

全球粮价上涨与长期刚性需求有关

耕地的减少从根本上制约了粮食的进一步增产,一些国家对农业的投入较少使得粮食单产提高有限,粮食供给无法大幅度扩张。而发展中国家对粮食需求的增长,以及全世界对生物能源的持续需求,共同构成了未来对农产品的长期刚性需求。

◎常清 石宇

日前举行的亚洲开发银行年会讨论在全球金融市场动荡和粮食价格飙升的背景下,亚洲各国的地区经济和金融体系可能面对的危机。亚行行长黑田东彦在会上表示,不应简单的将亚洲粮食价格大幅上涨归咎于供应不足,就亚洲而言,粮食供应足以满足需求,投机行为和人们的恐慌心理对近期粮食降价的上涨起到推波助澜的作用。就此,我们认为不能简单的将粮食价格的上涨归结为投机因素,长期来看,粮食价格的需求将远远超过粮食的供给,本轮的粮食价格上涨并不是短期的上涨,而可能是长期的、持续的价格上涨。

一、三大方面因素限制了粮食供给进一步增长

从供给方面分析,有如下几个方面原因限制了粮食供给的进一步增长。
1、耕地面积的不断减少是限制粮食增产的最主要因素。进入新的经济周期以来,发展中国家的经济迅速增加,以金砖四国为代表的发展中国家都在急速的工业化、城镇化,占用了大量的耕地,使可耕地面积逐年缩小。我们以我国的情况为例来说明这个问题。

改革开放刚开始的10年当中,随着我国经济的不断发展,耕地面积在不断增加,而自从1996年之后,耕地面积开始不断下降,从19.5亿公顷不断下降到2007年度18.26亿公顷,已经不断的逼近政府制定的18亿公顷耕地面积的政策底线。

耕地面积不断下降的原因就是当我国经济发展到一定程度之后,随着工业化、城镇化程度的不断加深,有更多的人口从农村涌入城市,有更多的人口的就业从农业转向工业,这就需要更多的土地发展工业化,扩张城市,而总体的土地资源是有限的,这就不可避免的不断侵占耕地去兴建工厂,扩大城市建设,解决更多城镇人口的生活和就业问题。同样是在1996年,城镇人口占总人口的比例增长速度显著加快,而同期我国的耕地面积也在显著下降。因为农业始终是弱势产业,所以这种牺牲农业发展工业的趋势不仅在中国如此,印度、巴西、阿根廷等发展中国家也同样如此。因此可以预言,随着今后我国经济的不断发展,耕地面积不断减少的趋势不会改变。

2、单产增长有限也同时制约着我国粮食产量增长。粮食单产的发展,无论是水稻、小麦、玉米的单产,都有一个共同的特点,就是改革开放20年以来,前10年始终保持着比较高的增长幅度,在改革开放的最初时期,我国大规模实行良种普及,加强农业机械化发展,化肥工业的发展,共同促进我国粮食单产的提高,但是从1997年以后,随着农业现代化的普及和应用,单产的提高速度一直是缓慢的,甚至是停滞的。虽然我们已连续四年丰收,

虽然目前的单产规模是历史最高,但是单产的提高前景依然十分有限。鉴于连续近十年粮食单产增长幅度不超过2%的现状,我们对粮食单产的提高并不乐观,预计今后粮食的单产增长幅度将会持续低迷。

3、我国对农业产业的投入并没有像对其他产业那样大幅度的增加投入,而是有限地投入。查阅一些发展中国家的资料,也没有见到哪一个国家对农业有过大规模持续的投入。在各个国家,农业本身都是弱势产业,如果要促进农业发展,需要不断对农业大规模投入,但是目前我国对农业的支持力度明显不够。目前我国大部分农业基础设施还属于上世纪六七十年代的水平。资料显示,改革开放20年来,农业支出从来没有超过总财政支出的8%,2000年之后,农业支出的比例还有所下降。而以2006年为例,科教文卫支出占32%,基础设施建设的支出为15%,行政管理费占16%,国防支出为9%,并没有看出国家对农业的倾斜性财政支持,虽然我国取消了农业税,大力发展新农村建设的背景,农业无法和工业、第三产业去竞争,农业也无法获得大力支持,这也在一定程度上抑制了粮食增产。

二、发展中国家需求爆炸性增长及低粮价导致的浪费使粮食需求过于供

最近,专家预期我国粮食的单产还可以继续提高10%,进而粮食的产量也会提高10%,就此鉴于以上的分析,我们认为10%的增长幅度比较困难。但是就算耕地面积不在继续下降,单产提高10%后,我们今后的粮食缺口还是不小,这是因为粮食需求爆炸性的增长,粮食单产的提高远远不能满足粮食需求的增加,我们继续来分析一下粮食需求的变动。

从需求方面分析,发展中国家对粮食需求的爆炸性增长以及低粮价带来的损失浪费使得粮食需求大大过于粮食供给。
这里需要强调的是,粮食的消费现在已经远远不是直接消费量,而是间接消费粮食下游产品,最主要的就是消费肉禽蛋奶和生物燃料两种产品。

首先,发展中国家对粮食爆炸性增长的需求源于快速增加的肉禽蛋奶消费。近些年,发展中国家经济持续快速稳定增长,人民收入持续增加,发展中国家的居民已经不仅仅满足于吃饱,而且要吃得好。而发达国家的居民对肉禽蛋奶的消费已经饱和了,就是说发达国家居民收入增加后不会再更多的消费肉禽蛋奶,而发展中国家的肉禽蛋奶消费还远远没有饱和,有很多居民的肉禽蛋奶的消费潜力还是十分巨大的。这是因为发展中国家

中相对比较贫困的居民对肉禽蛋奶的消费弹性比较大,如果收入提高后,一定首先要满足最基本的需求,首先要提高吃的档次。这里,我们同样以我国的国情为例来说明。

我国猪牛羊肉的消费除了1995年下降外,都在稳步上升,从2001年开始每年的消费增长率稳定在5%附近。与1993年相比,我国居民的猪牛羊肉消费量已经翻番。而奶制品的消费量增长就更加明显,从2000年开始增长率就一直高于10%,2003年最高增长了35%,与十年前相比,我国居民的人均奶制品消费量已经增长了四倍。而食用油的消费量就比较平稳,从2002年开始每年的增长速度就都超过8%。从肉、奶、油这三个方面我们已经看出因为中国经济的起飞,人民收入的大幅度增长,人们对高级食物,尤其是肉、奶、油的消费是爆炸性的,而这些高级食物全部都是由粮食转化而来的,因此人们对肉、奶、油的爆炸性需求会间接的成为对粮食的爆炸性需求。根据发达国家的饱和消费水平,肉类的人均消费量为60公斤,奶制品的人均消费量为100公斤以上,食用油消费量为人均24公斤。

由此估计,我国的肉类还可以增长20%;奶制品因为和国外饮食习惯差距比较大,所以不会达到国外那么高的水平,但是我们认为目前的水平上翻倍还是有希望的;而食用油消费量现在在人均18公斤,还有30%的增长空间。如此估算一下,食用油大概还需要增加2400万吨的油料作物,而奶制品大概还需要增加3亿吨的粮食,肉类大概需要增加5000万吨粮食。如此巨大的粮食缺口如何填充将是一个十分巨大的问题。可以预言,今后发展中国家对粮食的需求将会持续快速增长。

第二,生物燃料对粮食的需求巨大。生产生物燃料的主要原材料为玉米或者甘蔗。目前,美国是生物燃料应用推广最积极的国家,其生产规模占全球的30%以上,其对生物燃料的需求也最为巨大。我们在此根据美国的数据来分析一下生物燃料对粮食作物的需求。根据美国农业部在2003年判断,当石油价格低于30美元/桶,那么使用乙醇作为燃料添加剂就没有任何优势,而世界石油价格高于50美元/桶,即便玉米价格在300美分/蒲式耳,每生产一加仑乙醇燃料就会有1美元的利润,那么乙醇作为燃料添加剂就会得到广泛应用。而目前虽然玉米价格已经达到500美分/蒲式耳以上,但是石油价格已经达到120美元,生产乙醇燃料的利润依然十分可观,因此玉米价格的扩张不会对燃料乙醇的产能扩张带来任何的负面影响,玉米加工企业也可以出市场上最高的价钱去收购玉米。

今天,美国玉米的种植面积已经达到历史最高的9000万英亩,目前美国的乙醇产量为75亿加仑,刚刚占美国燃料用量的3%,而乙醇燃料添加剂

至少可以占到燃料的10%,发展的空间依然十分巨大,预计到2010年将会达到100亿加仑的产能规模,2020年将会达到300亿加仑的产能,到时需要种植玉米的耕地面积将会是1亿英亩以上,增加的1000万英亩耕地只有和其他的作物,尤其是大豆抢夺种植面积了。

我国的燃料乙醇项目同样正在大力发展,在新的“十一五”规划纲要中,国家发展改革委已经对中国生物燃料产业发展,做出三个阶段的统筹安排:“十一五”实现技术产业化,“十二五”实现产业规模化,2015年以后大发展。预计到2020年,中国生物燃料消费量将占到全部交通燃料的15%左右,建立起具有国际竞争力的生物燃料产业。专家预计,在2008/2009年度或者以后一两个年度内,中国将由玉米的净出口国转变为净进口国。其理由就是,目前,玉米作为口粮的消费职能已经明显弱化,现阶段玉米需求主要靠饲料业和加工业拉动。从2003年起,中国玉米的深加工工业进入快速增长期。目前,玉米饲用消费所占总消费数量的比重增长到75%至80%左右,工业消费所占比重逐渐上升到12%至15%左右。未来几年,玉米饲用消费和工业消费仍将刚性增长。到2010年,仅酒精和淀粉加工所需玉米量就将比2005年增加1540万吨。而相比而言,在连年增长后,玉米产量下降的可能性很大。但结合当前玉米加工业、饲料业发展态势和农业生产条件以及未来科技、

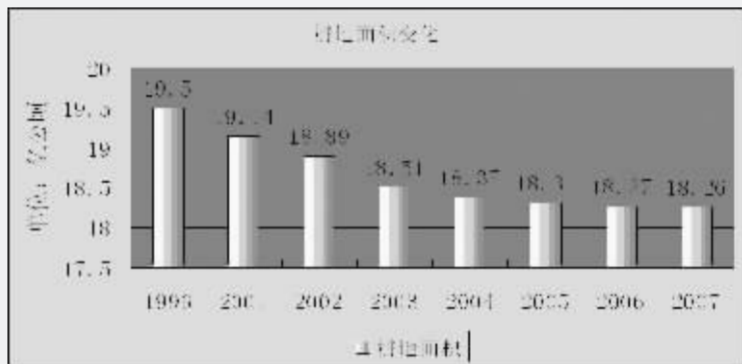
投入的增长状况分析,国内生产将继续保持增长趋势,预计“十一五”期间国内玉米的年均增长率为1.1%,到2010年玉米的产量水平达到14491万吨,仅比2005年增长791万吨,不能满足酒精和淀粉加工业增长的需求量。

以上分析可以看出,燃料乙醇对玉米的需求是巨大的。玉米的扩张将对其他所有的农作物的生产构成严重威胁。就目前的石油价格来看,今后能源对粮食的需求虽然难以预测,但是需求无疑是长期持续扩张的,目前国际市场上小麦价格和十年前比已经翻番,玉米和大豆价格和十年前比也翻了一番,但是依然无法遏制人们扩张生物燃料产能的冲动。今后全世界范围内能源和人类争夺粮食的情况将会进一步恶化。

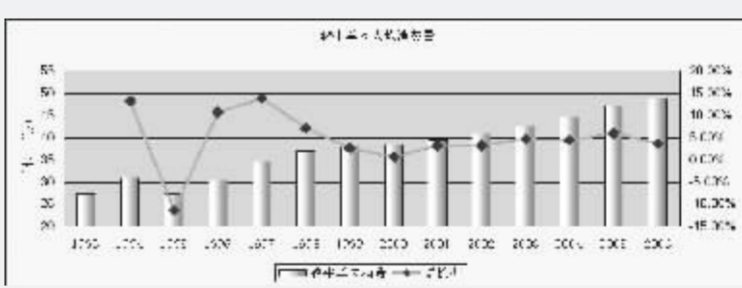
综上所述,耕地的减少从根本上制约了粮食的进一步增产,国家对农业的投入较少使得粮食单产提高有限,使得粮食供给无法大幅度扩张。而发展中国家对粮食爆炸式的需求增长,和全世界对生物能源的持续需求共同构成了未来对农产品的长期刚性需求。可以肯定地说,今后无论中国还是全世界,对粮食的需求将会远远超过粮食供给,粮食的供求关系决定了粮食价格的长期上涨。

(作者简介:常清,中国农业大学期货与衍生品研究中心主任、博导;石宇,中国农业大学经济管理学院硕士研究生)

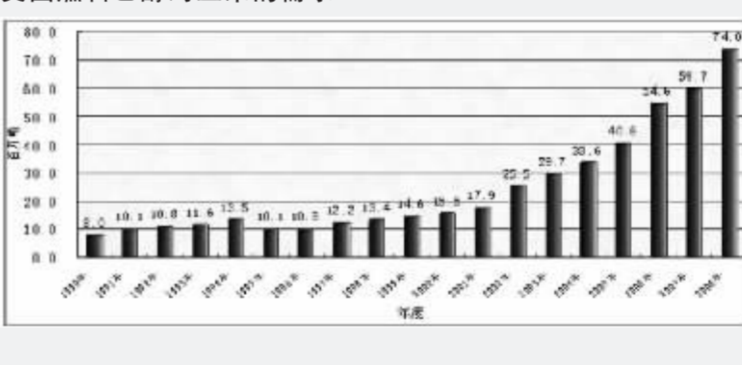
我国耕地面积变化情况



我国猪牛羊肉人均消费量



美国燃料乙醇对玉米的需求



要进一步突出反通胀的必要性

◎唐震斌

近日,国家统计局、中国人民银行相继公布了4月份的CPI、PPI及企业商品价格数据,这三个数据均位于此前市场预期的上限区域,其中PPI同比上涨8.1%,涨幅比上月高出0.1个百分点,再创2004年12月以来的新高;CPI同比涨幅达8.5%,涨幅比上月高出0.2个百分点,环比也上涨了0.1%;企业商品价格环比上涨0.7%,同比上涨10.3%,涨幅创近十年来的新高。数据显示,目前我国物价呈加速上涨态势,下一阶段通胀压力依然较大,宏观调控将继续保持从紧的方针。

1、食品仍是推动物价上涨的主要力量。4月份食品类价格同比上涨22.1%,对当月CPI涨幅的贡献率达86.6%,尤其是肉禽及其制品价格上涨47.9%(其中猪肉价格上涨68.3%)、油脂价格上涨46.6%、水产品价格上涨16.1%、鲜菜价格上涨13.6%等,涨幅较大。另外,4月份粮食价格同比上涨7.4%,涨幅明显加快。在PPI中,4月份食品类价格同

比上涨11.9%;在企业商品价格中,食品价格同比上涨14.9%,也是主导因素之一。

2、物价上涨有扩散之势,能源、原材料已成为新涨价因素。在CPI构成中,除了食品和居住类价格居高不下之外,4月份烟酒及用品、家庭设备用品及维修服务的价格上涨亦在上升,尤其是家庭服务及加工维修服务价格同比上涨9.8%,表明服务类价格涨势强劲,非食品价格可能成为今后推动CPI上涨的新生力量。

PPI的表现更为明显,4月份PPI同比上涨8.1%,其中生产资料出厂价格同比上涨9%,生活资料出厂价格同比上涨5.4%,显示上游能源、原材料已成为推动物价上涨的主要因素,如原油出厂价格同比上涨37.9%、黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨24.8%、煤炭开采和洗选业出厂价格同比上涨20.9%等。

在企业商品价格中,矿产品同比上涨22.1%(其中铁矿石价格同比上涨38.2%);煤电价格同比上涨17.2%(其中煤炭价格同比上升

32.1%、原油价格同比上升44.5%、成品油价格同比上升10.9%);钢材价格同比上升37.3%;化肥同比上升20.3%。

下一阶段物价上涨压力依然较大

在全球通胀不断加剧的背景下,国际石油、粮食、原材料等初级产品价格大幅攀升,输入型通胀的影响日益加大。目前我国主要是采取价格管制和财政补贴的办法来缓解通胀压力,严格控制粮食、石油、水电气等基础产品和公用服务价格。政府的限价调控措施虽然能在一定程度上稳定居民通胀预期,为增加供给赢得时间,但也扭曲了市场价格体系,导致上下游工业产品价格严重倒挂,如PPI中原油出厂价格同比上涨37.9%,而成品油中的汽油、柴油和煤油出厂价格只分别上涨了10.8%、10.2%和11.7%,致使炼油行业出现整体亏损,电力行业也是如此。由于价格管制违背了市场经济的基本原则,也不利于推进节

能减排和环境保护,故难以持续。

从目前的情况来看,国际油价涨势未止,煤炭、铁矿石等基础能源和原材料价格继续高位攀升,预计下几个月PPI将继续创新高。最近几年,我国PPI与CPI的联动性越来越强,PPI向CPI的传导过程逐渐缩短,如果未来PPI继续保持上涨态势,加上国际粮荒有蔓延之势,我国粮食和农产品存在较大的补涨要求,将对CPI造成较大的上涨压力。

由于去年下半年的CPI同比基数较高,市场普遍预期今年下半年的CPI涨幅将趋于回落,全年呈现前高后低的走势。实际上,近期新涨价因素较多,将推动CPI继续高位运行,难以大幅回落,预计全年CPI将上涨7%左右,明显高于年初政府设定的调控目标4.8%。

要将反通胀列为宏观调控的首要任务

由于本轮物价上涨是多因素汇集叠加的结果,防治通胀形势日益复杂。因此,物价涨幅偏高是当前我国

经济运行中最突出的矛盾,有关部门必须密切关注国内外价格走势,把控制物价上涨、抑制通胀预期放在更加突出的位置。在4月份CPI数据披露后的当天下午,中国人民银行即宣布,为加强银行体系流动性管理,引导货币信贷合理增长,决定上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点至16.5%,这是央行今年第四次上调存款准备金率,政策紧缩意图非常明显。

控制物价上涨要从增加供给和抑制不合理需求两方面同时入手,如协调运用财政政策、产业政策等,优化调整经济结构和产业结构,切实增加有效供给;适时加息,提高资金使用成本,能在一定程度上抑制不合理需求;加大公开市场操作力度,继续上调存款准备金率,控制货币供应量和信贷过快增长,稳定通胀预期;进行“窗口指导”,控制信贷规模,压缩商业银行的信贷扩张能力;适当加快人民币升值步伐,有助于减轻输入型通胀压力等,当务之急是尽快转入加息所得税,缓解负利率状况。

(作者单位:宏源证券)

今日看板

现代性:为抗震救灾提供强有力金融支持

◎亚夫

万众一心,抗震救灾,是当前举国上下的头等大事。此时,证券金融界该做什么?除了直接向灾区人民伸出援手、捐款赈灾外,保障金融市场平稳运行、为经济社会发展提供强有力金融支持,甚至在必要时发行特别债券或其他金融创新产品,为灾区的人民医治创伤、战胜时艰、恢复生产、重建家园,提供现代金融工具,可以发挥特别重要的经济血脉作用。

这场突如其来特大自然灾害,虽然给灾区人民造成了无比困扰、带来了极大痛苦,但是综合连日来抗震救灾的一系列信息,我们可以看到,这场震惊世界的抗灾大战,无论在时空上、指挥上、组织上,还是在信息传播、社会响应上,都呈现了快速、系统、集成化与人性化特征,呈现出应急系统的SOP(标准化作业程序)特征,反映出中国社会在人均GDP达到2700美元后的一系列现代性特征。

这种现代性特征可以从两方面看。一方面,随着城市化进程的加快,人民生活水平的提高,老百姓对水、电、气、通信,以及交通、物流、医疗、金融等社会支持系统与社会保障体系的依赖性日益增强。一旦发生灾害,特别是大面积恶性自然灾害,这种社会支持系统和保障体系瞬间遭到破坏,其救灾工作就变得极为复杂,极为困难。

另一方面,正是由于我们整个社会已经初步建立了一个现代社会应有的社会支持系统与保障系统,因此,我们在抗震救灾特别是伤亡救治方面,能够利用这个系统集结人力、物力、财力与技术,以及整个社会的关爱,以最快捷、最有效的方式,进行最大的人道主义救助与最有效的社会心理抚慰,使整个社会在充满关爱的状态下,镇静、自信、忘我地应对这场灾难。

信息是现代公民社会十分重要的思想资源、生活资源与行为资源。这些天来,无论是电视、网络,还是平面媒体,大面积、多角度、持续滚动播出灾区的各种状况与救灾活动的各个侧面,对每个民众了解灾情,保持理性,释放爱心,都起了极为重要的辅助作用。这种对新闻事件各相关方的情况与信息对称性传播,不仅对社会有极大帮助,也有着难以估量的经济意义。举个小细节,比如电视镜头上,都江堰市地震第三天大街上看不到一点垃圾,很能说明这个社会的镇静、有序。

而组织、指挥的人性关怀与SOP(标准化作业程序)特征,则是现代公民社会服务型政府提供有效公共服务的重要标志。对一个社会特别是复杂的城市社会来说,本来就是集合了多个社会支持与社会保障系统的综合系统。当特大自然灾害破坏了整个系统的物理基础时,它的系统也就是行政服务与指挥系统能否及时跟上,就变得极为重要了。从这次大灾的应急响应看,我们这个社会的强大组织动员力说明,它的快速反应机制已经凸显了相应的现代性特征。

另外,在社会响应方面,本次救灾在全国乃至世界上的反应说明,一个现代公民社会是具有高度互动性的社会,这也是现代社会的一大特征。这两天,无论是一线的救灾官兵、医务人员、志愿者,还是各地民众;无论是献血、捐款,还是通过各种方式表达对灾区民众的祈福、支援,海内外各阶层人士表现出来的高度介入态度,是一个现代社会最重要的人性资源和精神力量。

由此反观我们的证券金融市场,一方面,我们的社会在信息性、系统性、响应性方面,已经具有了这样好的现代性基础,这将是证券金融业发展的最好土壤;另一方面,证券金融服务业本身既具有社会支持功能,又具有社会保障功能,理应为这个社会的发展提供高效、稳健的金融支持。特别在全国上下齐心协力抗震救灾如火如荼的今天,更应该担起自己的责任,付出更多的努力。

中华民族是个坚韧不拔、有大爱、大关怀的民族,所以她的文明才成为世界上少数几个绵延不绝的文明之一;中华民族而今在复兴的时候遭遇些风雨也不算什么,风雨过后是彩虹。已故诗人艾青说:为什么我的眼里常含泪水,因为我对这土地爱得深沉。如果我们的证券金融业能渗入更多爱与人性的元素,我们也许会为社会做的更好、更多,也能够充分发挥证券金融业对整个社会文明与人类持续发展的推动作用。