

■“舌尖上的期货”系列之四

干旱地图扩张 多地粮仓迎大“烤”

□本报实习记者 叶斯琦

7月以来,河南、陕西、内蒙古等地纷纷遭遇严重干旱。目前正值秋粮生产的关键时期,“烤”验之下,粮食生产情况如何呢?接受中国证券报记者采访的分析人士指出,从全国范围看,当前干旱天气对粮食生产影响有限,不过局部地区受灾情况比较严重。其中,玉米是受干旱影响最大的粮食品种,同时,大豆、花生也有一定减产。

与往年一样,干旱带来粮食减产预期点燃了资金的炒作热情,近期玉米、大豆等农产品期货价格接连走高,其中玉米指数自7月16日起累计上涨3.17%,豆一指数自7月14日起累计上涨5.91%,即使是一向冷门的郑麦指数7月以来也上涨近6%。展望后市,分析人士认为,如果8月中下旬粮食主产区降水继续偏少,随着粮食减产预期进一步升温,未来相关农产品价格或继续走高。但鉴于前期市场对旱情的炒作,如果后期出现降水,相关期货合约也可能出现暴跌。

局部地区受灾较重

“当前总体旱情偏轻,不过局地人饮困难突出。受高温少雨影响,江淮、黄淮、华北和西北部分地区发生高温伏旱。近期的降雨过程对缓解西南南部、西北东南部、江淮和黄淮部分地区旱情十分有利,江苏、安徽、陕西等省旱情基本解除,东北西部旱情露头并有所发展。”国家防汛抗旱总指挥部专员束庆鹏日前在新闻发布会上表示,截至8月12日,全国农作物受旱面积6589万亩,有235万人、254万头大牲畜因旱饮水困难。全国农作物受旱面积、因旱人畜饮水困难数量等主要旱情指标均低于多年同期均值,但是局部地区人饮困难突出。

从局部地区来看,干旱天气对粮食生产造成比较严重的影响。据中国证券报记者深入河南调研结果,河南局部地区水渠干涸,玉米地已经出现大片倒伏,大部分玉米出穗不长粒,长粒的也是干瘪量少,有些长粒的玉米棒子甚至发生了虫害。

国投中谷期货农产品研究员刘国良指出,目前华北部分地区干旱天气导致的减产已成定局,尤其是河南省的局部地区,如果后期降水继续偏少,减产幅度会进一步增加;而辽宁、吉林、内蒙古等地干旱天气对作物的损伤还具有恢复性,如果后期及时降水,东北地区仍然可以获得大丰收。

不过,中粮期货研究员孟金辉告诉记者,当前干旱天气可能有炒作成分,秋粮总体丰产的形势或不受太大影响。河南等传统“粮仓”省份灌溉农业相对较发达,近10年又有多次抗击旱灾经验,因此,目前旱情对秋粮生产的影响可能小于市场预期。

玉米首当其冲

分析人士普遍认为,玉米将是受干旱影响最大的粮食品种。刘国良表示,华北地区玉米减产量可能达到500万吨,占全国总产量的2.5%左右,如果后期降水继续偏少,减产量可能更大。

“据了解,干旱天气还致使一些地

区出现了红蜘蛛等病虫害,河南地区的干旱天气或将导致玉米产量下降10%到15%。”长江期货农产品分析师潘廷烛告诉记者,对于玉米而言,目前现货价格持续上涨,主要原因是去年产玉米多数收进国储库,同时去年养殖业低迷,加工企业库存不足,导致近期企业采购意愿较强。

据业内人士介绍,目前玉米现货市场短期供应出现一定缺口,不过中期来看,2014/2015年度我国玉米仍会供过于求。即使2014年玉米出现一定程度的减产,鉴于国家还掌握着7000万吨以上的国储库存,国内玉米价格也不会有太大的上涨压力。因此,干旱实际上主要影响的是期货市场,并给了资金炒作的机会。

值得注意的是,干旱也影响了部分大豆作物的生长形势,刘国良指出,安徽和河南是大豆的主产区,减产量达到50至70万吨,占全国总产量的5%左右。虽然2014年大豆产量概率会出现下滑,但是从今年开始,大豆的临储托市政策改为目标价格直补政策,2014年新季大豆上市以后,市场很可能会出现供需过剩,大豆价格可能出现大幅下跌。

同时,花生也受到干旱的影响。“据了解,今年华北地区花生减产幅度可能超过玉米。”刘国良说。

至于小麦和水稻等品种,分析人士认为,这些品种此前已经收成,因此不会受到此次干旱影响。但值得注意的是,当前中晚稻正处于出穗、播种时期,潜在影响需要观察。

不排除夏秋连旱可能

当前已立秋时节气,秋粮收成时点渐近。水利部信息显示,8月中下旬,东北南部、华北北部、黄淮、江淮降水仍然偏少,局地偏少三成以上,黄淮部分地区旱情可能持续或有所发展,且不排除发生夏秋连旱的可能性。

“如果8月中下旬粮食主产区降水继续偏少,那粮食一定会出现明显减产,未来粮食期货品种可能会继续走高。但鉴于前期市场对旱情的炒作,如果后期出现降水,相关期货合约可能会出现暴跌。”刘国良表示,东北产区的作物产量通常比较稳定,目前干旱程度也比华北地区小很多。

中国海关总署近期公布的数据显示,今年前7月中国累计进口谷物和谷物粉1134万吨,较去年同期增80.7%。粮食减产预期,是否会促使进口量大增呢?

对此,孟金辉指出,目前我国粮食进口的主要原因并非国内粮食供应出现缺口,而是国家收购政策保护了农民收入增长,不过也使得国内大米、小麦、玉米的价格高于国际市场。

“如果玉米只是出现15%以内的减产,进口增加的可能性非常小。当前国家还有大量的储备,可以通过增加抛储来满足市场的需求,同时还减轻了仓储成本。”刘国良认为,在大豆方面,由于国内大豆主要用作食用,而国际上基本买不到非转基因的食品豆,所以即使国内大豆产量减产,大豆进口量也不会受到明显的影响。(本系列完)



新华社图片 合成/刘海洋

历史上旱灾对粮食价格的影响

□本报记者 王姣

气候异常永远是悬在农产品头上的“达摩克利斯之剑”,干旱造成的粮食减产则位于各类自然灾害之首。严重的干旱不仅直接影响粮食产量,导致粮价上涨,而且会阻碍粮食贸易,引发严重的粮食安全问题。相较而言,因实行粮食储备制度,我国粮食价格因旱灾上涨幅度远小于国际市场。

全球粮食价格屡因干旱大涨

2006年,由于澳大利亚、美国等多地高温干燥或干旱,小麦减产严重,国际谷物理事会称,截至2007年6月的市场年度里,全球小麦产量预计为5.93亿吨,较上年减少4%。由于供应令人担忧,国际小麦价格从348.9美分/蒲式耳飙升至502.4美分/蒲式耳,创下10年来的新高。2007年天公再次不作美,不利天气导致主要出口国小麦产量继续受挫,而国际市场需求依旧强劲,国际市场小麦价格连续多次刷新历史纪录。CBOT小麦从4月初的444.9美分/蒲式耳,连涨6个月,至9月底攀升至892.4美分/蒲式耳,并于10月1日再度创下了历史最高水平,其中12月合约则创下了958.5美分/蒲式耳的历史最高纪录。

2012年夏季,美国遭遇56年来最严重的高温干旱,玉米、大豆种植受到重创,而俄罗斯、乌克兰等主要小麦产区也受到干旱气候影响而减产,导致芝加哥期货交易所大豆和玉米价格迭创纪录新高,小麦价格也上涨了40%。受此推动,全球粮食价格在2012年7月猛涨10%,玉米和小麦价格均上涨25%,黄豆价格也上涨了17%。

我国多次旱灾引发粮食涨价

在1999年冬旱基础上,2000年春季和夏季黄淮、江淮持续少雨,导致冬小麦主产区严重干旱,给夏粮生产造成严重损失。

对此,孟金辉指出,目前我国粮食进口的主要原因并非国内粮食供应出现缺口,而是国家收购政策保护了农民收入增长,不过也使得国内大米、小麦、玉米的价格高于国际市场。

“如果玉米只是出现15%以内的减产,进口增加的可能性非常小。当前国家还有大量的储备,可以通过增加抛储来满足市场的需求,同时还减轻了仓储成本。”刘国良认为,在大豆方面,由于国内大豆主要用作食用,而国际上基本买不到非转基因的食品豆,所以即使国内大豆产量减产,大豆进口量也不会受到明显的影响。(本系列完)

失。全国受旱面积60811万亩,成灾40175万亩,因旱灾减产粮食1199.2亿斤。受严重旱灾影响,玉米单产比上年大幅度下降,总产量约10500万吨,比上年减产2300万吨,减少近18%;以二等玉米为例,12月份其实际收购价格为42.45元/50公斤,比6月份回升4.1%。

2007年,我国有22个省份发生不同程度的旱情,全国有5997万亩农作物受旱,其中绝收5239万亩,因旱造成粮食损失573.6亿公斤。据国家粮食局统计,2007年末,中国小麦价格同比增长1.3%,早籼稻价格同比增长7.6%,中籼稻同比增长7.8%,晚籼稻同比增长9.2%,玉米价格同比增长12.7%,皆远低于国际市场价格增幅。

2008年入冬以来,我国15省市区出现旱情,八省冬麦区受旱面积集中。截至2009年2月7日,全国农作物受旱面积1.63亿亩,比常年同期多1.1亿亩。受旱影响,2009年春节过后,国内农产品市场走势明显强于国际市场,尤其是强筋小麦表现更为抢眼,在短短的3个交易日内快速拉升100余点,强麦0905合约三天内累计上涨107元/吨,涨幅高达5.45%。

2009年和2010年春季,中国北方冬麦区和西南地区分别发生历史罕见的大旱。据国家防总办公室统计,截至2010年3月23日,全国耕地受旱面积1.14亿亩,其中西南地区9654万亩,其时早籼米、晚籼米、粳米零售价格比2008年初分别上涨13%、11%、20%。

华泰长城期货有限公司
HUATAI GREAT WALL FUTURES CO., LTD.

做最具责任感的风险管理顾问

全国热线: 4006280888

公司网址: www.htgwf.com

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所) 2014年8月14日

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1048.9	1050.38	1037.91	1042.51	-13.86	1042.47
易盛农基指数	1128.62	1134.1	1121.1	1128.53	-11.57	1127.55

二季度黄金需求同比下降16%

世界黄金协会最新的2014年第二季度《黄金需求趋势报告》数据显示,由于消费者及投资者走出了去年的极端,市场行为更加谨慎,第二季度全球黄金需求总量为964公吨,同比下降16%。

需要指出的是,据该报告披露,各国央行在2014年第二季度共买入118公吨黄金,较去年同期增加了28%。这是全球央行连续第14个季度成为黄金的净买家,背后的推动因素包括:各国外行继续推进减持美元的多元化资产储备,以及伊拉克与乌克兰的地缘政治危机。

“从数据看,主要是俄罗斯与哈萨克斯坦等国家央行在买入。”

世界黄金协会远东区董事总经理郑良豪告诉记者。

他表示,2014年第二季度投资需求总量(包括金条与金币投资以及ETF投资)上涨4%至235公吨。相比去年同期黄金购买创下前所未有的最高水平,本季度金条及金币的投资量同比下降56%至275公吨。

郑良豪指出,2014年第二季度,很多投资者认为金价走势不明,而在价格敏感型市场中,交易员也会因为市场的低波动而变得不活跃。与去年相比,本季度投资者对ETF的看法有所改观。ETF减持量为40公吨,仅为去年同期减持数量的十分之一。ETF在本季伊始出现大幅减持,而在季度末则转为微弱的增持。(官平)

监控中心农产品期货指数创新低

8月14日,受油脂油料类期货价格同步下跌影响,中国期货保证金监控中心农产品期货指数(CAFI)盘中创下历史新高913.46点。当日指数报收915.14点,日跌幅达1.39%。

监控中心农产品期货指数成份中,受历史持仓及活跃度影响,油脂油料类品种权重占比高达60%以上。今年7月以来,油脂油料板块一直保持“粕强油弱”的局面。近期受油脂和粕类同步

下跌、软商品表现疲软的影响,农产品期货指数一再探底,终于突破历史低点。

子指数上,油脂指数维持以往下跌趋势,当日盘中跌至611.10点,创下历史新低,报收612.61点,日跌幅达2.89%。饲料指数自基期以来长期走强,近期却一反常态,7月初至今跌幅超7%,8月14日报收1615.48点,日跌幅达1.07%。同时,软商品指数8月14日盘中跌至7889点,创下历史新高。

中国期货保证金监控中心商品指数 2014年8月14日

指数名	开盘价	收盘价	最高价	最低价	前收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数	78.36	78.58	78.58	78.36	78.36	-0.22	-0.28
农产品期货指数	928.07	915.14	928.21	913.46	928.04	-12.90	-1.39
油脂指数	630.92	612.61	631.21	611.10	630.85	-18.24	-2.89
粮食指数	1440.51	1428.07	1442.73	1421.68	1443.27	-15.20	-1.05
软商品指数	792.88	792.84	795.62	789.98	791.24	1.60	0.20
工业品期货指数	808.82	802.09	809.11	800.88	808.97	-6.88	-0.85
能化指数	763.29	759.86	764.13	754.81	763.89	-4.03	-0.53
钢铁指数	597.36	588.90	597.48	588.77	597.36	-8.46	-1.42
建材指数	691.21	685.17	691.52	685.02	691.34	-6.17	-0.89

东证期货大宗商品期货价格系列指数一览 2014年8月14日

	收盘	较前一日涨跌	较前一日涨跌幅
综合指数	1176.57	-9.77	-0.82%
金属分类指数	815.42	-4.89	-0.60%
农产品分类指数	840.62	-9.26	-1.09%
化工分类指数	542.57	-2.52	-0.46%
有色金属分类指数	849.26	-6.42	-0.75%
油脂分类指数	994.58	-29.78	-2.91%
豆类分类指数	1215.95	-25.24	-2.03%
饲料分类指数	1373.64	-9.58	-0.69%
软商品分类指数	1156.34	2.82	0.24%

收益率普遍认为是一国利率市场的风向标,10年期国债期货一直是成熟市场国家国债期货产品体系的重要组成部分;短期品种方面,国际上短期国债期货产品期限以2或3年为主。

(三)借鉴国际经验,丰富我国国债期货产品体系。目前我国已推出5年期国债期货,填补了国债期货产品的空白。2013年9月6日5年期国债期货在中金所挂牌上市,至2013年12月18日顺利完成首次交割。上市以来,国债期货市场运行平稳,功能初步显现,在促进国债顺利发行、提高国债市场流动性、健全反映市场供求关系的国债收益率曲线、加快推进利率市场化等方面开始发挥积极作用,实现了“高起点、稳起步”的预期目标,为国债期货市场持续健康发展奠定了坚实基础。

尽管5年期国债期货为中期国债提供了重要的定价参考