

国际粮价持续暴涨 CPI或再现反弹？



[相关]

上半年我国粮食进口增 41%

海关总署日前发布统计月报数据显示,上半年我国粮食进口达 4085 万吨,同比增长 41.2%,增长主要来自于玉米、小麦等谷物的大幅进口。业内人士认为,在全球极端天气导致国际粮价大幅上涨的情况下,国内上半年进口量猛增利于下半年市场的稳定。

海关数据显示,上半年我国进口的粮食中,大豆进口 2905 万吨,同比增长 22.5%;玉米进口 240.54 万吨,同比增长 6535.2%;小麦进口 219.35 万吨,同比增长 294.9%;大麦进口 150.94 万吨,同比增长 62.3%;稻谷和大米 118.67 万吨,同比增长 226.9%。

今年上半年,国际粮食价格在前三个月小幅反弹后,二季度开始持续下滑。国际粮农组织数据显示,6 月份联合国粮农组织食品价格指数同比下滑 14%,至 201.4 点,其中谷物价格指数同比下滑 15%至 220.7 点。

上半年国家粮食价格的下跌也体现在我国进口数据中,各类粮食的进口额度增幅均小于进口量的增幅,也基本表明进口单价的同比下降。

但是在 6 月中下旬,美国中西部粮食产区高温、干旱的天气使得市场开始担忧玉米、大豆等粮食作物可能减产,美国农业部下调了相关作物的产量,玉米、大豆等作物价格持续上涨,并突破了 2008 年 7 月创造的历史高点。玉米、大豆的上涨也带动了小麦价格,加上俄罗斯、英国、法国等小麦主产国的旱情影响,目前小麦价格也屡创新高,芝加哥期货交易所小麦 9 月合约上涨 43%。

国家粮食价格的大幅上涨,也带动了国内进口依存度较高的品种,如大豆、豆粕等。但玉米、小麦等品种进口依存度较低,联动性稍差。业内人士认为,上半年价格较低时期,国内进口量大幅增加,一方面是国际粮食价格低凸显进口粮食价格优势,另一方面是国内养殖业扩张,导致豆粕、玉米等需求旺盛,导致进口量增加。预计随着 7 月份粮食价格的大幅上涨,相关品种的进口增速将放缓,下半年国内玉米、大豆、小麦等粮食的供应充足将利于国内粮食市场的稳定,相关品种“外强内弱”的价格格局将持续。

王胜先

粮农组织称未来十年国际粮价将保持高位

据海外媒体报道,联合国粮农组织(FAO)和经合组织(OECD)近日在一份题为“农业展望 2012-2021”的报告中指出,未来十年国际粮价将保持目前的高水平。即使价格有所下滑,也将比过去 10 年平均价格高出 10%至 30%。

报告称,2012 至 2021 年,全球农业生产增长将出现放缓,但生物燃料对粮食的需求量则会增加约一倍。

粮农组织和经合组织预测说,在未来十年里,受耕地减少、水资源缺乏、气候异常等影响,全球农业产量增幅将不到 2%。而到 2021 年,全球 34%的甘蔗、16%的植物油、14%的玉米将被用来制作生物燃料。

两家机构认为,按照 2050 年全球粮食供需情况进行分析,世界各国应增加粮食产量 60%以上。也就是说,未来 40 年里,全球粮食年产量需提高 10 亿吨、畜产品产量需增长 2 亿吨。

数据显示,过去一个多月,包括大豆、玉米以及小麦等谷物价格持续暴涨,大豆、玉米价格均刷新了纪录,受此牵动,国内市场部分农产品已现涨势。2007 年到 2008 年“粮食危机”的景象仍未远去,产量的下降会否促使市场复制这一走势?而随着国内市场进口量和信息输入的逐渐增加,国内市场的物价水平会否受到更多影响?

●减产预期推升粮价

到本月 20 日收盘,芝加哥期货交易所大豆、玉米以及小麦三大谷物期货价格已连续五周大涨,在过去短短的一个多月时间里,国际玉米、小麦价格的累计涨幅超过 45%,涨势最小的大豆期货价格涨幅也接近 25%。国际大豆、玉米两大品种期货价格均刷新了纪录,国际小麦期价也触及四年来的高点。

在全球经济依然疲软的背景下,国际粮价的疯狂表现让众多投资者大跌眼镜。“天气因素在市场的演绎超过了大多数人的预料。”中华粮网高级研究员李娜表示。

“这一轮的粮价涨势堪称是基本面和资金面的‘完美结合’。”分析人士指出,一方面,极端天气在农作物关键生长阶段持续加剧了减产的威胁,而另一方面,从历史上看,推动粮价创新高的因素往往是比预期更低的库存消费比,以及全球货币流动性充裕预期的结合。“从目前形势来看,美国玉米和大豆的库存消费比已分别创下历史次新低和新低,且市场对全球货币流动性不断释放的预期也较为强烈。”中金公司的分析指出。

事实上,国际粮价在前一轮暴涨后已从 2011 年下半年开始回落,联合国粮农组织编制的食品价格指数也显示,经过连续下跌后,上半年国际食品价格指数已低于 2008 和 2011 年的同期水平。

目前国际粮价依然面临不确定性。“除了宏观因素,决定粮价会否持续上涨的因素主要是两个:一是供应下调是否反映在价格中;二是价格上涨对市场需求的抑制是否开始发挥作用。”中金公司的分析指出,从目前形势来看,价格上涨对需求的抑制正显现,但减产情况对价格影响的关键时刻可能还未到来。

●价格“高地”或再成“洼地”

国际粮价暴涨,国内市场受冲击的担忧再起。国内市场部分品种已现涨势,典型的是大豆的下游产品豆粕,从 6 月份以来,大连商品交易所豆粕期价累计上涨已接近 25%。

“涨得太快了。”一位从事粕类产品销售的业内人士介绍说,虽然价格上涨对销售商意味着更高的利润,但涨幅太大也令人不安,一方面下游

企业可能会减少采购,而另一方面,从农产品的规律来看,大涨之后可能会大跌。

实际上,近年国内的粮食价格一直处于全球价格的较高水平。发展改革委此前公布的数据显示,到 6 月份国内粮食价格仍高于国际市场,其中小麦价格比国际市场每吨高 547 元。

为此,有分析人士预计,国际农产品市场经过新一轮上涨后,国内市场的粮食价格水平可能会重新处于“洼地”。

“不过除了大豆外,其他粮食我国也并不是非进口不可。”东方艾格农业咨询分析师马文峰说,粮价上涨对国内市场的短期影响可能并不大,国内粮食可以实现自给自足。

中国社科院农村发展研究所研究员李国祥也表示,上半年农产品在价格低位的大量进口也为下半年市场的稳定奠定了基础。海关数据显示,今年 1-6 月份,国内进口大豆 2905 万吨,较去年同比增长 22.5%,包括玉米等在内的谷物和谷物粉进口同比增速则高达 200%多。

●物价水平影响几何?

尽管国际粮价暴涨对国内进口短期冲击不大,但总体上农产品进入涨价通道,国际市场价格上涨对国内物价、供应的挑战不容忽视。

[链接]

全球经济或面临第三次粮食通胀

由于此前世界各地买家对美国世纪大旱判断不足,加之粮食机构也未曾料到突如其来的干旱,所以大部分粮食作物买家提前锁定了成本。在投机资金的持续炒作中,不排除国际市场粮食价格飞涨的可能,全球经济或将面临 5 年来第三次粮食通胀。

联合国粮食及农业组织总干事达席尔瓦担心,近期粮食价格大幅攀升将加重贫困人口负担,由于这些人把至多 75%的收入用作食品开支,因此受粮价上涨冲击最大。

此前,联合国粮农组织和经济合作与发展组织 7 月中旬联合发布报告称,未来 10 年,全球农业产量增速将从过去 10 年的 2%放缓至 1.7%。尽管世界粮食产品价格在 2008 年后从

高点回落,但仍将在未来 10 年内保持高位。

另一方面,粮食市场的恐慌情绪已经波及世界。全球第二大稻米、白糖和小麦生产国印度正计划调整出口政策,如果未来食品价格不断上涨,印度将减少主要农产品的出口。

俄罗斯的粮食出口形势也不容乐观。据俄罗斯农业部对外宣布,受恶劣气候条件的持续影响,2012 年俄粮食总产量预计将从 8500 万吨下调至 8000 万吨。

中国社会科学院农村发展研究所研究员李国祥说:“因为美国粮食的实际产量到 10 月才知道,如果旱情严重,预测机构还会下调粮食产量预期,如果资金进一步炒作,又会引发世界粮价持续波动。”

[延伸]

国际粮价长期走势易涨难跌

由于美国等地持续的高温干旱天气导致的粮食减产,其“蝴蝶效应”使国际粮价的疯狂上涨愈演愈烈。信息显示,在过去一个多月里,包括大豆、玉米以及小麦等谷物价格不断暴涨,受此影响,我国国内市场部分农产品也已现涨势。有评论说,全球正再次面临一场粮食危机。2007 年到 2008 年的“粮食危机”相去不远,那么,目前粮食的减产是否会带动市场复制那一走势?国内市场的物价是否更被拉起?

业内人士表示,美国的大豆和小麦产量占全球 40%,其生产动向直接左右全球粮食供给。美国持续干旱以及投机资金流入市场的影响,令国际市场粮食价格飞涨。全球经济可能因此面临 5 年来第三次粮食通胀的冲击。

对于粮价上涨原因,天气当然是导火索。清华大学中国与世界经济研究中心研究员张

利宁说,国际农产品期货行情的走势反映的是对供需基本面的预期。当需求不变的时候,供给方面的两大要素是播种面积和单位面积产量。而影响单位面积产量在技术条件(品种和耕作)不变的情况下,主要取决于气候状况。所以对玉米、大豆和小麦三大农产品期货价格走势影响最大的莫过于气候了,气候因素中又数干旱影响最显著。更何况,大旱又发生在世界最大的农产品出口国美国。所以,执国际农产品市场之牛耳的美国芝加哥期货交易所的三大宗农产品行情要不大涨那才不正常了。而市场的借机炒作则是投资人的基本操作,它与市场操控应该是有本质区别的。

同时,专家也分析,对于低迷的全球粮食市场而言,美国粮食减产带来的全球粮价走高,对世界粮油市场回归合理价位有一定的积极意义,对于阻断我国农产品价格持续下跌的趋势

更是利好因素。

事实上,国际粮价在前一轮暴涨后已从 2011 年下半年开始回落,联合国粮农组织发布的食品价格指数也显示,经过连续下跌后,上半年国际食品价格指数已低于 2008 年和 2011 年的同期水平。

而现在,在气候、供需、炒作三大因素推动下,国际粮价转而持续飙升。

国际粮价会长期上涨吗?张利宁说,从供给方面影响国际农产品价格走势还有其他一些因素,如农业劳动力价格、石油价格和大宗原材料价格等等都是长期上升趋势,因此国际农产品价格长期趋势是呈现上行的。

有专家也表示,世界人口和养殖牲畜数量不断增长,对粮食的需求量也不断增大,由于供给量增速慢于需求增速,加之对冲基金等市场操作行为,长期来看易涨难跌。