

进口饲料持续压制 广东地区玉米难涨

□本报特约分析师 湛琴

我国 2016 年上半年进口的玉米及杂粮预计达到 700 万吨，折算后仍能替代 600 万吨左右的玉米，且其中 50%~60%将发生在广东地区，即上半年广东地区进口饲料粮能够替代国产玉米 300 万~360 万吨。如果不考虑替代，广东地区平均每月玉米需求量为 100 万吨左右，这意味着上半年广东地区进口饲料粮能够替代 50%以上的国产玉米需求。

东北玉米 4 月或现阶段性上涨

2 月 3 日，黑龙江肇东深加工企业 15%水分三等玉米进厂价 1740 元/吨左右，吉林长春 1860~1920 元/吨，辽宁沈阳 1920 元/吨，内蒙古赤峰 1800~1840 元/吨，均与上周同期持平。临近春节，市场购销趋于平淡，农户售粮逐渐减少，过半加工企业停收。

国家粮油信息中心监测显示，截至 2 月 3 日，黑龙江农户售粮进度为 86%，较上周提高 1 个百分点，同比快 14 个百分点；吉林为 74%，较上周提高 3 个百分点，同比快 17 个百分点；辽宁为 87%，较上周提高 2 个百分点，同比偏快 8 个百分点；内蒙古为 72%，较上周提高 3 个百分点，同比偏快 5 个百分点。

目前东北地区临储进度已经接近

上年的收购总量，东北地区粮源快速减少，支撑玉米价格。区域平衡表示，东北地区玉米很可能仅支撑至 3 月份。如此看来，东北地区在 4~9 月将出现长达 6 个月的供应缺口，若不考虑外运因素，正常开工情况下，缺口将达到 2000 万吨，平均每周玉米缺口 80 万吨。

如果临储收购期间东北地区不投放政策性玉米，则 4 月份需要从华北倒流约 300 万吨玉米才能解决缺口，这或将是东北和华北地区玉米价格的上涨机会。但考虑到最迟 5 月后政策性玉米将投放市场，上涨空间仍然有限。值得一提的是，如果 4 月份省储轮换及定向销售开始补充市场粮源，则价格上涨空间也将受限。

企业备货结束 华北玉米价跌

2 月 3 日，山东潍坊深加工企业 14.5%水分三等玉米进厂价 1800~1840 元/吨，与上周同期持平，但比周中高点下降 40~60 元/吨；河北秦皇岛 14%水分玉米深加工企业收购价为 1800~1840 元/吨，与上周同期持平，石家庄进厂价 1700 元/吨，下降 40 元/吨；河南周口深加工企业收购价为 1700~1780 元/吨，比上周同期下降 20 元/吨。

华北地区加工企业节前备货基本完成，部分企业 2 月 3 日开始停收玉



进口饲料粮将在上半年持续压制广东地区玉米价格，加之饲料消费尚无回暖迹象，即使产区出现阶段性上涨行情，也难以有效提振广东地区玉米价格。

米。同时，本周天气晴好，一些收粮点准备清仓，大量售粮，因此华北玉米价格下跌。

从农户售粮情况来看，由于农历小年前后华北地区农户基本停止售粮，本周华北地区农户售粮进度与上周持平，仍为 57%。

从企业库存来看，多数企业玉米库存量同比偏低。一些大型饲料企业玉米库存为 15~20 天的加工用量，而上年同期普遍在 20 天以上。玉米库存偏低，一方面是因为企业的低库存运营策略，另一方面是因为华北玉米水分普遍较高，储存难度较大。

从贸易库存来看，今年华北大型玉米贸易商普遍“空仓”过节。据了解，

华北地区大型玉米贸易商除代收代储以及存储了一定量锁定利润的玉米外，自营贸易玉米数量很少。本年度玉米市场价格走势不确定性很大，多数贸易商谨慎经营。

但若东北地区在 4 月出现用粮缺口，华北玉米开始供应全国，如果没有政策性玉米投放，华北地区在 4 月初估计剩余玉米量在 2000 万吨左右，仅能支撑全国 2 个月的玉米用量。因此，节后政策性玉米投放节奏非常重要，若在收购期内率先在华北地区定向销售部分玉米，或将有效平抑市场价格。

春节临近南北港口贸易停滞

临近春节，北方港口收购量继续下滑，贸易商大多停止收购，市场购销清淡，收购价格小幅下跌。辽宁锦州港及鲅鱼圈港口 14.5%水分，霉变 3%以内的玉米主流收购价 1980~2000 元/吨，港口优质玉米理论平仓价为 2030~2050 元/吨，均较上周同期下降 20 元/吨。2 月 2 日前，锦州及鲅鱼圈日均上量约 1000 吨，但 2 月 3 日开始港口收购工作基本结束，仅有少量玉米仍在装船准备运至南方。目前北方港口库存约 256 万吨，其中贸易库存约 70 万吨，春节后由于阶段性玉米供应下降，玉米价格可能受到支撑。

2 月 3 日，广东港口 15%水分东北玉米到港价 2130~2150 元/吨，华北玉

米到港价 1950~2050 元/吨，均与上周同期基本持平。广东饲料企业备货基本结束，大型饲料企业库存多在 20 天左右。港口玉米库存 30 万吨，较上周同期下降 10 万吨。

贸易商反映，今年广东地区玉米走货较上年明显偏差，即便是高峰期玉米日均走货也仅在 3 万吨左右，而上年港口高峰期日均走货能达到 4 万~5 万吨，反映出玉米饲料需求疲软，后期将对玉米价格形成压制。

预计上半年广东玉米维持弱势

贸易商反映，由于玉米临储收购结束后我国可能出台利空的玉米政策，为保证进口利润，许多贸易商和企业选择在 5 月前完成进口，目前采购的玉米已经达到 28 船，船期集中在 2~4 月，预计 2016 年上半年我国进口的玉米可能达 200 万吨。

与此同时，高粱和 DDGS 在上半年也有一批集中到港。其中，高粱在第一季度到港量预计达 200 万吨，上半年到港量预计达到 300 万吨；DDGS 在上半年到港量预计为 200 万吨。至于饲用大麦，由于与高粱相比，其价格优势减弱以及进口风险增加，2016 年第一季度进口的大麦基本上均为酒用大麦，尚未发现有饲用大麦的进口，预计这一情况在 2016 年上半年不会明显好转。

南美天气依然多变 美豆出口销售偏慢

□本报特约分析师 孙超

春节期间 USDA 将发布农产品 2 月供需报告，市场预计该报告不会出现大幅调整。USDA 在 1 月报告中小幅调低美豆单产和产量数据，但对南美大豆产量数据未做调整。近期美豆出口销售持续偏慢，但整体节奏较为平稳，美国国内压榨也趋于稳定。

国内油粕市场价格基本稳定

本周，美豆期货价格窄幅震荡，2~3 月国内大豆到货有限，豆粕价格走势稳定。饲料企业后期备货基本结束，豆粕成交回落，预计豆粕价格走势维持震荡。后期豆油供应量受开机率下降而减少，预计豆油价格走势稳中偏强。

周三，辽宁大连普通蛋白豆粕报价 2640 元/吨，河北秦皇岛 2630 元/吨，山东日照 2590 元/吨，江苏张家港 2600 元/吨，广东东莞 2620 元/吨，与上周基本持平。

本周菜粕价格走势较为稳定。湖北荆州国产菜籽粕报价 1950 元/吨，广东广州进口加拿大双低菜籽粕报价 1920~1980 元/吨，与上周基本持平。周三江苏地区国产菜粕对豆粕比价（以单个蛋白计算）为 0.92:1，山东地区棉粕对豆粕比价为 0.83:1，花生粕对豆粕比价为 0.94:1，与上周基本持平。

京津地区一级豆油报价 6000 元/吨，山东日照地区 6000 元/吨，江苏张家港地区 5980 元/吨，广东湛江地区 5780 元/吨，与上周基本持平。江苏南通地区进口四级菜油报价 5850 元/吨，湖南岳阳地区进口一级菜油报价 6500 元/吨，部分地区略有下降。天津地区 24 度棕榈油报价 4680 元/吨，广东地区 4680 元/吨，较上周上涨 20~30 元/吨。

近期美豆价格上涨空间有限

本周，CBOT 美豆期货价格走势总体偏慢，但仍未突破 890 美分/蒲式耳的压力位。1 月中旬以来，美豆价格走势较为稳定，维持在 860~890 美分/蒲式耳之间震荡。预计短期内美豆价格走势将震荡偏强，但由于全球大豆供给充足，价格上涨空间有限。长期来看，美豆期货价格仍将继续走弱。

南美天气多变，为后期价格走势添加较多不确定性。目前阿根廷大豆主产区持续高温干旱，影响作物的初期生长。气象预测显示，未来 10 天阿根廷中部地区将迎来有利降雨，或将在一定程度上改善土壤墒情。巴西大豆收获延迟情况有所缓解，但目前收获进度仍落后于去年同期。若后期天气正常，巴西大豆将再次实现丰产。

油粕价格震荡 油脂走势偏强

本周，国内豆粕期货现货价格均呈稳中偏强走势，主要因为美豆价格震荡偏强，加之春节临近压榨企

SCOOPI 独家发布
国家粮油信息中心供本报专稿
咨询电话
010-58891297 010-58891290
010-58891136 010-58891392

淀粉需求旺盛支撑价格上涨

本周国内淀粉出厂价格稳中有涨，淀粉企业加工亏损缩小。2 月 3 日，山东潍坊淀粉出厂价为 2350~2400 元/吨，河北石家庄 2350~2420 元/吨；吉林长春 2300~2350 元/吨，均比上周上涨 50 元/吨。

吉林长春地区生产 1 吨淀粉理论加工利润（不考虑补贴）为-189 元/吨；山东潍坊地区理论加工利润为-104 元/吨，亏损均比上周缩小 20 元/吨。如果不考虑折旧等固定成本，淀粉企业加工已有盈利，支撑淀粉企业开工。

本周全国玉米淀粉加工企业开工率为 80%，与上周和上月均持平。目前国内玉米淀粉需求旺盛，由于前期玉米淀粉价格下跌，玉米淀粉无论是在食品行业还是在工业用途上，竞争力均有所提高。此外，国内白糖价格高企，淀粉糖对其也有一定的替代作用。加之此前贸易商库存极低，春节前备货也增加了淀粉需求。

据了解，当前华北及东北加工企业淀粉库存普遍较低，个别企业库存降至极低。淀粉库存紧张，直接导致淀粉价格上涨。但当前企业对继续上调淀粉价格持谨慎态度，一是节前备货基本结束，二是节后需求可能放缓，短期内淀粉价格难以继续上涨。

早稻占比不到二成 价格下调影响有限

□本报特约分析师 周惠

国内稻米市场份额在受到挤占的同时，稻谷库存也达到了历史最高点，稻谷市场的“三高”也倒逼了政策的调整。但稻谷毕竟是口粮品种，在“口粮以我为主”的国家安全战略考量下，政策的调整仍以稳为主。

今年稻谷最低收购价稳中有降

2 月 3 日，国家发改委公布了 2016 年稻谷最低收购价。2016 年生产的早籼稻（三等，下同）、中晚籼稻和粳稻最低收购价格分别为每 50 公斤 133 元、138 元和 155 元。

从 2008 年开始，国家连续 7 次上调稻谷最低收购价，2015 年末做调整。今年也是 2004 年实行早籼稻最低收购价以来首次下调。多年来国家通过多次上调稻谷的最低收购价，有效保证农民种粮积极性与收入。除个别年份以外，稻谷产量均呈现上升态势。

与此同时，最低收购价政策的弊端逐渐显现，稻谷价格在政策的带动下逐年上扬，大米市场价格也随之水涨船高，由于国际稻米价格处于历史低位，国产大米与进口大米的价格差距也逐渐拉大，2012 年以来进口量大幅攀升。

2015 年早稻成交低迷余粮充裕

本周，早籼稻政策性竞价交易仍



今年早稻最低收购价下调，但其产量占稻谷的比率不足 20%。目前国内早籼稻收购价已低于 1.33 元/斤，最低收购价调整对稻米市场实际影响有限。

按常规进行，成交结果延续了 2015 年的低迷行情。根据国家粮食局交易协调中心数据，2 日计划销售国家临时存储早籼稻 51.7 万吨，全部流拍。

汇总数据显示，2015 年国家累计向市场投放托市早籼稻 1846 万吨，成交 70 万吨，成交率为 3.79%。如果去除 2015 年 1 月 6 日~8 日国家政策性粮食专场（稻谷）竞价交易成交的 68 万吨，则成交率更低。专场竞价交易会实际成交早籼稻 68 万吨。也就是说，除此之外早籼稻成交不到 2 万吨。

中晚籼稻价格仍将“优强普弱”

目前，主产省中晚稻收购已进入尾声。截至 1 月 31 日，南方主产区新季中晚籼稻累计收购量占产量的比例

为 31%，同比持平略快。若按中晚籼稻产量 10891 万吨、商品率 50%测算，农户可售余粮约 2069 万吨。2015 年中晚籼稻启动了最低收购价执行预案，按预案要求，截至 1 月 31 日，2015 年中晚籼稻最低收购价执行期结束。

国家粮油信息中心预估 2015 年产中晚籼稻托市收购量比上年同期增加，但由于增量有限，市场上仍有大量商品余粮及陈稻。再加上进口大米增加，后期普通中晚籼稻米供应压力仍然较大，而优质品种后期价格走势则将强于普通品种。在需求总体稳定的情况下，预计优质粮源价格易涨难跌。

销区市场大米价格基本稳定

监测显示，北京地区东北大米批发价在 4820 元/吨左右；上海地区优质江苏粳米批发价 4600 元/吨，普通安徽粳米 4400 元/吨；杭州地区黑龙江产圆粒大米批发价 4960 元/吨左右，江苏产粳米 4500 元/吨左右，安徽产晚粳米 4020 元/吨；福州地区普通江苏粳米批发价 4650 元/吨，普通晚粳米 4360 元/吨左右；广州地区普通早籼米批发价 3740 元/吨，普通晚籼米 4150 元/吨，与上周基本持平。

近两年来，由于春节期间集团采购需求降低，销区大米经销商备货量维持在历史同期偏低水平，大量囤库意愿较低，而大米价格与销区市场到货量的相关性增强。近期南北方大米

格整体有所回升，幅度 20~80 元/吨。

节前国家临储拍卖全部流拍

本周，国家临储小麦竞价销售共投放 114.82 万吨，全部流拍。目前已进入节日周期，各地市场购销基本停滞，政策性小麦拍卖同时降至冰点。截至本周，2014 年政策性小麦累计成交 669.57 万吨。其中，江苏省累计成交 377.93 万吨，安徽省累计成交 140.05 万吨，湖北省累计成交 36.81 万吨，河南省累计成交 114.78 万吨，山东省全部流拍。

由于市场上流通供应量较充裕，且政策性小麦销售价格高于市场价格，对于用粮企业缺乏竞争力，短期内这一局面很难出现明显变化，预计政策性小麦成交量仍将维持较低水平。

大部产区小麦苗情基本正常

在 1 月下旬全国遭遇罕见短期强降温后，上周大部地区气温较常年同期偏低 1~4 摄氏度。不过总体上看，降温时间较短，北方冬麦区气温稳步回升，大部墒情适宜，对冬小麦安全越冬有利，大部麦区一、二类苗累计比例与上年持平。其中，河南、河北、陕西一类苗比例较上年增加，山东、山西一类苗比例较上年分别减少 44%、9%。江苏、安徽冬小麦苗情与上年同期相比明显偏差，一、二类苗累计比例分别比上年同期减少 20%、12%。

目前南方大部冬小麦处于分蘖至拔节阶段，四川、贵州、湖北等省一、二

节后粉企加工或增 局部麦价会有波动

□本报特约分析师 陈康

虽然近期局部地区小麦价格因农户售粮减少而有小幅波动，但由于下游需求总体弱于预期，制粉企业备货意愿偏弱。本周制粉企业小麦库存指数为 45，继续低于 50 的常年同期平均水平。

预计 2 月麦价总体以稳为主

监测显示，本周产区农户小麦出售比例在 73% 左右，较上月底提高 1 个百分点，较上月初提高 3 个百分点。总体上看，在 2015 年 12 月出现售粮小高峰之后，2016 年元旦以来，产区农户售粮出现放慢迹象。

与往年同期相比，当前售粮进度较过去两年偏慢约 2 个百分点，但接近 5 年同期均值。目前已进入节日周期，很多地区农户售粮停滞；根据售粮习惯，节后一段时间，农户售粮也不会很快恢复。

监测显示，本周面粉加工企业平均开工率为 46%，较上周下降 8 个百分点，较上年同期下降 10 个百分点，除了今年春节早于去年的因素之外，一定程度上也反映了今年面粉市场旺季不旺的特征。预计节后制粉企业开工率会逐渐恢复。

从饲用消费情况看，目前小麦、玉米比价多超过 500 元/吨，山东超过 520 元/吨，处于近两个多月高位。小麦饲用需求继续受到抑制，本年度饲用消费量预计同比下降 25%。



目前陆续结束备货，小麦价格仍以稳为主。考虑到节后返程高峰及院校开学支撑阶段消费，制粉企业加工量可能增加，预计小麦价格稳中有局部波动。

小麦面粉市场维持平稳运行

监测显示，本周三，山东济南普通小麦进厂价 2380~2400 元/吨，河北石家庄 2380~2390 元/吨，江苏徐州 2400~2420 元/吨，河南周口 2340~2370 元/吨，安徽宿州 2400~2420 元/吨，多与一周前基本持平。2015 年 10 月份以来，主产区普通小麦价格整体上涨，其中山东、河南最高涨幅超过 100 元/吨，河北价格相对稳定，江苏、安徽价格有不同程度上涨。

近一周，华北黄淮地区面粉出厂价格以稳为主。监测显示，本周三，河北石家庄制粉企业特一粉出厂价为 3100~3140 元/吨，山东德州 3120~3160 元/吨，河南周口 3060~3100 元/吨，江苏徐州 3100~3140 元/吨，安徽宿州 3080~3140 元/吨，均与一周前持平。2015 年 10 月份以来，产区面粉价



南美天气变化较大，但尚未对巴西及阿根廷大豆生长及收获产生较大影响。因此预计 USDA2 月报告对全球平衡表的调整幅度较小。

本年度美豆对中国装运或减速

目前，美国对中国大豆装运速度仍然偏慢。USDA 出口销售报告显示，1 月美国对中国装运大豆 320 万吨左右，低于上年 1 月的 410 万吨。截至 1 月底，2015/2016 年度美国对中国大豆装运总量为 2162 万吨，较上年同期下降 13.9%。对中国售有待装船的大豆数量为 400 万吨左右，略低于上年同期水平。

由于 2 月份中国饲料企业平均停机两周以上，国内压榨需求显著下降，美豆装运节奏也将放缓。根据船舶计算，预计 2 月美国对中国大豆装运量将进一步下降至 260 万吨左右，低于上年同期的 336 万吨。由于巴西大豆受本币贬值影响成本较低，预计本年度中国采购巴西大豆数量仍将高于美国大豆。以目前汇率水平计算，巴西大豆 3 月船期到港完税价格为 2915 元/吨，较美湾大豆 3 月船期完税价格低 42 元/吨。总体上看，2015/2016 年度美豆对中国装运量将减少至 2700 万吨左右，低于 2014/2015 年度的近 3000 万吨。

菜油拍卖仍保持较高成交价

本周，国家临时存储菜籽油竞价销售交易会计划销售菜籽油 9.8 万吨，实际成交 7.04 万吨，成交率 72%。目前华南地区进口四级菜籽油报价 5700~5750 元/吨，江苏报价 5800 元/吨。临时储备菜籽油销售底价仅 5300 元/吨，在标的物不存在品质问题的前提下仍具有明显的价格优势。