

一号文件玉米相关内容解读

内容概要

国家于2月21日晚间发布2021年一号文件，本文试图在汇总历年一号文件玉米相关内容的基础上进行简单解读。

回顾历年一号文件可以看出，2015年及其之前一号文件更多强调继续临储托底收购政策；2016年玉之后国家推出市场化改革政策，并提出加快临储库存去化；2018年临储玉米库存大幅去化之后，一号文件逐步转向保障供应。

今年一号文件继续聚焦供应保障问题，主要原因有三，其一是国内耕地面积无法完全实现全部农产品自给；其二是农产品临储库存持续去化，国家对市场调控力度下降；其三也是最直观的原因在于中美贸易战之下，国家粮食安全问题凸显。

对应提出的主要措施有三，其一是守住耕地红线，目的在于保证农产品种植面积；其二是延续鼓励进口政策，即实施农产品进口多元化战略，支持企业融入全球农产品供应链；其三也是长期战略，即首次提出打好种业翻身仗，旨在提高国内农产品单产水平。

尽管今年一号文件试图通过上述三个方面来保证国内农产品特别是粮食的供应，并提出要实现粮食产量目标，但并未对具体品种进行详细的规划，政策层面仍存在较大的不确定性。

对于玉米而言，当前年度即2020/21年度国内玉米产量已经大体确定，市场供需缺口主要通过进口和抛储两个方面加以补充，考虑到国内临储小麦和水稻库存相对充足，当前年度供应总体问题不大。

市场更多关注下一年度乃至更远年度国内玉米供应保障的长效机制，其中种植面积更多关注国家补贴政策，即生产者补贴会否继续向大豆倾斜；抛储部分玉米储备库存有望在当前年度去化完成，水稻更多关注陈化库存量，小麦则需要留意国家安全红线，因当前年度临储拍卖成交高企，库存去化仍在继续之中；进口层面变数较大，主要集中在两个方面，即进口放开的方式和数量。

但从长期来看，进口放开或是大势所趋，主要原因有四，其一是玉米市场地位已经下滑，相应保障水平转为基本自给；其二是玉米市场化改革的需要，即与国际市场价格接轨；其三是国家采取的一些措施可以视为铺垫，包括提高单产水平和完善补贴政策；其四是国内供需缺口补充的需要，特别是水稻和小麦临储库存去化危及国内口粮安全的情况下，进口放开或提速。

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号：F3047125

投资咨询号：Z0015474

范红军

☎ 020-37595315

✉ fanhongjun@htfc.com

从业资格号：F0262666

投资咨询号：Z0002196

徐亚光

☎ 021-68758679

✉ xuyaguang@htfc.com

从业资格号：F3008645

投资咨询号：Z0012826

吴青斌

☎ 021-60827983

✉ wuqingbin@htfc.com

从业资格号：F3054450

投资咨询号：Z0015951

历年一号文件玉米相关内容汇总

图 1. 历年一号文件玉米相关内容汇总

文件	公布日期	玉米政策相关内容
1 号文件	13/1/31	充分发挥价格对农业生产和农民增收的激励作用,按照生产成本加合理利润的原则,继续提高小麦、稻谷最低收购价,适时启动 玉米、大豆、油菜籽、棉花、食糖等农产品临时收储 。
1 号文件	14/1/19	启动东北和内蒙古大豆、新疆棉花目标价格补贴试点,探索粮食、生猪等农产品目标价格保险试点,开展粮食生产规模经营主体营销贷款试点。继续执行稻谷、小麦最低收购价政策和 玉米、油菜籽、食糖临时收储政策 。
1 号文件	15/2/1	完善农产品价格形成机制。增加农民收入,必须保持农产品价格合理水平。 继续执行稻谷、小麦最低收购价政策,完善重要农产品临时收储政策 。总结新疆棉花、东北和内蒙古大豆目标价格改革试点经验,完善补贴方式,降低操作成本,确保补贴资金及时足额兑现到农户。
1 号文件	16/1/27	按照市场定价、价补分离的原则,积极稳妥推进 玉米收储制度改革,在使玉米价格反映市场供求关系的同时,综合考虑农民合理收益、财政承受能力、产业链协调发展等因素,建立玉米生产者补贴制度 。按照政策性职能和经营性职能分离的原则,改革完善中央储备粮管理体制。
1 号文件	17/2/5	坚定推进玉米市场定价、价补分离改革,健全生产者补贴制度,鼓励多元市场主体入市收购,防止出现卖粮难 。采取综合措施促进过腹转化、加工转化,多渠道拓展消费需求,加快消化玉米等库存。
1 号文件	18/2/4	深化农产品收储制度和价格形成机制改革,加快培育多元市场购销主体,改革完善中央储备粮管理体制。 通过完善拍卖机制、定向销售、包干销售等,加快消化政策性粮食库存 。落实和完善对农民直接补贴制度,提高补贴效能。健全粮食主产区利益补偿机制。探索开展稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和收入保险试点,加快建立多层次农业保险体系。
1 号文件	19/1/3	(五)实施重要农产品保障战略。加强顶层设计和系统规划,立足国内保障粮食等重要农产品供给, 统筹用好国际国内两个市场、两种资源,科学确定国内重要农产品保障水平,健全保障体系,提高国内安全保障能力 。将稻谷、小麦作为必保品种,稳定玉米生产,确保谷物基本自给、口粮绝对安全。 加快推进粮食安全保障立法进程 。
1 号文件	20/2/5	强化粮食安全省长责任制考核,各省(自治区、直辖市)2020年粮食播种面积和产量要保持基本稳定。进一步完善农业补贴政策。 推进稻谷、小麦、玉米完全成本保险和收入保险试点 。加大对大豆高产品种和玉米、大豆间作新农艺推广的支持力度。抓好草地贪夜蛾等重大病虫害防控,推广统防统治、代耕代种、土地托管等服务模式。拓展多元化进口渠道,增加适应国内需求的农产品进口。
1 号文件	21/2/19	2021年,农业供给侧结构性改革深入推进, 粮食播种面积保持稳定、产量达到1.3万亿斤以上 ,坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策, 完善玉米、大豆生产者补贴政策 。 实施农产品进口多元化战略,支持企业融入全球农产品供应链 。支持种业龙头企业建立健全商业化育种体系,加快建设南繁硅谷,加强制种基地和良种繁育体系建设,研究重大品种研发与推广后补助政策,促进育繁推一体化发展。

数据来源: 华泰期货研究院

对玉米相关内容的理解

回顾历年一号文件可以看出，2015年及其之前一号文件更多强调继续临储托底收购政策；2016年玉米市场严重供大于求问题暴露之后，国家推出市场化改革政策，并提出加快临储库存去化；2018年临储拍卖成交接近1亿吨，临储玉米库存大幅去化之后，一号文件逐步转向保障供应。

今年一号文件继续深化供应保障问题，主要原因有三，其一是国内耕地面积不足，引用前农业工作办公室副主任陈锡文的话来说，就是我国耕地不足以提供国内所需的农产品，过去相当于战略性放弃了大豆；其二是诸多农产品品种临储托底收购政策相继取消，临储库存持续去化，国家对市场调控力度下降；其三也是最直观的原因在于中美贸易战之下，国家粮食安全问题凸显，国家相继提出大豆振兴计划，并号召国民减少粮食浪费。

今年一号文件提出三大措施在保障国内供应，其一是守住耕地红线，这主要针对上述第一个方面的问题，目的在于保证农产品种植面积；其二是延续鼓励进口政策，今年提法是实施农产品进口多元化战略，支持企业融入全球农产品供应链，这应该是对19年“统筹用好国际国内两个市场、两种资源，科学确定国内重要农产品保障水平，健全保障体系，提高国内安全保障能力”的升华；其三也是长期战略，即首次提出打好种业翻身仗，旨在提高国内农产品单产水平，就目前而言，与美国相比，水稻单产水平相差不大，小麦与棉花高于美国，大豆和玉米则显著低于美国，其中大豆甚至仅相当于美国的一半。

尽管今年一号文件试图通过上述三个方面来保证国内农产品特别是粮食的供应，并提出要实现粮食产量1.3万亿斤即6.5亿吨的目标，但并未对具体品种进行详细的规划，政策层面仍存在较大的不确定性。

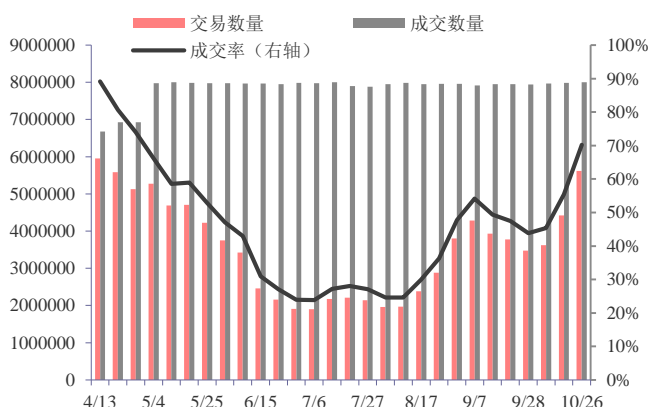
对于玉米而言，当前年度即2020/21年度国内玉米产量已经大体确定，市场供需缺口主要通过进口和抛储两个方面加以补充，前者包括玉米、高粱、大麦和小麦等，其中小麦受配额限制，高粱、大麦全球可供出口量受限，玉米在进口配额之外，国家发放了基于中美贸易协议的国营配额；后者则主要为储备玉米、小麦和水稻，其中玉米包括临储和一次性储备剩余600万吨左右，水稻主要为陈化库存，截至12月25日当周累积成交922万吨，小麦则以临储拍卖为主，自8月底以来截至2月9日当周累计成交3173万吨。考虑到国内临储小麦和水稻库存相对充足，当前年度供应总体问题不大。

后期市场更多关注下一年度乃至更远年度国内玉米供应保障的长效机制，其中种植面积更多关注国家补贴政策，即生产者补贴会否继续向大豆倾斜；抛储部分玉米储备库存有望在当前年度去化完成，水稻更多关注陈化库存量，小麦则需要留

意国家安全红线，因当前年度临储拍卖成交高企，库存去化仍在继续之中；进口层面变数较大，主要集中在两个方面，即进口放开的方式和数量。

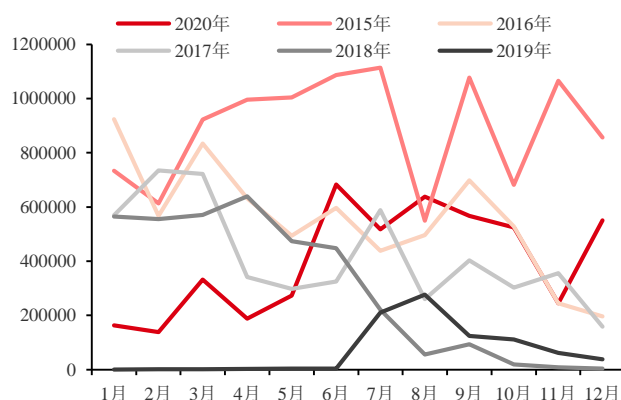
但从长期来看，进口放开或是大势所趋，主要原因有四，其一是玉米市场地位已经下滑，过去玉米、小麦和水稻并列为三大主粮，而2019年一号文件将水稻和小麦定为口粮，而玉米定为谷物，相应的保障水平亦有所不同，前者为必保品种，继续临储托底收购政策，需要保证绝对安全，而玉米则是基本自给；其二是玉米市场化改革的需要，2016年1月26日国新办新闻发布会提出市场化改革目的之一便是玉米价格回顾到国际市场价格相近的水平；其三是国家采取的一些措施可以视为铺垫，如发展种业提升单产水平，亦会起到缩小内外生产成本差距的作用，而完善补贴政策可以弥补内外成本差，使得国产玉米可以参与国际化市场竞争；其四是国内供需缺口补充的需要，特别是在水稻和小麦临储库存去化危及国内口粮安全的情况下，进口放开或提速。

图 2. 18 年玉米临储成交情况 单位：吨，%



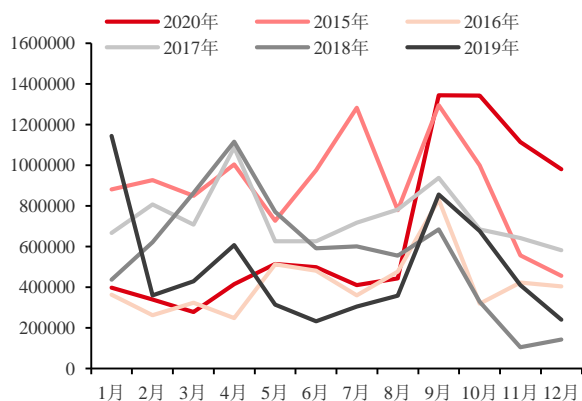
数据来源：国家粮食交易中心 华泰期货研究院

图 3. 高粱月度进口量 单位：吨



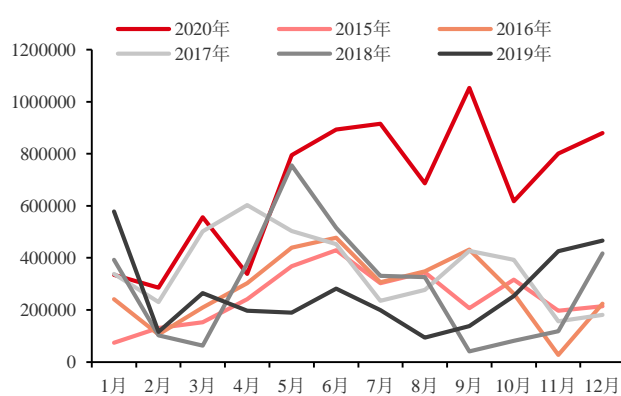
数据来源：国家海关 华泰期货研究院

图 4. 大麦月度进口量 单位：吨



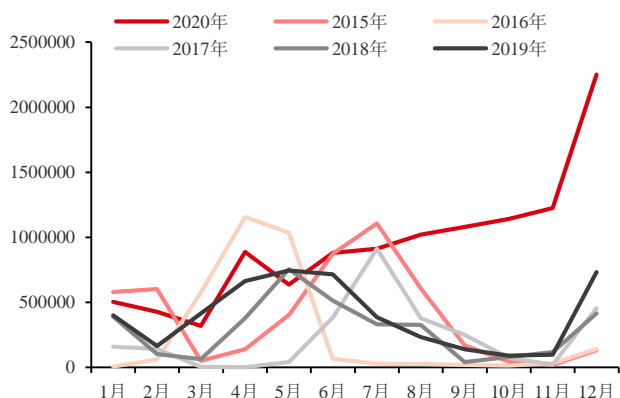
数据来源：国家海关 华泰期货研究院

图 5. 小麦月度进口量 单位：吨



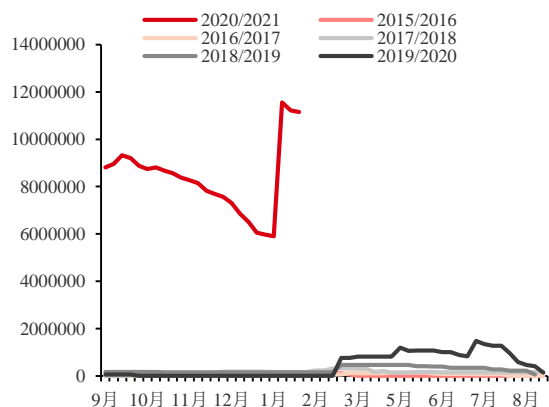
数据来源：国家海关 华泰期货研究院

图 6. 玉米月度进口量 单位：吨



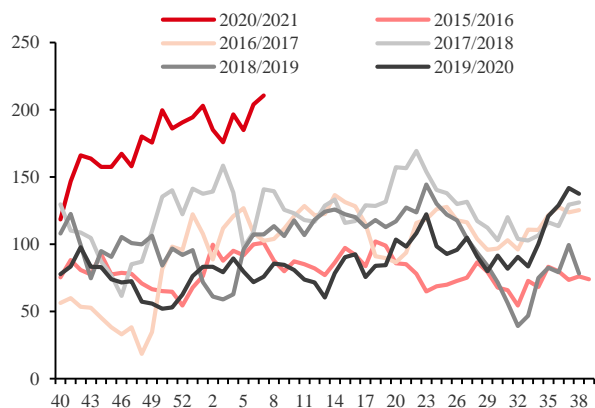
数据来源：国家海关 华泰期货研究院

图 7. 美玉米对中国出口未装船量 单位：吨



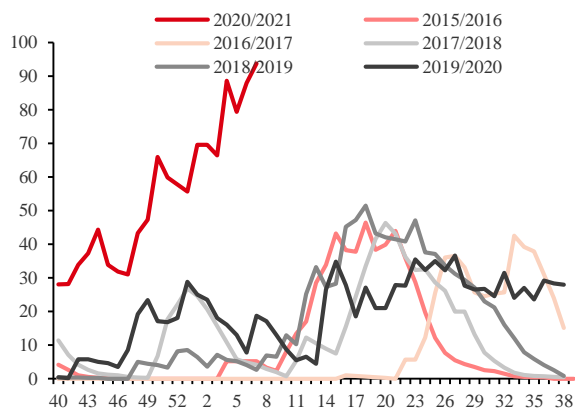
数据来源：USDA 华泰期货研究院

图 8. 南方港口全部谷物库存 单位：万吨



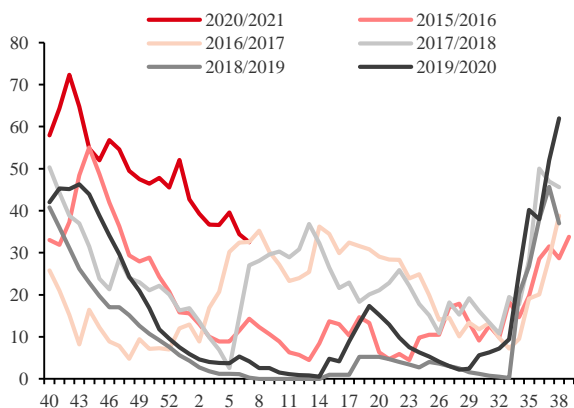
数据来源：广东玉米数据网 华泰期货研究院

图 9. 南方港口进口玉米库存 单位：万吨



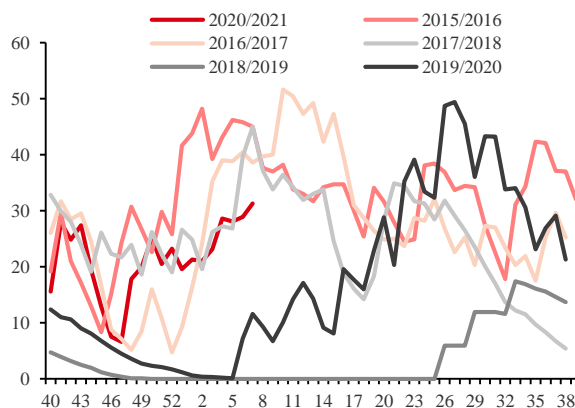
数据来源：广东玉米数据网 华泰期货研究院

图 10. 南方港口进口大麦库存 单位：万吨



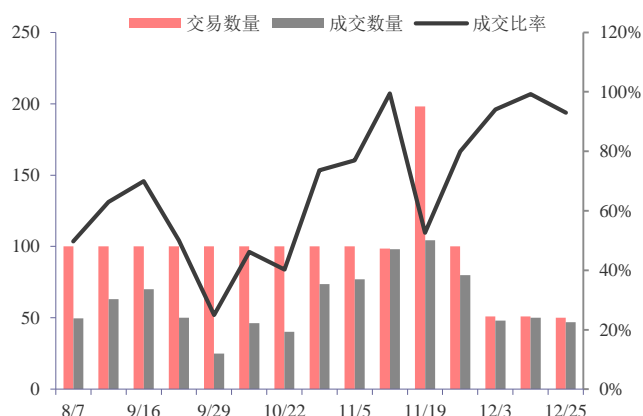
数据来源：广东玉米数据网 华泰期货研究院

图 11. 南方港口进口高粱库存 单位：万吨



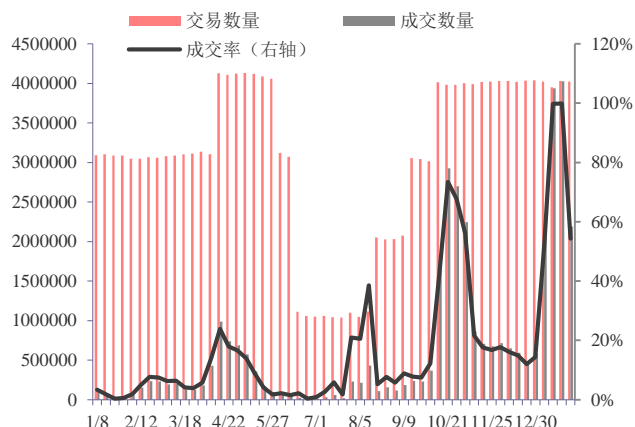
数据来源：广东玉米数据网 华泰期货研究院

图 12. 陈化水稻定向销售 单位：万吨，%



数据来源：华泰期货研究院

图 13. 临储小麦拍卖成交 单位：吨，%



数据来源：天下粮仓 华泰期货研究院

图 14. DCE 大豆玉米比价



数据来源：文华财经 华泰期货研究院

图 15. 黑龙江生产者补贴 单位：元/亩

年份	玉米	大豆
2016	190	118.58
2017	133.46	173.46
2018	25	320
2019	30	255
2020	38	238

备注：2016 年及其之前东北大豆仍实行目标价格补贴，标准为 2014 年 60.5 元，2015 年为 130.87 元，2016 年为 118.58 元，2017 年起调整为大豆生产者补贴，与玉米相同。

数据来源：华泰期货研究院

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com