

# 交易中心双周分析报告

●2024年4月11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

2024年第一季度稻米市场行情分析及后期预测.....3

2024年第一季度玉米市场行情分析及后期预测.....11

近期豆油市场行情分析报告.....19

## ◆ 本市储备粮油交易

2024年市储备粮油第四次竞价交易结果.....21

## ◆ 国家储备粮油交易

2024年4月3日国家临储小麦交易结果.....22

## 新麦长势良好 陈麦价格回落

### ——四月第二周小麦市场行情分析报告

#### 一、小麦市场价格及行情

元/吨	3月26日	4月2日	4月9日	较4月2日
全国小麦价格	2756	2778	2761	-0.61%

清明节后小麦市场继续下跌，其中五得利商丘降至1.342元/斤，发达枣庄跌至1.378元/斤，金沙河南和跌至1.345元/斤。主要原因是市场供需较为宽松，厂家开机率低，补货积极性不高。市场上的供给主要是轮换压力大，中储粮、地储周度投放量超百万吨，陈麦供应十分充足；另一方面是延期的进口麦陆续到港，虽然中粮贸有取消部分美麦、法麦订单，但五得利、中粮前期所购进口麦再度到达天津港，积极找车卸货。

目前小麦和玉米的价差拉大，小麦用途比较单一，而国内面粉消费处于弱势，对于原粮谨慎采购。而且今年新季小麦长势良好，丰产的可能性较大，市场缺乏看涨因素。

#### 近期小麦市场价格

元/吨

地区	3月26日	4月2日	4月9日	较4月2日
河北石家庄	2710	2750	2710	-1.45%
河北衡水	2690	2730	2710	-0.73%
河北邯郸	2710	2750	2710	-1.45%
山东德州	2700	2740	2710	-1.09%
山东济南	2710	2730	2700	-1.10%
山东菏泽	2750	2780	2740	-1.44%
河南郑州	2720	2760	2720	-1.45%

优质小麦价格随普麦一同下跌。截至到4月9日，藁优2018河北石家庄地区进厂价为3150元/吨，较4月2日（下同）平稳；郑麦366河南郑州地区进厂价为3170元/吨，下跌20元/吨；济南17山东菏泽地区进厂价为3000元/吨，均与上周持平，下跌30元/吨。

## 二、面粉及副产品市场行情

面粉价格稳中有跌，实际成交可议，下游经销商为完成厂家的返利任务被迫集采，但清明假期的旅游火热并未传递到面粉消费，餐饮门市补货有限，厂家继续低价竞争截至4月9日，京津地区特一粉出厂价3280元/吨，较4月2日（下同）下降40元/吨；石家庄3280元/吨，下降40元/吨；山东济南3260元/吨，下降40元/吨；河南郑州3240元/吨，下降40元/吨；江苏徐州3240元/吨，下降40元/吨；安徽宿州3220元/吨，下降50元/吨。

麸皮价格下跌，部分经销商进行补货，但水产料还未启动，畜禽的存栏下降，饲料厂刚需补货，厂家库存消化偏慢，五得利、益海等大厂多降价成交。4月9日，河北石家庄麸皮出厂价1410元/吨，较4月2日（下同）下跌40元/吨；山东济南1440元/吨，下跌20元/吨，河南郑州1460元/吨，下跌30元/吨。

## 三、小麦交易情况

4月11日天津市宝坻区粮食购销有限公司竞价销售硬质白小麦2670吨，全部以底价2660元/吨成交。

4月10日天津市津南区粮食储备有限公司竞价销售硬质白小麦15996.5吨，全部以底价2640元/吨成交。

4月10日河北省粮食产业集团晋州粮食储备有限公司竞价销售硬质白小麦13750吨，全部以底价2740元/吨成交。

4月9日山东潍坊擂鼓山国家粮食储备库有限公司计划销售2020年产小麦3714.366吨，实际成交1712.418吨，成交价格2740元/吨。

## 四、冬小麦种植情况

截至4月6日当周，北方冬麦区气温偏高1~4℃，光照基本适宜，陕西东南部和关中、山西西部、河南中南部等地有10~50毫米降水，大部土壤墒情良好，利于冬小麦起身和拔节生长；河北大部麦区无明显降水，中部土壤出现轻度缺墒。预计未来10天，全国大部农区气温偏高1~3℃，利于东北等地土壤化冻和春播整地；新疆西北部、西北地区东南部、东北地区大部、华北北部和江淮、江汉等地降水量有10~30毫米，大部土壤墒情适宜，水热条件总体利于冬小麦生长发育和产量形成。四川南部和云南中部降水不足10毫米，旱情将持续或发展，不利于冬小麦结实灌浆。

## 五、后市预测

整体来看，距离新麦上市不足两个月的时间，制粉企业、粮商对于小麦价格看涨动力不足，预计麦价围绕 1.33-1.38 元/斤区间震荡，关注新麦墒情变化。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

## 2024年第一季度稻米市场行情分析及后期预测

2024 年第一季度，粳稻市场主要以 2023 年产稻谷收购为主，籼稻市场则是由收购转向销售。纵观 2023 年产稻谷的收购过程，仅有黑龙江省佳木斯地区于 2023 年 12 月 6 日启动稻谷最低收购价执行预案，启动时间较上年晚了近一个月，执行范围也仅限于佳木斯地区，最低收购价稻谷收购数量有限，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。国际大米市场供应改善，米价高位回落，但仍大幅高于上年同期。

### 一、2024 年第一季度稻米市场行情回顾

#### 1. 国内主产区粳稻市场：确保农民余粮顺畅销售，黑龙江托市延至 3 月底

单位:元/吨	年初	1 月末	2 月末	3 月末	较 2 月末	较年初
黑龙江佳木斯	2720	2720	2700	2700	0.00%	-0.74%
吉林长春	3180	3180	3220	3240	0.62%	1.89%
江苏南京	2900	2905	2900	2925	0.86%	0.86%

2024 年第一季度，国内粳稻价格基本平稳，波动有限。截止到 3 月 31 日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒粳稻收购价为 2700 元/吨，较 2 月末持平，较年初下跌 20 元/吨；吉林长春地区三等粳稻收购价为 3240 元/吨，较 2 月末上涨 20 元/吨，较年初上涨 60 元/吨；江苏南京地区三等粳稻收购价为 2925 元/吨，较 2 月末上涨了 25 元/吨，较年初上涨了 25 元/吨。

第一季度，粳稻价格走势分为三个阶段：第一阶段为年初至春节前，新季稻谷放量上市，黑龙江（除佳木斯等少数地区）、吉林、辽宁、江苏、安徽等粳稻主产省份新稻收购价格总体高于托市价并平稳运行，其中黑龙江受新稻量质俱佳供应充足且托市启动延后和执行范围缩小的影响，收购进度滞后，基层余粮约有

3-5成，较去年偏多1-2成，其他省份收购进度正常；第二阶段为春节后至2月底，黑龙江基层余粮明显偏多，随着稻谷保管难度提升以及春耕用钱需求显现，农户和农村经纪人调低普通圆粒粳稻价格，加速水分偏高的粳稻销售，防止后期坏粮或者烘干增加成本，特别是按照去年公布的2023年稻谷最低收购价执行预案看，黑龙江稻谷托市预案结束时间为2月29日，持粮主体担心粳稻失去政策支持；第三阶段是3月初至3月底，2月27日国家粮食和物资储备局发布通知，为切实保护农民种粮积极性，确保农民余粮顺畅销售，将黑龙江省2023年粳稻最低收购价预案执行截止日期延长至2024年3月31日，同时又发布了新一年的稻谷托市政策，在“国家队返场”的支持下，东北地区稻谷价格止跌趋稳，黑龙江售粮进度加快，截止到3月底黑龙江地区余粮约在1-2成左右。此外，国内粳稻市场优质优价依然明显，与普通圆粒粳稻相比，优质品种价格总体更为坚挺。

## 2. 国内主产区籼稻市场：中晚籼稻托市未启动，籼稻价格基本平稳

单位:元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
早籼稻全国均价	2732	2718	2718	2718	0.00%	-0.51%
中晚籼稻全国均价	2822	2802	2818	2844	0.92%	0.78%

2024年第一季度，国内主产区籼稻价格基本平稳。截止到3月31日，早籼稻全国均价为2718元/吨，较2月末持平，较年初下跌14元/吨；中晚籼稻全国平均价为2844元/吨，较2月末上涨26元/吨，较年初上涨22元/吨。

第一季度，早籼稻整体处于陈粮销售期，受其用途限制，需求比较稳定，价格较为平稳；中晚籼稻处于由收购转向销售阶段，收购旺季于1月底结束，新粮收购阶段市场价格高于托市价，最低收购价执行预案未启动，主产区各类粮食企业累计收购超2700万吨，高于2023年同期的2598万吨和2022年同期的2657万吨。季度中后期中晚籼稻市场热度较高，一方面是基层余粮消耗导致部分地区出现阶段性供给偏紧，另一方面是局地增储及地方储备轮换采购存在刚性需求。

农业农村部农情调度显示，截至3月31日，全国已完成春播粮食意向面积的5.4%，其中早稻已育秧69.4%，进度同比快2.3个百分点。自2020年以来，早籼稻播种面积在7100万亩上下波动，2020年为7126万亩，较上年增长6.8%，2021年为7101万亩，较上年减0.4%，2022年为7132.6万亩，较上年增0.4%，2023年为7099.7万亩，较上年减0.5%。今年早籼稻最低收购价再次提高20元/

吨至 2540 元/吨，对提高农户种植积极性有一定帮助，但受再生稻面积增加的影响，早稻播种面积增加的潜力较为有限。

### 3. 国内主产区粳米市场：原粮供应充足，粳米稳定略涨

单位:元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
黑龙江佳木斯	3700	3700	3700	3700	0.00%	0.00%
吉林长春	4240	4300	4360	4400	0.92%	3.77%
江苏南京	3940	3945	3940	3960	0.51%	0.51%

2024 年第一季度，国内主产区粳米价格总体稳定略涨。截止到 3 月 31 日，黑龙江佳木斯地区粳米出厂价为 3700 元/吨，较 2 月末持平，较年初持平；吉林长春地区粳米出厂价为 4400 元/吨，较 2 月末上涨了 40 元/吨，较年初上涨 160 元/吨；江苏南京地区粳米出厂价为 3960 元/吨，较 2 月末上涨 20 元/吨，较年初上涨 20 元/吨。

第一季度，由于托市收购仅黑龙江佳木斯市一地启动，新产稻谷收购由市场化主导，加之东北地区特别是黑龙江省收购进度略显滞后，基层粮源数量偏高，市场流通粮源总体供应充足。春节前，因今年假期较长，部分地区企业和终端备货略有增加，价格受到支撑，但因原粮供应充足，总体也延续了近些年“旺季不旺”的特征；春节后，市场进入阶段性消费淡季，终端消费需求疲软，加工企业以销定产、以产订购，但部分地区优质优价明显，长粒米、香米等价格坚挺。

2024 年第一季度，东北主产区大米加工理论利润先涨后跌，但幅度不大，总体比较稳定。今年东北地区粳稻供应充足、质量较好且价格平稳，理论利润波动主要是受春节前后终端需求变化影响。据中华粮网报告显示，截止到 3 月底，黑龙江建三江地区出米率 68% 粳稻收购成本 2660 元/吨，双抛双选大米出厂价 3680 元/吨，碎米 2800 元/吨，油糠 2080 元/吨，稻壳 360 元/吨，综合测算，米厂理论加工利润约 101 元/吨。

#### 2024 年黑龙江建三江地区米厂理论加工利润

单位：元/吨

	年初	1月底	2月底	3月底
黑龙江建三江 米厂理论加工利润	116	121	108	101

#### 4. 国际大米市场：国际米价高位回落，仍大幅高于上年同期

单位:美元/吨	年初	1月末	2月末	3月末	较2月末	较年初
泰国 5%破碎 FOB	659	669	625	601	-3.84%	-8.80%
越南 5%破碎 FOB	655	653	602	584	-2.99%	-10.84%
印度 5%破碎 FOB	550	570	585	585	0.00%	6.36%
巴基斯坦 5%破碎 FOB	595	632	611	607	-0.65%	2.02%

2024年第一季度，亚洲主要大米出口国大米出口价短暂上涨后高位回落，但仍大幅高于上年同期，印度在出口禁令的限制下米价仍呈现上扬趋稳态势。截止到3月31日，泰国5%破碎FOB价为601美元/吨，较2月末下跌24美元/吨，较年初上涨58美元/吨，较上年同期上涨111美元/吨；越南5%破碎FOB价为584美元/吨，较2月末下跌18美元/吨，较年初下跌71美元/吨，较上年同期上涨114美元/吨；印度5%破碎FOB价为585美元/吨，较2月末持平，较年初上涨35美元/吨，较上年同期上涨151美元/吨；巴基斯坦5%破碎FOB价为607美元/吨，较2月末下跌4美元/吨，较年初上涨12美元/吨，较上年同期上涨152美元/吨。

第一季度后期，国际大米供需紧张情况略有缓解，一是泰国、越南、印度、巴基斯坦等亚洲主要大米出口国进入新季稻米上市期，大米供应能力增强；二是巴基斯坦、中国等大米出口也在增加，大米供应渠道趋于丰富；三是部分进口国放慢进口采购节奏及汇率变动等。此外，世界气象组织等机构分析，自2023年5月开始的厄尔尼诺事件自2024年1月开始减弱，预计4-5月结束，对水稻的生产影响减弱。

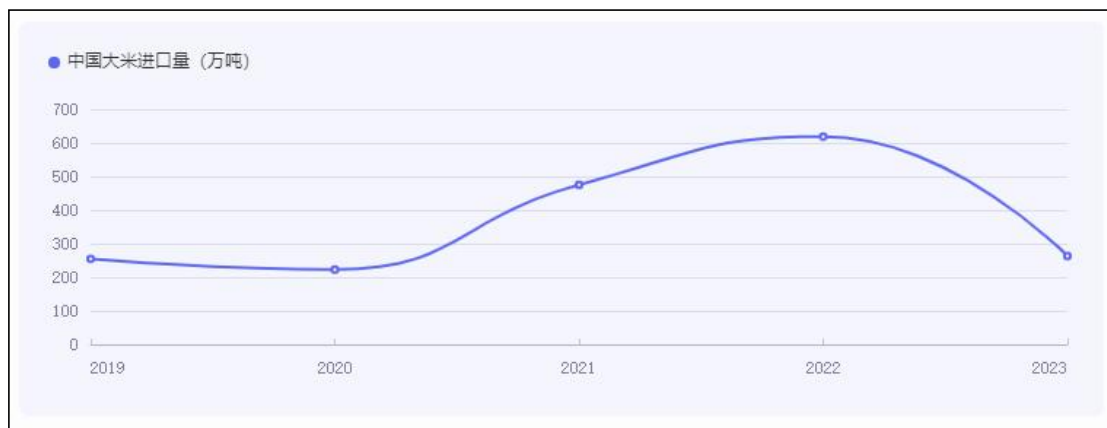
从后期看，国际大米价格仍存一定高位运行的条件。一是世界主要大米进口国印尼、菲律宾第一季度大米进口数量较为坚挺。2月底印尼计划将今年的大米进口配额提高160万吨至360万吨，增幅为80%，以增加国内供应；菲律宾截至3月14日已进口88.7万吨大米，比2023年第一季度进口总量增长10.6%。印尼2023年大米进口量达到306万吨，菲律宾2023年大米进口量达到356.7万吨，均超过中国2023年263万吨的进口量。二是印度仍保持较高程度对大米出口的限制。2022年9月印度首次禁止出口碎米，2023年7月又禁止出口非巴斯马蒂白米。除此之外，印度还对蒸谷米出口征收20%的关税。2023年8月，印度将巴

斯马蒂大米的最低出口价格定为每吨 1200 美元,2024 年 2 月,印度将原定于 2024 年 3 月 31 日到期的蒸谷米关税征税期限无限期延长。但印度大米出口竞争力减弱是不争的事实,部分出口市场已被巴基斯坦等国替代,政策走向还需观察。三是当前国际环境复杂严峻,各国对粮食储备的重视程度持续高涨。

第一季度末,我国进口大米理论价差继续呈现明显倒挂,但倒挂幅度与年初相比已回缩近一半。广东早籼米批发价 4090 元/吨;泰国大米(5%破碎率)到港完税理论成本 4708 元/吨,国内外价差-618 元/吨,较年初缩小了 564 元/吨;越南大米到港完税理论成本 4677 元/吨,价差-587 元/吨,较年初缩小了 509 元/吨。

#### 5. 我国大米进出口情况：23 年大米进口高位回落，24 年前 2 月进减出增

海关总署 2024 年 1 月发布数据显示,2023 年我国大米累计进口量 263 万吨,同比下降 57.5%;我国大米累计出口量为 160 万吨,累计出口量同比下降 26.9%。2023 年我国大米进口量较上年明显减少主要有三方面的原因：一是国际大米价格持续攀升,和国内部分地区形成倒挂且倒挂幅度不断扩大,进口利润大幅下降,贸易商采购积极性明显降低;二是印度大米出口全面收紧,我国从印度进口的碎米数量从 2022 年的 202 万吨直线下降至不足 10 万吨;三是 2023 年全年人民币对美元中间价累计贬值 1181 基点,贬值超 1.69%,连续两年下跌。



年份	2019	2020	2021	2022	2023
中国大米进口量 (万吨)	254.6	223	475	619	263

受印度大米出口限制政策影响,2023 年我国大米进口主要来源国较上年出现调整,越南成为第一大来源国,印度降至第四位。

#### 2023 年中国大米进口主要来源国情况

单位：万吨

排序	国家	进口量	占比
1	越南	93.5	35.5%
2	缅甸	54.1	20.5%
3	泰国	49.7	18.9%
4	印度	24.2	9.2%
5	柬埔寨	20.9	8.0%
6	巴基斯坦	18.1	6.9%

海关总署 2024 年 3 月底发布数据显示，1-2 月，我国大米累计进口量为 22 万吨，同比下降 63.8%；2024 年 1-2 月我国大米累计出口量为 18 万吨，同比增长 14.2%。进入 2024 年，尽管国际大米市场紧张局势有所缓解，但国际米价不具备优势，预计中国稻米进口量继续缩减的可能性较大。

#### 6. 国家政策性稻谷销售情况：最低收购价及饲用定向稻谷竞价销售未启动

自 2023 年 9 月 27 日起，国家暂停了最低收购价稻谷竞价销售，为新季中晚稻、粳稻集中上市让路，截止到 2024 年 3 月 31 日，国家暂未恢复最低收购价稻谷竞价销售。从近三年的情况来看，2023 年国家是 3 月 28 日恢复的最低收购价稻谷竞价销售，2022 年国家是 3 月 8 日恢复的最低收购价稻谷竞价销售，这两年均包括粳稻、早籼稻、中晚籼稻三个品种。国家延迟恢复最低收购价稻谷竞价销售或有三个原因：一是在 2023 年新产稻谷的收购过程中，主产区市场价格持续高于托市价，早籼稻、中晚籼稻均未启动托市收购，粳稻托市收购也仅限于黑龙江佳木斯一地，最低收购价稻谷入库量与前些年不可同日而语，市场化收购占据主导，出库灵活性较强，市场流通粮源充足；二是今年黑龙江地区粳稻收购进度整体滞后，佳木斯托市延长一个月至 3 月 31 日，如果恢复最低收购价稻谷销售，可能会对农民余粮顺畅销售产生一定影响，不利于保护农民种粮积极性；三是第一季度国内稻谷价格整体较为稳定，没有出现大幅上涨的情况。

定向饲用稻谷方面，目前暂无销售消息，因其使用的特殊性，与玉米、小麦价格走势和市场供求关系有较强的联系。回顾去年，国家于 2023 年 8 月 3 日启动定向销售，当时玉米全国平均价在 2850 元/吨左右，小麦全国平均价在 2810 元/吨左右，且均处于上涨通道之中，至 9 月底定向销售结束时，全国玉米、小

麦分别最高涨至 2940 和 3040 元/，明显高于本季度玉米、小麦价格。

## 二、2024 年稻米市场影响因素分析

### 1. 预计 2023/24 年度我国稻谷年度结余略降，但供需仍较宽松

2023 年，我国稻谷生产形势整体呈现播种面积下降、单产提高、总产量略有减少。国家统计局数据显示，2023 年全国稻谷播种面积 28949.1 千公顷，比上年减少 501.0 千公顷，下降 1.7%；稻谷单产 7136.8 公斤/公顷，比上年增加 57.2 公斤/公顷，增长 0.8%；稻谷产量 20660.3 万吨，比上年减少 189.2 万吨，下降 0.9%。

国家粮油信息中心 2024 年 4 月份预计：考虑疫后居民恩格尔系数回落，居民主食消费多样化，人均传统主食消费呈下降趋势，结合人口下降和老龄化趋势持续加剧，全国稻谷食用消费量将有所下降。4 月份预计，2023/24 年度国内稻谷食用消费量为 15800 万吨，同比下降 100 万吨，降幅 0.6%。本年度继续使用上年结转的饲用稻谷，但预计用量同比小幅下降；随着米制品加工和酿酒、酿醋等行业的发展，稻谷工业消费预计小幅增长。4 月份预计，2023/24 年度国内稻谷饲用、种用和工业用稻谷消费 4421 万吨，同比下降 71 万吨，降幅 1.6%；国内稻谷总消费量为 20221 万吨，同比下降 171 万吨，降幅 0.8%。当前国际环境复杂严峻，多国提高粮食储备，国际大米价格处于高位，预计新年度大米进口数量将继续回落。同时我国大米国际竞争力有望增强，大米出口数量或将小幅增长。4 月份预计，2023/24 年度进口稻谷（将大米进口量以 70%折率换算，下同）350 万吨，同比下降 119 万吨，降幅 25.4%；出口稻谷 250 万吨，同比增加 13 万吨，增幅 5.6%。国内稻谷市场供求仍较宽松，2023/24 年度全国稻谷结余 539 万吨，比上年度减少 151 万吨。

我国稻谷产量已连续 13 年超过 2 亿吨，且做为口粮品种有托市等全方面政策保障，库存整体充裕，而近年年度总消费又呈现下降趋势，因此预计 2024 年国内稻米市场仍将维持供大于求格局，供需环境仍较宽松。

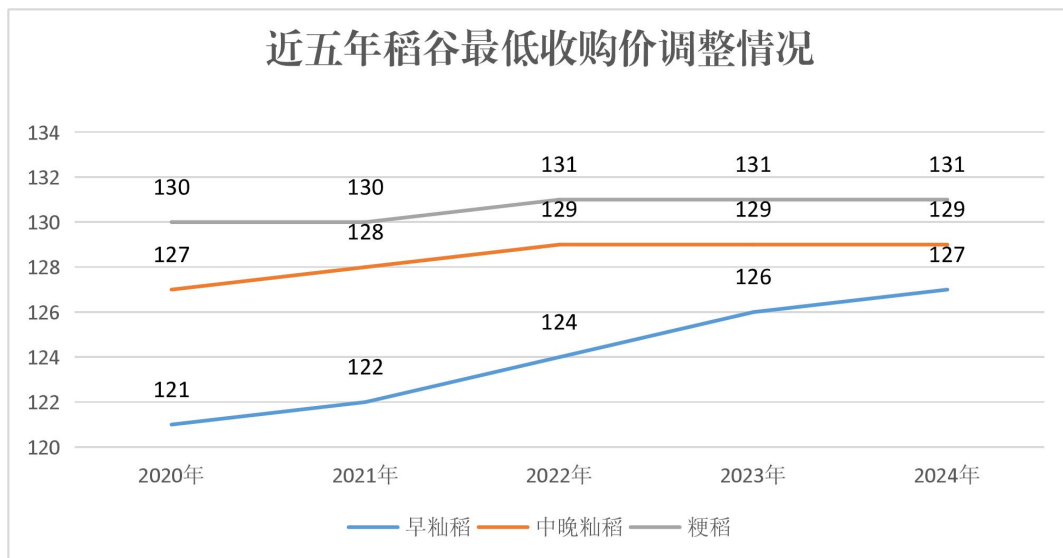
### 2. 预计政策保障依然强劲，最低收购价政策更倾向于发挥托底作用

2 月 3 日，2024 年中央一号文件正式落地，对学习运用“千村示范、万村整治”工程经验，有力有效推进乡村全面振兴作出部署。文件强调适当提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价，防止谷贱伤农。同时，继续实施耕地地力

保护补贴、玉米大豆生产者补贴、稻谷补贴政策，优化实施农机购置与应用补贴政策。

2月27日，国家粮食和物资储备局发布通知，为切实保护农民种粮积极性，确保农民余粮顺畅销售，经商国家有关部门同意，现决定将黑龙江省2023年中晚稻最低收购价预案执行截止日期延长至2024年3月31日。据分析机构报告显示，在托市延长的一个月中，黑龙江省基层余粮快速下降，政策有效保障了种粮农户顺利售粮，保护了种粮农户的利益和积极性，是最低收购价政策灵活应用的典范。

2月29日，国家发展改革委等部门发布关于公布2024年稻谷最低收购价格的通知：2024年国家继续在稻谷主产区实行最低收购价政策，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，2024年生产的早籼稻（三等，下同）、中晚籼稻和粳稻最低收购价分别为每50公斤127元、129元和131元。其中早籼稻价格上涨1元/50公斤，已连续5年上调，中晚籼稻、粳稻价格维持不变。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。



2024年，国家对稻谷品种的政策保障明确，预计2024年稻谷播种面积以稳为主，着力提高单产，最低收购价政策进一步发挥底部支持作用，保护种粮农民收益。

### 三、2024年第二季度稻米市场行情预测

2023 年第二季度，国内稻米市场总体处于供需宽松状态，基本面对稻米价格支撑有限。国内稻谷市场全面转向销售。全国春耕陆续开始，农民剩余水稻急于变现，从国家到地方各级储备均在持续轮出，短期内市场供应充足；终端需求回归季节性规律，需要观察五一备货情况；国际大米在第二季度预计以震荡运行为主，但印度存在可能在 5 月该国大选后放松出口限制，可能影响国际米价。

(北京国家粮食交易中心 程汲)

## 第一季度玉米市场行情分析报告

### 一、玉米市场回顾

#### 1、全国玉米市场供需情况

中国玉米供需平衡表

项 目 1/	2021/22	2022/23		2023/24
			4月预估	4月预测
播种面积 2/	43,324	43,070	44,219	
东北地区 3/	17,854	17,392	18,050	
华北黄淮地区 4/	14,960	14,970	15,169	
单位产量 2/	6.291	6.436	6.532	
东北地区	6.917	7.103	7.206	
华北黄淮地区	5.889	6.104	6.183	
产 量 2/	272,551	277,203	288,842	
东北地区	123,502	123,539	130,062	
华北黄淮地区	88,105	91,378	93,786	
生产量	272,551	277,203	288,842	
进口量 5/	21,886	18,712	17,000	
新增供给	294,437	295,915	305,842	
食用消费	18,850	18,900	18,890	
饲用消费	180,000	195,000	197,000	
工业消费	77,000	75,000	78,000	
种用消费	1,280	1,260	1,270	
国内消费	277,130	290,160	295,160	
出口量 5/	3	8	10	
总消费量	277,133	290,168	295,170	
年度结余 6/	17,304	5,747	10,672	

1/ 表中玉米市场年度为当年 10 月至次年 9 月

2/ 表中产量数据为国家统计局统计数据，或以其为基础的预测数据；

3/ 表中东北地区包括吉林、黑龙江、辽宁和内蒙古；

4/ 表中华北黄淮地区包括北京、天津、河北、河南、山西、山东、江苏、安徽；

5/ 表中进出口数据为海关总署统计数据，或以其为基础的预测数据；

6/ 表中结余量为当年新增供给量与年度需求总量间的差额，不包括上期库存；

据国家统计局公布 2022 年全国粮食生产数据显示，全国主要农区大部分时段光温水匹配良好，病虫害偏轻发生，气象条件总体有利于粮食作物生长发育和产量形成。

2022 年玉米单产 429.1 公斤/亩，每亩产量比上年增加 9.7 公斤，增长 2.3%；全国玉米产量 27720.3 万吨，比上年增加 465 万吨，增长 1.7%，再创历史新高。

4 月份预估，2022/23 年度我国玉米总消费量 29017 万吨，同比增加 1304 万吨，增幅 4.7%。4 月份预估，2022/23 年度玉米饲料消费 19500 万吨，同比增加 1500 万吨，增幅 8.3%。2022/23 年度玉米工业消费 7500 万吨，同比减少 200 万吨。玉米市场年度供需结余 575 万吨，同比减少 1156 万吨。2022/23 年度我国玉米进口量 1871 万吨，同比减少 317 万吨。2022/23 年度玉米新增供应量 29592 万吨，同比增加 148 万吨。国内饲料养殖需求稳中回升，替代谷物饲用减少，高粱进口下降，玉米饲料消费结构性增长。2023 年国内玉米深加工产能继续增加，但行业处于产能过剩状态，年度开工率处于偏低水平。

2023/24 年度，由于前两年国内玉米种植效益较高，2023 年农民种植玉米意愿较强，部分地区玉米播种面积持续增长。国家统计局关于 2023 年粮食产量数据的公告显示，2023 年全国玉米播种面积 6.63 亿亩，比上年增加 1723.2 万亩，增长 2.7%。2023 年，尽管华北东北部分地区发生洪涝灾害，但全国大部农区光温水匹配较好，气象条件总体有利于粮食作物生长发育和产量形成。全国玉米单产 435.5 公斤/亩，每亩产量比上年增加 6.4 公斤，增长 1.5%。

全国玉米产量 28884 万吨，比上年增加 1164 万吨，增长 4.2%，再创历史新高。4 月份预计，2023/24 年度我国玉米进口量 1700 万吨，同比减少 171 万吨，国内玉米增产价格下跌，预计新年度进口数量有所下降。新年度高粱、大麦进口预计增加，小麦、稻谷等谷物饲用量下降，预计国内玉米饲料消费量继续增加。4 月份预计，2023/24 年度我国玉米总消费量 29517 万吨，同比增加 500 万吨，增幅 1.7%，与上月预测值持平。4 月份预计，2023/24 年度玉米饲料消费 19700 万吨，同比增加 200 万吨，上月预测值持平。预计 2023/24 年度玉米工业消费 7800 万吨，同比增加 300 万吨，与上月预测值持平。2023/24 年度国内玉米深加工产能继续增加，玉米价格下跌后加工利润回升，预计开工率提高，玉米工业消费增加。预计 2023/24 年度玉米新增供应量 30584 万吨，同比增加 993 万吨，增幅 3.4%，与上月预测值持平。玉米市场年度供需结余 1067 万吨，同比增加 493 万吨，与上月预测值持平。

## 2、现货玉米市场情况

### 全国二等玉米现货价格

单位：元/吨

	1月初	2月初	3月末	较1月初
大连地区	2450	2330	2370	-3.27%
沈阳地区	2460	2380	2360	-4.07%
哈尔滨地区	2380	2180	2240	-5.88%
青岛地区	2640	2460	2500	-5.30%
石家庄地区	2520	2360	2300	-8.73%
北京周边	2580	2460	2410	-6.59%
全国平均价格	2565	2409	2452	-4.58%



#### (1) 全国玉米价格走势：

一季度（2024年1月1日-2024年3月31日），国内玉米价格小幅下跌。其中全国玉米3月底价格为2452元/吨，较1月初价格2565元/吨，下降113元/吨，跌幅为4.58%。

大连地区3月底价格为2370元/吨，较1月初价格2450元/吨，下降80元/吨，跌幅为3.27%；沈阳地区3月底价格为2360元/吨，较1月初价格2460元/吨，下降100元/吨，跌幅为4.07%；哈尔滨地区3月底价格为2240元/吨，较1月初价格2380元/吨，下降140元/吨，跌幅为5.88%；青岛地区3月底价格为2500元/吨，较1月初价格2640元/吨，下降140元/吨，跌幅为5.30%；石家庄地区3月底价格为2300元/吨，较1月初价格2520元/吨，下降220元/吨，跌幅为8.73%。

#### (2) 北京地区玉米市场走势：

本季度，北京地区玉米市场整体呈现大幅下跌的趋势。北京周边 3 月底平均价 2410 元/吨，较 1 月初平均价 2580 元/吨，下降 170 元/吨，跌幅为 6.59%。货源主要以河北承德，丰宁，霸州，内蒙古赤峰，宁城为主。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在 2330—2480 元/吨之间。

### (3) 第一季度玉米市场运行特点：

#### 第一阶段（1 月初—2 月初）：波动下行

本阶段，玉米正处于春节前上市高峰期，玉米供应较为充足。贸易企业大多采取随收随用的策略，不愿建立库存，市场收购主体减少。需求端，临近春节我国传统售粮高峰期即将到来，基层售粮意愿普遍提高，但受消费疲软影响，收购主体提价乏力，价格承压下跌。饲料养殖持续亏损，生猪正处于去产能周期，原料采购补库意愿低，用粮企业大多维持低库存运行。

#### 第二阶段（2 月初—3 月中旬）：震荡整理

本阶段，春节后售粮压力降低，且渠道库存偏低，市场价格有反弹基础。主要影响因素：一是 2 月初，东北产区农民售粮进度均已超过 50%，售粮压力明显减轻。二是国内玉米价格下跌后，国内小麦、稻谷等替代谷物饲用量明显减少，远期进口玉米、高粱等谷物采购数量有所减少，对国内玉米需求增加。三是储备增加收购带来利多支持，带动期现货市场出现连续上涨，利好因素支撑玉米价格上涨。四是受雨雪天气因素影响，深加工企业到货减少，推动玉米价格有所走高。

#### 第三阶段（3 月中旬—3 月底）：一路下跌

本阶段，政策收储对玉米价格的拉动效应减弱，玉米市场在粮源供应充足的条件下，持粮主体和部分贸易商销售意愿较高，由于气温逐渐回暖，部分产区基层地趴粮开始加快上市，出现了阶段性和区域性售粮小高峰，市场总体供应相对宽松，促使价格波动调整。

## 3、玉米市场需求

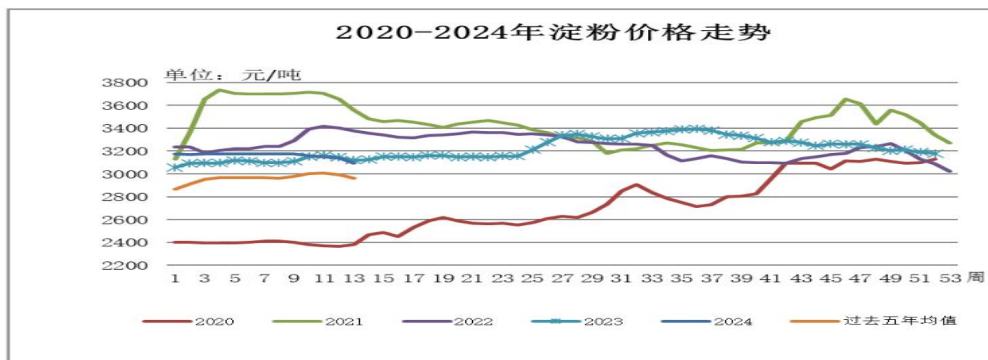
### (1) 饲用需求



一季度，国内生猪市场整体呈现持续增长的走势。监测显示，截止3月31日，国内生猪均价14.9元/公斤，较1月初的14元/公斤，上涨0.9元/公斤，涨幅为6.43%。整体来看，国内生猪养殖处于理论盈利状态。

具体分析：1月初—2月下旬：市场消费动力略显不足，整体生猪呈供需宽松态势。春节过后，国内冬季猪肉腌制热潮逐步减弱，市场消费偏弱的特点再度显现，造成生猪价格下跌。2月下旬—3月底：国内生猪价格持续上涨。首先，元宵节过后，市场全面复产复工后，猪肉集中消费有所企稳，养殖端惜售情绪有所提升，出栏水平略显偏紧。其次，市场对后期预期较为乐观，养殖端压栏情况有所突出，叠加二育、仔猪购进等行为较为活跃，对生猪价格带来积极支撑和提振。

## (2) 工业需求

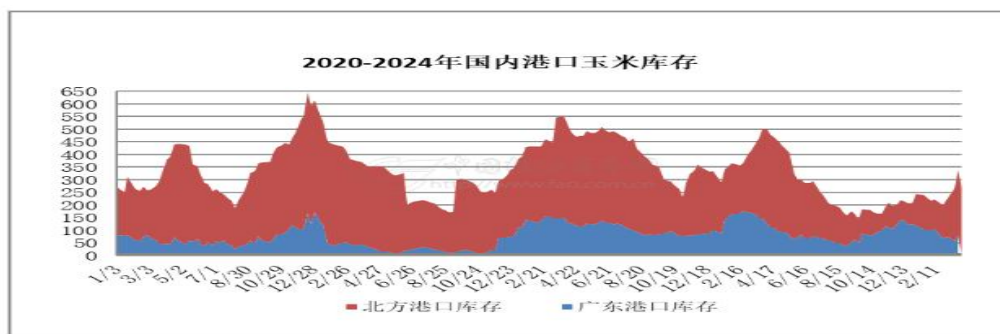


本季度，国内玉米、玉米酒精、淀粉、及深加工产品价格呈现弱势运行的状态。截止到3月底华北淀粉价格3060-3150元/吨，较1月初3170-3220元/吨，下跌约90元/吨，跌幅为2.82%；东北淀粉价格2950-3100元/吨，较1月初3000-3100元/吨，下跌约25元/吨，跌幅为0.82%。华北玉米酒精价格6000-6300元/吨，较1月初6600-6650元/吨，下跌约475元/吨，跌幅为7.17%；东北玉米酒精价

格水平 5750-5900 元/吨，较 1 月初 6100-6200 元/吨，下跌约 325 元/吨，跌幅为 5.28%。

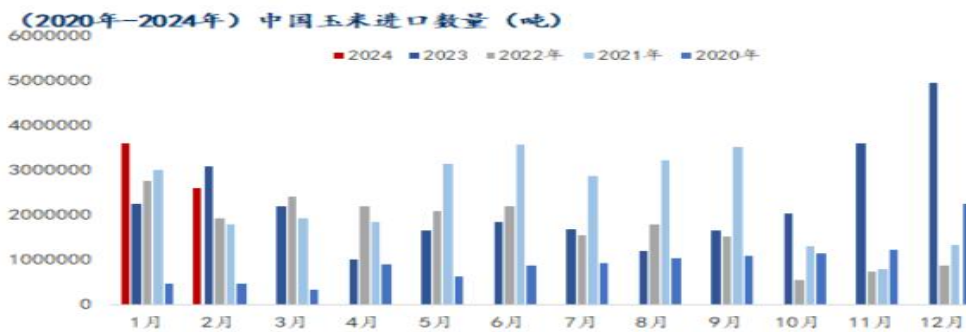
玉米淀粉方面，目前深加工企业原粮处于安全库存，多压价补货为主，此外贸易商渠道端库存充足，随着气温回升，加剧走货压力，玉米成本端有所承压。厂家方面，整体开机率处于高位，导致淀粉供应较为宽松，随着新签订单的减少，库存开始堆积，部分企业降价锁单。从需求来看，饲料端需求依旧疲软，市场处于供大于求格局，淀粉价格弱势运行。同时，酒精行业受季节性影响较明显，下游酒水等维持刚需采购，受玉米原料价格下跌，成本减弱影响，预计玉米酒精价格仍有较明显回落。

#### 4、港口情况



截至三月底，北方港口四港玉米库存共计约 265 万吨。东北地区余粮进一步减少，基层上量节奏减缓，北方港口晨间集港量继续减少，待发船只数量减少，贸易商压价收购，价格偏弱运行；广东港口玉米库存 79 万吨，南方港口谷物替代总体偏多，同时受陈稻谷限时出库传闻，下游企业按需采购，观望情绪占据主导，压制玉米价格回落。

#### 5、进口情况



据中国海关数据显示：2024年1-2月玉米进口总量为619.27万吨，其中1月国内玉米进口量359万吨，2月国内玉米进口量260万吨。较2024年1月份359万吨，减少99万吨，环比下降27.58%。

## 二、市场影响因素分析

### 1、生产因素

截至3月28日，据Mysteel玉米团队统计，全国13个省份农户售粮进度78%，较去年同期偏慢8%。东北地区三月初开始，气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，3月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，但整体重心下移。同时玉米市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对玉米需求不振。

### 国内玉米产区农户售粮进度

省份	2024/3/28	2024/3/21	变化	2023/3/30	同比
黑龙江	88%	83%	5%	94%	-6%
吉林	72%	68%	4%	73%	-1%
辽宁	84%	81%	3%	89%	-5%
内蒙古	80%	73%	7%	92%	-12%
河北	59%	55%	4%	73%	-14%
山东	69%	65%	4%	78%	-9%
河南	69%	67%	2%	85%	-16%
安徽	65%	62%	3%	83%	-18%
山西	89%	88%	1%	93%	-4%
陕西	88%	85%	3%	97%	-9%
甘肃	90%	85%	5%	92%	-2%
宁夏	83%	78%	5%	99%	-16%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	78%	74%	4%	86%	-8%
东北	81%	76%	5%	87%	-6%
华北	66%	63%	3%	79%	-13%
西北	92%	90%	2%	96%	-4%
总进度2	76%	71%	5%	84%	-8%

备注：农户售粮进度为基层种植户和种植合作社已售粮源占总产量的比值，不包含贸易商库存；变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比。  
东北地区包括黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古；华北地区包括山东、河北、河南、安徽；西北地区包括山西、陕西、甘肃、宁夏、新疆。  
总进度1为所有13省份加权计算所得。  
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

### 2、需求因素

一季度为消费淡季，速冻库存较高，对猪价有一定制约作用。然而，二次肥育及仔猪补栏行为对市场情绪产生积极影响。尽管市场供需博弈仍在持续，需求依然表现低迷，未来供应集中释放，将对猪肉价格产生抑制作用。预计进入4月份，随着气温升高，中大型猪需求下降，猪价将持续走弱。同时受南方雨季疫情等担忧增加，需求端明显缺乏利好支撑。

### 3、进口因素

海关数据显示，2024年1-2月我国进口玉米619万吨，同比增加86万吨，增幅16%。分国别看，从巴西进口410万吨，占比66%；从美国进口76.7万吨，占比12%；从乌克兰进口114万吨，占比18%。从巴西玉米出口节奏来看，预计二季度我国进口巴西玉米数量将大幅下降。

#### 4、国际因素

截止到3月底，国际玉米价格震荡上行。3月底，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米主力合约报收442.25美分/蒲式耳，月环比上涨12.25美分/蒲式耳。3月中旬，美国供需报告发布，产量预测高于市场预期，价格上涨乏力。同时巴西玉米产区出现降雨，有利于晚播的玉米生长；阿根廷玉米收割工作进展顺利，南美丰收预期增强，均将利空玉米期价。

#### 5、政策因素

中储粮继续增储的利好消息对玉米价格形成有力的支撑，持粮主体挺价信心得以提振。不过，下游企业采购积极性一般，以滚动补库为主，随用随采，市场销售速度不快，需求难以大幅增加。此外，进口替代谷物供应充足，对国内玉米市场的压力仍存。

2024年4月4日，中国限制保税区进口玉米政策，保税区进口玉米限量消息传出。即：新产能批建受阻，区域玉米加工企业数量受限，保税区玉米进口及加工量不得超去年水平。贸易商通过将海外玉米运送到保税区，可降低进口成本。中国政府发放的玉米低关税进口配额为720万吨，配额内关税为1%，配额外关税则高达65%。保税区内的玉米可与其他原料混合加工成动物饲料，以较低关税进口。

中国海关限制保税区玉米进口，助力国内价格上涨与市场稳定。当前国内玉米市场供应整体较为充足，即便后期保税区进口玉米数量得到了有效限制，对玉米价格形成重大利多影响较为有限。

### 三、后期预测

综上所述，目前玉米市场供应仍处于宽松状态，受气温回升影响，持粮主体销售高水分粮源积极性较大，使得价格下行。4月中下旬养殖端需求将进一步恢复，届时下游饲料企业需求将增加；同时受替代品加工受限消息的释放，对玉米价格起到提振作用。随着玉米库存的不断下降，玉米供应将逐步进入青黄不接阶段，预计短期内国内玉米市场呈现偏弱震荡格局运行；长期来看，预计2024年第二季度国内玉米价格将呈现震荡上移的格局运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

## 多空交织 油脂价格稳中有涨

——四月第二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	4月1日	4月8日	比较
全国三级豆油平均价格	8149	8184	0.43%
天津三级豆油价格	8030	8070	0.50%
美国进口成本价格	10291	10454	1.58%
阿根廷进口成本价格	8530	9158	7.36%
巴西进口成本价格	8623	8995	4.31%

4月8日，大连豆油期货低开，震荡下跌。豆油期货主力2409合约，开盘7814元，收盘7698元，最高7838元，最低7690元，结算7762元。成交量427315手，持仓量656750手。

### 二、市场行情

#### 1. 国际市场

本周美国豆油期货震荡上涨，因相关油脂上涨，美国豆油库存低于预估。USDA称，截至3月31日，美国豆油库存为21.46亿磅，同比减少9.2%，低于市场预期的22.44亿磅。相关品种方面，国际原油坚挺上涨，创下去年10月以来的新高，市场担心乌克兰袭击俄罗斯炼油厂和中东冲突可能扩大可能会导致石油供应收紧。

根据对分析师的访查，美国农业部（USDA）月度作物报告将显示，预计2023-24年美国大豆结转库存为3.17亿蒲式耳，3月给出的估计为3.15亿蒲式耳。美国在向中国出口大豆方面面临着来自巴西的激烈竞争，因此市场担忧USDA会下调该国大豆出口预估，上调期末库存预估，目前市场提前消化这一点。

近期美豆整体偏弱运行，主要是周度出口不佳以及来自南美低廉的大豆冲击。美国农业部最新公布的出口销售报告显示，3月28日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增19.42万吨，较之前一周减少26%，较前四周均值减少54%。市场预估为净增20-60万吨。其中，对中国大陆出口销售净增15.39万吨。

当周，美国下一年度大豆出口销售净增 0 万吨。市场预估为净增 0-20 万吨。南美方面：

据巴西家园农商公司的数据显示，截至 4 月 5 日，2023/24 年度巴西大豆收获进度达到 79.33%，比一周前高出 5.7%，低于去年同期（81.88%）以及五年均值（83.79%）。报告显示大豆平均单产下降，主要因为种植较晚，病虫害发生率较高。作为参考，巴西国家商品供应公司（CONAB）称，截至 3 月 31 日，巴西大豆收获 71.0%，比一周前高出 4.7%，去年同期 74.5%。

期货市场：CBOT 大豆期货在 4 月 5 日小幅收高，因技术性反弹，但是，需求疲软以及南美丰收导致的供应增加抑制了盘面的反弹幅度。美国大豆出口疲软，USDA 称最新的周度出口销售环比下降 26%，拖累 CBOT 大豆走势。不过，南美丰产利空已经被市场消化较长时间，接下来市场将关注美国大豆的播种天气，这受天气影响较大。若风调雨顺，CBOT 大豆有下跌的可能，7 月合约下方支撑预计在 1150-1170 美分，若天气不佳影响大豆播种进度，7 月合约将上涨，届时盘面有望上涨至 1240-1250 美分附近。

## 2、国内市场

本周现货涨跌互现，在上周贸易商集中采购之后，市场再度采购量减少，并且，传统的需求淡季，终端需求有限，导致基差报价快速下跌。

开工方面，截止到 2024 年第 13 周末，工厂豆油库存增加至 83 万吨附近，环比增加 1%，同比增加 40%。上周工厂开机率下降至 40%以下，不过，终端需求有限，导致了库存略增。本周工厂开机率依旧有限，不过，清明假期之前，终端有一定量的提货，因此库存仍有减少可能。

成交方面，本周工厂成交减少，主要是工作日因清明假期而减少，并且，市场前期已经采购了一定量的货，近期的需求量不大。本周工厂总成交 7.83 万吨，环比减少 11.36 万吨，较上月同期减少 5.17 万吨，同比减少 0.57 万吨。4 月累计成交 7.83 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 14 周末，国内三大食用油库存总量为 191.86 万吨，周度增加 2.86 万吨，环比增加 1.51%，同比下降 1.61%。其中豆油库存为 97.57 万吨，周度增加 1.43 万吨，环比增加 1.49%，同比增加 30.32%；食用棕油库存为 50.18 万吨，周度增加 2.71 万吨，环比增加

5.71%，同比下降 39.18%；菜油库存为 44.11 万吨，周度下降 1.28 万吨，环比下降 2.82%，同比增加 17.25%。

港口情况：截止到 4 月 8 日，主要港口的进口大豆库存量约在 758.01 万吨，去年同期库存为 660.58 万吨，五年平均 742 万吨，本月累计到港 207.68 万吨。

### 三、后期预测

综上所述，近期，工厂成交依旧较多，但是本周成交量逐日减少，主要是贸易商空单回补，终端实际需求有限。后期大豆到港量增加，国内基本面无力提振行情，不过，一旦国际局势影响原油再度走高，国内豆油也将跟随上涨。基差报价短期内变动不大，基本面转空。因此预计中长期，豆油价格仍有下跌空间存在。

（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 年市储备粮油第四次竞价交易结果

2024 年 3 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四次竞价交易会”。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 2.55 万吨（2019 年产，存储地：北京市），竞价销售稻谷 1.99 万吨（2021 年产，存储地：北京市），竞价销售成品大豆油 1.00 万吨（2024 年产，存储地：天津，不含包装）。

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 21 家企业报名参加，竞价销售稻谷、成品大豆油全部成交，销售小麦部分成交。

#### 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	2.55	1.24	48.63%	2680	2680	2680	2680

稻谷	1.99	1.99	100%	2860	2960	2940	2950
成品大豆油	1.00	1.00	100%	7780	8090	8090	8090

(北京国家粮食交易中心)

## · 国家储备粮油交易 ·

### 2024年4月3日国家临时存储小麦交易结果

时间: 2024-04-07 08:43:49 | 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	2015白小麦	8966.00	982.00	10.95	2,580	2,580	2,580
	2015白小麦 (高寒)	10293.00	10293.00	100	2,430	2,380	2,400
	2017白小麦 (高寒)	719.00	719.00	100	2,430	2,430	2,430
	合计	19978.00	11994.00	60.03	2,580	2,380	2,417
新疆维吾尔自治区	2015白小麦	8966.00	982.00	10.95	2,580	2,580	2,580
	2015白小麦 (高寒)	10293.00	10293.00	100	2,430	2,380	2,400
	2017白小麦 (高寒)	719.00	719.00	100	2,430	2,430	2,430
	小计	19978.00	11994.00	60.03	2,580	2,380	2,417