

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

2015年1月7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	2.71	0.00%
富强粉	2.53	1.50	2.04	0.00%
5升装大豆色拉油	62.00	38.91	51.17	0.02%
5升装调和油	85.00	57.12	65.92	0.03%
5升装花生油	149.90	117.50	133.02	0.00%

北京粮油市场批发价格表

2015年1月7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	2.34	1.72	140.00	41.29	58.00	120.00
盛华宏林粮油批发市场	2.48	1.67	120.00	35.33	49.40	117.70
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	2.33	1.67	122.00	34.81	51.00	119.30
农产品中央粮油批发市场	2.42	1.69	-	41.68	57.40	115.54
新发地农产品批发市场	2.39	1.64	130.00	37.75	56.00	127.22
怀柔下元农副产品批发市场	2.62	1.68	130.00	46.00	63.10	120.82
南华批发市场	2.64	1.68	130.00	45.89	63.50	120.88
双峪农副产品批发市场	2.60	1.80	-	42.14	-	-
密云华远市场	2.46	1.70	-	43.00	60.00	125.00
平谷批发市场	2.30	1.62	-	39.80	60.00	121.50
顺义石门农副产品批发市场	2.39	1.70	146.00	45.00	62.90	133.70
八里桥粮食批发市场	2.28	1.67	121.00	34.92	50.00	120.10
城北回龙观商品交易市场	2.40	1.66	125.00	35.70	52.20	132.50
昌平水屯农副产品批发市场	2.42	1.66	124.00	37.83	52.00	132.50
日上批发市场	2.41	1.70	-	41.80	60.00	126.68
全市本期平均价	2.43	1.68	128.80	40.50	57.07	123.90
上期平均价	2.43	1.69	128.80	40.58	57.28	123.90
比上期%	0.00%	-0.59%	0.00%	-0.20%	-0.37%	0.00%

主要电商粮油价格监测周报表

2015年1月7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	2.49		49.90	54.90	67.90	67.90	139.90	139.90
京粮点到网					61.49				189.48	
苏宁易购	3.69	3.19					68.00	74.90		
亚马逊										
国美在线										
1号店	3.34	3.33			42.90	43.90			139.90	139.90
易迅网										
京东商城	3.59	3.59	2.39	2.39	44.90	43.90			139.90	139.90
电商平均价	3.55	3.43	2.44	2.39	49.80	47.57	67.95	71.40	152.30	139.90
较上期	-3.38%		-2.05%		-4.48%		5.08%		-8.14%	

中外粮油信息

目 录

•本市专稿•

小麦市场相对平静，稳定之中酝酿变数..... 1

2014年稻米市场行情分析及后期预测.....4

2014年油脂、油料市场分析报告..... 10

2014年度玉米市场行情分析报告..... 14

•北京市场•

北京市成品粮油市场信息周报.....16

•经济新闻•

食用农产品价格小幅上涨..... 17

•宏观经济•

2014年宏观经济分析报告.....18

•价格信息•

北京市场粮油价格指数图（截至2015年1月2日）..... 22

周 刊

2015年第1期

1月8日出版

准印证号码：

(Z) 2665-981672

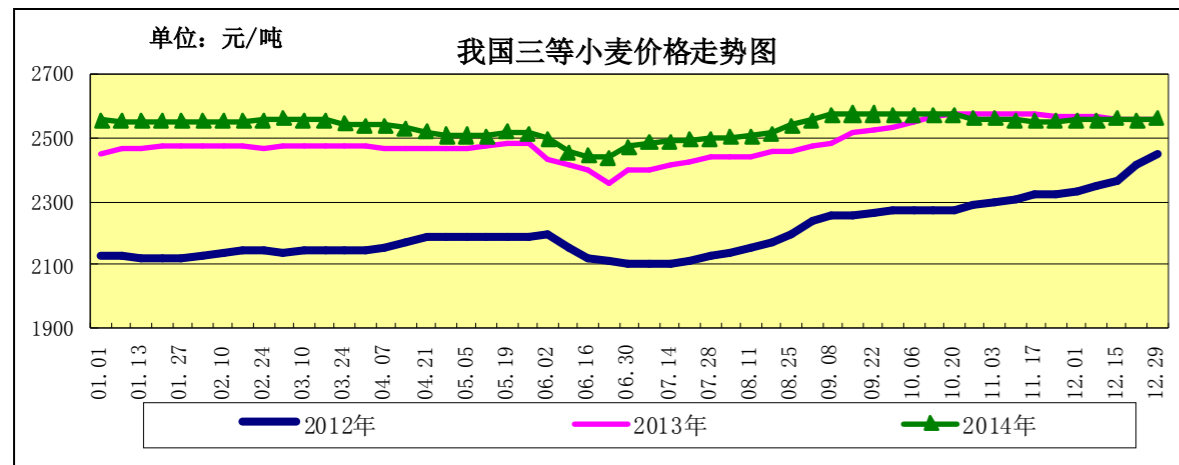
· 本市专稿 ·

小麦市场相对平静，稳定之中酝酿变数

——2014年小麦市场分析报告

一、2014年小麦市场行情回顾

2014年国内小麦市场“政策市”氛围依然浓厚，小麦供给充足需求不振是导致市场动力不足的重要原因，全年价格行情基本呈现“V”字型阶段性波动走势，相比往年波动幅度明显缩窄。



	2014年初	6月底	年底	较年初
全国小麦现货价格	2556	2470	2558	0.08%
小麦价格指数	126.60	122.34	126.70	0.08%

（注：价格指数以2010年初的2019元/吨为基期指数）

关键词一：政策市

2014年，国家大量收购新季小麦、提早投放2014年小麦、增大临储小麦投放力度、停止上调次年最低收购价，一系列保供稳价政策在新麦市场显现成效，小麦市场基本围绕政策市运行。

今年新小麦总体收购量创2006年托市收购以来最高水平。国家粮食局最新统计显示，截至9月底，河南、山东等11个小麦主产区各类粮食企业累计收购新产小麦7363万吨，同比增加1913万吨，其中托市收购量约为2534万吨，是去年同期的3倍。

随后国家在市场期待2015年小麦最低收购价惯性上调的心态下嘎然而止上调，还粮于市保供稳价的政策信号一出，蓄势待涨的小麦行情没了支撑，行情顺势平稳运行走完了小麦市场的黄金旺季。

2014年国家坚持每周投放临储小麦保证市场供应，特别是10月21日起，国家将小麦投放量从原先每周50万吨增加至每周140-200万吨不等的水平；10月28日，率先在江苏省投放新季小麦。据统计，2014年全年，国家临储小麦交易会共举办49次，累积成交量1408万吨，较2013年的3434万吨减少59%。另外，2014年国家真菌毒素超标小麦共成交215万吨。据相关部门统计，截至12月底，国家临储小麦（含2014年临储小麦）剩余库存量为2500万吨左右，国家临储小麦库存充裕，给了市场一颗定

心丸，也使贸易企业对后市的看涨预期逐渐减弱，增加商业库存出库，进一步充实了市场供应。

关键词二：供求宽松

(1) 2014/15年度世界小麦产大于需

根据美国农业部2014年12月供需报告显示，2014/15年度全球小麦产量、消费量、期末库存继续三连增，当年产略大于需，库存消费比仍处于较高水平，供求格局仍显宽松。

世界小麦产需平衡表

单位：万吨

	产量	消费量	期末库存	库存消费比
2012/13	65794	67965	17446	25.67%
2013/14	71477	70393	18530	26.32%
2014/15	72218	71258	19490	27.35%
较上年	1.04%	1.23%	5.18%	--

（数据来源：美国农业部）

(2) 2014/15年度我国小麦产不足需，进口缩减，年度缺口扩大

国家统计局公布的生产数据显示，2014年全国冬小麦产量11989.9万吨，比2013年增产404.5万吨，增长3.5%。据国家粮油信息中心2014年12月供需报告显示，2014/15年度小麦产量、消费量较上年度略有增加，其中饲用消费量1600万吨较上年度增加350万吨，增幅28%；进口量较上年减少377万吨，但仍属于历年来较高水平；年度缺口扩大到243万吨，但仍好于前年状态。根据美国农业部统计数据，我国2014/15年度小麦库存消费比为51%。

国内小麦产需平衡表

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	677	12920	0	-50
2014/15	12617	300	13160	0	-243
较上年	3.48%	-55.69%	1.86%	0.00%	--

（数据来源：国家粮油信息中心）

关键词三：价差变化大

(1) 国内外价格继续倒挂

2014年，国际小麦市场供给充足，小麦价格整体处于下跌态势，CBOT小麦期货连续第二年下跌，本年度下跌2.4%左右。特别是近期，受气候异常、美元汇率震荡、地缘政治及俄罗斯汇率危机或限制谷物出口等影响，国际市场小麦价格震荡有所加剧。相比之下，国内市场相对平稳，从而使得2014年国内外小麦价格继续倒挂，进口小麦性价比优势较为明显，所幸受国内小麦进口配额制度保护，其对国内麦市的冲击较为有限。

截至12月底，美国二号软红冬麦1月船期到港完税价为2174元/吨，低于同等品质2014年江苏产普通红小麦南方港口到港价486元/吨。据中国海关公布的数据显示，2014年1-11月份国内共进口小麦292.45万吨，同比减少46.89%。据相关机构预计，中国2014年全年进口量在300万吨左右，较上年减少250万吨，同比下降45.45%。

(2) 普优麦价差拉大

相对于普通小麦而言,今年优质小麦价格表现则更为坚挺。一方面原因是市场上可供优麦粮源偏少,二是专用粉市场销售程度要好于普通粉,专用粉的开工率较高,优质小麦的需求较强,拉动了优麦价格坚挺上扬。截至年底,二者价差达250-320元/吨,相比之下,2013年底和2014年新麦上市初期二者价差均为180-220元/吨。

(3) 小麦玉米价差如过山车

今年受玉米市场跌宕起伏和小麦新陈交替价格先抑后扬的行情带动,小麦玉米价差发生明显变化。7、8月份时,二者价格明显倒挂,饲用替代优势明显,小麦饲用消费数量逐步增加。随后国内玉米价格出现大幅下滑,小麦玉米比价得到修正,二者价差由逆差转为顺差,且价差越来越大,小麦的饲用替代性逐步消退,国粮信预估今年饲用小麦消费量将增加350万吨,也比前期预估的增加500万吨有所缩减。

二、2015年小麦市场稳中求变

2014年我国小麦市场运行较为平稳,表面看波澜不惊,但很多方面正酝酿着变数,这将在2015年对小麦市场形成较强的影响。

变数一: 15年小麦托市价未上调,政策定调粮食市场化。

2015年小麦最低收购价中止逐年上调的惯性政策,体现出国家希望小麦市场回归市场规律运行的意愿,政策定调粮食市场化,将使得“政策市”氛围浓厚的国内小麦市场价格形成机制逐步趋于市场化,引发国内麦市购销格局革命性变革。

变数二: 国家举行专项拍卖,进口配额与交易挂钩。

2015年1月6日—8日国家举办政策性粮食专场竞价交易会。交易品种和数量为:小麦200万吨、粳稻400万吨、籼稻400万吨、玉米500万吨。本次交易会将与2015年进口配额的分配挂钩,根据符合条件的申请企业拍卖成交量在总拍卖量的比例上进行分配,而对主销区的企业,在配额的分配上有0.2的倾斜系数。另外每个买受人的竞买数量也进行了限制:小麦不超过10万吨、粳稻不超过20万吨、籼稻不超过20万吨、玉米不超过20万吨。其中小麦投放量分省为:河南115万吨、安徽68万吨、湖北17万吨,产期为2012~2014年小麦,底价2500元/吨。其中2013年三等小麦底价2500元/吨,2014年三等小麦底价2550元/吨,均明显高出常规交易会中的底价,加工企业为获得进口配额,竞相加价抢拍,最新消息称,2014年河南产二等小麦成交价已高达2670元/吨。

如果这种与配额挂钩的专场拍卖仅此一次,只会在短期内拉高市场价格满足短期内市场需求;如果国家多次举办这种交易会,用粮企业将会一边倒地转向拍卖市场,市场市会再度无望。

变数三: 小麦产业链两端发生巨大转变,小麦革命性变革即将来临。

中央经济工作会议将“加快转变农业发展方式”列为2012年五大经济任务之一。稳定粮食和主要农产品产量、持续增加农民收入、完善农村土地经营权流转政策、发展现代农业、深化农村各项改革、完善强农惠农政策、完善农产品价格形成机制、完善农业补贴办法、强化金融服务等都被提及。

中央农村工作会议将关注重点放在农业现代化、以及农村土地制度改革、农产品价格改革等“三农”领域诸多关键改革。

随着政府工作重点的侧重,预计不久的未来小麦市场将发生革命性地变革:小麦市场上游生产端因土地流转进程加快将推动小麦生产集中化、规模化;下游因行业整合也将使得加工企业规模化、集聚化。

变数四: 专用粉需求增强,郑商所修改细则,有利优麦市场良性发展。

2014年优质小麦粮源紧缺,专用粉开机率较高促使优质麦需求增强,优质小麦的供求格局日趋偏紧,优质小麦与普通小麦的价差持续拉大。郑商所在此形势下,及时对强麦及普麦期货业务细则进行了修改,特别是将强麦期货业务细则修改的重点集中在交割环节,涉及交割标的标准、替代品升贴水以及交割标的出库计量等方面。此次修改,将为国内优质小麦产业发展树立质量标杆,引导农民顺应市场发展趋势,调整种植结构,增加优质小麦的播种面积,优质小麦市场将受到保护得以良性发展。

变数五: 新麦生长存在不确定因素,冻害干旱风险较大

截至2014年,我国小麦已经创下连续十一年丰收,今年能否再创新纪录,尚有很多不确定因素。

据农业部农情调度显示,今年除河北省播种面积减少外,其余小麦主产区播种面积都维稳或略增,预计今年国内冬小麦播种面积略有增加。其中,河南小麦播种面积8100万亩左右,江苏3600万亩左右;安徽小麦播种面积3665万亩,比上年增加13万亩;河北省播种冬小麦3450.5万亩,比上年减少54.6万亩;山东小麦播种面积5680万亩,比上年增加近70万亩。据了解,目前主产区大部分地区小麦一、二类苗情均高于上年同期,新小麦长势良好。

近期华北黄淮地区气温偏高、降水偏少,短期内看大部农田土壤墒情尚可,对过冬期的小麦影响不大,如果今年暖冬天气持续发生,小麦遭受倒春寒和干旱的风险将会加大。

三、后市预测:

2015年或将成为小麦市场由“政策市”向“市场市”转型的关键一年。未来一段时间,预计在国内政策定调粮食市场化的主基调下,我国小麦的政策支撑力将逐渐减弱,库存数量维持高水平,终端需求难有明显改观,在新麦上市前小麦市场将稳中略显弱势;如果今年小麦再获丰收,最低收购价仍有启动的可能,新麦上市后行情或将稳中有升,幅度不会太大。

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

2014年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2014年12月供需报告:世界稻米期末库存降低

美国农业部12月供需报告预计,全球2014/2015年度大米产量为4.7524亿吨,比上月预计数调增19万吨,比上年度减少161万吨;供给量为5.8201亿吨,比上月预计数调增50万吨,比上年度减少492万吨;贸易量为4191万吨,比上月预计数调增38万吨,比上年度减少9万吨;消费量为4.8289亿吨,比上月预计数调减6万吨,比上年度增加283万吨;期末库存为0.9912亿吨,比上月预计数调增56万吨,比上年度减少765万吨。

大米出口国中,预计2014/2015年度泰国大米产量为2050万吨,比上年度增加4万吨;出口预计为1100万吨,比上年度增加70万吨。越南产量预计为2825万吨,比上年度增加9万吨;预计出口670万吨,比上年度增加20万吨。印度产量预计为1.02亿吨,减少454万吨;出口预计为870万吨,减少160万吨。巴基斯坦产量预计为650万吨,减少20万吨;出口预计为390万吨,与上年度相同。

2、国家粮油信息中心 2014 年 12 月供需报告：中国稻谷总产增 141.7 万吨

国家粮油信息中心 2014 年 12 月供需报告显示,根据国家统计局 12 月 4 日关于 2014 年全国粮食产量的公告,2014 年全国稻谷生产呈现面积平、单产增和总产增的局面。2014 年全国稻谷播种面积为 3030.9 万公顷,与上年持平略减。全国稻谷单位产量为 6.811 吨/公顷,较上年增加 93 公斤/公顷,增幅 1.4%。全国稻谷产量为 20642.7 万吨,较上年增加 281.5 万吨,增幅 1.4%。与 11 月份预计相比,全国稻谷面积下调 25.7 万公顷,单产上调 104 千克/公顷,总产上调 141.7 万吨。

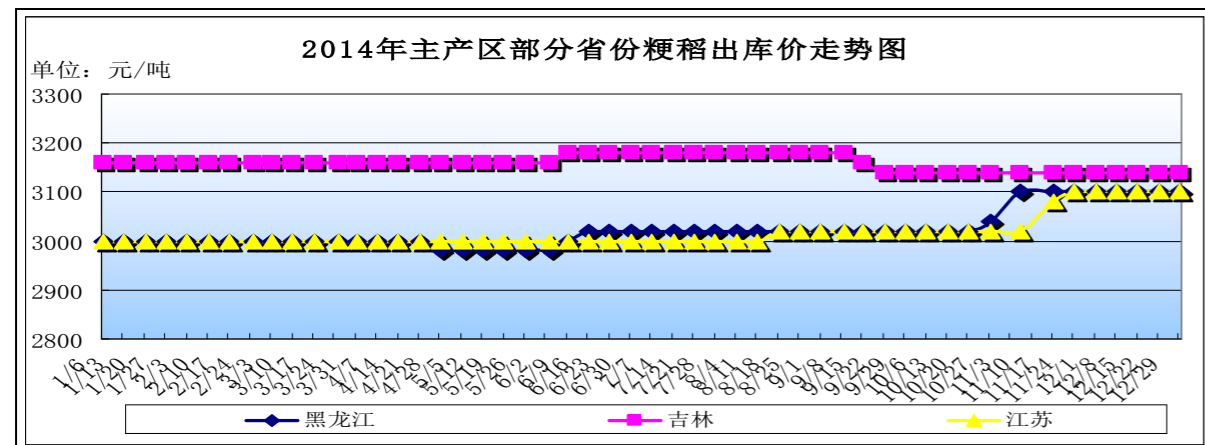
受人口刚性增长、城镇化速度加快、稻谷加工升级等因素的推动,国内稻谷消费刚性增加。12 月份预计,2014/15 年度国内稻谷总消费为 20028 万吨,较上年度增加 393 万吨,增幅 2.0%。其中全国食用消费为 17600 万吨,较上年度增加 300 万吨,增幅 1.7%;全国饲料和工业消费为 2300 万吨,较上年度增加 90 万吨,增幅 0.4%。

12 月份预计,预计 2014/15 年度稻谷进口为 400 万吨,较上年增加 63.3 万吨,增幅 18.8%。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。

12 月份预计,2014/15 年度全国稻谷结余量为 964.7 万吨,较上年度减少 56 万吨。

二、2014 年稻米市场行情回顾

1、粳稻市场：托市政策覆盖面扩大，粳稻市场呈现政策市



	年初	6月末	12月末	较6月末	较年初
黑龙江	3000	3020	3100	2.65%	3.33%
吉林	3160	3180	3140	-1.26%	-0.63%
江苏	3000	3000	3100	3.33%	3.33%

2014 年,国内粳稻价格稳中略涨。2014 年年底,全国粳稻平均价为 3113 元/吨,较年中的 3067 元/吨上涨了 46 元/吨,涨幅为 1.50%;较年初的 3053 元/吨上涨了 60 元/吨,涨幅为 1.97%。

2014 年,国内粳稻市场呈现供需与政策博弈的格局,产量连续增加与政策强势介入共同影响粳稻价格走势。

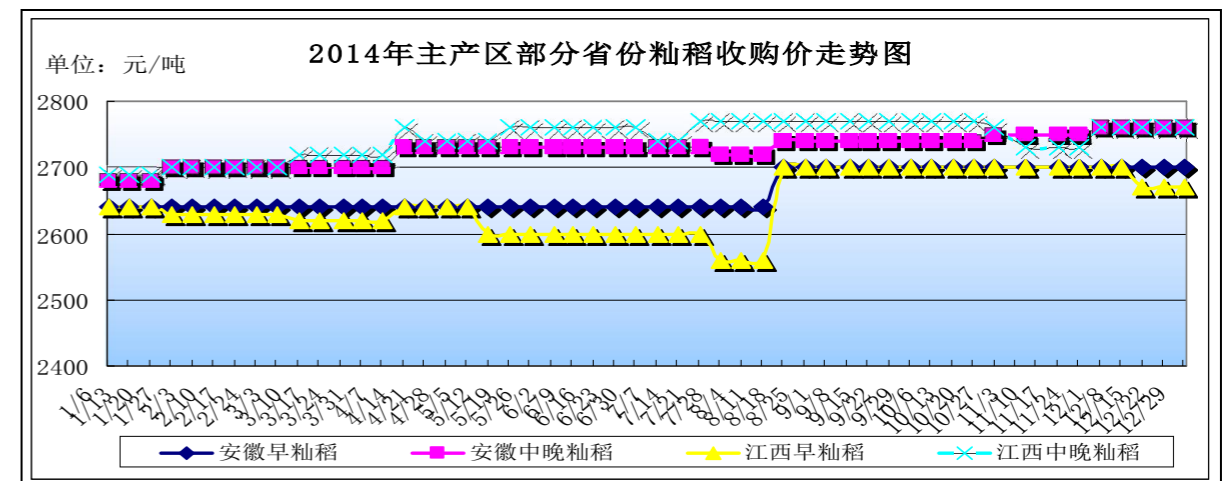
2014 年第一季度,各地主要完成 2013 年产粳稻的收购工作,在粳稻主产省份特别是东北地区明显增产的大环境下,市场供应压力较大,托市政策在黑龙江、江苏等地启动,稻米入关运费补贴也再次发布,受此影响,粳稻的收购价格稳定在 3000 元/吨的托市价上下,收购进度快、数量多,特别是国家政策性收购数量创 2004 年托市政策发布以来的历史新高,据中储粮总公司消息显示,截止到 2014 年 3 月底托市政策结束,全

国主产区累计完成 2013 年产粳稻托市收购 1357.57 万吨,为 2008 年收购量的 2.6 倍,其中黑龙江一省就达到 1062.45 万吨。

2014 年第二、三季度,各地仓容紧张状况凸显,轮换腾仓迫在眉睫,国储粳稻于 5 月底通过竞价交易及挂牌交易开始入市,但运费补贴政策致销区库存偏高,需求恢复相对缓慢,且稻强米弱现象致加工企业采购愿望偏低,成交十分低迷。2014 年 9 月 15 日,国家相关部分发布《关于印发 2014 年中晚稻最低收购价执行预案的通知》,2014 年中晚稻托市预案正式出台,中晚稻收购价格为 2760 元/吨,粳稻收购价格为 3100 元/吨,江苏、安徽、江西、河南、湖北、湖南、广西、四川 8 省(区)执行时间为 2014 年 9 月 16 日-2015 年 1 月 31 日,辽宁、吉林、黑龙江三省为 2014 年 11 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日。从执行时间来看,开始之间提前,南方地区执行期增加 2 天,东北地区执行期增加 15 天。从执行企业来看,比去年增加了中粮集团有限公司所属企业。

2014 年第四季度,各地新粳稻全面收割,进度较往年有所提前,托市预案按期启动,黑龙江省、吉林省、辽宁省分别于 11 月 1 日、11 月 10 日、12 月 5 日启动了托市预案,托市预案首次覆盖东北三省,价格全面稳定于 3100 元/吨的托市价格上下。托市预案启动以来,粳稻购销十分积极,收购进度、数量均高于上年水平,其主要原因有三点:一是主产区新建仓容,其中黑龙江省达到 1395 万吨,其中社会多元主体累计投资新建仓容 545 万吨,为完成委托收储任务,收购积极性较高;二是最低收购价有所提高且高于开市价格,农户售粮积极性较高;三是托市启动时间较上年早了半个月。据黑龙江省粮食部分统计数据显示,截止 12 月 25 日,全省各类粮食企业累计收购水稻 1824 万吨,比去年同期增加 420 万吨,其中,商品粮 858 万吨,比去年同期增加 163 万吨,政策性收购 963 万吨,比去年同期增加 254 万吨,政策性收购水稻占全省收购水稻总量的 52.8%。国家粮食局消息显示,截至 2014 年 12 月 31 日,黑龙江、吉林等 7 个粳稻主产区各类粮食企业累计收购新产粳稻 3096 万吨,比上年同期增加 623 万吨。

2、籼稻市场：早稻、中晚稻托市全面启动，启动范围再次扩大



	年初	6月末	12月末	较6月末	较年初
安徽早籼稻	2640	2640	2700	2.27%	2.27%
安徽中晚籼稻	2680	2730	2760	1.10%	2.99%
江西早籼稻	2640	2600	2670	2.69%	1.14%
江西中晚籼稻	2690	2760	2760	0.00%	2.60%

2014 年,国内籼稻价格稳中略涨。2014 年年底,全国籼稻平均价为 2723 元/吨,

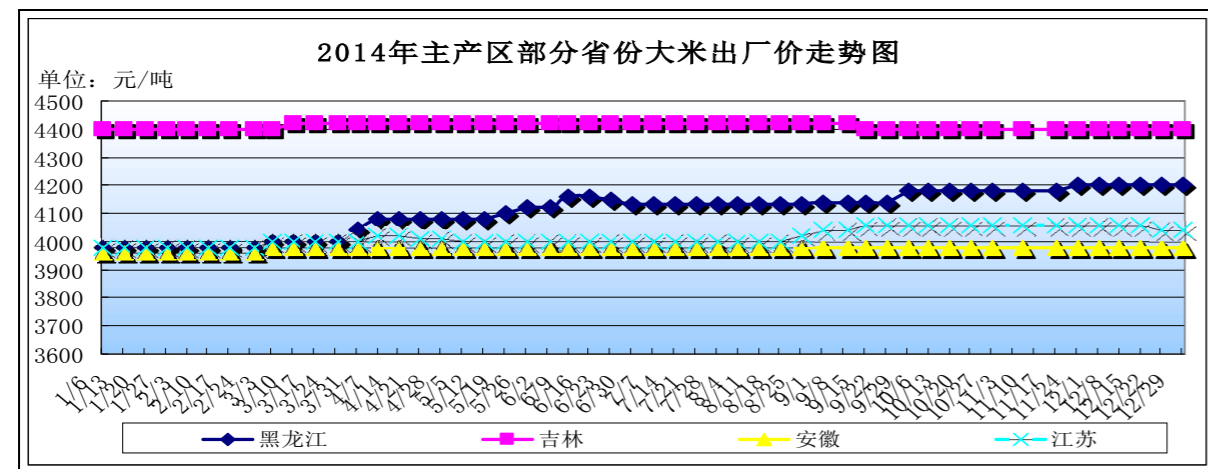
较年中的 2683 元/吨上涨了 40 元/吨，涨幅为 1.49%；较年初的 2663 元/吨上涨了 60 元/吨，涨幅为 2.25%。

2014 年，南方早籼稻、中晚籼稻托市全面启动，呈现出明显的政策市，价格由市价逐步涨至最低收购价上下。

2014 年第一、二季度，南方籼稻市场整体供应偏松，但呈现多空交织局面，价格稳中略有上涨。国储收购结束，市场流通粮源减少，加工企业有一定补库愿望，但受进口大米及国内销区大米走货量一般影响，价格上涨动力不足。

2014 年第三、四季度，新季早稻、中晚稻陆续上市，各地托市预案纷纷启动。新产早稻上市以来，最低收购价执行预案覆盖的湖北、安徽、江西、湖南、广西五省已经悉数启动托市预案，价格由托市启动前的 2600 元/吨左右托升至 2700 元/吨的托市价上下。总体来看，虽然统计局数据显示 2014 年全国早稻总产量为 3401 万吨，较上年减产 12.5 万吨，减幅为 0.4%，但仍为进入本世纪以来的次高产量，早稻供应相对充足。但受政策性库存数量高企、进口大米数量维持高位等因素影响，收购期内早籼稻收购进度相对缓慢，收购主体较为单一，主要以国有收储粮食收储企业为主，其他多元主体采购较为谨慎，担心后期托市结束后价格失去支撑走低。国家粮食局消息显示，截至 2014 年 9 月 30 日，江西、湖南等 8 个早籼稻主产区各类粮食企业累计收购新产早籼稻 846 万吨，比上年同期减少 123 万吨。新产中晚稻上市后，按照 2014 年中晚稻托市预案规定，南方地区中晚籼稻托市预案于 9 月 16 日开始执行，较 2013 年提前了 2 天；托市价格为国标三等 2760 元/吨，较 2013 年提高了 60 元/吨。安徽、四川于 9 月 26 日启动了中晚籼稻托市收购，湖北于 9 月 28 日启动托市收购，其他省份也相继启动，最终除广西外中晚稻最低收购价执行预案的省份全部启动托市，价格逐步稳定于 2760 元/吨的托市价上下。据国家粮食局统计，截至 2014 年 12 月 31 日，湖北、安徽等 14 个中晚籼稻主产区各类粮食企业累计收购新产中晚籼稻 2538 万吨，比上年同期减少 195 万吨，但仍高于 2012 及 2011 年水平。

3、粳米市场：稻强米弱持续，企业经营利润依然偏低



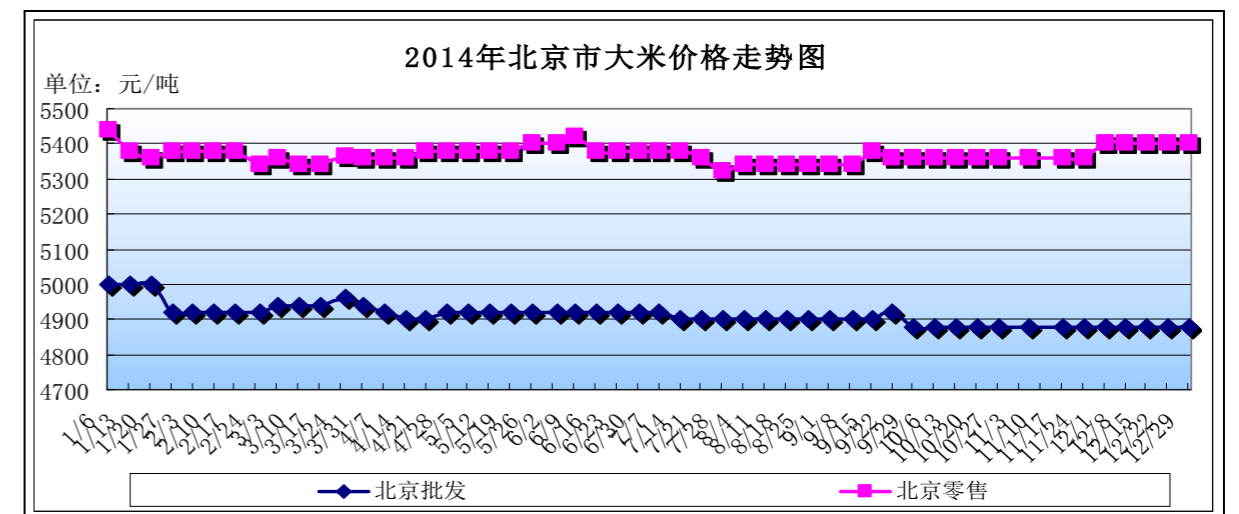
	年初	6月末	12月末	较6月末	较年初
黑龙江	3980	4130	4200	1.69%	5.53%
吉林	4400	4420	4400	-0.45%	0.00%
安徽	3960	3980	3980	0.00%	0.51%
江苏	3980	4000	4040	1.00%	1.51%

2014 年，国内粳米价格稳中略涨。2014 年年底，东北产区粳米平均出厂价为 4300 元/吨，较年中的 4275 元/吨上涨了 25 元/吨，涨幅为 0.58%；较年初的 4190 元/吨上涨了 110 元/吨，涨幅为 2.63%。2014 年年底，南方产区粳米平均出厂价为 4010 元/吨，较年中的 3990 元/吨上涨了 20 元/吨，涨幅为 0.50%；较年初的 3970 元/吨上涨了 40 元/吨，涨幅为 1.01%。

2014 年，受国储收购数量高于往年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相对偏低，加工企业采购成本不断提高，企业提高粳米出厂价愿望十分强烈，但销区库存高于往年，需求恢复相对缓慢，导致企业经营压力较大，利润偏低。

2014 年，产区加工企业利润整体偏低。根据中华粮网测算，截至 2014 年 12 月 31 日，黑龙江省建三江地区加工企业加工 2014 年粳稻利润为-2 元/吨，较年中时的-36 元/吨略有好转，但仍低于年初的 12 元/吨。具体情况如下：出米率 70%粳稻收购成本 3080 元/吨，双抛双选大米出厂价 4240 元/吨，碎米 2460 元/吨，白米 2800 元/吨，油糠 1780 元/吨，稻壳加杂质 130 元/吨。

4、北京市场：节日效应降低福利采购减少，新米上市价已连降三年



	年初	6月末	12月末	较6月末	较年初
北京批发	5000	4920	4880	-0.81%	-2.40%
北京零售	5440	5380	5400	0.37%	-0.74%

2014 年，北京市大米批发、零售全市平均价稳中略跌。2014 年年底，北京市大米批发全市平均价为 4880 元/吨，较年中的 4920 元/吨下跌了 40 元/吨，跌幅为 0.81%；较年初的 5000 元/吨下跌了 120 元/吨，跌幅为 2.40%。2014 年年底，北京市大米零售全市平均价为 5400 元/吨，较年中的 5380 元/吨下跌了 20 元/吨，跌幅为 0.37%；较年初的 5440 元/吨下跌了 40 元/吨，跌幅为 0.74%。

2014 年，北京市大米价格整体处于弱势，稻强米弱的显现袒露无疑，也体现出销区市场一些独有的特点，究其原因原因有以下几点：一是运费补贴导致北京地区 2014 年上半年稻米库存相对偏高，需求恢复较慢；二是在国家政策影响下，节日效应更为不明显，批量的福利采购基本消失，小包装礼品米销量一落千丈；三是成品油价格下调弥补运费价格从而摊低成本，2014 年全国成品油限价共经历 4 次上调，15 次下调，其中汽油累计下调 2030 元/吨，柴油累计下调 2205 元/吨。

受此影响，2014 年新米开市价格已经连续下跌三年。新米于 9 月中旬开始在批发

市场上市，与往年基本持平，北京锦绣大地玉泉路粮油批发市场反馈消息来看，2014年黑龙江延寿产的新季长粒大米批发价为142元/袋（25公斤/袋，下同），而去年同期为152元/袋，前年更是高达158元/袋，开市价已连降三年。截止到年底，延寿长粒新米价格已降至125-130元/袋，黑龙江产圆粒新米也降至110元/袋左右，与陈米同价。

三、2014年国家政策性稻谷交易情况

2014年5月起，国家恢复了自2012年11月就暂停了的国家政策性稻谷交易，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，一方面是为了释放国家政策性库存，为新粮收购腾仓，另一方面也是为了缓解区域性、阶段性市场供需偏紧的问题。此外，由于早籼稻、中晚籼稻、粳稻相继进入收购期，为防止转圈粮，国家于也相继于9月、10月、11月停止也这些品种的销售，到年底仅恢复了早籼稻的销售。

从成交情况来看，除中晚稻外，其余品种均成交欠佳。南方地区中晚稻是国储稻谷销售中硕果仅存的一个品种，成交状况相对好于其他品种，一方面是拍卖底价低于市价，另一方面是需求相对较为稳定。东北地区加工企业采购国储销售粳稻积极性不高，一方面是企业认为陈粮加工指标偏低，新粮拍卖底价又偏高；另一方面是大米销售情况并不尽如人意。

2014年，东北临储粳稻竞价交易会共举办22次，累计循环投放量达到2424.15万吨，实际成交97.93万吨；东北临储粳稻挂牌交易会共举办19次，累计循环投放量3175.78万吨，实际成交0.76万吨；南方临储稻谷竞价交易会共举办25次，累计循环投放量2401.81万吨，实际成交324.65万吨。

总体来看，2014年国家政策性稻谷销售对缓解东北地区粳稻仓容紧张的作用较为有限，南方地区临储稻谷销售情况略好，对缓解仓容紧张的作用相对大一些，但庞大的政策性库存仍待继续消化。

四、中国大米进出口情况

2014年1-11月，我国大米进口量较上年同期依然保持增长态势，其根本原因还是国内外大米价差依然存在。截止到2014年年底，泰国5%破碎率大米到我国港口的C&F价为426美元/吨，到港成本约为3144元/吨；越南5%破碎率大米到我国港口的C&F价为405美元/吨，到港成本约为2966元/吨，与我国南方销区早籼米价差为750-950元/吨。

根据中国海关发布数据统计，2014年11月我国大米进口量为22.9万吨，同比增加4.81万吨，增幅为26.66%；1-11月我国大米进口量为223.6万吨，同比增加19.94万吨，增幅为9.79%。2014年11月我国大米出口量为10.9万吨，比上月增加5.2万吨，同比增加5.81万吨，增幅为114.61%；1-11月我国大米出口量为34.5万吨，同比减少11.06万吨，减幅为24.26%。

国家粮油信息中心2014年12月供需报告预测，2014/15年度我国大米总量约为400万吨左右，除了海关公布的进口量之外，还有部分越南、巴基斯坦低价大米通过边民互市和非常规贸易渠道入境我国。但由于海关大力开展“绿风”专项行动，打击农产品特别是大米非法入境，通过非常规贸易渠道入境的大米数量减少，估计降至180万吨左右。2014年12月22日联合国粮农组织（FAO）预测，2014年中国的大米进口量预计为240万吨，与上年持平，没有继续提高主要是考虑到国内产量增加。

2014年12月10日，发改委公布2015年粮食进口关税配额，数量与2014年持平。其中，大米532万吨，包括长粒米266万吨、中短粒米266万吨，非国营贸易比例50%。

配额申请时间为12月11日至25日，上年为10月1日至15日，可见发布日期略有延后。此外，进口配额发放对象有所调整。根据汇易网报道，具有国家储备只能的中央企业被划出配额发放范围，同时，代理进口企业也被允许参与配额分配，体现出我国粮食政策进一步市场化。

五、2015年稻谷托市价或不再提高，政策性收紧粮价上行空间

2014年10月16日，国家发改委如期公布了2015年小麦收购价执行预案，令人略感意外的是，2015年生产的小麦（三等）最低收购价为2360元/吨，保持2014年水平不变。此后的11月25日，国家发改委等单位宣布，启动2014年东北地区国家临时存储玉米收购，三等收购价格为内蒙古、辽宁2260元/吨，吉林2240元/吨，黑龙江2220元/吨，保持2013年水平不变。这无疑是一个强烈的信号，国家在政策性地收紧粮食价格上行空间。

从近年国内稻米市场来看，确实呈现出了产量连年增加、政策性库存高企、国内外价差维持高位等现状，因此2015年稻谷托市价格如果不再提高，也并不令人意外。但从基于粮食安全角度出发，最低收购价政策仍是保障口粮自给率的重要手段，仍将继续实施。

与收购相比，如何消化庞大的政策性库存更加值得关注，国家必大力促销腾库，或采取定向销售等办法，消化临储粮和陈粮，为新粮腾出仓容。

六、后期预测

综上所述，预计2015年第一季度，我国稻米市场行情总体以稳为主。粳稻仍在托市收购期，预计价格以稳为主，或因春节出现阶段性利好行情；中晚籼稻托市期1月底结束，或平稳偏弱运行；节日效应对大米影响减弱，预计价格波动可能较为有限。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

2014年油脂、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	5628	28530	27262	1268	6658
14/15年度	6658	31281	28607	2674	8987
同比	18.30%	9.64%	4.94%	110.89%	34.98%

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7410万吨，较上年度减少了8.81%。

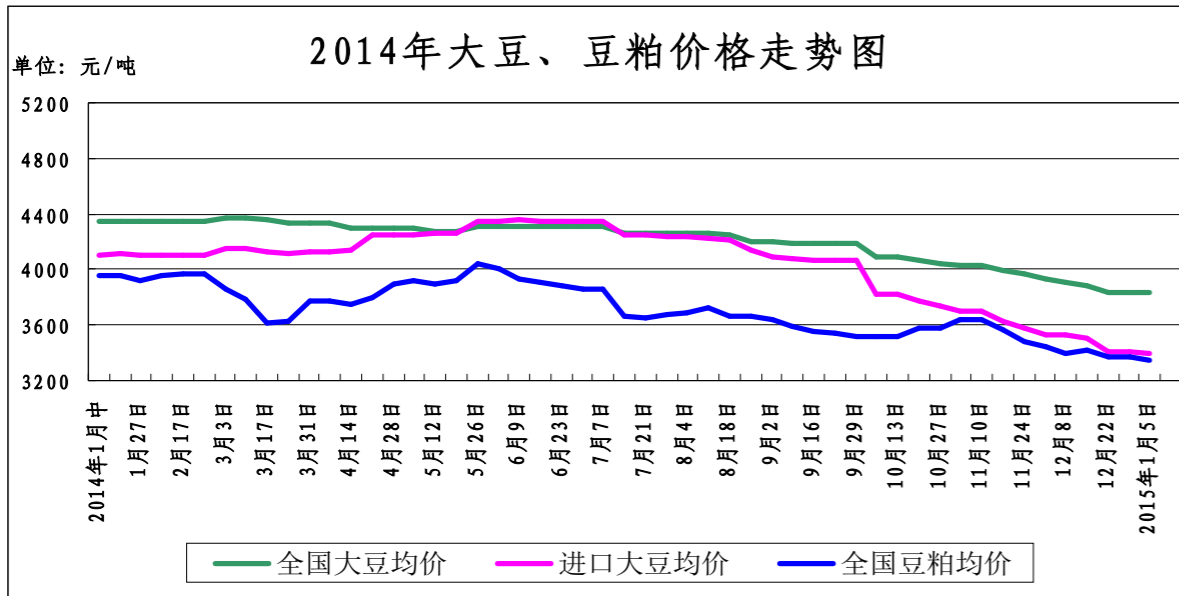
随着经济发展和压榨行业产能扩张，预计国内大豆消费量有望继续增长，2014/15年度国内大豆消费量8590万吨。从进口看，为满足国内大豆加工和消费需求，进口大豆数量将继续增长，预计2014/15年度进口量将达7400万吨。

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年度	1238	1220	7036	8030	22	-6810	1443
14/15年度	1443	1180	7400	8590	30	-7410	1403
同比	16.56%	-3.27%	5.17%	6.97%	36.36%	8.81%	-2.77%

二、行情回顾



单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2015.1.5	较1月初
国产大豆	4417	4307	3931	3837	-13.13%
进口大豆	4108	4350	3530	3400	-17.23%
全国豆粕	4020	4009	3439	3348	-16.72%

今年，大豆市场持续呈现供给宽松的格局，需求较为清淡，价格整体以弱势运行为主。

1、产区大豆行情：

部分产区大豆收购价格

单位：元/吨

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2015.1.5	较1月初
佳木斯	4600	4100	4000	3900	-15.22%
哈尔滨	4600	4200	4100	4000	-13.04%

今年，我国产区大豆市场以稳中趋跌状态为主。产区豆农今年大部分时间主要持观望态度，市场购销越发清淡。目前产区油厂收购不积极，预计春节前农户在套现的需求下，售粮积极性将略有增加。

2、进口大豆行情

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2015.1.5	较1月初
大连港口	4100	4400	3500	3400	-17.07%

天津港口	4050	4400	3500	3400	-16.05%
青岛港口	4200	4100	3680	3400	-19.05%
张家港港口	4100	4400	3500	3400	-17.07%
宁波港口	4100	4400	3500	3400	-17.07%
广州港口	4100	4400	3500	3400	-17.07%

今年，进口大豆主要受到南美大豆丰产、厄尔尼诺天气以及USDA供需报告等因素的共同影响，我国进口大豆整体走势以弱势震荡格局为主。预计在今年2月份南美大豆大量上市时，价格将会进一步以宽幅振荡局面出现以刺激消费。

在元旦假期之后，市场焦点将完全集中在南美产量上。现阶段基于美豆出口消费的因素只能是短期的，不能作为中长期市场判断依据，而主导国际大豆价格的基本面因素将会很快转移至供应面上。

港口库存情况—大豆到港量将继续增加

我国大豆的高库存量，一直是抑制豆油价格的主要因素之一，巴西、阿根廷大豆惜售心理较为严重，美旧作大豆供应紧张，在9-10月份的我国大豆到港量有所减少，在11月底到港量逐渐回升。

据海关数据显示，2014年1-11月份中国大豆进口总量为6287万吨，同比去年同期的5601万吨增加686万吨或12.24%。JCI对于12月份进口量预估值为750-780万吨，这意味着2014年全年中国大豆进口量将超过7000万吨，较2013年预计增加660万吨以上，这已是我国大豆进口量年增幅连续第三年超过或接近500万吨。

截止到2015年1月初，我国港口上月结转库存为475.34万吨，本月预计到港690万吨。

单位：万吨	1月初	6月初	12月初	2015.1.5	较1月初
预计到港量	550	508	750	690	25.45%

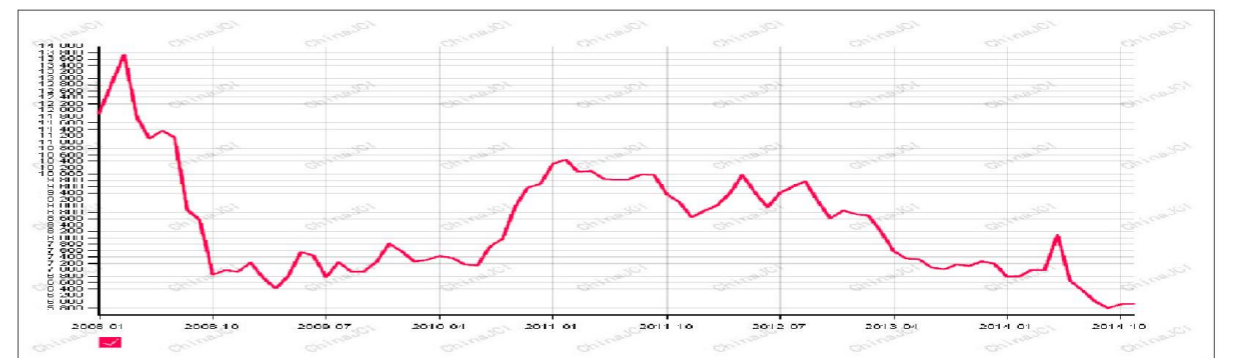
3、豆粕行情

今年，我国豆粕市场整体受到终端需求低迷影响，价格呈现弱势运行格局。主要走势影响因素为：第一，是受到南美大豆丰产的供应压力；第二，年初由于禽流感疫情的影响持续发酵，使得大部分油厂豆粕胀库现象。第三，在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但是幅度有限。8、9月份饲料养殖需求预期看好的同时油脂持续疲软，使得油厂挺价豆粕意愿依然较强，表现较为抗跌。最后，近期随着进口大豆的批量到货，油厂开机率预期进一步提高，豆粕库存也将止降回升，加上饲料企业大多数以执行合同为主，将加剧部分地区豆粕价格下行压力。

4、豆油市场行情

2008年——2015年初全国四级豆油月度均价走势图

单位：元/吨



行情回顾：我国豆油价格从2008年至今呈现逐年震荡调整态势。具体分析，在2008年由于受到天气、产量、原油价格等国内外因素的影响下，价格出现了大幅的波动。2009年—2011年上半年价格主要受到国际市场及我国国储政策的支撑，波动幅度较为理性。与此同时在受到需求不旺及供应充足的影响下，市场交易较为清淡。2012年—2013年我国豆油市场多在下滑通道运行，主要受国际大豆丰产预期强烈及我国市场需求有限影响，国内豆油现货价格相对期货价格变化幅度较小。

本年度，油脂市场主要以弱势运行为主。在年初随着节日效应的减弱，油脂市场逐渐进入消费淡季，豆油市场总体成交清淡，买家观望情绪浓厚。进入六月，由于厄尔尼诺天气炒作，进口大豆集中到港等因素市场呈现弱势回调。但是，从下半年以来，特别是美国大豆丰产预期强烈，加上国内经济处于下滑态势，原油更是暴跌，使得油脂市场再次出现跌势。临近九月市场并没有明显受到双节临近的影响，市场采购情况较为清淡，整体呈现出旺季不旺的特点。

截止到目前，从国内市场来看，由于传统假日的临近，市场购销略显活跃，正在进入季节性消费旺季。与此同时，随着国际油价暂时企稳、外盘行情小幅反弹，整体行情表现的较为抗跌。

全国豆油市场行情

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2014.1.5	较1月初
全国一级豆油均价	7012	6772	5733	5788	-17.46%
全国四级豆油均价	6913	6670	5744	5738	-16.99%

(1) 天津四级豆油价格对比表

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2015.1.5	较1月初
天津四级豆油价格	6850	6600	5600	5700	-16.79%

(2) 进口毛豆油价格对比表

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2014.1.5	较1月初
巴西	7101	7067	6422	6564	-7.56%
阿根廷	7087	7058	6457	6683	-5.70%

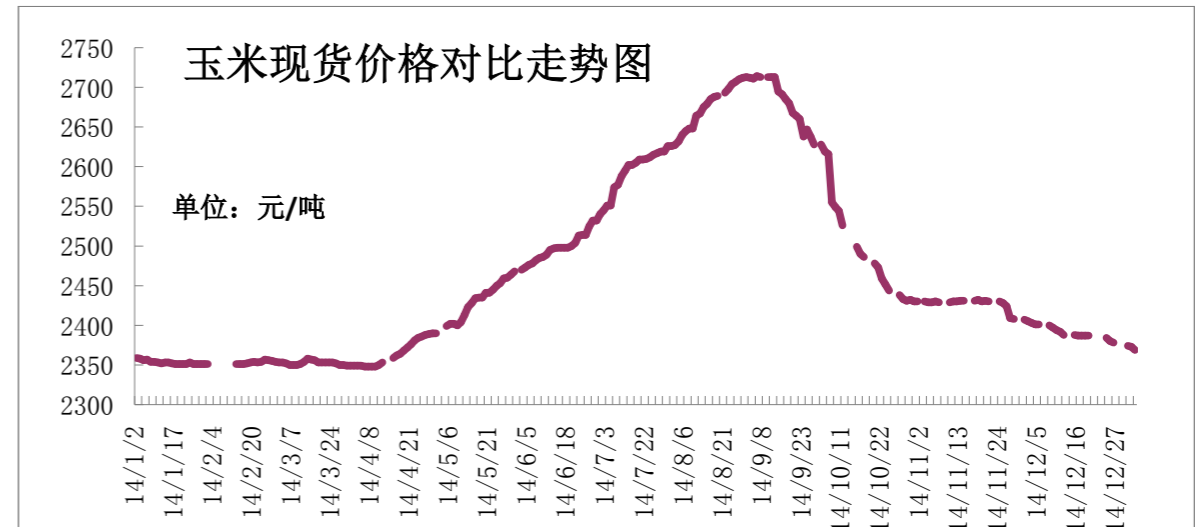
三、后期预测：

综上所述，2014年的油脂市场在市场环境供应宽松的格局下整体维持弱势运行。在进入2015年之后，国际大豆市场供应压力将进一步膨胀，南美新作定产之前，美豆出口仍将继续主导市场。而国内近月进口大豆到港压力仍将对市场继续施压。从近期来看，由于国际油价暂时企稳、外盘行情小幅反弹、国内需求旺季到来，因此整体行情表现的较为抗跌，预计短期内油脂市场仍然难有明显波动。但是也不排除外盘行情反弹的可能，届时国内市场也将跟盘上扬，但是幅度较为有限。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

2014年度玉米市场行情分析报告

一、2014年玉米价格涨跌互现，临储政策奠定玉米价格底部。



	全国均价	DCE 期指	CBOT 期指
较年初	0.42%	1.83%	-5.97%
较9月底	-9.44%	0.46%	-23.73%

2014年我国玉米市场价格跌宕起伏，目前国内玉米整体弱势前行。年初受临储政策影响，玉米价格一直平稳运行，3月底临储玉米收购量突破6000万吨，达到历年之最，东北优质粮源减少及玉米收储量大幅增加支撑东北产区玉米价格。9月份开始随着新玉米的不断上市，玉米价格明显下跌，跌幅达到了9.44%。11月底国家正式出台2014/2015年度东北玉米临储收购政策，产区玉米价格整体趋于稳定，但玉米下游需求整体疲软，玉米价格一路震荡趋弱。

二、我国玉米产量微幅下跌，供需面仍呈供略大于求

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）	3632	3708	2.09%	
产量	总产量（亿吨）	2.18	2.16	-4.36%
	东北地区（万吨）	9625	9460	-1.71%
	华北黄淮地区（万吨）	7243	7138	-3.47%
消费量	总消费量（亿吨）	1.82	1.89	+3.85%
	工业消费（万吨）	5000	5200	+4.00%
	饲料消费（万吨）	11250	11700	+4.00%

根据国家统计局12月4日关于2014年粮食产量的公告，临储托市收购支撑面积持续上涨，2014年全国玉米播种面积为3707.6万公顷，较去年增幅为2.09%。7月下旬以来，我国东北地区受旱情影响，2014年玉米产量较去年减幅4.36%。受经济增长速度减缓等因素影响，国内畜牧养殖和饲料生产增长速度降低，饲料粮增长趋势缓慢。在连续两年降低之后，玉米工业消费预计恢复增长，

国内外价格严重倒挂刺激玉米进口，目前美国进口玉米与国内价差800元/吨左右，除了美国玉米，国内对乌克兰甚至是少量的保加利亚和泰国玉米有进口意向，从国内供需情况来看，供应仍较为充裕，会抑制玉米进口数量。

结论：2014/15年度我国供需整体仍呈供大于求的局面，国内玉米深加工行业的开工率有望提高，增加国内玉米后期消耗量，供需面呈供大于求状态，对玉米价格形成利空影响。

三、全球玉米库存较为充裕，抑制价格上涨空间

2014年12月份全球玉米供需平衡表（2014/15年度）

单位：百万吨

地区		供应			需求			期末库存
		期初库存	产量	进口量	国内消费		出口量	
					饲料消费	消费总量		
2014/15年度(预测)								
世界	11月	172.99	990.32	110.3	596.69	971.81	113.09	191.5
	12月	172.84	991.58	109.8	597.12	972.21	112.34	192.2
美国	11月	31.39	365.97	0.64	136.53	302.53	44.45	51.01
	12月	31.39	365.97	0.64	136.53	302.78	44.45	50.75

美国农业部12月份预计，2015年春季美国农户将减少玉米播种面积，预计15/16年度玉米播种面积为8800万英亩。11月份美国农业部小幅调低全球玉米产量，美国玉米在收货期间遭遇不良天气影响，CBOT玉米期指受到支撑，美元指数继续上扬，原油价格大幅下跌，商品价格压力较大，玉米期价大幅震荡调整，未来美元将继续上升，对整体价格有较大压力。2014年我国曾多次退运含MIR162成份的进口转基因玉米，进口粮源受阻，拍卖粮成为弥补市场缺口的唯一途径，所以国家可以在即使成交率比较低的情况下，坚持拍卖底价不变，最终市场终于按照拍卖粮成本定价，市场价格上涨后，拍卖粮的成交率也上来了。

结论：据悉已于MIR162玉米已经被批准进口，所以14/15年度的玉米和DDGS进口量的预估目前来看尚不明朗。如果玉米、DDGS、高粱、大麦敞开发进口的话，也将对我国玉米消费构成很大的冲击，给市场带来明显的利空影响。

四、部分地区质量较差，临储玉米入库缓慢

11月25日国家正式出台2014/2015年度东北玉米临储收购政策，收购价格与2013年相同，与去年相比，今年没有提及运费补贴政策，露天储粮设施搭建补助费用由去年的117.5元/吨降至70元/吨。东北临储政策出台后，产区玉米价格整体稳定，受2014年暖冬影响，产区粮食霉变较高，部分地区粮食超过政策收购的霉变2%的限制，玉米整体入库进度缓慢，12月15日东北玉米临储政策霉变限制放宽至5%，仍有部分玉米因超标而不能入库，玉米市场供应环境宽松致使国内玉米价格震荡趋弱。2014年销区玉米运费补贴政策取消，销区玉米价格波动以产区价格为基准，玉米下游需求整体疲软，难以支撑玉米价格上涨，玉米价格一路弱势盘整。

结论：后期主要看国家是否会出台控制收储量的相关政策。在基本面整体供应宽松的格局下，目前收购进程较缓，再加上500万吨玉米进行拍卖，市场供应增多，供应压力会加剧制约产区玉米价格。

五、北京地区玉米价格有望进一步下跌

北京重点饲料厂收购价格为两种：一种价格为2250元/吨，主要货源以河北南部为

主，该地区玉米毒素较高，因此价格相对较低，主要作为鸡饲料使用。第二种价格为2320-2340元/吨，为质量较好玉米，主要作为牛、猪饲料使用。因毒素超标易导致种猪流产及小猪病死，所以不适用于畜类饲料。目前饲料需求仍显疲软，预计到春节前饲料需求仍呈疲软态势，春节后随着新玉米上市量增加，价格有望进一步震荡下跌。

六、后期预测

预计2015年国内玉米价格将与2014年走势相仿，但受供需环境宽松影响价格难有大的上涨空间。短期内仍将延续弱势盘整格局。

（北京市粮食局信息中心 王婷婷）

· 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（2014.12.29-2015.1.2），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	2.44	2.43	-0.41%
全市零售价	2.7	2.71	0.37%
锦绣大地玉泉路	2.33	2.33	0.00%
盛华宏林	2.48	2.48	0.00%
电商平均价	3.55	3.55	0.00%

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	1.69	1.69	0.00%
全市零售价	2.04	2.04	0.00%
锦绣大地玉泉路	1.67	1.67	0.00%
盛华宏林	1.67	1.67	0.00%
电商平均价	2.44	2.44	0.00%

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	128.96	128.83	-0.10%
锦绣大地玉泉路	122	122	0.00%
盛华宏林	120	120	0.00%

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	40.59	40.58	-0.02%
全市零售价	51.15	51.16	0.02%
锦绣大地玉泉路	34.92	34.81	-0.32%
盛华宏林	35.33	35.33	0.00%
电商平均价	49.80	49.80	0.00%

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	57.3	57.28	-0.03%
全市零售价	66.17	65.98	-0.29%
锦绣大地玉泉路	51	51	0.00%
盛华宏林	49.56	49.4	-0.32%
电商平均价	67.95	67.95	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	123.9	123.9	0.00%
全市零售价	133.1	133.06	-0.03%
锦绣大地玉泉路	119.3	119.3	0.00%
盛华宏林	117.71	117.7	-0.01%
电商平均价	152.30	152.30	0.00%

(北京国家粮食交易中心 程汲)

· 经济新闻 ·

➤ **食用农产品价格小幅上涨** 据商务部监测，上周全国 36 个大中城市食用农产品市场价格小幅上涨。粮食价格基本平稳，其中面粉价格与前一周持平，大米价格上涨 0.2%。肉类价格有涨有跌，其中羊肉、牛肉价格分别上涨 0.3% 和 0.2%，猪肉价格下降 0.2%。禽、蛋价格各有涨跌，其中白条鸡价格上涨 0.6%，鸡蛋价格下降 1.3%。食用油价格继续回落，其中花生油、菜籽油价格比前一周分别下降 0.3% 和 0.2%，豆油价格与前一周持平。

➤ **3 种转基因水稻玉米获安全证** 农业部近期颁发了“转 cry1Ab/cry1Ac 基因抗虫水稻华恢 1 号在湖北省生产应用安全证书”和“转 cry1Ab/cry1Ac 基因抗虫水稻 Bt 汕优 63 在湖北省生产应用安全证书”，安全证书的有效期为 2014 年 12 月 11 日至 2019 年 12 月 11 日。同日，中国农业科学院生物技术研究所的转基因植酸酶玉米 BVLA430101，也再次获得农业转基因生物安全证书。农业部相关人士表示，此次安全证书的续期成功，不意味着将加快我国转基因主粮的推广进程。我国将继续对转基因作物采取大胆研发、

审慎推广的态度，逐步批准转基因非食用作物、非口粮作物与口粮作物。

➤ **洪水或致棕榈油产量减两成** 据国外投行发布的报告称，2014 年 12 月份以及 2015 年 1 月份的马来西亚棕榈油产量可能出现下滑，因为严重的洪涝灾害导致油棕收获受阻，加剧了棕榈油产量的季节性下滑幅度。12 月份马来西亚棕榈油产量可能比 11 月份的 175 万吨减少多达 20%。同时，洪水可能导致油棕果收获延迟，对质量可能产生影响。

➤ **临储收购加速提振玉米市场** 11 月下旬，临储收购在产区各地悄然启动，但收购初期入库节奏明显偏慢。元旦后，市场陆续传出临储收购进度最新统计数据，截止 2014 年 12 月 30 日，东北临储入库总量已高达 1198 万吨。近期临储收购节奏大幅加快让市场各方大跌眼镜，部分企业收购价格偏低，企业到货量大幅下降。近两日，吉林已有企业收购价格小幅上调。春节前一段时间或将是临储集中收购阶段，临储收购量稳定上升或为大概率事件，后期临储收购对市场行情的支撑及提振作用将陆续显现，玉米现货价格继续下跌空间或已受限。

➤ **我国拟启动马铃薯主粮化战略** 农业部副部长余欣荣 6 日表示，将力争通过几年不懈努力，使马铃薯的种植面积、单产水平、总产量和主粮化产品在马铃薯总消费量中的比重均有显著提升，在不挤占三大主粮的前提下，由目前的 8000 多万亩扩大到 1.5 亿亩，把马铃薯亩产量提高到 2 吨以上，为国家粮食安全提供更多保障，让马铃薯逐渐成为水稻、小麦、玉米之后的我国第四大主粮作物。

· 宏观经济 ·

2014 年宏观经济分析报告

一、世界经济分化复苏

2014 年全球经济整体处于复苏态势，但复苏程度不平衡，复苏进程也有反复，全球经济活动弱于预期，IMF、世界银行等国际组织和机构不断下调世界经济增速预期。美国在 2014 年初经历了暴风雪等寒冷天气，虽然对经济产生一定拖累，但仍较其它国家经济增长较快，年内逐步退出量化宽松政策。日本消费税调整和欧美制裁俄罗斯等事件，冲击了日欧的经济复苏进程，进一步扩大宽松的力度。英国也逐步摆脱危机影响，亚太新兴市场发展平稳。

欧元区经济停滞不前，2014 年一季度 GDP 环比增长只有 0.2%，二季度增长 0.1%，三季度也只增长 0.2%，经济停滞主要原因在于投资不足和出口不旺。欧元区经济发动机的德国，经济比较低迷，一季度 GDP 环比增长为 0.7%，二季度环比收缩 0.2%，为 2012 年以来首次环比下滑，三季度增长 0.1%，勉强避免了衰退。与欧元区形成鲜明对比的是英国经济强劲复苏，前三季度经济同比增长分别达到 2.9%、3.2% 和 3%。

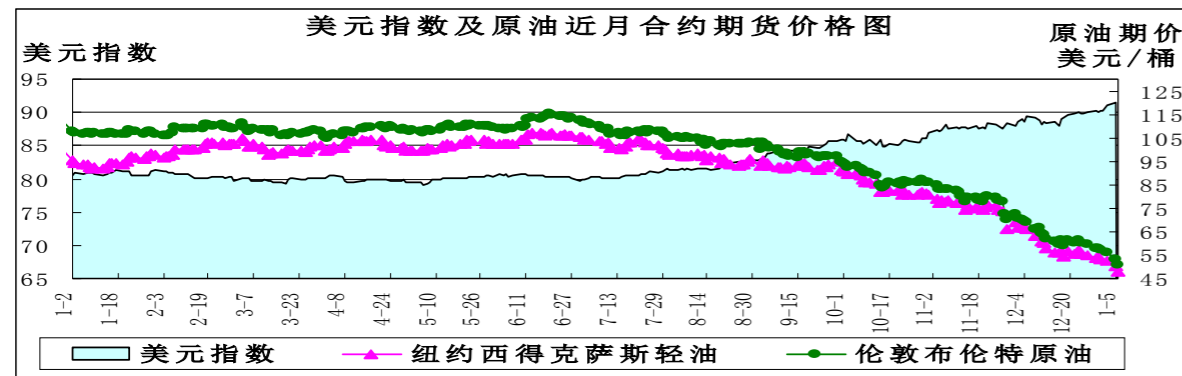
日本经济在内需疲弱和外需不景气的双重作用下，工业生产和投资随之下滑，日本经济陷入停滞甚至衰退。2014 年一季度 GDP 季率环比增长 1.6%，二季度环比萎缩 1.7%，创 2009 年一季度以来的最大降幅，三季度继续环比下滑 0.5%。2014 年 4 月 1 日消费税上调前，消费的大幅增长带动经济强劲反弹，一季度国内消费环比增长 2%，二季度则大幅下滑 5.1%。

俄罗斯和独联体国家经济疲软，前三季度俄罗斯 GDP 分别同比增长 0.9%、0.8% 和

0.7%。世界银行12月9日再次下调2015-2016年俄经济增长预期。其中，2015年，如国际油价保持78美元/桶，俄经济衰退0.7%，如国际油价仅达70美元/桶，俄经济将衰退1.5%；2016年，如国际油价实现80美元/桶，俄经济将恢复增长0.3%。

预计2015年，宏观政策环境较为宽松，美国、日本和欧元区经济增长会有所加快，并带动全球经济增长，主要发达国家将继续实施宽松货币政策。但世界经济复苏仍面临地区动荡风险，东欧、中东地缘政治将对全球经济、能源价格产生较大影响。

二、美元指数稳步上涨



	2014年初	2014年中	2015年初	同比
美元指数	80.587	79.816	91.389	13.40%
纽约原油期货价(美元/桶)	95.44	105.34	47.93	-49.78%
伦敦原油期货价(美元/桶)	107.78	112.29	51.1	-52.59%

美元指数全年运行在美联储退出量化宽松(QE)的大背景下。美联储在2013年12月宣布于2014年1月开始削减QE，直至2014年10月29日宣布从11月开始停止购买抵押贷款证券和美国国债，历时10个月结束了第三轮量化宽松(QE)，至此，持续八年的量化宽松政策中断，将有更多美元回流至美国，美元加息预期增加。截至2015年1月初，美元指数一举突破91，创下近8年半以来新高。2014年全年美元指数累计上涨超过12%，为近17年来的最好表现。

美国经济呈现先抑后扬的趋势。受严寒天气影响，一季度美国实际国内生产总值(GDP)环比折年率下降2.1%。但受商业投资和国内需求快速增长影响，二季度GDP环比增长4.6%，创2013年三季度以来最快的扩张速度，美元指数在上半年来徘徊在79-81点之间窄幅震荡，总体波动幅度有限。三季度美国GDP环比增速达到5%，是2003年第三季度以来最快增速。从7月下旬开始美元开始上涨，7月超过81点位，8月超过82点位，9月超过85点位，10月超过86点位。特别是10月29日美国联邦公开市场委员会声明，从11月开始停止购买债券；维持联邦基金利率目标区间0-0.25%不变；放弃“劳动力资源利用率明显不足”的措辞，承认就业增长强劲。美国结束QE，致使美元指数急剧飙升。11月美元指数超过88点位，12月超过90点位，2015年年初超过91点位，全年上涨超过10个点位。比2014年5月达到的全年低点79.132上涨了12个点位。QE结束后，市场焦点逐步转向加息时点，鉴于美国经济复苏整体良好，市场对2015年美联储加息预期升温，将支撑美元继续走强。

2014年欧元区经济前景黯淡，在经济基本面的疲弱和宽松的货币政策下，欧元汇率下行，截至2015年初，欧元兑美元汇率为1.1937，与2014年初相比，贬值幅度高达12.6%。展望2015年，欧元区将维持量化宽松政策，欧元兑美元将进一步贬值。

2014年10月底，日本央行下调2014年GDP增长预期，由7月预期的1%下调至0.5%，日本央行10月31日决议宣布扩大其购买金融资产的规模，将每年基础货币的刺激目标由此前的60-70万亿日元加大至80万亿日元；将日本国债购买规模从此前的50万亿日元/年提升到80万亿日元/年；延长国债持有久期，从此前的4-7年拉长至7-10年。日元大幅下挫，2015年年初日元兑美元为119.65，较2014年年初的104.74贬值了14.24%。2015年日本可能延续宽松政策，预计日元将维持贬值态势。

三、美原油期货价几近“腰斩”

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12月26日当周，美原油商业库存为38545.5万桶，比2014年年初增加2756.3万桶；美汽油库存为22904.8万桶，比2014年年初增加208.9万桶。

单位：万桶	2014-1-3	2014-4-4	2014-7-4	2014-10-3	2014-12-26
美原油库存	35789.2	38412.2	38256.5	36165.0	38545.5
美汽油库存	22695.9	21043.6	21432.1	20966.8	22904.8

截至2015年1月6日，与2014年6月份高位相比，欧美原油期货下跌了55%。全年高点锁定在6月中旬，6月20日纽约油价收获年内高点107.26美元/桶，6月19日伦敦油价收获年内高点115.06美元/桶。然而，2014年下半年以来，由于利比亚原油产量恢复，西方放松对伊朗制裁，加之美国原油产量增长，全球石油需求增长减缓，国际油价直线下跌。2014年第四季度国际油价跌势加剧，10月份跌破每桶90美元，11月份跌破每桶80美元，12月上旬跌破每桶70美元，下旬跌破每桶60美元。截至2014年末，纽约西德克萨斯轻油油价收盘于53.27美元/桶，伦敦布伦特油价收盘于57.33美元/桶，较年初分别下跌42美元和50美元，下跌幅度达到44.18%和46.81%。2015年伊始，国际油价连续三个交易日下跌，累计跌幅达10%，纽约油价跌破每桶50美元重要关口，伦敦油价跌向每桶50美元，双双跌至近6年来低点，目前油价仍旧处于探底过程中。

原油价格下跌可能预示了石油需求下降和经济活动萎缩，上次下跌可以追溯到2008年至2009年的金融危机之后，在数月时间里，原油价格从每桶140多美元跌至每桶不到40美元。但本次的宏观经济环境和各国应对策略与上次不同，原油需求增长较缓，欧佩克未有减产计划。

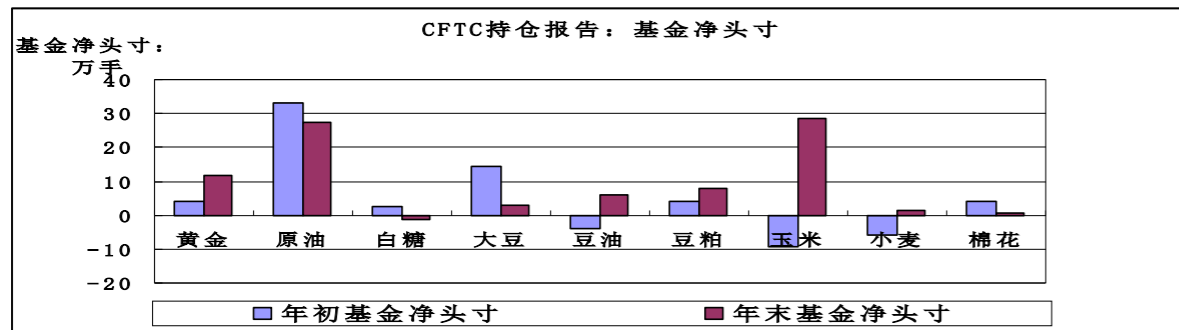
供给大幅增加：2014年原油供需偏松的原因主要来自供给端：美国页岩油产量扩大，页岩技术、生物技术和深海技术日趋成熟，给市场带来能源生产将出现革命性突破的预期。2014年俄罗斯石油产量创近20年来新高，原油日产量达1058万桶，2014年12月，伊拉克石油出口猛增，为1980年以来最高。与此同时，国际石油输出国组织欧佩克去年11月已经公开表态不会减产，意图让市场自己找到平衡。沙特阿拉伯、伊拉克、伊朗和科威特分别下调官方售价，这预示OPEC产油国在新技术带来的能源布局变化时期，更注重竞争市场份额而非高价利润。

需求增长减缓：世界经济复苏步伐弱于预期，中国、欧洲、日本等主要原油进口市场看不到需求猛增的迹象。12月10日欧佩克发布的《石油市场月度报告》下调全球石油需求预测和对欧佩克原油需求预测。预计2014年全球石油日均需求9113万桶，比上次预测下调12万桶，预计2015年日均需求9225万桶，比上次预测下调7万桶。预计世界石油市场对欧佩克原油日均需求2014年为2940万桶，比上次报告下调10万桶，2015年为2890万桶。欧佩克预计如果维持当前产量配额不变，2015年该组织的产量将比实际需求每天多出110万桶。12月12日国际能源署发布石油市场报告称，预计明年

全球的石油日均消费量将比今年增加90万桶至9330万桶,比11月预计的减少23万桶。该机构还预计,非欧佩克国家明年的日均产量预计将增加130万桶,至5780万桶。

地缘政治因素:2014年,地缘政治对全球原油市场波动的影响相对较小,中东地缘政治局势有所好转:伊核谈判、利比亚政治纠纷以及伊拉克武装冲突等问题都发生了阶段性进展。总体来看,2015年地缘政治局面将进一步好转,总体风险趋于下降,但个别国家尚存变数。伊核会谈没有实质性进展,仍然存在较大分歧,利比亚国内安全形势仍然不稳定,并且有持续恶化的趋势。伊拉克安全形势好转缓解市场担忧,但战争仍将持续较长时间。

四、美国商品期货交易委员会期货持仓报告



2014年下半年,大宗商品价格大幅回落,能源价格创6年最长连跌记录。德克斯轻质油和伦敦布伦特原油价格分别较年初下跌44.18%和46.81%,农产品和黄金价格快速回落。大宗商品价格超预期下跌的原因主要有:一是美元持续坚挺,美债利息上升,打压以美元计价的大宗商品。二是欧洲经济步履蹒跚,中国增速放缓,实体经济对大宗商品的需求大幅回落。基于投资的对冲基金大幅削减多头头寸,大宗商品的金融属性逐渐褪去。

据美国商品期货交易委员会(CFTC)数据显示,2014年末,除白糖为基金净空头寸外,其余8个品种为基金净多头寸。2014年末与年初相比,5个品种的基金净头寸增加:黄金增加7.70万手,豆油增加9.83万手,豆粕增加3.84万手,玉米增加38.07万手,小麦增加7.39万手,基金净头寸变化占总持仓的比例分别是20.58%、27.37%、11.20%、30.96%和19.87%;其余4个品种的基金净头寸减少:原油减少5.85万手,白糖减少3.90万手,大豆减少11.20万手,棉花减少3.48万手,基金净头寸变化占总持仓的比例分别是4.01%、4.68%、18.47%和19.75%。

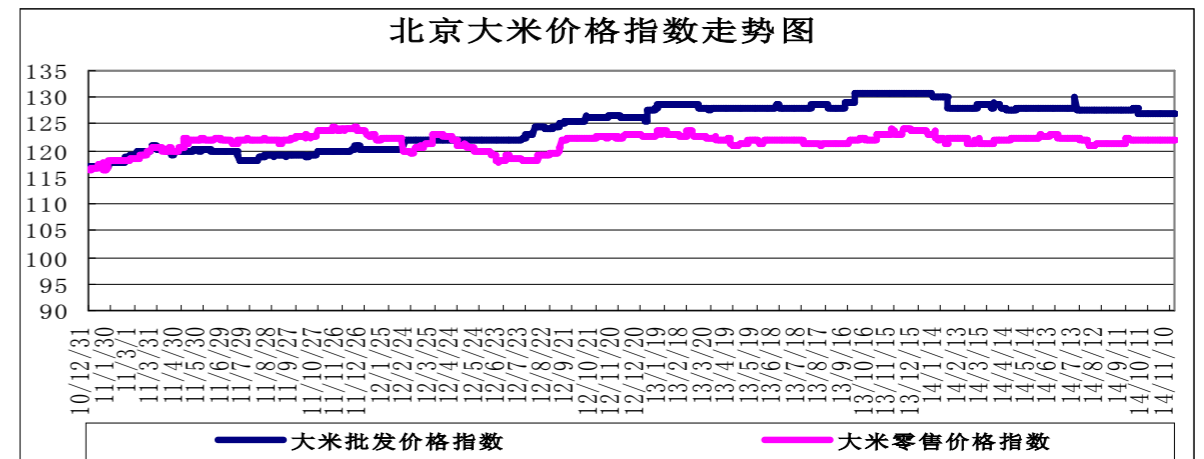
五、后市预测

预计2015年全球经济仍将改善,美国经济将持续加快复苏,欧洲经济复苏力度依然疲软,日本经济仍在较低水平徘徊。加息时间将是未来市场关注的焦点,过早收紧货币政策或令美国经济复苏面临风险。预计美联储将在2015年下半年开始加息,并逐步使货币政策回归常态。欧元区和日本继续扩大宽松力度,各国政策分化将对全球资本流动产生新影响。

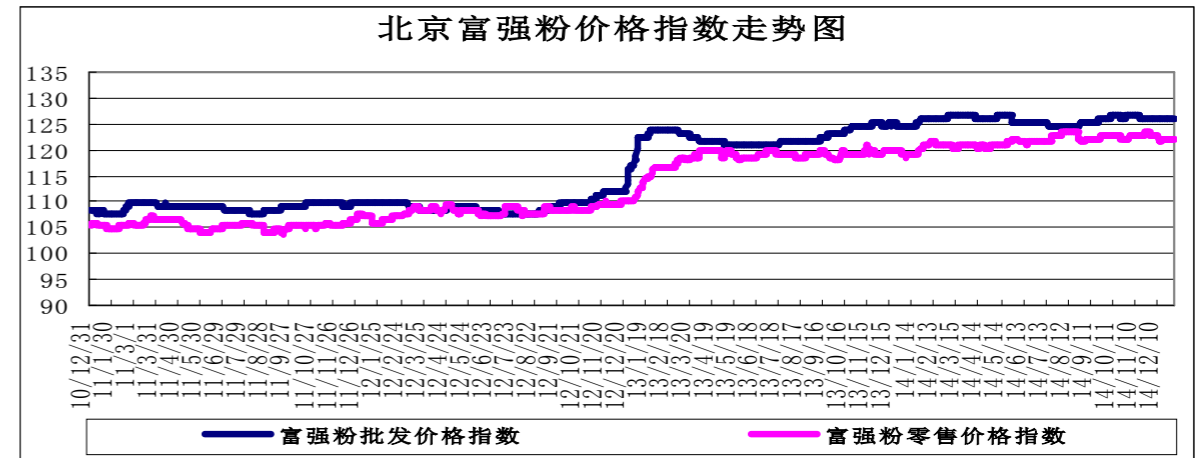
展望2015年,预计大宗商品价格还将维持颓势,国际油价在2015年第一季度仍处于寻底过程中,2015年下半年供需平衡后,油价将有所回升。因巴西干燥天气可能进一步制约大豆生长,以及中国需求强劲,美豆期价并未受原油的影响,反而出现大幅上涨,并推动美豆油价格走强,马来西亚洪涝灾害也对棕榈油价格形成支撑,农产品在2015年有望止跌逐季回升。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

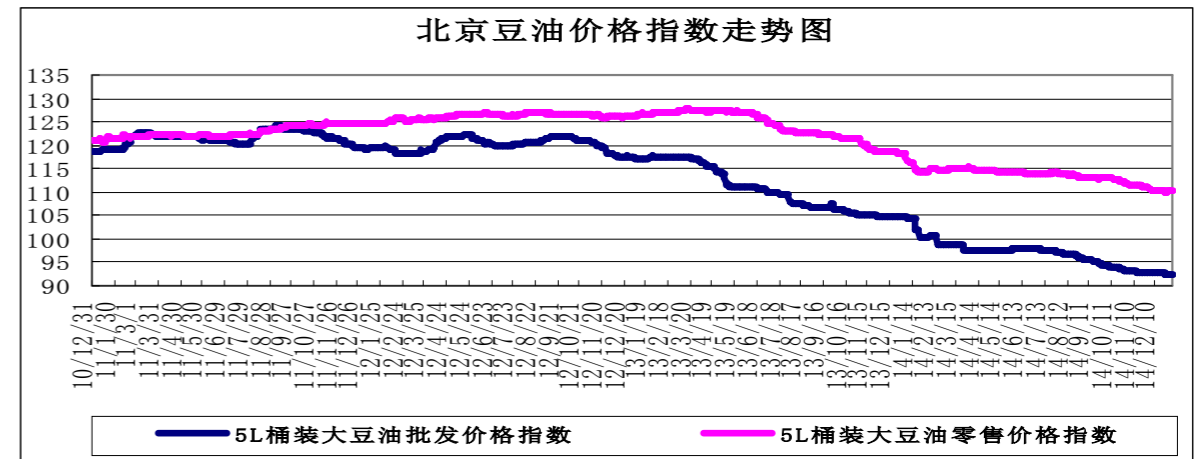
北京市场粮油价格指数图 (截至2015年1月2日)



(注:指数以2010年1月4日为100计算)



(注:指数以2010年1月4日为100计算)



(注:指数以2010年1月4日为100计算)