

ZHONGGUO
LIANGSHISHICHANGYANJIU

中国

粮食市场研究

第一辑

陈少伟 胡锋 著



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

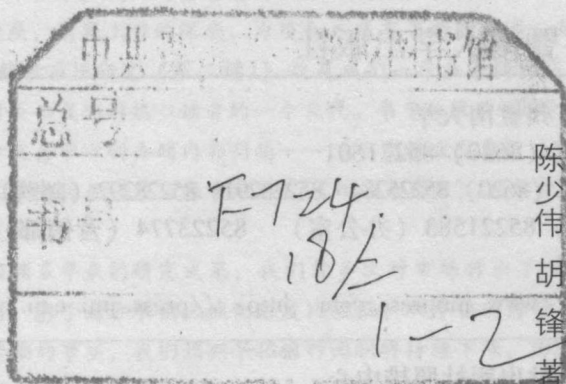
ZHONGGUO
LIANGSHI CHANGYANJIU

中国

粮食市场研究

第一辑

陈少伟 胡锋 著



中共贵州省委党校



图书馆

0254213



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

中国粮食市场研究. 第二辑 / 陈少伟, 胡锋著. — 广州: 暨南大学出版社, 2011. 1

ISBN 978 - 7 - 81135 - 722 - 6

I. ①中… II. ①陈…②胡… III. ①粮食—市场—研究—中国 IV. ①F724.721

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 257227 号

出版发行: 暨南大学出版社

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85228292 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版: 暨南大学出版社照排中心

印 刷: 广州市怡升印刷有限公司

开 本: 890mm × 1240mm 1/32

印 张: 8.25

字 数: 218 千

版 次: 2011 年 1 月第 1 版

印 次: 2011 年 1 月第 1 次

定 价: 28.00 元

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)



前言

《中国粮食市场研究（第一辑）》的出版引起了众多读者特别是业内人士的广泛兴趣，大家普遍对这种将年度粮食市场研究文章结集出版的新颖做法表示赞赏，许多读者还打来电话对我们的研究工作表示肯定，认为书中的一些观点对他们很有启发意义。更多的读者则追问我们的第二辑什么时候出版。

一年多来，我们肩负着这种压力和期望，在粮食市场研究领域取得了新的进展，研究工作的深度、力度和广度有了新的提高，如今汇聚成册的《中国粮食市场研究（第二辑）》就是我们一年多来研究成果的集中体现，也是对关心我们的热心读者的一个交代。书中收录的40篇文章均在广东华南粮食交易中心创办的内部刊物——《华南粮食信息》上发表，其中绝大多数文章同时在《中国粮食经济》、《粮油市场报》、《期货日报》等报刊上公开发表过。

回顾多年来的研究成果，我们曾多次对市场作出了准确的预测判断。三年前，基于南方水稻机械化程度比较低、双季稻对劳动力的需求大大高于单季稻的事实，我们预测早稻播种面积将持续下降，2010年早稻播种面积创下新低。两年前，我们开始在多篇文章中指出通货膨胀是一种货币现象，粮价上涨印证了通货膨胀的发生，而不是导致了通货膨胀，呼吁国家应进一步提高粮食最低收购价。一年前，我们以玉米为例深入剖析了国家托市政策完全改变了中国粮食供需格局，政府对粮食市场的控制力加强，但粮食因此“进易出难”也导致了粮价的持续上涨。半年前，小麦获得连续七年丰收，我们坚定地指出，由于“产能过剩”小麦价格还会继续上涨。五个月前，玉米期货价格在上涨途中突然出现大跌，我们立即撰文指出，这不是真跌而是“假摔”，玉米随后开始了更加猛烈的上涨。两个月前，早籼稻期货价格在游资的炒作下，连拉涨停，我们立即撰文指出，在基本面没有发生变化的情况下，连续上涨难以持久。文章发出的第二天，早籼稻期货即告跌停。这样的例子不胜枚举。



值得一提的是，我们的研究成果是集体智慧的结晶。在中国粮食市场研究系列丛书中的文章是在广东华南粮食交易中心全体同仁特别是信息部同事的共同努力下完成的，因此本书也是广东华南粮食交易中心整体研发水平的集中展示。本书能够得以出版，我们首先感谢广东华南粮食交易中心的大力支持。同时，在成书过程中，广东华南粮食交易中心信息部的同事做了大量的工作，在此一并致谢！最后感谢暨南大学出版社吕肖剑编辑的辛勤工作，他为本书的顺利出版铺平了道路。

笔者于2010年12月24日平安夜



目 录

Contents

前 言	(1)
-----------	-----

第一部分 宏观篇

粮价上涨会导致通货膨胀吗	(2)
“货币之蜜”会流淌到粮食吗	(6)
雪灾引发的销区粮食安全的思考	(12)
城乡收入差距的根源在哪里	(16)
如何正确看待农民“惜售”行为	(18)
农村居民≠农民	(23)
人民币升值对我国粮食市场的影响	(26)
楼市限购令、汇率战与粮食投机	(30)
不要用“有色眼镜”看待农业领域外资	(33)
应对危机,实现粮食安全——纪念第29个世界粮食日	(36)
粮食七连增能抑制粮价上涨吗	(43)

第二部分 政策篇

明确责权,以法护粮——评《广东省粮食安全保障条例》	(48)
粮食最低收购价政策成本—收益分析及其启示	(52)
1 000 亿斤粮食增产规划:现状与未来	(61)
粮食最低收购价仍有较大提高空间	(65)
且慢为“马铃薯提案”叫好	(67)
应对旱灾,确保粮食安全要高度重视国家粮食交易中 心的作用	(69)
“粳强籼弱”背后的政策因素解读	(72)
粮价上涨是因为竞争性收购吗	(77)



酿酒是浪费粮食吗	(80)
----------------	------

第三部分 市场篇

2010 年小麦市场年度分析及 2011 年展望	(86)
2010 年稻米市场年度分析及 2011 年展望	(102)
2010 年玉米市场年度分析及 2011 年展望	(111)
玉米会不会是下一个大豆	(122)
夏粮连续六年增产：近忧已解，远虑犹存	(126)
当前宏观调控政策对粮食市场的影响	(130)
从玉米不可思议的大牛市说起	(133)
近期籼稻市场走势分析	(140)
西南大旱对全国及广东粮价走势影响分析	(145)
新麦上市前瞻	(149)
美国粮食价格何以波动那么大	(155)
玉米价格是真跌还是“假摔”	(159)
早籼稻期货上市一周述评	(163)
早籼稻期货价格为何突然上涨	(167)
2009 年新早稻上市前瞻	(169)
东北粳稻：由“滞销”到“走俏”	(176)
泰国大米何以不寻常	(183)
早稻会成为下一个炒作对象吗	(188)
旱情难以带动粮价整体持续上涨	(191)
早稻期市异动：资金炒作已是强弩之末	(195)

第四部分 资料篇

4-1 华南粮食交易中心成交情况	(202)
4-2 我国粮食供需及其平衡情况	(206)
4-3 我国粮食销售情况	(218)
4-4 我国粮食进出口情况	(224)
4-5 国家政策性粮食竞价交易情况	(226)
4-6 国家相关粮食政策实施情况	(229)
4-7 国际粮食市场	(233)



历史上，粮食一直是投机者的宠儿。历史上记载的第一次投机就是针对粮食的投机，乃埃及的约瑟夫法老所为。

粮价上涨会导致通货膨胀吗

近年来,政府为了缩小城乡差距,提高农民收入,刺激农民种粮积极性,逐步提高了农产品特别是粮食的价格。自2004年实行粮食最低收购价政策以来,稻谷(早稻)最低收购价由0.7元/斤提高到2009年的0.9元/斤(政府有关部门已明确表示2010年还要提高),小麦(白麦)最低收购价由0.72元/斤提高到2010年的0.9元/斤。至于玉米、大豆,自2008年,政府也提出了类似最低收购价政策的临时收储政策。

毫无疑问,粮食价格上涨有利于激发农民种粮积极性,这可从2004年以来连续六年的粮食增产得到证明。但是也有人担心,这种持续的粮食价格上涨会导致全面的通货膨胀。著名经济学家樊纲在谈到2010年的通货膨胀时就明确表示:“只要粮食价格稳定,就不会发生通货膨胀。”言下之意,粮价如果持续上涨,通货膨胀就不可避免地要发生。

但是,这种粮价上涨将导致通货膨胀的观点值得商榷。

导致通货膨胀的唯一原因是货币供给超过货币需求。

西方经济学中的通货膨胀(Inflation)一般是指:在纸币流通条件下,因货币供给大于货币实际需求,从而引起的一段时间内物价持续而普遍的上涨现象。

因此,若要寻找导致通货膨胀的原因,那唯一的原因就是货币供给超出货币需求,而物价的持续上涨仅是表象。任何商品的价格上涨均不是导致通货膨胀的原因,仅是印证了通货膨胀的发生。正如商品紧俏导致了商品价格上涨,而不是价格上涨导致了商品紧俏。

部分商品价格上涨并不会导致通货膨胀。

通货膨胀的发生在认定上是需要“物价持续而普遍地上涨”的,因此部分物品价格上涨,并不能认定通货膨胀发生。实际



上，只要货币的供给保持稳定，那么部分商品的价格上涨并不会导致社会物价的整体上涨；相反，部分商品价格的上涨，必然意味着部分商品价格的下跌。举个例子，粮食价格上涨，消费者花在食品上的支出必然增加，相应的，花在其他商品上的支出则必然会减少（在支出预算一定的情况下），那么其他商品必然会由于需求减少而价格下跌。因此，总体物价并不会由于粮价的上涨而上涨。

现代社会，通货膨胀都是由CPI来近似衡量的，而中国CPI中食品的权重较大，占了近1/3。因此，粮价上涨对CPI的整体影响可能是正的，因为那些因粮价上涨而价格下跌的商品要么没有被纳入统计范畴，要么只被赋予较低的权重。因此，仅从CPI判断，粮价上涨也许确实推动了统计上的物价整体上涨，但是，CPI不是通货膨胀全面真实的衡量指标，它仅仅是通货膨胀的一个近似刻画指标而已。所以，CPI上涨并不能完全等同于通货膨胀。

一、商品货币与纸币的区别

在这里，我们不妨对通货膨胀作进一步的说明。

通货膨胀是在信用货币（也即纸币）流通的情况下才会发生的现象。在商品充当货币（如金银货币）的情况下是不会发生通货膨胀的。

在纸币流通条件下，如果纸币供给的增长速度超过社会产出的增长速度，那么单位纸币所对应的产出必然下降，也即货币不值钱了，表现为物价的普遍上涨，这就是通货膨胀。由于纸币在理论上可以近乎零成本地无限供给，并且由政府掌控发行，而政府总有以各种理由扩张纸币的冲动，可以说通货膨胀是伴随纸币流通而出现的一头怪兽。纸币确实有着商品货币所不具有的种种优越性，但是因之而起的通货膨胀却是发行纸币最大的代价。

那么，为什么商品（如金银）充当货币不会出现通货膨胀呢？因为地球上金银的储量是一定的，不可能像纸币一样能够无



限供给。金银的产量增长也是非常缓慢的，远落后于社会其他商品的生产速度。实际上，如果金银一直充当货币，社会的整体物价水平是会不断下降的。因为金银的供给增长速度难以赶上社会整体产出的增产速度，这必然导致单位金银所代表的真实产出在长期内呈现出上升趋势。

实际上，只要是商品充当货币，货币的增长就要受到该种商品生产能力的制约，而不可能像纸币一样能够以近乎零成本地印刷出来。由于货币的发行受到天然的制约，而不能由人的意志来自由主宰，因此通货膨胀不可能发生。

二、信贷扩张是导致货币供给超过需求的主要因素

货币的购买力只有在花钱中才能体现出来。例如，你领了3 000元的工资，如果这个月只花了2 000元，另外1 000元以现金的形式放在手头，那么你的购买力只是增加了2 000元，另外的1 000元对商品市场的供需没有影响，因为你没有花出去。但是，如果你将剩下的1 000元存在银行，情况就大不一样了。这1 000元放在银行，那就不是闲置了。银行会用来放贷，如果贷出去800元，那么拿到这800元贷款的企业或个人会用它来购买生产资料或消费，因而这800元会增加对社会产品的需求，兑现了其购买力。

实际上，在现代社会中，信贷扩张是增加货币供给的主要形式。因为信贷扩张就是一个花钱的过程，拿到贷款的企业和个人会用来生产消费，企业会用来购买原材料、机器、雇佣工人，这会相应增加原材料、机器的价格和工人的工资；个人拿到消费信贷会增加对消费品的需求，从而有利于推高消费品的价格。

我们看一下相关数据。从1999年末到2009年10月，中国流通中的现金（人民币）从13 456亿元增加到35 730亿元，10年增幅为165.5%；而同期的金融机构贷款余额却从93 734亿元增加到417 494亿元，10年增幅为345.4%，远超过流通中现金的增幅。单纯从现金角度来看，其增长幅度仅略高于同期GDP



的增长幅度（1999—2009，中国真实 GDP 约增长 150%），但是如果考虑到信贷扩张，货币供给则远超同期 GDP 的增幅。可以说，信贷的大肆扩张是中国面临通货膨胀压力最为根本的原因。

具体到粮价上涨，有人将其主要归于政府的强力托市政策，但少有人看到随着粮食生产成本的逐年上升，种粮的经济效益在不断下滑。粮食生产所需的土地、化肥、农药、水电、人工等生产要素成本，自 2004 年以来，总体上呈现刚性增长态势（这些要素价格的上涨正是信贷扩张造成经济过热的产物），而又由于“民工荒”（这也是信贷大肆扩张所支持的对劳动力需求的盲目扩张），进城务工收入有了一定程度的提高，种粮的机会成本上升，种粮比较效益下滑。多重因素导致种粮成本不断上升，粮价上涨具有内在的动力。可以说，政府提高粮食最低收购价的举动在很大程度上是“报告”了粮价上涨，而非“提高”了粮价。而粮价的上涨实际上是报告了通货膨胀的发生，而非造成了通货膨胀的发生。

因此，我们的结论是，粮价上涨乃至所有的商品价格上涨均不是通货膨胀的原因，充其量只是通货膨胀发生的证据。“通货膨胀无论何时何地都只是一种货币现象”，我们应谨记经济学大师米尔顿·弗里德曼半个世纪前的洞见。

（2009 年 12 月）



“货币之蜜”会流淌到粮食吗

时下，国内股市、楼市大幅上涨，不少人将之归结于通货膨胀（以下简称“通胀”）预期。2009年以来，以原油、金属等为代表的大宗商品的强劲反弹，不少人也将其归结于全球的通胀预期。之所以说是通胀预期，而不是通胀，是因为全球大多数国家当前的物价仍然是负增长或增长幅度很小，全球通胀并没有发生。

何谓通货膨胀？直观上解释，就是流通中的货币过多，而过多的货币必然导致物价水平的普遍上涨。关于货币供给与物价水平的关系，有一个著名的费雪方程式，即 $MV = PT$ 。其中， M 代表货币的数量， V 代表货币流通速度， P 代表物价水平， T 代表各类商品的交易总量。根据这一方程式， P 的值取决于 M ， V ， T 这三个变量。费雪认为， V 是由制度因素决定的，而制度因素变化缓慢，因而在短期内可视为常数； T 与产出水平保持一定的比例，也是大体稳定的。因此， P 和 M 的关系最重要，所以 P 的大小主要取决于 M 值的变化。在其他变量保持稳定的情况下，多发货币（ M 上升）必然会导致物价水平（ P ）普遍上涨。这就是通货膨胀会被视为物价上涨的同义词的原因。

那么，当前经济体中流通的货币到底有多少呢？根据央行公布的数据，2009年6月底，经济体中流通的货币（现金加活期存款，亦称 $M1$ ）量为 193 138 亿元，2008年同期为 154 820 亿元，同比增长 24.8%。而 2009年上半年中国 GDP 同比增长 7.1%，货币供应量增长速度比 GDP 增长速度快 17.7 个百分点。GDP 可简单视作 $MV = PT$ 中的 T ，假定 V 不变，那么在 M 增长 24.8%， T （GDP）增长 7.7% 的情况下，简单推导可得出 P 将同比上涨 16.5%。这就是时下通胀预期的逻辑基础，因为货币供需方程式告诉我们，当货币供给的增长速度大幅高于 GDP 增



长速度时，物价必然承受极大的上涨压力。虽然当前通胀还没有发生（实际上上半年 CPI 还是负增长，同比下降 1.1%），但是人们预期在不久的将来，通胀将会发生。

一、钱多了，为什么物价并没有立刻上涨

从 $MV = PT$ ，可以很直观地理解为什么钱多了，物价就会上涨。但是真实的经济世界却没那么简单，这表现为钱多了，物价却往往并没有立刻上涨。

打个比方，直升机在一个封闭的迷你国上空大肆抛撒现金，使该“幸运国”每个人手持的现金都增加了一倍。接着会发生什么？是那儿的每个人都得到多一倍的商品，还是该国的物价总水平上涨一倍？显然是后者。在这里，货币似水，流到人间就迅速、均匀地流淌开来，对所有人的机会均等。于是货币供给增长，物价也随之上涨。但是现实告诉我们，这样的假设是不对的。2009 年上半年国内通货同比增加 24.8%，但是你我手头的货币都同比增加了 24.8% 吗？显然没有，而且我相信绝大多数人手头的货币同比增长是少于 24.8% 的。

于是就有了“货币似蜜”说：新增的货币投放到经济中，并不是均匀撒钱的过程，而是首先会聚集在一些部门，接着才会向其他部门流动。货币的流动不像水，可以在非常短的时间内均匀分布开来，而是像具有一定黏度的液体如蜂蜜一般，在流淌的过程中可能在某一位置鼓起一个包来，然后再慢慢变平。这意味着，过量的货币以不同的速度在不同种类的资产或商品之间“漫游”，结果就在一定时间内，改变了不同种类的资产或商品之间的相对价格。

2009 年上半年新增投放的 38 318 亿元的通货以及新增的 7.7 万亿元的银行贷款，显然一开始大部分是聚集在企业而不是个人手中，而在流向企业的过程中，又大部分流向了国有企业。百年不遇的全球金融危机曾导致企业现金流普遍紧绷，许多企业在破产边缘挣扎（现金流是企业的紧箍咒，一家企业不管其业



务有多么庞大，历史有多么悠久，盈利能力有多么强大，如果现金流管理不善，破产是分分钟的事）。以负债水平最高的房地产为例，在金融危机最为水深火热、房地产价格最为低迷的时候，曾有人预言中国房地产将会有一大批企业死去。然而，在企业流动性最为缺乏的时候，政府雪中送炭，打开货币的闸门，那些原本要降价卖房、卖车、卖原料、卖产品以回笼资金增加流动性的企业，发现有大量的廉价的资金源源不断地送上门来，流动性问题不但解决了（企业不用贱卖产品了，于是在号称大萧条以来世界最严重的经济危机面前，包括中国在内的全球物价居然跌幅甚小，要知道大萧条期间美国物价水平下跌了25%），而且是过度解决了——企业由流动性不足转向流动性过剩。

降低利率、银行信贷扩张等均会造成通货供给的增加。利息是持有现金的成本，降低利率会使得人们倾向于多持有现金，这表现为定期存款活期化，于是通货增加。利率的降低还减少了贷款成本，激发了社会贷款积极性，再加上上半年银行受命放贷，现金就是这样源源不断地最先流向企业，大量的廉价资金在企业手里聚集。钱多了，怎么办？实体经济领域由于经济还未全面复苏，资金吸纳能力有限，这个时候过量增发的货币必然会有相当一部分从实体经济领域游离出来。这些不能服务于生产的“游手好闲”的资金基本上类似于那些无所事事、游手好闲的人：游手好闲的人往往喜欢三五聚在一起赌博，而这些四处游荡的资金也投机性十足。既然是奔投机而来，肯定要找一个场子大的、进出容易的、交易成本更低的市场。相较于商品市场，资产市场显然是一个更理想的场所。资产市场不但在规模上远远超过商品市场，而且流动性也远远高于商品市场，并且交易成本也比商品市场更低。于是过量增发的货币往往首先流动到资产市场，从而推高了股价、房价。由于暂时还未流到或者很少流到商品市场，于是商品特别是终端的消费品的价格大体上仍保持稳定。这就是钱多了物价没有立刻上涨的原因。



二、“货币之蜜”为什么难以直接流淌到粮食

如果政府不及时收回流动性（过量增发的资金），那么这些资金迟早要在商品市场上兴风作浪。如果选择大宗商品，那么可能是金属、能源还是农产品？也许很多人会选择农产品特别是粮食，理由是粮食直接关系人的生存，需求存在刚性，对生存必需品的炒作更能引起社会普遍的关注。但事实并非如此。实际上，如果通胀发生时，金属、能源是更好的选择，而非农产品。翻开国际大宗商品价格变化图我们会发现，本世纪以来在美元持续贬值（也即美元发生通货膨胀）的情况下，国际原油价格、金属铜的价格到目前（2009年8月17日）为止均较本世纪初上涨了200%，而同期国际玉米价格仅上涨了56%，小麦、大豆价格上涨了100%，棉花价格上涨了17%。也就是说，通货膨胀、货币贬值对金属、能源价格的影响要远远超过对农产品价格的影响。实际上，自2009年以来在美元持续贬值的情况下，国际小麦、玉米价格在近期甚至创下下跌以来的新低。

事实证明，在大宗商品上，“货币之蜜”更倾向于流到金属、能源而非农产品上。也就是说，相较而言，金属、能源而非农产品是更适合于炒作的大宗商品。为什么？笔者认为有以下几个原因：

第一，农产品特别是粮食虽然也是大宗商品，但它是一种特殊的商品。粮食价格的稳定直接关系到社会的稳定，这是其他商品价格所不具备的。粮价过度上涨、价格过高有可能导致社会动荡甚至政权更迭，因此各国政府对粮价的上涨是有一定的忍耐限度的。当粮价上涨超出政府认可的限度时，必然会招致政府的强力调控。也就是说，投机农产品缺乏政策面的最终支持。这是任何一个投机者在进行农产品投机前不得不考虑的因素。金属、能源价格的大幅上涨虽然也不是政府所乐见的，但是，一来金属、能源不是生活必需品，二来工业部门生产效率的提高比农业部门要快，金属、能源等基础原材料价格的上涨可以部分为工业生产



效率的提高所抵消(这从长期内虽然原材料价格不断上涨,但是大多数工业品的实际价格却不断下跌中可以看出),因此政府较能容忍工业原材料价格的上涨。

第二,农产品是可再生的,而金属、能源等却不是可再生的。投机的最高境界是垄断市场,形成坐庄,操纵价格。理论上,供给有限的商品都可能被操纵,这也是庄家喜欢在小盘股坐庄的原因,因为小盘股的筹码少,更容易被操纵于庄家之手。但是农产品是再生的,当某一年度价格过高时,必然会激励下一年度供给的大幅增加(实际上,全球还有很多耕地处于半荒废或待开垦状态,并且单产也有很大的提高空间。全球粮食供给仍有很大的潜力,缺乏的仅是价格上的激励而已)。农产品的再生性是一个天然利空因素,是没法回避的。金属、能源等却没有这样的天然“缺陷”,它们在地球上的存量是一定的。投机者从而更容易制造概念(如散布地球原油很快枯竭等论调),引发恐慌。

第三,粮食的储藏和运输比金属、能源等工业原材料成本高,农产品的储存期有限,并且储藏条件要求高,运输方面也有更多的讲究,这也是影响投机资金进入的一个因素。

第四,粮食的需求缺乏弹性的说法,值得商榷。人们经常拿农产品需求缺乏弹性来为农产品价格上涨寻找理由,实际上当粮价过高时,肉类价格会更高,这时人们可能会减少禽肉蛋奶制品的消费,转而直接消费更多的粮食,这实际上会减少粮食的总量消费。当前,粮食消费中存在相当大的浪费,粮食价格上涨,会抑制粮食浪费现象,从而也会减少粮食的消费总量。总体而言,目前的粮食消费存在相当大的无效率,粮价上涨会提高粮食的消费效率,从而表现为粮食消费总量的减少。所以,粮食需求在一定条件下是有弹性的。

三、谁主粮价沉浮:货币、供需还是政策

因此,“货币之蜜”是很难直接流淌到粮食上的,也即在农