

# 2003年进口鱼粉市场简析与2004年展望

高 军 （高龙集团股份有限公司）

中国是鱼粉资源缺乏的国家，每年都要进口近百万吨，才能满足水产及畜禽饲料的要求。中国是世界最大的鱼粉进口国，进口量占世界总进口量的20%~30%，在很大程度上影响着世界鱼粉市场的平衡。秘鲁是世界最大的鱼粉出口国，其出口量占了世界总出口量的40%~50%，秘鲁的市场状况代表着世界鱼粉的供应市场，价格大幅振荡，而且体现出很多本年度的新特点。

## 1 2003年秘鲁鱼粉市场回顾与分析

### 1.1 捕鱼量及鱼粉产量降低

2003年秘鲁全年捕鱼526.140万t，只相当于2002年820.092万t捕鱼量的64.15%。其中，夏季禁捕时段为：2002年12月23日-2003年4月3日；冬季禁捕时段为：2003年10月15日-2004年2月15日。两个禁捕时段之间的大渔季，实施了10次的小禁捕，以控制产量，使得此渔季的捕捞量限制在配额之内。受“厄尔尼诺”影响除1998年外，这是16年以来年减少64万t鱼粉的供应量。2003年的低捕鱼量固然和春季推迟开捕、大渔季期间实施小禁捕次数多（多达10次）等人为控制因素有关，但在没有任何控制的情况下表现出高产，说明资源因素还是主要原因，而秘鲁所采取的种种措施主要也是为了保护海洋资源的可持续发展性。

另外，5大渔业国（秘鲁、智利、冰岛、挪威、丹麦）2003年1-11月的鱼粉产量为250.51万t，仅相当于2002年同期327.14万t的76.57%。显然，无论从世界范围还是从国内来看，2003年都是鱼粉的低产年。

### 1.2 秘鲁价格高位运行

从2003年秘鲁FAQ鱼粉FOB价格情况看，总的讲，比较平稳，没有太大的起伏，在520~600美元/t之间波动（见图1）。

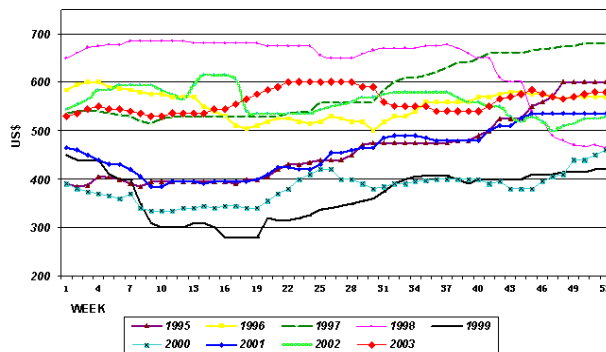


图1 秘鲁FAQ鱼粉FOB价格走势

2003年初时，因刚刚禁捕，秘鲁无库存压力，需求也不太旺，所以价格在530~540美元/t左右一直平稳运行到第14周。之后因解禁后公布捕鱼配额只有30%（“厄尔尼诺”影响及频频实施小禁捕等因素，到21周价格又逐渐上升到590~600美元/t并平稳运行至第28周。这两个月的价格是今年的最高价，也是历史上“厄尔尼诺”现象除外）的最高价。

大批量采购过后，价格又逐渐回落至35周的530~540美元/t，最低时520美元/t，之后又平稳运行至40周。这一个多月是今年的最低价。随着10月15日试捕开始，价格又开始升高，44周达570~580美元/t。时逢采购淡季，然后马上降低至48周的530美元/t。此时，德国担心价格上升，率先进场采购，中国商家也增加采购，价格又回升至560~570美元/t。秘鲁12月18日开始进入两周多的小禁捕，此时离大禁捕已经临近，所以价格坚挺并涨至年底的575~580美元/t。

2003年鱼粉低产量和水产养殖的快速发展形成矛盾，所以鱼粉价格一直维持在高价位是理所当然的。

总之，2003年秘鲁的价格是一波三折，但总体看，波动幅度不大，属于高价位平稳运行。

### 1.3 采购市场呈“卖方市场”特点

在秘鲁采购市场上，可明显感觉到没有“喘息”的机会。往年，当一波采购高峰过后，随着生产的继续进行，鱼粉生产商库存和资金压力都在增加，价格就会下降，买卖双方再寻找新的价格平衡点。而在2003年，生产商似乎全年都没有感觉到有太大压力的时候。一波采购高峰刚过，便已开始了新的预售，价格刚刚有一点回落，生产商就担心涨价而抢先入市。例如：第48周，秘鲁FAQ鱼粉FAS价格已降至530美元/t左右，此时并非采购旺季，离大禁捕时间也尚远，按理讲没有理由涨价，但德国贸易商进场扫货，便抢先进场采购，随后，中国也有少许采购，使得价格在一周之内上涨约50美元/t。类似的感觉，2003年较多，似乎总在担心别人把价格抬高鱼粉。

采购市场的这种状态，归根结底，还是总产量降低造成的。估计以后类似状态会经常发生。

## 2 2003年中国鱼粉市场回顾与分析

### 2.1 进口数量减少

在中国消费市场，2003年也呈现出不同的特点。截至11月底，2003年中国进口鱼粉74.16万t，为去年同期92.89万t的80%。全年进口量也会在80万t以内，“厄尔尼诺”除外，是近些年来进口量最低的年份。

### 2.2 国内价格在高价位大幅振荡

全年的大部分时间，价格在5000元/t以上，也属高价位。秘鲁产量低、价格高，贸易风险很大，自然进口量就低，低进口量也就决定了中国国内的高价位。高，是2003年国内鱼粉市场的基本情况。

如图2所示，和秘鲁价格形成对比的是：中国进口鱼粉的价格在2003年远远不是平稳运行，而是惊涛骇浪，波动幅度达1000元/t之巨。简要分析如下：

#### 2.2.1 第1-15周：

2003年元旦刚过，市场略见活跃，全面突破5000元/t，但仅2周时间，便不再上升。时处禁捕期、南太平洋的“厄尔尼诺”影响可能会发生、美伊局势紧张刺激欧洲购买、秘鲁价格坚挺并小幅上涨等“利多”因素与国内库存量丰富、春节前备货提前在2002年12月份完成、未来船期逐渐明朗、节日期间需求不旺及国内因素交织在一起，终使得春节前未出现采购高峰，春节后亦平淡、冷清，FAQ港口价格也一直在4850~5050元/t之间振荡、盘整。

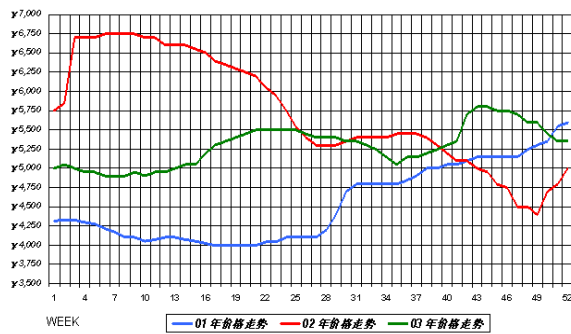


图2 2001-2003年中国进口鱼粉口岸价格

### 2.2.2 第15-25周:

(1) 秘鲁试捕情况不好, 小鱼比例超标, 且尚有带卵鱼, 所以解禁推迟至4月3日; (2) 美伊战争爆发, 由于储备原因, 油价下滑, 但不久又上升, 租船费增加; (3) 由于水产养殖季节的来临和开始, 需求量明显放大。 (4) 由于谣传和公布本渔季只有300万t捕鱼配额, 秘鲁价格在开捕后不降反升; (5) “厄尔尼诺”新渔季鱼粉到达中国(6月份)之前, 中国供应量有限, 且货主集中; (7) 此期到货品质好, 货主抬价惜售; (8) 由于SARS影响, 船主不愿往中国运货, 船期延误、天气(风浪)等因素也几次影响秘鲁装船; (10) 秘鲁视捕鱼情况, 频频实施小禁捕, 不断以此来调节捕鱼量和市场价格。此期间小禁捕竟达7次之多, 于坚挺甚至上涨状态。

由于上述因素的综合作用, 使得国内鱼粉价格一路攀升, FAQ港口价格由5 000元/t以下, 一直上升到5 500元/t以上, 并持续约1个多月。

### 2.2.3 第25-35周:

由于上述因素占主导地位, 市场价格逐渐下滑, 并于后期深度下跌, FAQ港口价格跌至5 100元/t以下。 (1) 人为因素, 低价预售, 对价格形成压力; (2) SARS疫情严重, 影响市场需求, 出现旺季不旺现象; (3) 到货量迅速大量增加, 尤其是不可预计的大量集装箱到货, 给市场形成压力; (4) 中国买盘放慢、观望态度以及认为会增加配额等因素, 使得秘鲁鱼粉价格回落; (5) 秘鲁此期又实施了3次小禁捕, 增加配额的可能性越来越小, 秘鲁价格在大禁捕前保持坚挺; (6) 中国在大禁捕前购买了充足的鱼粉, 大禁捕开始后, 秘鲁市场冷清, 价格下跌40~50美元左右; (7) 市场呈下跌趋势, 饲料厂均采取观望态度, 减少库存,

### 2.2.4 第35-44周:

(1) 存货集中的几家贸易商联合停止报价, 然后统一提高报价; (2) 集中到货结束, 9、10月份已知到货不多, 市场逐渐摆脱供过于求状态; (3) 禁捕减少, 价格稳定, 并于后期平稳上升; (4) 由于前期的跌势, 抑制了国内在外盘的采购, 国内供应量不再增加; (5) 豆粕、氨基酸等其它饲料原料价格上涨, 影响到农畜产品乃至其它工业原料价格的上涨; (6) 饲料厂买涨不买跌, 不断增加自己的库存。

由于上述因素的影响, 国内鱼粉价格先是平稳回升, 后期骤涨, FAQ港口价格达到5800~5900元/t。这是今年的最高价格, 也是1998年“厄尔尼诺”以来

### 2.2.5 第44-51周:

(1) 国家增加大豆进口量, 豆粕、氨基酸等其它饲料原料价格回落, 对鱼粉市场形成影响; (2) 进入水产养殖的淡季, 需求减少、成交清淡; (3) 饲料厂观望; (4) 秘鲁价格因禁捕后买盘不旺、供应量相对增加而呈下滑趋势。

由于上述因素主导市场, 鱼粉价格下行, FAQ港口价格在较短期内跌至5 300元/t左右, 到达近期低点。

### 2.2.6 第51-53周:

(1) 秘鲁宣布12月18日-04年1月3日实施小禁捕, 德国率先进场采购, 中国也购买了一部分, 秘鲁价格从530美元/t上升到575~580美元/t; (2) 海运运费增加, 港口库存不多, 近期到货亦不多; (4) 已近年末, 饲料厂开始春节备货; (5) 饲料厂春节前销售高峰即将到来; (6) 2004年进口鱼粉增值税政策尚不明朗, 中国开始控制, 禁止进口美国肉骨粉。

由于上述因素影响, 中国市场较前活跃, 出货量增大, 价格也略有反弹。

### 2.3 消费对象变化, 更多用于水产饲料

从消费用途看, 在其它原料正常的情况下, 鱼粉价格在5 000元/t以上已属高位, 一般畜禽饲料很难承受如此价位的鱼粉, 早已调整配方, 改用其它蛋白原料; 水产饲料则不同, 由于水产养殖较一般畜禽养殖利润要高, 水产饲料也较一般畜禽饲料价格高, 尚可承受此价位的鱼粉, 况且水产养殖需要高质量的动物蛋白, 鱼粉, 不能用其它蛋白原料代替, 所以, 2003年的鱼粉主要是使用在水产饲料方面。这是由进口量少和价位高这两个特点决定的。在未来的鱼粉市场, 由于资源紧张, 鱼粉的用途将主要针对水产养殖。

当鱼粉的消费对象呈现变化时, 价格的以往规律也会呈现新的变化, 这就是2003年常常出现旺季不旺、淡季不淡、该涨不涨、该跌不跌的原因, 鱼粉价格

### 2.4 直接进口商家明显增多

以前, 中国的进口鱼粉都是通过香港的几家贸易公司从国外进口, 但随着中国市场的开放及市场信息透明度的增加等, 秘鲁逐渐接受中国大陆开出的直接进口鱼粉生意直接作到中国国内, 中国国内用户为了降低进口成本, 也愿意直接从秘鲁直接进口。据不完全统计, 2003年直接从秘鲁进口鱼粉到中国的商家增多。

### 2.5 市场价格更加脆弱

由于直接进口商增多, 也就是市场上的“货主”多了很多, 每个公司的经营策略、资金情况等都不相同, 也使得市场更加复杂, 表现出更高的脆弱性。例如, 出现了明显低于市场价格的预售报价, 即暗示市场价格将走低, 饲料厂便减少库存, 用多少买多少, 港口出货缓慢, 价格下跌400元以上。

鱼粉贸易的“门槛”很低, 这是进口商增多的原因。直接进口商的增多, 加剧了国内鱼粉市场的竞争, 进口鱼粉的利润变得很薄, 甚至亏本。往往是: 集货, 集中到货, 将国内价格压低。此情景常常出现, 唯一受益的便是秘鲁的鱼粉生产商和用户。协调一致的时候很少, 例如: 2003年第35周时, 价格早已企稳, 同程度的亏损, 此时, 存货集中的几家贸易商联合停止报价, 适当提高一些价格, 减少一些亏损, 也取得了一些效果, 一年中的绝大部分时间是无法达到这种

### 2.6 集装箱运输方式明显增多

由于大船海运价格的上升, 整船运输和集装箱运输的价格相差无几, 有时集装箱甚至还更便宜些。另外, 零散小户直接购买明显增多, 这些小批量的则通过集装箱运输。集装箱运输方式的大量增多, 已成为2003年鱼粉市场显著的新特点。

至11月底, 据海关统计, 2003年中国进口鱼粉74.16万t, 其中41.16万t是用集装箱运输的, 占了总进口量的55.5%。

### 2.7 产品来源更加广泛

以往的进口鱼粉主要是来自秘鲁、智利、美国、俄罗斯、斯堪地那维亚等鱼粉主要生产地区。但2003年的产地来源更加广泛, 中国全年的进口量来自22个国家和地区, 遍布所有生产鱼粉的地区。由此可见中国市场开放程度之广泛及全球经济一体化的影响。

总之, 今年的鱼粉市场呈现出供应多元化、价格复杂多变、市场脆弱、竞争激烈等特点。这些特点使鱼粉贸易商在未来会步履维艰, 承担更大的市场风险。

### 3 2004年鱼粉市场展望

3.1 从国际供应市场的大趋势看, 世界捕捞业已呈平稳至下降趋势, 秘鲁的捕鱼量也不会有本质的提高。因而资源衰竭和水产养殖业正蓬勃向上发展, 将进一步加剧。所以, 如果鱼粉供应量不会明显增加, 价格就很难再回到几年前的相对低价位。

3.2 2003年底, 美国发现疯牛病, 这将大大限制美国肉骨粉的出口, 也将会在世界很大范围内降低肉骨粉的使用, 促进鱼粉的消费, 此事件的影响不容忽视。解除对鱼粉的限制使用, 也会加剧鱼粉供应的紧张程度。

3.3 从国内市场看, 上述分析的2003年出现的鱼粉市场新特点, 将进一步影响市场规律, 市场价格将更加变化多端, 更加难以分析、预测。

3.4 中国经济GDP的稳定增长、养殖业的向前发展、人民生活水平提高的要求、SARS后的经济恢复等决定了市场的总体需求仍会增加。

3.5 中国最近出台的有关进口鱼粉的管理规定(如: 饲料产品的标签制度、进境动物源性饲料检验检疫管理办法等), 也会对市场产生一定的影响。

综上所述, 从总的趋势看, 鱼粉仍会处于较高价位, 但具体某一时期的波动, 仍会受国外、国内诸多供、求因素的影响, 仍然会是充满荆棘、波浪、风险