

缓解农民之苦 破解玉米之困

三高背景下玉米市场“去库存化”需提速

□本报记者 张利静



CFP图片

临储新政后遗症

2008年开始,国家在东北地区推行玉米临时储备政策。在当年金融危机的大背景下,临储政策对于保护农民种植积极性,维护国家粮食安全起到了非常重要的正面意义。

然而,随着市场形势的变化,该政策的负面影响愈来愈显著。据统计,截至目前,我国临储玉米结余量仍在1.5亿吨的水平,加上社会库存和各种储备,社会总库存预计超过1.7亿吨,相当于我国一年的玉米消费量。

总体而言,临储政策的弊端突出表现为三个方面:

一是托市收购政策扭曲了市场价格,高于市场供求决定的均衡价,玉米的消费增量被其他品种大量替代,如小麦、DDGS、高粱和大麦等。

二是市场经营主体预期也发生了变化,粮

食经营企业空间缩小,价格倒挂成为常态——产销区价格倒挂、东北与中原地区价格倒挂、原料与产成本价格倒挂。

三是玉米期货价格原有的季节性走势也被打破。首创期货农产品研究员刘小英告诉中国证券报记者,一般情况下,年度内玉米价格的高点一般出现在春季和夏季,此时农民手中余粮已经出售完毕,货源存留在现货商手中,随着养殖业的大量采购,市场价格高企。但从2008年囤储收购政策开始执行之后,季节性的走势特点明显弱化。

从期货市场表现来看,2011年年底之后,玉米期货价格运行区间开始逐渐收窄,成交也不断萎缩,因为玉米已经严重政策化,市场化程度越来越弱。

而2015年9月18日,发改委、粮食局、财政

部、农发行联合发文,公布本年度玉米收储价格。其中挂牌收购价降1元/市斤,比去年平均价1.12元/市斤下降10.7%。

市场对此的反映非常积极,当日期货市场价格下跌3.64%(跌停板为4%),持仓增加32万手,占有比例的24%,当天即有5亿元的资金进入玉米期货市场。截止到2015年10月15日,玉米期货持仓已经增长值229万手,较储备政策公布前增加74%,政策公布之后共有14亿元的资金流入玉米期货市场。而同期玉米淀粉期货也迅速活跃起来,持仓增加了162%。

分析人士认为,玉米期货交易量增加的背后,正式由于临储新政改变了市场主体对价格运行的预期,部分企业人士认为玉米价格波动规律将有所改变,因此借助期货工具规避价格波动风险的需求大大增加。

高库存低价格引发三大问题

玉米市场各环节库存高企,而下游消化能力有限,其中深加工行业玉米淀粉业更是出现了多年来最困难的情况,东北多数企业停产,而在产的许多企业也是亏损运营。在此情况下,玉米期货价格跌跌不休。截至10月13日,大商所玉米期货主力1605合约收出1770元/吨的年内新低价格。

分析人士认为,临储政策虽然为解决农民卖粮难、保护农民利益、保障粮食安全作出了贡献,但政策运行到现在,其弊端也日益显现,尤其是目前超高的玉米库存及跌跌不休的玉米价格将引发众多问题。具体来看有三大方面。

一是引发种植业结构调整,危及我国粮食安全。此前由收储引起的玉米价格上涨使玉米大豆间作区弃豆种玉米现象严重,这在黑龙江省表现得尤为突出。而在玉米降价趋势形成后,明年种植面积下降是大势所趋。分析师认为,现在市场价格出现鼓励东北增加稻米种植的倾向,但实际情况是,我国东北稻米在多年缩减种植面积之后目前可能面临着国产稻种子供不应求局面,不排除未来市场以进口稻米

种子填补这一缺口。这样一来,我国稻米产业很可能又面临和大豆产业一样的转基困困扰。

二是增加财政负担。据记者了解,国家在整个临储收购、保管和拍卖过程中,每吨的成本约为494元,露天囤储粮则为611元。由于2014年黑龙江省大量粮食进入国库,仓储压力巨大。为了缓解粮食收储压力,2014年黑龙江通过争取国家支持、国有粮食企业自筹、社会多元主体投入等方式筹资建仓,启动实施仓储设施维修改造和建设工程,全年累计投入资金46.4亿元。一些地方粮食部门负责人表示,由于粮食“仓满为患”,如不加大跨省移库和调控力度,今年的仓储压力仍然较大。

三是深加工行业利润被严重蚕食。中粮集团生化事业部风险控制部总经理助理朱勇生介绍,随着淀粉价格的快速下降,淀粉加工业再度陷入巨幅亏损状态,亏损之大堪比2008年。此外,木薯淀粉从北到南逐步压缩玉米淀粉的生存空间,东北地区玉米淀粉企业传统销区被蚕食。此外,玉米下游深加工行业如酒精、味精、赖氨酸等行业利润都出现了下降。

同时,

分析人士认为,在当前情况下,加快调整玉米种植结构非常紧迫,最好明年播种前给出明确政策引导。中国玉米网统计数据显示,2015年东北产区农户种植玉米成本均在10000元/公顷以上,同比大幅上涨1000—2000元/公顷。朱勇生介绍称,今年自有地的农民有钱赚,而租地成本大大抬高了农民种粮成本。农民仍在坚定玉米种植的最大支撑力量就是来自政府的托市收购,一旦临储收购价格下调,农民种植收益将受到重大冲击。

阻力,可轻仓试空。

目前,大秦线沿线各港库存尚未出现明显下滑,加之市场对冬储行情预期并不乐观,所以短期内下游采购补库仍将以刚性需求为主。10月中下旬动煤期价料仍以震荡筑底思路为主,反弹希望渺茫。

受下游钢材市场需求疲软影响,煤焦现货价格承受较大压力,市场仍维持悲观情绪,盘面依旧维持震荡下行格局。在当前钢厂亏损背景下,焦炭反弹动能不足,减产预期叠加冬储需求减弱,预计传统后期需求旺季好转有限,短期内价格依旧以震荡下行为主。

美联储是否加息及中国刺激政策依旧不确定,宏观面稍显悲观拖累市场热情。短期内,CIFI指数将延弱势下行。

□

玉米深加工“痛点”亟待解决

□本报记者 张利静

玉米深加工行业正处于水深火热状态。今年8月份,为了减少企业亏损压力,包括中粮、益海、鹏程生化等多数淀粉加工开始停机减产,目前大多处于停产或停一半的状况。

据统计,黑龙江省有玉米加工企业58户,其中规模以上28户,年加工能力近1000万吨。据黑龙江省玉米深加工行业协会统计,自去年潮粮期开始,全省玉米深加工全行业亏损,很多企业不能开工。

今年除玉米油有上涨外,其他三种副产品跌幅较大,其中玉米皮和玉米粕价格几乎腰斩。以山东地区为例,7月份以来,玉米淀粉价格从6月份的2900元/吨大幅回落到2500—2600元/吨,加工企业亏损在350—400元/吨。

深加工企业在消化粮源、促进农民增收、提高霉变玉米使用价值等方面作出了重要贡献,但受收储政策影响,玉米市场价格出现扭曲,深加工行业与玉米价格长期倒挂。部分原料需求不得不转向国外,高粱、木薯等玉米替代品进口量达2000万吨以上,并有继续增长的趋势。这在一定程度上又减缓了玉米的去库存化进程。

国家在消化陈粮上的矛盾焦点随之发生了转移。此前,从粮食安全角度考虑,我国发展燃料乙醇这一玉米下游加工业一直较谨慎。而在当前玉米已阶段性供大于求的情况下,已经形成的库存亟需处理。

我国2000年开始发展以玉米等为原料的燃料乙醇,并在东北、河南、安徽等地按10%的比例添加到汽油中,每年可消耗玉米450万吨左右。有分析人士认为,当前阶段,应当放手释

□东证期货 杨洋

来自不久前结束的黑龙江全境及内蒙古东部大豆玉米产地考察结果显示,虽然今年东北地区因厄尔尼诺天气出现玉米减产,但产量大省黑龙江减产可控,并且从全国范围看依然能获得丰产。与大豆类似,玉米也面临着集中上市的季节性压力,结合国家临储价格下调,在短期内仍然维持弱势,但因前期跌幅过大,做空需谨慎。待压力释放后,在收储时期玉米或有逢低做多机会,如果今年收储量与去年接近,结合东北地区局部的减产,玉米期价或可反弹至2100—2200元/吨一线。

综合考察情况,今年黑龙江玉米面积预估同比增加0.9%,单产情况则较去年下降2.89%至6414.1公斤/公顷,由此计算黑龙江本年度玉米总产量将达到4111.2万吨,较2014年的4195.7万吨下降2.0%。从全国层面看,玉米产量创造新高,达到2.29亿吨,较上年度的2.16亿吨提高6.02%。

春季举行的考察结果显示,今年黑龙江地区玉米种植面积较去年将有不到1%左右的升幅,最主要是大豆及其他杂粮改种。种植玉米收益高于大豆一倍还多,刺激农户尽量种植玉米,但今年黑龙江低温多雨的天气延缓了玉米播种进度,也改变了之前预期的大豆大量转种玉米的情况,加之今年耐寒玉米品种的成本大涨,最终玉米种植面积小幅增加。

受厄尔尼诺天气影响,今年夏秋季节我国北方出现一定干旱,其中吉林省和辽宁省较为严重,该省中西部部分县伏秋旱,影响玉米孕穗和灌浆,形成“卡脖子”,受旱农田玉米果穗短粗、秃尖缺粒、植株早衰,严重地块无棒。根据主流机构考察反馈结果,吉林局地玉米产量可能同比下降20%。但从全国来看,今年北方地区干旱属于阶段性、局部性干旱,作物生育关键期降水及时,北方旱区干旱缓解及时,干旱影响总体

易

盛农期指数:1030点难突破



上周前期易盛农期指数围绕1030点展开震荡,周五大跌1.41%至1016.68。

上周菜粕小幅反弹后回落至2000元/吨下方。由于大豆出口良好和美国农业部下调大豆产量,上周美豆大幅上涨,突破900美分/蒲式耳,带动国内豆粕上行,拉动菜粕反弹,并且由于目前菜粕单位蛋白价格较豆粕有优势,反弹力度稍强于豆粕。但仍有两大因素制约菜粕走势:一是气温降低,水产消费大幅下降,菜粕需求进一步减少;二是国内DDGS总库存仍有124.1万吨。后期菜粕将仍是以偏弱震荡为主。

放乙醇对玉米的需求。同时针对加工企业生产经营中的“痛点”具体分析具体解决。

市场研究人士指出,可以从以下四个方面进行解决。首先,有针对性地推出运费等专项补贴,鼓励深加工企业优先收购生霉粒偏重地区农民的余粮。其次,适度放宽对东北企业的拍卖补贴标准,提高补贴拍卖效率。按照2014年7月出台的对东北玉米深加工企业竟购加工国家临储玉米补贴办法,如果企业实际采购量低于两个月加工量,就有可能拿不到补贴。黑龙江省粮食系统有关人士建议,可适当放宽拍卖补贴标准,如按企业20天左右的加工量确定补贴门槛,以进一步调动企业入市积极性。第三,探索加工企业参与托市收购的商业储备模式。具体做法是,加工企业如潮粮期按国家托市价格收购玉米,将全年收购量压缩到潮粮期,到干粮期企业自主消耗这部分库存,国家按加工企业干粮期(5月到10月)实际加工量与潮粮期存储量两者中的最小值给予一定的收购费、存储费、烘干费和存粮贴息等相关补贴,但总体低于现行的国家托市成本。如若采用这种模式,需要建立严格的监管机制,确保企业库存储备充分用于自用加工,防范其骗取国家补贴。第四,对玉米深加工产品实施出口退税,提高玉米深加工企业出口竞争力。

长远来看,市场人士认为,应完善临储政策,积极探索目标价格补贴制度。一方面,在确保农民利益的前提下,灵活设定临储价格。另一方面,密切关注市场价格,完善监管机制,尤其是在玉米价格快速上涨时期,一旦市场价格达到或超过临储价格,应第一时间停止敞开收购,避免出现“转圈粮”套取国家补贴。

收储叠加局部减产 玉米反弹可期

轻于上年。并且今年全国种植面积较去年增加2.9%至3820万公顷,因此玉米产量无忧。国家粮油信息中心9月产量预估显示,新季玉米的产量为2.29亿吨,较上年度的2.16亿吨提高6.02%,从供应端来看,玉米国内产量创造新高。

玉米消费主要分为两大方面,饲料和深加工。首先看饲料需求方面,今年我国养殖市场需求较为疲软,国内经济增速的下滑,与国家限制“三公”消费,都影响着国内猪肉的消费。从去年12月份开始,我国生猪定点屠宰企业屠宰量基本上呈现下降趋势,今年7月份屠宰量已经降至17个月来的最低位。今年以来全国猪肉产量同样呈现同比下降趋势,上半年同比下降幅度达到4.9%,为近六年来的最大降幅。

我国今年生猪存栏量降至近年低位,虽价格上涨,但因终端需求不振,补栏动作不明显,这也影响到我国饲料消费。据业内人士估计,今年我国工业饲料总产量同比下降5%—10%左右,与前几年迅猛的发展势头大相径庭。下半年来看,我国畜禽养殖行业仍面临较大挑战,饲料产量也不会有大的起色,很难如期实现政府“十二五”规划的到2015年全国饲料总产量达到2亿吨的目标。

深加工方面,自2011年以来,由于国家产业政策调整,深加工整体的利润水平及开工率开始走下坡路,深加工的产业升级以及行业洗牌一直没有停止。近期玉米深加工行业整体表现较为低迷,玉米淀粉价格走势一直处于下跌过程。而国内粮食保护价与进口粮食到岸价存在大幅价差,导致黑龙江省粮食加工企业全面亏损。开工严重不足,为支持省内粮食加工企业发展,保持已有的市场份额,东北主产省份及时出台了符合条件的粮食加工企业给予加工补贴扶持政策,之前吉林、黑龙江曾宣布玉米每吨补贴200元/吨,6月中旬黑龙江补贴再度加码,每吨达到400元,但由于国内深加工需求疲软,效果并不明显,这也影响了玉米的需求。

黑色引领跌势 CIFI反弹难续

□方正中期期货 夏聪聪 陈旭

中国期货市场中心商品指数				
名称	2015/10/16	日涨跌	周涨跌	月涨跌
农产品期货指数	831.23	-0.58%	0.88%	0.39%
油脂指数	534.72	-0.35%	2.07%	4.51%
粮食指数	1278.60	-0.36%	1.63%	-2.18%
软商品指数	793.16	-1.32%	-2.01%	-0.36%
饲料指数	1436.46	-0.35%	1.65%	-1.95%
油脂油料指数	855.18	-0.42%	1.88%	1.02%
谷物指数	929.38	0.53%	1.08%	-3.34%

持涨势,胶合板也出现小幅反弹。与前一周相比,天然橡胶持平。

当前钢厂减产对期现货价格施压,而当前的宽松政策对市场提振有限,铁矿石市场或将弱势波动。关注主力1601合约上方380元/吨附近