



中国储备粮管理总公司  
CHINA GRAIN RESERVES CORPORATION



中华粮网  
www.cngrain.com

# 国内粮油市场

China Grain & Oils Market Monthly Report

2013年1月10日出版



2012年 **年度** 分析报告

2012年第12期（总第105期）

中华粮网

# 目 录

第一部分 宏观经济概述.....	1
第二部分 国内粮油市场综述.....	4
第三部分 分品种情况.....	9
一、小麦市场.....	9
（一）生产情况.....	9
（二）供求平衡分析.....	9
（三）市场价格走势综述及市场特点.....	10
（四）影响价格变化的因素分析.....	12
（五）国际市场及进出口情况.....	14
（六）后市预测及操作建议.....	14
二、玉米市场.....	15
（一）生产情况.....	15
（二）供求平衡分析.....	16
（三）市场价格走势综述及市场特点.....	18
（四）影响价格变化的因素分析.....	25
（五）国际市场及进出口情况.....	28
（六）后市预测及操作建议.....	30
三、稻米市场.....	30
（一）生产情况.....	30
（二）供求平衡分析.....	31
（三）市场价格走势综述及市场特点.....	32
（四）影响价格变化的因素分析.....	35
（五）国际市场及进出口情况.....	39
（六）后市预测及操作建议.....	39
四、大豆市场.....	40
（一）生产情况.....	40
（二）供求平衡分析.....	41

(三) 市场价格走势综述及市场特点..... 42

(四) 影响价格变化的因素分析..... 46

(五) 国际市场及进出口情况. .... 48

(六) 后市预测及操作建议..... 50

**五、食用油市场..... 51**

(一) 生产情况..... 51

(二) 供求平衡分析..... 51

(三) 市场价格走势综述及市场特点..... 52

(四) 影响价格变化的因素分析..... 54

(五) 国际市场及进出口情况. .... 56

(六) 后市预测及操作建议..... 57

## 第一部分 宏观经济概述

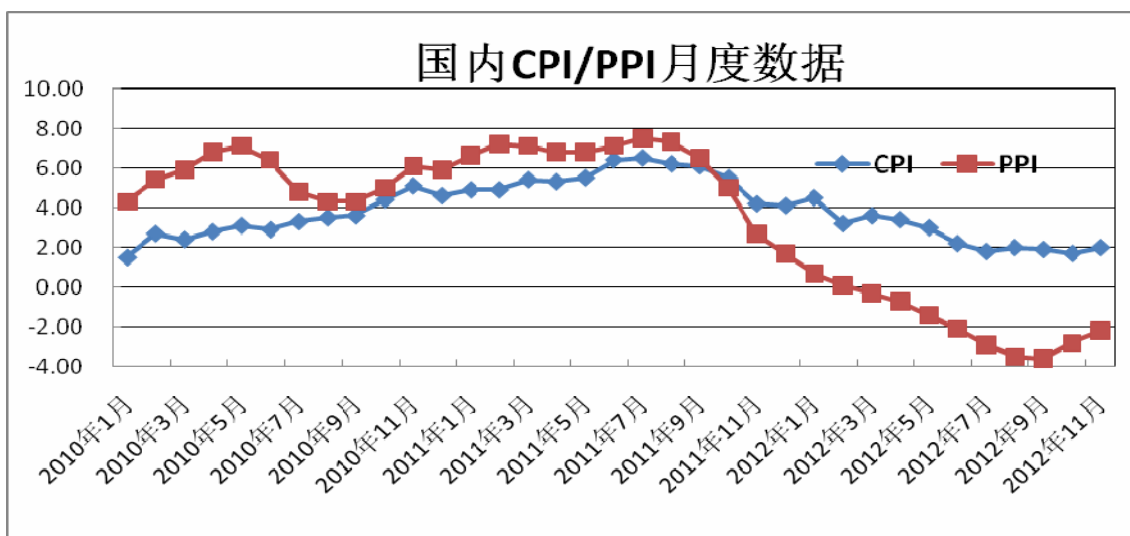
据国家统计局发布的统计数字显示，2012 年 1-11 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.7%。11 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 1.9%；食品价格上涨 3.0%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 1.9%，服务项目价格上涨 2.3%。11 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.1%。其中，城市上涨 0.1%，农村上涨 0.2%；食品价格上涨 0.4%，非食品价格持平；消费品价格上涨 0.3%，服务项目价格下降 0.3%。

2012 年，受欧债危机演进形势和美国经济基本面影响，美元指数多数在 79-81 的区间内窄幅震荡，并呈现出中间高、两头低的走势。全年美元指数震荡区间较 2011 年的 72.70-81.31 大幅缩窄，为 78.26-84.15。具体来看，2012 年美元指数大致经历了四个阶段，1-4 月的区间震荡期、5-7 月的上升期、8-9 月的下降期和 10-12 月的区间震荡期。展望 2013 年，尽管 QE3(包括 QE4)对于美元的负面冲击将不及前两次，但却不应忽视。考虑到美国“财政悬崖”、住房市场修复及库存周期等因素，美国经济增长或前低后高。预计美元可能在 2013 年先抑后扬，整体维持震荡盘整走势。

2012 年，国际原油价格可谓大起大落。从 2 月底最高冲到 110 美元，到 6 月底持续暴跌到 80 美元，随后又在下半年震荡回升到 90 美元附近。到 2012 年 12 月 31 日收盘时，由于投资者期待美国国会达成“财政悬崖”协议，纽约商品交易所美国原油期货价格较上一日上涨 1.02 美元，收于每桶 91.82 美元，涨幅为 1.12%。但整个 2012 年，受北美地区石油产量大增、石油需求相对疲软等因素影响，美国原油期货仍大幅下跌 7.01 美元，跌幅为 7.09%。业内人士预期，2013 年油价将继续面临全球经济增长、世界石油供应关系和中东地区政治局势

等多重“不确定因素”，震荡调整在所难免。

中华粮网数据中心显示，截止到2012年12月30日的当周，中华粮网粮油批发价格周度综合指数为144.11，较11月底上涨1.63%，较去年同期涨9.10%。其中粮食批发价格周度指数为144.69，较11月底上涨1.69%，较去年同期涨9.41%；食用油批发价格周度指数为130.7，较11月底上涨0.15%，较去年同期涨2.03%。







## 第二部分 国内粮油市场综述

2012 年，国家进一步加大强农惠农富农政策力度，全年粮食生产形势整体较好。从市场行情来看，2012 年国内新产小麦受减产及政策性收购等因素推动，在经过上市初的短暂弱势之后开始上涨，并从 8 月至年底屡创历史新高；国内玉米价格前三季度经历震荡走强、高位盘整、弱势回调三个阶段，整体较年初仍保持上涨态势，但幅度明显小于去年同期，第四季度震荡上行；稻谷价格上半年持续攀升，下半年价格则一路走跌；国内外大豆市场行情整体迈上新的高位。

小麦市场。全年来看，2012 年我国小麦市场行情转换明显，波动较大。上半年在丰收预期及政府控制物价的背景下，小麦价格萎靡不振。二季度末部分地区受天气及病虫害影响造成减产，给供应方面带来一定影响。新麦收获之后，托市政策的启动给市场打下坚实的基础。政策性收购和市场供应区域性不均导致了后期部分地区粮源紧张。9 月底，国家提高了 2013 年小麦最低收购价格，在政策和市场的合力下，2012 年四季度小麦价格上涨明显，达到了历史新高，在粮源阶段性、结构性不均的背景下，后期小麦价格或将保持高位水平。

玉米市场。2012 年上半年国内玉米价格先扬后抑、持续走低，6 月份受供应量缩减而需求相对转强的影响，玉米价格逐步稳中回升，整体呈现震荡上行的态势。7-9 月份，受多方因素影响市场主体心态复杂，对后市把握不定，价格呈现先升后降走势。进入 10 月份，产区玉米批量上市，整体开秤价格平稳略高，华北产区购销相对活跃，11 月份国家对东北产区出台临储收购政策展开收购，由于农民惜售心态及深加工企业开工率较低需求不旺等因素影响，相对上年度价格虽有上涨，但涨幅远低于去年同期。年末，临储政策支撑及入市主体增加，

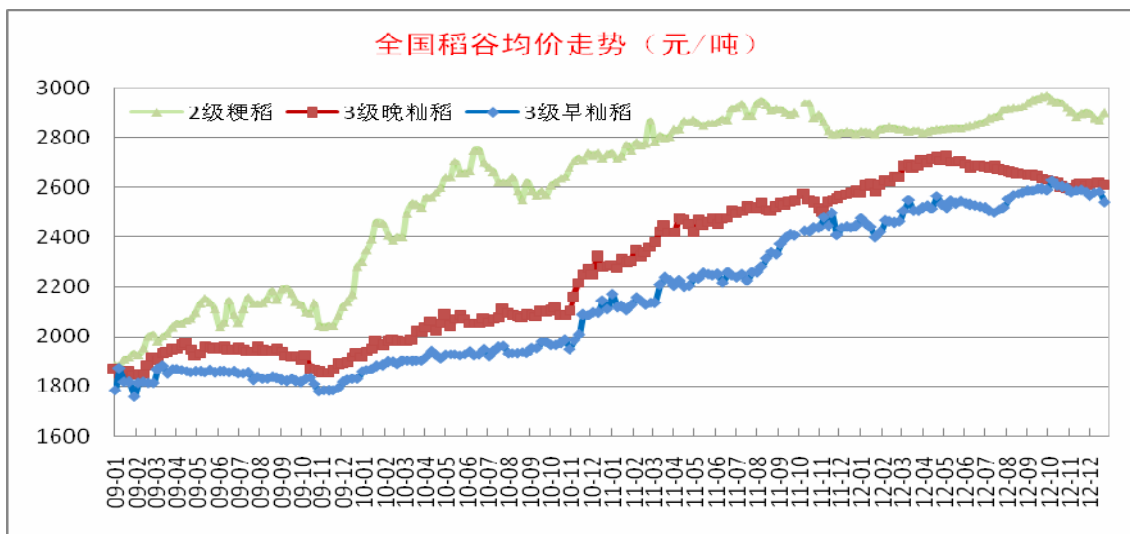
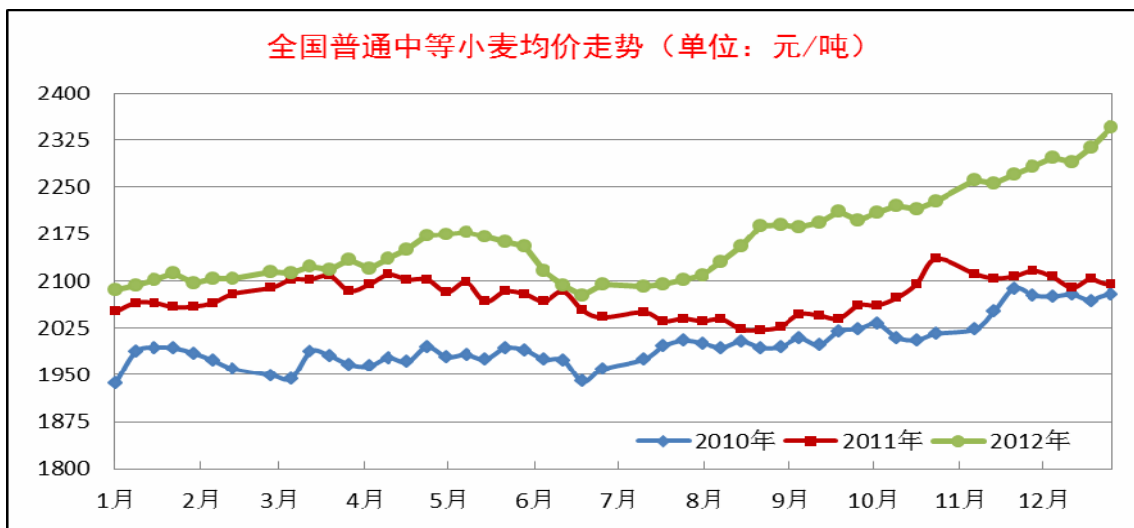
购销进度加快，价格呈震荡上行。预计春节前国内玉米市场总体仍将呈稳步抬升的趋势运行。

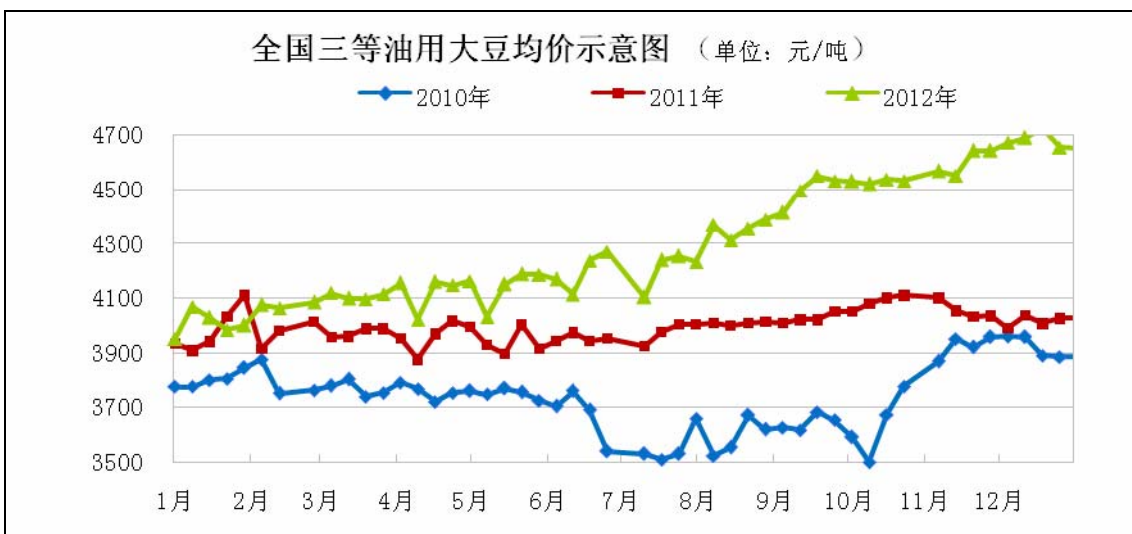
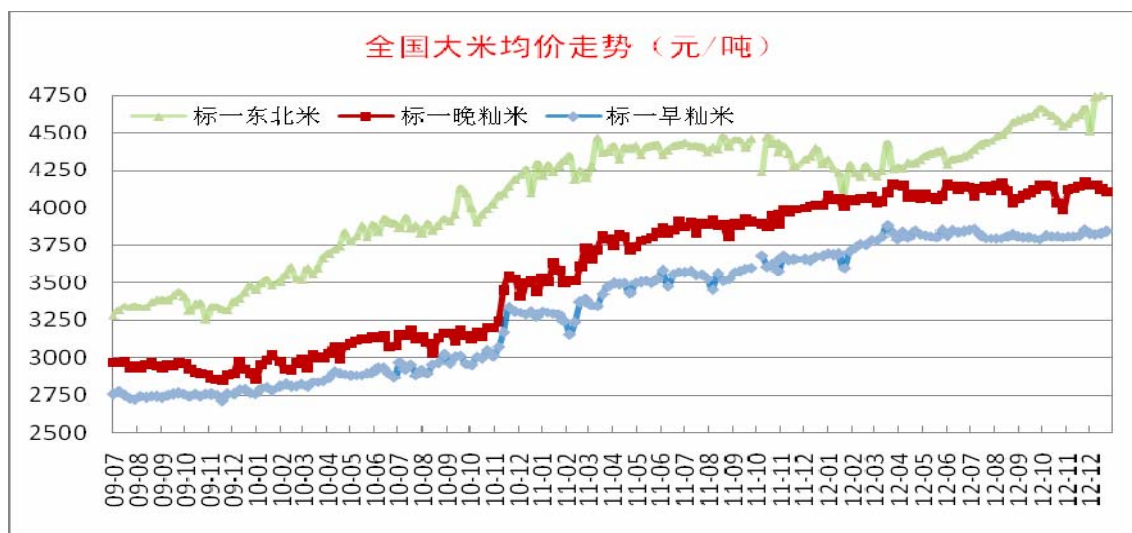
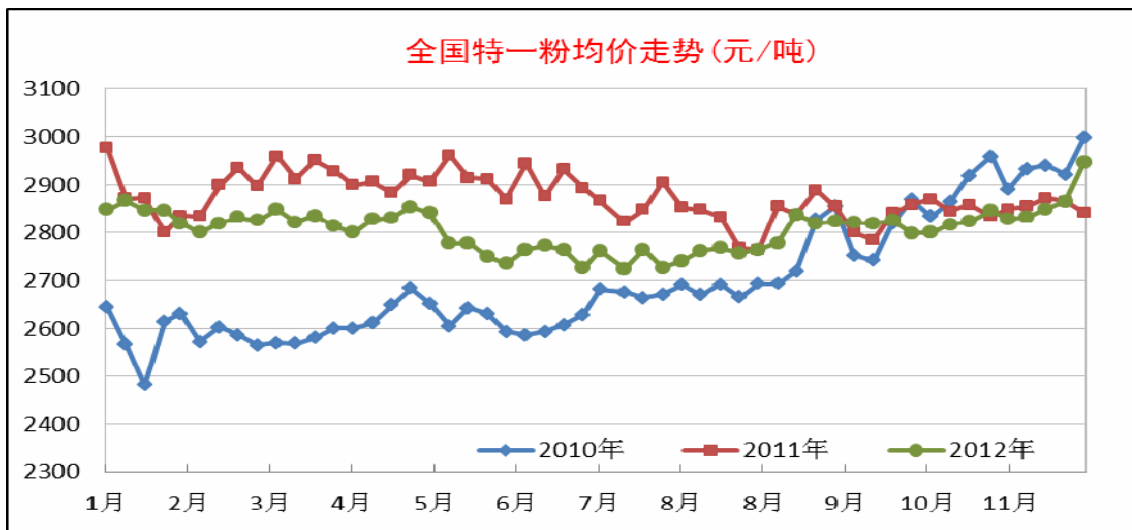
稻米市场。2012 年对我国稻米市场来说，是极不平凡的一年，和往年任何一年的走势都大有不同。因供需基本面在新粮上市后发生显著改变，稻谷价格上半年持续攀升，下半年价格一路走跌。同时，受政策单边利好及基本面差异明显影响，三大品种价格走势分化明显。进入 12 月，受节日效应影响，各大品种走势略有抬头。中晚籼稻米市场仍然保持稳定，走货略有好转；东北粳稻粮企收购增多，局部地区略有上涨；苏皖粳稻弱势稳定，尤其江苏地区，托市无望，价格持续走弱，市场低迷不堪。

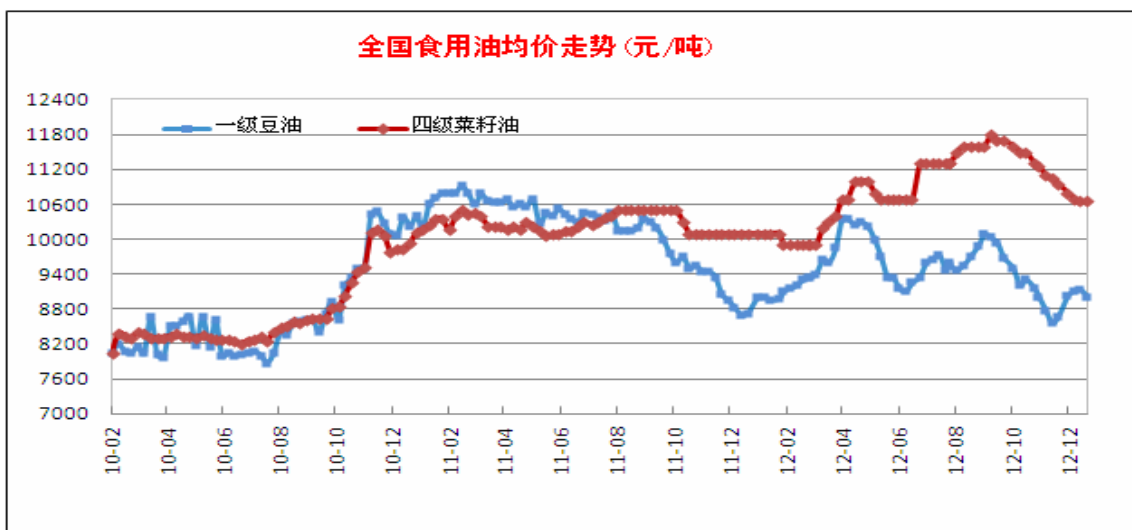
大豆市场。2012 年虽然全球经济疲软，但在国际供需紧张和天气的炒作下前三个季度大豆市场保持高位运行的行情，并且在震荡中上行。进入第四季度，由于全球大豆产量预期向好，国际豆价偏弱震荡导致市场观望情绪浓厚；国内公布的大豆收储政策对国产大豆现货行情形成支撑；短期内若没有利好因素支撑，后期国内外豆类期价或将在低位震荡中寻求突破。

油脂油料市场。2012 年我国食用油市场载浮载沉，两起两落。油脂市场在经历 2011 年冲高回落行情之后，于年初重拾涨势。进入二季度，宏观经济疲软，大宗商品受制，食用油展开深度整理。伴随三季度美豆炒作白热化，食用油价格再度上涨，在 9 月创下年内新高。此后，高库存开始压制市场，食用油价格一路下行，跌至年内新低，低位震荡徘徊。









## 第三部分 分品种情况

### 一、小麦市场

#### （一）生产情况

2012 年小麦生产地区差别较大，各地情况不一，产量增减不同。去年冬小麦播种以来，全国夏粮主产区绝大部分光温水匹配良好，制约我国冬小麦生产的干旱、低温发生范围小，影响程度轻，前期气象条件好于常年。二季度，淮河流域大部及山东部分地区阴雨天气较多，温度偏低，小麦病虫害偏重发生，对部分地区产量形成影响，导致区域性产量增减不同。

据农业部信息，2012 年冬小麦和冬油菜面积稳中略增，播种质量提高，12 月末作物苗情长势是近十年同期较好的一年。据农业部农情调度，全国冬小麦一类苗占 45.7%，同比增加 0.5 个百分点；二类苗占 39.3%，增加 1.5 个百分点。数据来看，11 个小麦主产省的冬小麦一、二类苗占 85.1%，增加 2.3 个百分点。其中，河北、山西、江苏、山东、河南、湖北、甘肃、新疆 8 省(区)苗情好于上年同期。从天气来看，预计冬季后期北方冬麦区大部降水偏少，但底墒充足，对冬小麦安全越冬影响不大。北方冬麦区大部气温接近常年同期略偏高，降水偏少，土壤墒情可能下降，但前期底墒充足，对冬小麦安全越冬影响不大。

#### （二）供求平衡分析

小麦作为我国重要的口粮品种，国家一直高度重视供需平衡情况和自给率水平。2004 年以来，全国小麦生产连年增产，库存也处于高位，整体小麦市场是供大于需的格局。受国家提高小麦最低收购价水平和一系列强农惠农富农政策支持，全国小麦播种面积保持平稳。据国家统计局统计，2011 年全国小麦总

产 2358.4 亿斤，较上年增加 54.8 亿斤。其中冬小麦 2215.8 亿斤，较上年增加 42.4 亿斤。据中华粮网预计，2011/12 年度小麦实现丰产，产量在 2300 亿斤左右，进口量在国际小麦价格低迷的影响下，较上年大幅增加。

**小麦供需平衡表（7/6 月）**

单位：亿斤

年份	本年供给			本年需求							本年 结余
		产量	进口		国内消费量					出口	
						口粮	饲料 用粮	工业 用粮	其他		
2012/13	2170	2100	70	2311	2307	1625	350	210	122	4	-141
2011/12	2358	2300	58	2385	2380	1640	400	215	125	5	-27
2010/11	2259	2240	19	2215	2214	1620	260	210	124	1	44

预计 2012/13 年度国内小麦消费仍保持平稳略增态势。其中，口粮消费在膳食结构性调整中数量略有下降。由于 2012 年产新玉米上市，价格低于小麦价格，受此影响，后期小麦替代玉米用于饲料数量将减少，本期下调 2012/13 年度饲料小麦用量 20 亿斤，至 350 亿斤。

2012 年主产区受二季度气候及病虫害影响，预计 2012/13 年度国内小麦产量有所下降，本期总产量预测为 2100 亿斤，进口量为 70 亿斤；消费 2311 亿斤，其中口粮消费约 1625 亿斤，饲料用粮约 350 亿斤，工业用粮约 210 亿斤，其他约 122 亿斤，出口 4 亿斤。因产量减少，预计 2012/13 年度结余量为-141 亿斤。

### （三）小麦市场价格走势综述及市场特点

#### 1、小麦价格创历史新高

2012 年末，我国小麦市场交易平均价格达到历史高位水平，并创出新高。9 月底，国家提高了 2013 年小麦最低收购价格，在政策和市场的合力推动下，2012 年四季度小麦价格上涨明显。据中华粮网数据中心监测，至 12 月 31 日，全国主要粮油批发市场 3 等白麦交易均价为 2355 元/吨，月比涨 56 元/吨；较去年



同期上涨 280 元/吨，年涨幅 13.49%。

**2012 年 12 月底全国主要粮油市场交易价格**

单位：元/吨

原粮/成品粮	地区	价格类型	12 月末	月同期	年初	年同期
中等白麦	河南郑州	进厂价	2420	2320	2130	2120
	山东德州	进厂价	2450	2340	2140	2140
	冀石家庄	进厂价	2480	2340	2160	2180
	江苏徐州	进厂价	2400	2300	2120	2100
	安徽蚌埠	进厂价	2400	2240	2040	2050
	湖北宜城	进厂价	2380	2240	2060	2080
	山西运城	进厂价	2390	2260	2200	2180
特制 1 级 面粉	河南鹤壁	车板价	2980	2840	2800	2700
	山东临沂	出厂价	3000	2820	2680	2760
	江苏徐州	出厂价	2950	2900	2800	2880
	河北鸡泽	出厂价	2960	2860	2640	2740

（数据来源：中华粮网）

## 2、面粉进入节前旺季，出厂价略涨

在元旦及春节的需求带动下，面粉进入传统的消费旺季，面粉加工企业开机率较高，市场上小麦价格高位运行，在成本因素支撑下，面粉价格出厂价格有所提高，制粉企业对后期面粉价格仍持看涨预期。12 月下旬，安徽淮南特一粉批发价 3160 元/吨，浙江衢州特一粉批发报价 3080-3200 元/吨，河南新乡特一粉出厂价 2800 元/吨，山东德州地区特一粉出厂价 2960 元/吨，河北石家庄地区出厂价 2880 元/吨。

## 3、2012 年小麦玉米价差反转

2012 年饲料企业小麦消费可谓是支撑小麦价格的一大亮点，由于国内玉米市场需求保持旺盛，价格不断走高，玉米小麦价差较大，上半年饲料企业的小麦替代比例一直处于较高水平。夏收期间，各饲料企业对小麦收购较为积极。为争夺粮源，甚至有的饲料企业小麦收购价格甚至超过制粉企业。8 月份以来小麦价格的快速上涨，饲料企业被指为最主要的价格推手。进入 11 月份受玉米小麦价差不断缩小的影响，小麦替代的成本优势逐渐消退，饲料企业对小麦的饲

用需求放缓。

#### 4、强麦期货走势震荡

2012 年国内强麦呈现震荡行情，波动幅度较小。全年强麦市场并未出现大幅上涨和下跌行情，市场炒作题材不多。虽然下半年国内现货市场火热，受整体供需面影响，不断走高的普麦对优质麦并没有太大推动。优质麦和普通麦的价格差并没有明显的拉开。年内郑商所强麦指数 3 月 5 日最高 2676 元/吨，最低 2359 元/吨，报收 2560 元/吨（12 月 31 日），年涨 162 元/吨。预计春节前在制粉需求回暖、饲用替代优势减弱、可流通余粮减少及仓单压力沉重等多重因素影响下，短期强麦期价将整体维持震荡偏强格局。

### （四）影响价格变化的因素分析

#### 1、2013 年最低收购价提高，市场底部空间抬高

2012 年 9 月底，国家公布 2013 年小麦最低收购价，2013 年生产的小麦（三等）最低收购价提高到每 50 公斤 112 元，比 2012 年提高 10 元。明年小麦最低收购价的提高表明政策上支持小麦市场价格平稳上涨，一定程度上提振了市场主体的看涨心态。四季度以来，普通小麦平均价格已经上涨到高出明年托市底价，后期来看，托市底价就是市场的底部，其价格的提升，也预示着后期价格将不会低于此价位。

#### 2、部分主产区产量下降，全国总产减少助推麦价走高

2012 年小麦生产情况复杂，地区差别较大，产量增减不同。2011 年冬至 2012 年春季，气象条件好于常年。2012 年 4 月份，淮河流域大部及山东部分地区阴雨天气较多，小麦病虫害偏重发生，对部分地区产量形成影响，导致区域性产量下降较大，全国总产量也受到影响。总产量的下降对后期市场影响是多方面的，一方面，后期市场流通粮源减少，农民惜售情绪增加，用粮企业购粮成本

上市。另一方面，总量减少导致收购期后短期供需格局紧张，推动市场对后期麦价上涨的预期。

### 3、粮源区域性、结构性供需矛盾仍存在

2012 年国家在 6 个主产省均启动了托市收购预案，且收购数量较大。收购期间河南、江苏等 11 个小麦主产区各类粮食企业累计收购 2012 年新产小麦 5619.1 万吨，比上年同期增加 281.7 万吨；其中国有粮食企业收购 3812.4 万吨，占收购总量的 68%。国家在河南、江苏等 6 省按最低收购价累计收购小麦 2335 万吨，国家政策性收储使得市场流通粮源减少，加之部分地区新麦受灾影响产量下降，四季度产区粮源区域性及结构性供需矛盾比较突出。

### 4、政策调控力度不减，拍卖投放量增加

11 月份之后，市场粮源的减少导致市场价格走高的同时，最低收购价小麦拍卖市场成交量及成交价格均走高。在价格进入高位水平之后，国家增加了政策性小麦投放市场的力度。数据来看，目前国家托市小麦库存充足，估算这部分小麦仍能满足近半年的需求，市场整体供应有充足保障。2012 年最低收购价小麦投放拍卖市场没有大范围开始，但后期拍卖底价提高已成共识，由于收购质量严格且数量集中，加之 2013 年三等小麦最低收购价提高至 2240 元/吨，后期政策粮拍卖市场将成为引导小麦市场走势的重要因素。

### 5、小麦替代玉米明显下降，对后期市场影响较大

2012 年小麦玉米价差变化明显，上半年小麦价格疲弱，玉米价格坚挺，小麦替代玉米用量较多，下半形势逐渐反转，小麦价格走强，玉米价格弱势。四季度小麦价格创出新高，平均价格已明显高于玉米价格，饲用小麦用量开始降。由于饲料厂小麦配方仍需要时间来调整，短期影响不会非常明显。市场预计 2012 年小麦替代玉米用量在 2000 万吨以上，以 2012 年末小麦玉米价格来看，2013

年小麦用于饲料方面的量将会大幅度下降，这会对后期市场产生较大影响。

### （五）国际市场及进出口情况

美国农业部 12 月供需报告显示，全球 2012/13 年度小麦年末库存预估为 1.7695 亿吨，11 月预估为 1.7418 亿吨，主要因预计澳大利亚和中国作物产量将增加。12 月 28 日，3 月交货的美国 2 号软红冬小麦 FOB 价格为 317.9 元/吨，合人民币 2001 元/吨；到中国口岸完税后总成本约为 2683 元/吨，较上日涨 15 元/吨，比去年同期涨 307 元/吨。

海关数据显示，2012 年 1-11 月我国累计进口小麦 368.30 万吨，同比增 257.11%；预计全年小麦进口量可达 400 万吨，比上年增长 275 万吨，增幅 220%。小麦进口量大幅增长，主要原因是 2011 年 10 月至 2012 年 6 月国际小麦价格较低，国际小麦价格弱势运行。6 月下旬以后，受全球小麦产量减少影响国际小麦价格上涨，但整体仍处于较高水平。

### （六）后市预测及操作建议

从国内小麦供需情况来看，整体供需处于相对宽松状态。我国小麦库存处于高位，2012 年国家在主产区 6 省全部或部分启动了收购预案，新麦多数还没有投放市场。另一方面，据农业部信息，2012 年冬小麦播种面积稳中略增，当前苗情长势是近十年同期较好的一年。全国冬小麦一、二类苗合计达到 85%，是近十年仅次于 2004 年的第二好年。需求方面，春节前是面粉需求旺季，企业备货，开工率上升，短期用量将增加。在玉米价格较低的影响下，饲料企业后期小麦用量将减少。

总体来看，2013 年中央经济工作会议指出要继续把握好稳中求进的工作总基调，保持物价总水平基本稳定。对小麦市场而言，虽然我国小麦供给充足，

但市场底部政策支撑坚实，稳中上行的小麦市场主基调不会改变。

春节将至，终端市场需求回暖的同时，国家也将加大对节假日期间市场价格稳定性的调控力度，麦价的强势运行将使得其面临的政策调控敏感度增加，政策风险也逐步加大。但从中长期来看，政策提价、供需偏紧的格局以及由此引发的市场主体看涨心态仍将支撑麦价维持偏强态势。短期内需关注宏观经济运行情况，玉米市场走势及相关农产品行情，及国家针对麦价出台的相关调控政策。

## 二、玉米市场

### （一）生产情况

受近两年来单产增加、收购价格逐年提高、平均种植收益率大幅提升的比较效益影响下，2012 年国内玉米种植面积大幅增加，且主要增幅在东北三省及内蒙古一区。据相关部门报道及中华粮网实地考察调研了解，2012 年东北地区粮食作物播种面积约 41798 万亩，比上年 41302 万亩增加 496 万亩，增幅约 1.2%。其中水稻 7670 万亩，比上年增加 153 万亩，增幅约 2.0%；玉米 22639 万亩，比上年增加 1148 万亩，增幅约 8.0%；大豆 6252 万亩，比上年减少 720 万亩，减幅约 10.3%。主要粮食品种玉米、水稻和大豆呈现“两增一减”的特点，玉米增幅最大。

尤其前期降雪及降雨较少，玉米播种期间黑龙江局部及吉林西部地区出现旱情，但农民采取“坐水种”等方法保证质量及产量避免旱情影响，5 月中旬左右国内玉米种植工作基本结束，至 7 月末生长期间，除华北及辽宁部分地区出现暴雨发生涝情外，新季玉米整体长势好于预期。

然而从 7 月末至 9 月初，国内玉米主产区先后发生两次灾害。由于阴雨天气频繁气候异常影响，以及农民防治不利，华北局部及东北大部分地区发生粘



虫灾害，至 8 月下旬大面积爆发，造成东北尤其吉林省部分玉米产区达到绝收的地步，农民损失严重；一波未平一波又起，8 月末东北玉米产区再次遭受了台风“布拉万”入境导致的大面积倒伏灾害。据农业部农情调度，截至 9 月 2 日，吉林、黑龙江、辽宁 3 省农作物受灾 2798 万亩，尤其是玉米受灾较重，倒伏 2260 万亩，占 3 省玉米面积的 15% 左右；其中严重倒伏 826 万亩，占 3 省玉米面积的 5% 左右。两次灾害对正处于生长关键期的玉米造成较大影响，加之国际玉米产区大旱及减产的不利形势，一时间引起农民及市场的恐慌心理，对现货市场及后期的贸易心理也造成一定程度的影响。

自 9 月中上旬华北产区早熟品种玉米陆续收割上市，进入 10 月份东北产区逐步展开玉米收获工作，但由于降雨频繁收获活动进展缓慢，整体上市进度较常年推迟近半个月左右，同时水分均较往年偏高。

## （二）供求平衡分析

2012 年预计全国玉米播种面积 5.1 亿亩，较 2011 年增加 900 万亩，增幅 1.8%（2011 年全国玉米播种面积增幅 2.9%）。根据国家农业部门数据统计，并结合中华粮网于 2012 年 5 月及 9 月份的春播和秋收考察调研结果，对东北主产区玉米生产数据分析，2012 年玉米种植面积增加较多，尤其黑龙江地区最为明显。结合全国整体生产形势，2012 年玉米播种面积增加 900 多万亩，前期按照 500—600 公斤/亩的单产计算，在风调雨顺的情况下获得持平于前两年的高产前提下，玉米可以获得 90-108 亿斤幅度的增产。2012 年东北及华北部分地区玉米生长期间遭受了虫灾和台风灾害，前期预计将造成东北和华北玉米大幅减产，但据 9 月下旬至 10 月本网对东北及华北黄淮产区玉米生产形势进行调研了解，两次灾害仅对局部地区单产情况造成一定影响，对整个国内玉米产量影响有限，同时由于未受灾地区玉米继续丰收以及东北玉米播种面积大幅增加，预计国内

整体玉米产量将继续稳步增加，综合相关农业部门数据及本网观点，现将2012/2013年度国内玉米总产调整至3700亿斤，即较上年度产量增加100亿斤，本年度结余调整至19亿斤。

玉米供求平衡表(10/9月)

单位:亿斤

年份	本年供给		本年需求							本年 结余	
	产量	进 口		国内消费量					出口		
				口粮	饲料 用粮	工业 用粮	其他				
2012/13	3780	3700	80	3761	3760	270	2250	1160	80	1	19
2011/12	3705	3600	105	3661	3655	265	2160	1150	80	6	44
2010/11	3320	3300	20	3492	3490	260	2100	1050	80	2	-172

### (三) 市场价格走势综述及市场特点

2012年12月末全国主要粮油市场玉米交易价格

单位:元/吨

原粮/成品粮	地区	价格类型	12月末	较上月	年初	年同期
国标中等玉米	长春深加工	收购价	2200	2160	2090-2100	2060
	大连港	平舱价	2410-2420	2390-2400	2350-2360	2300-2310
	广东港	成交价	2480-2490	2510-2520	2430-2440	2410-2420
	德州饲企	进厂价	2260	2180	2320-2330	2320
	石家庄饲企	进厂价	2300	2200	2310-2320	2340
	南宁	到站价	2590-2600	2650-2670	2550-2570	2410-2430
	上海	到站价	2470-2480	2560-2570	2460-2480	2400-2420
	成都	到站价	2550-2560	2550-2560	2580-2590	2410-2440

(数据来源: 中华粮网)





## 1、现货

2012 年第一季度，国内玉米阶段供应偏紧，用粮企业收购积极性较高，加之前期国家收储政策提振，玉米价格出现持续上涨态势。2011 年 12 月 14 日，国家出台临储玉米政策，安排部署临储玉米的收储工作，1 月份受临储政策提振，市场购销转活，企业收购积极，价格稳步上涨。2-3 月份，国储积极入市收购，不断刷新玉米价格，深加工及饲料企业由于节日期间的消耗库存，也开始积极备货活动，贸易商提价求量行为明显。在多方利多因素的支撑下，玉米市场延续稳中上涨走势。据国粮局数据显示，截至 2012 年 3 月 10 日，河北、内蒙、黑龙江等 11 个主产区各类粮企累计收购 2011 年产玉米 5680.8 万吨，其中国有粮企收 1389.2 万吨，占收购总量的 24%。

2012 年第二季度，国内玉米市场随着供应量的变化，价格呈现先抑后扬的走势。4、5 月份，由于农村玉米上市量增加、国家进口数量激增、小麦替代有增无减以及市场进入去库存阶段等因素影响，各用粮主体收购心态由前期的积极转为谨慎，收购力度放缓或停止收购，国内玉米价格整体小幅回调。进入 6 月份随着东北、华北产区余粮售尽供应偏紧，贸易主体看涨预期增强，市场行情止跌企稳逐步回调。

受产区余粮见底、美国大旱玉米减产、进口玉米不断到港、政策粮轮换以及新作上市等多方因素博弈影响，三季度国内玉米市场行情呈先升后降趋势运行。延续6月市场行情回调走势，7月份由于产区优质粮源趋紧及传统消费旺季到来，价格继续呈稳中上扬态势。8月份为玉米市场供应断档期，东北产区粮源基本见底，尤其优质粮源更是捉襟见肘，受成本支撑持粮贸易商挺价心理增强，出货价格小幅走高，同时由于粮源减少港口库存降低，提振港口价格维持坚挺。南方销区受养殖恢复及产区综合成本拉动，玉米市场行情亦稳中上行。而进入9月份，随着余粮的进一步消耗，“推陈纳新”成为贸易企业主流思想，出货行为增多，同时华北新季早熟玉米陆续上市，增加市场供应，现货市场价格逐步下滑。

2012年新季玉米前期长势良好，8-9月份东北大部及华北部分产区遭受粘虫和风灾两次灾害，减产预期强烈，但由于全国整体种植面积大幅增加，贸易心理倾向一定程度相互抵消，新作平开上市。10-11月份，随着产区上市量的增加，玉米市场价格逐步下滑，华北玉米受前期库存偏多出库困难影响下探空间较大，东北玉米批量上市时间偏晚，主体收购心态谨慎。11月中旬国家出台对东北三省及内蒙古实行临储收购政策，展开玉米临储收购工作，奠定玉米价格底部，提振市场行情呈企稳回升态势运行，岁末，随着入市主体增多，整体价格持续震荡上行。

另据中华粮网监测，2012年第50期中储粮全国原粮收购价格指数144.43涨1.04%，其中玉米收购价格指数为149.26。12月末，中储粮全国玉米收购均价为2220元/吨，环比上涨52元/吨。

12月底，河北石家庄饲料企业玉米收购价2300元/吨，较上月上涨100元/吨；山东德州饲料企业玉米收购价2260元/吨，较上月涨80元/吨；吉林长春

深加工企业进厂价约 2200 元/吨，较上月涨 40 元/吨；广西南宁东北玉米站台价 2590-2600 元/吨，较上月跌 60 元/吨；四川成都东北玉米到站价 2550-2560 元/吨，与上月持平。

## 2、期货

上半年，受外盘带动以及国内玉米现货价格不断上涨等多重利好因素的影响和支撑下，国内玉米期货价格跟随强势上涨，大商所玉米 1209 合约收盘报价由 1 月底的 2330 元/吨涨至 4 月底的 2430 元/吨，5 月份受现货价格下滑及进口玉米到港增加影响，大商所玉米 1209 合约下滑至 2361 元/吨，6 月份在宏观经济环境以及国内玉米现货市场强劲反弹的支撑下，1209 合约地位反弹至 2447 元/吨，环比上涨 86 元/吨。

下半年在多方因素影响下，国内玉米期货价格呈震荡下行走势。7 月份受美国主产区天气干旱 CBOT 价格一路暴涨，国内期货价格跟涨。7 月底大商所玉米 1301 玉米合约收盘报 2398 元/吨，环比上涨 62 元/吨，之后一路下跌，后期维稳震荡，年底回升。12 月 31 日大连玉米期货主力 1305 合约收盘报价 2437 元/吨，环比上涨 16 元/吨。

## 3、深加工

深加工方面，2012 年由于玉米原料价格不断上涨以及下游产品需求低迷销售不畅，国内大部分深加工企业持续处于亏损状态，上半年企业亏损幅度逐渐拉大，开工率较低，下半年随着深加工下游产品需求逐渐回暖价格上涨，开机率增加，企业亏损状况有所缓解，亏损幅度小幅收窄。

单从成本方面考虑，1 月份吉林玉米淀粉报价约为 2870 元/吨，吉林食用酒精报价为 6475 元/吨，玉米深加工企业玉米收购价格 2100 元/吨，至 6-7 月份吉林玉米淀粉报价约为 3000 元/吨，吉林酒精报价为 6425 元/吨，玉米深加工



企业玉米收购价格 2280 元/吨，规模较大玉米淀粉加工企业理论利润水平由-50 元/吨减少到-192 元/吨；酒精加工企业理论利润水平由-35 元/吨减少到-643 元/吨。在亏损程度逐步增大、需求持续不旺的背景下，作为收购主力军的深加工企业收购步伐放缓，谨慎观望氛围浓厚。

而自 8 月份开始，国内玉米深加工成交状况略有好转，收购价格继续小幅上调，多数深加工企业亏损幅度开始收窄，据中华粮网监测了解，截至 12 月底，国内玉米淀粉市场价格持续趋强，东北地区深加工企业出厂报价 3000 元，成交 2870-2890 元；华北玉米深加工企业淀粉报价 2980 元，成交 2890-2970 元，一定程度上扬。随着年关临近，当前国内深加工下游产品销售较好，开机率有所提高，而深加工库存较去年同期明显偏少，企业补库意愿较强，频繁提价求量，后期仍是市场的主力军。

#### 4、饲料养殖

从全年来看，国内饲料养殖业整体景气度不佳，自 2012 年春节之后，国内生猪价格一路震荡下滑，8-10 月份受中秋、国庆双节消费需求回暖带动，生猪市场行情出现小幅反弹，而随着节日效应的消退，需求再次转淡，国内大部分生猪价格维持弱势，饲料养殖效益不佳，高成本低盈利导致养殖主体信心再度下滑，仔猪补栏积极性不强。自 11 月份随着北方天气转冷及南方制作腊肉季节来临，季节性消费带动生猪市场行情快速上涨，生猪价格持续小幅走高，至 12 月下旬，大部分省市均涨至 8 元/斤之上，且南方涨势更为明显。全国猪粮比价一举突破 7:1，大幅上涨至 7.04:1，连续第 10 周高于 6:1。全国自繁自养出栏猪单头盈利水平上升至 200 元以上，最高达 250 元左右，去年同期盈利水平 531 元。近期猪价虽呈继续上涨行情，但市场整体趋于稳定，前段时间的快速上涨已经基本结束。

全国鸡蛋价格前四个月持续下滑，5、6月份结束低迷态势开始地位反弹，禽类补栏量有所增加，下半年整体维持平稳震荡走势。监测数据显示，2012年11月中旬以来全国鸡蛋价格涨势明显，12月末即元旦前商家备货接近尾声，需求量减少，鸡蛋价格也将有所回落。据监测了解12月27日全国大码鸡蛋收购均价为4.32元/斤，环比持平，同比上涨13.21%；辽宁地区大码鸡蛋平均收购价格为4.28元/斤，其中最高价格为4.40元/斤，出现在沈阳新民等地区，最低价格为4.00元/斤，出现在锦州北镇等地区。从肉鸡市场销售情况来看，受“速成鸡”事件影响整体各大肉鸡批发市场的肉鸡销售量有所减少，而且处于高位的肉鸡价格在一定程度抑制了终端鸡肉消费。

## 5、玉米收购

受2011年12月中旬国家下发文件、安排部署临时存储玉米收储工作的政策提振，国内玉米市场购销逐渐转活，企业收购趋于积极。第一季度，国储企业积极入市收购，不断刷新收购价格；深加工及饲料企业由于节日期间的消耗，也开始积极备库活动；贸易商也加紧收购步伐，为增加收购量，不断提高收购价格。

而进入4、5月份，由于农村玉米上量增加、国家进口数量激增、小麦替代有增无减及市场进入去库存阶段的影响，国内玉米价格开始逐步回调，行情趋弱运行，各个用粮主体收购信心下降，由前期的积极转为谨慎，部分中小型贸易商已停止收购，饲料企业采购意愿减弱，深加工企业进行高强度备货后也放缓收购，收购数量明显减少。

据国家粮食局数据统计，截至4月30日，国内玉米主产区已经累计收购2011年新产玉米7706万吨，由河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、山东、河南、四川、陕西、甘肃等11个玉米主产区各类粮食企业共同完成。其中，国

有粮食企业已经收购1899.6万吨，占收购总量的25%。

6、7月份随着产区余粮的逐步消耗见底，持粮主体看涨预期强烈，东北及华北玉米行情均呈上行趋势运行，尤其是优质粮源价格坚挺。8、9月份为市场玉米断档期，但由于临近新粮上市，东北产区粮源紧张整体平稳局部坚挺，华北产区企业持粮待涨心理松动，推陈纳新、腾仓并库行为增多，于早熟品种玉米已经开始少量上市供应市场，在供应压力较大及市场需求疲软的大背景下，陈粮价格逐渐回调。

自10月份随着东北华北产区新季玉米逐渐收割上市，新一轮收购活动也拉开帷幕，由于华北黄淮玉米上市较早，同时品质较上一年度大幅提升，大受南方销区企业的青睐，市场购销活跃，而东北玉米受收获期持续降雨影响上市进度放缓，至11月中上旬左右玉米开始大量上市，收购主体才逐步增多，价格平开震荡上行。

为切实保护种粮农民利益和生产积极性，稳定市场价格，促进粮食生产稳定发展，2012年国家继续在内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江等省（自治区）实行玉米临时收储政策。11月15日，国家粮食局会同有关部门印发了《关于2012年国家临时存储玉米收购等有关问题的通知》（国粮调〔2012〕212号），明确指出，此次国家临时存储玉米挂牌收购价格（国标三等质量标准，下同）为：内蒙古、辽宁1.07元/斤，吉林1.06元/斤，黑龙江1.05元/斤；相邻等级之间差价按每市斤0.02元掌握。对实际水分含量高于标准规定的玉米，以标准中规定的指标为基础，每高0.5个百分点扣量0.825%；低于或高于不足0.5个百分点的，不计增扣量。

12月份国家继续出台政策，放宽临储玉米收购标准，允许高热损伤的玉米进入国储，高水分粮得以烘干入库。自国家出台此政策后，12月下旬临储收购

进度有所加速，收购量大幅增加。据国家粮食局公布的最新玉米收购进度显示，主产区秋粮收购进入高峰，收购进度与上年同期持平略增。截至 12 月 20 日，山东、辽宁等 11 个玉米主产区各类粮食企业已经合计收购 2012 年产玉米 2532.2 万吨，比上年同期多收 100 万吨。

随着东北产区临储收购数量逐渐上量，加之用粮企业备货时期临近，预计春节前国内玉米市场总体呈现稳步抬升的趋势，华北行情将先于东北。截至 12 月末，黑龙江农户售粮进度预计为 20%，吉林 15%，辽宁 30%，内蒙古 15%，节前释放库存压力仍存。

## 6、港口

2012 年第一季度南北港口玉米市场延续 2011 年末行情，价格持续坚挺上扬，4、5 月份随着产区玉米上市量增加，港口库存增多，价格出现下滑，自 6 月份开始随着市场粮源进一步消耗，港口库存也随之下降，而销区需求开始回暖，产区贸易企业收购成本上升，带动价格企稳上扬，7、8、9 月份南北港口整体基本延续涨势，随着新季玉米上市量增加，开始弱势调整，截至 12 月末，南北港口购销维持清淡。据监测了解，截止 12 月 28 日，北方港口玉米库存为 169.3 万吨左右。鲅鱼圈新玉米主流收购价 2365 元，质量要求严格，到货量明显缩减，新粮平舱价 2410-2420 元，暂稳；锦州港玉米主流收购价格为 2360-2365 元，水分 15%，平舱价 2410-2420 元。由于产地收购成本增加，贸易商发粮热情不高，港口汽车到货量维持 6000-7000 吨水平，虽小幅提价，但到货量也未见好转。南方港口库存为 37.8 万吨左右，另进口玉米约 1.5 万吨。预报船期较多，至 1 月 9 日预计有 49 万吨到货。广东港水分 14.5%以内辽吉玉米主流成交价格为 2480-2490 元，小幅下降。饲料企业观望情绪较重，采购积极性不强，但企业库存有限，后期仍是港口价格维稳的支撑要素。



## （四）影响价格变化的因素分析

### 1、综合成本上涨推升玉米价格

据中华粮网实地调查了解，受国内物价整体上涨和人工费用增加影响，2012年玉米整体种植成本明显增加，种子、化肥等农资价格稳中有涨，人工及租地成本也均出现快速上涨，种植成本上涨支撑国内玉米价格底部。

同时，8、9月份在玉米生长最后关键阶段，我国玉米主产区东北及华北部分地区遭受了10年一遇的粘虫灾害，以及受台风“布拉万”入境影响导致东北玉米大面积倒伏。据相关农业部门数据统计，截至9月2日，吉林、黑龙江、辽宁3省农作物受灾2798万亩，尤其是玉米受灾较重，倒伏2260万亩，占3省玉米面积的15%左右；其中严重倒伏826万亩，占3省玉米面积的5%左右。在与粘虫灾抗战过程中，机械、农药及人工等进一步增加了生产成本，而风灾致产区玉米大面积倒伏，10月份收获期间倒伏玉米收获进度缓慢，同时对倒伏玉米无法进行机械收割只能大量的增加人工投入，截至10月末产区玉米收获完毕，2012年玉米生产成本投入才基本结束，综合成本的上涨提升，使农民对新季玉米惜售心理更加强烈，近期东北等产区农户惜售心理已经体现，持粮待涨现象较多，这将直接推升新年度玉米价格。

### 2、养殖业需求回暖，或拉动国内玉米价格

进入11月天气转冷北方肉类消费量增加，及南方传统的腊肉制作习俗带动，近期养殖市场形势表现稳定，生猪价格持续小幅走高。国内猪市整体走势为大幅上扬，截至12月末大部分省市均涨至8元/斤之上，且南方涨势更为明显。全国猪粮比价一举突破7:1，大幅上涨至7.04:1，连续第10周高于6:1。全国自繁自养出栏猪单头盈利水平上升至200元以上，最高达250元左右，去年同



期盈利水平 531 元。元旦、春节的节日效应带动肉蛋市场迎来季节性消费高峰，近期全国鸡蛋价格也整体维持上涨态势，养殖业需求的回暖将增加饲料及养殖企业的玉米采购能力，带动玉米市场消费，同时影响国内玉米价格走势。

### 3、新收购季到来，深加工企业仍是玉米收购主力军

自 11 月份以来，国内玉米淀粉市场价格止跌企稳并持续出现上涨行情，至 12 月末东北地区深加工企业玉米淀粉出厂报价 3000 元，成交 2870-2890 元；华北玉米深加工企业淀粉报价 2980 元，成交 2890-2970 元。临近春节，当前国内深加工下游产品销售较好，开机率有所提高，据了解，目前山东、河北深加工企业开机率已上升到 60-70%之间，吉林企业开机率在 50%左右，全国酒精行业开机率在 45%，而深加工库存较去年同期明显偏少，企业补库意愿较强，频繁提价求量，目前产区深加工企业同去年一样仍是玉米市场的收购主力，直接影响国内市场行情走势，后期仍需持续关注深加工企业生产及玉米收购动态。

### 4、临储收购等政策影响玉米市场购销心态及收购进度

收、抛储是国家调控玉米市场、使其能够平稳运行的主要措施。一般地，国家会在玉米收获后进行收储以防止价格的过度回落伤害农民的种植积极性。

11 月 15 日，国家粮食局会同有关部门印发了《关于 2012 年国家临时存储玉米收购等有关问题的通知》，对 2012 年的临储玉米收购工作作出了具体安排。通知明确，此次国家临时存储玉米挂牌收购价格(国标三等质量标准)为：内蒙古、辽宁 1.07 元/斤，吉林 1.06 元/斤，黑龙江 1.05 元/斤；相邻等级之间差价按每市斤 0.02 元掌握。对实际水分含量高于标准规定的玉米，以标准中规定的指标为基础，每高 0.5 个百分点扣量 0.825%；低于或高于不足 0.5 个百分点的，不计增扣量。

政策出台后黑龙江省立即安排收储工作，目前承储库点收购活动正陆续展

开。

12 月份国家继续出台政策，放宽临储玉米收购标准，允许高热损伤的玉米进入国储，高水分粮得以烘干入库。自国家出台此政策后，12 月下旬临储收购进度有所加速，收购量大幅增加。

### 5、小麦最低收购价提高，减少替代可能

为保护农民种粮积极性，促进粮食生产发展，国家继续在小麦主产区实行最低收购价政策，并适当提高 2013 年最低收购价水平。9 月底国家发改委宣布，经报请国务院批准，2013 年生产的小麦（三等）最低收购价提高到每 50 公斤 112 元，比 2012 年提高 10 元，折合每吨提高 200 元。

近期小麦市场价格保持上涨势头，与玉米价差继续扩大。考虑到本年度玉米略显充裕的供需局面，玉米、小麦比价关系在新麦上市前恐怕难以逆转，本年度饲料小麦用粮将较上一年度有较大幅度的下降，同时增加玉米的需求量，对玉米价格将产生持续的支撑作用。

### 6、全球经济形势危机

据澳大利亚《每日电讯报》12 月 31 日报道，德国总理默克尔于当地时间 31 日发表的新年致辞中表示，作为欧洲最大经济体，德国 2013 年的经济形势可能比 2012 年更艰难，她警告称，欧元区债务危机远没有结束。

报道称，默克尔在新年致辞中表示：“欧洲旨在解决根本问题的改革措施正开始显现出效果。但是我们还需要更有耐心一点，因为危机还远没有结束。”默克尔还表示，2013 年，德国的失业率很可能降至历史最低，而就业率将可能升至 1990 年东西德合并后最高。默克尔还强调，2013 年要对国际金融市场实施更严格的监管。她说：“世界还没有完全认识到 2008 年那场金融危机

的教训。我们不能让那些不负责任的事情再度发生。在一个社会市场经济中，国家是秩序的守护者，它应该是人们能够依靠的。”

11 月初步数据显示，欧元区 12 月消费者信心指数较上月小幅回升。欧盟执委会公布，欧元区 12 月消费者信心指数为负 26.6，11 月修正后为负 26.9，欧盟 27 国的 12 月消费者信心略为恶化，为负 24.1，11 月修正后为负 23.8。

美国联邦储备委员会 12 月 12 日宣布，将在年底“扭转操作”到期后，扩大现有资产购买计划，并用量化数据指标来明确超低利率期限。美联储 12 月 12 日在结束为期两天的货币政策例会后发表声明说，在卖出短期国债、买入中长期国债的“扭转操作”年底到期后，每月除了继续购买 400 亿美元抵押贷款支持证券外，还将额外购买约 450 亿美元长期国债。同时，美联储将继续把到期的机构债券和机构抵押贷款支持证券的本金进行再投资。此外，美联储决定，在失业率高于 6.5%、未来 1 年至 2 年通胀水平预计高出 2% 的长期目标不超过 0.5 个百分点的情况下，将继续把联邦基金利率保持在零至 0.25% 的超低区间。

希腊国家统计局 12 月 13 日公布的数据显示，希腊 2012 年第三季度失业率升至 24.8%，第二季度为 23.6% 的水平，经济活动的萎缩继续令该国劳工市场承压。希腊第三季度失业率创下 1998 年该数据编撰以来的最高水平，2011 年第三季度为 17.7%。

## （五）国际市场及进出口情况

据《美国农业部月度供需报告》显示，12 月美国 12/13 年度美国饲料供应和使用量维持不变，但根据最新的价格报告显示，玉米和高粱的价格预期下降。预测美国 12/13 年度玉米年度平均价格中间值下调 20 美分，为 6.80-8.00 美元/蒲式耳。饲料年终库存略上调。甜味剂生产需求量年比略减少导致玉米食用种用及工业用量下调 500 万蒲式耳，年终库存上调 500 万蒲式耳，达到 8.48 亿蒲

式耳。10 月农场玉米价格低于当前现货价格，2012 年玉米收获较早也提振季节性销售，并打压玉米年度平均价格。预测美国 12/13 年度高粱年度平均价格中间值下降 10 美分，为 6.50-7.70 美元/蒲式耳。

2012/13 年度全球粗粮供应量上调 700 万吨，大部分是因为中国玉米产量大幅增加。2012/13 年度粗粮期初库存下调 100 万吨，部分反映了阿根廷 2011/12 年度玉米出口增加。2012/13 年度全球玉米产量上调 940 万吨，基于国家统计局近期公布的预测，中国 11/12 年度玉米产量上调 800 万吨。高企价格刺激种植面积增加及夏季适宜的降雨，尤其是东北部地区，使得亩产提高，导致中国玉米产量预测上调至创纪录水平。本月加拿大玉米产量上调 150 万吨达新的纪录水平。同时，俄罗斯玉米产量上调 100 万吨，也创造新的纪录。北朝鲜和智力玉米产量也分别上调 40 万吨和 30 万吨。阿根廷、摩尔多瓦、乌克兰玉米产量各下调 50 万吨，抵消以上的增长。其中阿根廷种植面积下降，摩尔多瓦种植面积和单产下降，乌克兰单产下降。白俄罗斯玉米产量也下调 20 万吨。

全球 12/13 年度粗粮贸易量增加大部分是基于玉米的进出口。欧盟 27 国玉米进口量上调 150 万吨。加拿大和俄罗斯玉米出口量各上调 50 万吨。阿根廷、巴拉圭、南非 2011/12 当地市场年度出口量增加提振本月 2012/13 年度南半球国家的消费量。2012/13 年全球玉米消费量上调 870 万吨，其中中国和欧盟 27 国饲用玉米分别增加 600 万吨和 150 万吨。加拿大和俄罗斯饲用玉米和调整用量也上调，但是阿根廷、乌克兰、摩尔多瓦下调。中国玉米食用、种用、工业用量上调 200 万吨，也提振全球玉米消费量。2012/13 年全球玉米期末库存预测下调 40 万吨，大部分因阿根廷、哥伦比亚，乌克兰库存下降。一些国家小幅增长，包括加拿大等都被抵消。

中国海关最新统计数字显示，2012 年 11 月份我国玉米出口量约为 0.21 万



吨，1-11 月共计出口 25.23 万吨，与去年同期相比增加 88.19%。11 月进口玉米 38.42 万吨，1-11 月累计进口 494.15 万吨，同比增 317.43%。

## （六）后市预测及操作建议

12 月下旬以来东北部分区域上市量有所放大，尤其是在国家继续出台放宽临储玉米收购标准的政策之后，临储收购进度有所加速，收购量大幅增加。但随着局部地区价格下调，农民惜售心理抬头，贸易商规避风险、退市观望。东北区域玉米价格短期将处于上下两难境地。随着企业补库活动放缓及天气好转促进玉米流通，预计华北玉米价格仍保持偏强运行，但上行速度逐渐趋缓。南方销区节前补库时期临近，短期价格将受产区成本推动，保持小幅上涨态势。

面对新一轮收购活动，建议现货贸易企业积极采购华北、辽西以及吉黑部分地区优质低水分玉米，但仍要保持谨慎的收购策略，资金大的企业适量压货，逢低入市；加工企业继续采取安全库存战略，控制生产成本；建议直属企业在轮换购销上，顺应市场环境和形势变化，灵活运作，勤进快出、按质论价、稳健经营。同时，根据轮换计划和购销合同，以销定购。提示后期密切关注国储收购进展、小麦价格变化、农村售粮进度及春节运输能力，灵活调整收购策略。

## 三、稻米市场

### （一）生产情况

**早稻：**2012 年我国早稻生产形势并不乐观，受天气不利及耕地面积下降影响，中华粮网遥感监测数据显示，新季早籼稻产量与去年相比持平略减。统计局公布数据显示，2012 年早籼稻产量仍有小幅增加。根据早籼稻上市企业收购热度及收购价格走势等情况判断，早籼稻的供需基本面仍然比较紧张。早籼稻



开秤以来持续上扬，市场收购积极。进入12月以来，由于市场收购基本停滞，早稻价格基本稳定。

**中晚稻：**2012年南方中晚稻已经全面上市，市场收购仍在进行中。由于新季中晚稻继续丰收，国际大米因价格优势大量涌入国内稻米市场，造成国内稻米市场低迷不振，中晚稻价格高开低走。南方中晚稻农户出售价到12月中旬已经徘徊在每百斤120-128元的区间，产区局部县市已经启动晚稻托市收购。市场期待春节来临前能够摆脱当前困境。如果托市县市能够延期，或对市场有一定稳定作用，但价格走高的空间也是十分有限。

**粳稻：**2012年我国粳稻又迎来丰收，尤其江苏和黑龙江两省，粳稻供应量明显增加，市场供应压力也逐渐凸显。东北稻米价格由于托市收购启动而止跌回稳，到12月中下旬局部地区价格还有小幅回升，而江苏稻价一直低位振荡，到12月仍然弱势稳定。

## （二）供求平衡分析

受比较效益较好及国家政策支撑，2012年农户种稻积极性总体较高。预计2012年全国稻谷播种面积4.52亿亩，同比增173万亩，增幅0.4%。其中早稻8647万亩，同比增23万亩，增幅0.3%；中晚籼稻2.3亿亩，同比基本持平；粳稻1.35亿亩，同比增150万亩，增幅1.1%。虽然部分早稻遭遇阴雨寡照天气、粳稻遭遇病虫害和倒伏，但未受灾地区稻谷生长期间光热水充足，单产提高。预计2012年全国稻谷产量4066亿斤，同比增50亿斤，增幅1.2%。其中早稻665.8亿斤，同比增10.7亿斤，增幅1.6%；中晚籼稻2050亿斤，同比增17亿斤，增幅0.8%；粳稻1350亿斤，同比增22亿斤，增幅1.7%。

2012 年国内稻米消费需求刚性增长。预计 2012 年国内稻谷消费量约 3911 亿斤，同比增 9 亿斤。其中，口粮消费 3216 亿斤，饲料用粮 338 亿斤，工业用粮 268 亿斤，其他用粮 89 亿斤。

到 2012 年底，我国国际大米进口量已经突破 200 万吨，据海关统计数据显  
示，2012 年 11 月中国共进口大米 14.63 万吨；1-11 月共进口 212.91 万吨，同  
比增 310.96%。2012 年 11 月中国共出口大米 1.08 万吨；1-11 月共出口 25.85  
万吨，同比减少 43.52%。

综合预计，2012 年，我国稻谷总供应量约 4126 亿斤，需求量 3926 亿斤，  
年度结余 200 亿斤，全年供需趋向宽松。分品种看，早稻、中晚籼稻因进口大  
幅增加及新粮生产形势总体较好影响，年度分别节余 50 亿斤和 60 亿斤；粳稻  
因 6 月份后东北粳米价格大幅上涨，与苏皖粳米、南方中晚籼米价差进一步拉  
大影响，口粮消费量明显下滑，年度节余量上升至 90 亿斤，供大于求。

稻谷供需平衡表（日历年度）

单位：亿斤

年份	本年供给		本年需求							本年 结余	
	产量	进口		国内消费量					出口		
				口粮	饲料 用粮	工业 用粮	其他				
2012	4126	4066	60	3926	3911	3216	338	268	89	15	200
2011	4034	4016	18	3917	3902	3211	335	270	86	15	117
2010	3925	3915	10	3893	3878	3201	330	262	85	15	32

### （三）市场价格走势综述及市场特点

#### 1、走势综述

早籼稻上半年走势平缓，新稻上市后高开高走；中晚籼稻持续低迷，稳中  
趋弱；粳稻上半年价格大幅上涨，新粮上市后一路走低。不得不提的是，2012  
年，由于低价国际大米持续大量进口，对我国籼稻米市场冲击严重，这也是造  
成我国中晚稻米市场低迷不振的一个主要原因。而三大品种中的粳稻，成了 2012

年政策亲睐的重点品种，从临时收储到托市收购，都指向了东北粳稻，不过，受粳稻继续丰收、供给面宽松影响，粳稻下半年复苏之路漫漫。

据中华粮网监测，12月底，全国主要粮油批发市场二等粳稻全国平均价2890.93元/吨，比上月同期下跌0.05%，比上年同期上涨1.21%；标一东北米平均价4650.4元/吨，比上月同期上涨1.13%，比上年同期上涨6.26%；三等晚籼稻全国均价2617.88元/吨，比上月同期上涨0.65%，比上年同期上涨6.02%；标一晚籼米全国均价4105元/吨，比上月同期下跌0.41%，比上年同期上涨7.45%；三等早籼稻全国均价2580元/吨，比上月同期下跌0.33%，比上年同期上涨12.56%；标一早籼米全国均价3822.07元/吨，比上月同期上涨0.05%，比上年同期上涨8.57%。

## 2、市场特点

2012年已经进入尾声，回顾这一年来的稻米市场走势，按季度划分市场特点如下：春节期间稻米价格平稳，最低收购价提振稻米市场；3月以后政策性收购支撑粳稻持续上扬，籼稻米深陷进口米泥淖；从6月份开始，粳稻供应趋紧价格大幅攀升，早籼稻减产高开高走；11月中旬，粳稻托市启动，东北稻价止跌回稳，11月底，安徽合肥、安庆粳稻托市启动，价格稳中有升；而中晚籼稻难解低迷困局，价格仍以弱势稳定为主。

2012年12月末全国主要粮油市场交易价格

单位：元/吨

原粮/成品粮	地区	价格类型	12月末	月同期	年初	年同期
早籼稻	江西南昌	收购价	2580	2600	2200	2420
	湖南长沙	收购价	2620	2660	2200	2480
中晚稻	湖南长沙	收购价	2640	2660	2400	2600
	湖北枝江	汽车板	2680	2700	2220	2520
	福建福州	批发价	2740	2740	2280	2680
	四川成都	收购价	2820	2740	2380	2500
粳稻	江苏新沂	收购价	2820	2840	2820	2820
	黑龙江建三江	收购价	2800	2800	2760	2640

早籼米	江西南昌	批发价	3800	3880	3200	3660
	广东广州	批发价	3820	3860	3460	3540
	福建福州	批发价	3560	3570	3140	3440
晚籼米	湖南长沙	批发价	4000	4000	3660	4000
	福建福州	批发价	3900	3920	3460	3900
粳米	江苏新沂	出厂价	3900	3960	4000	4000
	上海	批发价	4160	4180	4010	4200
	黑龙江建三江	出厂价	3960	4040	4000	3980
	北京	批发价	4680	4700	4420	4700

(数据来源: 中华粮网)



另据中华粮网监测, 2012 年第 50 期中储粮全国稻谷收购价格指数为 144.09, 环比下跌 0.99%, 同比上涨 0.44%。

### 3、早稻期货

12 月上旬, 期货市场 ER1305 合约震荡下行, 价格低位盘整。在多头主力江西瑞奇的增仓拉涨下触底反弹, 12 月 28 日, 早籼稻主力合约 ER1305 收盘价 2745 元/吨, 较上期上涨 11 元/吨。目前, 早籼稻市场仍缺乏利好消息。现货方面, 东北稻米购销情况好转, 粮企入市收购增多, 在还贷压力下, 农民卖粮积极性也有所提高。南方籼稻米市场仍在进口大米的阴影下, 仍然保持弱势稳定格局, 元旦春节来临之前, 贸易商备货或拉动产区稻米走货, 但价格上涨空间不大。12 月下旬以来, 早籼稻期货震荡幅度继续缩小, 整体走势仍不明朗, 均线压力下, 资金冷却后仍面临回落风险。

#### 4、收购进度

据统计，截至 12 月 15 日，湖北、黑龙江等 17 个主产区各类粮食企业累计收购 2012 年新产中晚稻 2882.4 万吨，比上年同期减少 19 万吨。

#### 5、拍卖情况

11 月份，由于新产粳稻、中晚籼稻的批量上市，市场供给充足，而由于需求持续低迷，加之新粮上市水分偏大，企业等主体入市采购谨慎，国内稻米市场购销低迷，大部分地区呈现僵持的状态。因此，国家于 11 月 12 日启动粳稻最低收购价政策，在东北三省收购低价粳稻。随着托市政策的启动，国家政策性稻谷拍卖于 11 月 14 日暂停。

#### 6、加工利润

2012 年上半年，国内籼稻走势低迷，粳稻价格持续走高。企业加工利润总体不如去年。分阶段看来，2012 年上半年，国内稻米加工企业的加工利润较下半年要高。进入下半年新季稻米大量上市，价格低迷、走货缓慢，企业停工待产增多，利润空间被压缩。12 月份，国内市场供给仍较充足，而终端需求依然低迷，稻米流通困难，各地经销商及居民购买意愿偏低，加之国家托市价政策的启动，农民惜售心理加重，市场购销陷入僵持，大米加工企业利润微薄，停产观望居多，整个国内稻米市场略显“死气沉沉”。

12 月份米厂加工利润统计表

单位：元/吨，稻谷水分 15%

时间	成本	黑龙江建三江粳稻加工收益					加工利润
	收购成本价	大米出厂价	碎米	白米	油糠	稻壳	
2012-12	2800	3940	2650	3280	1840	190	28
2012-11	2800	4000	2650	3250	1760	190	21

### （四）影响价格变化因素分析

#### 1、政策



粳稻部分产区启动了托市收购，入市收购主体相对增多，如黑龙江主产区就有 300 多个库点对符合质量标准的粳稻按照最低收购价进行敞开收购，加上托市收购启动一定程度稳定了市场预期，加工企业入市收购意愿有所增多，到 12 月下旬，粳稻水分略有下降，粮企收购积极，产区粳稻价格出现回升。安徽粳稻价格持续稳定，江苏因托市没有启动，市场粳稻供应量偏大，价格从上市后不断下滑，进入 12 月份以后，保持弱势稳定，市场购销并没有因节日来临转旺。南方籼稻因缺乏政策支撑价格低位盘整，进口米的影响仍在发酵。现在市场传言南方局部地区或有可能启动晚稻托市，建议企业密切关注。

## 2、供需

受比较效益较好及国家政策支撑，预计 2012/13 年度，我国稻谷总供应量约 4126 亿斤，需求量 3926 亿斤，年度结余 200 亿斤，全年供需趋向宽松。分品种看，早稻、中晚籼稻因进口大幅增加及新粮生产形势总体较好影响，年度分别节余 50 亿斤和 60 亿斤；粳稻因 6 月份后东北粳米价格大幅上涨，与苏皖粳米、南方中晚籼米价差进一步拉大影响，口粮消费量明显下滑，年度节余量上升至 90 亿斤，供大于求。

## 3、市场

春节期间稻米价格平稳，最低收购价提振稻米市场。2012 年 1 月，稻米备货高峰结束，价格趋于稳定，节日期间市场休整，走势稳中趋弱。2 月 2 日，国家公布了稻谷最低收购价其中，国标三等早籼稻、中晚籼稻和粳稻最低收购价分别提高到每 50 公斤 120 元、125 元和 140 元，比 2011 年分别提高 18 元、18 元和 12 元。再加上节后农民工返城，学校开学，稻米市场迎来了短暂的需求高峰，稻米价格小幅走高。

政策性收购支撑粳稻持续上扬，籼稻米深陷进口米泥淖。从第二季度开始，

我国东北粳稻临储转转中央储备的政策性收购进度加快，之前庞大的供应压力得到迅速释放，东北粳稻价格持续上扬，市场重现活力。在单边政策支撑下，苏皖粳稻走势就没有那么乐观，一直保持平稳略涨态势，但价格也十分坚挺。倒是籼稻米市场，调入了进口米的泥淖之中。海关数据显示，第二季度我国共进口大米 93.68 万吨，占全年进口量的将近一半，其中 5 月单月进口大米达 42.73 万吨。进口大米充斥南方沿海销区，造成产区大米走货不畅，甚至出现大米从销区向产区回流的情况。早籼稻因市场余粮紧张，进口米对早籼米替代量不大，价格继续上扬，涨幅平稳，而中晚籼稻米则一蹶不振。

**粳稻供应趋紧价格大幅攀升，早籼稻减产高开高走。**受上半年政策性收购及大集团收粮影响，进入 7 月以后，市场供应趋紧，缺粮使得米企陷入恐慌，上门收购、提价收购、参加竞拍等等高价寻粮现象增多，同时，由于看好后市，米企加工积极，普遍留有多余库存，使得粳稻米价格陷入恐慌性上涨的怪圈。7 月中旬，早籼稻高开上市，受减产影响，各类粮企入市收购积极，早籼稻价格也一路走高，和中晚稻价格已经十分接近，局部地区稻价已经超过普通中晚稻。9 月下旬开始，新产中籼稻陆续上市，价格平稳趋升。

**托市启动东北稻价止跌回稳，中晚籼稻难解低迷困局。**2012 年的最后一个季度，也预示着我国稻谷市场迎来了又一个丰收之年。10 月初，我国晚籼稻大量上市，中晚籼稻承压下滑。10 月中下旬，东北粳稻开始收割，价格高开。然而好景不长，因上半年粳稻上涨幅度过大，且受政策影响十分明显，2012 年粳稻再次增产，受降雪影响水分普遍偏高，市场谨慎心理逐渐显现，粮企止于观望。11 月初苏皖粳稻也开镰收割，产量和质量较去年都有小幅提高。稻米市场从南到北，陷入购销僵局。粳稻价格出现大幅跳水，一路下跌直至跌破最低收购价，而中晚稻不温不火，价格一直徘徊在托市价附近，托市启动无望，米企

收购消极。11月中旬，黑龙江粳稻启动托市收购，价格终于止跌企稳，中晚粳稻却仍在低迷之中。

进入12月份以后，黑龙江省水稻市场购销有所增大，总体价格保持基本稳定，局部地区价格略有上涨。除国家临储收购库点敞开收购水稻外，加工企业和粮食购销企业入市收购水稻增多，同时，临近年底，部分农民变现意愿增强，佳木斯、鸡西、鹤岗、双鸭山一些地区水稻市场购销量提升略显明显。

#### 4、宏观经济

2012年上半年，我国居民消费价格指数整体高位，通货膨胀压力较大，进入下半年以后，CPI水平持续下降，物价回稳。12月9日，国家统计局公布11月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨2%。国家统计局公布的数据显示，11月份，食品价格同比上涨3.0%，影响居民消费价格总水平同比上涨约0.95个百分点。其中，鲜菜价格上涨11.3%，影响居民消费价格总水平上涨约0.27个百分点。不过，居民消费价格指数的下降回稳并不说明当前市场宏观经济的好转。当前中国仍面临着调结构、增内需等问题。随着国际金融危机的爆发，全球经济需要再平衡，中国经济也在逐步转型。目前来看，内需已经成为拉动中国经济增长的主要力量。如果政策不进一步发力，那GDP能否保“8”就主要取决于市场力量的角逐了。从目前了解到的情况看，已经过去的2012年的稳增长政策效力从当年9月份开始显现，可能一直延续到2013年上半年，所以预计2013年前两个季度经济增长情况将好于下半年。外需的变化也将对经济走势产生重大影响，尤其在当前工业生产普遍过剩，工业企业从去库存走向去产能阶段。据中国社科院预测，如果2013年欧元区情况不再明显恶化，美国能够阻止“财政悬崖”问题的发生，随着中国已经出台的稳增长措施效果逐渐显现，预计2013年中国经济将实现平稳温和的增长，GDP增长率为8.2%左右。

## （五）国际市场及进出口情况

全球 12/13 年度稻米供需数据上调大于总用量增长，导致全球期末库存略增加。预测全球稻米产量将达到创纪录的 4.653 亿吨，较上月上涨 100 万吨，主要是由于日本、北朝鲜和越南预测较高。越南 2012/13 年度稻米上调 61 万吨至纪录水平 2770 万吨。湄公河三角洲将达到 168 公顷的稻米种植地区，愈 10 万公顷是春季作物，因适宜的气候使得可以较早开始种植。北朝鲜稻米上涨 16% 至 174 万吨。受益于可利用化肥增加和适宜的种植和收获的天气。日本稻米上涨 3% 至 780 万吨，因收获面积和亩产上调，根据日本最新公布数据显示。全球 2012/13 年消费量预测达创纪录水平 4.685 亿吨，大部分因日本、北朝鲜、撒哈拉以南非洲地区国家的增长。全球 2012/13 年贸易量较上月略变化。全球 2012/13 年期末库存预测 1.025 亿吨，较上月上涨 30 万吨，但较去年同期下降 320 万吨。越南和日本期末库存上调，而伊拉克、伊朗、韩国期末库存下降。

据海关总署统计，2012 年 1-11 月我国大米进口量为 198.28 万吨，同比增加 310.96%；1-11 月我国大米出口量为 25.85 万吨，同比减少 43.52%。

## （六）后市预测及操作建议

**籼稻：**受国际低价进口米的影响，我国籼稻米市场一直低迷不振，到 2012 年 11 月份，我国已经进口了超过 200 万吨的大米，对国内籼稻市场影响可见一斑。进入 12 月份以来，籼稻米价格仍有小幅下跌趋势，产区农户卖粮困难，尽管双节到来，市场购销并未明显好转。不过，有消息称，江西、安徽局部地区已经开始启动托市收购，但由于托市预案中规定截止日期为每年的 12 月 31 日，对市场的影响十分微弱，如果托市延期的申请能够通过，对国内的籼稻米市场还是有一定利好作用。



**粳稻：**由于当前国内稻米供应压力仍较重，短期稻米市场上攻显然乏力。而下方又受到政策的强劲支撑，下跌空间不大，预计未来一段时期内难以走出趋势性行情，小幅波动可能将成为常态。而随着粳稻托市收购的持续进行和收购量的不断增加，暂时退出流通领域的粳稻数量也将不断增多，加上粳籼价差处于较低水平。将有利于增强粳米的竞争力，扩大其需求。不考虑其它因素的影响，预计后期粳稻市场仍有机会强于中晚籼稻，粳籼价差后期也有逐步趋向合理的可能性。

**大米：**目前我国大米市场持续低迷，价格弱势调整。籼米市场仍深受进口米影响，走货不旺。近期，江苏本地双抛双选粳米出厂价在 1.95 元/斤以内，而黑龙江相同工艺圆粒米出厂价最低也在 1.95 元/斤以上，如果后期江苏仍没有政策出台，这种现象只会愈演愈烈。到 12 月下旬，由于东北产区稻谷收购量持续增加，农户手中余粮减少，粮企入市收购增多，市场购销有所好转，局部地区大米价格出现小幅回升。受节日效应驱动，目前我国大米走货尚可，价格基本稳定。虽然政策性利好消息增多，但对价格支撑作用不大，预期后期国内大米价格将继续保持稳定态势，上下波动空间十分有限。

## 四、大豆市场

### （一）生产情况

本年度大豆产区播种面积大幅减少，由于前期受到低温天气影响，黑龙江大豆产区大豆产量和质量也受到了较大的影响；据中华粮网 10 月 12 日公布的 2012 年中国大豆遥感估产报告监测结果显示，2012 年我国大豆总产量较 2011 年减少 8.95%，为 1092.92 万吨；总种植面积为 9531.84 万亩，较 2011 年遥感监测大豆种植面积减少 10.82%；平均亩产水平较 2011 年偏好，为 114.66 公斤。

从 9 月下旬新豆陆续上市至今，由于产量减少，农户惜售情绪较为浓厚；



新豆价格保持高位运行，市场收购价格保持在 4460-4700 元/吨左右；由于全球大豆后期产量预期向好，贸易商观望情绪也较为浓厚，随着春节临近，黑龙江市场将迎来购销旺期，大豆出售速度会有所加快。根据国家粮食局最新数据统计，截至 12 月 20 日，黑龙江、吉林等 6 个主产区收购大豆 140.1 万吨，比上年同期减少 49.8 万吨。

## （二）供求平衡分析

据中华粮网《2012 年中国大豆遥感估产报告》监测结果显示，2012 年我国大豆种植面积为 9531.84 万亩，较 2011 年大豆种植面积减少 10.82%；2012 年我国大豆总产量较 2011 年减少 8.95%，为 1092.92 万吨，约合 220 亿斤。

中华粮网预测，2012 年全年我国大豆进口量预计将达到 5592 万吨左右，较上年的 5263 万吨增长 6.5%。考虑上年度中国大豆进口增速约为 6-7%，中华粮网预测 2012/13 年度我国进口大豆数量为 6000 万吨，即 1200 亿斤，较上年度预测增加 147 亿斤。

考虑 2012/2013 年度国产大豆供给量下降，进口大豆数量持续增加，以及国内压榨需求依然旺盛，中华粮网预计，2012/13 年度我国大豆压榨量或为 6300 万吨，即 1260 亿斤。其他消费量约占 1250 万吨，其中我国用于食品工业大豆的消费量或为 1200 万吨，较上年度增加 100 万吨。由于本年度国内大豆播种面积减少，种用大豆约为 50 万吨。

大豆供需平衡表（10/9 月）

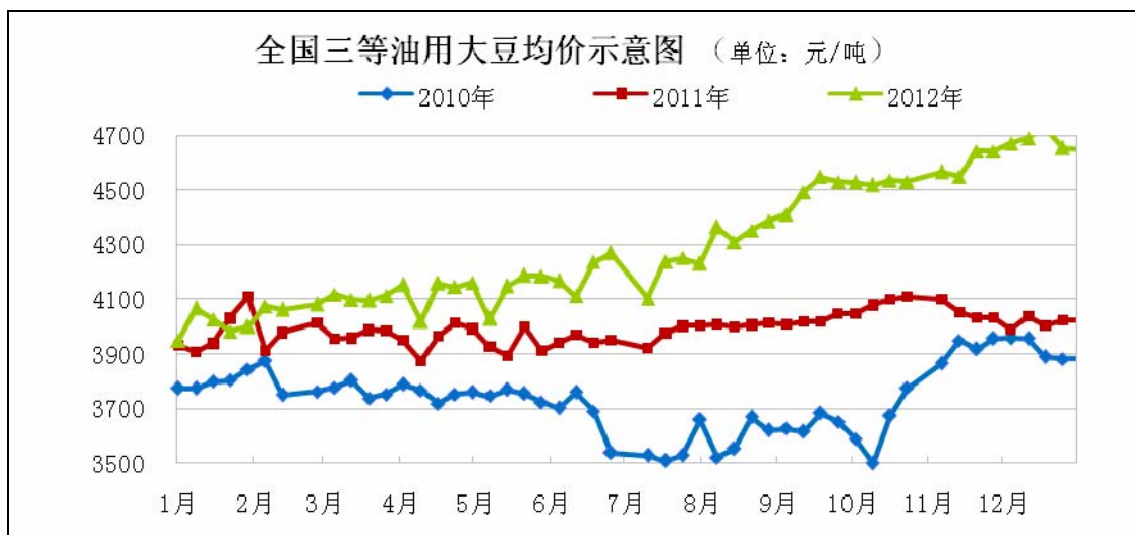
单位：亿斤

年份	本年供给		本年需求					本年 余缺	
	产量	进口		国内消费量		出口			
				压榨 量	其他				
2012/13	1420	220	1200	1518	1510	1260	250	8	-98
2011/12	1390	290	1053	1355	1350	1050	300	5	35
2010/11	1349	302	1047	1304	1300	1020	280	4	45

### （三）市场价格走势综述及市场特点

#### 1、价格走势

本年度国内大豆行情高位震荡运行。全国三等油用大豆价格12月末涨至4654元/吨以上,较上月同期涨12元/吨左右,较年初上涨704元/吨,涨幅17.8%;国内主要港口进口大豆分销价格有所上涨,维持在4550元/吨左右,较年初上涨800元/吨,涨幅21.3%。据中华粮网监测:2012年第50期大豆收购价格指数120.74,周比上涨0.33%。



2012年12月末全国主要粮油市场大豆交易价格

单位:元/吨

国产/进口	地区	价格类型	12-31	月同期	年初	年同期
国产三等	哈尔滨	油厂收购价	4540	4520	4000	4000
	牡丹江	油厂收购价	4540	4500	3980	3980
	佳木斯	粮点收购价	4520	4520	3920	3920
进口普通	大连港	港口分销价	4550	4450	3750	3750
	天津港	港口分销价	4600	4500	3750	3750
	广东港	港口分销价	4600	4600	3850	3850

(数据来源:中华粮网)



（数据来源：中华粮网）

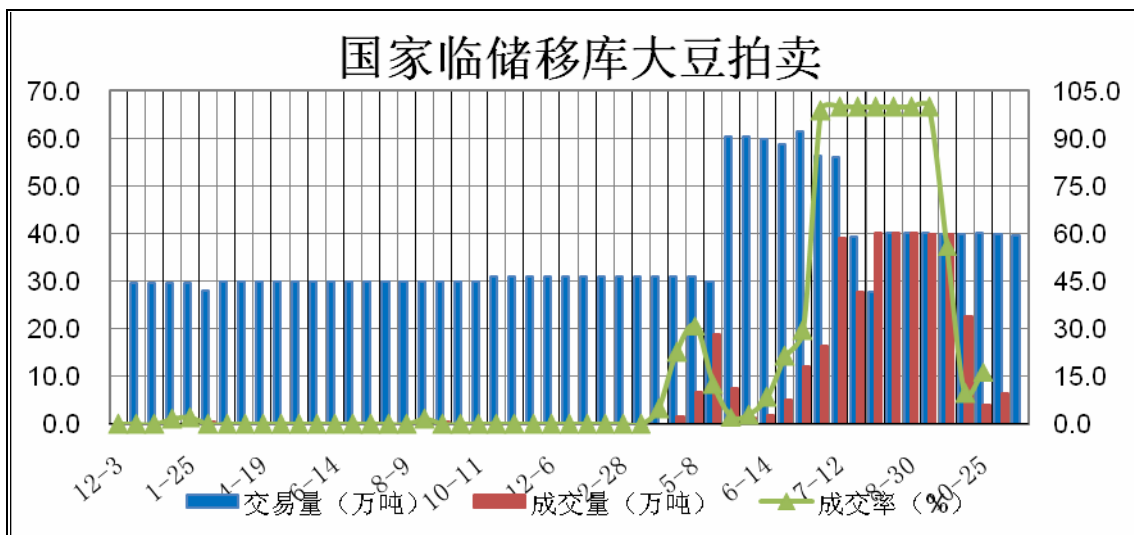
本年度以来，受国际大豆价格以及国内大豆减产等多方因素的影响，连豆行情也经历了高涨、调整阶段。由于前期利多因素较多，连豆期货重回投资者视线，成为品种之王，屡创新高；进入中期，美豆单产已经被下调至较为合理的位置，连豆期价也跟随回落调整；进入后期，全球大豆产量预期向好，国际大豆价格有所回落，虽然连豆行情主要受制于国际大豆的走向，但国产大豆区别于美豆走势的一大原因是其价格波动直接受国储政策影响，2012 年临储收购消息公布当日，连豆主力合约上涨均超过 1%，收储价格为连豆一期货价格走势提供了底部支撑。从国内连豆一期货盘面可以看到，前期主力有意借助储备托市题材做出一波行情，但值得关注的是，前期购买国储大豆的工厂目前压榨利润微薄，削减了竞拍热情。从 11 月中旬以来，连豆期货价格振荡整理，主力 1305 合约在 4700—4800 元/吨的区间内运行。目前，美豆产量预估上调和国产大豆压榨亏损虽对大豆价格上行形成压力，但国产大豆减产和国储提价收购均起到支撑作用，加之豆粕和豆油均处于消费旺季，大豆价格后期有望缓步走高。



## 2、临储拍卖情况

本年度一共进行了 24 次国家临储大豆拍卖。据中华油脂网统计，自 2010 年 12 月 3 日开始进行临储大豆拍卖至本年度最后一次拍卖，国家累计拍卖临储大豆 1799.12 万吨，实际成交 373.82 万吨，成交率 20.78%。其中 2012 年累计拍卖临储大豆 1017.01 万吨，成交量为 372.21 万吨；2010 年产临储大豆拍卖已进行三次，三等起拍价格均为 4500 元/吨，成交均价普遍高于起拍价。

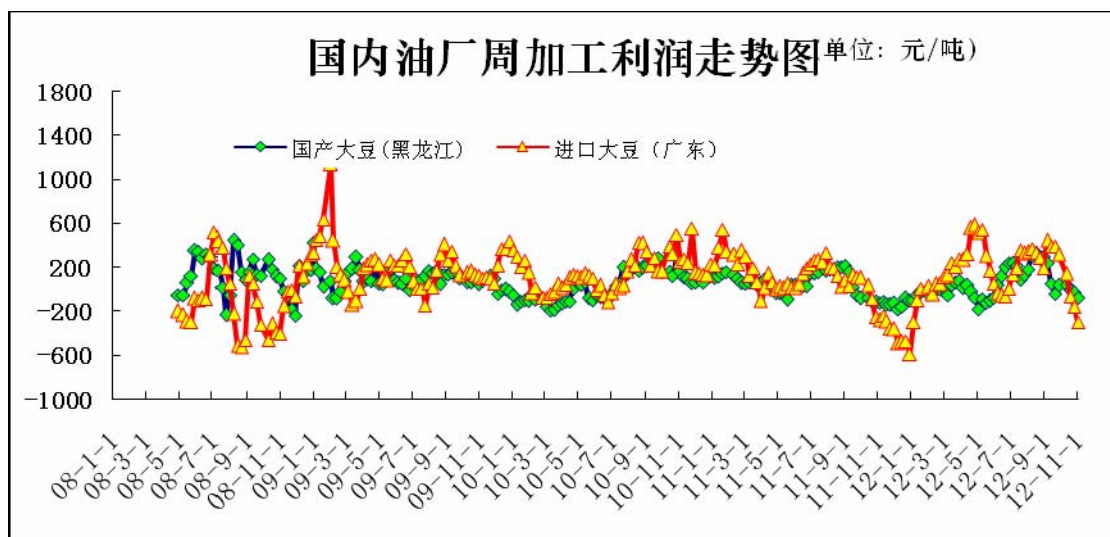
由于 2012 年全球大豆产量减少，国际供需矛盾日益突出；国内旺盛需求和国储大豆十分具有竞争力的价格，使得临储大豆拍卖成交率和成交价格节节攀升。从本年度 7 月 19 日到 9 月 27 日的六次拍卖，成交率均为 100%，后期由于全球大豆产量预期向好及多重因素影响，贸易商观望情绪开始浓厚，临储大豆拍卖率有所下滑，自 11 月 19 日当周起，政府暂停国家临储大豆拍卖。



(数据来源：中华油脂网)

### 3、加工利润

本月油粕价格震荡运行。据中华油脂网监测，截至12月末，国产大豆理论加工利润约为232元/吨，较上月末上涨323元/吨，较年初上涨305元/吨；进口大豆理论加工利润-33元/吨，较上月末上涨121元/吨，较年初上涨13元/吨。

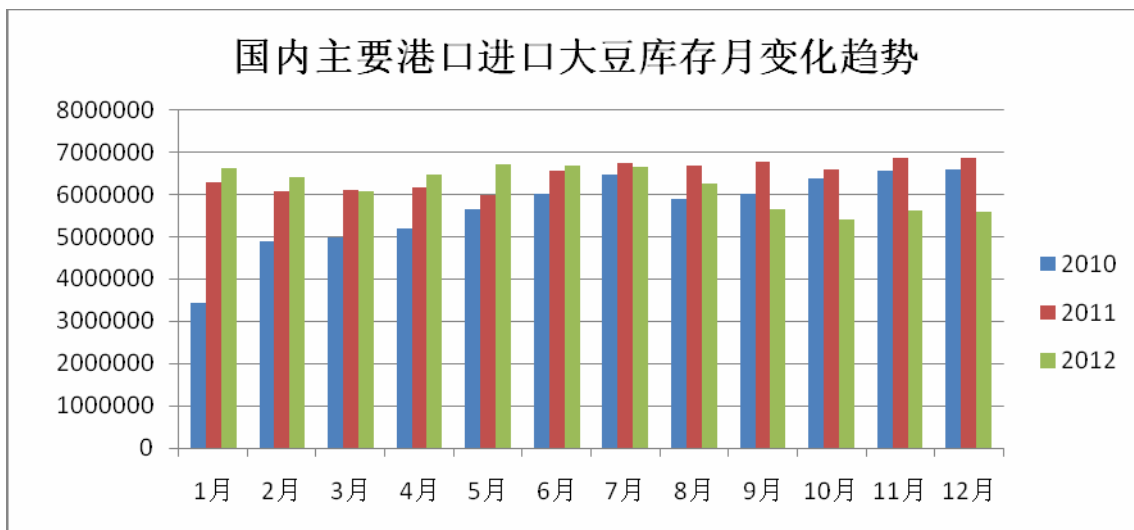


(数据来源：中华油脂网)

### 4、港存及海运费情况

截至12月末，国内主要港口大豆库存约558.2万吨，较上月末减少4.85万吨，较年初减少105.13万吨，较去年同期减少128.47万吨。





(数据来源: 中华油脂网)

据监测, 截至12月末美湾至中国港口国际粮船运费为41.66美元/吨, 较上月末下滑2.88美元/吨, 较年初下跌13.12美元/吨; 南美至中国港口国际粮船运费为36.79美元/吨, 较上月末下滑5.2美元/吨, 较年初跌19.29美元/吨。



(数据来源: 中华油脂网)

#### (四) 影响价格变化因素分析

##### 1、天气炒作影响大豆价格变化

本年度以来, 天气炒作依旧是全年的重点, 也是影响大豆价格走向的重要因素。由于天气因素的原因, 给大豆产量带来了很多不确定因素, 而 USDA 报告、《油世界》以及多家权威分析机构的根据天气因素关于产量的预测, 都会给大豆市场带来一定的波动, 影响大豆价格的走向。前期由于天气恶劣造成美豆及

南美地区大豆产量锐减，使得国际大豆供需矛盾日益突出，大豆价格飙升，而后期南美天气仍是影响南美地区大豆产量的决定因素，也是影响后期大豆价格变化的关键所在。

## 2、国家临储大豆拍卖，缓解国内大豆供给压力

本年度一共进行了 24 次国家临储大豆拍卖。据中华油脂网统计，自 2010 年 12 月 3 日开始进行临储大豆拍卖至本年度最后一次拍卖，国家累计拍卖临储大豆 1799.12 万吨，实际成交 373.82 万吨，成交率 20.78%。受美国旱情炒作影响，前三季度市场对国际豆价的看涨预期强烈，国内外大豆价格倒挂幅度较大，对国产豆市场需求形成利好，临储大豆的拍卖在一定程度上缓解了国内大豆供给压力，并且由于价格较为低廉，品质较好，得到了购买者的青睐，从本年度 7 月 19 日到 9 月 27 日的六次拍卖，成交率均为 100%。

## 3、国家收储政策实施，临储大豆暂停拍卖

本年度自 11 月 15 日国家粮食局会同有关部门部署 2012 年大豆收储工作，在黑龙江、吉林、内蒙古等主产区实施大豆临储政策，国家临时存储大豆挂牌收购价格为 2.30 元/斤，相邻等级之间差价按每市斤 0.02 元/斤掌握；而从 11 月 19 日当周，国家也暂停常规大豆拍卖；临储政策的支撑，以及全球大豆产量的不确定性，国内大豆市场有望演绎看似偏弱实则显强的行情走势，内外顺价、价值回归或成为常态。

## 4、全球大豆产量预期向好，供应或将改善

本年度大豆供应紧张，大豆价格高位运行，虽然南美天气不确定因素仍旧存在，但根据现有播种情况来看，明年全球大豆产量预期向好；进入第四季度以来，阿根廷、巴西大豆预期产量纷纷调高，美国农业部也频频上调大豆单产预期，全球大豆供应数据也跟随上调，利空因素增加；若后期天气良好，大豆

产量如预期，2013 年全球大豆市场供应或将得到改善，供需矛盾也将得到缓和，这也从一定程度上限制了目前大豆价格的上涨空间。

## 5、全球经济低迷，大豆市场调整运行

本年度全球经济低迷，大宗商品市场承压运行。虽然大豆市场因为减产等多方因素的影响下高位运行，但全球经济不景气一定程度上也限制了大豆价格的上涨空间。目前国内外经济复苏速度仍不尽人意，世界银行 19 日在新加坡发布的《东亚与太平洋地区经济半年报》预测，中国 2012 年的经济增长预计可达 7.9%，比上年的 9.3% 低 1.4 个百分点，为 1999 年以来的最低增速。出口疲弱和政府给过热的房地产市场降温的努力导致 2012 年中国经济增速减慢；欧盟统计局公布的数据显示，欧元区 10 月季调后建筑业产出率下降 1.6%，为 2012 年 4 月以来录得的最大月度降幅，9 月建筑业产出率自下降 1.4% 修正为下降 1.3%；据欧洲央行的最新预计，2013 年欧元区经济的变动将在下滑 0.9% 至增长 0.3% 的区间内，这也意味着该地区经济衰退的可能性高于增长的可能性；同时在美国财政悬崖的影响下，全球经济难见抬头，大宗商品市场仍将承压运行，农产市场上涨空间也会受到一定的限制。大豆市场价格也将调整运行。

### （四）国际市场情况及进出口情况

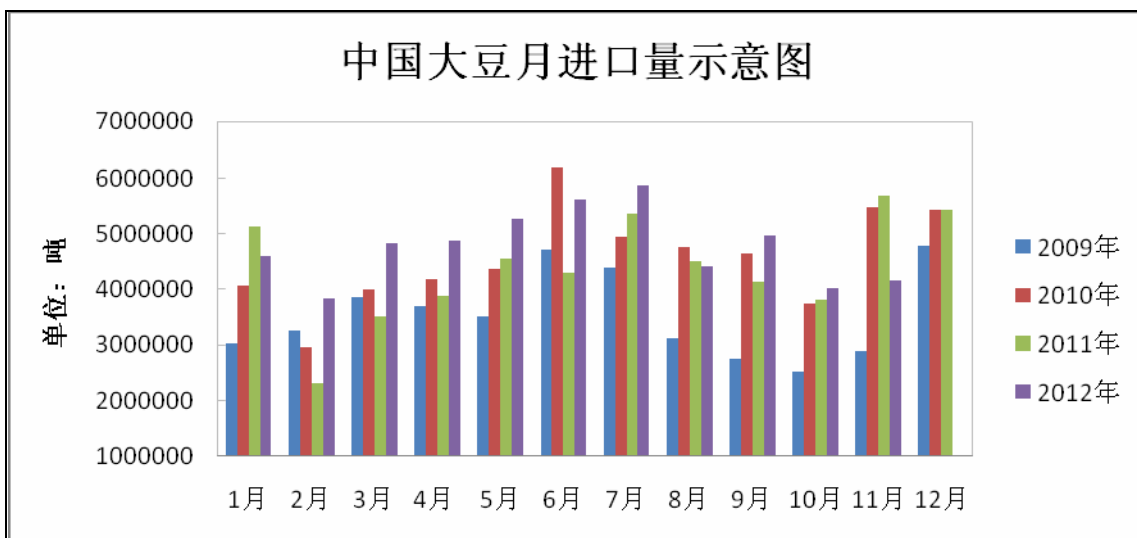
本年度在各分析机构的报告轮番刺激下，国际大豆价格经过前期的上涨势头之后，目前进入了调整时期。由于 2012 年美豆减产，使得国际大豆价格上涨，供需矛盾愈发凸显。《油世界》发布最新报告表示，因不佳的天气条件影响播种，阿根廷 2013 年初将收获 5300 万吨大豆，低于 11 月时预估的 5400 万吨以及 10 月时预估的 5600 万吨，不过仍高于 2012 年初将收获的 4050 万吨；巴西 2013 年大豆产量预估 8100 万吨不变，高于 2012 年产量 6680 万吨。分析机构 Informa 则将 2013 年美国大豆种植面积预估由 8010 万英亩下调至 7896.2 万英

亩，虽然有小幅调整，但这一数据仍高于 2009 年和 2012 年的 7745.1 万英亩和 7720 万英亩的水平。加之美国种植区部分地区土壤湿度前景改善，可能有助于明年美国大豆产量出现恢复性增长。USDA12 月报告也预测全球大豆产量为 2.677 亿吨，较上月预测增加 10 万吨。

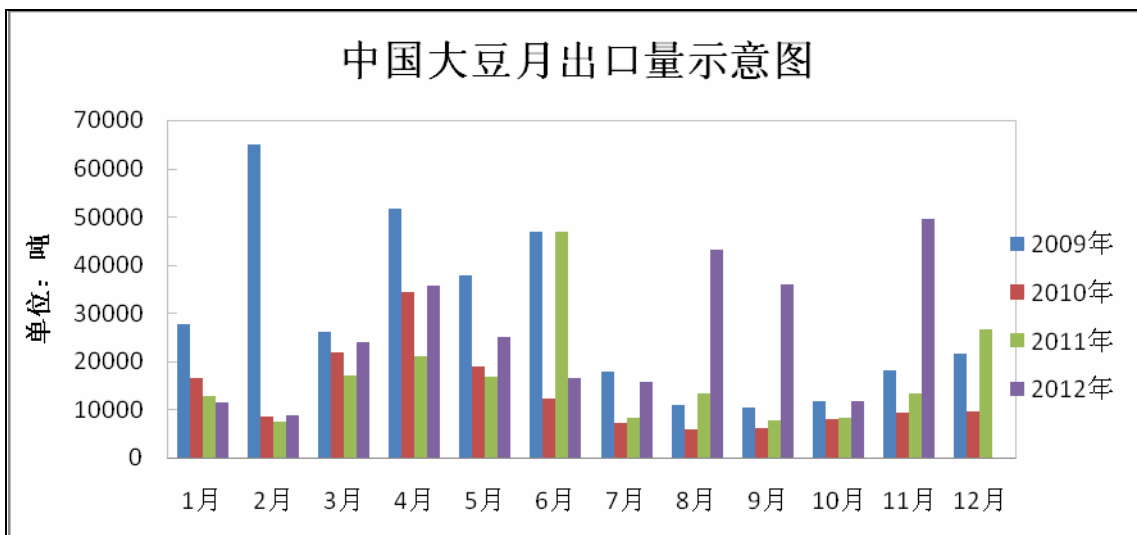
虽然大豆远期产量预期向好，但目前国际供需矛盾依旧突出。12 月份 USDA 报告预估美国大豆出口预测量仍为 3661 万吨；美国 12/13 年度大豆年终库存量下调至 353 万吨，较上月预测减少 27 万吨；全球 12/13 年度大豆期末库存为 5993 万吨，低于近三年的均值水平 6181 万吨，库存消费比也低于近八年以来的均值水平 17.97%，成为仅次于 2008 年 14.28% 和 2011 年 16.18% 的第三低位。而《油世界》预计在 2012 年 10 月至 2013 年 9 月期间可能将进口 6170 万吨大豆，将增长 4.2%，需求量将更为强劲；短期来看，国际大豆供需矛盾难以得到缓解，而后南美天气的不确定也是影响全球大豆产量的决定因素。



据海关总署公布数据显示，中国 11 月进口大豆 416 万吨，较上月的 403 万吨上升 3.2%，较去年同期下降 27%。中国 1-11 月大豆进口量为 5249 万吨，较上年同期增长 11.4%。11 月份出口大豆 49627 吨，1-11 月份大豆出口数量为 277561 吨，较去年同期增加 61%。



(数据来源: 中华油脂网)



(数据来源: 中华油脂网)

## (五) 后市预测及操作建议

国内方面, 目前黑龙江地区农户惜售情绪依旧浓厚, 当地油脂加工企业开工状况没有明显恢复, 各地经销商观望情绪较为浓厚, 后期国内大豆市场将会震荡整理。由于国储 4600 元/吨的收购价在盘面上形成了一定的底部支撑, 预计接近 4600-4700 元/吨附近的买盘将限制其回调的空间, 建议靠近此位置可逢低买入, 再度进入区间波段方式。

国际方面, 全球大豆库存正在减少, 并且南美大豆高产量对满足全球 2013 年度需求至关重要。如果南美天气不确定性持续, 在短期至中期内可能为大豆价格提供支撑, 但是如果天气条件改善且南美大豆产量接近当前预估, 远期大



豆价格将下跌。因此，未来 1-2 个月市场关注的焦点在于南美天气和美国种植面积预期。目前来看，豆类经过前期上涨，部分投资者获利了结对期价形成打压，建议多单暂时离场观望，空单可尝试入场，预计期价将会在 11 月底的成交区域寻找支撑，倘若支撑无效，在明年 1 月中旬二次探底，则可待盘面企稳后，遵循季节性上涨周期而逢低承接。

## 五、食用油市场

### （一）生产情况

2012 年，我国冬油菜种植面积稳中略增，播种质量提高，当前苗情长势是近十年同期较好的一年。据农业部 12 月 17 日农情调度显示，全国冬油菜一类苗占 36.1%，同比减少 2.1 个百分点；二类苗占 44.1%，增加 1.0 个百分点。一、二类苗合计 80.2%，比近十年平均值增加 2.9 个百分点，处于近十年同期偏上水平（居第 3 位）。三类苗占 19.8%，增加 1.1 个百分点。农业部要求各地农业部门要密切关注天气变化，指导各地落实抗冻防寒措施，确保安全越冬。同时，要及早安排春季田管工作，制定春季田管的技术方案，加强分类指导，切实抓好各项措施落实，力争明年夏季粮油获得好收成。

行业期刊《油世界》发布最新报告显示，由于棉籽、葵花籽和油菜籽加工量下滑，全球植物油产量可能出现 20 年来的首次下滑。预计 2012/13 年度全球 10 种油籽加工的植物油产量将减少 0.3%，为 1.012 亿吨。棕榈油产量将从 5170 万吨增至 5480 万吨。2012/13 年度全球 17 种油脂产量可能增长 1.1%，达到 1.868 亿吨，而用量将从上年的 1.826 亿吨增至 1.879 亿吨，从而导致 2013 年 9 月底期末库存从上年的 2250 万吨降至 2140 万吨。

### （二）供求平衡分析

随着人口增长和经济发展，2012 年国内植物油消费量将继续增长。从供给看，2011 年国内大豆减产较多，油菜籽产量基本持平，棉籽和花生产量有所增加，总体油籽产量略降。预计 2012 年用国产油籽生产的植物油产量将继续下降，对进口油籽和植物油依赖程度进一步增加。受需求增长拉动，预计 2012 年国内植物油产量 410 亿斤，增加 10 亿斤。2012 年食用植物油进口总量或为 877 万吨，较 2011 年增加 222 万吨，较 11 月预测增加 10 亿斤。

进入秋冬季节，国内食用油购销较为活跃，天气转凉、居民消费需求继续增加，预计我国食用消费量为 495 亿斤。食用油工业消费量维持 60 亿斤不变，综合预计，2012 年国内植物油总消费量为 555 亿斤，较上月持平，年比增加 20 亿斤，增幅 3.7%。其中，豆油消费量 232.5 亿斤，占总消费量的 41.8%；菜籽油 105.5 亿斤，占 19.1%；棕榈油 120.5 亿斤，占 21.8%；其他食用植物油 96.5 亿斤，占 17.3%。

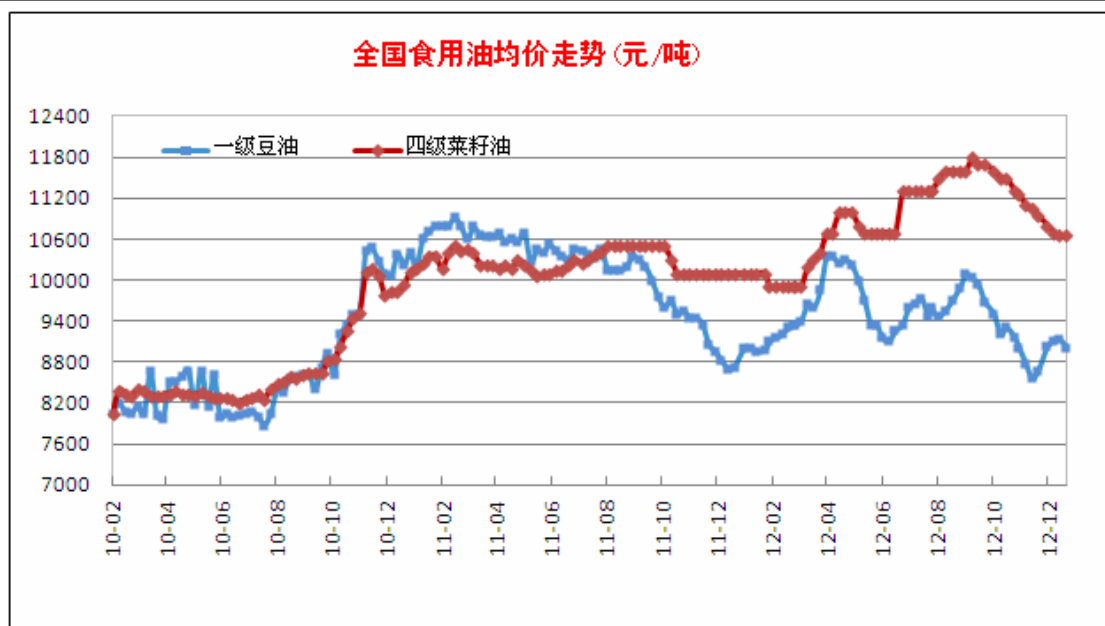
**食用植物油供需平衡表（日历年度）**

单位:亿斤

年份	本年供给			本年需求			本年 余缺
		产量	进口		国内消费量	出口	
2012	585	410	175	557	555	2	28
2011	531	400	131	536	535	1	-5
2010	527	390	137	520	515	5	7

### （三）食用油市场价格走势综述及市场特点

#### 1、国内油脂现货行情跟盘调整



主要粮油批发市场油脂油料价格

单位：元/吨

地区	品种	等级	价格类型	产地	12月31日	月同期	年初	年同期
大连	豆油	一级	出厂价	本地产	9100	9150	8850	8700
江苏	豆油	一级	出厂价	本地产	8950	9100	9200	9050
湖北	新菜油	四级	出厂价	襄阳	10800	11400	10100	10100
安徽	新菜油	四级	出厂价	巢湖	10700	11500	10100	10100
天津	棕油	24度	分销价	马来	6400	6500	7750	7700
广州	棕油	24度	分销价	马来	6250	6350	7700	7600
地区	品种	水杂	价格类型	产地	12月31日	月同期	年初	年同期
湖北	新菜籽	三等	厂家收购价	襄樊	5000	5000	4600	4600
安徽	新菜籽	三等	厂家收购价	巢湖	5000	5000	4600	4600

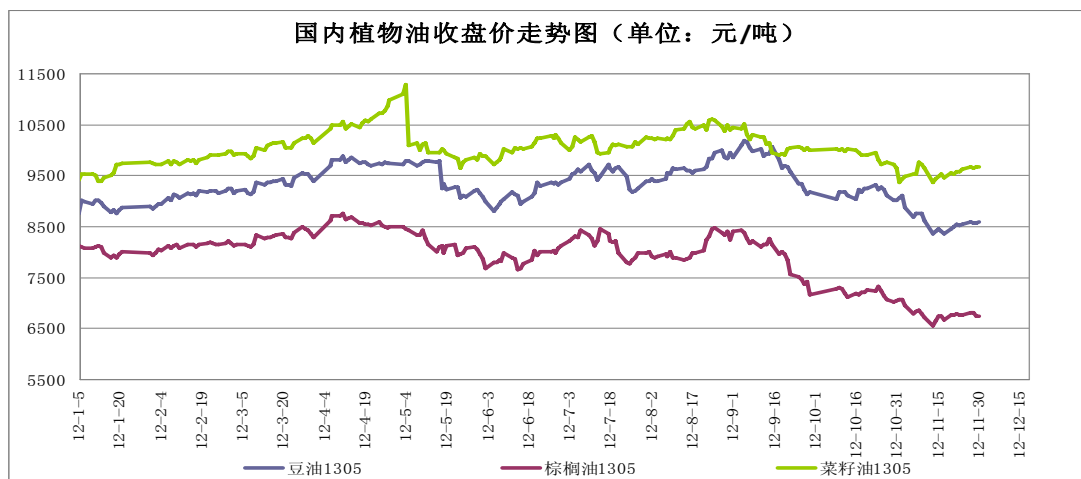
数据来源：中华油脂网

年初，南美大豆遭遇旱情困扰。市场借助春节消费旺季摆脱2011年下半年颓势，油脂油料价格轮番上涨，拉开2012年上半年农产品上涨大潮的序幕。其间，三大油脂品种均实现明显上涨，长势延续至四月中旬方才告一段落。进入二季度后，在对宏观市场的担忧情绪中，油脂价格骤然回落，直至六月美豆炒作掀起新的做多热潮，油脂价格才有所反弹。

三季度，美豆产量炒作热潮延续，油脂油粕轮番上涨，现货价格水涨船高，重回强势。九月供应紧张缓解，库存压力初露端倪，食用油价格快速回落。在此影响下，下半年里，棕榈油跌势猛烈，疲软不堪；豆、菜油受与棕油比价关系影响亦萎靡不振，价格跌至年内谷底。进入12月以来，油脂整体方始脱离快速

下跌区间，现货市场开始缓慢回暖，在新的消费需求下，豆油低位成交逐渐活跃，市场生机重现。

## 2、国内油脂期市低位震荡



2012 年，在南北美大豆干旱行情的轮番炒作下，油脂期货市场经历两次上涨风潮，市场第一波上涨浪潮从年初延续至四月中下旬，南美大豆减产成为本次上涨的主要推手。随后，宏观经济疲软导致油脂期货深度整理。六月末，关于美豆减产的炒作开启油脂市场第二次上涨周期。九月初，豆油价格一度冲上万元关口。伴随国庆采购热潮退去，库存压力打击市场做多氛围，油脂价格开始经历漫长下跌过程，11 月中旬，棕榈油跌至两年半新低。进入 12 月，油脂市场开始缓慢回调整理，低位震荡。截止 12 月 31 日收盘，豆油 1305 收盘 8612 元/吨，较上月末涨 22 元/吨，较年初跌 388 元/吨；菜油 1305 收盘 9754 元/吨，较上月末涨 60 元/吨，较年初上涨 170 元/吨；棕榈油 1305 收盘 6922 元/吨，较上月末涨 166 元/吨，较年初跌 1164 元/吨。

### （四）影响价格变化的因素分析

#### 1、欧债危机间歇发作 美国经济疑虑犹存

进入 2012 年，全球经济依然表现疲软。欧债危机间歇性爆发，在总体上有进一步向纵深发展的可能，继希腊之后，7 月下旬西班牙债务风险逼近警戒线。

西班牙、意大利等欧元区核心国家相继遭遇打击，欧债危机向纵深发展势头迅猛。年末，瑞银发布报告称，预计 2013 年西班牙国债发行总量预计会在 2013 年达到 1240 亿欧元，比 2012 年上升 20%，意大利的净发行量明年也会显著上升。种种迹象显示，欧洲经济回暖依然任重道远。美国方面，形势亦不容乐观。QE3、QE4 相继在年内出炉，频繁货币刺激下，美国经济依然不温不火，疲态尽显。年末，美国面临“财政悬崖”美财政长盖特纳 12 月 26 日致函国会称，美国在 12 月 31 日周一触及债务上限。因此财政部将很快开始使用 2000 亿美元“非常措施”，以推迟政府借贷超出法定上限。欧美经济在 2012 年表现不如人意，新兴市场也遭到波及，未来宏观经济的不稳定性对大宗商品市场形成压制，食用油市场受此影响，在两起两落后归于平稳震荡态势。

## 2、供需局面扭转 库存压力继续

9 月份之前，南北美干旱炒作绵延不绝，油脂市场供需预期呈现偏紧状态，市场看多情绪占据上风。整个上半年，油脂期现货价格在此心理影响下一直保持偏强姿态。伴随美国农业部自 10 月供需报告开始不断上调油脂油料单总产和库存后，供应压力消解，库存成为市场心头病。美国农业部 12 月油籽供需报告预测，全球 2012/2013 年度油籽产量为 4.63 亿吨，较上月增加 90 万吨。预测全球 2012/2013 年度油籽贸易量为 1.152 亿吨，较上月预测增加 50 万吨。整体看来，本年度，油脂市场供给形势表现出前紧后松特点，导致上半年消费淡季，油脂在看多心理下持续上涨，而在年末库存压力凸显，压制旺季购销心理，油脂市场旺季不旺，反而表现疲弱，在低位徘徊整理。

## 3、中国经济力克险关 宏观调控效果显现

2012 年对于中国经济来说，无疑是充满挑战和压力的。作为最有活力的经济体，中国经济在前三季度也一度危机重重。为了保持宏观经济活力，央行货



币政策频出。全年央行公开市场逆回购操作共计进行了 29 周，全年合计操作规模达 60380 亿元。2013 年中央经济工作会议明确 2013 年经济工作继续“稳中求进”的总基调，以提高经济增长质量和效益为中心，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。据媒体消息称，2012 年全国新增贷款将突破 8.2 万亿元，这为 2013 年实行稳健货币政策提供宽松的市场空间。相应地，制造业在经历一年低迷后，11 月，汇丰 PMI 指标 50.4，重回荣枯分水岭之上。四季度，宏观经济重新焕发活力，对低迷的油脂市场将形成提振。

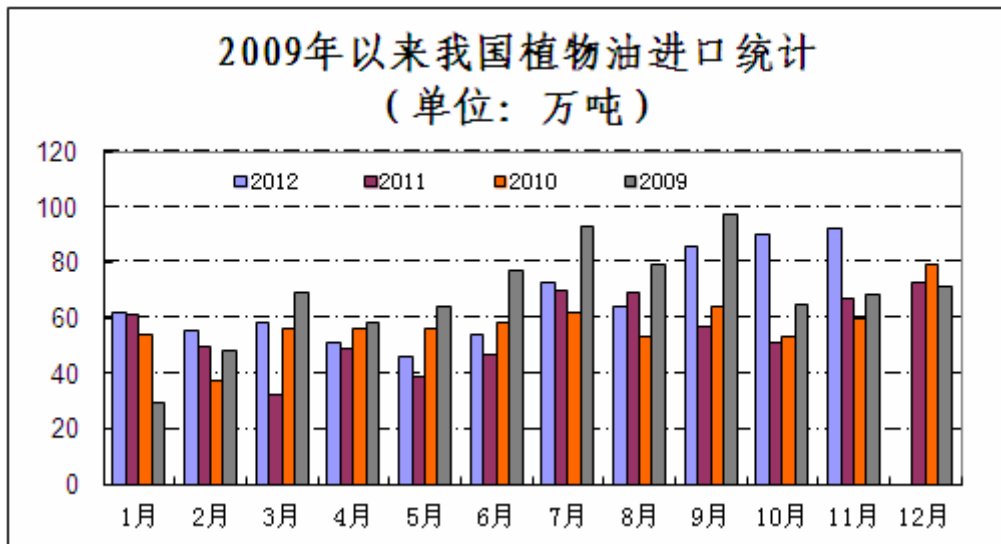
#### 4、政府行政性调控措施频出 食用油市场调节力度加强

2012 年小包装食用油价格不断上扬。为控制食用油价格的过快上涨，同时为调节消费市场稳定，保证国家粮食安全，以及不断提高人民群众生活质量水平，各行政部门对食用油市场出台一系列行政法规，不断加强对于食用油市场的调控力度。《粮食法》草案出炉，中国粮油市场基本法立法进入最后攻坚阶段；发改委年内五度约谈油脂企业，要求五大油厂建立食用油价格汇报制度；质检总局 229 号规定于 2013 年 1 月 1 日起施行，食用油进口质量要求再度提高，不达标食用油将直接退货，这对大量依赖进口的棕榈油市场来说，影响较大。

#### （五）国际市场及进出口情况

美国农业部 12 月油籽供需报告预测，全球 2012/2013 年度油籽产量为 4.63 亿吨，较上月增加 90 万吨。美国 12/13 年度油籽产量预测下调至 9130 万吨，较上月预测减 10 万吨。美豆 2012/2013 年度年终库存量下调至 1.3 亿蒲式耳，较上月预测减少 1000 万蒲式耳。预测全球 2012/2013 年度油籽贸易量为 1.152 亿吨，较上月预测增加 50 万吨。加拿大大豆及印度花生出口量增加使得贸易量上调。预测全球油籽年终库存量为 6690 万吨，较上月预测增加 30 万吨，其中主要是欧盟 27 国和澳大利亚油菜籽库存量增加。

据海关总署公布数据显示，2012 年 11 月中国进口食用植物油 92 万吨，较上月增长 2.22%，较上年同期增长 37.31%。1-11 月累计进口总量 733 万吨，同比增长 26%。



数据来源：中华油脂网

## (六) 后市预测及操作建议

综合看来，食用油市场在经历一年的沉浮起落后，近期归于平稳调整态势。市场对于未来判断尚且存有争议。行业期刊《油世界》虽然在其报告中认为未来世界油籽产量将逐步下滑，对远期市场做出偏多判断，但整个宏观经济形势仍旧扑朔迷离，导致市场心理依然谨慎。随着食用油市场行政调控措施的不断完善，市场波动幅度将归于理性，但波动频率受基本面及宏观经济影响，依然偏高。预计 2013 年油脂市场波幅将小于 2012 年。同时，从现有市场行情看来，油脂市场价格处于较低位置，在未来一段时期内将以缓慢反弹为主基调，剧烈波动出现概率极低。食用油市场价格将逐渐向价值靠拢，以期逐渐摆脱颓势，重新寻找新的机会。

## 【公司概况】

郑州华粮科技股份有限公司（中华粮网）是由中国储备粮管理总公司控股，集粮食电子商务服务、信息服务、价格发布和技术开发等服务功能于一体的粮食行业综合性专业门户网站。经过多年的发展，中华粮网建立了专业的信息采集网络，成员遍及全国三十多个省、市、自治区和直辖市。目前，中华粮网拥有各类信息栏目200余个，网站每日发布的文字信息、价格信息、供求信息等1000余条，其中文字信息日平均达20万字。网站点击率平均每天200万次，最高日点击率280万次。

## 【研发力量】

经过多年的培育和建设，公司组建了一支由经济学、农学等多专业学科人才组成的高效协作的分析师队伍，拥有自己的信息采集网络和外聘专家智囊团，形成了一套不断推动产品创新的研发机制，在信息分析、行情预测等方面有着丰富的实战经验，可为客户提供专业化的咨询服务。与此同时，中华粮网还与国内相关院校、科研机构建立了密切的合作关系，以自身核心数据和信息为基础，全力打造业内领先的信息服务产品，为客户提供贴身服务。

## 【产品简介】

《粮油市场月报》是我公司精心研究推出的一份旨在为关注粮油现货和期货中长期走势分析人士提供的专业分析报告。报告以当月国内外粮油市场为对象，以信息、数据和图表为基础，全面、准确、及时地报道国内外粮油市场发展动态，由资深分析师提出客观、独立、具有前瞻性的观点，深入解析市场，预测未来行情趋势，发布各类粮油品种价格信息和进出口数据。报告全年共12期，每月10日出版。报告具有以下特点：

1. 数据全。国内版月报涵盖主要粮油品种的重要数据，也包涵了宏观经济、国家政策、粮油生产、气象农情、现货和期货等全方位的粮油信息和数据。国际版月报涵盖全球谷物、油脂供需平衡分析和价格数据。这使得客户脱离数据收集整理的繁琐工作，专心研判市场。

2. 数据客观。报告中的数据绝大部分采用官方数据，部分数据采用我公司市场监测数据。这些数据可信度高，能帮助客户准确把握市场发展趋势。

3. 研究思路新。报告采用产业链研究、供需平衡研究、产情预测研究等多种研究方式，汇总基本面分析的必要数据，使得客户能清晰把握当前国内外粮油市场脉搏。

4. 期货和现货结合思路。报告汇集大量现货、期货以及金融数据，帮助客户及时了解影响现（期）货价格走势的商业背景和金融背景。同时，也发挥期货的价格指导作用，为现货商提供必要的参考。

## 【报告参数】

产品名称	国内粮油市场月报	出版周期	1期/月	出版时间	每月10日
报告页数	57页	报告字数	32684字	报告图表	39份

## 【针对客户】

报告主要适用于粮油储运、加工、贸易企业的销售部门、采购部门和信息部门，以及与粮油行业相关的企业、政府部门、计划进入粮油领域的机构，同时适用于部分投资者、研究机构、期货公司、投资银行等做市场研究、产业追踪和战略研究使用。

您对本产品有任何意见和建议，欢迎致电我公司，联系电话 0371-68085801。

## 版权声明

本报告内容包括但不限于其文本、数据和图像，版权为郑州华粮科技股份有限公司所有（以下称“版权所有方”）。任何媒体或个人未经中华粮网协议授权，不得转载、再版，或用电子、机械、影印、再录等任何方式和方法加以传播。本公司有权依法追究侵犯本公司知识产权的行为。

## 使用授权

版权所有方据此授权您拷贝和显示本报告的内容，但仅限于个人或资料性及非商业用途，您所做的任何拷贝必须包含本版权声明。在未事先得到版权所有方书面允许的情况下，您无权对报告内容作任何改动。

**中华粮网主要信息产品发布时间表**

产品	产品简介	发布时间
《粮油市场每日快讯》 (谷物版)	主要内容: 1. 价格监测。监测大宗农产品收购价、出厂价、批发价、平仓价等, 并对未来价格走势做出预测。2. 港口动态: 及时准确报道各港口粮油进出口供应、消费、库存、价格变动等情况。3. 分析预测: 分析市场变动原因和预测未来走势。4. 统计数据: 及时报道国内大宗农产品国内外期货价格、海运费价格、压榨利润变动情况。	每日下午 3 点
《粮油市场每日快讯》 (油脂版)		
《粮油市场周度报告》 (谷物版+油脂版)	主要内容: 1. 综述。对各品种一周市场行情进行回顾, 准确提供国内外粮油市场现货、期货价格, 帮助客户准确把握市场动态; 2. 一周要闻回顾。及时报道国内粮油行业的政策动态、生产动态、企业动态、贸易动态等, 汇总各品种国内外重要新闻; 3. 市场分析预测。对近阶段影响市场的因素进行分析, 预测下周市场行情走势。	每周五
《粮油市场月度报告》 (国内版+国际版)	报告分国内版和国际版, 主要内容: 1. 国内版包括大宗农产品市场基本情况、影响因素分析、供需形势分析、市场策略及操作建议, 并辅以大量图表和数据。2. 国际版包括国际粮食市场月度分析、全球粮食市场要闻回顾、热点专题、世界谷物和油料统计预测、世界谷物油料价格、粮船运费价格、原油价格、美元汇率走势等, 并辅以大量图表和数据。	每月 10 日
《中国粮油进出口报告》 (谷物版+油脂版)	报告涵盖主要粮油品种的重要进出口数据, 包括各品种具体类别分市场、分省、分港口的月度进出口数量及金额数据, 以及同比、环比进出口增减量、额和比率。	每月 15 日
《价差研究报告》	由中华粮网出版, 包括小麦价差研究报告、稻米价差研究报告和玉米价差研究报告。内容涵盖了区域价差监测报告、品种价差监测报告、拍卖形势监测报告、收购进度监测报告、价格边际估测报告和市场综合分析报告等六个部分。	每月 15 日
《中华粮油商务》	由中华粮网出版, 以研究分析粮食市场化改革、粮食市场体系建设及粮食市场形势为重点, 集理论性、创新性、导向性和预测性于一体的粮油行业综合性刊物。主要栏目: 热点关注、宏观经济、业界聚焦、市场冲浪、观点集萃、政策解读、产业观察、现代物流、理论前沿、管理视野、职场人生、企业胜经、国际瞭望、粮油科技、期市论道等。	每月 15 日
手机短信	提供每日粮油报价, 分析判断近期价格走势, 帮助客户随时随地把握行情走势, 抓住商机。	上午 10 点 下午 3 点
粮油手机报 (彩信)	中华粮网率先在国内粮油行业开发的无线增值业务, 图文并茂, 每期 50k 容量。客户开通 GPRS 业务后, 即可通过手机接收海量粮油信息。内容包含当日国内外财经要闻、粮油热点透视, 粮油现货、期货市场价格行情, 各粮油品种行情分析及展望等。	上午 10 点