

www.bjgrain.cn

北京国家粮食交易中心

信息部: 63569770
交易部: 63564598
财务部: 63565040
工程部: 63565375

地址: 北京市西城区广安门南街60号荣宁园5号楼
邮编: 100054
传真: 63569003



北京国家粮食交易中心



www.bjgrain.cn

www.bjgrain.cn



www.bjgrain.cn

北京国家粮食交易中心



China and Foreign Countries
Grain and Oil Information



中外粮
油信息



北京市粮食局信息中心
北京国家粮食交易中心

奉献绿色鲜品 关爱生命健康



北大荒米鲜天下

黑龙江省北大荒米业有限公司是按照推进农业产业化经营战略组建的国有控股企业，为黑龙江北大荒农业股份有限公司（股票代码：600598）全资子公司。公司注册资本5.1亿元人民币，拥有国际领先的制米生产线60余条，集聚300多万吨稻谷产业加工规模，延伸了“大米、米糠、稻壳”产业链条，公司生产的“北大荒”系列大米成为绿色食品、有机食品、中国名牌产品，“北大荒”商标也成为中国驰名商标。

公司充分依托基地、规模、品牌三大优势，通过实施“产业化经营、专业化发展、集团化运作、国际化牵动”战略，建立了全国性的营销网络及顺畅安全、均衡供货的物流通道，产品远销到世界40多个国家和地区。目前，公司产品市场占有率、出口量、品牌知名度均居行业前列，成为国内最具有规模的专业稻米加工制造商。

公司地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区长江路207号

全国销售电话：400 0086 999

网址：<http://www.china-bdh.com>

北京北大荒米业有限公司

电话：010-61726144

北大荒®
BEIDAHUANG
中国驰名商标



黑龙江省北大荒米业有限公司
HEILONGJIANG BEIDAHUANG RICE INDUSTRY CO.,LTD.



古船

古船相伴 健康永远

中国名牌产品
中国驰名商标



北京古船食品有限公司

北京市西城区广安门内大街316号

邮编 Zip: 100053

电话 Tel: 010-88215656

<http://www.guchuan.com.cn>



为健康的每一天



中外粮油信息

北京市粮油市场零售价格表

2013年10月9日

单位：元/斤、元/5升

品种	零售价格			
	最高价	最低价	平均价格	比上期%
标一粳米	3.50	1.88	2.68	0.00%
富强粉	2.48	1.49	1.98	0.00%
5升装大豆色拉油	66.26	48.36	56.48	-0.67%
5升装调和油	76.80	64.42	69.84	-0.09%
5升装花生油	156.00	129.34	142.4	-0.57%

北京粮油市场批发价格表

2013年10月9日

单位：元/斤、元/5升

批发市场	标一粳米	富强粉	20升装豆油	5升装豆油	5升装调和油	5升装花生油
北京大洋路农副产品批发市场	2.80	1.60	173.00	48.56	61.60	136.00
盛华宏林粮油批发市场	2.42	1.60	150.00	41.50	57.20	120.50
东苇路坤江综合市场	2.50	1.68		45.00	61.00	125.00
锦绣大地玉泉路粮油批发市场	2.36	1.68	148.00	42.11	60.00	119.45
农产品中央粮油批发市场	2.36	1.65		46.72	64.80	132.46
新发地农产品批发市场	2.42	1.63	150.00	44.13	60.00	130.85
怀柔下元农副产品批发市场	2.60	1.60	185.00	55.61	64.70	122.10
南华批发市场	2.64	1.62	185.00	54.56	65.70	123.75
双峪农副产品批发市场	2.50	1.80		48.71		
密云华远市场	2.46	1.64	180.00	54.00	65.00	140.00
平谷批发市场	2.40	1.62		49.26	65.00	150.00
顺义石门农副产品批发市场	2.47	1.70	160.00	44.30	61.20	131.28
八里桥粮食批发市场	2.61	1.65		41.92	58.26	119.30
城北回龙观商品交易市场	2.40	1.63	150.00	41.75	59.40	127.00
昌平水屯农副产品批发市场	2.45	1.63	150.00	43.50	58.40	127.00
日上批发市场	2.81	1.70		45.00	60.00	130.00
全市本期平均价	2.51	1.65	163.10	46.66	61.48	128.98
上期平均价	2.51	1.65	163.20	46.79	61.52	130.41
比上期%	0.00%	0.00%	-0.06%	-0.28%	-0.07%	-1.10%

目 录

•交易信息•

2013年前三季度北京国家粮食交易中心交易成交情况...1

•本市专稿•

2013年第三季度小麦市场分析报告...3

2013年第三季度稻米市场行情分析报告...6

2013年第三季度油脂、油料市场分析报告...10

2013年第三季度玉米市场行情分析报告...15

•宏观经济•

自贸区建国际能源中心 期货对外开放程度提高...17

•经济新闻•

国债预发行业务近日启动...21

周 刊

2013年第34期

10月10日出版

准印证号码：

(Z) 2665-981672

• 交易信息 •

2013年前三季度北京国家粮食交易中心粮油交易成交情况

一、北京市地方储备粮油交易成交情况

2013年前三季度，北京国家粮食交易中心共举办市级储备粮油竞价交易会9次，成交结果统计如下：

计划销售市级储备粮油36.9万吨，实际成交34.01万吨（其中销售小麦10.12万吨，销售稻谷15.69万吨，销售玉米7.11万吨，销售毛豆油1.09万吨），成交率92.17%。

计划采购市级储备粮油21.92万吨，实际成交21.69万吨（其中采购小麦11.6万吨，采购玉米8.6万吨，采购毛豆油1.49万吨），成交率98.95%。

1、北京市地方储备小麦竞价购销情况

(1) 北京市地方储备小麦竞价销售情况

	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	2260	2489	1.96	1.96
2月26日	2260	2470	1.02	1.02
3月26日日	2120	2417	1	1
4月23日(河南)	2320	2415	1	1
4月23日(北京)	2360	2511	1.06	1.06
5月21日	2360	2516	0.93	0.93
6月25日	2360	2600	1.02	1.02
8月27日	2500	2652	1.09	1.09
9月16日	2500	2725	1.04	1.04
均价/总量	-	2530	10.12	10.12

(2) 北京市地方储备小麦竞价采购情况

	采购底价	采购均价	计划采购量	实际采购量
7月24日	2740	2695	6.9	6.9
8月27日	2740	2653	4.7	4.7
均价/总量	-	2678	11.6	11.6

2、北京市地方储备稻谷竞价销售情况

	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	2900	2975	1.99	1.48
2月26日	2900	2960	1.97	1.97
3月26日	2900	2956	2.51	1.78
5月21日	2880	2907	3.07	2.42
6月25日	2880	3012	3.06	3.06
8月27日	2880	3024	3.03	3.03
9月16日	2880	2971	1.95	1.95
均价/总量	-	2977	17.58	15.69

3、北京市地方储备玉米竞价购销情况

(1) 北京市地方储备玉米竞价销售情况

	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	2160	2339	0.98	0.98
2月26日	2140	2325	0.95	0.95
3月26日	2260	2295	1.11	1.11
6月25日	2220	2256	2.03	1.54
7月24日	2260	2297	1.11	1.11
8月27日	2220	2220	1.02	0.96
9月16日	2180	2187	0.91	0.46
均价/总量	-	2280	8.11	7.11

(2) 北京市地方储备玉米竞价采购情况

	采购底价	采购均价	计划采购量	实际采购量
3月26日	2360	2351	5	5
4月23日	2280	2269	3.6	3.6
均价/总量	-	2316.67	8.6	8.6

4、北京市地方储备毛豆油竞价购销情况

(1) 北京市地方储备毛豆油竞价销售情况

	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	8000	8031	0.41	0.41
2月26日	7800	7841	0.32	0.32
9月16日	6600	6820	0.36	0.36
均价/总量	-	7575	1.09	1.09

(2) 北京市地方储备毛豆油竞价采购情况

	采购底价	采购均价	计划采购量	实际采购量
4月23日	8200	7382	0.99	0.76
5月21日	7700	7430	0.23	0.23
8月27日	7500	7335	0.5	0.5
均价/总量	-	7374	1.72	1.49

二、北京市区、县级储备粮油委托交易成交情况

2013年前三季度，北京国家粮食交易中心共举办区、县级储备粮油委托交易会4次，成交结果统计如下：

计划销售区、县级储备粮油2万吨，实际成交1.82万吨（其中销售平谷区级储备小麦0.5万吨，销售大兴区级储备小麦0.5万吨，销售大兴区级储备稻谷0.82万吨），成交率91%。

计划采购平谷区级储备小麦0.5万吨，实际全部成交。

1、北京市区、县级储备小麦竞价购销情况

(1) 北京市区、县级储备小麦竞价销售情况

	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
6月18日平谷	2360	2400	0.5	0.5
8月22日大兴	2500	2624	0.5	0.5
均价/总量	-	2512	1	1

(2) 北京市区、县级储备小麦竞价采购情况

	采购底价	采购均价	计划采购量	实际采购量
9月10日平谷	2710	2710	0.5	0.5

2、北京市区、县级储备稻谷竞价销售情况

	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
9月16日大兴	2880	2884	1	0.82

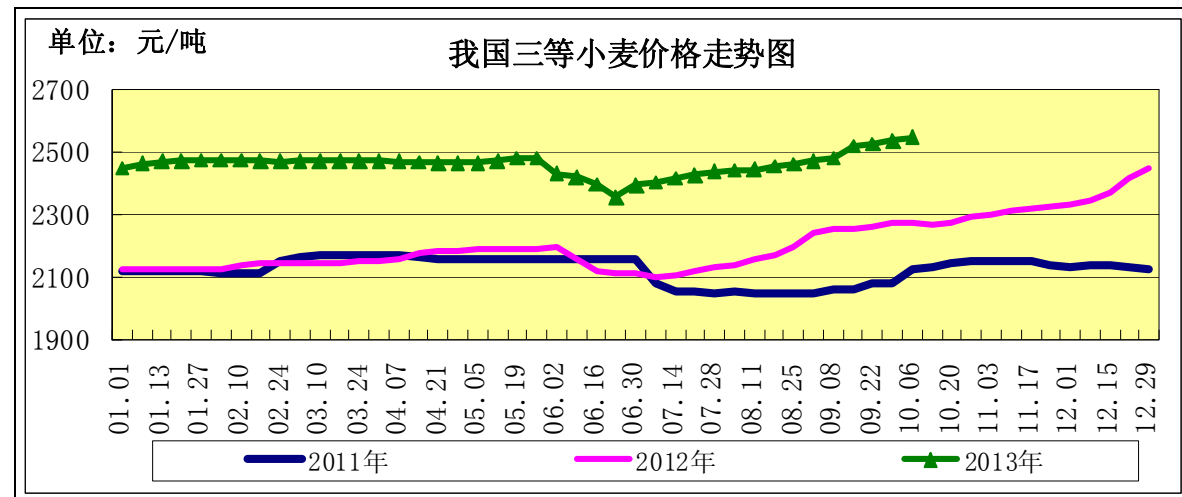
(北京国家粮食交易中心 叶研)

· 本市专稿 ·

2013年第三季度小麦市场分析报告

一、2013年第三季度小麦市场行情回顾

2013年第三季度，新麦上市，但可供粮源有限，产区收购价上涨120-160元/吨；普麦优麦价差高于往年水平，最高达160-180元/吨；面粉企业开机率低价格先稳后涨，上涨80元/吨；养殖业不景气抑制副产品，价格持续下滑60-220元/吨不等；国家临储小麦交易加大调控力度，小麦成交量同比增加1.68倍；期货市场内外微涨，新年度小麦进口量有望创新高，保守估计达650万吨。



	2013年初	4月初	7月初	10月初	较7月初
全国小麦价格	2463	2468	2394	2546	6.35%
小麦价格指数	121.99	122.24	118.57	126.10	6.35%

(注：价格指数以2010年初的2019元/吨为基期指数)

二、市场热点关注：

1、供求篇——世界小麦供需紧平衡，我国进口小麦数量有望创新高

(1) 2013/14年度世界小麦供需紧平衡

根据美国农业部2013年9月供需报告显示，2013/14年度全球小麦产量、消费量、期末库存三增加，供需基本平衡，库存消费比仍处于较高水平，供求格局略显宽松。

世界小麦供需平衡表

单位：万吨

	产量	消费量	期末库存	库存消费比
2011/12	69717	69682	19933	28.61%
2012/13	65520	68067	17385	25.54%
2013/14	70889	70647	17628	24.95%
较上年	8.19%	3.79%	1.40%	--

(数据来源：美国农业部)

(2) 2013/14年度我国小麦产不足需，进口数量将进一步增加

据国家粮油信息中心2013年9月供需报告显示，2013/14年度小麦产量较上年度持平略增，产不足需，需要通过进口来平衡，进口量一度调高至650万吨，年度结余617万吨。根据美国农业部统计数据显示，我国2013/14年度小麦库存消费比为45%，较6月的预测值下降6.24个百分点。

国内小麦供需平衡表

单位：万吨

	产量	进口量	国内消费量	出口量	年度结余
2011/12	11740	295	12879	5	-849
2012/13	12084	290	12530	0	-156
2013/14	12217	650	12250	0	617
较上年	1.10%	124.14%	-2.23%	--	495.51%

(数据来源：国家粮油信息中心)

【小麦进口量创历史新高】

近期中储粮等机构积极进口美麦、澳麦、法麦等用于增加储备，使得本年度小麦进口量将创下历史新高。美国农业部预计本年度我国将进口950万吨小麦，较上年度的290万吨增加2倍多。

不过即使如此，进口量占总消费量的比例仅5-7%，而且，由于此批进口小麦多进入中储粮的储备库存，短期内不在市场流通，所以，对国内市场冲击的影响有限，而且进口量的增加成为国产小麦供求偏紧的信号，反而会使得市场价格居高不下。

【饲用消费量将有所减少】

国家粮油信息中心9月供需报告显示，小麦用于饲料的数量预计将继续下降。预计2013/14年度小麦饲用消费约1650万吨，分别较2012/13、2011/12年度减少450万吨和1150万吨。

2、政策篇——临储小麦成交量同比增加，2014年最低收购价有望再度上调

(1) 小麦收购政策——托市收购量缩水，增加超标小麦储备

今年新麦上市以来，河南、湖北、安徽、江苏四省先后启动了托市收购，7月份由于产区市场价格普遍高出托市价，提前停止了托市收购工作。另外由于近年河南湖北等部分地区的芽麦现象严重，国家在7月份放宽了小麦不完善粒收购标准至20%，增加了一批不完善粒超标小麦的储备。

国家粮食局消息，截至9月20日，河南、江苏等11个小麦主产区各类粮食企业累计收购新产小麦5283.3万吨，比上年同期减少324.4万吨。今年主产区启动托市的四省

托市收购明显低于去年水平, 约在 800 万吨左右, 而且还有部分不完善粒超标小麦。据不完全统计显示, 河南省托市收购小麦 155 万吨, 较去年收购量 981 万吨减少 84%; 安徽省托市收购小麦 282 万吨, 较去年收购量 481 万吨减少 41%。

根据河南省地方经济社会调查队发布的调查报告显示, 有 58.8% 的调查户把粮食出售给了社会粮商, 24.4% 的出售给了粮食加工企业或其他地方, 出售给国有粮食收储企业的只有 16.8%。

后市影响: 明显缩水的托市小麦收购量使得今年小麦的市场化水平提高, 短期内市场调控仍可利用往年的积累库存, 但长期看市场调控就较为困难。尤其库存粮源的分布不平衡, 对区域性市场的调节能力下降, 这将会留给市场价格上涨的机会。不完善粒超标小麦的市场消化能力较弱, 预计该批收购的超标小麦的交易进度将较缓慢。

(2) 小麦交易政策——加大调控力度

本季度, 国家加大临储小麦交易的调控力度, 小麦成交量同比明显增加。

据统计, 2013 年第三季度累积成交临储小麦 533 万吨, 虽低于二季度的 704 万吨, 但较去年同期的 199 万吨成交量增加了 1.68 倍。据了解, 2012 年产托市小麦余量目前在 1000 万吨左右, 以河南为主。

5 月 30 日起, 国家在新疆投放了 1.7 万吨不完善粒超标小麦, 但是鲜有人问津, 截至 10 月 9 日, 此批小麦仅成交 4575 吨。可见不完善粒超标小麦仍不太被认可。

本季度临储小麦交易的新变化:

其一, 投放河南省 2012 年产临储小麦。7 月 10 日以来, 江苏、河北、山东三省的 2012 年产临储小麦陆续售罄, 8 月 28 日起国家开始在河南省投放 2012 年产临储小麦, 基本全部成交 (截至 10 月 9 日, 已累积成交 49.4 万吨), 且价格居高不下 (截至 10 月 9 日, 成交均价 2442 元/吨, 较 8 月底的 2395 元/吨上涨 1.96%)。

其二, 增加河南专场小麦交易会。国家粮食局从 2013 年 8 月 29 日起对存储在河南省的 2010 年及以前年份产最低收购价小麦在周三未成交的部分, 周四安排再继续竞价销售 (截至 9 月 26 日, 已累积成交 35 万吨)。

其三, 河南中储粮购销公司举办贸易粮食销售专场交易会。9 月份, 河南中储粮购销公司先后分两批投放 2013 年产小麦累积 13 万吨 (9 月 2-15 日投放 9.26 万吨小麦, 底价 2560 元/吨、9 月 27 日-10 月 15 日投放 4 万吨, 底价 2580 元/吨), 据了解, 第一批已全部底价成交。

后市影响: 小麦交易加大调控力度, 有效地加快了成交进度, 增加了市场流通量, 市场供应得到有效缓解。

(3) 2014 年最低收购价政策——有望再度上调

按照惯例, 秋冬播种期, 国家将公布新年度小麦最低收购价, 农业部部长韩长赋 9 月 22 日在全国秋冬种工作视频会议上表示, 秋冬播前, 国家将公布并提高小麦最低收购价。目前市场进入一个较为敏感的时期。

后市影响: 虽说最低收购价的提高无疑会再次提升市场的底部空间, 但从目前的形势看, 即使今年提价幅度与去年相同, 达 200 元/吨, 2014 年小麦的最低收购价也仅为 2440 元/吨, 这与目前的市场价格 2560 元/吨的主流价格水平仍有较大差距, 对市场起不到实质性的影响, 更大的作用是调动农民种植的积极性。

三、后市预测

目前农户忙于秋种, 贸易商存粮观望, 小麦市场可供粮源有限, 优质粮源紧缺, 面粉加工需求转旺, 外盘期货行情好转, 国家新赛季小麦托市政策酝酿出台, 多方因素支撑

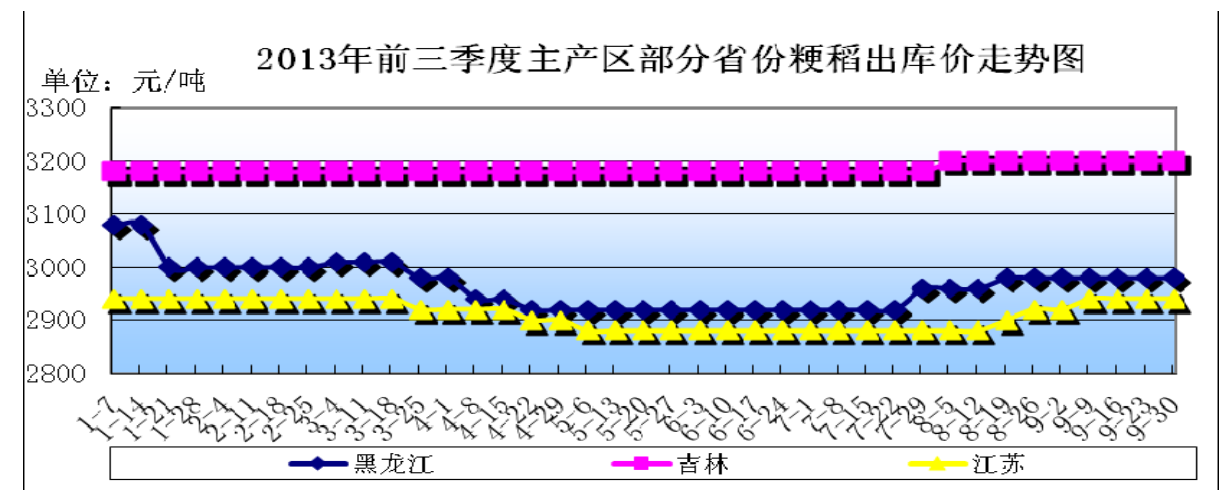
小麦市场行情, 预计第四季度小麦及面粉价格易涨难跌, 但在国家有效的调控措施保障下, 预计涨幅有限。

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

2013 年第三季度稻米市场行情分析报告

一、2013 年第三季度稻米市场行情回顾

1、粳稻市场: 购销短暂回暖, 新稻上市乏力

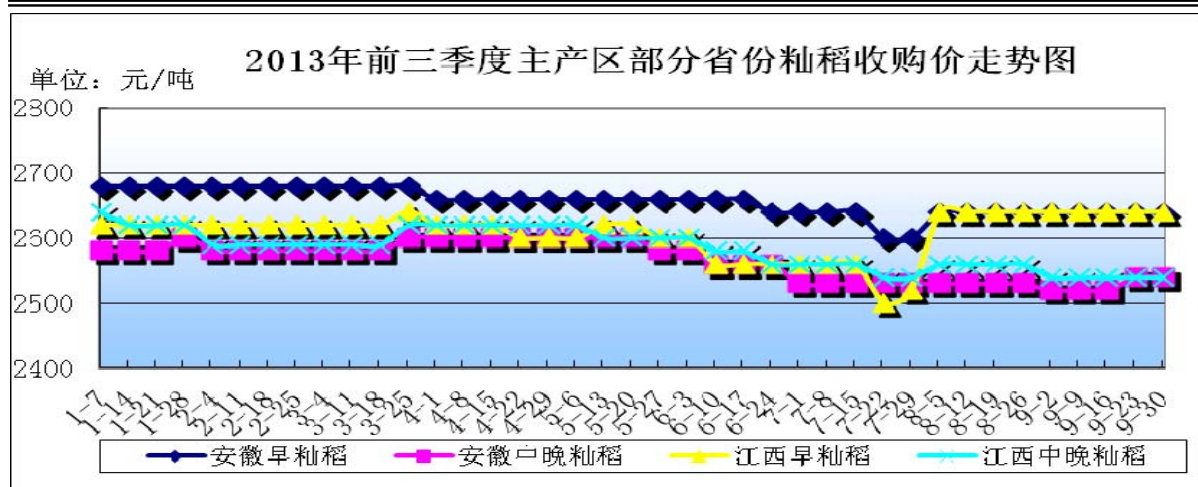


	年初	6 月末	9 月末	较年初	较 6 月末
黑龙江	3080	2920	2980	-3.25%	2.05%
吉林	3180	3180	3200	0.63%	0.63%
江苏	2940	2880	2940	0.00%	2.08%

2013 年第三季度, 受大中小学开学、中秋国庆双节等因素影响, 市场需求略显旺盛, 加之流通粮源进一步消耗, 国内粳稻市场整体短暂回暖。9 月下旬新稻逐步上市, 呈现低开低走局面, 特别是库存较往年偏高的东北地区, 最低收购价执行预案启动可能性较高。

截止到第三季度末, 全国粳稻平均价为 3040 元/吨, 较第二季度末上涨了 47 元/吨, 涨幅为 1.57%; 较年初下跌了 27 元/吨, 跌幅为 0.88%; 较去年同期下跌了 33 元/吨, 跌幅为 1.07%。

2、籼稻市场: 内外因素影响, 托市收购支撑

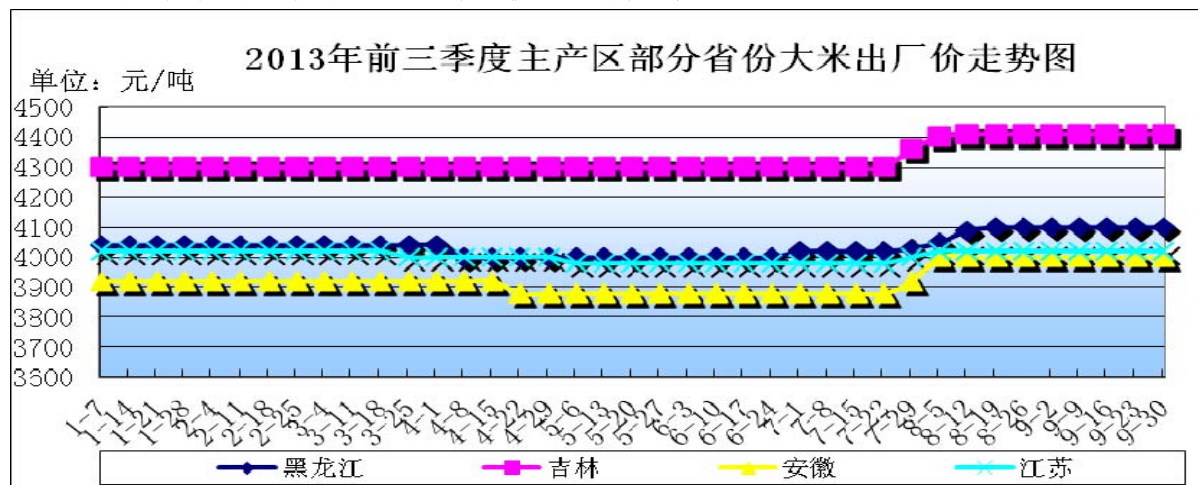


	年初	6月末	9月末	较年初	较6月末
安徽早籼稻	2680	2640	2640	-1.49%	0.00%
安徽中晚籼稻	2580	2560	2540	-1.55%	-0.78%
江西早籼稻	2620	2560	2640	0.76%	3.13%
江西中晚籼稻	2640	2560	2540	-3.79%	-0.78%

2013年第三季度，国内籼稻价格在“镉大米”事件余波未平、低价进口大米持续冲击的影响下，整体偏弱。自6月起，江西、湖南、湖北等多地启动早籼稻最低收购价执行预案，9月中下旬，安徽、湖北、江苏等地启动中晚籼稻最低收购价预案，价格下跌趋势有所缓解，逐步趋近最低收购价上下。

截止到第三季度末，全国籼稻平均价为2590元/吨，较第二季度末上涨了10元/吨，涨幅为0.39%；较年初下跌了40元/吨，跌幅为1.52%；较上年同期下跌了75元/吨，跌幅为2.81%。

3、大米市场：季末触底反弹，供需压制上涨

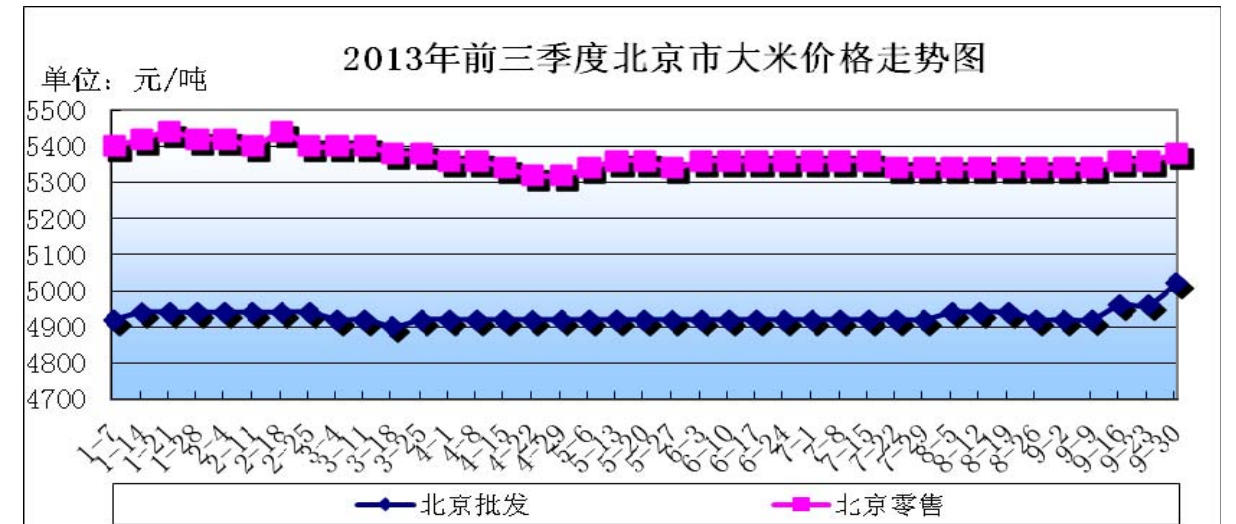


	年初	6月末	9月末	较年初	较6月末
黑龙江	4040	4000	4100	1.49%	2.50%
吉林	4300	4300	4410	2.56%	2.56%
安徽	3920	3880	4000	2.04%	3.09%
江苏	4020	3980	4020	0.00%	1.01%

2013年第三季度，国内大米需求走出淡季逐步转旺，价格触底反弹，但东北地区库存偏高、南方地区持续进口低价大米等因素导致市场存在一定供应压力，限制价格走高。

截止到第三季度末，东北产区粳米平均出厂价为4255元/吨，较第二季度末上涨了100元/吨，涨幅为2.41%；较年初上涨了85元/吨，涨幅为2.04%；较上年同期下跌了85元/吨，跌幅为1.96%。南方产区粳米平均出厂价为4010元/吨，较第二季度末上涨了80元/吨，涨幅为2.04%；较年初上涨了40元/吨，跌幅为1.01%；较上年同期持平。

4、北京市场：终端需求恢复，新米同比价低



	年初	6月末	9月末	较年初	较6月末
北京批发	4920	4920	5020	2.03%	2.03%
北京零售	5400	5360	5380	-0.37%	0.37%

2013年第三季度，北京市场大米批发、零售价整体略有上扬，其主要原因是终端需求逐步恢复。但在国家号召“光盘行动”及大力打击腐败行为等影响下，餐饮行业采购及节前福利消费数量有所减少，批发市场商户反映今年中秋、国庆节效应不及往年。此外，尝鲜新米上市拉高了大米平均价格水平，但今年新米上市时批发价明显低于去年同期，价格也一路下降，黑龙江延寿等地产的普通长粒米从上市之初的5800元/吨下跌至5520元/吨，虽然较多商户铺货，但进货量都不大，对后期价格及销量充满担忧。

截止到第三季度末，北京市大米批发全市平均价为5020元/吨，较第二季度末上涨了100元/吨，涨幅为2.03%；较年初上涨了100元/吨，涨幅为2.03%，较上年同期上涨了200元/吨，涨幅为4.15%。北京市大米零售全市平均价为5380元/吨，较第二季度末上涨了20元/吨，涨幅为0.37%；较年初下跌了20元/吨，跌幅为0.37%；较上年同期持平。

二、2013年第四季度稻米市场影响分析

1、供应压力较大，价格难得支持

根据国家粮油信息中心(CNGOIC)2013年9月份发布的《食用谷物市场供需状况月报》显示，预计2013年中国稻谷产量为20200万吨，较上年减少223.6万吨，减幅1.0%，但仍为历史第二高产年，仍有327万吨的年度结余。8月29日国家统计局公布，2013年全国早稻总产量为3407.3万吨，比上年增产78.3万吨，增长2.4%。中晚籼稻受南方七省市遭遇高温热害等因素的影响，出现减产预期，东北粳稻受洪涝灾害影响有限，

预计仍为丰收之年。国家粮油信息中心预计全国中稻产量为 13322.5 万吨,较上年减少 34.5 万吨,减幅为 0.3%,预计全国晚稻产量为 3470 万吨,较上年减少 267.5 万吨,减幅为 7.2%。从全国总体看,粳稻产量将再创历史新高,而籼稻产量下降到近 5 年最低。

中国稻谷供需平衡情况

单位:万吨

	生产量	进口量	国内消费	出口量	年度结余
2008/09	19189.7	36.3	18417.0	99.0	809.0
2009/10	19510.4	55.3	18869.0	93.1	603.6
2010/11	19576.1	88.9	19400.0	65.2	199.8
2011/12	20100.1	280.6	19840.0	63.6	477.1
2012/13	20423.6	350.0	20150.0	50.0	573.6
2013/14	20200.0	400.0	20223.0	50.0	327.0
较上年	-1.09%	14.29%	0.36%	0.00%	-42.99%

由此预计,东北地区粳稻供应压力将达到近年高点,特别是黑龙江省。首先,根据国家粮油信息中心预测,2013年黑龙江省稻谷产量将达到 2275.2 万吨,较去年增加 104 万吨左右;其次,政策性库存处于历史高位。以黑龙江省为例,截止到 2013 年 3 月下旬国家在黑龙江省收购 2012 年产最低收购价粳稻 372 万吨,加上 2011 年黑龙江按国储收购粳稻 823 万吨,扣除 2012 年底销售的临储粳稻 6 万吨左右,以及 2012 年跨省移库移出的粳稻 208 万吨,黑龙江省现存政策性粳稻库存很有可能达到 981 万吨。第三,受南方粳稻质量提高、进口大米冲击等等因素影响,东北稻米外销数量受到影响。据有关部门统计,自 2012 年 10 月至 2013 年 8 月,通过铁路运出黑龙江大米累计数量 353.5 万吨(不包括水稻),比上年同期减少 47.5 万吨。外销降低则省内余粮增加。

此外,虽然南方籼稻有一定减产预期,但市场供应仍较为充足。一方面是因为截至 2012 年我国稻谷已经连续 9 年增产,另一方面是国内外稻米差价仍将促使低价大米不断进入我国市场,补充市场供应。从国际大环境来看,美国农业部(USDA)2013 年 9 月供需报告显示,预计 2012/13 年全球大米整体供大于求,供需形势进一步宽松,全球大米产量将达到创纪录的 47677 万吨,亚洲地区产量增加明显,期末库存同时增加,有利于大米贸易的进行。根据国家粮油信息中心预测,2013/14 年度我国大米进口量将达到全球第一的 400 万吨(2013 年大米进口配额仍为 532 万吨)。从数量上来讲基本可以弥补中、晚稻产量上的下降。据我国海关数据统计,2013 年 8 月我国大米进口量为 11.369 万吨,同比减少 12.495 万吨,减幅 52.36%。1-8 月我国大米进口量为 157.369 万吨,同比减少 6.746 万吨,减幅 4%。与 2012 年情况相差不大。

世界大米供需平衡情况

单位:万吨

	供给			消费		期末库存
	期初库存	总产量	进口量	总消费	出口量	
2011/12	9873	46583	3550	45971	3908	10484
2012/13	10484	46899	3553	46866	3833	10517
2013/14	10517	47677	3703	47455	3913	10739
较上年	0.31%	1.66%	4.22%	1.26%	2.09%	2.11%

综上所述,较高的供应压力和库存使国内稻米价格从供求角度无法获得任何明显的上涨支持,后期价格波动将源于地区、品种、质量的差异。

2、托市效果明显,政策市将持续

2013 年 1 月 30 日,国家发改委宣布,继续在粮食主产区实行最低收购价政策,并适当提高最低收购价格水平。2013 年生产的早籼稻(三等,下同)、中晚籼稻和粳稻最低收购价格分别提高到每 50 公斤 132 元、135 元和 150 元,比 2012 年分别提高 12 元、10 元和 10 元。

2013 年第三季度,早籼稻上市后,江西、湖南等地陆续启动最低收购价,价格止跌趋稳,收购进度及收购数量高于往年,截止到 9 月 20 日江西、湖南等 8 个早籼稻主产区累计收购早籼稻 903.5 万吨,较上年同期增加 73.7 万吨,增幅为 8.88%;中晚稻开秤后,湖北、安徽、四川、河南、江苏等省份先后启动中晚稻最低收购价执行预案,受此影响中晚稻价格逐步回升趋于最低收购价。东北地区粳稻丰收预期,因此启动最低收购价的可能性也较高。

总体来看,高库存、高供应压力的影响下,通过市场消化价格下行压力的难度逐步加大,因此政策干预就成为了稻米市场的“救命稻草”,同时市场所显示出的政策属性也愈发浓厚。

但需要关注的是,政策市带来的后续问题。首先,国内稻米市场的供需大环境短期内难以出现明显变化,政策性收购结束后,价格是否会失去支撑进而下行还不得而知;其次,政策性收购持续进行,国家稻谷库存将会不断膨胀,是否会影响下年的收购,库存如何销售,价格如何,都会对市场产生一定影响。

3、宏观经济环境支持有限

从 2013 年宏观经济形势来看,物价上涨幅度明显放缓,1-8 月,全国居民消费价格总水平(CPI)比去年同期上涨 2.5%,并不支持稻米价格明显上涨。此外,从倡导主食适度加工到“光盘行动”,国家减少粮食浪费的决心很大,从某种意义上削弱了稻米的消费。

三、2013 年第四季度稻米市场行情预测

在经历了稻谷九连丰之后,虽然今年产量略有下降,但仍为历史第二高产年,年度结余较高,进口大米可能创下新高,因此市场供应压力还是较大的。第四季度是中晚稻集中上市期,价格缺乏支持,产区已陆续启动中晚稻最低收购价执行预案,粳稻启动最低收购价预案的可能性也很大。因此,在收购期内,预计市价稳定于托市价运行,收购期结束后不乏回落可能。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

2013 年第三季度油脂、油料市场分析报告

一、总量平衡情况

1、世界大豆总量平衡情况

根据美国农业部最新报告数据显示,2013/14 和 2012/13 年度世界大豆的总量平衡关系为供略大于需,这将对大豆价格形成抑制。

世界大豆平衡表

单位：万吨

	期初库存	产量	消费量	产需缺口	期末库存
12/13年度	5489	26748	25791	957	6155
13/14年度	6155	28172	26889	1283	7154
同比	12.13%	5.32%	4.25%	34.06%	16.23%

2、我国大豆总量平衡情况：

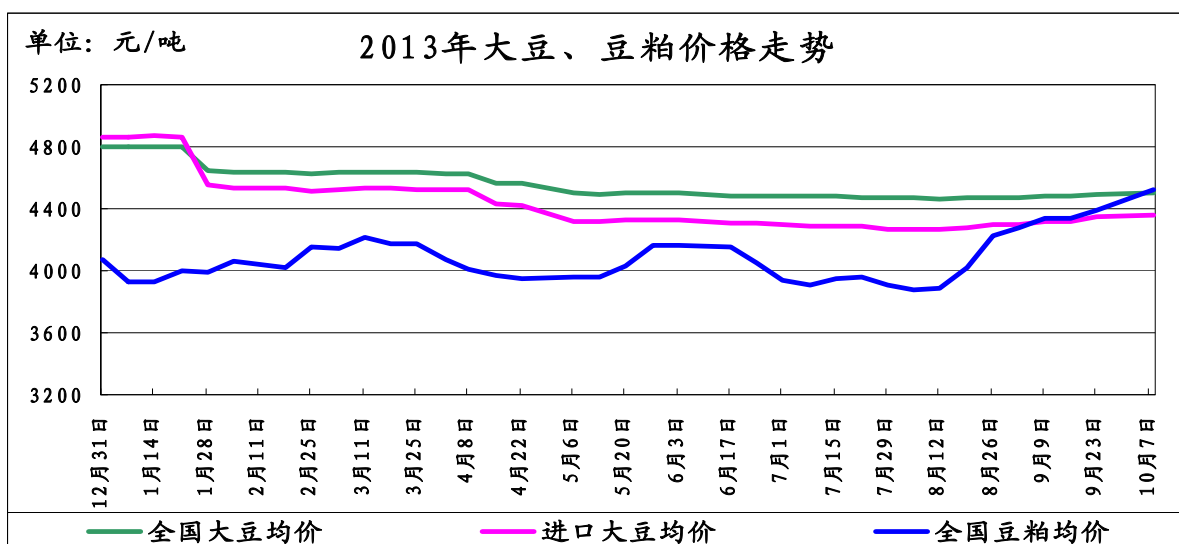
根据预测，2013/14和2012/13年度我国大豆依然保持产不足需的状况，产需缺口达到6710万吨，较上年度增加了6.45%。

中国大豆供需平衡表

单位：万吨

	期初库存	供给量		需求量		产需缺口	期末库存
		产量	进口量	总消费量	出口量		
12/13	1592	1280	5950	7583	30	-6303	1209
13/14	1209	1220	6900	7930	20	-6710	1379
同比	-24.05%	-4.68%	15.96%	4.57%	-33.33%	6.45%	14.06%

二、行情回顾



	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
国产大豆	4477	4465	4476	4507	0.67%
进口大豆	4283	4263	4300	4363	1.86%
豆粕	3908	3882	4276	4520	15.66%

本季度我国大豆市场进入季节性消费淡季，价格受供应充足，需求不旺影响，稳步下滑，豆粕价格受需求较好支撑，价格稳步攀升。

1、产区大豆行情：

部分产区大豆收购价格

单位：元/吨

	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
佳木斯	4390	4400	4400	4500	2.50%
哈尔滨	4480	4350	4350	4400	-1.78%

本季度，我国国产大豆市场交易较为清淡，前期价格多以稳定为主，随着近日新粮的零星上市，部分地区价格有所上调。

种植方面：据今年基层调研了解，预计黑龙江省2013年大豆总产量在400万吨水平，同比下降60-80万吨左右，主要受到春季播种较晚，及夏季部分低洼地段发生内涝的影响，大豆结荚数西北部出现下降。尤其担忧部分地区大豆成熟度不够，青豆的区域质量问题暂时值得关注。

收割方面：据农业部农情调度，截至10月7日，全国秋粮已收获7.0亿亩，完成种植面积的59.2%，进度同比快2.4个百分点。其中，大豆已收7207万亩，完成71.1%，同比快8.6个百分点。未来几天，北方大部地区多晴少雨，利于秋收作物收割晾晒。

市场方面：目前，黑龙江中西部地区有新大豆零星上市，部分粮点开秤价格在4500-4700元/吨不等，较去年同期开秤价基本持平。由于新大豆正处在积极收割中，为此主流收购价格预计在10月中旬陆续形成。现在也正处在国储大豆拍卖周期，市场的采购热情及价格形势暂时被市场看空，所以无论对于售粮的农户，还是参与收购的企业，都在等待更多可靠的信号来判定。虽然国产大豆连年面积下降及总产下降，但是受到进口低价大豆的冲击，国产大豆还是需要靠托市政策来支撑。

2、进口大豆行情

	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
大连港口	4300	4300	4300	4300	0%
天津港口	4300	4300	4300	4300	0%
青岛港口	4200	4080	4300	4580	9.04%
张家港港口	4300	4300	4300	4350	1.16%
宁波港口	4300	4300	4300	4350	1.16%
广州港口	4300	4300	4300	4300	0%

本季度，我国进口价格除部分港口外，基本保持稳定。

季度初，因为美国农户积极抛售陈豆，他们预期秋收前大豆价格可能进一步下跌，且大豆产量有望创下历史最高水平，导致期价呈现远强近弱格局。随后，在天气形势摇摆不定及美国农业部报告利空的影响下，大豆价格呈现涨跌互现。

近期收割情况：据芝加哥10月9日消息，一位农业气象学家称，近日温暖干燥天气将加速美国2013年玉米及大豆收割，但直至下周末前降雨活动仍受限于中西部大部分地区。雨量2.00英寸或更多降雨受限于作物带北端，东南部收割更可能被推迟。10月第四周东南部地区预计降雨增多，收割或遭推迟，但降雨可能造成的损害很低。

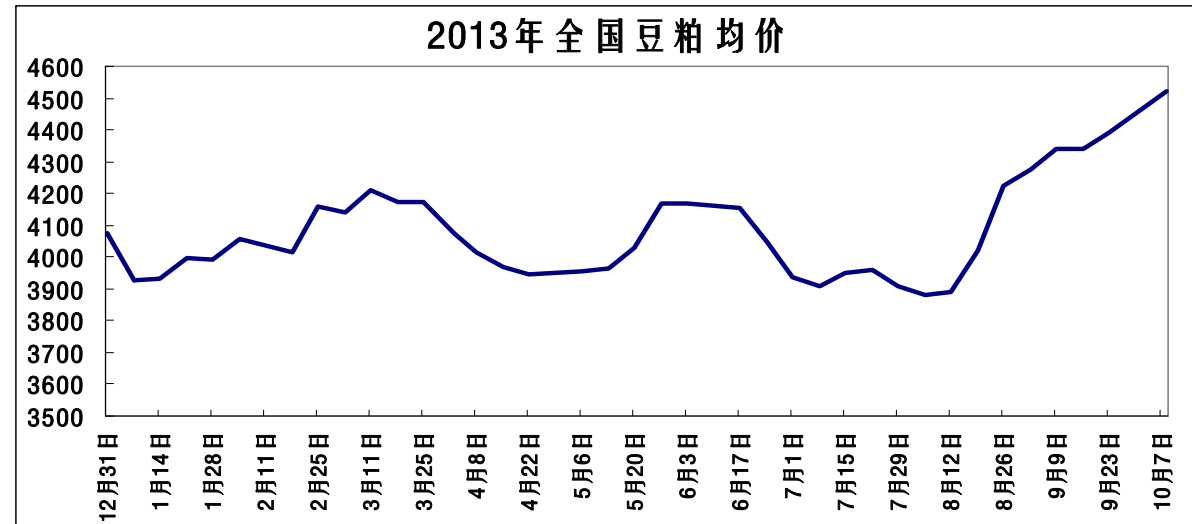
港口库存：根据中国海关总署发布的最新报告显示，巴西仍是中国最大的大豆供应国，美国位居第二。数据显示，今年一月到八月期间，中国购进了4100万吨大豆，比上年同期增长了4.4%，其中巴西大豆占到了2390万吨，占到了58%。这一数据比上年同期增长了20.1%。今年年初巴西大豆产量达到创纪录的水平，超过了8000万吨，提振了出口能力。而去年美国大豆减产，导致大豆出口下滑。今年一月到八月期间，美国仅向中国出售了1250万吨大豆，年比减少18.6%。2013/14年度(2月到次年1月)巴西大豆出

口量可能达到4050万吨。

截止10月10日，我国港口上月结转库存约为631万吨，当日库存约为570万吨左右，当日到港量24.95万吨。（数据摘自汇易网）

单位：万吨	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
预计到港量	720	590	500	430	-40.27%

3、豆粕行情



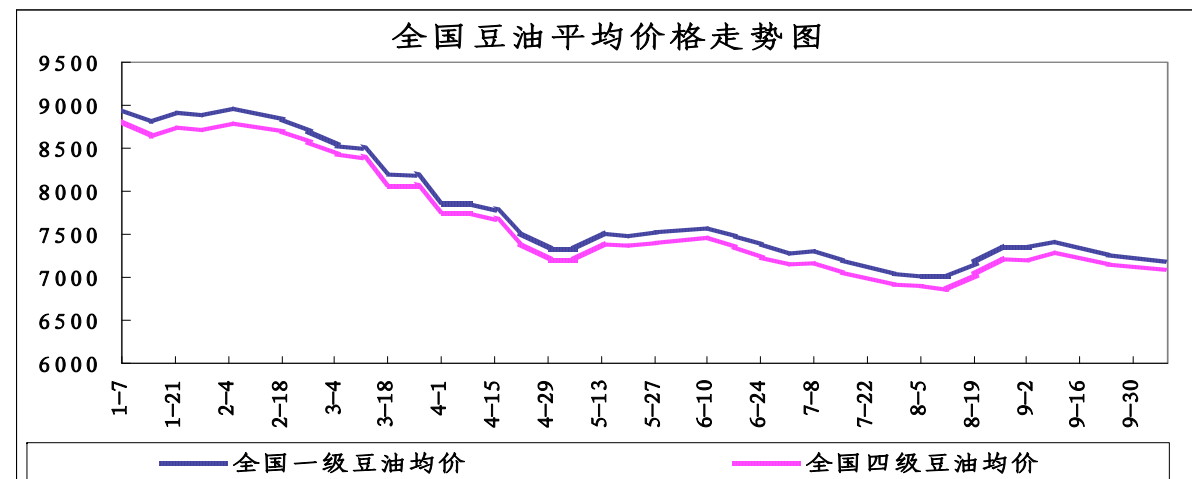
本季度我国豆粕价格走势整体走强。

本季度初期，受市场需求不旺影响，豆粕价格略有下滑，但随着畜禽的消费旺季的到来，且豆油价格持续低迷的影响，油厂方面挺价豆粕意愿较强。

进入四季度，水产养殖旺季结束，会部分减少对豆粕的需求。不过，家禽、生猪对饲料的需求一直存在。根据中国畜牧网统计，国庆过后，瘦肉型猪出栏价保持在15.5元/公斤，较去年同期上涨7.39%，母猪均价在1751元/头，同比上涨3.26%。尽管离年底还有一段时间，猪价短时间内上涨动力不足，但是不少屠宰企业都将陆续补库，为春节消费旺季做准备。现在饲养业对饲料需求稳定，不会出现大幅下滑，况且油厂压榨利润较高，在豆粕现货价格较高情况下，会延续“挺粕”政策。

4、豆油市场行情

全国四级豆油市场行情



单位：元/吨	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
全国一级豆油均价	7305	7011	7358	7188	-1.60%
全国四级豆油均价	7178	6903	7203	7101	-1.07%

2013年以来，我国豆油价格始终处于下行通道，供应充裕、需求不济、库存高企始终是制约价格走势的重要砝码。

本季度我国食用油处于消费淡季，价格多处于年内低点，但后期随着天气逐渐转凉，且在双节的影响下，豆油价格有所回弹，但好景不长，节后，消费不足、库存高企压力成为压制在国内油脂油料市场最大的利空因素。

近期市场热点：9月30日美国农业部公布了2013年作物季度库存报告。报告显示，预计2013年9月1日美国大豆库存在1.41亿蒲式耳，高于市场平均预期的1.24亿蒲式耳，但低于去年同期的1.69亿蒲式耳。尽管不断有收成强于预期的报告面世，但美豆粕走势却极为抢眼，近月合约成为“十一假期”涨幅最大的豆类合约，而美豆油却走势相反，出现较为深幅的下跌。买豆粕卖豆油的套利活跃，马来西亚棕榈油市场走软，加上今年加拿大油菜籽产量有望创下历史最高纪录，给豆油市场造成了巨大的压力。豆粕坚挺豆油疲弱的态势在美盘表现的一览无遗。

油品库存：预计到10月底，国内豆油商业库存将再次上升至100万吨以上。而国内棕榈油从消费情况看，10月份消费量可能小幅滑落至45万吨~50万吨，但进入11月份之后可能会回复至50万吨~55万吨。从国内自身供需层面看，除了目前相对于往年平均水平仍然偏高的港口库存以外，并不太会出现较为明显的恶化。但是菜油市场可能有较大的压力。从目前统计的数据看，国内菜油国储库存十分庞大，预计在510-600万吨附近，已经超过国内菜油一整年的消费量。同时国内菜籽进口量在11月份开始将再度明显回升，加上市场传言10月份国家可能进行菜油抛储。

(1) 天津四级豆油价格对比表

	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
天津四级豆油价格	7150	6800	7150	7150	0%

(2) 进口毛豆油价格对比表

	七月初	八月初	九月初	十月初	较七月初
巴西	7423	7222	7511	7091	-4.47%
阿根廷	7523	7258	7446	6976	-7.27%

三、后期预测：

第四季度，我国豆类市场将进入季节性消费旺季，将对价格形成一定的支撑，从国际市场看，美大豆减产虽好于预期，但仍不及去年同期水平，这也将对后期豆类价格形成支撑。因此预计短期内豆类价多保持震荡整理。

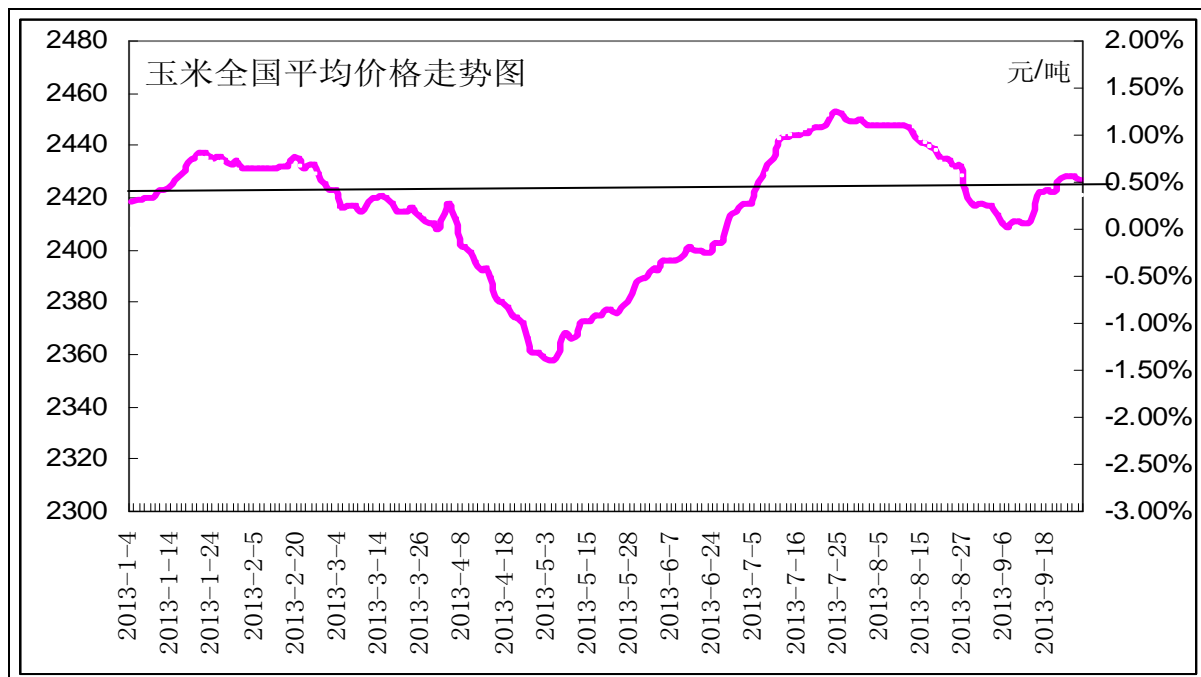
（北京国家粮食交易中心 张书瑜）

2013年第三季度玉米市场行情分析报告

一、临储政策支撑价格底部空间，玉米价格震荡走高。

第三季度市场行情整体走势：七月，稳步上扬—八月，震荡下跌—九月，跌宕起伏

市场影响因素：雨水频繁，部分地区玉米质量受损；受为小麦腾仓、新玉米上市前供给增加等影响，市场供货量充裕；临储政策发布，价钱高于去年，将有力支撑玉米市场底部空间。截止到2013年9月底，玉米全国平均价格为2427元/吨，较年初的2417元/吨，涨幅为0.41%。



	全国均价	DCE 期指	CBOT 期指
较年初	0.35%	-5.70%	-31.55%
较7月初	0.41%	-2.44%	-11.13%

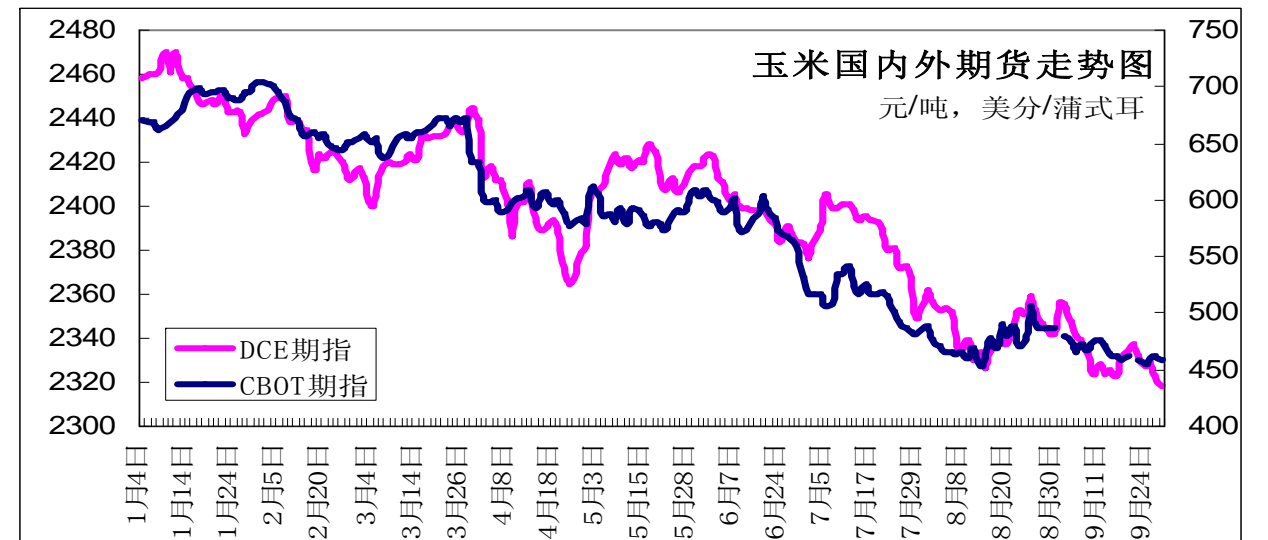
二、玉米产量同比增加，洪水影响有限。

我国玉米供需平衡表

		2012/13	2013/14	较上一年度
产量	播种面积 (万公顷)	3503	3569	1.86%
	总产量 (亿吨)	2.06	2.15	3.88%
	东北地区 (万吨)	8675	9274	4.42%
	华北黄淮地区 (万吨)	7129	7321	2.17%
消费量	总消费量 (亿吨)	1.90	2.00	4.93%
	工业消费 (万吨)	5300	5500	4.27%
	饲料消费 (万吨)	11300	11800	5.65%

今年东北地区遭遇罕见低温春涝，播种期推迟，但后期天气状况良好，推进玉米生长进程加快，玉米长势好于常年，黑龙江地区虽遭到洪水袭击，但未受水灾影响的地区玉米长势好于去年，整体对玉米生产影响不大，七月中旬到八月中旬南方七个省市持续高温干旱天气，对玉米生产构成较大不利影响。玉米市场整体受播种面积增加的影响，玉米产量预计较去年有所增加，增幅达到3.88%。

三、美玉米产量增加，CBOT 期指震荡下跌



美国的局部干旱天气对于玉米生长的影响较为有限，8月份CBOT玉米期指价格冲高回落。截止到9月底CBOT玉米期指较7月初下跌11.13%，DCE玉米期指较7月初下跌2.44%。

美国农业部公布的供需报告显示，2013/14年度美国玉米产量预估为3.496亿吨，较7月份下调475万吨，较12/13年度产量预估增加7577万吨，产量预期下调后仍属于历史最高水平，受此影响，美国新季玉米价格整体下跌，8月美国玉米到港成本低于东北玉米650元/吨左右。受进口配额数量有限影响8月进口玉米量减少，预计目前我国进口玉米总量400万吨，我国玉米阶段性供过于求将会限制部分进口配额。9月中旬，美国农业部公布报告称，在今年农民玉米收割创纪录后，它将美国2014年8月31日的玉米库存的预估值从8月份时的18.37亿蒲式耳上调至18.55亿蒲式耳。预计，美国农业部可能会在10月11日的报告中将该数值向上修正。

四、2013年玉米临储收购政策提前公布

收储政策扭转市场预期 玉米价格稳步上涨，在玉米市场价格持续疲软之际，2013年7月4日发改委公布关于提高2013/14年度玉米临储收购价格的通知。2013年生产的玉米(国标三等)临时收储价格为：内蒙古、辽宁2260元，吉林2240元，黑龙江2220元，均比2012年提高120元。临时收储具体执行时间和其他相关要求由国家有关部门在今年新产玉米上市时根据市场情况研究确定后另行通知。公布新季玉米临储收购价格，一方面有利于提高农户生产积极性，另一方面也给玉米市场带来底部支持。

五、后期预测

综上所述，今年上半年，在供应压力增加，市场需求持续低迷以及国家临储收购政策等多重因素共同作用下，国内玉米整体呈现震荡偏弱的态势。不过，受临储玉米收购价格提高及种植成本增加等利多因素影响，预计国内玉米价格将维持偏强运行。但受制

于下游消费需求不振、小麦替代及国储拍卖节点等利空因素制约，上涨幅度或有限。短期来看，新季玉米存在丰产预期，进口玉米也将冲击港口玉米价格，第四季度玉米价格下行压力较大，贸易商持粮意愿不强，近期加大出货力度，部分地区玉米价格承压下行。（北京市粮食局信息中心 王婷婷）

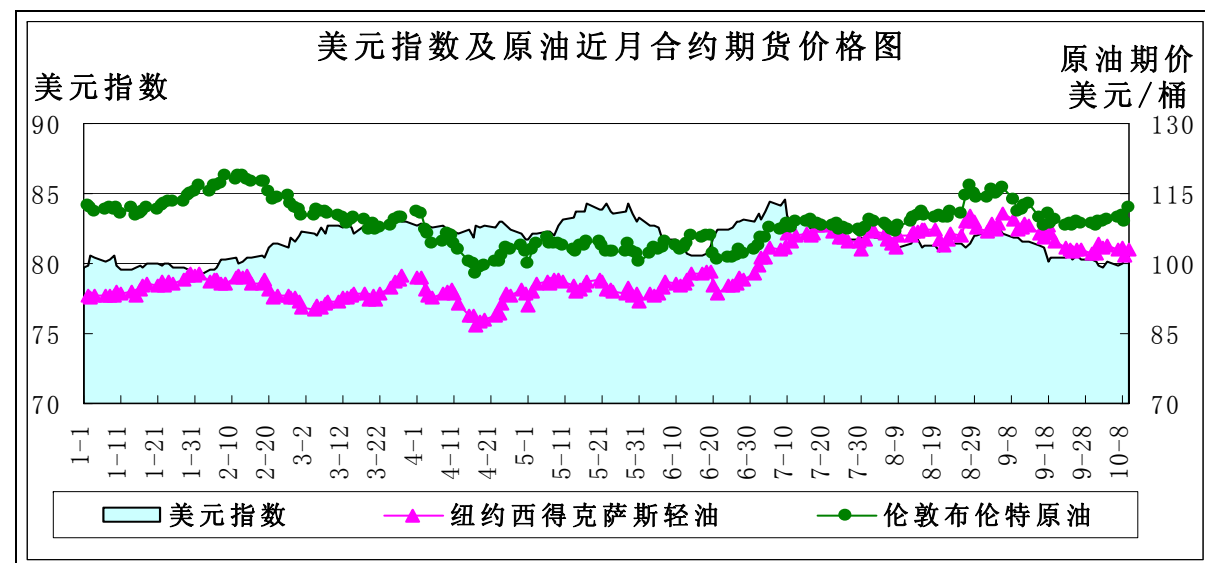
· 宏观经济 ·

自贸区建国际能源中心 期货对外开放程度提高

——第三季度宏观经济分析报告

简要回顾：美联储暂缓退出QE，美元指数下跌。夏季用油高峰已过，纽约油价趋于下跌，布伦特油价围绕中东局势与纽约原油价差扩大。国内油品质量标准分阶段升级，优质优价和污染者付费，对种粮农民、林业、渔业等行业给予补贴。中国证监会批复大商所上市鸡蛋期货合约。证监会拟同意上期所在上海自贸区内筹建上海国际能源交易中心股份有限公司，我国期货市场对外开放程度提高。

一、美元指数下跌



	7月初	8月初	9月初	10月初	较7月
美元指数	84.206	82.368	82.251	80.49	-4.41%
美原油期货价(美元/桶)	103.14	107.89	106.82	103.01	-0.13%
伦敦原油期货价(美元/桶)	107.43	109.54	114.33	111.8	4.07%

第三季度全球经济形势虽有所改观但仍不平稳，新兴经济体增速放缓，欧元区经济尚未有明显改善，美国经济存在不稳定因素，QE（量化宽松）是否退出指引美元指数在84-79点位之间震荡下行。

7月第一周，市场预计美联储QE退出步伐要比预期更早，美元指数上冲至84点位。7月10日，美联储主席伯南克表示会在未来相当一段时间继续维持当前宽松的货币政策立场，美元指数下跌，截至7月末跌至81点位。

7月31日美国商务部公布，美国第二季度国内生产总值(GDP)折合成年率增长1.7%，远高于1.0%的预期，强劲数据提升美联储在9月缩减购债计划的可能，美元指数上涨至82点位。8月22日美联储确定了QE规模缩减政策的结束时间是2014年中期，美国10年期国债收益率达到2.82%，而在5月初时仅为1.60%，国债收益率攀升至2011年7月来的最高位，增强了美元资产对游资的吸引力。

9月18日伯南克宣布将维持现行的宽松货币政策不变，即继续以每月850亿美元的速度购买债券，大大超出市场预期，当日全球大宗商品及贵金属纷纷上涨。

进入十月，美国民主、共和两党就新财年政府预算分歧尚未解决，导致美国联邦政府于10月1日开始关闭部分部门，为17年以来首次，这可能造成多达100万工作人员进入无薪休假。比这影响更大的是美国政府即将面临违约，即到10月17日为止，如果未提高美国的公共债务上限，美国国债将出现违约，并引发国际金融动荡。

二、美原油期价平稳

美原油库存、汽油库存下降：美国能源信息署(EIA)公布的最新数据显示，截至2013年10月4日当周，美原油商业库存为37053.9万桶，比7月初下降337.9万桶；美汽油库存为21987.9万桶，比7月初下降114.9万桶。

单位：万桶	2013-7-5	2013-8-2	2013-9-6	2013-10-4
美原油库存	37391.8	36330.2	35999.3	37053.9
美汽油库存	22102.8	22359.9	21764.5	21987.9

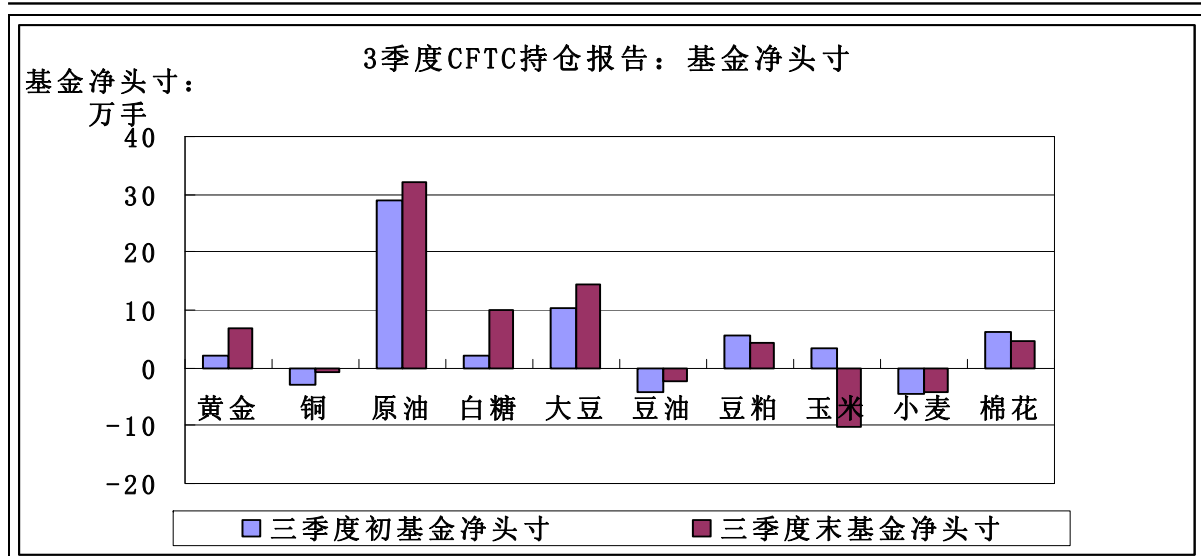
7、8两月为美国夏季用油高峰，库存下降明显，美原油由97美元/桶上升至110美元/桶，伦敦布伦特原油由103美元/桶上升至116美元/桶。9月原油季节性消费旺季过后，供需矛盾缓和，油价自高位回落。

截止7月5日当周的前两周，美国原油库存下降了2000多万桶，是美国能源信息署有数据统计以来最大的两周降幅，纽约西得克萨斯轻油期价上涨8.50%，伦敦洲际交易所布伦特原油期价上涨近6%。截止7月19日的四周，美国原油库存骤降3000万桶，为满足消费旺季需求的增长，美国炼厂开工率突破90%。

8月消费旺季汽油需求继续增长，地缘政治因素特别是叙利亚战事升级以及西方的干预对油价形成较强刺激，利比亚石油港口工人罢工，随后埃及国内局势不稳，波斯湾原油出口中断，叙利亚战事恶化，油价基本维持高位。

9月夏季汽油消费高峰已过，冬季取暖高峰尚未开始，原油库存出现上涨，仅10月4日当周，库存就上升了1千万桶。叙利亚问题缓和，利比亚最大油田恢复生产，伊朗新总统有意改善与西方紧张的政治局面，欧佩克供给逐步恢复。在供给充足的背景下，纽约油价上涨乏力，伦敦布伦特原油更多受中东局势影响，独立于纽约油价走势。

三、美国商品期货交易委员会期货持仓报告



从美国商品期货交易委员会的持仓报告来看，9月24日当周与7月2日当周相比，7个品种的基金净多持仓增加：黄金增加4.6万手、铜增加2.1万手、原油增加3.1万手、白糖增加7.8万手、大豆增加4.1万手，豆油增加1.9万手、小麦增加0.4万手；3个品种的基金净多持仓减少：豆粕减少1.4万手、玉米减少13.5万手、棉花减少1.7万手。

在美国农业部9月供需报告中，美国大豆产量预计31.49亿蒲式耳，下调1.06亿蒲式耳，大豆单产预计41.2蒲式耳/英亩，较8月下调1.4亿蒲式耳。期末库存持平于1.25亿蒲式耳，基金在大豆多头持仓增加。美国13/14年度玉米供应量较8月预测增加1800万蒲式耳，主要因为玉米产量增加；预测13/14年度玉米使用量维持不变，期末库存上调1800万蒲式耳，玉米农场季节平均价格范围上下限各下调10美分，达4.40-5.20美元/蒲式耳。全球13/14年度玉米消费量略下调，全球玉米年终库存上调，主要是因为巴西和美国库存增加。玉米由三季度初的净多头转变为三季度末的净空头寸。

四、三季度发改委五调成品油价

今年3月底出台完善后的成品油价格形成机制，国内汽柴油价格根据国际市场原油价格变化每10个工作日调整一次，当调价幅度低于每吨50元时，不做调整，纳入下次调价时累加或冲抵。三季度按照新机制，国内成品油价格共经历五次调整：7月5日汽、柴油价格每吨分别下调80元和75元；7月19日汽、柴油价格每吨分别上调325元和310元；8月30日汽、柴油价格每吨分别上调235元和225元；9月13日汽、柴油价格每吨分别上调90元和85元；9月29日汽、柴油价格每吨分别下调245元和235元。

为防止空气污染，油品质量标准分阶段升级。9月23日，国家发改委宣布，为落实大气污染防治行动，已印发《关于油品质量升级价格政策有关意见的通知》，决定对油品质量升级实施优质优价政策。加价原则按照合理补偿成本、优质优价和污染者付费。发改委确定车用汽、柴油（标准品，下同）质量标准升级至第四阶段的加价标准分别为每吨290元和370元；车用汽、柴油质量标准从第四阶段升级至第五阶段每吨分别加价170元和160元。此前，北京、上海等地区汽、柴油质量从第二阶段升级至第四阶段时，每吨已累计分别加价410元和480元。按此次加价政策，上述地区汽、柴油质量升级至第五阶段时，每吨只需再加价50元。

发改委表示，汽、柴油价格因质量升级提高后，中央财政将按现行油价补贴机制对种粮农民、林业、渔业、城市公交、农村道路客运等困难群体和公益性行业给予补贴。对出租车，在运价调整前，继续由财政给予临时补贴。

五、大商所鸡蛋期货合约获批

9月25日，中国证监会批复大连商品交易所上市鸡蛋期货合约，挂牌时间尚未确定。根据大商所公布的鸡蛋期货合约设计方案，鸡蛋期货合约交易单位为每手5吨，最小变动价位是每500千克1元人民币，合约涨跌停板幅度为上一交易日结算价的4%，最低交易保证金为合约价值的5%，合约交易月份为1、2、3、4、5、6、9、10、11、12月（不含7、8月两个最热月份）。最后交易日和交割日分别为合约月份第10个交易日和最后交易日后第3个交易日，交割方式为实物交割。

鸡蛋是我国重要的畜牧产品，产量约占我国禽蛋总产量的84%，人均年消费量约18公斤。2012年我国鸡蛋总产量约为2430万吨，约占全球总产量的36.5%，近5年的平均市场规模约1856亿元，已连续28年保持全球第一位。我国鸡蛋主要以鲜鸡蛋的形式消费，鸡蛋贸易大体是从产量较大的豫、冀、鲁、辽等省运往华南、东南沿海省份以及京津沪等城市，物流流向明晰。

鸡蛋期货的适时挂牌，不仅填补了畜牧产品期货品种的空白，也为众多小农化生产蛋鸡的企业提供避险工具，为饲料生产企业提供参考依据。

六、上海自贸区将试航期货市场境内外双向开放

在自贸区于9月29日正式挂牌当日，证监会公布了《资本市场支持促进中国（上海）自由贸易试验区若干政策措施》（下称《措施》）。根据《措施》，证监会拟同意上期所在自贸区内筹建上海国际能源交易中心股份有限公司，具体承担推进国际原油期货平台筹建工作。依托这一平台，全面引入境外投资者参与境内期货交易，以此为契机扩大中国期货市场对外开放程度。

《措施》提出，证监会支持自贸区内符合一定条件的单位和个人按照规定双向投资于境内外证券期货市场。区内金融机构和企业可按照规定进入上海地区的证券和期货交易所进行投资和交易；在区内就业并符合条件的境外个人可按规定在区内证券期货经营机构开立非居民个人境内投资专户，开展境内证券期货投资；允许符合条件的区内金融机构和企业按照规定开展境外证券期货投资；在区内就业并符合条件的个人可按规定开展境外证券期货投资。

投资的双向开放将会促进国内期货市场与海外期货衍生品市场进一步接轨，国内期货行业将迎来新的挑战与机遇。

七、后市预测

虽然美联储宣布维持宽松规模令市场感到意外，短期内美元指数仍维持弱势，但QE规模缩减政策的结束时间是2014年中期，因此美元指数仍有上涨预期。随着消费旺季结束，冬季取暖用油高峰尚未到来，纽约油价维持弱势。伦敦布伦特原油更多围绕中东局势。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

· 经济新闻 ·

➤ **国债预发行业务近日启动** 国债预发行试点近日在上交所正式启动。此次预发行的国债品种为7年期新发国债，正好在国债期货可交割债券的剩余期限内，加上新发债券流动性一般比旧券好，本期国债发行后很可能成为新的最便宜交割债券（CTD券），因而当日的预发行交易备受期货市场人士关注。所谓国债预发行交易，是指国债正式招标发行前特定期间买卖双方进行交易，并约定在国债招标后按约定价格进行资金和国债交割的交易行为。国债预发行业务在成熟市场非常普遍，是各国利率市场化进程中完善国债市场化发行制度的重要配套举措。本期预发行国债为2013年记账式附息（二十期）国债，预发行交易证券简称为WI132007，证券代码为751800。交易采用收益率申报，基准收益率为3.992%，参考久期为6年。本期国债招标日为2013年10月16日。国债预发行交易以3.99%开盘，最高4.00%，最低3.99%，收盘4.00%，较挂盘基准价小幅上涨0.8个基点。当天的价格走势较为平稳，买卖价差基本维持在1个基点以内，明显小于同期限现券买卖价差。投资者交易理性，机构投资者参与积极，全天共成交16.2万手，成交金额1.62亿元。

➤ **央行本周净投放330亿元** 央行于10日进行了480亿元14天期逆回购操作，中标利率持稳于4.10%。鉴于本周仅有逆回购到期800亿元，据此测算，当周最终实现资金净投放330亿元。由于本周是季末后的首个交易周，且恰逢国庆后调缴存准，因此资金面总体仍较为紧张，7天回购利率亦呈现上行态势。

➤ **全国秋粮收获七成 秋种进展总体顺利** 据农业部农情调度，截至10月10日，全国秋粮已收获8.2亿亩，完成种植面积的70%，进度同比快2.9个百分点。分作物看，中稻（一季稻）已收2亿亩，完成72.2%，快3.2个百分点；玉米已收4.2亿亩，完成77.7%，快3.1个百分点；大豆已收8910万亩，完成87.9%，快8.2个百分点。分地区看，西南地区完成84%，快1.1个百分点；西北地区完成74.4%，快0.3个百分点；冀鲁豫苏皖五省完成78.6%，快5.1个百分点；东北地区完成73.4%，快3.6个百分点。截至10月10日，全国已播冬小麦1.2亿亩，完成意向种植面积的34.6%，同比快6.6个百分点。其中，西北地区已完成65.8%，快0.5个百分点；冀鲁豫苏皖五省已完成34.9%，快10个百分点；西南地区播种刚开始。全国已播冬油菜3481万亩，完成意向种植面积的33%，同比快1.5个百分点。

➤ **双汇国际宣布战略增长计划 推高端产品** 在成功收购美国最大的猪肉生产商史密斯菲尔德公司后，10月10日，双汇国际控股公司宣布收购后的战略增长计划，包括增加由美国向亚洲的出口，建立新的全球贸易运营平台，以及研究和史密斯菲尔德合作向中国推出高端产品。事实上，在被双汇国际收购之前，史密斯菲尔德的产品已出口到中国，包括生猪产品以及相关肉类制品的出口等。不过，近年来作为主要出口供应地的中国市场对史密斯菲尔德的需求也在下降，因此导致史密斯菲尔德利润下跌。业界认为，此番双汇国际宣布增加美国向亚洲的出口，并研究合作向中国推出高端产品，也在预期之内。早在并购之初，庞大的中国市场便是吸引史密斯菲尔德的关键因素所在，若能合作推出高端产品，对于双汇现有的产品结构也将起到良好的补充作用。双汇国际董事局主席兼首席执行官万隆表示，随着人民生活水平的提升，消费者对蛋白，尤其是动物蛋白的需求日益增长，“双汇国际与史密斯菲尔德强强联手，加强我们为市场提供优质、营养丰富及安全的一流产品的能力。我们预期将会以更高的效率、产能及灵活性，服务全球市场。”

➤ **中国成为最大原油进口国** 美国能源信息署（EIA）于美国时间10月8日公布了10月份的短期能源展望。EIA预计，9月份全球液体燃料日均供应损失量为近300万桶，与8月份的预估值相当并继续维持在自2011年1月以来的最高位。尽管目前利比亚的原油产量仍远低于危机前的水平，但EIA预计10月份该国的原油产量将稳定在9月底的水平。EIA预计，包括欧佩克和非欧佩克在内的所有国家的原油供应损失量将在10月份下降。EIA预计，今明两年，全球液体燃料日均消费量将分别增加100万桶和120万桶，其中，中国、中东地区、中美洲及其他非经合组织国家将占据所有的增量。EIA预计，今明两年经合组织国家日均消费量将分别减少20万桶和10万桶，这主要是由于欧洲地区和日本消费量的下降。亚洲地区的非经合组织国家，特别是中国，将成为拉动全球液体燃料消费增长的主要引擎。EIA预计，今明两年中国的液体燃料日均消费量将分别增加42万桶和43万桶，但仍低于2003年至2012年期间51万桶的平均水平。由于中国对原油需求的稳定增长，今年9月份中国已经超过美国成为全球最大的原油净进口国，并且，EIA预计，这一趋势还会在明年延续。根据EIA的估算，2012年年底，OECD国家的原油商业库存为26.5亿桶，这相当于过去58天的供应量。报告预计，到今年年底的时候，库存将为25.8亿桶。到明年年底，库存将小幅下降至25.7亿桶，相当于56天的供应量。布伦特原油现货价格自9月初的117美元/桶的近期高点逐步下探至9月底的108美元/桶。由于非欧佩克产量的增加，EIA预计，布伦特原油价格将持续疲软，今年四季度的均价为107美元/桶，明年均价则为102美元/桶。9月份，美国西德克萨斯原油（WTI）现货均价为106美元/桶，EIA预计，四季度WTI的均价为101美元/桶，明年均价则为96美元/桶。去年，WTI较布伦特原油的平均贴水幅度为18美元/桶，到今年7月份两者价差大幅收窄至3美元/桶，9月份的平均价差为5美元/桶。EIA预计，四季度及明年全年，WTI的平均贴水幅度为6美元/桶。截至2013年10月3日的前5天，2014年1月到期的WTI期货平均价格为102美元/桶，其隐含波动率为20%。在95%的置信区间下，WTI原油在明年1月份的月均价下限和上限分别为85美元/桶和121美元/桶。去年的这个时候，WTI的2013年1月合约平均价格为92美元/桶，隐含波动率为31%，其95%的置信区间下沿和上沿分别是70美元/桶和121美元/桶。

➤ **统计局：9月下旬粮油价以涨为主** 国家统计局公布的最新一期（9月21日~30日）食品均价变动情况显示，9月下旬50个城市粮油价格以涨为主。大米本期价格为5.76元/公斤，较上期涨0.01元/公斤，涨幅0.2%；富强粉本期价格为5.32元/公斤，较上期涨0.01元/公斤，涨幅0.2%；标准粉本期价格为4.47元/公斤，较上期涨0.01元/公斤，涨幅0.2%；一级压榨花生油本期价格为28.11元/升，较上期涨0.11元/升，涨幅0.4%；5升桶装大豆油本期价格为11.19元/升，较上期跌0.03元/升，跌幅0.3%；一级散装菜籽油本期价格为13.55元/升，较上期涨0.04元/升，涨幅0.3%。