



粮食市场10年牛市行情或将终结

□本报特约分析师 郑红明

2012年以来出现的粮食产量增、进口增及价格上涨现象仍在延续。未来国内粮食市场这种奇怪的现象能否持续?从当前的粮食、经济形势分析,中期国内粮价面临走弱的可能,除非国内、国际粮食产量出现较大幅度减产。

粮食产量实现连年增产

2013年,我国粮食产量实现破天荒的十连增。据国家统计局统计,2013年我国粮食产量突破12000亿斤,达到12038.7亿斤,再创历史新高。2014年全国夏粮总产量2731.9亿斤,比2013年增产94.9亿斤,增长3.6%;其中谷物总产量2516.2亿斤,比2013年增产87.8亿斤,增长3.6%。全国夏粮生产连续11年实现丰收。粮食的连续丰收,极大地改善了国内粮食供求关系。

虽然国内供应得到较大改善,但在最低收购价政策等支撑下,国内粮价继续呈现稳中小幅上涨走势,部分粮食品种的价格甚至在今年再创历史新高。

由于国内粮食价格连创新高,刺激粮食进口不断增加。据海关统计,今年1-10月份我国谷物及谷物粉进口总量为1565万吨,同比增加46.3%。

粮食供求由偏紧转向宽松

由于连续丰收,国内粮食供求关系不断改善,逐渐由偏紧转向宽松。近年来,在粮食集中上市旺季,都出现了粮食收购价格季节性下跌,影响农户收益。为保护农户收益,国家连续多年在主产区启动了托市收购,且托市收购规模越来越大。

据中储粮总公司统计,截至2014年4月30日,在内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江4省区累计完成玉米临时收储6919万吨,累计收购临储稻谷3200多万吨,临储粮食收购量再创历史新高。截至2014年9月30日,河南等主产省收购最低收购价小麦2550万吨左右,比上年同期大幅提高。

由于临储收购的粮食价格较高,市场竞争力不强,库存消化较为缓慢,使得国有粮食企业的库存急剧增加。

同时,预计今年粮食产量将达6亿吨以上,并很有可能再创历史新高。果真如此,国内粮食供求关系将



特别关注

随着我国粮食目标价格的不断推进,在供大于求的背景下,市场规律这只无形的手迟早会起作用,预计延续10年之久的国内粮价涨势或将终结,未来逐步震荡走弱的可能性不能排除。

更加改善,供应压力也将继续增大。

政策支撑因素将逐渐减弱

我国实行了11年的粮食最低收购价政策在促进农户增收、保障国家粮食安全等方面发挥巨大作用的同时,也出现了一些新的问题。在此背景下,中央提出了对粮食价格的形成机制进行改革,从单纯的制定最低收购价格和实行粮食临时收储转向逐步实行目标价格。并于2014年率先对新疆的棉花和东北、内蒙古的大豆实行目标价格试点,粮食目标价格制度迈出了第一步。

随着粮食目标价格的不断推进,政策的支撑作用将不断减弱,今后粮价的走势将更多地由市场来决定,粮食供求关系对粮价的影响将不断增强。虽然主要粮食品种稻谷和小麦当前仍将实行最低收购价政策。但10月份公布的2015年小麦最低收购价仍为每50公斤118元,保持2014年水平不变。小麦、稻谷均为主要粮种,联动效应较强。

在小麦与稻谷比价仍低于历史均值的情况下,预计稻谷最低收购价不再继续上调的可能性很大。因此,即使明年继续启动托市收购,小麦、

稻谷的价格水平也很可能与今年启动托市收购情形相近,而不会出现往年那样随着托市价上调和启动年年上台阶的现象。依靠政策推动粮价上涨的时代或已接近尾声。

物价涨幅出现平稳回落

随着国家加大深化改革力度,积极转变经济发展方式,单纯依靠粗放式的发展方式来刺激经济增长已日渐远离,国内物价上涨压力减轻,CPI涨幅逐步回落。2014年10月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PII)数据显示,CPI环比持平,同比上涨1.6%;PII环比下降0.4%,同比下降2.2%,系连续第32个月下跌。1-10月平均,全国居民消费价格指数水平比去年同期上涨2.1%,PPI同比下降1.7%,奠定了全年物价平稳的基础。

从目前来看,在经济增速运行缓中趋稳的背景下,四季度CPI同比的新涨价因素不会出现明显上升,2014年通胀处于温和水平的预期正在渐渐变成现实。CPI涨幅回落,特别是PPI持续下降,使得农业生产成本增幅也出现回落,部分地区甚至出现下降。多地调查发现,除了人工与

土地流转成本仍有小幅增加外,其他如化肥、农药、柴油等生产成本均呈稳中有跌之势。

随着国际原油和大宗商品价格的大幅走低,国内汽柴油等原料价格也快速下降,以此为原料的化肥、农药等价格后期仍有走低的可能。在后期物价上涨将保持平稳、农业生产成本仍有可能下降的背景下,依靠成本推动粮价上涨的动力不足。

国内外价差推动进口增加

由于国内粮食最低收购价在2014年以前逐年提高,推动国内粮食价格迭创历史新高。而国际粮食因连续丰收,供应充足,加上美元走强,大宗商品大幅下跌,价格持续下调,国内外粮食价差倒挂,且内外价差随着最低收购价的提高呈扩大之势,国外廉价的粮食也趁机大量涌入国内。

据了解,自去年11月以来,小麦国内市场价格已经连续11个月高于进口到岸税后价格。目前国际上的小麦离岸价加上运费、关税、进口增值税、装卸费等各种费用,到境后比国内小麦市场价还要低10%左右。玉米、稻谷也与小麦类似,事实上,从2010年起,中国粮食价格就已经高

于国际市场的离岸价,国内外粮价差促使国内企业为降低成本而加大了粮食的进口。

据海关统计,2013年我国三大谷物和大豆的总进口量为7439.14万吨,同比增长6.85%。尽管今年我国迎来夏粮“十一连增”,全年粮食仍可能增产,但海关总署公布的数据显示,2014年1-10月我国进口粮食8059万吨,同比增加19.5%;其中大豆5684万吨,同比增长13.8%。照此趋势,今年我国粮食进口将突破新高。在国内粮食继续丰收的情况下,当前国内粮食进口与产量的关系并不是主要原因,而是内外价差所致。

目前国际粮食库存充足。据联合国粮农组织2014年9月发表的“全球粮食展望”综合预测,2015年各作物年度结束时,全球谷物库存量有望增加至6.275亿吨,同比增长8.3%,创15年来最高水平。2014/2015年度,全球谷物库存消费比预计将从上年度的23.5%提高至25.2%,达2001/2002年度以来的最高水平。由于供应充足,除大米外的所有谷物国际价格大幅下滑,内外粮价差有扩大之势。在粮食市场化和国际化不断深化的背景下,国内粮价继续上行动力显然不足。

美元走强使大宗商品承压

由于美国经济表现相对强劲,而世界经济却依旧疲软,加上美联储开始结束量化宽松货币政策,并将从明年开始逐步提高利率,促使美元指数大幅反弹。与今年春季低点相比,美元指数整体反弹达10%,美元兑日元更是刷新7年新高。美元持续走强,加上世界经济复苏乏力,使得以美元计价的大宗商品价格不断承压,原油、铁矿石、煤炭、棉花价格今年以来出现大幅下跌。

国际大宗商品价格大幅下跌,一方面将使国际粮价因联动效应而出现下跌;另一方面,原油价格的大幅下跌,将用于生产生物燃料的粮食减少,导致粮食需求下降,也将进一步增加全球粮食供应压力。

虽然国内粮价受最低收购价政策支撑,总体上将保持稳定,但在上述因素影响下,预计未来上行动力将不断减弱。随着我国粮食目标价格的不断推进,在供大于求的背景下,市场规律这无形的手或迟或早总会起作用,中期国内粮价面临走弱的可能,除非国内、国际粮食产量出现较大幅度的减产。

提要

产区新季红小豆粮源紧张,贸易商难以收购上量,短期产区收购价仍有0.2-0.3元/斤的上涨空间。销区需求疲软,贸易商手中库存充足,大量红小豆集中入市后市场供应压力就会显现。

红小豆价快速攀升 后市不可期望过高

□本报特约分析师 任杰

今年红小豆产量整体较去年上涨15%左右,部分产区得益于天气利好影响,单产较去年也有所增加,致使今年新季红小豆产量较去年增长16.9%。

由于新豆水分较大,9月份开秤初期价格一路下跌。10月10日左右开始呈现上涨趋势,产区红小豆走货速度加快。截至12月1日,产区红小豆收购价格上涨0.8-0.9元/斤,涨幅为25%-26%。

价格不断攀升 粮商积极入市

12月1日,产区珍珠粒红小豆主流收购价为4.1元/斤,上涨0.9元/斤;普通粒红小豆主流收购价3.7元/斤,上涨0.7元/斤;农安红小豆主流收购价3.9元/斤,上涨0.9元/斤。在1个半月左右,红小豆整体收购价上涨约0.9元/斤。

据分析,红小豆价格上涨的主要原因:一是2013年红小豆产量较少,后期市场供不应求,新季红小豆收割初期,销区多数食品加工厂已经缺货,市场存在需求缺口;二是目前产区新季红小豆余粮有限,特别是优质珍珠粒红小豆,粮源紧张使得农户挺价心理强烈;三是目前部分农户认为红小豆价格仍存在一定上涨空间,存在惜售情绪,市场普遍看好后期行情,贸易商积极补库。

优质粮源紧张 短期仍将坚挺

据中国大豆网了解,目前产区红小豆余粮有限,加上一些农户对红小豆后期价格存在看涨心理,近期较为惜售,部分产区优质新季红小豆已经收购不上量。产区红小豆价格不断攀升的局面,终端需求主体产生一定观望情绪,导致局部产区走货速度开始放缓,而出货价格并没有像收购价格一样大幅上涨。

据产区贸易商反映,当前红小豆出货价格较前期仅上涨0.2-0.4元/斤,部分粮商仍以收购为主。不过部分贸易商仍对红小豆后市行情持乐观心态,手中囤积一定量的新季红小豆库存。目前来看,产区新季红小豆粮源紧张,部分贸易商因看好后市所引发的补库行为,短期仍有可能继续。因此预计近期红小豆价格仍以稳中偏强为主。

缺少成交配合 价格难有大涨

在各方利好因素带动下,红小豆收购价格一路攀升。产区新季红小豆粮源紧张,贸易商难以收购上量。中国大豆网预计,短期产区收购价格仍有0.2-0.3元/斤的上涨空间。

不过农户以及上游粮商需要注意的是,随着贸易商补库结束,产区走货速度或将放缓,价格有下滑可能,短期压货行为风险较大。而春节期间属于红小豆消费旺季,届时价格有反弹可能。

目前销区需求疲软,市场缺乏成交配合,贸易商手中库存较为充足。大量红小豆集中入市,市场供应压力就会显现,预计短期销售价格难有大涨。因此,建议销区贸易商谨慎收购,不宜建立过高库存。

大豆种植收益低 农民售粮不“热情”

□本报特约分析师 马敬茹

近期,东北大豆行情依然延续偏弱运行态势,今年市场价格不断下跌,均价已接近2012年低点。市场价回归到两年前水平,但种植成本却比前期大幅上涨。种子、化肥、农药等生产资料费用上涨,机耕费用上涨,今年东北农民种植玉米的收益大约是玉米的3倍多。

缺乏收购主体 现货购销迟滞

今年国储不收购导致东北地区出现卖豆难现象,目前黑龙江佳木斯以及双鸭山一带粮点多停收观望,因为下村屯收购毛粮价格不足4000元/吨,农户售粮积极性非常低,粮点

收购不上量,渐渐退出市场。

目前,整体市场需求仍旧疲软,产销区流通滞缓,加工企业亏损或者转型以及需方入市信心不足等问题,均导致市场需求下滑,难以拉动大豆价格。南方市场行情与产区一致,河南以南地区大型粮食批发市场销售价格维持在5000-5100元/吨区间,广西达到5160-5200元/吨,山东、北京一带仅4800-4840元/吨。

各地市场价格跟随东北产地价格下滑,经销商普遍反映,今年食品加工企业不备货,因为市场行情低迷,终端需求主体采购策略转变,随用随采,跟随市场价入市,降低加工成本。今年销区贸易类型主体经营利润微薄,前期东北豆价跌速过快,一

由于大豆与玉米、水稻等作物的比价处于劣势,农民种植积极性显著下降,近几年面积呈现逐年减少趋势。明年4月份前若补贴不能落实到农户,大豆种植面积恐将大幅萎缩。

周内时间塔豆装车价格跌0.02-0.03元/斤,还未运输到南方市场已经掉价,贸易商只能跟随市场价格下调出货价,甚至亏损出售。

进口影响增强 有望继续降价

目前,山东港口进口大豆现货价格为3760-3780元/吨,近期东北豆价不断下挫,与进口价差有所缩减,但在南方市场售价依然维持在1000元/吨以上,影响作用并未减弱。

海关数据显示,1-10月国内进口大豆总量达到5684.36万吨,同比增长13.83%,预计11月份进口总量在600万吨左右,全年进口总量将破7000万吨。进口总量不断刷新历史新高,显示中国市场大豆需求庞大。

今年国家实施目标价格补贴机制,明年5月份钱款才能落实到农户手中,而4月份播种工作就要陆续展开,若市场延续现状,农民可能会将更多精力转向玉米以及水稻,大豆种

植面积可能会继续减少。

在失去临储政策支撑的前提下,国产大豆价格可能面临继续下跌风险。预计12月上中旬国内大豆现货市场价格整体仍将维持偏弱调整走势,建议贸易商结合自身实际情况,合理制定收购及出货计划。

黑龙江大豆与玉米种植收益对比 单位:元/公顷

项目	大豆	玉米
种子费用	360	750
化肥农药等生产资料费用	1800	3000
水电油及农业机耕费用	750	1105
人工费用	300	1600
地租	4850	5000
单产(亩/公斤)	151.2	623
单价(元/吨)	4053	1580
收益(不含地租)	6012	9215
收益(含地租)	1162	4215

备注:1.农业保险费用按照农业保险补贴标准,按照和机耕费用12元/亩计算;2.化肥、农药、柴油等生产资料人工费按照1.5元/亩计算;3.大豆、玉米种植收益均以毛收益均按均价计算。

《粮油市场手机报》 经营决策好参谋

依托《粮油市场报》百名特约分析师的强大阵容
凭借国内权威分析机构的独家研究资料
精心打造粮油行业的一流媒体

综合版 360元/年
及时的粮油市场动态,准确的粮油、饲料行情报价,权威的品种分析预测,粮油综合信息全面掌握。内容涵盖粮食产业政策及其行业新闻,以及小麦、玉米、稻米、杂粮、大豆、食用油等市场分析与行情报价。

油脂版 300元/年
透视国内外油脂油料市场热点,传递当日油脂油料主流报价,分享期现结合的独家行情分析。侧重于食用油市场行业政策及新闻,以及豆油、菜油、棕榈油、棉油、花生油、小品种油脂以及粕类等市场分析行情报价。

粮油市场报 出品 服务热线 68107681 13939057739

1 淘宝直拍 进入淘宝网搜索“粮油市场手机报”,选择您需要的版本,点击立即购买。网上显示的报价为1个月的订购,订购全年请拍12件,拍下后在备注中留下您要接收手机报的手机号码。
2 网上支付 支付宝账号:lyscby@126.com 财付通账号:lyscbs@vip.sina.com 网上支付时在备注栏留下姓名和手机号码并发送短信至13523581590
3 邮局汇款 地址:湖南省长沙市芙蓉区东二环内环26号,收款人:《粮油市场报》社有限公司,邮编:450018,汇款附言:粮油市场手机报综合版/还是“油脂版”及您要接收信息的手机号码。
4 银行转账 户名:《粮油市场报》社有限公司,开户行:兴业银行长沙分行五福支行,账号:462030100100054519,转账后请留姓名、手机号码和E-mail,以便发送短信至13523581590即可。