

秋粮丰收却遇凶悍游资

食品涨价平添通胀变数

□本报记者 韩晓东

秋粮丰收在望

国家统计局尚未公布今年秋粮产量数据。据中国证券报记者从农业部、国家粮食局等相关部门了解到的情况,尽管今年出现了极为严重的自然灾害,但秋粮主产区后期生产形势较好,今年粮食总产量超过1万亿斤问题不大,并有望连续第7年增产丰收。秋粮产量占全年粮食总产量的75%左右,粮食丰收将为我国整体价格形势的稳定奠定良好的基础。”国家统计局总经济师姚景源表示。

今年夏粮略有减产,但从全年粮食形势来看,今年是个丰收年。”一位上述权威部门负责人表示。根据国家统计局先前公布的数据,今年我国夏粮和早稻产量均出现不同幅度的减产,其中夏粮总产量为2462亿斤,比上年减少0.3%;早稻总产量为626亿斤,同比减少6.1%。在这样的背景下,秋粮夺取丰收意义重大。

然而在食品产业链的末端,不少消费者却反映食品价格有了明显上涨。在北京市新发地农产品集贸市场,近来蔬菜价格的变化令一名河南籍的小贩印象深刻。大白菜去年最低的时候一、两毛钱一斤,现在这里的批发价是5毛8,市区零售价格要到9毛、1块钱一斤。其实我们每斤只能赚5、6分钱,其他环节怎么赚钱我也不知道。”

除了蔬菜,粮油价格方面的涨幅也相当明显。在新发地粮油交易区,一位商铺老板介绍,这种红袋子的东北大米算是比较便宜的,去年每袋60斤的价格是96.7块钱,今年改成了每袋58斤,价格是105块钱。”

该老板还表示,近几年来,米面价格每年都会涨几块钱。旁边的一位顾客接过来说道,食用油的价格涨得就更快了,甚至有翻倍的趋势,还有就是绿豆等杂粮价格也涨得很多。”

在主要食用农产品中,目前猪肉价格还维持在较低水平。在北京市西城区里仁街盛鑫超市,鲜猪肉价格为每斤10元左右,和今年上半年差不多。猪肉价格比去年最低点涨了一两块钱,但总体处于稳定水平。”一名商贩表示。

充裕资金成涨价推手

与2007年上一轮食品价格推升物价上涨时相比,当时我国猪肉等产品供需失衡明显,且经济需求显露过热迹象。今年在主要农产品并未严重减产的背景下,食品价格的“小高峰”不难觅到资金推动的影子。

菜价一个劲地涨,我们其实并不希望这样。”在新发地市场,一位山东寿光籍的菜贩子说,我们这的蒜薹一斤3.5元,几个月前不到3元,价格涨了以后很多老百姓就去买的菜了,有时候我们还不得不贴钱卖。”

然而有的消费者并不这么看,以前都是菜农直接拉出来卖,现在光是菜贩子都有好几道,价格层层加码,肯定比以前贵多了。”

今年8月份,国务院曾专门召开常务会议研究蔬菜供应和价格稳定问题,并提出强化“菜篮子”市长负责制,加强蔬菜生产基地建设,改善蔬菜流通设施条件。从统计局数据来看,9月份鲜菜价格上涨18%,涨幅虽然连续两个月回落,但仍位于较高水平。

今年以来,不少农产品价格出现明显变化,其中不难发现短线资金炒作的背景。中国证券报记者了解到,上半年绿豆价格暴涨时,曾发现少数期货公司囤积数千甚至上万斤绿豆,拉升价格后获取利润。

粮食方面,近年来一些地区也不时出现秋粮收购不规范的现象。如少数单位为赚取保管费用和储粮利润,粮食收储上来后有意无意地延长库存时间。储备粮投放的不及时,可能造成企业和居民的涨价预期。

值得注意的是,目前很多省份的农民不再将粮食卖给当地粮库,而是交给个体粮贩子,后者已挤进了原先的粮食产销环节,并可能对局部价格走势产生影响。

此外还应注意到农户的惜售心理和涨价预期。近年来,随着国家提高粮食收购价格和粮库数目增多,农户卖粮难度降低,一些农民产生了观望惜售心理。如果价格上涨就卖出,不然就留作口粮。

招商证券发布的研究报告认为,目前棉花、白糖期货价格创出新高,玉米、小麦以及早籼稻等谷物价格也发生明显上涨,这将进一步推升国内通胀的预期。如果说绿豆、大蒜、生姜等小宗农产品价格大涨可能是游资推动的话,棉花、食糖、大豆等大宗农产品价格上涨则可能意味着,泛滥的流动性主导的通胀预期可能令商品市场成为资金的

理想避难场所。

报告认为,从国际上来看,7月初因小麦减产而引发的大宗商品反弹行情,随着时间的推移和基本面的改善,可能已经演变成农产品牛市的反转行情。尤其是我国对大豆原料的巨大缺口以及玉米市场缺口将扩大的预期,未来一段时间,国内蛋白、油脂类品种价格可能出现跟随上涨的趋势。

物价上涨压力不容忽视

9月份我国CPI同比上涨3.6%,其中食品类和居住类价格分别拉动CPI达到75%和16%

分析人士指出,由于楼市调控效果逐步显现,居住类价格已现见顶回落态势,9月份居住类价格上涨4.3%,已经连续3个月回落。其他非食品价格在需求未明显过热的背景下,大幅上涨的可能性也不大。这样来看,食品价格仍是未来一段时期的通胀最大变数。

从短期价格走势来看,根据商务部价格监测数据,10月份主要食用农产品价格仍然维持环比上涨趋势,但涨幅有所回落。而当月翘尾因素的负拉动贡献趋于弱化,这样来看10月份CPI涨幅再创新高已经是大概率事件。至于具体幅度,不少分析人士预计将达3.8%~4%之间。

再向后看,11、12月份翘尾因素拉动将逐步消失,再加上蔬菜等价格的季节性回落,年底我国CPI涨幅可能有所回落。但目前尚存疑点的是,在明年春节因素的拉动下,食品价格涨幅是否有“卷土重来”的可能。

央行新近公布的三季度宏观经济分析报告指出,未来物价上涨的压力仍不容忽视。主要经济体将进一步实施定量宽松货币政策,近期国际大宗商品价格快速回升。明年粮价存在较大上涨压力。虽然今年粮食丰收在望,但种粮成本提高,工业用粮需求增加,再加上国际粮食价格上涨对国内预期的影响导致的惜售等现象,粮食价格仍可能继续上涨。

国家发改委价格司有关负责人则表示,从长远来看,农产品价格包括粮、油、肉、蛋、菜肯定还有一定的上涨空间。未来要把价格控制在群众可以承受的范围内,使涨价的幅度和速度得到控制,这是能够做到的。



摄影/车亮 合成/韩景丰

法兴银行 隆重推出

1.5年期一篮子股票挂钩人民币投资产品

把握中国经济成长投资机遇,分享在港上市中国概念股上涨潜力。

专业精选四只香港红筹股,设置合理波动区间,潜在最高40%到期回报。

设立提前赎回机制,投资灵活,安心悠享100%本金保障。

销售城市:北京、上海、广州、天津、武汉

募集期:2010年10月25日至2010年11月12日

优势投资 欲购从速

详细产品说明以及风险提示,参见产品说明书。

法兴银行个人银行客户服务热线:400-8888-765

法兴银行商业及个人银行网址:www.societegenerale.cn

法兴银行 SOCIETE GENERALE



做多资金冲锋

□本报记者 胡东林

18000,20000,25000,27000……

郑州棉花期货自年中以来节节高的价格令不少投资者大跌眼镜。从来没有过这样的涨势,现在已经没有看空的勇气了”,一位自称在棉花市场摸爬滚打多年的投资者感叹道。之前,他凭经验曾在1105合约攀至20000元和22000元关口时两度做空皆折戟,元气大伤”。

棉价飙升只是这位投资者吃亏的表面原因,未能号准流动性泛滥导致全球资产价格泡沫形成的脉象,这才是问题的关键。在过去一段时间里,全球性的宽松货币政策直接导致商品期货价格节节上扬,尤其是近期以美国为首的部分国家再度唱响量化货币宽松的主旋律,中国虽一度加息,但年初以来的大量信贷投放以及持续的“负利率”形势,使得市场上货币流动性明显过剩,资金保值意愿不断加强。在房地产等投资领域受限的情况下,更多场外资金流入商品期市,从而掀起了市场新一轮涨势。其中尤以白糖、棉花以及稻谷在内的农产品表现突出。

资金为何对农产品情有独钟?招

期货现货通吃

商期货研究所刘晓娜认为,今年全球天灾频发,部分粮食品种出现紧缺的情况,供需因素出现炒作空间,这是资金更看好农产品的主要原因。此外,相对于已接近金融危机前价格高点的工业品来说,农产品依然是价值洼地。在目前这种流动性泛滥的情况下,做多农产品显然更为安全。

根据中国证券报记者统计,2010年9月最后一个交易日,国内三大商品期货交易所总持仓为8214498手,要比6月底的7527936手多出686562手。而截至10月28日收盘,国内商品期货总持仓已高达10653990手,在9月底的基础上又增加了29.7%。若以棉花为例,10月28日总持仓485092手,虽然较27日有所减少,但仍要比6月30日的382262手增加了26.9%。若以连续合约(10月28日为CF1105,6月30日为CF1101)为参照,则10月28日所占资金约为16.62亿元,而6月30日所占资金则约为8.03亿元,4个月不到的时间里,市场资金容量已经翻番。

在资金的推波助澜下,商品上涨烈火已不分期货现货。同样以棉花为例,一位在新疆种棉面积达万亩的农户告

诉记者,今年尤其是9月份以来,籽棉价格从开秤时候的每斤8元多上涨至当前12元以上,目前3级籽棉的成本价已上涨至26500元/吨,皮棉价格更是超过了28000元/吨,并出现了以往少有的皮棉、籽棉价格倒挂局面。这位农户难掩喜悦地说,9月份进入新棉花年度之后,在价格不断上涨的同时,包括外资企业在内的市场收购主体明显增加,抢购棉花的结果又反过来抬高了价格。考虑到农发行至今并未明显增加棉花收购款的发放额度,可以明确推断出市场涌入了不少增量资金”,银河期货棉花研究员张海源如是说。

不过,资金炒作明显的本轮农产品牛市行情也面临较大的调整风险。华泰长城期货分析师陈维倬认为,虽然农产品后市总体看好,但游资炒作使不少品种价格虚高脱离了基本面,因此这种现象并不具备持续性和标杆性。东证期货研究所王爱华认为,最终引发这种调整的因素可能包括国家出台调控政策,交易所继续出台风险控制措施等,投资者在这种情况下要寻求收益,更要关注国家政策、宏观经济、美元走向等多种因素的变动。