

交易中心双周分析报告

●2024年11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.....5

近期豆油市场行情分析报告.....7

◆ 本市储备粮油交易

2024 年市储备粮油第十四次竞价交易结果.....10

◆ 国家储备粮油交易

小麦跌后企稳 预计涨幅有限

——十一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	11月12日	11月19日	11月26日	较11月19日
全国小麦价格	2463	2461	2452	-0.37%

11月中旬小麦价格出现回调。回调企业的范围较上月有所增加，但下调幅度不大。售粮点坚持顺价出货，个别粮商资金紧张，着急变现，出货量较大。市场供应比较充足，粉企提价意愿不高，到厂量增加后顺势下调入厂价格。中储粮因为成交低迷，大幅缩减了小麦的投放量，并保持交易底价坚挺。各地区的地方储备销售按计划进行，且拍卖底价更贴近市场行情，但仍有不少流拍。

11月第四周小麦价格跌势放缓，略有止跌企稳迹象。小麦的市场流通价格比较靠近最低收购价格，已经跌无可跌，在这个价格上粮点和基层农户的利润也被蚕食，惜售情绪逐渐发酵。随着粉企厂前到车量减少，部分企业将有可能开启提价上量的节奏。

海关总署公布了10月份小麦进口量为22万吨，同比减少66.2%，为当前小麦市场减轻了供应压力，麦价已结束本轮回调，预计将有上涨行情，但预计上涨幅度有限。一是小麦供应充足，且地域价差不明显，粮源无法外流。二是面粉销售不理想，面粉企业不大量建仓，采用按需随买的采购政策。三是今年小麦饲用性价比较低，饲料企业采购量极微，进一步加剧了小麦的供应压力。

近期小麦市场价格

元/吨

地区	11月12日	11月19日	11月26日	较11月19日
河北石家庄	2450	2450	2440	-0.41%
河北衡水	2430	2430	2410	-0.82%
河北邯郸	2440	2450	2430	-0.82%
山东德州	2440	2440	2430	-0.41%
山东济南	2430	2430	2420	-0.41%

山东菏泽	2480	2480	2470	-0.40%
河南郑州	2480	2480	2470	-0.40%

优麦价格走势平稳。截至到11月26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19日价格持平。

二、面粉及副产品市场行情

面粉价格持稳，走货好转。临近月底，部分大厂经销商有补货需求，面粉走货速度有所加快，但多数中小型企业依旧维持在不温不火的状态，受成本支撑，报价相对平稳。截至11月26日，京津地区特一粉出厂价2790元/吨，石家庄2790元/吨，山东济南2770/吨，河南郑州2750元/吨，均与11月19日持平。

随着月底大厂面粉走货好转，开机率略有上调，麸皮供应也有所增加，市场购销节奏放缓，价格整体稳中趋强。截至11月26日，河北石家庄麸皮出厂价1700元/吨，较11月19日（下同）上涨30元/吨；山东济南1710元/吨，上涨20元/吨，河南郑州1750元/吨，上涨40元/吨。

三、小麦交易情况

11月21日，北京国家粮食交易中心竞价销售小麦1.30万吨，交易底价为2380元/吨，最高价2410元/吨，最低价2400元/吨，均价2406.14元/吨，全部成交。

11月21日，山东省泰安市长城粮食储备有限公司竞价销售2021年产小麦3218.598吨，实际成交3218.598吨，最低成交价格2380元/吨，最高成交价格2400元/吨。

11月25日，山东省海阳市粮食收储有限公司竞价销售2020年产小麦2201.067吨，实际成交1001.925吨，成交价格2400元/吨。

四、后市预测

本轮下跌行情已经结束，后期随着雨水天气增加，以及面粉需求转好，小麦有机会开启一波新的上涨行情，但预计涨幅有限。

（北京国家粮食交易中心 杨春懿）

黑龙江公布第二批收购库点 市场购销活跃

——十一月第四周稻米市场行情分析报告

一、价格及市场行情

11月19日，黑龙江省最新公布2024年第二批最低收购价稻谷收储资格库点名单，共计62家。新稻继续大量上市，各级储备和多元主体收购积极性较强，市场购销活跃。由于市场目前处于供应最丰富时期，部分贸易商开始试探性调低收购价格，市场价格承受一定压力。截止到11月26日，黑龙江佳木斯地区三等圆粒新粳稻收购价为2630元/吨，较上周下跌30元/吨；吉林长春地区优质新粳稻收购价为3100元/吨，较上周下跌60元/吨；辽宁盘锦地区优质新粳稻收购价为3080元/吨，较上周下跌20元/吨。

南方粳稻主产区收获进入尾声。由于江苏、安徽两省均已启动中晚稻最低收购价执行预案，企业补库叠加各级储备采购，新稻走货顺畅。但与江苏相比，今年安徽新粳稻质量同比略差，出米率约65%，对加工企业建立库存积极性有一定影响，收购价格低于去年水平。

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26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26日，泰国大米（5%破碎率，下同）出口FOB价510美元/吨，较上周上涨4美元/吨；越南大米出口FOB价522美元/吨，较上周上涨2美元/吨；印度大米FOB出口价452美元/吨，较上周持平；巴基斯坦大米出口FOB价455美元/吨，较上周下跌4美元/吨。

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 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 年生产稻谷 11.21 万吨。共有 61 家企业报名参加，采购稻谷全部成交，具体成交情况如下：

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

三、10 月份我国大米进出口趋于活跃，1-10 月进、出口总量仍低于同期

海关总署消息显示，2024 年 1-10 月我国累计进口大米 110 万吨，同比减少 117 万吨，减幅 51.5%，其中 10 月份我国进口大米 12 万吨，环比增加 3 万吨，增幅 33.3%，同比减少 5%；1-10 月我国累计出口大米 94 万吨，同比减少 30 万吨，减幅 23.7%，其中 10 月份我国出口大米 15 万吨，环比增加 10 万吨，增幅 200%。

四、印度考虑取消 100%碎米出口禁令

有媒体报道，印度政府正在考虑解除 100%碎米出口禁令，此前为了确保碎米供应充足，印度从 2022 年 9 月 9 日起禁止出口 100%碎米。据称，印度每年生产 1500 万吨碎米，解除禁令将释放 160 万吨的出口潜力，并可能对巴基斯坦、越南和缅甸碎米价格造成压力。11 月 21 日，巴基斯坦 100%碎米报价为 372 美元/吨，泰国报价为 393 美元/吨，越南报价为 369 美元/吨，缅甸报价为 330 美元/吨。相比之下，在禁令实施之前，2022 年 9 月 8 日印度 100%碎米报价为 320 美元/吨。

五、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）

玉米大量上市 价格偏弱运行

—— 十一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	11月18日	11月25日	涨/跌幅
沈阳地区	2160	2160	0%
长春地区	2110	2110	0%
石家庄地区	2070	2010	-2.90%
青岛地区	2320	2310	-0.43%

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18日	11月25日	涨/跌幅
公主岭黄龙	1930	1960	1.55%
山东西王淀粉 (挂牌)	2300	2290	-0.43%

本周，全国玉米价格维持稳中偏弱运行。分地区来看，东北部分地区由于气温偏高导致玉米霉变增多，毒素上升，农户售粮心态转变，玉米大量上市，导致价格下跌。华北购销以潮粮为主，不易保存，加上贸易商存粮意愿不强，整体维持偏宽松的局面，价格上涨动力不足。

截止到11月25日，全国玉米平均价为2203元/吨，较11月18日的2211元/吨，下降8元/吨，跌幅为0.36%。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—2240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

本周，东北地区玉米价格震荡偏弱运行。东北产区基层种植户玉米售粮进度

约二成，其中黑龙江近两成，吉林已过半成，辽宁已过四成，内蒙古一成半。东北部分地区由于气温偏高导致玉米霉变增多，毒素上升，农户售粮心态转变，玉米大量上市，导致价格下跌，深加工企业持续维持压价收购。下周会迎来新一轮雨雪天气，市场粮源流通再次受阻，加之价格逐渐跌破成本线，另外本周中储粮全国竞标采购共计 77 万吨，基层种植户惜售情绪或渐升。

本周，华北地区玉米价格维持稳中偏弱运行。今年入冬以后整体温度偏高，由于目前玉米购销依然以潮粮购销为主，加上贸易商存粮意愿不强，华北地区玉米供应整体维持偏宽松的局面，深加工企业到货量尚可，企业压价收购。华北产区基层种植户玉米售粮进度为二成半，其中河北售粮进度为一成半多，山东售粮进度约两成，河南售粮进度约三成多，山西售粮进度约二成多。气温降低不及预期，基层粮源水分偏大不利于存放，潮粮到货压力较大，基层种植户卖粮积极性提升，贸易商也是逢利出货，尚不做长期库存，饲料企业以及深加工观望心态较重。

（2）需求情况

本周，全国生猪出栏均价为 16.13 元/公斤，较上周价格下跌 0.48 元/公斤，环比下跌 2.89%，同比上涨 8.84%。供应方面来看，养殖企业出栏量不减，整体出栏进度平缓，且散户集中出栏增多，目前养殖端压力不减，现阶段供应较为充足。需求方面来看，由于天气降温，市场对于大猪需求量略增，加之近期腌腊等活动渐起，屠宰量明显提升。整体来看，近期需求端预期缓慢复苏，猪价行情偏强震荡，但是考虑到生猪市场供应较为宽松，猪价上涨动力不足。

深加工方面，近期国内玉米淀粉现货市场价格呈现弱势下行的走势，主要企业挺价心态有所减弱，市场成交趋于灵活，市场成交重心缓慢下移。受成本支撑力度不足及下游需求疲软的影响下，市场高价走货不畅。据相关数据显示，截止到 11 月 26 日，山东地区现货市场价格在 2800-2850 元/吨，市场价格周环比累计下跌 50-60 元/吨不等，河北地区现货市场价格在 2800-2860 元/吨，市场价格周环比累计下跌 60-80 元/吨不等。受现货市场价格转弱的影响下，市场整体购销气氛一般，下游终端与贸易商对于采购态度较为谨慎。

近期受冬季环保因素影响，个别企业开机阶段性下滑，但玉米淀粉行业整体开机相对稳定。全国玉米加工总量为 68.57 万吨，较上周减少 0.64 万吨；周度

全国玉米淀粉产量为 35.39 万吨，较上周产量减少 0.44 万吨；周度开机率为 68.41%，较上周减幅为 0.85%。

（3）港口方面

截至最新，北方港口四港玉米库存共计约 346 万吨。北方港口集港量维持高位水平，库存明显增加。东北产地种植户售粮积极性较高，北方港口晨间集港量偏高，潮粮占比偏高，贸易商以择优采购为主。广东港口玉米库存 51.2 万吨。受期货盘面下跌及库存逐渐回升影响，饲企放缓采购节奏，下游需求相对平稳，而到货成本高支撑贸易商报价心态。

三、后市展望

综上所述，随着国内主产区气温大幅下降，储存条件将逐渐转好，基层玉米上量逐步放缓，加之政策收储仍在进行，用粮企业消化潮粮能力有限，仍维持按需采购。在玉米市场流通粮源较为充足的氛围下，预计短期内国内玉米价格将呈现窄幅震荡的格局运行。

（北京国家粮食交易中心 叶研）

国际豆市跌势不断 国内市场坚持挺价

——十一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	11月18日	11月25日	比较
全国三级豆油平均价格	8337	8235	-1.22%
天津三级豆油价格	8180	8070	-1.34%
美国进口成本价格	9780	9113	-6.82%
阿根廷进口成本价格	9914	9248	-6.72%
巴西进口成本价格	9751	9084	-6.84%

11月25日，大连豆油期货低开，盘终收跌。豆油期货主力2501合约，开盘8000元，收盘8058元，最高8106元，最低7972元，结算8044元。成交量392132手，持仓量407083手。

二、市场行情

1. 国际市场

本周全球油籽价格下跌，其中芝加哥大豆期货接近四年来的低点。近期大豆价格下跌反映出市场对南美大豆产量前景极为乐观，而美国当选总统特朗普提议的贸易关税政策给美国农产品出口前景带来不确定性，生物燃料政策前景的不确定继续导致豆油重挫，也拖累大豆走低。

美豆方面：

根据美国农业部周度出口销售报告显示，截至11月14日当周，美国大豆出口销售量为186万吨，比上周高出20%，但比四周均值低7%。2024/25年度迄今美国大豆销售总量为3158万吨，同比增长9.0%，一周前同比增幅为6.4%。美国农业部预期全年出口同比增长7.7%。本年度迄今美国对华大豆销售总量为1473万吨，同比减少8.5%，上周同比降低11.7%。

从出口情况看，截至11月14日当周，美湾有31艘远洋粮船装载，比去年同期增长41%。在11月15日到25日期间，预计将有61艘远洋粮船装载，比去年同期增加22%。从运费来看，截至11月14日，美湾到日本的谷物运费为每吨49.75美元，比一周前下跌1%，去年同期57美元/吨；美西到日本的运价为每吨29.50美元，和前一周期持平，也和去年同期持平。

南美方面：

巴西国家商品供应公司（CONAB）数据显示，截至11月17日，巴西2024/25年度大豆播种进度为73.8%，高于一周前的66.1%，也超过了去年同期的65.4%。

巴西植物油行业协会（ABIOVE）周二首次发布新季作物的产量预测，预计2025年初收获的巴西大豆产量将达到创纪录的1.677亿吨，同比增加9.4%。ABIOVE的产量数据要高于巴西国家商品供应公司（CONAB）上周预测的1.6614亿吨，略低于美国农业部当前预测的1.69亿吨。ABIOVE表示，按照当前产量预期，巴西大豆出口量将达到创纪录的1.041亿吨，同比增长5.9%；大豆加工量也将达到创纪录的5700万吨，同比增长4.6%。

阿根廷方面，近期降雨也改善了大豆播种和生长条件。布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，阿根廷大豆播种进度达到35.8%，比一周前提高了16%，大部分大豆产区的地表水分条件良好，大豆作物生长情况良好。目前美国农业部预测阿根廷大豆产量为5100万吨。

期货市场：截至 2024 年 11 月 22 日当周，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货连续第二周大幅下挫，基准期约收低 8%，创下一个月来最低点，因为全球大豆产量将创纪录，而美国生物燃料政策前景不确定，美元汇率指数走强也带来压力。不过国际原油上涨，豆油出口销售表现良好，给豆油市场提供了一些支撑。

11 月 22 日收盘时，12 月豆油期约比一周前下跌 3.58 美分，报收 41.77 美分/磅；1 月期约比一周前下跌 3.65 美分，报收 41.84 美分/磅；3 月期约比一周前下跌 3.55 美分，报收 42.14 美分/磅。

2、国内市场

本周现货价格随盘下跌，现货强于期货，主要原因是近期盘面呈现震荡下跌的走势，部分工厂会因断豆停机，引发市场人士挺价。

开工方面，截止到 2024 年第 47 周初，工厂豆油库存减少至 112 万吨左右，周环比减少近 2%，同比增加近 20%。上周工厂开机率上升至 50%以上，工厂在执行之前的订单，导致了豆油库存减少。本周工厂开机率继续上升，估计上升至 55%以上，不过，下周工厂断豆停机的消息影响贸易商，工厂继续执行合同，库存预计变动不大。

成交方面，本周工厂成交量环比减少，主要是盘面继续下跌，贸易商采购意愿不足，等待行情触底。本周工厂豆油成交 7.14 万吨，周环比减少 1.16 万吨，较上月同期减少 7.31 万吨，同比减少 7.98 万吨。11 月工厂累计成交豆油 32.28 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 47 周末，国内三大食用油库存总量为 218.57 万吨，周度下降 3.83 万吨，环比下降 1.72%，同比下降 8.25%。其中豆油库存为 122.86 万吨，周度下降 1.84 万吨，环比下降 1.48%，同比增加 10.12%；食用棕油库存为 47.47 万吨，周度下降 3.06 万吨，环比下降 6.06%，同比下降 42.94%；菜油库存为 48.25 万吨，周度增加 1.08 万吨，环比增加 2.29%，同比增加 11.02%。

三、后期预测

综上所述，目前国际油脂依旧处于回调格局，拖累国内油脂市场。不过，国内部分工厂即将因断豆而停机，从而现货价格将受到一定的支撑。预计短期内豆油仍有下跌空间存在，但跌幅将好于国际市场。

（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 年市储备粮油第十四次竞价交易结果

2024 年 11 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十四次竞价交易会”。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 1.30 万吨（2019 年产 0.50 万吨，2020 年产 0.80 万吨，存储地：北京市），竞价销售玉米 1.53 万吨（2020 年产，存储地：北京市），竞价采购大豆原油 0.57 万吨（存储地：北京市）。

参会单位是本次购销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 22 家企业报名参加，销售小麦，销售玉米，采购大豆原油均全部成交。

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	1.30	1.30	100%	2380.00	2410.00	2400.00	2406.14
玉米	1.53	1.53	100%	2040.00	2160.00	2060.00	2127.82

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
大豆原油	0.57	0.57	100%	8500.00	8270.00	8270.00	8270.00

（北京国家粮食交易中心）

· 国家储备粮油交易 ·