

CORN1 玉米·专家看市

# 玉米市场“失灵” 供给侧改革势在必行

□特约撰稿 尚强民

当前国内玉米流通出现了极端复杂的情况,出现了市场失灵和供求失衡的严重问题。市场失灵表现为:经营者参与市场经营的积极性降低,社会库存降至非常低的水平,市场调节供求的力量严重不足;供求失衡表现为:政策性收购在保护农民利益的同时,也加重了市场供求失衡,仅仅4年时间,就积聚了超出国内一年消费所需的玉米供给。

## 市场“失灵”

亚当·斯密在240年前出版的《国富论》中指出,家庭和企业在市场上相互交易,它们仿佛被一只“看不见的手”所指引,并导致了合意的市场结果。

尽管市场有着伟大的作用,但也有失灵的时候,不能使资源得到有效的配置,无法实现平等的目标。为此需要政府制定良好的政策,以纠正市场失灵。

粮食市场和工业品市场相比真的特殊,天气因素的变化常常会引起大的行情波动,供给变化导致价格涨跌。此时听任“看不见之手”自发调整,保障社会稳定的食物供给就可能出现问题。

中国历史上就有着在市场失灵时对粮食市场进行干预的实践,先人们通过“余粟之法”,消除市场可能出现的大波动。

我国《农业法》也规定:在粮食市场价格过低时,国务院可以决定对部分粮食品种实行保护价制度。保护价应当根据有利于保护农民利益、稳定粮食生产的原则确定。农民按保护价

CORN1 玉米·交易提示

# 玉米仍在寻底 机会正在孕育

□本报特约分析师 梅立红

元宵节过后,东北地区玉米市场购销逐步活跃,但与华北产区玉米上市量增加、关内预期先行拍卖临储玉米不同的是,东北深加工企业玉米收购价格上行居多,玉米品质间价差有进一步扩大的趋势。笔者分析认为,这符合我国对优质玉米供应“紧俏”前景的预判,当然从长期走势来看,这也许是刚刚开始。

此外,上周有关超期储存临储玉米定向销售的消息和秋季临储玉米收购价格将大幅降低至1400~1500元/吨的传闻继续发酵,引发连盘玉米期价大幅下跌。

## 节后卖粮小高峰同步施压

随着元宵节过去,国内玉米市场陆续恢复正常贸易。其中,华北产区出现节后卖粮小高峰,加之此前农户卖粮进度多在五成左右,节后又传来临储超期玉米低价出库消息,后期临储玉米拍卖也将酌情启动,加剧市场

HOT1 热点

# 大豆低迷本色不改 场内气氛保持悲观

□本报特约分析师 马敬茹

东北地区春节气氛逐渐消散,但国内大豆现货市场却仍未实现真正意义上的回归,交易者的状态乃至入市意愿,均可称得上是近年来最差。受市场大环境影响,市场方向感迷失,交易者难以从中获得对市场前景的信心。节后归来,东北主要产区大豆价格仍然处于下跌状态,各地调整幅度亦不超过40元/吨。

目前供需双方入市意愿消极,以至于市场难以活跃,各地贸易商收购积极性较节前明显减退,收购量更是持续低迷。其中,农民的惜售心理仍是导致这种现状的主要原因。

节前中国大豆网曾针对黑龙江农民手中余粮做过粗略调查,数据显示,大豆余粮存量仍在四成以上。尽管有农户表示,今年资金压力有所缓解,但春耕前农民集中将余粮变现恐仍难避免。

## 湿粮急于出售 下跌风险增加

东北地区大豆市场仍然处在低迷气氛之中,节后虽然大部分交易主体尚未入市,但零星报价仍是走弱趋势,近两日黑龙江西部及南部地区大豆价格略有下滑,阿城及五常等地塔

制度出售粮食,国家委托的收购单位不得拒收。

改革开放以来,我国经济快速发展,人民消费水平不断提高,导致玉米传统消费强劲增长和玉米深加工产能快速增加,在很长时间内,国内玉米供给呈现偏紧状态。

2010年时为了抑制国内玉米价格上涨,国家甚至运用了当时可以动用的中央储备玉米库存,供应国内市场,努力保证国内市场稳定。

在玉米供给总体偏紧的背景下,针对市场出现的阶段性波动导致的玉米出售难问题,为了保护生产者利益,调动生产积极性,国家在东北主产区实行了临时存储收购,通过对收购环节进行干预,调节市场供求,改变市场预期,纠正市场失灵。

全球金融危机爆发,为了减轻对国内经济的冲击,国家实施了4万亿投资计划,其间国内玉米深加工产能得以扩张,玉米深加工需求阶段性大增。

当这种并非最终消费拉动的需求增长消失之后,国内经济发展表现出了新的特点,国内玉米消费也有了新的变化。2012年秋粮上市之后,国内供给由紧张转松,供给压力不断积聚,玉米市场进入新常态。

今年春节时,回山东的群友说,亲戚家种了200多亩玉米,还未出售;回河北的群友说,回去问了种玉米的乡亲,没有一个说已经把玉米卖了的,都觉得价格太便宜了,这让他感到震惊!

东北玉米价格因被国家临储收购拉升至高位,照理说华北玉米需求应该相对旺盛,为什么距离秋粮上市已经5个月了,华北农民手中的存粮还是这么多?

利空氛围。

以山东深加工企业为主的挂牌价格普遍回落,批量华北玉米延续节前逆流东北港口的局面。截至目前,山东潍坊玉米深加工企业14.5%水分三等玉米进厂价1730~1790元/吨,个别企业下调10~20元/吨;河北石家庄进厂价1710元/吨左右,基本稳定;河南鹤壁地区进厂价1720元/吨,下调10元/吨。春节后,山东玉米价格累计下跌40~90元/吨。

东北产区玉米市场购销逐步活跃,临储的绝对主力吸纳作用,对东北产区后期粮源供给偏紧提供可能,其价格大多上行。截至目前,黑龙江肇东深加工企业15%水分三等玉米进厂价1740元/吨,与上月基本持平;吉林长春1880~1960元/吨,个别企业上调20元/吨;辽宁沈阳进厂价1920元/吨,基本持平。

另据了解,除玉米价格较高导致东北加工企业成本上升外,市场粮源问题也将成为未来两个月东北地区加工企业面临的难题。东北4省区农

豆外销价格从节前的3900元/吨降至3860元/吨左右,齐齐哈尔克山地区塔豆外销价格降至3760元/吨,明显低于周边市场。

目前各方也均以观望为主,南方市场主要消化库存,经销商采购不积极,北方粮商收购更趋谨慎。因为市场需求不济,东北地区大豆外销困难局面凸显,节后豆农询价增多,湿粮急于出售,但市场缺少收购主体,局部地区“卖粮难”现象有所显现。

当前东北气温仍然偏低,且尚未进入播种时期,大豆易于保管,在一定程度上会限制价格的下跌空间,但持续低迷。其中,农民的惜售心理仍是导致这种现状的主要原因。

节前中国大豆网曾针对黑龙江农民手中余粮做过粗略调查,数据显示,大豆余粮存量仍在四成以上。尽管有农户表示,今年资金压力有所缓解,但春耕前农民集中将余粮变现恐仍难避免。

## 市场需求不济 产地购销寡淡

销区各市场东北大豆走货偏差,加工企业倾向于选用价格更为低廉的进口大豆,因为今年黑龙江大豆蛋白偏低,优势不明显,加工企业反映,东北豆与进口豆加工出浆没有明显差异,但两者价差依然保持在千元水



国内玉米供求失衡的程度已经远远超过流通领域的调节能力,不能再通过存储维持市场的运转了,推进玉米供给侧改革显得日益紧迫。

节前到河北和山东等地看过市场,发现华北地区玉米市场与往年最大的不同就是,贸易环节存粮几乎处于归零的状态。

笔者走访了几家以往玉米贸易活动开展得非常活跃的粮食企业发现,2015/2016年度这些企业都没有收购玉米。其理由:一是天气影响玉米降水,水分降不下来,没办法开展大规模的存储性收购;二是后市预期明显看空,现在不收购,是为了有效规避市场风险。

玉米供大于求形势已经明朗,失衡程度已经非常严重,又明确将会实行市场定价,于是应了那句老话:“商品少了多渠道,商品多了少渠道。”

在东北主产区,玉米都流向了承担临时存储收购任务的仓库;在华北地区,贸易商减少经营活动或是干脆不收,玉米更多地留在了农民手中,收购环节的市场失灵了。

在当前我国加快临储出库、新年度收购政策尚未落地之前,玉米市场将继续处于寻底阶段,当然其机会正孕育其中,还需要一个“瞬间低价”的入市时间窗口爆发。

户售粮进度已经很快,整体收购量接近八成。目前临储仍在大量收购,深加工企业可能持续面临粮源偏紧的局面,部分企业开工率可能会受到影响。

## 今年临储玉米收购再创天量

截至2月20日,我国临储玉米收购再创天量,达到8382万吨,超过去年创纪录的8328万吨。其中,黑龙

2月下旬大豆市场依然不改低迷本色,其中国内市场迎接着到港高峰、需求淡季、陈粮轮出、余粮变质等负面因素继续寻底,场内气氛保持悲观。

式耳附近波动,并未给市场带来明确指引,大豆下游产品行情被动跟随盘面波动,始终难以逾越现行区间。

节后蛋白企业及销区市场对东北大豆需求量下降,这也导致北方粮商入市脚步迟疑、收购缓慢,局部地区粮点仍然没有启动收购,短期低迷行情还将延续,建议经销商多观望,暂不宜建立库存。

国产需求低迷 进口豆价暴涨 节后市场优质优价局面凸显,低蛋白(38%以下)、高水分大豆数量较多,市场收购价格保持在3600~3700元/吨区间,豆农对于湿粮急于出售,但市场接受度不高,粮商收购懈怠。高蛋白(39%)大豆价格依然较为坚挺,市场收购价格在3800~3880元/吨区间,但数量不断减少。

预知未来玉米价格还会下跌,贸易商当然需要将库存降至最低或是选择“冬眠”,以规避市场变化过程出现的风险。

在东北主产区玉米过多地集中于国家收购、市场化收购大规模下降的同时,华北地区玉米收购活动也没有因为国家在东北地区大量收购政策性玉米而变得活跃,国内供求失衡的矛盾愈加严重。

## 供求失衡

国内玉米供给偏紧时,国家针对市场的短期波动,做出在东北玉米主产区开展临时存储收购的政策安排,以保护玉米生产积极性。

事实证明,临时存储收购政策稳定和促进了国内玉米生产,保持了国内市场的基本稳定,明显减弱了全球粮食市场暴涨对国内市场的影响。

2012年之后,全球谷物供求变化,价格大幅度下跌,国内玉米市场供给也不紧了,仅用了短短4年的时间,就收购存储了相当于1年产量的玉米库存。

有人将玉米市场供求严重失衡完全归咎于国家临储收购政策,笔者认为过于偏颇。粮食问题看似简单,实际上非常复杂,粮食政策的调整,涉及处于社会弱势地位的众多农民利益,关系到社会的稳定,加之我国粮食产量虽然实现连续增长,但生产的基础并不稳固,调整粮食政策,慎重周全十分必要。

现行的玉米政策需要调整完善,要积极推进玉米价格改革,完善玉米收储措施。2015年秋收玉米上市后,东北临时存储玉米收购价格下调了10%,向市场发出了改革的信号。2016

江临储玉米累计收购量3755.4万吨,吉林2407.3万吨,辽宁697.9万吨,内蒙古1521.4万吨。

考虑到目前东北仅吉林农户尚有近五成左右余粮,而临储玉米收购时优先收购品质尚佳的玉米,未来东北优质玉米供应恐存缺口。虽然今年华北玉米丰产,且多地品质尚佳可用作中大猪料,但华北玉米毒素水平不稳定、节前水分迟迟难以下降,使得其继续成为后续优质玉米供应基地的可能性大大下降。

## 国家加快临储玉米泄库步伐

春节后,我国有关部门加快了临储玉米泄库的步伐,首批超期储存的玉米有望在2月末基本供应市场,后期临储玉米拍卖将进一步推进,有望极大缓解临储玉米收购的“后遗症”。

不过,值得一提的是,去年我国临储玉米出库难的重要原因之一就是品质差、性价比低,即便后期临储玉米低价出库,其中的优质玉米能有

几成值得密切关注。

综合来看,当前我国玉米市场最引人关注的依旧是临储玉米泄库问题,加之新年度临储玉米收购价格能否在春耕前公布,一旦上述政策落地,短期市场底部将现,届时用户批量建仓优质玉米的时机也将到来,现在要做的还是耐心等待。

## 国产需求低迷 进口豆价暴涨

节后市场优质优价局面凸显,低蛋白(38%以下)、高水分大豆数量较多,市场收购价格保持在3600~3700元/吨区间,豆农对于湿粮急于出售,但市场接受度不高,粮商收购懈怠。高蛋白(39%)大豆价格依然较为坚挺,市场收购价格在3800~3880元/吨区间,但数量不断减少。

市场表现清淡,区域供需差异导致产区大豆价格存在一定分歧,但总体看,短期稳中弱势调整仍是现货市场走势主旋律。目前销区市场需求极低,出货需求更寥寥无几。节后临近产区春耕季节,后市可能还要面对农民集中售粮的压力,因此目前粮商风险意识较强,针对性收购心理明显,对质量偏低大豆存在压价现象。南方销区现货市场走势相对彼

年中央一号文件提出了价格改革和政策完善的思路——“市场定价,价补分离”,玉米价格由市场供求决定,建立生产者补贴制度。

国内玉米市场实现再平衡,要解决增量和存量两大矛盾,从当前面对的形势看,这两大矛盾解决起来都不容易。供大于求情况下,价格由市场决定,价格必然大跌,价格变化涉及众多农民利益,因此调减玉米产量的难度,可能比促进玉米增产的难度还要大。

当前国内玉米市场失衡的程度远超预料,已经形成了庞大的超量库存。为此,2016年一定要下决心积极推进玉米生产结构调整,力争不再增加新的玉米库存,同时也要努力减少谷物进口给国内市场再平衡带来的负面影响。

国内玉米供求失衡的程度已经远远超过流通领域的调节能力,不能再强调通过存储维持市场的运转了,因为那会带来更大的损失和更困难的局面,一定要坚决地推进玉米供给侧改革。

自2012年秋粮上市之后,我国粮食市场便进入了新的供求周期,国内粮食市场发生了新变化。

这次的周期性变化与上世纪90年代后期的市场表现类似,只是所处的国际环境更为复杂,积聚的矛盾更集中,实现再平衡的代价更大,需要的时间可能更长,实现调整需要付出更积极的努力。



扫描二维码关注粮油市场报官方微信号

FOCUS | 聚焦

# 稻谷临储库存破亿吨 后期轮出或将加速

□本报特约分析师 郑红明

南方中晚稻托市收购结束,意味着南方地区新一轮的临储稻谷拍卖即将登场。与此同时,春节后储备稻谷拍卖也将迅速增多,稻米市场难免承压下行。

## 进口使国内米市再受冲击

受国内外大米价差不断拉大等因素影响,2012年我国由大米出口国一跃成为主要大米进口国以来,我国大米进口量不断刷新纪录。与此相反,大米出口量却不断萎缩。

海关总署公布的数据显示,2015年我国累计进口大米335万吨,较上年增加79万吨,增幅31%,进口量再创历史纪录;累计出口大米28.6万吨,较上年减少13.1万吨,减幅31.77%。大米净进口也首次突破300万吨,达到306.41万吨。

目前,我国临储稻谷库存量已超1亿吨,稻谷主产区普遍仓容爆满。随着储备规模增加,轮出量也在不断加大,在市场需求低迷的当前,预计将对市场构成较大的冲击。

2015年我国大米进口的主要来源国依旧是越南、泰国、巴基斯坦、柬埔寨等国。其中,从越南进口大米达179.2万吨,较上年增加43.9万吨,占总进口量的53.5%;从泰国进口大米92.4万吨,较上年增19.6万吨,占总进口量的27.6%;从巴基斯坦进口大米42.3万吨,较上年增1.6万吨,占总进口量的12.6%。从泰国进口的大米合计占总进口量的93%以上。

大米分省进口情况:广东以全年进口量196万吨雄踞榜首,较上年增加54万吨,增幅38%,占总进口量的58.5%;北京以24.4万吨位居次席,较去年增加11.6万吨,增幅90.6%,占总进口量的7.3%;浙江进口大米20.7万吨,位列第三,较去年同期增加10万吨,增幅93.5%,占总进口量的5.9%。其后依次为:福建12.9万吨,湖南12.1万吨,江西11.7万吨,江苏8.9万吨,广西7.4万吨,湖北5.2万吨,安徽5.1万吨。

由此可见,无论是产区,还是销区,大米进口均呈大幅增加之势,大米进口的冲击也呈全方位的态势。在国内稻谷产量增加、大米需求减少的情况下,大米进口的高速增长,加剧了国内稻米市场的供应压力。

## 中晚稻托市收购再创纪录

2015年我国中晚稻喜获丰收,产量再创历史纪录。为缓解农民卖粮难,国家自9月底启动了中晚稻托市收购。经过4个多月的收购,中晚稻托市收购数量已超过上年同期水平。2015年度政策性中晚稻收购数量合计超过3000万吨,高于2014年度的2807万吨,也高于2013年度的2690万吨,达到最低收购价政策实施以来的历史最高水平。

大量中晚稻进入临时存储,有效化解了稻谷集中上市所带来的供应压力,稳定了稻米市场,保护了种粮农民的收益,但为此付出的代价也是十分沉重的。

截至目前,我国临储稻谷库存量已超过1亿吨,稻谷主产区普遍仓容爆满,托市收购的资金占用高达近3000亿元,收购、保管费用也相当惊人。稻谷临储库存的压力与日俱增,加快去库存已迫在眉睫。随着储备规模的增加,每年储备稻谷的轮出量也在不断增加。在市场需求较为低迷的当前,预计将对市场构成较大的冲击。

综合分析,在稻谷产量丰收、大米进口不断增加、国库稻谷轮出将加快等因素影响下,预计节后稻米供应压力将持续增加,除部分优质品种稻米市场走势相对独立外,稻米市场总体走弱趋势在所难免。