%，五年复合年均增长为 -7.16%。地球变暖利于北半球高纬度农业生产改进，同时独联体国家的市场改革、澳洲、加拿大贸易体制市场化改革带来全球供应增长，压制世界小麦价格；美元持续升值和保持高位水平，更是全球小麦的价格持续下滑的关键因素。中国小麦美元价格 355 美元/吨，价格依然全球最高，下降 9.73%，降幅最小；法国小麦年度均价最低，为 181 美元/吨，降幅为 10.87%，法国小麦产量下降，价格下降对法国农业影响较大。其余国家和地区也出现明显下降；美国红软麦和澳洲制粉小麦下降 13.45% 和 12.67%。美元强力升值导致全球需求不旺、经济不景气及最近两年全球小麦产量处于高位水平小麦，导致全球小麦价格明显下滑。

图1 中国小麦年度价格，2000-2016年



数据来源：马文峰《中国粮食行业研究周度报告》

图2 全球及主要地区小麦年度价格，2009--2016年



数据来源：马文峰《中国粮食行业研究周度报告》

表1 全球及主要国家小麦年度价格及年度变化，2012-2016

时间	项目	中国	美国	法国	澳麦	加拿大小麦	全球
2012	年度价格	344	298	311	292	394	328
2013	(美元/吨)	395	284	295	296	347	323
2014		408	263	264	280	352	314
2015		394	219	203	231	264	262
2016		355	191	181	200	237	233
2012	年度涨幅	6.76	3.23	(0.19)	11.22	(12.97)	(2.98)
2013	(%)	14.84	(4.61)	(5.04)	1.45	(11.86)	(1.26)
2014		3.37	(7.41)	(10.45)	(5.27)	1.38	(3.06)
2015		(3.58)	(16.64)	(23.36)	(17.50)	(24.89)	(16.38)
2016		(9.73)	(12.67)	(10.78)	(13.45)	(10.43)	(11.18)

数据来源：马文峰《中国粮食行业研究周度报告》