

价格周报

批发市场 猪肉、鸡蛋价格涨幅收窄

据农业农村部监测,2019年第35周(2019年8月26日-9月1日,下同)“农产品批发价格200指数”为113.21(以2015年为100),比前一周升0.25个百分点;“菜篮子”产品批发价格200指数”为115.02(以2015年为100),比前一周升0.28个百分点。重点监测的50家批发市场60个品种交易总量为55.20万吨,比前一周增1.0%。

猪肉、鸡蛋价格涨幅收窄。猪肉批发市场周均价每公斤33.26元,环比涨8.7%,涨幅比上周收窄1.9个百分点,同比高69.8%;牛肉每公斤65.12元,环比涨1.9%,同比高13.4%;羊肉每公斤65.54元,环比涨2.1%,同比高17.6%;白条鸡每公斤18.16元,环比涨2.5%,同比高20.6%。鸡蛋批发市场周均价每公斤10.92元,环比涨3.4%,涨幅比上周收窄1.6个百分点,同比高8.9%。重点监测的以上5种畜产品周交易量(50家重点批发市场交易量合计,下同)1.71万吨,环比增3.0%。

水产品价格涨跌互现。白鲢鱼、鲫鱼、大黄鱼和鲤鱼批发市场周均价每公斤分别为8.09元、15.81元、44.45元和11.86元,环比分别涨4.9%、1.0%、0.6%和0.4%,大带鱼、花鲢鱼和草鱼每公斤分别为35.46元、14.30元和12.93元,环比分别跌2.0%、0.6%和0.6%。7种水产品周交易量1.49万吨,环比减6.3%。

蔬菜均价小幅下跌。重点监测的28种蔬菜周均价每公斤4.12元,环比跌2.4%,同比高0.7%。分品种看,21种蔬菜价格下跌,2种持平,5种上涨,其中,黄瓜和油菜跌幅较大,环比分别跌16.8%和14.3%,西葫芦环比跌6.9%,其余品种跌幅在5%以内;葱头和大白菜环比基本持平;青椒、蒜薹、白萝卜、茼蒿和生菜环比分别涨1.7%、1.4%、1.3%、1.2%和0.9%。28种蔬菜周交易量42.12万吨,环比增1.8%。

鸭梨价格快速回落。重点监测的6种水果周均价每公斤6.11元,环比跌1.8%,为连续第9周下跌,跌幅比上周收窄2.8个百分点,同比高18.9%。分品种看,鸭梨、巨峰葡萄和西瓜环比分别跌11.8%、5.5%和4.4%,菠萝、香蕉和富士苹果环比分别涨7.4%、1.6%和0.3%。6种水果周交易量9.65万吨,环比减1.8%。

集贸市场 玉米价格上涨

据对全国500个集贸市场的定点监测,8月份第4周(采集日为8月28日)生猪、禽类产品、牛羊肉、生鲜乳、玉米、豆粕、配合饲料价格上涨,进口鱼粉价格下降。

生猪价格。全国活猪平均价格24.69元/公斤,比前一周上涨8.7%,与去年同期相比(以下简称同比)上涨81.1%。华南地区活猪平均价格较高,为29.25元/公斤;西北地区较低,为22.02元/公斤。全国猪肉平均价格38.15元/公斤,比前一周上涨8.6%,同比上涨69.5%。华南地区猪肉平均价格较高,为46.62元/公斤;西北地区较低,为35.13元/公斤。全国仔猪平均价格50.07元/公斤,比前一周上涨4.4%,同比上涨95.1%。全国仔猪价格普遍上涨,上海涨幅最大,达25.0%。东北地区仔猪价格较高,为62.86元/公斤;西南地区较低,为29.05元/公斤。

鸡蛋价格。河北、辽宁等10个主产省份鸡蛋平均价格10.99元/公斤,比前一周上涨5.8%,同比上涨7.4%。全国活鸡平均价格22.07元/公斤,比前一周上涨1.9%,同比上涨17.1%;白条鸡平均价格22.83元/公斤,比前一周上涨2.1%,同比上涨18.5%。商品代雏鸡平均价格4.05元/只,比前一周上涨2.3%,同比上涨18.8%;商品代肉雏鸡平均价格5.35元/只,比前一周上涨7.9%,同比上涨56.4%。

牛肉价格。全国牛肉平均价格74.49元/公斤,比前一周上涨1.8%,同比上涨15.3%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉平均价格67.06元/公斤,比前一周上涨2.5%。全国羊肉平均价格72.45元/公斤,比前一周上涨1.4%,同比上涨18.1%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉平均价格70.12元/公斤,比前一周上涨1.4%;上海、浙江、福建、江西和广东等省份平均价格75.13元/公斤,比前一周上涨0.8%。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等10个奶牛主产省(区)生鲜乳平均价格3.68元/公斤,比前一周上涨0.8%,同比上涨7.6%。

饲料价格。全国玉米平均价格2.13元/公斤,比前一周上涨0.5%,同比上涨4.9%。主产区东北三省玉米平均价格为1.89元/公斤,比前一周上涨0.5%;主销区广东省玉米价格2.24元/公斤,与上周价格持平。全国豆粕平均价格3.24元/公斤,比前一周上涨0.9%,同比下降4.7%。育肥猪配合饲料平均价格3.04元/公斤,比前一周上涨0.3%,同比上涨1.0%;肉鸡配合饲料平均价格3.15元/公斤,比前一周上涨0.3%,同比上涨1.3%;蛋鸡配合饲料平均价格2.88元/公斤,比前一周上涨0.3%,同比上涨1.1%。

本栏目稿件由农业农村部市场与信息化司提供

产销对接平台

乐陵一古枣树采摘权拍得1.5万元

“1.5万元第一次、第二次、第三次,成交!19号请举牌。”9月4日晚,随着拍卖师话音落下,山东乐陵百年古枣树1号树的“圣果”采摘权顺利成交,成为当天拍卖会的“树王”。当日,乐陵市举办千年古枣树采摘权拍卖会暨“金丝枣”品牌发布会,面向社会拍卖26组、30株500年以上古枣树今年的果实采摘权,其中千年以上古枣树就有14棵。

“得知乐陵举办古枣树采摘权拍卖,我第一时间赶到这参加,就是想借这个机会宣传一下乐陵,宣传一下德州。”拍得“树王”的旗帜哥邵建波说,他计划将今年拍得的小枣送给抗战老兵和朋友,借此宣传乐陵枣文化,助力当地枣产业健康发展。

本地企业是此次拍卖会的主角。“我是乐陵人,知道这古枣树的价值,我们买的不只是枣,更是一种文化和精神,这是多少金钱都买不到的。”龙翔房地产公司营销总监王金鹏说,该公司以18000元拍得两棵古枣树采摘权。

素有枣乡之称的乐陵,有着悠久的小枣栽培历史和深厚的枣文化积淀,目前乐陵境内小枣主产区500年以上古枣树有14321株。如何发挥这些“活化石”的最大作用?乐陵市委常委、宣传部长赵凤认为,必须提升品牌影响力,创新营销模式,让更多人了解乐陵,走进乐陵。

近年来,由于枣价低迷,乐陵枣农种植积极性并不高。为重振枣产业,该市出台一系列激励与监管政策,此次古枣树采摘权拍卖活动就是当地探索创新品牌战略的一次大胆尝试。“汇聚社会各界力量,保护特有的古枣树资源,同时拉动小枣IP价值,实现社会效益和经济效益双赢,全面提升枣产业的整体发展水平。”山东金枣乡现代农业发展有限公司董事长梁晓勇说。据悉,此次拍卖会部分拍款将用于古枣树保护及枣林基础设施建设。 贾鹏

记者调查

新榨季将至,糖业如何“甜蜜”发展?

——2019年中国(郑州)国际期货论坛观察

□□ 本报记者 赵宇恒 文/图

中秋将至,我国食糖市场已经进入传统消费旺季。据中国糖业协会统计,截至7月底,2018/19年度全国累计销售食糖856.6万吨,销糖率79.6%,同比增加5.8个百分点。

刚刚过去的2018/19榨季是白糖进入增产周期的第三年,全球食糖供给持续过剩,国内外期现货价格均处于低位。农业农村部市场预警专家委员会发布的《2019年8月中国农产品供需形势分析》将2018/19年度食糖估价区间调整为5200—5400元/吨,上限较此前有所下调。

步入秋季,白糖新榨季又将开启,国内国际市场行情如何?面对此前持续低迷的糖市,糖农种植积极性如何保护,糖企如何管理价格下行风险?近日,在河南省郑州市举办的“2019年中国(郑州)国际期货论坛”上,各方就此分析市场形势,分享行业经验,加强信息交流,共同探讨如何推动白糖期现货市场稳步健康发展。

产需缺口依然较大 但尚不具备牛市基础

最近,广西罗城东门镇的蔗农廖韦东一边忙着和周边蔗农交流新一季的秋植蔗种植经验,一边操心着自家30亩蔗田里即将收获的甘蔗。“去年那个榨季我种了15亩,今年增加了15亩。”由于糖料收购价格总体稳定,广西、云南等主产区的蔗农种植积极性得到保护。

农业农村部市场预警专家委员会此前预测,2019/20年度中国糖料种植面积1482千公顷,较2018/19年度增加5000千公顷,增幅0.3%。2019/20年度中国食糖产量1088万吨,较2018/19年度增加15万吨,增幅1.4%;中国食糖消费量1520万吨,保持基本稳定。

7月份以来,广西持续光照不足,影响甘蔗拔节生长。“我们发现甘蔗缺苗、断尾的现象比较多,初步预测今年广西甘蔗产量将会同比下降3%左右。”广西糖业集团销售公司副总经理周斌说。

“今年老糖厂都在缩减种植面积。”内蒙古赤峰众益糖业有限公司董事长助理郑笑冉表示,总体看来,今年甜菜种植面积不如去年,但按照去年的平均产量计算,今年糖产量预计维持去年65万吨的水平。

“明年供不应求的状况可能会逐渐显现。”路易达孚(中国)贸易有限责任公司北亚区糖部总经理贾子牧认为,尤其是下半年或将出现产需缺口,但印度等产糖国的补贴出口政策,以及大量的结转库存压力也会为国内市场带来一定影响,对市场的判断较为困难。

据分析预测,2019/20年度中国食糖产需缺口依然较大,预计2019/20年度食糖进口量304万吨,较2018/19年度增加14万吨,增幅4.8%。2019/20年度国际食糖供给形势转向偏紧,价格预计将会上涨,国际食糖价格上升利好国内糖价,预计2019/20年度国内食糖均价每吨5300—5800元。

“不管是政策层面,还是产业层面,大家对保护蔗农利益已经达成了共识。”贾子牧认为,当前,广西、云南等主产区的蔗农以及北方甜菜种植户的利益是需要首先考虑的,因此,食糖市场价格可能会趋向于逐渐回补。

中国糖业协会副理事长刘汉德表示,2019/20年度国内食糖价格主要受国际市场及国内政策的影响。明年5月20日,为期3年的食糖贸易保障措施将会到期。该措施能否延期,对行业影响重大,对国内食糖产业来说,目前进口量仍需控制。“糖的牛市肯定会来。”刘汉德说,但当前农民种蔗意愿并未显著降低,产量不会出现明显下降,目前尚不具备牛市基础。

“新榨季估计依然有很多人会看跌糖价,但也会有很多人看涨糖价。”刘汉德说,预计新榨季国内糖市的不确定性因素有很多,糖价出现大幅波动的概率较大。

多方面提升竞争力 糖企风险管理意识增强

“如何降低成本的同时,让农民赚到钱,这是我们最终要解决的问题。”郑笑冉认为,从糖企的角度来看,通过提高甜菜含糖量,提升生产效率,是解决这一矛盾的关键。

“现在整个行业都在围绕价格、政策等内容进行探讨,对如何提高农业耕作水平重视不够。”刘汉德认为,要想提高国内食糖市场竞争力,首先要提高甜菜种植水平,加强水利建设和提升机械化水平人手降低原料成本,依靠糖企指导糖农种植管理。“让农民种甘蔗能舒服地赚钱,这个行业才有希望。”

此外,食糖产业与糖企的加工生产息息相关。“糖厂需要想消费者要什么。”刘汉德表示,制好糖才是行业立身之本,提高产品质量同样是提升市场竞争力的关键。而运营方面,“要正确认识行业周期,根据行业周期的不同阶段采取相应的销售策略”,同样是糖企提升自身竞争力的题中应有之义。

“遇上合理的价位,该卖就卖。”谈及如何应对风险,广东金岭糖业集团有限公司董事长林水栖表示,金岭糖业体量不大,但以稳为主,利用期货交易平台,主抓产品质量,降低生产成本,减少固定资产投入,尽管近年来糖价低迷,但总能有盈利,渡过难关。

“我们会采取比较保守的交易方式,必须通过期货市场进行套保。”贾子牧表示,当前,国内不少糖企都有了风险防控的意识,开始引入套保机制,充分利用白糖期货期权市场保护自身利益。“我们希望从市场上赢来利润,而不是从合作伙伴身上获取利润。”

打好“组合拳” 对冲风险赢得主动

4月中旬,广西壮族自治区发展和改革委员会发布《关于糖料蔗收购价格实行市场调节价问题的通知》。“市场化很好地解决了政府、糖厂、蔗农三者之间的问题,有利于企业管理及运营效益的提高。”周斌认为,除此之外,还需要甘蔗直补或者价格保险来为行业保驾护航。

应用白糖期货期权的平台降低企业风险,保护农民利益,保障产业发展,已经成为业内共识。

郑州商品交易所相关负责人表示,在市场各方共同努力下,白糖期货市场获得稳步发展:一是市场流动性持续向好。2019年1—8月,白糖期货累计成交7827万手(单边,下同),已经超过去年全年的成交量,日均成交量和持仓量分别达到49万手和43万手,同比分别增长104%和20%;同时,白糖期权的日均成交量和持仓量分别达到3万手和13万手,同比分别增长69%和21%。二是市场结构持续优化,产业客户参与积极。2019年1—8月,白糖期货法人客户日均成交11万手,日均持仓19万手,国内80%以上的大型生产、加工和贸易企业都参与了白糖期货风险管理。

中粮糖业、云南农垦等龙头企业也积极探索利用期权开展风险管理,并取得了良好的效果。三是白糖期货价格的影响力不断增强。今年以来,国内白糖期现货价格相关系数达到0.85,价格“风向标”作用凸显,国内生产和贸易企业的销售以及终端消费企业的采购都将白糖期货价格作为重要参考依据,基差点价已经成为白糖现货交易中的重要贸易方式。

“今年上半年,郑商所白糖期权交易量表现亮眼,上半年成交量增幅近90%。”海通期货期权部负责人王洋说。事实上,随着避险需求的增长和白糖“保险+期货”试点项目的不断扩大,越来越多的企业和机构投资者开始探索利用高杠杆、风险控制更加严格的期权市场对冲风险。

“如果应用得当,流动性也足够,期权在‘保险+期货’及场外期权中的风险对冲有可能取得比用期货对冲更好的效果。”王洋说,此外,期货可以管理市场价格风险,而期权不仅可以管理市场价格风险,还可以管理市场的波动风险,即在市场波动比较高的时候,可以用期权来卖出波动率,而在市场波动比较低的时候,可以利用期权做多波动率。

面对眼下充满变数的白糖市场行情,王洋认为可以通过期权应用策略进行精准把握。“今年4月,白糖价格出现一波拉伸,根据基本面分析短期看白糖价格上升并没有基本面支撑,所以未来再继续大幅上涨概率不是太大,同时也不排除大幅回调的可能。”王洋解释,而从长期看,由于国内外供需出现了改善,所以预计糖价在远期将会有所回升。这样短线偏空,长线看多,如果用期货做多则与短线偏空相矛盾,陷入两难境地。“而用期权能够很好的破解这一困局。”王洋认为,在商品期权时代,期权提供了全新的视角,利用好期权将有机会获得更多新的市场交易机会。



图为2019年中国(郑州)国际期货论坛“白糖分论坛”圆桌讨论现场。

农产品期货

玉米淀粉行情多变 基差贸易助产业避险

□□ 本报记者 韩啸

近日,记者在山东几家玉米深加工规模企业走访时发现,玉米及玉米淀粉等下游加工品的价格波动增大,一些企业对未来经营及利润预期产生忧虑。这使得玉米及玉米淀粉期货的价格发现及风险管理功能显得尤为重要,同时,基于期货价格基础上的基差贸易,正在被玉米加工企业接受并使用。

玉米加工产业风险管理诉求增加

2019年是玉米收储制度改革后的第三年。三年多来,上游玉米种植面积连续调减;一系列深加工补贴政策相继出台,深加工产能持续增加;叠加非洲猪瘟疫情等多重因素影响,市场不确定性增加,产业链中的市场主体降低成本风险、锁定利润的需求逐渐增加。据了解,玉米淀粉期货市场全年表现平稳,法人客户持仓占比稳步提高,期现价格相关性和套期保值效率提升,市场运行效率显著提升。

记者走访山东诸城兴贸、盛泰药业、星光糖业、福洋生物四家大型玉米深加工企业发现,相较于玉米临储制度取消前,无论玉米原料价格、加工产能还是下游需求(食品、造纸等)都发生了较大变化,生产成本和利润的整体波动率不断提升。

诸城兴贸是国家级农业产业化龙头企业,目前,年消化玉米600万吨,生产玉米淀粉400余万吨。销售部负责人马树章说,2019年上半年该公司生产玉米淀粉基本不盈利,一方面由

于玉米深加工行业在2018年普遍形势不错,不少企业在2019年上半年维持了较高开工率,玉米淀粉供应整体较高;其次,行业对下游需求的下滑应对不足,两者共同导致上半年玉米淀粉生产利润下降。同时,玉米淀粉对木薯淀粉的替代空间也在近两年逐渐缩小。

针对市场的复杂变化,期货市场成为玉米加工企业对冲风险的不二选择。星光集团销售部部长徐淑康表示,受玉米成本高企、下游需求疲软及竞争激烈影响,行业整体利润情况较差。尤其是外部扰动不断,对出口外贸企业的盈利产生影响。提前锁定汇率、确定合同执行的时间节点,把握库存与销售的变化情况对企业来说尤为重要。

作为一家集原糖精炼制糖、玉米深加工等于一体的民营企业,星光集团将期货作为企业稳健经营、健康发展的关键,坚持期货市场服务于现货贸易的理念,做到期现完美结合,实现企业经营的目标。

不过也有部分企业反映,公司通过管理增效,利润并未受到明显影响。山东福洋生物淀粉有限公司副总经理张桂芹表示,上半年每卖出一吨玉米淀粉的利润与去年同期相比变化不大,这与公司管理制度、激励机制及产品细分度有很大关系。

基差贸易成为加工企业避险新路径

与其他大宗商品不同,玉米淀粉本身市场化程度不高,区域保护及经销代理模式相对固化;淀粉加工厂、贸易商、下游淀粉需求企业等交易

主体存在因价格变化而违约的现象,同时一些交易主体的头寸管理能力有限。

记者了解到,目前淀粉行业中的不少理念先进、模式成熟的企业已经开展了基差贸易。

星光集团下属的星光糖业自2016年起开始进入期货市场,目前公司与下游客户开展了基差点价套保模式、升贴水套保模式及场外期权套保模式。企业目前采用的是基差点价的套保模式,即双方谈好一个基差,结合点价时主力合约盘面价格确定双方买卖价格,这样便于双方灵活的价格销售。

“公司从2015年就开始做基差定价,2019年星光集团跟嘉吉、青岛啤酒(啤酒糖浆的原料是玉米淀粉)都谈过基差贸易。”徐淑康说,此外公司还于2017年参与大商所玉米场外期权交易,采用的是单边买入看涨期权的策略。

此次调研中的潍坊盛泰集团是一家以生物制药为主的综合性企业,包括淀粉、油脂、生物制药、糖业等多家子公司,每年加工玉米在65万吨到70万吨,其产品主要以玉米淀粉的形式进行深加工或者出售给下游企业。从2014年底开始,盛泰集团开始接触玉米淀粉期货。

公司交易总经理赵松给记者讲述了一个基差案例:2018年底至2019年春季后这段时间,玉米淀粉市场分歧较大,部分观点认为2019年仍会延续或维持前两年的高利润,也有观点认为近年来产能扩张快,需求无亮点,2019年可能进入亏损周期。同时,玉米市场也由于临储库存下降较快,以及环保、非洲猪瘟等复杂因素的影响,前

景也不明朗。

2018年底,一家下游客户想购买糖浆(玉米淀粉的下游产品)的远期合约,但一般供应商都不愿做远期报价,尤其是结合持有成本和看涨预期后价格非常高昂,下游客户难以接受。

在了解到盛泰集团的基差业务后,该下游客户主动与之接洽。一方面,盛泰集团有降低加工利润风险的诉求;而买基差的这个下游客户则想锁定远期糖浆成本,并与其下游产品经销商锁定未来半年左右的产品订单,确定其加工利润。双方都有降低风险、主动管理未来利润的诉求;通过基差交易方式,双方对市场的分歧得到解决,期望的定价时间点也得以调和,风险得到有效对冲。

赵松介绍,公司目前主要推广的是玉米淀粉的基差交易,对远期玉米淀粉基差的操作是公司远期加工利润管理中最重要的一环。目前行业对淀粉基差贸易的接受度还有提升,但只要有所突破,加工利润的锁定就成为可能,这也是其着力推广玉米淀粉基差贸易的重要原因。

有数据显示,2016年到2018年,我国玉米淀粉行业总产能分别约为3500万吨、近4000万吨和超过4500万吨,总产量分别达到2259万吨、2595万吨左右和2815万吨,玉米淀粉行业开工率不足65%且呈现下降态势。

随着玉米深加工产能快速增加,新增产能预计将超过市场需求的增长速度,后期产能过剩压力增大,玉米深加工企业对风险管理的需求也将进一步增加,以基差贸易为代表的期货策略将为企业提供有效的避险路径。