

沿淮豆初露“尖尖角” 湖北豆“出路”令人忧

□本报特约分析师 刘从新

上周,湖北晚豆收割全面展开,各地收购商出现谨慎心理,由于成熟度不均,无法把控质量,采购商只看不买。中秋节前夕,外地人员大批返乡,从本周起,产区将出现压量、压价收购现象。

受晚豆质量影响,少量早熟豆在预期之中价格被托举,已回归至收购初期的高价点位,两者价格大幅背离,近日产区购销或现僵持,收购商的忧虑将加深。

与此同时,沿淮地区的河南许昌、周口,安徽颍上已有岗坡地种植的大豆小面积上市,虽然质量比去年略差,但色泽、筛选净度及水分均优于湖北,其装车价格也低于湖北。本周末上市面积将陆续增加,价格仍会下行。

湖北晚豆质量差 价格走低

湖北产区汉江北部的晚豆在上周末陆续大面积收割,产区的采购人员也明显增多,但看的多、买的少,让产区增加了难以想象的忧虑。汉江南部早上市的中熟产区,采购人员也明显分流,收购商的情绪开始“紧绷”。受汉江北上市价格日益下调影响,市场对质

量更加挑剔,各地收购商已很尽力,也无法改变现状。

虽然汉江南部中熟豆价格高于汉江北部,但其水分含量明显好于新上市的两江晚豆。上周末,湖北公安、江陵、石首等地手工收割大豆车板价仍在4800-4860元/吨之间,机收豆在4700-4760元/吨之间。近期收购商新增大型比重筛较多,但“葡萄干”式的颗粒含量仍难如意,流入市场后麻烦重重,加上节日将临,外地人员大批返乡现象令江南收购商明显减少收购量,同时也开始下调收购价格。

沿江北部未受水毁的田块,今年大豆上市时间推迟较多,田间收获时上部有青叶而豆荚却已干,经机收揉碾,“泥花脸”现象加重,加上干瘪粒仍较多,水分大于江南,观感和商品质量大幅下降,产区收购商和豆农均感无奈。其质量让大部分采购人员望而兴叹,不少收购商开始压低价格,因惧怕亏损,基本上当天收当天卖。至上周末,大豆装车价出现4600元/吨,已与前一天收购价持平。

本月初,江北的天门、沙洋、钟祥等地大豆收购价均将由4400元/吨一路走低,回落到4000元/吨的可能性较大,到周末,部分地区收购价甚至会



湖北产区不少豆农认为大豆大幅减产,产生“捂豆如宝”待价现象。下周河南各地大豆将集中收获,市场采购或集中转向,令湖北豆“出路”更加狭窄,本周价格即已受挫下行。

低至3800元/吨的极限。由于收购价将大幅下调,许多豆农的惜售情绪也会随之产生,而收购商对水分及质量的要求也会更加严格。从目前情况来看,许多收购商已经离市。

由于中、晚熟豆质量不尽人意,早熟豆价格受需求托举,特别是产区周边地市,加工商库存较多,部分人工收割较干的早熟豆已出现5700元/吨的装车价,大多机收的水分稍大的多在

5400-5480元/吨之间,货源明显短缺。南方市场有要货意愿,产地价格却不让不少商户难以承受,这类货源近期将多流入产区周围,其价格在南方大客户放弃采购后会表现趋稳。

沿淮豆零星上市 观望居多

湖北豆质量被市场明显排斥,对沿淮豆的观望已经超过前期。上周末,河南周口、许昌地区已有坡岗地大豆小面积上市,安徽颍上也有零星收割,市场眼球开始转向,部分欲购湖北豆的商户开始放弃,而新上市的沿淮豆量小,价格仍显偏高,市场经营商虽加大关注度,但“下手”的依然不多,都在等待本周上市量稍大时价格回调再行采购。

从沿淮地区小面积上市区域的调查显示,目前上市的颗粒比去年偏小,且有少量青籽,蛋白质含量应在40%附近。本周田间即将收获的大豆品质会有好转,近期产区天气较好、温度偏高,收获干度比去年同期明显提升。

由于收购量小,产地车板价格在4400-4500元/吨之间,部分采用塔选报价为4600元/吨。此价很难维持到本周末,直至回调到4200元/吨上下,市场入市情绪会明显高涨,但下周

产区价格很难支持,出现大幅下行的可能性较大。

值得说明的是,下周起沿淮豆将集中上市,但全国性的公路运输超限治理也同时展开。9月21日起,所有的公路运输工具都会提升运价,不同的车辆承载重量将比之前下降25%-30%,公路费率的增加,将提升大豆的到货成本。铁路运输的运营压力将会明显增加,二者的成本将出现悬殊,市场竞争压力将向产区转移,产区收购商将有施压大豆价格的表现。

后期沿淮地区大豆总体质量会略低于去年,虽然面积比去年增加,但因后期缺少有效降水,单产将明显降低,总产只能与去年持平。不过,商品质量会略降,集中上市后价格跌幅和区域间的质量有关,山东蛋白企业入市的可能性会受价格制约,产区车板价格在3900元/吨也许有可能参与。

另外,今年东北产区大豆取消临储收购后,往年的兜底现象已经不再出现,仅有少量轮储计划届时会显现“杯水车薪”,大批量的流入市场需要用价格说话,以往的“卖粮难”现象,在集中推向市场后,会出现“卖高价难”,建议各产区入市群体提前调整心态,应对新时期的市场变化。

POINT OUT | 交易提示

新芝麻质量一般 价格难走高

□本报特约分析师 高艳滨

目前,湖南、湖北等地新季芝麻开始上市,虽然处于上市初期,农户挺价意愿强烈,但各地质量一般,价格相对疲软。港口地区进口芝麻库存依旧处于高位,而国内芝麻油粕市场维持偏弱状态,各地芝麻交易依旧清淡,预计新芝麻上市期仍将维持偏弱格局。

国内芝麻价格普遍下滑

截至9月12日,湖北潜江油用芝麻收购价10400-10600元/吨,较9月5日下滑200元/吨,质量较好的芝麻10900元/吨;广水油用芝麻收购价9600元/吨,稳定;宜昌芝麻10000-10200元/吨,交易不多;荆州芝麻10200-10400元/吨,质量好的芝麻10600元/吨,交易不多。

湖南常德油用芝麻收购价10300-10400元/吨,下滑100元/吨;山西新绛黑芝麻16600元/吨,稳定;广西桂平白芝麻9800元/吨,黑芝麻14600元/吨,稳定;重庆开县油用芝麻9400-9600元/吨,稳定。

山东青岛港埃塞俄比亚一级白芝麻价格为9000元/吨,质量好的价格为9200-9300元/吨,下滑100元/吨;苏丹产白芝麻8600-8700元/吨,下滑100元/吨;坦桑尼亚产白芝麻8300-8400元/吨,稳定;莫桑比克产芝麻8300-8400元/吨,稳定;多哥产芝麻8400元/吨,交易不多。

天津港埃塞俄比亚一级白芝麻价格为9000元/吨,质量好的为9200元/吨,下滑100-200元/吨;苏丹产芝麻8600元/吨,下滑100元/吨;坦桑尼亚产白芝麻8300-8400元/吨,下滑100元/吨;莫桑比克产芝麻8300-8400元/吨,稳定。

国内芝麻库存继续增加

随着国内新季芝麻上市,各地芝麻供应明显增多,由于过去几个月的补货和备货,当前市场需求清淡,平均每日港口芝麻出货量仅在1000-1500吨范围内,促使国内港口进口芝麻库存居高不下。其中,天津港进口芝麻库存处于4.5万吨左右,较上周增加5000吨;青岛港进口芝麻库存仍处于较高的13.5万吨,未有实质变化,国内港口进口芝麻供应再度升至18万吨高位,给国内芝麻价格带来压力。

进口芝麻价格略有下滑

受预期丰收的美国大豆影响,加之国际芝麻上市集中,供应充裕,且国内外油粕市场近期略显上涨乏力,使得国际芝麻价格继续下滑。其中,埃塞俄比亚质量较好的一级芝麻价格为2193比尔/公担,折合约1152美元/吨,较一周前下跌45美元/吨;而二级芝麻2074比尔/公担,折合约1098美元/吨,下滑3美元/吨。由于芝麻进口成本继续走低,这对于国内芝麻市场也具有较大的负面影响。

中秋、国庆将至,节日生产所需芝麻等消费早已得到释放,当前缺乏新的需求增长空间,加之国内油粕受国际大豆丰产拖累,芝麻油厂继续保持谨慎的采购方式,使得国内芝麻价格继续处于偏弱格局。新季芝麻上市质量一般,一定程度上影响其价格。

HOT | 热点

北方玉米仅剩早霜最后一道“坎”

□本报特约分析师 梅立红

9月份以来,北方新玉米零星上市,河南、陕西、山东等地新粮在一定程度上施压市场,受此影响,华北产区玉米价格率先回落。不过,市场不乏亮点,南方港口及销区迎来“翘尾”行情,但南方港口价格强势持续的时间不会太长,国内玉米市场即将迎来全面“市场化”的第一年,而玉米率先上市的华北产区恐将“首当其冲”。

北方“白露”过后关注早霜

从9月7日开始,我国进入二十四节气中的白露节气,大部分地区昼夜温差明显增加,素有“白露秋分夜,一夜冷一夜”的说法。与此同时,我国北方大部分地区玉米也陆续进入乳熟-蜡熟-完熟阶段,华北部分地区春玉米即将进入收获季。在玉米收获之际,最需要关注的还是最后一个坎儿——“早霜”。

早在8月29日前后,黑龙江产区大范围降温,西北部大豆遭遇早霜便开始引发业内对于今年东北早霜的关注。时至今日,东北尚未出现有关早霜的预报,反而是秋雨连绵可能导致东北出现涝灾,今年初霜冻害位置更倾向于青海、甘肃及内蒙古西部等非玉米主产区。

当然,从过去几年情况来看,东北秋季早霜一旦发生,对产量影响较大,但发生概率较小,且从目前中长期天气预报来看,东北产区暂无早霜之虞。据中国气象部门预报,9月17

日-26日,东北等地的降雨量比常年同期偏多三至六成,黄淮、江淮和江南北部降水仍偏少。当然,由于东北降水偏多,低温多雨天气可能延缓玉米成熟,增加其遭遇早霜风险。反观华北产区,持续降水偏少的天气有利于9月下旬开始的华北玉米由南向北陆续收割、晾晒和上市。

东北进入早熟品种“收割季”

9月份以来,东北地区玉米行情整体平稳。辽宁西部早熟品种进入收割季节,30%水分潮玉米贸易商收购报价在1400元/吨左右,省内深加工企业14%水分新粮挂牌收购报价在1700元/吨。吉林省部分地区玉米进入蜡熟期,农户预计中秋前后陆续收割。黑龙江多数地区预计月底开镰,短期内基层供应仍以政策粮源为主。

华北玉米价格“跌声”连连

9月份以来,华北产区玉米价格“跌声”连连,尤以山东跌势最为明显,速度最快,其价格一周已累计回落40-80元/吨。截至目前,山东潍坊深加工企业14.5%水分玉米进厂价1910-1960元/吨,个别企业下调10-20元/吨;河北石家庄1810元/吨,下调10元/吨;河南鹤壁1860元/吨,与上周末基本持平。在春玉米集中上市之际,这似乎意味着当地新一轮价格下跌通道或已开启。

南方港口迎来一波“翘尾”行情

伴随着我国华北、西北及东北少

部分地区新粮上市临近,南方销区用粮企业采购普遍谨慎,多以执行前期合同为主,库存水平偏低。受此影响,加之北方玉米南运风险大于收益,南方诸港谷物库存水平明显下降,顺势迎来新粮上市前最后一波“翘尾”行情,局部地区玉米价格涨幅高达30-50元/吨不等。

截至目前,广东港口辽宁、吉林玉米散粮到港价2080元/吨,较上周末上涨30元/吨,部分优质玉米成交价达到2100元/吨,上涨40-50元/吨。从大型粮商报价格况看,9月中旬旬粒玉米价格涨势即将结束,现货市场将在震荡中迎接新粮上市。

综合来看,当前北方新玉米上市号角已经吹响,局部玉米供应短缺的局面将逐步得以改善,随着新玉米上市量增加,华北玉米价格或将成“重灾区”,并引领全国玉米价格再次步入下跌通道。

随着后期面粉加工企业需求不断施压,加之流通粮源不断消化,市场主体阶段性供需博弈将加剧,市场主体对政策的关注度明显增强,麦价上涨空间预期不宜过高,持粮主体宜抓住小麦阶段性销售的时间节点。

临储玉米拍卖再度“加码”

上周(9月5日-9日),我国临储玉米拍卖再度加码,玉米泻库节奏加快,由原先的国家粮油交易中心一家

承担临储玉米拍卖任务,转为国家粮油交易中心和中储粮共同拍卖(后者为包干销售)。除了原先超期储存玉米拍卖和分贷分还(2013年)玉米竞价销售外,9月7日,中储粮包干粮(2014年)启动拍卖。与往年不同的是,在首战以80.81%成交率告捷(投放100万吨,成交81万吨)之后,原本传闻“只此一次”的2014年临储玉米拍卖计划在9月9日再度拍卖,且投放量增加至200万吨水平,即此前业内传闻的临储2000万吨2014年玉米中的关内库存部分。鉴于目前我国南方玉米市场正处于缺货阶段,上周南方临储玉米成交率明显偏高,可以说,满足了市场需求。

深加工企业补贴消息再起

上周,有关给予东北部分深加工企业补贴的传闻再起。传闻称:奖励范围为东北地区辖区内规模以上、就地采购、自建仓储设施的玉米加工企业,企业具体资质标准由各省区确定;奖励时间为2016年11月1日-2017年3月31日期间加工企业收购入库,并经审核最终由企业自用加工的玉米给予奖励。目前,该消息未得到官方最后确认,但一经传出,对市场层面影响已经产生。

综合分析,当前北方新玉米上市号角已经吹响,局部玉米供应短缺的局面将逐步得以改善,随着新玉米上市量增加,华北玉米价格或将成“重灾区”,并引领全国玉米价格再次步入下跌通道。

苏皖麦价上涨空间预期不宜太高

□本报特约分析师 张春良

当前,苏皖地区流通市场质优粮源匮乏,市场购销呈现“有价无市”格局,提价收购增量效果有限,托市收购进度明显放缓;流通市场质差新麦占比比较高拖累麦价整体走势,麦价走势品质间延续分化。随着后期面粉企业需求不断施压,加之流通粮源不断消化,阶段性供需博弈将加剧。

购销趋于清淡 底部重心转移

安徽、江苏小麦托市收购已持续3个多月,由于质优新麦数量少,加之托市收购挤压,当前流通市场质优粮源匮乏,托市收购进度明显放缓,质优新麦整体运行于托市收购价附近,市场购销呈现“有价无市”格局,江苏托市收购增量集中在北部地区。

截至9月初,安徽全社会收购小麦1020万吨,其中国有企业收购量581.3万吨,同比分别增加103.6万吨、110.5万吨。据统计,截至9月5日,江苏小麦托市收购量为394万吨,同比降低147万吨;安徽小麦托市收购量为539万吨,同比增加148万吨。从苏皖地区近期10日托市收购增量来看,8月26日-9月5日新增50万吨,8月16日-25日新增62万吨,8月6日-15日新增75万吨,7月26日-8月5日新增120万吨。

当前苏皖地区流通市场质差新麦占比比较高,拖累麦价整体走势。安徽自7月26日启动第一批省级小麦

临储计划50万吨,截至8月31日省储小麦收购结束,收购量32万吨,进度为64%。当前苏皖各地小麦收购价格视不完善粒及呕吐毒素等指标高低不一。据市场监测,截至9月中旬,江苏连云港新麦收购价2340-2360元/吨,安徽临泉1900-2100元/吨。

临储成交稀少 新麦需求回升

近期苏皖地区国家临储小麦拍卖市场较为冷清,成交数量稀少;面粉加工企业虽然开工率回升,小麦加工需求升温,但因新麦性价比优势明显,加工需求集中在新麦市场。

江苏国家临储小麦成交回升,一定程度上反映流通市场满足质量要求的粮源采购难度大。9月6日江苏国家临储小麦实际成交量0.4872万吨,较前几期有所好转,成交均价2500元/吨。9月7日江苏2013年产美2号软红冬麦销售0.7326万吨,全部成交,成交价2550元/吨。

截至9月中旬,江苏国家临储小麦剩余库存数量为781万吨,同比增加482万吨;安徽为910万吨,同比增加389万吨。当前各院校已开学,面粉集中消费需求加大,苏皖地区面粉市场购销“量价”回暖。由于粮源增加,面粉集中消费需求加大,苏皖地区面粉利润下降。据市场监测,截至9月中旬,江苏连云港面粉加工企业30粉出厂价3120元/吨,麸皮出厂价1160元/吨;安徽萧县面粉加工企业30粉出厂价3040-3100元/吨,麸皮出厂

随着后期面粉加工企业需求不断施压,加之流通粮源不断消化,市场主体阶段性供需博弈将加剧,市场主体对政策的关注度明显增强,麦价上涨空间预期不宜过高,持粮主体宜抓住小麦阶段性销售的时间节点。



价1200-1240元/吨。

南下流通萎缩 粮船运输清淡

近期苏皖地区小麦南下流通量持续萎缩,粮船运输市场较为清淡。据市场监测,截至9月中旬,江苏2016年产“郑麦9023”福建福州地区面粉加工企业港口成交价2360元/吨,江苏2016年产普通白小麦广东广州地区到港价2240元/吨。8月31日福建省新增省级储备粮竞价采购2016年产小麦9500吨全部成交,拍卖底价2830元/吨、2780元/吨,最高成交价2824元/吨,最低成交价2688元/吨,成交均价2740.63元/吨。9月7日,广东汕尾市粮食企业集团公司

PERSPECTIVE | 透视

低库存短期难改 棕榈油利空偏重

□本报特约分析师 杨风

近日,国际原油价格略微上涨,加上南美大豆基本无货可出,虽然当前美豆长势依旧良好,多家机构预测单产和总产都将创纪录,但受美豆出口需求强劲的支撑,CBOT豆油期货走强,对国内外的棕榈油市场起到带动作用。

棕榈油进入高产期

从供应上看,《油世界》称,2015/2016年度(10月到次年9月)全球8种植物油产量预计减少180万吨,但2016/2017年度的产量或将显著增长870万吨。由于2016年9月份期末库存大幅下降至4年来最低,将会抵消全球产量近半的增幅,因此2016/2017年度全球植物油供应仅略微增加,长期来看对市场形成底部支撑。

“双节”过后,国内即将进入棕榈油消费淡季

9、10月份棕榈油进入高产期,市场供应压力增加,预计棕榈油市场将受利空因素主导,震荡下调的概率增加。

但短期看,目前马来西亚和印尼棕榈油进入高产期,产量通常于9月和10月达到高峰。据推测,8月份马来西亚产量略低于市场预期,预计达到174万吨,比7月份提高9.7%。

为了刺激市场需求,马来西亚棕榈油行业及商品部长称,马来西亚计划将棕榈油出口关税政策与更具竞争力的印尼关税政策协调一致。今年印尼24度精炼棕榈油售价比马来西亚便宜约10美元/吨,损害马来西亚精炼商的利益,促使马来西亚商家要求政府实施同一出口关税政策。

船运调查机构数据显示,因为印度需求激增,马来西亚8月份棕榈油出口量预计为168万吨,比7月份提高22%。出口增长步伐超过产量增幅,8月底马来西亚棕榈油库存将减少到160万吨,达到5年来最低点。近日令吉汇率疲软,棕榈油出口强劲,暂对棕榈油价格形成利好,供应量趋于提高,对价格构成压制。

豆棕价差不断缩小

近期受棕榈油期现价持续上涨影响,豆棕价差不断缩小。截至上周四收盘,大商所豆棕主力合约价差为764元/吨;近日国内一级豆油销售价集中在6300-6400元/吨,24度棕榈油港口价为6150-6350元/吨,少数地区略涨,基本维持稳定。豆棕现货价差缩至100元/吨左右的历史低位。

受此影响,今年夏季棕榈油的替代效应降低,市场消费量减少,预计随着国内北方天气转冷,棕榈油消费将进一步受到抑制。我国8月份进口食用植物油55万吨,7月份进口45万吨;1-8月份食用植物油进口总量为343万吨,去年同期累计为423万吨,同比减少18.9%。

当前,棕榈油港口库存为29万吨左右,低于上月同期库存量35万吨,库存总量远低于72万吨的5年平均均值,由于棕榈油近月进口倒挂幅度较大,国内贸易商买货偏少,预计棕榈油低库存状态还将延续。

随着棕榈油价格上涨,马棕油在国际市场上的比价优势下滑,买家更倾向于购买豆油。在中国的中秋、印度的排灯节节日备货需求过后,棕榈油消费将进入淡季,贸易商采购意愿将下降,需要防范豆棕价差走阔的风险。就国内市场而言,“双节”过后,国内即将进入棕榈油消费淡季,9、10月份棕榈油进入高产期,10月份美豆和国产豆即将集中上市,市场供应压力增加,预计棕榈油市场将受利空因素主导,震荡下调的概率增加。