经济日报 ECONOMIC DAILY

干旱虫害叠加疫情影响，全球粮食安全引发关注——

供应总体充足 风险不容小觑

经济日报·中国经济网记者 刘 慧

视点 中国新闻奖名专栏

目前，全球粮食供应充足，全球性粮食供应危机发生概率相对不大。但是，若新冠肺炎疫情在全球继续蔓延，发生全球粮食危机的风险仍然不容忽视。当前，各国需要加强合作，提高全球粮食治理能力，降低粮食安全危机发生概率。专家建议，我国在确保国家粮食安全的同时，应积极维护世界粮食安全，与世界各国携手应对全球饥饿问题——

近期，新冠肺炎疫情持续扩散冲击全球经济，一些国家为了确保国内粮食自给采取了限制粮食出口措施，同时叠加干旱和虫害等因素影响，粮食安全问题受到了各方普遍关注。世界粮食计划署日前发布的《全球粮食危机报告》预警，2020年全球面临严重粮食危机的人口可能增至2.65亿人。

国家粮油信息中心高级经济师李喜贵在接受经济日报记者采访时表示，目前全球粮食供应充足，全球性粮食供应危机发生概率相对不大。但是，若新冠肺炎疫情在全球继续蔓延，发生全球粮食危机的风险不容忽视。当前，各国需要加强合作，提高全球粮食治理能力，降低粮食安全危机发生概率。

国际粮食供应总体充足

从供求关系来看，目前国际市场粮食供应总体充足。

当前，主产国小麦即将上市，原油价格下跌导致生物能源需求大幅下降，全球粮食储备是2007年全球粮食危机时的两倍，全球粮食库存消费比值高于2007年80%。美国农业部预计，2019至2020年度全球谷物原粮产量28.8亿吨，同比增幅1.3%；全球谷物原粮库存为8.85亿吨，同比增幅1%，均接近历史最高。

从稻米供应看，美国农业部预计，2019至2020年度全球稻谷产量7.12亿吨，换算大米产量4.96亿吨，与上年度基本持平。美国农业部数据显示，2019至2020年度印度出口大米1050万吨，泰国出口大米750万吨，越南出口大米630万吨，三国合计约占全球大米出口量的57%。当前，国际大米市场供应充足，4月份后东南亚部分国家冬春稻米将上市。但是，大米价格受疫情影响仍然较大，越南暂停大米出口和印度大米出口因封锁停滞，造成东南亚大米市场波动，4月中旬国际大米价格较年初上涨了30%。

从小麦供应看，全球小麦每年出口量1.84亿吨，其中俄罗斯、欧盟、美国、加拿大、乌克兰、阿根廷和澳大利亚占到了出口份额的87%。据美国农业部预计，2019至2020年度全球小麦产量7.64亿吨，创历史新高，比上年度增加3303万吨，增幅4.5%。由于全球小麦库存充足，预计2019至2020年度全球小麦期末库存创历史最高纪录，达到2.93亿吨，同比增加1468万吨，增幅5.3%。今年以来，国际小麦价格波动幅度不大。

从玉米供应看，全球玉米每年出口量1.74亿吨，美国、巴西、阿根廷和乌克兰4个出口国占到了88%的份额。目前，主要出口国均未采取限制出口措施。据美国农业部预计，2019至2020年度全球玉米产量11.13亿吨，同比减少1070万吨，减产主要来自美国。全球玉米期末库存3.03亿吨，同比下降1777万吨，降幅5.5%，已连续3年下降。近期，原油价格大幅下跌，美国汽油需求短期内减少一半以上，燃料乙醇需求明显下降。目前，全球玉米价格已下跌至近11年来的低点。

从大豆供应来看，美国大豆库存仍处于高位，南美大豆正处于集中收获上市阶段，全球大豆库存超1亿吨，为历史第二高水平，大豆供应充足，国际大豆价格持续下跌。

各国粮食安全合作加强

“粮食危机是经济危机的一部分，涉及收入、社会稳定等复杂情况。饥饿人口问题是全球长期性问题，贫困人口收入匮乏无力购买粮食是当前的主要隐患。疫情对经济冲击会导致旅游萎缩、侨汇减少、大幅裁员、收入下降、购买力降低，非洲、中东等国家和地区将面临新的饥饿威胁。”李喜贵说。

疫情当前，各国加强粮食安全合作，提高全球粮食治理能力，是避免全球性粮食危机风险的有效举措。

自从2007年至2008年全球粮食危机以来，联合国粮农组织通过G20机制建立了粮食监测预警系统（AMIS）并发挥了积极作用。3月26日，二十国集团农业部长应对新冠肺炎疫情特别会议声明，重申避免采取任何可能导致国际市场粮食价格过度波动的不合理限制措施，以免威胁全球很大一部分人口特别是处于粮食安全低水平环境中最弱势人口的粮食安全与营养状况。

目前来看，主要粮食出口国没有采取过激的限制出口措施，尤其是在2007年至2008年全球粮食危机中采取过直接禁止出口措施的俄罗斯、越南等国家，这次以非常谨慎的态度对待出口。越南按下大米出口暂停键，设置评估本国供应安全缓冲期，但4月初已经恢复出口；俄罗斯、乌克兰小麦仍然正常出口，使用控制配额出口的办法，实际出口数量还高于原定出口目标。

从粮食进口国来看，部分进口国增加储备也不是盲目抢购。如沙特阿拉伯战略储备小麦超过100万吨，计划从4月份开始再进口120万吨小麦；伊拉克贸易部准备进口100万吨小麦和25万吨大米提高战略储备；埃及战略储备可满足4个月需求，目前该国小麦已经收获，政府计划收购360万吨小麦，将使得战略储备提高到6个月需求。

“当前，国际粮食安全合作机制，以及粮食出口和进口国的管控措施均好于上次粮食危机，有利于显著降低当前粮食安全危机发生概率。”李喜贵说。

防范国际粮油价格影响输入

我国是粮食生产大国，也是粮食进口大国，每年进口粮食1亿吨以上，主要以大豆和饲料粮为主。随着国内外粮食市场深度融合，国际粮食形势对我国粮食市场的影响更加直接。“当前，国内需防范国际粮油市场价格大幅波动的输入性传导影响。”李喜贵说。

当前，我国粮食安全处于历史最好水平，粮食产量连续5年稳定在6.5亿吨以上，谷物自给率超过95%，口粮生产具有绝对安全保障能力，稻谷、小麦库存充足，能够满足国内一年以上的消费量，库存消费比远远高于联合国粮农组织认定的17%至18%国际粮食安全线。国内稻谷、小麦受国际市场影响风险很小，基本上“米面无忧”，可以不用进口。国内玉米当年产需略有缺口，但政策性库存能够满足国内市场供应。

我国大豆对国际市场依赖度较高，需防范可能出现的供应链风险。从目前情况看，巴西、阿根廷等部分主产国阶段性封锁措施给大豆贸易、装运带来了一些干扰，但未形成实质性影响，物流效率降低对我国进口影响有限。受供求关系和新冠肺炎疫情影响，国际大豆、棕榈油价格下跌较多。我国大豆进口主要来源于巴西、美国和阿根廷，目前巴西所有农产品出口港均正常运营，美国国内物流尚未受到较大影响，大豆出口通畅。

从长期来看，在资源和环境等刚性约束下，我国粮食供应仍然处于紧平衡状态，大豆对外依存度较高局面短期难以改变。

李喜贵认为，我国要立足国内，放眼全球，继续坚定不移地走中国特色粮食安全之路，全面贯彻新发展理念，全面实施国家粮食安全战略和乡村振兴战略，全面落实“藏粮于地、藏粮于技”战略，加强粮食生产能力、储备能力、流通能力建设，推动粮食产业高质量发展，提高国家粮食安全保障能力，把饭碗牢牢端在自己手上。在确保国家粮食安全的同时，积极维护世界粮食安全，与世界各国携手应对全球饥饿问题，继续在南南合作框架下为其他发展中国家提供力所能及的帮助，共同推进全球粮食事业健康发展。

单日暴跌逾40%，投资者面临巨幅亏损——

个别可转债价格为何坐上“过山车”

本报记者 周 琳

□ 可转债出现价格巨幅波动主要有两方面原因：一是可转债T+0及不设涨跌停的特点使得价格波动剧烈；二是部分投资者对可转债强制赎回规则不熟悉，对已经触发赎回条件的可转债继续爆炒。

□ 可转债波动性显著高于纯债，对投资者的风险承受能力要求相对偏高。

5月7日，“泰晶转债”开盘即下跌30%触发“熔断”机制，收盘时下跌47.68%，成交额7998.4万元。

泰晶转债大幅下跌，源自一份提前赎回公告。5月6日，泰晶转债发布了提前赎回提示性公告。公告显示，泰晶科技股票2020年3月30日至2020年5月6日期间，连续30个交易日中至少有15个交易日收盘价格不低于“泰晶转债”当期转股价格的130%（即23.27元/股），已触发泰晶转债的赎回条款。根据相关规定，泰晶科技股份有限公司将对已发行的泰晶转债行使提前赎回权。

3月16日，泰晶转债收盘报151.35元/张，短期内被爆炒到420元/张。按照5月7日泰晶转债收盘价，无论是持有到期赎回，还是选择转股，投资者都将面临巨幅亏损。

金牛理财网分析师宫曼琳认为，可转债出现暴涨暴跌主要有两方面原因。一是可转债投机风气盛行，可转债T+0及不设涨跌停机制的特点使得价格波动剧烈，投机者往往只看到大涨获利，忽视暴跌风险；二是投资者对可转债强制赎回规则不熟悉、不敏感，对已经触发赎回的可转债继续爆炒。

业内人士表示，可转债交易方式与股票有所不同，主要是机构投资者在交易所市场竞价交易。与股票相比，可转债受到交易机制、涨跌幅设计等因素影响，价格波动更大。例如，交易所对股票、基金交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅比例为10%，其中ST股票价格涨跌幅比例为5%。相比之下，可转债交易不设涨跌幅限制，实行T+0交易。为减少市场波动、控制风险，上海证券交易所为可转债交易设置了熔断机制。深圳证券交易所则规定，可转债上市首日集合竞价阶段报价幅度必须在发行价上下30%的幅度内。需要注意的是，可转债在买入当日可申请转股，但转股后所得股份最快只能在“T+1”日卖出。这些技术因素，也可能成为少数投机资金借助可转债市场回暖，加大炒作力度的一个重要诱因。

今年以来，可转债市场延续了2019年的火热行情，市场持续扩容。截至5月8日，今年新发行的可转债达到了61只（按照发行公告日计算），总发行规模达538.86亿元。今年以来，可转债成交额达2.72万亿元，较2019年同期激增近6倍，成交量更是突破了165.32亿张。

二级市场交易火热，也带来了部分可转债高溢价率和高换手率。截至5月8日，今年以来已有18只可转债涨幅超过40%，有9只可转债跌幅超过10%。其中，横河转债转股溢价率超过300%，辉丰转债转股溢价率超过200%。

早在3月份，泰晶转债的强赎条件已经被触发，泰晶科技在3月6日和3月27日两次发布“不提前赎回”公告。泰晶科技董秘单小荣表示，此前已提示风险，疫情期间公司可转债有3次触及赎回条件，基于当时特殊时期公司能力和条件等各方面的局限，公司放弃了赎回权利，并履行了必要的程序和信息披露义务。

博时可转债ETF基金经理邓欣雨表示，可转债波动性明显高于纯债，对投资者的风险承受能力要求相对偏高。近期，市场上部分存量规模偏小的个券波动非常大，表现为经常脱离正股，换手率高、炒作很热，这可能是部分资金利用可转债T+0交易机制，选择部分规模很小且正股可能有话题的标的，实施短线交易下的炒作。必须要看到，这种严重脱离实际价值的炒作是短暂的，最终会回归价值本源。建议投资者回避此类个券的交易，因为风险与收益严重不匹配。

邓欣雨说，强制赎回是抑制转债过度炒作的有效条款之一，投资者对此要熟知，避免由此带来的投资风险。

热搜

楼市持续回暖 北京二手房成交火爆

本报记者 王轶辰

如果要问今年“五一”小长假哪里人气旺，其中一定少不了售楼处。贝壳研究院数据显示，5月1日至5日期间，北京新房市场成交量同比去年“五一”假期增长4.85倍，成交面积8.7万平方米，同比增长4.63倍。同时，北京二手房5月1日当天成交量比去年同期增长超过100%。

2020年4月份，北京商品住宅成交面积环比3月份上涨95%，同比恢复到去年同期水平。4月底，随着北京小区进出限制放松，二手房线下带看量快速恢复。线下带看的逐步恢复带动了二手房市场交易回归正常状态。

“去年年底储备的大量新增供应，受疫情影响未被消化，加上偿债高峰期房企回款意愿强烈，采取打折促销，所以‘五一’假期出现成交小高峰。”贝壳研究院高级分析师潘浩分析说。

值得注意的是，北京二手房市场大幅增长还有特殊原因。“五一”前夕，北京市西城区发布新规，将从2020年7月31日起执行多校划片政策。多校划片促使部分家长为了子女教育的确定性加快入市，“五一”期间西城区房地产交易量增长超过100%。

“西城出台学区房新政后，很多家长在‘五一’期间抢购西城学区房，确保在7月30日之前落户。”诸葛找房数据研究中心分析师王小嫱说，政策因素或促使西城区学区房交易量在5月份和6月份达到一个小高峰。不过，在明年新的入学政策出台前，购房者担心买了房子却上不了优质学校，会等到明年政策出台后再决定，西城学区房或将降温。

除了北京，“五一”期间全国不少城市楼市出现回暖迹象。有监测数据显示，“五一”期间，12座重点监测城市新房销售5671套，与去年同期相比大幅上升77.1%。今年“五一”期间，新房成交水平较去年明显升温。

为了降低疫情对房地产行业的影响，2月份以来，各地政府在坚持“房住不炒”政策前提下，集中出台了一批房地产扶持政策。据中国指数研究院统计，截至3月底，已有超60个城市出台了“以供给端为主、需求端为辅”的扶持政策。

楼市持续回暖，有助于经济企稳，化解金融风险，但楼市调控在鼓励各地“因城施策”的同时，不能突破“房住不炒”的红线。克而瑞研究中心副总经理杨科伟表示，调控政策全面放松基本无望，调控注定将延续更长时间，一线及热点二线城市房地产政策层面仍需维稳。

今年一季度，受疫情影响，我国经济面临较大挑战，中央多次强调积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，保持流动性合理充裕。2月份以来，财政部、央行、银保监会、统计局等中央部门多次强调坚持“房住不炒”定位不变，保持房地产金融政策的连续性、一致性和稳定性，继续“因城施策”落实好房地产长效管理机制，促进市场平稳运行。

中国指数研究院预计，短期来看，房地产行业仍面临一定压力，未来仍将有更多地区优化调控政策，以稳定市场预期，但限购、限贷等主体政策难以放松。

优质地块受追捧 区域地价加速分化

本报记者 黄晓芳

与相对冷清的一季度相比，4月份全国土地市场逐步回暖。市场机构克而瑞发布的数据显示，截至4月29日，全国300座城市经营性土地共成交2679幅，环比增加44.9%，成交建筑面积为17314万平方米，环比增长57.5%。同时，土地成交总额5298亿元，环比接近翻番，平均楼面价为3060元/平方米，较3月份上涨21.6%，突破了2018年以来的新高。

市场分析人士称，4月份各地土地出让渐趋正常，出让土地块数有所增加，市场逐步回暖。从市场结构看，一线城市和二线城市优质地块受欢迎程度较高，参与竞拍的企业较多，且溢价率也相对更高。

数据显示，今年前4个月，上海以870亿元成交总价位居各大城市之首。这些土地中有相当大一部分位于自贸区临港新片区，长三角一体化和自贸区建设使这一区域备受追捧。

新冠肺炎疫情使财政支出加大，但同时减税降费导致收入减少，各地面临较大的财政压力。

为应对疫情冲击，上海相应加大了政策弹性。4月22日，上海市发布《扩大有效投资稳定经济发展的若干政策措施》的通知，要求加快土地出让收入安排和使用、加强建设项目用地保障、保持土地市场交易平稳有序、加快经营性用地出让节奏、加快推进城市更新、减轻房企入市成本压力等。

4月份，北京市大兴区西红门两地块颇受关注，这两宗地块限售均价为64400元/平方米，总成交额66.8亿元。楼面价均超过往年这一区域地价水平。

分析人士称，当前土地市场分化更加明显，一线城市的优质地块受关注度较高。同时，部分人口流入明显的二线城市热度也逐步回升。

4月22日，厦门有三宗地块出让，其中思明地块由上海泰鸣贸易以103.55亿元摘得，楼面价50598元/平方米，溢价率43.82%，创厦门地块出让总价历史新高。

在南京，土地市场升温迹象也比较明显。南京持续去年加大土地供应的势头，今年土地供应有望达700万平方米。

专家表示，当前国内流动性增加、房地产企业融资环境趋于改善，这使得一些土地储备不足的企业加快拿地。同时，“房子是用来住的，不是用来炒的”这一定位不会动摇，部分城市试图放开房地产需求侧的措施迅速取消，使得房地产企业拿地策略更为谨慎，更倾向于一线城市和二线城市优质地块。这意味着，未来各大城市之间地价分化将成为常态，部分城市如经济活力不足、人口外流短期内将难以回暖。

中国土地勘测规划院地价所所长赵松表示，预计今年二季度，全国城市地价稳中小幅波动，部分城市住宅地价增速可能回落，商服、工业地价的调整幅度或相对明显。

本版编辑 温宝臣 郭存举 胡达闻