

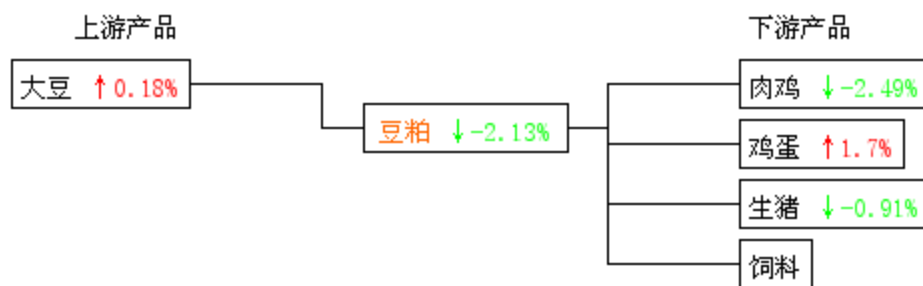
# 2014年6月豆粕产业链情报

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 .....	5
1、 大豆商品情报 .....	5
四、 下游商品情报 .....	7
1、 生猪商品情报 .....	7
2、 肉鸡商品情报 .....	9
3、 鸡蛋商品情报 .....	10

## 一、豆粕产业链行情

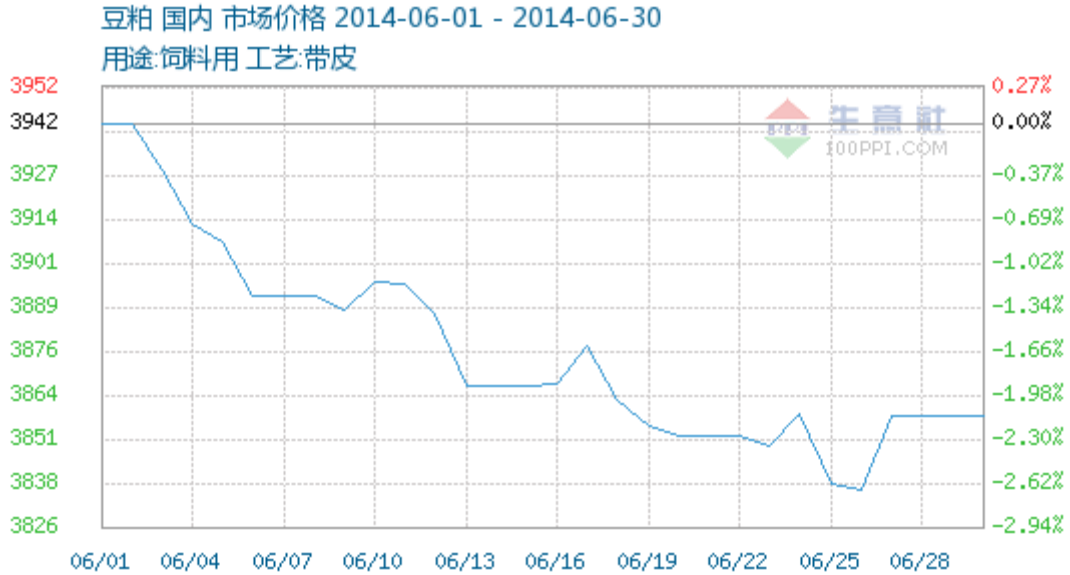
商品	初价格	末价格	涨跌
鸡蛋	8.84	8.99	1.70%
大豆	4483.33	4491.33	0.18%
生猪-外三元	13.16	13.04	-0.91%
豆粕	3942.00	3858.00	-2.13%
肉鸡	9.24	9.01	-2.49%

生意社豆粕产业链价格涨跌图 2014-06-01 - 2014-06-30

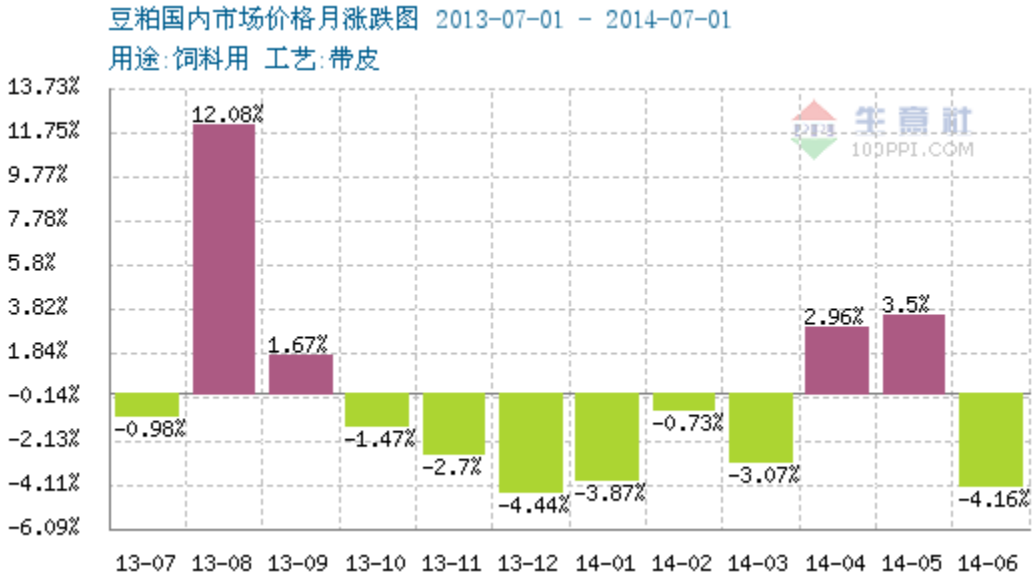


## 二、豆粕商品情报

### 1、豆粕价格走势



### 2、豆粕月涨跌图



### 3、豆粕情报

#### ●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

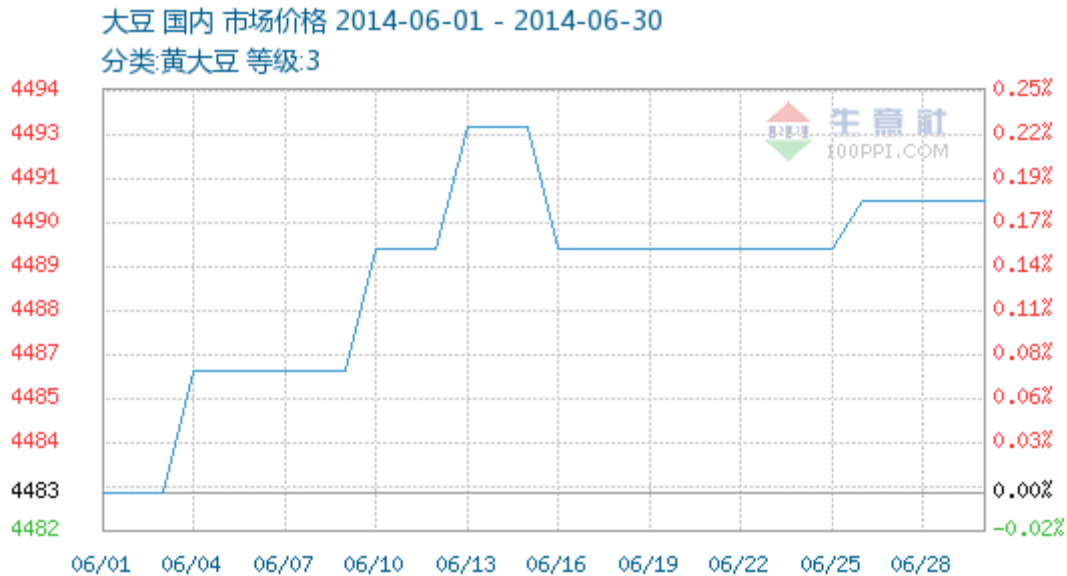
豆粕 1409、1501 合约与现货价格的基差也将继续收敛，但收敛过程将由前期的现货挺价、期货大幅上涨跟进的方式逐渐演变为现货下跌、期货滞涨或远月比近月强的方式，直至升水消减完毕，届时投资者可以开始长线布局空单。

●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，预计豆粕弱势震荡为主，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。

### 三、上游商品情报

#### 1、大豆商品情报



●巴西 2014/15 年度大豆播种面积将达创纪录水平

据巴西分析咨询机构 Agroconsult 的报告显示, 2014/15 年度巴西大豆播种面积预计将达到创纪录的 3120 万公顷, 相当于 7740 万英亩。

●IGC上调 2014/15 年度阿根廷大豆产量数据

据国际谷物理事会(IGC)发布的最新报告显示, 2014/15 年度(4 月到次年 3 月)阿根廷大豆产量将达到 5450 万吨, 高于早先预测的 5350 万吨, 上年为 4930 万吨。 I

●6 月份我国大豆进口量预计达 635 万吨

国家粮油信息中心 6 月 9 日消息; 根据船期统计, 2014 年 6 月份我国进口大豆到港量预计约 635 万吨, 高于 5 月的实际到港量 597 万吨, 为今年以来月度到港量次高水平, 但低于去年同期(2013 年 6 月)的实际到港量 693 万吨。

●拍卖进行时 大豆疲态尽显

4 月中旬以来, 受目标价格直补政策预期及国内大豆供应减少的推动, 大豆价格出现大幅反弹, 1501 合约涨幅居前。

●大豆市场再陷困局 政企合力应对危机

国家粮油信息中心 6 月 9 日称, 根据船期统计, 2014 年 6 月, 中国进口大豆到港量预计约为 635 万吨, 高于 5 月 597 万吨的实际到港量, 为今年以来月度到港量次高水准。

●中国 2014 年年进口大豆或达 6900 万吨

近几年, 中国进口大豆数量节节攀升。中国海关总署公布的进口数据显示, 2011 年全年累计

进口大豆 5264 万吨、2012 年累计进口量 5838 万吨、2013 年全年累计进口 6338 万吨，连续 3 年进口大豆都在大幅提高。

●中国实行大豆补贴“新政”加速农产品价格改革

为使大豆价格市场化，并保障农民种植收益，2014 年起中国对东北三省、内蒙古的大豆收购实行目标价格补贴政策，改变了过去实行的临时收储制度。

●临储大豆成交价格 and 成交率双双跳水

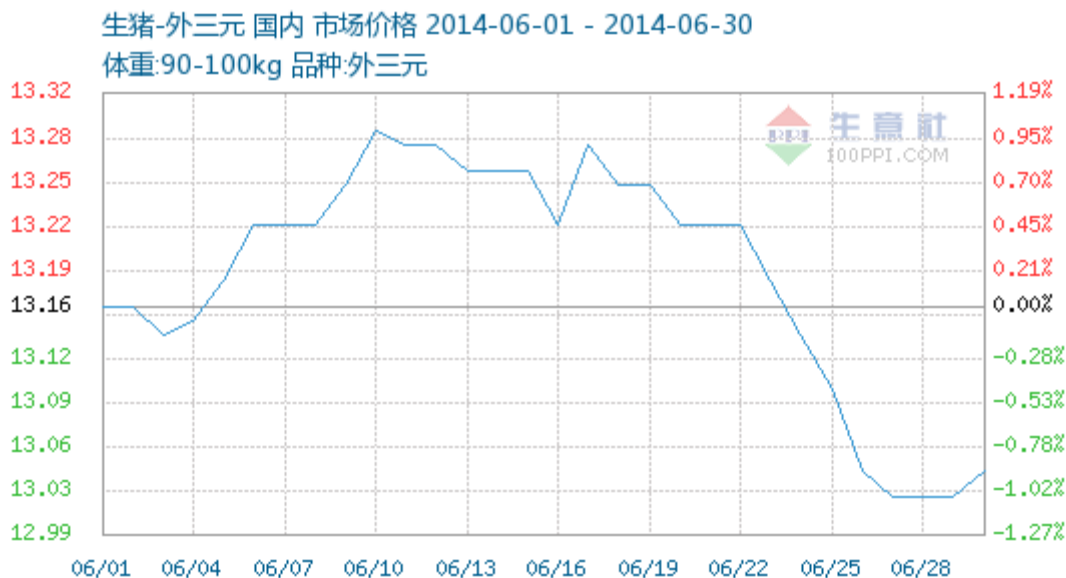
在市场主体采购趋于理性和国家临储大豆不断抛售的市场格局下，国储大豆竞价交易成交量下滑或给予大豆市场更多压力。上述市场人士认为，国内期货市场现货月 1409 合约或将面临持续抛储的压力。

●14/15 年全球三大出口国的大豆出口将达 1 亿吨

据国际谷物理事会(IGC)发布的最新报告显示，2014/15 年度全球三大出口国家(阿根廷、巴西和美国)的大豆出口量将达到 1 亿吨。

## 四、下游商品情报

### 1、生猪商品情报



●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。

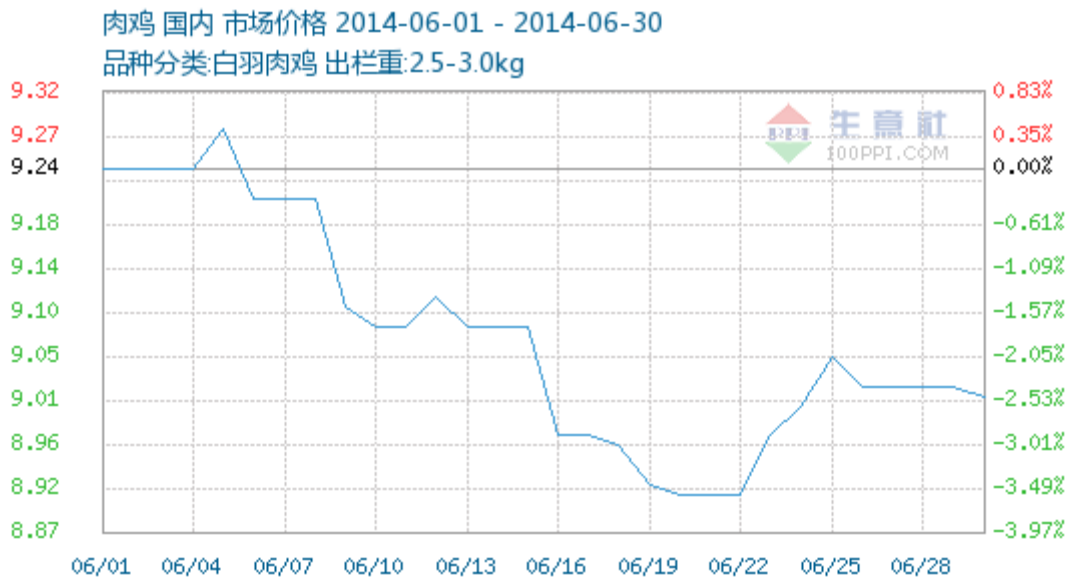
●价格暴涨暴跌 养猪像炒股

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势，生猪生产形势依然严峻。

## 2、肉鸡商品情报



### ●生鲜鸡占广东家禽消费四成

广州试点生鲜鸡上市已超过一个月，不仅广大市民的关注未见降温，整个家禽行业对这一问题的注意力也不断提升。不少人表示这一举措可能带来全行业的波动。

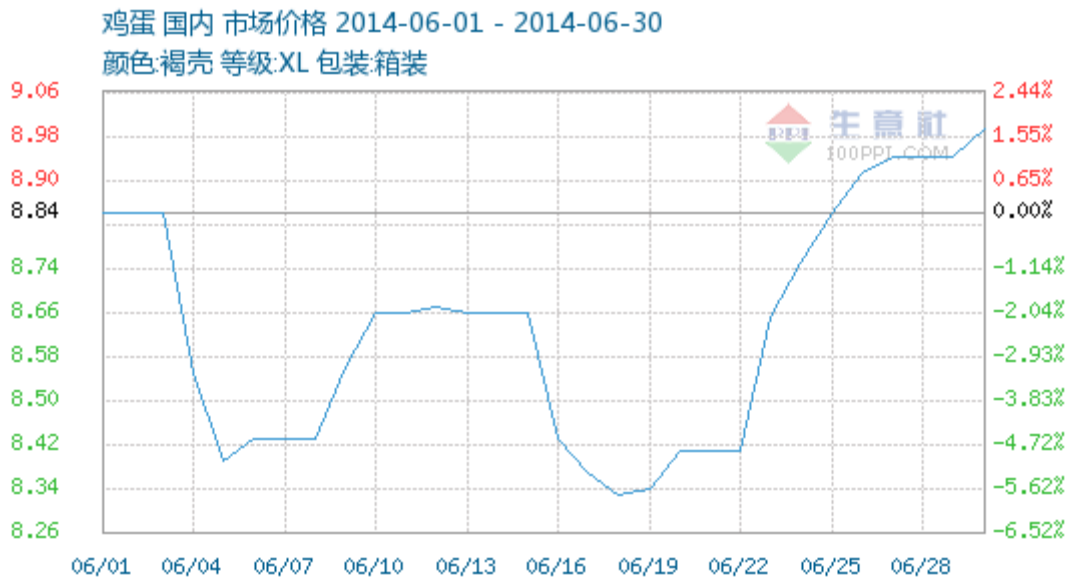
### ●家禽集中屠宰首批认定 3 企业

6月20日，佛山市农业局公布，佛山市推进家禽集中屠宰试点工作联席会议最近先行认定首批3家临时屠宰企业，作为佛山市家禽集中屠宰试点。同时，今后将进一步规范这些临时屠宰企业管理，保障家禽集中屠宰试点区域的家禽产品质量和供给。

### ●首批试点家禽生鲜档口 最高将获 2.4 万元补贴

23日，广州市物价局等六部门发布关于第一阶段家禽生鲜上市终端销售试点补贴资金安排的通知。通知指出，对首批87家试点菜市场于2014年8月31日前按标准完成原活禽档口升级改造的，通过以奖代补方式给予一次性的升级改造补贴，补贴金额每个档口达2万元。此外，部分满足条件的档口还将获得4000元的一次性经营引导补贴。

### 3、鸡蛋商品情报



#### ●端午刚过 鸡蛋价不再风光

端午节刚过，鸡蛋便不再“风光”，而熟鸭蛋则面临暂时“缺货”。一些蛋商表示，鸡蛋价格回落主要是外运量减少，本地供应量充足所致，而端午节期间，熟鸭蛋需求量相对较大，预计几天后，熟鸭蛋将恢复供应，价格不会受到影响。

#### ●连涨 12 周后鸡蛋价回落

鸡蛋价格经 12 周上涨后，本周鸡蛋陕西省平均销售价 5.08 元，比 5 月 28 日下降 6.27%，价格回落。专家分析说，鸡蛋降价的主要原因是节日过后，鸡蛋的需求减少，加上气温升高，不利于鸡蛋存放。预计近期内鸡蛋价格以降为主。

#### ●长春：端午节过后鸡蛋价跌破 5 元

长春市价格监督检查局监测处 9 日的监测数据显示，相比上周，长春市粮油、猪肉、牛肉、羊肉、白条鸡平均价格平稳，鸡蛋、鲤鱼平均价格下降，12 种蔬菜中也有 5 个品种平均价格下降。记者注意到，鸡蛋平均价格从 3 日的 5.14/斤降到 4.88 元/斤，一周降幅超过 5%。

#### ●鸡蛋期现价格上涨预期难改

前期鸡蛋期现价格上涨之快下跌之猛犹如过山车，鸡蛋期货主力合约 1409 在 5 月 20 日创下高点 5282 元/500 千克，之后受端午节备货结束的影响，鸡蛋期现价格均快速下跌。

#### ●鸡蛋市场进入高温炒作期

前期价格的下跌，已经反映了供应层面的变化，预计在节日备货和季节性上涨规律的主导下，价格再次走高，直到中秋节

#### ●中秋前后蛋价将创历史新高

眼前鸡蛋价格像足球比赛一般火热，虽是淡季但价格不跌反升。昨日，光大期货农产品研究员王娜告诉深圳商报记者，在这轮鸡蛋期货价格上涨势头的带动下，鸡蛋现货价格不跌反涨，预

期 1409 主力合约价格将再创新高，中秋前后鸡蛋现货价格也将创历史新高。