

阶段回暖延续 供需博弈决定麦价上涨空间

□本报特约分析师 张荣胜

11月下旬以来,受流通粮源供给偏紧及市场需求渐趋回暖的影响,国内小麦价格温和上行,终端市场面粉、麸皮价格亦稳中有涨。

小麦市场在经历1个多月的恢复后,近期市场预期有所转变,稳温和上行已成阶段主流。

产销区小麦价格温和上涨

随着市场流通粮源不断消化,近期小麦市场供需偏紧的现象较前期愈发明显,部分地区制粉企业虽不断小幅提高收购价格,但大多市场仍表现有价无市。市场供给与需求此消彼长,使得各地小麦价格均出现不同程度的温和上涨。

当前,河北、山东、河南北部等地区制粉企业国标三等小麦进厂价为2400~2440元/吨,国标一等小麦大型制粉企业进厂价已调到2500元/吨以上。受质量影响,尽管江苏、安徽等地小麦价格上行幅度小于北方麦区,但目前企业挂牌收购价也上调至2300~2360元/吨之间,江苏中部面粉加工企业质量较高的小麦收购价甚至已达2430元/吨。11月下旬至今,主产区部分地区面粉厂收购报价上涨60~80元/吨。

受产区小麦价格上涨影响,近期南方销区小麦到港价格亦小幅上行。目前广东各港口2015年江苏产普通红小麦港口报价2460元/吨左右,福建福州港口报价2450元/吨,上涨20~40元/吨。据了解,近期南方销区小麦购销行情有所好转,但苏皖地区小麦发往华南销区的数量仍较往年偏

少。

相关市场人士分析,小麦市场价格在经历10月初的“断崖式”下跌之后到当前的温和上行,行情变化使得市场预期发生改变。尽管当前市场仍显不温不火,小麦价格上涨不够过瘾,但阶段性稳中上行态势已基本确立,麦价再度落下去的几率已经很小。

终端市场需求回暖渐露端倪

随着节日临近,传统的面粉消费高峰将悄然而至,市场需求逐渐回暖。尽管当前制粉企业的开工率仍低于上年同期,但比前期还是有所提高的。据了解,10月份面粉加工企业的平均开机率基本在40%~45%,而11月下旬以来的开工率已基本恢复至50%~55%。

受近期小麦价格上涨影响,面粉市场整体虽仍显风平浪静,但部分地区价格亦出现小幅跟涨。当前主产区制粉企业特一粉出厂价基本在3080~3160元/吨,销区批发价3360~3400元/吨,大多也出现20~60元/吨的小幅上调。

近期猪料对麸皮的需求有所增加,主要原因是替代品玉米纤维价格上涨支撑麸皮价格上行。当前主产区制粉企业麸皮出厂价已基本站稳1100元/吨一线,个别地区甚至突破1200元/吨的价格。

市场预计,随着节日临近,终端市场消费将会不断增加,一些经销商将会逐步备货,阶段性需求旺季将会一定程度上继续支撑小麦价格。

临储拍卖成交或会有所复苏

按照常规,往年此时国家临储拍



春节前小麦市场阶段性回暖将延续,但市场流通粮源偏紧与需求回暖缓慢的博弈,贸易商小麦出库与制粉企业备库的博弈,将使麦价上行态势温和,涨幅不会太大。

卖是小麦市场供给的主要渠道,但今年的拍卖成交持续低迷,政策粮进入市场的数量大幅缩减。统计数据显示,截至12月1日,全国政策性小麦累计成交665万吨,远低于去年成交的1400万吨,山东小麦拍卖已有很长时间流拍。

临储小麦拍卖成交低迷,充分反映了市场对政策性小麦的需求不强程度。主要原因是市场价格低于政策性小麦销售价格,政策性小麦没有竞争优势,难以吸引企业参与交易。

目前,主产区制粉企业国标三等小麦进厂价在2360~2440元/吨之间,而托市小麦拍卖底价则为2460元/吨,差价20~100元/吨,如果再加上出库费、运输费和其他杂费,实际到厂价格将会更高。

不过市场预计,鉴于小麦市场流通粮源不断减少的现状 & 企业节日备库增加的预期,后期一些企业为维持

“双节”效应的提振预期,加之后期政策性粮源供给真空期,一定程度上使得面粉加工企业采购积极性提高;短期内供给趋紧,缘于小麦市场价格低于国家临储小麦拍卖价。

畅。11月下旬,广东省储备粮管理总公司销售2012年产小麦1.1万吨,底价为2320元/吨,最高成交价为2350元/吨,最低成交价为2340元/吨,平均成交价为2344.55元/吨(散装、仓库堆边价);采购2015年三级硬红麦1.1万吨,底价为2620元/吨,最高成交价为2480元/吨,最低成交价为2450元/吨,平均成交价为2468.18元/吨(散装、仓库堆好价)。

当前,广东广州地区2015年江苏产普通白小麦到港报价2420元/吨,较销区储备轮出陈小麦明显不具备价格优势。自12月2日零时起国内汽油价格每吨下调145元,柴油价格每吨下调140元;国内油价“三连跌”,也是年内第12次下调。进口小麦弱势运行、销区储备粮低价轮出,以及销区面粉需求未有明显改观,制约苏皖小麦南下流通。



临储收购快速推进,“国家控盘”猜测再起,加之严控谷物进口,玉米市场坚挺向上。但考虑到黑龙江部分地区严控收购标准,玉米强劲上行趋势料将放缓。

新调整的农户玉米销售进度看,东北地区普遍高出去年同期水平,华北产区近两周销售滞缓,接近去年同期。

农户售粮进入高峰期,加上天气条件配合,预计农户售粮进度将加快。随着临储收购大步推进,东北一些地区已经出现“让水”收购等变相提价的

节日生产或将不得已从拍卖市场采购部分小麦,临储小麦成交状况或会有所复苏,但临储小麦的拍卖价格仍是制约企业从竞价市场获取粮源的最大障碍。

供需博弈决定麦价上涨空间

由于小麦市场流通粮源供应偏紧,近段时间以来制粉企业多以消化库存为主,甚至有的企业库存殆尽。据了解,在11月下旬山东滨州、河北邯郸等地就陆续有面粉厂反映,因为小麦库存低位而影响到厂家开机。

有关资料显示,当前面粉加工企业的整体小麦库存指数为47,低于正常的50以上及去年同期55的水平。鉴于此,随着元旦、春节的临近,估计12月份制粉企业仍将陆续进入一年一度的适量备货日程。

市场粮源的减少、企业节日备库的增加,将会支撑小麦价格阶段性上行,但后市小麦价格的上涨空间,仍要取决于各省市市场的博弈程度。

供给上看,尽管流通市场小麦粮源减少,但国家临储库存庞大,后期市场也难以出现缺粮局面。而从需求上看,节前的市场需求虽有所增加,但大幅增长也不现实。更何况作为需求主体的制粉企业,运营压力一直较大,当前小麦价格也已经基本接近厂家可忍受程度,估计制粉企业也不可能盲目扩充库存而增加市场风险。

整体上看,节前的小麦价格将是低处有支撑,高处不胜寒,供需状况及国家政策调控仍将决定市场的方向。对市场各主体而言,有关业内人士提出的“谨慎乐观、适量备货、择机出手、不赌后市”的操作手段亦不失为上策。

玉米货源增加在一定程度上支撑沿海粮船运费。目前,江苏靖江安宁港至广东各港口1000吨级小麦船运费90~95元/吨,3000吨级小麦船运费63~64元/吨,5000吨级小麦船运费48~53元/吨;至福建各港口1000吨级小麦船运费66~70元/吨,5000吨级小麦船运费45元/吨。

持粮主体宜择机出货

预计短期内苏皖地区小麦供给量仍难明显改观,采购价格或将继续上提,但涨幅将逐渐趋缓。“双节”效应的提振预期,加之后期政策性粮源供给真空期,一定程度上使得面粉加工企业的采购积极性提高;短期内供给趋紧,缘于小麦市场价格低于国家临储小麦拍卖价。

随着粮源进一步消化,加之时间节点推移,后期麦市将步入政策市。基于后市苏皖麦价阶段性回升难改其后期弱势运行格局,用粮企业的备货力度不会太大,这也使得麦价回升的空间受限。部分粮库等持粮主体为规避后期集中出库所导致的供给压力,利用麦价阶段性上涨的机会择机销售粮源,在一定程度上缓解粮源的供需偏紧格局,缩窄麦价的上涨空间。

建议持粮主体抓住有利时机,销售库存小麦以便腾仓收购秋粮或下季新麦,以避免后期在新麦上市前因集中出库腾仓所导致的出库难,尤其是在政策性库存高企、仓容压力较大的情况下,麦市面临的政策风险较大。

现象,引起有关部门注意,并强调严格收购标准,此举可能在一定程度上令后期东北玉米价格涨势明显放缓。

今年黑龙江省临储玉米收购神速,农户“地趴粮”相应大量减少,暖冬对于黑龙江玉米品质的不利影响减弱,但早在10月份已出现少量霉变现象的内蒙古是否同样幸运也未可知。毕竟,直至目前各地政府尚未出台明确的超标玉米收购办法。

进口谷物限令利多现货市场

自上周开始,国内市场再度风传“有关严控进口谷物的政策”,某种程度上有利于政策市下国产玉米现货价格维持现有水平,国内外市场间的联系进一步阻断,但难以根本解决庞大的临储玉米库存之困。据有关部门测算,即便不再签订新的合同,年底至明年上半年我国进口谷物数量(包括高粱、大麦和DDGS等)仍可达到上千万吨,因此,其提供的利多支撑有限。

收难卖难 沿淮豆延续僵持状态

□本报特约分析师 刘从新

本周,沿淮产区大豆收购量仍不会提升,收购价格区域间调整仍不均衡,继上周跌势,依然会进一步整理。河南漯河调整速度较快,已由4460元/吨下调到4340~4360元/吨之间,本周有跌至4300元/吨的可能。

而安徽涡阳闸北,淮北百善、刘桥有小幅调整,上周末仍有在4360~4400元/吨价位收购的现象。受外围折射,这些集散地此价格已很难支撑,高收很难高卖,本周会出现与河南漯河平衡的迹象,但运输费略高于河南,仍是皖北地区的弱势。

市场货源充足 僵持时间延长

沿淮地区持续1个月的虚抬价格,力逼市场转向;湖北、苏北区域大豆释放总量明显高于豫、皖两省,市场库存进一步加大,加上各产区豆源云集市场,加工商选择空间优越,略显沿淮豆消耗迟缓,产区虽做价格调整,短期市场前景仍不看好。

湖北、苏北豆区在沿淮豆“火箭式”上涨期间,价格优势明显,市场采购商转移,加上安徽、河南“同行”涉足,短短两周让湖北、苏北豆价格超过沿淮,上周末湖北优质豆货源匮乏,车板价已达4560~4600元/吨,品相好点的“翠扇”车板价4900元/吨;苏北普通商品豆4560~4600元/吨,大粒型乳白豆高达5400元/吨。因安徽、河南价格下调和市场饱和,加上市场经营商浓厚的观望心态,各产区均会出现一段较长时间的僵持。

东北产区价格已经平稳,优质豆源因蛋白企业采购略显不足。各地市场在产区价格下调以后,与沿淮豆现行价格相比已有明显优势,市场采购量增加力挺东北跌势,优质豆源产地收购价有阶段性上涨的可能。

进口转基因大豆在安徽、河南产地已出现大批购进卖出,此现象或长期存在且流出量有继续加大的可能,对沿淮及其他区域国产豆均会带来威胁。

产区压力渐显 乱象或将滋生

市场库存短期内很难消化,产区收购商之间出现不均衡的粮源。岁末将至,追涨借售的商户压力渐显,部分商户有急于还贷迹象,更有早期货源怕劣变的可能,产区价格虽调整到

国外芝麻价格大跌

今年国际芝麻丰收,使得埃塞俄比亚ECX芝麻价格持续下滑,截至12月4日,已经跌至1800比尔/公担,较一周前下跌100比尔/公担以上。国外芝麻价格大幅走跌,自然拖累国内进口芝麻在港口地区的销售价格,并且国内芝麻走货缓慢,进口芝麻库存仍超过8万吨,进一步促使国内芝麻价格疲软。

港口芝麻继续下滑

截至12月7日,湖北荆州监利地区白芝麻收购价为10600~10800元/吨,油用芝麻9800元/吨,潜江地区油用芝麻收购价10200~10400元/吨,宜昌地区油用芝麻10200~10400元/吨,与11月30日相比均较稳定;广西桂平地区部分油用芝麻价格为10200~10400元/吨,交易不多。

天津港埃塞俄比亚一级白芝麻报价9200~9300元/吨,下滑200元/吨;莫桑比克芝麻8300~8400元/吨,坦桑尼亚芝麻8300~8400元/吨,均稳定。山东黄岛港埃塞俄比亚一级白芝麻报价9400~9500元/吨,下滑100

求购

湖南省湘阴县鼎盛养殖专业合作社(饲料厂),常年现款收购:玉米、小麦、粕类、麸皮、次粉等原料。

联系人:黄经理 电话:13973048228

□本报特别提示:信息要广告,请供需双方认真考察核实,签订合同,并到当地工商局合同进行合同鉴证,以维护各自利益。



沿淮地区大豆收购价格上周开始明显下调,车板价格同步下降,但收购和出货均现僵持状态,市场观望心态较重,去库存是近期市场表现。

合理空间,但不排除受上述因素的困扰,有背离现行收购价低卖的乱象。

按沿淮产区库存豆源的价格,商户之间悬殊较大,前期豆价仅在3700元/吨入仓,后期补库的多在4200~4400元/吨之间。因此,产区价格在4300元/吨收购是理性的,但很可能有低于或等于现行收购价售出的商户,还贷或怕劣变的可能并存,导致产区价格稳中显乱。

沿淮产区此番对价格“挤水”,豆农惜售现象明显扩大,虽然入库量减少,市场需求低迷。经日渐补库后会呈现资金和库容双重压力,河南部分地区已有小户停收,大户多达上千吨的各集散地都有,这类商品库存均价不足4000元/吨,即便调整到4300元/吨收购,现收现卖的缺少规避风险空间,只有停收才是最好选择。

调查显示,至上周末,安徽涡阳,淮北百善、刘桥仍有4360~4400元/吨收购的商户,而同在上述区域,4400元/吨的车板价交易也已经出现,加上外周区域下调之快,这些高价收购的区域本周很难支撑;宿州地区价格也由4400元/吨下落到4300元/吨,店面车板价由4500元/吨回归到4400元/吨。

本周,各区域均会维持现状,“高不敢收,低收不到”现象仍会延续,高库存的急于释放,这类“价格高低都能赚”的商户则成现阶段“搅局”对象;“扑蝉的蝗螂应防麻雀”,转基因大豆所占份额多少决定着后市走向,受此影响,“常规的出牌方式”已不适应,应随时“变招”,只有让市场适应和消化总量,后市或有新的转机。

国外芝麻下跌 港口“随波逐流”



上周国外芝麻价格继续下跌,促使我国港口芝麻不断下滑。当前处于芝麻消费淡季,且库存充裕,未来一段时间芝麻行情难以好转。

元/吨,质量较差的价格为9200~9300元/吨,二级芝麻8800元/吨,交易不多;莫桑比克芝麻8100~8200元/吨,坦桑尼亚芝麻8100~8200元/吨,均下滑200元/吨;尼日利亚产芝麻8000元/吨,印度产芝麻8800元/吨,交易较少。

芝麻油粕依旧疲软

受美国生物柴油补贴等制度的影响,豆油将增加在生物能源领域中的用量,使得国内外豆油价格持续走高,半个月时间涨幅已接近或超过10%。然而,这并未对国内芝麻油价格起到有效支撑。

由于芝麻油所占市场份额较小,且相对于其他植物油价格显高,因而,芝麻油未出现理想升幅。此外,国内畜禽养殖恢复依旧缓慢,芝麻粕消耗量未有实质增加,这不但打击了芝麻粕价格,也促使国内芝麻油厂家谨慎采购芝麻,并抑制了芝麻价格。

整体来看,国外芝麻价格持续下滑,使我国进口芝麻到港成本随之下降,而国内进口芝麻库存消化缓慢,加之国内芝麻油、粕价格不良,难以给企业带来理想的压榨利润,因而,芝麻价格在未来一段时间仍将受到压制,难有理想行情出现。

□本报特约分析师 张春良

预计今年苏皖麦市因库存数量高企,加之需求难有明显改观,制约其阶段性上涨空间与时间。近期苏皖地区小麦市场在阶段性“供减需增”格局推动下,其价格呈现上涨态势,部分持粮主体择机销售库存粮源,一定程度上缓解了粮源的供给压力。

苏皖麦价阶段性上涨

近期苏皖地区小麦市场流通粮源数量不多,且优质粮源更少,麦价底部重心明显上移。用粮企业规模化收购难度较大,收购无量,被迫提价以增加采购数量,维持合理的库存数量,以保证粮源供给。下游市场同质化竞争明显,且完全市场化,面粉加工企业采购成本增加的幅度难以完全通过终端市场提价传导出去,这使得面粉加工企业的利润空间遭受挤压,反过来制约麦价上涨空间。

江苏因流通市场供需格局分化明显,麦价整体呈现“南高北低”态势,截至12月上旬,中部地区某面粉加工企业小麦驻厂收购价2430元/吨,而北部宿迁、泗阳地区普通白小麦收购价2220元/吨,安徽质差小麦与普通小麦价差较大,其中淮南潘集地区小麦收购价1940元/吨,而宿州萧县地区小麦收购价2360~2400元/吨。

粮源市场化采购为主

随着传统节假日的日趋临近,部

玉米价格“达标”后或现“涨无力”

□本报特约分析师 梅立红

12月伊始,国内玉米市场维持高位运行,沿海港口进口谷物限令利多国内市场,但伴随着临储玉米收购量迅速突破2000万吨,东北局部地区实际收购价格已经高出临储水平。黑龙江开始严格控制临储玉米收购质量标准,后期价格和数量“双增”的格局难以持续。

东北玉米价格逼近临储价格

11月末12月初,伴随着临储玉米收购快速推进,华北大部分地区优质玉米潮粮折干后价格已经逼近临储三等粮源2000元/吨左右的水平,局部地区甚至开始出现农民惜售、溢价销售的情况。

截至目前,黑龙江肇东深加工企业收购价为1750~1790元/吨,比上周上涨20~40元/吨;内蒙古通辽1840~1900元/吨,上涨20~40元/吨;吉林长

春1880~1940元/吨,辽宁开原1930~1950元/吨,均上涨40元/吨。

华北压力重重价格延续下跌

据了解,华北地区受前期雨雪天气及雾霾影响,玉米水分普遍偏高,市场缺乏干粮,导致用粮企业纷纷提价,但近期已经转晴,预计自然干粮快则4~5天、慢则10~15天就将供应市场,目前烘干粮价格已较上周大幅下跌。

截至目前,山东潍坊14%水分二等玉米进厂价2020~2060元/吨,较11月末下跌20~40元/吨;河北石家庄1900元/吨,与11月末基本持平;河南周口1890元/吨,基本持平。预计干粮集中上市后,价格有望继续下挫。

东北农户售粮进度高出去年

截至11月30日,我国临储玉米累计收购量2348.4万吨,其中黑龙江1533万吨,吉林471.8万吨,辽宁27.6万吨,内蒙古316万吨。从有关部门最