

交易中心双周分析报告

●2024年11月15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

近期稻谷市场行情分析报告.....3

近期度玉米市场行情分析报告.....4

近期豆油市场行情分析报告.....7

◆ 本市储备粮油交易

2024 年市储备粮油第十三次竞价交易结果.....9

◆ 国家储备粮油交易

小麦跌后企稳 部分地区回调

——十一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	10月29日	11月5日	11月12日	较11月5日
全国小麦价格	2468	2465	2463	-0.08%

10月下旬至11月上旬小麦价格震荡下行，部分面粉企业下调收购价格，日跌幅多在1厘-5厘。下跌的主要原因是小麦市场供应增加，中储粮加大了小麦轮出量，且拍卖底价有所下调，而各级储备库也在积极轮换，持粮者陷入恐慌情绪，出货心态增强。

小麦在延续走弱十几天之后逐渐企稳。原因是麦价跌破了粮商的成本线，使得出货意愿有所减弱，厂前到车量减少。而面粉走货不佳，少数厂家停机停收消化面粉库存，提价收购原粮意愿不强。

进入11月中旬以后，小麦开始出现零星涨价。粮商在无利润空间的条件下，挺价惜售情绪渐起，而多数面粉厂家在库存较低的前提下，不得不提价吸量，麦价上涨至一定空间，部分持粮主体便会选择落袋为安。如此循环，相互制约，相互平衡，此外还有政策端的增储和拍卖，因此麦价难有较大涨跌空间，预计多在1.22-1.26元/斤区间震荡。

近期小麦市场价格

元/吨

地区	10月29日	11月5日	11月12日	较11月5日
河北石家庄	2450	2460	2450	-0.41%
河北衡水	2450	2440	2430	-0.41%
河北邯郸	2460	2460	2440	-0.81%
山东德州	2450	2440	2440	0.00%
山东济南	2440	2430	2430	0.00%
山东菏泽	2500	2490	2480	-0.40%
河南郑州	2480	2480	2480	0.00%

优麦价格走势平稳。截至到11月12日，藁优2018河北石家庄地区进厂价为2700元/吨，郑麦366河南郑州地区进厂价为2610元/吨，济南17山东菏泽地区进厂价为2600元/吨，均与11月5日价格持平。

二、面粉及副产品市场行情

受原粮价格走弱影响，面粉价格整体下跌，下跌幅度不大，但是下跌范围较大，走货情况不佳，粉企开机率较低，多数中小型企业仅开夜班，且开机时间在10-12小时。截至11月12日，京津地区特一粉出厂价2810元/吨，较11月5日（下同）下跌20元/吨；石家庄2810元/吨，下跌20元/吨；山东济南2790元/吨，下跌20元/吨；河南郑州2790元/吨，下跌20元/吨。

麸皮价格上涨，购销较快。主要是面粉走货清淡，粉企开机率不佳，同时下游菌类种植对麸皮需求支撑较强，且豆粕价格上涨，对麸皮价格也有些许提振。截至11月12日，河北石家庄麸皮出厂价1700元/吨，较11月5日（下同）上涨60元/吨；山东济南1710元/吨，上涨50元/吨，河南郑州1730元/吨，上涨40元/吨。

三、小麦交易情况

11月13日河南省政策性小麦销售混合麦17891.63吨，底价在2380-2460元/吨之间，全部流拍。

11月13日东营市粮食和物资储备有限公司竞价销售2021年产小麦2000吨，实际成交2000吨，成交价格为2420元/吨。

11月12日青岛国信粮食管理有限公司竞价销售2020年产小麦4570.31吨，实际成交4570.31吨，成交价格为2440元/吨。

11月12日河南省政策性小麦销售混合麦6822.728吨，底价在2390-2432元/吨之间，全部流拍。

四、后市预测

中储粮拍卖还在投放，且底价不断下调，对麦价有一定利空影响，但增储还在继续，稳定小麦价格的政策大趋势不会变，且官方拍卖价格不会下调太低，因此麦价深跌也不易，近期的下跌、企稳、回调都是在根据供求关系的调整，因此预计延续震荡走势。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

四省启动中晚稻托市 东北新稻上市量增加

——十一月第二周稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情

11月8日，国家粮食和物资储备局批准中储粮自11月9日起在安徽省内符合条件的相关地区启动2024年中晚稻最低收购价执行预案。安徽省先行在州天长市、来安县和六安霍邱县启动中晚稻最低收购价执行预案，后期将结合市场形势，另行公布最低收购价收购库点，发挥最低价收购托底作用，牢牢守住农民“种粮卖得出”的底线。至此，主产区已有河南、江苏、黑龙江、安徽四省先后启动中晚稻（粳稻）最低收购价执行预案。

目前，随着新稻集中大量上市，加上黑龙江最低收购价执行预案启动早、范围大，多元主体收购积极性较强，市场购销活跃，其中圆粒粳稻价格有政策托底略低于去年同期水平，超级稻、长粒、香米等优质品种价格则下跌更为明显。截止到11月13日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒新粳稻收购价为2660元/吨，较去年同期下跌80元/吨；吉林长春地区优质新粳稻收购价为3160元/吨，较去年同期下跌140元/吨；辽宁盘锦地区优质新粳稻收购价为3100元/吨，较去年同期下跌110元/吨。

北京和北京周边地区加工企业大量采购新稻，货源涵盖东北地区和周边的唐山、天津地区。截止到11月14日，北京市内加工企业从黑龙江绥化采购出米率在68%左右的新产圆粒粳稻到京价格在2800元/吨左右，其中铁路运费约在140元/吨，企业还从天津、唐山等周边地区采购部分新稻，到厂价在2760元/吨。

近期，随着9月底印度放宽大米出口限制的影响逐步释放，国际大米价格高位回落后逐步走稳。截止到11月13日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口FOB价507美元/吨，较上周持平；越南大米出口FOB价526美元/吨，较上周持平；印度大米FOB出口价446美元/吨，较上周持平；巴基斯坦大米出口FOB价465美元/吨，较上周持平。

二、近期交易情况

国储方面：国家粮油信息中心10月份后再无最低收购价稻谷销售公告，从往年情况看预计今年粳稻、中晚籼稻销售或已结束。今年最低收购价稻谷延迟4

个月于8月初入市销售，2024年8-9月份国家粮食交易中心共销售2020-2023年产最低收购价稻谷481万吨，实际成交19万吨，同比减少322万吨，成交率4.0%，同比降低11.7个百分点。其中，早籼稻没有投放；粳稻投放240万吨，成交16万吨，成交率6.7%；中晚籼稻投放240万吨，成交3万吨，成交率1.3%。

市储方面：2024年10月24日，北京国家粮食交易中心举办了“2024年北京市储备粮油第十二次竞价交易会”。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，竞价销售稻谷1.11万吨（2021年产，存储地：北京市），交易底价为2640元/吨，最终全部成交，成交最高价2770元/吨，成交最低价2720元/吨，均价2739.48元/吨。

三、2024/25财年印度大米出口量可能超过1700万吨

印度政府官员11月12日表示，由于国际需求旺盛和多品种大米出口限制取消，2024/25财年印度的农业出口将超过500亿美元，大米出口量可能恢复增长至1700~1800万吨（上一财年为1400~1500万吨）。其中，巴斯马蒂大米出口量可能达到550万吨，蒸谷米出口量可能达到700~800万吨左右，非巴斯马蒂大米出口将超400万吨。

四、后期预测

目前正值新粮上市期，粳稻市场供应充足，主产区受托市启动的支持，新粳稻价格或将围绕在托市价上下运行。

（北京国家粮食交易中心 程汲）

玉米供应宽松 价格偏弱震荡

——十一月第二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	11月4日	11月11日	涨/跌幅
沈阳地区	2200	2180	-0.91%
长春地区	2140	2120	-0.93%

石家庄地区	2080	2030	-2.40%
青岛地区	2350	2350	0%

东北、华北地区深加工企业收购价格

单位：元/吨

企业名称	11月4日	11月11日	涨/跌幅
公主岭黄龙	2010	1980	-1.49%
山东西王淀粉 (挂牌)	2300	2290	-0.43%

本周，国内玉米现货价格偏弱运行。近日，玉米期货价格震荡调整，影响玉米现货市场价格，截至11月11日收盘，玉米期货主力合约开盘价2195元/吨，收盘价2187元/吨，盘中最高价2206元/吨，最低价2181元/吨，结算价2191元/吨，较前一交易日下调24元/吨。玉米市场消费动力不足，难对玉米价格形成有效提振，四季度为整体售粮窗口，部分粮商仍选择随收随走购销策略，东北部分地区气温偏高加重基层存储压力，农户加快变现，供应压力下，造成玉米价格下跌。

截止到11月11日，全国玉米平均价为2220元/吨，较11月4日的2240元/吨，下降20元/吨，跌幅为0.89%。据了解，近期北京周边地区饲料加工企业玉米收购价格在2140—2200元/吨之间（主要以河北承德，丰宁，霸州；内蒙古赤峰，宁城为主）。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

东北新季玉米收购价格窄幅偏弱运行。东北主产区新作收获工作基本步入尾声，市场潮粮供应整体宽松，贸易商及用粮企业收购心态谨慎，维持随收随走策略，集中性供应季，玉米市场继续承压。黑龙江籽粒直收玉米上市，因水分偏高难以储存，贸易企业收购积极性不足，农民售粮直接供应加工企业，季节性供应压力下企业顺势下调收购价格，因质量不稳定粮库及贸易主体，收购积极性一般，深加工企业厂门到货增多，趁势压价收购，部分饲企转向采购陈粮。

华北玉米市场价格继续回落。一是当前玉米正处于上市高峰，市场预期仍未彻底扭转，企业大多仍保持随采随用的购销策略，短期市场价格仍然承压。二是前期市场预期普遍悲观，贸易企业库存数量有限，持续供应能力不足，制约价格跌幅。三是黑龙江玉米价格止跌反弹，玉米市场价格转为东北止跌趋稳，华北止涨回落，区域价差有所收窄，不利于东北玉米供应华北市场。

（2）需求情况

本周，国内生猪价格下跌。截止最新，全国生猪均价 17.1 元/公斤，较前期下跌 0.3 元/公斤，跌幅 1.9%。随着冬季来临，养殖主体基于疫病风险压力，压栏意愿有所减弱，四季度出栏计划增加，整体玉米市场供应呈宽松态势，造成生猪价格连续趋弱。

本周，国内淀粉、酒精价格涨跌互现。其中华北淀粉价格在 2992-2950 元/吨，较上期下跌 20-50 元/吨；东北淀粉价格 2770-2820 元/吨，较上期基本持平；华北玉米酒精价格 5430-5500 元/吨，部分地区较上期提高 30-100 元/吨；东北玉米酒精价格 5150-5350 元/吨，较上期提高约 50 元/吨。据统计，本周全国淀粉企业开工率 65.9%；酒精企业开工率 55.8%。

11 月份，淀粉价格仍然跟随玉米走势，东北地区稳定、华北小幅下跌。据企业反映，新粮上市直接加工潮粮节省部分加工成本，并且随着玉米价格下降，当前加工利润较好，而淀粉下游消费企业增加采购补库意愿不足，企业淀粉库存增加，淀粉价格下跌。

（3）港口方面

截至最新，北方港口四港玉米库存共计约 245 万吨。北方港口到货基本是辽宁、内蒙和黑龙江玉米，库存玉米供应充足。截止周五广东港口玉米库存 32.6 万吨。近期港口集港量较多，北方港口集港量大幅增加，但因下游采购积极性较高，短期内依然能够支撑主流报价趋稳运行；南方港口谷物进口量级逐渐缩窄，饲料养殖企业对内贸玉米需求增加，目前南北港口发运利润较好，贸易商发运积极性较高，但受集中到货船期冲击，企业采购相对观望，贸易商报价心态趋弱。

三、后市展望

综上所述，目前东北、华北产区均面临天气的影响，潮粮存储过程中毒素超标等现象增多，玉米市场供应将逐渐增加。饲用需求量随着生猪存栏量增加而同

步增加，进口谷物量级逐渐降低，叠加饲用小麦替代优势不明显，将对玉米价格起到一定的利好支撑。同时，加工领域玉米淀粉利润尚可，推动企业开机提高，但因企业对后市观望情绪较强，当前有意控制采购节奏，整体需求回暖有限。预计短期内国内玉米市场将呈现震荡偏弱的格局运行。

(北京国家粮食交易中心 叶研)

利好不断 豆油价格走势强劲

——十一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	11月4日	11月11日	比较
全国三级豆油平均价格	8794	9028	2.66%
天津三级豆油价格	8640	8900	3.01%
美国进口成本价格	9753	10344	6.06%
阿根廷进口成本价格	9977	10570	5.94%
巴西进口成本价格	10070	10664	5.90%

11月11日，大连豆油期货平开，盘终收跌。豆油期货主力2501合约，开盘8880元，收盘8838元，最高8954元，最低8796元，结算8876元。成交量660112手，持仓量631621手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周国际豆油期货市场走势强劲，特朗普当选美国总统，市场担忧中美贸易关系紧张，在1月新总统就职之前，出口商销售热情高涨。

美豆方面：

美国大选尘埃落定，随着特朗普上台，市场情绪进一步释放，豆油价格涨势由被动变主动。

在贸易政策上，特朗普主张“美国优先”，希望通过更大范围和更高幅度的全面关税减少贸易逆差，促进制造业回流。其中包含对任何来源国的所有商品征收10%的基准关税，同时取消中国最惠国待遇，对来自中国的商品全面征收60%

或更高的关税，这令中美贸易摩擦重启的概率显著增加。2018 年特朗普政府对华加征 301 关税就曾引起中国对美国大豆进口的反制，极大抬升了国内大豆进口成本及国内油脂油料价格重心。有着前车之鉴，大选结果的逐渐明朗令油脂油料市场看多情绪增长，但豆粕转强并未带来油粕比明显转弱，因棕榈油强势令市场对空配油脂谨慎，更多选择油粕双买而非油粕比做空，这加剧了后半周油脂的上行。

南美方面：

根据顾问公司 Safras & Mercado 11 月 11 日报告中称，巴西目前正在播种的 2024/25 年度大豆作物的预售量已达到总预估产量的 28.2%。这高于去年同期的 24.2%，但落后于五年历史同期均值的 33%大豆预售量较上个月上升 3.4 个百分点。Safras & Mercado 称，截至 11 月 8 日，巴西生产商已经种植了预期的总种植面积的 69.1%。

期货市场：本周 CBOT 大豆期货基本呈现连涨态势，主要是预计需求增加且 USDA 月报利好。在 1 月特朗普就职之前，出口商会积极出口大豆，另外，美国生物柴油厂商可能会减少废弃油脂的用量，增加美国豆油的用量，CBOT 大豆与豆油均表现强势。

本周 CBOT 豆油先跌后涨，周线上涨。周末 CBOT 豆油 12 月合约报收于 46.43 美分/磅，环比上涨 2.32 美分/磅，涨幅 5.00%，同比下跌 1.17 美分/磅，跌幅 2.34%。

2、国内市场

本周国内现货价格上涨，跟随期货走高，大豆推迟进厂，山东地区部分工厂大豆 CIQ 通关证书无法批复，海关拒绝放行，这导致部分工厂已经开始断豆停机。

开工方面，截止到 2024 年第 45 周初，工厂豆油库存小幅增加至 117 万吨附近，环比增加近 1%，同比增加 21%。上周工厂开机率继续下降，因大豆进厂拖延，豆油产量因此而减少，不过下游贸易商提货速度依旧不快，这导致了工厂库存略有增加。本周工厂开机率依旧不高，工厂继续执行合同，将导致库存有所减少。

成交方面，本周工厂成交量环比减少，上周贸易商因供应减少预期而大量采购，其实已经超买，本周的采购量明显减少。本周工厂豆油成交 9.46 万吨，环比减少 7.51 万吨，较上月同期减少 1.92 万吨，同比减少 2.13 万吨。11 月工厂累计成交豆油 13.74 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 45 周末，国内三大食用油库存总量为 225.68 万吨，周度增加 5.23 万吨，环比增加 2.37%，同比下降 5.79%。其中豆油库存为 126.83 万吨，周度下降 3.04 万吨，环比下降 2.34%，同比增加 19.65%；食用棕油库存为 51.55 万吨，周度增加 5.11 万吨，环比增加 11.00%，同比下降 42.87%；菜油库存为 47.30 万吨，周度增加 3.15 万吨，环比增加 7.13%，同比增加 9.24%。

三、后期预测

综上所述，目前国内豆油现货的供应在缩紧，大豆进厂延后影响依旧，近期的消息显示多家工厂断豆停机。虽然工厂豆油库存在减少，但市场需求有限，导致价格涨幅受限。另外，国际市场影响因素尚不稳定，利空利多并存，预计国内豆油价格将多保持震荡整理格局。

（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 年市储备粮油第十三次竞价交易结果

2024 年 11 月 15 日，北京国家粮食交易中心举办了“2024 年北京市储备粮油第十三次竞价交易会”。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，竞价采购 2024 年产圆粒粳稻谷 11.21 万吨（存储地：北京市）。

参会单位是本次采购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 61 家企业报名参加，采购稻谷全部成交。

粮油竞价采购结果

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
------	-------	------	-----	------	-----	-----	-----

稻谷	11.21	11.21	100%	2980.00	2860.00	2820.00	2842.89
----	-------	-------	------	---------	---------	---------	---------

(北京国家粮食交易中心)

· 国家储备粮油交易 ·