

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



北大荒米业集团成立于2001年，是黑龙江垦区专业从事稻谷综合加工、销售的国家级产业化龙头企业，公司以打造中高端大米生产销售企业为目标，是全国从事东北大米的代表性企业，集团下辖8个制米公司、11个分子公司。

公司依托垦区2300万亩基地，地处世界三大黑土带，拥有国际先进加工生产设备厂，稻米年运营能力达100万吨。在著名水稻之乡——五常市，建有有机水稻基地10000亩，全部经过国际权威认证机构认证，具有明显的规模、基地、品牌、技术及绿色产品优势。

跨越中的北大荒米业集团愿以最佳的发展环境、优秀的服务效能，容纳智者英才、有识之士，聚集八方之力，绽放共赢果实！



服务热线

400-0086-999

地址：黑龙江省哈尔滨市南岗区长江路207号

网址：www.china-bdh.com



黑龙江省北大荒米业集团有限公司
HEILONGJIANG BEIDAHUANG RICE INDUSTRY GROUP CO.,LTD.



古船

古船相伴 健康永远

中国名牌产品
中国驰名商标

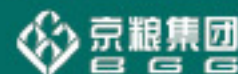


北京古船食品有限公司

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



为健康每一天



北京市粮油市场零售价格表

2015年7月8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	1.75	2.80	0.00%
富强粉	2.53	1.75	2.06	0.00%
5升装大豆色拉油	61.90	38.50	48.89	0.00%
5升装调和油	85.00	57.70	66.13	0.00%
5升装花生油	149.90	124.52	135.94	0.00%

北京粮油市场批发价格表

2015年7月8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	135.00	41.29	56.00	120.00
盛华宏林粮油批发市场	2.37	1.68	122.00	34.50	48.20	119.51
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	122.00	34.50	49.00	120.65
农产品中央粮油批发市场	2.41	1.69	-	41.55	55.20	113.08
新发地农产品批发市场	2.51	1.65	126.00	35.05	50.00	127.22
怀柔下元农副产品批发市场	2.62	1.68	130.00	45.11	60.70	120.50
南华批发市场	2.64	1.68	130.00	45.89	63.50	120.74
双峪农副产品批发市场	2.50	1.80	-	39.71	-	-
密云华远市场	2.46	1.70	-	37.00	52.50	132.50
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	2.34	1.71	127.00	34.88	51.75	121.71
八里桥粮食批发市场	2.28	1.67	121.50	33.94	49.20	119.99
城北回龙观商品交易市场	2.40	1.65	123.00	34.95	48.90	130.00
昌平水屯农副产品批发市场	2.40	1.65	123.00	36.67	48.90	130.00
日上批发市场	2.36	1.80	-	41.80	60.00	126.63
全市本期平均价	2.42	1.69	125.95	38.85	54.29	123.27
上期平均价	2.42	1.69	125.95	38.87	54.30	123.27
比上期%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.05%	-0.02%	0.00%

主要电商粮油价格监测周报表

2015年7月8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	3.89	3.89	2.49	2.49	54.90	54.90	58.90	58.90	139.90	139.90
京粮点到网										
苏宁易购	3.89	3.89			57.00	57.00	56.80	56.80		
亚马逊										
国美在线										
1号店	3.99	3.99			41.90	41.90			139.90	139.90
易迅网										
京东商城	3.89	3.89	2.39	2.39	45.90	45.90			139.90	139.90
电商平均价	3.92	3.92	2.44	2.44	49.93	49.93	57.85	57.85	139.90	139.90
较上期	0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	

中外粮油信息

目 录

•本市专稿•

2015年第二季度小麦市场分析报告.....1

2015年第二季度稻米市场行情分析及后期预测.....5

2015年第二季度玉米市场行情分析报告.....11

2015年第二季度油脂、油料市场分析报告.....13

•北京市场•

北京市成品粮油市场信息周报.....16

•经济新闻•

粮食安全被列入国家安全法.....17

•宏观经济•

2015年第二季度宏观经济分析报告.....18

•价格信息•

北京市场粮油价格指数图（截至2015年7月3日）.....22

周 刊
2015年第25期
7月9日出版
准印证号码：
(Z) 2665-981672

• 本市专稿 •

2015年第二季度小麦市场分析报告

一、2015/16年度小麦供求格局相对宽松

1、2015/16年度世界小麦产大于需

根据美国农业部2015年6月供需报告显示，2015/16年度全球小麦产量较上年略有减产，消费量、期末库存则继续增加，当年产略大于需，库存消费比仍处于较高水平，供求格局较为宽松。

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
2013/14	71682	70376	18998	26.99%
2014/15	72632	71589	20041	27.99%
2015/16	72155	71956	20240	28.13%
较上年	-0.66%	0.51%	0.99%	--

(数据来源：美国农业部)

2、2015/16年度我国小麦产大于需，进口增加，年度结余翻番

据国家粮油信息中心2015年7月供需报告显示，2015/16年度小麦产量较上年度略有增加，进口量或将略高于上年水平，年度结余有望较上年翻番。根据美国农业部统计数据，我国2015/16年度小麦库存消费比为59%。

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
2013/14	12193	677	12750	0	120
2014/15	12621	150	12020	0	750
2015/16	12730	200	11420	0	1510
较上年	0.86%	33.33%	-4.99%	--	--

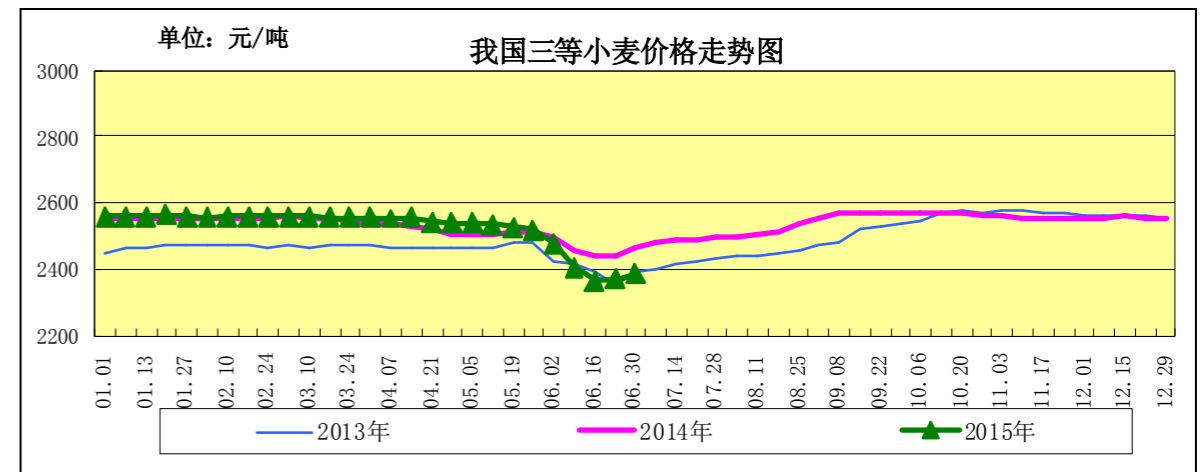
(数据来源：国家粮油信息中心)

二、2015年第二季度陈麦、面粉市场回顾

2015年第二季度，受制于小麦供求格局宽松、临储小麦库存充足、制粉需求疲软和饲用需求萎靡，我国陈麦市场弱势运行。

制粉企业销售状况一般，面粉加工企业开机率正常偏低，大型面粉厂开机率90%，中小面粉企业开机率仅30-40%，面粉供应充足，但受原粮成本坚挺和副产品价格低迷影响，面粉出厂价稳中有涨。据了解，目前由于制粉企业已经开始采购新麦以部分替代陈麦(据悉部分面粉厂替代率在10%左右，有些企业采用新麦的比例已经高达30-50%)，生产成本的降低，使得制粉企业的理论加工利润终于由负转正。监测显示，以制粉企业全部使用国标二等新麦为例，截止7月1日，河北石家庄地区制粉企业理论加工利润为6元/吨，山东济南地区为23元/吨，河南郑州地区为69元/吨。

麸皮市场受生猪养殖业不景气的影响，价格持续下跌，本季度下跌40%，目前已创历史新低。



	2015年初	3月底	6月底	较3月底
全国小麦现货价格	2559	2556	2386	-6.65%
小麦价格指数	126.75	126.60	118.18	-6.65%

(注：价格指数以2010年初的2019元/吨为基期指数)

2015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6月底	2015年初	3月底	6月底	较3月底	较年初
2013年 年产 普麦	河北石家庄	2600	2680	2650	2580	-2.64%	-3.73%
	山东德州	2500	2640	2600	2550	-1.92%	-3.41%
	河南新乡	2500	2620	2600	2580	-0.77%	-1.53%
2013年 年产 优麦	河北石家庄	2860	2860	2860	2900	1.40%	1.40%
	山东潍坊	2820	2820	2820	2720	-3.55%	-3.55%
	河南新乡	2840	2840	2840	2680	-5.63%	-5.63%
面粉	河北石家庄	3120	3160	3140	3140	0.00%	-0.63%
	山东济南	3040	3100	3060	3140	2.61%	1.29%
	河南郑州	3020	3040	3040	3140	3.29%	3.29%
次粉	河北石家庄	1860	2040	1960	1860	-5.10%	-8.82%
	山东济南	1900	2080	2000	1850	-7.50%	-11.06%
	河南郑州	1940	2120	2060	1980	-3.88%	-6.60%
麸皮	河北石家庄	1420	1800	1680	1020	-39.29%	-43.33%
	山东济南	1440	1820	1700	1040	-38.82%	-42.86%
	河南郑州	1500	1940	1780	1060	-40.45%	-45.36%

1、临储小麦成交清淡，陈麦库存依然充足。

本季度，共举办临储小麦交易会13次，累计成交量178万吨，较第一季度的444万吨减少60%，较去年同期的259万吨减少31%。本季度加工企业亏损加剧需求低迷、陈麦投放量充足购销心态理智以及新麦丰产等是促使临储陈小麦成交量低下的主要原因。

据国家粮油信息中心统计数据显示，截至6月26日，2014年产最低收购价小麦库存高达1777.5万吨，其中河南、安徽、江苏、湖北四省的库存分别为828.1万吨、531.7万吨、299.8万吨和118.3万吨。2013年产最低收购价小麦剩余15.7万吨。

2、期货行情内外普涨

本季度，美麦期指先抑后扬。截至7月2日，美麦期指595美分/蒲式耳，较4月初的533.8美分/蒲式耳上涨11.46%，持仓量较4月初减少5.5万手。

本季度前期，受全球小麦供求格局宽松、美国小麦生长状况好转、美元汇率一度反弹等因素主导，美麦期指维持低迷态势运行；进入六月中下旬，美国农业部供需报告显示2015/16年度全球小麦轻微减产、美国冬小麦收获进度低于往年平均、小麦作物优良率下降，出口检验量减少、美国中西部南部软小麦产区的不利降雨等成为六月中旬以来支撑美麦期指上涨的主要因素。

本季度，受国内基本面利空、陈麦市场行情低迷疲软以及新麦长势良好的影响，郑麦期指维持低迷走势，持仓量一度缩减至2000余手的历史新低，随后在部分地区新麦品质不佳的利多因素炒作下，多头借势拉高期价，使得本季度郑麦期货先稳后扬。截至7月3日，郑麦期指2772元/吨，较4月初的2604元/吨上涨6.45%，持仓量较4月初增加1300手。

三、2015年新产小麦特点汇总：

【新季小麦获得丰产，各地品质参差不齐】

据农业部农情调度和各地实收情况看，小麦产量有望实现12连增，专家分析，小麦产量构成三因素中，亩穗数增加、穗粒数稳中略增，千粒重略有下降，总体算账，单产增加。

国家粮油信息中心供需报告数据显示，预计2015/16年度冬小麦播种面积2265万公顷，较上年增加0.40%；冬小麦产量12730万吨，较上年增加0.86%。

今年豫南、安徽、江苏和湖北地区新麦收获关键期遭遇强降雨，导致萌动、芽麦、赤霉病等不完善粒超标现象发生，豫北、山东、河北等部分地区在新麦收获季也遇到强降雨、大风、冰雹等恶劣天气，但所幸发生时间短，连阴雨天气较少，对小麦产量质量影响不大；豫北、冀南部分地区在收获季气温偏高，小麦在田间停留时间略长导致水分偏低，最低能到10%左右，从而造成收割时形成破损粒较多。

【托市收购预案出台，主体增加管理严格】

5月18日，国家2015年小麦和稻谷最低收购价执行预案出台。新季国标三等小麦最低收购价格均为每市斤1.18元，执行时间为2015年5月21日至9月30日，执行区域仍为河北、江苏、安徽、山东、河南、湖北6省。

预案与上年所不同的是，收储主体增加了中纺集团所属企业，仓储政策方面细化了仓容租赁政策。由此我们可以看出，国家的一系列政策改变或许正是为了解决目前市场整体悲观，收购积极性略显不足，部分地区收储仓容偏紧的现状。

【托市政策快速启动，收购进度相对滞缓】

5月26日，江苏省率先启动托市，目前苏鄂皖豫及山东部分地区相继启动托市收购。区域虽然和去年基本一致，但收购量却大幅落后于去年同期。据统计，截至6月30日，江苏、河南等9个主产区各类粮食企业收购新产小麦2674万吨，比上年同期减少1484万吨。特别是河南省托市收购量尚未达到去年同期托市收购量的一半。

近五日河南收购进度加快，截至7月5日，河南全省累计收购小麦836万吨，比上年同期减少539万吨。其中：按最低收购价收购423万吨，比上年同期减少385万吨；

按市场价收购413万吨，比上年同期减少154万吨（其中：地方国有及国有控股粮食企业按市场价收购76万吨，其他企业收购337万吨），平均收购价2360元/吨，比上年同期减少50元/吨。

导致这种情况的主要原因有四：一是市场对后期行情预期不佳，企业在收购时态度谨慎，且对所收小麦质量挑剔，直接导致收购量同比减少；二是今年江淮、黄淮地区小麦质量不如上年，在没有启动超标小麦收购指导意见的时期，不少执行托市收购的库点主动降低收购进度，甚至个别地区暂停收购；三是企业贷款下放时间较上年有所推迟，部分地区农民因地头收购价低于上年有所惜售等因素，也导致收购量同比降低，收购进度同比减缓；四是部分地区收储库点仓容不足，加之今年入库管理特别严格，收储企业收购谨慎。

【多元主体心态分析】

目前小麦市场收购进度滞缓，购销双方处于博弈僵持状态之中，多元收购主体风险意识增强，观望氛围加重。

农户：今年农户明显分为两类：一类农户较往年的惜售心理明显减弱，销售意愿较强，即收即售，许多农户不需经过整晒，直接在田间地方以低于市场价格0.03-0.05元/斤卖给粮食经纪人；另一类农户受生产成本提高，小麦价格一年一涨的惯性思维等影响，持粮待涨心理较强。

经纪人：目前经纪人已趁低收入一批粮源，但由于贸易商、粮库等观望心理较强，所以以往贸易商、粮库在主产区委托经纪人收粮的现象已经变为经纪人外出寻找粮库、粮食贸易商兜售小麦。

托市收购企业：由于部分地区小麦质量偏差，不符合入库标准，今年国家对托市收购库点的管理要求更加严格，要求收购站点收满一仓验收一仓，之后再重新开仓收购，企业在收购中控制质量标准的难度较大，多数担心验收风险增加，导致收购量大大减少。

非政策性收购企业：受终端市场需求不旺等因素的影响，考虑到资金成本、储存费用和合理利润，根据自身购销经营情况在托市收购价格上下理性收购，不敢轻易抬价抢粮，不敢轻易囤粮待涨。

制粉加工企业：受“面粉不挣钱，麸皮更赔钱”的双重打击，目前制粉企业鲜有获利，采购原粮的心态尤为谨慎，普遍采用随需随采的经营策略。

【新麦收购较为温和，品质差致价格分化】

今年新麦上市以来，价格走势较为温和，受南北方质量差异（主要是不完善粒超标）的影响，目前质优小麦的“采购难”与质差小麦的“销售难”格局并存。从区域上看，新麦收购价格整体呈现“北高南低”态势。

新产普麦收购价格对比表

单位：元/吨

	2014年			2015年			开秤价同比	7月初同比
	开秤价	7月初	较开秤	开秤价	7月初	较开秤		
河北石家庄	2400	2500	4.17%	2360	2440	3.39%	-40	-60
河北衡水	2440	2480	1.64%	2360	2440	3.39%	-80	-40
河北邯郸	2400	2460	2.50%	2360	2440	3.39%	-40	-20
山东德州	2400	2500	4.17%	2320	2420	4.31%	-80	-80

山东济南	2400	2460	2.50%	2340	2420	3.42%	-60	-40
山东菏泽	2360	2500	5.93%	2320	2400	3.45%	-40	-100
河南新乡	2420	2520	4.13%	2320	2420	4.31%	-100	-100
河南郑州	2440	2450	0.41%	2300	2400	4.35%	-140	-50
河南周口	2400	2440	1.67%	2380	2380	0.00%	-20	-60
江苏徐州	2360	2420	2.54%	2360	2400	1.69%	0	-20
安徽宿州	2360	2400	1.69%	2300	2360	2.61%	-60	-40

【优麦市场，收购价格偏高】

近段时间以来各地优质强筋小麦价格迅速上涨，市场供应量偏小、南部地区优质强筋麦受天气影响而品质大幅下降、贸易商囤积优麦的心理增强，是导致优质麦价格突涨的主要原因。

据了解，当前山东优质小麦济南17市场收购价2640元/吨，价格在一周内上涨80元/吨。河北师栾02-1开秤之后收购价迅速涨至2540元/吨，在短短一周后飙升至2600元/吨，如今2800元/吨的价格收购也渐困难。河南郑麦366收购价格更是涨到了2840-2900元/吨，与当前的普通小麦收购价差达到了420-480元/吨，远远高于上年同期160-260元/吨的价差。

【小麦玉米比价缩小，南方小麦替代性增强】

据了解，7月1日山东济南地区小麦玉米比价为1.01，安徽宿州地区比价为1.02，河南郑州地区比价为1.04，广东广州地区比价为1.05。目前各地小麦玉米价差保持在30-110元/吨左右，新麦已经可以替代玉米用作饲料。不过目前由于玉米市场偏弱运行，且大麦、高粱等替代品进口势头强劲，饲料企业对小麦收购积极性不高。国家粮油信息中心预计2015/16年度饲用小麦消费量为1050万吨，较上年减少350万吨，预计今年替代规模不会太大。

四、后市预测：

从目前购销双方僵持的情况看，预计近期收购进度仍难有明显改观，新麦行情将会延续总体温和走势，优质优价现象将更加凸显。

随着托市收购的陆续结束，新麦市场的风险将加剧，麸皮价格短期内受生猪养殖业不景气的影响价格难有明显回升，制粉企业采购新麦热情不高，贸易企业谨慎观望，加之国家临储小麦库存高达1700余万吨，一系列利空因素都对失去政策支持的新麦市场造成打压；后期各级收储企业补库任务或许将成为今年小麦市场的阶段性拉动力量，但目前仓容偏紧问题仍需解决。

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

2015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2015年6月供需报告：世界稻米产量增加

美国农业部2015年6月供需报告显示：6月预计，全球2015/2016年度大米产量为4.8174亿吨，比上月预计数调减36万吨，比上年度增加561万吨；供给量为5.8052亿吨，比上月预计数调减9万吨，比上年度减少313万吨；贸易量为4251万吨，比上

月预计数调增11万吨，比上年度增加111万吨；消费量为4.8899亿吨，比上月预计数调增1万吨，比上年度预计数增加421万吨；期末库存为0.9144亿吨，比上月预计数调减10万吨，比上年度减少724万吨。

大米出口国中，预计2015/2016年度泰国大米产量为1980万吨，比2014/2015年度增加105万吨；出口预计为1100万吨，与上年度相同。越南产量预计为2820万吨，比2014/2015年度增加15万吨；预计出口670万吨，与上年度相同。印度产量预计为1.04亿吨，增加150万吨；出口预计为850万吨，减少170万吨。巴基斯坦产量预计为690万吨，与上年度相同；出口预计为380万吨，与上年度相同。

2、国家粮油信息中心2015年7月供需报告：中国稻谷总产增149.3万吨

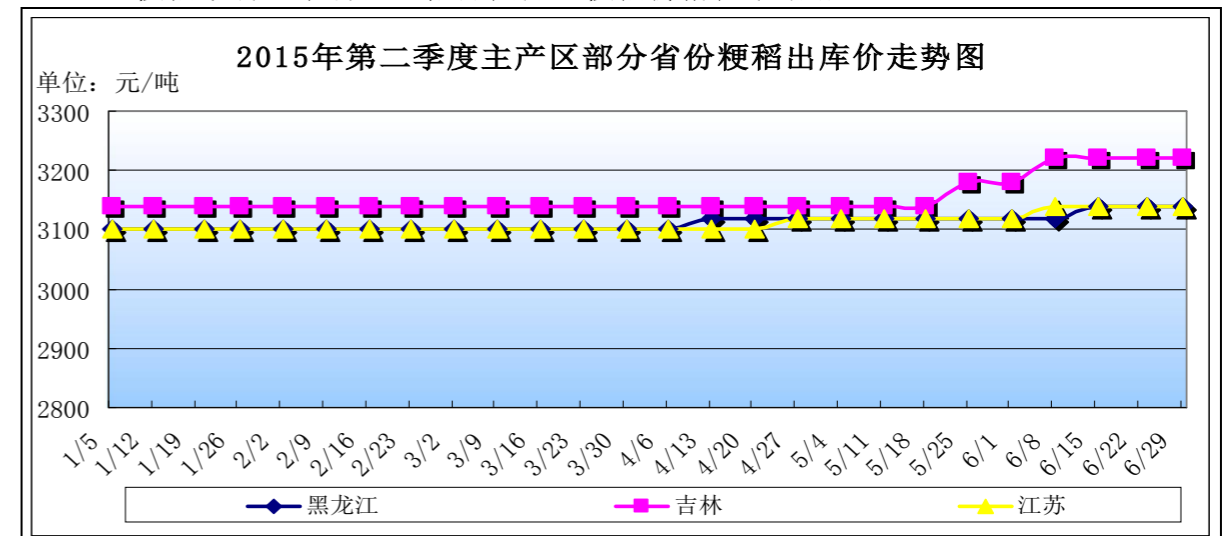
国家粮油信息中心2015年7月供需报告显示：7月份预测，2015年全国稻谷播种面积为3040万公顷，与上年基本持平。全国稻谷单位产量为6.865吨/公顷，较上年增加52公斤/公顷，增幅0.8%。预计全国稻谷产量为20800万吨，较上年增加149.3万吨，增幅0.7%。

7月份预计，2015/16年度国内稻谷总消费为18950万吨，较上年度减少178万吨，减幅0.9%。其中全国食用消费为16900万吨，较上年度减少20万吨，减幅0.1%；饲料消费为900万吨，较上年度减少120万吨，减幅11.8%，工业消费1020万吨，较上年减少40万吨，减幅3.8%。

7月份预计，2015/16年度稻谷进口为350万吨，与上年度持平。预计2015/16年度全国稻谷结余量为2150万吨，较上年度增加327.3万吨，库存结余量呈现逐年上升的态势。

二、2015年第二季度稻米市场行情回顾

1、粳稻市场：市场流通粮源偏低，粳稻价格稳中略涨



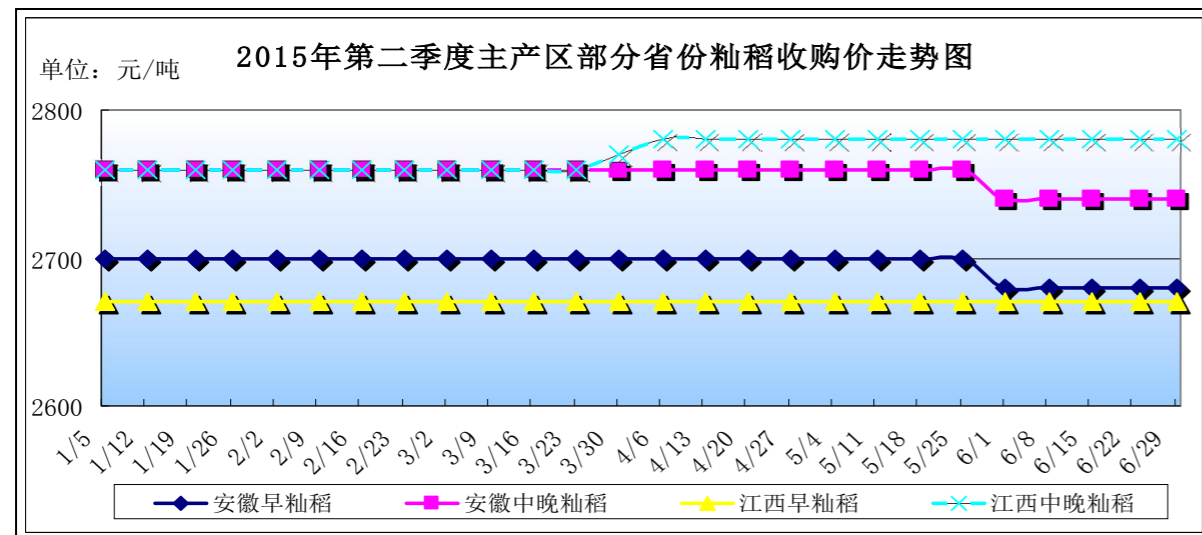
	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
黑龙江	3100	3100	3140	1.29%	1.29%
吉林	3140	3140	3220	2.55%	2.55%
江苏	3100	3100	3140	1.29%	1.29%

2015年第二季度，国内粳稻价格稳中略有增长。第二季度末，全国粳稻平均价为3167元/吨，较第一季度末上涨了54元/吨，涨幅为1.73%；较年初上涨了54元/吨，涨幅为1.73%；较上年同期上涨100元/吨，涨幅为3.26%。

本季度，市场流通粮源偏低导致粳稻价格稳中有涨。2014年度新产粳稻收购工作已经完成，主产区部分省份粳稻收购数量和政策性收购数量再创新高。据黑龙江省统计，截止到第一季度末，累计收购水稻2372.5万吨，其中政策性收购1502.5万吨，占收购总量的63.33%；企业收购自营商品粮866.5万吨，占总收购量的36.52%；地方储备粮3.5万吨，占总收购量的0.15%。据吉林省统计，截止到第一季度末，全省累计入库稻谷入库334万吨，最低收购价稻谷59万吨。受此影响，部分地区加工企业收购困难，价格出现上扬。与此同时，国家临储粳稻及黑龙江省级储备粳稻销售情况却并不尽如人意，一是企业认为储备粮指标与实际加工存在一定差异，部分储备粳稻难以吸引企业采购；二是企业认为拍卖价格整体偏高，特别是新粮和陈粮之间价差明显。为此，4月底时黑龙江粮食局发布《黑龙江省水稻加工和玉米深加工企业竞购加工政策性粮食补贴管理办法》，将对纳入补贴范围的水稻加工企业给予一定补贴。具体为：纳入补贴范围的具备年加工能力10万吨及以上的信誉良好的黑龙江省内水稻加工企业，在2015年4月15日-10月30日，参加国家和黑龙江省有关部门组织的政策性水稻竞价销售活动，在黑龙江省竞购并于2015年12月底前运回企业自用加工销售完毕的政策性水稻，省级财政按100元/吨的标准给予补贴。6月份时，又将加工补贴从原来每吨补贴100元提高到200元，并新增从2014年新粮收购季节到2015年4月17日前自行收购的水稻的企业每吨新粮补贴50元。但从实际情况来看，效果并不明显。

新稻种植方面，由于去年冬季降雪大、今春降水频繁、气温低等不利天气条件的影响，黑龙江省水稻插秧整体略有延迟。黑龙江省农垦发布消息称，于6月5日完成2230万亩水稻插秧工作，去年黑龙江农垦完成插秧工作是5月22日。

2、粳稻市场：市场整体缺乏动力，新稻需求优于陈稻



	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
安徽早籼稻	2700	2700	2680	-0.74%	-0.74%
安徽中晚籼稻	2760	2760	2740	-0.72%	-0.72%
江西早籼稻	2670	2670	2670	0.00%	0.00%
江西中晚籼稻	2760	2770	2780	0.36%	0.72%

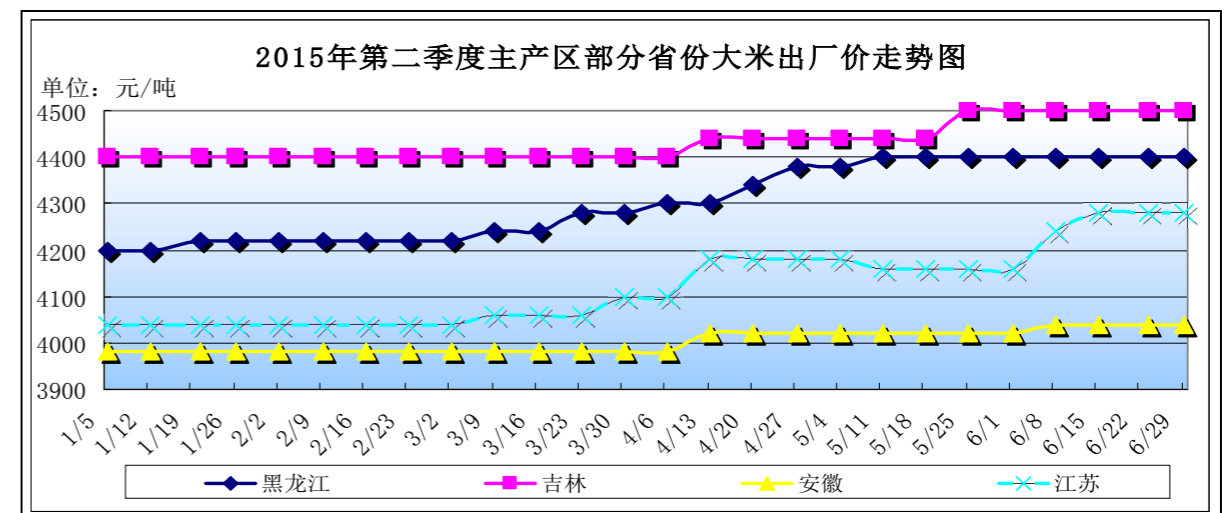
2015年第二季度，国内粳稻价格稳中略有波动。第二季度末，全国粳稻平均价为2718元/吨，较第一季度末下跌了7元/吨，跌幅为0.26%；较年初下跌了5元/吨，跌幅为0.18%；较上年同期上涨了35元/吨，涨幅为1.30%。

本季度，南方地区籼稻价格整体稳中偏弱。新季早籼稻上市在即，库存压力日益凸显，各级储备处于轮出时期，各类收储、贸易主体出货愿望也较为强烈，

加之第一季度通过专场销售了超百万吨的籼稻，陈稻市场供应量充足，需求疲软，面临价格下行压力，但另一方面，市场上新稻数量较少，企业需求强烈，2014年临储中晚籼稻投放市场后成交情况良好。

此外，虽然5月份以来的南方强降雨已造成广东、广西、福建、江西、湖南等地不同程度洪涝受灾，但据国家粮油信息中心预测，今年早稻产量仍有可能达到3400万吨，与上年大体持平。

3、粳米市场：市场流通原粮数量偏低，大米出厂成本提高



	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
黑龙江	4200	4280	4400	2.80%	4.76%
吉林	4400	4400	4500	2.27%	2.27%
安徽	3980	3980	4040	1.51%	1.51%
江苏	4040	4100	4280	4.39%	5.94%

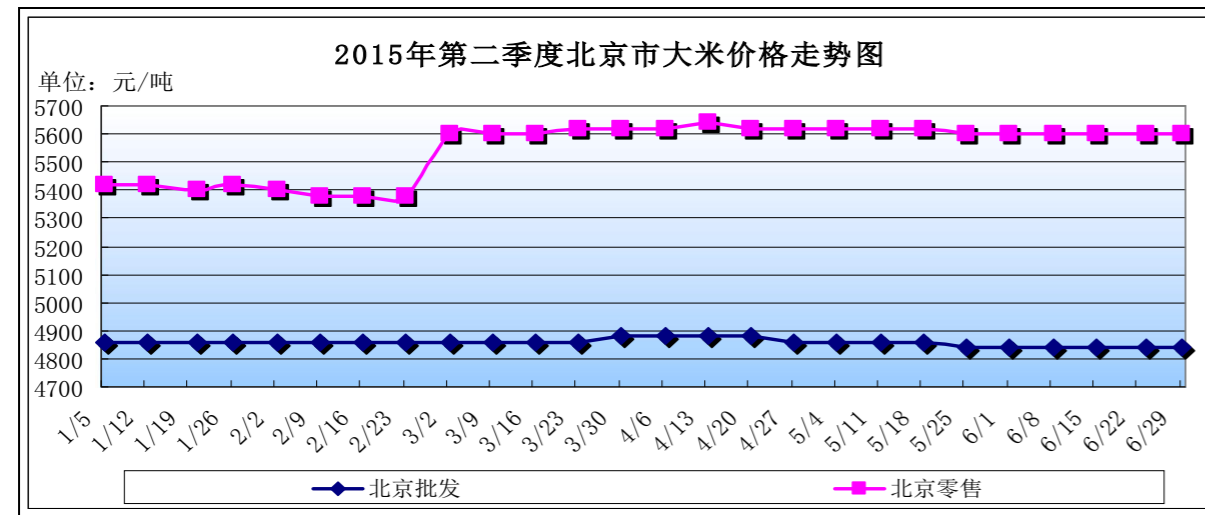
2015年第二季度，国内粳米价格稳中略涨。第二季度末，东北地区粳米平均出厂价为4450元/吨，较第一季度末上涨了110元/吨，涨幅为2.53%；较年初上涨了150元/吨，涨幅为3.49%；较上年同期上涨了175元/吨，涨幅为4.09%。第二季度末，南方地区粳米平均出厂价为4160元/吨，较第一季度末上涨了120元/吨，涨幅为2.97%，较年初上涨了150元/吨，涨幅为3.74%；较上年同期上涨了170元/吨，涨幅为4.26%。

本季度，受国储收购数量高于往年等因素影响，粳稻主要产区特别是东北地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。本季度后期，随着高温暑热天气的来临，粮油市场进入季节性消费淡季，同时学校将放暑假集团消费量进一步减少，终端需求明显下降。受此影响，季度末期东北地区大米加工企业可谓是“买不到稻谷，销不出大米”，因此开工率仅在三成左右，低于常年水平，开工严重不足，企业亏损明显，提高大米出厂价愿望强烈。本季度末，南方地区农户、贸易商忙于新季小麦的购销，粳稻市场流通粮源减少，大米出厂价水涨船高。

受上述因素影响，东北地区大米加工企业利润继续下跌。据中华粮网测算，截止到6月30日，黑龙江省建三江地区稻米加工企业大米加工利润为-24元/吨，较第一季度末时的8元/吨下跌了32元/吨，较年初的-2元/吨下跌了22元/吨。具体如下：黑龙

江建三江地区出米率70%粳稻收购成本3280元/吨，双抛双选大米出厂价4480元/吨，碎米3000元/吨，白米3600元/吨，油糠1540元/吨，稻壳加杂质130元/吨。

4、北京市场：季节性消费淡季来临，销量限制价格上涨



	年初	3月末	6月末	较3月末	较年初
北京批发	4860	4880	4840	-0.82%	-0.41%
北京零售	5420	5620	5600	-0.36%	3.32%

2015年第二季度，北京市大米批发、零售全市平均价稳中略有波动。第二季度末，北京市大米批发全市平均价为4840元/吨，较第一季度末下跌了40元/吨，跌幅为0.82%；较年初下跌了20元/吨，跌幅为0.41%，较上年同期下跌了80元/吨，跌幅为1.63%。第二季度末，北京市大米零售全市平均价为5600元/吨，较第一季度末下跌了20元/吨，跌幅为0.36%；较年初上涨了180元/吨，涨幅为3.32%；较上年同期上涨了220元/吨，涨幅为4.09%。

本季度，北京市大米批发、零售价平稳偏弱。据锦绣大地玉泉路粮油批发市场商户反映，本季度起，气温逐步升高，降雨也开始增加，大米保管难度增大，进货、存销量均有所下降，市场销量清淡，整体较前期略减。

三、2015年第二季度国家政策性稻谷交易情况

2015年第二季度，国家政策性稻谷交易持续进行，一方面是为了释放屡创新高的国家政策性库存，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。

4月8日，粳稻在政策性收购期结束后马上投入销售，企业受下游需求清淡及拍卖底价不低的影响，积极性有限，成交率不高，但新陈粳稻成交价差距较大。虽然黑龙江出台补贴政策，但刺激作用仍然有限，后期成交量维持在每周七万吨上下，有分析认为是部分能够获得补贴的大型企业在坚持采购以补充原料维持生产。

本季度早籼稻、中晚稻交易日合并至一天，早籼稻多次流拍需求清淡，前期中晚稻成交也相对低迷，主要是市场在消化第一季度专场销售的籼稻。6月16日2014年产中晚稻加入销售，企业反响热烈，成交率明显提高，但成交价贴近底价，几次交易均较为稳定。

本季度，国家共举办国家临时存储稻谷竞价销售交易会30场，累计循环投放稻谷4036.83万吨，其中粳稻循环投放1662.40万吨，实际成交94.95万吨；籼稻循环投放2374.44万吨，实际成交47.62万吨。总成交量低于第一季度。

总体来看，2015年第二季度，虽然黑龙江省出台了地区性补贴政策，但对比第一季度的专场交易与进口配额挂钩，刺激效果有限，对缓解仓容作用相对较为有限，庞大的政策性库存仍待继续消化。

四、2015年1-5月大米进出口情况

2015年1-5月，我国大米进口进度较上年略有放缓，主要是受到大米进口配额发放延后的影响。但总体来看，受国内外大米差价仍然居高不下的影响，进口量较前些年仍上了一个台阶。据国家粮油信息中心报告显示，目前越南5%目前越南5%破碎大米进口到南方港口的完税成本约2720元/吨，与质量标准相近的国产早籼米价格相差在1150元/吨以上。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进入我国。

海关数据显示，5月份我国进口大米34.74万吨，比4月增加1.72万吨。其中自越南进口23.71万吨，占进口总量的68.2%；自泰国进口5.82万吨，占进口总量的16.8%；自巴基斯坦进口3.96万吨，占进口总量的11.4%；自缅甸进口540吨，占进口总量的0.2%。

2015年1-5月份，我国累计进口大米101.15万吨，较上年同期下降6.66%。其中累计进口越南大米54.96万吨，占进口总量的54.3%，同比下降5.01%；累计进口泰国大米24.8万吨，占进口总量的24.5%，同比增加9.94%；累计进口巴基斯坦大米12.38万吨，占进口总量的12.2%，同比下降52.1%；累计进口缅甸大米540吨，同比下降82.09%。

海关数据显示，5月份我国大米出口量为1.3万吨，同比减少0.97万吨，减幅为42.41%；1-5月份，我国大米出口量为8.1万吨，同比增加1.75万吨，增幅为27.42%。

五、2015年新赛季早稻启动托市收购可能性较大

2015年2月3日，国家发改委网站公布了2015年稻谷最低收购价政策。为保护农民利益，防止“谷贱伤农”，2015年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策。综合考虑生产成本、市场供求、比较效益、国际市场价格和产业发展等各方面因素，经国务院批准，2015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为每50公斤135元、138元和155元，保持2014年水平不变。

新赛季早稻上市在即，从目前看启动托市的可能性较大。一是早稻产量预期仍好，加重市场托市启动预期。国家粮油信息中心预测，今年早稻产量仍有可能达到3400万吨，与上年大体持平；二是目前早稻市价按区域不同，低于托市价20-100元/吨不等，为启动托市提供了硬性条件。

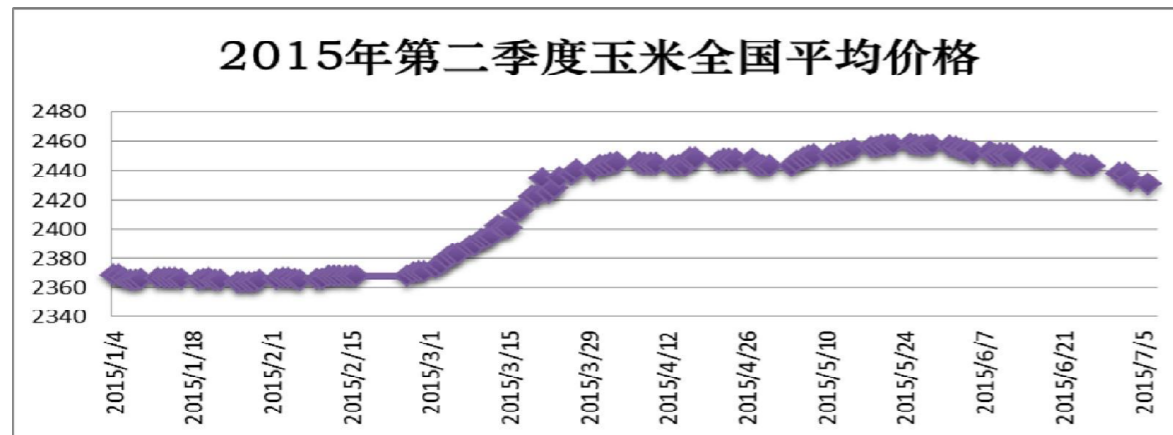
六、后期预测

从历史来看，第三季度稻谷市场由供应青黄不接与需求整体清淡这两个因素相互博弈、贯穿。目前早籼稻市价低于最低收购价，产量也基本形成，启动托市预案的可能性较大；中晚籼稻后期仍有一定市场，价格预计以稳为主，但不排除由市场流通粮源紧张造成的区域性、阶段性行情；粳稻市场由于粮源的缺乏，价格相对其他品种略显强势，但新稻上市后也面临回归问题；销区大米价格受粮源趋紧影响有上涨可能，但将与市场需求程度紧密结合。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

2015年第二季度玉米市场行情分析报告

一、终端需求持续疲软，玉米市场旺季不旺。



	全国均价	DCE 期指	CBOT 期指
较年初	+2.62%	-6.14%	+5.85%
较3月底	-4.91%	+6.45%	+10.3%

4月份，玉米收储进入临储收尾阶段，收储数量庞大。国储拍卖今年提前启动，我国玉米市场再次被政策市占领，第二季度我国玉米市场供应充裕，终端消费持续疲软态势，抑制玉米价格上行空间，进口高粱、大麦替代挤占玉米消费市场，玉米消费需求缺乏利好支撑。

二、我国玉米产量增加，市场整体供大于求。

我国玉米供需平衡表

	2014/15	2015/16	较上一年度
播种面积 (万公顷)	3712	3780	1.83%
产量			
总产量 (亿吨)	2.16	2.32	7.41%
东北地区 (万吨)	9433	10700	13.43%
华北黄淮地区 (万吨)	7185	7505	4.45%
消费量			
总消费量 (亿吨)	1.74	1.80	6.00%
工业消费 (万吨)	5050	5250	3.96%

国家粮油信息中心7月份预计，2015年全国玉米播种面积为3780万公顷，较上年增加67.7万公顷，增幅为1.83%。临时存储托市收购继续支撑东北地区玉米面积攀升，由于玉米种植效益大幅高于大豆、棉花等作物，因此将会提高玉米面积。

国内畜禽存栏有望回升，加工企业加工率也将有所扩大，有利于支撑2015/16年度的消费。但受经济增长速度减缓、国内外价差扩大等根本性因素影响，玉米消费增长速度保持较低水平。

结论：2015/16年度我国供需整体将从供大略于求的局面转向供大于求的局面，市场结余量仍处于高位，国内后期仍面临较大供应压力，对玉米价格形成一定的抑制作用。

三、2015/16年度美国玉米期初库存数据上调

美国农业部供需报告公布了对美国及全球2015/2016年度作物的供需数据预测。报

告结果整体利空，新年度美国及全球油籽和谷物供应量将继续增加而需求相对偏弱。在假设夏季天气正常的情况下，预测美国2015/2016年度玉米亩产为166.8蒲式耳/英亩，较本年度创纪录水平下降4.2蒲式耳/英亩。预测产量为136亿蒲式耳，年比减5.86亿蒲式耳。预计美国新玉米供应量仍将达到创纪录的155亿蒲式耳，年比略增0.2%。美国新季玉米饲用和出口需求预测较为乐观，预计将分别增加5000万和2500万蒲式耳，总需求量将达创纪录的138亿蒲，年比增1%。预测新玉米年终库存为17亿蒲式耳，年比减5.8%。库存/消费比由本年度的13.6%降至12.7%。但该库存仍为历史次高水平。2014/2015年度玉米库存上调370万吨，达1.925亿吨。美国玉米产量预期下滑将使全球2015/2016年度产量下降至9.898亿吨，年比减630万吨。全球消费量将达创纪录的9.904亿吨，年比增加1300万吨。但初始库存庞大及在中国玉米库存继续加大情况下，全球新年度玉米年终库存仍将达到1.919亿吨，年比仅略减60万吨，为2000/2001年度以来最高水平。预计中国2015/2016年度库存将增加1100万吨，达到近9100万吨。

结论：美国及全球供应充裕格局仍将延续，未来玉米价格仍将承压。

四、临储政策不断，难改成交持续低迷局面

国储销售玉米自拍卖以来，在市场供应充足、终端需求不佳、进口替代火热的形势下，导致市场成交整体清淡。销区移库玉米基本全部流拍，低价进口玉米整体成交火爆，使国内玉米市场供应环境再次趋向宽松局面。

销区移库玉米基本全部流拍，低价进口玉米整体成交火爆，使国内玉米市场供应环境再次趋向宽松局面。华北产区新麦即将上市，华北产区贸易主体出库意愿强烈，山东等地深加工企业库存较为充足，打压华北产区玉米价格小幅下调。

虽然国家不断出台相关补贴政策，但最终收效不佳。5月中上旬黑龙江、吉林地区给玉米深加工企业补贴政策出炉，对于符合补贴标准的深加工企业，黑龙江省给予200元/吨补贴，吉林省给予150元/吨。6月中上旬，黑龙江省补贴政策再加码，玉米补贴标准调整为400元/吨。

结论：产区补贴政策对玉米出库提振作用有限，国储拍卖成交低迷局面难改，另深加工行情长期亏损，即使企业在原料有优势，但行业整体开机率水平不高，难以对玉米消费需求形成明显支撑。

五、进口高粱激增，玉米替代危机再现

受国内玉米价格一直坚挺不下影响，截至5月份，国内高粱进口累计427万吨，明显高于去年同期，挤占玉米消费市场。饲料企业选择的替代品种也逐渐多元化，随着技术不断改进、饲料配方优化，现在谈起高粱替代似乎“轻而易举”。各家企业根据自身技术不同，配方中替代比例也不一样，在替代高潮下，有市场人士提出调整配方后，进口高粱可以做到百分百替代玉米。

结论：在市场供需失衡、政策失灵，玉米市场长期偏弱的形势下，进口替代品持续挤占玉米消费市场，需求不理想，玉米价格进一步受制约。

六、后期预测

预计国内玉米价格仍将保持震荡弱势盘整格局，国储库存庞大，终端需求疲软将会继续打压下半年国内玉米价格走势，新政策出台前，国内玉米价格难以回暖。

(北京市粮食局信息中心 王婷婷)

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, 2014/15 和 2015/16 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
14/15	6277	31825	29397	2428	8370
15/16	8370	31758	30564	1194	9322
同比	32.87%	0.21%	3.97%	-50.82%	11.37%

2、我国大豆总量平衡情况:

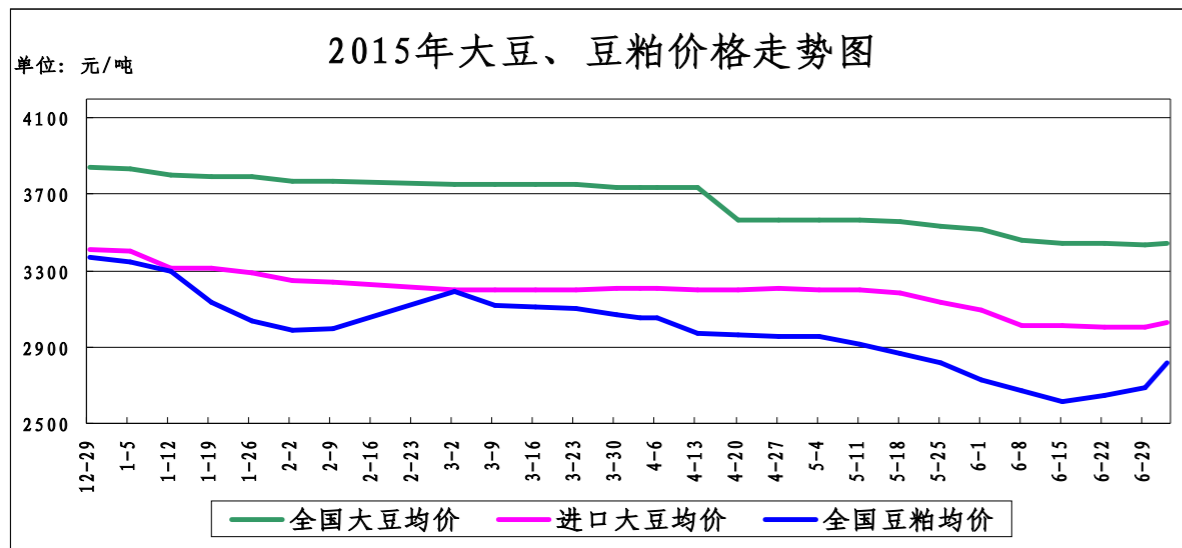
根据预测, 2015/16 年度预测我国大豆依然呈现保持产不足需的状况, 产需缺口为 7775 万吨, 较上年度增加了 6%。

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		
14/15	1443	1235	7350	8570	20	-7335	1438
15/16	1438	1150	7750	8925	25	-7775	1388
同比	0.35%	-6.88%	5.44%	4.14%	25%	-6.00%	-3.48%

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
国产大豆	3734	3562	3516	3445	-7.74%
进口大豆	3208	3203	3092	3025	-5.70%
全国豆粕	3055	2955	2726	2815	-7.86%

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。

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
哈尔滨	3900	3800	3800	3560	-8.72%
佳木斯	3900	3700	3700	3700	-5.12%

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。

季度初期, 产区行情较为平稳, 受春耕影响, 豆农售粮热情较高, 贸易商入市意愿却未明显改善, 导致产区价格出现下跌, 但较之前市场交投略显活跃。随后由于外省需求总体清淡, 贸易商外运停顿, 市场交投再度恢复清淡, 购销基本处于停滞状态。到了季度末期, 春耕接近尾声, 农民对于售粮积极性明显减弱, 且在贸易商收购积极性较弱, 价格偏低的市场氛围下, 农民惜售心理较强, 市场整体观望情绪浓厚。

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	3200	3200	3100	3000	-6.25%
天津港口	3200	3200	3100	3000	-6.25%
青岛港口	3250	3220	3050	3100	-4.62%
张家港港口	3200	3200	3100	3000	-6.25%
宁波港口	3200	3200	3100	3050	-4.69%
广州港口	3200	3200	3100	3000	-6.25%

本季度, 进口大豆价格呈现逐步下滑趋势。

从国际市场看, 季度初期, 受巴西的大豆丰收影响, 国际大豆价格陆续回落, 美国方面, 根据USDA种植面积意向报告, 2015年美国大豆种植面积8513.9万英亩, 高出2014年实际种植面积8370.1万英亩约1.72%, 较2013年和2012年分别高出约11.25%和10.28%, 由此2015年美国大豆种植面积再创新高, 并且连续两年维持在8300万英亩的高位区间以上; 大幅高于2000年至2014年平均种植面积7446万英亩。天气方面: 据USDA作物生长报告显示, 截止6月28日当周, 美国大豆种植率94%, 此前一周为90%, 上年同期为95%, 五年均值为97%。美国大豆出苗率为89%, 也低于五年均值94%。美国大豆生长优良率63%, 低于前周65%, 低于去年同期72%。美国大豆优良率连续下降支撑了前期大豆价格; 如果7月美国天气好转, 美国大豆优良率开始回升, 则预计压制大豆价格。

进入七月份, CBOT市场农产品期货价格出现回升, 且在6月29日-7月3日的一周里期价创本轮反弹新高, 其中美豆期价创近5个月新高。这主要是美国农业部报告数据利多, 美国中西部降雨持续, 美国农产品市场多头氛围浓厚。这将对后期豆类市场价格形成支撑。

从国内方面看, 本季度在进口大豆集中到港的影响下, 我国进口大豆价格易跌难涨。根据国家粮油信息中心最新消息称, 进口大豆到港量在5月份连续第3个月增至613万吨(海关数据)之后, 此后2个月到港量仍将进一步增至较高水平, 其中6月份估计达到850万吨, 7月份预计保持800万吨以上, 甚至接近900万吨, 创历史最高单月进口量; 为此, 后期进口大豆库存也将继续趋升。

截止到7月8日, 我国港口上月结转库存在546万吨, 本月预计到港831万吨。

• 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(2015.6.29-2015.7.3),我市粮油市场交易正常,货源充足,粳米、面粉、食用油价格基本保持平稳,电商经营的富强粉价格明显上涨。

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	2.42	2.42	0.00%
全市零售价	2.80	2.80	0.00%
锦绣大地玉泉路	2.35	2.35	0.00%
盛华宏林	2.37	2.37	0.00%
电商平均价	3.92	3.92	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	2.06	2.06	0.00%
锦绣大地玉泉路	1.66	1.66	0.00%
盛华宏林	1.68	1.68	0.00%
电商平均价	2.29	2.44	6.55%

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	126.15	125.99	-0.13%
锦绣大地玉泉路	122.00	122.00	0.00%
盛华宏林	123.00	122.40	-0.49%

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	38.84	38.86	0.05%
全市零售价	48.89	48.89	0.00%
锦绣大地玉泉路	34.56	34.56	0.00%
盛华宏林	34.50	34.50	0.00%
电商平均价	49.93	49.93	0.00%

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。

季度初,受国内豆粕库存处于偏低拉动,豆粕价格抗跌性较强,但随着国内生猪等养殖业较差,水产等养殖连年亏损,配方中豆粕消费的增幅也较为有限,并且禽类的养殖业因利润问题而未有实质性增长等需求问题影响,豆粕价格开始一路下滑。另外从5月开始,南美大豆到港的压力逐渐体现。大豆供给量增加迫使压榨企业提高开机率,使得豆粕供给充足,价格上涨无力。

近日,豆粕现货价格有所好转,主要是跟随连盘豆粕期价上扬。目前由于外盘大豆期价及国内豆粕现货价格涨幅较为明显,油厂压榨较大数量的大豆,导致大豆出现断档,饲料厂及贸易商逢涨补库,虽然只有几天出现放量成交,其他天成交仍清淡,但豆粕价格上涨迹象已经显现。

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	5750	5975	6067	5822	12.52%
全国四级豆油均价	5682	5937	6031	5779	17.07%

本季度,我国豆油价格涨跌互现。

季度初,油脂油料前期利空消息基本消化,且国内油脂短期供应出现下降,使得油脂期货反弹强劲,从而拉动现货价格上涨。但随后在进口大豆集中到港、季节性消费淡季等因素影响,豆油现货价格略有下滑,不过在美国种植天气问题支撑下,外盘表现较为坚挺,从而国内豆油价格维持相对强势运行,但从市场交易看,观望情绪浓郁,交投略显谨慎。

进入季度末期,国际市场豆油无明显风向标出现,但受美天气影响,CBOT期价表现略强,市场观望气氛浓厚。国内方面,依旧处于食用油消费淡季,虽然外盘有利多消息支撑,但实际现货价格相对偏弱,尤其随着进口大豆的集中到港,库存压力依旧存在,使得现货价格处于相对弱势。

(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	5600	5900	5900	5700	17.86%

(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	5554	5732	6285	5808	45.73%
阿根廷	5520	5749	6277	5707	33.88%

四、后期预测:

综合以上分析:进入第三季度,我国豆类市场供应压力短期内难有明显改善,且三季度多处于季节性消费淡季,基本面的不给力,将有可能导致豆类价格上涨无力,因此预计7月份我国豆类市场仍将多维持震荡运行。

(北京国家粮食交易中心 张书瑜)

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	38.84	38.86	0.05%
全市零售价	48.89	48.89	0.00%
锦绣大地玉泉路	34.56	34.56	0.00%
盛华宏林	34.50	34.50	0.00%
电商平均价	49.93	49.93	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	123.27	123.27	0.00%
全市零售价	135.94	135.94	0.00%
锦绣大地玉泉路	120.65	120.65	0.00%
盛华宏林	119.51	119.51	0.00%
电商平均价	139.90	139.90	0.00%

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

· 经济新闻 ·

➤ **粮食安全被列入国家安全法** 经 2015 年 7 月 1 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议通过，国家安全法正式通过并实施。国家安全法共七章 84 条，其中的第二十二條，引起食品粮油领域专家学者强烈关注。第二十二條全文：“国家健全粮食安全保障体系，保护和提高粮食综合生产能力，完善粮食储备制度、流通体系和市场调控机制，健全粮食安全预警制度，保障粮食供给和质量安全。”粮食安全被列入国家安全法，凸显粮食安全战略地位。

➤ **农业部部署台风防御工作** 据中央气象台预报，目前，在西北太平洋地区有 3 个台风活动，分别为今年第 9 号台风“灿鸿”、第 10 号台风“莲花”和第 11 号台风“浪卡”，其中“灿鸿”和“莲花”将以双台风的方式于 9 日前后同时影响我国东南海域及沿海地区。预计“灿鸿”登陆时为强台风或超强台风，可能对农（牧、渔）业生产造成不利影响。对此，农业部高度重视，紧急部署近期台风防御工作，要求浙江、福建、广东、江苏、安徽等省农业部门切实做好台风防御和灾后生产恢复工作，确保农业生产和人民生命财产安全。

➤ **央行外汇占款连续 4 月负增长** 7 月 6 日更新的货币当局资产负债表显示，2015 年 5 月末央行口径外汇占款 26.73 万亿，环比减少 379.50 亿，为连续四个月负增长，但下降规模继续收窄。分析称，综合几方面因素来看，预计未来外汇占款仍将保持波动中低位运行态势，全年新增外汇占款略少于 2014 年。

➤ **年内流量宽带资费务必下降 30%** 工信部 6 日召开关于提速降费新闻发布会。工信部总工程师张峰在发布会上督促相关企业按照承诺，务必落实全年网络提速任务，年底前实现手机流量和固定宽带单位带宽平均资费水平都同比下降 30% 的目标。截至今年 5 月，我国光纤覆盖家庭规模达到 3.35 亿户，比三年前提高 7 倍多；使用 8Mbps 及以

上宽带用户超过 1 亿户，是三年前的近 6 倍，移动宽带 3G、4G 用户超过 6.4 亿户。

➤ **央行将给予证金公司流动性支持** 7 月 5 日晚间消息，证监会在微博公布，中国证监会决定，为充分发挥中国证券金融股份有限公司的作用，多渠道筹集资金，扩大业务规模等，中国人民银行将协助通过多种形式给予中国证券金融股份有限公司流动性支持。据悉，融资方式没有限制，可以包括规则框架允许的所有工具，比如同业拆借、发行短期融资券、发行存单，都可以成为证金公司获取融资的方式。证金公司注册资本增至 1000 亿元，有助于扩大融资规模。根据金融机构 10 倍的杠杆倍数计算，融资规模预计可达到一万亿元。

· 宏观经济 ·

2015 年第二季度宏观经济分析报告

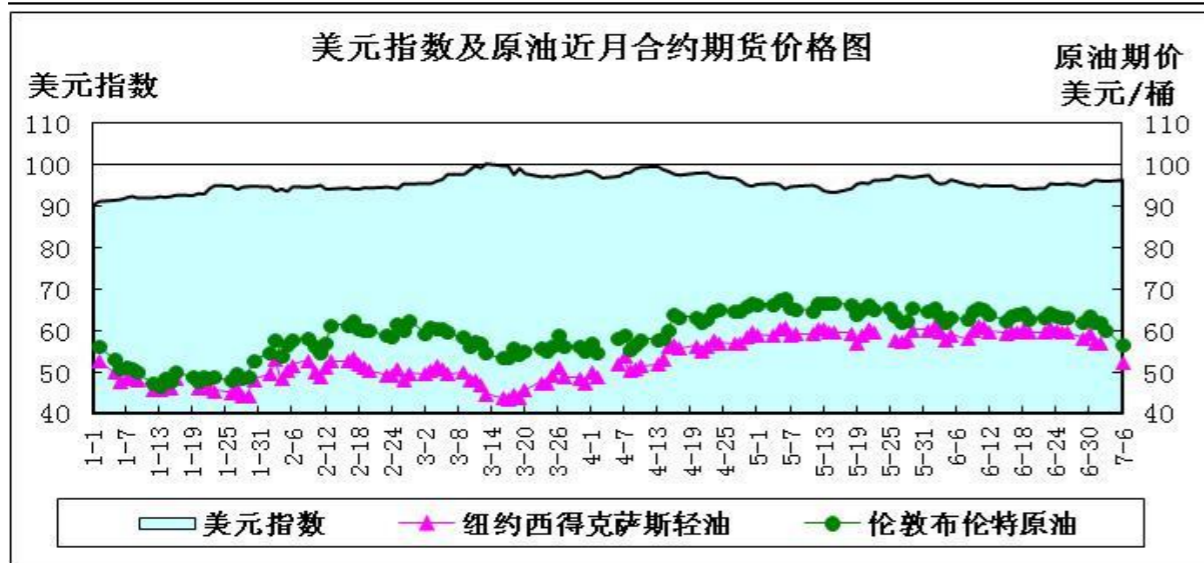
一、全球货币政策在宽松中分化，经济继续复苏

二季度全球经济的复苏力度较今年第一季度有所增强，其中发达经济体稳步复苏，新兴经济体发展水平不均衡。美国一反第一季度低迷，欧元区和日本经济受益于 QE 政策、汇率走弱以及能源价格下行，也保持平稳复苏。英国、加拿大和澳大利亚在发达国家中经济增速较高。由于未能在截止日期 6 月 30 日偿还 17 亿美元的贷款，希腊已经正式成为了国际货币基金组织 (IMF) 成立 70 年来首个违约的发达经济体。希腊债务问题仍是欧元区最不稳定性因素，甚至可能引发退欧风险。若希腊退出欧元，投资者对欧元信心大幅下挫，除欧洲股市、债市将受到冲击之外，欧元极有可能出现进一步大幅贬值。并对对欧元区经济、能源价格带来较大冲击。

新兴市场中亚地区增长最为强劲，中国和印度预计全年均将增长 7% 左右，俄罗斯受油价下跌和地缘政治影响，经济增速回落。我国在宏观经济内在转型压力和稳定经济增长政策的刺激下，宏观经济向好运行的态势更趋明显。国家统计局数据显示，2015 年 5 月份反映实物商品消费的社会消费品零售总额同比增长 10.1%，增速比上月微升 0.1 个百分点，扣除价格因素实际增长 10.2%，比上月提高 0.3 个百分点。5 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，增速比上月加快 0.2 个百分点，比 3 月加快 0.5 个百分点，连续两个月增速加快。2015 年 6 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%，与 5 月份持平，继续高于临界点，制造业小幅扩张。2015 年 6 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.8%，比上月上升 0.6 个百分点，继续高于临界点，表明我国非制造业总体稳中有进。

二季度全球货币政策整体依然宽松，但各国之间仍呈现政策分化。市场预计美联储最快将在 2015 年底启动加息步伐，欧洲和日本为刺激经济增长，将延续此前的量化宽松政策。从资本流动角度看，一季度在美国加息预期增强的背景下，国际资本从新兴市场国家重新回流美国，美国以外地区通缩压力上升。二季度开始，受美联储加息推迟及新兴市场股票强劲上涨，投资资金净流入新兴经济体。但由于全球利率政策分化的大趋势并未改变，一旦美联储开始加息，国际资本流向将发生逆转，逐利资本将回流美国，资本外流将使新兴经济体流动性趋紧。

二、美元自高点回落



	4月初	5月初	6月初	7月初	较4月
美元指数	97.518	95.246	97.428	96.252	-1.30%
美原油期价(美元/桶)	49.14	59.15	60.2	52.53	6.90%
伦敦原油期价(美元/桶)	54.95	66.46	64.88	56.54	2.89%

二季度美国经济较一季度有所增长，但上涨幅度弱于预期。巴克莱银行将美国二季度GDP预期下调至3.1%，高盛银行将2015年美国GDP增速预期从3.1%下修至2.4%。美国第一季度实际GDP年化季率终值下降0.2%，预期下降0.2%，初值下降0.7%。美国第一季度个人消费支出(PCE)年化季率初值增长1.9%，预期增长1.7%，前值增长4.4%。美国第一季度核心PCE物价指数年化季率初值增长0.9%，预期增长1.0%，前值增长1.1%，美元指数自3月高点100点回落，预计短期内难以出现持续上涨。

美国就业数据不及预期：美国6月非农就业人数增加22.3万人，预期增加23万人，前值增加28万人；美国6月失业率5.3%，预期为5.4%，前值为5.5%。美国劳工部将5月非农就业人数下修至增加25.4万人。虽然就业数据低于预期，但依然保持较为稳定的增长，失业率下降至金融危机以来的最低水平。

美联储货币政策趋于正常化：它是指美国联邦公开市场委员会采取行动，取消自2007年金融危机后美联储为恢复美国经济而维持多年的货币宽松政策。在6月18日公布的6月份联邦公开市场委员会决议声明称，为支持就业最大化和价格稳定，将联邦基金利率维持在0-0.25%是合适的。美联储表示，当劳动力市场进一步改善，并有理由相信通胀将在中期重回2%的目标时，将是提高联邦基金利率区间的适当时机。美联储主席耶伦称，加息取决于经济达到美联储的目标，其次，即使在首次加息之后，货币政策依旧保持宽松。对未来加息步伐做出放缓的预测，淡化了首次加息的重要性。

三、美原油期价明显上涨



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2015年6月26日当周，美原油商业库存为46537.9万桶，比4月初减少1701.4万桶；美汽油库存为21673.7万桶，比4月初减少1320.8万桶。

单位：万桶	2015-4-3	2015-5-1	2015-6-5	2015-6-26
美原油库存	48239.3	48703.0	47060.3	46537.9
美汽油库存	22994.5	22785.2	21735.4	21673.7

行情综述：上半年油市整体呈现两次探底的走势。1月份基本上延续了去年下半年以来的跌势，1月28日美原油主力合约跌至44.45美元/桶的近六年新低，而后因1月份美国钻机数量快速回落和石油企业纷纷削减开支等消息为契机，1月末2月初快速反弹23%至每桶53.05美元。但一季度恰逢美国炼厂检修小高峰，加工量减少，而产量在持续回升，库存不断创新高，欧佩克为抢占市场份额也增加市场供给，基本面不具备持续反弹的条件，于是在2月中旬开始了油价二次探底的走势，至三月中旬再次探底至43.46美元/桶，并刷新6年油价低位。

之后随着抄底情绪的高涨，美元指数再次高位回落、也门局势恶化引发对地缘政治风险的担忧、伊朗核谈判出现反复、沙特上调5月供亚洲原油价格，油价从3月18日开始反弹，直到6月10日达到61.43美元/桶的年内高点，演绎了油价从去年下跌以来时间最长，也是幅度最大的一次反弹行情。反弹之后油价基本上维持在58-62美元的区间内震荡。7月6日受希腊公投结果影响，国际油价暴跌8%，为2月初以来最大单日跌幅，跌至每桶52美元。

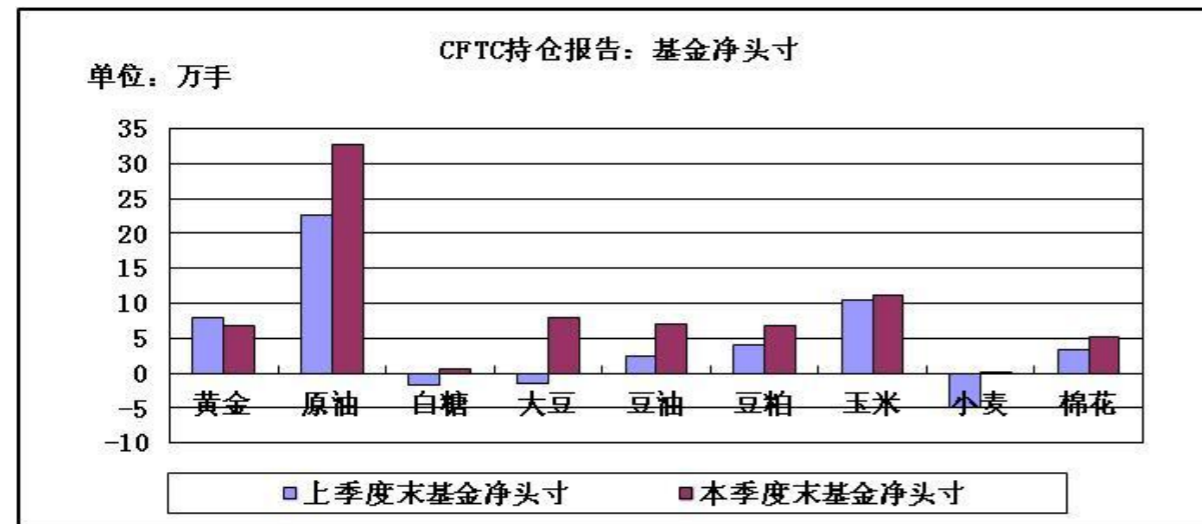
供给过剩仍未改善：美国原油库存从高位回落，主要是因为原油加工量增加和进口量减少所致，但仍处于历史高位。截止6月26日当周，美国原油库存比去年同期高20.9%，汽油库存比去年同期高1.4%，馏份油库存比去年同期高11.7%。欧佩克原油日产量增长至三年来最高水平，增长主要来自沙特阿拉伯和伊拉克，且远高于该组织的目标产量上限。

美国能源信息署预计2015年美国原油日产量将达到943万桶，但是2016年美国原油日产量下降到927万桶；分别比上次报告上调24万桶和6万桶。预测今年全球石油日产量9330万桶，比5月报告上调2万桶；预计2016年全球原油日产量9464万桶，比5月报告上调6万桶。

从5月开始，依靠消费旺季以及美国原油减产预期支撑油价，但是整体市场供给仍然过剩。原定于6月30日的伊朗核问题谈判最后期限推迟一周，若达成协议，届时伊

原油期货出口量将增加，给市场带来压力。

四、美国商品期货交易委员会期货持仓报告



据美国商品期货交易委员会（CFTC）数据显示，2015年2季度末，关注的9个品种均为基金净多头寸。2季度末与1季度末相比，8个品种的基金净头寸增加：二季度末原油基金净头寸为32.82万手，较一季度末增加10.15万手；白糖为0.58万手，较一季度末增加2.25万手；大豆为8.01万手，较一季度末增加9.44万手；豆油为6.92万手，较一季度末增加4.56万手；豆粕为6.83万手，较一季度末增加2.78万手；玉米为11.06万手，较一季度末增加0.62万手；小麦为0.19万手，较一季度末增加5.07万手；棉花为5.29万手，较一季度末增加1.89万手；1个品种的基金净头寸减少：二季度末黄金的基金净头寸为6.72万手，较一季度末减少1.29万手。

6月份美国农业部播种面积和季度库存报告显示，2015年美国玉米播种面积预估为8890万英亩，比2014年降低2%，创下2010年以来美国玉米播种面积最低值。美国所有部位的玉米库存为44.5亿蒲式耳，比2014年6月1日高出15%。2015年3月到5月份的玉米用量为33亿蒲式耳，去年同期为31.6亿蒲式耳。CBOT玉米在6月末走出一波反弹行情。

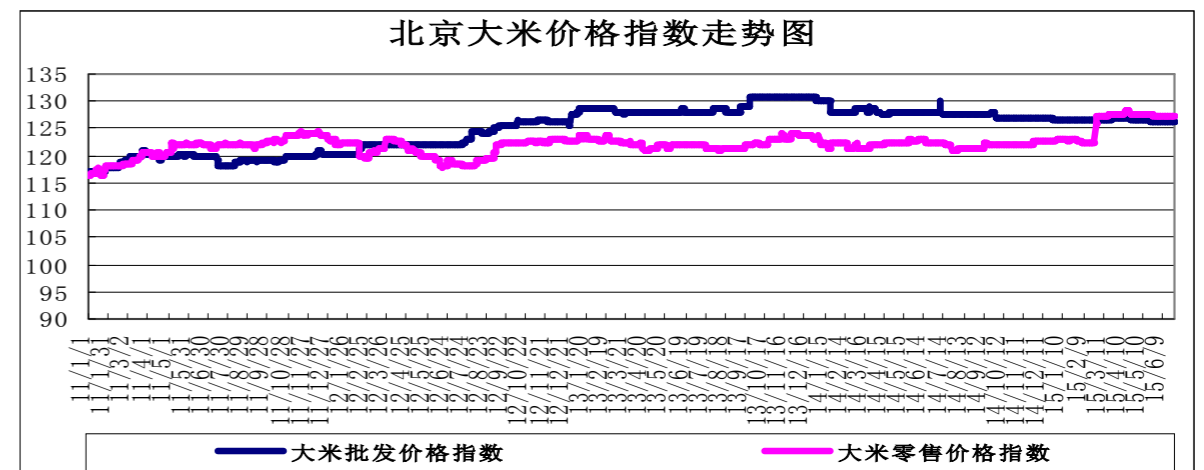
2015年美国大豆播种面积预估为创纪录的8510万英亩，比去年提高2%。收获面积预计为创纪录的8440万英亩，也比去年提高2%。截至2015年6月1日，美国所有部位的大豆库存为6.25亿蒲式耳，同比提高54%，但是低于6.70亿蒲式耳的市场预估均值。3月到5月份的大豆用量为7.01亿蒲式耳，同比提高19%。美豆在6月中下旬反弹后回落。

五、后市预测

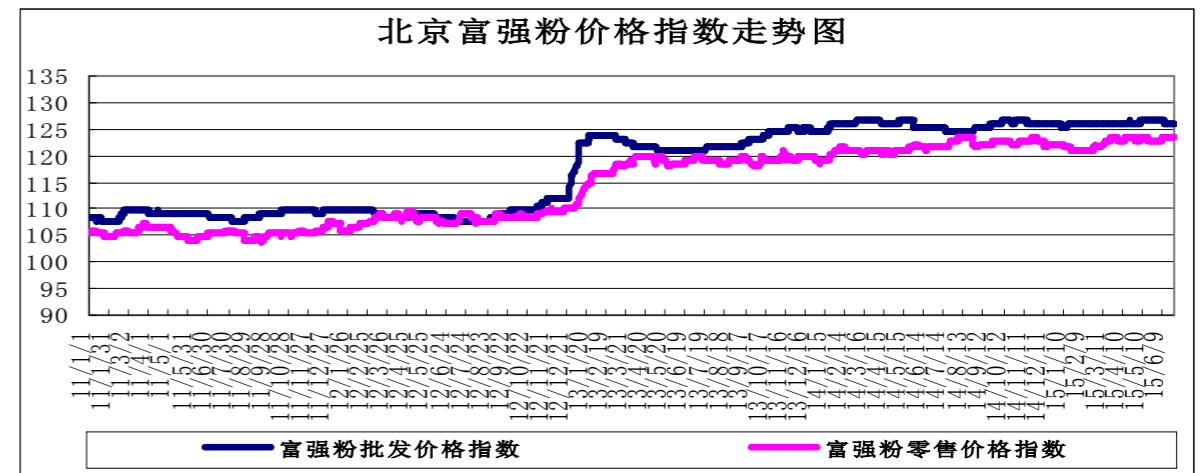
预计2015年第三季度全球经济继续维持复苏态势，美国经济有望反弹，美联储加息预期增大。欧洲在QE措施支撑之下，通缩风险降低。但希腊仍是不稳定因素，在债务违约情形下如果最终脱离欧元区，将引发欧元危机。全球原油供给充足，美国原油库存维持历史高位，伊朗核问题谈判接近尾声，希腊债务危机加深，三季度油价涨势受限。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

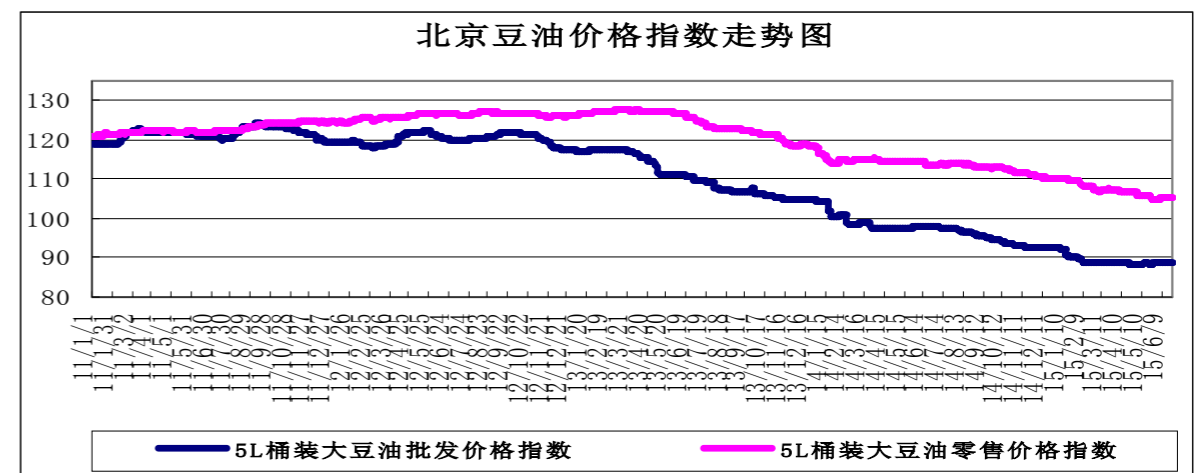
北京市场粮油价格指数图（截至2015年7月3日）



(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)