

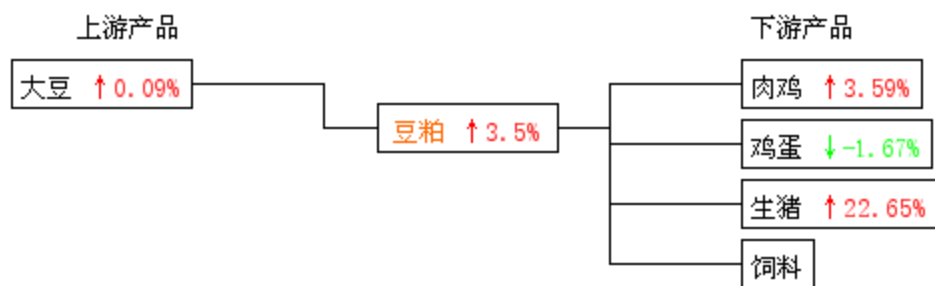
2014 年 5 月豆粕产业链情报

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

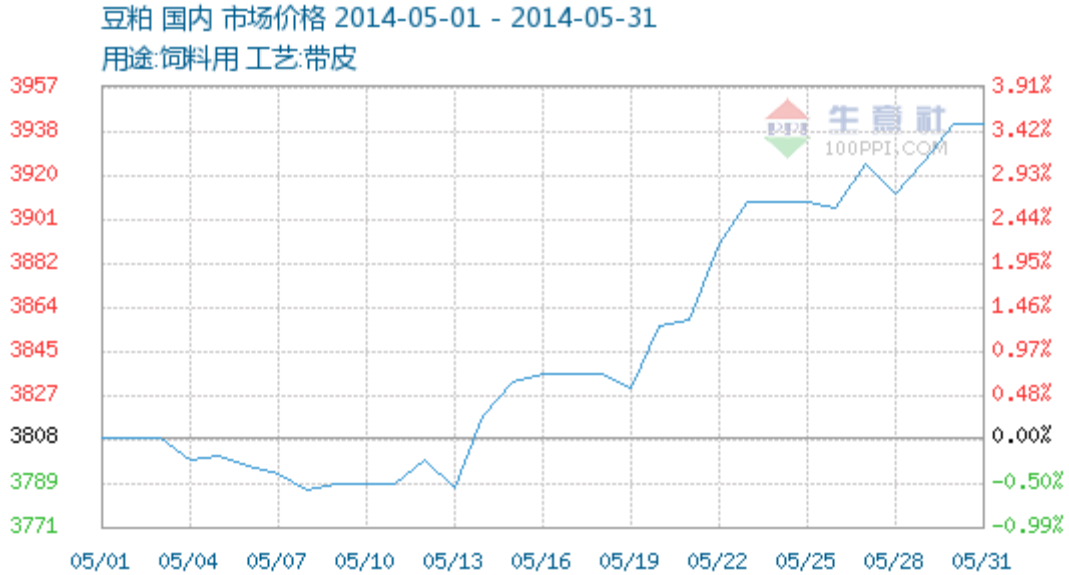
商品	初价格	末价格	涨跌
生猪-外三元	10.73	13.16	22.65%
肉鸡	8.92	9.24	3.59%
豆粕	3808.67	3942.00	3.50%
大豆	4479.33	4483.33	0.09%
鸡蛋	8.99	8.84	-1.67%

生意社豆粕产业链价格涨跌图 2014-05-01 - 2014-05-31

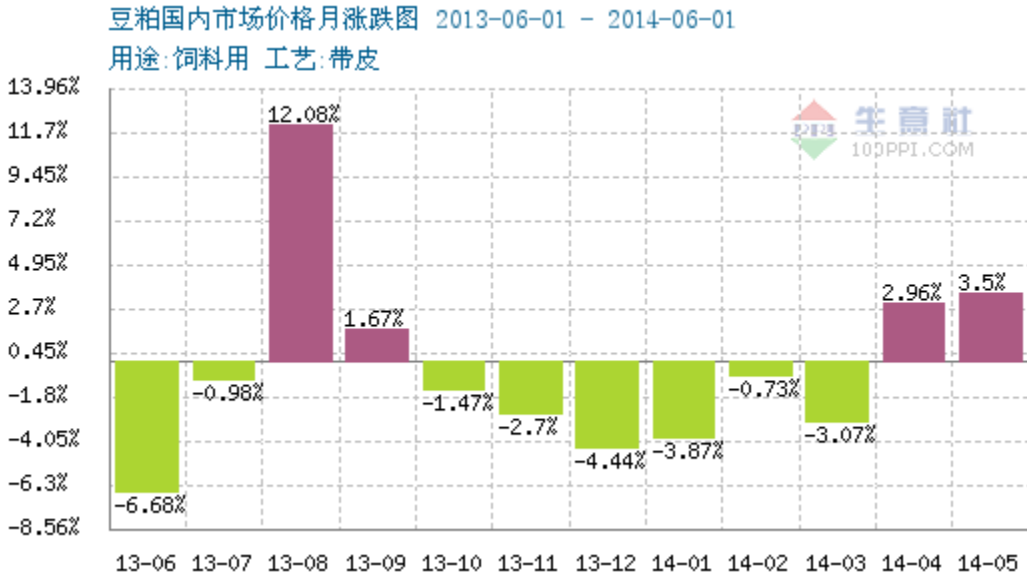


二、豆粕商品情报

1、豆粕价格走势



2、豆粕月涨跌图



3、豆粕情报

●“猪周期”拱出豆粕期货“十一连阳”

要想知道猪对豆粕的食欲，只需看大连豆粕期货价格。截至5月26日，主力合约1409收报每吨3866元，近两个月来累计涨幅超过20%。

●菜粕豆粕期价下滑 成交千万手

“菜粕昨日的成交量占全国的28.89%，豆粕资金流出量居于上市品种之首。”银河期货油脂油料事业部总经理谢祁告诉期货日报记者。经过两个多月的连续上涨后，“两粕”突然变脸，昨日开盘后“两粕”双双小幅冲高，在创下新高后，主力1409合约双双大幅下挫，“两粕”总成交量达到了10691632手。

●主力多头离场 菜粕豆粕技术性回调

受国家继续收购油菜籽、DDGS进口受阻、水产养殖旺季来临、国内油菜籽产区连阴雨等因素的影响，菜粕1409合约自3月下旬以来持续上涨，累计涨幅接近600元/吨，投机资金的大规模流入也对行情起到推波助澜的作用。然而，昨日，在多头大举减仓离场的拖累下，双粕期货联袂大跌，菜粕跌幅大于豆粕，远月合约跌幅大于近月合约。

●大商所豆粕期权门槛 初步预计为10万元

大商所交易部副部长陈安平日前在“第九届中国期货暨衍生品市场论坛”上表示，大商所的豆粕期权门槛目前初步定在10万元。

●需求转暖 豆粕或偏强运行

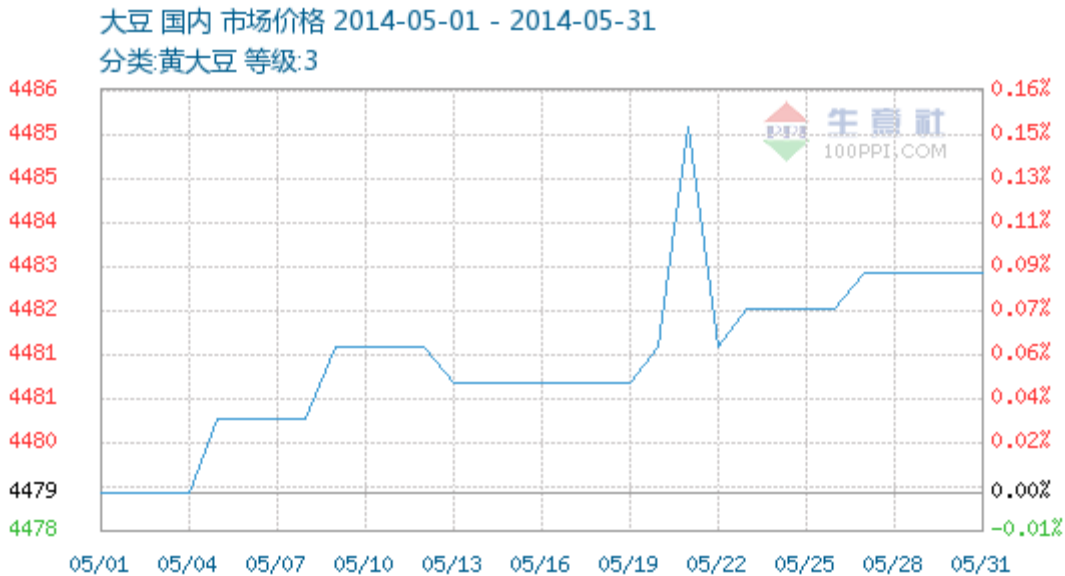
近段时间以来，美豆在其库存偏紧的格局下，整体维持偏强的态势运行，这在一定程度上为大连豆粕市场上扬注入了动力。

●油脂价格难以上涨 油厂挺粕意愿强烈

现货市场始终偏强，期货上市初期出现高贴水，在基差收敛的过程中，往往表现为期货价格上涨，回归现货。即使在基差收敛过程中，现货价格出现小幅回落，但只要足够大的基差，期价就有进一步上涨的可能。当然，现货价格进一步走高的话，将更大程度上提振期货价格。

三、上游商品情报

1、大豆商品情报



●美国 2013/14 年度大豆库存可能进一步下调

美国农业部将于本周五发布五月份的世界农业供需报告，2013/14 年度美国大豆库存如何调整成为市场关注焦点。美国伊利诺伊斯州的经纪商艾伦代尔公司(Allendale)称，这份报告可能调低美国陈豆期末库存预测值。

●出口商对中国售出 12 万吨 2014/15 年度美国大豆

美国农业部(USDA)周四称，私人出口商报告向中国售出 12 万吨美国大豆，2014/15 年度交货。

●一季度在华大豆加工商的业绩惨淡

虽然 2014 年中国大豆进口量激增，但是商品经纪行的财务报告显示其在中国大豆业务效益惨淡。不过也有一些行业巨头认为情况将会出现好转。

●大豆洗船违约事件的爆发 国内企业境外暴露底牌

●中国国内大豆进口商需要理性实施采购战略

2004 年初，国际大豆价格出现大幅下挫，中国国内进口商纷纷违约，迫使美国出口商制定了更为苛刻的贸易条款，曾一度使国内进口大豆渠道不畅，因而今后国内贸易商更应理性地了解国内需求，实施适当的采购战略。

●美国大豆播种工作已赶超五年平均进度

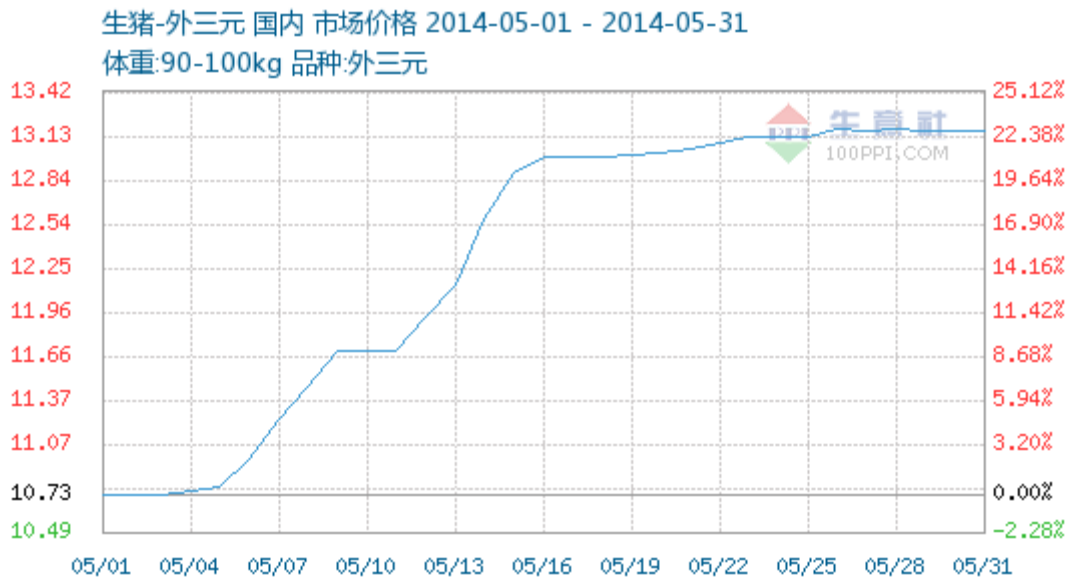
据美国农业部周二早些时候发布的作物周报显示，截止到 5 月 25 日，美国大豆播种进度今年首次超过了五年平均水平。

●巴西大豆运抵美国东部 近期将有更多大豆到货

据路透社的船运数据显示，周末期间两艘巴拿马型货轮装运的巴西大豆运抵美国北卡罗莱纳州威尔明顿港口以及弗吉尼亚州诺福克港口，这是本年度首批大规模南美大豆运抵美国东部沿海。

四、下游商品情报

1、生猪商品情报



●生猪价格或于5月迎来拐点

生猪养殖已经连续亏损超过3个月，进入深度亏损期也持续有一段时间。生猪行业经历如此长的亏损期为历史罕见。目前产能淘汰仍然不足，未来亏损还将持续。未来行业会怎么变化，猪周期到底有无见底？

●猪肉价格迎来拐点

乐观者认为，母猪存栏量持续下降，猪周期底部基本确立，此后，供过于求的局面将逐步反转，价格止跌回升势在必行。

●猪肉价格反弹：近半月涨四成

青岛生猪协会一位负责人分析称，目前猪肉价格处在不稳定阶段。他认为，进入旅游旺季，加上结婚喜宴数量较多，餐饮行业对猪肉的需求量也增大，或许是猪肉价格上涨的一个原因。加上屠宰场之间也存在竞争，适当提高生猪收购价也是正常现象。另外，母猪存栏量下降也是猪肉价格上涨的原因。据介绍，今年2月，全市母猪存栏量为36.29万头，4月，母猪存栏量下降为35.64万头，猪肉价格上涨预期增大。

●生猪行情已回暖带来利好

广东省畜牧推广总站站长吴秋豪在讲话中指出，广东省母猪存栏量下跌幅度超过全国平均水平，未来三个月猪价值得期待。

●猪价淡季逆转或为阶段性行情

在采访中，多位业内人士还表示，目前的猪价上涨只是阶段性上涨，生猪市场整体还是供大于求，过剩母猪产能还远没有淘汰完毕，预计未来生猪价格还会震荡走低。何时能够迎来新一轮

上涨行情，要看能繁母猪的存栏情况。

●生猪价格连涨四周 养殖业接近保本线

4月中旬，生猪出场价格低至每斤5元以下，严重低于7.5元左右的成本价。从4月下旬开始，猪价持续上涨，一个月涨近两元。郑州市物价局价格监测中心监测数据显示，上周郑州市生猪出场价达到每斤6.9元，已临近养殖盈利点。

●临近端午猪肉鸡蛋一涨一跌

距离6月2日端午节到来还有不到10天，哈市蛋价却在一路飘红的路上突遭“熊市”——专家本来预计端午节蛋价不排除涨到6元的可能，而蛋价却在昨日从上周的每斤5.34元逆势下跌至5.21元。而在蛋价“趴窝”的时候，低迷已久的猪肉价格却开始飘红至10.64元。

●猪周期频频伤农凸显产业软肋

进入5月以来，我国各地生猪价格从持续数月的深度下跌行情中强势反弹，而在猪肉价格涨跌之间，“猪周期”频频伤农，产业软肋屡屡暴露，种猪依赖进口、饲料价格受制于人、产业集约化程度低等一系列行业弊端逼问出“肉碗怎么才能端稳”的大问题。此外，在猪价处于深跌行情时，《经济参考报》记者调研发现，尽管国内生猪行业“产能过剩”，但猪肉进口甚至存在走私入境的可能。而和猪价下跌形成对比的是，在相当程度上依赖进口的饲料价格却在上涨。

●生猪价格涨势趋缓

安徽省物价局5月23日公布的价格监测显示，在连续上涨了4周之后，本周我省生猪价格继续保持上涨走势，但涨势有所趋缓。

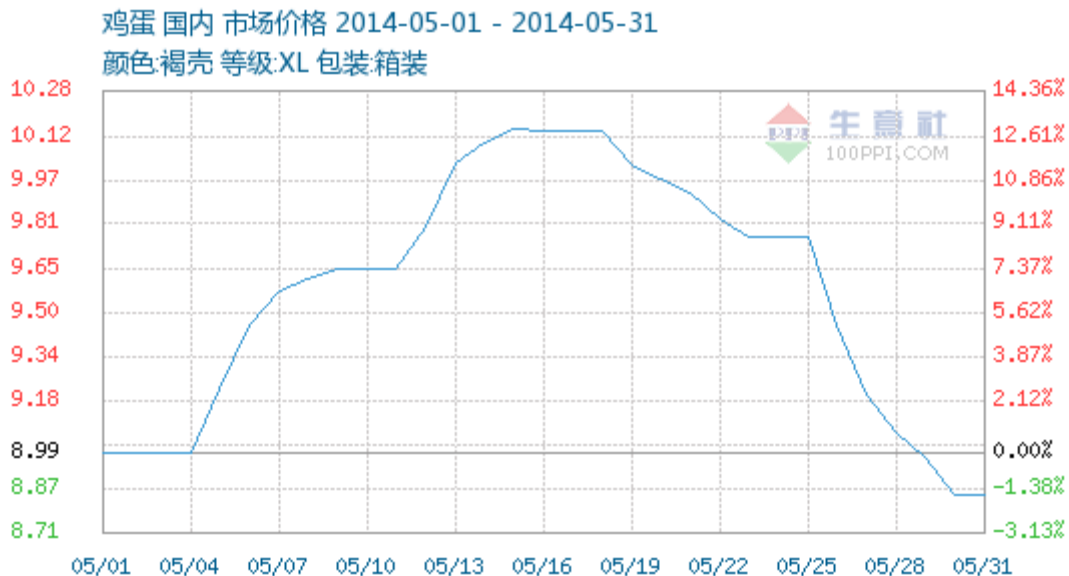
●大屠宰将降低猪肉价格

广州市农业局还透露广州生猪经营体系改革方案将在2015年实施，实现大屠宰、大流通、大监管后广州的猪肉价格将更便宜。

●规避猪周期应尊重市场

5月份猪肉价格出现“过山车”行情，其波浪形走势呈现冲高回落再冲高的形态，涨幅超过了10%。全国瘦肉型猪出栏均价已由4月30日的10.7元/公斤上涨到5月16日的13.55元/公斤，半月内暴涨27%。这使人们不禁猜测此轮“猪周期”是否已经到了拐点？

2、鸡蛋商品情报



●昆明：鸡蛋涨价或将持续到端午

进入4月份后，受家禽疫病等因素的影响，昆明鸡蛋价格呈持续上涨走势，由原来的7.8元/公斤的批发价，上涨到目前的10.2元/公斤，上涨幅度超过30%。业内人士预测，昆明的鸡蛋价格将继续呈稳中上涨走势，端午节前后鸡蛋价格每公斤或将突破12元。

●供应紧张 鸡蛋期货步步高升

步入2014年，鸡蛋现货价格呈现出1月下跌、2月触底、3月反弹的走势，打破了历史上3、4月份的季节性下跌规律。而促成2014年鸡蛋现货走强的关键在于供应端出现问题，与此同时，鸡蛋期货跟随现货一路高歌猛进，截至5月7日收盘，鸡蛋09合约较年初涨幅达18.7%。

●高价抑制消费 鸡蛋仍有回落空间

近期，高价抑制终端消费，市场销量下降，鸡蛋期货与现货价格双双小幅下挫，预计短期仍有回落空间。

●本周两度跳水 “火箭蛋”返航？

鸡蛋期货主力9月合约昨日创下上市以来第二大跌幅，达到2.69%，成交量超过90万手，引来市场高度关注。3月份以来，鸡蛋大幅上涨的行情会否戛然而止，迎来转势，市场正在拭目以待。

●鸡蛋 端午节备货需求渐入尾声

随着端午节备货的逐渐结束，现货价格近期回落，鸡蛋期货价格出现调整。但是我们认为，鸡蛋价格中长期的上涨趋势依然难以改变。

●鸡蛋 端午节备货接近尾声

我国鸡蛋现货消费有着明显的季节性规律。按照以往规律，每年的春节、端午节以及中秋节是我国鸡蛋消费的高峰期。从一般经验规律来看，每年春节过后的2月是鸡蛋价格全年最低点，4

—5月因端午节消费鸡蛋价格开始上扬，9月中秋节是全年鸡蛋价格的最高点。

●鸡蛋期现价双双回落

26日鸡蛋主力1409合约收于4976元/500千克,跌1.62%,延续上周高位整理的趋势。上周鸡蛋期货价格从5282元/500千克的高位下跌,专家分析鸡蛋期价仍有下降空间,建议暂时观望。