

国际粮价飙升暗藏玄机

我国粮食保卫战要占领信息制高点

□本报记者 王超

豆类玉米缘何频创新高

对比2008年的全球性粮食危机,中国证券报记者注意到本轮粮价价格上涨中一个奇怪的现象:虽然美国玉米、豆类等农产品价格频繁创出历史新高,但库存却不是历史最低。

美国主产区严重干旱尚不至于全球供求严重失衡。”农业部农业贸易促进中心政策研究所所长、国家小麦产业技术体系产业经济研究室主任韩一军告诉中国证券报记者,即便部分国家玉米、大豆和小麦减产幅度较大,但全球库存/消费比仍高于前几年,如小麦和大豆高于2008年,玉米高于2010年。

据国际知名的罗杰欧期货公司(RJO)统计,2012/13年度美国大豆库存/消费比为4.7%,高于2008/09年度和2009/2010年度的4.5%。结转库存为1.29亿蒲式耳,也高于历史低点——2003/2004年度的1.12亿蒲式耳。

对世界市场具有强大信息主导权的美国,某种程度上夸大了干旱可能带来的短缺。”韩一军介绍,目前披露全球农产品供需数据的主要有联合国粮农组织(FAO)和美国农业部(USDA)等多家机构,但有必要注意到,USDA供求报告出台时间一般较FAO和其他国际机构要提前一个月,这大大加强了其对世界市场的影响力。加之今年干旱刚好发生在美国玉米、大豆主产区,USDA数据更加受市场各方高度关注,这也进一步刺激了农产品的涨势。

他说,USDA报告不仅比FAO等国际机构提前发布信息,而且月度之间预测数调整的幅度明显夸大,当然会刺激市场反应更大。例如今年7月,FAO预测世界谷物总产量仅比上月预测数减少0.95%,但同期美国农业部却调减了2.37%,而在8月USDA又率先进一步大幅度调减了全球谷物产量预测数。

多付500亿背后的数据“猫腻”

实际上,美国农业部的数据,连美国大豆产业界的人士也比较质疑。据中国证券报记者了解,今年8月初正当大豆价格飙升之际,来北京参加活动的美国大豆基金会主席郭范妮莎就表示干旱并没有那么严重。她认为,按照目前美国的天气预测情况,今年美国大豆产量会比上年降低5%,但仍将是美国历史上第八大丰收年。

一位曾长期在芝加哥操盘、目前就职于我国某大型油脂进出口企业的资深人士告诉中国证券报记者,USDA的任务就是保障美国农场主的利润。如果市场价格过低,为了不让美国农民亏本,为了让农业贷款有利可图,就造舆论说减产,让芝加哥期货交易所(CBOT)的农产品价格上涨上去。”

中国企业被“忽悠”可追溯到2003年。据介绍,当年8月,USDA以天气影响为由,将大豆库存调整到20多年来的低点,CBOT大豆价格一路飙升。中国大豆压榨企业在恐慌心理支配下,纷纷加大采购力度。但次年的4月,USDA又“修正”了产量数据,国际基金紧跟着反手做空,大豆价格突然直线下降,跌幅近50%。巨大的价格落差一下子将众多中小企业逼向绝境,中国压榨企业每进口1吨大豆亏损就达500-600元,这就是轰动一时的“大豆洗船”事件,民族大豆压榨企业也从此一蹶不振。

最近一次惨痛的教训发生在2008年。韩一军告诉中国证券报记者,2008年,因芝加哥大豆期货价格飙升,当年我国大豆进口就多花费了500亿元人民币!

粮食安全虽无近忧但有远虑

“国际粮食危机不会全面波及到国内市场。”韩一军表示,首先,过去九年来,我国粮食产量确实取得了连续丰收,主要粮食品种库存水平非常高,特别是小麦库存可以满足全国将近一年的消费。其次,相比只有3%单一关税的大豆,我国小麦、玉米和大米还有关税配额保护,国际价格很难直接传递到国内市场。

粮食最低收购价政策、粮食临时收储计划、政策性储备粮拍卖构成了国内粮食市场调控的“三大法宝”。”农业部农村经济研究中心彭超博士说,国家对主要粮食进口的总量和节奏有相应的调控政策,因此,国际市场波动对国内市场的传导能得到有效调节。

彭超建立的一个计量经济学模型显示,从2005年1月到2011年12月,国际大豆价格的波动对国内影响最直接,而且基本上是同幅波动,而国际玉米价格波动对国内的传导作用相对较小,大米和小麦更小。这个结果与上述几个品种的进口情况也基本上相对应。

但中华粮网高级研究员柴宁提醒,我国粮价相对国际粮价虽具有一定独立性,但粮食自给率已较前几年的95%以上有所下降。目前,我国对进口大豆的依存度高达80%,对玉米、小麦等其他粮食作物的进口依存度也在增加。

海关数据显示,上半年我国小麦进口219.35万吨,同比增长294.9%;玉米进口240.54万吨,增长6535.2%;稻谷和大米进口118.67万吨,增长226.9%。谷物产品整体进口增幅高达283%,在所有33大类产品中最为明显。

进口数量的不断增加,使得国内外粮价联动性进一步加强。”柴宁认为,国际粮价暴涨对国内物价以及粮食安全的挑战均不容忽视。

不能将自己的饭碗端在别人手中

有关人士表示,过去十几年才发生一次的粮食危机,随着全球极端气候越来越频发,常态化趋势越来越明显。立足于国内保障,粮食供应一刻也不能放松。

“最近4年,全球粮食危机或粮价高涨就爆发了三次,分别是2008年、2011年和2012年。对此中国应高度重视,必须坚持自己的基本方针,即立足于国内生产保障我国粮食安全。”韩一军强调,对有着13.4亿人口的中国来说,我们千万不能将自己的饭碗端在别人手中。

对于2004年的“大豆风波”,九三油脂集团董事长田仁礼后来总结认为,当时由于中方信息不通畅和缺乏国际贸易经验,片面听信美方公布的虚假报告,高位买进大批大豆。事实上,当时国内期货市场就质疑“美国农业部和协会是否提供了虚假数据误导市场”?

信息就是财富、信息就是制胜的武器。”布瑞克环球(北京)农业资讯有限公司总经理孙彤说,我国农业正处于从传统农业向现代农业转变的过程中,而数据和信息是发展现代农业的基础。目前我国从加工、核实和发布的整体农业数据体系比较粗糙、零散,权威性和可靠性急需提高。

熟悉国际农业信息搜集的孙彤介绍,USDA每年调研费用就高达200亿美元,其中单是农业数据方面就花费15亿美元。而国际四大粮商ADM、邦吉、嘉吉、路易达孚每年搜集整理农业数据的支出也在30-50亿美元之间。

中国期货市场创始人之一的常清教授还认为,由于期货市场形成的价格信息公开、公正和透明,作为现代农业服务体系的重要一环,加快发展我国农产品期货市场、发挥其价格发现和规避风险功能,对确保农业增效、农民增收和维护我国粮食安全也具有十分重要的意义。

大豆、玉米库存未至低点,价格却为何连创新高?这一不符合经济学的常识提醒我们,作为一种政治武器和战略资源,没有硝烟的国际粮食战争正无时无刻发生。正如美国前国务卿基辛格所言:“如果控制了石油,你就控制了所有国家;如果控制了粮食,你就控制了所有人。”

对中国而言,粮食连续九年丰收,加上最低收购价政策、临时收储计划和政策性储备粮拍卖“三大调控法宝”,确保了粮食安全的总体无恙。然而,随着对外进口依存度的增加,中国粮食安全应有远忧。

“应对步步逼近的国际粮食危机要选对策略。”接受中国证券报记者采访的专家认为,信息化时代,数据就是财富,信息就是制胜的武器。我们要加强国内外农产品市场信息系统建设,加强市场判断能力;还要加快发展我国农产品期货市场,维护粮食安全。

■ 高端访谈

高杰:中国正逐步丧失粮食市场定价权

□本报记者 王超

国投中谷期货总经理高杰接受中国证券报记者采访时表示,虽然中国暂时不会出现严重粮食危机,粮食市场定价权正在丧失是不争的事实。

中国证券报:在国际粮食危机的冲击下,中国会出现粮食危机吗?

高杰:中国暂时不会出现严重粮食危机,国家仍有一定量的储备来调节市场,农业相关政策也在积极地发挥作用。不过不可否认的是,中国正在逐步丧失粮食市场的定价权。

伴随着中国经济发展、人口增加以及消费结构变化,近几年国内对粮油以及下游相关产品的需求越来越大。国内耕地面积的相对有限以及亩产增长的步伐不足以完全覆盖国内需求的增加。按照国家粮油信息中心最新的预测,2012/13年度全国稻谷产量2.05亿吨,总需求2.02亿吨,基本能够实现平衡;小麦产出为1.18亿吨,需求达到1.24亿吨,玉米产出1.97亿吨,需求2.01亿吨,这两大品种均需通过进口或者“挖”库存来实现供需的平衡。此外,中国对肉类以及油脂的消费逐年增加,蛋白粕和食用油的需求十分迫切,在此背景下已很难实现国内油料自给自足,大量进口成为难以扭转的局面。

中国证券报:国际农产品价格波动对我国物价形势有哪些影响?

高杰:整体而言,现在国内进口依存度最高的是油料,以大豆为主。此外还有豆粕、棕榈油、菜籽、菜油等相关品种。在产品端物价方面,受到影响的主要是畜牧类产品以及食用油。蛋白粕价格将传导至饲料,而饲料为畜牧养殖的主要原料,这将影响到畜牧养殖的利润,最终会影响畜牧产品的价格。同时食用油也将受到国际价格波动影响。当然,肉类以及小包装油与我们的餐桌息息相关,国际农产品价格波动经过一环环节传导后也将对其构成影响。

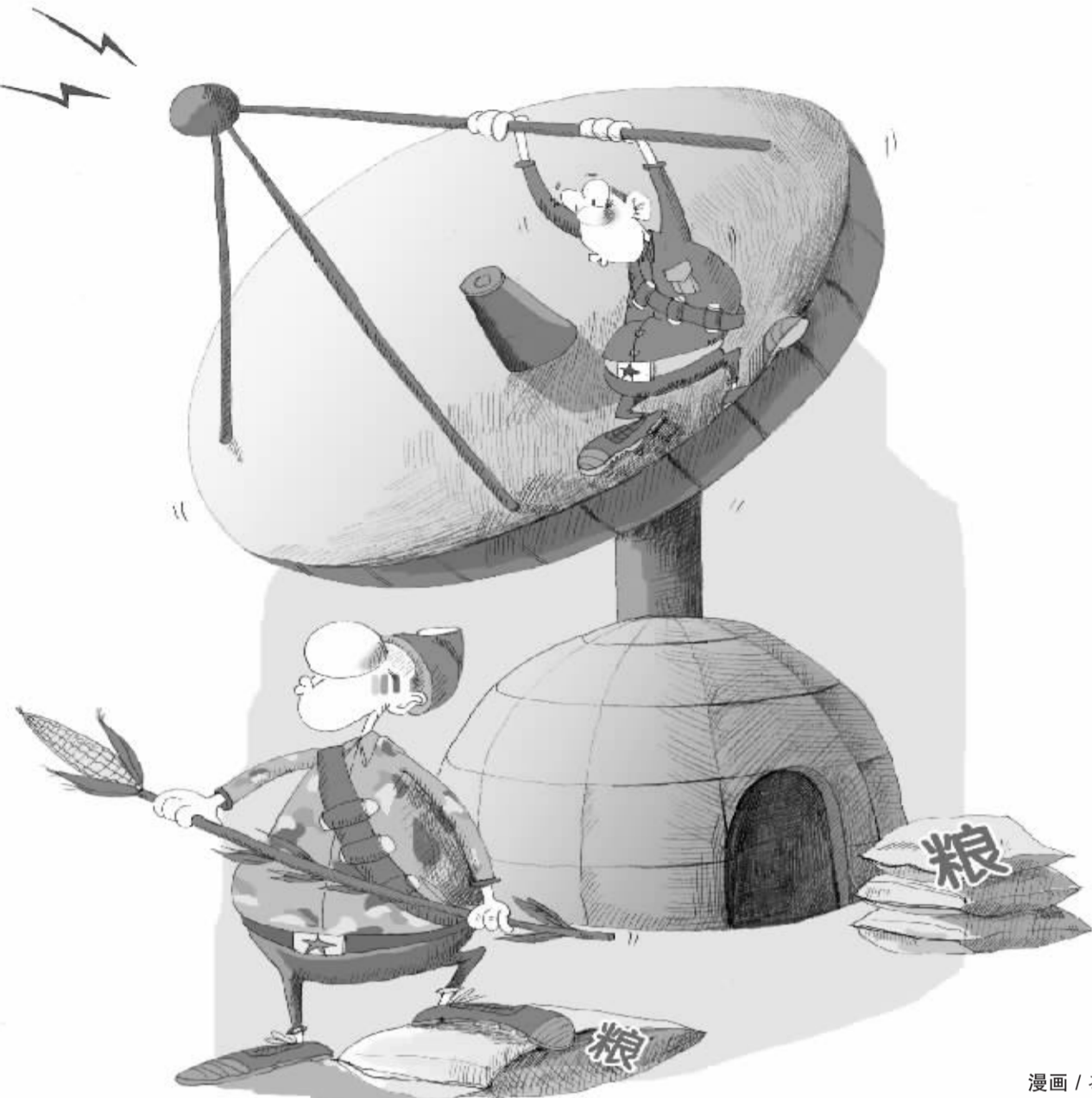
中国证券报:热钱炒作、生物能源兴起等是引发粮食危机的原因吗?中国要如何应对潜在的新一轮粮食危机?

高杰:粮食危机的产生原因是多方面的,也跟各个国家的农业政策相关。国际市场上有些国家大量开展生物能源政策,这在很大程度上会消耗玉米、食用油,减少了食用供应。以美国为例,其玉米产量的接近一半是用于生产乙醇。热钱炒作同样会在一定程度上影响价格波动,这些资金通过在定价场所如芝加哥期货交易所上进行操作,就会加剧粮油价格的波动。同时,如果长期持有净多头头寸,相当于在金融市场中固化了一部分库存,这也会影响到实际需求主体在购买时的成本。但不管怎样,基本面仍是最关键的因素。

对中国而言,应对粮食危机,必须重点落实对供给端的政策扶持,鼓励粮食生产,加大设备、技术投入,保耕种,保丰收。同时进一步完成收储、轮储政策,建立充沛的国家粮食战略储备,以应对粮食危机。

中国证券报:近年来我国农产品期货市场功能发挥情况如何?为进一步提升我国期货市场服务实体经济和“三农”工作,维护我国农产品的稳定生产、保持有效供给和实现粮食安全,期货市场应该从哪些方面加快创新和发展?

高杰:近年来,我国农产品期货市场逐步健全,功能得到了有效发挥,生产商、



漫画 / 孙武



高杰,女,出生于1962年12月,经济学博士,现任国投中谷期货总经理,职工董事;大商所会员理事、上期所交易委员会委员、中国期货业协会理事代表;上海市期货同业公会副会长。长期深入营销和交割服务第一线,并首创一站式交割服务模式,是一位优秀的交割服务专家。自1995年进入期货行业以来,曾先后担任中谷粮油期货部副经理,中谷期货副总经理、总经理及国投中谷总经理。在其带领下,公司通过在粮油产业链精耕细作,走出一条具有特色的农产品专业化发展之路,成为国内期货行业实施专业化发展的典型代表之一。

交易所上进行操作,就会加剧粮油价格的波动。同时,如果长期持有净多头头寸,相当于在金融市场中固化了一部分库存,这也会影响到实际需求主体在购买时的成本。但不管怎样,基本面仍是最关键的因素。

对中国而言,应对粮食危机,必须重点落实对供给端的政策扶持,鼓励粮食生产,加大设备、技术投入,保耕种,保丰收。同时进一步完成收储、轮储政策,建立充沛的国家粮食战略储备,以应对粮食危机。

中国证券报:近年来我国农产品期货市场功能发挥情况如何?为进一步提升我国期货市场服务实体经济和“三农”工作,维护我国农产品的稳定生产、保持有效供给和实现粮食安全,期货市场应该从哪些方面加快创新和发展?

高杰:近年来,我国农产品期货市场逐步健全,功能得到了有效发挥,生产商、

贸易商等产业客户均积极投入到期货市场中进行期货保值,规避了企业运营的风险。期货市场的价格发现功能也得到了很好的发挥。为进一步提升我国期货市场服务实体经济和“三农”工作,维护我国农产品的稳定生产、保持有效供给和实现粮食安全,期货市场需要进一步加强和完善监管机制,加大期货品种研发,完善期货合约设计,同时通过各方力量通力配合,进行期货投资者教育,稳定期货市场正常运作,起到服务实体经济和“三农”的使命,避免我国农产品价格出现无序的波动从而产生不良影响。

另一方面,处于产业链端的农民和小型贸易商,由于经营规模分散、认知能力有限,对期货还并不了解,更无法利用期货市场规避风险。盲目种植、信息不对称导致了农户和小型农村经济体无法获得稳定的利益保障。所以我们需要做的就是,将期货推广的触角深入产业链的最前端,培养农民、小型贸易商及农村合作社对期货市场的正确认识,鼓励并引导其正确运用期货工具,以规避价格风险。目前,国投中谷期货已经与部分地方政府和农业企业签署了综合型的金融战略合作伙伴协议,为地方政府及企业提供农产品信息研究与发布、金融培训、套保指导等方面的服务。利用期货的价格发现作用为农民及涉农企业种植、生产、销售提供参考价,指导调整农作物种植结构,提高农业生产效率,实现预定利润。从而进一步实现期货市场与现货市场的密切配合、互补互助,拓宽农产品流通渠道,巩固并促进农产品市场体系建设。

从150亿美元到4500亿美元

国际期市游资10年剧增30倍

□本报记者 王超

市场普遍认为,本轮国际粮价高涨的根源在于美国出现了近半个世纪以来的最严重干旱,而且干旱发生的时机和地点也比较凑巧——美国是全球玉米、大豆的主要生产国和出口国,干旱又发生在上述作物的主要生长期。

然而,相关专家指出,这并不是玉米、大豆等农作物价格全面飙升的全部原因。农业部农业贸易促进中心政策研究所所长、国家小麦产业技术体系产业经济研究室主任韩一军向中国证券报记者表示,当前全球宏观经济表现较为低迷,有色金属等工业性大宗商品低位徘徊,热钱缺乏炒作机会。但天生具有逐利性的投机资本时刻在寻找可以进攻的对

象。恰逢其时,今年老天爷给它们提供了一个炒作机会,美国等主要出口国的几十年一遇的严重干旱加上USDA主导的信息发布,正好给投机资本提供了一个难得炒作机会。韩一军认为,可以从两个方面来佐证热钱正在大量涌入农产品市场:一是过去两个月,美国商品期货交易委员会(CFTC)发布的基金持仓量大幅增长。从过去十年来看,在期货市场上进行炒作的投机资本已经从最初的150亿美元猛增至当前的4500亿美元;二是本世纪头10年,美国农产品期货市场上80%的参与者是生产者和消费者,而从2004年起这一比例逐渐发生了逆转,以致目前期货市场的参与者中有85%是投机者。

2012年国际粮价上涨和资金面的波动密切相关。”中华粮网高级研究员柴

宁以玉米为例说,仅从今年6月到8月期间,CFTC玉米期货基金净多单数量就增加了3倍有余,而在豆类和小麦等粮食品种上也有同样的表现。

从过去几次表现看,国际投机基金和美国农业部的配合可用“完美”一词来形容。有专家介绍,美国农业部借口干旱调低库存和产量,基金则在国际期货市场上推波助澜,农产品期货价格由此飞涨,待美国农场主等赚的盆满钵满之后,美国农业部开始“修正”前期数据,而基金也差不多大功告成、全身而退。

布瑞克环球(北京)农业资讯有限公司总经理孙彤透露,在本轮国际农产品价格上涨之前,某知名国际基金提前向气象机构购买了气候资料,已经预估到了美国这场半个世纪以来的严重干旱,于是该基金从6月份就开始大规模布局农产品期

货,不到两个月就赚取了十几倍的利润。

“实际上美国农业部的报告数据并非自己去实地调研之后取得的,多数来自于ADM、邦吉、嘉吉、路易达孚等国际大粮商数据的汇总,而这些粮商和国际基金又有着千丝万缕的联系。”孙彤说,由于几大粮商的权重很大,它们的数据在相当程度上决定了美国农业部最终的报告数据,因此,国际基金通过这些大粮商已经具备了先知先觉的可能。

但农业部农村经济研究中心彭超博士认为,近年来,农产品市场与资本市场进一步相互渗透,期货市场只是桥梁之一。可以说,金融市场首先发生躁动,如果农产品又处于“价值洼地”,才会有期货市场炒作。当然,如美国旱灾持续等外生事件不断上演,也会为期货市场炒作提供一定的题材。