

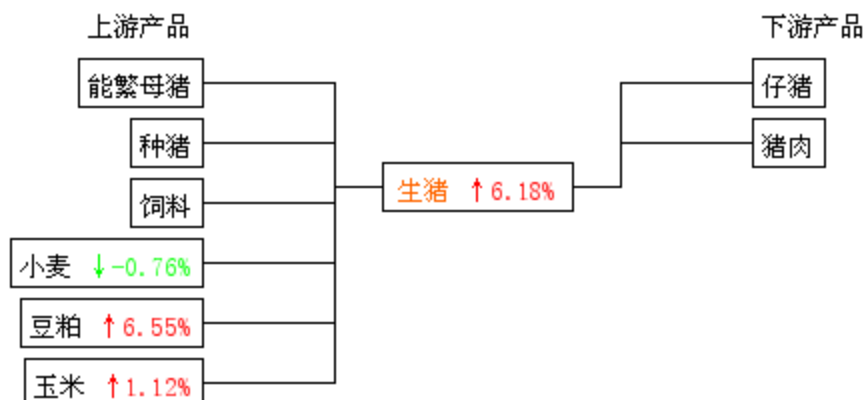
2013 年 5 月生猪产业链情报

一、 生猪产业链行情	1
二、 生猪商品情报	2
1、 生猪价格走势	2
2、 生猪月涨跌图	2
3、 生猪情报	3
三、 上游商品情报	4
1、 玉米商品情报	4
2、 豆粕商品情报	7
3、 小麦商品情报	8
四、 下游商品情报	13

一、生猪产业链行情

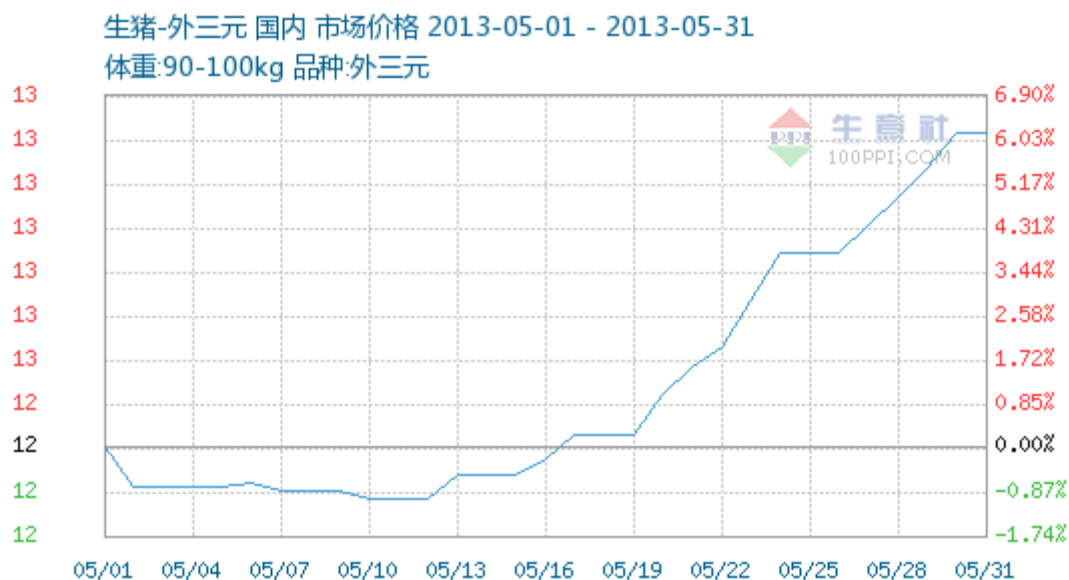
商品	初价格	末价格	涨跌
豆粕	3891.00	4146.00	6.55%
生猪-外三元	12.79	13.58	6.18%
玉米	2274.55	2300.00	1.12%
小麦	2502.00	2483.00	-0.76%

生意社生猪产业链价格涨跌图 2013-05-01 - 2013-05-31

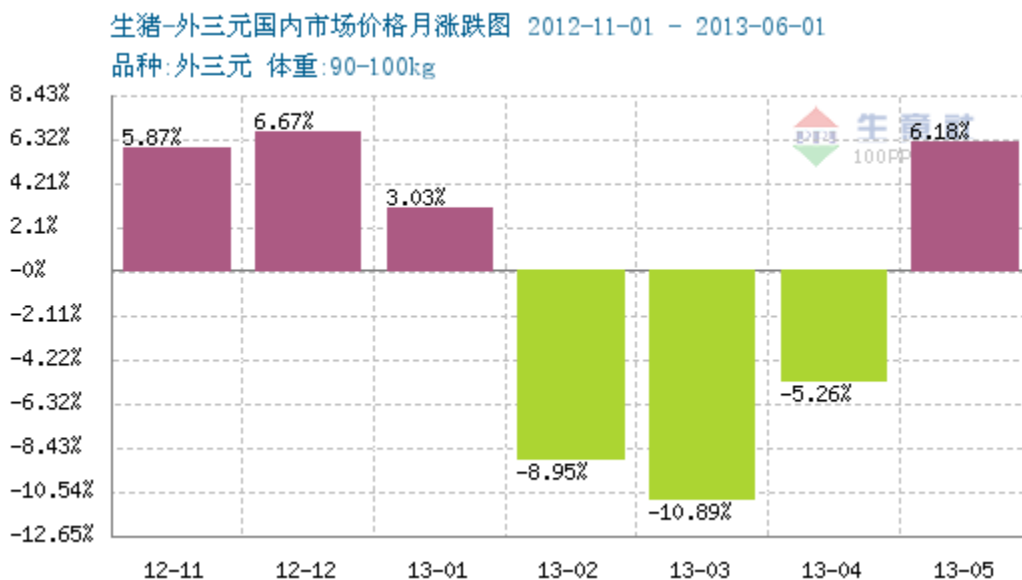


二、生猪商品情报

1、生猪价格走势



2、生猪月涨跌图



3、生猪情报

●今年全国的猪肉价格跌至两年来新低水平

全国农副产品和农资价格行情系统监测显示，与 2 月 11 日相比，4 月 30 日全国猪后臀尖肉、猪五花肉价格分别下降 18.5%、18.7%，已创下 2011 年 1 月底以来最低水平。

●发改委：全国各大中城市猪粮比价止跌回升

国家发改委 5 月 1 日晚间发布公告称，在 4 月 17 日至 4 月 24 日一周期间，全国大中城市生猪出场价格继续回落，主要批发市场玉米价格也下跌，令当周猪粮比价持小幅回升至 5.26，但仍连续第 8 周处在普遍认定的生猪养殖盈亏平衡点 6.00 下方。

●禁令使多数加拿大公司不能向俄出口猪肉

由于俄罗斯对含有莱克多巴胺残留的肉制品颁发了进口禁令，加拿大境内目前仍然可以向俄方出口猪肉以及牛肉的公司已经减少了许多。

●各地猪价开始反弹 猪粮比仍在盈亏点下方

在 4 月 24 日至 5 月 1 日一周期间，全国大中城市生猪出场价格开始反弹，主要批发市场玉米价格持稳，令当周猪粮比价持继续回升至 5.27，连续第 9 周处在普遍认定的生猪养殖盈亏平衡点 6.00 下方。

●三月份美国猪肉出口下滑创 09 年以来新高

根据美国进口处发布的三月份猪肉进出口数据，该月美国的屠宰生猪体重为平均体重，出口总量约为 39715 万磅。

●外资进入全产业链催促中国禽畜业转型

19 日在武汉开幕的中国第十一届畜牧产业博览会，除了来自全国各地禽畜企业，还吸引了数十个国外禽畜企业参加。

●猪价持续走低 农业部出台意见稳定生猪价

农业部网站消息，农业部办公厅近日出台关于稳定生猪生产的意见。

●北京市推出全国首款的生猪价格指数保险

据经济之声《天下财经》报道，为应对生猪价格波动影响养殖户积极性和对产业的冲击，北京市推出全国首款生猪价格指数保险。

●猪价保险启动 养猪上保险挣脱“猪周期”

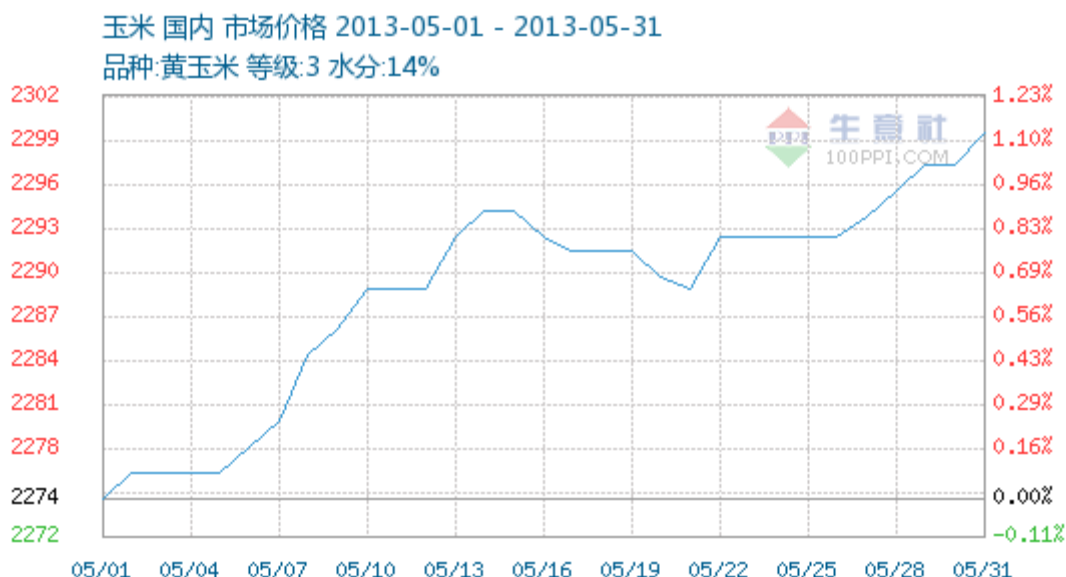
24 日，北京市生猪价格指数保险正式启动并签下第一单。据了解，这也是全国生猪价格指数保险第一单。

●多数地区猪价涨停 局部地区出现下行态势

2013 年 5 月 29 日，全国生猪出栏均价出现小幅下跌，为 13.50 元/公斤，较昨日下跌 0.05 元/公斤。

三、上游商品情报

1、玉米商品情报



●东北春播全面展开

目前，东北地区春播全面展开。据农业部农情调度，截至 4 月 25 日，东北四省区已播农作物 1000 多万亩，占意向面积的 2.1%，同比慢 8.8 个百分点。针对当前播期推迟，春播进度偏慢的情况，东北各省区把春耕生产作为当前农业农村工作的中心任务，加强技术指导服务，千方百计推进春播工作顺利开展。

●主产区玉米收购数量突破 1 亿吨

据统计，截至 4 月 25 日，秋粮主产区各类粮食企业累计收购 2012 年新产中晚稻、玉米、大豆共 16017 万吨，同比增加 1659.3 万吨。分品种看：湖北、黑龙江等 17 个主产区收购中晚稻 5389.9 万吨，同比减少 451.8 万吨；黑龙江、山东等 11 个主产区收购玉米 10255.8 万吨，同比增加 2451.8 万吨；黑龙江、吉林等 6 个主产区收购大豆 371.3 万吨，同比减少 340.7 万吨。

●玉米 5 月有望筑底企稳 6 月或将小幅上涨

综合分析，国内玉米价格经历 4 月份下滑之后，预计在 5 月份将筑底企稳；6 月份市场粮源将进一步减少，畜禽养殖回暖将推动玉米价格上涨，但幅度有限；7 月份消费需求平稳，预计玉米行情将稳中有升。

●高库存利空压制 玉米弱势为主

禽流感事件打压饲料需求、整体商品出现下跌的空头氛围、港口库存高压等利空侵袭下，玉米需求减弱，现货和期货价格下调，短期利空影响下，价格受到一定的打压。但国内东北天气因素导致玉米播种不利，对未来玉米产量将产生影响，这在一定程度上将起到支撑作用。另外，东北部分地区农户手中玉米出现霉变现象，后期玉米变质程度将更加明显，这变相的降低了国内玉米的有效供给。因此未来玉米价格仍有反复过程。

●临储玉米收购执行期限延长

国家粮食局日前会同有关部门联合下发电报,将2012年国家临时存储玉米收购截止期由2013年4月30日延长至2013年5月31日。

●北方港口玉米价格持续反弹 政策市有望到来

港口贸易商收购积极性较高,主要因禽流感疫情对南方港口的养殖业冲击正在逐渐减弱,而东北产地优质玉米剩余量又极为有限。

●李克强:合理提高玉米最低收购价格

会议指出,抓好粮食和生猪、家禽等生产,保障市场供应,一要不误农时做好春耕、春播、春管,指导组织做好夏粮、早稻田间管理,抓好东北地区抢播抢种,多种措施支持大机械耕种,为秋粮稳产创造条件。支持主产区和种粮大户、家庭农场等新型生产经营主体,为发展现代农业打基础。合理提高玉米最低收购价格。稳定大宗农产品和“菜篮子”产品生产供应。

●玉米迎来保护价政策 现保值机会

综上所述,国家将玉米政策由临储收购转向最低收购价政策,未来玉米提高保护价格的几率大幅提高,并且政策性具有长期持续性,对市场心态的利好影响将较大提高远期期货价格的升水预期。而面对未来通胀风险、降息预期、国内外新季作物生产天气及产量的不确定,远期期现货价格涨幅空间更加具有不可预计性,因此当前玉米远期期货合约已经给出了市场的绝对底部,所以针对依然低位徘徊的玉米C1401合约,是当前企业买入远期保值,做好动态库存管理的最佳机会。

●玉米种植面积仍将增加 长期上行空间有限

综上所述,受国家收储政策以及东北地区春涝所引发的播种延期影响,玉米价格近期出现了一波较为强势的上涨,但长期来看,玉米新作种植面积仍将有所增加,产量依然处于高位,而且随着新作小麦的上市,玉米上行空间有限。

●东北地区受“低温春涝”考验 多地春耕春播进展受阻

今年东北地区遭遇的历史罕见的严重春涝以黑龙江省最为严重,在经历今天(15日)起三天晴好天气后,预计本周六黑龙江局地仍有可能出现阵雨天气。对此,农业部门正全力组织将第一二季温带完成播种地区的18.2万台机械力量,向第三四季温带转移,实现跨区作业,同时落实抗灾措施,对近300万亩玉米播种实现催芽播种、育苗移栽、地膜覆盖等栽培技术措施,能抢夺有效季温七天以上确保安全成熟。

●玉米最低收购价是否将提前公布?

据业内分析人士指出,不止黑龙江地区,内蒙古和东北地区情况普遍如此。若春播工作开展推迟,作物上市时间也会相应推迟,届时面临秋季早霜的风险增加,减产几率也将相应增大。鉴于去年东北玉米产区遭遇了虫灾风害的侵袭,整体新进玉米品质偏差,优质粮源市场供应下降,而近期种植延迟的可能性进一步使本已供不应求的优质粮源供应市场时间窗口被迫拉长,而且若农户来不及种植玉米,则会选择种植更为抗涝的大豆作为替代,导致后期玉米种植面积以及产量缩减,对玉米价格形成中长期提振。

●黑龙江:玉米种植面积缩减超预期

玉米产量下降将连带全国粮食总产量降低。从过去几年的数据分析,玉米面积大幅增加、产

量逐年递增，12 年全国粮食总产量 5.89 亿吨，国粮给出玉米总产量为 2.08 亿吨，占全国粮食总产量的 35%左右，因此，若今年玉米的总产出现问题，将连带全国粮食总产量下降，进而影响国内粮食的供应平衡。

●H7N9 渐去 家禽补栏跃跃欲试

在我国，禽饲料用量在全部饲料中占 30%—40%，禽流感会明显拉低饲料行业的整体销量。不过，由于我国人口的蛋白摄入需求依然刚性，原本的鸡肉需求很大一部分转化到猪肉及水产品上，导致这些品种饲料需求在增加。据安徽省饲料工业协会秘书长季学枫介绍，在该协会跟踪调查的 9 家饲料企业中，有 3 家企业 4 月份的综合销量环比下降，其余 6 家均为增长。“从数据看，情况还不是那么糟糕”。

●恶劣天气延缓播种 玉米今年偏紧

去年 8 月份持续至今的坏天气，不仅使东北玉米整体质量下降，还耽误了今年的春播。尽管权威部门公布今年玉米种植面积增加，但东北地区种植面积依然具有不确定性。同时，今年新玉米上市时间如果推迟，可能引起供应紧缺导致价格不稳。

●后市玉米价格或由供应主导上涨

综上所述，在前有东北粮质下降导致有效供应减少、国家临储大量入库、小麦替代转等因素导致后市供应减少，近有持粮主体偏少且待涨强烈、临储拍卖变数未定、新季小麦替代风险上升等诸多利涨因素支撑下，供应问题正在逐渐凸显。虽然目前尚不能断定后市消费快速恢复，但在禽流感疫情逐渐消退、禽类补栏持续升温、生猪存栏基数仍属高位的情况下，下游刚性需求仍将对玉米价格形成支撑，而后市供应问题的凸显或一改往年“消费市”常态，后市玉米价格或由供应主导上涨。

●东北地区出现玉米减大豆增的现象

作为大豆种植传统区域——东北地区，近几年大豆面积减少、玉米面积大幅增加的趋势十分明显。据了解，玉米和大豆种植收入悬殊是造成当地农户弃种大豆的最主要原因。不过，受前期不利天气影响，玉米迟迟无法播种，部分农民不得不改种大豆。相关人士认为，这或对今年大豆、玉米价格产生重要影响。

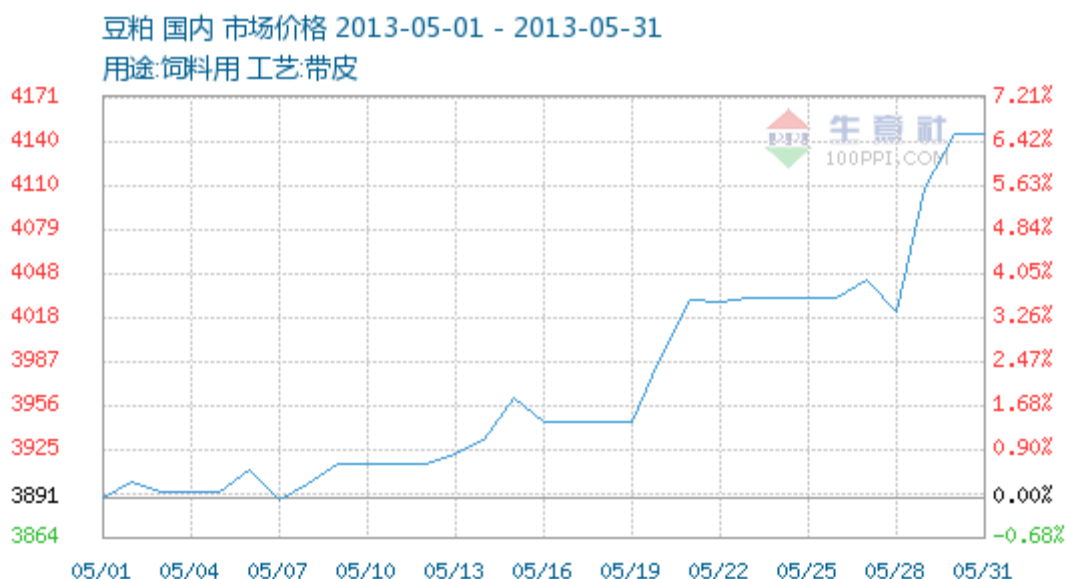
●玉米行情欠佳 种子跌破批发价引发大规模亏损

去年玉米虽然丰产，但农户收入情况欠佳，经销商也损失惨重。在鹤岗市萝北县，去年春天被炒到 45 元/斤的德美亚 1 号玉米种子今年的价格像皮球泄了气，一个劲往下掉。

●华北玉米迟迟未涨 或因小麦上市再次受到打压

整体来看，国内玉米价格在维持了长期低迷阶段后，后市需求、库存结构、贸易心态或将为后市玉米价格提供有力支撑，尤其优质玉米的稀缺或可对饲料企业需求回暖后的玉米市场提供有效支撑与提振。但雨季的来临以及小麦收割期的临近令华北玉米贸易时间愈显紧迫，未来半个月若市场仍未见明显起色，那不排除中小贸易短期内集中出货的可能，后市行情仍需谨慎分析预判。

2、豆粕商品情报



●养殖业深度亏损豆粕 反弹难掩长期弱势

由于近月南美新作大豆到港量仍未达到预期，导致国内豆粕现货供应局部趋紧，提振了现货及近月合约。但在国内豆粕现货供应渐进宽松、且消费预期相对不足的大环境下，豆粕现货后市及远月合约走弱将是大概率。

●北大荒涨停豆粕涨逾 1% 家禽补贴预计近百亿

早盘，国内商品期货涨跌互现，农产品期货中豆粕涨幅居前，截止目前，豆粕 1309 合约涨 1.01%，菜粕、大豆等品种上涨；A 股市场，农林牧渔板块受 10 省市出台禽养补贴，全国家禽补贴规模预计近百亿消息提振集体上扬，北大荒强势冲击涨停，大康牧业、朗源股份、华英农业大涨逾 5%。

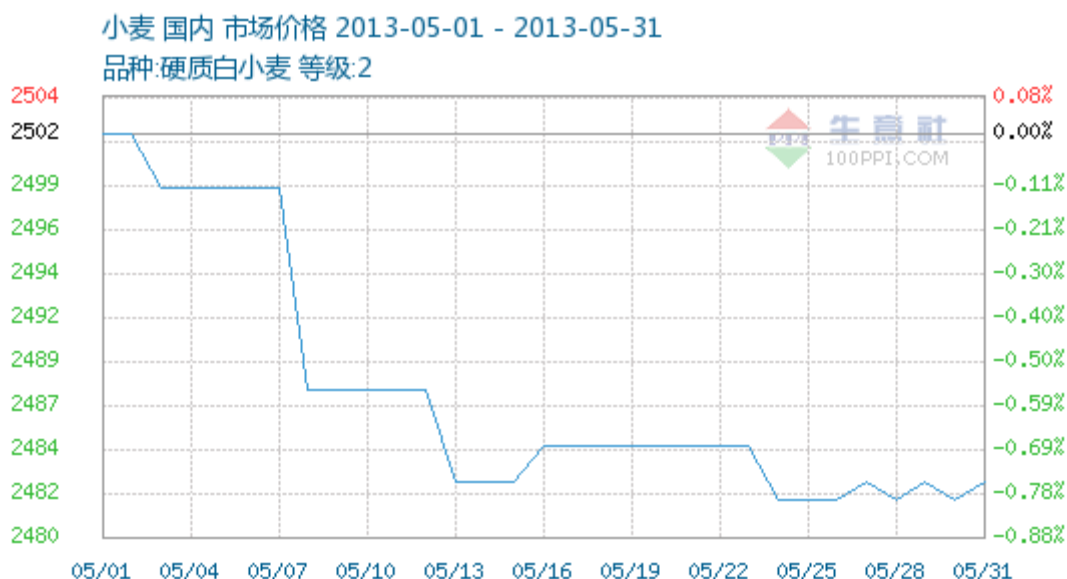
●库存紧张 疫情趋稳 豆粕价格逐步走高

生意社农副分社豆粕分析师李冰认为：随着国家收储冻猪肉陆续展开，生猪价格企稳回升，据生意社监测数据显示，外三元生猪价格已经超过 13 元/公斤，近期逐步上涨。豆粕的主要用于饲料。养殖行业利益得到保障，意味着需求逐步回暖。6 月港口大豆数量若无剧增，豆粕现货价格持续坚挺。

●禽流感疫情得到控制饲养户调整采购豆粕策略

“5 月以来，随着禽流感影响的消退和禽畜饲料消费旺季的来临，前期采取低库存策略的终端需求方伺机逢低补库的心态较为明显，这将使豆粕价格更为抗跌。”永安期货分析师龚萍表示。

3、小麦商品情报



●粮食过度加工之殇 面粉浪费惊人

加之近期受禽流感风波影响，饲料厂家纷纷减少了面粉采购，在价格竞争没有多少回旋余地的情况下，通过精加工的方式迎合市场，从而提高面粉利润，便成为面粉企业纷纷效仿的出路。

●截至 12 日当周美国冬小麦生长优良率

美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中显示，截止 5 月 12 日当周，美国冬小麦生长优良率为 32%。上周为 32%，去年同期为 60%。

●全球 2013/14 年度小麦年末库存预估

美国农业部(USDA)5 月供需报告显示，全球 2013/14 年度小麦年末库存预估为 1.8638 亿吨。

●国储腾仓清库 支撑今年夏粮“开秤价”

夏粮即将登场，粮食仓储、贸易、加工企业纷纷加紧清理库存，为迎接新粮的到来腾仓清库。

●粉企生产以销定购 库存水平依然不高

夏季是面粉的需求淡季，各地制粉企业开机率普遍维持在 50%~70%的较低水平，大型制粉企业开机率略高，为 70%~90%。制粉企业小麦采购积极性较前期有所提高，但基本处于“以销定购”的状态，企业小麦库存水平仍然较低。

●新麦最低收购价预案或仅小范围启动

上周，国家政策性小麦进行了第 317 批竞价销售，此次竞售安排了最低收购价、国家临时存储和跨省移库小麦 501.92 万吨，实际成交 52.27 万吨，成交率为 10.41%，成交均价为 2331 元/吨。

●新麦收购市场心态纠结

“2011 年和 2012 年新麦上市后截然相反的行情走势，使市场各方现在心里都没有底。”

●2013 年小麦最低收购价执行预案出炉

第六条第三条规定的最低收购价执行时间为 2013 年 5 月 21 日至 9 月 30 日。在此期间，当小麦市场价格下跌到国家公布的小麦最低收购价格时，由中储粮分公司商省级价格、粮食、农业、农发行等有关部门及时提出启动预案的建议，报中储粮总公司批准在相关区域内启动预案，并报国家有关部门备案。各委托收储库点要按照本预案第三条的规定，在上述小麦主产区挂牌收购农民交售的小麦。

●未来农产品对外依存度将继续增加

据中国产业信息网数据，2012 年全国粮食累计进口数量 8025 万吨，同比增长 25.9%；其中：玉米 520.8 万吨，增长 197%；小麦 370 万吨，增长 192%；大豆 3499 万吨，增长 11.2%；稻谷(含大米)237 万吨，增长 296.2%。

●安徽已收小麦 267.1 万亩 6 月初大规模收割

从安徽省农委获悉，截至 5 月 27 日，全省已收小麦 267.1 万亩，占应收面积的 6.4%；已收油菜 663.1 万亩，占应收面积的 81.6%。

四、下游商品情报

