

国际市场白糖价格继续上涨，国内农产品全线下跌

2010 年 2 月 1 日

农林牧渔业

2010 年第 4 期（2010.1.25-1. 29）

上周主要农产品期货价格

国外主要农产品期货价格

	周开盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)
玉米	366.6	369.2	355.2	355.4	-2.58
小麦	500.2	504.0	473.0	473.0	-5.10
大豆	955.0	956.0	913.6	915.4	-3.60
豆油	36.83	36.99	35.82	36.16	-1.50
豆粕	286.8	287.8	274.1	274.2	-4.16
白糖	28.74	30.33	28.16	29.59	3.10
棉花	71.10	71.65	68.83	69.03	-2.87
稻米	14.155	14.280	13.760	14.200	0.22

分析师

张 旭

0351-8686835

zhangxu@zqmail.sxgt.net

联系人

焦春成

0351-8686986

sxzqyjfbz@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

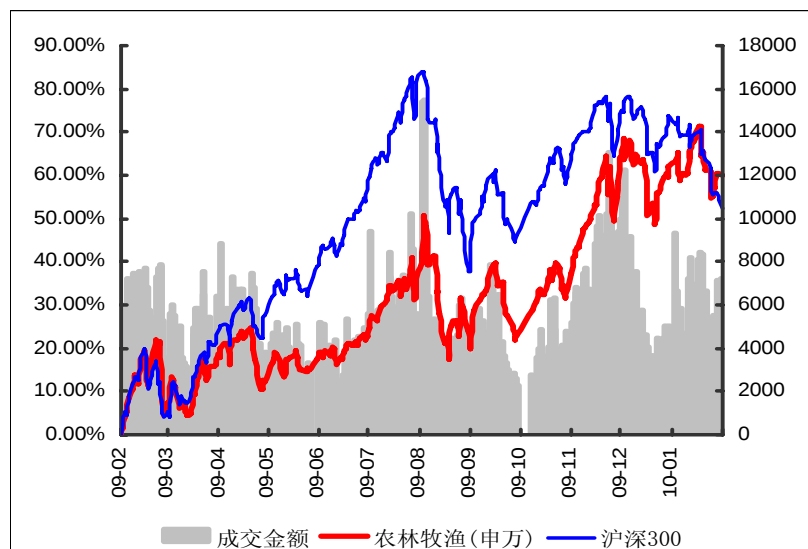
山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

国内主要农产品期货价格数据

	周开盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)
玉米	1880	1880	1843	1854	-1.23
小麦	2264	2267	2242	2245	-0.80
大豆	3878	3938	3842	3853	-0.93
豆油	7428	7468	7270	7270	-2.44
豆粕	2866	2882	2782	2788	-2.86
白糖	5583	5688	5352	5378	-3.69
棉花	16280	16375	15750	15880	-2.61
稻米	2065	2071	2044	2046	-0.87

最近一年农林牧渔板块证券市场走势



玉米

CBOT 玉米市场震荡下行。CBOT 玉米期货主力合约美玉米 03，上周开盘价 366.6 美分/蒲式耳，收盘于 355.4/蒲式耳，周跌幅 2.58%。美国第四季度 GDP 数据好于预期，令美元大幅上涨，为商品市场建立基调。玉米期货基本面疲软，美国及南美供应量巨大，令市场承压。

国内玉米期货价格震荡下挫，成交仍显清淡。大商所玉米期货主力合约玉米 1009，周开盘价 1888 元/吨，收于 1854 元/吨，下跌 1.23%。周边商品下滑拖累玉米期价走低。目前国内玉米基本面缺乏提振因素，流动性及宏观层面的因素仍将在一定时期内主导市场。

国内玉米现货市场购销平稳，价格也保持基本稳定。哈尔滨 1580 元/吨，大连 1710 元/吨，青岛 1760 元/吨，上海 1860 元/吨，蛇口 1750 元/吨，吉林长春 1560 元/吨，石家庄 1740 元/吨，武汉 1860 元/吨，成都 1870 元/吨，郑州 1800 元/吨。受期货价格连日走低影响，国内各港口玉米市场价格承压下调。其中，大连港中等玉米平仓价 1,830 元/吨，14%水分，容重 700，较 28 日下调 10 元/吨；浙江宁波港东北产中等玉米码头价下调 10 元/吨，至 1,950 元/吨。

图 1：CBOT 美玉米 03 期货走势

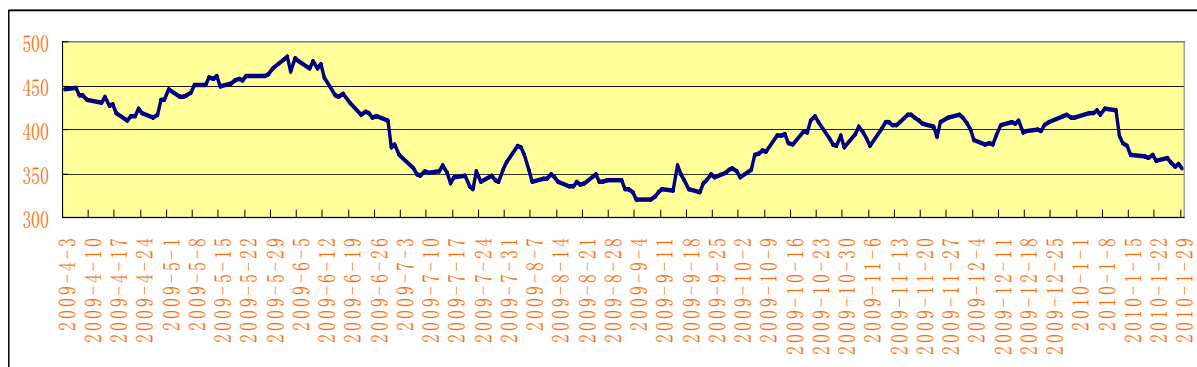
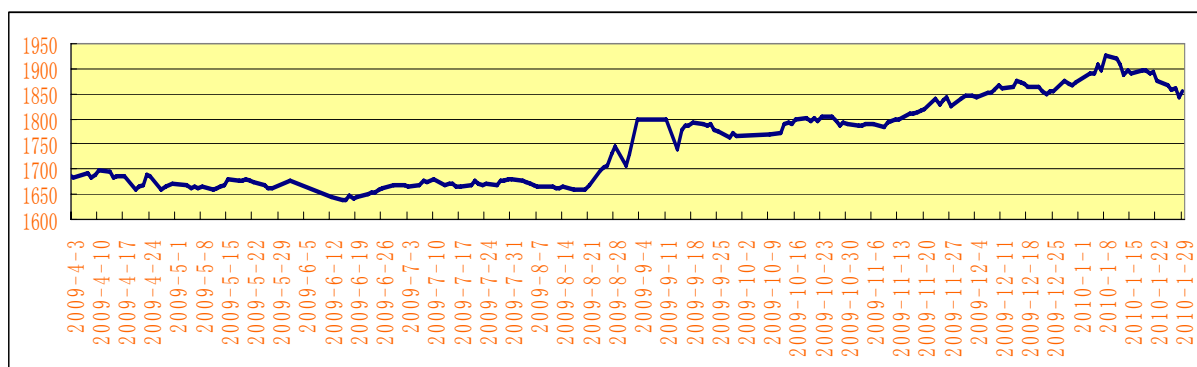


图 2：大商所玉米 1009 期货走势



小麦

CBOT 小麦期货价格大幅下挫。CBOT 小麦期货主力合约美麦 03，周开盘价 500.2 美分/蒲式耳，收于 473.0 美分/蒲式耳，当周跌幅 5.10%。因受美元走高和小麦供应充裕拖累。因美元兑其他主要货币上涨至去年 8 月以来的最高点，商品市场整体承压。美国第四季度 GDP 数据提振美元，而谷物，原油和黄金则因美元走高而下跌。美国小麦年末库存处于高位继续也令小麦期货承压。美国小麦出口需求低迷，因面临其他产地小麦的竞争。

国内小麦期货弱势整理。郑商所小麦期货主力合约强麦 1009，周开盘价 2264 元/吨，收于 2245 元/吨，周跌幅 0.80%。

国内现货价格基本持平。29 日山东地区小麦市场报价基本持平，其中，临沂国家粮油批发市场 2 级白小麦出库价格 2,020 元/吨。山西地区小麦市场价格保持平稳，其中，运城小麦批发市场 09 年河南产 3 级白小麦到厂价 2,070 元/吨。河南地区小麦市场价格保持平稳，其中，鹤壁市浚县粮食局 09 年本地产 2 级白小麦收购价 1,980 元/吨。安徽地区小麦市场报价维持稳定，其中，灵璧县第一粮食购销公司 09 年 3 级白小麦收购价 1,840 元/吨。湖北地区小麦市场价格保持平稳，其中，宜城市粮食局 09 年产 3 级白小麦收购价 1,920 元/吨。

图 3：CBOT 美麦 03 期货走势

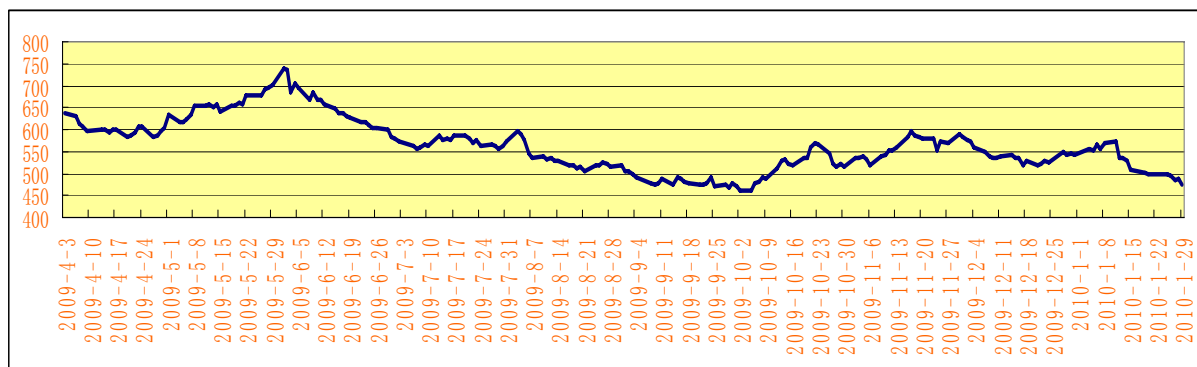
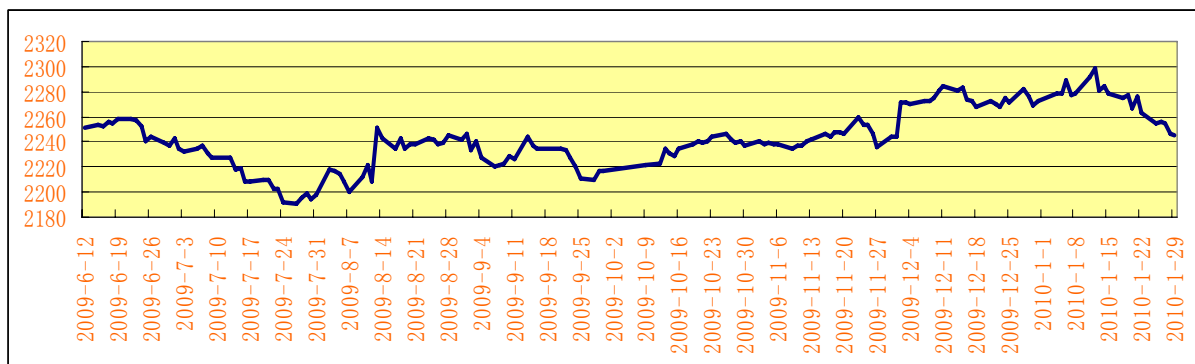


图 4：郑商所强麦 1009 期货走势



豆类

CBOT 大豆期货连续四周下跌。大豆期货主力合约美豆 03，周开盘价 955.0 美分/蒲式耳，收于 915.4 美分/蒲式耳，周下跌 3.60%；豆粕期货主力合约豆粕 03，周开盘价 286.8 美分/蒲式耳，收于 274.2 美分/蒲式耳，周下跌 4.16%；豆油期货主力合约 3 月合约，周开盘价 36.83 美分/磅，收于 36.16 美分/磅，周下跌 1.50%。CBOT 大豆期货触及近四个月最低水准，受美元上涨及南美大豆产量预期巨大打压。

大商所大豆期货价格震荡下跌，豆粕、豆油期货紧随下跌。大豆期货主力合约豆一 1009，周开盘价 3878 元/吨，收于 3853 元/吨，周下跌 0.93%；豆粕 1009，周开盘价 2866 元/吨，收于 2788 元/吨，周下跌 2.86%，豆油 1009 周开盘价 7428 元/吨，收于 7270 元/吨，周下跌 2.44%。市场受到国内股市及周边商品市场弱势行情拖累。

国内大豆现货继续下调，豆粕、豆油市场价格保持稳定。国内大豆现货方面，29 日黑龙江地区油厂大豆收购价格继续下调，收购量依然较差，油厂以消化新豆库存为主，部分油厂仍有少量补贴豆未生产。其中哈尔滨油厂新豆收购价 3,740 元/吨，较 28 日下调 20 元/吨；宾西油厂大豆停收；集贤油厂大豆停收；友谊油厂大豆收购价 3,660 元，较 28 日持平。产区大豆现货市场购销仍处于僵持态势，供需双方大多退市观望，等待节后行情的情绪突出。

国内市场上，北方产区新豆购销平淡，农民存在惜售心理，不过，随着新豆供应增多，油厂开工率增加，豆粕供应相对充足，豆粕现货价格上涨受到制约。港口进口大豆到港成本继续下滑，并且近期到货增多，对市场压力依然较大。1 月 29 日浙江地区豆粕价格维持稳定，其中，舟山地区 43%蛋白豆粕报价 3,240 元/吨。广东地区豆粕价格稳定，其中，湛江地区 43%蛋白豆粕报价 3,190 元/吨。山东地区豆粕价格稳定，其中，博兴地区油 43%蛋白豆粕报价 3,260 元/吨。黑龙江地区豆粕价格稳中有跌，其中，佳木斯地区 42.5%蛋白豆粕报价 3,180 元/吨。河北地区豆粕价格稳定，其中，皇岛地区 43%蛋白豆粕 1-3 月报价 3,180 元/吨。

哈尔滨地区吉庆一级豆油价格在 7,700 元/吨；三级豆油报价在 7,600 元/吨；明达一级豆油报价在 7,700 元/吨，成交在 7,650 元/吨；三级豆油报价在 7,600 元/吨，成交在 7,550 元/吨；龙江福一级豆油报价在 7,700 元/吨，成交在 7,650 元/吨，三级豆油无货未报价。集贤阳霖四级豆油报价在 7,500 元/吨，稳定；天兴四级豆油报价在 7,500 元/吨，市场成交不多。吉林四平红嘴地区三级豆油报价在 7,500 元/吨，市场成交不多；辽源油厂三级豆油报价在 7,420 元/吨，稳定，成交一般。

图 5：CBOT 美豆 03 期货走势

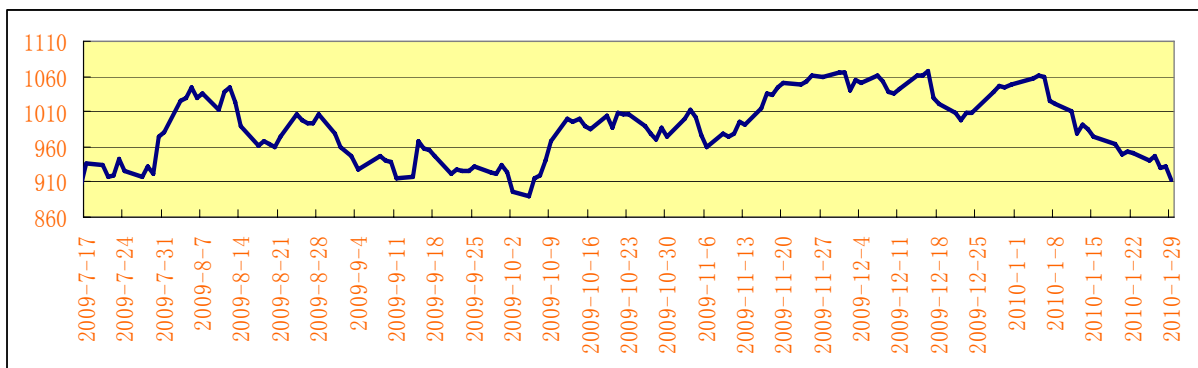


图 6：大商所豆一 1009 期货走势

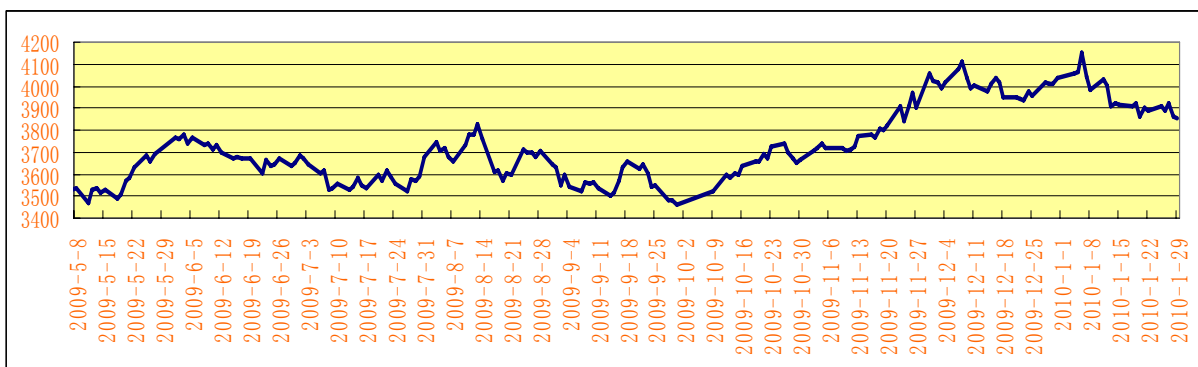


图 7：CBOT 美豆油 03 期货走势

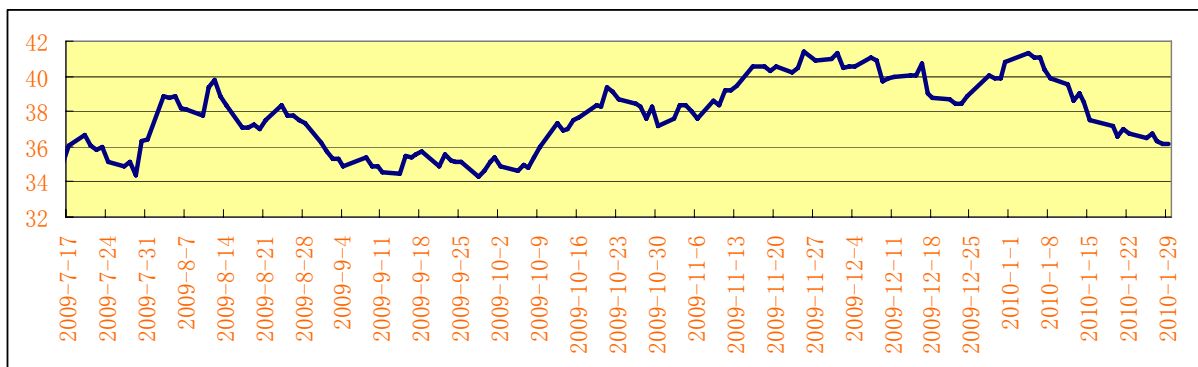


图 8：大商所豆油 1009 期货走势

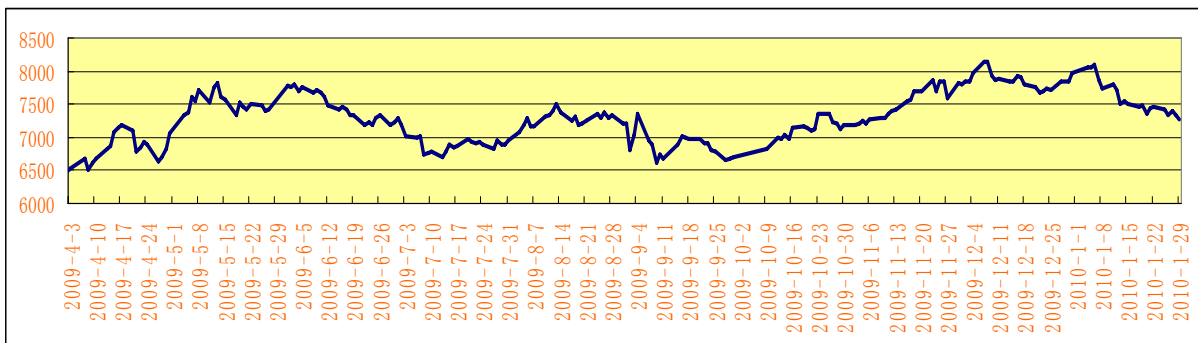


图 9：CBOT 美豆粕 03 期货走势

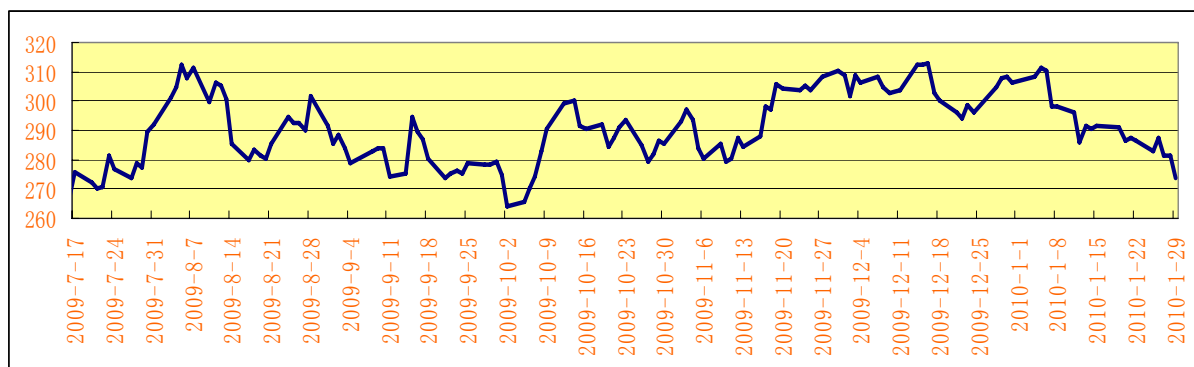
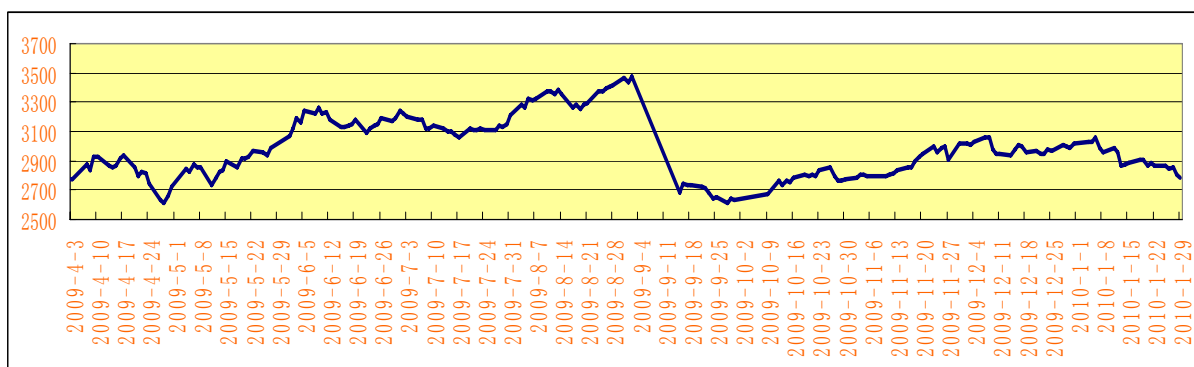


图 10：大商所豆粕 1009 期货走势



糖

美国原糖期货价格连续四周上涨。ICE 原糖期货主力合约 11 号 03，周开盘价 28.74 美分/磅，收于 29.59 美分/磅，当周上涨 3.10%。糖期货价格逼近 29 年以来高位，因市场基本面强劲，全球糖供应持续紧俏且产量萎缩。

郑糖期货价格周下跌幅度较大。郑糖主力合约白糖 1009，周开盘价 5583 元/吨，收于 5378 元/吨，当周上涨 3.69%。国内白糖供应形势略显宽松，截至 1 月 20 日，云南省累计产糖 26.77 万吨，平均出糖率 11.78%，销售食糖 9.94 万吨，食糖产销率 37.14%。与上年同期相比，少产糖 13.02 万吨，少销糖 4.89 万吨，出糖率提高 0.5 个百分点。同时北方甜菜糖生产应该已经临近尾声，新疆和内蒙古甜菜出糖率都要高于去年同期。国内白糖消费情况一般，下游用糖行业产量保持稳步增长，但是碳酸行业生产量出现环比下滑，这对白糖消费产生一定利空影响，因该行业是白糖消费比重居前。另外，北方三大甜菜糖主产区获悉，绝大部分糖厂都已经收榨，产糖量约为 55 万吨，较 08/09 榨季产量 85.23 万吨减少 35%左右，云南、广西干旱影响并未结束，云南省部分地区遭遇 50 年以上级别特旱灾害，甘蔗减产已成定局，而广西则采用人工降雨形式缓解旱情，也充分说明前期降雨不足以彻底缓解旱情。

国内白糖现货价基本持稳。1月29日糖产区现货市场报价如下，广西：南宁，集团报价 5,000 元/吨，持稳，可以成交；中间商暂无报价。柳州，集团报价 5,000-5,020 元/吨，持稳，暂无报价；中间商报价 4,955 元/吨，上调 35 元/吨，成交少。云南：昆明主流报价 4,880-4,900 元/吨，下调 20 元/吨，不好成交；甸尾商家报价 4,880 元/吨，持稳，鲜有成交。湛江：糖厂仓库报价 5,000 元/吨，持稳，成交少。新疆：乌鲁木齐集团报价 5,100 元/吨，商家报价 4,950-5,000 元/吨，持稳，成交清淡。

图 11：NYBOT 糖 11 号 03 期货走势

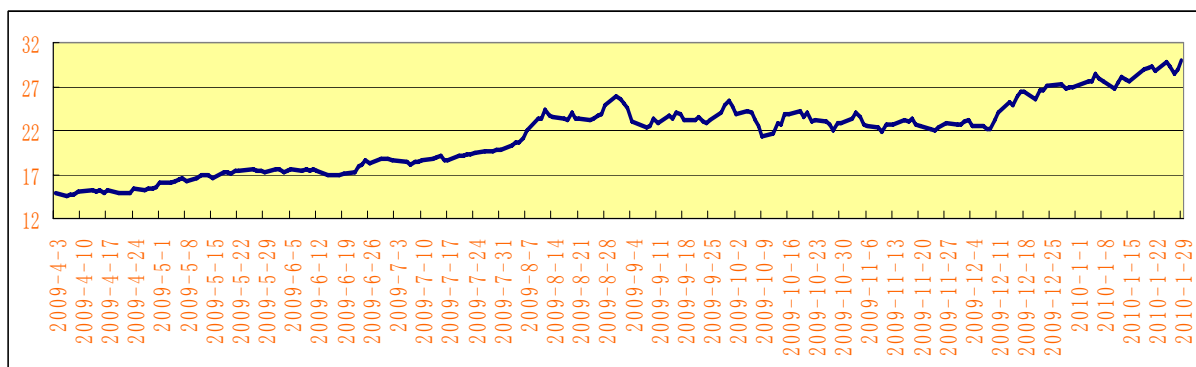
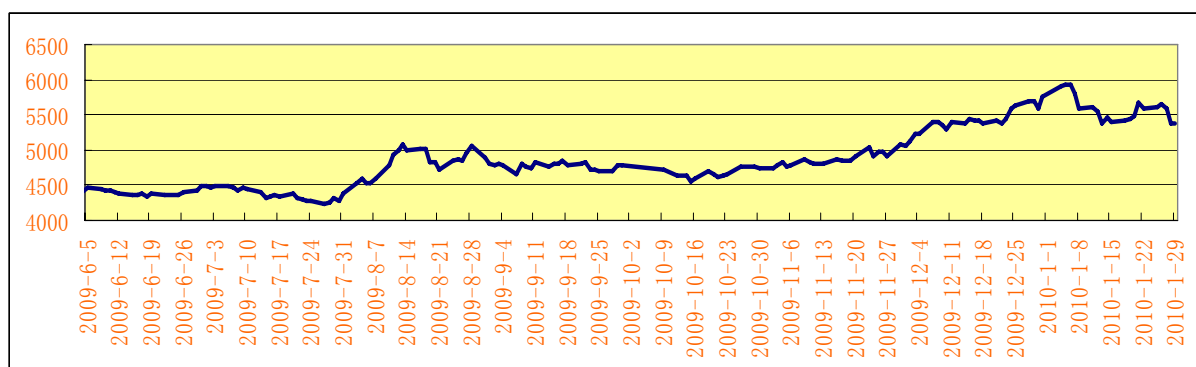


图 12：郑商所白糖 1009 期货走势



棉花

ICE 棉花期货价格连续四周下跌。棉花市场的最大压力来自诸如股市、原油及谷物等外围市场。受美国第四季度 GDP 数据和消费者信心指数好于预期影响，美元触及去年 8 月以来的最高点。但美元走高令以美元计价的商品期货对非美元持有者来说则更为昂贵。大豆、玉米和小麦期货纷纷收跌，棉花期货通常与这些与其争夺播种面积的谷物联动，相应下跌。ICE 主力合约美棉花 03 周开盘价 71.10 美分/磅，收于 69.03 美分/磅，周跌幅 2.87%。

郑棉价格继上周震荡走低。主力合约 1009 周开盘价 16280 元/吨，收

于 15880 元/吨，周下跌 2.61%。据国家统计局统计，2009 年 1-11 月中国规模以上企业累计纱产量为 2,169.03 万吨，同比增长 11.79%，累计布产量为 513.38 亿米，同比增长 4.42%。且与上半年相比，下半年以来生产逐步恢复，纱布月单产相对稳定，同比增长速度缓慢回升，三季度以来，生产更为平稳，布产量增速也有明显回升。2009 年 1-11 月中国棉纺织品及棉制服装累计出口 559.33 亿美元，同比下降 14.42%，其中棉纺织品累计出口 161.25 亿美元，同比下降 16.38%，棉制服装累计出口 398.08 亿美元，同比下降 13.6%。棉制服装出口同比降幅持续增大，而棉纺织品则是上半年增速下降较为明显，8 月开始降幅逐月收窄。虽然 09 年棉纺织业超好，但中国棉花出口形势依然比较严峻。

中国棉花交易市场 1 月 29 日棉价下跌。全国棉花交易市场商品棉电子撮合较上周小幅下跌。MA1002 均价 15354 元/吨，MA1003 均价 15365 元/吨，MA1004 均价 15409 元/吨，MA1005 均价 15507 元/吨，MA1006 均价 15611 元/吨，MA1007 均价 15710 元/吨。

图 13: NYBOT 美棉花 03 期货走势

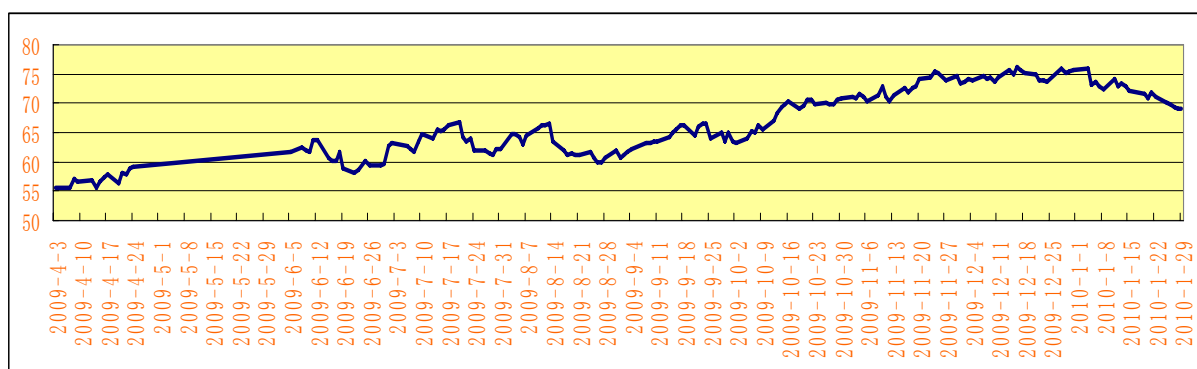
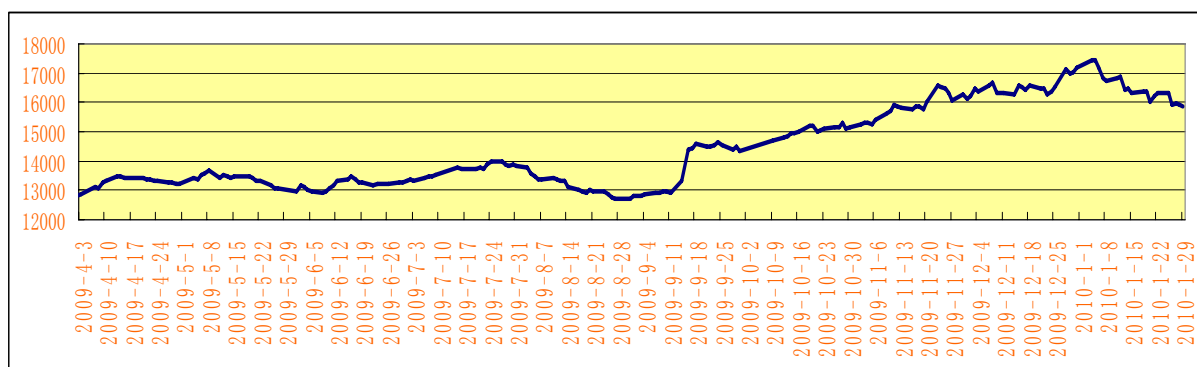


图 14: 郑商所棉花 1009 期货走势



稻米

CBOT 稻米期货小幅上涨。CBOT 稻米期货主力合约 3 月合约，周开盘价 14.155 美元/英担，收于 14.200 美元/英担，周上涨 0.22%。上周四美

国农业部公布的周度出口销售报告强劲，具有支撑性，可能在上周五催生一些滞后的反应，导致价格上涨。

郑商所粳稻期货连续四周下跌。郑稻期货主力合约粳稻 1009，周开盘价 2065 元/吨，收于 2046 元/吨，周下跌 0.87%。

国内稻米现货市场价格基本持平。黑龙江地区稻米市场报价保持平稳，其中东部地区稻农及家庭农场普通中等水稻出手价格 1.08-1.10 元/斤。吉林地区稻米市场价格维持平稳，其中粮食中心批发市场 08 长春产 1 级粳稻谷收购价格 2,280 元/吨，标一东北米收购 3,200 元/吨。江西地区稻米市场价格大体持平，其中九江粮食批发市场 09 年本地产 3 级早籼稻谷批发价 1,900 元/吨，09 年本地产 3 级晚籼稻谷批发价 1,940 元/吨，09 年本地产标一早籼米批发价 2,900 元/吨，08 年本地产标一晚籼米批发价 3,000 元/吨。江苏地区稻米市场报价基本持平，其中如东玉奇米业中心 08 年江苏产 2 级粳稻谷入库价 2,300 元/吨。安徽地区稻米市场报价维持平稳，其中，芜湖大米批发市场 08 年本地产 3 级晚籼稻谷入库价格 1,880 元/吨，2009 年本地产 3 级早籼稻谷入库价格 1,820 元/吨，09 年本地产标一早籼米批发价 2,760 元/吨，09 年产标一晚籼米批发价 2,960 元/吨，标一晚粳米批发价 3,100 元/吨。湖北地区稻米市场价格保持平稳，其中华中粮食批发市场 08 年本地产早籼米批发价 2,740 元/吨。河南地区稻米市场价格维持稳定，其中光山县粮食局 09 年本地产 3 级晚籼稻谷收购价格 1,860 元/吨。

图 15：CBOT 美稻米 03 期货走势

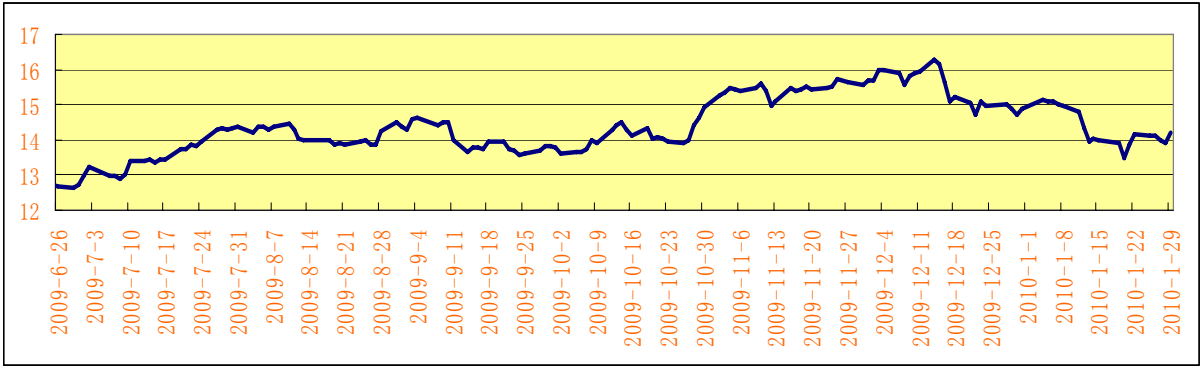
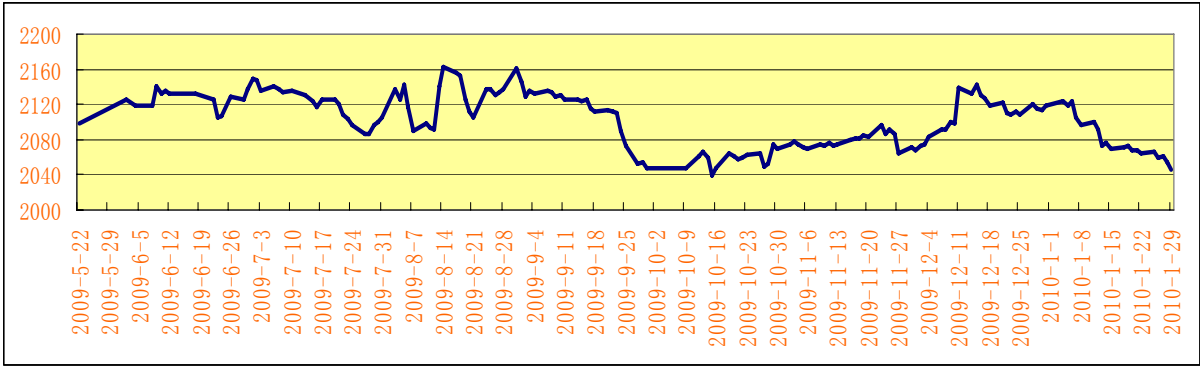


图 16：郑商所粳稻 1005 期货走势



特别申明：

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。