

交易中心双周分析报告

●2018年2月28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

近期稻米市场行情分析报告·····	1
近期小麦市场行情分析报告·····	3
近期玉米市场行情分析报告·····	6
近期豆油市场行情分析报告·····	8

◆ 本市储备粮油交易

2018 年市储备粮油第一次竞价交易结果·····	9
---------------------------	---

◆ 国家储备粮油交易

2 月 22 日跨省移库小麦交易结果·····	10
2 月 23 日最低收购价稻谷（2013 年）交易结果·····	10

• 粮油市场行情分析 •

近期稻米市场行情分析报告

一、国家公布 2018 年稻谷最低收购价格

2月9日,国家粮食局网站公布消息:按照党的十九大和中央经济工作会议、中央农村工作会议有关精神,2018年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策并进一步完善,增强政策灵活性和弹性,合理调整最低收购价水平,同步建立补贴机制,积极稳妥推进粮食收储制度和价格形成机制改革。综合考虑粮食生产成本、市场供求、国内外市场价格和产业发展等因素,经国务院批准,2018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120元、126元和130元,比2017年分别下调10元、10元和20元。为支持完善稻谷最低收购价政策,国家对有关稻谷主产省份给予适当补贴支持,中央财政将补贴资金拨付到有关省份,由其结合当地实际情况按规定统筹安排使用,以保持优势产区稻谷种植收益基本稳定。

2004-2018年稻谷最低收购价格变化情况

单位:元/斤

年份	早籼稻	中晚籼稻	粳稻	走势
2004	0.7	0.72	0.75	开始
2005	0.7	0.72	0.75	持稳
2006	0.7	0.72	0.75	持稳
2007	0.7	0.72	0.75	持稳
2008	0.77	0.79	0.82	上调
2009	0.9	0.92	0.95	上调
2010	0.93	0.97	1.05	上调
2011	1.02	1.07	1.25	上调
2012	1.2	1.25	1.4	上调
2013	1.32	1.35	1.5	上调
2014	1.35	1.38	1.55	上调

2015	1.35	1.38	1.55	持稳
2016	1.33	1.38	1.55	下调
2017	1.3	1.36	1.5	下调
2018	1.2	1.26	1.3	下调

在最低收购价政策发布之前，农业部已经在下发的《关于印发〈2018 年种植业工作要点〉的通知》中指出，根据市场需求变化，适当调减水稻面积，包括东北寒地低产区及长江流域双季稻产区预计达 1000 万亩以上。在种植、收购等多方面新政策的影响下，2018 年新粮上市前，水稻价格承压明显，将逐步下调至新季托市价格附近；大米加工企业生存环境或将改善，多年来的“稻强米弱”现象将有所改观；国内水稻甚至粮食作物的种植结构将出现调整。

二、价格及市场行情

2 月底，托市政策进入尾声，按照《小麦和稻谷最低收购价执行预案》规定，东北三省于 2 月底结束托市收购。在托市政策的支持下，国内粳稻收购进度超过去年同期，国家粮食局网站消息显示，截止到 2 月 20 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购粳稻 4610 万吨，同比增加 373 万吨。截止到 2 月底，东北地区多数农户和加工企业仍沉浸在浓厚的节日气氛中，购销数量极为有限。

粳稻价格方面，主产区粳稻价格基本保持稳定，托市价格下调的影响暂时存在于消息面，主要是因为近期东北地区新稻基本消耗殆尽，且春节期间购销又基本暂停，数量有限。截止到 2 月 26 日，黑龙江佳木斯地区中等圆粒粳稻价格为 3000 元/吨，较两周前持平；江苏南京地区中等圆粒粳稻价格为 3000 元/吨，较两周前持平。

粳米方面，东北地区多数加工企业选择在元宵节后开工，目前暂未开始大规模生产及外销。截止到 2 月 26 日，黑龙江佳木斯地区圆粒粳米出厂价为 4380 元/吨，较两周前持平；吉林长春地区圆粒粳米出厂价 4580 元/吨，较两周前持平。

三、近期交易情况

因粳稻、中晚稻处于收购期，目前市场仅有国储早籼稻销售。由于 2014-2016 年早籼稻拍卖底价高于目前市价，因此成交低迷，2013 年早籼稻因其底价较低成交情况较好。春节假期后，2 月 23 日国家计划销售 2013 年早籼稻 18.35 万吨，实际成交 1.05 万吨，成交率为 5.74%，成交均价为 2004 元/吨。

2018年1月23日，北京国家粮食交易中心举办了2018年市储备粮油第一次竞价交易会。计划销售稻谷0.80万吨，交易底价为2600元/吨，最高价为2790元/吨，最低价为2790元/吨，成交均价为2790元/吨，全部成交。

需要关注的是，2月28日起，国家粮食交易中心将通过国家粮食电子交易平台开展委托加工稻谷竞价交易工作。首次交易的是2013年江西、安徽的最低收购价籼稻。本次公告在《大米竞价销售试点方案》（以下简称方案）的基础上进一步明确了加工大米的销售底价为籼米3150元/吨，粳米为3400元/吨。国家粮油信息中心在相关报告中针对加工企业拍卖委托加工籼稻后的收益进行了推算，最后认为：加工企业进行受托加工只要竞拍的稻谷质量不是特别差，则仍可获得加工利润，在当前加工行业相对萧条的情况下，将会刺激加工企业积极参与加工。但该报告也同时认为，有两方面因素将对企业参加交易产生制约：一是保证金及中标企业的提货现金底价占用资金较多；二是标的较大考验企业的承接能力。

四、2018年1月我国大米进出口情况

2018年1月份中国进口大米总量358960吨，较17年12月份的425596吨减少13.72%，较去年同期250000吨增加43.58%。

2018年1月份中国大米出口总量141393吨，较17年12月份的69150吨增加104.47%，较去年同期92552吨增加52.77%。

五、后期预测

在政策的影响下，2018年国内粳稻、粳米市场整体将承受较大的下行压力；短期看，市场新稻数量有限，对价格有一定支撑，但逐步下行应是大的趋势。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

近期小麦市场行情分析报告

一、小麦市场价格及行情

元/吨	2月5日	2月27日	较上期
全国小麦价格	2543	2542	-0.04%

春节期间，大部分地区小麦价格平稳运行。春节后，市场购销尚未完全恢复，预计流通粮源将逐步增加，首先是各级储备粮库将展开轮换出库，其次面粉企业也将继续参加政策性小麦的拍卖，而面粉在节后进入消费淡季，预计小麦价格稳中趋弱。

截止到2月27日，河北石家庄地区普通小麦进厂价为2610元/吨，较上期上涨10元/吨；河北衡水普通小麦进厂价为2580元/吨，平稳；河北邯郸普通小麦进厂价为2600元/吨，较上期上涨10元/吨；山东济南地区普通小麦进厂价为2610元/吨，平稳；山东德州地区普通小麦进厂价为2590元/吨，平稳；山东菏泽地区普通小麦进厂价为2590元/吨，较上期下降20元/吨；河南郑州地区普通小麦进厂价为2580元/吨，平稳；江苏徐州地区普通小麦进厂价为2580元/吨，平稳；安徽宿州地区普通小麦进厂价格为2580元/吨，较上期下降10元/吨。

截至到2月27日，藁优2018河北石家庄地区进厂价为2870元/吨，平稳；郑麦366河南郑州地区进厂价为2800元/吨左右，平稳；济南17山东菏泽地区进厂价为2890元/吨，平稳。

二、面粉及副产品市场行情

春节期间各地面粉购销比较清淡，面粉价格也比较稳定。春节后，因零售渠道将进行补货，各大中院校陆续开学也将集中采购面粉，因此面粉需求较春节期间保持稳定，进入3月后，随着普麦的弱势运行，制粉成本将呈下降态势，为保证市场份额，届时面粉厂将下调面粉价格。截止到2月27日，河北石家庄地区制粉企业特一粉出厂价格为3180元/吨，平稳；山东济南地区特一粉出厂价格为3150元/吨，平稳；河南郑州地区特一粉出厂价格为3150元/吨，平稳；江苏徐州地区特一粉出厂价格为3160元/吨，平稳；安徽宿州地区特一粉出厂价格为3180元/吨，平稳。

2月下旬麸皮价格仍能保持稳中偏强态势，进入3月，由于生猪在春节期间集中出栏，养殖业对饲料的需求减少，麸皮价格将呈现偏弱运行。截止到2月27日，河北石家庄地区麸皮价格为1520元/吨，平稳；山东济南地区麸皮价格为1550元/吨，较上期下降40元/吨；广东广州麸皮价格为1790元/吨，较上期上涨20元/吨。

三、近期小麦交易汇总

2月13日国家投放政策性小麦205.78万吨，实际成交了27.99万吨，比上期减少10.75万吨，成交率为13.6%，比上期减少5.86个百分点，成交均价为2431元/吨，较前一周下跌9元/吨。拍卖底价下调后，政策性小麦到厂成本价低于小麦市场价格，由于面粉企业在2月下旬逐渐恢复生产，因此参与热情较高，预计政策性小麦的成交将继续增加。

2月22日，节后进行了首次跨省移库小麦拍卖，投放小麦11.51万吨，较上期减少0.75万吨，成交0.02万吨，较上期减少0.17万吨，成交率为0.2%，较上期减少1.4个百分点，成交均价为2280元/吨。

在本周，还有三次小麦投放计划，2月27日国家计划投放最低收购价小麦200.26万吨，2月28日计划投放进口小麦95.17万吨，3月1日计划投放2012年跨省移库小麦11.49万吨，国家小麦拍卖在节后步入常态。

四、新麦生长情况

中华粮网的卫星遥感监测结果显示，2018年1月中旬北方冬小麦长势与上一年同期相比，持平比例占70%，偏差比例占28%，冬小麦长势总体差于上年同期，其中河南南部、安徽北部冬小麦长势明显差于上年同期。据了解，入冬以来，华北、黄淮部分地区降水持续偏少、旱象显现。目前冬小麦陆续进入返青起身期，据中国气象局预计，春季华北北部等地降水仍然偏少，加之气温回升较快，旱情可能持续发展，给冬小麦生长发育构成威胁。

而从河南省农业厅获悉的情况显示，目前河南小麦长势良好，病虫害发生程度轻于常年，晚播小麦播量大出苗多，豫北、豫东地区苗情较好，截止到2月24日一、二类苗比例达85%以上，全省小麦生产情况总体较好。今年河南省麦播面积预计在8200万亩左右，与上年基本持平。小麦播期墒情充足，冬前管理扎实有效，长势较好。

五、后市预测

3月初因需求进入淡季，供给方面各级储备库积极轮换，面粉企业参与政策性小麦拍卖的积极性较高，以及天气对运输的影响减弱，预计小麦价格回落的风险加大。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

近期玉米市场行情分析报告

一、国内主要行情

1、价格行情

国内主要产区、港口收购价格

单位：元/吨

产区名称	2月5日	2月26日	涨/跌幅
长春地区	1720	1720	0%
沈阳地区	1810	1810	0%
哈尔滨地区	1710	1710	0%
石家庄	1820	1840	1.10%
青岛地区	1960	1960	0%
蛇口港口	1930	1990	3.11%

东北、华北地区深加工企业收购价格

单位：元/吨

企业名称	2月5日	2月26日	涨/跌幅
长春大成	1740	1740	0%
山东西王淀粉 (挂牌)	1940	1940	0%

截止到2月6日，玉米全国平均价格为1883元/吨，较2月5日的1871元/吨，上涨了12元/吨，涨幅为0.64%。北京地区重点饲料企业玉米收购价1900—1910元/吨（二等），目前北京周边低毒玉米1930元/吨左右，供应仍较为紧缺。

2、市场行情

本周，春节假期后首周国内玉米市场购销热度还有待恢复，售粮集中约在正月十五（3月2日）以后，玉米深加工企业玉米挂牌价陆续恢复，山东和黑龙江个别企业提高10-20元/吨。节后部分企业库存较紧，促使玉米淀粉与酒精有所反弹。2月23日起深加工企业陆续开始恢复挂牌收购，个别企业小幅提价20-30元/吨，三等玉米黑龙江地区主流挂牌价区间1650-1690元/吨，吉林地区主流挂

牌价 1660-1730 元/吨，山东深加工企业玉米主流挂牌价区间 1870-1940 元/吨，部分小涨 10 元/吨。第 9 周，山东部分企业玉米淀粉价格小幅反弹，山东企业每生产一吨玉米淀粉亏损约 189 元/吨，吉林企业每生产一吨玉米淀粉理论亏损 187 元/吨，黑龙江、河南地区酒精价格有所反弹，黑龙江西部每生产一吨玉米酒精理论盈利回升至 49 元/吨。估算近一周，国内玉米淀粉行业开机率 57%，玉米酒精行业开机率 62%。

春节节假日期间，玉米现货市场购销停滞，目前市场购销尚未恢复，上量较少，在恢复收购工作以后，为了吸引上量，陆续调涨玉米收购价，华北局部累计涨 10-20 元/吨，东北局部累计涨 40-70 元/吨。从整体供需格局来看，由于春节前东北产区基层玉米销售进度在 7 成，华北产区基层玉米销售进度在 6 成左右，再加上 2017 年河南、山东、陕西、山西等地玉米均遇到了毒素超标等问题，后期市场可流通性玉米供应量少于去年同期，且优质玉米供给更显紧缺。需求面，春节过后，深加工企业开机率陆续恢复，补库需求增加，同时，后期下游饲企对优质玉米仍有刚性需求，都将继续提振玉米价格。

不过，春节过后，生猪价格维持偏弱走势，市场进入消费淡季，养殖户补栏率仍较低。另外，当前临储玉米库存仍约有 1.75 亿吨，国家对玉米去库存的任务方向未变，春节过后，临储玉米或加大力度投放市场，对玉米现货价格形成些许不利。

二、后市展望

综上所述，随着春节节假日氛围逐渐退却，玉米购销将陆续恢复，在基层余粮供应相对偏紧以及节后部分用粮企业存有补库需求的提振下，预计短期玉米现货价格将维持偏强震荡的格局。此外，2018 年一号文件就已经公布，关于玉米提到“通过完善拍卖机制、定向销售、包干销售等，加快消化政策性粮食库存”，目前临储玉米库存约有 1.75 亿吨，国家对玉米去库存的任务方向未变，届时市场预测，3 月份临储玉米或加大力度投放市场，届时玉米供给市场或将再度承压。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

近期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	2月5日	2月26日	比较
全国一级豆油平均价	5578	5742	2.94%
全国四级豆油平均价	5587	5707	2.15%
天津四级豆油价格	5540	5650	1.99%
巴西进口成本价	6486	6367	-1.83%
美国进口成本价	6562	6556	-0.09%

2月26日连盘豆油主力合约最新价格5790涨78, 现货沿海一级豆油现货报价5580-5850元/吨。

二、市场行情回顾

春节期间, 豆油市场受国际市场带动, 涨势不断。主要影响因素来自阿根廷天气问题。2月份是阿根廷关键生长期, 但是2月份的实际降雨是正常的50%以下, 3月9号之前都没有有效的降雨, 只要阿根廷没有有效的降雨, 那资金还有往上炒的动力, 现在管理基金净多10万手, 已经超过17年6月那波上涨时期。另外要关注美国的播种面积, 根据市场预计, 美国2018年大豆播种面积约为9000万英亩, 上一年为9010万英亩, 这个数据是偏利多的。

从供需面看, 全球大豆走势仍不被看好, 主要是大豆供给宽松的局面将在2018年持续下去, 全球大豆需求年增速稳定, 需求对价格的影响相对较弱。根据美国农业部月度供需报告称, 2017/2018年度全球油料供需双增, 期末库存较上年度小幅上调, 整体仍处于较高位置, 全球油料仍处于供给宽松的格局中。

国内现货市场看, 近期国内豆油现货上涨50-100元不等, 目前市场处于补货阶段, 有成交, 且工厂尚未完全开机, 不过目前库存仍旧远远高于去年同期, 因此豆油现货不宜看太高。

库存方面, 据最新数据显示国内沿海主要地区豆油库存量约131.24万吨。在2月15日除夕当周国内多数油厂已提前停产检修, 多数油厂仅支持提货而不开票, 在2月23日左右国内油厂才陆续恢复开机生产, 当前国内油厂开机率约

53%，国内油厂在长假期间开机率大幅下降，而终端市场为保证节日消耗而集中提货，使得节后国内豆油库存量出现下滑，从而拉动价格上涨。

三、后期预测

综合以上分析，预计我国的豆油市场多以震荡整理为主。

(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

2018 年市储备粮油第一次竞价交易结果

2018 年 1 月 23 日，北京国家粮食交易中心举办了 2018 年市储备粮油第一次竞价交易会。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。

本次竞价交易会销售国产普通小麦 2.29 万吨，竞价销售玉米 3.05 万吨，竞价销售稻谷 0.80 万吨，共有 39 家企业报名参加，销售国产普通小麦、玉米、稻谷全部成交。

原定竞价销售进口加麦因不足 3 家企业报名，临时取消。

第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
普通小麦	2.29	2.29	100%	2490	2520	2490	2494
玉米	3.05	3.05	100%	1800	1830	1800	1818
稻谷	0.80	0.80	100%	2600	2790	2790	2790

(北京国家粮食交易中心)

• 国家储备粮油交易 •

2月22日跨省移库小麦交易结果

单位：数量，吨；比率，%；价格：元/吨

省份	生产年份	计划数量	成交数量	成交比率	最高价	最低价	平均价
全国	2012	115145	227	0.19	2,280	2,280	2,280
	合计	115145	227	0.19	2,280	2,280	2,280
山西省	2012	54284					
	小计	54284					
内蒙古自治区	2012	15322	227	1.48	2,280	2,280	2,280
	小计	15322	227	1.48	2,280	2,280	2,280
浙江省	2012	7612					
	小计	7612					
西藏自治区	2012	19430					
	小计	19430					
甘肃省	2012	2352					
	小计	2352					
青海省	2012	16145					
	小计	16145					

2月23日最低收购价稻谷（2013年）交易结果

单位：数量，吨；比率，%；价格：元/吨

省份	生产年份	计划数量	成交数量	成交比率	最高价	最低价	平均价
全国	2013	183518	10550	5.74	2,030	2,000	2,004
	合计	183518	10550	5.74	2,030	2,000	2,004
江西省	2013	179472	10074	5.61	2,030	2,000	2,004
	小计	179472	10074	5.61	2,030	2,000	2,004
湖北省	2013	476	476	100.00	2,000	2,000	2,000
	小计	476	476	100.00	2,000	2,000	2,000
湖南省	2013	3570					
	小计	3570					