

交易中心双周分析报告

●2024年2月29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

近期小麦市场行情分析报告.....1

近期稻米市场行情分析报告.....3

近期玉米市场行情分析报告.....5

近期豆油市场行情分析报告.....7

◆ 本市储备粮油交易

2024 年市储备粮油第一次竞价交易结果.....9

◆ 国家储备粮油交易

2024 年 1 月 17 日国家临储小麦交易结果.....10

小麦涨后回落 副产品购销平淡

——二月第四周小麦市场行情分析报告

一、小麦市场价格及行情

元/吨	2月6日	2月20日	2月27日	较2月20日
全国小麦价格	2769	2797	2857	2.15%

春节过后小麦价格出现了较大幅度的上涨，这主要是因为不少贸易商还在休息春节假期没有开始工作，加上国内大部地区的雨雪天气，使得国内物流运输还未完全恢复，基层上量缓慢，且中储粮拍卖虽限制小麦加工企业竞拍，但多溢价成交，持粮主体挺价意愿较强，五得利、金沙河等大厂原粮收购价多涨至1.4-1.46元/斤，部分第三方资金也进一步炒作，小麦价格一度较节前上涨100-160元/吨。

雨雪天气过后，贸易商陆续返工，持粮主体售粮积极性较高，制粉企业厂前到车量较多，同时中储粮加大陈麦投放力度，2月26日购销数量超50万吨，市场溢价情况大幅改善，局部有所流拍，溢价也在20元/吨范围内，缓解粮源偏紧状态，陆续取消仅限小麦加工企业竞拍限制。进口麦持续到港，基层的贸易商也在积极走货，小麦价格趋弱运行。市场主流报价在1.38-1.43元/斤区间运行，价格重心缓慢下移。

近期小麦市场价格

单位：元/吨

地区	2月6日	2月20日	2月27日	较2月20日
河北石家庄	2750	2800	2820	0.71%
河北衡水	2740	2800	2820	0.71%
河北邯郸	2750	2820	2830	0.35%
山东德州	2760	2780	2820	1.44%
山东济南	2740	2800	2830	1.07%
山东菏泽	2780	2840	2850	0.35%
河南郑州	2750	2790	2850	2.15%

优质小麦价格维持平稳。截至到 2 月 27 日，藁优 2018 河北石家庄地区进厂价为 3180 元/吨，郑麦 366 河南郑州地区进厂价为 3240 元/吨，济南 17 山东菏泽地区进厂价为 3050 元/吨，均与节前持平。

二、面粉及副产品市场行情

面粉价格随着小麦价格上涨而提升。截至 2 月 27 日，河北石家庄特一粉出厂价 3380 元/吨，京津地区 3380 元/吨，山东济南 3360 元/吨，河南郑州 3340 元/吨，江苏徐州 3340 元/吨，安徽宿州 3330 元/吨，均较上周上调 40 元/吨。预计后期面粉销售将平稳运行，节后的经销商保持按需补货，厂家处理库存为主，市场走货不快。而且天气转暖后，将进入面粉消费淡季。

制粉企业全面复工，麸皮产出增加，下游饲料企业需求不旺，麸皮价格稳中有跌。2 月 27 日，河北石家庄麸皮出厂价 1680 元/吨，较 2 月 20 日（下同）下跌 10 元/吨；山东济南 1720 元/吨，平稳，河南郑州 1750 元/吨，下跌 10 元/吨。

三、小麦交易情况

2 月 21 日北京国家粮食交易中心销售小麦 3.23 万吨（2019 年产，存储地：北京市），交易底价为 2710 元/吨，成交比率为 100%，成交最高价为 2800 元/吨，最低价为 2720 元/吨，成交均价为 2756 元/吨。

2 月 23 日，山东鲁粮集团有限公司计划销售 2021 年产小麦 10000 吨，实际成交 10000 吨，最高成交价格 2760 元/吨，最低成交价格 2740 元/吨。

四、冬小麦种植情况

截至 2 月 24 日当周，北方大部冬小麦仍处于越冬期，20-22 日北方冬麦区大部最低气温在-8℃以上，华北、黄淮出现 5~25 毫米降雪，利于麦田保温增墒，大部麦区墒情为近十年最好，冬小麦越冬状况良好，无明显冻害。2 月 28 日-3 月 1 日，将有冷空气影响中东部地区，最低气温 0℃线将位于江南北部至贵州南部一带。气温持续偏低将使冬小麦萌动返青进程放缓，预计北方大部冬小麦将于 3 月上旬由南至北陆续返青，较常年偏晚 5~7 天。

五、后市预测

持粮主体售货积极性较高，基层上量增加，市场供应宽松，国内小麦价格弱势运行。近期国内的制粉企业开机率有所回升，面粉库存堆积，预计面粉及副产

品价格也将稳中趋弱。

(北京国家粮食交易中心 杨春懿)

托市政策发布窗口临近 国内稻米市场暂时稳定

——二月第四周稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情

本周，春节假期已经过去，东北地区稻米市场购销逐步恢复，价格偏弱稳定。从供应方面看，目前黑龙江新粮还有4成左右，比去年同期偏多1-2成，黑龙江稻谷托市预案结束时间为2月29日，托市采购数量与去年相比差距很大，主要是黑龙江稻谷价格总体在托市价以上运行，导致预案启动时间晚、覆盖范围小，后期随着稻谷保管难度提升以及春耕用钱需求显现，农户和农村经纪人售粮压力还是较大的，局部地区圆粒粳稻出库价已开始松动。从需求方面看，春节后终端需求清淡仍将持续一段时间，企业采购积极性有限，一方面是受需求限制，另一方面是对后期圆粒粳稻走势看衰，有一定观望情绪，但局部地区优质粳稻价格受补库拉动略有上涨。截止到2月27日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价2700元/吨，较上周下跌20元/吨；吉林长春地区三等粳稻收购价3200元/吨，较上周上涨20元/吨；辽宁盘锦地区三等粳稻收购价3200元/吨，较上周持平。

本周，北京及周边稻米加工企业已恢复生产一周左右，目前使用的基本为节前采购库存稻谷，同时也开始陆续出库第一次市储交易会中标的稻谷。截止到2月28日，北京市内的稻米加工企业反馈新稻到厂价在2940-2950元/吨左右，唐山曹妃甸稻米加工园区反馈新稻到厂价为2980元/吨左右。

近期，亚洲主要大米出口国大米出口价格震荡运行。截止到2月27日，泰国大米（5%破碎率，下同）FOB出口价618美元/吨，较上周持平；越南大米FOB出口价630美元/吨，较上周下跌10美元/吨；印度大米FOB出口价585美元/吨，较上周持平；巴基斯坦大米FOB出口价615美元/吨，较上周下跌6美元/吨。

二、近期交易情况

国储方面：2023 年国庆节后，国家未发布政策性稻谷交易公告，已暂停交易，为新稻让路。

市储方面：2024 年 2 月 21 日，北京国家粮食交易中心举办了“2024 年北京市储备粮油第二次竞价交易会”，竞价销售 2021 年生产稻谷 1.29 万吨，实际全部成交。

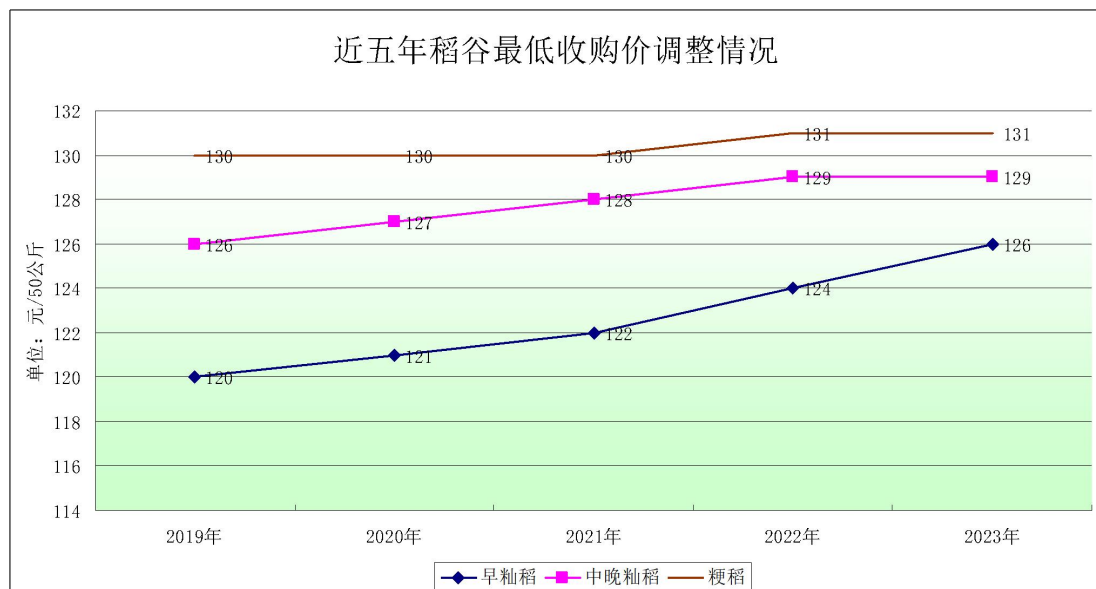
2024 年北京市储备粮油第二次竞价交易会稻谷销售结果

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	1.29	1.29	100%	2820	2940	2910	2921

三、2024 年稻谷最低收购价政策发布或进入窗口期

从近些年情况看，当年稻谷最低收购价政策一般在 2 月份前后发布，按照 2024 年 1 号文件以及农业农村部等发布消息，今年将合理确定稻谷最低收购价。近五年，我国稻谷最低收购价调整总体趋势是合理调增，一方面和市场逐步科学接轨，另一方面是有效发挥托底作用，保护农民种粮收入。2023 年新粮上市以来，早籼稻、中晚籼稻因价格在托市价之上未启动预案，粳稻仅有黑龙江省佳木斯市启动预案，总体看市场化收购比例大幅度提高，最低收购价的托底保护作用愈发明显。



四、印度无限期延长半熟大米（蒸谷米）出口税

据媒体报道，印度财政部 2 月 21 日延长了对半熟大米（蒸谷米）的出口征税期限，以防止在大选前国内大米价格上涨，原定于 3 月 31 日到期的 20% 的

出口税将无限期延长。目前距离印度选举只剩几个月的时间，莫迪政府对食品价格上涨感到担忧，食品价格占印度消 CPI 的一半左右，1 月份食品通胀为 8.3%。延长出口税举措将继续挤压全球供应，推高国际价格，这对西非和中东的一些国家来说将是一个打击，这些国家的主要粮食需求主要依赖印度。在限制大米出口之前，半熟大米（蒸谷米）约占印度出口总量的 30%。

五、后期预测

目前，黑龙江市场剩余流通粮源数量偏高，后期随着气温和降水的增加，基层农户和粮食经纪人销售压力偏大，粳稻市场在一段时间内将处于供需宽松局面，届时价格可能出现下跌。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

利多因素提振 玉米价格上涨

—— 二月第四周玉米市场分析报告

一、国内主要价格行情

国内主要产区、港口收购价格

单位：元/吨

产区名称	2月19日	2月26日	涨/跌幅
大连地区	2330	2410	3.43%
长春地区	2280	2290	0.44%
石家庄地区	2320	2340	0.86%
青岛地区	2490	2500	0.40%

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19日	2月26日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2180	2200	0.92%
山东西王淀粉 (挂牌)	2450	2450	0%

本周，国内玉米现货价格小幅上涨。春节过后，随着多重利好因素提振，特

特别是政策性中储粮收储增加，进口储备玉米定向邀标拍卖取消投放，共同带动收购主体、收购数量增多，同时多地雪天气打压玉米流通，均提振玉米市场的阶段性看涨信心，带动玉米价格上涨。

截止到2月26日，全国玉米平均价为2459元/吨，较2月19日的2408元/吨，上涨51元/吨，涨幅为2.12%。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在2420—2520元/吨之间（主要以河北承德，丰宁，霸州；内蒙古赤峰，宁城为主），较前期上涨20元/吨左右。玉米质量标准：水分 \leq 14%，杂质 \leq 1%，不完善粒 \leq 6.5%，霉变率 \leq 2%，容重 \geq 685g/l，黄曲霉B1毒素 \leq 20ppb，玉米赤霉烯酮 \leq 200ppb，呕吐毒素 \leq 1000ppb。

二、市场行情

（1）产区情况

本周，东北地区玉米价格继续上涨。由于地趴粮卖粮时间有限，现阶段上量压力将继续存在，但是在增储政策提振下，多家直属库提价收购，使得市场收购积极性上升，贸易商和烘干塔也增加收购，建立库存，产区供应由宽松变成趋紧，而且随着价格的反弹，基层惜售情绪略有增加。

本周，华北地区价格有所上涨。部分深加工企业主流挂牌价2360—2450元/吨，较节前提高约20—40元/吨，南方销区玉米价格也有20—50元/吨不等上涨。受近日华北地区雨雪天气影响，深加工企业到货减少，推动玉米价格有所走高。节后处于玉米需求的淡季，饲料和深加工需求不足，对价格提振作用有限。

（2）需求情况

本周，国内生猪价格下跌。国内生猪均价13.6—14.4元/公斤，较节前下跌约2元/公斤，跌幅12.6%。节后国内居民猪肉消费明显减弱，虽近期我国中部及南方地区雨雪天气对生猪调运影响较大，但鉴于养殖端出栏仍保持宽松水平，结合大中院校仍处于假期，集中消费采购仍显疲弱，批发、零售进货量一般，使得生猪价格明显下跌。

深加工方面，节后国内玉米淀粉、酒精价格较节前有不同程度下跌。目前华北淀粉价格在3230—3250元/吨，部分地区较节前下跌约10元/吨；东北淀粉价格2950—3100元/吨，较节前一期货下跌约50元/吨。本期华北玉米酒精价格6150—6400

元/吨，较节前下跌 50-150 元/吨，东北玉米酒精价格水平 5900-5950 元/吨，较节前下跌约 50 元/吨。

经过春节期间的消耗，节后下游企业玉米库存均有明显下降。今年下游淀粉等深加工行业因加工利润较好，开机率延续高位，节前停机检修现象明显少于往年同期。目前来看，淀粉企业加工利润仍处高位，节后开机率亦有回升预期，均支撑节后企业的玉米补库需求。

（3）港口方面

北方港口四港玉米库存共计约 132 万吨。北方港口发运船期较年前减少，贸易收购主体以执行订单合同为主，东北产地贸易商出货意向小幅提升，港口集港量小幅增加，贸易商以执行订单合同为主。广东港口玉米库存 105 万吨。饲料企业主要以消化库存为主，对后市持观望态度，按需采购居多，港内成交情况相对偏少。

三、后市展望

综上所述，国产玉米产需仍然存在缺口、进口玉米和替代谷物数量下降、市场渠道库存偏低、东北中储库陆续公布增加国产玉米收储消息，加之多地遭遇寒潮和雨雪天气，影响粮源上量和物流运输，市场看涨情绪不断提升。虽然政策暖风不断，但是国内大环境以及玉米消费预期仍未明显改观，饲料养殖仍处于亏损状态，深加工虽然盈利但实际利润水平也相对有限，难以对玉米价格形成强有力的消费拉动。预计短期内国内玉米市场将呈现震荡走强的格局运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

油脂淡季即将来临 豆油市场举步维艰

——二月第四周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19日	2月26日	比较
全国三级豆油平均价格	7809	7825	0.20%
天津三级豆油价格	7670	7660	-0.13%

美国进口成本价格	9754	9437	-3.25%
阿根廷进口成本价格	7944	7748	-2.47%
巴西进口成本价格	8039	7671	-4.58%

2月26日，大连豆油期货低开，震荡下跌。豆油期货主力2405合约，开盘7252元，收盘7198元，最高7266元，最低7172元，结算7226元。成交量426584手，持仓量596554手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周美豆持续弱势运行，周内一度触及三年多来新低，反映出南美供给压力仍在，随着巴西大豆收割进度加快，阿根廷天气改善，全球大豆供给充足的格局逐步形成。上周五晚美豆发布周度销售报告，整体偏空。

据美国农业部数据，截至2月8日，美国2023/2024年度大豆累计出口净销售量为2286.7万吨，去年同期为2352.7万吨；美国2023/2024年度大豆累计出口装船3040.4万吨，去年同期为3899.5万吨；美国2023/2024年度大豆未装船量为840.3万吨，去年同期为892.4万吨。

南美方面：

美国农业部最新发布的2月供需报告将巴西大豆产量下修100万吨至1.56亿吨，调整幅度远不及市场平均预期的1.53亿吨；同时也并未因阿根廷大豆的产情边际恶化而下调产出水平，维持5000万吨不变。

根据南美巡查机构Agroconsult在2月20日表示，将巴西2023/2024年度大豆产量预估从之前的1.538亿吨下调至1.522亿吨，因主产州的作物天气不利。其中马托格罗索州平均单产预估维持在每公顷52.5袋不变，较上年度下降17.7%；下调南马托格罗索州平均单产预估至每公顷57.5袋，此前预估为每公顷59袋；在帕拉纳州和南里奥格兰德州，平均单产潜力预估分别下调至每公顷58袋和53袋，而在作物巡查之前的预估分别为每公顷60袋和55.5袋。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至2月21日当周，阿根廷大豆作物状况评级较差为17%（前周为19%，去年为58%）；一般为52%（前周为50%，去年为40%）；优良为31%（前周为31%，去年为2%）。预计2023/2024年度阿根廷大豆产量为5250万吨，比上年度因干旱而减产的2100万吨提高3150万吨或150%；收获面积估计为1730万公顷，比上年度提高6.9%。

期货市场：截至 2024 年 2 月 23 日当周，CBOT 豆油连跌，盘面跌至 44 美分附近，周末美豆油主力 5 月合约结算价报 44.60 美分/磅，环比下跌 1.48 美分/磅或 3.21%，这两周运行在 44.18-46.59 美分/磅。因巴西大豆收割迅速，阿根廷有利于作物生长的降雨，南美供应充足的预期令 CBOT 大豆中长线跌向 1100 美分，拖累美豆油走势。外围方面，美联储会缓慢降息，这令美元受到支撑，原油遭到压制，利空美豆油走势。

2、国内市场

本周国内油脂呈先涨后落的趋势，市场需求逐步满足，因此从工厂报价来看。当前国内豆油方面，本周豆油现货基差止跌反弹，节前备货量低，节后纷纷补充库存。

开工方面，截止到 2024 年第 8 周末，工厂豆油库存增加至 89 万吨附近，环比增加 2%，同比增加 20%。工厂在春节之后陆续开机，本周工厂开机率预计已经回升至接近 40%，下周仍会有工厂开机，豆油供应日渐增加，令市场挺价心理逐步下行。

成交方面，本周工厂成交活跃，终端积极补货。本周工厂总成交 11.68 万吨，较第 6 周成交增加 10.88 万吨，较上月同期减少 4.52 万吨，同比增加 5.60 万吨。2 月累计成交 15.40 万吨。

库存方面，中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2024 年第 8 周末，国内三大食用油库存总量为 203.25 万吨，周度下降 9.44 万吨，环比下降 4.44%，同比增加 4.83%。其中豆油库存为 98.71 万吨，周度下降 3.19 万吨，环比下降 3.13%，同比增加 16.57%；食用棕油库存为 62.08 万吨，周度下降 5.37 万吨，环比下降 7.96%，同比下降 28.56%；菜油库存为 42.46 万吨，周度下降 0.89 万吨，环比下降 2.05%，同比增加 90.32%。

三、后期预测

综上所述，3 月份，将进入传统的油脂需求淡季，近期油厂开工率较好，将导致后期工厂库存增加，但是预计不会出现胀库的现象，这将导致现货豆油基差报价即使下跌，空间也有限，预计短期呈现小幅调整的态势，长期看仍有下跌空间存在。

（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

2024 年市储备粮油第二次竞价交易结果

2024 年 2 月 21 日，北京国家粮食交易中心举办了“2024 年北京市储备粮油第二次竞价交易会”。本次竞价交易会采用国家粮食交易平台网上公开竞价交易方式，竞价销售小麦 3.23 万吨（2019 年产，存储地：北京市），竞价销售稻谷 1.29 万吨（2021 年产，存储地：北京市），竞价销售玉米 0.99 万吨（2020 年产，存储地：北京市）。

参会单位是本次销售货物承储单位以外的加入北京国家粮食交易中心粮食购销及经营企业资源库会员，同时具备国家粮食电子交易平台资格。共有 43 家企业报名参加，竞价销售小麦、稻谷、玉米全部成交。

粮油竞价销售结果

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
小麦	3.23	3.23	100%	2710	2800	2720	2756
稻谷	1.29	1.29	100%	2820	2940	2910	2921
玉米	0.99	0.99	100%	2300	2360	2310	2352

(北京国家粮食交易中心)

· 国家储备粮油交易 ·

2024年2月21日国家临时存储小麦交易结果

时间: 2024-02-26 09:49:59 | 来源: 国家粮食交易中心



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	2016白小麦	10224.00	3759.00	36.76	2,670	2,650	2,660
	2016白小麦 (高寒)	9832.00	9832.00	100	2,500	2,400	2,442
	合计	20056.00	13591.00	67.76	2,670	2,400	2,503
新疆维吾尔自治区	2016白小麦	10224.00	3759.00	36.76	2,670	2,650	2,660
	2016白小麦 (高寒)	9832.00	9832.00	100	2,500	2,400	2,442
	小计	20056.00	13591.00	67.76	2,670	2,400	2,503