



2016年小麦市场 价格重心大幅下移 贸易机会仍然不多

□ 本报特约分析师 张荣胜

受国内外的经济环境及小麦市场本身供需基本面宽松的影响,2015年我国小麦市场行情经历了近年少有的“寒冬”,用“惨淡”一词形容并不为过。市场购销始终不温不火,需求低迷程度较往年偏重,国家临储小麦拍卖成交步入谷底,弱势当头的国内小麦市场行情基本贯穿全年,以致市场底部较上年大幅下移。

市场监测显示,截至2015年12月31日,主产区新产中等普通白麦进厂价为2240-2400元/吨,较上年同期下跌160-240元/吨。

2016年是“十三五”开局之年,也必将是深化改革的关键之年。中央农村工作会议首次提出,“要着力加强农业供给侧结构性改革”,这既是提升我国农业竞争力的主动选择,也是农业转型发展中问题倒逼的必然结果。那么,新的背景下小麦市场将如何演绎呢?

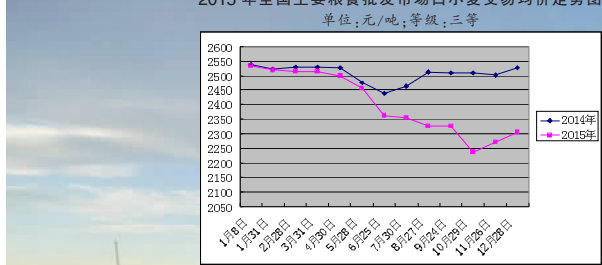
市场供给将会依然维持充裕

小麦供需整体相对宽松。国家统计局公布的数据显示,2015年我国小麦种植面积24141.3公顷,每公顷单产5392.7万吨,总产量13018.7万吨,较2014年增长3.32%。市场认为,2015/2016年度国内小麦消费量将小幅下降。原因:一方面,受经济形势影响,市场需求低迷,口粮需求略减;另一方面,养殖业不景气,玉米价格大幅下滑,进口替代品增加,饲料用小麦数量下降。有关机构预计,2015/2016年度全国小麦供给约2370亿斤,需求约2190亿斤,年度结余约160亿斤,大大高于上年结余的数量。

国家政策性小麦库存高企。2015年小麦最低收购价预案不仅启动较早,而且启动区域放宽,6个小麦主产区全部实施了托市收购。尽管小麦收购进度平缓,但集中收购期限明显拉长,中储粮系统仍累计收购托市小麦2079.25万吨。据了解,截至2015年12月底,国家临储小麦库存量为3890万吨-3990万吨,明显高于上年同期水平。虽然国家临储小麦库存分布不均的问题仍然存在,但市场供给整体并无担忧。

新季小麦播种面积稳中略增。农业部农情调度显示,2015年秋种进展顺利,小麦种植面积稳中略增。预计2015/2016年度全国冬小麦面积将稳定在3.38亿亩,较上年度增加60万亩。目前主产区冬小麦正处于越冬期,虽然近期

2015年全国主要粮食批发市场小麦交易均价走势图



华北黄淮地区降水较少,但大部农田土壤墒情适宜,对越冬期的小麦影响不大。业内人士认为,天气若不出现大的意外,2016年小麦有望继续获得丰产。

需求低迷态势很难实质改观

据市场各主体反映,2015年我国小麦市场的低迷程度较往年偏重,主要原因是小麦市场供给相对宽松,而需求低迷更是拖累市场活跃的关键。据了解,一年来制粉企业开工率基本维持在较低水平,大型制粉企业开工率较高,基本在50%-55%,中小型企业则维持在20%-40%,个别企业甚至停工、停产。国家粮油信息中心预计,2015年小麦制粉消费仅为9000万吨,比上年下滑200万吨。

由于市场“麦强面弱”的矛盾较难改变,加之产能过剩、市场竞争激烈,笔者认为2016年制粉企业对小麦的采购仍会大多采取随收随加工的策略,控制库存风险仍将放在第一位,做多小麦库存的几率依然不会高。从小麦饲用消费情况来看,受库存数量庞大、国家下调临储玉米收购价格等诸多因素影响,2015年新玉米上市以来价格出现大幅度下滑,小麦与玉米之间的差价越来越大,加之高粱、大麦和DDGS的进口量不断增加,小麦饲用消费明显受到抑制。

国家粮油信息中心预计,2015年

国内小麦饲用需求为900万吨,较上年下滑460万吨。鉴于市场对未来玉米市场形势并不看好,估计2016年小麦的饲用需求很难再有新的增加。

优麦市场行情仍将好于普麦

从近期的“小麦质量鉴评暨小麦质量提升研讨会”上获悉,2015年我国小麦抽样送检的质量状况总体稳定,但优麦的结构出现明显变化,强筋、弱筋类品种占比少,中强筋、中筋类小麦成为优质达标麦主力品种。数据显示,10年间我国中强筋和中筋类由23%提高到48%,但强筋类却由12%下降到2%,弱筋小麦的“短板”效应日趋明显。相对于普通小麦市场的低迷而言,2015年优质小麦价格整体一直较为坚挺,尤其夏粮收购期间优质小麦价格上涨迅猛,部分地区甚至出现抢购优麦的现象。

截至2015年12月底,河南延津“郑麦366”收购价格为2660元/吨,河北石家庄“冀优2018”收购价为2650元/吨,山东德州“师麦02-1”收购价为2640元/吨,与普通小麦的价差为200-280元/吨,处于较高位置。

受市场优质小麦粮源偏少、专用粉市场销售程度较好、企业开工率较高的影响,估计2016年的优质小麦市场行情仍将好于普麦。

小麦最低收购价维持稳定,其市场标杆作用将长期存在,麦价大幅波动的几率仍然不大。鉴于宏观经济恢复缓慢、小麦市场供需相对宽松,估计2016年小麦市场贸易机会依旧不多。



内外价差巨大进口压力仍存

2015年国际小麦市场供给充足,库存增至3年来最高。同时,美元走势强劲,国际小麦价格“熊”关漫道,整体下行。目前价格已跌至2010年以来低位,美国CBOT小麦期货年线下跌20%。

2015年12月30日,3月交货的美国2号软红冬小麦FOB价格为195.4美元/吨,合人民币1268元/吨;到中国口岸完税后总成本约为1725元/吨,比上年同期跌399元/吨。而同期广州港

国产红麦价格为2500元/吨,美软红冬麦与其价差为775元/吨。

据海关统计,2015年11月份我国进口小麦19.7万吨,环比下降38%,同比增长355%;1-11月份累计进口275.86万吨,同比下降5.65%。有关市场机构预计,2015年我国进口小麦在300万吨左右,与上年基本持平。

由于内外价差较大,进口利润较高,将继续刺激2016年我国小麦进口。有制粉企业称,2016年小麦进口配额不再与临储拍卖挂钩,因此1月初就会下发2016年的进口配额,这意味着1月份进口麦到港可能维持高水平。受国内小麦市场供需相对宽松及配额的制约,2016年我国小麦进口数量变化也不会大。

政策价格仍将成为市场标杆

2016年国家小麦最低收购价将继续维持上年水平不变,可以说,国家对小麦价格连年上调的惯性思维已基本扭转,调控的手段将更多地让位于市场,政策对市场的影响效应日趋减弱,小麦远期市场缺乏上涨动力。

2015年小麦夏收,国家托市收购预案启动的时间可谓较早,且启动的范围也为近年最大,托市收购基本贯穿整个集中收购期间。但从实际效果来看,小麦市场整体弱格局始终没有改变。以往托底的最低收购价基本成为市场收购的“顶部”价格,一高一低的政策性收购与市场收购价格两线运行明显,部分地区“麦强面弱”现象屡见不鲜。

虽然政策对市场的影响呈减弱之势,但国家对小麦口粮的保护并未改变,最低收购价对市场的底部支撑仍将起到重要作用,市场的标杆效应仍将依然存在。值得关注的是,推进“供给侧结构性改革”逐渐成为新年改革的热词。有关人士指出,农业供给侧结构性改革特别要高度重视去库存、降成本、补短板,作为改革三大措施的“去库存”放在第一位。

就粮食市场而言,当前政策性小麦库存压力虽不及玉米大,但库存高企的现状依然存在。2015年由于临储小麦拍卖价格高于市场价格,政策小麦进入市场的困难较大,市场的成交基本步入谷底,机构预计全年临储成交量或比上年减少770万吨。

加快去库存步伐就应有相应的政策出台,市场对国家将下调临储小麦拍卖价格的传言不断,新的年度,国家在小麦最低收购价维持稳定的前提下是否调整拍卖价格值得关注。

2015 国际粮价 小幅震荡下行

□ 本报特约分析师 朱险峰 钟弥嘉

2015年,国际粮价除在8月受全球系统性风险出现较大下跌,以及10月因主产区出现恶劣天气明显上升外,其余各月窄幅变化,全年总体呈震荡略降走势。12月份,中价国际粮食指数比上年12月下降4.3%,全年平均水平同比下降5.1%。

2015年,国际市场价格总体呈小幅震荡下降走势,全年水平比上年下跌5%左右。其中,小麦价格跌幅较大,玉米、大米价格低于上年。

小麦:跌幅较大

小麦价格震荡下降,跌幅较大。2015年前5个月,美国、俄罗斯、澳大利亚等全球主要小麦种植区天气情况良好,国际市场小麦价格连续小幅下降,8月份全球金融市场大幅震荡,小麦价格加速下跌。10月份欧洲和俄罗斯小麦产区天气干燥,小麦价格出现反弹,此后呈小幅下降走势。12月份,芝加哥小麦期货价格为176美元/吨,同比下降21%;美国硬麦现货价格为194美元/吨,同比下降19%。

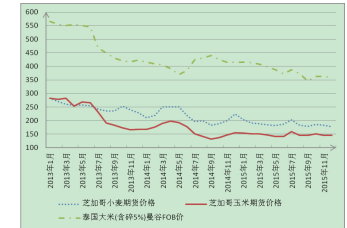
玉米:先降后稳

玉米价格先降后稳,年底小幅反弹。2015年前5个月,美国、阿根廷玉米种植带天气情况较上年明显改善,国际市场玉米价格连续小幅下跌,7、8两个月分别受到美国热浪风暴和金融市场价格震荡影响,玉米价格月环比分别上升12%和下跌9%。此后价格基本平稳,年底出现小幅反弹。12月份,芝加哥玉米期货价格为146美元/吨,同比下降6.4%;玉米现货价格为147美元/吨,同比下降2%。

大米:弱势运行

大米出口价格弱势运行,泰国大米价格跌幅略大。2015年,全球大米主要出口国泰国为削减其创纪录的稻谷库存,一直在低价出售大米,全球大米出口市场竞争激烈,国际大米价格除个别月份出现反弹外,均呈小幅下调,泰国大米价格跌幅略大。12月份,泰国、越南含碎5%大米出口价格分别为359美元/吨、377美元/吨,分别比上年年底下跌13%、3.3%。

国际市场价格走势图 单位:美元/吨



花生产区货源有限 农户挺价意愿仍强

□ 本报特约分析师 徐春晖

花生油消费旺季来临,压榨企业开工率有所提高,特别是主力油厂陆续开机,加快了油料米的消化速度,因此,市场收购量较前期略有回升,刚性需求拉动对国内花生市场形成一定支撑。同时,近期受人民币兑换美元贬值影响,进口花生米报价普遍上涨。

当然,目前花生市场仍然存在品质下降、油厂收购量难以放大、出口不景气、进口成本持续低迷、油厂严控品质等尴尬局面。因此,油用花生需求增长相对有限。从目前价位看,短期国内花生价格大幅下跌的可能性不会太大,部分品质较好的花生相对坚挺。

油厂收购价格继续平稳

调查显示,近期国内各大油厂收购价格相对平稳,收购质量严控标准。

目前,青岛嘉里油厂统货花生仁收购价为7600元/吨,鲁花油厂以质论价进行收购,开封龙大油厂收购价为7500元/吨,山东玉皇油厂油料米收购价为7250元/吨(含油45%,水分9%)。后期各大油厂停收现象值得关注。

花生市场需求有所增多

调查显示,目前花生主产区山东市场统货果价格为5200-5400元/吨,比上周上调50元/吨;统货米7800-7900元/吨,上调150元/吨;统货白沙米8300-8400元/吨,变化不大。主产区河南市场统货米8000-8300元/吨,统货白沙米8400-8600元/吨,变化不大。江西市场统货果收购价为5300-5400元/吨,统货白沙米8400-8600元/吨,变化不大。产区湖北市场统货果收购价5400元/吨,统货白沙米8500-8600元/吨,变化不大。广东市场河南

随着春节临近,国内花生市场需求逐渐转旺,价格整体运行平稳,局部地区偏强,一定程度上提升了市场经销商的采购热情。目前各产区花生货源不多,农户及经销商挺价意愿仍强。

统货白沙米价格为9000-9200元/吨,上调550元/吨;广西市场8800-9000元/吨,上调250元/吨。

平稳仍是市场走势主流

调查显示,目前由于产区农户手

中的花生库存量不多,而经销商手中囤货量逐渐减少,油厂花生库存相对较少,预计短期国内花生市场价格将继续维持平稳或稳中偏强走势。

产区农户手中花生销售较快,比重有所下降。近期北方产区花生销售整体加快,农户手中的花生存量也逐渐减少。由于临近年底,经销商卖货心理逐渐增强,预计在春节之前,产区花生经销商的出货量相对增加,但农户挺价心理依然较为强烈。

油厂花生压榨效益一般,花生收购量有所减少。相对于经销商而言,国内花生压榨企业的油用花生收购相对清淡,这主要是因为花生压榨效益一般,下游产品需求格局不如往年,因此,多数花生油厂收购谨慎。

目前多数油厂花生库存不高,临近年底,各需求主体开始存货补库。总之,国内花生市场持货情况已经逐渐

分散,农户库存压力逐步减轻,而经销商出货量增加,油厂后期收购仍然随行就市。1月中旬进口米陆续到港,给国内花生带来冲击,这些将会抑制价格上涨,这一格局给中长期花生价格的波动带来更多可能。

国内花生油价格稳中略降

目前,山东市场一级花生油价格为14000元/吨,河南市场13000-13500元/吨,河北市场15000元/吨,江苏市场13000-15000元/吨,广东市场零售价为20000-22000元/吨,广西市场零售价为22000-24000元/吨,均与上周基本持平。

元旦过后各地备货将陆续结束,花生油市场需求明显转淡,压制其上涨行情。预计春节前国内花生油行情难有大的波动,平稳整理仍将成为市场走势的主流。

《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

服务热线: 68107681 13939057739

综合版 360元/年

油脂版 300元/年

第一时间为您传递最新的“行业新闻”
第一时间为您提供权威的“市场分析”
第一时间为您送去精准的“行情报价”

只要您有一部手机,就可第一时间获取全国粮油行业新闻,阅读行业专家的市场分析,了解全国各地粮油行情变化,一切尽在掌握中……



订阅方式

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,点击购买即可。拍下后在备注中留下您要接收手机报的手机号码,及时确认收货并给五星好评。

2 网上支付 支付宝账号: lyscbcy@126.com 网上支付时在备注栏留下姓名和手机号并发送短信至 13523581590。

3 银行转账 户名:《粮油市场报》社有限公司,开户行:兴业银行郑州纬五路支行,账号:462030100100054519,转账后将您的姓名、手机号发送短信至 13523581590。

4 邮局汇款 地址:河南省郑州市郑东新区商务内环26号,收款人:《粮油市场报》社有限公司,邮编:450018,汇款单附言栏注明订阅版本及您要接收信息的手机号码。