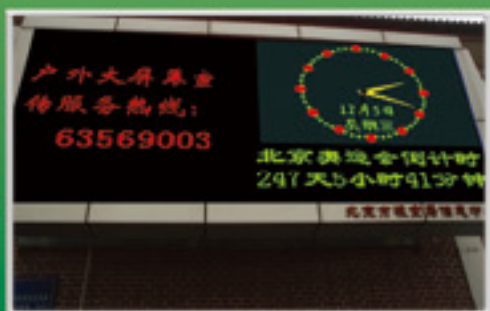


www.bjgrain.cn

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

北大荒集团 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4月10日

单位：元/斤、元/5升

品种	零售价格			
	最高价	最低价	平均价格	比上期%
标一粳米	3.50	1.88	2.68	0.00%
富强粉	2.48	1.54	2.00	0.00%
5升装大豆色拉油	66.26	52.32	59.08	-0.24%
5升装调和油	78.90	64.00	70.93	-0.04%
5升装花生油	159.90	131.80	148.20	0.11%

北京粮油市场批发价格表

2013年4月10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	2.32	1.63	179.00	52.40	64.00	135.00
盛华宏林粮油批发市场	2.38	1.58	163.00	47.19	60.80	129.63
东苇路坤江综合市场	2.50	1.68	-	55.08	-	145.50
锦绣大地玉泉路粮油批发市场	2.32	1.60	163.00	46.47	61.25	132.40
农产品中央粮油批发市场	2.51	1.61	-	48.15	62.00	131.74
新发地农产品批发市场	2.38	1.64	172.00	50.38	62.50	135.62
怀柔下元农副产品批发市场	2.60	1.60	185.00	55.61	64.70	128.10
南华批发市场	2.64	1.62	185.00	54.56	65.70	137.95
双峪农副产品批发市场	2.40	1.70	-	50.71	-	-
密云华远市场	2.46	1.64	185.00	55.00	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	2.44	1.61	183.00	51.50	63.60	139.80
八里桥粮食批发市场	2.52	1.57	-	47.11	60.70	132.39
城北回龙观商品交易市场	2.40	1.60	178.00	47.25	61.50	139.00
昌平水屯农副产品批发市场	2.50	1.63	178.00	49.83	61.60	139.00
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	1.63	177.10	50.89	63.01	137.08
上期平均价	2.46	1.63	178.00	51.08	63.17	137.26
比上期%	0.00%	0.00%	-0.51%	-0.37%	-0.25%	-0.13%

目 录

•交易信息•

北京市级储备粮油竞价交易成交季度报告 1

•本市专稿•

2013年第一季度小麦市场分析报告 4

2013年第一季度稻米市场行情分析报告 7

2013年第一季度玉米市场行情分析报告 12

2013年第一季度油脂、油料市场分析报告 15

•宏观经济•

基本面低迷 期价维持弱势 18

•价格信息•

北京市场粮油价格指数图（截至2013年4月5日） 22

周 刊
2013年第12期
4月11日版
准印证号码：
(Z) 2665-981672

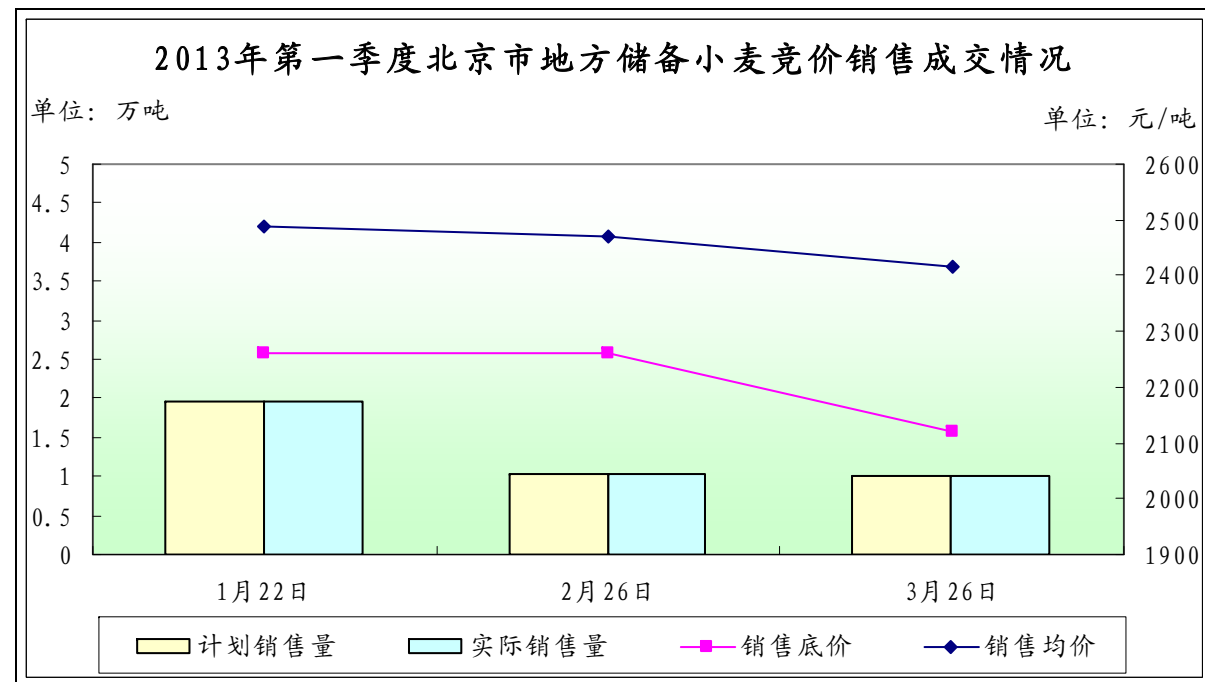
• 交易信息 •

北京市级储备粮油竞价交易成交季度报告
(2013年第一季度)

2013年第一季度,北京国家粮食交易中心共举办北京市级储备粮油竞价交易会3次,成交结果统计如下:

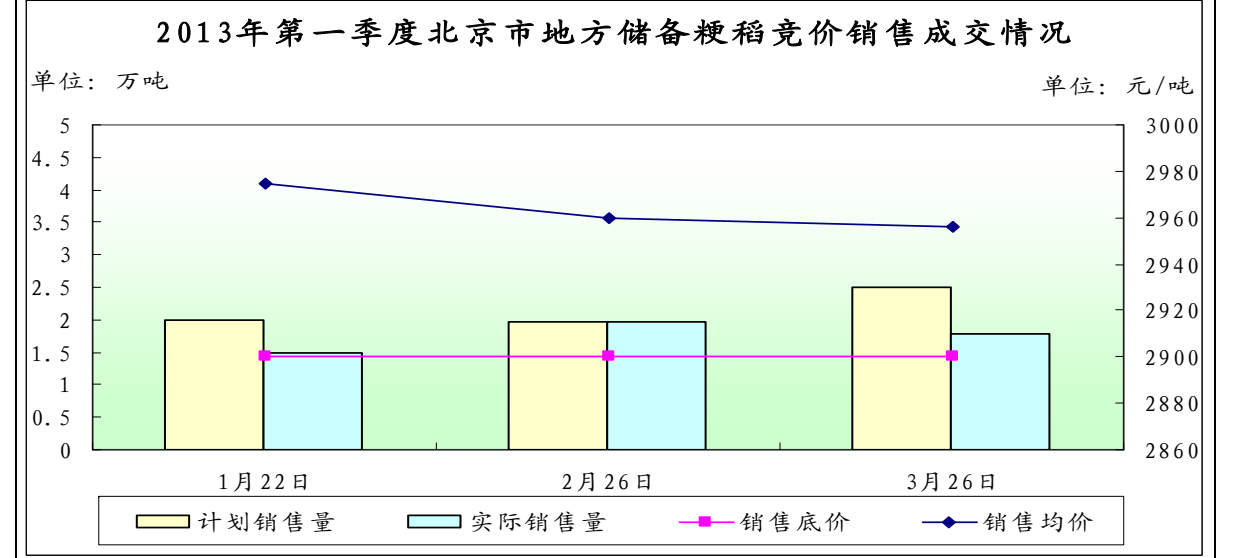
计划销售市级储备粮油14.22万吨,实际成交12.98万吨(其中销售小麦3.98万吨,销售稻谷5.23万吨,销售玉米3.04万吨,销售毛豆油0.73万吨),成交率91.28%。计划采购市级储备玉米5万吨,成交率100%。

1、北京市地方小麦竞价销售情况



	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	2260	2489	1.96	1.96
2月26日	2260	2470	1.02	1.02
3月26日	2120	2417	1	1
均价/总量	-	2466	3.98	3.98

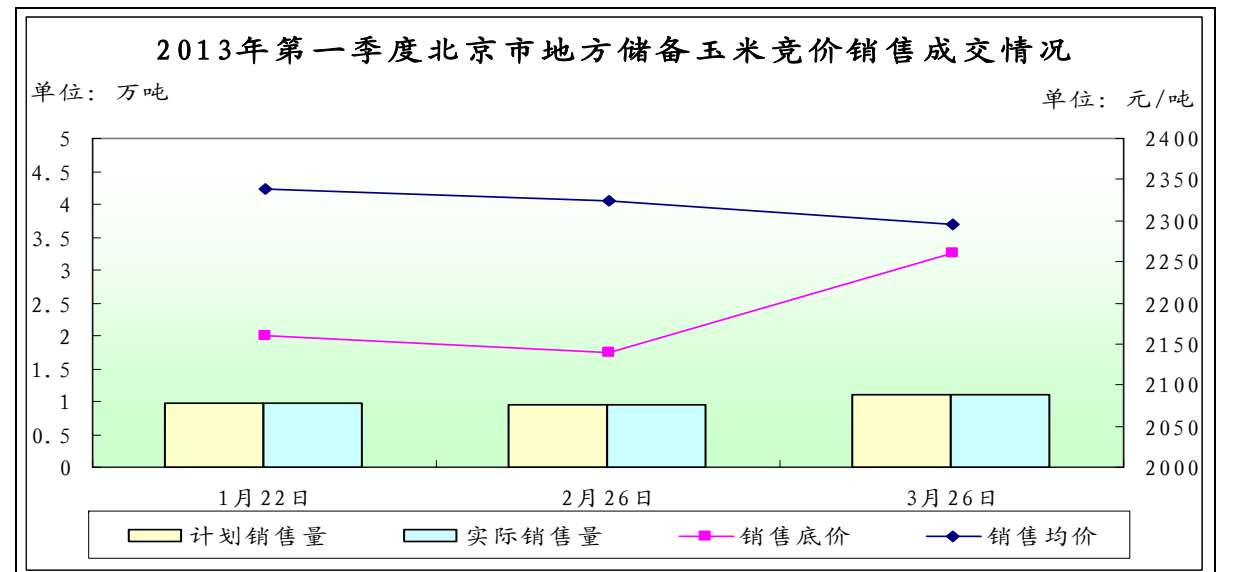
2、北京市地方储备稻谷竞价销售情况



	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	2900	2975	1.99	1.48
2月26日	2900	2960	1.97	1.97
3月26日	2900	2956	2.51	1.78
均价/总量	-	2963	6.47	5.23

3、北京市地方储备玉米竞价购销情况

(1) 北京市地方储备玉米竞价销售情况



	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	2160	2339	0.98	0.98
2月26日	2140	2325	0.95	0.95
3月26日	2260	2295	1.11	1.11
均价/总量	-	2319	3.04	3.04

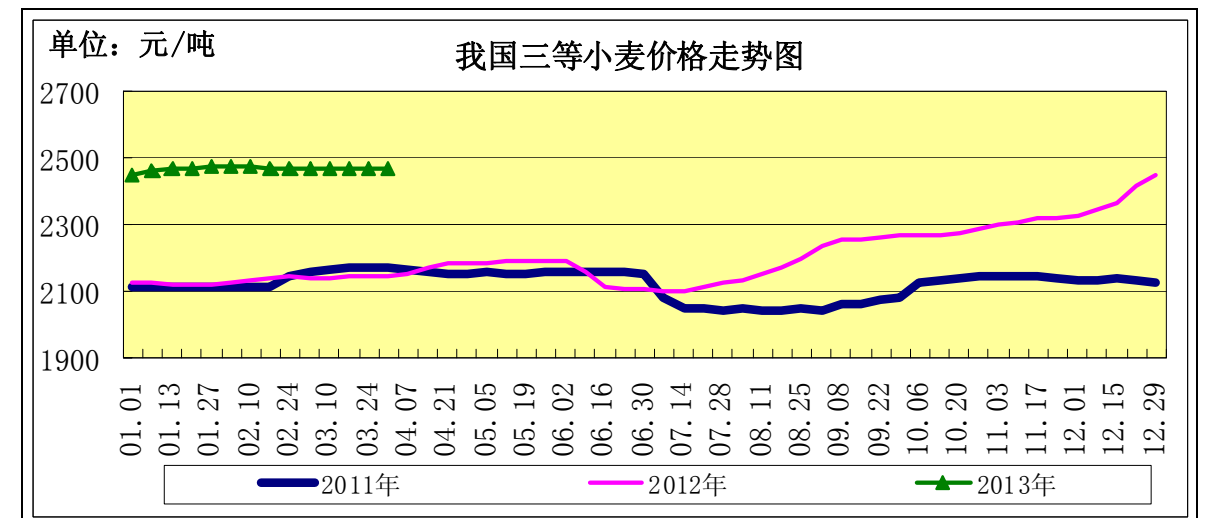
(2) 北京市地方储备玉米竞价采购情况

• 本市专稿 •

2013年第一季度小麦市场分析报告

一、2013年第一季度小麦市场行情回顾

2013年第一季度，国家临储小麦投放政策效果显著，小麦市场供求格局由紧转松；面粉企业加工利润长期负值，原粮采购意愿减弱；小麦玉米比价提高，饲料消费进一步减少；进口优质小麦大量到港，国内外期货震荡下挫。



	2013年初	1月底	2月底	3月底	较年初
全国小麦价格	2463	2473	2469	2471	0.32%
小麦价格指数	121.99	122.49	122.29	122.39	0.32%

(注：价格指数以2010年初的2019元/吨为基期指数)

1月份，小麦上涨势头逐渐放缓。主要是由于2012年底起国家加大临储小麦投放力度，而且坚持在各大销区投放跨省移库小麦；而企业节前备货进入尾声也令市场需求减少，受此影响小麦价格止涨趋稳。

2月份，小麦市场沉浸在春节的氛围之中，市场购销清淡，正月十五之后，加工企业才逐步恢复生产，但以消化节前库存为主，行情依旧弱势运行。

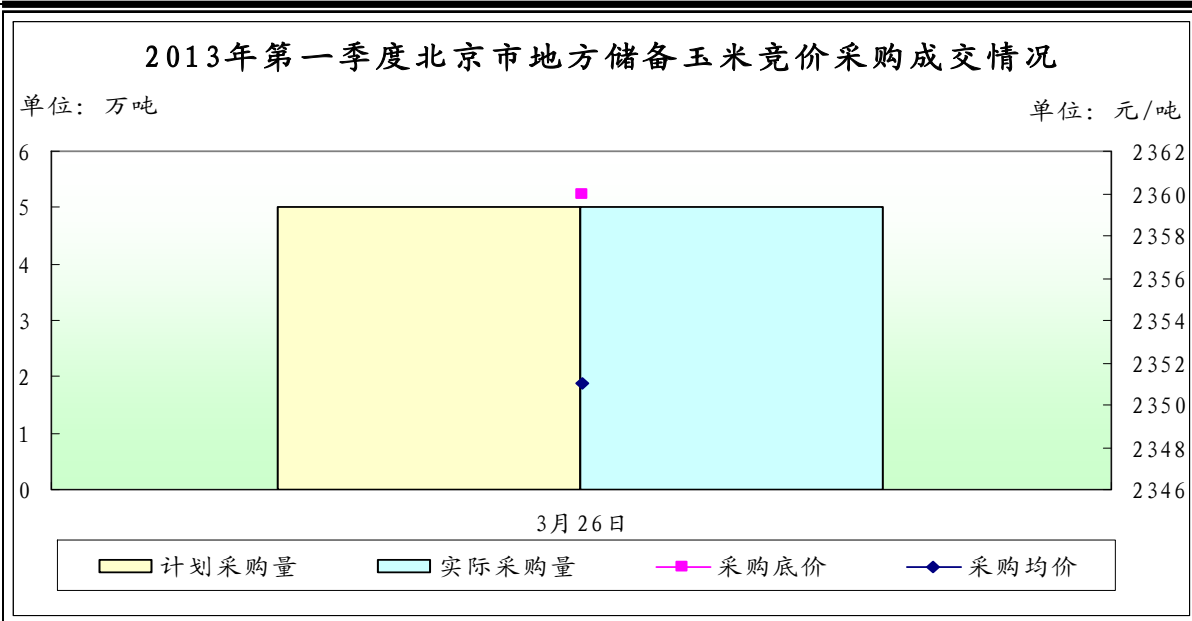
3月份，国内小麦市场购销全面启动，价格基本平稳。一方面，临储小麦定时定量投放，各级储备轮换也陆续展开，而面粉消费较为清淡，市场供求格局较为宽松。另一方面，小麦玉米比价恢复正常，饲料企业基本停止采购小麦。

二、小麦市场影响因素分析：

1、供求篇——世界小麦供求偏紧，国内丰收库存充足：

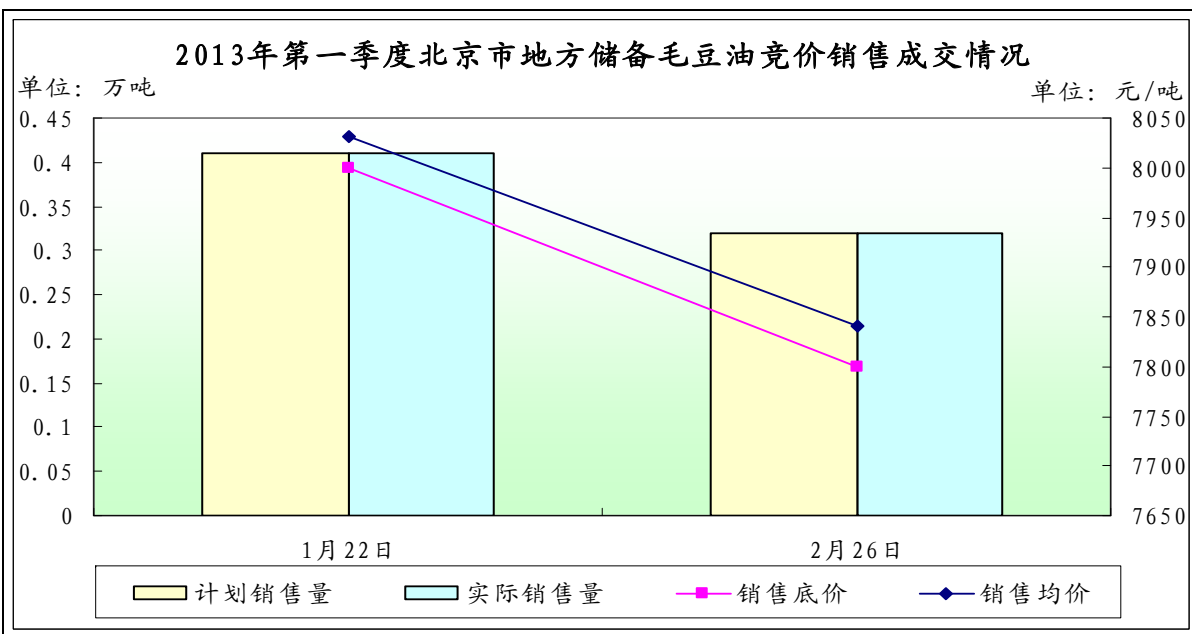
(1) 2012/13年度世界小麦库存消费比水平较高

根据美国农业部2012年3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9.28%，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。



	采购底价	采购均价	计划采购量	实际采购量
3月26日	2360	2351	5	5

4、北京市地方储备毛豆油竞价销售情况



	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月22日	8000	8031	0.41	0.41
2月26日	7800	7841	0.32	0.32
均价/总量	-	7948	0.73	0.73

(北京国家粮食交易中心 叶研)

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
2010/11	65217	65526	19791	30.20%
2011/12	69701	69845	19647	28.13%
2012/13	65548	67372	17823	26.45%
较上年	-5.96%	-3.54%	-9.28%	--

(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3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，进口量有望再创新高，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
2010/11	11518	79.5	11049	0	548.5
2011/12	11740	295	12519	5	-489
2012/13	12058	300	12070	0	228
较上年	2.71%	1.69%	-3.59%	-100%	--

(数据来源：国家粮油信息中心)

【进口小麦数量维持高水平】小麦期货价格持续下跌(本季度CBOT美麦期指下跌9.27%，郑州强麦期指下跌1.37%)，促进进口数量继续增加。据中国海关总署数据，2013年2月份我国进口小麦22.2万吨，环比增4.3万吨。1-2月份累计进口小麦40.2万吨，美麦及加麦占总量的92%，这与去年以澳麦为主的进口形成鲜明对比。由此可见，今年我国进口小麦的两个趋势：一是在价格适当的情况下，进口总量将维持较高水平；二是进口小麦的用途从饲用为主将转回制粉使用。

2、政策篇——临储小麦投放量大范围广，2012年托市小麦受市场追捧：

【量大】自去年年底，国家增加临储小麦投放量至500万吨的历史最高水平，2013年第一季度累积成交临储小麦1232万吨，占去年全年成交量(1446万吨)的85.2%；较去年第一季度的236万吨增加4.22倍。大量的投放量缓解小麦流通偏紧格局，有效平抑市场价格。粗略统计，临储小麦库存约在2000余万吨。

【范围广】除了在产区交易外，国家自去年11月以来持续在销区投放跨省移库小麦，最多时几乎涵盖全国各省，较为有效地解决了流通领域的问题。12年11月7日-13年3月6日期间，国家在北京地区投放跨省移库小麦，累计共成交25.71万吨，随着25万吨小麦陆续流入市场，用粮企业的原料库存得到充实，有效地平抑了本市及周边小麦及面粉价格。

【2012年托市小麦受追捧】2012年12月26日起，江苏、安徽、湖北、山东、河北五省陆续投放2012年托市小麦，受到市场追捧，累积的总成交率近70%，特别是河北、山东两省每周投放的12年小麦全部成交。目前2012年产小麦被市场迅速消化，江苏剩余的2012年托市小麦仅100余万吨，截止到4月初，2012年的托市小麦剩余1642万吨，主要集中在尚未投放市场的河南省。据统计，2012年河南省共收购托市小麦约981万吨，占当年该省小麦产量的比重为30.8%。后期何时在河南省投放2012年产托市小麦成为市场关注

焦点。

【2013年托市小麦全面启动可能性较小】

从当前市场价格来看，现货价格与2013年托市收购价差较大，截至4月8日，河北、山东、河南主产区的普麦入厂价格在2540-2630元/吨，较2013年三等托市价格2240元/吨高出300-390元/吨左右，只要4、5月份市场价格变化不大，上述三省新麦价格应该高于托市收购价区间。

从多元收购主体看，据贸易商和仓储企业反映，由于去年下半年小麦行情持续上涨，企业利润明显好于上年，资金较为宽裕，而且他们对2013年的新麦收购行情预期乐观，入市收购的积极性较高，可能会出现新麦上市后多远收购主体抢抓粮源的现象。

从国家调控角度看，国家还是愿意收购一部分小麦用于调控。目前虽然国家手中还有2000余万吨临储小麦可供调控，但如果今年不收购托市小麦，缺乏调控筹码，将十分被动，而市场也会受此影响出现类似2011年夏天的迷茫心态。

综合以上因素，预计今年新麦上市后价格高于托市价格的可能性较大，今年托市收购全面启动几率较小。

3、生产篇——新麦生长基本正常，不确定因素依然存在：

据农业部预计，今年全国夏粮面积4.14亿亩，比上年增加72万亩，其中冬小麦面积3.4亿亩，占夏粮面积的82%。据监测，当前全国冬小麦一、二类苗面积比例87.2%，同比增加0.4个百分点，比冬前提高2.2个百分点，是近五年同期最高值。

与此同时，由于极端天气较多，不仅主产区病虫害发生增长较快，部分地区旱情也继续发展。据监测，截至目前全国小麦病虫害累计防治面积6803万亩；另外，除西北地区旱情继续扩大外，河南大部分地区也出现轻度以上气象干旱，河北省冬小麦受旱面积已达670万亩。

目前冬小麦由南至北进入生长关键期，旱情、病虫害及倒春寒等不利因素将继续影响小麦生长，值得我们密切关注。中国气象局发布的《全国农业气象情报》预计，4月份河南等华北黄淮地区的土壤墒情将持续，江汉地区可能出现低温连阴雨和倒春寒。农业部则称近期气温回升和降水等因素影响，小麦主要的病虫害发生增长较快。

4、数据篇——小麦相关比价价差变化不大：

小麦比价价差研究

单位：元/吨

	2013年初	1月底	2月底	3月底	参考值
小麦玉米比价	1.15	1.09	1.09	1.13	1.15-1.2
普麦优麦价差	10	30	60	30	200-400
小麦富强粉价差	680	680	680	680	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)

总体看来，本季度小麦行情较稳，与之相关的比价价差变化均不大。值得注意的是，随着小麦玉米比价恢复常态、禽流感疫情搅局、饲用消费淡季等因素影响，小麦饲用消费量将受到抑制，小麦消费回归到以制粉为主的单一格局。

据农情调查，今年河南省小麦生长总体态势良好，大部分麦田麦苗发育正常，但仍存在部分晚播麦田群体偏少个体偏弱、播量大的麦田群体大、个体弱现象，以及早春低温冻害麦苗受旱、病虫害春季重发的隐患，同时存在倒春寒、春旱等许多不确定因素。

三、后市预测

第二季度，国家临储小麦定期定量投放以及各地各级储备陆续轮出，市场不乏小麦供应；受气温回升、禽流感间接影响，加工企业开工率将有所下降，原粮需求疲软；化肥农药、人工、铁路汽运等费用居高不下，生产流通环节成本持续拉动市场。综上所述，预计第二季度小麦及面粉市场行情将以稳为主，从长远看，小麦市场仍将处于稳步上行通道。后期关注重点主要放在新麦生长状况和国家相关政策等方面。

(北京市粮食局信息中心 魏婷)

2013年第一季度稻米市场行情分析报告

一、稻米市场供需状况

1、世界大米供需依然较为宽松

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	9519	44909	3286	44560	3490	9868
2011/12	9868	46619	3598	45939	3913	10548
2012/13	10548	46807	3446	47023	3779	10332
较上年	6.89%	0.40%	-4.22%	2.36%	-3.42%	-2.05%

根据美国农业部(USDA)2013年3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。

全球12/13年稻米产量、消费量、贸易量和期末库存量均较2月有所上调。全球稻米产量预计创历史纪录，达到46807万吨，较2月值增长226万吨，主要由于柬埔寨和印度的增长。印度稻米产量预计达到10100万吨，较上月增长200万吨，较11/12年下降430万吨。

全球消费量预计创历史纪录，达到47023万吨，较上月上涨100万吨，主要由于柬埔寨、印度和秘鲁消费量的增加。12/13年全球期末库存预计达到10332万吨，较上月增加137万吨，较去年同期减少216万吨。

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	284.7	19840.0	63.6	481.2
2012/13	20428.5	350.0	20150.0	50.0	578.5
较上年	1.63%	22.94%	1.56%	-21.38%	20.22%

根据国家粮油信息中心(CNGOIC)2013年3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，进口量继续增加，出口量略有减少，年度结余增加，供需状况总体趋好。

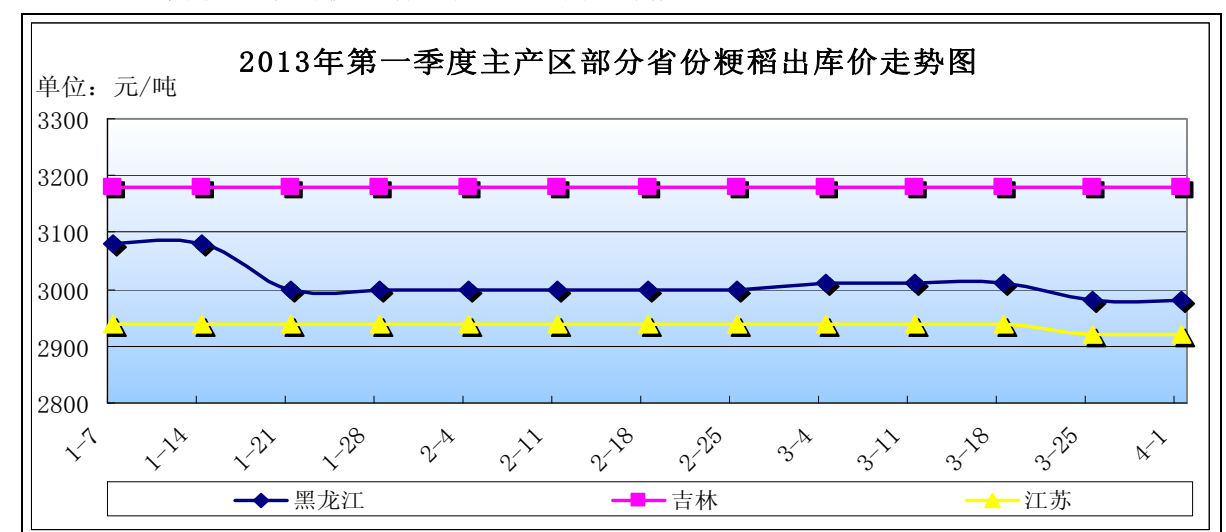
稻谷产量继续增加。国家统计局公布数据显示，2012年我国稻谷产量为20429万吨，较2011年增产328万吨，较2010年增产853万吨，增产明显。虽然2012年玉米产量已超过稻谷383万吨成为我国第一大粮食品种，但稻谷占三大粮食品种的比例依然达到38%。

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，饲用和工业消费预计增幅为226万吨。

稻谷年度结余较上年增加，达到578.5万吨，近5年的年度结余总和达到2672.1万吨，供需状况总体较好。

二、2013年第一季度国内稻米市场行情

1、国内粳稻市场供应存压力，政策定价格



单位：元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较年初
黑龙江	3080	3000	3000	2980	-3.25%
吉林	3180	3180	3180	3180	0.00%
江苏	2940	2940	2940	2920	-0.68%

2013年第一季度，国内粳稻价格震荡走低。截止到第一季度末，全国粳稻平均价为3027元/吨，较年初下跌了40元/吨，跌幅为1.30%；较上年同期上涨了167元/吨，涨幅为5.84%。

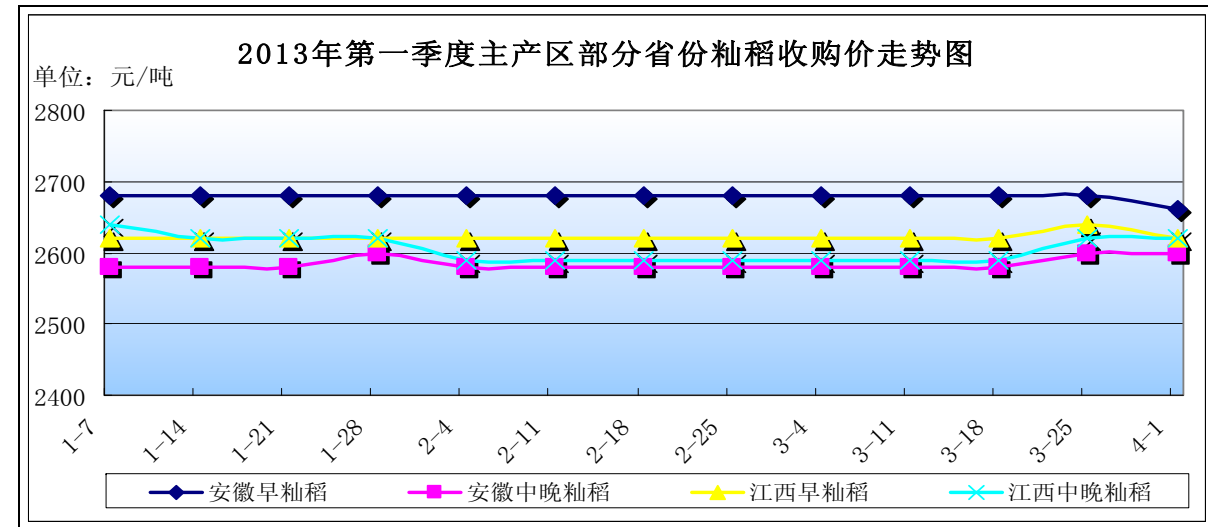
本季度，国内粳稻市场受供需及政策因素影响，略显疲软。2012年粳稻主产省份继续保持增产势头，其中黑龙江省粳稻产量达到2171万吨，较上年增产109万吨，市场存在一定供应压力。安徽、黑龙江等地先后启动最低收购价执行预案，收购进度逐步加快，市场价格走稳。2013年1月30日，国家发改委宣布提高2013年稻谷最低收购价，粳稻收购价提高至3000元/吨，较2012年提高了200元/吨，但由于东北地区2012年托市收购仍在执行，因此对市场影响有限。季度中后期，东北地区农户售粮进度加快，一方面是托市收购3月底结束，另一方面是手中稻谷水分偏高，继续持有可能会出现坏粮，但收储企业、贸易商、加工企业收购较为谨慎，主要是稻谷水分高导致销往南方地区难度加大，市场购销僵持，价格略跌。

截止到3月25日，黑龙江省各类粮食收购主体累计收购2012年新产粳稻1598万

吨,约占全省粳稻产量的74%,进度慢于上年4个百分点,约占全省商品量的92%,按商品量约为产量的80%计算,预计该省农户手中剩余商品粳稻为138万吨。吉林省粮食局网站公布消息显示,截止到3月22日,该省稻谷入库为325.5万吨。

另据不完全统计,截止到3月20日,黑龙江省收购托市粳稻372万吨;安徽省托市收购在年初已经结束,累计收购粳稻6.3万吨;吉林省截止到3月下旬收购托市粳稻约为5-6万吨。

2、籼稻需求较清淡,仍受进口冲击



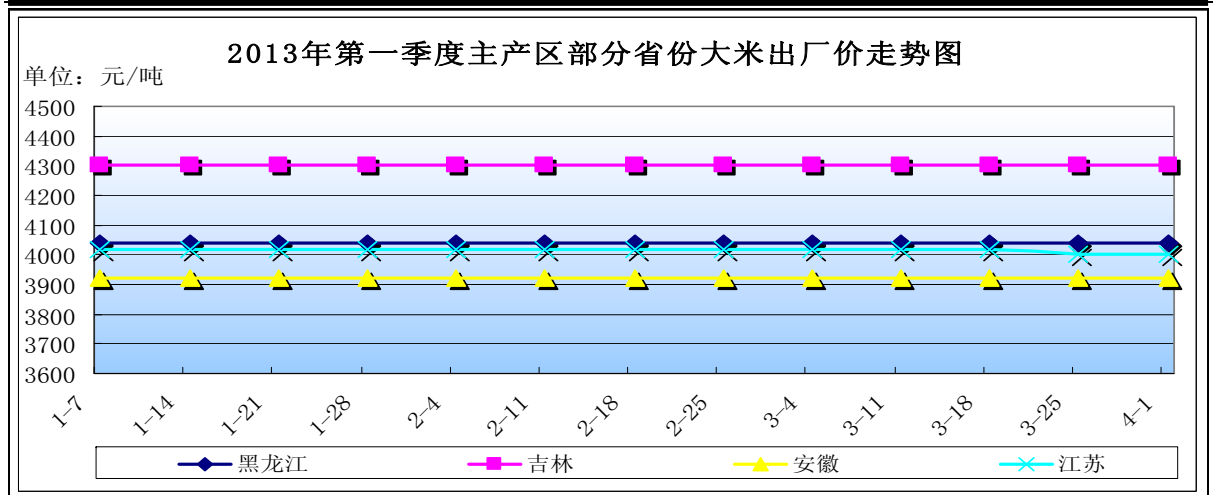
单位: 元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较年初
安徽早籼稻	2680	2680	2680	2660	-0.75%
安徽中晚籼稻	2580	2600	2580	2600	0.78%
江西早籼稻	2620	2620	2620	2620	0.00%
江西中晚籼稻	2640	2620	2590	2620	-0.76%

2013年第一季度,国内籼稻平稳趋弱。截止到第一季度末,全国籼稻平均价为2625元/吨,较年初下跌了5元/吨,跌幅为0.19%;较上年同期上涨了65元/吨,涨幅为2.54%。

本季度,国内籼稻市场整体偏弱。2012年国内籼稻市场保持增产态势,其中早稻增产53万吨,中晚稻(含粳稻)增产约275万吨,供应充足。春节前籼稻需求略有增加,价格较稳,春节后籼稻市场利空明显增加,其原因有四:一是春耕备耕工作已经陆续展开,农户急需用钱,变现愿望强烈,粮库进入轮出期,市场供应增加;二是进口国际大米继续冲击国内市场,1、2月份大米进口量分别为31万吨和12万吨;三是媒体报道湖南大米重金属超标,湖南省大米销售受到影响;四是虽然2013年早籼稻最低收购价提高至2640元/吨、中晚稻提高至2700元/吨,但与当时市价基本相当,利好有限。

从收购情况来看,根据国家粮食局公布的数据,截至3月31日,湖北、黑龙江等17个主产区收购中晚稻4993.4万吨,同比减少424.2万吨;按照统计局公布数据来看,中晚稻增产275万吨。二者相加可得出农户手中的中晚稻较上年增加了699.2万吨。此外,根据国家粮油信息中心公布数据计算,南北粳稻主产区累计增产不足200万吨,因此,南方地区农户手中的中晚籼稻数量较往年同期增加500万吨左右。随着气温不断升高,农户售粮压力增大,后期面临较大的销售问题。

3、国内粳米价格整体平稳,水分限制北粮南下



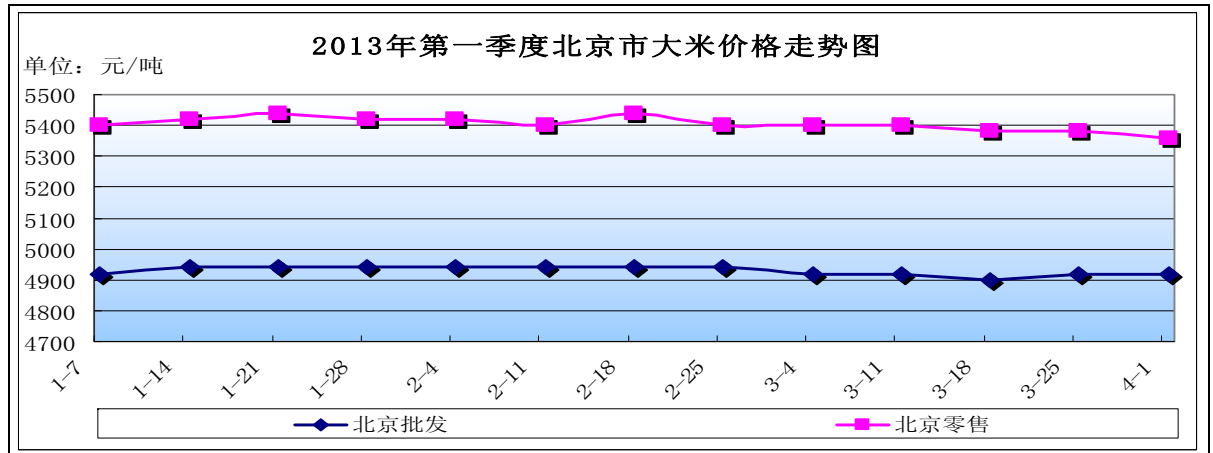
单位: 元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较年初
黑龙江	4040	4040	4040	4040	0.00%
吉林	4300	4300	4300	4300	0.00%
安徽	3920	3920	3920	3920	0.00%
江苏	4020	4020	4020	4000	-0.50%

2013年第一季度,我国粳米价格基本平稳。截止到第一季度末,东北产区粳米平均出厂价为4170元/吨,较年初持平,较上年同期上涨了150元/吨,涨幅为3.73%;南方产区粳米出厂价为3960元/吨,较年初下跌10元/吨,跌幅为0.25%,较上年同期上涨10元/吨,涨幅为0.25%。

本季度,我国粳米市场整体稳中趋弱。春节前加工企业粳米需求较为旺盛,但是市场供应也较为充足,价格没有太大变化;季度中后期,气温逐渐回升,大米终端市场消费淡季持续,销区商家要货积极性不高,东北稻米水分偏高外运困难,加之铁路运费提高,东北粮源外运多方受到限制,导致粳米行情弱势运行。

稻米加工企业利润受需求清淡影响被进一步被压缩。据中华粮网统计,截止到4月8日,黑龙江省建三江地区稻米加工企业加工2012年产粳米的利润约为16元/吨,较年初的21元/吨下跌了5元/吨。其中出米率68%粳稻收购成本2820元/吨(水分17%以内),双抛双选大米出厂价4000元/吨(水分17%以内),碎米2670元/吨,白米2920元/吨,油糠1800元/吨,稻壳加杂质200元/吨。

4、北京市场大米购销趋清淡



单位：元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较年初
北京批发	4920	4940	4940	4920	0.00%
北京零售	5400	5420	5400	5360	-0.74%

2013年第一季度，北京市大米批发全市平均价震荡持平，零售全市平均价略有下跌。截止到第一季度末，北京市大米批发全市平均价为4920元/吨，较年初持平，较上年同期上涨240元/吨，涨幅为5.13%；北京市大米零售全市平均价为5360，较年初下跌了40元/吨，跌幅为0.74%，较上年同期下跌了60元/吨，跌幅为1.11%。

本季度，北京市大米购销较为清淡，价格比较平稳。春节前商户进货量较大，节后购销清淡。东北地区大米水分偏高，随着气温的回升，批发市场商户进货政策更趋谨慎，不愿大量囤积过多的库存。铁道部宣布于2013年2月20日起，对全路实行统一运价的营业线货物运价进行调整，平均运价水平每吨公里提高1.5分，涨幅达到13%。成品油价格在第一季度内一升一降，汽柴油价格总体较2013年初下降10元/吨，发改委宣布成品油定价周期缩至10日，取消4%限制，汽柴油价格可能波动更为频繁，但在粮食运输中，与汽柴油价格相比，配车情况对运费的影响更加实际。

三、国家政策性稻谷交易情况

2013年第一季度，国家政策性稻谷交易暂停，分析认为其主要原因是稻谷增产等因素导致市场供应存在一定压力。

随着国家储备规模的扩大和政策性稻谷收购的开展，2012年新稻上市后国家稻谷储备规模继续扩大。以黑龙江省为例，截止到3月下旬国家在黑龙江省收购最低收购价粳稻372万吨，加上2011年黑龙江国储收购823万吨，扣除2012年底销售的临储粳稻6万吨左右，以及2012年跨省移库移出的粳稻208万吨，预计两年间黑龙江省内仍有政策性稻谷981万吨。

政策性稻谷数量保证了国家后期调控市场的力度，如果后期粳稻价格出现上扬，国家可能会及早投入拍卖，一方面稳定市场，另一方面降低库存压力。

四、稻米市场重点关注及后市展望

1、春耕有序展开，南北均存困难

第一季度末，春耕工作自南向北有序展开。早籼稻播种育秧正在陆续进行中，其中华南和江南南部早稻处于播种育秧阶段，江南中北部早稻处于整田备耕阶段，四川盆地和云南中北部一季稻处于播种阶段。

从东北地区来看，春耕工作主要困难集中在气候上，据黑龙江省气象部门监测，2012年入冬以来，全省平均降水量为53.2毫米，积雪深度为50年之最。降雪导致内涝严重，全省平均气温比往年偏低，扣棚育苗形势严峻。农业部副部长余欣荣在4月2日召开的东北四省（区）抗春涝保春耕座谈会上指出，目前东北地区春耕备播工作面临的困难和挑战十分严峻，突出表现为“五碰头”，即春整地任务重，去年秋整地面积不足上年一半，秋季抢收造成部分机耕道和田埂损毁；农民筹措资金难，粮食含水量高卖粮难、粮价下行农民种粮收益减少；生产投入高，去秋抢收、今春抗涝耕种成本增加较多；春涝面积大，东北地区1/4耕地过湿；气温低回暖晚，影响整地播种，预计农时推迟1周左右。虽然困难较多，但在最低收购价提高的支持下，农户种稻积极性还是比较好的，该省农委种植业处处长谢庆华表示，2013年全省水稻意向种植面积在5800万亩左右，较上年有一定提高。

从南方地区来看，春耕工作的困难相对较为复杂，可以总结为三点：一是2012年我国稻谷增产，市场供应相对充足，南方地区又受到低价进口大米的冲击，近一年来籼

稻价格上涨幅度没有前些年高，企业收购积极性有所下降，农户种植愿望略有降低。为此，国家在1月底提高2013年稻谷最低收购价时首次将籼稻的提高幅度置于粳稻之上，就是为了保障早籼稻等品种的种植面积；二是媒体报道湖南省部分地区稻谷重金属超标，影响了销售，农户手中粮食积压，对未来并不看好，部分农户有撂荒转而打工的愿望，影响了春耕工作。今年两会期间九三学社中央提出的“绿色农业”提案指出，全国耕地重金属污染面积在16%以上，大城市、工矿区周边情况更为严重；三是云南等地区连续几年遭遇春旱，目前看对播种影响较大。

2、进口大米短期内仍将增加，继续冲击南方市场

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。2012年，我国进口大米231.6万吨，同比增长3.1倍，为2000年以来最高值。2013年1-2月，我国累计进口大米达43万吨。虽然2013年我国大米进口配额仍为532万吨，较2012年没有增加，国内外价差及活跃的边贸仍会推高大米实际进口数量。根据国家粮油信息中心3月预测，2013年我国大米进口量将达到350万吨。

国际大米供应形势整体较好。有消息称，国际谷物理事会报告显示：2013-2014年，国际大米产量将会继续刷新历史高点，从4.65亿吨增加到4.66亿吨。泰国是大米主要出口国之一，其库存已达到创纪录的1820万吨，在过去3年间几乎翻了一番。

在国内大米受政策托市依旧保持高位运行的态势下，国内外大米价差预计仍将较大，进口利润丰厚，大米进口的冲动料将难以遏制，大米市场后期仍将面临着进口大米日益增大的冲击压力。

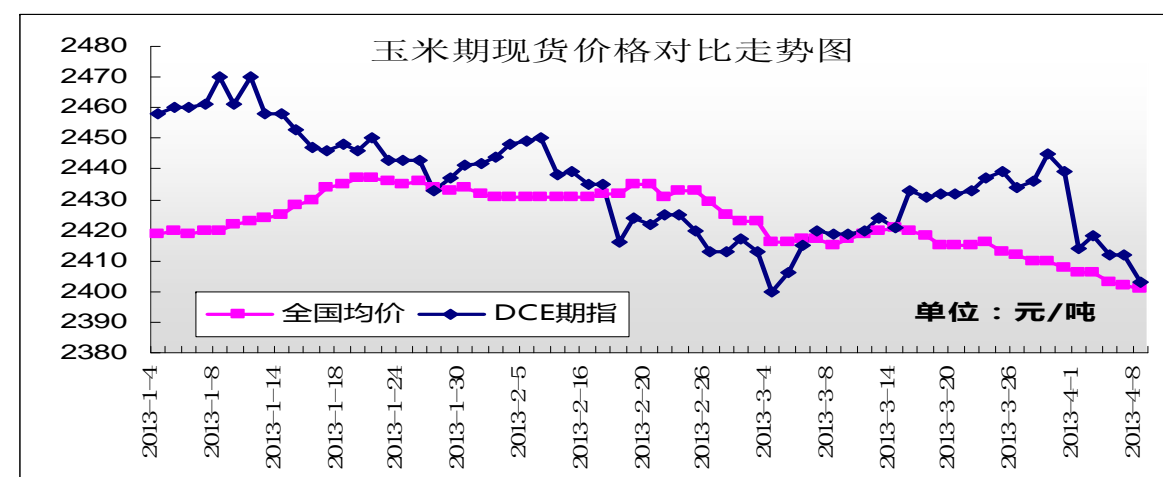
五、后期预测

2013年第二季度，在我国稻米供应整体充足的大环境下，预计季度中前期市场以稳为主，后期随着原粮消耗，稻米价格有上扬可能。东北地区春耕情况、政策性收购稻谷去向值得关注。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

2013年第一季度玉米市场行情分析报告

一、国内外期现货价格震荡走低。



	全国均价	DCE 期指	CBOT 期指
较年初	-0.73%	-2.24%	-11.97%

进入2013年以来，东北产区玉米市场购销两淡，玉米价格震荡走低。市场走势一直延续华北强、东北弱的格局，华北地区优质玉米价高难求，而东北主产区受地趴粮影响，农民售粮意愿强烈，市场可供粮源增多，价格一直偏弱。收购企业主导产区价格，东北国储介入市场收购形成底部支撑，华北供需博弈也形成底部，产区玉米在持续走弱后基本于下旬企稳且微涨。截止到2013年4月8日，玉米全国平均价格为2400.83元/吨，较年初的2413元/吨，跌幅为0.73%。

【二道贩子退出市场，主产区卖粮难现象普遍】以往粮库门前门可罗雀，但今年却是门庭若市，随着玉米价格的走低二道贩子在企业和农民之间基本没有差价可以赚，所以不收粮的贩子今年都当运输司机了，大部分农民自己手中的粮食缺少渠道售出，只能自己到粮库或加工企业售粮，市场有效供给的增加也为玉米市场再次雪上加霜，东北主产区玉米价格一直弱势运行。

【地趴粮问题凸显，玉米质量让人担忧】2012年玉米在生长期经历了黏虫、台风倒伏等因素的影响，玉米质量有所下降。而玉米上市期，频繁的雨雪天气更是对农民手中还未出售的玉米形成了一定的威胁，东北主产区地趴粮较多，随着天气的逐渐回暖，农户手中余粮水分明显偏高，且粮质相对偏差，玉米霉变风险大幅增加，而黑吉深加工企业库存多在2个月以上，可供消耗至6月份左右，用粮企业并不着急用粮，因此一直压价收购。

【华北玉米质优、价高、难求】今年以来，华北市场是供应销区的主力，局部贸易商着手建立库存，收购优质干粮囤积，并且对水分粮质要求较严，目前收购量不大。区域用粮企业需求平缓，南方饲企随用随采，目前市场更多关注华北大型贸易商收购行为，这或将是区域价格底部反弹的关键。

【临储收购支撑市场，奠定玉米底部空间】据统计，截至3月25日，黑龙江、山东等11个主产区收购玉米8006.4万吨，同比增加1604.2万吨；截至上周末，东北四省临储共计收购1566万吨。今年，国储收购对于稳定整个市场起到了很大的作用，东北地区国储收购量放大至1200万吨以上，市场余粮加速被其吸纳，市场余粮不断流入临储，基层地趴粮上市增量迅猛。地趴粮售出比例大，未出现大面积霉变现象。国储放宽水分与霉变标准，部分地区霉变放宽至5%，等外玉米出售问题无忧。

【禽流感间接影响北京地区玉米价格继续下探】

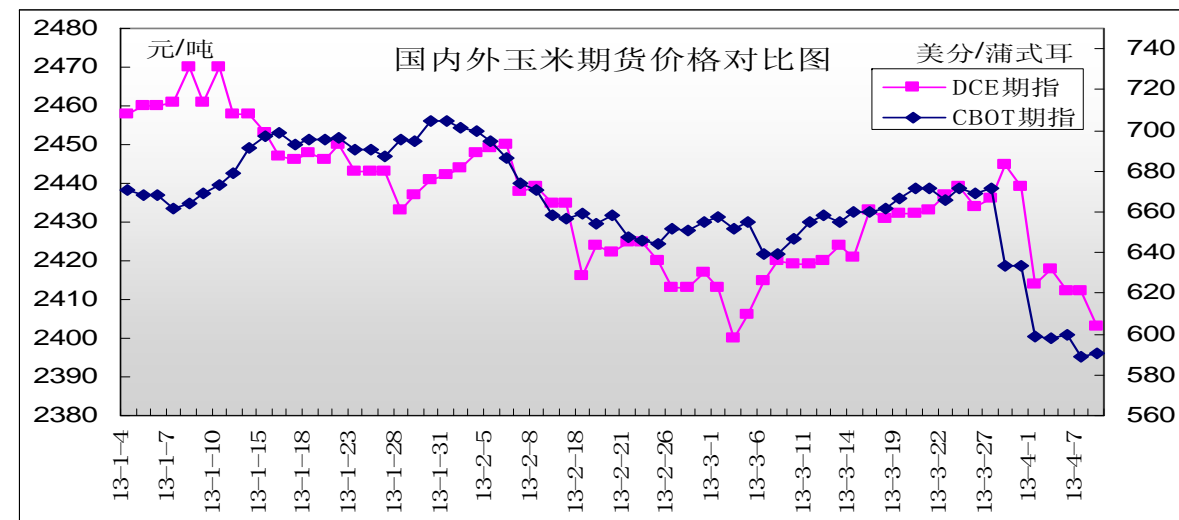
目前禽流感对于北京地区饲料厂家的影响已经开始显现，目前饲料厂家挂牌价格为2300元/吨，较上周下跌30元/吨。河北石家庄地区为2270元/吨，较上周下降40元/吨。虽然目前未有官方证实北京地区是否有禽流感发生，但对于以饲养禽类为主的养殖业更是形成一定的冲击，随着后期候鸟迁移，养殖业更是面临更大的威胁，预计后期北京地区玉米价格仍有进一步下调的可能。

二、全球玉米供给偏紧，我国玉米产略大于需。

(1) 美玉米产量创新高，CBOT玉米期指深幅下跌

3月下旬，美国农业部报告将反弹触及两个月高点的玉米价格拉下高峰，报告预计，在天气状况和单产均正常的情况下，美国2013年玉米产量或终止三年降势并超于2009年创下的高点130.92亿蒲式耳将达到146亿蒲式耳，较受干旱影响的2012年增加35%，且美国农户今年的玉米种植面积将为1936年以来最高水平，作物丰产或将缓解紧俏的供应状况，并可能拉低高涨的商品价格。预计美国库存将增加逾两倍为21.77亿蒲式耳，

为2007/08年度以来首次突破20亿蒲式耳，因来自巴西和阿根廷的强烈竞争抑制了美国出口，而乙醇产量持平。受此影响，CBOT玉米期货市场价格深幅下跌，而愈演愈烈的禽流感疫情将玉米价格进一步推入“深渊”。截至4月8日CBOT玉米期指较年初下跌11.97%，DCE玉米期指较年初下跌2.24%。



(2) 2012/13年度我国玉米产需紧平衡。

我国玉米供需平衡表

		2011/12	2012/13	较上一年度
播种面积(万公顷)		3354	3495	4.20%
产量	总产量(亿吨)	1.93	2.08	7.77%
	东北地区(万吨)	8007	8924	11.45%
	华北黄淮地区(万吨)	6943	7189	3.54%
消费量	总消费量(亿吨)	1.88	2.06	9.57%
	工业消费(万吨)	5700	6000	5.26%
	饲料消费(万吨)	11300	12600	11.5%

随着玉米价格的上涨，我国玉米种植面积稳步提高，10年来全国玉米播种面积增加1088万公顷，产量也较上年度增加7.77%。消费仍呈刚性增长态势，2011/12年度，受小麦、玉米价格倒挂影响，饲料消费有所减少，随着小麦的上涨以及玉米价格的企稳，小麦玉米比价回归常态，小麦用于饲料规模下降，饲用玉米消费明显增加。

三、禽流感爆发，饲料需求前景堪忧

3月份开始，上海、江苏和安徽等地出现H7N9新型禽流感致人死亡事件，已经导致上海和江苏等地的活禽市场被关闭，活禽被大量宰杀，短期内禽类饲养遭遇寒冬。本来，春季便是畜禽产品的消费淡季，目前出现的H7N9新型禽流感更进一步影响了老百姓对畜禽类产品的消费信心。数据显示，在2010年，玉米饲料需求就达到1.6亿吨，占玉米消费的60%以上。在上海、浙江和江苏三地活禽市场或关闭或受影响的情况下，二季度玉米消费可能面临极大的冲击。事件发生在华东地区，目前并未出现范围扩大，但仍在心理上给市场不小的冲击，4月1日，大连玉米主力期货合约价格开盘就放量暴跌，清明节前1周3个交易日就暴跌1.5%。进入4月的3个交易日，大连豆粕主力期货合约暴跌3%；郑州强麦主力期货合约也受到牵连下跌0.92%。

截至3月末，猪粮比已经跌破5.5:1中度亏损点，正逼近5:1深度亏损点，养殖亏

损170-240元/头。由于夏季是猪肉的季节性消费淡季，养殖户对未来几个月的行情也不看好，一些风险承受能力较差的散养户和中小型养殖场已开始淘汰母猪，甚至清栏观望。目前冻猪肉收储计划已在全国20多个省启动，根据2010年和2012年的历史收储情况，预计至少还需要3个月猪粮比才越过盈亏平衡点。

四、美国玉米远期合约低于国内，或将增加玉米进口

根据美国农业部最新出口检验报告数据，今年1-4月份我国进口玉米到港预计为134万吨；而5-8月我国到港数量预计较前期减少，预计总量为65万吨左右；9-12月新季玉米逐渐到港，预计到港量为150万吨，2013年全年进口量预计为350万吨，比上年减少170万吨。

贸易商称，目前已经采购或有采购意向的新季玉米超过200万吨，将在9月以后陆续到达我国港口。受市场预期美国新季玉米增产影响，美国新季玉米报价低廉，2月中旬以来2013/14年度交货的玉米到港报价仅为2100-2200元/吨，预计将明显低于10月我国港口国产玉米价格，盈利空间较大，贸易商采购新季玉米积极性较高。3月27日，美国5月船期2号黄玉米FOB报价316.6美元/吨，对中国港口CNF报价361.7美元/吨，到港完税价格为2680元/吨，比深圳港东北玉米价格高220元/吨；10月船期2号黄玉米对中国港口CNF报价为293美元/吨，到港完税价格为2190元/吨，比深圳港玉米价格低270元/吨。

贸易商称，经过前段时间玉米价格快速下跌，目前华北地区小麦或已见底，部分大型饲料企业正开始增加库存，为7-9月份的玉米使用做准备。但后期玉米价格上涨幅度有限，一是因为当前农户手中仍有余粮，二是6月新麦上市后如果玉米价格上涨，还可以考虑大量使用小麦替代玉米。

五、后期预测

猪周期的阶段性拐点已经导致养殖行业对饲料需求将不断萎缩，而禽流感疫情爆发，给养殖行业更为沉重打击，后期玉米市场变数颇多，主要看禽流感的后期发展以及猪肉托市政策实施后市场变化，预计第二季度玉米市场价格将处于涨跌两难的局面，市场整体弱势运行整理，仍有一定下调的可能。

(北京市粮食局信息中心 王婷婷)

2013年第一季度油脂、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，2012/13和2011/12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
11/12年度	6993	23963	25618	-1655	5600
12/13年度	5600	26772	26135	637	5993
同比	-19.91%	11.72%	20.01%	138.48%	7.01%

2、我国大豆总量平衡情况：

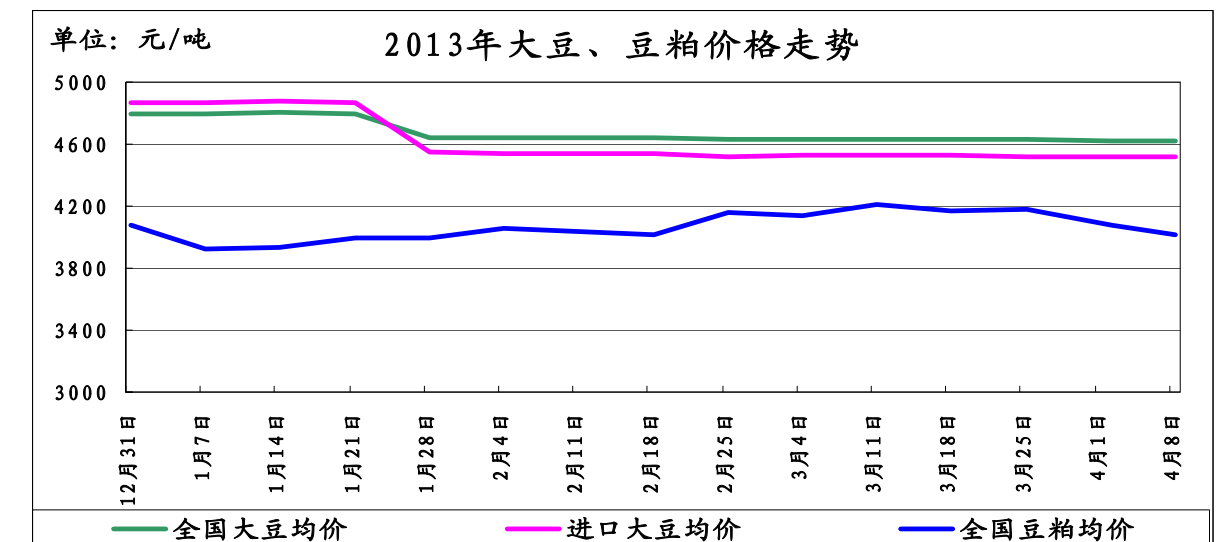
根据预测，2012/13年度我国大豆依然保持产不足需的状况，产需缺口达到5759万吨，较上年度减少了9.98%。

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



	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
国产大豆	4796	4636	4632	4621	-3.64%
进口大豆	4862	4535	4527	4518	-7.07%
豆粕	3926	4059	4139	4015	2.26%

本季度我国大豆市场正值春节期价，价格相对较为稳定。春节过后，市场缺乏指导性因素，豆类价格持续稳中有跌，但豆粕价格收市场供应偏紧的支撑，表现较为坚挺。

1、产区大豆行情：

部分产区大豆收购价格

单位：元/吨

	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
佳木斯	4650	4650	4650	4650	0%
哈尔滨	4580	4600	4620	4620	0.87%

本季度，我国国产大豆市场交易较为清淡，价格较为平稳。

季度初期受节日临近影响，产区大部分地区购销基本停止，各地陆续进入休市状态。随后，市场虽然逐步恢复，但略显缓慢，受粮源偏紧的拉动，部分地区收购价格有所上调，但需求缺乏及天气问题，影响了市场的购销活动。近期主流收购价格较为稳定，农

民基本接受当前价格。但由于南方需求尚无回暖迹象，贸易商收购积极性并不高，市场实际成交量较低，且目前仍处于消化库存阶段，尤其在当前油用大豆趋于震荡小幅下跌阶段，食品企业补货心理趋于谨慎，限制了需求。收购商走货缓慢也令大豆价格受抑。

2、进口大豆行情

	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
大连港口	4950	4560	4520	4520	-8.68%
天津港口	4900	4550	4520	4520	-7.75%
青岛港口	4520	4450	4600	4570	1.10%
张家港港口	4900	4550	4500	4500	-8.16%
宁波港口	4950	4550	4520	4500	-9.09%
广州港口	4950	4550	4500	4500	-9.09%

本季度，我国进口价格整体走势较弱。

季度初受南美天气形势令人担忧影响，我国进口大豆价格表现坚挺。但随着南美大豆产区天气的改善，及美元汇率飙升，大豆市场压力倍增，价格开始逐步下滑。

截至4月5日，阿根廷大豆收割完成9%，巴西大豆收割已经完成76%，南美地区收割进程正常，且随着巴西港口拥堵日益缓解，市场对南美题材关注度已经下降。并且，对于即将公布的美国4月份供需报告，市场也维持结转库存处于1.25亿—1.37亿蒲式耳的中性预期。虽然目前恰为美国种植季节，但是由于并非为重要种植时期，市场还未形成相关题材，国际因素对于豆类市场影响短期有所弱化。

港口库存：

根据海关总署最新数据显示，3月实际大豆到港数量在300万吨，符合预期。2月末结转库存存在505.4万吨，而3月末为364.5万吨，库存明显减少，关注后期南美大豆到港状况。若巴西方面，港口装运继续延迟，库存有较大可能进一步下降，届时将对豆类期价再度形成支撑。

截止到4月8日，我国港口上月结转库存存在365万吨左右，当日港口库存存在360吨左右，四月已到港89.94万吨，本月预计到港430万吨。

	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
预计到港量	430	300	300	430	0%

3、豆粕行情

本季度我国豆粕价格相对豆类其他品种变化较多，但整体走势较为坚挺。

春节前各地豆粕备货接近尾声，但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，豆粕现货价格相对坚挺。节后，虽然国际市场利好消息稍显缺乏，但受国内豆粕供应偏紧的支撑，豆粕价格表现相对坚挺，普遍较节前上涨50-120元/吨不等。

当前，国内豆粕现货价格由于美国农业报告利空而跟盘回落。饲养业已出现了深度亏损，饲料厂商总体采购力度疲软，豆粕需求量或将严重缩水。部分油厂的豆粕库存正处于逐渐增加状态，出货意愿也大大增强。

4、豆油市场行情

全国四级豆油市场行情

单位：元/吨	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
全国一级豆油均价	8958	9351	8528	7842	-12.45%
全国四级豆油均价	8816	9300	8432	7726	-12.36%

本季度我国豆油价格持续下滑，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因之一。

第一阶段：年度初期市场受国内植物油库存较大；南美预期较好、大豆到港成本下滑等因素影响，豆油价格表现疲软；随着南美天气表现不佳，春节期间油厂停工限产影响，油厂挺价意愿强烈，豆油价格月末略有回调。

第二阶段：南美大豆丰产压力，国际市场植物油价格下跌，国内植物油库存居高不下，加之国家临储投放消息传出，国内处于植物油消费淡季，众多利空因素共同打压下，国内植物油期现货价格整体下滑，市场观望情绪浓厚。

(1) 天津四级豆油价格对比表

单位：元/吨	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
天津四级豆油价格	8750	8700	8300	7700	-12%

(2) 进口毛豆油价格对比表

单位：元/吨	一月初	二月初	三月初	四月初	较一月初
巴西	8839	9351	8940	8581	-2.91%
阿根廷	8788	9300	8889	8530	-2.93%

截至4月8日，国内豆油商业库存为102万吨，较清明节前略减2万吨；港口棕油库存仍处高位。这种情况下缺乏消费端的实质性好转，油脂现货上涨空间有限。

三、后期预测：

综合以上分析：第二季度，豆类消费将进入消费淡季，从基本来说，价格缺乏底部支撑，另外国际市场尚无标志性消息传出，因此预计二季度豆类价格多以震荡整理为主。

(北京国家粮食交易中心 张书瑜)

· 宏观经济 ·

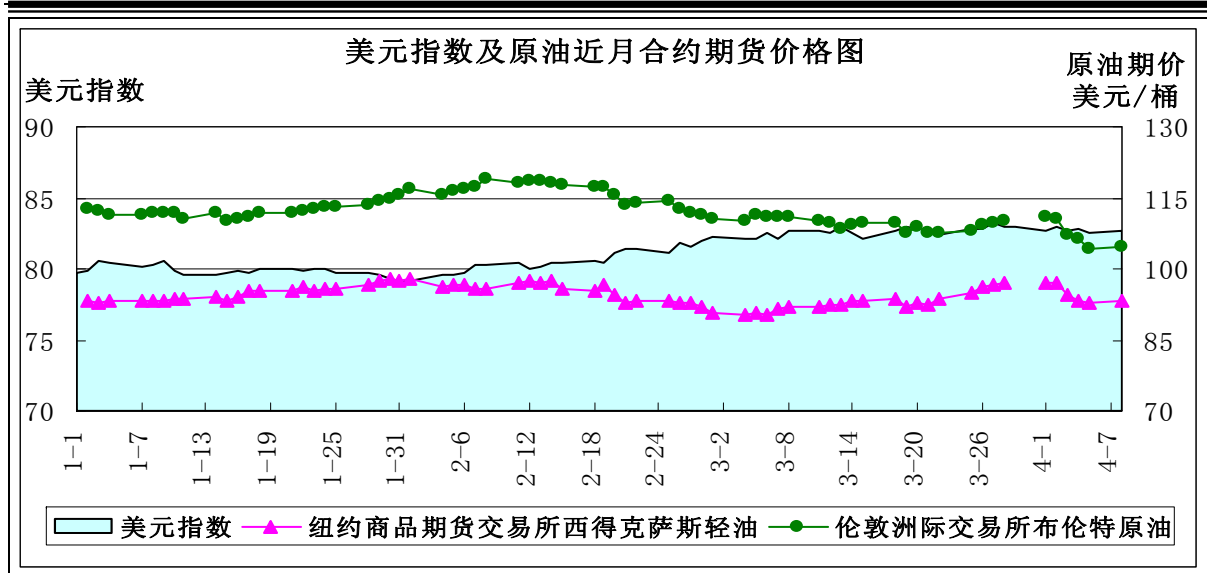
基本面低迷 期价维持弱势

——2013年一季度宏观经济分析报告

简要回顾：欧元区主权危机暂缓，美国、日本继续执行货币宽松政策，美元指数脱离近期高点。美国原油库存高企，油价在100美元/桶以下运行，欧洲原油需求低迷。美国农业部季度库存报告显示美豆、美玉米、美麦基本面宽松，期价顺势下行。国内居民消费价格总水平涨幅缩窄，1季度猪肉价格连降3个月，国家启动生猪收储预案。

一、美元指数上涨

	1月初	2月初	3月初	4月初	较1月
美元指数	79.744	79.162	82.28	82.649	3.64%
美原油期货价(美元/桶)	93.12	97.77	90.68	93.36	0.26%
伦敦原油期货价(美元/桶)	112.47	116.76	110.4	104.66	-6.94%



年初至2月初，欧元危机暂缓，美国经济缓慢复苏，美元指数在80点位附近盘整。新年伊始，美元指数受财政悬崖问题羁绊，布什政府时期和金融危机后推出的减税政策将在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，即“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”的妥协案。本年度首次美联储议息会议公布，维持每月购买850亿美元的购债计划不变直至就业市场明显改善。同时，欧债危机有所缓解，葡萄牙1月23日成功发行25亿欧元国债，为该国2011年接受欧盟和国际货币基金组织援助以来首次发行长期债券。

2月中旬至4月初，美国就业市场有所改善，2月失业率下降至7.7%，为2008年底以来最低水平，美元指数上涨至82点位。欧洲经济低迷，欧元区第四季度季调后GDP初值萎缩0.6%，预期萎缩0.3%，欧元区经济已经连续第三个季度萎缩。塞浦路斯“退欧”成为市场关注焦点，该国计划向银行储户征税以争取欧盟救助协议，最终，欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织成为最后贷款人，欧洲主权危机暂缓。随后意大利组阁进展缓慢，也对欧元产生不利影响。

美日继续宽松：美联储在3月政策决议中下调了今年年底的失业率预期范围为7.3%至7.5%，维持利率0-0.25%区间不变，将继续执行每月购买400亿美元抵押贷款担保证券和450亿美元长期美国国债刺激经济。美国真正退出QE尚待时日，经济复苏也有反复，美元指数的反弹暂时不会发展成反转。

此外，日本央行新行长上任后，于4月4日推出日本历史上最大规模的经济刺激计划，该央行亦成为唯一一个不再以利率作为目标，转而主要以货币基础作为目标的主要央行。根据计划，在2014年底前基础货币将会增加近一倍至270万亿日元，为进一步提高货币宽松效果，日本央行还决定扩大长期国债的购置规模，将包含40年期国债在内的所有长期国债列为收购对象，预计其国债购置额度或达到每月7万亿日元左右，购买规模是以往2倍。发达经济争相向市场注入流动性，大宗商品金融属性再起。

二、美原油期货平稳

美原油库存增加、汽油库存减少：美国能源信息署(EIA)公布的最新数据显示，截至2013年3月29日当周，美原油商业库存为38862.4万桶，较年初上涨2737.1万桶；美汽油库存为22066.4万桶，较年初下降1242.1万桶。

单位：万桶	2013-1-4	2013-2-1	2013-3-1	2013-3-29
美原油库存	36125.3	37168.5	38135.1	38862.4
美汽油库存	23308.5	23403.9	22787.9	22066.4

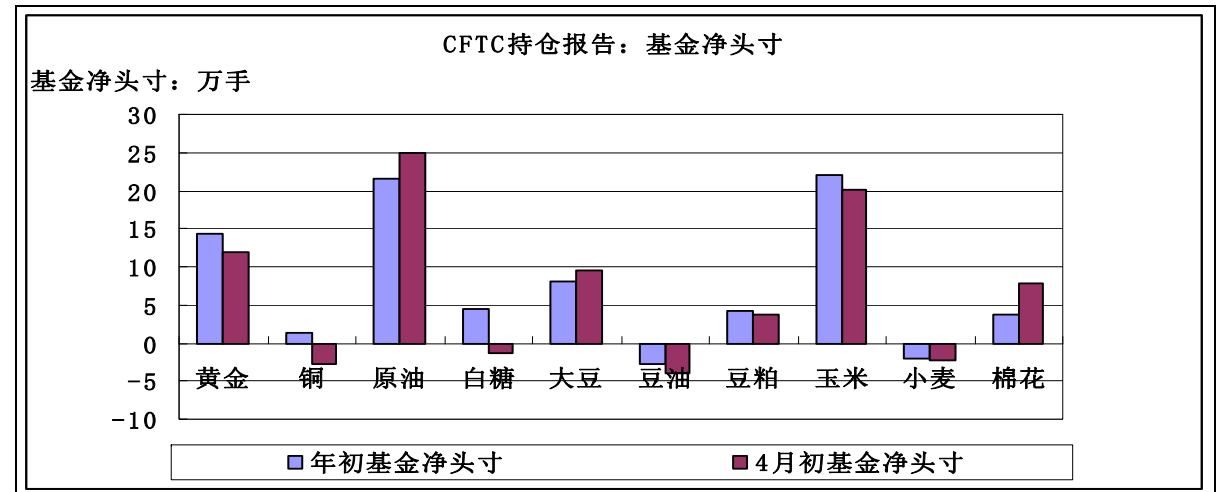
第1季度美原油期货结算价在每桶90美元-100美元之间震荡，最低90.12美元/桶，最高97.94美元/桶，在整体比较平稳的同时，呈现以下特点：

1、原油库存高企。美国能源信息署(EIA)4月4日公布的数据显示，截止3月29日当周，美原油商业库存为38862.4万桶，较前一周上涨270.7万桶，较年初上涨2737.1万桶，为1931年来同期最高水平，库存总量为1990年7月份以来最高水平。从年初至今，美国原油库存仅有两周出现下降，其余各周均呈现不同程度增长。目前需求处于淡季，库存处于高位打压油价。

2、欧美两地油价走势分化。布伦特原油期货结算价较年初下降近7%，两地价差不断收窄，4月8日对纽约轻质原油期货溢价缩窄至11.3美元/桶，为去年6月份以来最低：一是美国经济数据持续改善，经济前景乐观支撑纽约油价；二是美国内陆到海湾炼厂输油管道扩容后，美国库欣地区原油库存从年初的历史最高点开始回落，这也在一定程度上提振了纽约油价；三是美国原油产量大幅增长减少了从外部的进口，布伦特油价受到打压

4月5日开始，布伦特原油6月份期货价格高于5月份价格，这是去年6月份以来布伦特原油结构首次出现正差价，反映了当前市场疲软。

三、美国商品期货交易委员会期货持仓报告

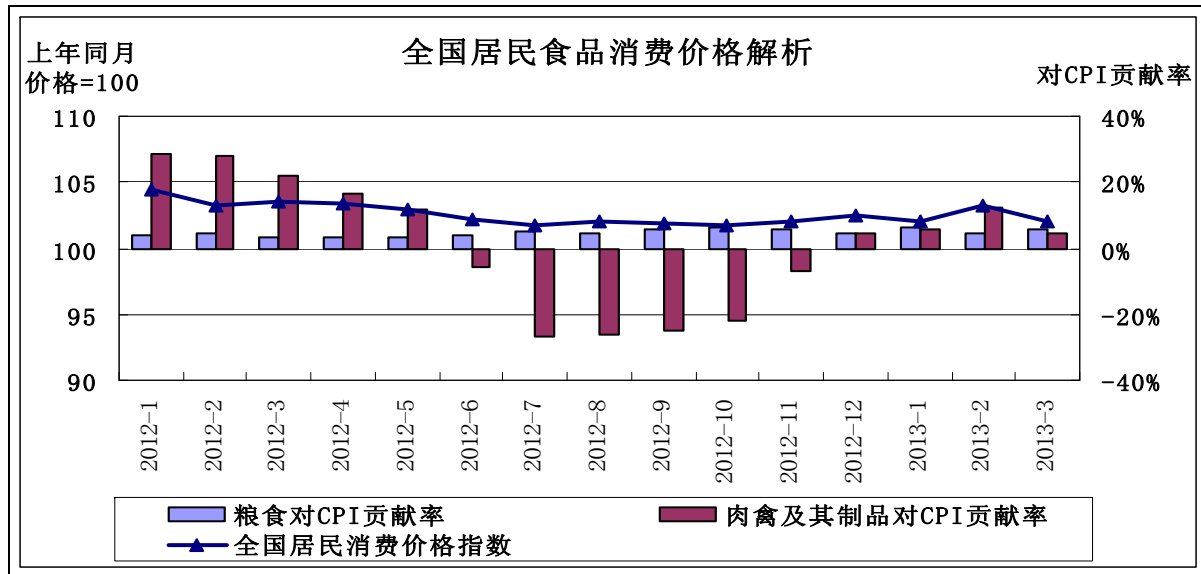


从美国商品期货交易委员会的持仓报告来看，4月2日当周与1月8日当周相比，仅3个品种的基金净多持仓增加：原油增加3.4万手，大豆增加1.5万手，棉花增加4.0万手；7个品种的基金净多持仓减少：黄金减少2.3万手，铜减少3.9万手，白糖减少5.8万手，豆油减少1.2万手，豆粕减少0.5万手，玉米减少2.1万手，小麦减少0.1万手。

3月28日美国农业部(USDA)公布了季度库存报告，美国大豆、玉米产量预计创记录高位，对市场产生较大利空。截至3月1日美国玉米库存为53.99亿蒲式耳，而分析师预估均值为50.13亿蒲式耳，高于预期7.7%；今年美国玉米播种面积预估为9728.2万英亩，为1936年以来最高，而分析师预估均值为9725.2万英亩。截至3月1日美国大豆库存为9.99亿蒲式耳，高于预估区间的9.05-9.84亿蒲式耳，2013/14作物年美国大豆种植面积为7712.6万英亩，低于市场预估的7839.4万英亩。截至3月1日，美

国小麦库存为12.35亿蒲式耳，超过11.77亿蒲式耳的预期。

四、3月全国居民消费价格总水平同比上涨2.1%



2013年3月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨2.1%，涨幅比上月回落1.1个百分点。其中，城市上涨2.0%，农村上涨2.2%；食品价格上涨2.7%，非食品价格上涨1.8%；消费品价格上涨1.7%，服务价格上涨3.1%。3月份，全国居民消费价格总水平环比下降0.9%。其中，城市下降0.9%，农村下降1.0%；食品价格下降2.9%，非食品价格上涨0.1%；消费品价格下降1.3%，服务价格持平（涨跌幅度为0）。

3月份，食品价格同比上涨2.7%，影响居民消费价格总水平同比上涨约0.88个百分点。其中，肉禽及其制品价格上涨2.9%，影响居民消费价格总水平上涨约0.22个百分点（猪肉价格下降5.5%，影响居民消费价格总水平下降约0.18个百分点）；粮食价格上涨5.2%，影响居民消费价格总水平上涨约0.15个百分点；油脂价格上涨4.7%，影响居民消费价格总水平上涨约0.06个百分点。

从环比数据看，3月份全国CPI下降0.9%，尤其是食品价格环比下降2.9%，其中鲜菜价格环比下降13.4%，猪肉价格环比下降9.1%。

从去年6月份至11月份肉禽及其制品价格处于下降走势，今年以来，该数据虽然一直保持上涨，但猪肉价格仍是下跌：1月猪肉价格同比下降5.0%，影响居民消费价格总水平下降约0.18个百分点；2月有春节因素猪肉价格同比下降1.0%，影响居民消费价格总水平下降约0.04个百分点；3月猪肉价格同比下降5.5%，影响居民消费价格总水平下降约0.18个百分点。

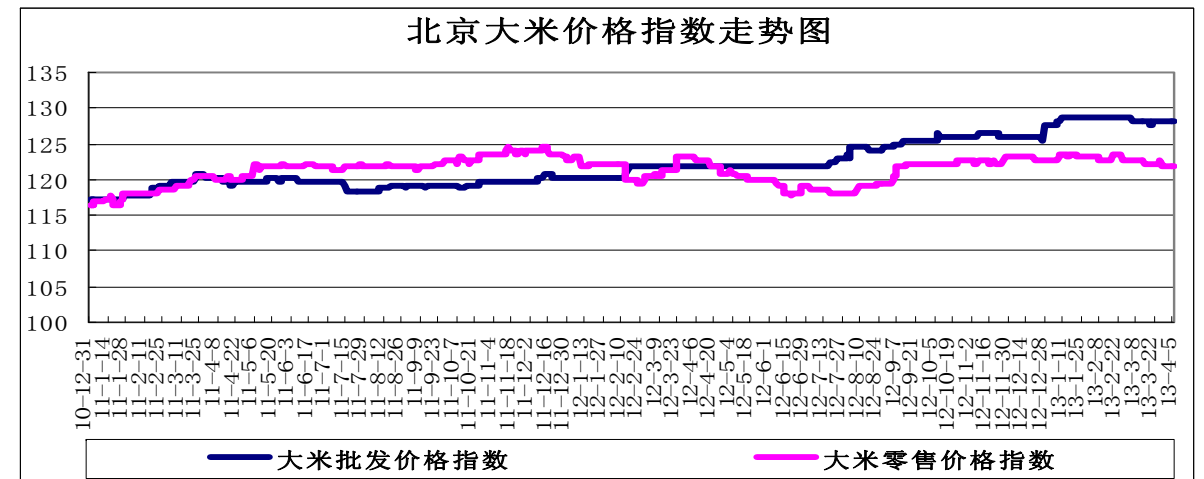
鉴于此，4月7日国家启动生猪收储预案。

五、后市预测

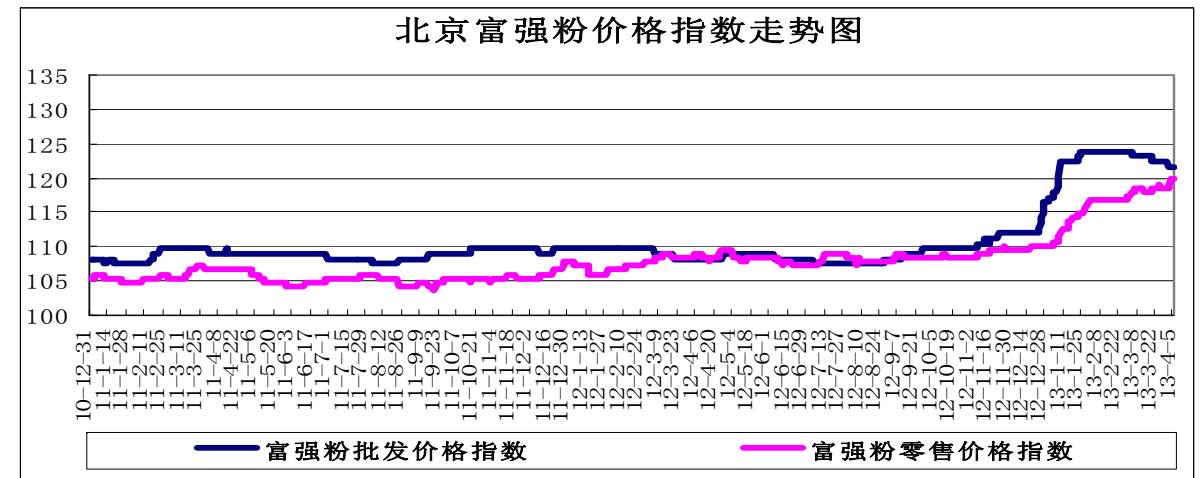
美国农业部季度库存数据显示基本面宽松，期价维持弱势。我国H7N9禽流感致使养殖业受损，短期内豆粕、玉米交易冷清。长期看，随着生猪存栏结构的调整、国家启动猪肉收储，及“五一”节日因素，将有助于锁定现货市场玉米、豆粕价格底部空间。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

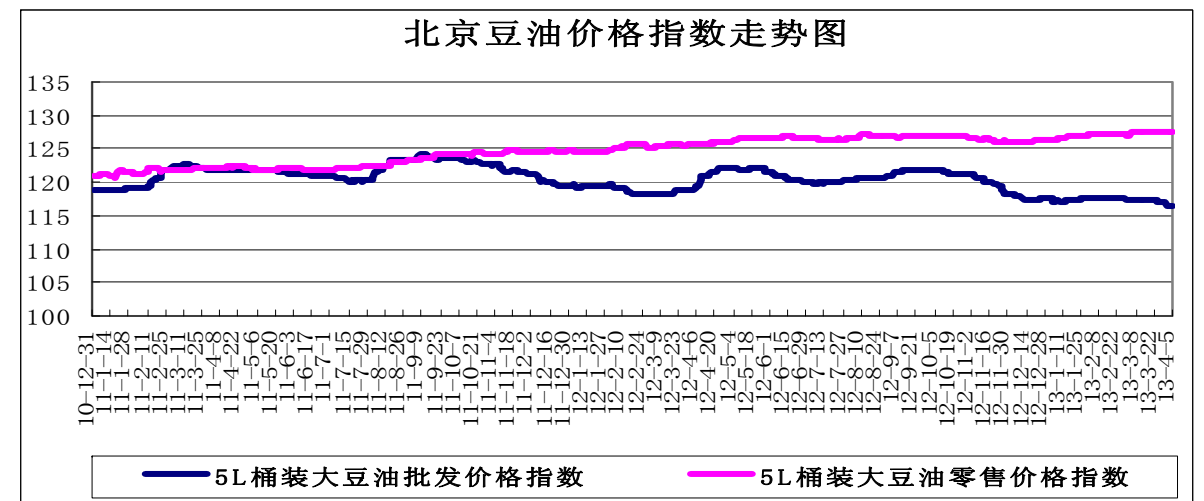
北京市场粮油价格指数图（截至2013年4月5日）



（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）