

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



北京市粮食局信息中心  
北京国家粮食交易中心

中外粮  
油信息

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



北京市粮油市场零售价格表

2014年7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	3.98	1.90	2.69	0.00%
富强粉	2.53	1.59	2.03	0.00%
5升装大豆色拉油	62.00	45.21	52.89	0.04%
5升装调和油	85.00	63.00	67.97	-0.13%
5升装花生油	139.90	117.50	129.21	0.27%

北京粮油市场批发价格表

2014年7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	2.40	1.70	142.00	41.00	58.00	120.00
盛华宏林粮油批发市场	2.42	1.67	136.00	40.50	56.50	112.60
东苇路坤江综合市场	2.45	1.69	-	45.00	60.50	125.00
锦绣大地玉泉路粮油批发市场	2.35	1.66	134.00	40.67	56.50	111.30
农产品中央粮油批发市场	2.43	1.70	-	41.72	58.60	115.72
新发地农产品批发市场	2.37	1.61	144.00	43.13	59.50	120.46
怀柔下元农副产品批发市场	2.62	1.66	165.00	46.33	63.10	117.50
南华批发市场	2.64	1.67	164.00	45.89	63.50	117.74
双峪农副产品批发市场	2.60	1.80	-	45.00	-	-
密云华远市场	2.46	1.70	-	43.00	60.00	125.00
平谷批发市场	-	1.62	-	39.80	60.00	121.50
顺义石门农副产品批发市场	2.39	1.70	156.00	46.22	63.70	123.76
八里桥粮食批发市场	2.53	1.65	-	40.98	57.62	113.59
城北回龙观商品交易市场	2.40	1.64	147.00	40.80	56.80	122.00
昌平水屯农副产品批发市场	2.46	1.64	147.00	42.25	56.80	122.00
日上批发市场	2.43	1.70	-	42.50	60.00	121.34
全市本期平均价	2.46	1.68	148.33	42.80	59.41	119.30
上期平均价	2.46	1.68	149.11	42.92	59.49	119.13
比上期%	0.00%	0.00%	-0.52%	-0.28%	-0.13%	0.14%

主要电商粮油价格监测周报表

2014年7月9日

单位：元/斤、元/5升

	福临门东北优质大米		香满园美味富强小麦粉		金龙鱼精炼一级大豆油		金龙鱼二代食用调和油		鲁花花生油	
	上期价	本期价	上期价	本期价	上期价	本期价	上期价	本期价	上期价	本期价
中粮我买网	3.59	3.59	2.38	2.38	49.90	49.90	59.90	59.90	129.90	129.90
苏宁易购										
亚马逊										
国美在线									151.00	151.00
1号店			2.38	2.49						
易迅网										
京东商城	3.69	3.69	2.39	2.39					129.90	129.90
电商平均价	3.64	3.64	2.38	2.42	49.90	49.90	59.90	59.90	136.93	136.93
较上期	0.00%		1.68%		0.00%		0.00%		0.00%	

# 中外粮油信息

## 目 录

### ·本市专稿·

2014年第二季度小麦市场分析报告.....1

2014年第二季度稻米市场行情分析及后期预测.....5

2014年第二季度玉米市场行情分析报告..... 11

2014年第二季度油脂、油料市场分析报告..... 14

### ·北京市场·

北京市成品粮油市场信息周报 .....18

### ·宏观经济·

世界经济整体复苏 大宗商品供给宽松.....19

周 刊  
2014年第27期  
7月10日出版  
准印证号码：  
(Z) 2665-981672

• 本市专稿 •

2014年第二季度小麦市场分析报告

一、2014/15年度小麦供求格局外松内紧

1、2014/15年度世界小麦产大于需

根据美国农业部2014年6月供需报告显示,2014/15年度全球小麦产量、消费量略有下降,当年产略大于需,期末库存有所增加,库存消费比仍处于较高水平,主要的进口国阿根廷、欧盟以及主要出口国中国、巴西、巴基斯坦新年度产量预计增加,使得供求格局仍然宽松。

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
2012/13	65731	67929	17528	25.80%
2013/14	71397	70320	18605	26.46%
2014/15	70162	69906	18742	26.81%
较上年	-1.73%	-0.59%	0.74%	--

(数据来源:美国农业部)

7月3日消息,联合国粮食及农业组织(FAO)在其网站上表示,预计全球小麦产量为7.072亿吨,高于此前预计的7.027亿吨。

2、2014/15年度我国小麦产不足需,进口缩减,年度缺口扩大

据国家粮油信息中心2014年6月供需报告显示,2014/15年度小麦产量较上年度略有增加,进口量较上年减少400万吨,年度缺口扩大到525万吨。根据美国农业部统计数据显示,我国2014/15年度小麦库存消费比为51%。

国内小麦供需平衡表

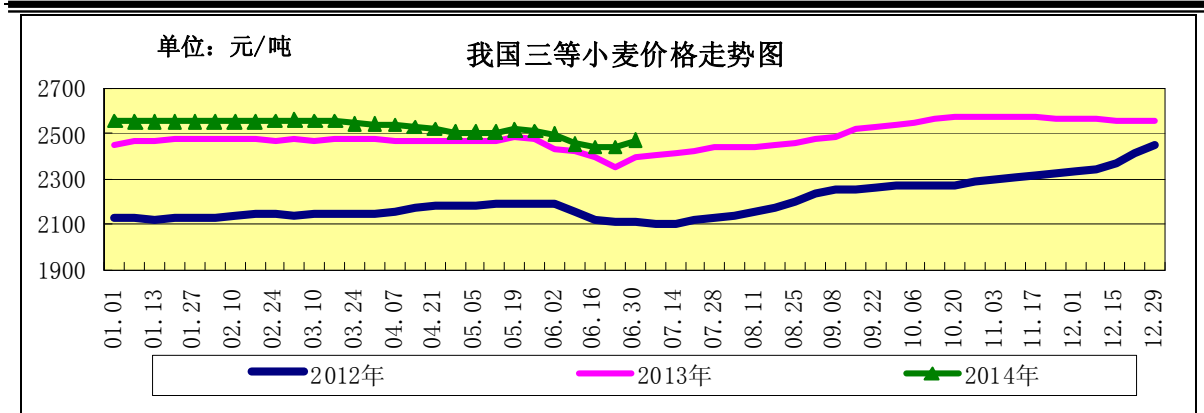
单位:万吨

	产量	进口量	国内消费量	出口量	年度结余
2012/13	12084	290	13480	0	-1106
2013/14	12193	700	12920	0	-27
2014/15	12250	300	13075	0	-525
较上年	0.47%	-57.14%	1.20%	--	-1844%

(数据来源:国家粮油信息中心)

二、2014年第二季度陈麦、面粉市场回顾

2014年第二季度,受制于小麦供求格局宽松、制粉需求疲软和饲用需求萎靡,我国陈麦市场弱势运行,面粉和副产品价格呈不同程度的下跌。面粉加工行业依旧处于亏损状态,整体平均开机率不足50%,加工企业深深陷入“开工赔钱,不开工赔市场”的怪圈之中。



	2014年初	3月底	6月30日	较3月底
全国小麦现货价格	2556	2540	2470	-2.76%
小麦价格指数	126.60	125.80	122.34	-2.76%

(注:价格指数以2010年初的2019元/吨为基期指数)

2014年第二季度产区小麦、面粉、副产品价格对比表

单位:元/吨

品种	产地	2014年初	3月底	6月底	较3月底
2013年产普麦	河北石家庄	2680	2650	2600	-1.12%
	山东德州	2640	2600	2500	-1.52%
	河南新乡	2620	2600	2500	-0.76%
2013年产优麦	河北石家庄	2860	2860	2860	0.00%
	山东潍坊	2820	2820	2820	0.00%
	河南新乡	2840	2840	2840	0.00%
面粉	河北石家庄	3160	3140	3120	-0.63%
	山东济南	3100	3060	3040	-1.29%
	河南郑州	3040	3040	3020	0.00%
次粉	河北石家庄	2040	1960	1860	-3.92%
	山东济南	2080	2000	1900	-3.85%
	河南郑州	2120	2060	1940	-2.83%
麸皮	河北石家庄	1800	1680	1420	-6.67%
	山东济南	1820	1700	1440	-6.59%
	河南郑州	1940	1780	1500	-8.25%

1、临储小麦成交清淡

本季度,共举办临储小麦交易会13次,累计成交量259万吨,较第一季度的741万吨减少65%,较去年同期的704万吨减少63%。本季度加工企业开工率低需求低迷,主要投放的2013年产小麦品质不佳是促成成交量低下的主要原因。

2、期货行情内外普跌

本季度,受全球小麦供求格局宽松、美国小麦生长状况好转等因素主导,美麦期指大幅回落。截至7月7日,美麦期指570.2美分/蒲式耳,较4月初的691.6美分/蒲式耳下降17.55%。

本季度，受国内陈麦市场行情低迷疲软的牵连以及仓单品质不好的影响，郑麦期指明显下跌。截至7月7日，郑麦期指2615元/吨，较4月初的2769元/吨下降5.56%，持仓量减半。

### 三、2014年新产小麦特点汇总：

#### 【产区光温水相匹配，新产冬麦喜获丰收】

今年小麦产区气象条件总体偏好：一是光热充足，二是关键期降水及时，三是成熟收获期天气有利，四是局部虫害、灾害影响面小。综合今年小麦生长及的气象条件和冬小麦播种面积情况，各方面普遍预计今年冬小麦产量将获得丰收，再创历史新高。

农业部信息中心最新调研显示，2014年冬小麦生产呈现“三增一升”特点，即小麦种植面积、单产、总产均比上年增加，品质提升。

国家粮油信息中心6月份的供需报告称，2014年全国冬小麦产量预计为11760万吨，较上年增加174.7万吨，增幅1.5%；2014年小麦总产量预计为12250万吨，较上年增加57万吨，增幅0.47%。

美国农业部6月供需报告显示，2014/15年中国小麦总产量预计为12400万吨，较2013/14年度增加228万吨，增幅1.87%，库存消费比达50%。

#### 【新麦质量好于上年，北方麦区多达二等】

在产量提高的同时，今年小麦质量明显好于上年。河北、山东、河南产小麦质量较去年明显提高，达到二等以上的占绝大多数。河南省粮食局表示，今年河南小麦品质达近六年来最好，从整体收购情况看，入库的小麦中，一、二级小麦占到入库总量的90%以上。

不过部分地区由于收割前遭遇阴雨、病虫害影响，各地质量略有差别。部分地区小麦出现了发芽粒、生霉粒、黑胚粒、病斑粒等现象，导致不完善粒偏高。

#### 【托市收购政策微调，强化三方监管职责】

5月20日，国家发展改革委印发了《2014年小麦最低收购价执行预案》。根据预案，2014年三等白小麦、红小麦和混合小麦最低收购价格均为每市斤1.18元。对比2013年预案来看，在继续坚持中储粮执行主体地位并继续统贷统还的前提下，对今年的预案作了进一步的调整和完善，强化了地方粮食行政管理部门和农发行的监管职责。这一规定将有利于理顺有关各方责权利关系，形成执行主体、行政、银行等多方监管合力，促进政策的落实和储粮安全。

#### 【新麦收购进度较快，托市收购成为主流】

今年湖北、江苏、安徽、河南四全省和山东枣庄地区先后启动托市预案，由于预案启动时间较早，新麦在经历了刚上市的低迷徘徊后，收购工作快速地实现了量价齐增。

据统计，截至6月30日，河南、山东等10个小麦主产区各类粮食企业累计收购新产小麦4158万吨，比上年同期增加1603万吨。其中，托市收购数量占比超过45%，与去年相比比例明显提高。

其中豫北地区价格曾一度超过最低收购价水平，停了一阵后，价格回落，又继续展开托市收购，可见目前托市收购成为新麦市场的中坚力量，收购价格也将继续围绕最低收购价运行一段时间。

#### 【多元主体购销活跃，新麦价格一步到位】

受各地预案启动较早的带动，今年小麦市场的多元收购主体博弈僵持的时间缩短，积极入市收购，购销活跃，使得今年各地新小麦收购价格从开秤初期的零星报价2200-2320/吨，快速调整到托市收购的价格水平，启动预案的南方地区在最低收购价的

天花板作用下，趋于平稳，而北方未启动预案地区则继续攀升，涨幅大于南方地区，收购价格普遍较开秤价上涨100-200元/吨。

### 新产普麦收购价格对比表

单位：元/吨

	2013年			2014年			6月初同比	7月初同比
	6月初	7月8日	较6月初	6月初	7月8日	较6月初		
河北石家庄	2450	2500	2.04%	2400	2500	4.17%	-50	0
河北衡水	2300	2520	9.57%	2440	2480	1.64%	140	-40
河北邯郸	2400	2500	4.17%	2400	2460	2.50%	0	-40
山东德州	2460	2480	0.81%	2400	2500	4.17%	-60	20
山东济南	2450	2480	1.22%	2400	2460	2.50%	-50	-20
山东菏泽	2380	2490	4.62%	2360	2500	5.93%	-20	10
河南新乡	2300	2480	7.83%	2420	2520	4.13%	120	40
河南郑州	2240	2420	8.04%	2440	2450	0.41%	200	30
河南周口	2280	2400	5.26%	2400	2440	1.67%	120	40
江苏徐州	2250	2380	5.78%	2360	2420	2.54%	110	40
安徽宿州	2200	2320	5.45%	2360	2400	1.69%	160	80
湖北襄樊	2200	2200	0.00%	2360	2360	0.00%	160	160

#### 【优麦稳定时间偏短，收购价格偏高】

今年优质小麦播种面积有所减少，产量下降，而质量则较好，普遍水分都能达到或接近国家标准（12.5%），容重普遍达到770g/L（即二等）以上。不过部分地区小麦不完善粒较高；另外今年优质小麦普遍质地较软，稳定时间短于往年，据某加工企业检验结果显示，原来这些优质小麦稳定时间能达十几二十分钟，今年才最好的也仅能稳定12分钟，随着后熟期结束，稳定时间会略有增加，但整体水平仍低于往年。

新产优麦上市以来，收购价格一路攀升，普遍较开秤价上涨200-300元/吨。

截至7月8日，河北石家庄地区新产藁优2018优质小麦入厂价为2740元/吨，河南新乡地区新产郑麦366入厂价为2700元/吨，山东潍坊地区新产济南17三等入厂价为2700元/吨，北京地区新产济南17三等入厂价为2820元/吨。普优麦价差达180-240元/吨。

受今年优质小麦稳定时间偏短、价格偏高等因素影响，收购企业收购谨慎，规避风险意识增强。

#### 【新麦收购价格特点汇总】

(1) 今年新麦价格同比上涨幅度小于托市收购价上调幅度（120元/吨）

(2) 新陈麦价差小于去年。去年6月份新陈麦价差为60-200元/吨，今年6月份新陈麦价差为0-140元/吨。

(3) 普优麦价差大于去年。去年7月初普优麦价差为140-170元/吨，今年7月初普优麦价差为180-240元/吨。

(4) 小麦玉米比价缩小甚至倒挂。目前河南小麦玉米比价为1.01:1，山东小麦玉米比价为0.95:1。

以上特点得出几个结论：

由于今年小麦丰收，价格虽然上涨，但涨幅相对较缓，可见多元收购主体收购心态较为理智；新陈麦价格趋近，新麦后熟期结束前，新麦进一步上涨空间受到制约；优麦价格上涨速度较快，普优麦价差过大，使得相关收购主体观望心理渐浓，同时过大价差会导致掺兑的隐患；小麦玉米比价缩小甚至倒挂，使得小麦替代玉米现象增加，据悉部分南方饲料加工企业已经开始加大高粱、小麦和大麦的使用量，国家粮油信息中心预计2014/15年度饲用小麦消费量为1300万吨，较上年增加50万吨，预计今年替代现象会有但规模不会太大。

#### 四、后市预测：

目前小麦市场供求格局相对宽松，收购主体心态理智，风险控制意识较强价格风险逐渐增加，收购策略趋于谨慎，特别是当前已经启动托市区域的小麦价格已经在托市价格水平上限，暂停托市收购随时可能发生。国家增储计划虽没正式发布，但对后市形成较强的利好作用。

在上述利好利空因素交错下，预计短期内国内小麦价格上涨动力不足，上涨空间有限，整体将维持在政策价水平附近波动。后期随着金九银十的消费旺季来临，各地开始执行增储计划，小麦价格将进一步受到提振，托市粮收购量将成为决定市场有效流通量的关键因素，

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

### 2014年第二季度稻米市场行情分析及后期预测

#### 一、稻米市场供需平衡情况

##### 1、美国农业部6月供需报告：2014/15年度全球大米产量同比增加

6月份预计，全球2014/2015年度大米产量为4.8072亿吨，比上年度增加325万吨；供给量为5.9285亿吨，比上年度增加517万吨；贸易量为4140万吨，比上年度增加75万吨；消费量为4.8218亿吨，比上年度增加663万吨；期末库存为1.1067亿吨，比上年度增加47万吨。

大米出口国中，预计2014/2015年度泰国大米产量为2050万吨，与上年度相同，出口1000万吨，比上年度增加100万吨。预计越南产量为2780万吨，与上年度相同，出口670万吨，增加20万吨。预计印度产量为1.06亿吨，比上年度减少29万吨，出口900万吨，减少100万吨。预计巴基斯坦产量为670万吨，比上年度增加10万吨，出口390万吨，持平。

##### 2、国家粮油信息中心6月供需报告：2014/15年度增产，结余增加

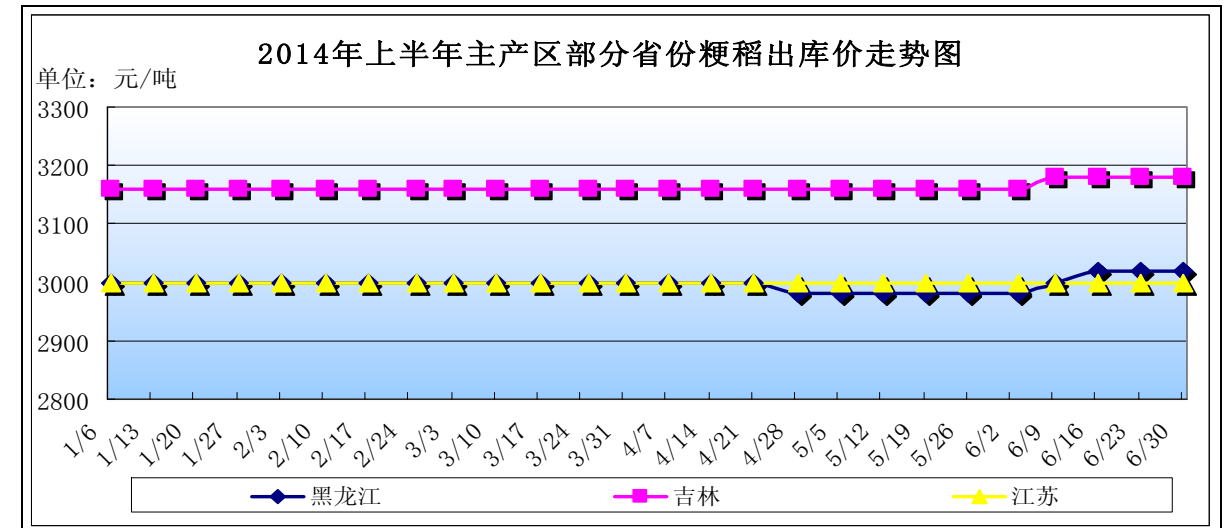
6月份预计，2014年全国稻谷播种面积3054万公顷，较上年增加23.2万公顷，增幅0.8%，其中早稻和晚稻播种面积预计持平略增，面积增加主要来自于中稻。根据历史单产情况进行趋势推算，2014年全国稻谷单位产量预计为6.792吨/公顷，较2013年增加75公斤/公顷，增幅1.1%。预计2014年全国稻谷产量为20744万吨，较上年增加382.8万吨，增幅1.9%。

受人口刚性增长等因素推动，国内稻谷消费继续增加，6月份预计，2014/15年度国内稻谷总消费为20548万吨，较上年度增加369万吨，增幅1.8%。其中食用消费为17900万吨，较上年度增加400万吨；饲料和工业消费为2520万吨，较上年度减少34万吨。6月份预计，由于进口大米价格优势明显，我国通过正式渠道进口的大米数量

也将处于高位。预计2014/15年度进口为500万吨(已折合稻谷)，与上年持平。6月份预计，2014/15年度全国稻谷结余量为646万吨，较上年度增加14万吨。

#### 二、2014年第二季度稻米市场行情回顾

##### 1、粳稻市场：库存高、市场流通少，国储粳稻开始“泄洪”



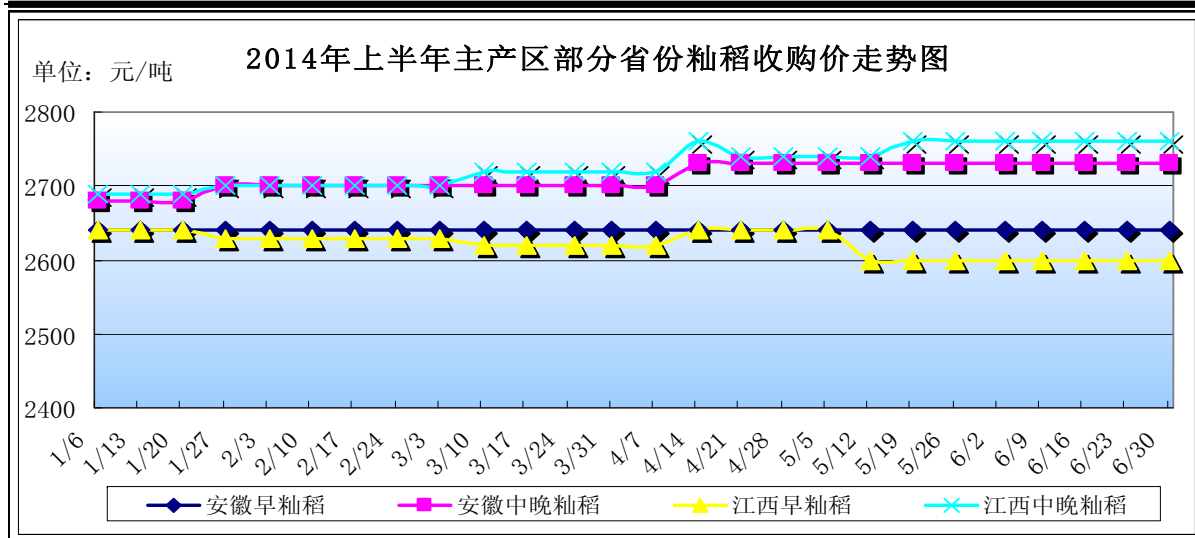
	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
黑龙江	3000	3000	3020	0.67%	0.67%
吉林	3160	3160	3180	0.63%	0.63%
江苏	3000	3000	3000	0.00%	0.00%

2014年第二季度，国内粳稻价格稳中略涨。第二季度末，全国粳稻平均价为3067元/吨，较第一季度末的3053元/吨上涨了14元/吨，涨幅为0.46%；较年初的3053元/吨上涨了14元/吨，涨幅为0.46%；较上年同期的2993元/吨上涨了74元/吨，涨幅为2.47%。

本季度，主产区粳稻最低收购价执行预案已经结束，运费补贴政策于5月底结束，国家在5月中下旬启动了临时存储粳稻竞价交易。在这个时间段启动临储销售的原因有三点：一是粳稻主产区(特别是东北地区)市场流通稻谷数量明显降低，质量较好的新粮价格不断攀升，企业采购较为困难；二是东北地区粳稻政策性收购连续3年启动，2013年新稻上市后更是创历史新高，中储粮统计全国主产区累计完成粳稻托市收购1357.57万吨，为2008年收购量的2.6倍，是2004年启动托市政策以来的最高峰，其中黑龙江一省就达到1062.45万吨，仓容紧张状况凸显，轮换腾仓迫在眉睫。国储拍卖粳稻入市后，由于底价不低，一度拉动市场价格波动上涨，但后期成交清淡，企业趋于理智，观望气氛浓厚，价格逐步趋于平稳。

本季度，主产区新稻种植工作正常开展，总体看开局较好。黑龙江省农委认为，2014年春季前期气温高、回暖早、降水少，该省各项农事活动普遍提前，3月23日完成水稻扣棚，4月23日完成育苗，5月25日完成插秧，水旱田始播期均比去年提前一周，结束期比去年提前2~3天时间，各种农作物都播(插)在了丰产期。

##### 2、籼稻市场：中晚稻需求较好，早稻腾仓压力显现



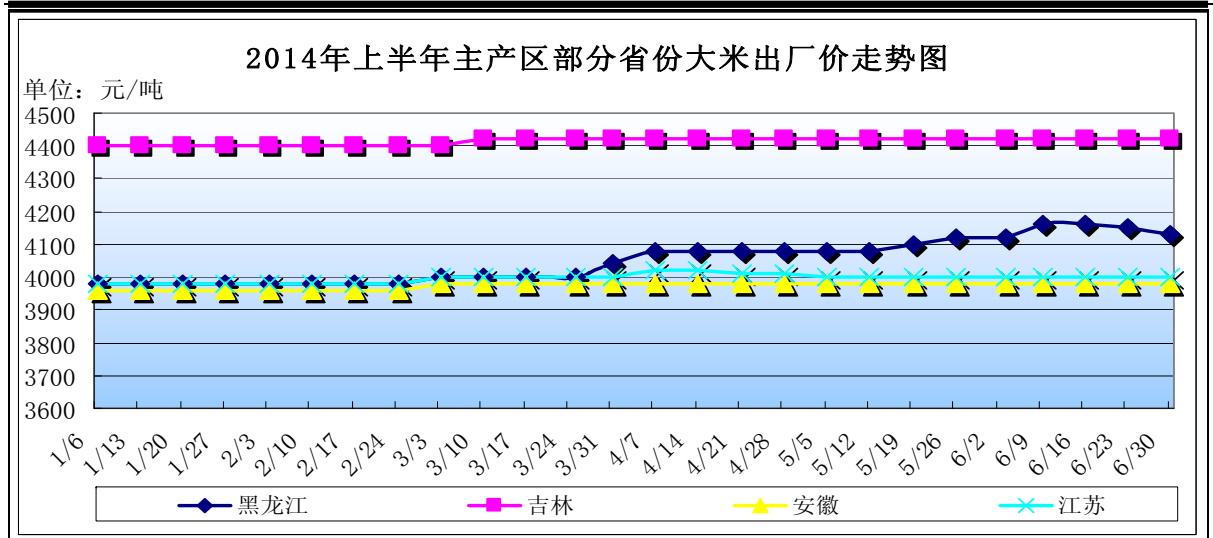
	年初	3月末	6月末	较3月初	较年初
安徽早籼稻	2640	2640	2640	0.00%	0.00%
安徽中晚籼稻	2680	2700	2730	1.11%	1.87%
江西早籼稻	2640	2620	2600	-0.76%	-1.52%
江西中晚籼稻	2690	2720	2760	1.47%	2.60%

2014年第二季度，国内籼稻价格整体震荡，品种间互有涨跌。截止到第二季度末，全国籼稻平均价为2683元/吨，较第一季度末的2670元/吨上涨了13元/吨，涨幅为0.49%；较年初的2663元/吨上涨了20元/吨，涨幅为0.75%；较上年同期的2573元/吨上涨了110元/吨，涨幅为4.28%。

本季度，南方籼稻市场大环境与东北粳稻相似，一是政策性收购数量庞大，市场流通粮源偏低，价格也略有上涨。与往年相比，南方地区中晚籼稻最低收购价执行预案延长一个月至1月31日结束，收购进度快，收购数量也创下托市政策启动以来最高峰，约占产量的13%左右。截止到1月31日，湖北、安徽等14个中晚籼稻主产区累计收购中晚籼稻2973万吨，同比增加903万吨；二是早籼稻上市在即，腾仓压力较大。受此影响，国家在5月底开始销售南方临储籼稻。总体来看，中晚稻销售情况好于早籼稻，一方面是各级储备均在轮出早稻选择余地较大，另一方面是价格，2013年托市早籼稻销售底价为2640元/吨，当前市场价格为2600元/吨左右，中晚籼稻销售底价为2700元/吨，当前市场价格2750-2800元/吨。

新稻种植方面，今年早籼稻生产仍属正常年景，产量预期较好。目前，南方早稻收获在即。国家粮油信息中心预计，2014年我国早籼稻产量为3430万吨，同比增加16.5万吨，增幅0.5%。

### 3、粳米市场：新稻流通数量低于往年，收购成本推高出厂价



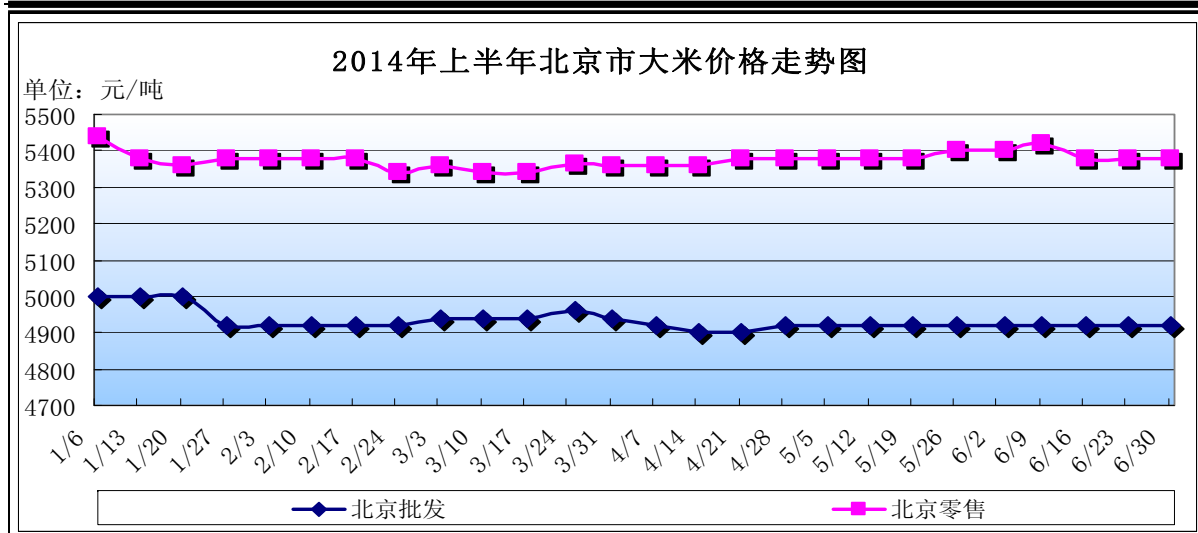
	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
黑龙江	3980	4040	4130	2.23%	3.77%
吉林	4400	4420	4420	0.00%	0.45%
安徽	3960	3980	3980	0.00%	0.51%
江苏	3980	4000	4000	0.00%	0.50%

2014年第二季度，我国粳米价格稳中略涨。截止到第二季度末，东北产区粳米平均出厂价为4275元/吨，较第一季度末的4230元/吨上涨了45元/吨，涨幅为1.06%；较年初的4190元/吨上涨了85元/吨，涨幅为2.03%；较上年同期的4160元/吨上涨了115元/吨，涨幅为2.76%。截止到第二季度末，南方产区粳米平均出厂价为3990元/吨，较第一季度末持平；较年初的3970元/吨上涨了20元/吨，涨幅为0.50%；较上年同期的3930元/吨上涨了60元/吨，涨幅为1.53%。

本季度，受托市及东北稻米入关运费补贴影响，东北产区市场流通原粮数量明显走低，加工企业采购成本不断提高，粳米出厂价相应提高，但销区逐步进入粮油消费的季节性淡季，需求逐步降低，导致企业经营压力较大，利润偏低。有消息称，截止到6月底，东北地区稻米加工企业开工率不足30%，大企业以销定产维持客户，小企业停产较为普遍。甚至有媒体称，目前东北加工企业大米加工普遍赔钱，“加工越多，赔的越多”。

根据中华粮网测算，截至2013年7月7日，黑龙江省建三江地区米厂加工2013年粳稻的利润已为-36元/吨，从第一季度末的15元/吨降为负值，年初为12元/吨。具体情况如下：出米率68%粳稻收购成本3120元/吨，双抛双选大米出厂价4360元/吨，碎米2300元/吨，白米2700元/吨，油糠1700元/吨，稻壳加杂质130元/吨，以此计算的理论加工利润为-36元/吨。

### 4、北京市场：夏季雨热同期，销售限制米价



	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
北京批发	5000	4940	4920	-0.40%	-1.60%
北京零售	5440	5360	5380	0.37%	-1.10%

2014年第二季度，北京市大米批发、零售全市平均价变化有限。截止到第二季度末，北京市大米批发全市平均价为4920元/吨，较第一季度末的4940元/吨下跌了20元/吨，跌幅为0.40%；较年初的5000元/吨下跌了80元/吨，跌幅为1.60%；较上年同期持平。截止到第二季度末，北京市大米零售全市平均价为5380元/吨，较第一季度末的5360元/吨上涨了20元/吨，涨幅为0.37%；较年初的5440元/吨下跌了60元/吨，跌幅为1.10%；较上年同期的5360元/吨上涨了20元/吨，涨幅为0.37%。

从购销方面来看，本季度逐步进入雨热同期的季节性粮油消费淡季，大米运输、保管难度逐步加大，商户表示“五一”期间节日效应非常不明显，销量平平。

从价格方面来看，本季度大米价格仍然略显弱势。批发市场商户反映，虽然东北产区粳米出厂价有所提高，但商户不敢盲目提价，怕影响销量，试探后发现整体价格上涨乏力，也只能作罢。

### 三、2014年第二季度国家政策性稻谷交易情况

2014年第二季度，继2012年11月后国家政策性稻谷交易再次启动，竞价销售东北国家临时存储粳稻、南方稻谷以及挂牌销售东北临储存储粳稻，计划交易数量大，销售范围广，一方面是为了解决市场粮源偏低的问题，另一方面是为了释放国家政策性库存，为新粮收购腾仓。

本季度，东北临储粳稻竞价交易会共举办7次，合计计划销售量达到983.0442万吨，实际成交50.2756万吨；东北临储粳稻挂牌交易会共举办4次，合计计划销售量669.3637万吨，实际成交0.1669万吨；南方临储稻谷竞价交易会共举办5次，合计计划销售量483.8250万吨，实际成交93.6163万吨。

与庞大的投放数量相比，本季度国家政策性稻谷交易整体略显低迷。从东北地区粳稻成交情况来看，前期交易投放的2011年及2011年之前生产的粳稻，企业认为其存储时间较长，部分指标不理想，加工利润偏低，之后虽然投放了2013年新产稻谷，但企业普遍认为底价偏高，以黑龙江为例，2013年粳稻销售底价为3000元/吨，企业坦言，加上各类费用可能比在市场上零星收购还要高。从南方地区成交情况来看，中晚稻成交状况明显较好，一方面是2013年南方中晚稻出现减产，外加国储收购数量较多，市

场流通粮源偏低明显，另一方面是2014年前几个月大米进口量略有减少，企业对中晚稻有一定需求。

### 东北临储粳稻竞价交易成交情况

单位：吨，元/吨

	计划销售	实际成交	成交率	成交均价
5月21日	506200	41268	8.15%	2887
5月28日	1705600	28055	1.64%	2908
6月4日	2247919	273969	12.19%	3045
6月9日	1359869	69507	5.11%	2931
6月16日	1335257	33645	2.52%	3029
6月23日	1337590	33730	2.52%	3026
6月30日	1338007	22582	1.69%	3026

### 东北临储粳稻挂牌交易成交情况

单位：吨，元/吨

	计划销售	实际成交	成交率	成交均价
6月9日	1674430	1207	0.07%	2895
6月16日	1673223	0	0	0
6月23日	1673223	462	0.03%	2060
6月30日	1672761	0	0	0

### 南方临储稻谷交易成交情况

单位：吨

	计划销售	实际成交	成交率
5月30日	844179	306402	36.3%
6月6日	996917	237937	23.87%
6月13日	996994	175007	17.55%
6月20日	998027	99090	9.93%
6月27日	1002133	117727	11.75%

### 四、中国大米进出口情况

根据中国海关发布数据统计，2014年5月我国大米进口量为27.098万吨，同比增加11.043万吨，增幅68.8%。1-5月我国大米进口量为108.364万吨，同比减少7.022万吨，减幅6.1%。2014年5月我国大米出口量为2.283万吨，同比减少1.276万吨，减幅35.9%。1-5月我国大米出口量为6.380万吨，同比减少19.285万吨，减幅75.1%。

根据国际谷物理事会(IGC)发布的报告显示，预计2014年中国仍是全球头号大米进口国，大米进口量将达到310万吨。

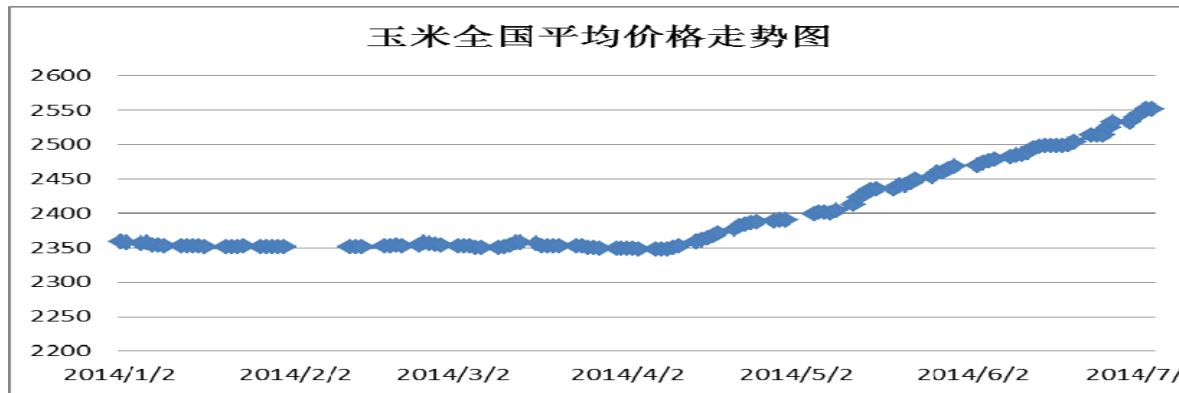
### 五、后期预测

2014年第三季度，新季早稻即将上市，预计价格将稳定在最低收购价上下；中晚稻在新稻上市前仍将保持强势；粳稻市场难有大起大落，但区域性供需或产生一定行情。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

2014年第二季度玉米市场行情分析报告

一、临储政策奠定价格底部空间，玉米价格强势运行。



	全国均价	DCE 期指	CBOT 期指
较年初	8.14%	0.68%	-3.41%
较3月底	8.60%	0.08%	-17.60%

进入第二季度玉米市场整体稳步上扬。自今年4月份临储收购结束后，东北地区粮源基本已经流入国储粮库，而市场刚性需求仍然呈上涨势头，深加工企业为争抢粮源不断提价收购，市场有效粮源减少在一定程度上支撑了国内玉米价格。虽然5月份开始进行了玉米临储拍卖，但却未能抑制玉米价格上涨的势头，估计目前国内玉米库存累计接近1亿吨，后期玉米市场拍卖量将会不断加大。

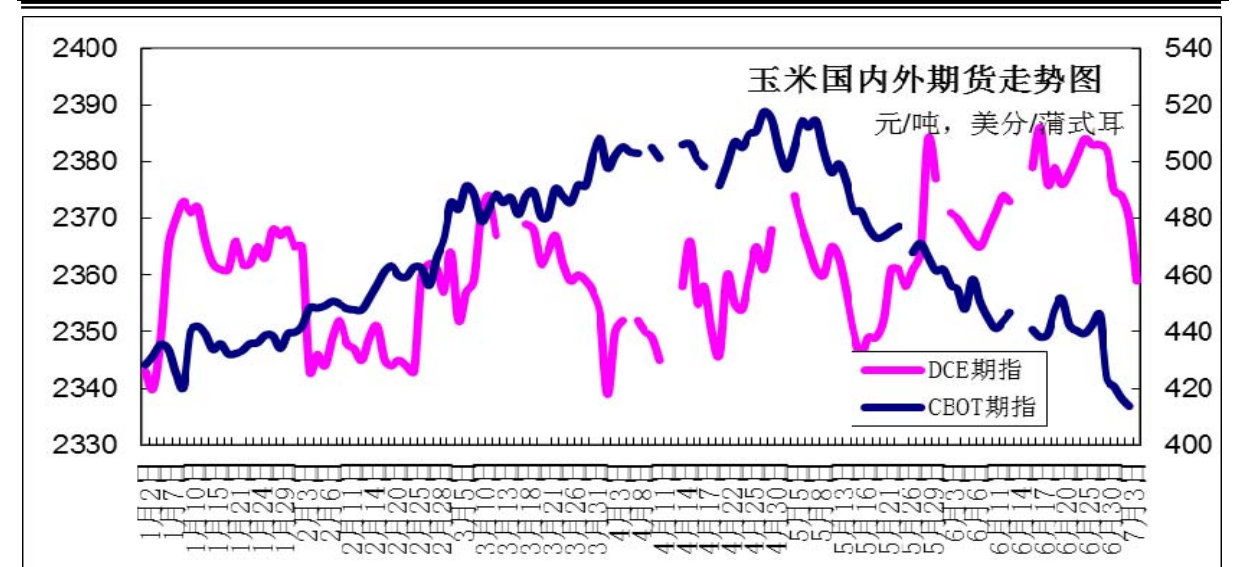
二、我国玉米市场仍呈供略大于求格局，饲料需求增长减缓

我国玉米供需平衡表

		2013/14	2014/15	较上一年度
播种面积 (万公顷)	总播种面积	3632	3270	9.97%
	产量			
	总产量 (亿吨)	2.18	2.23	2.29%
	东北地区 (万吨)	9625	9825	2.08%
	华北黄淮地区 (万吨)	7243	7476	3.22%
消费量	总消费量 (亿吨)	1.87	1.94	3.74%
	工业消费 (万吨)	5000	5200	4.00%
	饲料消费 (万吨)	11750	12200	3.83%

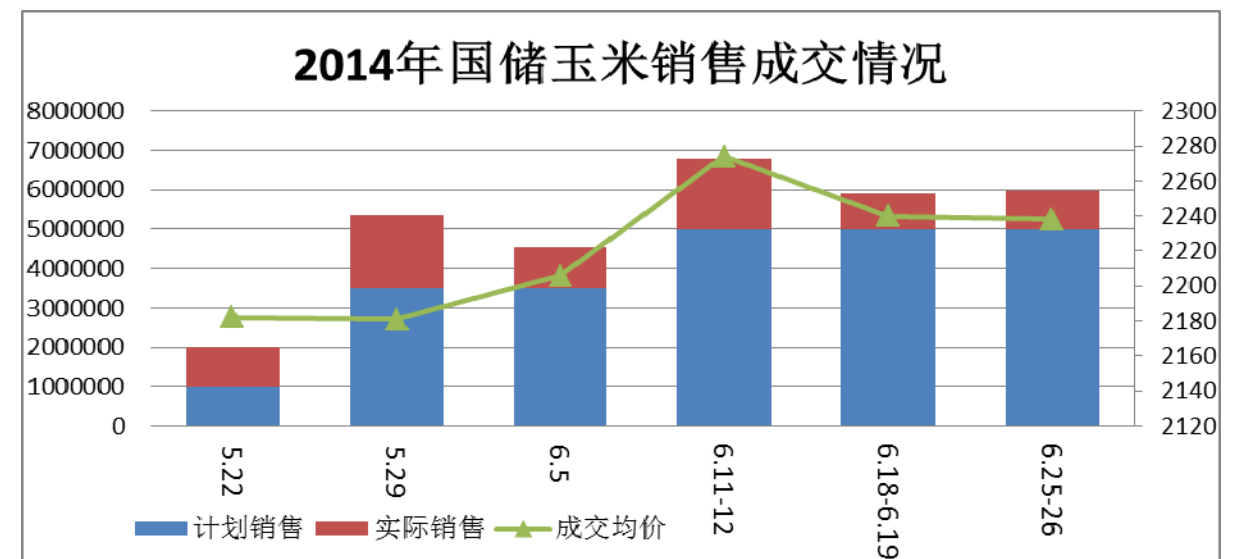
受国家强农惠农政策、种植比较收益较高等支撑，预计2014年国内玉米播种面积仍将稳步增加，但增幅继续缩小。如果后期天气正常，预计总产量有望达到2.23亿吨左右，同比增2.39%。预计2014年国内玉米消费增速仍呈放缓态势。其中，生猪养殖进入亏损周期，养殖户补栏积极性下降，但由于小麦饲用替代减少、禽流感疫情逐渐淡出市场，预计2014/15年度玉米饲用量仍将保持一定增幅；受全球经济形势呈现复苏态势，以及国内玉米供应充裕、价格偏弱等影响，预计工业消费能够有所回升，但增幅仍将有限。玉米结余量仍处于高位。

三、全球玉米库存或创新高，市场供应相对宽松的格局仍将延续



进入第二季度国际玉米期货市场利空因素较多，玉米期指震荡下跌，截至到7月3日，CBOT玉米期指较3月底下跌了17.6%。首先，中国批准进口巴西玉米或冲击美玉米出口中国政府。其次，中国退运美国进口玉米对市场产生较大不利影响；另外，美国农业部5月供需报告显示美玉米产量美国2014/15年度玉米年末库存美国农业部(USDA)周五(5月9日)公布的5月供需报告显示，2014/15年度美国玉米年末库存预估为17.26亿蒲式耳。据美国农业部预计，2014/15年全球玉米库存或创新高，市场供应相对宽松的格局仍将延续，国际玉米价格走势整体将以震荡偏弱为主。虽然美国玉米进口仍具成本优势，但受美国转基因玉米退运事件影响，加之国内玉米库存创历史新高，国家将加大对进口玉米的调控力度，预计2014/15年度我国玉米进口量将下降，约为100亿斤。

四、国储玉米销售成交不佳，市场影响相对有限

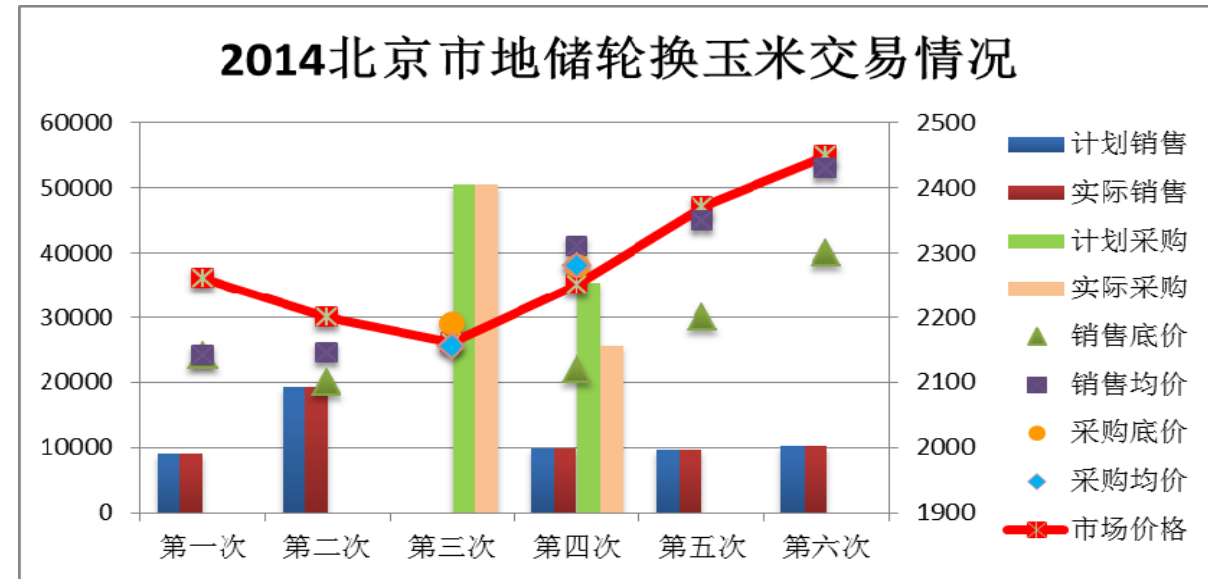


时隔两年国家于5月下旬开始竞价销售东北地区国家临时存储玉米，首次投放玉米竞价成交火爆，成交价格较销售底价溢价空间在100-280元/吨左右，加上出库费、运费以及其他费用，到达北方港口的平仓成本在2400-2450元/吨左右。随后的临储玉米成交并不理想，一是起拍价格较高，可能企业在和国家博弈想争取个低价或者补贴；二

是总体质量不好，黑龙江12年玉米霉变率较高；三是拍卖投放区域不平衡，2012年售出的3000万吨里，有1000多万吨已经移出东北，而现在移库玉米投放量太小，只有江西和湖南、河北和山东的量基本可以忽略，一旦移库玉米全面放开，或者参与到北京竞拍，后面的成交量将会有所提高。进口玉米拍卖首秀较为理想，不排除销区后期进口玉米及跨省移库玉米拍卖区域规模持续扩大的可能。

截止7月2日东北临储玉米市场投放量共2604.9万吨，总成交率40.6%，其中东北地区玉米总成交998.2万吨，临储玉米拍卖缓解产区行情效果已显现，当前东北地区玉米行情持稳。

五、北京地储轮换备受青睐，成交结果预示后期走势



从北京市场的整体走势看，自三月份以后一直延续上涨态势。第三次及第四次采购正值玉米价格临涨前，当时华北产区玉米外销困难，采购有效缓解了华北部分地区卖粮难的问题。最终采购均价基本与当时市场价格持平。

而饲料市场需求一直疲软。部分企业受资金不足困扰，不敢大量囤积库存，正大饲料企业曾参与中储粮轮换的转基因玉米拍卖，但其间因质量问题停用，而后期的临储玉米质量问题一直都是业内人士担心的问题，玉米质量参差不齐，而受黑龙江地趴粮影响国储最终放开收购也导致各采购商参与国储竞拍较为谨慎，而北京市地储粮源一直以质优著称，因此更受业内人士青睐。

从玉米的销售均价来看，第一次及第二次销售均价低于市场价格，反映市场整体并不被看好，各采购商对短期市场呈悲观态度；而第四、五、六次玉米销售均价与市场价格持平或略高，可见各用量企业对后期市场看涨的情绪较高，因此竞价也较为积极。市场最终成交价格可谓是后市价格涨跌的风向标。

六、后期预测

预计后期随着临储拍卖的不断进行，国内玉米价格将逐渐向拍卖价格靠拢，政策将稳定并引领国内玉米价格前行，后市玉米价格将整体趋稳并随着新粮的陆续上市价格逐渐回落。

(北京市粮食局信息中心 王婷婷)

2014年第二季度油脂、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2014/15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
13/14年度	5704	28379	27005	1374	6717
14/15年度	6717	29999	28063	1936	8288
同比	17.76%	5.71%	3.92%	40.9%	23.39%

2、我国大豆总量平衡情况：

根据预测，2014/15年度预测我国大豆依然呈现保持产不足需的状况，产需缺口为7190万吨，较上年度减少了6.6%。

据总部设在伦敦的国际谷物理事会(IGC)发布的6月份报告显示，2014/15年度全球大豆贸易可能从1.08亿吨增至1.11亿吨，中国进口将会增加。

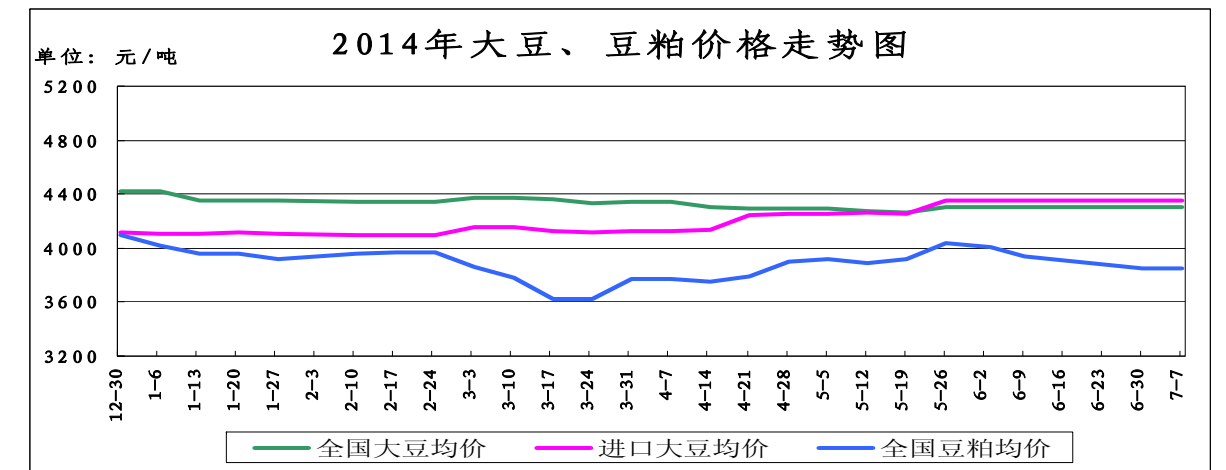
随着经济发展和压榨行业产能扩张，我国大豆消费量将继续增长，预计2014/15年度国内大豆消费量8390万吨。从进口看，为满足我国大豆加工和消费需求，进口大豆数量将继续增长，预计2014/15年度将达7200万吨。

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		
13/14	1238	1220	6900	7965	23	-6745	1370
14/15	1370	1200	7200	8390	30	-7190	1350
同比	10.66%	-1.64%	4.35%	5.34%	30.4%	6.60%	-1.46%

二、行情回顾



单位：元/吨	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
全国大豆均价	4400	4400	4400	4400	0
进口大豆均价	4100	4100	4100	4100	0
全国豆粕均价	3800	3800	3800	3800	0

国产大豆	4338	4297	4307	4307	-0.71%
进口大豆	4125	4250	4350	4350	5.45%
全国豆粕	3775	3920	4009	3853	2.07%

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，呈现稳中震荡趋势。

#### 2014年上半年国储大豆成交情况

日期/成交率	5月13日	5月27日	6月3日	6月10日	6月17日	6月24日
成交率	92.05%	81.49%	72.74%	37.22%	20.32%	12.61%

据统计，2014年上半年在安徽粮食批发市场及其联网市场一共举办了6次国家临时存储大豆竞价销售交易会。倍受关注的首次交易会于2014年5月13日顺利举办，该次交易会计划销售2010年大豆300016吨，实际成交276168吨，成交率92.05%，成交均价4322元/吨。从表格中不难看出，截止到6月底，成交率呈现逐次下滑趋势，这说明竞买企业采购意愿比较理性，现在也正处于大豆市场的季节性消费淡季，市场需求较为一般。

#### 1、产区大豆行情：

##### 部分产区大豆收购价格

单位：元/吨

	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
佳木斯	4500	4200	4100	4100	-8.89%
哈尔滨	4500	4300	4200	4200	-6.67%

本季度，我国国产大豆市场总体购销清淡，价格呈现下跌趋势。

在产区黑龙江从5月中下旬起，黑龙江价格有小幅回调趋势，但各地上市及交易数量依然没有明显起色，多数地区有价无市局面没有改变。此外，豆农及家庭农场手中剩余大豆数量已经很少，6月份以来黑龙江天气炎热食用豆制品需求下降，终端需求萎缩市场需求数量有所减少。最后，少部分本土大豆加工企业购买了一定数量的国储大豆开工状况有所改善，但多数加工企业依然处于停产状态。

在大豆长势方面，截止6月底，黑龙江全省大部分地区大豆长势状况良好，由于6月中下旬以来黑龙江雨水充沛南部及中部地区大豆已经长至8-10片叶，北部及东部地区大豆已经长至7-9片叶。

#### 2、进口大豆行情

单位：元/吨	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
大连港口	4150	4250	4400	4400	6.02%
天津港口	4150	4250	4400	4400	6.02%
青岛港口	3920	4000	4100	4100	4.59%
张家港港口	4180	4350	4400	4400	5.26%
宁波港口	4150	4350	4400	4400	6.02%
广州港口	4200	4300	4400	4400	4.76%

本季度，进口大豆由于受到南美大豆播种、天气以及农业部供需和播种报告出台等因素的共同影响，我国进口大豆整体走势以稳中略涨为主。

黑龙江省大豆协会副秘书长王小语提供的监测数据显示：2013年世界消费2.694亿吨大豆，其中中国进口大豆6337万吨、国产大豆1220万吨共计消费7557万吨，占世界消费大豆总量的28.05%，按照同期世界人口总数71亿、中国13.54亿换算，中国应消费的

大豆量为5137万吨，这表明，我们去年多进口了2420万吨大豆。

国内进口大豆过剩的效应还在进一步延续。在4月中下旬区间，大豆频繁出现的洗船现象，再度成为国内油脂行业最热门的话题。美国农业部证实中国已取消51.7万吨大豆的订单、中国大豆进口商取消多达60万吨3-5月装运的南美大豆船货、中国取消10批巴拿马型船船货。主要是因为国内大豆压榨持续亏损所致。

省大豆协会副秘书长王小语表示，所谓洗船是指大豆进口商在付出一定费用后把大豆船货回售给供货商或其他企业，而不是按照原计划运回中国，以尽量减少损失的行为——从2013年末开始，大豆行业频繁出现“洗船”现象，中国大豆压榨商已转售或延迟约200万吨船货，以削减损失。

#### (1) 港口库存情况

目前国内港口大豆库存高企，达到640万吨的历史同期最高水平，豆油商业库存在100万吨的水平。而进口大豆、豆油每月还源源不断到港，大豆月度进口量维持在600万吨左右。

截止到7月8日，我国港口上月结转库存在718.67万吨，本月预计到港600万吨。

单位：万吨	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
预计到港量	480	660	508	640	33.3%

#### (2) 全球目前面临的问题——厄尔尼诺

厄尔尼诺预警已经持续较长一段时间，世界气象组织早在今年4月便预测厄尔尼诺现象将于7月前后正式形成。主要种植在热带地区的棕榈油是最易受到厄尔尼诺现象影响的农产品期货之一，而种植带远离赤道的大豆受影响程度偏小。由于大气的变化滞后于海温的变化，相应的异常天气也将滞后于厄尔尼诺几个月。因此，如果今年下半年厄尔尼诺如期降临，那么东南亚地区2015年的棕榈油产量将受到不利影响。

定义：“厄尔尼诺”是指赤道中东太平洋海域海水大范围持续异常偏暖的现象，它源于海洋，但能左右大气。海水温度升高一点，都会对全球平均温度产生重大影响。发生厄尔尼诺的年份，全球平均温度会升高0.1℃，而如果全球平均温度升高1℃，北极圈全年就会有半年处于无冰状态。厄尔尼诺状态持续并发展为厄尔尼诺事件，将使得全球灾害性天气多发。

#### 3、豆粕行情

本季度，我国豆粕市场整体呈现弱势震荡运行格局。6月底随着美国种植意向报告的出台，豆粕价格随之出现震荡反弹的趋势，但是幅度较小。近期随着进口大豆陆续到港，国内沿海大部分油厂开机率持续回升，但由于终端饲料厂商总体采购节奏迟缓，导致部分地区工厂豆粕库存水平持续上升，虽未达到胀库局面，但部分销区的豆粕消化速度明显放慢，豆粕价格呈现持续下降趋势。但是随着印尼、巴西等国极端干旱天气蔓延，越来越多的气象学家倾向于认为今年将发生厄尔尼诺现象。如果厄尔尼诺现象影响到本年度的印度油籽播种、生产，则不排除今年下半年中国豆粕出口将会持续受到提振。

#### 4、豆油市场行情

##### 全国豆油市场行情

单位：元/吨	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
全国一级豆油均价	7090	6947	6772	6725	-5.15%
全国四级豆油均价	6998	6866	6670	6632	-5.23%

本季度，我国豆油市场交易清淡。除了国际市场利空外，国内供需充足也成为制约价格的主要原因之一。

第二季度初期,油脂市场在进口大豆集中到港、国家计划抛售储备菜油等因素的拖累下弱势回调。6月23日,国内豆油、棕榈油和菜籽油期货全面大幅上涨,这也是两个月以来最大单日涨幅。起主要原因是由于厄尔尼诺天气炒作的临近,使市场价格出现波动。目前处于食用油季节性消费淡季,市场购销处于低迷时期。当前南美大豆集中到港,因夏季大豆不宜长时间保存,国内油厂开机率大幅提高,豆油库存持续上升。截至6月20日当周,全国各地油厂大豆压榨总量为159万吨,大豆压榨产能利用率为54.98%,国内豆油商业库存总量升至122.56万吨,较去年同期增长26.48%。

#### (1) 天津四级豆油价格对比表

单位:元/吨	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
天津四级豆油价格	7050	6800	6600	6450	-8.51%

#### (2) 进口毛豆油价格对比表

单位:元/吨	四月初	五月初	六月初	七月初	较四月初
巴西	7487	7702	7067	7482	-0.07%
阿根廷	7294	7381	7058	7499	2.81%

我们来关注一下,巴西和阿根廷大豆的收割工作截止到6月底,在巴西马托格罗索州和南马托格罗索州由于降雨较为频繁,不利于后期大豆的收割工作。

在阿根廷的科尔多瓦、圣达菲和布宜诺斯艾利斯北部气温接近正常温度,良好的天气条件有助于剩余大豆收割,收割任务大多完成。

根据美国农业部6月份的预测数据,14/15年度巴西大豆产量9100万吨,较上一年度增加350万吨;阿根廷大豆产量5400万吨,较上年度持平。在二季度南美大豆集中上市时,全球大豆市场在南美大豆上市的局面下压力尤为显现。

据国际谷物理事会(IGC)发布的最新报告显示,2014/15年度(2月到次年1月)巴西大豆产量将达到8660万吨,略高于早先预测的8600万吨,上年为8150万吨。IGC预计2014/15年度巴西大豆供应总量为8870万吨,略高于早先预测的8810万吨,上年为8210万吨。大豆压榨量预计为3870万吨,相比之下,早先的预测为3830万吨,上年为3420万吨。2014/15年度巴西大豆出口量将达到4500万吨,与早先的预测相一致,上年为4280万吨。2014/15年度巴西大豆期末库存预计为180万吨,略高于早先预测的160万吨,上年为200万吨。

### 三、其他油品行情

#### 抛储菜籽油情况

3月中旬,菜油抛储传言导致郑州菜油期货大幅下跌,但当时国内油脂市场处于春节后消费淡季,油脂价格低迷,政府考虑到抛售成交难度较大,菜油抛储并没有如期举行。从6月初,政府在油菜籽主产区启动了新作油菜籽收储预案,与去年相比,今年油菜籽临储价没提高,三等(中等)油菜籽每斤2.55元。前年临储价是每斤2.5元。油菜籽加工后产生两种产品,一是菜籽油,二是菜粕。前者是传统食用油,后者主要作为饲料。市场由于菜油库存紧张,油菜籽收储进度缓慢。由于近期进口油菜籽压榨的菜油成本偏低,郑州菜油期货自5月底以来不断走低,再次逼近前期低点。目前,国内油脂供需宽松,加之抛储传言落实,菜油仍有下跌空间。

### 四、后期预测:

综合以上分析:2014上半年油脂市场整体供应宽松格局不变,油脂市场弱势下行。第三季度,我国豆油市场季节性消费淡季仍将继续,价格缺乏底部支撑,我国大豆到港量继续增大,港口库存高企,虽然有外盘、南美大豆丰产和天气等炒作因素的存在,但

是预计短期内国内油脂市场仍将在供需面较为宽松的情况下维持弱势运行,价格难有明显波动。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

## · 北京市场 ·

### 北京市成品粮油市场信息周报

根据市粮食局信息中心监测结果显示,本周(2014.6.30-2014.7.04)我市粮油市场交易正常,货源充足,米、面、油价格基本保持平稳。

#### 北京市场粳米价格情况

单位:元/斤	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	2.46	2.46	0.00%
全市零售价	2.69	2.69	0.00%
锦绣大地玉泉路	2.35	2.35	0.00%
盛华宏林	2.42	2.42	0.00%
电商均价	3.47	3.64	4.90%

#### 北京市场富强粉价格情况

单位:元/斤	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	1.68	1.68	0.00%
全市零售价	2.03	2.03	0.00%
锦绣大地玉泉路	1.66	1.66	0.00%
盛华宏林	1.67	1.67	0.00%
电商均价	2.22	2.38	7.21%

#### 北京市场20L桶装豆油价格情况

单位:元/斤	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	149.54	148.98	-0.37%
锦绣大地玉泉路	136.00	136.00	0.00%
盛华宏林	140.20	136.00	-3.00%

#### 北京市场5L桶装一级豆油价格情况

单位:元/斤	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	42.95	42.94	-0.02%
全市零售价	52.87	52.87	0.00%
锦绣大地玉泉路	40.72	40.72	0.00%
盛华宏林	41.00	40.87	-0.32%
电商均价	49.87	49.90	0.06%

北京市场 5L 桶装食用调和油价格情况

单位：元/斤	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	59.49	59.48	-0.02%
全市零售价	68.06	68.06	0.00%
锦绣大地玉泉路	56.50	56.50	0.00%
盛华宏林	56.50	56.50	0.00%
电商平均价	59.90	59.90	0.00%

北京市场 5L 桶装花生油价格情况

单位：元/斤	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	119.09	119.15	0.05%
全市零售价	128.86	128.86	0.00%
锦绣大地玉泉路	111.30	111.30	0.00%
盛华宏林	112.60	112.60	0.00%
电商平均价	129.90	136.93	5.41%

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

## · 宏观经济 ·

### 世界经济整体复苏 大宗商品供给宽松

——第二季度宏观经济分析报告

#### 一、二季度全球经济环境回暖

全球经济环境在二季度有回暖迹象，但国别复苏力度差别较大。美国经济因一季度寒冷天气出现下滑后，二季度出现反弹；欧元区国家虽然走出了衰退阴影，但复苏力度明显不足，并受通缩困扰。

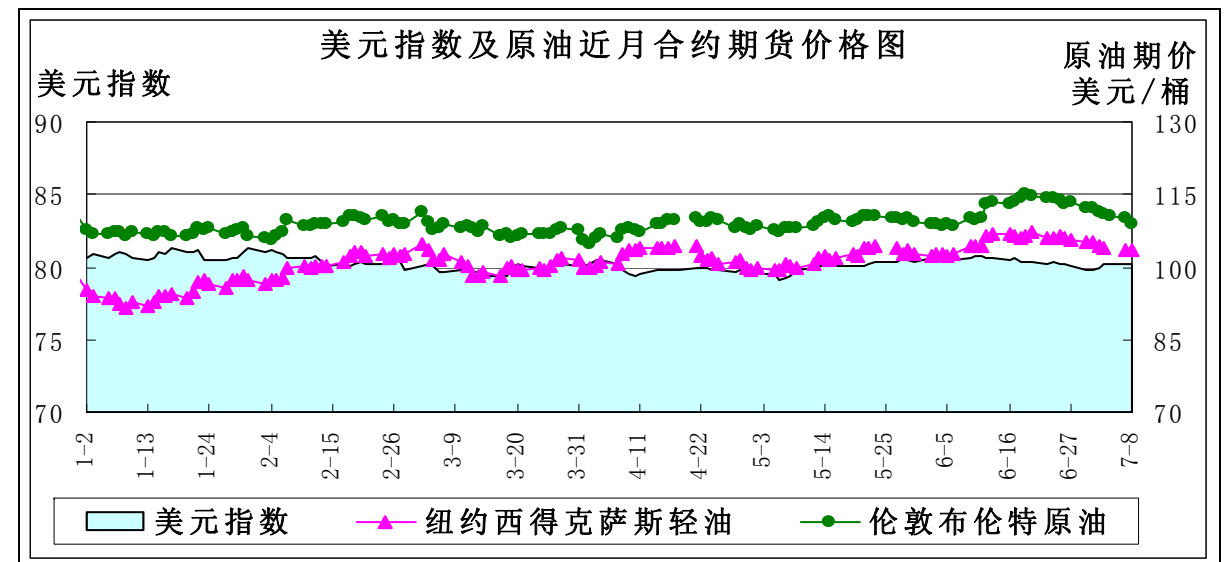
美国进一步缩减购债计划。美联储自2014年1月开始削减QE后，已经连续第五次对债券采购规模进行100亿美元的缩减，即从7月1日开始，每个月购买350亿美元的国债和抵押贷款担保证券，同时继续维持目标利率在0%到0.25%不变。美国国内失业率稳步下滑，由年初6.7%下降至目前的6.1%，核心通胀率正逐渐接近主要发达经济体央行的目标通胀率。预计在债券采购项目结束之后相当长时间内维持高度宽松的货币政策，于今年四季度完全退出第三轮QE。

欧元区经济增长的困境难以彻底摆脱，欧盟统计局7月1日发布了欧元区5月份失业率为11.6%，处于历史高位，6月Markit制造业PMI终值51.8，创7个月新低。欧元区物价水平持续回落，为了防止通缩加剧，欧洲央行6月5日宣布将欧洲基准利率下调10个基点至0.15%，隔夜贷款利率由0.5%下调至0.4%，隔夜存款利率由零降至-0.1%，成为全球首个推行存款负利率政策的主要经济体央行。同时欧洲央行宣布向银行提供新的长期再融资操作，初步规模为4000亿欧元。英国经济在上半年实现了持续较快的复苏，GDP增幅在发达国家中处于领先地位，已经达到危机前最高水平。

#### 二、美元指数上涨

二季度美元指数徘徊在79-81点之间窄幅震荡，总体波动幅度有限。4月上旬至5月上旬，乌克兰问题再度升温，俄罗斯避险资金外流进入欧元区，支撑欧元迅速走高，美元指数跌至79点位。5月中旬至6月底，在市场对欧元区负利率的预期下，欧元兑美元汇率累计贬值超过2%。随着欧洲央行出台一揽子货币宽松措施，欧元区套利交易的空间进一步加大，使得6月以来国际货币市场对欧元的空头头寸持续增加。欧元兑美元汇率的中长期贬值趋势已基本确立，未来欧元或将替代美元成为套利交易中的重要融资货币。

展望三季度，发达国家经济体因复苏步伐不一致导致货币政策分化。英国央行可能在2015年上半年开始加息，日本可能重新开启新一轮的量化宽松政策。美联储升息预期增强，而欧洲央行实行负利率政策，欧元区国债收益率与美国国债收益率的利差收窄，资本可能从债券市场流向股票市场，从欧洲流向美国和新兴市场。欧元贬值的预期将不断强化，美元有望结束年初以来的弱势。



	4月1日	5月1日	6月2日	7月8日	较4月
美元指数	80.079	79.509	80.63	80.178	0.12%
美原油期货价（美元/桶）	99.74	99.42	102.47	103.4	3.67%
伦敦原油期货价（美元/桶）	105.62	107.76	108.83	108.94	3.14%

#### 三、美原油期货价小幅上涨

美原油库存、汽油库存增加：美国能源信息署（EIA）公布的最新数据显示，截至2014年6月27日当周，美原油商业库存为38493.5万桶，比4月初增加81.3万桶；美汽油库存为21374.2万桶，比4月初增加330.6万桶。

单位：万桶	2014-4-4	2014-5-2	2014-6-20	2014-6-27
美原油库存	38412.2	39757.6	38809.0	38493.5
美汽油库存	21043.6	21318.0	21497.7	21374.2

二季度欧美经济逐步好转，新兴市场国家的经济有所改善，原油需求前景也被逐步看好。美国驾车旺季来临，原油季节性需求较一季度增长，全球原油供应比较充裕，尽管局部地区政治风险仍存，但供需局面宽松。

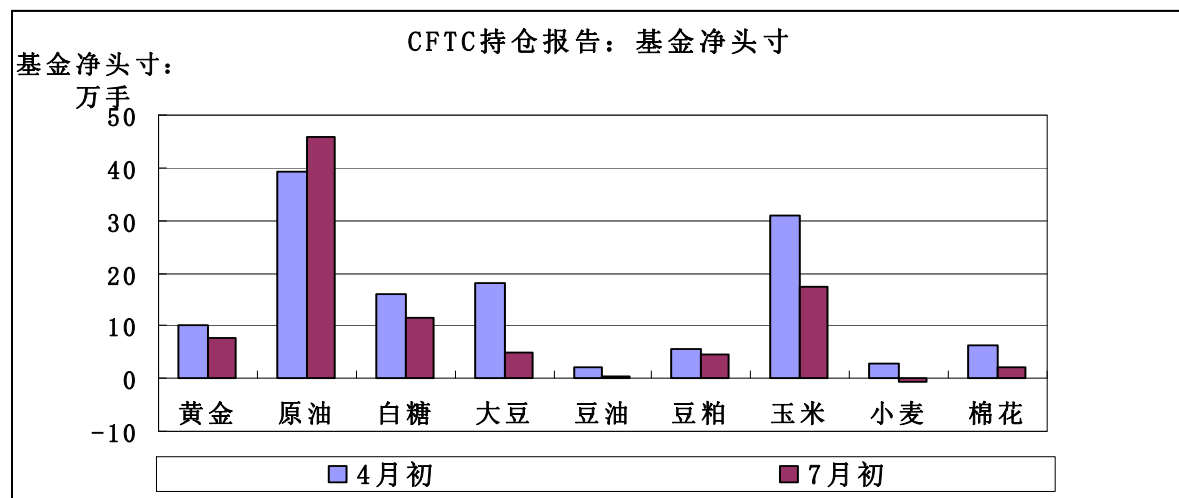
4月至今，美国原油期货结算价在每桶99到108美元之间，均价为103.07美元/桶，较一季度每桶上涨4.5美元。4月中下旬，受益于美国经济数据改善，以及库欣地

区原油库存减少，纽约油价每桶上涨5美元。4月下旬开始，因新兴市场经济体增长放缓、美国原油产量大幅攀升致库存接近4亿桶历史高点，纽约油价回落，并于5月1日收获季度最低点99.42美元/桶。此后，美国夏季出行高峰到来使得需求季节性增加，以及伊拉克国内冲突等因素，美国原油价格震荡上行，至6月20日达到季度最高点107.26美元/桶。

布伦特原油期货结算价在每桶104到116美元之间，均价为109.84美元/桶，比一季度上涨2美元。欧洲央行采取经济刺激举措，助力欧洲经济摆脱危机影响，中国经济成长较好，以及乌克兰、利比亚、伊拉克等地地缘政治影响，布伦特原油在二季度保持上升态势。4月2日收获季度低点104.79美元/桶，6月19日取得季度内高点115.06美元/桶。6月下旬至今伊拉克供应未受到当地冲突影响，供应担忧解除，市场获利回吐。

期货一般远期合约比近期合约价格高，但目前纽约原油期货价格表现为逆向市场特征，即近月合约价格高于远月合约，且一年内呈现单纯的现货溢价特征。近月合约反映了市场对全球经济复苏前景的预期改善、夏季驾车旺季来临引发原油需求前景看好；远月合约反映了在全球原油供需宽松的背景下，油价上涨的持续性受到抑制。

#### 四、美国商品期货交易委员会期货持仓报告



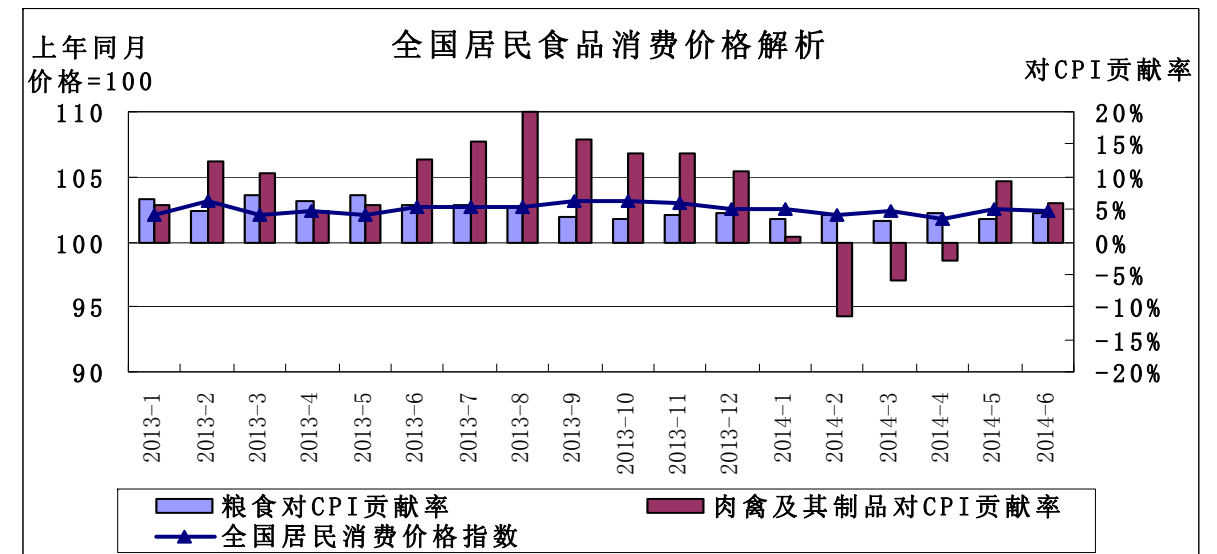
美国商品期货交易委员会的持仓报告显示，目前除小麦为基金净空头寸外，其余8个品种均为基金净多头寸。从基金净头寸变化来看，7月初与4月初相比，只有原油的基金净多头寸增加6.54万手，增加幅度为16.69%。其余8个品种的基金净多持仓减少：黄金减少2.19万手，减少幅度为21.82%；白糖减少4.84万手，减少幅度为29.92%；大豆减少13.31万手，减少幅度为73.32%；豆油减少1.79万手，减少幅度为78.97%；豆粕减少0.99万手，减少幅度为18.09%；玉米减少13.38万手，减少幅度为43.34%；小麦减少3.14万手，减少幅度为117.95%；棉花减少4.28万手，减少幅度为66.75%。

二季度农产品期货价格在4月受厄尔尼诺天气预期影响一度走高，但此后供给充足，大宗商品价格高位回落。6月30日美国农业部公布的播种面积和季度库存报告显示，截至6月1日，美国玉米库存为38.5亿蒲式耳，比去年同期高出39%，2014年美国大豆播种面积预估为创纪录的8480万英亩，比去年提高11%。芝加哥期货交易所大豆期价在二季度下跌8%、豆油下跌7%、豆粕下跌7.8%、玉米下跌19%、小麦下跌近20%。

#### 五、我国物价总体在低水平运行

2014年6月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨2.3%，环比小幅下降0.1%。城市上涨2.4%，农村上涨2.1%。具体数据如下：食品价格同比上涨3.7%，影响居民消费价格总水平上涨约1.21个百分点。其中，鲜果价格上涨19.8%，影响居民消费价格总水平上涨约0.42个百分点；水产品价格上涨4.0%，影响居民消费价格总水平上涨约0.11个百分点；粮食价格上涨3.2%，影响居民消费价格总水平上涨约0.10个百分点；肉禽及其制品价格上涨1.9%，影响居民消费价格总水平上涨约0.14个百分点（猪肉价格下降2.7%，影响居民消费价格总水平下降约0.08个百分点）；鲜菜价格下降1.8%，影响居民消费价格总水平下降约0.05个百分点。

受经济下行、需求放缓和食品价格回落等因素的影响，上半年物价总体在低水平运行。上半年CPI累计上涨2.3%，低于去年同期，更远低于1978年以来年均5.3%的增速。食品价格仍是CPI走高的主因，6月份食品价格上涨了3.7%，而非食品价格上涨1.7%，与以往月份基本持平。食品对CPI的贡献率为52.61%，粮食消费价格指数对CPI的贡献率为4.35%，肉禽及其制品价格指数对CPI的贡献率为6.09%。5月份猪肉绝对价格创5年来的新低，在国家收储政策等因素的提振下，猪肉价格环比明显回升，6月份猪肉价格环比上涨2.4%。下半年，猪肉价格大幅上涨的可能性不大，冻猪肉的收储使得国家对市场的调节能力增强。



#### 六、后市预测

展望三季度，全球经济回暖的趋势仍将继续，美联储何时加息尚无定论，但预计今年四季度将完全退出第三轮QE，并由此回归货币政策正常化的轨道，美元中期强势地位可期。原油消费有所增长，供应比较充足，但伊拉克等局部地区冲突将成为油价上涨的主要因素。农产品整体呈现弱势格局，异常天气可能成为农产品行情炒作的主要因素。三季度，影响我国物价大幅上涨的因素不是很多，物价仍将低水平平稳运行。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)