

# 打造新型粮食银行 “期货+”再推新工具

□本报记者 周璐璐

当粮食像现金一样储存在银行,农民就不必担心因储存不当而导致的霉变等风险了。当粮食银行配备了期货工具升级为“新型粮食银行”,又会为农民和企业带来什么呢?

据了解,新型粮食银行是传统粮食银行业务的升级版,也是大连商品交易所(以下简称“大商所”)通过期货、期权保障农民收益的新“点子”。中国证券报记者通过近日调研发现,通过新型粮食银行业务的开展,农户储粮、售粮、融资等问题不但可以解决,收储企业综合运用期货、期权等工具制定套保策略,也可规避价格波动风险。

“这个项目整体下来效果非常好,基本上达到了共建、共享、共赢的目的,这是一个好事情”,陕粮农(开鲁)储备库有限公司(以下简称“开鲁库”)相关负责人卢斌如是感叹。



本报记者 周璐璐 摄

## 新型“粮食银行”初遇黄金玉米带

新型粮食银行,顾名思义,是传统粮食银行业务的升级版。相关资料显示,新型粮食银行也是继“保险+期货”、场外期权、基差贸易等试点之后,大商所对通过期货、期权保障农民收益的新探索。而此次新探索的试点品种就落在了东北地区重要的经济作物“玉米”上。

东北地区肥沃的黑土地孕育了“世界三大黄金玉米带”之一的中国东北玉米带。资料显示,中国东北玉米带从黑龙江南部起始,包括吉林省、内蒙古自治区东部地区,一直延伸到辽宁省北部区域。

据了解,今年大商所“新型粮食银行”试点覆盖了东北三省一区,惠及农户400余户。本次记者走访的两个试点地区就在黑龙江南部的绥化市以及内蒙古自治区东部地区的通辽市。记者在走访过程中看到,田间农户种植的玉米已经到了育苗期,郁郁葱葱的玉米苗接连成片,远远望去宛若一片广袤的草原。

黄金玉米带得天独厚的自然环境

生产出了色泽金黄、颗粒饱满的优质玉米。记者了解到,在通辽市以西一百公里的开鲁县,优质玉米年产量能够达到140万吨。“正常年份开鲁玉米的卫生指标非常好,长期以来作为饲料加工行业的原料颇受业内客户欢迎。”卢斌介绍道。

纵然高产量和优品质为开鲁县的玉米产业提升竞争力,但种植农户依然面临着粮食存储的难题,而存储不当导致的粮食霉变等问题更是直接对农户造成了经济损失。

因此,为发挥期货市场功能,保障农民收益,解决产区农户存储、售粮、融资等问题,大商所推出了新型粮食银行试点,首批试点的申请主体为大商所东北四省区的玉米交割仓库。

开鲁库便是大商所新型粮食银行项目的试点之一。据了解,开鲁库是陕储粮集团2017年10月通过股权并购方式绝对控股成立的混合所有制新公司,主要从事粮食收储与贸易经营业务。开鲁库隶属于该集团的二级子企业,也是唯一一家分布在陕西省境外

的子企业,致力于立足东北,辐射西北,打通西南粮食贸易经营通道。

记者了解到,开鲁库与开鲁县欣旺达种植专业合作社(以下简称“欣旺达合作社”)签订了10000吨玉米仓储协议,执行时间为2019年3月11日起至8月31日止。依托交割库内优良的仓储设施设备和专业、规范的现代化粮食仓储管理条件,开鲁库在收购过程中为欣旺达合作社提供代收、代烘干、代储存等服务,解决合作社玉米存储和专业保管的难题。为了保障存储期间的粮食安全,开鲁库为代收代储的玉米库存购买保险,保险受益方为合作社,且保险费用由开鲁库全额承担。

同时,开鲁库为欣旺达合作社提供点价服务,即在4月20日以前任何一天,合作社有权按照企业当天的挂牌收购价将玉米销售给开鲁库。为了促进试点项目顺利实施,打消合作社顾虑,开鲁库在执行过程中还为合作社提供了一项价格优惠,即成交价格高于点价当日库内实际挂牌收购价格5元/吨,并为合作社减免入库费、保管费等。

位于绥化市青冈县的黑龙江源发粮食物流有限公司(以下简称“源发物流”)则是大商所新型粮食银行的另一个试点。据了解,源发物流是由北京粮食集团和黑龙江龙凤玉米开发有限公司共同出资组建的粮食仓储建设项目。源发物流的发展目标是建设成为原粮基地,左手牵农户合作社,右手牵深加工企业,致力于为上游和下游企业服务;其建设仓容一期工程为20万吨,二期工程也为20万吨,共计40万吨。

据源发物流总经理刘勇介绍,在2019年3月29日经由大商所公示,得知公司具备做“新型粮食银行”试点项目的资格后,源发物流当天就跟沃沃土丰达现代农机专业合作社(以下简称“沃土丰达合作社”)签订了项目合作协议以及10000吨的收储合同。

谈起申请试点项目的初衷,刘勇说道:“主要目的是为了结合期货市场探索一种新的贸易模式,可以为农民提供更好的售粮价格,同时让自己的风险可控,有助于我们扩大贸易规模,更好地为农民售粮做好服务。”

## 市场情绪回暖 “铜博士”有望偏强运行

□本报记者 马爽

上周,国内有色金属期货多数下跌,沪铜期货主力1908合约一枝独秀,单周累计涨幅1.1%。分析人士表示,美元急转直下、铜矿罢工事件等均支撑铜价震荡走强,但考虑到终端需求下滑、美伊局势仍存不确定性,价格进一步上涨空间或受抑,短期沪铜或以偏强运行为主。

### 宏观利好提振期价

上周,沪铜期货主力1908合约震荡走升,运行区间为45990-47170元/吨,收报46850元/吨,累计上涨510元或1.1%。

新纪元期货研究所分析师表示,上周沪铜期货价格一枝独秀,主要是受三方面因素影响:其一,美元急转直下。美国6月费城联储制造业指数降至0.3%(前值16.6),创3个月新低,5月咨商会领先指标月率降至0(前值0.2%),数据表明美国制造业活动连续放缓,商业投资信心下降。另外,市场预期美联储降息概率大幅上升,使得原本上升势头放缓的美元雪上加霜。

其二,宏观利好对有色底部提供支撑,国际贸易局势存在向好预期使得大宗商品市场风险偏好大幅提升。

其三,铜矿罢工事件提振铜价上扬。据了解,全球最大铜生产商智利国家铜业公司(Codelco)旗下Chuquibambilla铜矿约3200名工会工人于6月14日凌晨五时开始罢工,所有通往铜矿的道路都被封锁。据悉工人罢工可能直接影响不大,但由此产生的蝴蝶效应可能会导致全球铜

矿供需格局的紧张。

同花顺数据显示,近期与商品铜相关的A股方面也有不错表现,以上周五收盘为例,紫金矿业、西部资源、梦舟股份、电工合金、博威合金、白银有色、洛阳钼业、铜陵有色等均有不错涨幅。

### 基本面多空交织

从基本面来看,新纪元期货研究所分析师表示,目前铜价走势主要被宏观情绪掌控,国际贸易局势存在向好预期,预计6月底前市场可能延续谨慎乐观状态。加之美联储议息会议释放“鸽”派信号,宏观层面对铜价走势构成利多。基本面上,虽然铜矿罢工引发市场对供应短缺的担忧,但由于目前宏观数据表现平平,市场需求下滑,因此近期供需面仍处于偏宽松局面,铜价基本面无多空交织。

南华期货分析表示,Codelco与旗下Chuquibambilla铜矿劳资谈判失败后,罢工持续进行,供给端的扰动暂时掩盖终端消费下滑的事实,而且精废铜价差收窄令废铜消费转至精铜。短期铜价受国际贸易局势存在向好预期、铜矿罢工以及美联储降息预期影响,向上动力较强,但终端需求下滑、美伊局势的不确定性,令铜价进一步上行受抑。

中信建投期货分析师江露表示,短期铜矿TC(粗加工费)维持低位,反映出供应端呈现收紧,国内现货端维持小幅升水,需求端呈现稳中偏弱格局。整体来看,近期宏观及产业端利多有所凸显,市场情绪有一定回暖。技术面上,国内铜价在47000元/吨附近存压,短期试探20日线支撑。

## 监控中心工业品指数震荡上涨

截至上周CIF指数各品种涨跌幅

CIF指数品种	上周涨跌幅%	前周涨跌幅%	双周涨跌幅%
PTA	5.77	1.55	7.32
铁矿石	4.66	9.96	14.62
聚丙烯	3.94	-0.22	3.72
热轧卷板	3.64	0.86	4.50
LLDPE	2.86	-0.79	2.07
锰硅	2.83	1.36	4.19
螺纹钢	2.77	0.48	3.25
动力煤	2.61	1.24	3.85
石油沥青	2.44	1.38	3.82
PVC	1.88	0.23	2.11
甲醇	1.80	1.96	3.76
玻璃	1.50	4.80	6.30
铜	1.10	0.72	1.82
白银	0.90	1.07	1.97
硅铁	0.63	3.31	3.94
焦煤	0.54	-0.18	0.36

日前在美联储会议上,美联储维持利率不变但暗示打开今年降息的窗口,这意味着全球最大央行也开始进入宽松大潮中。加之宏观情绪改善后,全球市场上演疯狂行情,股市与债市狂欢,美元下跌,黄金则趁机飙升。此外由于地缘局势牵动市场神经,美伊紧张局势加剧,原油市场大涨。市场风险偏好情绪升温,大宗商品市场回暖,期货市场监管中心工业品指数震荡上涨,测试前高压力位。截至6月21日当周,CIF收于1100.38,当周最高上冲至1106.07,全周上涨1.49%。

展望后市,PTA后续涨势是否可持续,需关注供给端检修计划是否落实以及下游需求改善的进度。铁矿石方面,从发货及当前需求推算,预计未来

1-2周港口库存小幅增加,但钢厂库存再次回到低点,因此除非钢材产量继续下降,否则很难进入累库周期,同时基差维持高位限制期价调整空间。锌走势表现为外强内弱,在市场宏观情绪回暖后,铅锌可能是表现得相对最弱的品种,市场关注点在于锌的远期供给持续走高的预期,不过目前认为放水无熊市,等候后期共振性牛市的来临。(方正中期期货 夏聪聪 汤冰华)

## 易盛农期指数上行概率大



易盛农期指数上周呈震荡走势。截至上周五(6月21日),易盛农期指数收于931.8点,周一指数开盘报936.01点。

油脂方面,菜油价格上周连续下跌。目前盘面价格接近欧盟非转基因油进口成本,且临储菜油拍卖启动,价格上行存在较大压力,未来需要密切关注政策端的变化。

棉花价格先扬后抑。美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示,至6月13日当周,美国2018-2019年度陆地棉出口销售净减少11.39万包,创市场年度低位,较前一周及前四周均值显著下滑。国内方面,上周轮出销售底价仍为13471元/吨,较前一周下跌357元/吨,目前储备棉成交价格仍然偏低,但成交率已回升至100%。白糖价格震荡下行。5月全国产

销数据偏利好,目前白糖处于去库存阶段,夏季冷饮雪糕等含糖食品的备货对需求有所提振,预计后期销售依然较佳。前期云南干旱情况及广西洪涝灾害较为严重,对甘蔗产生一定影响,关注后期发展情况以及是否会出现天气炒作。进口许可发放可能使得后期供应偏宽松,仍需关注进口政策方面消息。

综上,权重品种上周表现相对平稳,整体仍处震荡区间。但总体看,农产品处于相对低位,中长期看,易盛农期指数继续震荡上行概率较大。(建信基金)

## 架起互惠共赢桥梁

记者在调研过程中发现,虽说两家试点公司及两家合作社都是第一次参与新型粮食银行项目,但都对该项目的效果表达了肯定。

据了解,“新型粮食银行”在试点运行过程中逐渐形成了以“粮食银行”为核心的“交割仓库+粮食银行+合作社”的玉米生产、储存、销售一条龙服务模式,实现了粮食仓储贸易企业与合作社的双赢。

对试点公司来说,东北地区玉米临储政策调整之后,相关企业纷纷在东北建厂,市场粮源竞争加剧,通过开展“新型粮食银行”业务,可以提前锁定粮源,并利用期货、期权对冲工具管理经营风险,有助于扩大贸易量和生产规模,提升行业地位及影响力。对合作社来说,从“存粮在家”变为“存粮到库”,农户在这个过程中可以随时进行结算,既规避了粮食霉变和损耗的风险,保障了种粮收益,又能接触并了解市场上的价格波动,从而提高了在粮食市场上的话语权。

以开鲁县试点为例,项目运行期间,恰逢年后3月至4月上旬。年前由于玉米价格较高,农民惜售心态较强;年后随着气温上升,玉米户外保存越来越难,面临霉变风险,农民开始急于出

售粮食。而当时现货市场需求不振,导致玉米价格下跌。“当时农民越恐慌售粮,粮食价格越下跌;粮食价格越下跌,贸易商越不愿来收粮,眼看合作社的粮食就存不住了,幸好有这么个试点项目,解决了粮食收储的大问题,也让我们合作社幸运的熬过了年后粮食价格的低谷期。”欣旺达合作社负责人王冬感慨道,“相较于年后集中售粮,这个项目让我们多赚了27万。对合作的30家农户来说,相当于每一家多得了八千到九千块钱。”在讲到此次新型粮食银行试点项目带来的益处时,他脸上露出了欣喜的笑容。王冬还表示:“通过这次试点项目,我们合作社成员以及周边农户都对新型粮食银行有了全新的认识,新型粮食银行从粮食销售渠道、仓储保管以及售粮收益等方面,对合作社和农户都提供了保障。”

开鲁库在合作社粮食运到仓库但未点价期间,为了保证能接受农民点价、最终收购这批粮食,公司购买了看涨期权来规避收购成本上升风险。合作社点价售粮后,公司平仓看涨期权,并在期货市场卖出玉米期货上库存保值。最终,公司在看涨期权上获利3万余元,玉米期货在5月顺利完成交割,成为开鲁库的首单交割。“本次试点不

仅让公司找到了锁定粮源的好方式,而且经过这次交割,公司有效锻炼了库内业务人员,熟悉了交割流程,为今后更好服务周边产业客户参与交割奠定了基础。”卢斌说。

记者还了解到,此次新型粮食银行试点项目的成功开展,与新型粮食银行的运行逻辑及各方的大力支持密不可分。相较传统“粮食银行”,参与“新型粮食银行”业务的收储企业在为农民提供保底价、二次点价等价格保障的同时,通过期货市场转移和分散风险,从而提高了项目的可持续性。

实践证明,“新型粮食银行”服务体系顺应了当前产业融合发展需求,显现了极强的市场活力,在带动交割库业务拓展、规模扩张的同时,也促进了经营机制、服务模式、服务产品、服务业态四个方面的创新。

首先,在经营机制上,“新型粮食银行”有机连接企业和合作社。企业通过与合作社签订仓储合同,架起了企业与合作社对接桥梁。同时,充分发挥交割仓库自身经营服务实力,极大地增强了订单的履约效力,促进了产业集群化、规模化和专业化的良性发展。

其次,在服务模式上,“新型粮食银行”以“粮食收存”为运营重心,不

断强化“粮源集并、粮食烘干、收储保管、风险管控、点价交易”等方面的复合型功能,为合作社提供多功能、一体化的综合性服务,初步搭建起了一个解决“农户保管难、损耗大、卖粮难”等问题的仓储物流平台。

再次,在服务产品上,“新型粮食银行”创新发展的“代农储粮、粮权在农、代购保险、自由点价、让利合作社、快速结算”的仓储服务模式,使合作社凭“入库粮食”自由实现了“粮食安全储存、便捷交易、利润最大化”等,将粮食产业链上端的增值效益让利到了合作社,进一步拓展了种植增收渠道。

最后,在服务业态上,由简单粮食收储拓展延伸到销售服务。“新型粮食银行”从过去简单的粮食收存服务,拓展到粮食烘干服务、仓单保险服务、市场价格信息服务和点价销售服务等全程式社会化服务,实现农业综合服务多业态发展。

此外,当地政府的大力支持也促成了新型粮食银行试点项目的顺利开展。刘勇告诉记者,当地政府多次组织大家参加期货公司和粮食贸易企业的定期培训,政府对金融工具十分认可,此次源发物流与沃土丰达合作社的合作也是由政府牵线达成的。

基于此,王冬也十分愿意且希望继续参与新型粮食银行项目。他表示,“这种分批点价销售的模式特别有利于我们和企业的合作,如果出现想售出的心理价位,我们就可以随时卖出。现在这个框架对我们很有吸引力。”

相关农业专家认为,“新型粮食银行”业务对服务国家战略、优化市场资源配置也将发挥重要作用。一方面,开展“新型粮食银行”业务,有助于进一步挖掘农村内在动能,促进农村一、二、三产业融合发展。同时,试点将部分业务收益留在产地、留给农民,可以多渠道保障农民收入,从而更好地服务乡村振兴战略。另一方面,“新型粮食银行”业务有利于盘活产地仓储设施,提高资源利用效率。

## 业内人士期待试点扩大

既减少了粮食霉变和损耗的风险和费用,又能分享市场价格波动的机会,可以说农民在获得储粮、售粮保障后,扩大种植规模的底气更足了。

源发物流刘勇表示:“我们特别希望通过期货市场进行业务模式的创新,在自己不承担额外价格风险的情况下,为农户售粮提供更好的收购价格,这样的模式才具有可持续性,有利于我们扩大业务规模。我们今年在‘新型粮食银行’试点项目上,就已经做了积极的尝试,发现这一模式具有可持续性、可复制性。对新粮食银行我们非常认同,也有信心把量逐渐扩大。”

“今年已经跟合作社谈好了,我们不但会继续合作新型粮食银行项目,而且还要扩大项目规模,并进一步优化项目的模式。我们计划提早启动项目,

以更充分地保证合作社的种植收益。京粮集团的领导也高度重视这一项目,作为首都的国有粮食企业,愿意为提振东北经济增长和扶贫工作出一份力,以这一项目为抓手,为黑龙江绥化青冈的农民售粮做更好的服务。”刘勇道。

刘勇还指出,“绥化地区今年大豆面积也有大幅增加,所以希望后期‘新型粮食银行’业务的品种也能包含大豆,为我国大豆产业振兴提供支持。”

王冬则告诉记者,在看到此次新型粮食银行试点项目为合作社及农户带来的积极影响后,王冬所在的欣旺达合作社规模迅速扩大,从参与项目时的30户扩大为目前的70多户,目前欣旺达合作社已经成为通辽市开鲁县范围内规模上数一数二的合作社。

有了此次的成功经验,企业、合作社及农户均对新型粮食银行项目试点的延伸表现出信心和期待。

卢斌告诉记者,大商所推动以交割仓库为抓手,搭建起“新型粮食银行”服务平台,以粮食银行、仓单保险、增值服务整合起来直接对接服务农民,改变了传统收购粮食贸易中间商的角色,把农业生产和仓储物流环节对接,链接起小农户和大市场,有利于提高农民收益,服务国家粮食安全。依托大商所在粮食主产区的交割库资源,保障农民粮食所有权的前提下,为农民提供包含烘干、仓储、保险、分批次结算、资金支持等一系列综合服务,同时企业可以优先获得粮食经营权,改变了传统的农民储粮、卖粮习惯。农民在这个过程中可以随时进行结算,