



最低收购价发布在即 稻谷春节后面临压力

□本报特约分析师 徐彦

按照往年惯例,2月份是我国稻谷最低收购价政策发布的窗口期,市场关注度极高。2020年以来,疫情改变了粮食市场供求格局,稻谷市场价格重心不断抬升,最低收购价政策的托底作用进一步夯实,市场化收购为主、最低收购价政策收购为辅的稻谷收购格局逐渐形成。

最低收购价或小幅上调

稻谷是我国主要的口粮品种,最初为了保护农民种稻收益,提振农户种稻积极性,我国从2004年开始制定最低收购价政策,从2005年正式开始实施最低收购价政策,目前该项政策已经实施了16年。截至2020年,我国早籼稻最低收购价为2420元/吨,较2004年上涨1020元/吨,涨幅72.9%;中晚籼稻最低收购价2540元/吨,较2004年上涨1100元/吨,涨幅76.4%;粳稻最低收购价2600元/吨,较2004年上涨1100元/吨,涨幅73.3%。

受稻谷最低收购价不断上涨提振,稻谷市场价格也跟随最低收购价持续上行,稻谷种植面积、总产量均出现不同程度的增加。经过十多年的发展,我国稻谷市场已经成为典型的“政策市”,最低收购价政策对稻谷市场的支撑作用得到强化。从2016年开始,为了适应粮食市场化发展的大趋势,稻谷最低收购价开始从高点逐步回落,三大稻谷品种最低收购价稳中下跌,这种趋势一直持续到2019年,2020年新冠疫情波及全球,粮食安全又成为市场关注的焦点。国

2月份是我国稻谷最低收购价政策发布的窗口期,市场普遍预测2021年稻谷最低收购价将小幅上调。节日消费对稻米市场的抬升作用逐渐弱化,预计春节后稻谷市场压力将加大。

家采取措施扩大稻谷种植面积,提高最低收购价水平,增加各级地方储备稻谷收购量,稻谷价格水涨船高,价格重心不断抬升。截至2021年2月初,2020年产稻谷最低收购价政策仅有江西省启动早籼稻收购,黑龙江省启动粳稻收购,最低收购价政策的托底作用十分明显。

往年稻谷最低收购价政策集中在2月份发布,最早的在2月2日,最晚的在2月28日,参考小麦最低收购价政策的调控标准,市场普遍预测2021年稻谷最低收购价政策或将继续发布实施,部分稻谷品种价格或将小幅上调,调整空间维持在20~100元/吨。

稻谷供需形势持续宽松

目前,国际国内粮食市场不稳定、不确定因素仍较多,新冠疫情防控形势依然严峻,为稳定市场预期,确保口粮绝对安全,预计2021年国家对稻谷生产支持力度将继续增加。与此同时,

由于2020年稻谷市场行情较好,农户种稻效益有所上升,但相较玉米、大豆等品种,种稻比较收益优势不明显。综合考虑政策、主要粮食品种种植性价比效益和农户种植习惯等因素,预计2021年稻谷种植面积总体保持稳定。按正常年景估计,预计2021年稻谷产量将在上年减产基础上恢复性增产,总产量预估将达2.06亿吨。

由于政策性稻谷库存仍处于历史高位,尤其是超期储存稻谷库存较多,预计2021年稻谷去库存力度仍较大,稻谷消费量总体继续增长,其中饲用消费量增长较多。预计2021年我国稻谷消费量约2.15亿吨,同比增加375万吨。其中,口粮消费1.65亿吨,同比基本持平;饲料用粮2540万吨,同比增加400万吨;工业用粮1975万吨,同比减少35万吨。

受全球新冠疫情形势依然严峻和世界粮食安全危机炒作等影响,预计2021年我国稻谷进口量基本保持稳定,出口量将呈现下降态势。整体来看,2021年我国稻谷年度供需缺口达870万吨。但考虑到当前国内政策性稻谷库存仍处于历史高位,稻谷供应有保障,供需总体仍维持宽松格局。

稻谷价格上涨动力减弱

随着春节假日临近,目前大米加工企业和贸易商已经陆续停收和放假,稻米市场购销与1月份相比有所放缓,稻谷价格走势整体以稳为主。

粳稻市场,由于政策性粳稻继续投放,市场供需整体比较宽松,据监测,截至2月8日,湖

南长沙地区普通晚籼稻收购价2880元/吨,较上周下跌20元/吨,常德地区2840元/吨,上涨20元/吨;江西南昌地区2840元/吨,九江地区2840元/吨,均持平;湖北荆州地区3060元/吨,上涨10元/吨,宜昌地区3000元/吨,持平。

粳稻市场,春节临近,物流运输受限,加上疫情管控严格,粳稻市场购销进一步趋缓。据监测,截至2月8日,江苏常州地区普通粳稻收购价3100元/吨,盐城地区2960元/吨,均与上周持平;安徽巢湖地区3020元/吨,下跌30元/吨,安庆地区2900元/吨,下跌60元/吨;辽宁盘锦地区2880元/吨,吉林白城地区3020元/吨,黑龙江建三江地区2720元/吨,均持平。

节后行情或将稳中趋弱

目前,节日消费对稻米市场的抬升作用逐渐弱化,预计春节后稻谷市场压力加大,整体或将保持稳中趋弱走势。

东北粳稻产区,一方面,农户手中仍掌握部分圆粒粳稻余粮,节后随着天气转暖,粳稻保管难度加大,农户售粮节奏或将加快;另一方面,春节后大米需求端恢复缓慢,大中专院校开学较晚,大量务工人员返城仍需时日,短期大米集团性消费需求难以得到有效恢复,供需宽松之下,粳稻价格下行压力仍较大。

南方籼稻产区,由于主产区托市收购基本上未启动,在市场缺乏底部支撑的情况下,农户惜售情绪较重,中、南粮源仍比较多,如果在春节后出现集中抛售的情况,那么将拖累中晚籼稻价格下行。



交价2930~2960元/吨。

玉米市场价格高位运行,促使国内加大玉米等饲料粮进口力度,饲料加工企业使用小麦替代玉米的比例明显增加,甚至部分加工企业已开始使用无玉米配方的饲料。美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示,未来几个月中国玉米进口需求预计依然强劲,不过部分需求可能转向其他饲料粮,如高粱、大麦、陈米和小麦库存;参赞预计2020/2021年度中国玉米进口量将达到2200万吨,比美国农业部的官方预测高出450万吨。

饲用空间巨大 库存加速下降

饲料加工企业加大小麦使用力度,导致国内麦市供需格局发生转变,国家临储小麦库存量下降速度加快,尤其是2014~2016年产国家临储小麦。据统计,截至2月上旬,国家临储小麦剩库存量6317万吨,同比下降2935万吨。其中,2014~2016年产国家临储小麦2183万吨,同比下降2347万吨;2017年产1461万吨,同比下降827万吨;2018年产96万吨,同比下降115万吨;2019年产1962万吨,同比下降265万吨;2020年产615万吨。

面对复杂多变的粮食市场形势和诸多不确定因素,国家有关部门强化精准调控,不断充实政策“工具箱”。预计后期国内麦价走势将更多趋向于国家政策容忍的区间内运行,玉米高价运行将促使越来越多饲料加工企业采购小麦替代玉米,小麦替代空间巨大,市场主体心理预期影响小麦渠道库存水平。

饲用替代影响购销 临储麦库存大幅下降

□本报特约分析师 张春良

截至2月上旬,全国冬小麦一、二类苗占比分别为21%、79%;预计2月份北方冬麦区大部气温正常或略偏高,降水量接近常年或偏多二至五成,利于增加麦田墒情和冬小麦安全越冬、返青生长;南方大部气温正常或偏高,江南西北部、西南地区东南部及云南大部降水偏多,总体利于冬小麦生长发育。

企业停工停产 麦市购销清淡

近期,随着国内加工企业停工停产,用粮主体粮源采购需求阶段性明显下降,粮源采购主要根据自身库存情况以及对后期市场行情预期,进行战略性布局以保证加工所需和控制成本。目前,国内麦市购销较为清淡,麦价波动幅度不大。

受江苏省南通市通州区粮食购销有限公司委托,2月2日南方小麦交易市场竞价销售3497吨2020年江苏南通产红小麦,起拍价(车船板价)12500元/吨,最高成交价2535元/吨,最低成交价2525元/吨,成交均价2531元/吨。2月4日,山东省梁山粮食储备库计划销售2018、2019年产小麦7456.026吨,实际成交2000吨,成交价2540元/吨。

据市场监测,截至2月上旬,江苏连云港东海地区一等白小麦净粮进厂价2580元/吨,安徽淮南凤台地区一等白小麦净粮进厂价2580元/吨,河南周口沈丘地区普通白小麦车板报价2500元/吨,河北邯郸永年地区一等白小麦净粮

国内小麦大规模替代玉米,很大程度上影响麦市供需格局,国家临储麦库存量同比大幅下降,结构性矛盾加剧。预计后期国内小麦饲用替代量仍将保持高位,政策与市场之间的博弈将加剧。

进厂价2590元/吨,山东临沂地区白小麦净粮进厂价2530~2560元/吨。

购销心理转变 成交量价齐降

2021年以来,受饲企大规模采购小麦替代玉米,以及由此引发的替代效应提振,国家临储小麦成交量同比大增。但随着国内政策调控力度加大,以及市场主体购销心理发生明显转变,国家临储小麦周度成交量“量价”持续回落。

据统计,2021年以来,主产区国家临储小麦累计投放量1988.9465万吨,实际成交量1385.0852万吨,平均成交率69.64%,成交量同比增加1363.2821万吨,周度成交均价2358~2504元/吨。从主要区域国家临储小麦成交情况来看,江苏地区累计投放189.0583万吨,实际成交183.4363万吨,周度成交均价2394~2635元/吨,最高成交价2750元/吨;安徽地区累计投放460.2164万吨,实际成交355.3815万吨,

玉米“年味”渐浓 “假期”模式开启

□本报特约分析师 梅立红

由于春节临近,加之受疫情防控影响,东北产区玉米市场流通粮源较少,购销基本有价无市,价格保持相对平稳;华北产区因到货量减少,价格出现短期反弹;南北港口价格因库存水平较高及进口量较多而小幅回落。

东北市场有价无市

春节将临,东北产区玉米市场购销渐趋清淡,农户售粮活动基本停止,玉米上市量较少,加之疫情防控严格,物流并不通畅。截至目前,黑龙江、吉林玉米深加工企业收购价格集中在2600~2840元/吨,周环比持平,个别跳涨70~120元/吨;内蒙古飙升至2980元/吨,属于东北区域最高点。但因市场流通粮源较少,收购基本无量。春节过后,东北产区市场供应压力后移,加之南方小麦替代需求旺盛,进口大幅增加,节后玉米价格存在回调可能。

华北价格短期反弹

农历“小年”前后,华北地区玉米价格小幅反弹,部分地区超过3000元/吨,再创新高。截至目前,山东地区玉米深加工企业收购价2920~3120元/吨,周环比上升10~66元/吨;河北石家庄地区2920~2960元/吨,上升10~30

农历“小年”过后,国内玉米市场更添“年味儿”,市场购销逐渐转淡,玉米价格静中有动。随着春节日益临近,市场购销继续趋于清淡,国内玉米市场“假期”模式逐渐开启。

元/吨;河南地区2900~2940元/吨,上升20~40元/吨。究其原因:一是临近春节,玉米到货量减少;二是疫情防控措施严格,导致物流运输不畅;三是春节备货需要,当地深加工企业对玉米有一定的刚性需求,到货下降迫使企业继续提价收购玉米。

春节将至且疫情影响仍在,短期内将继续推升玉米价格,但当前华北玉米价格平均高出小麦350元/吨,小麦在饲用领域已经可以全部替代玉米,将制约玉米价格上涨幅度,且春节将至,玉米市场购销将更趋清淡,继续提价也将面临有价无市局面。

南北港口价格回落

进入2月份,由于进口量较多,且原料来源多元化,南北港口玉米库存有所增加,加之小麦

替代优势显现且供应较为充足,南北港口玉米价格出现小幅回落。截至目前,北方锦州港15%水分二等新玉米散船平舱价为2930~2960元/吨,周环比下降10~20元/吨;广东港口15%水分二等新玉米提货价2940~2960元/吨,下降10~30元/吨。1月底国内采购美国玉米数量接近600万吨,预计未来进口玉米供应充足,加重看跌预期。

企业陆续暂停收购

随着春节到来,全国大部分玉米深加工企业陆续暂停收购。据市场信息,东北大部分深加工企业玉米停产收储时间在2月7日午后至2月19日前后,其中吉林燃料乙醇2月9日下午正式放假,恢复收购的时间为2月19日。实际上,当今年1月份北方港口玉米价格大幅飙升后,前期意欲进一步增加库存的东北深加工企业开始放慢脚步,淀粉企业开机率下降、酒精行业出现亏损都是市场征兆。

受玉米成本和豆粕价格震荡偏强支撑,近期国内玉米深加工产品价格持稳,部分小幅回落,玉米淀粉效益在盈利水平上波动,而玉米酒精亏损仍然较大。本周,国内北方产区玉米淀粉出厂价3550~3760元/吨,高点继续下滑50元/吨左右,玉米酒精报价6550~7400元/吨,区间低位下降50元/吨。以新玉米挂牌价估算,近一周黑龙江西部每生产1吨玉米酒精理论亏损扩

热点 追踪

重磅报告将出 预期豆强油弱

□本报特约分析师 毕慧

刚刚过去的一周,豆类、油脂期现货市场同步探底回升,在本轮豆类、油脂期价止跌回升的过程中,离不开现货市场的印证和配合。随着春节脚步日益临近,国内市场成交逐渐转淡,本周豆类、油脂市场将发布两份重磅报告,分别是美国农业部的2月份供需报告和马来西亚棕榈油局1月份产需报告。

美国农业部2月份供需报告将于2月9日发布,报告前分析师预计美国大豆期末库存将较1月份报告预估的1.4亿蒲式耳下调1700万蒲式耳,至1.23亿蒲式耳,主要受出口和内需推动。美国农业部数据显示,2020/2021年度迄今为止,美国对华大豆销售总量为3533万吨,同比增长194.3%。2020年美国对中国的大豆出口产值141.6亿美元,远远高于2019年的80亿美元,显示出美豆对华出口销售节奏加快。与此同时,美豆压榨保持旺盛,也将令原本十分紧张的库存预期继续收紧。通常情况下,2月份的报告对于美国大豆平衡表只是微调,但市场普遍预计美国农业部将继续削减陈豆结转库存,库存收紧将对美豆价格构成重要支撑。

历年2月份的美农供需报告调整重心在南美作物产量前景,今年巴西大豆收获等待期长于往年,截至1月28日,2020/2021年度巴西大豆收割进度为1.9%,这是自2010/2011年度以来同期最慢速度,因作物播种生长推迟,且持续降雨对收割产生不利影响。受巴西大豆产量兑现时间偏晚3~4周的影响,美国农业部2月份对巴西大豆的产量调整幅度可能不及市场预期,更多会等到3月份形势明朗后,在供需报告中对巴西大豆产量做出进一步的调整。

同时,由于巴西大豆2020/2021年度预售已经超过60%,尚未出售的40%新豆数量,还将面临出口和国内压榨的竞争。因此,2月份巴西大豆出口量难以达到2020年同期水平。因天气干燥,阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所将阿根廷大豆产量预测数据下调50万吨,至4600万吨。整体来看,市场对南美大豆产量存在小幅下调的预期,叠加美豆库存的下调,全球大豆期末库存或将继续下调,这将支撑国际大豆价格的强劲表现。

油脂市场也将迎来一份重磅报告,马来西亚棕榈油局将在2月10日发布1月份的棕榈油产量、出口以及库存数据。报告前分析师预计1月底马来西亚棕榈油库存将回升至129万吨,环比提高1.75%,如果预估成真,这将是4个月来首次增长。虽然市场对马来西亚棕榈油减产仍有一定预期,但棕榈油出口下滑已成为不争的事实。船运调查机构数据显示,1月份马来西亚棕榈油出口量环比降低32%~37%,主要原因价格创下10年新高对需求形成抑制,同时,马来西亚从1月开始征收8%的出口关税,令部分市场需求提前在2020年12月份采购,关税上调削弱了棕榈油的阶段性出口需求。

整体来看,豆类、油脂价格仍处强势。考虑到两份报告的预期差异性,春节前豆类、油脂市场将呈现出豆强油弱的格局,随着市场关注点转向豆类产业链,豆油的基本面优势将得到进一步凸显,油脂市场豆棕价差存在继续走扩的空间。

花生交易暂停 节后市场可期

□本报特约分析师 徐春晖

2月上旬,国内花生市场购销进入收尾期,价格走势在总体平稳、局部稳中小幅偏强中结束。因春节来临,节前交易已基本结束,需求逐步降低;产地经销商和油厂已基本停收,放假过年。

调查显示,目前山东地区白沙统货米价格为9200~9400元/吨,与上周基本持平;河南白沙统货米10000~10600元/吨,上调150元/吨;湖北统货果6000~6200元/吨,白沙统货米10600~10800元/吨,基本持平;江西白沙统货米10400~10600元/吨,主销区广东市场河南产白沙统货米10600~10800元/吨,广西市场河南产白沙统货米10600~10800元/吨,均基本持平。春节临近,国内油厂陆续停机停收。

目前来看,因春节前备货结束,国内花生市场整体成交清淡。一是因节前需求有改善,与往年同期相比,农户和经销商存在一定惜售心理,产区报价高位运行;二是节前油厂收购较为积极,收购价格稳定,且与往年相比,油厂停收时间相对推迟,收购量明显大于往年;三是节前各购销环节均备有一定库存,但与往年同期相比,库存水平并不高;四是从进口方面的情况来看,花生到港不及预期。这些因素都将对节后国内花生市场提供一定利好支撑。

春节临近,目前花生市场需求各方交易均基本结束,市场各方格外关注节后花生市场的走势。对于节后的行情,市场不确定因素依然很多,需要重点关注以下几个方面:一是农户和经销商的出货心态。从节前这段时间的情况来看,农户囤货盼涨心理明显,预计节后惜售心理短期内较难放松,产地供应增加的可能性不大。二是进口花生的情况。目前来看,节后我国进口花生集中到港时间估计要推迟到4月份之后,这或对花生行情构成一定利好支撑。三是花生的库存情况。目前,花生压榨企业油用花生库存处于较低水平,且库存成本普遍偏高,将支撑节后经销商保持较为明显的挺价心理。四是节后油厂收购动态和市场需求的问题。预计节后国内花生市场价格仍将保持高价区间运行。