

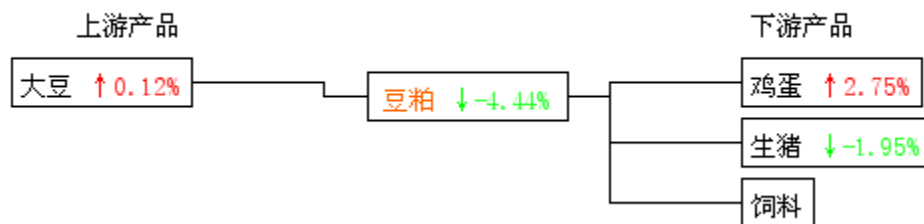
# 2013 年 12 月豆粕产业链情报

一、 豆粕产业链行情 .....	1
二、 豆粕商品情报 .....	2
1、 豆粕价格走势 .....	2
2、 豆粕月涨跌图 .....	2
3、 豆粕情报 .....	3
三、 上游商品情报 .....	4
1、 大豆商品情报 .....	4
四、 下游商品情报 .....	6
1、 生猪商品情报 .....	6
2、 鸡蛋商品情报 .....	8

## 一、豆粕产业链行情

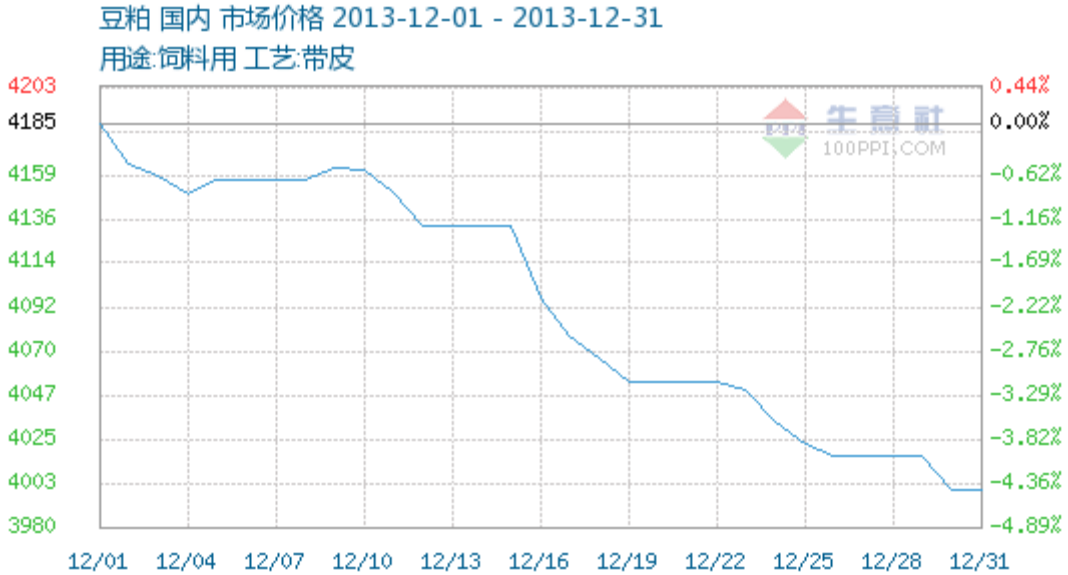
商品	初价格	末价格	涨跌
鸡蛋	7.63	7.84	2.75%
大豆	4456.00	4461.33	0.12%
生猪-外三元	15.87	15.56	-1.95%
豆粕	4185.33	3999.33	-4.44%

生意社豆粕产业链价格涨跌图 2013-12-01 - 2013-12-31

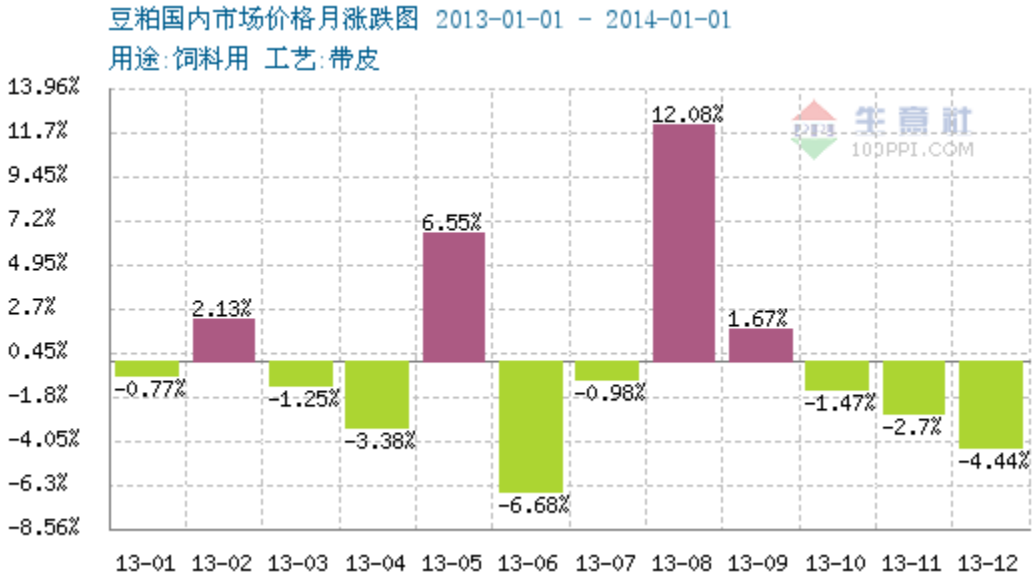


## 二、豆粕商品情报

### 1、豆粕价格走势



### 2、豆粕月涨跌图



### 3、豆粕情报

#### ●豆粕短线抗跌难改后市震荡走弱

当前，豆粕现货市场供应短期内依然较为偏紧，这在一定程度上提振了期价走势。但后市供应趋于宽松，且需求相对稳定，故而豆粕震荡走弱态势难改。

#### ●需求旺盛 豆粕仍有上涨空间

12月初以来，在周边粮油类期货价格大幅走低的不利环境中，大连豆粕期货价格仍维持高位强势振荡，远月合约价格甚至刷新前期高点。这一方面是由于外盘大豆近期维持稳中趋涨走势，另一方面是由于国内豆粕需求依旧旺盛，油厂挺价。后市，外盘大豆价格振荡走高概率较大，国内油弱粕强格局仍存，豆粕期货价格仍有上行空间。

#### ●豆粕期货存跨合约套利机会

目前来看豆粕期货 1409 合约以及 1401 合约存在卖近买远的套利机会，具体应该怎样操作，会存在哪些风险？就此，北京商报记者对北京中期西直门营业部分分析师童雷进行了专访。

#### ●油粕比价短期将维持低位运行

近期，缺乏新的利好因素，豆油期价快速走弱，而豆粕在国内消费旺盛及美国市场相对坚挺的双重支撑下较为抗跌，油粕比价迅速下滑

#### ●生意社：邦基原料大豆不足 1 月预计停工

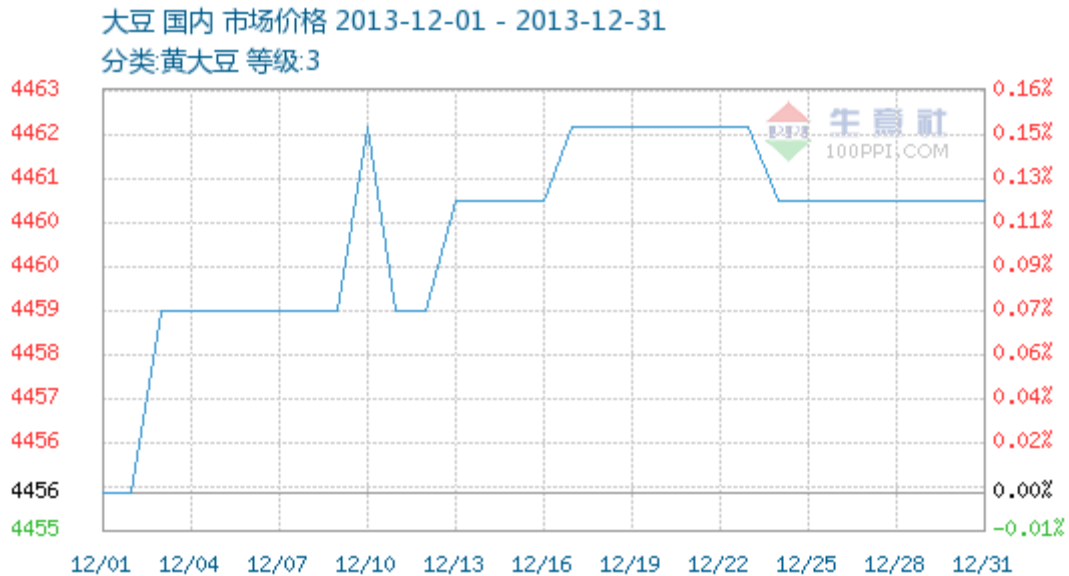
据生意社监测：邦基集团油厂因港口大豆到港延误，原料不足，于 1 月 1-6 日期间将停机，停机时间尚未确定。

#### ●印度 2013/14 年度豆粕和玉米出口预计下滑近三成

贸易消息灵通人士周五表示，2013/14 年度(10 月到次年 9 月)印度豆粕和玉米的出口总量可能比上年减少近三成。

### 三、上游商品情报

#### 1、大豆商品情报



●2014 年阿根廷大豆产量将达到 5750 万吨

华盛顿 12 月 2 日：据美国农业部海外农业局(FAS)发布的农业参赞报告显示，2014 年阿根廷大豆产量将达到 5750 万吨，与早先的预测一致，不过高于今年的 4930 万吨。

●阿根廷交易所将 2013/14 年度大豆播种面积调高

布宜诺斯艾利斯 12 月 2 日消息：阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的报告显示

●IGC上调 2013/14 全球大豆出口三巨头产量预测

据总部设在伦敦的国际谷物理事会发布的报告显示，2013/14 年度全球大豆出口三巨头的大豆产量将达到 2.317 亿吨，高于早先预测的 2.281 亿吨，也高于 2012/13 年度的 2.133 亿吨。

●大豆进口量将创近五年同期新高

随着油厂开机率的提高，进口大豆库存消化较快，当前的库存量并没有出现明显增长。预计年底前进口大豆库存将表现出缓慢提升的态势，进口大豆大量到港不会给市场带来过大的供应压力。

●巴西 2013/14 年度大豆料为创纪录的 9003 万吨

圣保罗 12 月 10 日消息，巴西国家商品供应公司(Conab)周二表示，预计巴西 2013/14 年度大豆产量为创纪录的 9003 万吨，其在 11 月预估为 8790-9020 万吨。

●中国 11 月份进口大豆 603 万吨植物油 77 万吨

海关总署 12 月 8 日公布，中国 11 月份进口大豆 603 万吨，10 月份进口大豆 419 万吨。

●巴西大豆锈病真菌病例提高 55%

据巴西国家农业研究公司(Embrapa)发布的最新报告显示,上周巴西大豆锈病真菌病例提高了 55%。

●全球 2013/14 年度大豆产量上调至 2.849 亿吨

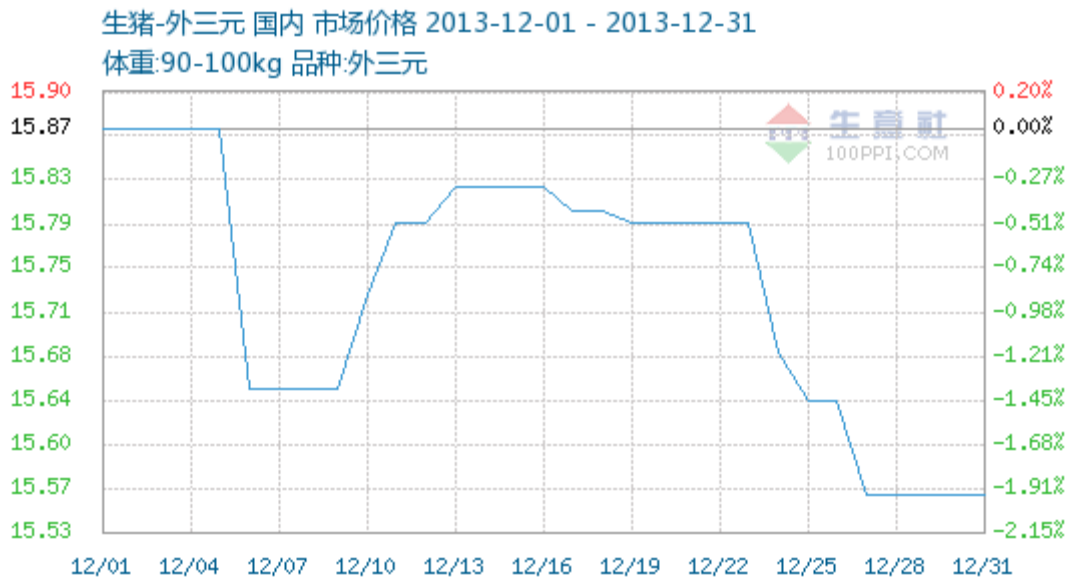
据美国农业部(USDA)发布的最新报告显示,2013/14 年度全球大豆产量预计为 2.849 亿吨,相比之下,早先的预测为 2.835 亿吨,上年为 2.68 亿吨。

●USDA: 上周美国对中国装出 100 万吨大豆

华盛顿 12 月 16 日: 据美国农业部发布的周度出口检验数据显示,截至 2013 年 12 月 12 日的一周,美国对中国一共装出 3673.2 万蒲式耳大豆,相当于 100 万吨,占到当周美国大豆出口检验量的 58.7%。

## 四、下游商品情报

### 1、生猪商品情报



●受养殖利润回升带动 养殖户养殖积极性增加

从饲料原粮来看，玉米和小麦是能量饲料的主要原粮，从两者目前价差方面来看，玉米相较于小麦仍具有价格优势。因而，国内饲料消费增长预期有助于提振玉米消费预期，进而对玉米价格形成支撑。

●预计后期生猪价格、猪肉价格以涨为主

昨日（12月5日）全国猪肉批发价格为22.02元/公斤，较12月3日上涨0.17元/公斤，（猪肉批发价格指数为181.13点），比12月3日上升0.8%，比前一周均价上涨1.19%，较去年同期上涨4.56%。近期全国猪肉批发价格震荡调整。

●预计12月国内生猪价格将整体呈上涨趋势

11月25-29日全国生猪平均收购价格为15.78元/公斤，比11月18-22日上涨0.07元/公斤；与去年同期相比，上涨3.2%。

●年关将至 猪肉价格逐渐走高

年关将至，肉价开始回升，特别是猪肉价格逐渐走高。专家指出，要警惕年末物价出现较大攀升撞击调控“红线”。对于未来走势，分析认为，通胀形势并未呈现趋势性上行压力，完成全年CPI(居民消费价格指数)3.5%的调控目标应该不成问题。明年物价上涨压力有可能高于今年。

●降温刺激猪价回升 仔猪价仍处疲态

猪价形势：全国出栏瘦肉型猪均价至15.66元/公斤，较去年同期16.01元/公斤跌2.19%；猪肉价格至24.21元/公斤，较去年同期24.16元/公斤涨0.21%；三元仔猪均价25.41元/公斤，同比跌4.58%；母猪均价1677元/头，同比跌2.27%。

●猪价有所企稳 东北猪价继续弱势

猪价形势：全国出栏瘦肉型猪均价至 15.3 元/公斤，较去年同期 16.27 元/公斤跌 5.96%；猪肉价格至 24.4 元/公斤，较去年同期 24.49 元/公斤跌 0.37%；三元仔猪均价 24 元/公斤，同比跌 11.99%；母猪均价 1656 元/头，同比跌 4.88%。

●猪价趋弱 12 月猪料消费不及预计

近两周以来，国内毛猪价格在短暂性的上涨行情后承压下滑，大部分主要生猪养殖区域的生猪价格出现了 0.2-0.3 元/斤不等的回落，而东北地区甚至出现 0.5 元/斤以上的跌幅。同时，自北向南，部分养殖区域出现口蹄疫疫病，部分养殖户抛售导致猪价弱势运行，并使得 12 月份国内猪料消费不及预期中理想。

●预计短期淄博生猪价格有回升的可能 但涨幅有限

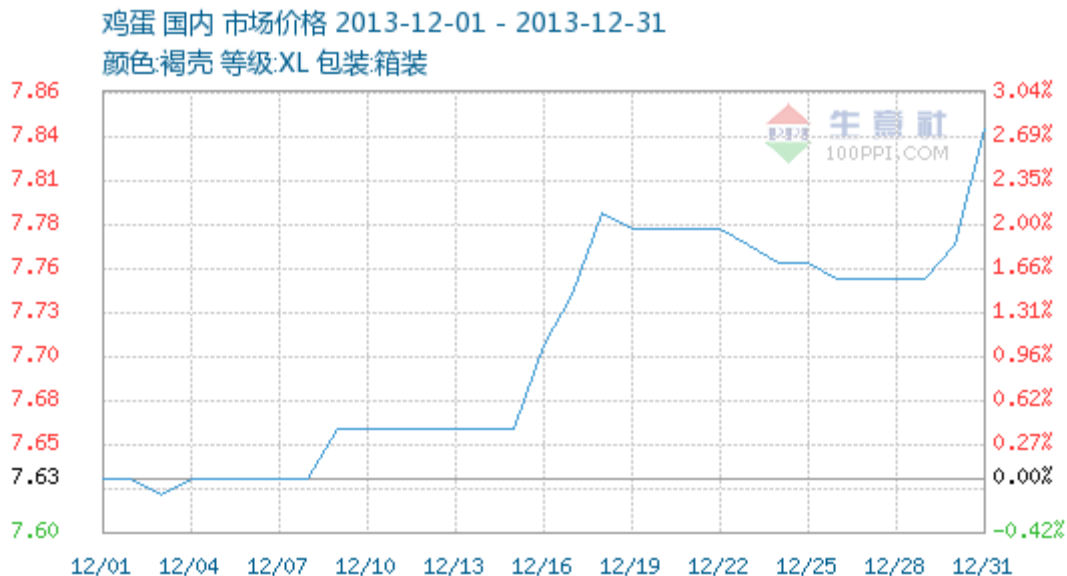
猪肉价格已经长时间低位徘徊，肉贩感叹往年这个时候，肉价已经开始反弹上涨，今年却是“趴着不动”。来自官方和生猪养殖户的说法表明，市场生猪供应充足，肉价短期内不会有大的起伏。

●暖冬推迟腊肉制作 环保压力下猪农提前出栏

近期，河南牧原食品在接受记者采访时表示，部分地区腌腊制作基本进入尾声了。但浙江金华表示由于今年处于暖冬，导致南方腊肉制作推迟。同时南方在环保压力下，地方政府大肆拆猪场，部分地区政府限期 12 月 20 日前出栏，在 20 日前出栏的生猪有 300 元/平方米补偿，之后就只有 200 元/平方米补助，政策已经直接拉低了地方猪价。



## 2、鸡蛋商品情报



### ●供应受限 鸡蛋期货或再上行

上周，鸡蛋期货“顶风冒雪”迎来大涨、再创佳绩，主力1405合约一度向4200元/500千克发起冲击。虽然短期涨幅过大可能存在技术调整需要，但由于渐入寒冬供应受限，在生产成本和年关备货需求预期回升的情况下，预计鸡蛋期价还将“昂首前进”。

### ●鸡蛋价格面临下跌风险

鸡蛋期货上市以来，整体运行平稳，价格呈现先跌后涨的走势。上周鸡蛋期货价格大幅上涨，涨幅达3.83%，成交量、持仓量创出新高，1409合约同步大幅上涨，但涨幅相对受限，涨幅为2.24%，二者价差进一步缩窄到300元/500千克附近。鸡蛋供应量较大，且饲养成本呈下降趋势，远期合约上涨空间有限，高位风险加大，饲养企业明年利润丰厚，可参与卖出保值，提前锁定饲养利润。

### ●鸡蛋期货上市满月经济功能初显

据统计，截至12月6日，在共计21个交易日里，鸡蛋期货各月合约累计成交129.99万手(单边，下同)，总成交金额为533.65亿元，日均交易量6.19万手，日均成交金额25.41亿元，日均持仓4万手。12月6日当日成交量和持仓量分别为4.84万手和4.5万手。上市以来，1405合约成为主力合约，6日当日1405合约成交量和持仓量分别为4.65万手和3万手。

### ●鸡蛋走货较慢 价格小幅回调

数据监测显示，18日全国鸡蛋价格各省均价4元/斤，环比微跌0.02元/斤。辽宁大幅下跌，均价下跌至3.75，环比下跌0.09。主销区均价4.2，环比下跌0.01，其中广东下跌，北京福建上海天津浙江较稳。主产区均价3.96，环比下跌0.02，其中河北湖北辽宁小幅下跌，安徽河南黑龙江湖南吉林江苏山东山西较稳。

### ●广州多种家禽价格下降 鸡蛋价格略升

广州市物价局监测显示，受禽流感影响，上周广州较多品种家禽价格有所下降，江村家禽批发市场的本地麻鸡、黑凤鸡、乌洲鸡等中低档品种批发价格均开始回落。另外，受降雨影响，上

周生菜、白豆角等蔬菜价格上涨了近一成。

●鸡蛋消费受抑制 饲养业补栏积极性不高

2013年3月31日，第一例H7N9型禽流感病例通报，并在半个月的时间内迅速从长三角扩散至北方，导致鸡蛋价格大幅下跌，鸡苗价格也大幅下挫。到6月份，天气变热，H7N9型禽流感暂时偃旗息鼓。