

# 上半年我国玉米市场行情回顾及下半年展望

曲小丰 李新华 (吉林粮食中心批发市场)

2004年上半年,我国粮食市场风云变幻,各主要农产品价格大幅冲高并快速回落,唯有玉米品种价格走势相对独立,在半年来的运行过程中,上下波动的幅度在100元/t左右。

## 1 上半年我国玉米市场行情回顾

### 1.1 收购市场价格竞争和粮源竞争激烈

2003年东北新玉米水分高,30%~31%水分的新玉米比重较大,在吉林省吉林地区,新玉米最高水分在37%~38%;黄淮地区玉米减产,新玉米质量差,水分偏高。东北新玉米也存在质量差的问题,经过烘干后能够达到二等的很少;吉林省新玉米种植成本在0.694元/kg;水分在30%左右的新玉米开秤价在0.80元/kg左右;春节过后,受禽流感影响,新玉米收购价格曾一度快速回落,最低跌到0.70~0.74元/kg;3月份,随着其他农产品价格走高和农民手中玉米数量减少,产区玉米收购价格又快速回升;5月份,水分在14%的二等玉米,最高收购价格1.30元/kg;6月份,吉林省新玉米收购价格基本稳定在1.20~1.24元/kg,黑龙江省在1.10~1.20元/kg,内蒙古通辽地区为1.22~1.26元/kg。上半年二等玉米抢手的主要原因是:(1)淀粉行业远期合同交割需要二等以上的玉米;(2)今年玉米质量不一,二等以上玉米数量较少。2004年上半年玉米收购市场的特点:(1)受2003年10月份价格上涨的影响,收购价格高开;(2)多元化竞争主体进入产区收购,市场价格竞争激烈;(3)产区玉米深加工企业占据资金、地域优势,收购价格一直带动着周边地区的市场;(4)农民惜售心理相当严重和普遍。总之,在上半年的收购市场上,由于收购市场全面放开,多元化主体的积极介入,价格竞争和粮源竞争相当激烈。

### 1.2 购销价格起点高,整体运行相对平稳,涨跌幅度小

2004年1月份吉林玉米车板平均价为1130元/t,主要原因是受收购价格高开的影响,2004年1月份新玉米购销价格比2003年同期高出近200元/t左右。在此后的几个月里,东北玉米购销价格一直表现坚挺并影响了港口和销区玉米的价格,价格向上震荡幅度约在100元/t左右。根据吉林粮食中心批发市场价格监测显示,1-6月份吉林省玉米车板价分别是1130、1120、1150、1220、1220、1230元/t,大连等北方港口的平均FOB价分别是1180、1170、1220、1300、1310、1300元/t;广东蛇口港小船板价分别是1400、1360、1480、1450、1440、1430元/t。上半年玉米价格走势令多数经营者感到困惑不解,3月份之后,南北方市场玉米价格购销倒挂,使得经营者将大量资金压在玉米上,而获利空间变得狭小,中间商基本无利可图。上半年经营玉米与经营其他品种相比,如食鸡肋,到5月份之后,卖方企业对玉米价格开始动摇,特别是中小企业,开始抛出手中玉米,广东市场玉米价格出现小幅下跌。但是,一些大型企业仍对后市信心十足,把获利的机会寄托在下半年。

### 1.3 上半年影响玉米市场的主要因素

1.3.1 政策性因素支持了生产,调控了需求。2004年夏粮产量将比去年增加25亿kg左右,增幅约为3%。夏粮丰收是我国政府宏观调控粮食市场的有效反映。2004年春季,以一号文件为先导,中央相继出台了种粮直补、降低和减免农业税、良种补贴、农机补贴等一系列政策措施,各地方政府为认真贯彻中央一号文件,配套出台了支持农业生产的相关政策;在资金方面,中央财政拿出支农资金1500亿元,国家从粮食风险基金中拿出100亿元补贴给农民,这一系列政策支持将成为我国粮食生产能力的恢复和农民增收的转折点。农民种粮积极性提高,播种面积增加,将为今年秋季作物总产量增加打下良好的基础,缓解粮食供给紧张的不利局面。但是,产量增加可能对粮价走势产生不利影响,从粮食市场供需总量分析,玉米品种需求仍有很大潜力,供需同步增加有利于市场的稳定发展,也符合国家宏观政策的调控目标。2004年3月份,在粮价上涨过程中,铁路部门增加发往上海、浙江的稻谷、大米的车次,在一定程度上减少了其他流向的稻谷、大米和玉米的运力,由于运力紧张,使得玉米运输受到抑制;在进出口方面,2004年国家大幅减少玉米出口配额的发放,根据海关统计,今年前5个月我国共出口玉米147万t,比去年同期减少69.9%,玉米出口数量的大幅减少对玉米价格的上涨起到明显的抑制作用。

1.3.2 禽流感抑制了需求增长,影响了价格回升。2004年春季,高致病性禽流感的爆

发和蔓延，给上涨势头旺盛的国内玉米市场当头一棒，南方主销区玉米需求急剧萎缩，价格大幅下跌；北方港口玉米出口虽然减少，但是由于运费和其他品种价格上涨等因素影响，玉米交易清淡；北方产区收购形势逆转直下，市场上观望气氛极其浓烈，交易数量急剧减少，和春节前购销两旺的市场形成了鲜明的对比。高致病性禽流感爆发并延续两个月左右，疫情蔓延了大半个中国，使得禽类养殖业受到重创，饲料企业对玉米的需求急剧下降，其影响超过了“非典”对玉米市场的影响。广东市场玉米价格从1480元/t的价位开始下跌，跌到1320元/t出现反弹，成交价格连续上升，到3月底价格稳定在1380~1400元/t。由于发生疫情的地区多是禽类养殖的集中区，饲用玉米中的50%~60%是用于鸡料和鸭料中，因此，南方销区玉米需求受到影响。禽流感爆发，也给东北玉米收购市场带来一定影响，收购价格在春节之后连续出现回调，使得企业收购积极性受到严重影响。但是，吉林玉米车板价仍维持在1100元/t左右的价位，回落幅度为30~50元/t，这种回落和灾区百元多的跌幅相比不算大。禽流感持续了两个多月，但是其影响持续了近半年，主要表现就是抑制了需求，影响了玉米价格正常回升。

1.3.3 与其他品种比价效应没能带动玉米价格上行。2004年上半年，除玉米品种外，其他粮食品种都经历了大幅上涨并回落的过程，有些品种还创下近年来的新高。特别是大豆、豆粕、稻谷和大米等品种，出现了和玉米价格走势截然不同的爆发性上涨行情。主要表现是：进口大豆到中国口岸分销价从3400元/t上涨到4300元/t；广东豆粕价格从2650元/t回升到3300元/t；吉林稻谷库内交货价格从1380元/t上涨到1900元/t，大米批发价从1980元/t上涨到3000元/t以上；其他品种的上涨没有带动玉米价格的上涨，粮食市场形成了“东边日出西边雨”的局面，价格何时上涨成为玉米市场投资者最关心的问题，长期不涨的运行态势也动摇了部分经营者的持粮信心。

1.3.4 出口减少使得我国玉米价格受国际市场影响减弱。2004年上半年，我国大幅减少玉米出口，使得国际市场供给大幅减少，美国玉米的垄断地位显得更加突出。在半年时间里，国际市场玉米价格大幅冲高，显示出强劲的牛势上攻欲望，但是，这种快速上攻的行情在4月份达到最高点后，在其他品种大幅下跌的带动下，开始震荡下行，截止到6月30日，墨西哥湾3号黄玉米FOB价为114.95美元/t，芝加哥期货玉米品种最近交割月结算价为104.16美元/t，基本回落到1月份前后的价位。在国际市场玉米价格震荡下跌的过程中，国际运费也大幅回落，美国墨西哥湾港口至日本的运费从2月份的73美元/t，下跌到44美元/t。2004年由于我国玉米价格偏低，国际市场的玉米没有进入我国。

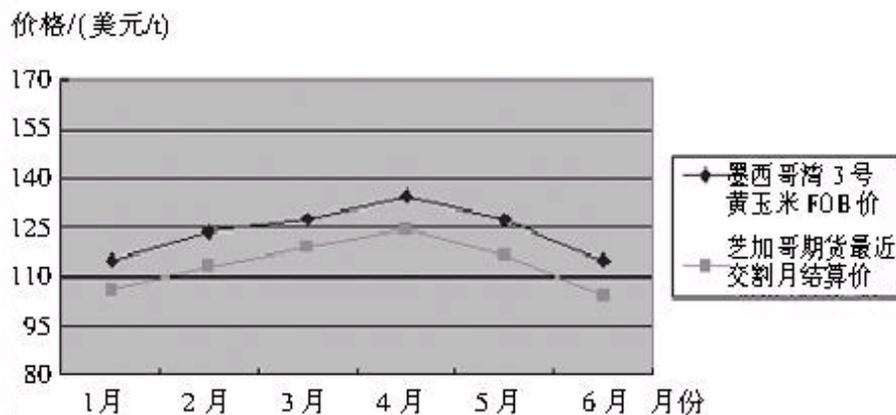


图1 近期国际市场玉米价格变化

## 2 下半年我国玉米供需形势分析

今年以来，政府部门鼓励农业生产、促进农民增收而出台的相关宏观调控措施的贯彻实施，将对今后的粮食市场产生深远的影响，政府部门宏观调控的成效将会不断显现并作用于粮食市场。从宏观政策和管理层面上看，政府部门也不希望粮食价格大起大落，并且通过一系列宏观调控的组合拳，使得粮食市场其他品种价格理性回归并趋于稳定。

### 2.1 下半年玉米市场供给充足

由于上半年玉米出口的大幅减少和禽流感的影响，玉米需求总量减少，因此下半年玉米供给在总量上比较充足。虽然粮源所有权的不同和存粮地点的不同，有可能出现局部供给紧张状况，但是，在市场正常的供需调剂下，不会因此出现大范围的全局性的供给紧张状况，玉米价格出现大幅全面上涨的可能性不大。

7月份之后，是玉米市场销售需求双增长的关键时期，也是玉米销售的黄金时期。随着玉米经营企业工作重点转移到销售环节上来，南方饲料加工企业的原料需求不断增长。在接近4个月的时间里，玉米经销企业将加紧销售手中的玉米；各省陈粮、陈化粮的竞价销售

活动仍将陆续举行；为推进粮食市场化进程，“老粮”问题急待解决。据悉，玉米大省吉林粮改工作正在进行，销售“老粮”的步伐将加快；同时，中央储备粮的正常轮换工作也在有条不紊地进行。因此，笔者预计下半年玉米市场不会出现缺粮现象，玉米市场供给将继续保持平稳态势。

## 2.2 需求将继续增长，供需关系处于相对平衡状态

由于供给相对稳定，需求的增长就被相对淡化了，玉米市场供需处于一种相对平衡状态。下半年，如果没有突发性自然灾害等因素影响，玉米需求仍将继续保持平稳增加态势。笔者曾经提到，下半年，销区饲料加工企业在产区的收购经营活动已经基本接近尾声，这些企业在2003年冬季到今年6月份，一直在将采购到的玉米烘干后逐步发运，其中大部份已经发运完毕，甚至已经被加工成饲料产品。因此，下半年的市场似乎更有利于卖方企业，需求活跃将带动玉米价格的活跃，在需求不断增长的情况下，玉米购销价格将对卖方企业更为有利，价格受需求的影响将会更加敏感。近期市场在密切关注下半年国家能否增加玉米出口数量的问题，如果出口数量大幅增加，则有利于玉米价格的上扬；如果出口的数量和上半年相近，不会引起市场大的波动，玉米价格就不会出现大幅上涨。

## 2.3 粮食丰产将对玉米价格上涨起到抑制作用

根据农业部信息资料显示，2004年夏粮将增产25亿kg左右，增幅约在3%。夏粮上市后，收购价格并没有大幅高开，而是选择了平稳入市。预计在没有大的自然灾害前提下，今年的稻谷、玉米等农产品将可能增产。粮食丰收是政府部门宏观调控最有成效的反映，其有效抑制了粮价的上涨。目前，我国粮食市场各主要农产品价格运行平稳，供需处于基本平衡状态。值得市场注意的是，由于今年农用物资、化肥等价格的上涨和政府部门增收政策的引导，农民对新粮上市的价格预期可能会过高并惜售，粮食经营企业采购难度也可能因此增大。

## 2.4 其他因素的影响

在笔者结稿的时候又传来安徽发现禽流感的报道，看来，各种突发性因素和自然灾害会随时作用于市场，成为影响一段时期内粮食市场价格的重要因素；另外，国家对其他行业的宏观调控措施也会直接或间接地作用于粮食市场。因此笔者认为，下半年玉米市场有机遇、有挑战，作为市场经营者要在玉米经营中满载而归，最重要的是要站在宏观层面上分析和把握市场。