

# 生长受阻 流通不畅 洪灾或令东北粳稻难跌易涨

□本报特约分析师 徐彦

8月上旬,受5号台风“杜苏芮”北上影响,吉林北部、黑龙江南部、辽宁东部等地出现强降水、部分地区降水量高达100~250毫米,强降水导致前期土壤过湿农田涝渍加剧,部分严重地区稻田被淹,粳稻孕穗和抽穗开花过程受阻,或将影响后期产量形成。由于强降雨导致粮食运输受阻,东北产区粳稻现货市场购销博弈进一步加剧。

## 部分产区灾情比较严重 粳稻单产或受一定影响

本次强降雨天气导致黑龙江哈尔滨和牡丹江地区遭受洪涝灾害。据统计,截至8月6日7时,哈尔滨市呼兰区、松北区、阿城区、五常市、香坊区、尚志市、平房区、延寿县、双城区、依兰县、方正县、道外区等共12个区(县、市)遭受洪灾。其中,五常市、尚志市受灾最为严重,哈尔滨市农作物受灾总面积135万亩,其中五常市五常镇水稻受灾面积3.7万亩。

据相关部门统计,哈尔滨市稻谷总产量约400万吨(2021年数据),占黑龙江省稻谷总产量的14%;牡丹江市稻谷总产量(2021年数据)约33万吨,占全省稻谷总产量的1%。哈尔滨下辖的五常市是国家重要的商品粮食基地,也是全国水稻五强县之一,水稻种植面积占黑龙江全省的1/10,大米年产量192万吨(2022年数据)。

正常年景下,五常稻花香大米单产能达到1200~1400斤亩,受此次洪灾影响,预估今年至少减产二成左右(以五常市280万吨的稻谷产量计算,预计今年减产约56万吨);尚志市稻谷年产量约35万吨(2021年数据),如果按减产二成计算,预计减产约7万吨。截至8月6日,尚志市下辖16个乡镇,除个别地势较低的村屯仍有部分内涝情况外,大部分村屯的积水已经消退,五常地区稻田水位已经下降一半左右,但整体来看,目前稻田水分依旧处于过饱和状态。

受5号台风“杜苏芮”残余水汽北上和副高后部切变共同影响,吉林省松原市、长春市和吉林市等地出现大范围强降雨天气,其中榆树市、

受台风北上影响,我国东北产区出现强降水,部分严重地区稻田被淹,粳稻孕穗和抽穗开花过程受阻,或将影响后期产量形成。由于强降雨导致粮食运输不畅,东北产区粳稻现货市场价格仍将难跌易涨。

舒兰市等地遭遇暴雨或大暴雨,受灾情况相对严重。相关统计数据显示,截至8月5日,舒兰市农业受灾面积21.7万亩;榆树市拉林河流域发生超过50年一遇特大洪水,农业受灾面积约6万亩。

据统计,榆树市稻谷播种面积106万亩,产量62万吨;舒兰市稻谷播种面积72万亩,产量40万吨(2021年数据)。这两个市稻谷总产量约占吉林省稻谷总产量的15%。受近期持续暴雨影响,稻谷单产或将受损。

整体来看,目前东北粳稻正处于孕穗抽穗扬花期,此阶段水稻耐受性较差,短期受强降雨冲刷,会造成粳稻的花粉流失,影响授粉结实,如果水淹时间超过三天,后期粳稻很难长粒成米,易造成秕谷空壳情况。后期随着洪水退去、水位下降,部分地区仍能保持一定的收成。农业专家建议对强降雨导致水稻田间水层过深、短期淹涝的田块,要及时排尽积水,查苗查苗扶苗,还要采取防治病虫害、补施速效肥等措施,尽力挽回损失。

## 洪灾影响粮食物流运输 粳稻现货价格稳中上涨

近期,受东北地区持续强降雨天气影响,部分地区洪涝灾害严重,除了影响稻谷生产外,洪灾导致道路交通受阻,粮食运输效率大大降低,粳稻外运受到一定程度影响。贸易商、米厂等市场主体预期受洪灾影响,新季粳稻产量或将受损,因此对后市持看涨心态,囤货备库心理加剧,积极采购原粮,提振粳稻现货价格稳上行。

据监测,截至8月8日,粳稻陈粮出库价:吉林白城2800元/吨,周环比上涨30元/吨;江苏盐

城2810元/吨,上涨10元/吨;黑龙江建三江地区2740元/吨,辽宁盘锦2780元/吨,安徽巢湖2580元/吨,均持平。优质粳稻更是全面涨价,其中五常稻花香7000元/吨,周环比上涨200元/吨;哈尔滨长粒香3300元/吨,上涨50元/吨;松原超级稻2880元/吨,上涨20元/吨。

目前大米市场交易不畅,经销商以刚需采购为主,整体需求量不高,但受原粮成本上涨带动,米价也保持稳中上涨态势。其中,普通粳米价格持稳,黑龙江建三江地区出厂价3600元/吨,江苏淮安3960元/吨,上海4180元/吨,均与上周持平。优质粳米价格稳中上涨,哈尔滨长粒香米出厂价4650元/吨,周环比上涨70元/吨;松原超级稻米出厂价4200元/吨,持平。

## 市场主体积极采购备库 陈稻拍卖成交继续走高

除了现货市场涨价明显之外,稻谷市场主体也积极参与最低收购价陈稻的竞价交易,近两周陈稻拍卖成交量持续上升。据统计,8月8日共计投放2018~2020年产最低收购价稻谷60.2万吨,实际成交9.7万吨,较上周增加1万吨;成交率16.2%,成交均价2582元/吨,较上周下跌37元/吨。

分品种看,本周中晚籼稻投放30.1万吨,实际成交3.3万吨,成交率11.1%,成交均价2527元/吨;粳稻投放30.1万吨,实际成交6.4万吨,成交率21.2%,成交均价2611元/吨。分省份看,黑龙江省成交6.1万吨,河南省成交3.3万吨,吉林省成交0.2万吨,江苏省成交0.1万吨;江西省、安徽省和湖北省全部流拍。综合统计,截至8月8日,2023年最低收购价稻谷拍卖累计成交169.7万吨,同比增加114.1万吨,增幅205.2%。

综合分析,据农业气象预计,8月10日~13日,受北上台风“卡努”影响,东北部分地区将再次出现大到暴雨天气过程,农田渍涝风险升高,粳稻后期受灾情况仍需市场持续关注。另外,近期受极端天气、拍卖降价、定向稻谷拍卖等信息影响,稻谷市场主体心态有所转变,短期粳稻市场有效流通量减少,粳稻价格仍将难跌易涨。

# 灾后玉米市场有何变数?警惕多空行情转换

□本报特约分析师 姜德重

近期,国内玉米市场呈现出期现两市共振式上涨行情,推动此轮市场价格整体上行的主要原因,包括期现回归(09合约临近),五号台风引发东北、华北两大产区部分地区呈现出极端天气,后期东北产区的低温天气预期导致新季玉米丰产预期有所变化,以及主要替代品小麦价格上涨、定向稻谷首轮拍卖大幅溢价等诸多因素共同作用。其中,新季玉米因暴雨、洪水以及未来的积温不足导致新季丰产预期存在调整空间,是近期远月合约大幅拉升的最根本因素。

那么,在这一轮上涨之后,现阶段玉米市场价格已经大幅修正期现两市的基差数据(09合约),远月合约在大幅反弹超过100点之后市场又将如何演绎?从多空角度来看,当前玉米市场的博弈需要重点关注以下几个方面。

## 潜在利多： 五号台风刚刚结束 “卡努”或将再度来袭

此轮玉米价格上涨,可以说是源于五号台风对于两大产区的影响,包括现阶段的物流运输成本提升,以及新季玉米的长势。当前五号台风的

影响已经逐步散去,但六号台风“卡努”同样来势汹汹,虽然台风天气存在很多不确定性,但从目前的预测路径来看,仍有一定概率在吉林省登陆,届时其对周边地区农作物的影响依然值得关注,其潜在的利多影响不容忽视。

## 潜在利空： 下游需求增量有限 新季玉米上市临近

虽然近期生猪养殖因猪价抬升出现一定的“转机”,但阶段性的二次育肥也告一段落,考虑到诸多大型饲企以及屠宰企业库存仍处于高位,当前猪价上涨的势头恐难延续。另外,考虑到此轮台风影响区域和范围较大,尤其是强降雨引发的洪水退去之后,畜禽疫病或将使得养殖端的存栏被动式下降,叠加深加工需求端消费情况一直没有特别好的起色,从供需基本面角度来看,其对价格的支撑力度也极为有限。

## 国际市场： 美玉米跌破500点 巴西玉米成本仍低

从进口角度来看,国际市场原料价格一直处

于低位,在黑海协议推动外盘呈现出一波上涨之后,重新回归基本盘面。

美玉米销售进度一直不及预期,使得整个国际谷物市场,包括玉米、小麦及大豆均呈现出不同程度的回落态势。

而从进口成本来看,考虑到今年巴西玉米丰产推动出口大幅增长的预期,8月至10月乃至整个四季度,国内玉米的进口规模或将进一步扩大,且无论直接进入市场形成供给,或者进入储备,其对国内玉米市场本身都是增加了潜在的供给能力。

总体来看,当前国内玉米市场仍然处于多空交织的状态,但在一波较为强势的上涨之后,前期的利多因素已经消耗大半,潜在的利多“卡努”能否顺利通过长白山登陆,进而对东北主产区形成更大的影响,值得密切关注。

但玉米作为一个年产2.7亿吨的大宗商品来说,供需两端均将决定阶段性的价格走势,现阶段消费一直没有特别明显的起色,或将是此轮现货价格进一步上行的最大阻力。

台风过后,虽然新季玉米丰产预期或将存在变数,但目前来看,受灾区域在庞大的玉米播种面积面前占比甚微,新季玉米整体丰产的预期犹在,目前处于历史同期高位运行的玉米市场价格,俨然是一个风险大于机遇的状态。

# 天气炒作降温 菜油行情还得看需求

□本报特约分析师 何豪

随着美豆产区 and 加拿大菜籽产区旱情题材的降温,以CBOT大豆、ICE菜籽为首的油籽市场开启了震荡下跌的过程。油脂期货市场上,豆棕油整体维持震荡,只有菜油跌幅较大,短短半个月时间,菜油期货主力跌幅达7.59%,三大油脂现货价格也各有下跌:

8月8日,国内一级豆油均价为8353元/吨,较半个月前下跌79元/吨。其中,广东8380元/吨,福建8330元/吨,江苏8340元/吨,河南8460元/吨,山东8310元/吨。

24度棕榈油均价为7520元/吨,较半个月前下跌360元/吨。其中,广东7790元/吨左右,江苏7830元/吨,天津7960元/吨,山东7940元/吨。

两广地区四级菜籽油报价9270元/吨,较半个月前下跌530元/吨;江苏9370元/吨,较半个月前下跌550元/吨。

## 天气题材影响减弱

自5月份开始,无论是加拿大大草原菜籽,还是美国中西部大豆产区,干旱题材一直是多头最趁手的一把武器。在这样的渲染下,6月份市场一度以为加菜籽会出现堪比2021年的灾难性减产(减幅1/3)。头号油菜籽产区萨斯喀彻温省的

作物周报显示,截至7月31日,全省许多地区依然高温干燥,油菜籽评级优良的比例为35%,与一周前持平。但第三大产区曼尼托巴省周报显示,该省大部分油菜籽生长状况良好。也就是说,干旱的确存在,但限于部分地区。且7月下旬加菜籽产区大部分地区迎来有利降水,目前也进入了收获期,想复制2021年的减产几无可能。

一线之隔的美国,中西部大豆产区也遭遇了一样的故事。美国农业部最新公布的周度作物生长报告显示,截至8月6日当周,美国大豆优良率为54%,此前一周为52%,去年同期为59%。美国国家气象局预测,到8月中旬,大部分地区的气温和降雨量将接近或高于正常水平。

进入8月份,北半球春油菜的收获如约而至,新季菜籽的集中供应,难免会对菜籽价格产生压力。加拿大统计局数据显示,今年加拿大种植了2210万英亩的油菜籽,同比增加3.2%。产量上,美国农业部给出了2030万吨的预估,同比增加6.84%。丰产是有概率的,但接下来菜籽市场的目光将会从天气转向需求预期上。

## 菜油供应转向宽松

上半年在进口菜籽持续到港的背景下,菜油库存压力不断攀升,一直到端午节才出现库存拐点。彼时在终端库存低、刚需旺盛的支撑下,菜油

开始加速去库。然而好景不长,去库进程中,菜油价格领涨油脂板块,当与其他植物油的价差迅速拉大后,葵油对菜油的替代增多,菜油的需求重新走弱。

与此同时,菜粕需求旺盛,菜籽油厂开机率重新走高。钢联数据显示,截至8月4日,沿海地区主要油厂菜油库存为9.98万吨,较之前一周增加1.38万吨,处于近三年同期高位。菜油库存有望继续回升。

随着俄罗斯及欧洲菜籽的上市,国内9月买船增加,进入10月后,新季加拿大菜籽也将逐渐到港,菜油供应将逐渐转向宽松。

## 未来行情还看需求

8月面临各大高校开学,以及中秋、国庆“双节”备货,当前油脂备货还在继续,但供应压力预期令菜油价格承压。

本周将相继发布马来西亚棕榈油月报以及美农8月供需报告,目前市场预期马棕油库存将达到5个月高位,而美豆在关键生长期迎来有利降水,料想也无法交出一份有足够力量逆转颓势的答卷。

油脂市场当前虽然利空看似出尽,但利多也着实难觅,在天气题材退出舞台、新作基本定产的背景下,未来价格走势还得看需求。

□本报特约分析师 王璐颖

从2010年至2023年国内统货花生米的月度价格变化情况看,花生价格上涨概率超过60%的有2月、3月和11月3个月份,2月份主要是因为春节备货需求,3月份可能由于当年减产或需求增加、花生库存较低,11月份主要是由于新季花生上市压力减轻。

花生价格下跌概率超过60%的有6月、7月、9月3个月份,6月份花生处于需求淡季,7月份和9月份花生交易青黄不接、新季花生即将上市,供应压力预期增加。

对月度涨跌幅进行平均数计算,涨幅最大的是5月,其次是4月和3月;跌幅最大的是6月和1月,其他月份跌幅不明显。

## 花生价格涨跌规律归因

花生价格涨跌规律背后,是花生种植及加工业的季节性规律。从种植角度看,我国花生播种于5月至6月,收获于9月至11月。花生种植收获有明显的季节性。

花生加工业季节性规律一般为:2月份春节,花生加工厂停工;3月至6月花生压榨开工;7月至9月因天气炎热潮湿,花生不便储存,花生加工厂停工;10月份随着新季花生上市,花生加工业再度开工,其间经历中秋、国庆“双节”备货旺季和春节前备货需求高峰。因此,供应端与作物生长息息相关,需求也受到端午、春节等节日的明显影响,花生价格存在明显的季节性特征。

具体来看,花生价格运行主要分为四个阶段。每个阶段有普遍性规律,但也会有特殊因素导致与普遍行情相反的行情出现。

1月至2月:农户手中的花生基本被收购完毕。花生下游产品进入需求高峰,厂家备货需求大增,现货价格上行。

3月至6月:花生5月至6月开始种植,春节后花生需求转向淡季,农户和贸易商急于出货,花生行情偏空。但2023年是个特例,因花生大幅减产和油脂行情走高导致花生行情上行,2023年3月下旬至5月中旬,2022/2023年度花生减产导致的库存偏低,叠加3月大宗油脂上行,使得花生行情持续看涨。

7月至9月:花生现货交易基本收尾,市场处于青黄不接阶段,而夏季处于食品花生需求较高时期,供需偏紧导致花生价格偏多。需注意,该阶段需求偏弱或当年花生增产幅度较大、进口量较大等原因会导致花生价格下行。如,2021年7月,二季度进口的花生和花生油大量到港,油厂结转库存偏高,花生偏弱运行;8月至9月降水较多,花生品质较差,油厂预计推迟入市,供需错配导致花生价格走弱。

10月至12月:新季花生上市,供应压力较大,看空行情为主。但中秋、国庆“双节”带来的备货需求或导致价格阶段性上行。油厂入市收购或当年大幅度减产也可带来一定幅度的价格上行。如,2022年花生减产预期明显,油厂提

# 供需形势不同 菜系油弱粕强

□本报特约分析师 赵克山

菜油需求偏弱,加之进口增加预期较强,使得菜油价格稳中有落;因海关严格大豆进口管控措施,导致油料进口预期减少,支持豆粕、菜粕继续走强;菜油走弱,油厂收购、加工菜籽意愿降低,但货源匮乏,使得国产菜籽价格维持平稳。

经过数月消耗,长江中下游夏收油菜籽产区库存基本见底,有货的经销商继续挺价,但菜油处于消费淡季,加之进口预期较强,拖累其价格小幅回落。油厂菜油销量和价格均无法提高,对高企的菜籽价格接受意愿较差,导致国产油菜籽价格维持稳定,且成交极为清淡。

据监测,截至8月7日,江苏盐城毛菜籽(含油40.5%,水分10%)收购价为3.15元/斤,净菜籽对外装车价3.30元/斤,周环比均稳定;江苏南通毛菜籽(含油40%,水分10%)收购价为3.13元/斤,净菜籽对外装车价3.28元/斤,均稳定;安徽合肥毛菜籽(含油40%,水分9%)收购价为3.12元/斤,净菜籽对外装车价3.30元/斤,稳定;安徽淮南毛菜籽(含油39%,水分6%)收购价为3.05元/斤,净菜籽对外装车价3.25元/斤,均稳定。

俄罗斯退出黑海粮食协议,不仅没有阻碍乌克兰粮油出口,而且刺激农民加快油菜籽、葵花籽及下游产品的出口步伐,导致欧洲地区

# 部分海域试捕 鱼粉市场观望

□本报特约分析师 朱红

秘鲁中北部部分海域进行为期10天的试捕,市场等待观望情绪不减。本周,国内鱼粉市场购销基本保持稳定,港口报价坚挺运行。各港口进口秘鲁普通品质鱼粉新货报价在17500元/吨左右,超级蒸汽鱼粉报价19000元/吨左右,均与上周持平;山东部分厂家63%蛋白、150鲜度国产半脱脂鱼粉报价约17300元/吨,辽宁部分厂家报价17300元/吨左右,浙江部分

前入市收购花生,花生价格从8月中下旬起持续上行,10月中旬才进入下跌阶段。

## 花生油加工业及产需趋势

花生种植主要为了压榨获取花生油,花生出油率一般在40%~50%。花生油是花生压榨企业利润的主要来源。从产业链看,花生油产业链上游为花生种植业,涉及种子、农机、化肥、农药、地膜等种植花生必须的农用物资;中游为花生压榨业,分为大型压榨企业、中小型企业 and 小型作坊,其中大型压榨企业占据了市场主要份额;花生压榨成花生油后,通过批发零售商家进入下游超市和餐饮批发市场,进而进入消费者手中,即民间消费环节。

我国花生油市场主要分为三个阶段:快速成长阶段、品质提升阶段和精细化深耕阶段。

快速成长阶段:20世纪90年代至21世纪初。该阶段我国的市场经济在改革开放形势下得到一定发展,对外交流增多,人们消费能力增强,食用油市场高速发展,众多花生油品牌得到成长,但存在市场规范性不足、花生油产品质量参差不齐的缺点。

品质提升阶段:21世纪初期至2010年,花生油生产技术经过快速成长阶段的发展较为成熟,国家标准和市场规模得到完善,在经济中生存下来的企业提升了生产工艺水平 and 产品质量、产品等级,花生油进入中高端发展路线,成为中高端食用油明星油种。

精细化深耕阶段:2010年至今。食用油市场呈现品类多元化、油种多元化格局。消费者健康意识觉醒,选购食用油更加注重营养成分和功效,花生油行业进入精细化、品质化、场景化的发展阶段。目前花生油市场进入精细化深耕阶段,产量和消费量不断上行。

我国花生油产量和消费量呈上升趋势。国家粮油信息中心数据显示,2021年我国花生油产量为307.8万吨,同比增长3%,较2013年的232.5万吨增长33%。据USDA预测,2022/2023年度花生油产量为326万吨,同比增长2%;2023/2024年度我国花生油产量为326万吨,同比持平。我国花生油消费量整体呈上升趋势,USDA数据显示,2023/2024年度我国食用植物油消费量预计为4006万吨,同比增长3%;其中花生油消费量360万吨,同比持平。

## 花生油消费地域和群体

消费地域以发达地区为主。花生油消费者集中在经济相对发达的省份和一二线城市,占比达到76%。发达地区因消费者生活水平较高,对食品安全和饮食健康更为看重,先进的消费理念导致花生油品类有更大的发展空间。

消费人群以已婚为主。已婚家庭占据花生油消费群体的主力,其中男女用户比例相近,30~40岁的中年消费者占比最高,30岁以上用户增速最大。不同用户对促销敏感度不同,购买力中等偏上人群占比持续提升。

## 市场透视

菜油供应充裕,价格回落明显。较高的进口利润使得我国进口企业积极从欧洲采购菜油和葵花籽,今后几个月我国菜油进口量将处于偏高水平。但从需求端看,目前仍处于夏季,属于油脂需求淡季,供需偏弱导致菜油现货价格回调,成为油脂板块中较弱的一环。

据监测,截至8月7日,福建三级菜油报价为9330元/吨,广西9310元/吨,周环比均下跌20元/吨;广东9320元/吨,下跌40元/吨;四川9660元/吨,下跌80元/吨。华东地区一级菜油价格为9550元/吨,周环比下跌90元/吨;广东9520元/吨,下跌60元/吨;四川9880元/吨,下跌80元/吨。华东地区进口毛菜油价格为9260元/吨,周环比下跌70元/吨。

我国海关部门严紧了大豆进口手续,导致油厂采购的进口大豆卸货延迟,油厂因货源不足降低大豆压榨量,并趁机提高粕类报价,但因美豆产区旱情缓解、加拿大油菜籽开始收割,造成美豆、加拿大油菜籽价格回落明显。因此,近期油脂油料市场出现内强外弱、现强期弱的局面。在需求仍处于旺季的情况下,油厂提高了菜粕报价。

据监测,截至8月7日,江苏南通菜粕报价为4000元/吨,周环比上涨130元/吨;福建4010元/吨,广西3980元/吨,均上涨170元/吨;广东4020元/吨,上涨160元/吨。广东地区进口颗粒粕暂停报价。

厂家62%蛋白、150鲜度半脱脂鱼粉报价约17100元/吨,均持平;8月至9月船期秘鲁超蒸汽鱼粉CNF销售报价2150美元/吨,持平。

国内港口鱼粉库存继续回落,目前总量为14.7万吨,较上周下降1.5万吨。其中,大连港0.7万吨,天津港0.02万吨,上海港2.97万吨,福州港3.06万吨,黄埔港7.47万吨,防城港0.11万吨,其他港口0.41万吨。主要港口日出货总量4500~5000吨。供应减少预期下,国内进口鱼粉市场报价仍将维持坚挺态势。