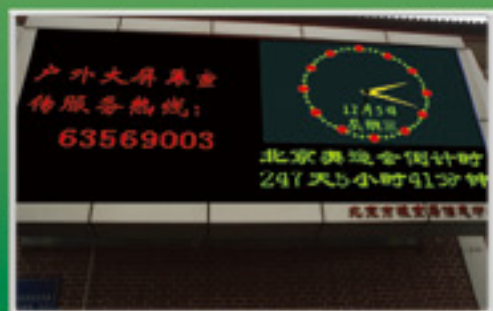


www.bjgrain.cn

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

北京北大荒米业有限公司

网址：<http://www.china-bdh.com>

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>



为健康约每一天



# 中外粮油信息

北京市粮油市场零售价格表

2013年1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	1.90	2.72	0.74%
富强粉	2.48	1.53	1.87	1.63%
5升装大豆色拉油	62.00	53.75	58.83	0.26%
5升装调和油	89.90	59.90	71.03	1.28%
5升装花生油	156.00	131.80	146.34	0.32%

北京粮油市场批发价格表

2013年1月9日

单位：元/斤、元/5升

批发市场	标一粳米	富强粉	5升装豆油	20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	2.32	1.68	51.67	180.00	63.00	135.00
盛华宏林粮油批发市场	2.38	1.63	48.36	180.00	61.35	131.74
东苇路坤江综合市场	2.50	1.68	53.50		60.00	145.50
锦绣大地玉泉路粮油批发市场	2.32	1.65	48.97	176.00	61.50	132.40
农产品中央粮油批发市场	2.48	1.55	49.00	182.00	62.60	132.52
新发地农产品批发市场	2.52	1.60	50.00	171.00	63.50	135.20
怀柔下元农副产品批发市场	2.60	1.60	55.61	185.00	64.70	128.10
南华批发市场	2.64	1.62	54.56	185.00	65.70	137.95
双峪农副产品批发市场	2.40	1.80	53.57			
密云华远市场	2.46	1.64	55.00	185.00	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	2.41	1.64	50.70	185.00	64.60	135.80
八里桥粮食批发市场	2.55	1.55	48.33		62.10	131.00
城北回龙观商品交易市场	2.40	1.62	48.80	182.00	61.50	139.00
昌平水屯农副产品批发市场	2.50	1.60	50.83	185.00	62.40	138.00
日上批发市场	2.54	1.69	53.75		63.75	140.00
全市本期平均价	2.46	1.64	51.37	181.45	63.11	136.81
上期平均价	2.41	1.53	51.62	181.09	63.77	134.83
比上期%	2.07%	7.19%	-0.48%	0.20%	-1.03%	1.47%

## 目 录

### •本市专稿•

2012年度稻米市场行情分析报告 ..... 1

2012年度小麦市场行情分析报告 ..... 6

2012年度油脂、油料市场行情分析报告 ..... 9

2012年度玉米市场行情分析报告 ..... 13

### •北京市场•

北京市成品粮油市场信息周报 ..... 16

### •宏观经济•

2012年度宏观经济分析报告 ..... 17

### •经济新闻•

主产区秋粮收购数量同比略减 ..... 21

### •价格信息•

北京市场粮油价格指数图（截至2013年1月4日） ..... 22

周 刊  
2013年第1期  
1月10日版  
准印证号码：  
(Z) 2665-981672

## · 本市专稿 ·

## 2012年度稻米市场行情分析报告

## 一、稻米市场供需状况

## 1、世界大米供需依然宽松

## 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	
2010/11	9517	44930	3275	44583	3488	9865
2011/12	9865	46501	3547	45796	3867	10570
2012/13	10570	46534	3420	46851	3658	10254
较上年	7.15%	0.07%	-3.58%	2.30%	-5.40%	-2.99%

根据美国农业部(USDA)2012年12月发布的供需报告显示,预计2012/13年全球大米整体供大于求。

预计全球大米产量将达46534万吨,较11月预测增加103万吨,为历史最高水平。天气良好,亩产提高,提振越南稻米产量上调61万吨,达到创纪录的2770万吨;化肥供应充足及生长和收割期间天气有利,朝鲜稻米产量上调16%,至174万吨;收割面积和平均亩产上调提振日本产量上调3%至780万吨。

预计全球2012/2013年度稻米消费量增长较快,将达到46851万吨,同为历史最高水平。预计全球年终库存量为10254万吨,较11月预测增加30万吨,但年比下降316万吨。但从库存消费比来看,依然达到22%,供需形势仍然宽松。稻米主要出口国泰国和印度稻米库存高企,将继续制约国际大米价格波动空间。

## 2、中国稻谷供需状况整体较好

## 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	200.0	19840.0	60.0	481.2
2012/13	20428.5	200.0	20150.0	50.0	428.5
较上年	1.63%	0.00%	1.56%	-16.67%	-10.95%

根据国家粮油信息中心(CNGOIC)2012年12月份发布的《食用谷物市场供需状况月报》显示,2012/13年度我国稻谷产量及国内消费均有所增加,产量增大米消费增幅,出口量略有减少,年度结余略减,供需状况总体维持较好水平。

稻谷产量继续增加。国家统计局公布数据显示,2012年我国稻谷产量为20429万吨,较2011年增产328万吨,较2010年增产853万吨,增产明显。虽然2012年玉米产量已超过稻谷383万吨成为我国第一大粮食品种,但稻谷占三大粮食品种的比例依然

达到38%。

稻谷消费继续稳步增长。预计2012/12年度国内消费达到20150万吨,其中食用消费增长依然明显,增幅达到300万吨,工业消费增幅为100万吨。

稻谷年度结余较上年略减,但依然达到428.5万吨,近5年的年度结余总和达到2522.1万吨,供需状况总体较好。

## 二、2012年国内稻米市场行情

## 1、国内粳稻市场受政策影响明显

单位：元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	年底	较年初	较9月末
黑龙江	2800	2780	2840	3100	3080	10.00%	-0.65%
吉林	2920	2920	2940	3180	3180	8.90%	0.00%
江苏	2840	2880	2850	2940	2940	3.52%	0.00%

2012年,国内粳稻价格有所上涨。截至2012年底,全国粳稻平均价为3067元/吨,较第三季度末下跌了6元/吨,跌幅为0.20%;较年初上涨了214元/吨,涨幅为7.50%。

本年度,国内粳稻市场走势主要受到政策影响。

2011年,我国稻谷总产量达20078万吨,较上年增加503万吨,其中黑龙江一省粳稻产量增幅就达到218万吨,受此影响,加之东北部分地区2010年产粳稻库存略显偏高,新粳稻开秤后高开低走。2011年12月,国家给出国储补库指导价,其中黑龙江省为国标三等2800元/吨,高于当时市场价格,各地粳稻购销迅速转旺,粳稻价格止跌走稳,国储库成为收购主力。截止到2012年3月10日,辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江、安徽等6个粳稻主产区各类粮食企业累计收购2011年新产粳稻2700.3万吨,较上年同期增加833万吨,其中国有粮食企业收购1646.5万吨,较上年同期增加870.5万吨,占总收购量的61%,而上年同期仅为42%。其间,国家发改委宣布提高2012年稻谷最低收购价,其中国标三等粳稻收购价提高至2800元/吨,较2011年提高240元/吨,增幅为9.38%,迅速重铸了粳稻底部价格,但由于与当时国储收购价相同,因此并没有拉动粳稻价格上涨。

2012年第三季度,受国家储备粮所带有的“政策性”影响,其轮出受到限制,国储收购数量又大幅增加,因此粳稻市场流通粮源供应略显不足,需求恢复导致粳稻供需偏紧,虽然一些仓储、贸易企业抓紧时机通过委托拍卖等方式销售陈粮,但一方面数量难以满足企业要求,另一方面质量好的价格也不低,对市场供求偏紧的缓解作用有限。各地加工企业提价收购现象比较普遍,导致粳稻价格出现较为明显的上涨。8月底,国家发改委等单位发布《2012年中晚稻最低收购价执行预案》,粳稻最低收购价为2800元/吨,由于与春耕前国家发布的消息一致,且低于当时市价,因此对市场影响并不明显。

为缓解供应紧张情况,9月11日起,国家在东北三省按照每周投放15万吨左右的数量开始销售临储粳稻,但成交状况并不理想,之后两次交易出现量价齐减的情况,其一是东北临储粳稻开始交易的时间偏晚,新稻上市在即,其二是东北临储粳稻销售底价偏高,2011年粳稻拍卖底价为3100元/吨,较当前市价没有优势,企业对其采购十分谨慎,害怕新稻大量上市后价格下滑,导致赔本。

新稻上市期,受台风等天气因素影响东北地区降水明显偏多,导致新稻收获推迟,水分偏高。黑龙江省东部地区收获进度较往年推迟1-2周,部分地区推迟近1个月,且水分普遍在17%-20%,较往年提高2个百分点以上。同时受到黑龙江省粳稻产量增109万吨达2171万吨影响,粳稻购销低迷,黑龙江省粳稻价格走低至2700-2800元/吨,低

于最低收购价。11月中旬，黑龙江省托市收购启动，在此基础上国家还针对水分偏高问题适当调整了水分扣量标准，对高于标准水分的粳稻，每高0.5个百分点扣量0.6%，高低不足0.5个百分点的，不计入增扣量。同时给予企业烘干补贴每吨50元。但托市收购对市场影响相对有限，一方面是企业烘干能力有限，限制收购进度；另一方面是扣水后实际收购价较低；最后就是水分偏高以及价格方面因素限制了东北粳稻的南下销售。截止到12月21日，黑龙江省托市收购仅为110.55万吨，占总产5%左右。

2012年11月下旬，安徽合肥、庆安两市启动粳稻最低收购价执行预案，这是我国自2004年实行稻谷的最低收购价政策以来首次在安徽启动预案。托市启动为市场注入了一定活力，也对南方地区粳稻收购的主流价格形成起到了支持作用。受此影响，稻谷收购进度要高于上年同期，截止到12月20日，安徽省累计收购2012年产稻谷413万吨，其中含粳稻53万吨，国有企业累计收购稻谷170万吨，托市粳稻为3.2399万吨，数量虽然不多，但仍稳定了市场预期。此外，最低收购价执行预案的南北同时启动，使南北粳稻主流价格趋同，降低了东北粳稻南下的竞争力。

## 2、籼稻品种间价格出现倒挂

单位：元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	年底	较年初	较9月末
安徽早稻	2420	2480	2560	2680	2680	10.74%	0.00%
安徽中晚稻	2560	2640*	2710	2620	2580	0.78%	-1.53%
江西早稻	2440	2480	2600	2640	2620	7.38%	-0.76%
江西中晚稻	2520	2640	2720	2720	2640	4.76%	-2.94%

2012年，国内籼稻价格先扬后抑。截止到2012年底，全国籼稻平均价为2630元/吨，较第三季度末下跌了35元/吨，跌幅为1.31%；较年初上涨了145元/吨，涨幅为5.51%。

2012年，我国南方地区籼稻市场呈现出早、中晚稻价格倒挂现象。其主要原因有以下几点：

一是近些年早稻播种面积、产量相对并不稳定，供应情况与中晚稻相比还有一定差距。从近五年的情况来看，我国早稻的播种面积略有反复，目前仍未达到2009年的高点。虽然2012年早稻产量增产54万吨，但仍呈现恢复性，加上2011年增产的143万吨，也没有填补上2010年减产的204万吨的漏洞。受制于劳动力外流及种粮比较效益偏低的问题，我国南方早稻主产区“双改单”现象仍有发生。相比来看，中晚稻播种面积、产量稳步提高，国内供应继续向好。

二是早稻是地方储备主要品种，受储备采购拉动，市场较为活跃。

三是国内外大米价差扩大，低价进口大米冲击中晚籼米市场，导致加工企业在采购原粮时严格控制成本。2012年1-11月，我国进口大米212.9万吨，同比增加161.1万吨，增幅311%。越南、巴基斯坦等国进口大米价格较国产中晚籼米优势在200-300元/吨，这些国家年底新米上市后价差仍有扩大趋势。

## 3、国内粳米“稻强米弱”格局加剧

单位：元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	年底	较年初	较9月末
黑龙江	3960	4000	4020	4340	4040	2.02%	-6.91%
吉林	4040	4040	4050	4340	4300	6.44%	-0.92%
安徽	3780	3860	3840	3940	3920	3.70%	-0.51%
江苏	3960	4040	4000	4080	4020	1.52%	-1.47%

2012年，我国主产区部分省份粳米出厂价先扬后抑。截止到2012年底，东北产区

粳米平均出厂价为4170元/吨，较第三季度末下跌了170元/吨，跌幅为3.92%；较年初上涨了170元/吨，涨幅为4.25%；南方产区粳米平均出厂价为3970元/吨，较第三季度末下跌了40元/吨，跌幅为1.00%；较年初上涨了100元/吨，涨幅为2.58%。

2012年，虽然大米价格总体略有上涨，但我国主产区“稻强米弱”格局有加剧趋势，加工企业经营较为困难。其原因有以下几点：一是目前国内大米加工厂规模小年多，加工能力严重过剩，相互间竞争激烈，导致了稻谷收购价格高，大米销售价格低；二是国内外大米价差拉大，低价进口大米压制了国产大米价格；三是2012年新稻上市后东北地区新产大米水分偏高以及南方地区稻米产量、质量不断提高影响了国内大米的流动性；四是国家对原粮宏观调控力度较大，有各种政策性托底政策，而成品粮价格更多受到市场供需影响。

“稻强米弱”格局直接导致加工企加工利润明显降低。根据中华粮网测算，2012年年初黑龙江省建三江地区出米率68%粳稻收购成本2740元/吨，双抛双选大米出厂价4000元/吨，碎米2450元/吨，白米3060元/吨，油糠1560元/吨，稻壳加杂质240元/吨，米厂加工利润约39元/吨。至2012年年底，黑龙江省建三江地区出米率68%粳稻收购成本2800元/吨，双抛双选大米出厂价4040元/吨，碎米2650元/吨，白米3300元/吨，油糠1760元/吨，稻壳加杂质190元/吨，米厂加工利润约21元/吨。加工利润较年初降幅达46.15%。

## 4、北京市场大米价格受多方面影响

单位：元/吨	年初	3月末	6月末	9月末	年底	较年初	较9月末
批发均价	4620	4680	4680	4820	4840	4.76%	0.41%
零售均价	5400	5420	5200	5380	5400	0.00%	0.37%

2012年，北京市大米批发全市平均价有所上涨，零售全市平均价震荡持平。截止到年底，北京市大米批发全市平均价为4840元/吨，较第三季度末上涨20元/吨，涨幅为0.41%；较年初上涨了220元/吨，涨幅为4.76%。北京市大米零售全市平均价为5400元/吨，较第三季度末上涨了20元/吨，涨幅为0.37%；较年初持平。

纵观2012年，北京大米市场受到了诸多因素的影响，其中支持价格上涨的因素有以下几点：一是汽柴油价格上调、铁路运力阶段性紧张、雨雪天气等因素导致运输成本提高。2012年国家8次调整汽柴油价格，汽油累计上涨290元/吨，柴油累计上涨280元/吨，且价格上调普遍在稻米的集中运输期。5月20日起，全国实行统一运价的铁路货运线调整价格，货物平均运价水平每吨公里提高1分钱，涨幅达到9.5%。新稻上市后，东北地区多雨雪天气，造成运输效率下降，成本相应提高。二是人工费用继续上涨。三是加工企业利润压缩明显，涨价愿望十分强烈。此外，仍有一些因素制约了北京大米价格的上涨：一是东北地区新稻上市后，加工新米水分偏高，主要销往华北、西北地区，销往南方地区的数量大幅减少，因此市场供应十分充足。二是大米产品线进一步丰富，从低端的籼米到高端的特殊产地粳米都有，满足不消费者的需求；三是终端消费者特别是大宗用户对价格更为敏感，批发市场商户反映，曾一度迫于成本上涨尝试提高粳米批发价格，但销量却受到影响，只得选择回调。

2012年，北京市大米零售价震荡持平，其主要原因有以下几点：一是超市获利手段与批发市场并不相同，如返点等方式，其促销力度可高于批发市场，甚至出现价格的批零倒挂，因此促销活动对超市大米的价格影响更为明显；二是超市低价散装大米数量增加，产品线更为丰富，导致平均价格出现回归。

## 三、国家政策性稻谷交易情况

2012年,国家为保障市场供应,稳定稻谷价格,销售了国家临时存储(含最低收购价)稻谷、跨省移库粳稻及东北临储粳稻共计24.53万吨,较2011年减少了734.71万吨,减幅达到96.77%,为2007年以来的最低值。

国家年内举办国家临时存储(含最低收购价)稻谷交易会37次,累计销售粳稻18.16万吨,于10月11日后暂停销售。

国家年内举办跨省移库粳稻交易会11次,累计销售跨省移库至福建省的粳稻0.73万吨,于3月29日后暂停销售。

国家于9月11日起举办东北临储粳稻交易会9次,累计销售东北临储粳稻5.64万吨,于11月13日后暂停销售。

11月13日后,国家没有举办政策性稻谷交易。

本年度,南方临储稻谷成交总量明显降低,其主要原因有以下几点:一方面是因为近些年国家没有启动粳稻的最低收购价或临储等政策性收购,拍卖粮源数量不多,向市场投放数量明显减少;另一方面是我国稻谷总体增产,市场供应相对较为充足。

东北临储粳稻成交状况并不理想,其原因,可以归结为以下两点:一是东北临储粳稻开始交易的时间偏晚。由于2011年东北新粳稻上市后国家储备大量收购,粳稻粮源集中在国家储备库中,至2012年7月前后市场流通粮源就出现了明显偏低的情况,导致价格快速飙升,黑龙江省佳木斯地区中等粳稻价格从7月初的2840元上涨至9月初的3100元/吨,两个月间涨幅达到9.15%。但开始投放临储粳稻时东北地区新粳稻已经开始零星上市,且当时社会对东北粳稻丰产预期较强烈,加工企业即将获得粮源,采购愿望较7、8月份明显降低。如果东北临储粳稻提早投放,满足了企业用粮需求,这种价格快速上涨的情况就可能得到扼制或者缓解;二是东北临储粳稻销售底价偏高。2011年粳稻拍卖底价为3100元/吨,较当前市价没有优势,企业对其采购十分谨慎,害怕新稻大量上市后价格下滑,导致赔本。

#### 四、稻米市场重点关注及后市展望

##### 1、2013年稻米供需形势较好,重点关注区域性、阶段性行情

在我国粮食产量实现“九连增”的大背景下,稻谷供需状况也持续向好,因此预计2013年我国稻米市场价格上行动力将较为有限,但仍需重点关注区域性、阶段性行情。

从地域上讲,需要关注东北地区。2012年东北地区粳稻产量增加、水分偏高,收购进度慢于往年,后期市场将承受较大压力。

从时间上讲,需要关注三个时间段,一是春节前至三月下旬。春节前农户变现愿望加强,三月下旬最低收购价执行期即将结束,将迎来一个农户售粮小高潮,届时价格虽有最低收购价托底,但加工企业等多元主体收购价格可能出现波动。其间,国家还很可能发布新一年的稻谷最低收购价提高情况。出于继续保护农民种粮积极性的角度,根据已经发布的小麦提高情况推算,预计早籼稻最低收购价提高幅度将不低于10%,中晚籼稻、粳稻提高幅度将不低于8%;二是第三季度,根据黑龙江省粮食局局长在全省秋粮收购工作汇报会议上的讲话,黑龙江省粮食局预计确定政策性粮食收购数量为2100万吨,如果按照玉米、粳稻、大豆产量比例计算,粳稻政策性收购将达到800万吨以上。此外由于水分较高,开春后还可能出现较大规模的坏粮情况,届时市场可能出现流通粮源不足的情况,如果没有相应的调控措施,水稻价格可能出现上涨;三是新稻上市后,要根据当年产量情况判断价格走势。

##### 2、我国进口大米数量或继续增加,将长期影响南方市场

受到国内稻米价格上涨以及人民币不断升值的影响,我国大米价格已经明显高于越

南、巴基斯坦等国。价格优势导致这些国家的大米大量流入我国。美国农业部预测,2012年,中国大米进口量同比增长将超过4.5倍,达到创纪录的260万吨,这将使中国成为仅次于尼日利亚的全球第二大大米进口国。

由于2012年国际大米供需形势较好,国际大米出口竞争较为激烈。印度由于在2011年9月份取消了普通大米和小麦出口禁令,稻米出口大幅提高,2011/12年度其出口量或将达到创纪录的1040万吨;至2012年11月29日,越南年内大米出口总量达710万吨,预计全年将达750-760万吨;但泰国受政府稻米收购项目影响,大米出口价格提高,预计2012年大米出口量为630万吨,从首位退居第三。

预计2013年世界大米供需形势继续向好,泰国、印度等大米主产国库存高企,将继续推动国际贸易的进行及竞争的加剧,大米价格可能进一步降低。而国内稻米价格受最低收购价的支撑,很难大幅下降,因此在较长一段时间内,我国对进口大米有明显需求。

此外,虽然2013年我国大米进口配额仍为532万吨,较2012年没有增加,但活跃的边贸仍会推高大米实际进口数量。

因此,进口大米将在较长的一段时间内,对我国南方市场形成一定影响。

#### 五、后期预测

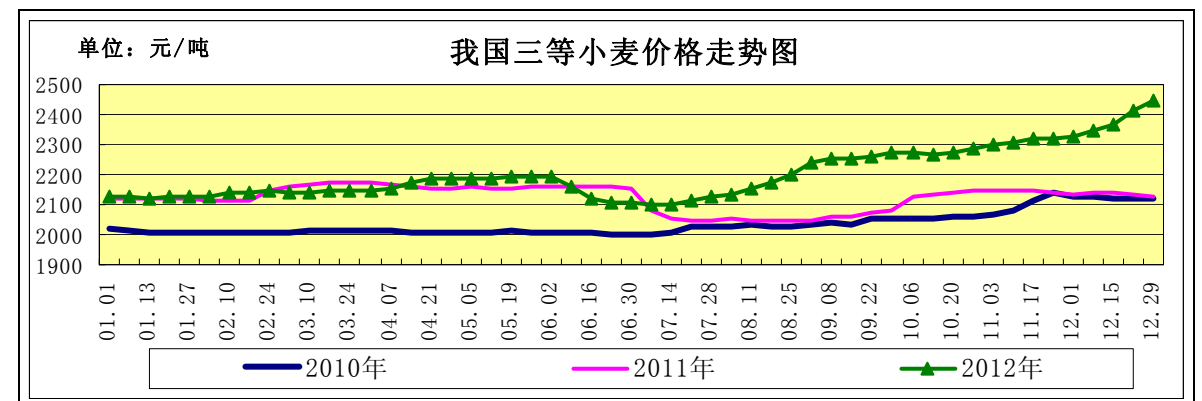
2013年,我国稻米供需环境整体较为宽松,上半年国内稻米价格应相对比较稳定。第三季度至第四季度为稻谷收购期,届时价格将根据供需情况出现波动。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

## 2012年度小麦市场行情分析报告

### 一、2012年小麦市场行情回顾

2012年小麦市场供求紧平衡,区域性、阶段性流通偏紧;国家宏观政策频出,既保障市场供应又形成底部支撑;玉米小麦价格倒挂格局扭转,饲用小麦先增后减;进口小麦抑制优麦,普麦优麦价差缩小。一系列市场新特点导致2012年小麦市场行情呈现阶段性走高。



	2012年初	6月底	2012年底	较6月底	较年初
全国小麦价格	2126	2108	2447	16.08%	15.10%
小麦价格指数	105.30	104.41	121.20	16.08%	15.10%

(注:价格指数以2010年初的2019元/吨为基期指数)

## 二、2012年小麦市场盘点及2013年展望：

## 1、供求篇——世界小麦供求偏紧，国内丰收库存充足：

## (1) 2012/13年度全球小麦产不足需，期末库存减少将近10%

根据美国农业部2012年12月供需报告显示，2012/13年度全球小麦产量、消费量、期末库存三减少，特别是期末库存较上年减少9.61%，不过库存消费比仍处于较高水平，而且是各大粮油品种中库存消费比最高的品种。

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
2010/11	65224	65474	19777	30.21%
2011/12	69643	69844	19577	28.03%
2012/13	65511	67393	17695	26.26%
较上年	-5.93%	-3.51%	-9.61%	--

(数据来源：美国农业部)

## (2) 2012/13年度我国小麦产量增加，年度结余再度出现

根据国家粮油信息中心2012年12月供需报告显示，2012/13年度小麦产量较上年增产2.71%，产需缺口缩小，进口量仍处高水平，年度再度出现结余228余万吨。根据美国农业部统计数据显示，我国2012/13年度小麦库存消费比为45%。

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
2010/11	11518	79.5	11049	0	548.5
2011/12	11740	295	12519	5	-489
2012/13	12058	240	12070	0	228
较上年	2.71%	-18.64%	-3.59%	-100%	--

(数据来源：国家粮油信息中心)

近期冬小麦进入越冬期，冬麦区大范围的雨雪低温天气除了增加冬小麦的抗旱能力外，还能增加土壤水分，有利于冬小麦冬前生长和安全越冬。据农业部信息，今年冬小麦播种面积稳中略增，全国冬小麦一类苗占45.7%，同比增加0.5个百分点；二类苗占39.3%，增加1.5个百分点。一、二类苗合计达到85%，是近十年仅次于2004年的第二好年。有关专家表示，如不出现意外，2013年小麦有望丰产。

## 展望观点——国内供给不成问题，流通环节才是关键

我国小麦有望十连增，目前市场虽处于紧平衡，但国家的小麦库存较为充足，是国家最好调控的粮油品种，小麦市场的问题不在产量、库存等供应方面，而是在与流通环节，有效供应是否充足才是主导市场行情的关键。

## 2、政策篇——保障市场供应，主导市场行情：

随着国家一系列政策措施的落实，新麦收购结束后流通偏紧的格局得到缓解（10月24日以来成交量近1000万吨，是1-9月成交量的两倍），但由于多次提高交易底价导致小麦市场价格随之呈阶段性上涨。

## 2012年小麦市场政策汇总

日期	政策类型	政策内容
4月1日	第一次上调交易底价	2010年产最低收购价小麦产区底价为2040元/吨，上调160元/吨。2009年及以前年份产小麦产区底价为1960元/吨，上调幅度为140-240元/吨；跨省移库小麦底价为2060元/吨。
6月12日	启动2012年小麦最低收购价政策	收购价2040元/吨，累计收购2325万吨
10月8日	提高2013年小麦最低收购价	2013年小麦最低收购价为2240元/吨，上调200元/吨。
10月24日	修改交易细则	放宽面粉企业的竞拍资格以及竞拍量，陆续全面投放跨省移库小麦，每周临储小麦投放总量增加100万吨达400万吨。
12月5日	第二次上调交易底价	2010年产最低收购价小麦产区底价为2160元/吨，上调120元/吨；跨省移库小麦底价为2260元/吨。2009年及以前年份产小麦产区销售底价为2040元/吨，跨省移库小麦销售为2140元/吨，均上调80元/吨。
12月26日	投放2012年产托市小麦	江苏、湖北率先投放2012年产托市小麦，底价为2240元/吨，临储小麦投放总量达500万吨

## 展望观点——国家政策是风向标

国家是小麦流通市场的采购主体和供应主体，最低收购价政策执行力度大，投放临储小麦范围广、数量大、时间久。国家掌握着小麦价格的话语权，小麦价格的底部支撑作用日趋凸显，小麦市场对政策的依赖程度越来越高，通过政策判断市场行情变得仿佛更加简单，但其深层次存在的流通体制隐患将更加凸显，这就造成国家越加大投放力度，市场反而越涨的怪圈。

目前来看，国家2011年临储小麦、2012年托市小麦的投放政策值得关注，2013年最低收购价和2012年托市小麦交易底价将成为后市价格的风向标。

## 3、流通篇——有效供给不足，饲用需求峰回路转：

## (1) 有效供给不足：

2011年未启动最低收购价政策，粮源分散在农户、用粮企业、贸易商和粮库等地。2011年小麦藏粮于市，粮价平稳随需随购，流通相对分散而顺畅。

2012年启动最低收购价政策，一部分粮源迅速集中到国储粮库，另一部分被用粮企业（特别是饲料企业）及贸易企业采购，随需随用、随行就市，而且贸易商持粮待涨心理较强，贸易量有限。而临储小麦虽然政策频出，但在跨省移库小麦投放前（10月24日），临储小麦成交量持续低迷。2012年小麦藏粮于库，造成小麦市场一度只进不出或少出，有效供给不足，流通量较去年同期减少约2600万吨。

## (2) 饲用需求峰回路转：

2011年5月-2012年9月这一阶段,小麦玉米比价持续倒挂,饲料企业开始采用小麦替代部分玉米,特别是在2012年新麦收购期间,饲料企业积极采购小麦,估计比上年同期增加300万吨,部分地区曾一度出现饲料企业收购价高于面粉企业的现象。但后期随着新玉米低价大量上市,而小麦价格快速上涨,小麦玉米比价逐渐转正,小麦的替代作用弱化,国家粮油信息中心称,11月小麦替代量较上年减少30%,后期小麦的饲用消费量将进一步减少,预计2012/13年度小麦饲用消费量将减少到2000万吨,较2011/12年度减少600万吨,但较2010/11年度仍增加650万吨。

**展望观点——流通紧张格局将得到缓解,但并未真正解决**

随着临储小麦的持续投放以及饲用需求的规模减少,小麦的有效供给将得到充实,春节过后消费旺季结束,需求的减少将进一步缓解流通环节紧张的格局。

但是临储小麦出库困难、出库集中的问题仍然存在,期待更加有效的调控机制的出台。

**4、数据篇:**

**小麦比价价差研究**

单位:元/吨

	2012年初	6月底	2012年底	参考值
小麦玉米比价	0.98	0.94	1.15	1.15-1.2
普麦优麦价差	460	340	20	200-400
小麦富强粉价差	590	620	460	600-700

(注:小麦玉米比价数据采用山东三等小麦、玉米入厂价;普麦优麦价差数据采用河北三等普通小麦和藁优2018入厂价;小麦富强粉价差数据采用北京小麦入厂价和富强粉出厂价)

**展望观点:**

(1) **小麦玉米比价恢复:**小麦玉米比价将在未来较长一段时间维持在1:1的水平之上,但随着玉米行情看涨、小麦涨势趋缓,比价存在理性回落空间。

(2) **普麦优麦价差缩小:**优麦价格会跟随普麦价格调整,但受进口小麦抑制优麦价格的影响,预计二者价差会长期处于较小的范围。

(3) **小麦面粉合理价差提高:**受小麦价格站上新台阶、加工成本居高不下等因素影响,小麦面粉的合理价差从原来的520-540元/吨提高到600-700元/吨。

**三、后市预测**

2012年重新启动的最低收购价政策和国家频繁出台的各项调控政策,使得小麦市场仍将受“政策市”主导,另外在生产流通各环节、国际国内各市场、经济金融各领域的多空因素交织下,预计2013年小麦及面粉市场将处于温和上涨通道,国家政策的调节作用将更加明显。

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

**2012年度油脂、油料市场行情分析报告**

**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,2011/12和2012/13年度世界大豆的总量平衡关系为产略大于需,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
11/12年度	6993	23963	25618	-1655	5600
12/13年度	5600	26772	26135	637	5993
同比%	-19.91	11.72	2.01%	-	7.01%

**2、我国大豆总量平衡情况:**

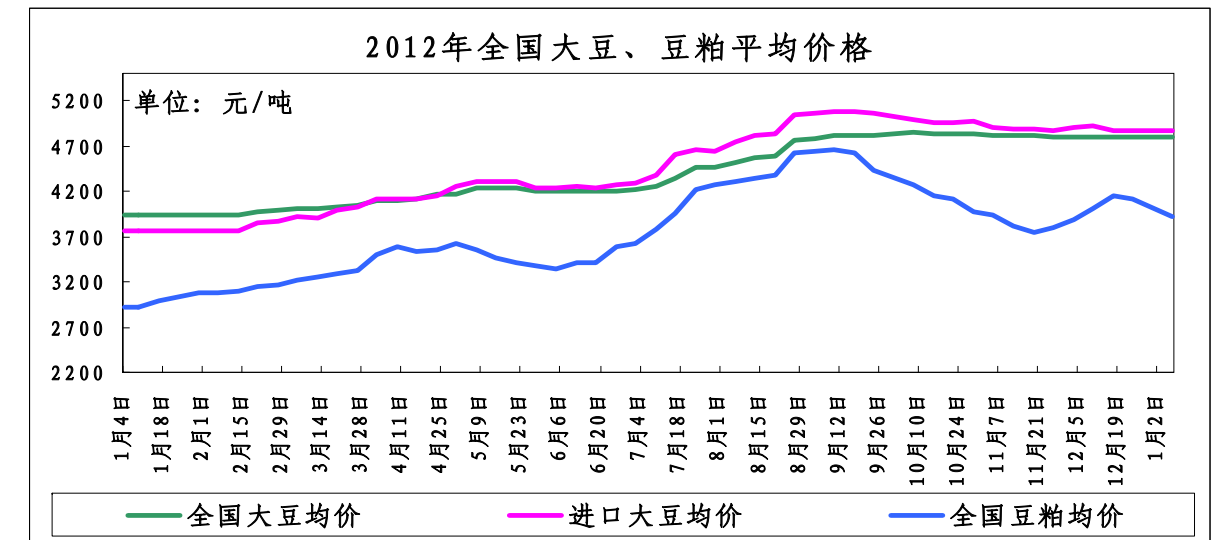
根据预测,2012/13年度我国大豆供略大于求,但依然保持产不足需的状况,产需缺口达到5759万吨,较上年度减少9.98%。

**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		
11/12	1456	1448	5923	7207	28	-6398	1592
12/13	1592	1260	6300	7658	25	-5759	1469
同比	9.34%	12.98%	6.36%	6.25%	-10.71%	9.98%	-7.72%

**二、行情回顾**



	1月初	6月初	12月初	2013.1.7	较1月初%
国产大豆	3935	4208	4806	4796	21.88%
进口大豆	3758	4242	4908	4862	29.37%
豆粕	2990	3347	3884	3926	31.30%

今年我国大豆价格整体呈稳步上涨格局,但下半年开始涨势趋缓。市场交易在货源充足需求不旺的制约下,成交状况不佳。且国际市场炒作题材在本年度并未得到完全释放,使得豆类市场全年运行较为冷清。

**1、产区大豆行情:**

## 部分产区大豆收购价格

单位：元/吨

	1月初	6月初	12月初	2013.1.7	较1月初%
哈尔滨	3980	4120	4750	4650	16.83%
佳木斯	3960	4100	4650	4580	15.65%

黑龙江产区大豆价格整体呈现上扬，自新粮上市后，新季大豆在国储的支撑下，价格涨势好于前期，但在货源充足，市场需求不旺的影响下，12月份的中后期豆类价格开始下跌。

今年年初正处于春节期间，农民售粮积极性不高，油厂普遍停工，随后油厂受到库存偏紧的影响，收购意愿有所提高，产区大豆价格开始稳步攀升，不过农民惜售心理较强，售粮积极性不高，导致交易数量有限。

二季度黑龙江主产区大豆价格基本保持平稳，产区市场购销持续清淡，油厂基本停收，但受粮源有限的影响，贸易商挺价信心较强。

从三季度开始，黑龙江主产区大豆价格出现涨势不断，主要原因来自外盘及国内政策拍卖价格高企的提振。产区油厂收购热情有所提高，但实际成交仍不理想，有价无市情况时有发生，但受粮源有限的影响，贸易商挺价信心较强。

四季度，黑龙江主产区逐步进入秋收阶段，市场购销较为清淡。受产区大豆减产的影响，农户惜售心理较强。随着国储政策的逐步落实，产区大豆市场多以平稳为主。油厂方面，多数油厂处于停产状态，多保持观望态度。从收购来看，除粮库外，粮商依旧是收购主体，同时随着天气的逐渐变冷，收购工作缓慢，部分地区购销基本停滞。

生产情况：根据中国国家统计局最新公布的数据显示，中国2012年已经生产了1280万吨大豆。预期中国今年大豆产量同比下降11.6%。大豆种植面积连续第三年出现下滑是产量预期值被下调的原因之一。数据显示，中国今年大豆种植面积同比下降9%，至717.7万公顷。另外的原因包括中国政府在国内加大力度推广玉米、小麦和稻米作物的生长。

收购：主产区秋粮收购总体进展顺利，据统计，截至12月25日，秋粮主产区各类粮食企业累计收购2012年新产中晚稻、玉米、大豆共6422万吨，同比减少107.6万吨。其中黑龙江、吉林等6个主产区收购大豆163.5万吨，同比减少68.2万吨。

## 2、进口大豆行情

	1月初	6月初	12月初	2013.1.7	较1月初%
大连港口	3750	4250	5000	4950	32.00%
天津港口	3750	4200	4950	4900	30.66%
青岛港口	3700	4100	4550	4520	22.16%
张家港港口	3750	4300	4950	4900	30.66%
宁波港口	3750	4350	5000	4950	32.00%
广州港口	3850	4250	5000	4950	28.57%

今年我国进口大豆价格涨跌互现，港口库存充裕，交易量不佳。

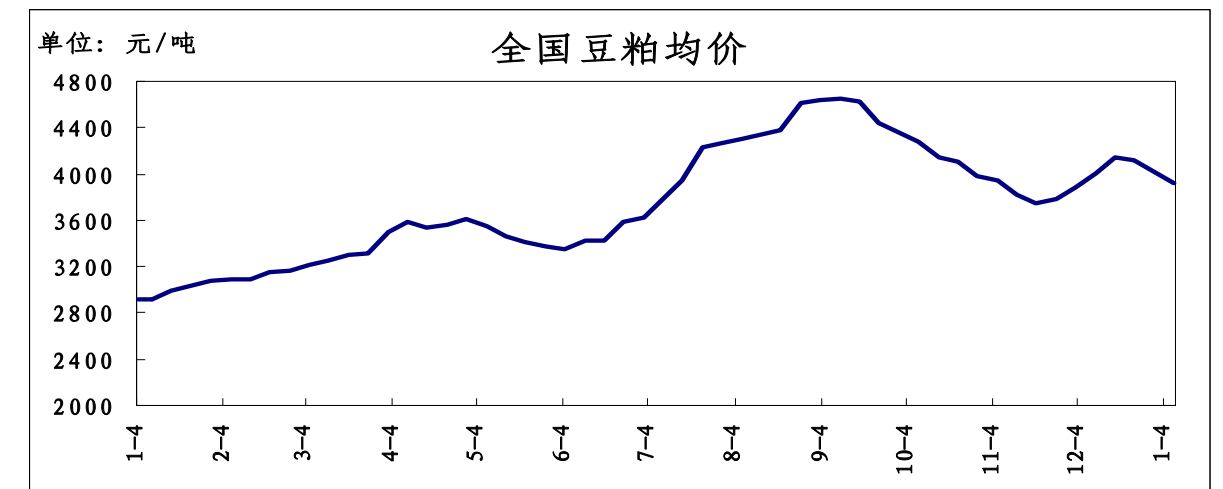
年初在市场普遍对南美大豆供应形势担忧的支撑下，国际大豆价格持续坚挺。导致在我国春节期间，豆类期价也持续高位运行。二季度，受美国出口强劲支撑，CBOT豆类期价稳步攀升，中国进口商积极订购美国和巴西大豆，其中采购的美国大豆船期大多集中在九月到十二月，采购巴西大豆船期大多定在2013年上半年。但随后，由于市场需求

不旺，港口油厂开工率普遍较低，另外随着巴西大豆的陆续到港，港口库存压力开始显现，进口大豆价格开始逐步趋稳。三季度后期，在美国产区天气干旱的影响下，CBOT大豆期价涨势不断，受其影响，港口现货价格也有所上扬。但是好景不长，随着南美方面，巴西大豆作物生长条件基本令人满意，阿根廷降雨有所化解，对未来市场中仍将继续炒作关于南美产量所带来的价格压力。

	1月初	6月初	12月初	2013.1.7	较1月初%
预计到港量	420	610	500	430	2.38%

港口库存：截止到2013年1月4日，我国港口结转库存为550万吨左右，当日港口库存为526万吨左右，预计到港560万吨。

## 3、豆粕行情



2012年我国豆粕价格走势较好，整体呈上扬态势。

年初受到各地油厂相继停产影响，国内市场豆粕供应压力逐步缩小，豆粕现货价格表现坚挺。随后在CBOT豆类期价走势强劲的影响下，沿海地区大型油厂陆续恢复豆粕报价，豆粕涨势全面展开。

从二季度开始我国豆粕达到鼎盛时期。虽然前期受豆粕消费淡季等因素影响，价格相对偏低，但沿海地区油厂停产限产现象严重，厂商豆粕库存不断下降，不少油厂豆粕基本无货，这就使得我国豆粕现货价格易涨难跌。

上涨行情一直延续到九月中旬，此时前期强势走高的国内豆粕现货及期货价格开始有回调迹象。主要是美国大豆季节性供应压力逐渐显现、CBOT大豆期价大幅下挫的影响下，国内豆粕期现货价格跌势加剧。油厂自九月中旬以来一直面临亏损，11月亏损金额高达近800元/吨，虽然年末开机率缓慢回升，但未执行合同量偏低，且提货速度较慢，油厂库存压力仍存在，且国内大豆货源充足，但需求一般使油厂对豆粕挺价销售造成压力。

## 4、豆油市场行情

## 全国四级豆油市场行情

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2013.1.7	较1月初%
全国一级豆油均价	8883	8953	8800	8958	0.84%
全国四级豆油均价	8721	8822	8689	8816	1.08%

今年我国豆油价格呈现涨跌互现，整体走势较往年平稳。

年初受春节影响，我国豆油市场购销清淡，但外盘走势强劲，节后价格普遍出现上涨，较节前上调50-100元/吨左右。随后在经济问题利空的影响下，豆油价格上涨步伐趋缓。不过美大豆出口需求强劲对豆类期价形成支撑，导致CBOT豆类期价走势相对较为理性。

从国内行情看，豆油市场购销持续清淡，现货价格相对期货价格变化幅度较小。春节过后，国内油厂开工率提高，缓解了市场货源偏紧局面，对价格形成一定的抑制。但近期受期货盘面带动，油厂的挺价信心倍增，市场交易量也有所改善。

从国内市场看，今年我国豆油市场购销持续清淡，受成本支撑，油厂对豆油的挺价意愿却较强，但在市场需求不旺的影响下，国内豆油现货价格相对期货价格变化幅度较小。

从国际期货市场看：今年CBOT大豆期货一波三折，在南、北美洲干旱接连炒作下，受市场热捧而不断创出历史新高，波澜壮阔的走势依稀可见。不过，自9月份以来，因2012/13年度美国大豆大幅减产预期落空，期价跌跌不休，使得年度涨幅遭遇腰斩。

近期市场炒作点仍集中在基本面，南美天气良好增产预期增强，美豆出口订单遭取消，CBOT大豆大跌，带动国内植物油期现货价格止涨回调。市场心态愈发谨慎，成交不旺。但受国内油脂季节性消费旺季的影响，油厂挺价信心较强。

(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	2013.1.7	较1月初%
天津四级豆油价格	8700	8750	8550	8750	0.57%

(2) 进口毛豆油情况

单位：元/吨	1月初	6月初	12月初	2013.1.7	较1月初%
巴西	9424	9097	9229	8839	-6.20%
阿根廷	9373	9046	9178	8788	-6.24%

三、后期预测：

综合来看，受南美天气持续好转，丰产前景进一步明确影响，市场对后期全球大豆供给的担忧得到极大缓解，因此预计在2013年3月南美大豆上市之前，豆类价格将以震荡整理为主。

(北京国家粮食交易中心 张书瑜)

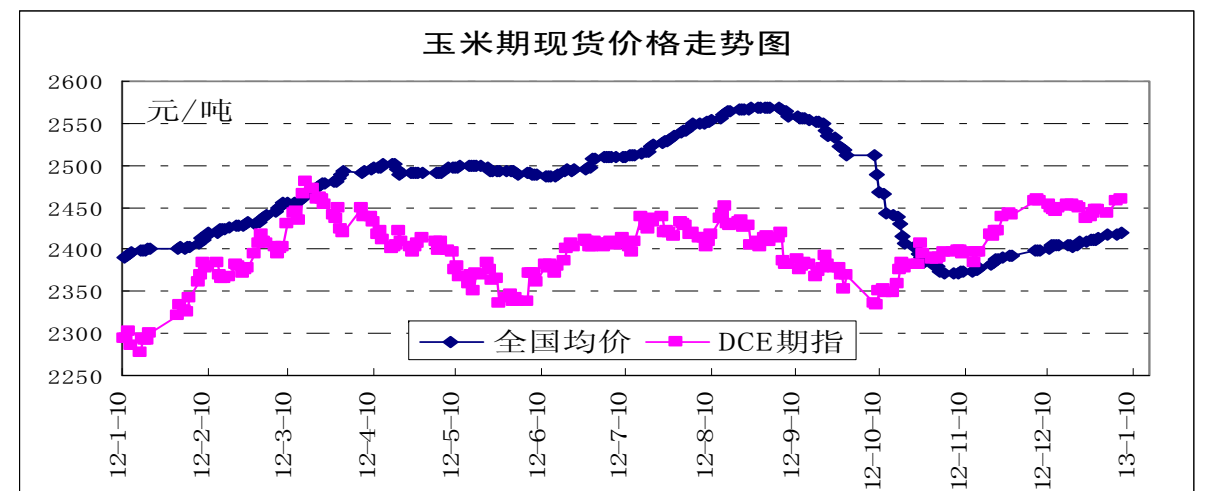
2012年度玉米市场行情分析报告

一、玉米现货价格跌宕起伏，国际、国内期货双双上涨。

1、2012年我国玉米价格先涨后跌，总体维持平稳。

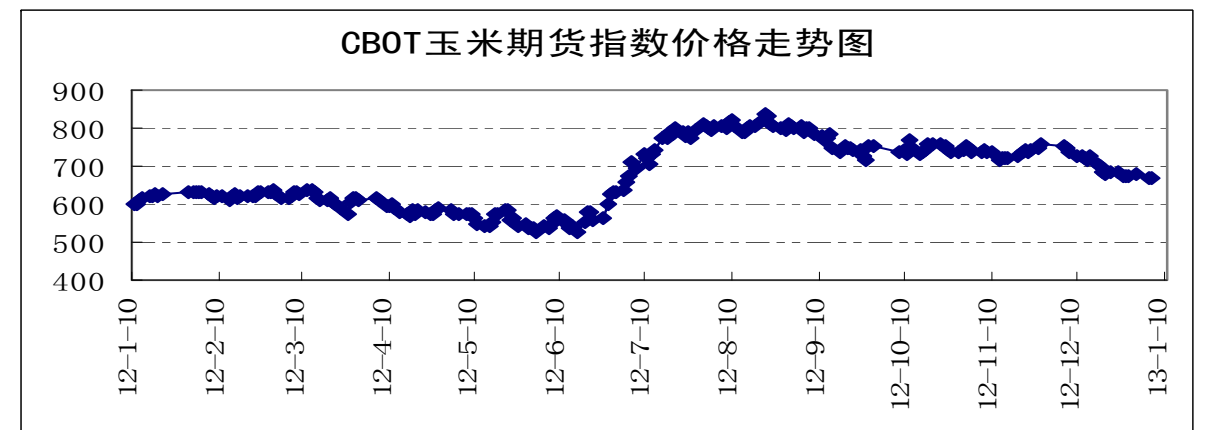
2012年在种植成本及国际玉米大幅减产等消息的拉动下玉米价格一直保持坚挺上扬态势，各贸易企业在经历了2011年玉米价格的飞速上涨后，本着“买涨不买跌”的心态，囤积了一定数量的粮食，导致新赛季玉米上市后收购行为谨慎。11月中旬，玉米临储政策出台，对市场形成了一定的托市作用，玉米价格止跌趋稳。

截止到2013年1月7日，玉米全国平均价格为2488元/吨，较3月底的2510元/吨，跌幅为0.83%。



	全国均价	DCE 期指	CBOT 期指
较年初	1.23%	7.28%	11.59%
较9月初	-5.80%	1.91%	-16.87%

2、美玉米减产导致国际玉米期指走高



6月份，受干热的天气威胁美国玉米生长，产量预估下降，导致价格一路飞涨。随着天气的逐步好转，以及收割期较为顺利影响，玉米期指止涨趋稳。

观点：由于美国玉米今年减产，导致价格一路飙升，助涨了南美巴西、阿根廷农户种植玉米的热情，引发全球大范围的种植，预计2013/2014年度全球玉米种植面积将会增加，但近期传出南美地区天气并不利好，后期增产预期相对减弱。因此，预计国际玉米价格将在高位回落，但受全球玉米供需偏紧影响，预计回落幅度有限。

二、全球玉米供给偏紧，我国玉米产略大于需。

(1) 全球玉米库存消费比微涨至13.76%，仍未近十年最低水平

USDA在11月的报告预期玉米全球产量由8.391亿吨上调至8.397亿吨，上调0.08%。全球玉米产销缺口进一步扩大至1753万吨，但因起初结转库存和进口量大幅上调，在全球玉米供需紧张背景下，库存消费比环比微涨至13.76%，不过仍为近十年来最低水平。因9月份国际市场价格大幅下跌，全球玉米需求环比改善明显，虽然国际玉米供需紧张局面环比稍微改善，但是仍处于供需紧张状态，对玉米市场价格形成有利支撑。

## (2) 2012/13年度我国玉米产量增加。

我国玉米供需平衡表

		2011/12	2012/13	与上年度相比
播种面积(万公顷)		3343	3495	4.55%
产量	总产量(亿吨)	1.92	2.08	8.33%
	东北地区(万吨)	6945	8924	28.50%
	华北黄淮地区(万吨)	6550	7189	9.76%
消费量	总消费量(亿吨)	1.88	2.09	5.85%
	工业消费(万吨)	5350	6000	11.17%
	饲料消费(万吨)	10780	12600	16.88%

根据国家统计局数据显示,2012年我国玉米总产量2.08亿吨,超过稻谷产量383万吨,成为我国第一大粮食作物品种。受高价影响,今年玉米挤占大豆、棉花、薯类以及其他谷物面积,玉米播种面积约5.1亿亩,较2011年增加900万亩,东北大豆面积较上年减少20%以上。

在玉米增产、进口增加的情况下,却还面临供需紧张的根本原因是我国玉米需求的强劲增长。2012/13年度我国玉米需求仍呈刚性增长态势,随着小麦价格高涨,饲料小麦消费逐步减少,增加玉米饲料消费的速度,2012年度我国饲料产量2.02亿吨,较上年度增长11.8%。

## 三、玉米临储政策对市场提振作用有限。

年份	2011年				2012年			
	内蒙古	辽宁	吉林	黑龙江	内蒙古	辽宁	吉林	黑龙江
收购价格	2000	2000	1980	1960	2140	2140	2120	2100
收购等级	新国标三等				新国标三等			
收购时间	2011年12月14日-2012年4月30日				2012年11月中旬-2013年4月30日			
收购数量	敞开收购				敞开收购			
收购主体	中储粮				中储粮			
备注	102万吨				水分扣量1: :165 收购费50元吨			

目前国家在东北地区临储收购政策已启动,截止4月30日较长时间的临储收购政策,在有效托底玉米市场的同时,也将有效“消耗”现货市场粮源供应压力。国粮局发布公告显示,截至12月10日山东、辽宁等11个玉米主产区各类粮食企业已经合计收购2012年产玉米2033.4万吨,比上年同期多收148.6万吨。临储收购数量的多少,也将对后期玉米市场走势起到一定的影响。

## 三、饲料行业进入季节性消费旺季,支撑玉米价格坚挺上扬。

进入2013年,全国生猪市场价格大幅上涨,部分地区一天内上涨0.2-0.3元/斤,直接从8.5-8.6元/斤猛涨至8.9-9元/斤,近几日多个地区已逼近甚至突破9元/斤,比之前预期的情况要好。

尽管节日消费和异常天气,推动了近期猪价快速上涨。但南方做腊肉、北方杀年猪,这种消费具有明显的短期大增、透支后期需求的特点。南方腊肉可以吃到5月,北方杀的年猪肉至少吃到正月后。随着春节的临近,饲料企业季节性消费旺季的来临,有望对玉米价格形成一定的支撑。

长期来看,饲料成为玉米消费增幅的主要来源之一。国际谷物理事会预计,2014/2015年度到2017/2018年度期间平均每年饲料需求增幅2.5%,相比之下,食品需求增幅在1.2%。对于谷物而言,IGC预计2014/2015年度以后库存绝对值将会下滑,库存对用量比将显示市场供应紧张。2017/2018年度谷物库存对用量比将降至16%,相比之下,本年度底为18%。供应吃紧将使得价格更易上涨以及剧烈波动。

## 五、我国将“进口乙醇”的关税调低

国家公布《2013年关税实施方案》,将“任何浓度的改性乙醇及其他酒精”(税则号:22072000)最惠国税率由30%调低为5%。我国调低进口关税之后将会有助于进口改性乙醇及其他酒精数量增加,从而抑制国内相关工业消费玉米需求。

今年1-10月份我国进口改性乙醇及其他酒精数量同比减少;1-10月份我国进口数量为304.6万升,比上年同期的496万升减少38.6%。数据显示,最近几年我国进口“任何浓度的改性乙醇及其他酒精”数量快速增加,由2009年的13.0万升增加至2011年的514.5万升。预计国家降低进口关税之后,2013年进口量将会增加。

按照目前的进口乙醇总量,实际进入到我国的乙醇不足1万吨,对整个玉米消费的冲击影响不大。2013年起我们将适时关注进口量价形势。

## 六、后期预测

综上所述,2013年度预计玉米市场在玉米丰收、国家临储政策、市场需求、国际金融市场动荡等诸多因素的影响下,前景并不明朗。预计第一季度玉米市场价格有震荡下调的可能。长期来看,国内玉米市场易涨难跌。

(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(2012.12.29-2013.1.4)我市粮油市场交易正常,货源充足,食用油价格基本平稳,大米、面粉批发价格小幅上涨,其中锦绣大地、盛华宏林两个专业粮油批发市场面粉批发价格小幅上涨。

## 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	2.45	1.24%
全市零售价	2.70	2.70	0.00%
锦绣大地玉泉路	2.32	2.32	0.00%
盛华宏林	2.38	2.38	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	1.52	1.57	3.29%
全市零售价	1.84	1.84	0.00%
锦绣大地玉泉路	1.59	1.63	2.52%
盛华宏林	1.55	1.63	5.16%

## 北京市场 20L 桶装豆油价格情况

单位：元/桶	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	181.36	181.39	0.02%
锦绣大地玉泉路	176.00	176.00	0.00%
盛华宏林	182.00	182.00	0.00%

## 北京市场 5L 桶装一级豆油价格情况

单位：元/桶	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	51.56	51.52	-0.08%
全市零售价	58.69	58.72	0.05%
锦绣大地玉泉路	48.69	48.69	0.00%
盛华宏林	48.42	48.42	0.00%

## 北京市场 5L 桶装食用调和油价格情况

单位：元/桶	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	63.76	63.73	-0.05%
全市零售价	70.13	70.18	0.07%
锦绣大地玉泉路	61.50	61.50	0.00%
盛华宏林	61.35	61.35	0.00%

## 北京市场 5L 桶装花生油价格情况

单位：元/桶	上周均价	本周均价	较上周
全市批发价	134.95	135.81	0.64%
全市零售价	145.90	146.08	0.12%
锦绣大地玉泉路	132.40	132.40	0.00%
盛华宏林	127.80	127.80	0.00%

(北京国家粮食交易中心 张书瑜)

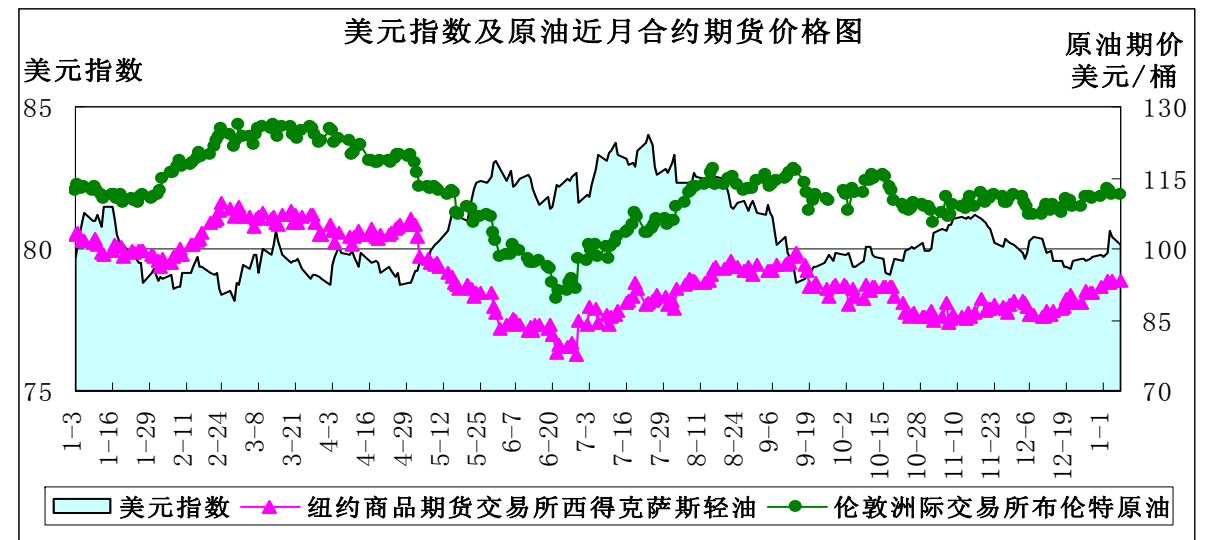
## · 宏观经济 ·

## “财政悬崖”勒马 量化宽松袭来

——2012年度宏观经济分析报告

**简要回顾：**2012年全球各国普遍推出量化宽松政策，经济复苏势头迟缓，美国“财政悬崖”在2012年最后1天达成妥协。纽约原油期货价受全球需求增幅缩减、供应增加影响出现下跌。2012年前11个月，我国原油进口量及进口价格同比小幅增加，全年7次调整成品油价。

## 一、美元指数上涨



	2012年初	2012年中	2013年初	同比
美元指数	79.642	81.88	80.132	0.62%
美原油价(美元/桶)	102.96	83.75	93.19	-9.49%
伦敦原油期货价(美元/桶)	112.13	97.34	111.4	-0.65%

2012年年初美元指数位于80点位上方，年末美指再次回到这一位置，期间维持在78-84之间运行。

**第一阶段：2012年1月-5月**，欧洲债务危机影响暂时得到控制，外围市场发展态势有所好转，欧元兑美元开始震荡回升，美元指数在80点位以下震荡。

美国经济出现积极信号，就业形势持续缓慢改善。各主要发达经济体央行继续保持宽松的货币条件。美国联邦公开市场委员会决定继续维持0-0.25%的联邦基金利率目标区间，并可能维持到2014年年底。2月29日，欧洲中央银行再次启动三年期再融资操作，共向市场投放5295亿欧元流动性。日本银行继续维持“零利率”政策，于2月14日将资产购买计划规模由55万亿日元扩大至65万亿日元，于3月13日将“增长支持基金工具”的规模由3.5万亿日元扩大至5.5万亿日元。英格兰银行继续维持0.5%的基准利率不变，于2月9日将资产购买规模扩大500亿英镑至3250亿英镑。部分新兴经济体也放松货币条件，印度分别于1月24日和3月9日下调准备金率共1.25个百分点至4.75%，并于4月17日将回购利率下调0.5个百分点至8.0%。巴西分别于1月18日和3月8日下调基准利率共1.25个百分点至9.75%。印度尼西亚、泰国、菲律宾、越南和智利等国也分别下调基准利率。

**第二阶段：2012年5月-9月**，全球经济增长显著放缓，美国经济增长动力有所减弱，欧元区主权债务危机继续恶化，“主权债务危机—银行危机—经济下滑”恶性循环加深，5月失业率上升至11.1%，创下欧元区成立以来的新高，主要新兴经济体增速普遍放缓，且面临跨境资本流动逆转和货币贬值的挑战。国际资本避险情绪上升，推动国际资本流出欧洲和新兴市场，流向美国、日本，导致美元、日元升值，欧元及新兴市场经济体货币贬值，推动美元指数最高上涨至84点位。

**第三阶段：2012年9月-12月**，主要发达国家推出新一轮量化宽松政策，推动资本从美国重新回流新兴市场，多数货币对美元汇率走升，美元再次跌至80点位以下。

9月13日，美联储宣布推出第三轮无明确数额限制的量化宽松政策(QE3)，将0-0.25%

的超低联邦基金利率水平延长至2015年年中，并从15日开始每月购买400亿美元的抵押贷款支持证券，维持现有“扭转操作”不变。12月12日，美联储推出一个新的、每个月450亿美元的长期国债采购项目，即第四次量化宽松政策。美联储在2012年两次开启印钞机，将量化宽松规模扩大至每月850亿美元，并大胆地为失业率和通胀率设立数字门槛。日本、欧洲等其它发达经济体及部分新兴经济体也趋于进一步宽松。

**美国财政悬崖危机有望化解：**布什政府时期和金融危机后推出的经济刺激计划实行的减税政策将在2012年底到期，美国将在2013年1月1日同时出现税收增加与开支减少局面。增税与减支这两项政策叠加在一起被称为“财政悬崖”，其威力将达到8000亿美元的规模。美国民主、共和两党在2012年12月31日达成解决“财政悬崖”的妥协方案，该议案2013年1月1日在国会参众两院投票获得通过。主要内容包括从2013年开始，美国将调高年收入45万美元以上富裕家庭的个税税率，失业救济金政策在2013年延长一年，把将在2013年年初启动的约1100亿美元政府开支削减计划延后两月再执行等。

**后市预测：**2008年至今以美国为首的西方国家政府和央行普遍推行了各种宽松政策来刺激经济复苏，随着最近一段时期多数国家的经济发展势头趋于平稳，预计在2013年经济形势会进一步好转，如果市场逐步脱离避险情绪，美元指数将维持弱势。

美联储2013年1月3日公布了2012年12月11-12日政策会议纪要，该纪要一改此前的宽松论调，显示出美联储内部对于宽松政策的担忧。会议纪要表明，美联储第3轮量化宽松政策（QE3），也就是之前频传的“无限QE”，将很可能在2013年年底之前结束。即如果强势美元有利于美国经济复苏，美国政府将随时结束宽松政策。

## 二、原油期价下跌

2012年国际油价呈现上涨-下跌-上涨的波浪走势。

**2012年1月-3月，**受地缘政治紧张局势等因素影响，原油期货价格有所上涨。3月下旬，纽约商品交易所原油期货结算价达到107美元/桶，较年初上涨5%；布伦特原油期货结算价为125美元/桶，较年初上涨11%。伦敦金属交易所铜和铝都出现10%以上的涨幅，伦敦金突破1770美元/盎司。

**2012年3月-6月，**欧洲经济濒临衰退，中国经济增速放缓导致需求减少，非欧佩克产油国供给增加，欧佩克国家原油产量保持较高，以及美元持续升值等因素影响，大宗商品价格回落，原油价格大幅下调。5月31日至6月28日，两地油价均下跌10%，黄金价格震荡回落，跌破1600美元/盎司，工业金属及农产品价格有所下降。

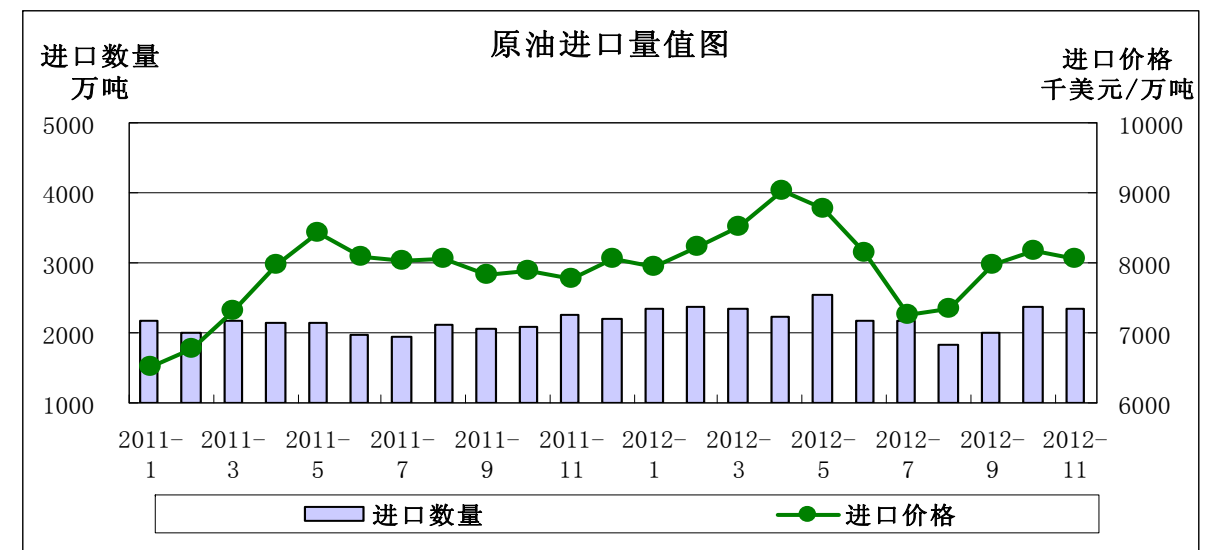
**2012年7月-12月，**伴随欧盟对伊朗石油禁运序幕拉开，原油价格快速收复失地，并逐步进入高位震荡格局。年末，纽约原油期货收于91美元/桶，较年中77美元/桶的低价上涨18%，伦敦布伦特原油收于111美元/桶，较年中91美元/桶的低价上涨21%。年末，受经济复苏及严寒天气支撑，油价上涨至两个月高点。

**后市预测：**2013年美国有望缓慢复苏，但欧债危机犹在，新兴市场经济体经济增速放缓，全球石油需求增速下降。供给方面，美国和俄罗斯的供给量将小幅增加，欧佩克成员国受经济利益驱使产量也维持高位，供给将较为充裕。

## 三、2012年截至11月原油进出口情况

2012年1-11月，我国累计进口原油24735万吨，与去年同期相比增长了6.7%，累计进口金额达2020亿美元，同比增长12.8%。11月当月，我国原油进口量为2337万吨，进口金额为188亿美元，原油进口均价达到109.72美元/桶，同比上涨3.65%，环比下降1.18%；进口原油均价环比小幅回落。出口方面，2012年1-11月，我国累计出口原

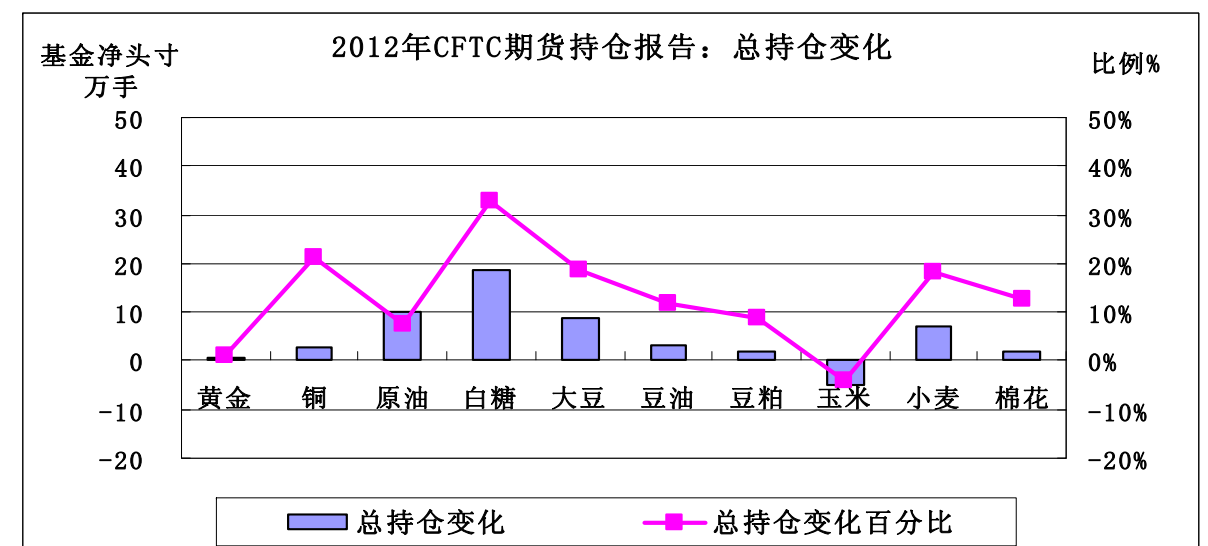
油235万吨，与去年同期相比增长了7.7%，累计出口金额达21亿美元，同比增长31.2%。11月当月，我国原油出口量为12万吨，出口金额为1.102亿美元。



2012年全年，成品油价格经历了7次调整，其中上调三次，分别为3月20日，汽柴油每吨各上调600元；8月10日，汽柴油每吨上调分别为390元/吨和370元/吨；9月11日，汽柴油每吨上调分别为550元和540元/吨。下调四次，5月10日，汽柴油每吨下调330元和310元；6月9日，汽柴油每吨下调530元/吨和510元/吨；7月11日，汽柴油每吨下调420元/吨和400元/吨；最后一次是11月16日，汽柴油每吨下调310元和300元。每一次都在时间窗口开启及三地油价变化幅度达到标准后及时调整。

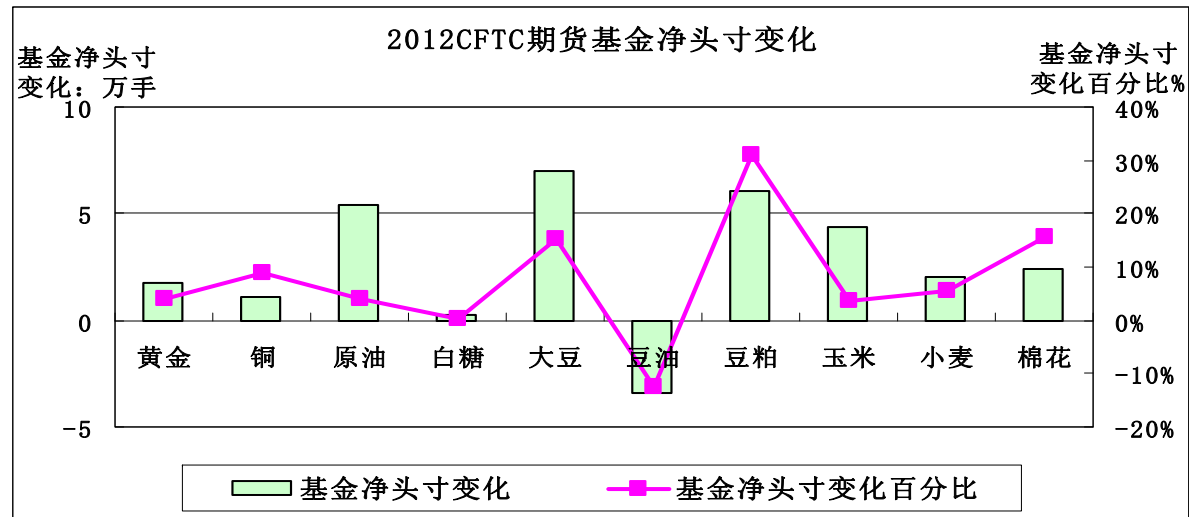
对我国农产品价格的影响：原油价格上涨会导致运输、基础原材料价格上涨，运输费用及化肥等成本上涨，直接推高农产品价格。其次，生物能源对于原油的替代效应非常明显，当原油价格超过70美元，生物能源生产就能够带来利润，油价高涨使得部分粮食被转化为生物燃料。

## 四、美盘持仓情况



• 价格信息 •

北京市场粮油价格指数图（截至2012年1月4日）

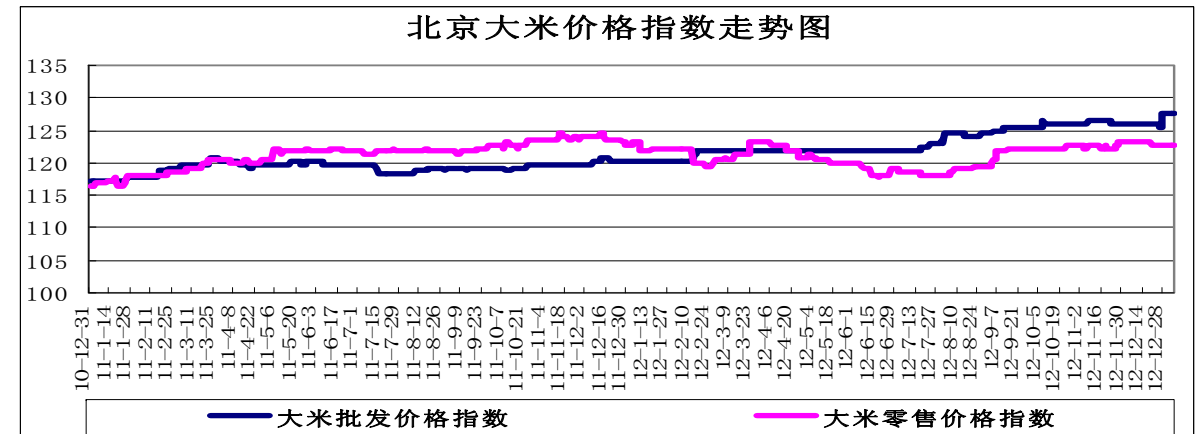


从美国商品期货交易委员会公布的期货持仓报告看，年末与年初相比，玉米的总持仓出现了下跌，下跌幅度为4.07%，其余9个品种的总持仓均上涨，原油、白糖、大豆的总持仓增幅较大。从基金净头寸变化来看，年末与年初相比，豆油的基金净头寸出现下跌，下跌幅度为12.35%，其余9个品种的基金净头寸增加，其中原油、大豆、豆粕、玉米的基金净头寸增加幅度较大。

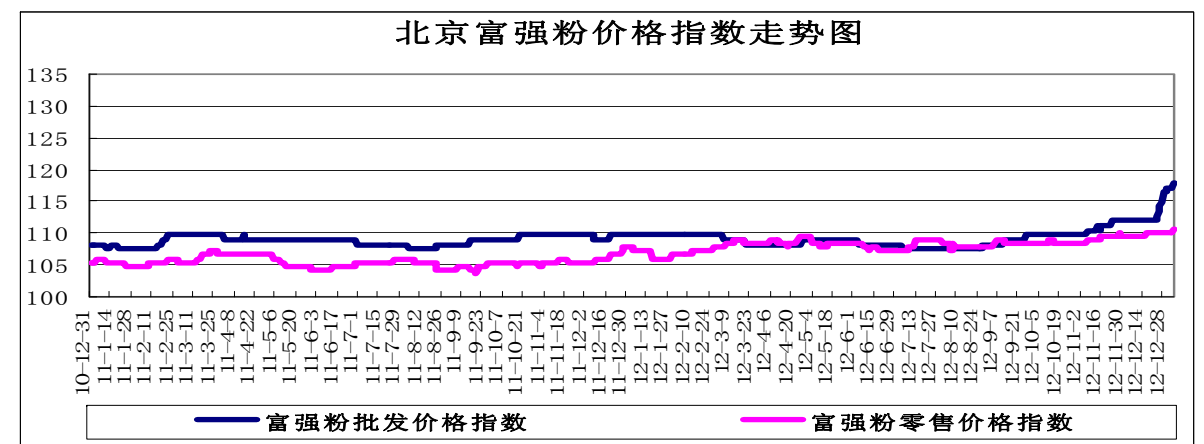
五、后市预测

2013年外部经济环境仍旧复杂：欧债危机仍有蔓延可能；发达经济体宽松货币政策存在通货膨胀风险，可能导致资本流动波动性加大；新兴经济体增长速度普遍放缓；地缘冲突可能导致高油价冲击；异常气候、病虫害等因素频繁发生，导致供给冲击。2013年，在全球流动性充裕的背景下，大宗农产品总体将受到支撑，具体走势还需关注政策及供需方面的变化。

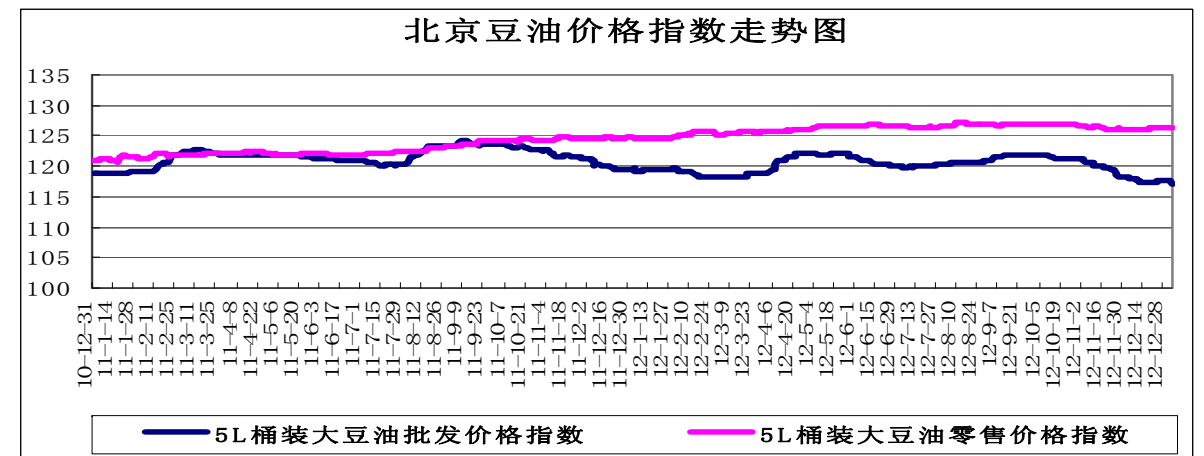
（北京国家粮食交易中心 杨春懿）



（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）

• 经济新闻 •

- 主产区秋粮收购数量同比略减 据统计，截至12月31日，秋粮主产区各类粮食企业累计收购2012年新产中晚稻、玉米、大豆共7022.4万吨，同比减少347.9万吨。
- USDA：2012年中国进口精米260万吨 美国农业部的数据显示，中国2012年进口精米260万吨，进口量创出历史新高，较2011年的57.5万吨大幅增长。
- 2012年1-11月我国农产品出口同比增14.3% 2012年1-11月，我国农产品进出口总额为1582.7亿美元，同比增14.3%。
- 农产品批发价格指数上涨 据农业部市场监测，1月4日“全国农产品批发价格指数”为205.84，比周一上升2.13个点，其中，“菜篮子”产品批发价格指数为207.13。