

2018 中国小麦市场分析回顾 及 2019-2030 年展望



报告单位：北京东方艾格农业咨询有限公司（BOABC）

时间：2019-1-16

前言：生产方面来看，2018 年，中国小麦产量、质量下滑，政府下调最低收购价水平，银行对粮食企业惜贷，小麦价格下滑明显；农民收入严重下滑，对 2019 年度国内小麦生产产生的明显的抑制作用；农民收入下降和粮食生产下滑不利于农产及整体经济的可持续健康发展，需要引起各级领导的高度关注。

国际市场，受到多年美元升值，国际价格持续下滑的影响，2018 年全球主要出口国澳洲、美国、欧洲小麦产量下滑带来国际价格继续上涨。其中，澳洲小麦价格冲击近年来历史新高，内外价格差距出现大幅缩小，对中国进口收到抑制，源于澳洲、美国小麦进口大幅下滑。

需求方面，2018 年，国内农业生产下滑，中小企业生产下滑，影响社会总需求。其中，粮食生产下滑导致近 10 万亿社会总需求损失。国际市场来看，美国发起的贸易战和美联储的持续加息导致全球宏观总需求严重下滑，抑制世界小麦价格恢复上涨水平；对全球社会形势带来严重负面影响。

展望后期，生产方面，2019 年中国小麦生产继续下滑；全球小麦生产出现恢复，贸易战不能得到有效扭转，全球生产恢复缓慢，导致最终产量下滑，影响 2019/20 年度小麦价格水平，引起全球粮食大幅回升，对国内市场产生明显的拉动作用。宏观经济方面，美元将会进入贬周期；人民币将会因为央行新货币被动增发带来人民币价值被动贬值推动内外商品价格回升，内外小麦价格上涨成为必然，维持宏观经济稳定，积极发展农业生产成为必然。

从长远来看，全球人口按照当前增长速度，2020 年达到 78.16 亿；2025 年世界人口达到 83.41 亿元，中国人口达到 14.30 亿的顶峰；2030 年全球人口总数达到 88.86 亿人。若国际环境及主要生产国内生产与经营环境无法有效改善，小麦产量增速将会无法满足人口增长对小麦消费需求，2025 前引发总体全球性小麦供应缺口。主要消费国和生产国区努力改善国内环境，推动全球资本、科技、人力和管理有效流动，全球小麦生产潜力依然很大，全球小麦供应总量可以实现大幅增长，保证全球小麦供应安全。

政策建议方面，为防止后期不利宏观经济影响，一方面必须加大对小麦生产的支持力度，加强进口和国储出库入库管理，维持粮食价格相对稳定，同时大幅提升农村地区老年人养老金发放水平，增加农民确权土地补贴力度，降低土地流转费用，便利土地流转，推动种植业规模化发展；大力发展社会化、市场化农业服务业，提升农业生产水平，让农业和农村发展能同整体经济发展相适应，让农业产业更好服务总体经济，确保整个经济与社会健康平稳运行。

目 录

1、小麦价格回顾	4
1.1 年度价格回顾	4
1.1.1 现货价格	4
1.1.1.1 国内现货市场	4
1.1.1.2 全球小麦现货	5
1.1.1.3 中外小麦现货价格走势	错误！未定义书签。
1.1.2 期货市场价格分析	错误！未定义书签。
1.1.2.1 国内市场	错误！未定义书签。
1.2.2 国际市场	错误！未定义书签。
1.2 过去一年月度行情回顾	错误！未定义书签。
1.4 作物年度分析	错误！未定义书签。
2. 影响中国小麦价格的因素分析	错误！未定义书签。
2.1 中国小麦供求分析	错误！未定义书签。
2.1.1 小麦制粉加工消费	错误！未定义书签。
2.1.2 饲料和深加工消费	错误！未定义书签。
2.1.3 进口与出口	错误！未定义书签。
2.1.4 年末库存及库存构成	错误！未定义书签。
2.2 小麦种植种植收益分析	错误！未定义书签。
2.2.1 2018 年中国小麦种植成本与收益分析	错误！未定义书签。
2.2.2 中美小麦种植产业比较	错误！未定义书签。
2.3 中国小麦生产预期及远期展望	错误！未定义书签。
2.4 全球小麦供需分析	错误！未定义书签。
2.4.1 2017/18 年度世界的生产与供求分析回顾	错误！未定义书签。
2.4.2 2018/19 年度世界生产与供求预测	错误！未定义书签。
2.4.3 2019/20 年度全球小麦生产供应及供求展望	错误！未定义书签。
2.4.4 全球小麦生产预期展望	错误！未定义书签。
3 国家政策分析	错误！未定义书签。
3.1 小麦拍卖	错误！未定义书签。
3.2 国内政策分析	错误！未定义书签。
3.3 贸易政策	错误！未定义书签。
4.宏观经济对小麦价格影响	错误！未定义书签。
5 研究结论：综合国内、国际小麦市场供求及其他相关供求情况及宏观经济的结论。...	错误！未定义书签。
6 《中国粮食市场专题研究报告》简介：	7

图表索引

图 1 中国小麦年度价格，2000-2018 年.....	5
表 1 不同粮食年度价格及年度变化对比.....	5
图 3 全球小麦价格年度走势，2009-2018.....	6
图 4 2018 年世界主要国家和地区的小麦年度价格对比.....	6
图 5 全球及主要地区小麦年度价格，2009-2018 年.....	错误！未定义书签。
图 6 中国与世界主要国家小麦价格比走势.....	错误！未定义书签。
表 2 全球及主要国家小麦年度价格及变化，2012-2018.....	错误！未定义书签。
图 7 郑州小麦期货年度价格及变化,2003-2018.....	错误！未定义书签。
图 8 CBOT 小麦期货年度价格及变化,2001-2017.....	错误！未定义书签。
图 9 中国小麦的月度价格及扣除货币价值变动的实际变化，2010.12-2018.12.....	错误！未定义书签。
图 10 全球小麦月度价格及扣除货币价值变动的实际变化,2010.12-2018.12.....	错误！未定义书签。
图 11 中国小麦作物年度价格水平，1999/00-2018/19.....	错误！未定义书签。
图 12 全球小麦的作物年度价格走势对比,2009/10-2018/19.....	错误！未定义书签。
图 13 全球小麦的作物年度的价格与美元价值走势对比,2009/10-2016/17.....	错误！未定义书签。
图 14 2018/19 年 5 月-12 月全球主要地区的小麦均价及同比变化.....	错误！未定义书签。
图 15 规模以上面粉加工企业月度面粉产量,2005 ~ 2018.....	错误！未定义书签。
图 16 中国面粉加工企业月度开机率,2005-2018.....	错误！未定义书签。
图 17 中国面粉加工行业年度产能，2004-2018.....	错误！未定义书签。
图 18 中国面粉加工行业不同类型的企业年度面粉加工量,2004-2018.....	错误！未定义书签。
图 19 中国面粉加工行业不同类型的企业年度产能利用率,2004-2018.....	错误！未定义书签。
图 20 国内小麦/玉米年度价格比的走势图,2001-2018.....	错误！未定义书签。
图 21 国内小麦/玉米月度价格比走势图,2000-2018.....	错误！未定义书签。
图 22 中国小麦月度消费构成,2005 ~ 2018.....	错误！未定义书签。
图 23 中国与全球小麦的月度价格走势对比，2009-2018.....	错误！未定义书签。
图 24 国内价格及进口价及美加澳均价走势比较.....	错误！未定义书签。
图 25 中国小麦的月度进出口的数量和金额的对比走势,2003-2018.....	错误！未定义书签。
图 26 中国小麦的年度进口数量及国别构成,1992-2017.....	错误！未定义书签。
图 27 中国小麦的进口的年度进口金额,2004-2018.....	错误！未定义书签。
图 28 中国小麦的年度进口价格走势,2004-2018.....	错误！未定义书签。
表 3 中国分国别小麦年度进口，2015-2018 年.....	错误！未定义书签。
图 29 中国小麦月末库存量及月末库存系数,2005-2018.....	错误！未定义书签。
图 30 中国小麦月末库存构成，2009-2018.....	错误！未定义书签。
图 31 中国小麦月度库存构成，2018 年 12 月.....	错误！未定义书签。
图 32 中国小麦作物年度产量与面积，1991/92 ~ 2019/20.....	错误！未定义书签。
图 33 中国小麦作物年度消费构成，1991/92 ~ 2019/20.....	错误！未定义书签。
图 34 中国小麦作物年度末库存量及安全系数，1991/92 ~ 2019/20.....	错误！未定义书签。

表 4 中国小麦生产与供需平衡表,2015/16-2019/20 (2018.12)	错误! 未定义书签。
表 5 中国优质食用小麦供需平衡表,2014/15-2018/19 (2018 年 12 月)	错误! 未定义书签。
图 35 农户小麦种植的成本构成, 1978-2019	错误! 未定义书签。
图 37 农户种植小麦的单位面积的成本与利润, 1978-2019	错误! 未定义书签。
图 38 小麦种植总成本、总产值和现金收益,2006-2019	错误! 未定义书签。
图 39 中美小麦单产比较, 2002-2018	错误! 未定义书签。
图 40 中美小麦单位面积年度成本变化比较, 2002-2018	错误! 未定义书签。
图 41 50 公斤小麦成本的比较,2002-2018	错误! 未定义书签。
图 42 中美小麦单位面积成本利润率走势,2002-2018	错误! 未定义书签。
表 6 中美小麦生产的成本比较,2012-2018	错误! 未定义书签。
表 7 中国小麦生产预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 8 中国冬小麦生产预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 9 中国春小麦生产预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 10 中国优质小麦生产预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 11 中国优质食用强筋小麦生产预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 12 中国优质食用弱筋小麦生产预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 13 中国小麦生产展望, 2020\2025\2030 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 14 全球主要国家的小麦生产, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 15 全球小麦的生产与供需平衡表预测, 2017/18--2019/20 (2019.1)	错误! 未定义书签。
表 16 全球主要国家的小麦生产, 2020\2025\2030 (2019.1)	错误! 未定义书签。
图 43 全球小麦年度面积与产量, 2003/04—2020/21	错误! 未定义书签。
图 44 全球小麦分类消费构成, 2003/04—2020/21	错误! 未定义书签。
图 45 全球小麦的期末库存与安全系数, 2003/04—2020/21	错误! 未定义书签。
图 46 全球小麦作物年度产量、消费量及期末库存走势, 2003/04—2020/21	错误! 未定义书签。
图 47 全球小麦作物年度安全系数与年度价格走势对比, 2003/04—2020/21	错误! 未定义书签。
图 48 国有小麦年度拍卖成交量和成交率, 2007-2018	错误! 未定义书签。
图 49 小麦拍卖年度成交均价及市场价格走势对比, 2007-2018	错误! 未定义书签。
图 50 中国小麦最低收购价年度走势,2006-2018	错误! 未定义书签。
图 51 中国小麦最低收购价年度变化,2007-2018	错误! 未定义书签。
图 52 国际市场小麦价格与美元价走势对比,2001-2018	错误! 未定义书签。
图 53 国内小麦的批发价格与美元价值的关系比较,2001-2018	错误! 未定义书签。
图 54 郑州强麦合约与美元价值的关系比较,2003-2018	错误! 未定义书签。
图 55 国际市场市场小麦价格同美元走势月度对比,2014.2-2018.2	错误! 未定义书签。
图 56 国内市场小麦的价格同美元价格走势对比, 2014.2-2018.12	错误! 未定义书签。
图 57 全球主要国家小麦月度均价同美元价值关系,2014.2-2018.12	错误! 未定义书签。
图 58 美元价值的年度走势及变化,1973-2018	错误! 未定义书签。

1、小麦价格回顾

1.1 年度价格回顾

1.1.1 现货价格

1.1.1.1 国内现货市场

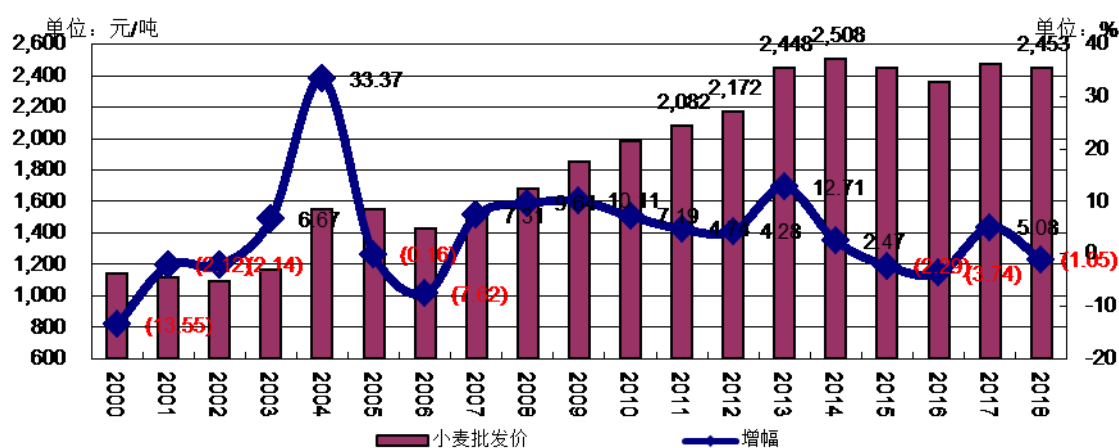
2018 年，中国小麦产量、质量、价格均出现下降；全球小麦生产下滑普遍价格上涨，中国政府下调小麦最低收购价，银行大幅缩减农业信贷，带来 2018 年中国小麦出现下滑。根据东方艾格马文峰监测来看，2018 年中国小麦价格 2453 元/吨，较上年下降 1.05%，较 2014 年历史最高水平下降 2.20%。

横向来看，2018 年小麦、玉米、水稻、大麦、高粱、大豆等 6 种主要粮食作物中，稻谷和小麦在国家政策压力下出现下滑，分别下降 1.05%和 5.07%；大豆受到贸易战影响，价格下滑 5.19%；玉米、大麦、高粱等饲料量和工业用粮价格在市场供求和宏观环境的推动下出现明显上涨，分别上涨 10.23%、10.74%和 15.72%。6 种粮食作物总体平均上涨 4.23%。粮食价格总体上涨是由单一市场的供求和宏观经济的共同决定的，预计后期仍将总体上涨。

纵向来看，2000 年以来我国小麦价格共计经历 3 次 11 年价格上涨，4 次 8 年价格下跌周期。其中 2000、2001、2002， 2005、2006， 2015、2016、2018 出现价格下跌，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；此后国家出台强有力的政策支持农业增长，产量增长明显，2006 年价格再度大幅下降，国家被迫出台小麦最低收购价政策。此后，小麦价格在国家强有力的政策支持下持续上涨，2014 年度达到历史最高峰。**小麦价格分市场化政策带来价格持续上涨也在一定程度上带来我国整体物价刚性上涨，导致中国小麦国际竞争力明显下降。**

2018 年价格走势调整，是国家政策推动价格下滑；2019 年政府继续下调小麦最低收购价，对于后期市场产生明显压制作用，但是国内宏观、微观环境、国际市场会推动国内小麦价格出现回升。

图1 中国小麦年度价格，2000-2018年



数据来源：马文峰《中国粮食行业研究周度报告》

表1 不同粮食年度价格及年度变化对比

年度	项目	谷物平均值	小麦	稻谷	玉米	大麦	高粱	大豆
2016	价格	2,389	2,359	2,755	1,851	1,587	2,018	3,762
2017	(元/吨)	2,436	2,479	2,786	1,675	1,759	2,099	3,817
2018		2,490	2,453	2,645	1,846	1,948	2,429	3,619
2017	年度涨幅	2.17	5.08	1.12	(9.54)	10.87	4.03	1.45
2018	(%)	4.23	(1.05)	(5.07)	10.23	10.74	15.72	(5.19)

数据来源：马文峰《中国粮食行业研究周度报告》

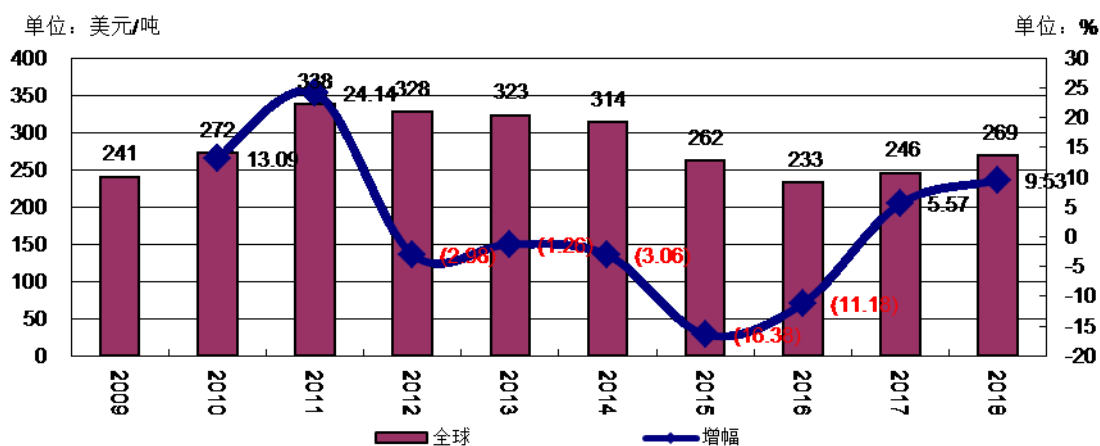
1.1.1.2 全球小麦现货

全球小麦 2012-2016 年连续 5 年下降，全球小麦生产受到严重的负面影响,到 2016 年谷底出现反弹。2017 年全球主要国家小麦美元价格年度平均价 246 美元/吨，较上年上涨 5.57%。

2018 年全球小麦继续上涨，达到 269 美元/吨，涨幅为 9.53%；2018 年全球小麦价格较 2009 年以来历史最低水平恢复上涨 15.63%；较 2011 年最高水平低 20.25%，2018 年世界小麦价格属于恢复性上涨。

2018 年全球小麦受到美国发起贸易战的负面影响，价格涨幅和生产恢复均受到抑制，预计 2019 年世界小麦价格仍将呈现恢复性上涨的态势；后期全球小麦价格依然存在较大反弹空间。

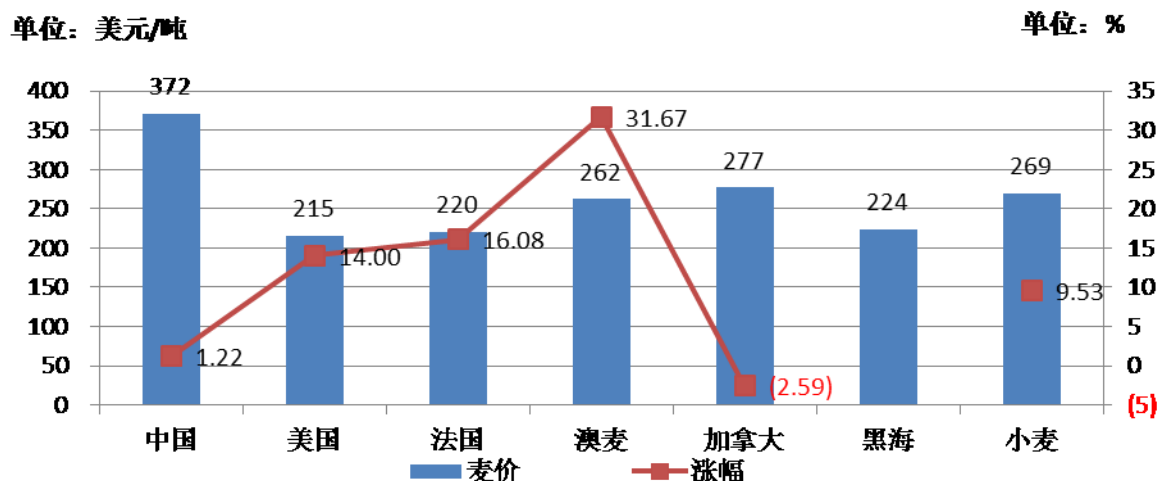
图3 全球小麦价格年度走势，2009-2018



监测地区来看，2018年北美高蛋白小麦价格下降2.59%，其余地区均出现不同程度的上涨，涨幅为1.22%-31.67%。澳洲大幅减产价格大幅上涨，中国小麦扣除汇率影响，也出现上涨态势，涨幅最低。

不同地区小麦年度均价比较来看，中国依然最高372美元/吨，高于北美高蛋白小麦277美元/吨，美国白软麦价格最低，为215美元/吨。2018年美元贬值导致全球商品价格回升；同时澳洲、美国小麦产量大幅下滑带来全球小麦价格反弹。

图4 2018年世界主要国家和地区的小麦年度价格对比



6 《中国粮食市场专题研究报告》简介：

《中国粮食市场研究周报》为东方艾格农业咨询公司的核心报告之一，公司创办时出版发行的第一份定期报告，也是中国大陆市场第一份定期详细跟踪研究中国各类粮食品种及全部粮食的供需状况的报告，报告同时高度关注产品市场价格、行业发展状况、大型企业的经营状况。

报告详细跟踪、分析中国国内及各省（市）小麦、玉米、水稻、大麦、大豆、薯类等粮食品种的生产和消费情况，对主要地区的粮食及制品的价格进行持续跟踪，通过粮食产量、消费结构、价格的跟踪全面分析中国居民的消费水平的变化，预测中国的粮食的生产与供求平衡。

在跟踪和研究国内粮食生产和供求平衡的过程，对全球主要粮食品种及全球主要地区的生产、消费和价格进行监测和预测。通过国内国外粮食的供求、价格等因素的监测和跟踪全面把握中国及全球粮食安全状况进行全面的把握，便利企业粮食生产、加工、流通企业的对市场的全面的把握，以便赢得市场先机，确保企业在市场竞争占得先机，取得经营利润的最大化。

在对粮食市场的全面研究和跟踪的基础上，报告也对农粮食品产业经济的运行状况进行全面的监测分析也预测，把该产业国民经济的各部门进行详细的对比研究，把握行业发展的先机，确保企业集团的战略方向合理性，实现企业集团的持续不断的成长，推动企业迅速成为中国及世界经济的中重要成员。

在全球经济一体化的背景下，粮食、棉花、石油、金属及矿石等大宗商品具有明显的金融产品的属性，价格的变化趋势还受到全球宏观经济显著影响，报告不仅关注粮食产业和粮食市场，同时也对宏观环境的变化在报告的得到体现，便利报告使用者的对市场和产业的环境进项全面的把握。

报告全按照周度向客户提供，每期报告包括短信息、热点分析、天气农情、粮食收购与交易、（货币、粮食和运输）的价格行情。热点分析的研究内容以月度为周期顺次研究粮食的 1) 国内生产、全球生产消费价格预测；2) 国内主要品种的加工消费和供求平衡年度价格预测；3) 国内全部粮食的消费、主要加工品的消费和供求平衡情况价格走势的预测；4) 种植、加工、流通部门的产业的运行情况。

本报告不仅为行业大型企业及集团企业和跨国集团提供市场决策参考，同时也为国内外知名媒体提供新闻报道的方向指导，更重要的成为中央及地方的农业、粮食、食品独立、客观、精确、前瞻

行业的主管部门政策决策提参考依据，也是联合国粮农组织、国际谷物理事会及世界银行的粮食行业的重要数据来源。

战略支持单位：农业部、商务部、国家粮食局、中国海关、国家统计局本报告的重要数据的来源。同时报告也会及时返还相关单位，作为中央决策的参考信息源。

战略合作媒体：国内媒体新华通讯社、经济参考报、国际金融报、参考消息、环球时报、央视经济频道、商务部新农村商报、北京商报、南方周末和二十一世纪经济报道将该报告作为为长期的重要国内农业食品行业报道重要信息来源。同时，报告也是国际媒体路透社、彭博社、道琼斯、纽约时报、华盛顿邮报等国际知名媒体关于中国农业、农村经济、食品产业报道的重要信息来源。

战略合作工商机构：国内企业不仅大型国有企业集团中粮、中储粮、中纺油脂、重庆粮食集团、吉林粮食集团、联想集团、方正集团为报告的长期战略合作；而且有民营企业集团新希望-六和、海大集团和正邦集团、雏鹰食品、双汇集团等饲料农牧企业集团，粮食企业有：明穗粮油集团、福建建发集团、福加德集团、五得利面粉集团、山东发达集团、山东鲁王面粉集团、河南莲花面粉、河南大程食品、安徽皖王面粉、开封天丰集团、江南面粉为报告的长期战略合作伙伴。金融机构中，招商银行、中信证券、平安证券、同创伟业、中金公司、银河证券、中期期货、鲁证期货等等机构也是公司的长期的战略合作伙伴。

国际机构方面：



International Grains Council



BUNGE

Cargill

OLAM

KRAFT

KERRY

glanbia

大成
DoChan

noble
group

syngenta
先正达

住友
日本住友商事株式会社

LAM
SOON

南順香港集團
Lam Soon Hong Kong Group

Marubeni

LouisDreyfus

DSM

CJ

依莱克斯德

