

小麦问题再探讨——成本提升不可规避 价值中枢将上移

一、干旱情况、抗旱情况，及未来发展

干旱情况最新进展：据国家防总消息，2月6~8日，中国西北东南部、华北西南部部分地区出现小雨雪，对缓和旱情有利。截至2月7日统计，全国耕地受旱面积2.99亿亩，比常年同期多1.10亿亩，其中作物受旱面积1.53亿亩，重旱4996万亩，干枯394万亩，有442万人、222万头大牲畜因旱发生饮水困难。河北、山西、安徽、江苏、河南、山东、陕西、甘肃等8省冬麦区受旱面积总计1.52亿亩，占全国作物受旱面积的95%，其中重旱4879万亩。

抗旱情况最新进展：截至2月8日统计，北方冬麦区8省日最高投入抗旱人数1349万人、开动机电井126万眼、泵站2.18万处、抗旱机动设备179万台套，出动机动运水车辆28万辆，累计投入抗旱资金32亿元。据农业部统计，截至2月7日，河南、安徽、山东、河北、山西、陕西、甘肃、江苏等8个受旱省的受旱麦田中已灌溉面积8550万亩，占受旱面积的52.7%。

干旱已引发部分地区粮食涨价：据新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测，与前一相比，2月8日，受国内农作物大面积受旱影响，部分地区粮食价格上涨；8日，山东淄博、辽宁铁岭、江苏连云港、甘肃兰州和吉林长春的粳米，辽宁铁岭、江苏连云港、河南平顶山和广东汕头的富强粉，江苏连云港、吉林长春和山西临汾标准粉价格均上涨，涨幅在3.0%-21.0%之间。据各地采集员反映，进价上涨是此次粮食价格出现上涨的原因。

干旱气象部门预测：中国国家气候中心气候预测室主任张培群日前接受新华社记者采访时表示，虽然2月份华北、黄淮等地降水过程能缓和旱情加剧势头，但由于气象干旱的大气环流条件短期内不会有根本改变，中国北方的旱情将一直持续至3月份。

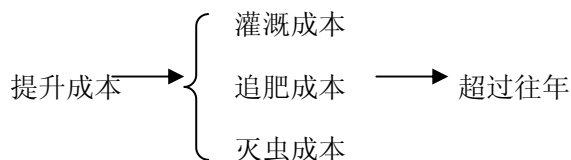
二、2009年小麦种植成本提高不可规避

成本提升体现何处：

媒体记者采访河南原阳县太平镇了解到，一亩麦田需要35斤种子，一斤2元多，尿素和化肥加起来175元，犁地耙地加起来60多元，再加上近期浇麦的柴油钱和防病虫害的农药钱等，一亩地的投入将近400元，如果最后能打800斤粮食。按照2009年提高后的粮食收购价格，一亩麦田的收入不到300元。如果浇地浇得多，或者农药打得多了，有可能投入越大，赔得越多。忙上大半年，不如出去打十天工。

的确，2009年由于秋冬，甚至连着春天的持续干旱，尤其是冬季干旱，所带来的系列

问题，包括小麦缺墒情、病虫害未来可能增加等，再加上目前的抗旱灌溉，都对今年的小麦成本产生重要影响，主要体现在三大方面，包括灌溉成本（水、电、柴油）、追肥成本，以及后期灭虫成本，必须引起关注。简单图示如下：



华北地区的玉米销售困难成为困惑之一：

另外，冬小麦种植区农户大量玉米销售困难问题，也成为目前影响抗旱的重要因素之一。此次小麦受灾区多数也是玉米主产区，其中山东、河南和河北玉米产量分别居全国第二至四位，而且质量高，但去年至今玉米价格持续低迷，农民手中大量玉米卖不出去，目前大多玉米价格维持在 0.60 元/斤下方，大大低于前年的 0.75 元/斤，这令目前旱灾农民困惑不已，影响了抗旱的积极性。因此在成本测算里面，这一块也不可忽视。

补贴能否解决根本问题：

2008 年全国农民种粮直补、良种补贴、农资综合补贴等合计达 1029 亿元。目前因为旱灾紧急拨付特大抗旱补助经费 4 亿元（不在国家年初制定的范围之内），提前发放农资综合收购价每斤提高 0.1 元。预计未来补贴可能会再进一步追加，今年可能超过 1200 亿元。但据农村深入实际调查，平均 100 多元/人补贴额，农民满意度并不高，如果能够外出打工，后者还是较为偏好的选择。

三、小麦问题的严峻性所在

据专家介绍，小麦产量占我国粮食总产量的 20% 以上，占全球小麦总产量的 18% 左右。小麦主产区受旱可谓牵一发而动全身。作为全球最重要的粮食作物，小麦的总面积、总产量及总贸易额均居粮食作物的第一位，有 1/3 以上人口以小麦为主要食粮。我国小麦品种，包括冬小麦和春小麦，前者产量占小麦总产量的 95% 左右。而此次干旱恰恰发生在河南、山东、河北等我国冬小麦主产区，受旱面积比例高达 70%—80%。

从历史上来看，2006 年农产品牛市爆发的导火索正是小麦。当年澳大利亚大面积干旱导致其小麦减产近 1/3，引发全球范围内小麦期货价格连续暴涨，从 380 多美分，最高涨至 1350 美分附近，涨幅达到了 2.5 倍之多，并带动大豆、玉米、棉花等农产品期货的连续上涨。此后，也因为小麦期货价格率先回落，才使得农产品从牛市转入调整期。



而从目前国际小麦形势来看，目前尽管澳大利亚、南美地区也面临旱情，CBOT 小麦价格却持续走低，最大的影响因素仍是国际经济形势忧虑，令投机资金不敢贸然入市，整个农产品陷入振荡，未来一旦回归基本面炒作之上，行情料仍会出现恢复性的走高。

四、会否引发小麦暴涨

改革开放以来，我国粮食安全已改变靠天吃饭的局面，中国农业几乎年年受灾，只不过有大小之别。一般情况下，旱灾的影响比水灾影响大一些。多年来我国一直是抗灾夺丰收。我国粮食平衡过去是按“两丰两歉一平”考虑，即在五年内准备应付两次歉收。但是，由于粮食综合生产能力的提高，中国截至 2008 年已连续五年丰收。

从官方数据统计来看，干旱可能导致 2009 年中国冬小麦产量下降 2-5% 之间，预计 2009 年冬小麦总产为 1.001 亿吨，同比减少 560 万吨；但 5 的减产对国内小麦供需平衡影响不大，年末料将维持在 5200 万吨的水平。且由于国家有大量的粮食储备，后期一旦价格上涨，必将引发国家竞拍销售加快。

结合小麦市场，关系中国粮食安全，具有明显的大幅“滞涨滞跌”特性，同时通过上述分析，由于本身小麦种植成本的刚性提高，2009 年小麦价格将处于价值的合理回归之中，预计 10%-15% 为相对理性区域。同时后期需要密切关注我国的旱情发展和抗旱具体效果。