

中国玉米市场展望（2017-2026）

农业部农村经济研究中心 习银生
吴天龙

2017年4月20日

1

2016年玉米市场形势回顾

2

未来**10**年玉米市场形势展望

3

不确定性分析

2016年玉米市场回顾

- 2016年玉米市场经历了重大变革，玉米成为农业供给侧结构性改革的重点品种

— 政策：

- 玉米临时收储政策取消
- 实行“市场定价、价补分离”机制
- 《“镰刀弯”地区玉米结构调整规划（2016-2020年）》发布
- 其它政策：税收优惠、补贴、临储拍卖机制、替代品进口……

— 成效

- 玉米生产结构调整成效明显，玉米面积近**13**年来首次调减
- 市场化定价机制确立，国内价格回归市场定价
- 市场流通搞活，多元化主体入市收购格局形成
- 产业链协调发展逐步理顺，消费需求逐步回暖
- 国内外玉米价格逐步接轨，国内玉米竞争力显著提高
- 玉米生产者补贴制度实施，农民基本收益保障机制初步建立

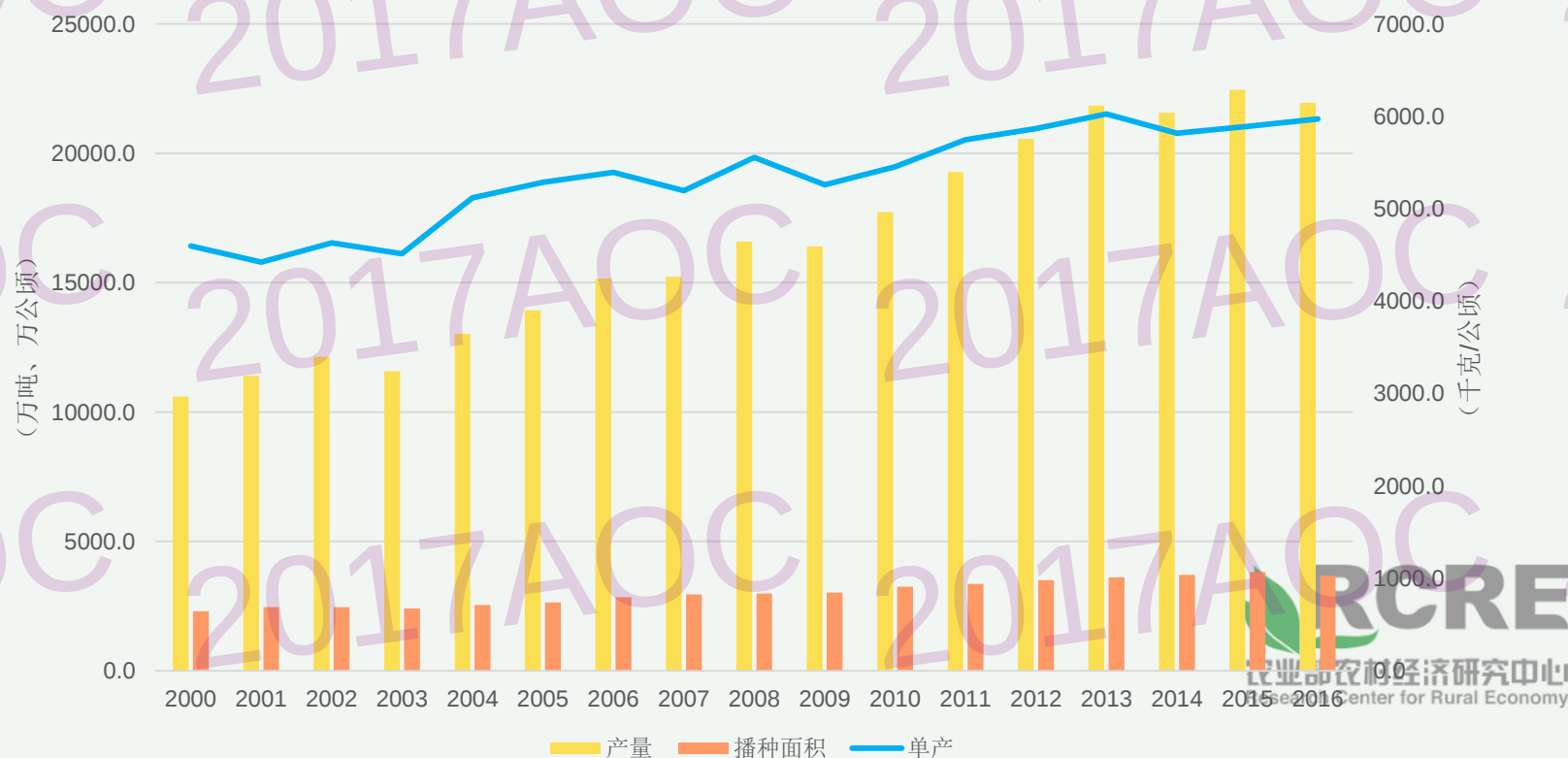
2016年玉米市场回顾

玉米生产：面积13年来首次调减，产量有所下降

面积由**5.72亿亩**降至**5.51亿亩**，减**3.6%**

单产有所提高：**398公斤/亩**，比上年提高**1.3%**

总产有所下降：**21955.4万吨**，比上年减**2.3%**，但仍为历史次高水平

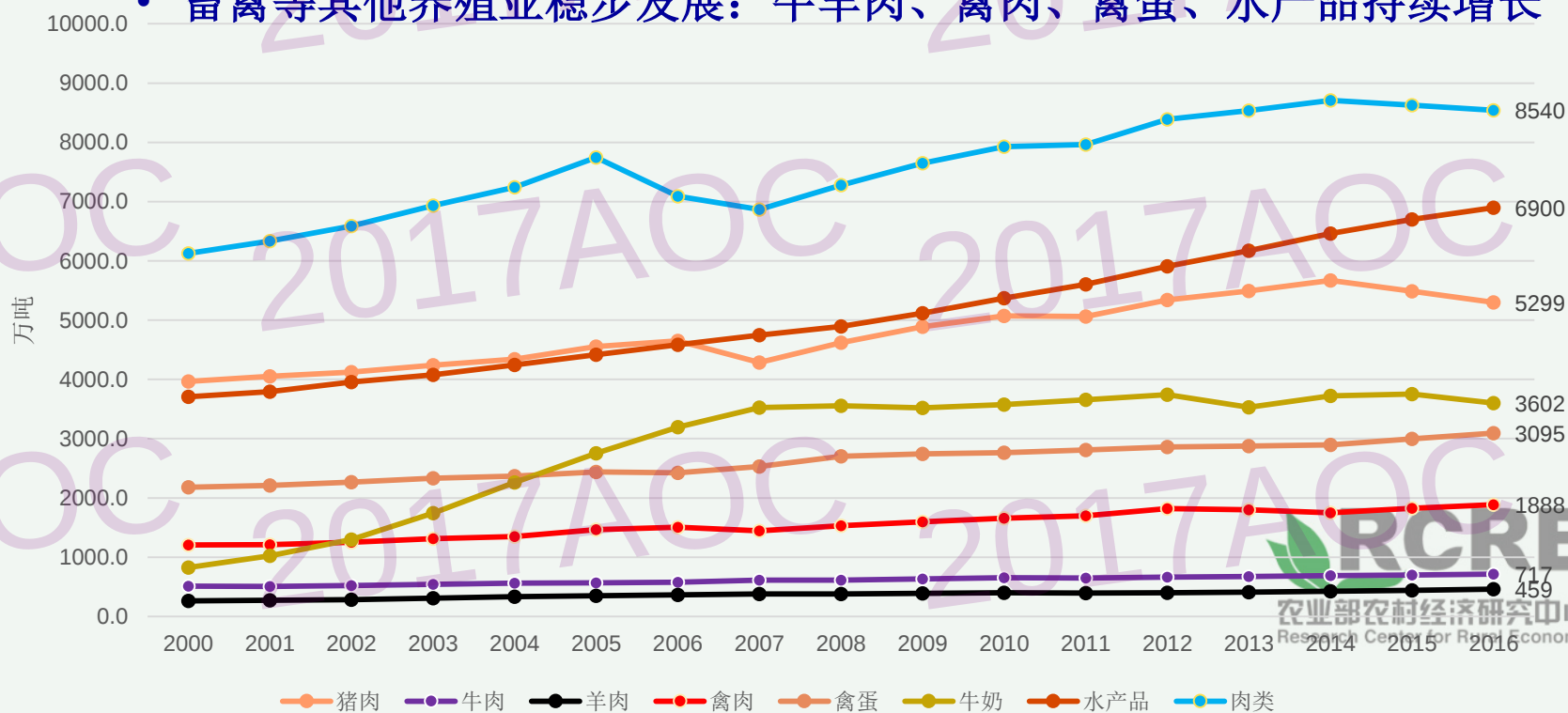


2016年玉米市场回顾

- 消费需求：逐步回暖

- 饲料消费总量有所增加

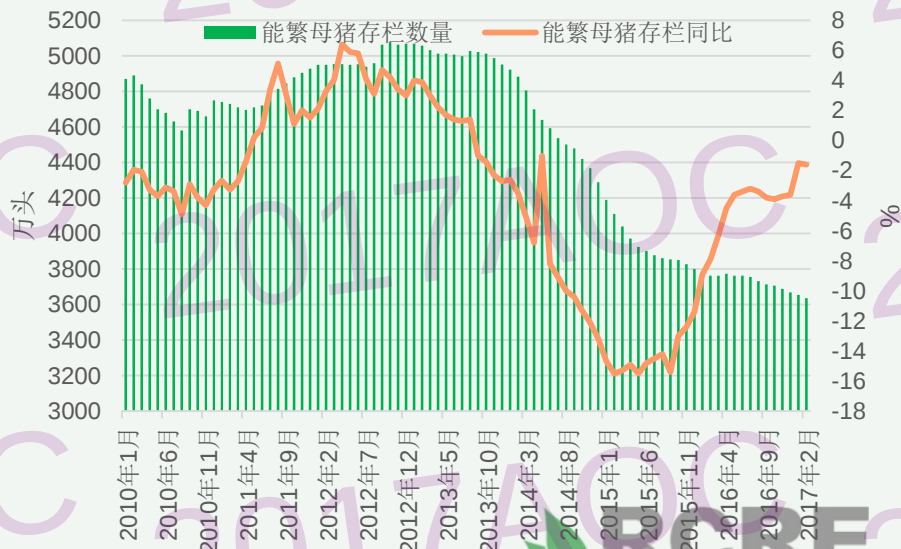
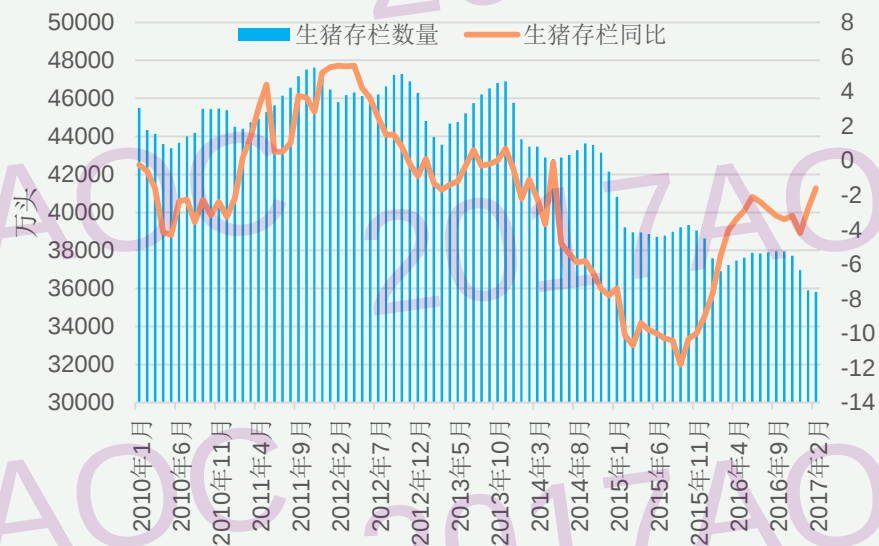
- 肉类产量连续第二年下降：生猪养殖带动作用减弱
 - 牛奶产量下降4.1%
 - 畜禽等其他养殖业稳步发展：牛羊肉、禽肉、禽蛋、水产品持续增长



2016年玉米市场回顾

— 生猪存栏下降

- 生猪存栏连续**39**个月同比下降，比峰值下降**24.2%**
- 能繁母猪存栏连续**42**个月同比下降，比峰值下降**28.4%**



2016年玉米市场回顾

- 玉米及其替代品进口减少，增加国内玉米饲用消费需求
 - **2016年**，玉米、高粱、大麦进口总量**1482万吨**，同比减少**1137万吨**，其中大部分用于饲用消费，替代国内玉米用量比上年减少约**800万吨**
- **工业消费恢复性增长**
 - 玉米原料价格大幅下跌，用粮企业成本明显降低，玉米深加工企业经营状况普遍改善，开工率显著上升，全行业在经历**3年**持续低迷后开始复苏，带动玉米工业消费增加
 - **中国生物发酵产业协会**：**2016年**淀粉糖、氨基酸、有机酸等产品产量都有明显恢复，每吨产品盈利在**200~1 000元**，其中淀粉糖每吨盈利**300~400元**，医用用品、**3D打印**等新材料产品成为玉米深加工工业新的增长点。

全国玉米淀粉行业开工率

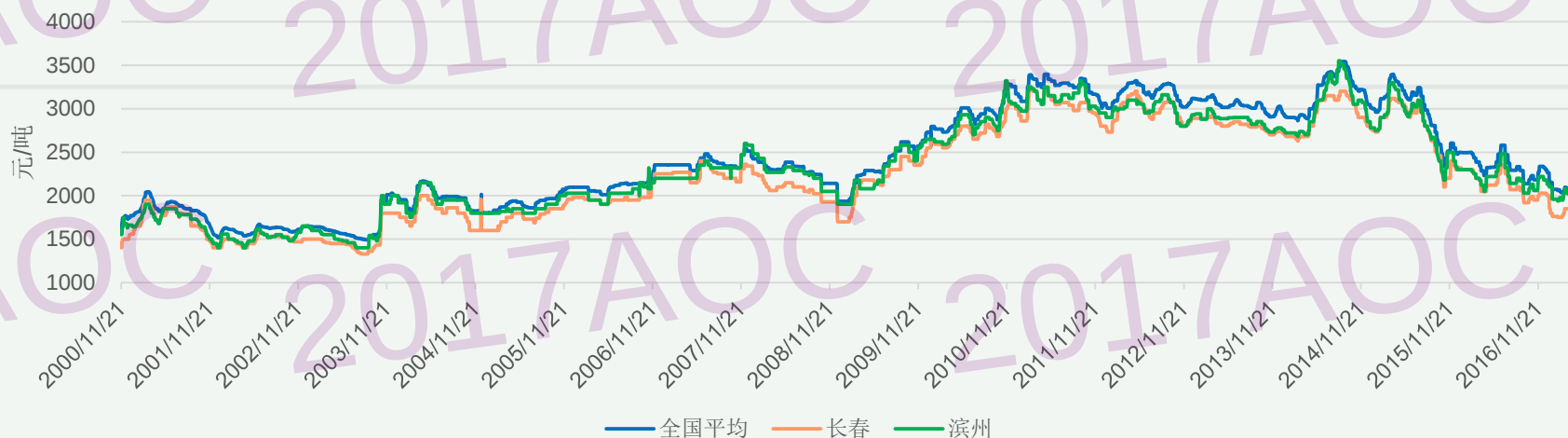


全国玉米酒精行业开工率

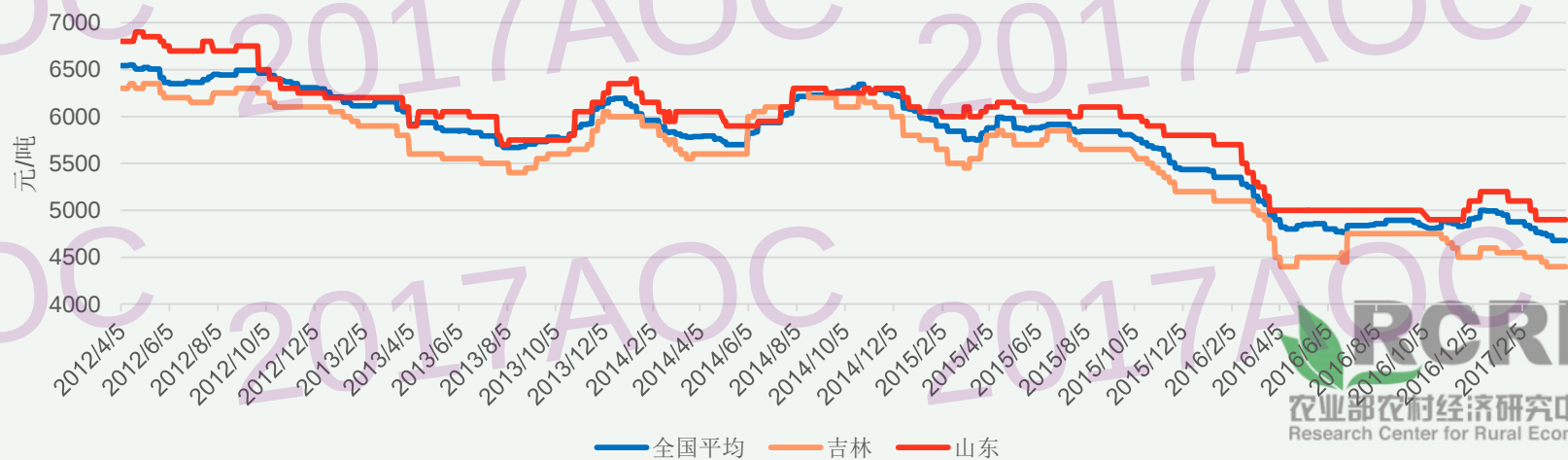


估计全年工业深加工业玉米用量达到约5 500万吨，与上年相比增500万吨左右

国内玉米淀粉价格



国内玉米酒精价格



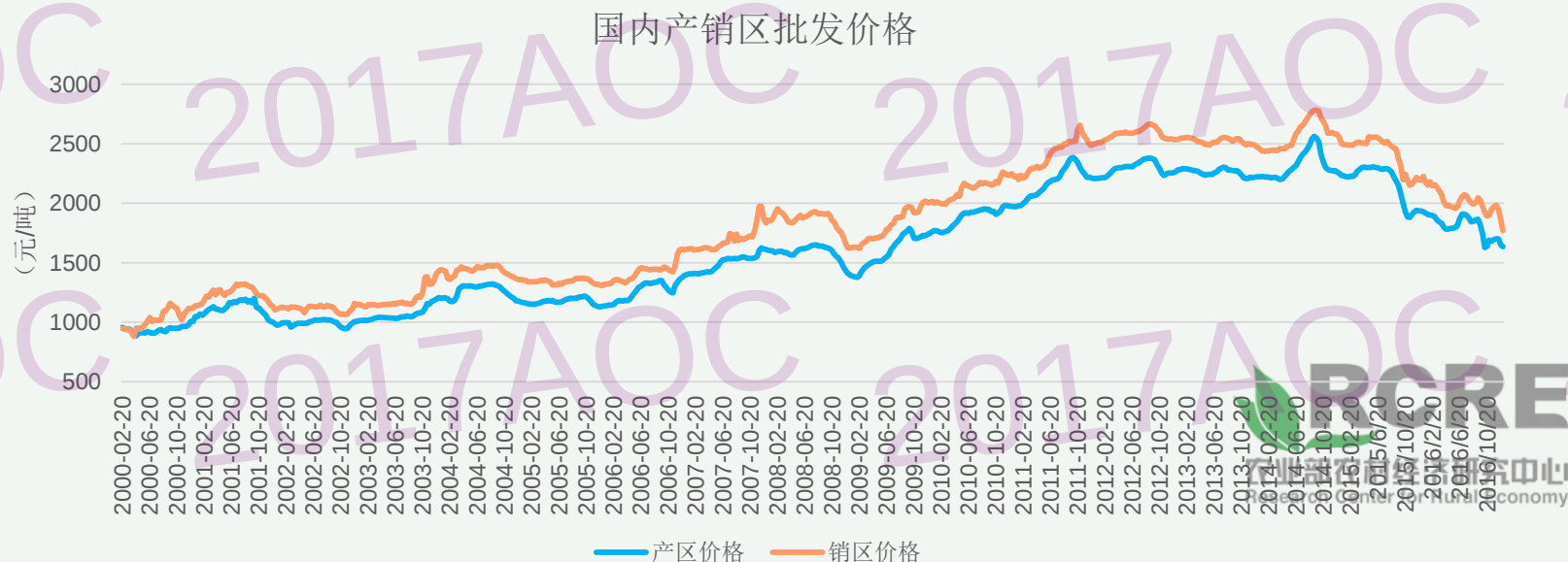
2016年玉米市场回顾

- 种用消费、食用消费和损耗基本稳定
 - 种用消费由于玉米面积调减稳中略降
 - 食用消费则因城市消费者偏爱粗粮而稳中略升
 - 损耗由于库存量增加而稳中略增
 - 三者合计占玉米消费比重约**10%**

2016年玉米市场回顾

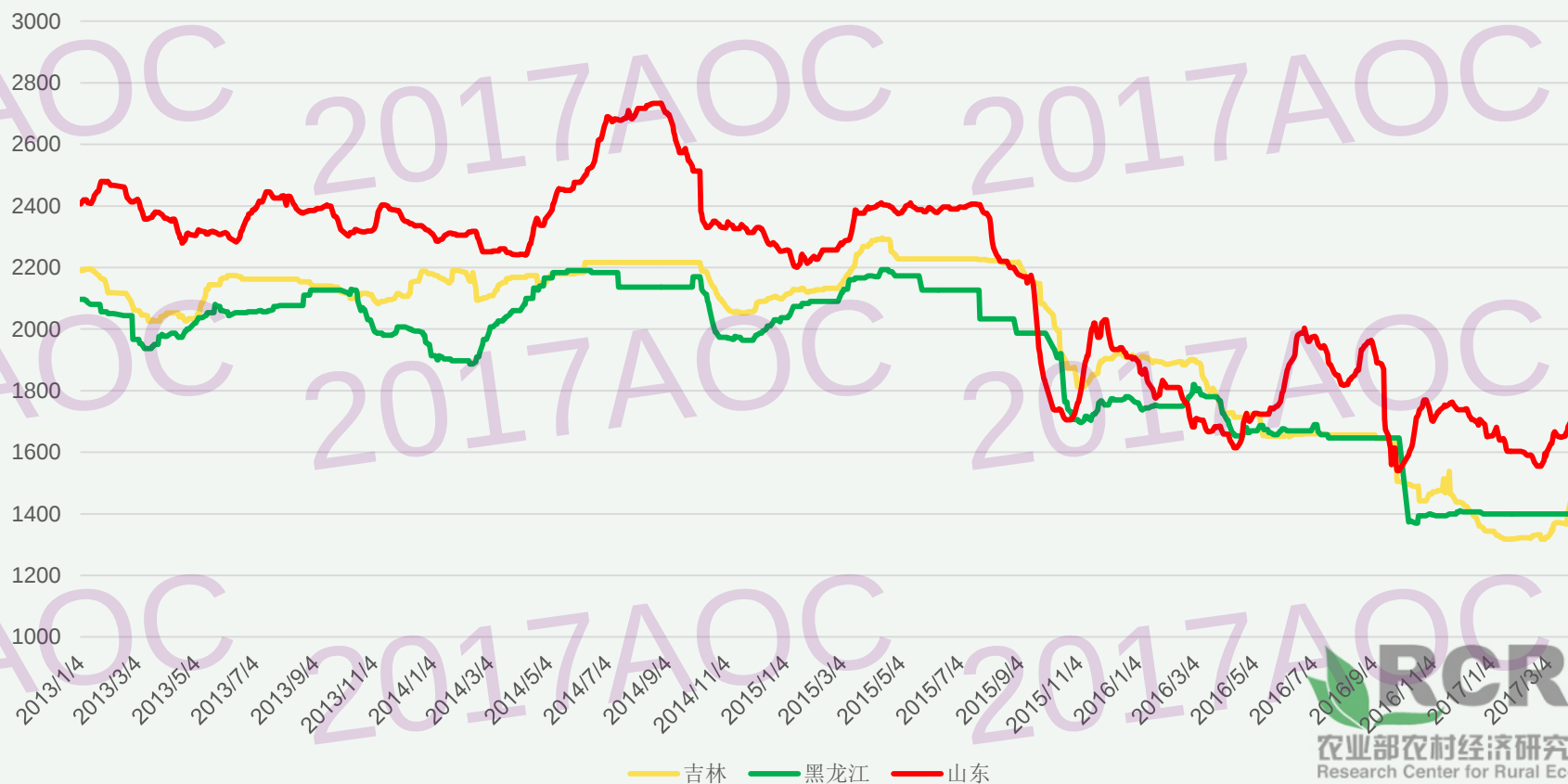
• 市场价格：大幅下跌

- **2016年**，玉米临储政策，实行市场定价，原有政策托市作用消失，加上玉米库存压力大，玉米价格大幅下跌。
- 全年产区、销区平均批发价格分别为**1 805元/吨**、**2 019元/吨**，与上年相比分别下跌**17.0%**、**16.6%**。
- **12月**，产区平均批发价格为**1 663元/吨**，同比跌**14.2%**；销区平均批发价格为**1 863元/吨**，同比跌**15.4%**，均为**2009年**以来最低水平。



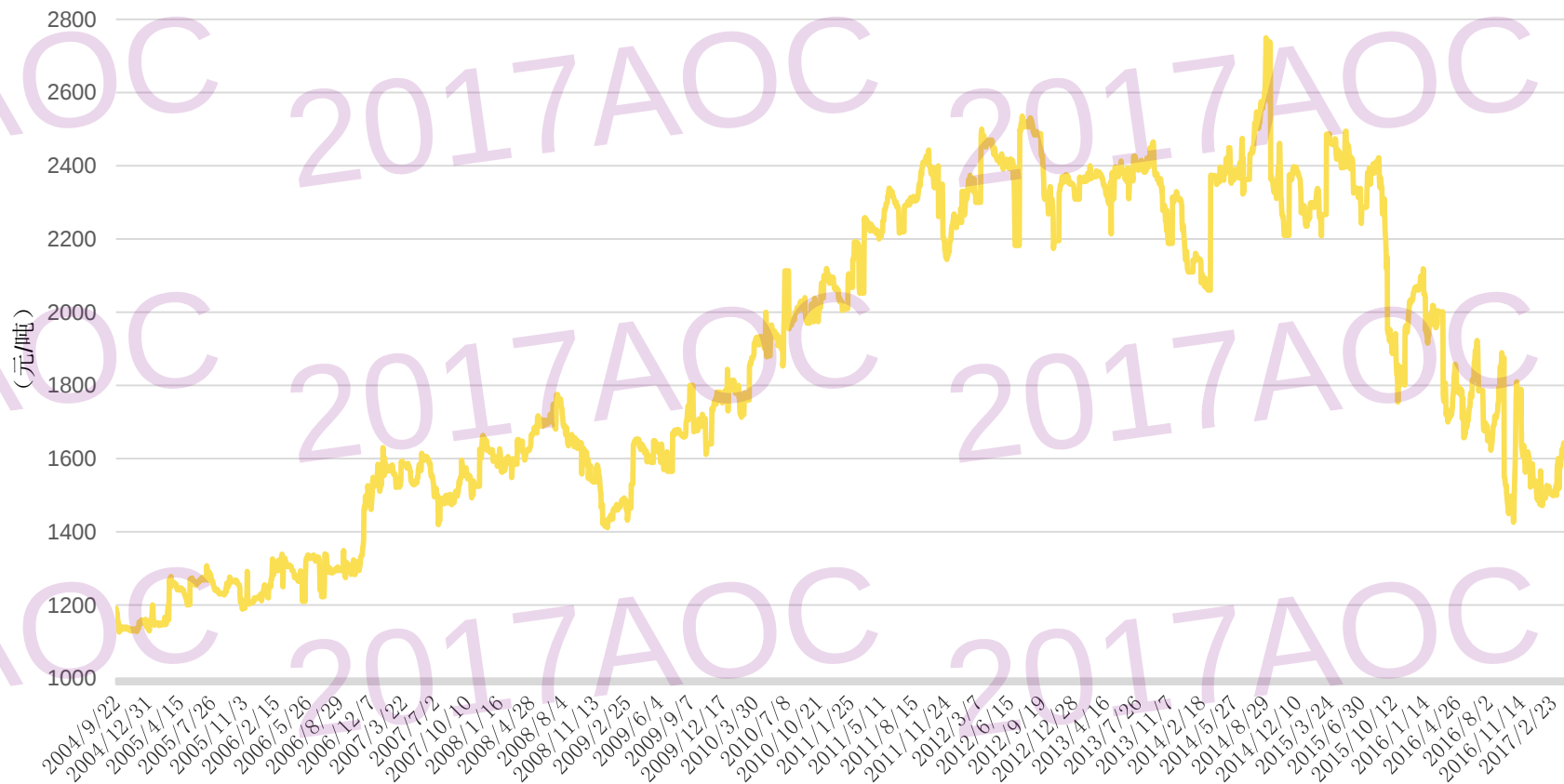
新玉米收购价格低开低走，同比跌幅在20%以上

深加工企业挂牌收购价



期货价格震荡下跌，全年近月合约收盘价平均为1 750元/吨，同比跌21.7%

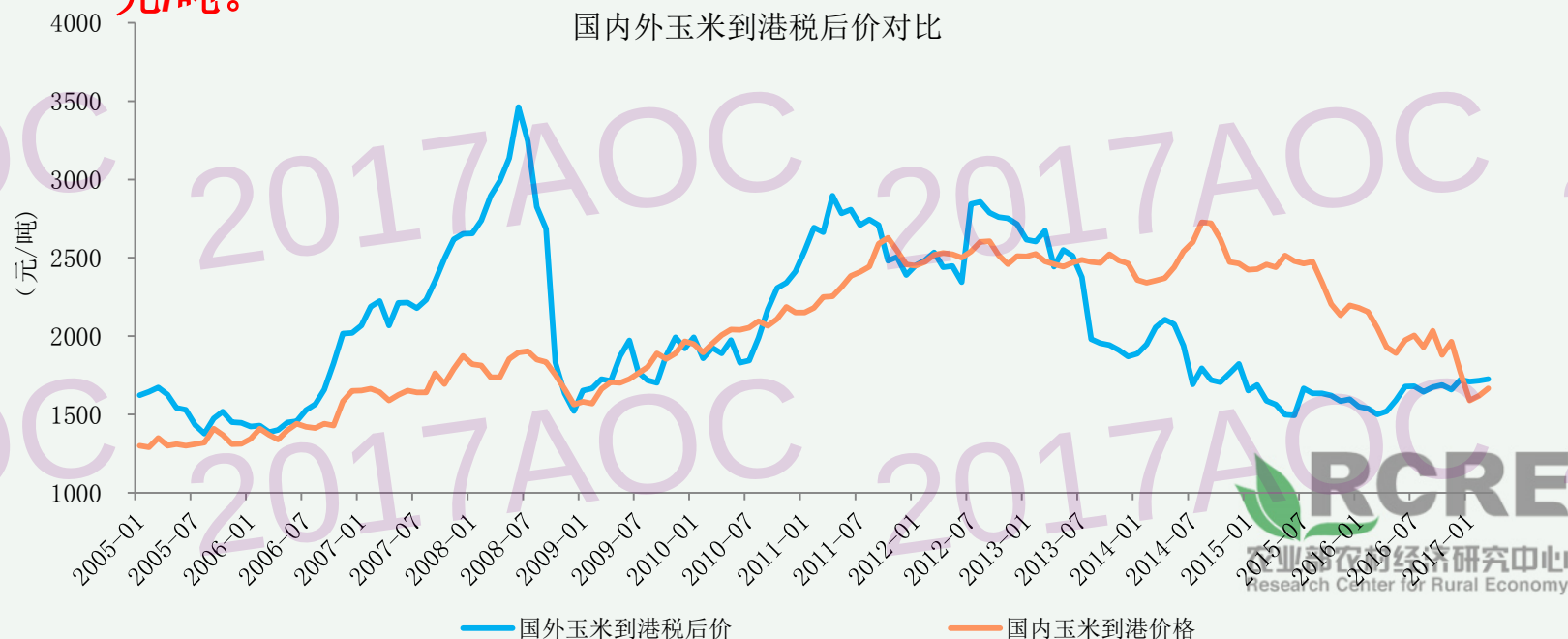
大连玉米近月合约期货价格



2016年玉米市场回顾

- 玉米贸易：玉米及其替代品进口明显减少

- 国内玉米价格显著下降，国外玉米及高粱、大麦等进口替代品价格优势大幅缩小。**2016年**，配额内国外玉米运抵我国南方港口的到岸税后价平均**1620元/吨**，比国内玉米到港价低**360元/吨**，价差同比缩小**420元/吨**。

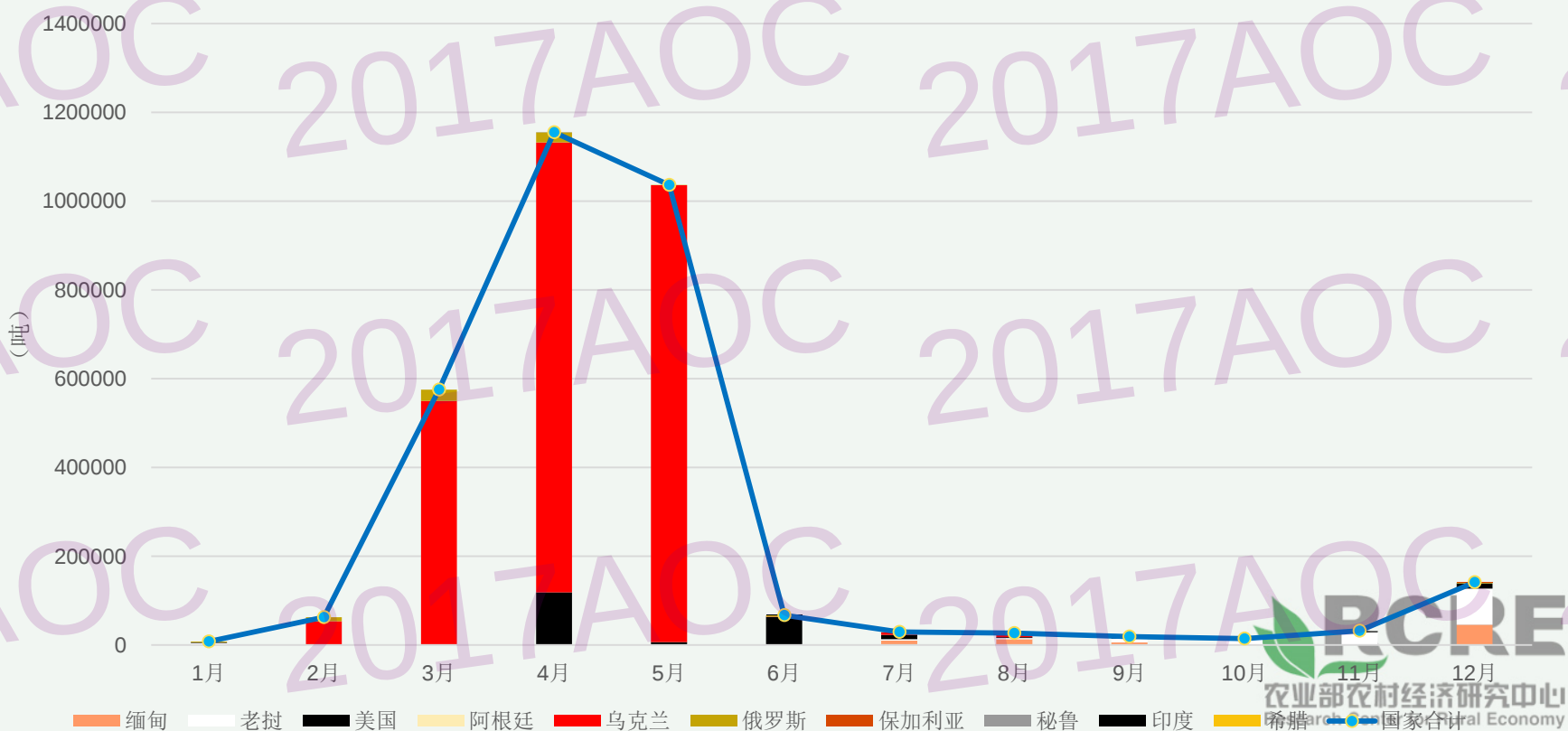


玉米进口大幅减少

全年进口**316.66万吨**，同比减**33.0%**；乌克兰占**84.0%**、美国占**7.0%**

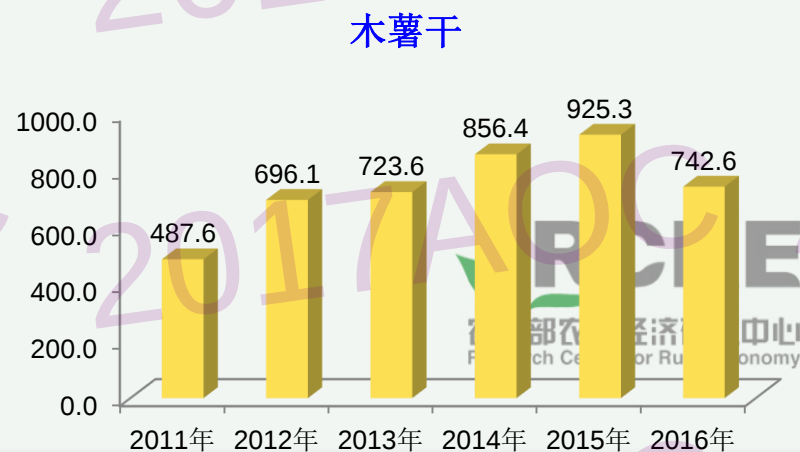
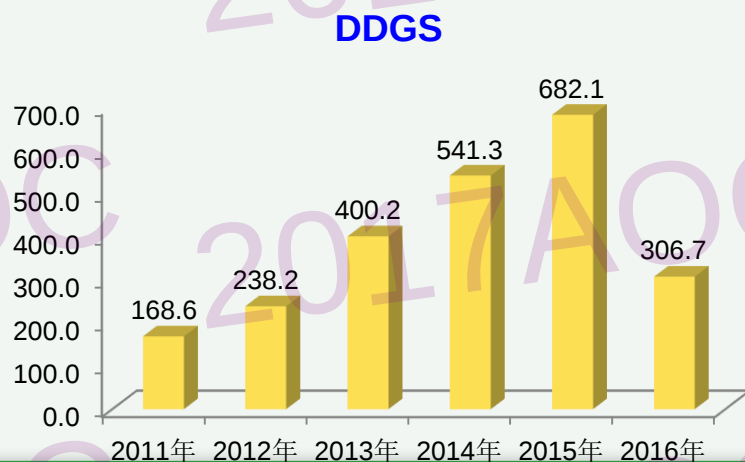
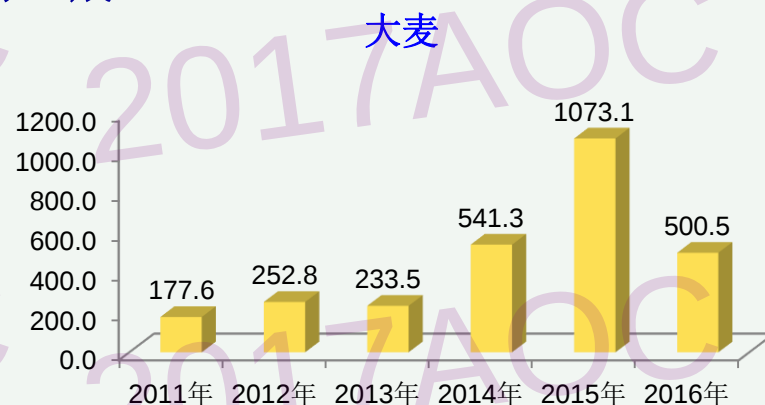
出口量**0.35万吨**，同比减**67.6%**；朝鲜占**89.29%**

净进口**316.31万吨**，同比减**33.0%**。



- 替代品进口得到有效抑制

- 进口高粱、大麦、DDGS、木薯干同比减**38.0%**、**53.4%**、**55.0%**、**19.7%**
- 四种替代品进口合计**2214.58万吨**，同比减**41.0%**。



未来10年市场走势判断

• 生产展望

— 种植面积：先降后稳

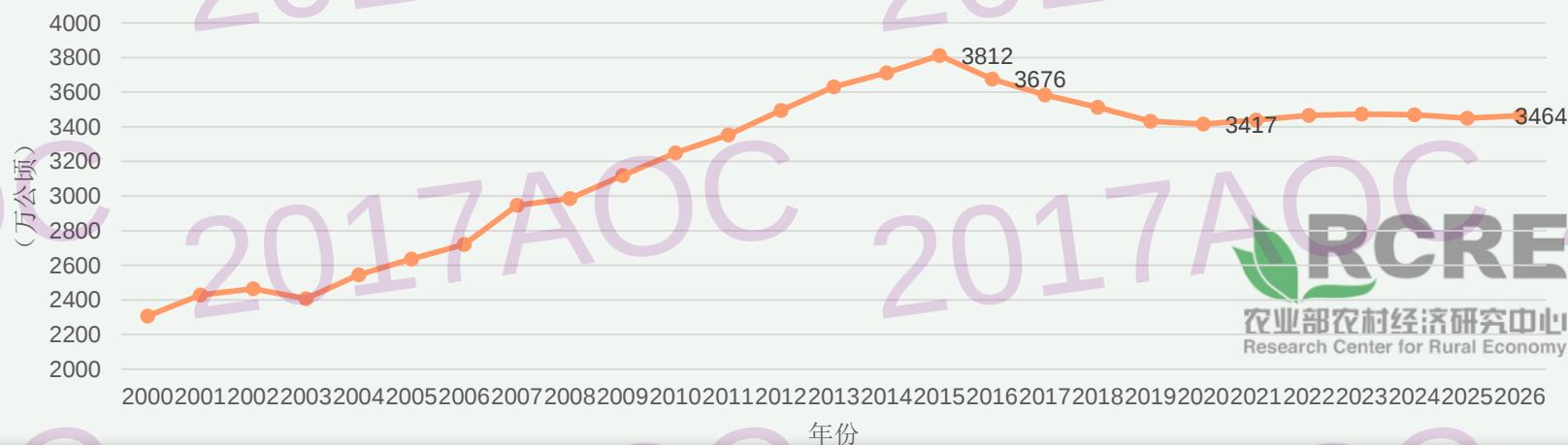
- **2017年：**预计继续下降到**5.38亿亩**，调减**1300万亩**

- 农业供给侧结构性改革的主要任务是去库存、降成本、补短板。玉米去库存首先需要继续调整生产结构，适度调减籽粒玉米面积
- **2017年**中央一号文件进一步明确，继续调减非优势区籽粒玉米，增加优质食用大豆、薯类、杂粮杂豆等
- 玉米价格大幅下跌，种植效益明显降低，将在很大程度上影响农户种植行为
- 统筹大豆玉米补贴政策，大豆目标价格改为生产者补贴，将有利于调整玉米生产结构
- 地方：**黑龙江**目标调减**1000万亩**；**吉林**调减**300万亩**；**内蒙古****200万亩**；**辽宁****100万亩**；其他地区也呈调减趋势
- 国家统计局农户种植意向调查：玉米面积减**4%**，大豆面积增**8.1%**

未来10年市场走势判断

- **2020年：继续调减到5.13亿亩左右**
 - 结构调整进一步深化，**2020年玉米种植面积有望调减到5.13亿亩比2016年减少3 886万亩。**
- **2026年：恢复到5.2亿亩左右**
 - 随着库存水平降低，国内玉米供大于求格局将有效缓解，玉米种植面积有望呈恢复性增长。**2026年将稳定在5.20亿亩左右**

中国玉米播种面积预测



未来10年市场走势判断

• 生产展望

– 单产波动上升

• 2017年：预计略有降低

- 效益因素：玉米价格大幅下降→种植效益明显降低→生产积极性下降→可能降低物质投入和投工投劳→影响单产
- 气候因素：国家气候中心预测，2017年5月至9月，中国气候状况将总体偏差，降水“北少南多”，干旱重于2016年。
- 预计2017年全国玉米单产水平略有降低，为395公斤/亩，同比下降0.8%

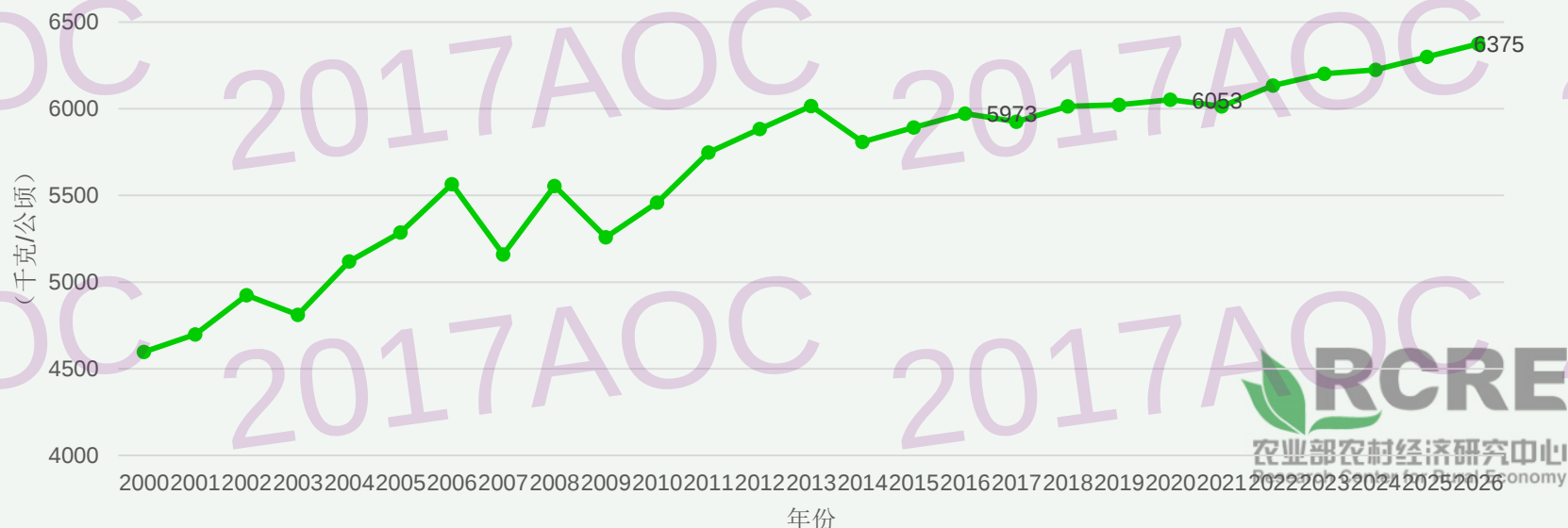
• 2020年：稳定在400公斤/亩以上

- 高标准农田建设等工程项目覆盖范围逐步扩大
- 良种良法、全程机械化等增产技术大面积推广应用
- 预计到2020年，玉米单产将稳定在400公斤/亩以上

未来10年市场走势判断

– 2026年：有望达到425公斤/亩

- 玉米市场条件有望改善，利于提高农民生产积极性
- 科技进步作用，中国玉米单产增速将有所加快
- 2026年有望达到425公斤/亩，比2016年增加26.8公斤/亩，年均增0.7%



未来10年市场走势判断

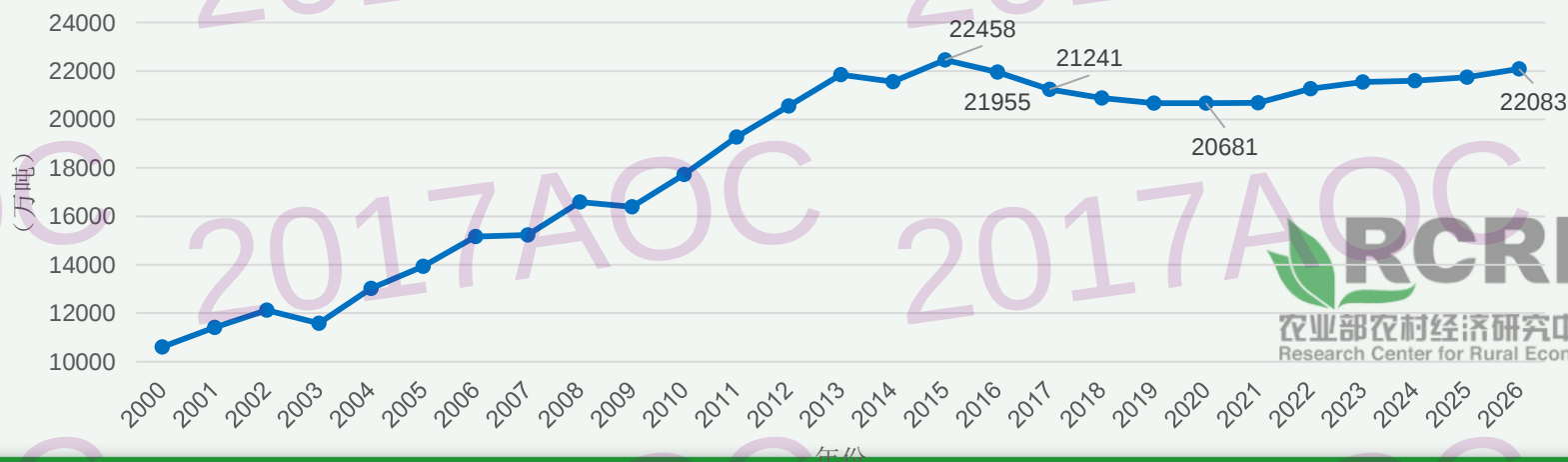
• 生产展望

— 总产量先降后升

- 2017年：预计2.12亿吨
- 2020年：进一步降低到2.07亿吨
 - 2016—2020年年均递减1.5%。

- 2026年，有望恢复到2.21亿吨水平

- 展望后期，玉米面积下降趋势将基本停止，单产提高将成为玉米生产发展的主要推动力，中国玉米生产将恢复增长，到2026年，玉米总产量有望恢复到2.21亿吨水平，比2016年增长0.6%，未来10年年均递增0.06%



未来10年市场走势判断

• 消费展望

— 消费总量持续增加

- 市场环境改善：玉米价格回归市场定价并出现大幅下跌，显著降低了下游企业的原料采购成本，有利于持续改善企业经营状况和盈利水平，客观上将刺激玉米消费需求的增长
- 政策环境有利：国家致力于促进消费来消化现有玉米库存，出台了一系列去库存促消费政策
- 进口替代减少
- 中国玉米消费将转入持续增长时期
- 2017年：国内总消费1.99亿吨
- 2020年，有望增加到2.23亿吨；2016—2020年年均递增5.4%
- 2026年：进一步增加到2.37亿吨，年均递增2.8%

未来10年市场走势判断

- **食用消费：基本稳定**

- 生活水平提高，城市居民对粗粮的消费有所增加，玉米食用消费稳中略增，但总量较少。
- 预计**2017年食用消费720万吨；2020年727万吨；2026年753万吨**

未来10年市场走势判断

- **饲料消费：持续增长**

- 城镇化和生活水平提高，畜产品消费潜力依然较大
- 生猪：有望恢复增长
 - 生猪价格持续高位，有利于产能恢复
 - 饲料企业补贴
 - 农业部：生猪存栏连续3个月环比降幅收窄，3月份环比转正
 - 国家统计局：猪肉产量、生猪存栏、出栏同比都转增0.1%-0.2%，全年有望恢复增长
 - 限养限制产能恢复速度
- 其他畜禽和水产养殖：保持稳步增长
- 替代品进口下降，小麦替代减少
- 预计2017年，饲用消费1.15亿吨，同比增加1 000万吨
- 2020年：1.29亿吨，比2016年增加 2400万吨，年均递增5.3%
- 2026年：1.41亿吨，比2016年增加约3 500万吨，年均递增3.0%

2015年城乡居民主要畜水产品消费比较

	肉类	猪肉	牛肉	羊肉	禽类	水产品	蛋类	奶类
农村居民人均 消费量（公斤）	23.1	19.5	0.8	0.9	7.1	7.2	8.3	6.3
城镇居民人均 消费量（公斤）	28.9	20.7	2.4	1.5	9.4	14.7	10.5	17.1
相差（%）	25.1	6.2	200.0	66.7	32.4	104.2	26.5	171.4

未来10年市场走势判断

- **工业消费：较快增长**

- **促进玉米深加工产业发展政策：**

- **深加工补贴**
- **深加工产品增值税出口退税率恢复至13%；**
- **《生物质能发展“十三五”规划》：生物燃料乙醇利用规模由210万吨提高到400万吨**
- **国家发改委办公厅废止《关于玉米深加工项目管理有关事项的通知》，取消玉米深加工建设项目限制**

- **玉米价格下降带来成本下降，刺激下游产品发展**

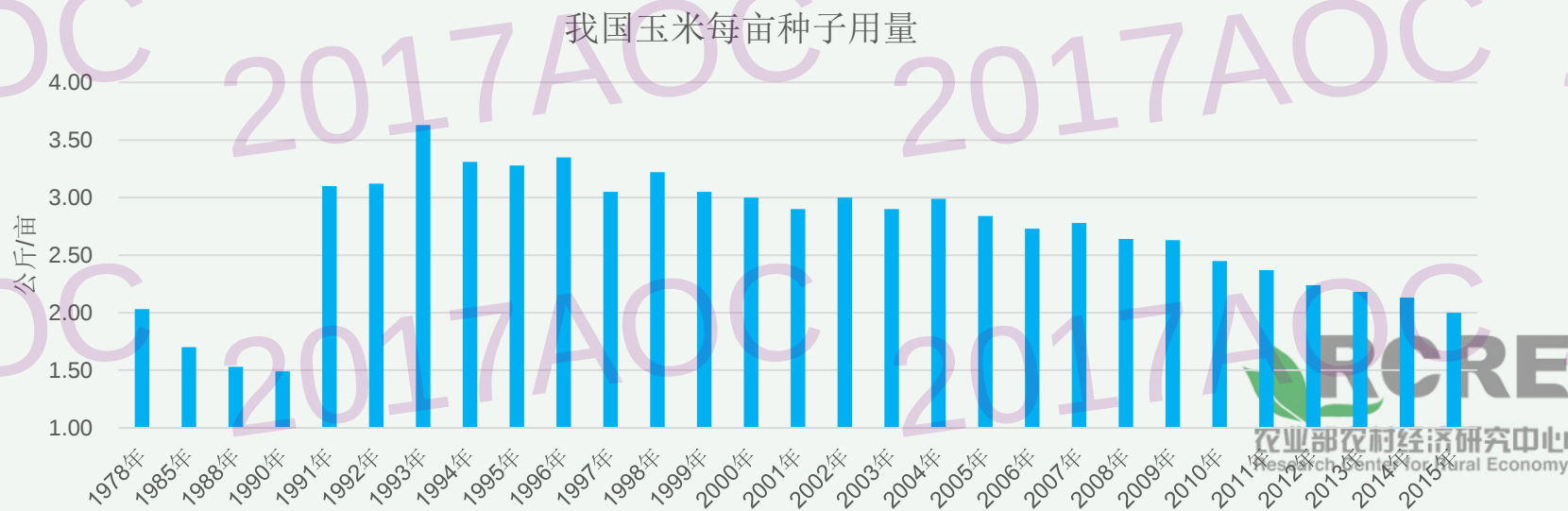
- **淀粉糖、氨基酸、有机酸等产品明显增长，酒精行业也将较快增长**

- **玉米对食糖、木薯的成本优势凸显，替代优势加强**
- **各地在建和筹建深加工项目较多，玉米深加工产能再度扩张**
- **2017年：工业消费6 300万吨**
- **2020年：7 360万吨，比2016年增长33.8%，年均递增7.6%**
- **2026年：7 844万吨，比2016年增长42.6%，年均增长3.6%**

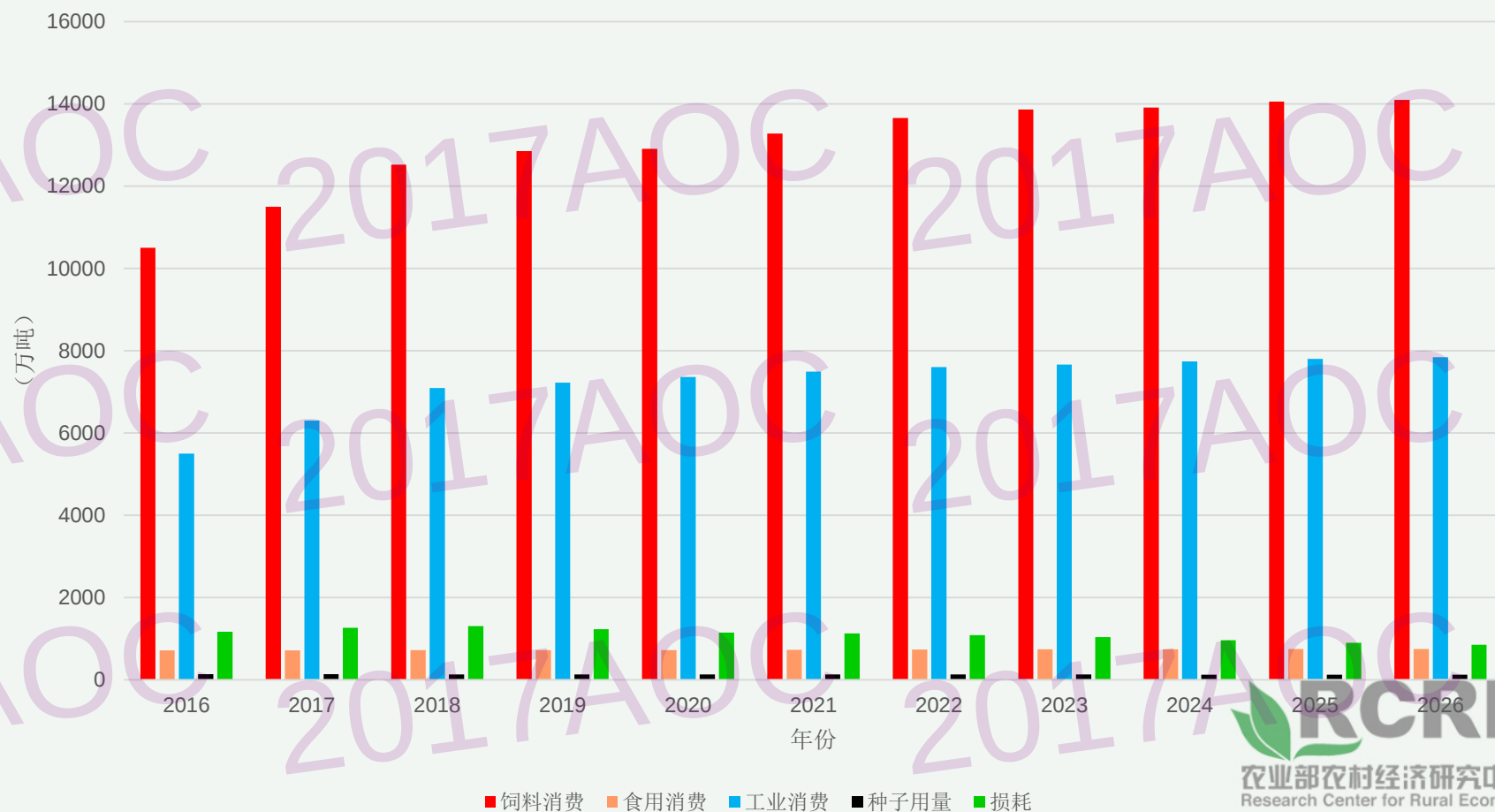
未来10年市场走势判断

- 种用消费：稳中有降

- 玉米面积下降
- 精量播种推广使单位面积用种量减少
- 预计**2017年玉米种用消费137万吨；2020134万吨；2026年127万吨**



2016—2026年中国玉米消费



未来10年市场走势判断

• 贸易展望

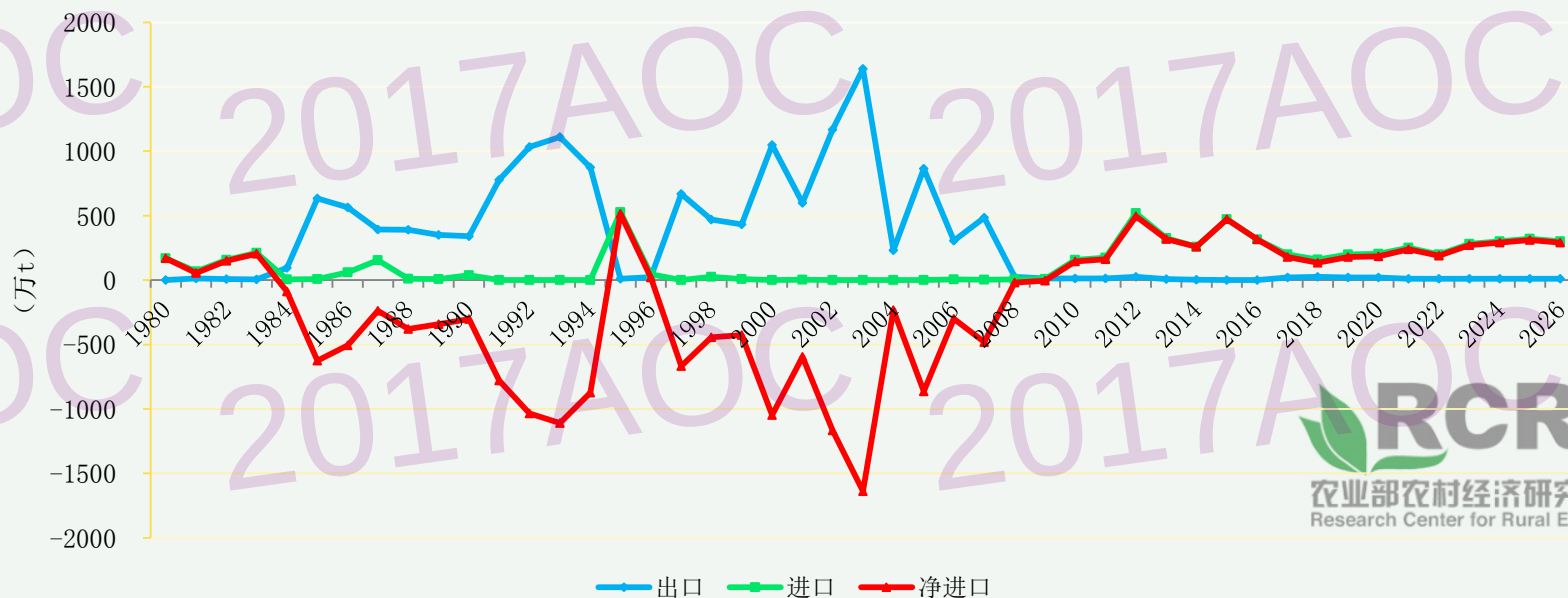
— 玉米进口将呈下降趋势

- 阶段性供大于求格局将持续抑制玉米进口
 - 仅临储库存尚有**2.36**亿吨，预计玉米去库存将持续**5**年以上
- 国内外价格迅速接轨，国外玉米难以获得持续性的价格优势
 - **1**月份以来，国内玉米到港价格已低于国外玉米到港税后价，扭转了持续三年多的国内外价格倒挂格局
- 配额管理可有效抑制进口
 - 配额**720**万吨，其中国营贸易占**60%**。配额内关税**1%**，配额外关税**65%**
- 预计**2017**年进口约**200**万吨；**2020**年维持**200**万吨水平；**2026**年增至**300**万吨

未来10年市场走势判断

— 出口有望有所增加

- 去库存需要
- 临近的日本、韩国、东南亚等周边市场，中国玉米具有地域和运距优势
- 价格不具备优势制约出口



未来10年市场走势判断

• 价格展望

– 玉米价格有望由弱转强

- 国内玉米价格短期内可能维持低位徘徊
 - 庞大的库存及阶段性供大于求将较长时间抑制玉米价格走势
 - 国内外市场联动性将显著增强，国内玉米价格波动将趋于频繁，波动幅度加大
 - 国际市场宽松的供求格局短期内难以根本改变
- 后期基本已无大幅下跌空间
 - 玉米价格跌幅较深
 - 触及农户生产成本线
 - 国内外价格基本接轨
 - **2017年美国玉米面积预期减少400万英亩**

未来10年市场走势判断

• 价格展望

- **2017年：**预计国内玉米价格总体水平低于上年，但不会深度下跌，秋粮上市价格可能高于上年
- **到2020年：**呈低位震荡偏强运行格局
 - 去库存进程逐渐深入
 - 消费需求增长
- **到2026年：**进入上升期
 - 国内供求关系转向基本平衡，中国玉米价格很可能由弱转强，再度进入上升周期

不确定性分析

• 政策因素

– 政策总体上将有利于玉米产业发展

- 深化农业供给侧结构性改革，深入推进玉米等农业生产结构调整，完善价格形成机制，推进收储制度改革，实行玉米“市场定价、价补分离”机制

– 去库存的进度、力度、方式不确定

– 玉米生产结构调整的广度、深度、效果有待观察

– 玉米生产者补贴制度如何完善

- 如何平衡好保护生产者利益、保障粮食安全与市场化 and 产业协调发展之间的关系

– 政策变革的时间节点和力度等

– 都可能会对市场行为产生一定影响

不确定性分析

• 气候条件

- 旱涝灾害、台风、低温、初霜冻等对玉米的播种、市场和收获都有明显影响。旱灾对玉米生产影响较大
 - 2016年7月下旬至8月中旬，黑龙江和吉林西部、内蒙东北部持续干旱，玉米产量受到一定影响；8月下旬又逢台风“狮子山”过境，造成部分玉米倒伏，玉米产量进一步受损
- 气象条件影响玉米病虫害的发生规模和程度
- 气候变化甚至还会对玉米储存造成不利影响
- 国家气候中心预测：2017年5月至9月，中国气候状况将总体偏差，降水总体“北少南多”，干旱重于2016年
- 未来10年玉米生产面临的自然风险和不确定性将增大，气象条件对玉米生产的影响将日益显著，由此导致的市场波动将随之加大

不确定性分析

• 其他不确定性因素

— 宏观经济环境变化

- 经济发展进入新常态，出现一些积极因素，经济运行缓中趋稳、稳中向好，有利于玉米消费
- 经济面临的困难和矛盾较为突出，下行压力依然较大
- 玉米产业链条较长，受宏观经济环境影响较大
- 宏观经济环境的不确定性将影响玉米消费和去库存进程

— 国际玉米市场变化

- 美国和中国两大主产国玉米面积已开始呈调减态势，但调减幅度和持续性尚不确定
- 国际玉米供大于求矛盾能得到多大程度缓解，国际玉米价格何时走出持续低迷状态不确定
- 燃料乙醇的发展及原油价格走势不确定性较大

不确定性分析

- 汇率变化
 - 未来强势美元能否延续
 - 不仅直接影响国际玉米价格走势
 - 也会影响中国玉米的竞争力和进出口贸易

谢谢！