

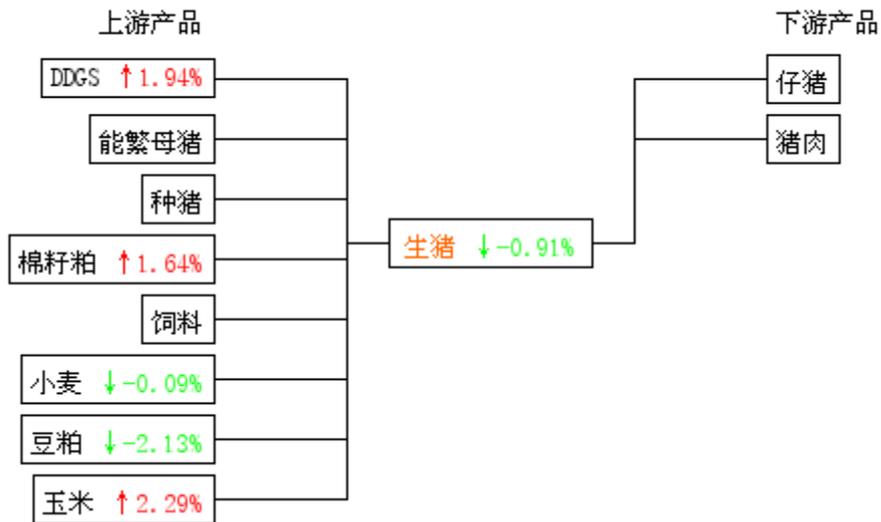
# 2014年6月生猪产业链情报

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 .....	5
1、 玉米商品情报 .....	5
2、 豆粕商品情报 .....	7
3、 小麦商品情报 .....	9
4、 棉籽粕商品情报 .....	11
5、 DDGS商品情报 .....	13

## 一、生猪产业链行情

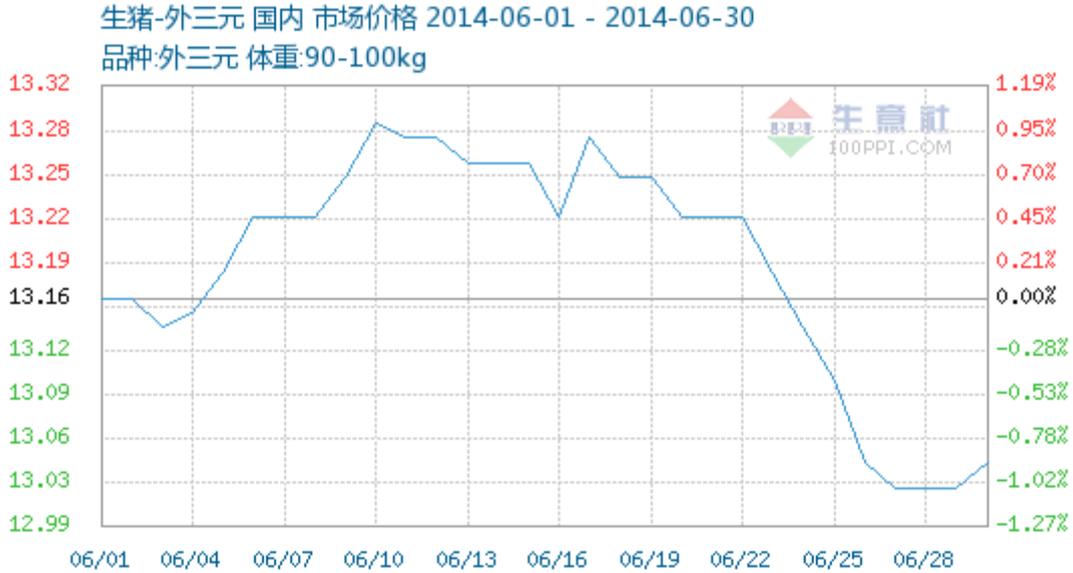
商品	初价格	末价格	涨跌
玉米	2324.67	2378.00	2.29%
DDGS	2320.00	2365.00	1.94%
棉籽粕	2962.86	3011.43	1.64%
小麦	2523.67	2521.33	-0.09%
生猪-外三元	13.16	13.04	-0.91%
豆粕	3942.00	3858.00	-2.13%

生意社生猪产业链价格涨跌图 2014-06-01 - 2014-06-30

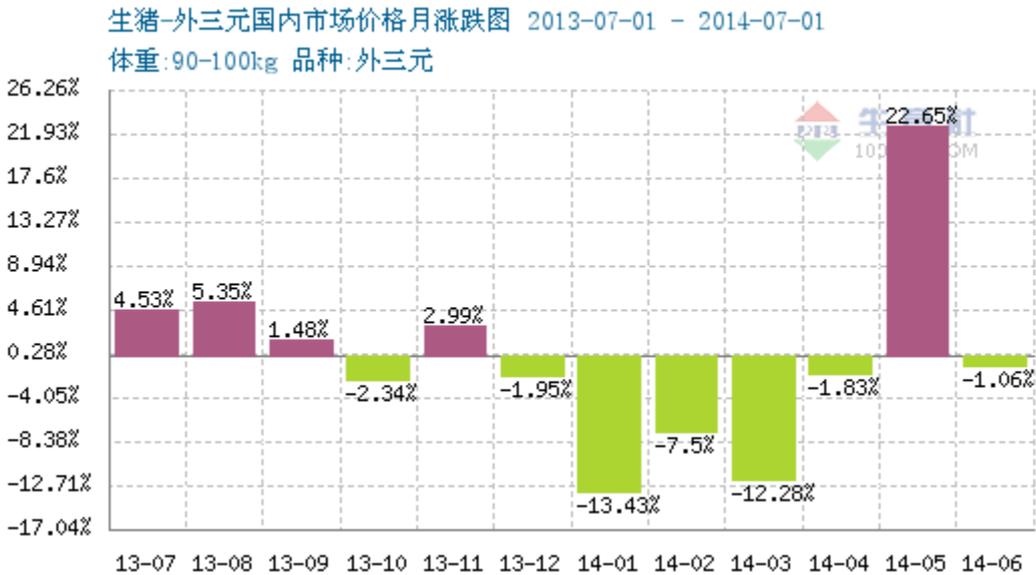


## 二、生猪商品情报

### 1、生猪价格走势



### 2、生猪月涨跌图



### 3、生猪情报

#### ●连续上涨了5周之后 安徽生猪价格止涨趋稳

专家分析，主要因近期生猪价格涨速过快，累计涨幅较大，加之近期气温持续偏高，猪肉消费需求不旺，导致生猪价格上涨动力逐渐减弱。预计，近期生猪价格或将以稳为主，小幅波动。

#### ●猪价回落几率增大

5月30日，四川省畜牧食品局信息中心发布5月第4期生猪预警：据四川生猪监测预警系统监测，2014年5月第4周，四川省68个监测点生猪均价出现小幅分化，育肥猪和猪肉零售价开始回调，仔猪和后备母猪上涨动力减弱，饲料原料及育肥猪配合料均价稳中有涨有跌，6月初再次回调寻底的概率增大。

#### ●农产品价格波动加剧

厄尔尼诺现象所产生的异常天气，会直接影响到农作物的产量，因而当年的农产品供应量会减小，农产品价格攀升。在众多的农产品中，热带作物首当其冲地将受到冲击。

#### ●猪肉价上涨 菜价浮动 5月CPI同比上涨2.5%

在过去的整个5月，市民的菜篮子可以说是在不断的浮动当中，价格也在不断变化。6月10日，国家统计局发布的数据显示，5月CPI同比上涨2.5%，环比上涨0.1%。5月份的翘尾因素比4月份增加0.5个百分点，致使5月份CPI同比涨幅扩大0.7个百分点。

#### ●五年猪价波动超200% 生猪生产年内或不直接调控

业内人士认为，尽管今年在政策层面上显示了一些不同以往的变化，但我国生猪产业涉及养殖、流通、金融、保险、财政等多个领域，管理部门众多，“休克疗法”能否彻底治愈猪价“寒热病”，还有待时间进一步验证。

#### ●猪肉价格忽高忽低 养殖业时现疫情

猪肉价格忽高忽低，养殖业时现疫情，消费市场风云变幻。在这样的环境下，肉制品加工行业正面临一个转型期，上水平、调结构、接地气、创新品将成为肉制品行业健康发展之路。记者最近就目前国内肉制品行业市场情况与发展等问题，采访了天津春发生物科技集团肉类专家赵伍英。

#### ●价格暴涨暴跌 养猪像炒股

江西省物价监测部门分析，这一轮的猪价下跌周期即将结束，养殖户即将告别亏损。预计今后几个月猪肉销量将稳中有增，7月下旬至9月上旬及12月至春节元宵是猪肉消费旺季，将支撑猪价恢复性上涨。中秋节时，将达到年内生猪价格的相对高点，12月份至春节期间，猪价也会呈小幅震荡上升态势。

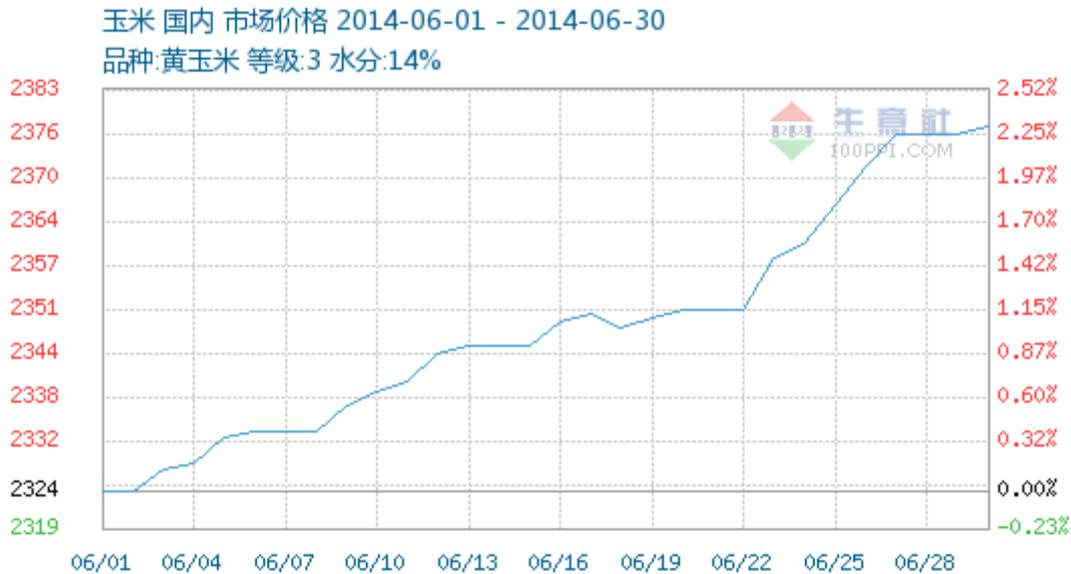
#### ●生猪价大起大落如坐“过山车”

减少能繁母猪存栏量仍是解决目前生猪市场产能过剩，拉升生猪价格的根本措施。夏季是猪肉消费的淡季，我市生猪价格仍在震荡下行，而作为猪饲料主要原料的玉米、豆粕价格却呈持续上涨态势，据对11个县市区监测，6月25日，全市国产豆粕平均价格3.95元/公斤，环比上涨0.51%，玉米平均价格2.43元/公斤，环比上涨3.71%，养殖成本上升，养殖户承受着持续亏损的巨大压力，预计后期猪价仍呈弱勢，生猪生产形势依然严峻。



### 三、上游商品情报

#### 1、玉米商品情报



●厄尔尼诺或再发威 欲推高农产品价格

6月3日，澳大利亚气象局预测8月将出现厄尔尼诺现象，届时会对全球粮食产量产生严重影响。

●农产品价格波动加剧

厄尔尼诺现象所产生的异常天气，会直接影响到农作物的产量，因而当年的农产品供应量会减小，农产品价格攀升。在众多的农产品中，热带作物首当其冲地将受到冲击。

●全球 2014/15 年度粮食产量预测值上调至 24.8 亿吨

联合国粮农组织(FAO)周四(6月5日)发布的世界粮食供需简报称,2014/15年度全球粮食(包括成品大米)产量预计将达到24.8亿吨,比上月预测值高出2150万吨或近1个百分点,不过仍比上年产量减少1.4%。

●北方港口玉米库存创下年度新低

在中储粮持续加大投放力度的情况下,上述市场人士认为国内玉米市场短期内将面临压力,这也是期货市场玉米本周开始走低的重要原因。

●玉米供应面临巨大缺口

2013/2014年度,经过近7000万吨的临储之后,国内玉米余粮全面告急,初步测算,不抛储国内玉米市场将存在约4000万吨的供需缺口。如此巨大的供需缺口,在正常情况下,玉米拍卖或成交价格高,或者成交量低,而这两者都会把国内现货价格推向更高水平。目前,玉米1409合约对北方港口价格贴水100元/吨以上,后期或易涨难跌。

●玉米持稳趋升基础坚定

2014年第二季度以来，国内玉米市场价格筑底回升。玉米饲用需求向好的趋势出现，玉米深加工工业走在扭亏为盈的路上，需求的好转使得市场能够承受回升的玉米价格。

●拍卖成交降温 玉米回落调整

综上，在临储拍卖降温 and 玉米现货价格进入短期均衡背景下，连玉米主力 1409 合约的持仓量在逐渐下降，市场追高信心不足，玉米期货价格面临回落调整。

●5月中国玉米进口量同比增加

海关数据显示，5月份中国玉米进口 7.93 万吨，同比增 18.99%，均价 276.31 美元/吨，年初迄今共进口 134.96 万吨，同比减少 10%。

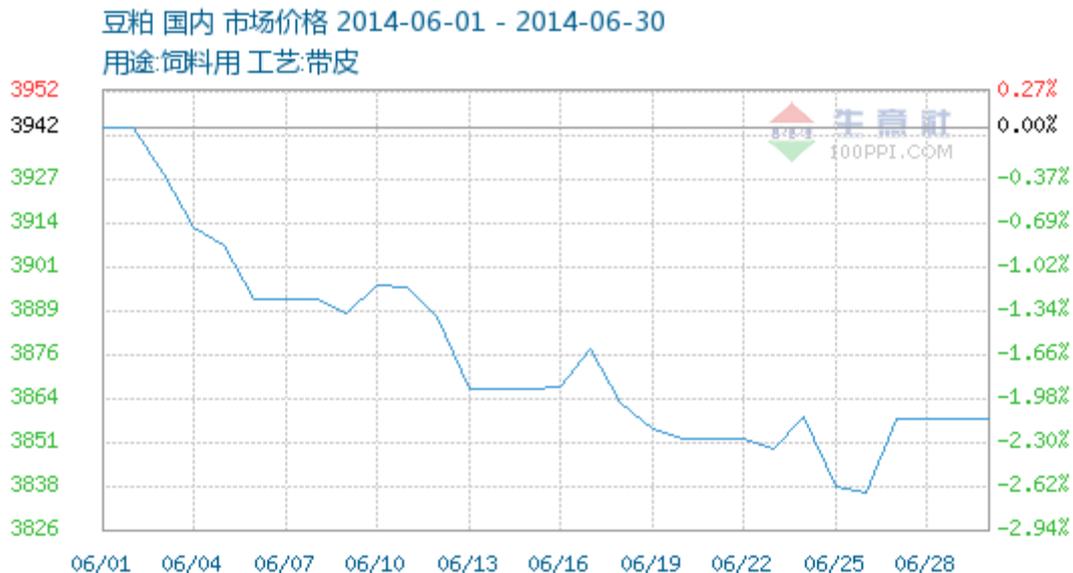
●供需格局改善 玉米市场趋稳

后期临储拍卖玉米成为市场主要粮源，而诸如小麦替代玉米及玉米进口等方面的因素对玉米价格影响较为有限。从数量上看，临储玉米完全可以满足市场需求，未来玉米价格将趋于稳定。

●政策性玉米成交相对疲软

总体来看，大量玉米流入收储企业后，当前东北地区商品玉米供应紧张，华北黄淮地区及南方销区玉米库存也将很快耗尽。玉米市场后市供给将依赖政策性玉米。

## 2、豆粕商品情报



### ●出口数据强劲 豆粕随盘收高

芝加哥期货交易所(CBOT)旧作大豆期货周一上涨,交易商称,因出口数据强劲,暗示在秋季收割前,美国供应仍然紧张。7月豆粕合约升5.8美元,报每短吨506.0美元。

### ●农产品价格波动加剧

厄尔尼诺现象所产生的异常天气,会直接影响到农作物的产量,因而当年的农产品供应量会减小,农产品价格攀升。在众多的农产品中,热带作物首当其冲地将受到冲击。

### ●出口需求疲弱 美豆粕下跌5.9美元

芝加哥期货交易所(CBOT)豆类期货周三下挫,7月豆粕合约跌5.9美元,报每短吨490.6美元,交易商称因投资人出脱因担心美国库存紧张而积累的多头价差交易。

### ●转基因事件扰动 豆粕大幅下挫

芝加哥期货交易所(CBOT)豆粕下跌,因贸易商指出,由于部分船货检出未经中国批准的转基因成份,中国质检当局已停止核发美国玉米干酒糟(DDGS)的进口许可。7月豆粕跌穿200日移动均线,报每短吨482.20美元。

### ●压力与支撑博弈 豆粕易涨难跌

近两周以来,豆粕期现货价格均发生松动。豆粕主力1409合约结束了两个多月的震荡上涨态势而出现了回调,从最高点的3800元/吨附近最低跌至3700元/吨附近。

### ●大豆豆粕豆油“翘翘板”转换尚需时间

油厂大豆压榨亏损影响开工率,势必力挺豆粕或豆油价格,目前豆粕在高位,而豆油在低位,要完成“翘翘板”转换需要时间,而期货套保持续亏损,期货价格还有上涨空间。

### ●利多发酵 豆粕走高

随着美国大豆播种逐步收尾，天气炒作将逐渐登场；南美阿根廷港口工人罢工时断时续，让市场神经再度紧绷；国内生猪、禽类等养殖恢复，政府继续严查 DDGS，且有大量退运甚至销毁消息；这些利好因素使得豆粕期货拒绝进一步调整，周一豆粕主力 1409 在开盘后一路上涨，多头收复部分失地。

●豆粕刚性需求存在 DDGS风波必将刺激粕类价格

而国内大豆压榨企业仍处于亏损边缘，后期进口大豆到港量将呈现递减趋势，并且随着未执行合同的交货，豆粕库存必将有所降低。因此，豆粕市场仍具备上涨条件。

●豆粕仍存在上行空间

尽管近期国内豆粕价格出现了一定程度的回调，但由于天气炒作因素、交易所交割规则因素、养殖和压榨方面的利好因素的存在，预计豆粕价格在短暂的调整之后可能会继续上行。

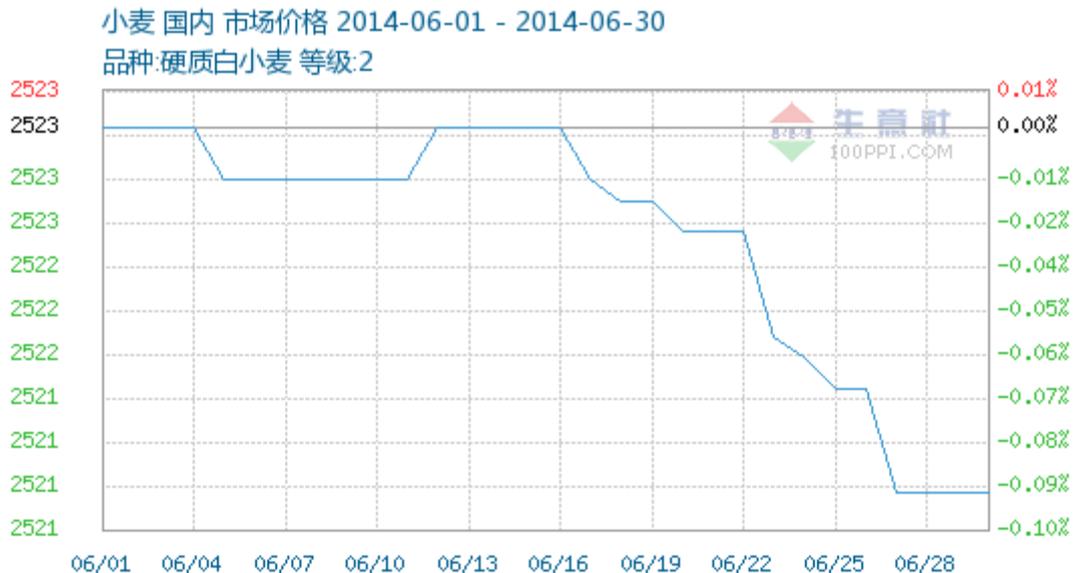
●生猪需求上升预期逐步兑现 豆粕强势特征减弱

综合以上情况，笔者认为供给压力渐增与生猪需求预期上升的利好已经兑现成为豆粕市场的双重利空，豆粕牛市已经进入尾声。早在 3 月，近月 M1405 相对远月 1409 就出现贴水。而目前豆粕 1409、1501 合约与现货价格的基差也将继续收敛，但收敛过程将由前期的现货挺价、期货大幅上涨跟进的方式逐渐演变为现货下跌、期货滞涨或远月比近月强的方式，直至升水消减完毕，届时投资者可以开始长线布局空单。

●美豆高位支撑 豆粕下跌空间有限

国内豆粕自 5 月底创出阶段性高点后逐步出现回调迹象，进口大豆的大量到港及美国新季大豆种植进度较快使得国内豆粕基本面偏弱。但由于美国旧作大豆低库存、油厂挺价豆粕以及下半年养殖需求的转好将使得豆粕价格下跌空间有限。操作上，预计豆粕弱勢震荡为主，前期多单止盈出场。天气市炒作前，1409 合约回调至 3650 元/吨-3700 元/吨左右逢低做多，待 9 月价格高点出现时获利离场。

### 3、小麦商品情报



●IGC下调小麦产量数据至 6.941 亿吨

据总部设在伦敦的国际谷物理事会(IGC)发布的 5 月份月报显示, 2014/15 年度全球所有小麦产量(包括杜伦麦)预计为 6.941 亿吨, 相比之下, 早先预测为 6.975 亿吨, 上年为 7.091 亿吨。

●全国收获冬小麦 8642 万亩 约占播种面积 25%

记者从农业部农业机械化管理局获悉, 截至 6 月 2 日 17 时, 全国已收获冬小麦 8642 万亩, 约占播种面积 25%, 其中机收 6571 万亩。当日投入联合收割机 14.1 万台, 日机收面积 677 万亩, 全国小麦跨区机收大会战渐入高潮。

●新麦价格快速大幅上涨可能性不大

预计随着上市数量的增加及托市收购陆续启动, 后期新麦价格或保持震荡偏强走势, 出现快速大幅上涨的可能性不大。

●全球 2014/15 年度小麦产量数据下调至 7.099 亿吨

据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新数据显示, 2014/15 年度(4 月到次年 3 月)全球小麦产量预计为 7.099 亿吨, 低于早先预测的 7.131 亿吨。相比之下, 2013/14 年度全球小麦产量为 7.137 亿吨。

●USDA: 中国 2014/15 年度小麦产量与进口 6 月预估

美国农业部(USDA)周三(6 月 11 日)公布的 6 月供需报告显示, 中国 2014/15 年度小麦产量预估为 1.24 亿吨。5 月预估为 1.23 亿吨。2013/14 年度中国小麦产量预估为 1.2172 亿吨。

●全国已收获小麦 2.77 亿亩 麦收进度过八成

截至 6 月 12 日 17 时, 全国已收获小麦 2.77 亿亩, 麦收进度过八成, 其中机械收获面积 2.52 亿亩。当日全国投入麦收的联合收割机 29 万台, 日机收面积 1333 万亩。河南、安徽省麦收结束; 江苏省麦收进度近八成, 山东省麦收进度过八成, 河北省麦收进度近七成, 陕西省过五成半。

●托市提早皖北个体粮商收购遇冷

2014 年皖北麦区小麦产量和容重均好于去年，很多收购商看准这一商机，大都提前做好收购准备，然而令其大跌眼镜的是：昨天还听机声隆隆，今天则显收购冷。

●欧盟将超越美国 成为全球最大的小麦出口方

根据《路透》财经网显示，欧盟可能在下个年度超越美国，成为全球最大的小麦出口方，因运费高昂帮助欧盟供应商加强对中东等邻近市场的控制力，并提高在亚洲市场的销售。

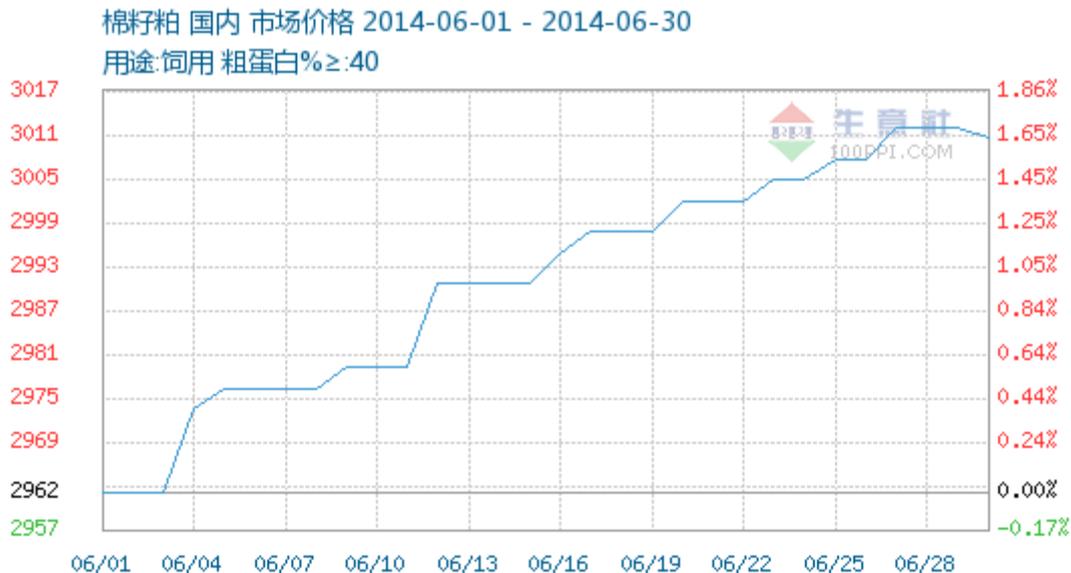
●丰产之年的麦市隐忧

根据农业和粮食部门发布的信息，截至目前，国内新麦收获已基本结束，新麦单产创历史新高，总产量比上年大幅增加，新麦质量普遍较好，收购价格呈现高开高走态势。今年新麦生产呈现三个特点：一是面积稳中有增，预计收获面积在 4.15 亿亩左右，比上年增加 100 多万亩；二是单产创历史新高，预计亩产将提高 3 公斤以上；三是 11 个小麦主产省区全部增产。

●中国每年损失 420 亿斤粮食 只因收储季晾晒不及时

当下正值夏粮收储季节，但我国仓容整体紧张，部分地区严重不足，要加强仓储设施建设，特别要避免仓储中因烘干不及时造成的巨大损失。6 月 25 日国务院常务会议提出，支持主产区农民专业合作社、专业大户等建设有烘干设备的储粮设施。

#### 4、棉籽粕商品情报



●棉籽青黄不接 为何涨幅不大？

近期山东、河北及河南等地棉籽价格持续小幅上行，目前正值棉花还未上市，棉籽青黄不接之际，价格上涨是为必然。

●棉籽“意外”回落 棉粕温和上涨

本周棉籽收购价格止涨，局部价格小幅回落，油厂采购进度缓慢。棉油因为受囤库存较大，加上高校放假需求下降，价格继续回落。棉粕下游需求不断启动，油厂挺价意愿较强，价格略涨。棉短绒多空交织，价格维持稳定。棉壳货源减少，价格稳中略涨。

●棉粕或将“升机无限”

这段时间，国内棉粕维持了较为稳定的走向态势。19日，我国黄河流域多数地区40%蛋白的棉粕主流的出厂价格2900-3200元/吨，长江流域42%蛋白的棉粕主流的出厂价格3000-3300元/吨。

●棉粕行情继续上涨 各方观望情绪仍浓

受外围影响，周内棉籽继续稳中略涨，上涨势受限，涨幅不大，市场成交更显清淡。棉油行情稳中略跌，受外围库较大压力，棉油成交滞缓。棉粕下游需求缓慢启动，油厂挺价意愿仍强，价格小幅上涨。棉短绒仍然多空纠葛，涨跌两难。棉壳整体稳定，市场成交清淡。

●南阳棉油 棉粕 棉短绒上涨无力 价格回调

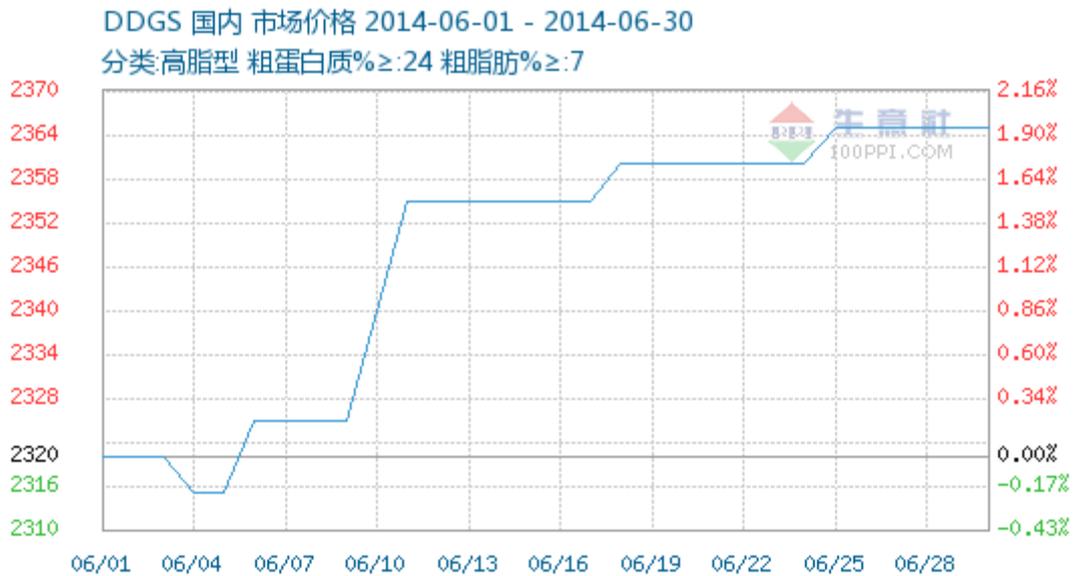
26日，河南南阳棉副市场由于下游接单不足，在调价后市场无意愿接单，使棉副企业不得不重新考虑棉副品种报价。

●棉壳棉短绒维持稳定 市场成交步伐放缓

目前市场食用菌种植正处于淡季阶段，以及玉米心价格低廉，部分种植户也陆续用来代替高价棉壳，减少其用量，且目前南方多地陆续降雨，对棉壳采购步伐也明显放缓，多以消耗库存为

主，需求依旧疲软，抑制其行情。

## 5、DDGS 商品情报



### ●豆粕刚性需求存在 DDGS风波必将刺激粕类价格

而国内大豆压榨企业仍处于亏损边缘，后期进口大豆到港量将呈现递减趋势，并且随着未执行合同的交货，豆粕库存必将有所降低。因此，豆粕市场仍具备上涨条件。

### ●豆粕豆油现货价格偏弱

当前国内生猪存栏的绝对量下降，后期存栏的增长能力继续减弱，这可能在较长时期内抑制豆粕需求。尽管当前进口 DDGS 因素存在一定支撑，但其影响不会持续很久。

### ●美进口DDGS停批提振菜粕

对美国 DDGS 停止批准，由于 DDGS 主要应用在水产饲料中，与菜粕有一定替代关系，目前是水产旺季，菜粕需求旺盛，美进口 DDGS 停批提振菜粕