



印度蝗虫年年有 如何鉴别应对是关键

一德期货产业投资部

李晓威

20200218

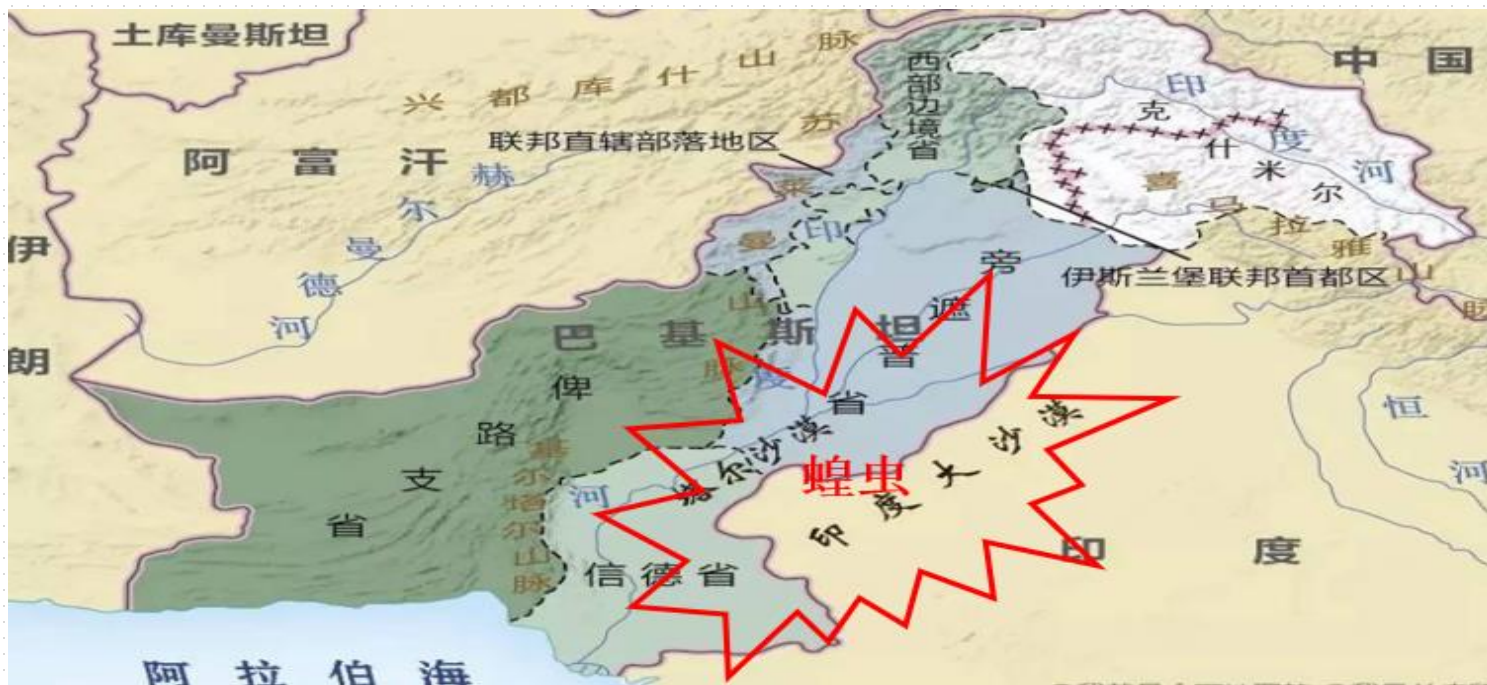
▶ 1、蝗虫

- **蝗虫**：俗称“蚂蚱”，所过之处寸草不生；
- 《**印度时报**》：印度蝗灾基本结束，灾情可控；
- **FAO**:2020年6月可能出现更为严重的蝗灾；
- **蝗虫哪去了？被吃了？飞走了？飞哪去了？来中国吗？6月还来吗？来多少.....**



▶ 1、蝗虫

联合国粮农组织（FAO）：蝗虫数量在一年半内就增加了6400万倍，1平方公里的蝗群一天就能吃掉3.5万人的口粮，极大地威胁着当地居民的生存。此次蝗灾对农作物的破坏力是东非地区25年之最，是肯尼亚70年之最；索马里和埃塞俄比亚已宣布农业生产完全停滞。



▶ 1、蝗虫

1月：阿拉伯半岛的苏丹和厄立特里亚飞越红海；

2月11日：联合国粮农组织(FAO)向全球预警，希望全球高度戒备当前正在肆虐的蝗灾，防止被入侵国家出现粮食危机。

2月：到达也门、沙特阿拉伯和伊朗，新繁育的蝗虫将于2月孵化，4月初将形成新的蝗群；

3月：到达巴基斯坦西南部和印度印度边界；

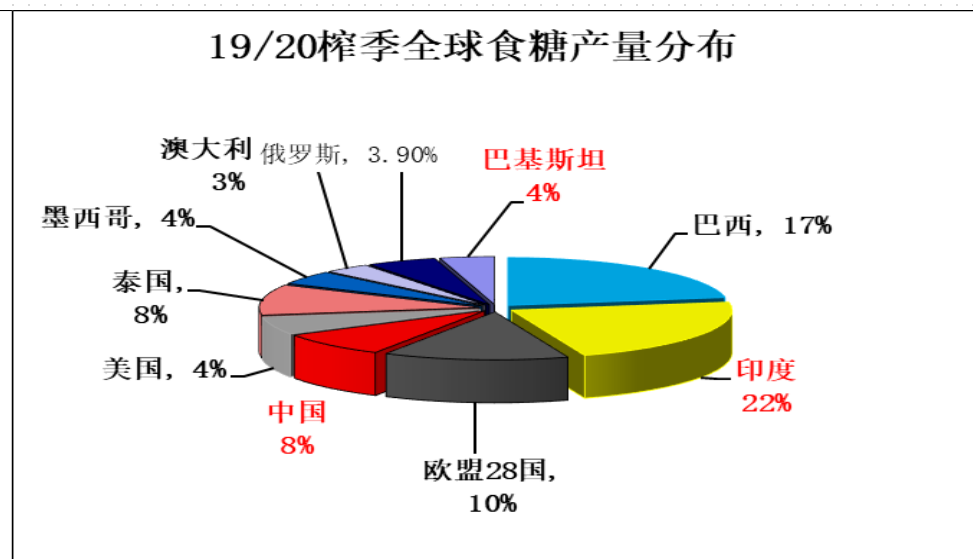
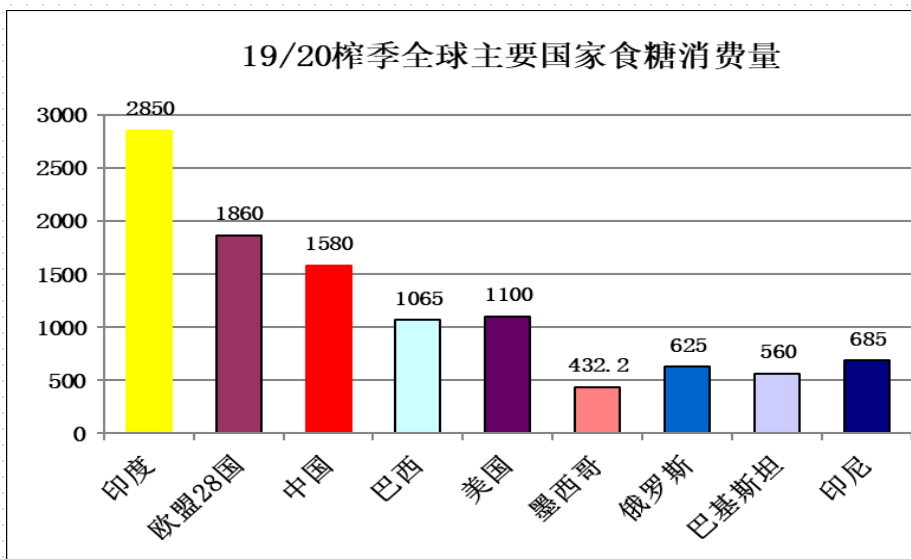
3月15日：印巴地区的沙漠蝗将向巴基斯坦俾路支省迁徙，印巴作物损失压力减轻。而东非（埃塞俄比亚、肯尼亚、索马里）地区蝗灾将加剧；

4月：月初会有一波产卵；

6月：虫卵成熟，入侵巴基斯坦信德省和印度东北部旁遮普省，当地的农作物基本绝收。

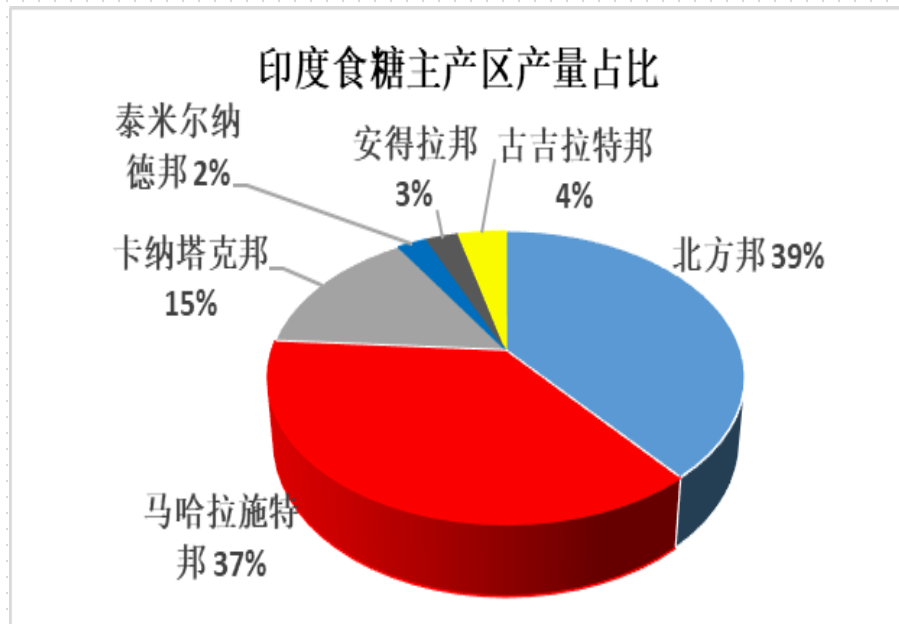
▶ 2、蝗虫对印度的影响

- **值得持续关注：**蝗虫灾情是现在市场热点，全民探讨，全球研究，蝗虫主要会影响印度、巴基斯坦、埃塞俄比亚和肯尼亚，印度和巴基斯坦都是食糖主要国家之一，蝗虫对于食糖产业的影响是具有实质性和持续性的，尤其6月份预估还有更大规模的蝗虫灾害预期；
- **食糖大国印度：**蝗虫一到印度就引起了食糖产业的广泛关注，印度是世界上食糖消费最大的国家，2018/19榨季，印度一举超越巴西成为全球最大的食糖生产国，一跃成为世界上最大的食糖生产国和消费国；
- **对世界食糖供需结构有根本性干扰：**当前榨季全球食糖供需不足的缺口集中在800-1000万吨左右，印度计划出口500万吨，虫灾对印度食糖产量的影响会直接影响其出口数量的多寡，也直接会影响全球食糖的贸易结构，严重的话甚至有望改写供需结构，重要性不言而喻。

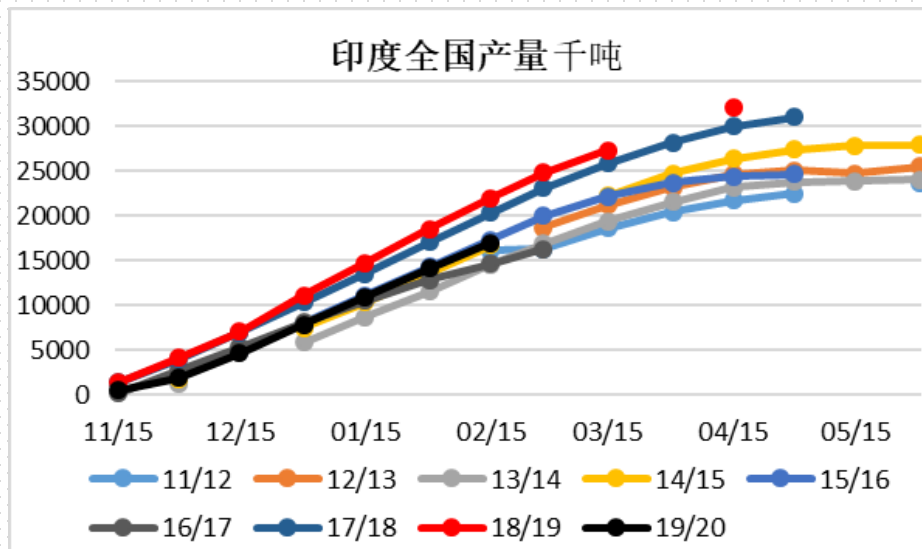


▶ 2、蝗虫对印度的影响

- 印度甘蔗主产区主要分布在印度的东北部和南部地区的北方邦、马哈拉施特邦、卡纳塔克邦、安得拉邦、古吉拉特邦和泰米尔纳德邦；
- 北方邦、马哈拉施特邦和卡纳塔克邦三个地区的产量占印度食糖总产量的91%。

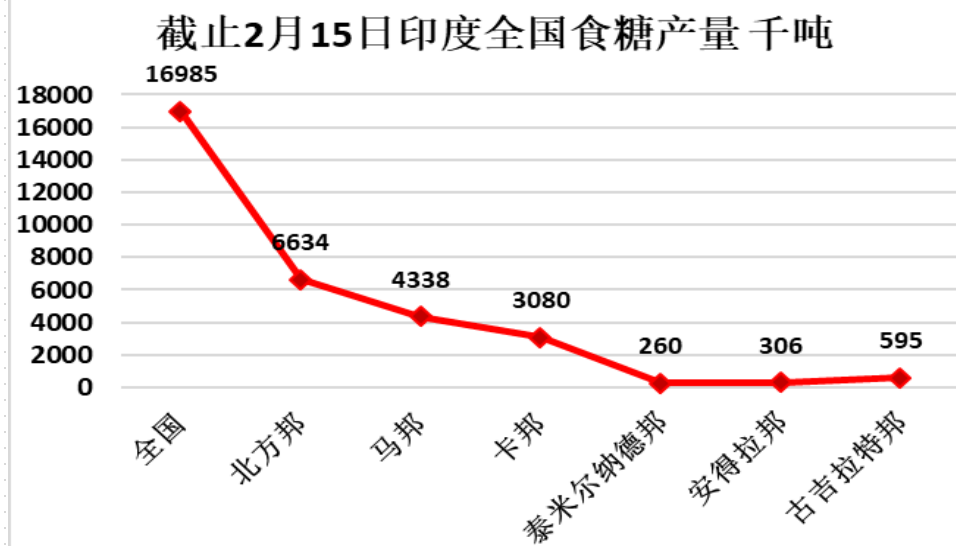


2、蝗虫对印度的影响



- 甘蔗压榨生产进度过半，4月中下旬将完成大部分甘蔗生产；
- 蝗虫重灾区不是甘蔗主产区，蝗虫主要集中在西部的拉贾斯坦邦和古吉拉特邦，拉贾斯坦邦受灾面积超过36万公顷，古吉拉特邦受灾面积为1.8万多公顷。影响作物为芥菜、蓖麻、孜然和小麦。

- 拉贾斯坦邦不是甘蔗主产区，影响不大；
- 古吉拉特邦是近几年的榨季食糖产量约为100万吨左右，占印度总产量的比重约为3%，目前压榨量已经过半；
- 目前仅西部拉贾斯坦邦部分地区仍有少数蝗虫聚集。



▶ 2、蝗虫对印度的影响

- **蝗虫灾情进展：**《印度时报》17日晚宣称呼蝗灾基本结束，目前仅有拉贾斯坦邦由少数蝗虫聚集；
- **甘蔗生产进展：**甘蔗压榨生产进程已经过半，4月中下旬将完成大部分甘蔗生产；
- **实质性影响：**此次受灾地区不是甘蔗主要的产区，受灾区域甘蔗面积占比不足7%，蝗虫暂时离开印度，蝗虫卵预期将在4月份形成新的蝗群，印度4月份甘蔗处于收榨前后，影响预期也不大；
- **6月虫灾预期：**印度政府官方预期6月份将爆发更加严重的蝗虫灾害，6月农作物处于生长初期，如遭遇更大规模的虫灾将对作物生长造成较大影响，对下个年度的产量和预期影响更大；如果侵袭北方邦，则对甘蔗的产量会有较大影响；
- **应对蝗灾：**印度政府此前已启动灾害救助基金机制，制定了总额超过12亿卢比的救助计划。拉贾斯坦邦获得9亿卢比，古吉拉特邦获得约3亿卢比，印度虫灾频发，经验相对丰富。
- **综上，本次蝗虫灾害暂时对印度影响不大，即使受灾区域甘蔗绝收，影响的比重也不足7%，对应食糖产量约200万吨，对未来的影响和热度还未解除风险，且预估6月虫灾更加严重，且可能涉及甘蔗最大产区北方邦，影响的力度和炒作的空间都存在，且方向都是向着影响印度继续减产的方向在发展中，同时其出口预期也在调低。**
- 另外，上榨季印度也爆发虫灾，一度预期食糖减产300万吨，最后证明炒作过后不仅没有减产反而创造了产量的历史新高，区别就是，上榨季虫灾炒作的力度和引起的关注远没有当前热度高，借助泰国干旱减产3-4成的预期美糖已经站上15美分，此价格原本是会引发印度大量出口的价格，但各种原因下印度实际出口量不高，借助此次虫灾，多头又多了一份助力，且会持续6月。

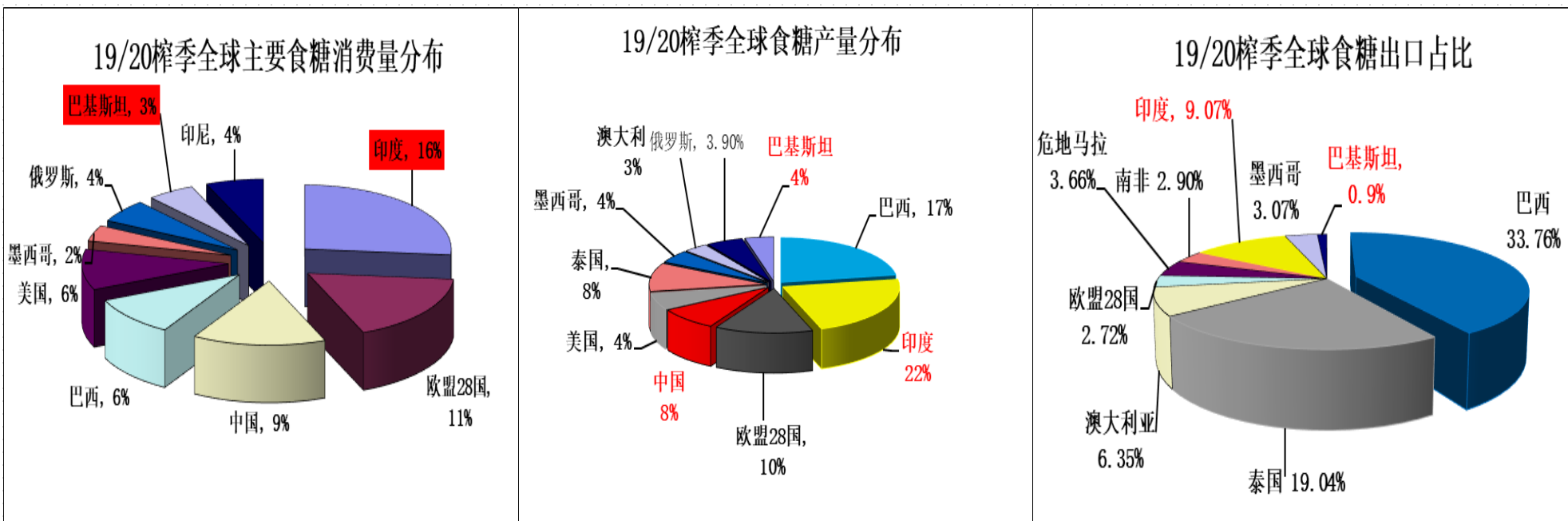
▶ 3、蝗虫对巴基斯坦的影响

- 巴基斯坦遭遇了非洲蝗虫与伊朗蝗虫双重入侵，创下该国27年未见的蝗灾。2020年1月31日宣布全国进入紧急状态，批准了《抗击蝗虫国家行动计划》；
- **重灾区：**巴基斯坦受灾最严重的区域为中南部，旁遮普省南部和信德省，以及俾路支省部分地区，旁遮普省和信德省两个行政区域是巴基斯坦棉花主产区，二者棉花产量占全球产量6.1%，棉花通常在4月份开始播种，12月底收获完成，当前蝗灾对棉花无影响，若持续到4月或者6月再度爆发，将影响全球棉花。



▶ 3、蝗虫对巴基斯坦的影响

19/20榨季全球食糖供需不足的缺口集中在800-1000万吨左右，20/21榨季供需是否存在缺口还有较大争议，目前有机机构预计下个榨季国际食糖总的供需缺口在200万吨左右，由此可见，在本榨季和下榨季全球食糖市场的供需结构变数较大，现存的供需缺口较为温和，任何一个食糖国家的较大调整都有可能改写国际市场的供需平衡结构，所以原本占比不大的食糖国家的食糖产量和进出口贸易量的调整就显得尤其重要，这将直接决定本榨季缺口的大小以及下榨季是否存在缺口。



▶ 3、蝗虫对巴基斯坦的影响

- **巴基斯坦：**食糖重要的参与国巴基斯坦，近年来其榨季产量维持在500万吨之上，占全球的比例约为4%，虽然出口量不大，但长期维持食糖出国的状态。**本榨季预计巴基斯坦食糖产量为524万吨，食糖消费560万吨，期末库存180万吨，出口50万吨。**
- **重灾区：**巴基斯坦受灾最严重的区域为中南部，旁遮普省南部和信德省，以及俾路支省部分地区，信德省有部分甘蔗糖厂和甘蔗种植区域，**目前预估影响的区域涉及的食糖产量不足三成，总体影响的数量不高，且甘蔗处于生长后期的压榨阶段，损失叶子对于糖分不会造成绝收，对于巴基斯坦而言，原本计划的50万吨出口可能会有调整，有望小幅缩减产量和出口预期，加重国际食糖市场贸易流的紧张，4月和6月的灾害预期处于甘蔗播种和生长初期，影响程度不大，还需观察是否会波及东北部的甘蔗主产区。**



▶ 4、蝗虫会来中国吗？

- **从哪来：**沙漠蝗灾发端于东非，飞越红海，进入了东和南亚，正在巴基斯坦、印度境内；
- **现在哪：**不在印度，巴基斯坦影响产业基数太小，关注度急剧降低；
- **虫子呢：**吃不完，灭不尽，赶不走，卵产完，暂时飞走了；
- **到哪去：**春季蝗虫群向我国迁移方向一般为印度-尼泊尔-缅甸老挝-西藏南部和云南西部；
- **能来吗：**很难！中国和印度、巴基斯坦中间隔着天山、昆仑山、喜马拉雅山和青藏高原这些天然大屏障；
- **万一呢：**我国边境线漫长，沙漠蝗每天可随风飞行达100~150公里，除了那三座大山外几乎没有障碍物，飞进来也不是不可能；
- **来过吗：**2019年草地贪夜蛾就是这么来的。

▶ 4、蝗虫会来中国吗？



▶ 5、蝗虫来了能治住吗？

我国蝗虫常年发生面积2.8亿亩次左右，其中飞蝗常年发生3000万亩次左右，北方农牧交错区土蝗常年发生7000万亩次左右，草原蝗虫常年发生1.8亿亩次左右。中国不是沙漠蝗的分布区，此类灾害多为外来物种。

- **能治吗：**冠状病毒的治理都见到阳光了，何况“蚂蚱”呼！
- **好治吗：**敌人太狡猾，虫子随时改变方向，生态环境和技术进步是个耗费财力和时间的挑战；无论是人吃、鸭子吃还是鸟吃，在蝗虫灾害来临的时候都是微弱的力量，飞机喷洒农药也要天时地利人和，要在清晨蝗虫没睡醒没起飞，还要天气配合没有雨没雾不影响飞机作业，否则也难施展。找到虫卵才能根治，由再度回归到生态治理方向……
- **有政策：**2014年农业部出台《全国蝗虫灾害可持续治理规划（2014—2020年）》，规划目标到2020年，农区蝗虫达标防治覆盖率达到70%以上，牧区达到60%以上，基本建立蝗灾监控信息系统；
- **有方法：**改治结合，改善生态环境、生物防治法、化学药剂法、基因编辑等；
- **治过吗：**治虫经验丰富、历史悠久，经过70年治理，已初步实现了“飞蝗不起飞成灾、土蝗不扩散危害、入境蝗虫不二次起飞”的治理目标。

▶ 6、静待蝗虫飞来飞去，顺势而为吧

- **我们准备好了，你却飞走了：**全品种关注，全行业参与，热度空前高涨，这个春节过后遭遇意外打击的市场太需要利好的消息提振下低迷的行情和国人的信心了，甭管蝗虫吃不吃，先买票上车跟着种子飞了一会，无奈虫子飞的太快，不见了！
- **对于食糖产业：**印度的虫灾年年有，有单纯炒作的年份，也有造成较大灾害的阶段，印度虫灾频发，治理经验也比较丰富，这波虫灾客观的说影响的严重性是高于去年的，引发的关注度更高，而且还有4月和6月那两波每发育好的虫卵在等着继续飞。
- 年后泰国的干旱影响远超预期，预计引发泰国减产3-4成，直接送美糖站上15美分，甚至挑战16美分，这个价格原本预期印度可以大规模出口，巴西也会加大生产食糖的比例，但这些预期都没有见到，反而是有效出口低于计划内的预期，所以国际食糖少了，不仅是压榨的少，产的少，出口的也少了，预期还在降低，贸易流紧张了，泰国刚淡定印度又来了一拨引发全球关注全品种参与的虫灾，多头天时地利人和，4月和6月还有机会继续看虫子飞。
- 值得注意的是4月份巴西新榨季要开机生产了，巴西有足够的甘蔗供全球吃糖的人和动物，比例多少还有调整的空间，这也是美糖远月贴水的原因，长期来看，二季度一切灾害和疫情恢复后，有需求释放的空间，长期的趋势总是向上的，顺势而为吧。

欢迎关注我们



官方微信



官方微博

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365