

■ 本版撰文 本报记者 徐森 杨颖 魏小央

编者按:近几年来,随着糖价一路上扬,国内食糖市场进入了少有的迷茫期。尽管去年糖价已经高涨了一轮,但今年以来,“糖高宗”气势一直不减,在5月价格略微回落之后,进入7月以来,国内糖价屡创新高。

据了解,近来,一些白糖销售地区现货报价已达到每吨8000元,较两年前几乎翻番;期货市场价格在经历美债危机冲击后,基本也回到了前期高点。随着一年一度用糖高峰的到来,“糖高宗”再次卷土重来。

越抛越涨 “糖高宗”再杀回马枪

受长期供给偏紧和需求旺盛的双重影响,近两年来,国内糖价持续上涨。去年年底至今年年初,白糖更是因为价格暴涨被网友戏称为“糖高宗”。进入7月以后,国内糖价再创新高,“糖高宗”呈卷土重来之势。

据广西糖网数据显示,到今年8月12日,包括西北、华东以及中原等大部分白糖销售地区现货报价已达到每吨8000元以上,涨幅较大的兰州地区报价高达每吨8100元。与此同时,白糖期货价格也同样“不甘落后”。8月12日,郑州商品交易所白糖期货主力合约盘中创出历史新高,价格上涨至每吨7537元,该价格较5月初的年内低点上涨逾23%。

实际上,进入7月以来,国家发改委向市场投放了本榨季以来的第六七批储备糖,然而,国内市场对此的表现却都是“越抛越涨”,两次国储拍卖的成交价均高于历次国储拍卖成交价。为了制约已经处于高位运行的糖价再度走高,以及满足部分消费旺季的需求,国家发改委、商务部、财政部决定于8月22日再次投放第八批国家储备糖。不过,一些业内人士认为,现在正处于传统旺季,在本榨季基本面依然偏紧的情况下,此次国储拍卖对逼退“糖高宗”可能起不到太大的作用。

基本面主导 国际市场推动

据了解,在每年的第三季度,白糖市场都处于前一榨季产糖将尽、新一榨季产糖未出的交接阶段,再加上,饮料产量的增加以及节庆备货的需求都使市场消费处于旺季,即使白糖的产量没有明显下降,历年的第三季度白糖市场价格也都较为强势。目前,国内市场已经进入了国庆、中秋双节备货期,旺盛的需求导致白糖库存更显紧张。

“近来,糖价屡创新高的根本原因是中国食糖连续3年供不应求。”国际食品安全协会首席代表、布瑞克环球(北京)农业咨询有限公司总经理、首席分析师孙彤告诉记者,进入传统旺季,在需求拉动、成本结构性上涨以及货币超量发行的共同推动下,各地库存紧俏,销区普遍缺糖,使得糖价达到了历史高位。

同时,孙彤指出,随着国内市场对进口依存度的不断增加,国际糖价的上行预期也对国内糖价的上涨构成了一定的支撑。

显然,连续减产导致的供需不平衡与消费旺季的叠加效应是促使“糖高宗”再次袭来的主要原因,而除了国内糖市本身的原因,国际市场对中国市场的影响不断加大,特别是巴西供应可能减少的预期等因素也进一步推高了糖价。

“巴西是全球头号产糖国,此前由于受天气影响,市场普遍预计其产量将下滑,这导致了国际食糖价格的上涨,也给国内糖价上涨提供了强有力的支撑。”对外经贸大学经济学教授袁力说。

不过,袁力也指出,国内白糖价格一般都是在国际白糖期货价格剧烈波动时,才会受到国际糖价的影响。目前,虽然从广义上看,全球糖市的需求正在转向亚洲,各

界预计中国市场进口量可能增加的观点居多。但是,由于中国白糖产业实行进口配额制,进口量只占消费量的14%左右,所以,从某种意义上说,市场的现实需求还是被一些国际评估机构高估了。

袁力认为,在中秋、国庆双节需求旺季来临的背景下,短期内国内白糖供应紧张状况难以缓解。但是,随着传统旺季过去,国家投放储备糖以及新糖上市,白糖价格的虚高会有部分回落。

孙彤则认为,从目前的情况看,库存紧俏、短期供应不足仍将支撑国内食糖现价,但是,中长期糖价将受到全球供应由不足转为过剩的预期压制,在高位震荡,等待未来食糖产量预期的明晰。

农产品价格上涨趋势拉高糖价

专家指出,除了基本面不平衡和国际市场的推动之外,值得关注的是,比价效应的显现正成为推动包括白糖价格在内的许多农产品价格上涨的重要因素。农作物产出效益导致的“争地”、农业和工业对劳动力的“争夺”等原因正使得农产品价格的上涨走向长期化。

事实上,今年以来,无论市场如何变化,白糖现货价格始终未能低于每吨7000元。袁力告诉记者,这是因为从国内产糖地区来看,糖价上涨确有其“势”。首先,国内主要甘蔗产地因受到“争地”、气候等因素的影响,产量不足,价格势必看涨。其次,在原料蔗价上涨的同时,随着现在越来越多的青壮年劳动力外出打工,收割原料的人工成本也在大幅增加。再加上,物流等各项费用的不断提高,糖价势必不断增强。

近年来,不论是大蒜、生姜,还是大米、猪肉,许多农产品都曾因为价格暴涨风光一时,给老百姓的生活带来了诸多影响。不过,专家分析,通过比价效应,长期被低估的农产品价格将重新得到评估,农产品的价格也将回归正常化。

专家指出,当前,随着工业化、城镇化的进程不断加速,农产品生产的基础成本,包括生产资料、劳动力以及土地价格的上涨正在成为常态。未来,政府应着力于加大投入,推进农业规模化、产业化经营,同时改进调控方式,对市场炒作以及趋势性上涨因素分开对待,合理引导

历次国储糖竞卖均价

2010/2011 榨季	投放时间	成交均价(元/吨)	较上一次拍卖涨幅(元/吨)
第一批	2010年10月22日	6680	—
第二批	2010年11月22日	6295	-385
第三批	2010年12月22日	6866	571
第四批	2011年2月28日	7424	558
第五批	2011年5月31日	6844	-580
第六批	2011年7月6日	7357	513
第七批	2011年8月5日	7721	364

“甜蜜”负担加重 高糖价连累下游企业

随着现货主产区开价每吨7800元以及部分销售区突破每吨8000元,“糖高宗”真的再次袭来了。然而,几家欢喜几家愁,业内人士指出,虽然糖价上涨让不少制糖企业再次迎来了一个“暴利”时期,但是高糖价带来的生产成本的大幅提高,也让一些下游企业背上了“甜蜜”的负担。

制糖企业盈利 下游企业压力大

据了解,对于很多制糖企业来说,糖价上涨是一个利好消息。白糖行业龙头公司南宁糖业近期发布的半年报显示,与去年同期相比,今年上半年,南宁糖业的制糖业营业收入、营业成本分别增加了70.02%、61.37%。同时,受益于糖价上涨,今年上半年,南宁糖业实现营业总收入21.32亿元,同比增长40.71%;实现归属于上市公司股东的净利润1.44亿元,同比增长100.32%。不过,与制糖企业相比,许多食糖下游企业就没有这么幸运了,为应对不断推高的成本,一些企业不得不提高相关产品的价格,而为了生存,不少下游企业更是打出了低糖、无糖的健康牌来应对糖价的上涨。

据国际食品安全协会首席代表、布瑞克环球(北京)农业咨询有限公司总经理、首席分析师孙彤介绍,食糖下游涉及众多食品饮料工业,随着糖价的大幅上涨,相关企业的生产成本被不断推高,为了维持盈利,一些碳酸饮

料、果汁饮料企业已经进行了隐性“瘦身”以帮助缩减成本。同时,不少相关企业调整了生产工艺,使用淀粉糖等替代甜味剂进行相关食品、饮料等的生产。而迫于成本压力,许多小企业甚至开始在生产中使用诸如阿巴斯甜、甜味素等食品添加剂。

然而,业内人士指出,由于国内政府对食品安全加强监督以及消费者对于健康饮食提出更高的要求,使用糖代替品的多是中小企业,很多大型品牌企业宁愿选择支付较高的价格继续使用白糖,也要保证产品的质量不受影响,因此生存压力备增。

“这部分压力如果自己咬牙硬撑,企业坚持的越久越会受‘内伤’,可是,如果企业通过提高产品售价来释放这些压力,相关产品的销售难度就必然会被推高,一旦消费者难以忍受价格上涨的幅度,相关企业就会面临盈利大幅降低甚至赔本的风险。”对外经贸大学经济学教授袁力对记者表示,产品成本的上涨,正使食糖下游企业陷入一种十分尴尬的境地,利润空间被进一步压缩。不过,袁力指出,这也提醒下游企业应该更加努力降低原料价格波动对企业的束缚,督促其改善工艺,提高技术,降低成本,增加产品合理的附加值。

糖价短期内仍将在高位震荡

日前,商务部市场运行调节司处长刘安全在中糖协

市场预期。

中间商做局炒作 国储拍卖难以“解渴”

也有业内人士指出,近两个月以来,国内糖价的迅速高涨与糖业中间商做局炒作逐利不无关系。

据了解,虽然一些地方政府出台了相关文件约束企业跨区域收购甘蔗的行为,但在利益的驱使下,跨区域收购的现象仍然屡禁不止。而且,在外地企业实施跨区收购甘蔗时,出现了很多以联系外地蔗源为生的中间人,他们以吨计价,收取“好处费”。再加上,当地政府也会向本地糖企征收各种蔗区管理费和杂费,而在流通领域,每吨白糖还会加价100多元,到真正有需求的企业手中时,甘蔗已经每吨加价上百元。

袁力告诉记者,传统旺季各企业有补充库存的需求无可厚非,但是,中间商在此时利用糖市的重要信息囤积居奇,也确实让“糖高宗”利用这个传统销售旺季再疯狂了一把。

与此同时,孙彤指出,由于市场需求旺盛,国储每次20万吨的抛售量难以给下游“解渴”,反倒成为了下游企业抢购食糖的平台。

“因为中国连续3年食糖供不应求,国家储备中的成品糖早在前两年已经抛售完毕,而且,近两年的国储食糖库存规模多数在100万吨至200万吨之间,且均为原糖,无法直接投放市场,所以,今年上半年,中国的原糖加工能力约为每月20万吨。由于糖价一直处于一个历史高位,国储已经竭尽所能去弥补下游消费的缺口,基本每月都有20万吨的食糖拍卖出库,但投放量对于下游高达200万吨至300万吨的缺口预期来说,难免有些微不足道。”孙彤向记者解释道,“再加上,吃紧的供给和旺盛的需求也对现货价格产生了较强的支撑作用,就形成了国储拍卖成交价与食糖现价基本持平,‘越抛越涨’的局面。”

孙彤表示,从糖价波动的大周期和上下游产业客户的反应来看,目前的糖价已经充分反映了供求现状以及投资、投机等资本的诉求,价格进一步上行压力很大。因此,2011年至2012年将是国内食糖由去库存到再库存的转折期,在全球食糖生产不出大的意外的情况下,中远期糖价预期将进入下行通道。

会议上表示,中国九十月份进口原糖将集中到港,这有利于进一步充实国内食糖储备。同时,政府也在充实储备糖加工企业的产能,完善相关布局,进一步提高相关企业的加工能力和效率。国家将通过多种手段,视供求情况择机调控食糖市场。

对此,袁力认为,直观来看,进口原糖集中到港将能有效调节和控制国内糖价的大幅上涨,可以降低国内糖市的不稳定性,减少下游企业成本方面的困难。同时,政府提高储备糖加工企业的加工能力和效率,可以有效控制作为白糖原料的甘蔗因受到外部因素影响减产的风险。此外,加大储备可以减少国内糖市对国际市场的依赖以及国际糖市价格波动对中国本土市场的影响。

孙彤也指出,策略调整的两个方向:扩容食糖储备和充实储备糖加工产能布局,都是针对此前调控的弱点展开的,在未来将会对糖价形成更大的影响,保证国内糖价平稳运行。

不过,专家分析,受国内原糖加工产能的限制,九十月份预计到港的进口原糖无法在短时间内转化成可流通的白砂糖,再加上,国内糖价在消费旺季中的抗跌性普遍较强以及今年气温较低,甘蔗生产较为缓慢,新榨季开榨时间有推迟的可能性,预计月饼生产高峰结束前,糖价将有继续走高的可能,短时间内仍将持续在高位震荡。



UP