

交割标准和配套制度修改

强麦期货整装再出发 助力企业奔赴新征程

■ 首席记者 乔林生

年初以来,郑商所与永安期货等机构在全国各地举办了多场小麦市场形势展望暨强麦合约规则修订宣讲会,从期货日报记者参加数场活动所掌握的信息来看,国内小麦市场已经发生了较大变化,主要表现为下游需求单一且低迷、制粉行业集中度增强、“政策市”大环境下贸易商等生存艰难、价格涨跌与政策调控高度一致、小麦期市欲重振需加大开发力度等。



资料图

A 今年新麦生产形势较好

日前,国家粮食和物资储备局在湖北省武汉市召开了夏粮收购会。会议认为,今年我国小麦生产形势总体较好,预计产量和收购量保持在较高水平,预计小麦收购量为1350亿斤,较上年略增。

期货日报记者通过调研发现,今年我国北方地区小麦种植面积稳定,而且由于小麦播种以来大部分产区天气状况良好,当前小麦长势喜人,预计单产高于往年平均水平。具体到各产区,我国小麦第一产量大省——河南省的小麦种植面积在8250万亩左右,其中优质小麦占比较大;河北省种植面积在3300万亩左右,较去年减少200万亩左右,主要是衡水、沧州等地下水漏斗区农民被动调减了面积,但每亩可以获得补贴500元;山东省今年的种植面积保持在6000万亩以上,当前小麦生长状态较好;虽然去年秋种期间皖北地区发生较为严重的旱情,造成小麦迟播,冬春季又遭遇持续阴雨寡照天气,但安徽省小麦总产量预计会超过1600万吨,增长10%以上;目前,湖北省新产小麦已经陆续上市,开秤价在1.05元/斤左右,据该省有关机构的调查,由于今年小麦种植面积增加,湖北省小麦总产量同比略增,预计收购量在58.2亿斤;由于果树与蔬菜种植面积增加,今年江苏省小麦种植面积略有减少,在3200万亩左右。

“我国小麦种植进一步向优势区集中,河南信阳、湖北、安徽、江苏等一些丘陵和浅山区小麦种植面积逐年下降,黑龙江与内蒙古部分地区春小麦种植面积则有所增加。”河南省新乡市小麦贸易商赵自德告诉记者,整体来看,今年我国小麦生产形势较好,产量与质量均高于往年平均水平。

另据了解,去年秋冬播期间部分地区出现了持续阴雨天气,江淮等部分地区水稻不能及时收割腾茬,影响了小麦播种。与此同时,湖北等南方地区受小龙虾稻田养殖的影响,小麦种植面积减少。此外,近年来,粮食种植成本逐年提高,小麦种植收益持续下滑,一些地区农民种植小麦的积极性也随之下降,加之土地流转的部分改种蔬菜类等经济作物,棉花目标价格改革政策的实施促使新疆农民倾向于扩棉减麦,非小麦优势区小麦种植面积下降。

从今年国内小麦种植品种结构看,优质专用小麦面积增加,种植品种也从原来的多而散向少而集中转变。品种区域性集中度进一步提高,有利于小麦专种专收专用,有利于提高小麦产量与质量。

B 市场呈现供大于求格局

目前,国内小麦市场供应较为充足,南方部分地区新麦陆续上市,最低收购价库存小麦降价抛售又令市场货源不断增加。与之相对,需求端低迷的态势依然明显,基本没有亮点。整体上,由于需求增长迟缓,国内小麦市场呈现供过于求的格局。

中华粮网易达研究院副院长柴宁告诉记者,2010年以来,受产能过剩及生活水平提高的影响,国内小麦制粉消费量有所下滑,但我国仍处于人口增长阶段,总消费量较为稳定。从工业需求来看,主要集中在淀粉、变性淀粉、谷朊粉、酿酒、工业酒精、麦芽糖、调味品等食品工业领域。由于近年来技术进步,小麦工业消费升级需求回升。从饲用需求来看,当前,豆粕与玉米价格依然偏低,饲料小麦性价比不高,小麦饲用需求难以大幅增加。而以往,小麦替代玉米用作饲料原料的数量曾超过2000万吨。

据记者了解,近年来,由于玉米与玉米淀粉价格低廉,在饲料与食品领域,小麦的市场份额被大量挤占。即使玉米价格在两个月内每吨上涨200元,也仍低于小麦价格。而之前,玉米价格基本与小麦价格持平或略高。此外,玉米淀粉的应用范围越来越广,在食品加工与工业领域对小麦淀粉具有较强的替代能力,我们食用的小麦挂面和馒头,里面甚至也含有玉米淀粉的成分。

“受非洲猪瘟疫情的影响,全国生猪存栏量大幅下降,但养殖户补栏较为谨慎,这造成小麦下游产品麸皮需求低迷,进而导致其价格持续走低。”柴宁说,麸皮价格下跌对制粉企业盈利状况具有举足轻重的作用,麸皮价格下跌减少了制粉企业的加工利润,导致制粉企业开机率下滑。制粉企业生存环境变得艰难的同时,也造成小麦需求下滑。

C 麦价与政策导向高度一致

自小麦最低价收购政策实施以来,国内小麦价格涨跌一直与政策导向保持高度一致。但是,近两年,由于小麦最低收购价下调且托市收购预案启动区域小,小麦市场机制的作用逐渐得到发挥。即便如此,库存最低收购价小麦的出库数量、价格调整等仍左右着小麦行情。

目前,湖北等地新产小麦开秤价在1.05元/斤左右,今年已公布的三级国标小麦最低收购价在1.12元/斤,部分大型制粉企业新麦到厂收购价在1.17元/斤左右。据期货日报记者了解,由于当前各产区天气晴好,小麦质量较高,虽然近年来很多小商贩、中间贸易商与粮库收购并囤积小麦损失严重,但在新麦质量的驱使下,仍有市场主体积极收购。至于未来国内小麦特别是新麦价格走势,关键要看托市收购预案是否启动以及启动的时间与区域。市场人士认

为,如果托市收购预案在较多的小麦主产区启动,那么国内小麦价格将就此稳中有升,在此期间,任何市场主体积极收购并适量囤积小麦均不会有过大损失,经营小麦业务挣钱的可能性较大,但市场主体在收购时不能追涨,主要原因是正在降价销售的库存最低收购价小麦令新麦价格的上涨空间受限。

国家粮食和物资储备局副局长卢景波近日表示,今年国家继续在主产区实行小麦最低收购价政策,执行范围为河北、江苏、安徽、山东、河南、湖北6省,最低收购价水平为1.12元/斤(国标三等),执行时间为6月1日—9月30日。他认为,粮食收购工作事关种粮农民切身利益,对于稳步推进农业供给侧结构性改革、深入实施乡村振兴战略、保护农民种粮积极性、保持粮食市场稳定、确保国家粮食安全具有重要意义。

要坚持市场化方向,大力提倡开展市场化收购,搞活粮食流通,实现优质优价,增加农民售粮收益。只有当政策执行区域市场价格低于最低收购价,符合预案启动条件时,国家才启动收购,发挥政策托底作用。

郑商所强麦批发市场研究预测部部长申洪源认为,国内粮食价格具有两重属性,一个是“政策属性”,一个是“市场属性”。当前,我们把保证国家粮食安全放在第一位,要把中国人的饭碗牢牢端在自己手中,估计未来一段时间内,国内小麦价格涨跌仍会表现出与政策导向的高度一致性。

据申洪源介绍,截至目前,国内粮、棉、油市场去库存已经取得阶段性成果,但主要粮食品种库存依然庞大,其中稻谷、玉米、小麦的库存总量有数亿吨,再加上庞大的进口量,国内粮食价格向上的空间有限。

D 产业集中度进一步提升

“孩子们全出去打工了,留下几个孙子和孙女都让人忙不过来,哪里还有时间去种地。”期货日报记者经常听到了上年纪的农民的抱怨。事实的确如此,在河南、湖北、河北及东北等地调研时,很多村子基本上看不到年轻人,更多的是几个老人领着一群孩子在院子和田间地头忙碌,在一些丘陵与浅山区,弃耕的农田更是随处可见。

目前,由于小麦种植仍由散居各地的农民来完成,加上劳动力匮乏、生产成本增加,小麦生产成本偏高,种植品种也不太集中。同时,农民田间管理和投入存在较大差异,小麦质量也参差不齐,造成小商贩与贸易商等收购的同一批次的小麦的整体质量较低、品种纯度不高,最终影响小麦价格与使用。据了解,当前,国内小麦市场上游规模化不足,一家一户的耕作模式亟须改变。

申洪源认为,随着农民外出打工的增

多,农村的土地流转与适度规模经营正在加速,土地全托管、半托管前景良好,新型农业经营主体(家庭农场、新型合作社、产销联盟)不断涌现。

从国内小麦中游产业的发展态势分析,小麦制粉行业经历数次洗牌后,正朝着规模化、精细化方向发展。小麦加工行业集团化发展趋势明显,主要表现为大型企业在原料掌控、市场掌控、成本均摊等方面占有优势,他们的扩张速度快,促使行业集中度进一步提高。

“我们在全国有数十家面粉加工车间,一天的小麦加工量在4万吨左右,全国的小麦加工量有1300多万吨。”一家大型制粉企业业务负责人告诉记者,国内小麦中游产业的集中化程度越来越高,不仅表现在小麦制粉领域,而且表现在小麦收购与储存、流通领域,这一方面提高了市场效率,有助于降低

小麦产品的成本;另一方面也压缩了市场主体数量,很多中小型制粉企业生存艰难。

目前,数家大型制粉集团已经完成全国布局,小麦地区间价差逐渐消失。此外,产业集中度的提高还促使市场竞争从“拼价格”向“拼质量”转变,无序竞争明显减少。制粉行业同质化严重、创新能力不足和缺乏高附加值产品的现象正在消失。

具体到小麦下游需求,也更加多元化和专业化。以往年份,一家制粉企业生产几个产品就可以很好的生存,而现在,为了满足市场的不同需求,产品多达数十种,产品链拉得更长。

某家制粉企业负责人认为,国内制粉行业正处在低潮期,生产利润减少,行业洗牌步伐加快,普通面粉产品正向优质专用面粉方向发展,制粉企业对小麦原料的品质要求更加严格。

E 期货合约规则逐渐完善

随着国内小麦市场上中下游产业规模化和集中度的提升,小麦产业企业对资金和风险管理的需求日益增强,产融结合成为市场的主要发展方向。在这种情况下,国内小麦期货市场重振就成为了亟须解决的问题,其也是未来我国小麦市场及相关产业平稳发展的重要保障。

据期货日报记者了解,经过长期的调查研究,目前,郑商所正在对小麦期市的相关制度进行完善与修订,并将在合适的时间公布。

从强麦期货合约规则修订的必要性来看,国内小麦市场供应、需求以及物流方式都有了新变化,原来的标的物已不适合实际,强麦期货交割环节出现“劣币驱逐良币”的现象。随着农业种植结构的调整和小麦育种水平的提高,现行标准中基准品对应的标的物已由强筋小麦向中强筋小麦偏移,三类强麦升水交割的数量较大。与此同时,质检环节容易出现误差。强麦作为口粮品种,内在指标繁多,检验流程复杂,多涉及人工操作,且不同机构之间由于检验仪器和人员配备不同,检验的不确定性增大。此

外,仓库交割模式下,容易出现责任归属不清晰的问题。仓库交割涉及买方、卖方、仓库三方主体,如果二次检验结果不一致,那么难以追溯责任主体。另外,也存在作弊可能。

“此次修改的内容包括强麦交割标准及配套制度:一是根据现货品种等级重新梳理交割标准,完善基准品各项指标,设置升水、贴水各一档,重新划分升贴水幅度;二是将交割方式由仓库交割调整为车(船)板交割,增加交割预报,制定纯度检验机制;三是明确强麦期货品种定位,收紧限仓。”郑商所强麦期货品种相关负责人告诉记者,针对强麦期货交割标的物纯度检验的问题,修订后的相关制度进行了详细规定。由于强麦主要作配麦使用,对品种纯度有一定要求,但在生产、运输和存储环节存在非人为混杂现象,纯度要求过高会增加交割难度。根据现货贸易习惯和以往交割经验,此次将纯度定为80%。同时,借鉴国外经验,参考现货贸易习惯,兼顾公平性和可操作性,制定惩罚措施,对主动掺混形成威慑。另外,增加人工检验法,引进“强麦品种纯度鉴定

工作小组”。选取业内专家和计价点工作人员作为备选成员,发生争议时选取7名成员进行检验,超过半数成员认定即为合格。

郑商所强麦期货品种相关负责人介绍,在交割流程方面,增加了强麦期货交割预报,这让强麦期货交割更具强制性、前置性和严肃性。参与交割必须预报,预报有效期为40天,预报定金为30元/吨。强麦期货交割计价点为交割仓库、面粉厂,卖方可以自由选择,同时增加了集团交割。针对质量争议问题,买方应在5个工作日内完成质量检验,如有争议由指定质检机构在7个工作日内完成检验。据了解,由交易所指定质检机构检验仅有一次,规避了仓库环节出库检验误差。

前期在河南省延津县等强筋优质小麦主产区调研时,记者发现,市场对强麦期货重振充满了信心,产业企业如大型制粉企业、贸易商等纷纷表示,将积极参与修订后的强麦期货交易。我们相信,未来,由强麦期货引导形成的“延津模式”“白马湖模式”等会在国内小麦市场更多地涌现,小麦期货市场也会再度蓬勃发展。