

我国首个活体交割的期货品种亮相大连商品交易所——

## 生猪期货对产业影响几何

本报记者 黄俊毅

## 视点

中国新闻奖专栏

1月8日,我国首个活体交割的期货品种——生猪期货在大连商品交易所正式挂牌交易。生猪期货对国内猪肉价格和猪周期的影响,成为各方关注的焦点,期货是否会影响猪价走向?对整个行业会产生哪些影响?就相关热点问题,经济日报记者采访了业内专家学者。

## 生猪生产明显恢复

“决定猪肉价格的主要因素是供需,生猪期货上市并不会直接影响生猪供需基本面。目前,我国猪肉需求相对稳定,但供给受新冠肺炎疫情、养殖利润、政策导向等多方面因素影响会发生变化,从而改变国内猪肉供需基本面,最终决定猪肉价格走向。”曾在郑州粮食批发市场担任多年高级分析师的期货市场资深专家陈艳军说。

那么,当前国内猪肉供给和价格情况怎样呢?

“我国生猪生产明显恢复,但总体仍处于供给偏紧状态。”中国农业科学院北京畜牧兽医研究所副研究员朱增勇在接受记者采访时说。

农业农村部监测数据显示,2020年8月份至11月份,全国生猪出栏环比、同比均有所增长。但是,2020年1月份至11月份,定点屠宰企业累计屠宰生猪14198万头,同比下降了19.6%。

虽然供给尚未完全恢复到常年水平,但中央储备肉投放力度显著加大。2020年仅10月份和11月份没有投放冻猪肉,全年累计投放冻猪肉38次,合计67万吨。其中,12月30日投放20066吨,成交11241吨。2021年1月7日又投放了2万吨冻猪肉。

近期受消费季节性回升、冻品流通受阻等因素影响,全国猪肉价格明显上涨。从周价看,生猪和猪肉集贸市场价格分别从2020年11月份第4周和12月份第1周开始回升,已经分别连续上涨6周和5周。2020年12月份最后一周,全国生猪每公斤均价为34.8元,累计上涨17.8%,同比上涨3%;猪肉价格为每公斤51.65元,累计上涨12.8%,同比微涨0.8%。

对1月8日生猪期货正式挂牌交易以后全国猪肉的走势,朱增勇认为可从供需两方面进行分析。从消费看,春节是传统消费旺季,但2020年12月份以来猪价上涨抑制了部分消费需求。从供给看,截至2020年11月

近期,受消费季节性回升、冻品流通受阻等因素影响,全国猪肉价格明显上涨。而随着生猪期货在大连商品交易所正式挂牌交易,不少人担心期货会放大猪肉价格波动。对此,专家表示,决定猪肉价格的主要因素是供需。目前,我国猪肉需求相对稳定,虽然供应仍处于偏紧状态,但未来一段时间价格上涨空间有限。



份,能繁母猪存栏同比已连续6个月增长,生猪存栏同比已连续5个月增长。春节是出栏高峰,预计随着前期补栏生猪的陆续出栏,供给将有明显改善。综合判断,预计2021年春节猪价接近上年春节水平,上涨空间有限。

## 供需基本面决定猪周期

“虽然有人担心期货会放大猪肉价格波动,扰乱猪周期,但生猪是我国市值最大的农副产品,市场规模高达上万亿元。对市场规模上万亿元的期货品种,游资的影响很有限。”陈艳军认为,相关企业可以专心做大做

强,大可不必为生猪期货挂牌交易而担忧。

在陈艳军看来,决定猪周期的仍然是猪肉供需基本面。

数据显示,2006年以来,我国已经历了3个完整的猪周期,分别是2006年6月份至2009年5月份、2009年6月份至2014年4月份、2014年5月份至2018年5月份,时长分别为36个月、59个月和49个月,从波谷到波峰的上涨时间分别为23个月、28个月和26个月。

“本轮猪周期从2018年6月份至今,叠加了疫情及防控政策、环保政策、生猪产品调运政策和生产周期性因素,与前几个周期相比有极大的不同之处。”朱增勇说。

在朱增勇看来,本轮上升周期区别于前几个周期的首要突出特点是生猪存栏和能繁母猪存栏的深度下降,且所有养殖主体生产均受到不同程度的影响。如果没有非洲猪瘟疫情,预计2018年猪肉价格将持续下行,2019年上半年可能出现周期性低位。然而,2018年8月份爆发的非洲猪瘟疫情,打乱了猪周期的正常波动节奏。在非洲猪瘟疫情冲击之下,2018年10月份以来,能繁母猪存栏同比降幅超过了5%的预警线且降幅持续加大。到2019年9月份,全国能繁母猪存栏同比降幅达38.9%,生猪存栏降幅超过41%。

产能的大幅下降造成猪价持续快速上涨,涨幅远高于上一轮周期,且上涨周期短。从月均价来看,2006年以来猪价高点分别为每公斤16.87元、19.68元、20.45元和37.11元,2020年2月份猪价较2016年6月份高点上涨81.5%。从波谷到超过上一轮价格高点仅14个月时间,而前两轮周期分别是25个月和24个月。

国家统计局数据显示,到2020年9月份,全国能繁母猪已恢复到3822万头,较上年12月份增长24.1%;生猪存栏3.7亿头,同比增长20.7%。生猪存栏和能繁母猪存栏作为周期转折标志,意味着生猪产能已经触底反弹。

朱增勇认为,短线反弹不改长期走势,我国猪价已转入下行周期。

## 行业有了套期保值手段

“生猪期货上市虽然不会直接影响国内生猪供需基本面,但期货套期保值为养殖、屠宰、贸易等产业链上的企业提供了规避价格风险、保值增值的渠道。”陈艳军说。

所谓期货套期保值,就是经营者利用期货合约,作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物,提前进行买卖操作,预先锁定价格,以规避市场价格大幅波动的风险。

生猪养殖周期比较长,从母猪受孕到仔猪长大出栏,一般需要10个月左右时间。在漫长的养殖周期内,疫病、供需、饲料价格等诸多方面都充满着不确定性,导致未来生猪出栏时价格可能大幅偏离预期。有了生猪期货这个工具,当生猪期货价格适中时,养殖企业就可以在期货市场预先售出与其将来出栏数量相等的生猪期货,提前锁定利润。同时,生猪期货也可帮助屠宰、加工环节预先买入,以防未来生猪价格非理性上涨。

记者从大连商品交易所了解到,国内生猪养殖龙头企业牧原、温氏、正邦科技、新希望、正大都将进场参与生猪期货交割业务。大连商品交易所1月5日发布通知,就交割区域、地区升贴水等生猪期货交割业务有关事项进行了具体安排。

一周内暴涨暴跌

## 入局比特币不能盲目

本报记者 李华林

新年伊始,比特币就因暴涨备受关注,短短一周内,接连突破3万美元、3.5万美元大关。截至1月7日20时,比特币已突破3.8万美元,刷新历史纪录。

整个2020年期间,比特币价格一路攀升,从年初的逾7000美元上涨至2.9万美元上方,全年累计涨幅超过300%。一度沉寂的比特币,为何再度“沸腾”起来?业内认为,比特币这波暴涨,主要与全球避险情绪有关。

受新冠肺炎疫情影响,2020年以来,全球经济遭遇重创,多国采取超常规货币宽松政策拯救经济,全球通胀预期增强。在高通胀、低增长、负利率的经济环境下,投资者和机构对避险资产的需求大大提升。而基于区块链技术的比特币,具有去中心化、总量有限、可追溯的特点,被认为可以有效避免通货膨胀,受到青睐。

从入场者的身份来看,比特币背后的玩家出现新变化,已从早期的以技术人员和区块链爱好者等散户为主,变为以全球金融机构为主。巨头机构的入场,给市场带来热度和信心,推动比特币价格上涨。

比特币价格上涨还和自身特性有关。比特币以区块链作为底层技术,协议数量上限为2100万个。数据显示,截至2020年12月30日,全球比特币的供应量已超1858万个,也就是说尚待“挖掘”的比特币已不足300万个。供应量的减少,加剧了市场惜售行为,进一步推高币值。

“监管不足是催高比特币价格的重要外部因素。”恒大集团首席经济学家任泽平表示,由于世界各国金融市场发育程度、中央政府力量、投资者保守程度等具有较大差异,各国对比特币的监管态度各不相同,而监管不足和立法的相对迟滞为炒作提供了宽松环境。

尽管当前比特币行情呈现“一骑绝尘”态势,但仍有不少业内人士提醒,比特币泡沫大,波动强,风险高,盲目入局甚至加杠杆或出现爆仓危险。

1月4日,比特币从约3.3万美元开始暴跌,最低跌至2.8万美元,导致24小时内近10万人爆仓。“缺乏发行主体的比特币几乎是不受控的,很容易受到外界因素影响,这样的不确定性可能会给投资者带来损失。”任泽平说。

北京邮电大学国家金融科技研究中心所长、首席区块链经济专家陈晓华表示,比特币价格大涨落催生了大批交易平台,这些平台的风险不可小觑,“随着越来越多投资者涌入,比特币交易平台高达数十亿元、数百亿元的客户资金缺乏第三方监管,跑路隐患不容忽视”。

更重要的是,投资比特币面临监管风险。在我国,对比特币等虚拟货币一直实行严监管。早在2013年12月份,央行等五部委发文指出,比特币并不是真正意义上的货币,不能且不应作为货币在市场上流通使用。2017年9月份,央行等七部委联合发文,要求各类ICO(首次代币发行)立即停止,相关交易平台停止运营。

目前,比特币交易尚在灰色地带游离,随着未来各国法定数字货币研发及推出,对虚拟货币的管控或打压力度将加大,比特币的投资空间会大大压缩。专家表示,缺少具有公信力的国家或组织为其背书,也没有和任何实物资产挂钩,当主权国家宣布比特币非法时,比特币可能会一文不值。

## 热搜

## 新冠疫苗厂商全力生产保接种



1月6日,工作人员在北京科兴中维公司的新冠疫苗包装车间内工作。目前,国内疫苗生产企业开足马力全力生产,为疫苗顺利接种保驾护航。新华社记者 张玉薇摄

## 中国银行保险监督管理委员会北京监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

中国农业银行股份有限公司北京自贸试验区分行  
机构编码:B0002L211000001

许可证流水号:00592821

批准成立日期:2004年11月01日

业务范围:许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

住所:北京市海淀区知春路6号

邮编:100191

发证机关:中国银行保险监督管理委员会北京监管局

发证日期:2020年12月28日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站www.cbirc.gov.cn查询

## 低保标准与时俱进彰显民生情怀

韩秉志

寒冬时节,天气愈发寒冷,但有一组数据,让我们在这个冬天感到暖意融融——2020年,我国城乡低保标准分别达到人均每月665元和每年5842元,同比增长7.7%和11.3%;城乡特困人员基本生活标准分别达到人均每年10775元和8230元,同比增长11.4%和12.8%,低保标准多年实现不断提高,集中体现了“以民为本”的施政理念。

城乡最低生活保障制度是国家对家庭人均收入低于当地最低生活标准的人口给予一定金额资助,以保证该家庭成员基本生活所需的一项基本民生保障制度。多年来,由于低保在我国新型社会救助体系中所处的核心地位,低保标准成为衡量各地救助水平的重要标志。尤其是2020年,面对新冠肺炎疫情

冲击,得益于各地持续加大保基本民生力度,及时启动价格补贴联动机制,提高城乡低保、社会救济等保障标准,困难群众基本生活得到有力保障。

从近年来的发展趋势可以判断,提高救助标准是缩小居民生活水平差距、解决相对贫困的内在要求,也是未来社会救助发展的一个长期趋势。

在缩小居民生活水平差距、解决相对贫困的目标下,一些人也会有疑问,那就是现行的低保标准与收入相比,会不会显得偏低了些?低保的提标速度能不能再加快些?实际上,低保标准与经济发展水平密切相关,已成为世界各国普遍共识。有数据显示,就我国收入分配情况而言,若将城乡看

作一体,全国的收入分配仍呈现金字塔形,这反映出我国仍然是世界上最大的发展中国家,尤其是广大农村和中西部地区相当一部分居民收入水平依然偏低,若保障比例骤然增高,恐怕财力难以允许,与群众的获得感也将相距甚远。因此,仍要坚持尽力而为、量力而行的基本原则,遵循底线思维和社会政策托底要求,注重实现制度的公平性和可持续性。

细读“十四五”规划建议,从“着力提高低收入群体收入”,到“加大税收、社保、转移支付等调节力度和精准性”,可以判断,随着我国经济持续发展,将会有越来越多的低收入和中间偏下收入群体转化为中等收入群体。展望未来,在实现城乡居民生活水平差

距显著缩小目标的过程中,需要保持社会救助兜底保障政策总体稳定,实现科学识别,确保精准救助,以最大程度把有限资金用到刀刃上。

与此同时,在政策具体落实当中,还要考虑进一步丰富社会救助内容的层次性。对于当前群众反映强烈的医疗、教育、住房等困难,需要通过完善专项救助制度来解决,而不是仅仅靠低保政策来“单打独斗”。要构建以提升可持续发展和参与能力为核心的大社会救助体系,从而不断扩大社会救助覆盖范围,最终让人民群众共享改革发展成果。

## 观点