

受美豆大跌影响,国内豆粕跟随外盘进一步走低,1月15日豆粕期货2405合约开盘便出现暴跌,盘中跌幅达1.9%,最终报收于3072元/吨,豆粕期货价格逼近3000元关口,刷新两年多新低。有业内人士表示,美豆下跌正是受1月13日美国农业部发布利空报告影响,美大豆价格跌超2.5%,盘面一度下探至1200美分/蒲式耳关口附近。

“其实,这轮价格下跌,不仅期货价格有下跌,国内豆粕现货价格也从2023年11月中旬4200元/吨以上跌至近期3500元/吨左右,累计下跌超过700元/吨,跌幅超16.7%;同期豆粕期货价格从3600元/吨,下跌至3050元/吨,累计下跌55元/吨,跌幅15.3%。显然,豆粕现货跌幅超过期货,豆粕基差走弱。”光大期货分析师侯雪玲接受记者采访时表示。

利空来袭！豆粕期货下探至3000元

□叶青



■资料图片

美国农业部发布利空报告

“2023年11月中旬至今豆粕期货的下行主要和海外市场的预期有关,从全年供需平衡表看,由于2023年国际大豆供应增量表现比较明显,巴西虽然出现减产,但基本也只是回到2022年水平。相较于巴西和美国而言,阿根廷增量则是非常显著,市场普遍预估在2000万吨—3000万吨,这对国际大豆市场形成了比较明显的供应压力。”银河期货分析师陈界正接受记者采访时表示。

“与此同时,回顾本轮豆粕下跌的起点是始于阿根廷新总统上任选举以来,由于新总统主张农业整体调整,促进农产品出口销售创汇,并出台了相关的支持政策。因此,我们认为,供应压力的释放是导致近期豆粕价格快速下行的主要原因。”陈界正称。

自2023年11月中旬以来,随着南美降雨增加,天气利于作物生长,南美丰产预期加强。全球大豆远期供应压力增加,引发国际大豆价格下行。巴西大豆出口增加,挤占了部分美豆出口,美豆出口低迷也引发国际大豆下行,在市场供应充裕的背景下引发美豆价格回调。

“回顾2023年美豆的产量变化,受到厄尔尼诺气候影响,2023年美豆产区遭遇干旱少雨天气。美国农业部2023年8月—10月供需报告中连续下调美豆单产,预估从最初的52蒲/英亩最低下调到49.6蒲/英亩,2023年11月后美国农业部根据收割情况,重新上调美豆单产,最新1月报告中预计美豆单产为50.6蒲/英亩。”侯雪玲表示。

在美豆出口低迷、南美丰产等双

重压力夹击下,美豆价格向下寻求成本支撑。美豆成本的下降,毫无疑问,盘面支撑线下调,给美豆打开了下跌空间。南美大豆产量方面,受到厄尔尼诺气候影响,南美2023年9月—10月降水少,土壤墒值历史极低,11月中旬后降水增加,截至2024年1月中旬,阿根廷土壤墒值已经恢复正常水平之上,巴西土壤墒值略低于正常水平。

“虽然市场认为阿根廷大豆产量非常乐观,巴西早播大豆产量下降,但总产量仍在高位。美国农业部1月供需报告认可了阿根廷大豆乐观预期,将其阿根廷大豆产量从4800万吨上调至5100万吨;同时认为巴西大豆产量也乐观,将其巴西大豆产量从1.61亿吨仅下调400万吨至1.57亿吨,高于调研机构预计的1.5亿吨—1.56亿

吨。”侯雪玲称。

下游养殖行业需求疲弱

“近年来豆粕价格波动较大,2021年11月至2022年末豆粕价格出现过一轮上涨,特别是现货价格,2022年10月部分地区豆粕现货价格最高飙升至6000元/吨。虽然期货涨幅小于现货,但同一时期豆粕期货也出现了一波大牛市。”布瑞克农业大数据研究总监林国发接受记者采访时表示。

“经历两年多的高现货和期货价格,逐步使得大家认为豆粕就是应该高价,但潮水退去后,豆粕逐步回到其内在价值。长期来看美豆价格影响国内进口大豆成本,进而影响豆粕生产成本,但从中短期角度,影响国内豆粕价格除了美豆价格外,国内大豆港口库存数量、储备库存数量及油脂价格和油厂豆粕库存均影响豆粕价格波动。”林国发称。

林国发表示,不考虑美豆价格波动因素,豆粕定价包含两个产业,一是大豆压榨产业,油厂压榨需要获得适合的榨利,油脂分摊成本高豆粕可以分摊少点成本,反之也成立;二是豆粕下游养殖行业,饲料养殖行业对豆粕需求数量变化及价格传导能力。

据了解,一般情况下下游需求好,必然伴随着更多的大豆压榨,豆油过剩其价格走低,当下游持续亏损,出现去产能和寻找其他接近办法(如低蛋白饲料、其他单边原料替代),豆粕需求减少,豆粕价格自然也就下跌了。侯雪玲表示,国内2023年11月—12月大豆进口量分别为792万吨、982万吨,合计1774万吨,较2022年同期减少16万吨,较五年均值增加15万吨。

“2024年1月—3月国内大豆进口预计为754万吨、560万吨和530万吨,合计1844万吨,较2023年一季度同比减少458万吨。主要是因为2月—3月

大豆到港量偏少。从大豆到港节奏可以看出,国内大豆2023年11月—2024年1月大豆供应整体充足,2024年2月—3月进口量偏少。”侯雪玲称。

“由于市场货源充裕,现在国内现货状况不佳,由于本身进口大豆数量较大,同时需求方面持续不好,因此豆粕基差持续呈现下行态势,2023年12月份国内大豆进口量在982万吨左右,仅略低于2022年同期的1055万吨,进口量略有下滑,但同样是历史上的第二高水平。2024年大豆全年进口量预计在1亿吨左右,为历史新高。”陈界正称。

值得关注的是,豆粕期货下行与生猪饲料需求下降也有很大的关系,2023年生猪产业遭遇最难一年,全年仅8月短暂盈利外,其余时间均亏损,全年养殖平均亏损。2023年1月—10月产业去产能速度很慢,养殖户还在坚持中。但从2023年11月开始,受到疫情、长期亏损的累计影响,养殖户资金流紧张,加速去产能,大猪提前出栏,饲料投喂积极性下降。

“这反映在饲料上,表现需求走弱,高性价比的饲料、高肉料比的饲料等更容易获得养殖户认可。结果是,豆粕的表观消费下降。2023年12月豆粕表观消费量同比减少10%,也是2023年首次月度同比下降。2024年1月以来,疲软需求继续困扰市场,1月上半月豆粕表观消费同比下降在15%以上。”侯雪玲称。

豆粕或将跌破3000元关口？

“虽然国内豆粕方面没有定价权,但经过多年的发展,中国饲料养殖规模巨大需要大量的豆粕,且油脂需求巨大。所以,中国的大豆需求变化对全球大豆定价也存在较强影响,特别是在全球大豆丰产的背景下,2023年美国大豆产量仍维持高位,种植面积增加。新年度巴西大豆产量即使不增

产也会维持在历史高产量位置,且阿根廷、乌拉圭等其他南美国家大豆丰产,这种情况下中国的豆粕及油脂需求变化对全球大豆价格走势影响巨大。”林国发称。

此外,虽然大豆进口处于正常偏高水平,但需求表现低迷,旺季不旺,导致上游端豆粕库存快速累库。截至2024年1月上旬,全国主要油厂豆粕库存量为97万吨,较2023年同期增加了39万吨,较五年均值增加23万吨。油厂胀库严重,部分油厂因此开工率下降。

对此,侯雪玲表示,虽然大豆到港量高,但大豆单周压榨量仅160万吨—180万吨,五年同期均值为170万吨—190万吨,2023年同期在200万吨左右。豆粕目前待解决的矛盾是供大于求。豆粕期货价格在不断逼近成本线,以刺激终端消费、囤货消费增加。在目前的价格反映看,目前还在进程中,矛盾没有解决。

“未来或是需求有明显改善,或是供应端减少。需求方面,考虑到饲料消费除春节备货外,年后将进入淡季,那么价格要非常低,才有望刺激下游囤货意愿。供应端减少,变数可能来自于巴西大豆产量,也可能在于国内榨利差油厂进口萎缩。春节前,我们预计豆粕价格仍将弱势运行。考虑到春节备货及价格水平位置,相比于期货单边做空,我们更推荐期货做空+卖2800元/吨以下的看跌期权、买豆油卖豆粕套利操作。”侯雪玲称。

对于后期走势,林国发表示,由于国内肉类供给过剩,冻品库存处于历史高位,养殖端产品价格偏低,低蛋白饲料应用,豆粕需求放缓。随着巴西大豆陆续上市,美豆承压情况下,需要逐步摆脱过去两年半豆粕高价格,逐步适应类似2014年—2020年上半年豆粕长时间处于3000元/吨以内的价格。

大力推进低碳畜牧业 关键核心在技术攻关

我国畜牧业产业技术基础较为薄弱,亟须在种质创新、营养调控、智能饲养和管理、减污降碳零排放处置、种养循环等领域开展全链条式布局,加强关键核心技术攻关,以夯实产业基础、提升产业效率、促进产业变革、强化产业支撑,进一步提高养殖效率、减少养殖过程排放,科学处理畜禽粪便、降低其堆放污染,助推畜牧业低碳发展和乡村全面振兴。

□印遇龙

农业是国民经济的基础产业,农业生产活动与全球气候变化关系密切。联合国政府间气候变化专门委员会评估报告指出,农业是温室气体的第二大重要来源。全球畜牧业温室气体排放为4.2Gt CO₂-eq/年,其中中国畜牧业温室气体排放为0.4Gt CO₂-eq/年,占到中国农业总排放的49%。低碳畜牧业是指在可持续发展理念指导下,以减少温室气体排放为目标,通过技术创新,在畜牧业的生、产、加、工、运输、消费等全过程中形成清洁能源结构,减少高碳能源消耗,提高能源利用效率,打造低能耗、低排放、低污染、高效率、高产出、高收益的新型发展模式。

农村是生态文明建设的主阵地,畜牧业转型发展是统筹新型城镇化和乡村全面振兴战略的重要一环,肩负着推进农村经济发展、市民菜篮子工程、农村环境可持续发展三大重任。近年来,我国畜牧业在保障国家粮食安全、繁荣农村经济、促进农民增收等方面发挥了重要作用,但也存在产业发展质量效益不高、支持保障体系不健全、抵御各种风险能力偏弱等短板,不利于温室效应、气候变化、环境污染的控制,同时也加剧了资源短缺等一系列问题。鉴于此,大力发展低碳畜牧业,对降低农业碳排放具有重大意义。

畜牧业产生的主要温室气体为二氧化碳、甲烷、氧化亚氮、氨气。其中甲烷主要来源于反刍动物的胃肠道,其次是猪、家禽;畜禽粪便在堆放过程所产生的温室气体占33.4%,其中氧化亚氮占18.2%、甲烷占15.2%。为应对全球气候和资源危机,美国已出台相关畜牧业法规和碳交易机制,欧盟也已启动可持续

畜牧业发展项目。我国畜牧业产业技术基础较为薄弱,亟须在种质创新、营养调控、智能饲养和管理、减污降碳零排放处置、种养循环等领域开展全链条式布局,加强核心技术攻关,以夯实产业基础、提升产业效率、促进产业变革、强化产业支撑,进一步提高养殖效率、减少养殖过程排放,科学处理畜禽粪便,降低其堆放污染,助推畜牧业低碳发展和乡村全面振兴。

稳定支持良种选育和品种改良,夯实低碳畜牧业基础

优良种质资源是我国实现种业振兴的重要基础和宝贵财富,是保障畜牧业可持续发展的前提条件。我国畜品种丰富多样,应加强地方优良畜种基因资源的挖掘和开发利用,打造地方畜牧产业链,更好推动我国畜牧产业健康低碳发展。

近年来,我国在良种选育和品种改良方面自主创新能力不断提升,已经建成相对完善的猪品种育种体系,建立了猪基因组选择平台、国家级保护猪品种DNA特征库,培育了十多个新品种、新品系及配套系,区域性联合育种实体企业相继成立,杜洛克猪、大白猪、长白猪等重要经济性状遗传进展获得提升,基本形成了持续改良、稳步提升的良性循环。但其他畜种缺乏系统性培育和改良,且存在“生长慢、饲料转化效率低”等不足,育种新技术应用还不够普及,育种效率有待进一步提升,品种资源特性挖掘仍需加强,商业化育种体系和相关激励机制亟待完善。

挖掘非常规饲料资源,开发就地、高效利用技术,提升低碳畜牧业效率

我国畜牧业近年总体增长迅速,玉

米、大豆、苜蓿等饲料粮产量远不能满足畜牧业高速发展需求,大量饲料原料依赖于国外进口。关于我国饲料发展方向,农业农村部印发的《农业绿色发展技术导则(2018—2030年)》指出:应重点研发发酵饲料应用技术、促生长药物饲料添加剂替代技术、饲料原料多元化综合利用技术、非常规饲料原料提质增效技术等。鉴于此,采用新兴生物技术,大胆探索、全面评估潜在的替代饲料资源,挖掘非常规原料的利用价值,提高饲料的经济报酬,已成为解决“人畜争粮”问题的必要举措。

动物产品对于确保中国粮食安全至关重要。当前,应探索并全面评估潜在的替代饲料原料的化学和营养特性,充分利用区域性的替代蛋白和饲料资源、食品残渣,创新昆虫生物转化技术,开发并推广可替代的饲料原料;挖掘具有革命性饲料增值潜力的新型酶和微生物以及菌酶协同发酵工艺,研制生猪精准营养供给与饲喂技术,推广玉米、豆粕减量替代和全程无抗饲养技术方案,促进动物肠道健康,节约饲料粮用量,减少饲料原料生产、饲料加工、运输和消费过程中的能源消耗,提高饲料、能源转化效率,缓解“人畜争粮”矛盾,保障畜产品供给的可持续性。

发展智慧畜牧和智能化装备,促进低碳畜牧业变革

基于畜牧业低碳转型发展需求,应加大运用生物合成手段研发非常规饲料资源化利用技术,以及自动控制、物联网等方面技术,建设有利于开展信息化畜牧养殖和环境控制的大数据平台,推动实现饲料原料就地应用,产业供需动态监控、全产业链溯源,提升规



■资料图片

模化畜牧场的养殖管理水平。

与此同时,应加强智能养殖技术装备创新,大力推进生产全程机械化、智能化。聚集农业、工业、信息化、环境保护等多学科优质技术资源,创新研发精准饲喂、环境调控、粪污减污降碳协调处置、养殖废弃物资源化等全过程成套设施设备技术及机械化技术规范体系;开发适用于养殖场的发酵和干燥设备;建立集畜牧机械研发生产、养殖模式改革和养殖废弃物资源化于一体的综合性低碳试验示范基地及联盟;加强畜牧养殖全过程机械化技术培训、指导和服务,促进新成果转化应用,打造农机、畜牧融合发展的示范样板。

实施养殖污染原位减控与种养循环系统工程,强化低碳畜牧业支撑

长期以来,我国畜牧养殖产生的废弃物因未被充分利用,导致土壤质

量下降、土壤中大量微量元素比例失调或隐性缺乏。种植业和养殖业脱节是养殖废弃物资源化效率低、土壤健康度下降的重要原因。当前普遍采用的畜禽养殖污水无害化处置技术运行费用偏高、种养循环技术系统化考虑不足、养殖废弃物资源化利用模式未能因地制宜优化,也是畜禽养殖废弃物治理工程难以高效实施的重要因素。建立绿色清洁养殖模式,通过实施养殖污染原位减控与种养循环系统工程,最大限度削减废弃物的产生,甚至做到污染物零排放,是实现畜牧业低碳转型、可持续发展的必由路径。

为此,应大力发展种养结合循环农业模式、推进养殖场气载污染物减排技术、养殖固液废弃物减控技术、饲料源头消减技术、精准营养与饲喂技术等有助于实现畜牧业碳达峰碳中和的关键技术攻关。降低养殖业料肉比、提高养殖效益,可对低碳畜牧业发展作出巨大

贡献。畜禽废弃物原位减控降碳、养殖末端零排放系统工程则应居于低碳畜牧业的核心环节。因此,建议研发并集成基于营养干预的养殖场温室气体、养殖废弃物原位减控技术,充分挖掘、利用畜禽粪肥的经济和生态价值,同时构建高效粪污协调处理和种养结合生态循环低碳农业模式。坚持养殖污染原位减控和废弃物资源化“两手抓”,才能支撑并推进畜牧业低碳、健康、可持续发展。

此外,应集成养殖区域土地承载力评价与种养生态耦合技术,建立区域粪污土地承载力测算及生态风险评价技术体系,构建不同环境区“种—养—肥沼加工”多元化生态耦合模式,有序推进畜牧业碳达峰碳中和;创新畜牧业绿色低碳技术,协同推进降碳、减污、扩绿、增长,实现低碳畜牧业高质量发展。

(作者系中国工程院院士,中国科学院亚热带农业生态研究所研究员)