

□ 郑文慧

今年玉米市场走势如何

自去年9月以来，玉米市场价格低迷，累计下跌532元/吨，跌幅达18.1%。今年1月底和春节期间，玉米价格触底反弹，但回升幅度有限。进入3月，玉米价格相对平稳。玉米价格持续下跌的原因是什么？玉米进口对国内市场影响如何？未来玉米价格走势将会怎样？

饲料需求左右价格走势

造成此前玉米价格下跌的主要原因，是春节前猪肉价格不及预期，拖累了玉米饲料需求。加上小麦价格快速下跌，市场看空氛围浓厚，多数企业提前囤粮回家过年，开机率同比下降，玉米价格走低。

1月底和春节期间，玉米价格反弹。主要由于猪价回升，加工企业为春节备货，带动部分需求增加。同时，雨雪天气使得流通粮源偏紧，价格上涨，企业开始积极入市收粮，市场价格逐渐企稳。

以此来看，上半年生猪行业去化程度以及下半年回升速度，决定了饲料需求情况，进而左右着玉米价格走势。

去年，全国饲料产量再创新高。据中国饲料工业协会发布的数据，2023年全国工业饲料总产量达32162.7万吨，比上年增长6.6%。玉米在配合饲料中的比例与上年持平，因此去年全年玉米饲料消费量同比有所增加。

去年各品种饲料产量大多均同比增长，而猪饲料从绝对量和增幅上来说仍是主力，主要原因是生猪行业在普遍亏损之下仍维持较高产能。近年来，生猪行业集中度提升明显，散户退出趋势持续。规模化的养殖主体固定资产投资较大，在猪价下行周期时，压缩产能的能力和意愿相比小养殖户偏弱，去产能的速度会更慢。此外，大型猪企融资能力更强，但资产负债率也达到相对较高水平。这一特征也导致猪周期内产能变动更小。因此，生猪产能仍维持在较高水平，饲料产量也创新高。

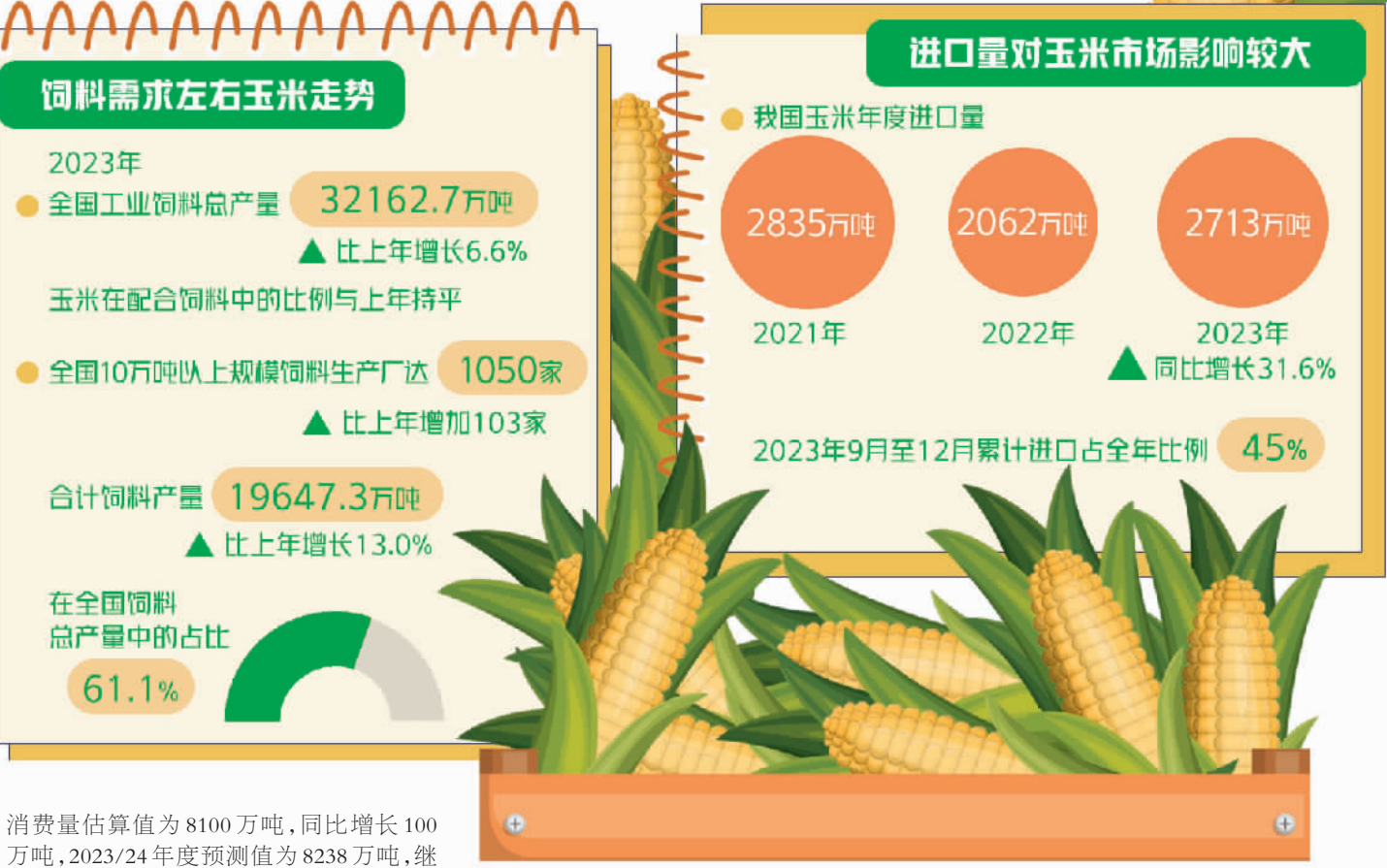
同时，饲料行业集中度也在提高。据中国饲料工业协会数据，2023年全国10万吨以上规模饲料生产厂达1050家，比上年增加103家；合计饲料产量19647.3万吨，比上年增长13.0%，在全国饲料总产量中的占比为61.1%，比上年提高3.5个百分点。这也导致饲料产量更加坚挺。

今年饲料消费是否有支撑，关键在于生猪产业的产能去化程度，需要重点关注母猪存栏、仔猪出生数量，以及冻品、二次育肥入场等变量。预计今年上半年生猪产能去化将继续推进。

农业农村部数据显示，今年1月能繁母猪存栏量为4067万头，连续4个月环比下降，同比下降6.9%，为近3年最低值，但仍高出正常保有量110万头，生猪供给基本并未发生根本改变。随着下半年产能消化，猪价有望回升，刺激二次育肥和新一轮产能构建，利多饲料消费。

如果考虑饲料企业集中度提升的影响，大企业倾向于多建产能扩大市场份额，饲料产量有可能继续创造纪录，这将进一步提振玉米消费。

除了饲料消费，今年深加工消费稳中有增，但总规模变化不大。2023年，并喷式恢复的餐饮消费对玉米加工农产品，尤其是玉米淀粉消费有所促进。据机构测算，截至去年12月底，玉米淀粉开机率最高升至71%左右，较上年同期高约15个百分点。农业农村部专家预警委员会发布的供需报告预测，2022/23年度我国玉米深加工



进口替代影响不断加深

除了消费因素，进口量增加对玉米市场影响也较大。

数据显示，我国玉米进口量连续3年超2000万吨，为保障国内供应起到重要作用。2023年，我国进口玉米2713万吨，同比增长31.6%。2023年9月以来，玉米单月进口同比明显回升，10月涨幅超200%，11月超380%，12月超470%，9月至12月累计进口1221万吨，占全年比例达45%，呈现前低后高的态势。价格走势正好相反，8月开始，玉米单月价格连续同比下跌。

进口替代对国内玉米市场的影响不断加深，其规模和调节弹性日益加大。一是近年来玉米和粗粮进口占比明显提升。2020年开始，我国玉米进口量占粮食进口总量的比例明显提高，近3年涨幅均值超过15%。2021年至2023年，我国玉米年度进口量分别为2835万吨、2062万吨以及2713万吨，每年平均进口量约2537万吨。2023年粗粮（玉米、大麦和高粱）总计进口4366万吨，占全年粮食进口总量的27%。

二是进口来源多元化，调节弹性提升。多年来，美国和乌克兰是我国玉米进口的主渠道，占比超过90%。2023年1月至8月，美国和乌克兰仍是我国主要进口来源国，但9月至12月巴西玉米大量到港改变了这一格局。2023年全年我国自巴西累计进口玉米1280.6万吨，远超年初500万吨的预期，占我国进口玉米总量的47.2%，其中，9月至12月累计进口1028万吨，占全年进口量的80.3%。巴西取代美国，成为我国2023年最大的玉米供应国。值得关注的是，2023年我国从保加利亚、俄罗斯、缅甸、南非几个国家进口玉米总量158.1万吨，同比大增263%，占我国玉米进口总量的5.8%，进口来源趋于多样化。

2024年，全球玉米供应充足，美国、巴西等国的玉米进口到港完税价已全面

低于2000元/吨，价格优势明显。尽管今年一季度粗粮进口量环比或减少，但可供的低价粮源规模大。从全年来看，粗粮进口量预计将维持在4000万吨以上水平，较低的进口价格对国内玉米市场形成抑制。

不确定性因素仍然较多

近年来，极端天气频发多发。尽管当前的厄尔尼诺现象正在逐渐减弱，但未来几个月仍将继续影响全球气候。从种子到生产、储存和运输等全产业链渠道都要根据天气变动作出相应调整，以确保粮食安全。此外，地缘政治冲突等问题也不可避免。红海危机等因素有可能导致国际粮价回升，贸易量缩减。

根据联合国粮农组织对2023/24年度

全球谷物贸易量的预测，3月下调至4.684亿吨，预计将比2022/23年度水平减少1.8%。全球经济运行情况是否好于预期、美联储何时降息等问题也将显著影响大宗商品价格。

2024年，玉米市场或将回归低库存模式，难以重返2020年至2022年快速拉升的牛市行情。但目前底部也已显现，短期内，多空博弈下价格趋于窄幅波动。3月，玉米市场仍将处于供大于求的状态，但随着售粮压力集中提前释放，上游供应减少，在渠道库存偏紧和需求回暖等因素支撑下，供需格局可能出现反转，这一阶段玉米价格有走强的空间。饲用消费、国内外替代粮源情况以及市场情绪等都决定着其涨幅的大小。

（作者系广东华南粮食交易中心资深分析师）

今年的《政府工作报告》提出，畅通货币政策传导机制，避免资金沉淀空转。在近日举行的国新办发布会上，中国人民银行相关负责人表示，正在加强对资金空转问题的监测，将密切关注企业转贷、转存，以及企业贷款转存和转借等情况，配合相关部门完善管理考核机制，促进提高资金使用效率。

资金空转一般是指资金未能有效流入实体经济领域形成产业资本并创造产出。在不同经济发展环境和金融市场环境下，资金空转会有不同的表现。一类是资金空转只局限于金融领域，未流入实体经济领域并形成产业资本；另一类是资金在金融领域经过多个环节后才流入实体经济领域，虽然最后形成产业资本但存在阻滞或者放缓。

娄飞鹏

资金空转的负面影响不容忽视。首先是影响政策效果。货币投放的目的是满足实体经济领域的资金需求，为实体经济发展营造良好的货币环境。一方面资金空转意味着资金在金融体系内部循环，但没有流入实体经济；另一方面即使资金经过层层嵌套后流入实体经济领域，但经历多个环节后只有部分资金真正流入实体经济领域，且多方套利后实体经济资金获取成本较高。

其次是导致风险积聚。资金空转更多的情况是资金积聚在某些领域，导致这些领域资产价格快速上涨，形成价格泡沫，从而增加风险隐患。在资金空转过程中，往往会有银行机构、非银行金融机构、实体企业等各类主体参与，形成交易链的同时也形成了风险链，一旦风险爆发，将会引发系统性金融风险。

再次是影响实体经济发展。资金是重要的生产要素，资金空转意味着资金未能得到有效利用。资金空转导致资金不能有效流入实体经济领域，这会提高实体经济的资金成本，影响实体经济主体正常的生产经营活动。受此影响，经营主体难以有效形成产出，影响经济发展成效。

面对资金空转，需要综合采取多种措施加以预防。一方面应提高实体经济领域的产出效率，增强实体经济领域对资金的吸引力。面对当前部分领域产能过剩、经营主体预期不佳的情况，需要多项宏观政策协同发力，有效引导预期，提升经营主体投资的积极性，提高实体经济领域的产出效率和投资回报率。

另一方面应强化政策实施，有效引导资金流向。货币政策方面，发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，推出更多的结构性政策工具，激励引导资金流向重点领域和薄弱环节。针对目前国内存量信贷资金规模较大、部分领域资金使用效率较低的情况，需要引导盘活存量资金资源，提高资金使用效率。金融监管方面，应加大对违规放贷的惩戒力度，引导金融机构做好贷款受托支付等，密切关注资金流向。

（作者系中国邮政储蓄银行研究员）

转

太空育种鲜花大规模上市

本报记者 李芃达

太空育种对于国内消费者而言早已不是新鲜词汇，但在哪里能买到或许并没有太多人能给出答案。日前，太空育种山丹丹新品种“延丹1号”种包，以及太空育种月季、康乃馨等，在淘宝店“新航天星空实验室”上新，这也是国内太空育种鲜花首次大规模面市。

据了解，新航天星空实验室注册于北京中关村星谷试验区，是唯一由国家监管部门批准的具有地面模拟航天诱变、太空诱变育种、航天农业、都市农业、乡村振兴、卫星互联、科普教育资质的太空农业实验室。“延丹1号”父本花籽曾随神舟十一号载人飞船升上太空，后经原生质体融合形成新品种“延丹1号”。该花具有耐高温、耐低温、耐水涝、耐干旱、耐胁迫的特性。它不惧40℃的高温，零下30℃也能正常越冬，碰上连月阴雨天也不怕，一个冬天不浇水也能开花，而且在酸性土壤中均可种植。

我国进行太空育种已经有37年的历史。“在太空遨游过的鲜花种子，受到宇宙辐射、高真空、微重力等太空环境作用，再经实验室一系列培育工作，花朵也变得更大、花期也变得更长、花香更加四溢。”新航天星空实验室太空育种中心主任、航天育种高级工程师张传军介绍，太空是一个超级实验室，具备不同于地面的环境条件，例如，弱地磁场、高速运行等。此外，在太空中没有任何空气污染、化学污染，是超高洁净的环境。

种子返回地球后，需经过几代的地面培育，形成稳定优良的新品种，才能推向市场。“太空育种便于大规模种植，成本又低，老百姓可以以更低的价格购买到产品，同时带动了物流、仓储、加工等各个行业的发展，为乡村振兴提供助力。”张传军告诉记者，后续还有更多的太空育种鲜花新品种将亮相淘宝，如桃花、樱花、郁金香等。它们的体

积更微小，花期可达两个月。实验室和淘宝鲜花园艺行业合作，计划每季度上新一款太空育种鲜花。

“太空育种技术助推种子‘蝶变’，新的科研成果要走出实验室、飞入寻常百姓家，需要借助市场化的平台和手段。”张传军表示。

“淘宝愿意支持各大科研相关机构，共同探索更多让科技成果飞入寻常百姓家的创新路径。”淘宝鲜花园艺行业负责人高博说，科研机构借助电商平台，让高科技、高品质的产品为更多普通消费者所熟知并接受，探索出科研与消费场景紧密互动的可能性。目前，不少科研机构都将淘宝当作推广、普及高精尖技术、科研成果的媒介。

“我们还联合了菜鸟速递，为太空育种鲜花提供前端一站式打包发货服务，末端送货上门服务，还有相关费用的优惠等。”高博说。

中国农业银行内蒙古分行 全心全意服务农牧民

今年以来，中国农业银行内蒙古分行积极组织全员进村入户，为农牧民提供便捷高效的金融服务。截至2月底，内蒙古分行累计走访136个乡镇（苏木）、村（嘎查），举办近百场“三农”金融讲堂，展示了农业银行乡村振兴领军银行的担当。

内蒙古分行组织客户经理上门服务，精准对接农牧民金融需求。深入了解农牧民生产经营计划、资金缺口，集中调查办贷，解决融资难题。发挥“惠农通”服务点普惠便民金融服务功能，落实惠农利农政策；为农牧民开立惠农卡、开通乡村版掌银，提供便利化的线上缴费、电子医保卡支付结算等服务。截至2月底，内蒙古分行县域贷款余额1881.29亿元，较年初增加29.12亿元；涉农贷款余额1515.73亿元，较年初增加154.34亿元；支持农牧户46.88万户，比年初增加3.15万户。

内蒙古分行辖内各分支行把金融讲堂开进村，广泛宣传普及金融知识，提高农牧民反欺诈、反洗钱和消费者权益保护意识。现场为村民讲解金融知识、解答疑问。

内蒙古分行持续助力农村信用体系建设，开展信用村评定、信用户建档。以行政村为单位，联合村两委针对当地种植和养殖大户、致富带头人等，介绍评定政策，提高村民守信履约意识，促进农村地区信息、信用、信贷融合联动。

截至2月底，内蒙古分行派出115支党员先锋队，与政府部门、基层党组织等开展党建共建，联合慰问基层群众。赠送665套党建书籍，走访慰问1662户农牧户，为脱贫户、留守儿童、孤寡老人等群体送去米面油等生活用品及慰问金。在慰问过程中，还组织开展了29场文艺演出，丰富农牧民文化生活。

（数据来源：中国农业银行内蒙古分行）
·广告

关于银行业金融机构终止营业的公告

下列银行业金融机构经国家金融监督管理总局北京监管局批准予以终止营业，注销《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

终止营业机构名称：中国银行股份有限公司北京国贸支行
机构编码：B0003S211000261
许可证流水号：00803450
批准日期：2011年09月05日
机构住所：北京市朝阳区建国门外大街1号院1号楼18层01-26单元
终止营业时间：2024年03月12日

终止营业机构名称：中国银行股份有限公司北京世纪城支行
机构编码：B0003S211000137
许可证流水号：00803582
批准日期：2001年11月23日
机构住所：北京市海淀区远大路世纪城商务中心C区一层
终止营业时间：2024年03月21日

终止营业机构名称：中国银行股份有限公司北京四季青支行
机构编码：B0003S211000153
许可证流水号：00803585
批准日期：1994年03月14日
机构住所：北京市海淀区紫竹院路116号嘉豪国际中心大厦B座一层东北侧
终止营业时间：2024年03月21日

国家金融监督管理总局四川监管局 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局四川监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围：许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、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。发证机关：国家金融监督管理总局四川监管局。现予以公告：

中国工商银行股份有限公司成都西河支行
机构编码：B0001S251010130
许可证流水号：01098823
批准日期：1985年10月09日
机构住所：四川省成都市龙泉驿区西河街道黄泥堰路577号馨竹苑小区临街商铺7栋113、114、115、116号
发证日期：2024年03月12日

中国工商银行股份有限公司成都猛追湾支行
机构编码：B0001S251010137
许可证流水号：01098822
批准日期：1997年03月28日
机构住所：四川省成都市锦江区三槐树路1号附1号、附4号
发证日期：2024年03月12日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站 www.cbirc.gov.cn 查询

国家金融监督管理总局四川监管局 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局四川监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

兴业银行股份有限公司成都锦江支行
机构编码：B0013S251010011
许可证流水号：01098833
业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；代理收付款项及代理保险业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；资信调查、信息咨询、各类见证业务；按规定经银行业监督管理机构批准或有权上级行授权开办的其他业务。
批准日期：2009年05月27日
机构住所：四川省成都市锦江区宏济中路8号，宏济巷173号
发证机关：国家金融监督管理总局四川监管局
发证日期：2024年03月22日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站 www.cbirc.gov.cn 查询