

加沙地带冲突加剧 国内稻米难起“波澜”

□本报特约分析师 郑红明

目前，国内一季稻收获上市步伐加快，新稻供应继续增加，但大米需求相对清淡，市场采购热情有所降温。短期国内稻米市场预计仍将高位震荡。国际大米市场近期稳中偏强，随着加沙地带暴发激烈冲突，以及印度将延长 20%的蒸谷米出口关税，预计后期国际大米价格仍将高位坚挺。


中晚稻收获在加快 新稻收购进度仍慢

秋粮约占我国全年粮食总产量的 3/4，今年秋粮面积预计达到 13.1 亿亩，比上年增加 700 万亩左右。当前全国天气总体较好，秋收进展良好，目前南方大部地区一季稻收获已基本进入尾声，早晚晚稻开始收获，东北地区水稻收获正进入高潮。最新农情调度显示，全国秋粮已收获过七成。其中，东北地区近七成，黄淮海地区近八成，西北地区过七成，长江中下游和西南华南过六成。

当前各地正多措并举保障秋收顺利推进，秋粮颗粒归仓。截至目前，江西 1400 多万亩中稻已基本收获。湖南中稻已收获，晚稻陆续进入成熟期。截至 10 月 13 日，河南粮食作物已收获 7176 万亩，其中水稻 787 万亩，进度为 89.4%。截至 10 月 12 日，辽宁粮食已收获 2573.2 万亩，其中水稻收获 83.8 万亩，收获进度 10.9%。黑龙江粮食作物已收获 10942.94 万亩，其中水稻收获 2864.08 万亩，进度近五成。

由于前期稻米市场持续上涨，企业采购稻谷积极，库存相对较高。随着新稻持续上市，稻谷供应增加，稻米市场上涨受阻，加上近期大米需求清淡，走货不快，企业收购意愿有所下降，当前新稻收购进度明显慢于上年同期。

截至 10 月 16 日，安徽市场化收购中晚

 **特别关注**
随着加沙地带暴发激烈冲突，以及印度将延长 20%的蒸谷米出口关税，预计后期国际大米价格仍将高位坚挺。国内中晚稻收获上市进度加快，新稻供应增加，但大米需求相对清淡，后期稻米价格上涨空间有限。

稻 126.2 万吨，同比减少 14.5 万吨。截至 10 月 10 日，河南市场化收购中晚稻 16.5 万吨，同比减少 9.3 万吨；湖北市场化收购中晚稻 195.1 万吨，同比减少 38.8 万吨。

市场交易仍较清淡 新稻价格有所回落

今年新稻上市后价格高企，部分地区收购价格已创出或接近历史新高。这主要是因为去年南方多地遭遇高温干旱天气，优质粮源相对较少，在新粮上市前，稻谷市场价格相对较高。而上市新粮的质量普遍较好，对市场价格形成有力支撑。近期随着新稻上市逐渐放量，尤其是东北地区产量好于预期，市场供应压力明显增大，粳稻走势相对较弱，中晚籼稻走势相对较强。

10 月 16 日，黑龙江新季圆粒稻谷少量上市，同比进度偏晚，开秤价格为 2700~2800 元/吨，预计 10 月底迎来大量上市。其中，虎林圆粒粳稻收购价 2720 元/吨，周环比下跌 120 元/吨。吉林超级稻收购价 3060 元/吨，周环比下跌 140 元/吨。河南信阳中晚籼稻收购价 2800 元/吨，周环比上涨 100 元/吨。湖北中晚籼稻收购均价 2816 元/吨，周环比下跌 3 元/吨；中晚粳米出厂均价

4137 元/吨，周环比上涨 3 元/吨，其中荆州收购价 2800~2860 元/吨，较节前略降 20 元/吨；“丰两优”米企收购价 2890 元/吨，周环比上涨 10 元/吨。江西普通中稻收购价 2800 元/吨，周环比持平，其中鹰潭地区 2840 元/吨，上涨 60 元/吨。湖南中晚籼稻收购均价为 2884 元/吨，同比上涨 116 元/吨，“黄华占”中晚籼稻企业收购价 2900 元/吨，周环比持平；其中长沙中晚籼稻收购价 2900 元/吨，周环比上涨 30 元/吨。安徽普通中晚稻收购价 2900 元/吨，周环比上涨 20 元/吨。

随着新季稻谷集中上市，后期稻谷价格有承压走低风险。优质稻由于近几年发展较快，加上前期上涨过快，预计后期继续上涨空间有限。

国际大米稳中略涨 后期仍将居高不下

国际大米自 9 月份高位震荡回落以来，近期有所企稳。因泰国国内大米价格上涨和泰铢升值，加之印尼表示今年后期将进口更多大米，而当前主要大米出口国供应有限，加上近期加沙地带局势紧张，推动国际大米价格企稳回升。

上周，泰国破碎率 5%大米 FOB 报价为 595 美元/吨，周环比上涨 5 美元/吨；越南大米出口价 620 美元/吨，周环比上涨 5 美元/吨。由于新作即将上市，加上 10 月 15 日到期的蒸谷米出口关税政策存在不确定性，大米进口国推迟采购，等待政策进一步明朗，导致印度大米出口价格走弱。上周，印度 5%破碎率蒸谷米报价 520 美元/吨，周环比继续下跌 5 美元/吨。

近期，大米市场利多消息不少，可能推动后期国际大米价格坚挺向上。

一是印度政府官员表示，政府计划将破碎率 20%的蒸谷米出口关税延长至 2024 年 3 月，该关税原定于是 10 月 15 日到期。同

时，维持巴斯马蒂大米最低出口价 1200 美元/吨的政策不变。这些政策的继续实施，将使印度大米的出口继续减少，加上其他大米出口国库存有限，全球大米供应仍将偏紧，预计国际大米价格短期难降。

二是近期以巴在加沙地区暴发激烈冲突，中东地区局势持续动荡，全球避险情绪升温，美元、原油、黄金三者罕见同时大涨。中东地区不仅是全球最大的原油产地，也是全球大米主要进口地区之一。近年来，伊拉克大米进口常年保持在 200 万吨左右，沙特、伊朗年进口大米均超 100 万吨，阿联酋年大米进口 80 万~100 万吨，埃及、土耳其、叙利亚、约旦等国也都要大量进口大米，2022 年埃及向我国进口大米超过 48 万吨，土耳其向我国进口大米 22.6 万吨，是我国重要的大米出口伙伴国。中东地区冲突加剧，将使当前脆弱的粮食市场更加动荡，预计后期对大米的需求可能会增加。虽然预期本次巴以冲突持续升级的概率较小，但若一旦失控，将会导致原油价格大涨，进而推动化肥价格飞涨，并可能导致粮食供应链受阻，从而推高国际粮价。

三是美国农业部报告略偏多。美国农业部 10 月份供需数据显示，2023/2024 年度全球大米产量预估上调 6 万吨，从上月的 51808 万吨上调至 51814 万吨；大米消费上调 80.6 万吨，为 52353 万吨，大米消费上调幅度高于产量上调幅度；大米期末库存下调 13 万吨，为 16747 万吨。随着国际大米价格上涨，理论上大米需求将会减少，但美国农业部 10 月份供需报告显示大米需求不减反增，库存减少，对国际大米市场略偏多。

不过，当前东南亚新稻米已开始逐步上市，加上国际大米持续处于 2012 年下半年以来的高位，大米库存消费比也较高，预计后期国际大米价格继续大涨的可能性不大。后期需密切关注印度大米出口政策的变动，一旦印度大米出口松动，全球大米供应就将得到改善，国际大米价格恐将回落。

聚焦玉米

吨，较上周减少 4.2 万吨，降幅 6.25%，月降幅 19.54%，同比降幅 20.85%。

淀粉库存低位支撑淀粉价格，此外，近期因豆粕等蛋白饲料价格下跌，淀粉副产品价格跌幅较大，笔者测算淀粉副产品可对冲利润近一个月跌幅达 170 元/吨，进一步带动加工企业对于淀粉的挺价情绪。钢联数据显示，目前黑龙江玉米淀粉加工利润高达 173 元/吨，东北、华北玉米淀粉加工利润全面转正，预计后续开机率将逐步回升，深加工对玉米需求端存在一定支撑。

饲料养殖端，近期生猪价格略有反弹，但仍处于亏损周期中，但四季度为猪肉消费旺季，且生猪存栏体量较大，存栏及体重均支撑饲料消费，在玉米现货端价格走低过程中，需求端企业亦在等待逢低建库机会。

预计当玉米价格跌破成本线后，种植端惜售叠加需求端逢低建库需求，均限制玉米价格下跌空间。若现货跌破成本线，或将出台利多政策。因此，笔者认为现货端虽弱势难改，但下跌空间有限，且年度内玉米产需缺口仍在，种植户不必恐慌售粮。

聚焦小麦

据调研，当前部分大型饲料集团仍有少量小麦低价头寸，预计 10 月份市场仍有小麦替代现象，但较三季度会明显下降，进入 11 月份以后，终端饲料企业配方预期会全面转向玉米型配方，小麦饲用优势消失。

短期麦价涨跌空间有限

近期产区小麦价格区间震荡，主要因夏粮旺季收购结束，节日提振效应也告一段落，小麦市场暂时缺乏能主导价格出现趋势性涨跌的关键因素，多空影响相对均衡，加之市场关注点已转向秋粮，短期内麦价进入相对平缓期。

从供给上看，10 月份处于农忙时期，基层农户多忙于秋粮，小麦上量并不集中，但各级储备粮常规轮换拍卖仍在不断补充供应，加之部分粮商转战玉米购销，小麦选择获利离场意愿提升，市场并不缺货。

从需求上看，由于近期玉米价格持续大幅下跌，小麦、玉米价差得到修正，小麦饲用优势消失，饲料企业以消耗前期库存为主，继续收购小麦积极性降低。而面粉市场需求暂无明显利好带动，经销商谨慎入市，多以签订购、制粉企业小麦库存充足，提价收购意愿不高。

2024 年小麦最低收购价调整对当前市场几无影响，国家临储及托市小麦拍卖投放暂无消息，后期即便投放，其投放规模、投放数量也不会大，对小麦供需影响或有限。

有关人士认为，现阶段小麦市场价格处于震荡调整期，对于品质较好的小麦来说，并不存在大的市场风险，后市依然存在机会。而对于品质较次的小麦，建议保守操作、降低头寸为好。

多重因素扰动 油脂价格反弹

□本报特约分析师 何濠

地缘政治冲突，国际大豆触底反弹，双报告落地，以及各种传言，近期不断搅动着食用植物油市场。近几日，豆棕菜油均呈明显的反弹态势。

10 月 17 日，国内一级豆油均价为 8503 元/吨，较上周五上涨 51 元/吨。其中，广东 8550 元/吨，福建 8540 元/吨，江苏 8490 元/吨，河南 8590 元/吨，山东 8450 元/吨。

24 度棕榈油均价为 7408 元/吨，较上周五上涨 75 元/吨。其中，广东 7300 元/吨左右，江苏 7360 元/吨，天津 7450 元/吨，山东 7520 元/吨。

广东三级菜籽油报价 9230~9300 元/吨，较上周五上涨 90 元/吨；福建 9080 元/吨，上涨 70 元/吨。

进入四季度，油脂也就进入了相对淡季，这期间没有开学备货，离春节也较远，无论是餐饮消费，还是终端备货需求，都以刚需消费为主，这使得四季度的油脂消费也难有弹性，而本轮反弹究竟是“昙花一现”，还是就此转势呢？

巴以冲突引发 原油价格剧烈波动

原油作为大宗商品之王，其价格的变动对于整个商品市场都有着重要影响，这其中因为生物柴油这个枢纽，又紧紧地植物油和原油的价格联系得更加紧密。

因为生物柴油作为燃料的一种，当原油价格上升的时候，其身价自然水涨船高，而植物油作为生物燃料的掺混原料，自然也能从上涨中分得一杯羹。所以，当 10 月上旬处于中东地区的巴以两国爆发冲突之后，国际原油价格迅速攀升，而这似乎也为植物油市场的基本面托了一个底。

但是地缘冲突这种黑天鹅事件，其持续性一般有限，短期内对价格会造成较大影响，随着时间的推移，其边际影响会越来越低。

双报告落地 市场反应一多一空

上周马来西亚棕榈油月报公布之后，市场反应略显平淡，库存变高早已在市场预料之中，但出口量环比下降 2.1%，至

上市区域扩大 花生仍将下行

□本报特约分析师 徐春晖

进入 10 月中旬以来，国内花生市场价格重心持续下滑，各产区报价下调幅度明显。整体来看，随着新季花生上市区域扩大、市场供给量不断增加，农户出货积极性加快，而市场需求却表现疲软，导致各方观望情绪进一步升温，市场购销氛围偏淡。

调查显示，目前山东统货花生米价格为 9700~9800 元/吨，比上周下调 350 元/吨，同比下调 550 元/吨；河南白沙统货米收购价 9600~10000 元/吨，比上周下调 1100 元/吨，同比下调 700 元/吨；湖北白沙统货米收购价 9600 元/吨，比上周下调 2050 元/吨，同比下调 1900 元/吨；主销区广东市场河南白沙米价格为 10800~11000 元/吨，比上周下调 950 元/吨，同比下调 400 元/吨；广西市场河南白沙米价格为 11000~11200 元/吨，比上周下调 900 元/吨，同比下调 200 元/吨。

目前油厂到货稳定，严控质量标准，部分油厂限量收购，以质论价。山东莒南玉皇油厂带出成油料米收购价下调 200 元/吨，至 9700 元/吨。

近期国内花生市场整体大幅下滑，价格普遍低于去年同期水平。其主要原因：一是新季花生产量较上一

119.6 万吨，还是有些出乎意料，于是外盘棕榈油价格在象征性地下跌一点之后，很快就反弹了回来。

紧接着，美国农业部 10 月供需报告将美豆新作单产由上月的 50.1 蒲式耳/英亩下调至 49.6 蒲式耳/英亩，再将总产下调至 41.04 亿蒲式耳；与此同时，出口和压榨预估也进行了下调，最终导致期末库存仍维持 2.2 亿蒲式耳，与上月预估一样。

但是，市场的反应却很有意思。报告出炉后，外盘大豆涨幅超过 2%，投资者似乎选择性地只看到了被下调的单产，本能地忽略了疲软的需求。正是因为产量和需求都进行了下调，才导致期末库存没有变化，而这样一份中性的报告却硬是被解读成了利多。

由此可见，市场对于此前美豆的下跌早就积怨已久，这份报告来的正是时候，因为它给了市场一个“合情合理”的理由去修复超跌的行情。当前美豆的价格已经在成本线附近，其下方空间也十分有限。

国内植物油 维持供强需弱格局

钢联数据显示，截至 10 月 16 日，全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 209.56 万吨，较上周增加 5.81%，较去年同期增加 36.19%。国内植物油累库进程看似被中断，实则是因为“双节”长假期间部分工厂停机，造成豆油产出减少。

10 月的大豆和进口菜籽到港数量整体将处于偏低水平，但自 11 月开始，新收获的美豆、加拿大菜籽将陆续大量到港。据钢联统计，11 月约有 960 万吨进口大豆到港。在需求清淡的情况下，国内植物油库存预计将维持高位。

整体来看，植物油的基本面不甚乐观，供过于求的格局预计持续并将深化，但来自原油、进口大豆的成本支撑却较强，未来植物油走势预计以高位震荡为主，想要构成新一轮牛市，还需供给端出现新的利多炒作题材。

还需一提的是，近期有关收储、海关通关等传言再现江湖，不可否认，近几日油脂的涨势背后或有其推手，但这类消息真假假假难辨明。

聚焦花生

季度增加，新作丰产预期陆续兑现中，农户售粮较为积极，而随着新花生上市区域不断扩大，市场供给量日趋增加。

二是市场需求疲软，各方保持浓厚的观望情绪，入市采购心态不强，产区购销始终平淡。三是油厂收购意愿不强，目前主力油厂继续观望，个别油厂虽已开始收购花生米，但收购标准严格，且部分油厂限量收购，个别油厂报价下调，油料米消耗渠道受到一定限制。

四是近期花生期货价格重心持续大幅下移，在一定程度上压制市场入市信心。

五是近期主产区货源陆续上市，但货源质量参差不齐，水分偏大，品质不佳抑制经销商入市收购积极性。

预计短期国内花生市场供应将维持宽松局面，部分产区价格仍将存在一定下行压力，但下滑力度将会有所放缓。

后期重点关注：一是油厂的收购态度，尤其是主力入市收购的动向，因为主力油厂的态度决定花生米收购价格的走向；二是随着产区收购价格的大幅下滑，产区农户的出货心态以及产区上货情况。

建议根据自身情况，在理性判断市场后，及时顺应行情调整采购，现有条件下不宜过分看跌，应依据自身需求谨慎操作为宜。

□本报特约分析师 孙昭君

玉米市场经历 9 月下旬至 10 月上旬的大跌后，价格有所企稳，但这种稳仍是暂时的，东北新季玉米仍在收获中，随着粮源上市供应，玉米市场价格跌势仍在继续。

华北玉米基本收获完毕 东北玉米收获仍在进行

黑龙江省农情调度信息显示，截至 10 月 14 日，全省农作物已收获 16088.4 万亩，其中粮食作物收获 15556.35 万亩，完成近七成。截至 10 月 17 日，辽宁省粮食作物已收获 3434.1 万亩，收获进度 64.4%。截至 10 月 15 日，山东省秋粮应收获面积 6600.5 万亩，已收 6207 万亩，占 94%；其中玉米应收获面积 5835 万亩，已收 5651.9 万亩，占 96.9%。截至 10 月 15 日，河南省粮食作物已收获 7299 万亩，收获进度达 95.4%；其中玉米占 5677 万亩，收获完成 98.7%。

目前，华北玉米基本收割完毕，东北玉

市场关注点转向秋粮 小麦进入相对平缓期

□本报特约分析师 张荣胜

进入 10 月份以来，主产区小麦价格互有涨跌，在 1.51~1.56 元/斤之间。由于小麦市场暂时仍缺乏可以主导价格趋势性涨跌的关键因素，市场基本处于窄幅震荡状态，制粉企业则根据自身库存和上货量灵活调整收购价格。监测显示，主产区制粉企业国标二等新普麦进厂价为 3030~3100 元/吨，部分产区较月初高点回落 10~20 元/吨，但较上月同期上涨 10~30 元/吨。

节后麦价窄幅震荡调整

据市场反映，10 月上旬，小麦价格先涨后跌，部分制粉企业重新跨过 1.55 元/斤。但随着麦价涨至阶段性高位，制粉企业上量增多，麦价陆续上涨回落。进入 10 月中旬，主产区小麦价格整体趋于稳定，可见阶段性市场上量仍是影响麦价涨跌的关键。

当前河北邯郸制粉企业新普麦净粮进厂价 1.525~1.54 元/斤，山东菏泽 1.52~1.545 元/斤，河南安阳 1.535~1.55 元/斤，江苏徐州 1.525~1.55 元/斤，安徽亳州 1.52~1.54 元/斤，较 10 月初回落 0.005~0.01 元/斤。

当前“冀优 2018”河北石家庄进厂价为 3210 元/吨，“郑麦 366”河南郑州进厂价为 3360 元/吨，“济南 17”山东菏泽进厂价为 3180 元/吨，较 10 月初上涨 10 元/吨。

业内人士分析，目前小麦价格处于震荡调整期，购销主体间相互拉扯，涨跌均缺乏强有力的驱动因素，加之当前正值秋收和秋播季节，预计短期内小麦价格不会大幅落价，但受玉米价格走低影响，麦价上行动力也不足。

储备小麦购销节奏放缓

据了解，虽然主产区夏粮小麦集中收购已经结束，多数储备企业轮入也已基本完成，但仍有部分没有完成任务的销区企业进行采购，虽然有的成交出现折价现象，但整体价格依然处于高位。

10 月 9 日，北京市市储招标采购 2023 年国产小麦 10.8 万吨，全部成交，底价 3220 元/吨，成交价 3150~3200 元/吨，均价 3183 元/吨，平均折价 37 元/吨。

10 月 10 日，上海市市级储备粮竞价采购 2023 年国产小麦 5800 吨，底价 3240 元/吨，两个标段成交价分别为 3095 元/吨和 3165 元/吨，均价 3149 元/吨，折价 91 元/吨。

10 月 11 日，中储粮兰州分公司（平安库）竞价采购 2023 年新疆小麦 3700 吨，全部成交，底价 3240 元/吨，成交价 3225~3240 元/吨，均价 3233 元/吨，折价 7 元/吨。

10 月 12 日，福建省级储备粮竞价采购 2023 年国产小麦 9300 吨，全部成交，底价 3460 元/吨，最高成交价 3368 元/吨，最低成交价 3364 元/吨，均价 3365.96 元/吨，折价 94 元/吨。

10 月 13 日，广东省佛山市南海区粮油储备有限公司委托采购 2023 年山东产白麦 6000 吨，全部成交，底价 3350 元/吨，成交价 3350 元/吨。

据市场反映，节后各地储备小麦轮换购销节奏也有所减缓，节前动辄数十万吨的投放规模也渐趋缩减。由于制粉企业节后采购积极性不高，部分拍买成交率下滑，流拍现象亦有出现。

10 月 9 日，中储粮西安分公司（宝鸡

库）竞价销售 2019 年产小麦 2000 吨，底价 3200 元/吨，全部流拍。

10 月 10 日，中储粮江苏分公司（邳州库）竞价销售 2019 年江苏产小麦 3539 吨，全部成交，底价 3000 元/吨，成交价 3040 元/吨。

10 月 11 日，河南豫粮物流有限公司竞价销售 2019 年产一等混合麦 19299.82 吨，底价 3130 元/吨，全部流拍。

12 月 12 日，山东省招远市金都粮食物资储备有限公司销售 2019 年产一级混合麦 1701.059 吨，全部成交，最高成交价 3030 元/吨，最低成交价 3025 元/吨。

10 月 13 日，中储粮兰州分公司竞价销售 2019 年产小麦 3500 吨，底价 3080 元/吨，成交 2000 吨，成交率 57%。

小麦饲用替代需求渐退

进入 10 月份，国内玉米主产区全面进入新粮上市阶段。由于新季玉米丰产已成共识，阶段性市场情绪相对悲观，玉米价格在季节性卖压冲击下持续走低。当前，山东潍坊新季玉米收购价为 2620~2740 元/吨，较节前下降 100~120 元/吨。

据市场反映，近期部分饲料企业已陆续开始收购新季玉米，华北地区净粮入厂价多在 2800~2860 元/吨，收购散户或质量要求宽松的价格在 2700~2800 元/吨不等。目前华北地区新普麦主流进厂价 3020~3100 元/吨，小麦与玉米的价差已拉大到 220~320 元/吨，原来“倒挂”的比价关系彻底得到修正，小麦饲用价值下降。据了解，近期饲料企业采购小麦的积极性已明显减弱，采购糙米、进口玉米、大麦等开始增加。