

交易中心双周分析报告

●2016年1月18日●



北京国家粮食交易中心
National Grain Trade Center of Beijing

目录

◆ 粮油市场行情分析

2015 年稻米市场行情分析报告..... 1

2015 年小麦市场行情分析报告.....2

2015 年玉米市场行情分析报告.....5

2015 年豆油市场行情分析报告.....7

◆ 本市储备粮油交易

2015 年市储备粮油第十一次竞价交易结果..... 9

◆ 国家储备粮油交易

1 月 12 日国家临时存储小麦交易结果.....10

1 月 12 日国家临时存储稻谷交易结果.....10

1 月 13 日国家临时存储真菌毒素超标小麦交易结果.....11

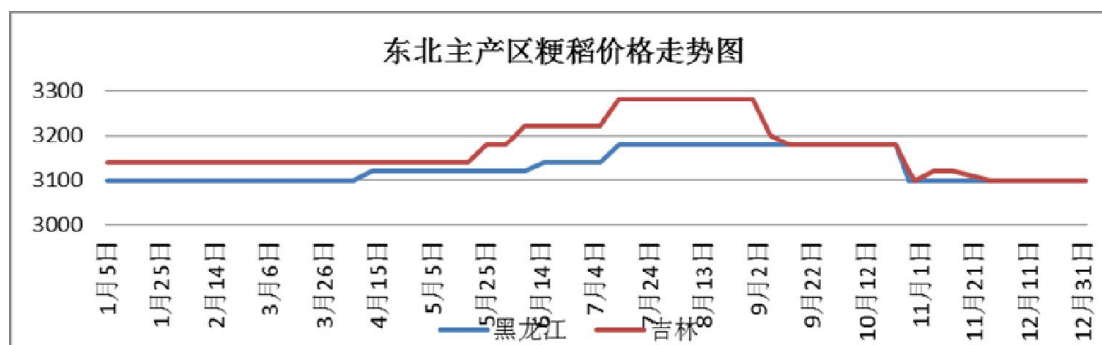
1 月 13 日国家临时存储进口小麦交易结果.....11

1 月 13 日国家临时存储菜籽油交易结果.....11

· 粮油市场行情分析 ·

2015 年稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情



单位：元/吨	年初	6月末	12月末	较年初
黑龙江	3100	3140	3100	0.00%
吉林	3140	3220	3100	-1.27%
江苏	3100	3140	3050	-1.61%

2015 年，我国稻米市场总体供应充足，库存压力较大，同时受终端需求持续低迷、进口米继续冲击等影响，稻米价格特别是陈粮市场整体偏弱运行。新稻上市后，由于其他企业入市意愿普遍较低，市场收购主体单一，托市收购主导市场，新稻价格也基本稳定在政策价左右。

二、供需情况

		2014/15	2015/16	较上一年度
播种面积（万公顷）		3031	3021	-0.33%
总产量（亿吨）		2.07	2.08	+0.48%
消费量	国内消费（亿吨）	1.91	1.90	-0.52%
	出口量（千吨）	636	500	-21.38%
年度总消费量（亿吨）		1.92	1.90	-1.04%
年度结余量（万吨）		1894	2174.5	+14.81%

国家粮油信息中心预计，2015/2016 年度我国稻米继续供大于需，结余 2100 万吨，是历年来最多的一年，而 2016 年度稻谷结余还可能进一步增加。加上商

品率提高和加工企业等市场主体收购、库存意愿降低，预计收购旺季稻谷供应压力将十分沉重，需要国家启动托市收购来化解市场风险。

2015年，我国稻谷产量达20824.5万吨，较上年增产173.8万吨，增幅0.8%，再创历史新高。在稻谷产量继续增加的同时，大米进口也继续大幅增加，全年从海关进口的大米超300万吨已无悬念。2015年11月下旬，进口比重较大的越南5%破碎大米到港完税成本约2930元/吨，比国产早籼米低730元/吨，成本优势明显。依靠最低收购价政策的轮番启动，全年稻米市场总体保持较为平稳的走势。但稻米市场产量高、进口高和库存高的“三高”现象更加突出。

三、国储交易情况

2015年，国储稻谷销售继续进行。其中，粳稻累计成交262.85万吨，较上年度的97.93万吨上涨了168.41%。籼稻累计成交258.23万吨，较上年度的324.65万吨减少了20.46%。预计2015/16年度收购结束后，东三省粳稻政策性库存大数将达到3500-4000万吨，全国稻谷政策性库存或将达到9000万吨左右。

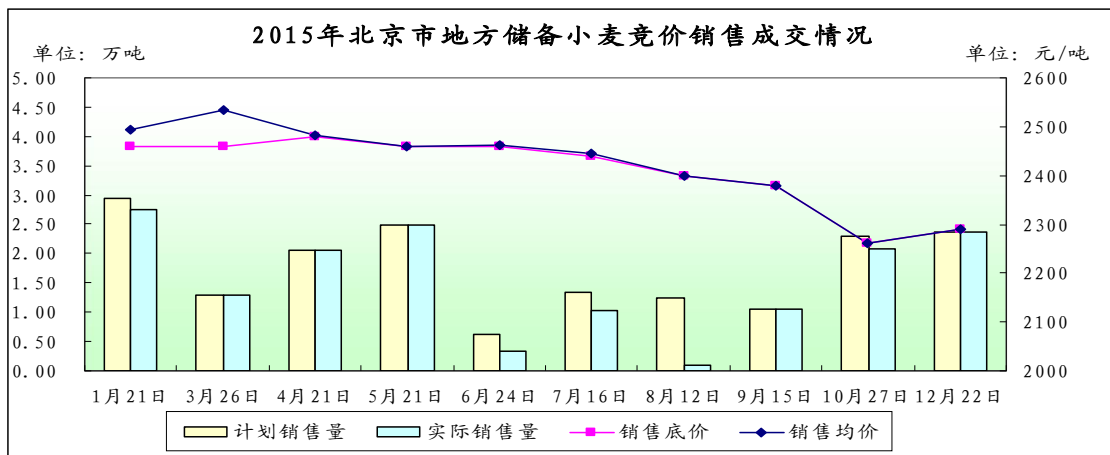
四、后期预测

由于最低收购价政策支持，市场也缺乏利好消息，预计黑、吉两省稻谷价格将稳定在托市价上下，后期偏弱运行可能性较大。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

2015年国内小麦行情分析

一、2015年北京市地方储备小麦竞价交易情况



	销售底价	销售均价	计划销售量	实际销售量
1月21日	2460	2495	2.94	2.75
3月26日	2460	2535	1.28	1.28
4月21日(定向)	2480	2481	2.05	2.05
5月21日	2460	2460	2.49	2.49
6月24日	2460	2462	0.63	0.33
7月16日	2440	2445	1.33	1.03
8月12日	2400	2400	1.25	0.1
9月15日	2380	2380	1.06	1.06
10月27日	2260	2260	2.30	2.07
12月22日	2290 (714分库 2250)	2290	2.38	2.38
均价/总量	-	2416	17.71	15.54

2015年小麦市场在供需宽松的格局下圆满完成了轮换任务。在经济下行和供需宽松的压力之下，2015年国内小麦行情呈现低迷态势，购销平淡。6月前小麦平稳运行，进入托市收购期，因最低收购价与去年持平，主产区小麦价格围绕最低收购价运行。7月下旬以后，新麦收购逐渐进入尾声，小麦购销转淡，价格出现下滑，成交率低。9月国家大幅调低玉米临储收购价格促使局部区域麦价跌至新麦上市以来的新低，销售均价较年初下跌超过每吨200元。10月10日国家公布小麦最低收购价后部分缓解了市场主体的恐慌心态，支撑各地麦价回升。年末小麦市场购销有所回暖，但整体季节性变化并不十分明显。特别是随着主产区天气的好转、各持粮主体出库积极，市场供需矛盾缓和，小麦价格整体上行势头放缓。

	采购底价	采购均价	计划采购量	实际采购量
7月16日	2660	2510	15.2	15.2
均价/总量	-	2510	15.2	15.2

从市储小麦采购来看，安排在新麦上市后的7月份，小麦价格平稳，成交率达100%。

二、政策性小麦成交低迷

2014年产国标三等临储小麦拍卖底价为2460元/吨，小麦拍卖底价的上提

抬高了国内麦价的底部重心，但也很大程度上制约了用粮企业的采购积极性。政策小麦因缺乏价格优势，销售困难、库存高企：2015 年托市收购价为 2360 元/吨，两者倒挂 100 元/吨，目前华北产区现货价格在 2380-2430 元/吨，依然低于 2014 年拍卖底价。一年来制粉企业开工率基本维持在较低水平；国际小麦也在供需宽松、美元走强等利空因素主导下，市场行情大幅下跌。

2015 年度共举办临储小麦交易会 48 次，累计成交量 638.58 万吨，较上年度的 1407.61 万吨减少 54.63%。我国共举办进口小麦交易会 46 次，累计成交量 48.33 万吨。

三、小麦供求平衡分析

国家粮油信息中心 1 月 7 日发布 2016 年 1 月供需报告，国内小麦供求有继续宽松的趋势，预计 2015/16 年度全国小麦供求结余量为 1798.7 万吨，较上年度增加 1048.8 万吨，小麦库存将继续上升。

从供给来看，预计 2015 年全国小麦播种面积为 2414.1 万公顷，较 2014 年增长 0.3%；全国小麦单位面积产量为 5.374 吨/公顷，增长 2.8%；全国小麦总产量 13018.7 万吨，增长 3.15%。

从需求来看，预计 2015/16 年度国内小麦消费总量为 11420 万吨，较上年度减少 600 万吨，减幅为 5%。其中，食用消费 9000 万吨，减少 200 万吨；饲用消费 1050 万吨，减少 350 万吨；工业消费 900 万吨，减少 50 万吨。

从进口来看，预计 2015/16 年度我国小麦进口量为 200 万吨，较上年度增加 50.5 万吨，增幅 33.3%，国内对优质进口小麦存在较强需求。

四、面粉价格低迷

2015 年国内经济下行导致加工业低迷及消费需求不景气，虽然麦价低迷降低了加工企业的原料成本，但终端需求不旺很大程度抑制了制粉企业的加工量，开工率同比明显下降，面粉价格也持续趋弱。

五、优普麦价差拉大

麦收期间河南、江苏、安徽、湖北等部分区域小麦受灾影响了小麦品质，2015 年品质受损小麦价格明显低于国家托市收购价。小麦市场优质粮源偏少，专用粉市场销售程度较好，使得优质小麦价格整体表现较好，尤其夏粮收购期间优质小麦价格上涨迅猛，部分地区甚至还出现了抢购。截至 12 月底，主产区优普麦价

差在 200-280 元/吨，处于较高的位置。

六、新麦生长情况

冬小麦生长情况整体较好，1 月份北方冬麦产区气温接近常年或略 偏低 1-2 度，大部分墒情较高，有利于冬小麦分蘖及越冬。全国冬麦区一、二类苗比例分别为 22%和 74%，接近往年。

七、后市预测

1 月中旬小麦价格呈现出平稳走势，目前全国小麦价格为 2329 元/吨，较月初每吨上涨 14 元。随着春节消费高峰的来临，国内小麦市场需求有所回暖，制粉企业年前抓紧备货，粮库和贸易商出货积极，市场供应充裕。面粉需求量有继续增加的趋势，市场整体平稳，个别地区出现小幅上涨。当前面粉企业开工率为 54%，比上月同期增加 4 个百分点，但较上年同期下降 2 个百分点。虽然与往年相比，面粉市场旺季不旺，但目前仍处于传统的面粉消费旺季，企业开工率有所恢复，原粮采购回升。但面粉价格上涨幅度有限，一是消费结构的改变使得市场对面粉的需求增速放缓，二是因大中院校放假，农民工返乡，集团消费减少。国内主产区麸皮价格因水产养殖进入淡季、生猪存栏下降、国内玉米价格走软，以及制粉企业开工率提高，供应有所增加，而呈现高位下滑趋势。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

2015 年玉米市场行情分析报告

一、行情回顾

1、全球玉米供需情况

美国农业部供需报告显示 2015/16 年度美国玉米产量为 136.54 亿蒲式耳，比上月上调 0.99 亿蒲式耳，是历史第三高的水平。此外，美国农业部还把 2015/16 年度的全球玉米期末库存数据上调 2410 万吨，为 2.119 亿吨，这对市场也非常利空，从而推动 CBOT 玉米价格下滑。

2、国内玉米供需情况

2015 年我国玉米总体呈现供给充足，供大于求的格局，玉米价格稳中趋跌。

由于本年度玉米产量的大幅增长、玉米需求相对疲软。预计 2015/16 年度国内玉米市场将继续保持供需宽松格局。

据农业部数据，2015 年 11 月份 4000 个监测点生猪存栏量约 3.88 亿头，在连续 4 个月小幅回升之后再度回落，维持在较低位水平，存栏低位将影响短期乃至一段时期的饲料用量水平。但另一方面，随着生猪养殖盈利状况的好转，预计国内生猪存栏量将逐渐从低位恢复，也将一定程度上推动国内饲用玉米消费的恢复。预计 2015/16 年度国内玉米消费量将较上年度增加，但是整体将继续保持供需宽松格局。

3、主要行情



2015 年国内玉米市场在政策主导下，总体呈现先稳后跌的趋势。分阶段看，1-2 月份国内农户上市量大于市场需求，价格整体低位持稳；进入 3 月份在临储收购加速及部分省份霉变标准再度放宽等利多因素影响下，下游企业补库现象明显增多，玉米价格整体走强。而 4 月份临储收购结束，但下游需求仍未明显改善，价格出现持续下滑。5-7 月份下游需求持续疲软，且政策补贴深加工政策对市场提振作用有限，玉米价格基本维持了弱势震荡运行格局。2015 年 9 月 17 日，发布 2015 年国家临时存储玉米挂牌收购价格（国标三等质量标准）为 2000 元/吨，相邻等级之间差价按每市斤 40 元/吨掌握。2015 年国家临时存储玉米收购期限为 2015 年 11 月 1 日至 2016 年 4 月 30 日。自去年 11 月中旬以来，东北临储收购继续保持大量收购，据了解，截至 12 月 31 日，东北临储玉米收购量累计达到 5405 万吨，按照目前的速度，预计到春节前，东北三省一区临储收购有望达到 6000 万吨，继续增加国家政策性玉米库存。8-10 月份由于国内供应增加，加上玉米替代品大量到货，政策出台，玉米价格出现大幅跳水。11-12 月份，临储收购提前启动且收购进度明显快于上年同期，全国各地玉米价格出现普涨的局面。

二、后期预测

进入 2015 年以来，受到临储政策支撑及供大于求格局持续的影响，国内玉米市场波动幅度有限。随着产区新粮大范围上市，供应压力逐渐增大，在消费需求难以明显好转、政策性库存水平保持高位的情况下，预计 2016 年临储收购政策仍将主导玉米收购市场，目前春节将至，农户售粮积极性将进一步提高，市场供应量也随之增加，预计上半年国内玉米价格波动空间较小，下半年在供需宽松的环境不改、需求大幅回暖可能性较小的前提下，国内玉米市场价格弱势行情依旧。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

2015 年豆油市场行情分析报告

一、价格行情

豆油价格对比表

单位：元/吨	2015 年 1 月初	2016 年 1 月初	比较
全国一级豆油平均价	5788	5948	2.76%
全国四级豆油平均价	5738	5928	3.31%
天津四级豆油价格	5700	5880	3.16%
巴西进口成本价	6564	5800	11.64%
阿根廷进口成本价	6683	5737	14.16%

二、市场行情回顾

2015/16 年度是中国豆油市场去库存化的一年，市场的总体表现为豆油的总供应量在增加、豆油期末库存在减少、库消比在下降、豆油的商业库存逐月缩减。国家海关总署公布的数据显示，2015/16 年中国豆油的产量上涨 100 万吨左右，同比上涨 7.24%，而在进口方面，截止到 2015 年 11 月，中国进口的豆油累计为 80.21 万吨，去年同期累计值为 109.45 万吨，同比下降 26.71%。事实上从本年度 1 月份开始，对于豆油的进口量就开始缩减，一方面是因市场去库存化的需要，另一方面则是因为贸易商更多的选择进口大豆进行豆油的压榨，这样的成本要低

于单纯地进口豆油进行销售，而同期的大豆进口量则要高于往年，还有一个更深层次的原因在于国产大豆的压榨利润要明显小于同期的进口大豆，因此对于豆油的进口量缩减也是情理之中的事情。

进口大豆方面：根据海关最新的统计数据显示，2015 年我国进口大豆 8169 万吨，比上一年增加 1029 万吨。其中 12 月份进口大豆 912 万吨，比上年同期提高 6.9%。创下月度进口的历史次高纪录。目前，我国在持续扩张大豆压榨业，这高涨的进口量也充分说明了我国对豆粕的需求正在日益增多，以满足牲畜养殖业的需求增长。另外市场预计，2016 年中国大豆进口仍将会继续增长，而不是以前预期的保持平稳。主要是随着生猪养殖利润改善，存栏量增长，推动豆粕需求改善。另外，我国大豆压榨产能很可能在 2016 年提高 10%，达到 1.79 亿吨。2015 年的产能为 1.62 亿吨，比 2014 年提高 4%。

三、后期预测

目前国内油脂行情整体略有好，主要是正处春节前的备货旺季，豆油整体逢低出货情况不错，市场需求良好，库存也进一步降至 84 万吨附近，加上 1-3 月大豆到港预期较为平淡，市场供应压力并不太大。

元旦过后，国内油厂开工率回升，但由于部分大豆原料未接上等原因，油厂开工率恢复缓慢。考虑到大豆压榨利润丰厚，油厂开工积极性高，后期开工率或将迅速提升，豆油供给增加。但因当前处于包装油备货旺季，中下游经销商积极备货，根据监测显示，部分地区豆油日均成交量在 1.5 万吨以上，为近 3 年最高，供应压力对市场尚未形成大的压力。另外近期因菜油连续拍卖会给市场带来一定心理压力，但实际成交较少，流入市场的量不大，实际影响较为有限。

总体而言，豆油的阶段情况相对较好，若马盘无过大异动，豆油相对偏强可能存在。不过，由于饲料端备货展开，近期豆粕的销售明显较好，油厂挺粕有所抬头，粕强油弱行情可能再度延续。

综合以上分析随着备货进入尾声，需求逐步减少，成交清淡，短期仍以弱勢震荡为主。

（北京国家粮食交易中心 张书瑜）

• 本市储备粮油交易 •

北京国家粮食交易中心

2015 年市储备粮油第十一次竞价交易结果

2015 年 12 月 22 日，北京国家粮食交易中心举办了“2015 年市储备粮油第十一次竞价交易会”。本次竞价交易会采用现场计算机和网上同时竞价的交易方式，参会单位是本次销售（采购）货物承储库以外的加入北京市粮食局粮食购销及经营企业资源库会员。

本次交易会竞价销售稻谷 0.56 万吨，竞价销售小麦 2.38 万吨，竞价采购 2015 年产大豆原油（以下简称“豆油”）0.50 万吨，共有 29 家企业报名参加，竞价销售稻谷有部分流标，销售小麦、采购豆油全部成交。

第十一次粮油竞价交易销售结果

单位：万吨、元/吨

品种名称	计划销售量	中标总量	中标率	竞卖底价	最高价	最低价	平均价
稻谷	0.56	0.28	50.17%	2740	2740	2740	2740
小麦	2.38	2.38	100%	2290 (714 分库 2250)	2320	2250	2290

第十一次粮油竞价交易采购结果

单位：万吨、元/吨

品种名称	计划采购量	中标总量	中标率	竞买底价	最高价	最低价	平均价
豆油	0.50	0.50	100%	6050	6030	6030	6030

（北京国家粮食交易中心）

· 国家储备粮油交易 ·

1月12日国家临时存储小麦交易结果

经国家有关部门批准，定于1月12日在国家粮食局粮食交易协调中心及联网的各省（区、市）国家粮食交易中心举办的国家临时存储小麦竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售小麦1161447吨，实际成交2629吨，成交率0.23%，其中：白小麦计划销售344905吨，全部流拍；混合麦计划销售816542吨，实际成交2629吨，成交率0.32%，成交价2535元/吨。

分省成交情况如下：

安徽：计划销售小麦243699吨，全部流拍。

湖北：计划销售小麦268976吨，全部流拍。

江苏：计划销售小麦307057吨，实际成交2329吨，成交率0.76%，其中：2014年白小麦计划销售159905吨，全部流拍；2014年混合麦计划销售147152吨，实际成交2329吨，成交率1.58%，成交均价2540元/吨。

山东：计划销售2014年白小麦23928吨，全部流拍。

河南：计划销售小麦317787吨，实际成交300吨，成交率0.09%，其中：2010年白小麦计划销售11520吨，全部流拍；2012年混合麦计划销售10122吨，全部流拍；2013年混合麦计划销售139253吨，全部流拍；2014年混合麦计划销售156892吨，实际成交300吨，成交率0.1%，成交均价2500元/吨。

1月12日国家临时存储稻谷交易结果

经国家有关部门批准，定于1月12日在国家粮食局粮食交易协调中心及联网的各省（区、市）国家粮食交易中心举办的国家临时存储稻谷竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售2013年早籼稻509596吨，全部流拍。

1月13日国家临时存储真菌毒素超标小麦交易结果

经国家有关部门批准，定于1月13日在国家粮食局粮食交易协调中心及联网的各省（区、市）国家粮食交易中心举办的国家临时存储真菌毒素超标小麦竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售2010年白小麦8280吨，全部流拍。

1月13日国家临时存储进口小麦交易结果

经国家有关部门批准，定于1月13日定于在国家粮食局粮食交易协调中心及联网的各省（区、市）国家粮食交易中心举办国家临时存储进口小麦竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售2013年美2号软红冬麦61198吨，实际成交1130吨，成交率1.85%，成交均价2520元/吨。

分省成交情况如下：

浙江：计划销售2013年美2号软红冬麦10176吨，全部流拍。

青海：计划销售2013年美2号软红冬麦5730吨，全部流拍。

江苏：计划销售2013年美2号软红冬麦10035吨，全部流拍。

福建：计划销售2013年美2号软红冬麦3176吨，全部流拍。

广东：计划销售2013年美2号软红冬麦18633吨，实际成交630吨，成交率3.38%，成交价2500元/吨。

海南：计划销售2013年美2号软红冬麦4643吨，全部流拍。

上海：计划销售2013年美2号软红冬麦8805吨，实际成交500吨，成交率5.68%，成交价2550元/吨。

1月13日国家临时存储菜籽油交易结果

经国家有关部门批准，定于1月13日在国家粮食局粮食交易协调中心及联网的各省（区、市）国家粮食交易中心举办的国家临时存储菜籽油竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售菜籽油102826吨，实际成交49959吨，成交率48.59%，其中：计划销售2009年菜籽油5539吨，实际成交3198吨，成交率57.74%，成交均价5300元/吨；计划销售2010年菜籽油40105吨，实际成交6376吨，成交率15.9%，成交均价5300元/吨；计划销售2011年菜籽油57182吨，实际成交40385吨，成交率70.63%，成交均价5390元/吨。

分省成交情况如下：

江苏：计划销售2011年菜籽油21208吨，实际成交13377吨，成交率63.08%，最高成交价5550元/吨，最低成交价5300元/吨，成交均价5379元/吨。

安徽：计划销售2011年菜籽油9983吨，实际成交8735吨，成交率87.50%，最高成交价5350元/吨，最低成交价5300元/吨，成交均价5310元/吨。

河南：计划销售菜籽油12114吨，实际成交200吨，成交率0.83%，其中：2009年计划销售菜籽油2541吨，实际成交200吨，成交率7.87%，成交价5300元/吨；2010年计划销售菜籽油9573吨，全部流拍。

浙江：计划销售2011年菜籽油10059吨，实际成交6664吨，成交率66.25%，最高成交价5450元/吨，最低成交价5300元/吨，成交均价5389元/吨。

湖北：计划销售2010年菜籽油25193吨，实际成交4757吨，成交率18.88%，最高成交价5350元/吨，最低成交价5300元/吨，成交均价5304元/吨。

湖南：计划销售2010年菜籽油5339吨，实际成交1619吨，成交率30.32%，成交价5300元/吨。

江西：计划销售2011年菜籽油1803吨，全部流拍。

四川：计划销售2011年菜籽油5009吨，全部成交，最高成交价5800元/吨，最低成交价5300元/吨，成交均价5634元/吨。

贵州：计划销售2011年菜籽油3120吨，实际成交600吨，成交率19.23%，最高成交价5450元/吨，最低成交价5350元/吨，成交均价5367元/吨。

陕西：计划销售2011年菜籽油3000吨，全部成交，最高成交价5400元/吨，最低成交价5300元/吨，成交均价5323元/吨。

甘肃：计划销售2009年菜籽油2098吨，全部成交，成交价5300元/吨。

青海：计划销售 2009 年菜籽油 900 吨，全部成交，成交价 5300 元/吨。

新疆：计划销售 2011 年菜籽油 3000 吨，全部成交，成交价 5300 元/吨。