粮油市场报 GRAIN NEWS

商情周刊

BUSINESS WEEKLY

逢周四出版

■本期索引

【B02】节后购销逐步恢复 粮油涨跌不一

【B03】日本:大金融为“小农业”撑腰

【B04】菜粕供需日趋偏紧 期价或震荡偏强

GRAIN NEWS / 2016年2月25日 / 星期四

www.grainnews.com.cn

编辑 / 石金功 邮箱 / lyscb3@126.com

中国粮市在“三元悖论”中寻找微妙平衡

□特约撰稿 尚强民

“三元悖论”原则是国际经济学中的一个著名论断。百度介绍，“三元悖论”，也称三难选择，是由美国经济学家保罗·克鲁格曼就开放经济下的政策选择问题所提出的，其含义是：本国货币政策的独立性、汇率的稳定性、资本的完全流动性不能同时实现，最多只能同时满足两个目标，而放弃另外一个目标。

在国内粮食政策调整和改革中，能否同时实现“基本自给、开放市场、提高粮价”这三大目标?“三元悖论”下中国粮食市场化改革将何去何从?

粮食“三元悖论”概念的提出

分析粮食市场，思考国内粮食是不是也有“三元悖论”现象？也有“三难选择”问题呢？坚持谷物的基本自给，确保口粮的绝对安全，是既定的国家粮食安全战略。在参与经济全球化进程中，国内粮食市场开放程度不断提高，除三大谷物实行配额管理外，其他谷物和油脂油料的进口已经放开。

在国内粮食生产成本和机会成本不断增加的前提下，为了稳定国内粮食生产和促进农民增收，应该尽可能提高国内粮食价格。“基本自给、开放市场、提高粮价”三者之间，在国内粮食价格低于国际市场粮食价格时，并没有严重的冲突与矛盾发生。

当国内粮食价格提高到进口粮食价格明显低于国内价格水平时，既要保持国内很高的自给率，又要坚持开放国内粮食市场，还要将国内粮价维持在很高的水平，能不能同时实现?

提出粮食“三元悖论”概念，为的是更深入地研究粮食市场和政策。国内粮食市场进入新的供求周期已经有3年的时间了，粮食供大于求的矛盾越来越突出。

在国内粮食生产能力不断提高和国际市场粮食价格大幅度走低的背景下，以刺激和促进粮食产量不断提高的现行粮食政策，需要在国内粮食消费出现重大转变之后，在国内粮食市场开放程度因国内外粮价严重倒挂而明显提高之后，进行积极的及时的重大的调整。

粮食政策需要调整已经成为共识，只是如何调整，采取什么具体的调控措施，却有着不同的意见。

国内粮市跳不出“三元悖论”

出于实现国家粮食安全的考虑，既要坚持较高的粮食自给率，又要增加生产者收入，还要在参与经济全球化的进程中开放国内粮食市场。尽管在文字的表述上，可以将上述目标很好地融合在一起，但可能真的不能同时实现这三个政策目标。

理由一：可以将国内粮食价格维持在很高的水平，通过不断刺激国内生产实现很高的自给率，但不能同时无限制地开放国内粮食市场。

为保持较高的粮食自给率，国内粮食价格需要保持在较高的水平。中国的基本国情是人多地少水缺，国内粮食生产与自然资源丰富的国家竞争处于劣势。生产成本和机会成本不断增加，国内粮食价格需要不断提高，以维持国内粮食生产的积极性，从而实现较高的粮食自给率。

在国内市场开放的条件下，国内价格不断提高，内外价差倒挂幅度必然拉大，导致粮食大量进口，低价粮食大量涌入，必须导致国内供求失衡，国内粮食价格被拉低，国内粮食生产受到致命的冲击。

理由二：可以将国内粮食价格维持在很高的水平，同时最大程度地开放国内粮食市场，但是保持较高自给率的目标将无法实现。

维持国内较高的粮食价格，同时开放粮食市场，将在刺激国内粮食生产的同时，吸引更多的境外低价粮源进入国内市场。中国粮食生产先天缺乏竞争能力，大量进口最终只会导致国内市场供求严重失衡，国产粮食大量积压，保持较高粮食自给率的国内生产基础必然受到破坏。

理由三：可以坚持很高的自给率，同时开放国内粮食市场，但必须将国内粮食价格降到较低的水平。

在开放市场的前提下，国内粮食价格在政策的支持下维持在过高的水平，粮食进口量一定会大量增加，从而降低国内粮食的自给水平。例如，国家通过在东北玉米主产区实行临时存储收购，形成国内玉米价格的支持，但在国际市场价格大幅度下跌的情况下，国内外价格倒挂，明显增加了进口压力，尽管玉米进口有配额限制，但替代品的进口却构成对国内玉米市场的严重冲击。

其实，除了玉米之外，国内的稻谷同样存在供大于求的矛盾。托市收购支持了国内稻谷价格，也出现了国内外价格倒挂现象。托市收购让出的市场供给空间，被进口大米占据，虽然进口大米实行配额管理制度，但边民互市贸易及走私进口，对市场构成的冲击远超统计数据水平。

内外价格水平的变化，提高了国内外粮食市场融合程度，增加了粮食进口的市场动力。遵守市场贸易组织规则，在国内出现严重的供大于求矛盾之后，要有效减轻粮食进口压力，只有选择将国内的粮食价格降低至可以阻止进口的水平。

国内对主要谷物进口实行配额管理，可以享受部分的保护，国内粮食价格可以比国际市场高一些，但不能高得过多。

当进口谷物运到国内完税后价格比国产谷物的价格低时，国内市场就要承受配额内粮食进口的冲击。这部分进口总量最多可以达到2200多万吨。

国内粮食价格过高，国内外粮食价格差距过大，配额外谷物可以长驱直入国内市场，国内市场就会承受更加巨大的进口压力。

“三元悖论”下政策目标选择

为了托升国内玉米价格，到目前为止，过去4年东北地区政策性玉米入库总量超过2.65亿吨，巨量库存形成了价格下行的巨大压力，市场普遍预期玉米价格必跌。

去年以来，大连商品交易所玉米期货价格指数下跌了30%，市场预期未来玉米价格还将有大幅度下跌。这还只是市场对当前年度供求状况变化做出的反映，如果考虑到消化巨量库存时可能出现的情况，玉米价格下跌的空间可能还要大。

国内玉米价格尽可能高一些，有利于保护农民利益，稳定粮食生产。但在市场开放的条件下，将国内价格维持在远高于国际市场的水平，不仅需要付出巨大代价，而且根本无法持续，还会加剧国内的供求失衡。当前国内玉米市场就出现了这种情况。

国内粮食市场又一次出现严重的过剩，粮食供求格局出现重大转变，以促进粮食增产为主要目的的政策体系，需要改革和完善了。

2016年中央一号文件提出：“要改革完善粮食等重要农产品价格形成机制和收储制度。坚持市场化改革取向与保护农民利益并重，采取‘分品种施策、渐进式推进’的办法，完善农产品市场调控制度”，“按照市场定价、价补分离的原则，积极稳妥推进玉米收储制度改革，在使玉米价格反映市场供求关系的同时，综合考虑农民合理收益、财政承受能力、产业链协调发展等因素，建立玉米生产者补贴制度。”

粮食政策调整及完善的方向已经提出，要坚定改革的信心，增强改革的勇气，有历史的责任担当。需要知道，实行“市场定价、价补分离”改革，不是简单地将原来通过临储收购花出去的钱变为补贴直接发给农民，而是要构建国内粮食新的价格形成机制和建立新的粮食生产者补贴制度，是在推进中国粮食市场化改革。这是非常艰巨的改革任务，因此必然需要付出巨大的努力。

扫描二维码关注粮油市场报官方微信号

花生购销缓慢恢复 短期价格涨幅有限

□本报特约分析师 徐春晖

花生渐入青黄不接，随着市场不断消耗，产区货源不多，经销商和农户惜售挺价心理增强，但下游产品需求仍未明显改观，大多油厂未入市采购，预计短期价格大幅上涨空间有限。

随着元宵节渐行渐远，国内花生市场购销也将缓慢恢复，但与往年相比，市场出货时间有所推迟。在市场供应不足、整体需求看好、农户惜售的情形下，近期国内花生市场行情整体运行平稳，部分地区市场走势稳中偏强。

调查显示，目前山东、吉林、河北、安徽等局部市场价格稳中有升，辽宁、湖北、河南、江西、广东、广西等地价格整体平稳，但各地收购量普遍不大。

花生总体购销不大

调查显示，目前花生主产区山东市场统货果价格为5400~5500元/吨，与上周基本持平；统货米7900~8000元/吨，上调100元/吨；统货白沙米8700~8800元/吨，上涨300元/吨。主产区河南市场统货米价格为8200~8400元/吨，统货白沙米8900~9000元/吨，基本持平。江西市场统货果收购价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8800~9000元/吨，变化不大。广东市场河南统货白沙米价格为9300~9600元/吨，广西市场9200~9500元/吨，变化不大。

油厂购价小幅波动

调查显示，春节过后各大型油厂均没有开机计划。目前山东鲁花、龙大等各大油厂均尚未恢复收购。近期，山东莒南兴泉油厂恢复收购，价格及质量标准不变，油料米收购价为7300元/吨（含油45%，水分9%）；莒南玉皇油厂入市收购花生米7900元/吨，收购标准为含油45%，水分9%，三级以上出成30%，杂质1.0%，酸价1.0；费县中粮入市收购东北货，四粒红筛下米按6800元/吨划价，白米统货按7600元/吨划价。

后市行情谨慎乐观

从国内花生市场整体供应情况来看，当前农户手中的花生存货量环比下降，尤其是南方地区花生存货量已经相对偏低，而北方如山东等地农户手中的花生存货相对有所减少。在目前国内花生价格看好的情况下，部分农户存在一定的惜售心理，对花生走势产生一定的支持。

随着各产区库存花生的不断消耗，当前整体库存水平明显低于往年同期，而新花生上市还需要较长一段时间，经销商大多看好后市，挺价惜售心理较重，但在需求面没有实质性改善的情况下，持续性上涨的根基还不是很牢靠。尤其是近期花生油、粕市场需求疲软，油厂开机意愿不强，有维持正常收购的油厂，大多限量收购，这给国内花生市场带来一定的被动。

随着天气逐渐转暖，花生储存有一定难度，这也使得后期国内市场货源供应相对集中，将抑制市场价格继续走高。此外，随着到港量逐渐增多，春节后进口米报价较节前下调，部分港口销售价格普遍下调300~400元/吨。

业内人士分析指出，在货源不多及经销商惜售的情况下，预计短期国内花生整体行情将以稳中有涨为主，但上涨空间有限，部分地区市场价格不排除出现小幅回落的可能。

花生油价整体平稳

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20000~22000元/吨，广西市场零售价22000~24000元/吨，均与上周基本持平。

节后市场需求清淡、经销商采购意愿淡薄，给花生油价格上涨带来一定的阻力，但由于节后国内油厂开机率不高，油厂挺油意愿较强，预计短期国内花生油行情大幅上涨的可能性不会太大，后市仍将以平稳或小幅震荡走势为主。

棉籽看涨氛围浓 棉油棉粕初露端倪

□本报特约分析师 张江波

目前籽棉收购已是扫尾阶段，绝大部分轧花厂已停产。因副产品货源不多，油厂仍挺价，提振节后棉油及棉粕价格上涨，其中棉油较节前涨50元/吨，棉粕较节前涨30元/吨。

受外围影响，上周国内棉籽收购市场大多未报价，少部分报价较节前略涨；棉油也是仅有少数报价，同样较节前略高；棉粕少见报价，但个别报价较节前上涨。

棉籽：看涨氛围浓 少数报价升

近期各地棉籽市场仍在春节氛围之中，仅见少数主体报价，但均较节前上调。上周末，部分棉产区毛籽价格：河北1.16~1.17元/斤，山东1.13~1.14元/斤，河南1.08元/斤左右，晋陕地区1.05~1.14元/斤，新疆南疆0.84元/斤左右。

尽管节庆氛围很浓，但棉籽市场较为乐观。因副产品货源不多，油厂仍挺价，提振节后棉油及棉粕价格上涨，其中棉油较节前涨50元/吨，棉粕较节前涨30元/吨。目前籽棉收购已是扫尾阶段，绝大部分轧花厂已停产，节后开机少之又少，棉籽产量也越来越少，而市场仍有需求，导致轧花厂挺价意愿较强，提振节后棉籽价格。近期棉籽行情或稳中有涨，但因油厂压榨延续亏损，预计上涨空间不大。

棉油：利好因素多 价格涨势显

上周，各地棉油市场仍然关门歇业，个别厂家已有报价，不过价格较春节期间上调。周末，部分地区棉油价格：河北5370元/吨左右，山东5650元/吨左右，河南5100元/吨，晋陕地区5370~5550元/吨，新疆南疆4350元/吨。

春节后豆棕油现货价格上涨，利好棉油市场。截至上周五，沿海一级豆油主流价格为6010~6150元/吨，较节前上涨60~160元/吨不等；沿海主流港口24度棕榈油价格为4950~5000元/吨，较节前上涨230~300元/吨。节后棉籽价格上涨0.01~0.02元/斤，压榨亏损，油厂力挺棉油价格。春节前，全国榨油厂开工率低于20%，预计春节后开工率仍将下降，棉油产出量不高。

目前全国豆油现货仍处于供应偏紧的局面，马盘因减产担忧偏强，预计大宗油脂整体仍将处于偏强格局之中，加之棉油货源不多，预计2月下旬棉油行情或将继续稳中偏强运行。

但菜油拍卖量将增至15万吨，或对国内油脂市场形成利空，油脂上涨空间也将受限。另外，3月下半月随着南美大豆上市压力放大，豆油如果出现回落，棉油也有可能受到一定冲击，但受成本支持，即使回落，下方空间也不大。

棉粕：市场氛围好 部分报价涨

上周，棉粕虽然仍处淡季，但市场氛围乐观，部分报价上涨。周末，部分地区棉粕价格：河北40%蛋白2050元/吨，山东40%蛋白2160元/吨，河南40%蛋白2200元/吨，晋陕地区40%蛋白2170~2200元/吨，新疆南疆42%蛋白1800元/吨。

节后开机轧花厂少，棉籽产出量明显下降，货源也越来越少，提振棉籽价格上涨，成本高企亦支持棉粕行情。据市场调查，本周棉粕库存较春节前下降25%以上，货源有限，导致棉油厂挺价意愿较强。但豆粕现货价格下跌，为棉粕市场增添利空气氛。截至上周五，沿海豆粕价格为2530~2600元/吨，较2月3日跌20~80元/吨，沿海进口菜籽压榨的菜粕价格为1890~1960元/吨，跌10~60元/吨，限制棉粕上涨空间。饲料需求转淡是大概率事件，直接影响饲料原料的采购，从而抑制粕类行情。预计2月下旬棉粕整体或将稳中偏强运行。