



新麦集中收购量同比增长成定局

国家粮食局统计数据显示,截至9月5日,主产区各类粮食企业累计收购小麦6827万吨,同比增加729万吨;其中截至8月5日,累计收购小麦5387万吨,同比增加250万吨,为夏粮上市以来每五日统计的累计收购量同比增幅首次由负转正;截至8月31日累计收购6638万吨,同比增加652万吨,超过去年集中收购期的收购总量(截至去年9月底共收购6631万吨)。汇总数据显示,8月份主产区累计收购小麦1827万吨,同比增加729万吨;7月份累计收购2711万吨,同比增加498万吨;6月份累计收购2100万吨,同比减少575万吨。

河南省粮食部门统计数据显示,截至9月5日,全省累计收购小麦2077万吨,同比增加239万吨。其中:按最低收购价收购1104万吨,同比增加254万吨,平均收购价1.2元/斤,比上年同期减少0.01元/斤;按市场价收购973万吨,同比减少15万吨,市场收购均价1.105元/斤,比上年同期减少0.055元/斤。汇总数据显示,8月份河南累计收购小麦619.7万吨,7月份771.9万吨,6月份500万吨;其中,最低收购价小麦收购量分别为,8月份343.3万吨,7月份515万吨,6月份210万吨。8月份收购进度环比有所下降,但仍保持较快

水平。

预计集中收购继续支撑小麦价格

8月份以来主产区小麦收购进度虽然环比有所下降,但同比仍保持较快水平,其中到8月底的累计收购量已超过去年到9月底集中收购期结束的收购总量。根据国家粮食局统计数据,9月份第一个五日统计周期(1-5日)主产区小麦收购量为189万吨,约为8月份五日统计周期收购均量304万吨的62%,按其60%测算9月份全月收购进度(680万吨),到9月底集中收购期结束,全社会累计收购总量将超过7500万吨;以国家粮油信息中心9月份预计的2016年我国小麦产量12858万吨计算,这一收购总量占比将超过58%。

粮源的集中收购有利于对小麦市场价格形成支撑,其中占比不低的政策性粮源仍将在较大程度上影响后期小麦市场供应和市场定价。今年主产区超标粮源较多,小麦品质整体下降,制粉小麦供应减少,也是其价格的支撑因素。另外,进入10月份后,主产区新季小麦作物播种将陆续展开,在此之前,明年的小麦最低收购价政策和价格水平有望出台,这也可能会对后期小麦价格走势产生一定影响。

本周小麦价格稳中有升面粉稳定

本周,国内主产区小麦市场收购价格稳中有升。监测显示,山东济南地区制粉企业收购普通小麦进厂价为2400-2420

元/吨,河北石家庄地区普通小麦进厂价2400-2440元/吨,河南郑州地区普通小麦进厂价2280-2320元/吨,江苏徐州地区普通小麦进厂价2260-2320元/吨,安徽宿州地区普通小麦进厂价2240-2300元/吨左右,部分地区较一周前上涨20元/吨。8月份以来,主产区普通小麦价格整体出现上涨,大多涨幅60-100元/吨。

本周,华北黄淮地区面粉出厂价格总体保持平稳。监测显示,河北石家庄地区制粉企业特一粉出厂价格为3000-3020元/吨,山东德州地区特一粉出厂价格为2980-3020元/吨,河南周口地区出厂价为2940-2980元/吨,江苏徐州地区出厂价为2980-3000元/吨,安徽宿州地区为2960-3000元/吨,均与一周前持平。产区面粉价格在7月份整体回落40-80元/吨之后,8月份以来呈现总体平稳、局部小幅波动的走势。

制粉加工理论收益下降势头趋缓

监测显示,根据当前小麦及其产品价格测算,河北石家庄地区面粉加工企业理论加工亏损49元/吨左右,山东济南地区亏损48元/吨左右,河南郑州地区盈利超过50元/吨,三地平均亏损约15元/吨,在9月上旬出现6月份以来首次亏损后,延续了亏损局面,亏损幅度较前一周稳中略有扩大,加工效益较上月同期下降20元/吨左右,远差于去年同期(当时盈利54元/吨左右)。在6月份三地大中型面粉加工企

业理论加工效益扭亏为盈(平均盈利83元/吨左右)之后,7月份平均盈利达到119元/吨的阶段高点,8月份以来明显下降,平均盈利为9元/吨左右,其中9月份以来平均亏损6元/吨。

8月份以来主产区小麦价格整体趋升、原粮成本提高是制粉效益下滑的主要原因。其中,8月中下旬面粉、麸皮等副产品价格止跌趋稳,局部反弹,部分抵消了小麦价格上涨的影响,使得制粉加工利润下滑趋势减缓。从后期看,小麦市场价格预计继续坚挺,不过十一之后制粉企业开工率有望高位下降,面粉、麸皮供应增长放缓,价格抑制因素减弱。综合判断,后期制粉加工效益预计阶段性趋稳。

临储小麦拍卖成交再次出现流拍

本周,国家临储小麦竞价销售共投放250.42万吨,全部流拍,为今年以来第四次流拍(春节前的最后一次竞价交易出现首次流拍,8月份出现了连续两次流拍)。汇总数据显示,截至9月20日,2014年政策性小麦拍卖累计成交745.96万吨。其中,江苏省政策性小麦累计成交437.36万吨,安徽省累计成交154.44万吨,湖北省累计成交36.85万吨,河南省累计成交117.32万吨,山东省全部流拍。

汇总数据显示,三季度以来临储小麦拍卖周平均成交0.27万吨,二季度5.6万吨,一季度0.75万吨。与去年相比(去年一至四季度的周平均成交量分别为40.4

万吨、13.7万吨、0.75万吨和0.56万吨),今年以来临储小麦拍卖成交整体更显低迷,主要源于今年市场价格同比回落,使得采购成本更高的政策性小麦不具优势。目前主产区小麦仍处于集中收购期,虽然价格走势坚挺,但仍整体低于政策性小麦采购成本,这一局面仍将持续一段时间,预计政策性小麦拍卖成交继续维持低位。

产区小麦与玉米价差阶段性扩大

9月份以来,华北黄淮产区小麦价格整体延续坚挺走势,而北方产区玉米市场随着新粮陆续开始上市,价格出现明显回落,小麦玉米价差因此明显拉大。监测显示,目前华北黄淮地区小麦玉米价差普遍达到或超过700元/吨,其中山东地区价差为700元/吨,较一周前扩大190元/吨,较上月同期扩大220元/吨以上,远高于上年同期200-300元/吨的价差。

近期小麦玉米价差扩大阶段性影响小麦饲用消费。6月份新麦上市后,部分产区因遭受多雨天气,小麦品质下降,很多转为饲料用途,这一局面延续到8月份,国家粮油信息中心初步估计6-8月份小麦饲用消费量月均超过150万吨,但此后随着小麦玉米价差扩大,小麦饲用消费下降;考虑到今年受降雨影响的产区很大一部分超标新麦只能作为饲用,2016/17年度小麦饲用消费总量将继续增长,预计为1000万吨,同比增加350万吨。

美国小麦期价延续窄幅波动走势

CBOT小麦主力12月合约期价在8月底创下386.75美分/蒲式耳的多年新低之后,9月份以来总体呈现震荡反弹走势;本周截至周三,12月合约收报406.5美分/蒲式耳,较上周收盘价403.5美分/蒲式耳小幅上涨0.74%,连续第三周温和反弹;不过与6月上旬创下的551.5美分/蒲式耳阶段高点相比,仍累计下跌了26%以上。

目前北半球作物陆续开始进入新的播种季。据美国农业部发布的作物进展周度报告显示,截至9月18日,美国18个冬小麦主产州的冬小麦播种进度为17%,上周6%,去年同期16%,过去五年同期均值为16%;同期美国6个春小麦主产州的春小麦收获完成98%,上周94%,去年同期99%,过去五年同期均值为93%。由于国际麦价大幅下挫,出口市场竞争激烈,市场预计今年美国硬红冬小麦播种面积可能比去年减少5%,创1913年以来的最低水平。另一方面,由于以卢布计价的小麦种植收益良好,今年俄罗斯农户可能种植更多的小麦,俄罗斯农业部预计冬小麦播种面积将达到1735万公顷,同比提高6%。总体看,目前北半球作物播种并未全面大规模展开,在今年小麦增产的利空影响已经得到较大程度消化的情况下,消息面相对平静,反映在价格上,本周CBOT小麦期价延续了9月份以来的窄幅波动走势,截至周三的震幅不足3%,预计短期内期价不会出现大幅波动。



本周起政策性中晚籼稻 竞价交易暂停

根据国家粮食交易中心发布的国家政策性粮食竞价销售交易公告,9月20日-22日已暂停最低收购价中晚籼稻竞价销售交易。今年最后一次中晚籼稻竞价销售交易为2016年9月8日,相比去年有所延长,去年同期最后一次交易时间为2015年9月1日。按照国家粮食局《小麦和稻谷最低收购价执行预案》文件要求,下次交易在2017年1月31日以后。自2016年3月31日起中晚籼稻首次进入竞价交易平台以来,截至目前成交总量为160万吨。交易成交主要集中在6、7、8三个月,随着8月底、9月初新产早熟品种的上市,成交量开始萎缩。总体来看,我国中晚籼稻市场供应总体较为充足。根据国家粮油信息中心监测,截至9月20日,南方主产区2015年产中晚籼稻收购量占产量的比例为43%,占商品粮的87%,同比基本持平。按中晚籼稻当年产量10891万吨、商品率50%计,农户可售余粮约680万吨。再加上10月份中晚稻上市量将持续增加,中晚籼稻的市场将承受供应压力。

鄂徽川宣布启动中晚籼收购预案

本周,国家粮食局发出通知,同意自9月23日起在湖北省、9月26日起在安徽

省、9月27日起在四川省启动2016年中晚稻最低收购价执行预案。根据规定,今年产中晚籼稻国标三等品的最低收购价为2760元/吨。结合当前中籼稻价格运行情况,预计预案启动将对中晚籼稻价格上调产生推动作用。具体来看,自9月中上旬以来,中籼稻上市量持续增加,收购价格维持在2500-2650元/吨(水分15%以内,出米60%-63%之间)。其中湖北省襄阳地区新季“丰良优”稻谷收购价格2500元/吨左右;江西丰城地区中籼稻收购价2560元/吨左右;抚州地区新季优质中籼稻收购价为2500-2640元/吨。三省启动预案对当前中晚稻价格有一定的提振作用,但由于今年南方地区降水频繁,尤其是6月18日-7月21日梅雨期间先后几次强降水过程,湖北、安徽受洪涝影响严重;7月下旬和8月中旬出现两段高温天气对正处在抽穗开花期的中籼稻有不利影响,部分主产区稻谷质量下降。受此影响,符合托市收购质量标准的粮源减少,政策性收购对市场价格的提振减弱,质量偏差的新粮价格或继续下探。

新产早稻收购临近尾声质量平稳

目前,新季早籼稻收购已进入尾声,根据国家有关部门早期发布的《小麦和稻谷最低收购价执行预案》,今年早籼稻最低收购价执行时间为7月16日至9月30日,目前距离早籼稻托市收购结束仅一周时间。根据监测数据,截至9月5日,主产

区早籼稻全社会收购总量为700.6万吨,同比增加104.5万吨,但政策性收购量同比下降幅度较大。今年政策性收购除了如前期报告中所述受到仓容以及地方储备增加影响以外,部分省市新产早稻品质下降也对其有一定影响。近期,国家粮食局标准质量中心公布了2016年早籼稻质量调查会检结果。数据显示,2016年6省早籼稻整体质量平稳。其中,安徽、湖北、广东3省中等以上(含)比例为近年来最好水平;江西省较上年略好;湖南、广西早籼稻整体质量不如上年,湖南一等比例较上年下降7.5个百分点,广西中等以上(含)比例较上年下降3.6个百分点。但从产量分布角度看,质量下降更集中在主产区中的产量相对高的省份。根据国家统计局公布的早稻分省生产数据,减产的湖南、广西两省的产量占总产比率为25.45%,16.16%;品质提高明显的安徽、湖北、广东省占总产量比率分别为2.98%,6.6%和16.27%。

近期粳籼稻米价差保持相对稳定

本周,黑龙江佳木斯地区加工企业普通圆粒粳稻收购价3140-3200元/吨,湖南长沙地区加工企业普通中晚籼稻收购价2640-2720元/吨,两地粳籼稻价差为520元/吨,比上月同期扩大10元/吨,比上年同期扩大130元/吨。黑龙江佳木斯地区普通圆粒大米出厂价为4500元/吨左右,湖南长沙地区普通中晚籼米出厂价为

4000元/吨,两者价差为500元/吨左右,比上月同期扩大20元/吨,比上年同期扩大150元/吨。据国家粮油信息中心监测,目前粳籼稻米价差已经接近3年来的高点。2016年以来粳籼稻米价差的持续扩大主要受到政策性收购量的集中程度影响。从监测数据可以看出,2015年产中晚籼稻收购量要低于粳稻的收购量,且粳稻政策性收购基本集中在东北地区,而中晚籼则相对分散。集中度的差异必然导致局部市场供应相对偏紧,价格处于高位。目前东北粳稻主要以政策性拍卖为主,在顺价销售政策下,东北粳稻仍将保持高位。但由于目前市场化收购价与政策性稻谷的成交价格相差无几,后期价格持续上涨空间亦受到限制。预计后期粳籼价差持续震荡行情,波动幅度较小。

本年度超期稻谷成交或达400万吨

本周,国家有关部门持续向市场投放超期及席茺囤稻谷(以下简称超期稻谷)。根据国家粮食交易协调中心公告,本期投放稻谷达到190万吨,投放量持续减少,成交量为22.69万吨。截至本周,超期稻谷已进行17次交易,成交总量为366万吨。8月中旬以来,稻谷的每周成交量保持在20-30万吨,如果按照当前的交易进度推算,预计在本月底,也就是2015/16年度结束时,超期稻谷的交易量有可能达到400万吨。由于这部分稻谷价格较低,因此本年度以及下个年度的饲料及工业

消费量将有明显提高。根据规定超期稻谷需消费在非食用领域,而按照国家粮油信息中心公布的供需数据,2015/16年度稻谷的饲料和工业消费总量为2420万吨,若不考虑季节性因素,每月稻谷饲料工业消费量基本保持在200万吨左右,因此当前的成交量相当于稻谷饲料工业一个多月的消费量。但就各省而言,所占比率则不太相同。其中山东省的年度稻谷饲料和工业消费总量为21万吨,目前的成交量已经超过全年的消费量;黑龙江省的年度消费在70万吨左右,目前的成交量已超过全年消费水平;广东省的年度消费量在250万吨左右,目前成交量大约是半个月左右的水平;河北省的稻谷年度饲料和工业消费量为11万吨,而当前的成交量已超过全年用量。

节日期间销区大米价格总体稳定

中秋节日期间,国内销区市场大米供应充足,价格总体稳定。监测显示,北京地区东北大米批发价4850元/吨左右;上海市场优质江苏粳米批发价格为4500-4650元/吨,东北大米批发价格为4840-4900元/吨,普通安徽粳米批发价格为4200-4390元/吨;杭州地区黑龙江产圆粒大米批发价格为5040元/吨左右,黑龙江产长粒大米批发价格为5900元/吨,江苏产粳米批发价格为4420元/吨左右,安徽产粳米批发价格为4420元/吨,早籼米批发价为3820元/吨;福州地区江苏产一级

粳米批发价格为4600元/吨,普通东北米批发价格为5300元/吨左右,普通晚籼米批发价格4400-4600元/吨;广州地区普通早籼米批发价格为3750元/吨,江苏产普通杂交米批发价格为3860-3900元/吨,优质晚籼米批发价格为4480-4740元/吨,基本与节前持平。目前,南方籼稻产区新产中晚籼稻已有上市,后期东北粳稻也将进入集中收获期,届时大米市场供应将继续增加。在新季稻谷上市初期,受尝新的影响大米市场价格可能会出现短暂上扬,但随着供应量的不断增加,大米价格仍将承受供应压力。

泰国出售低价大米拉低出口报价

8月底9月初以来,泰国大米出口报价出现持续下跌。截至本周,泰国大米5%破碎率大米出口报价为370美元/吨,较8月初下滑46美元/吨或11%。泰国政府向国内市场投放低价国储大米是此轮价格下滑的主要原因。8月29-30日,泰国大米政策及管理委员会销售了75.5万吨国储大米,包括70.3万吨食用大米(5%破碎率大米,主要用于出口)以及5.2万吨非食用大米(主要用于饲料加工)。食用大米的平均售价为285美元/吨,非食用大米的平均售价为159美元/吨。除此之外,2016年泰国大米产量前景变化以及其他出口国的价格下滑也对泰国大米报价下跌有一定影响。监测显示,前期对泰国大米影响较大的旱情于近期结束,泰国稻米的产量前

景有所改善,目前国际机构开始上调泰国今年的大米产量预计数。与此同时,由于国际市场大米需求低迷,巴基斯坦、越南等国大米出口报价纷纷下滑。其中越南大米出口报价更是跌至11个月的低点。按当前价格测算,5%破碎率泰国大米到我国港口理论价格为3006元/吨,与国产早籼米价差为744元/吨。

油脂市场

本周国内油粕现货价格双双上涨

本周受美豆价格反弹,国际植物油市场表现强劲的影响,国内豆粕油脂价格均大幅上涨。目前美豆收获工作已经开始,后期大豆收获进度将是市场关注的较大。另外,本周马来西亚棕榈油价格走势强劲,短期内棕榈油价格将继续领涨油脂市场。

周三,辽宁大连地区普通蛋白豆粕报价3320元/吨,河北秦皇岛地区报价3280元/吨,山东日照地区报价3260元/吨,江苏张家港地区报价3310元/吨,广东东莞地区报价3350元/吨,较上周同期大幅上涨100-150元/吨。本周菜粕现货价格走势弱于豆粕。湖北荆州地区国产菜籽粕报价2460元/吨,广东广州地区进口加拿大双低菜籽粕报价2480-2580元/吨,部分地区较上周同期上涨100元/吨左右。周三江苏地区国产菜粕对豆粕比价(以单个蛋白计算)为0.88:1,山东地区棉粕对豆

粕比价为0.90:1,花生粕对豆粕比价为0.94:1,与上周同期相比均有所下降。

油脂方面,京津地区一级豆油报价6470元/吨,山东日照地区报价6450元/吨,江苏张家港地区6450元/吨,广东湛江地区6400元/吨,较上周同期大幅上涨80-150元/吨。江苏南通进口四级菜油报价6350元/吨,湖南岳阳进口一级菜油报价6600元/吨,较上周同期上涨60-100元/吨。天津地区24度棕榈油报价6450元/吨,广东地区报价6350元/吨,较上周同期大幅上涨150-200元/吨左右。

收获工作开展后期豆价维持震荡

本周,受美豆产区天气多变影响初期收获进度,及豆油价格大幅走强的提振,美豆价格走势较强。截至周三收盘,CBOT美豆主力合约报收975美分/蒲式耳,尽管当天美豆价格受技术阻力压制大幅下跌,但仍较上周同期上涨3.3%。此前美豆价格连续4个交易日收盘上涨,累计涨幅曾达近5%。

USDA本周发布的2016/17年度首次收获进度显示,截至9月18日美国18个大豆主产州平均收获进度为4%,落后于上年同期的6%和5年平均进度的5%。落后地区主要集中在中北部地区的明尼苏达、北达科他及伊利诺伊等州。气象预报显示,未来几周的收获天气并不理想,但中部和东部地区的天气状况对收获影响不大,农户可进展收获工作。尽管收获初期美豆收

获受到一定影响,但由于作物长势良好,已收获大豆单产仍明显高于上年同期。目前来看2016/17年度美豆丰产预期仍未受到影响。

出口销售方面,本周私人出口商向USDA报告4例10万吨以上的单日出口销售,共47.4万吨。其中周三当天报告3例。而上周仅有1例11万吨的单日销售报告。近期随着美豆价格大幅走强,中国压榨利润回暖,导致国内采购增加,提振美豆出口需求。另外,本月美联储连续第6次会议维持利率不变,符合市场预期,美元指数走势偏弱也将提振美豆价格。预计短期内美豆价格涨跌空间有限,或将维持震荡走势。

豆粕基差维持高位库存大幅下降

近期由于部分油厂进口大豆陆续到港,缓解前期缺豆状况,国内主要油厂开机率有所回升。但总体上9月大豆到港仍较上月偏低,加之受中秋假期的影响,开机率回升幅度有限。上周全国主要压榨企业大豆压榨量为168万吨,较此前一周的154万吨增加14万吨或9%,较月初压榨量的159万吨增加5.6%。

由于后期大豆到港量降低,下游饲料养殖企业备货意愿较强,豆粕市场整体成交仍较好,目前基差报价维持高位。天津地区11月基差报价M1701+180,12-1月基差报价M1701+110;江苏张家港地区10月基差报价M1701+250,11-1月基差报价

M1701+150;广东东莞地区11月基差报价M1701+260,12-1月基差报价M1701+140。各地基差较月初均出现上涨。尽管近期大豆压榨量有所回升,但受饲料企业备货积极的影响,国内豆粕库存继续回落。目前国内主要油厂豆粕库存为63万吨,较上周同期的72万吨减少14.3%,较去年同期的82万吨减少12.2%,略低于过去3年同期均值的76万吨。尽管后期大豆压榨量将小幅回升,但受豆粕需求良好的影响,预计豆粕库存将继续小幅回落。

压榨利润回升短期内或维持高位

本周,受美豆价格走强,国际植物油价格上涨的提振,国内油粕价格相对坚挺,进口大豆压榨利润大幅提升。美湾大豆10月船期对大商所1月合约压榨利润为-30元/吨,12月船期对大商所1月合约压榨利润为-25元/吨;巴西大豆10月船期对大商所1月合约压榨利润为-100元/吨,明年3月船期对大商所5月合约压榨利润为-70元/吨,较月初回升50-80元/吨。目前来看短期内国内压榨利润或将企稳。

首先,近期下游饲料企业备货积极,主要油厂豆粕库存快速下降,目前以降至2月以来的最低水平。其次,近月大豆到港量偏少,国内部分油厂大豆供应偏紧,后期油厂开工率或将小幅下降,豆粕供应紧张将导致近月豆粕基差报价继续保持高位水平,给豆粕价格提供支撑。最后,油脂方面豆油价格受国际植物油价格走

势强劲的支撑大幅上涨,也是本次压榨利润回升的主要动力来源。目前马来西亚棕榈油库存降至5年来的最低水平,出口需求较好导致短期内偏低的库存难以恢复,也将支撑国内豆油价格。

马棕油库存或将降至140万吨左右

本周,国际棕榈油和豆油市场大幅上涨,截至周三,马盘棕榈油期价较上周累计上涨近6%。MPOB报告显示,由于产量仅上涨7.3%至170万吨,而出口量大幅增加30%至181万吨,导致8月棕榈油供应缺口较大。8月底马来西亚棕榈油库存降至146.5万吨,远低于去年同期的249.5万吨和过去4年同期均值的208.2万吨,为2011年1月份以来最低水平。

目前来看,9月产量预计增幅有限。监测显示,9月前20天马来西亚棕榈油产量增幅进一步下降至6%左右。按目前的产出节奏计算,9月马来西亚棕榈油产量或仅增加10万吨至180万吨左右。但根据船运调查机构数据显示,9月前20天马来西亚棕榈油出口降幅在10%左右,好于市场预期。按目前的装运进度计算,9月马来西亚棕榈油出口量在165万吨左右。加上国内用量,9月棕榈油供给仍存在缺口,预计月底库存将进一步下降至140万吨左右,马盘10月棕榈油合约可能再度走高。

菜籽进口风险尚存油厂采购谨慎

本周,应加拿大总理贾斯廷·特鲁多

邀请,国务院总理李克强抵达渥太华,开始对加拿大进行正式访问。在8月底加拿大总理访华期间中加两国就进口加拿大菜籽质量标准的问题达成一致,但质检部门并没有松口,中国加工企业采购仍较谨慎,此次李克强总理访问加拿大可能续写进口加拿大菜籽质量标准的下文。

近日加拿大统计局预计,2016年该国油菜籽产量为1830万吨,远高于8月份预估的1700万吨,与上年持平,市场预期实际产量可能更高。当前加拿大菜籽已经陆续上市,新季供应大幅增加对价格形成打压,最大进口国中国因政策及榨利原因采购量明显少于往年,也对价格带来压力。目前11月船期加拿大油菜籽对我国港口CNF报价430美元/吨,折合完税成本约3634元/吨,以周三郑商所1月菜粕、菜油合约收盘价格测算,油厂压榨盈利128元/吨,尽管压榨利润较好,但油厂仍担心政策面带来的不确定性风险,目前没有新的采购。

预计短期豆棕价差缩小趋势延续

由于7-8月份马来西亚棕榈油产量恢复不及预期,且出口需求强劲导致8月底库存大幅下滑,本周国内豆棕价差进一步缩小。截至周三收盘,大商所豆油对棕榈油主力合约价差为642元/吨,较上周同期的748元/吨缩小14.2%。目前来看豆棕差价不宜过早做扩,尽管长期看产量恢复是大趋势,但入场时间更为关键。

首先,短期内棕榈油产量的故事仍在继续,9月份能否顺利恢复还有待观察。马盘9月棕榈油合约曾在7月12日至8月17日累计上涨767林吉特,主要因国内供应紧张,没有足够的货物可以交割。而10月份由于产量恢复不及预期,尽管9月出口环比预期下滑,但供应紧张的局面可能难以改变,价格再度被大幅拉升依然存在可能。其次,当前国内豆油库存仍处在近130万吨的较高水平,油脂库存压力尚未出现明显下降,总体上看后期棕榈油价格走势仍将强于国内豆油价格。



玉米市场

上市量增加华北玉米价加速下跌

本周,华北地区玉米价格大幅下跌,新陈玉米基本无价差。9月21日,山东潍坊深加工企业14.5%水分玉米挂牌收购价为1660-1690元/吨,比中秋节前下降200-230元/吨;滨州地区深加工企业收购价为1600-1620元/吨,比节前下降240-260元/吨;河北秦皇岛地区收购价为1640-1660元/吨,河南驻马店地区1600-1620元/吨,均比节前下降160-200元/吨。

9月以来国家加大临储玉米投放力度,并在关内地区投放2014年产跨省移库玉米。9月1-22日,2014年产跨省移库玉米累计成交量达194万吨,其中山东地区成交44.6万吨,河北成交6.6万吨。随着新玉米上市量增加,用粮企业对拍卖粮关

注降低,最近一期的竞价拍卖会上河北成交率为0,山东成交率也仅3%,不复月初的火爆场面。与此对应的是,华北地区玉米价格大幅下跌。9月初至今累计下跌幅度达200-300元/吨,其中中秋节以来累计下跌幅度为160-260元/吨。随着新玉米上市量增加,华北地区玉米价格下跌速度加快,10月上市高峰即将到来,新玉米价格将进一步下跌,周口已经有深加工挂出1500元/吨的收购价,预计未来两周华北地区玉米主流收购价格将逐渐向1500元/吨靠拢。

等待新粮上市东北玉米相对坚挺

本周,东北深加工企业玉米收购价稳中偏弱。9月21日,黑龙江绥化地区大型深加工企业14%水二等陈玉米收购价1610元/吨,比节前下降50元/吨;吉林长春地区深加工企业收购价1630-1680元/吨;辽宁铁岭地区深加工企业收购价1670-1680元/吨,均与节前基本持平。东北地区新玉米少量上市,辽宁朝阳地区30%水分一等玉米贸易商出售价为1280元/吨,折干粮约1590元/吨;吉林长春德惠地区15%水分二等玉米贸易商出售价为1480元/吨。目前新玉米难以对市场价格形成冲击,用粮企业仍以使用拍卖粮为主。

9月份相关部门继续扩大临储玉米的投放力度,除了在国家粮油交易协调中心平台拍卖以外,中储粮网也开展包干销售玉米专场,开始拍卖2014年产的临储玉

米,本周计划拍卖量达到1043万吨之多。9月1-22日,临储各年份玉米累计投放量为2795万吨,累计成交量为538万吨,其中东北地区成交量达到343万吨。根据此前测算,东北地区单月玉米消耗量在350万吨左右,在市场粮源见底的情况下,拍卖粮能够充分供应市场。从成交情况来看,无论是中储粮包干销售的玉米,还是分贷分还竞价销售的玉米,成交量和成交均价均呈下降趋势,反映出随着新玉米集中上市日期逐渐临近,东北企业采购积极性逐渐下降。

值得一提的是,近来东北地区中北部阴雨天气较多,其中9月11-17日黑龙江中东部等地雨日有5~6天,日照偏少5~8成,光照差不利于春玉米等作物灌浆乳熟。这可能导致收割推迟,延缓上述地区玉米价格下跌时间和空间,后期仍需密切关注。

华北淀粉行业加工利润显著好转

本周国内淀粉价格稳中有降。9月21日,山东滨州地区大型淀粉加工企业淀粉出厂价2200-2230元/吨,比节前下降50元/吨;辽宁铁岭地区为2100-2130元/吨,比节前下降20元/吨。河北秦皇岛地区为2270-2280元/吨;吉林长春地区为2100-2150元/吨,均与节前持平。如果不考虑折旧,吉林长春地区加工1吨玉米理论盈利84元/吨,比节前下降18元/吨;山东滨州地区理论盈利183元/吨,比节前上涨

159元/吨。

由于华北地区原料价格下降迅速,淀粉理论加工利润显著好转。但企业仍有前期玉米库存,实际加工利润有所偏低。随着新季玉米陆续上市,国内淀粉行业开工率逐渐恢复,本周黑龙江富锦地区有家今年新增的60万吨玉米产能淀粉企业也开始投料开工。但受东北某大型企业限产影响,本周东北地区淀粉企业开工率仍比节前略降1个百分点,为55%。华北地区多家淀粉企业恢复正常生产,本周开工率达到72%,比节前增加3个百分点。全国范围来看,淀粉行业开工率为63%,比节前提高1个百分点,比9月初提高5个百分点。后期来看,一方面,国内玉米价格下跌行情将持续,原料成本价格大幅下降必将推动淀粉价格走低;另一方面,淀粉行业开工率提高也将导致淀粉供应量加大,有利于促使企业降价销售,后期淀粉价格将弱势运行。

预计南北港口玉米价格跌速加快

本周北方港口玉米价格稳中有降。9月21日,北方鲅鱼圈和锦州港口14.5%水分霉变3%以内玉米主流收购价1760-1780元/吨,理论平仓价为1810-1830元/吨,均比中秋节前下降50-60元/吨。北方港口陈粮到货平稳,多以拍卖粮为主,南北港口贸易利润超过100元/吨,近期发往南方港口船只增多。两港均有少数企业挂牌收购新粮,30%水分新玉米收购价为1320-

1380元/吨，按超1扣1.2比例折干粮为1635-1708元/吨。9月21日，公路运输治超新规开始实施，6轴车车货总重由55吨变为49吨，且对超限超载运输车辆将严罚。这导致公路运输费用上涨，将对玉米价格有一定支撑，但预计仍难以抵挡后期强大的供应压力。9月21日，大连商品交易所玉米期货1701合约收盘价1435元/吨，按此价格推算未来港口现货价格可能在1430元/吨左右，比当前港口新玉米价格低200元/吨以上。目前北方港口新玉米主要来自辽西辽中地区，随着上市量增加，后期北方港口玉米价格仍有较大下降空间。

本周，广东港口玉米价格稳中偏弱。9月21日，广东港口14.5%水分东北玉米到港价2040-2050元/吨，偏差玉米成交价格为1900-1950元/吨，均比节前下降30元/吨。与华北产区玉米价格迅速下跌不同，近期广东港口玉米价格相对坚挺，主要是由于广东港口玉米库存处于较低水平。截至9月21日，广东港口玉米内贸库存为5.8万吨，外贸库存为0，合计仅5.8万吨，为去年7月以来的低位。但南北货运利润丰厚，已知的9月下旬到港船只较多，广东港口库存增加将促使玉米价格走低。加之目前华北地区新玉米正陆续上市，随着新玉米逐渐到港，将对未来广东港口玉米价格形成冲击。

预计CBOT玉米期价弱勢震蕩為主

本周，CBOT玉米价格小幅回升。9月21日，12月合约收盘价为339美分/蒲式耳，比上周同期下跌6.75美分/蒲式耳，跌幅2.1%。美国玉米期价小幅回升，但基差有所回落，近期美国玉米对中国港口报价基本稳定。9月22日，美国2号黄玉米10月船期C&F报价为178美元/吨，完税后进口成本为1455元/吨，与上周同期基本持平。

美国商品期货交易委员会(CFTC)发布的持仓报告显示，截至9月13日的一周里，玉米期货市场投机净空单为15.15万手，比上周下降3.46万手。投机基金在玉米期货市场加大了空单获利了结的力度。主要是因为美国农业部下调了对美国玉米单产的预测，加之多雨天气耽搁收获，秋粮收获迟缓，初期的收获结果参差不齐，市场担心供应吃紧，对价格有一定提振。此外，技术面超卖严重，也制约了玉米期价的跌幅。天气预报显示，未来几周中西部产区的收获天气仍不理想，仍将对玉米期价有一定支撑。但是美国中部和东部地区天气尚可，作物优良率依然高企，且季节性收获压力逐渐显现，美国玉米产量总体前景较好，仍将给玉米价格带来较大压力，预计后期CBOT玉米价格弱勢震蕩為主。

价格信息
2016年9月22日

小麦市场价格日报

地区	价格形式	涨跌	2016-9-22	2016-9-21	2016-9-20	2016-9-19	2016-9-14
普通小麦价格							
普通小麦价格	1/						
河北石家庄	出库价格	-	2400	2400	2400	2400	2400
河北衡水	出库价格	-	2400	2400	2400	2400	2400
河北邯郸	出库价格	-	2400	2400	2400	2400	2400
山西太原	出库价格	-	2380	2380	2380	2380	2380
河南安阳	出库价格	-	2380	2380	2380	2400	2400
河南郑州	出库价格	-20	2360	2380	2380	2400	2400
江苏南京	出库价格	-	2380	2380	2400	2400	2400
江苏南京 2/	出库价格	-	2380	2380	2400	2400	2400
安徽宿州	出库价格	-20	2360	2380	2380	2400	2400
安徽合肥	出库价格	-10	2340	2350	2350	2370	2370
安徽合肥 2/	出库价格	-10	2340	2350	2350	2370	2370
农户出售价格							
河北石家庄	出售价格	-	2300	2300	2300	2300	2300
河北衡水	出售价格	-	2300	2300	2300	2280	2280
河北邯郸	出售价格	-	2300	2300	2300	2280	2280
山东菏泽	出售价格	-	2240	2240	2240	2240	2240
河南新乡	出售价格	-	2240	2240	2240	2240	2240
河南郑州	出售价格	-	2180	2180	2180	2180	2180
河南周口	出售价格	-	2180	2180	2180	2180	2180
江苏徐州	出售价格	-	2180	2180	2180	2180	2180
安徽宿州	出售价格	-	2120	2120	2120	2120	2120
湖北襄樊	出售价格	-	2100	2100	2100	2100	2100
普通小麦进厂价格							
北京地区	进厂价格	-	2460	2460	2460	2460	2460
河北石家庄	进厂价格	-	2440	2440	2440	2440	2440
河北衡水	进厂价格	-	2420	2420	2420	2420	2410
河北邯郸	进厂价格	-	2420	2420	2420	2420	2420
山东德州	进厂价格	-	2420	2420	2420	2420	2420
山东济南	进厂价格	-	2420	2420	2420	2420	2420
山东菏泽	进厂价格	-	2400	2400	2400	2400	2400
广州黄埔 3/	到港价格	-	2440	2440	2440	2420	2420
广州黄埔 2/ 3/	到港价格	-	2480	2480	2460	2460	2460
福建福州 3/	到港价格	-	2420	2420	2420	2400	2400
福建福州 2/ 3/	到港价格	-	2460	2460	2440	2440	2440
福建厦门 3/	到港价格	-	2420	2420	2420	2400	2400
福建厦门 2/ 3/	到港价格	-	2460	2460	2440	2440	2440

1/ 除特殊说明外，均为2016年产国标三等白麦，单位：元/吨。2/ 国标三等红麦。

稻米市场价格日报

2016年9月22日

省份和地区	等级1/	价格类型2/	涨跌幅度	2016-9-22	2016-9-21	2016-9-20	2016-9-19	2016-9-14
早籼稻收购及出库价		3/						
湖南长沙	中等	收购价	-	2660	2660	2660	2660	2660
湖南常德	中等	出库价	-	2660	2660	2660	2660	2660
广东广州	中等	车站价	-	2800	2800	2800	2800	2800
广西桂林	中等	收购价	-	2720	2720	2720	2720	2720
江西九江	中等	收购价	-	2660	2660	2660	2660	2660
江西南昌	中等	出库价	-	2660	2660	2660	2660	2660
湖北武汉	中等	收购价	-	2660	2660	2660	2660	2660
福建福州	中等	车站价	-	2760	2760	2760	2760	2760
中晚籼稻收购及出库价		3/						
湖南长沙	中等	出库价	-	2690	2690	2700	2700	2700
湖南常德	中等	出库价	-	2680	2680	2680	2680	2680
江西九江	中等	出库价	-	2680	2680	2680	2680	2680
湖北武汉	中等	收购价	-	2740	2740	2740	2760	2760
安徽合肥	中等	收购价	-	2680	2680	2680	2680	2680
四川成都	中等	出库价	-	2680	2680	2680	2680	2680
广东广州	中等	车站价	-	2820	2820	2820	2820	2820
粳稻收购及出库价		3/						
江苏南京	中等	出库价	-	2970	2970	2970	2970	2970
江苏苏州	中等	出库价	-	2980	2980	2980	2980	2980
安徽合肥	中等	出库价	-	2950	2950	2950	2950	2950
安徽巢湖	中等	出库价	-	2980	2980	2980	2980	2980
吉林长春	中等	出库价	-	3230	3230	3200	3200	3200
辽宁沈阳	中等	出库价	-	3340	3340	3340	3340	3360
辽宁盘锦	中等	出库价	-	3260	3260	3260	3260	3260
早籼米批发及出厂价		4/						
广东广州	中等	车站价	-	3750	3750	3750	3750	3750
广西桂林	中等	出厂价	-	3740	3740	3740	3740	3740
江西九江	中等	出厂价	-	3800	3800	3800	3800	3800
湖南常德	中等	出厂价	-	3790	3790	3790	3790	3790
湖北武汉	中等	出厂价	-	3770	3770	3770	3770	3770
福建福州	中等	出厂价	-	3750	3750	3750	3750	3750
浙江杭州	中等	出厂价	-	3780	3780	3780	3780	3780
安徽芜湖	中等	出厂价	-	3820	3820	3820	3820	3820

1/中等稻谷指国标三等稻谷，中等大米指2009年版国标三级普通米或者二级优质米，采价均以当季作物为准；2/国内价格单位为元/吨，进口大米FOB报价单位为美元/吨；3/中等稻谷出库及车站价指国标三等稻谷产区出库车板发货价和销区车站车板交货价；4/大米出厂价格是指产区加工厂出厂价格，车站交货价是指销区车站车板交货价格，批发价是指销区重点批发市场主流成交价格。