

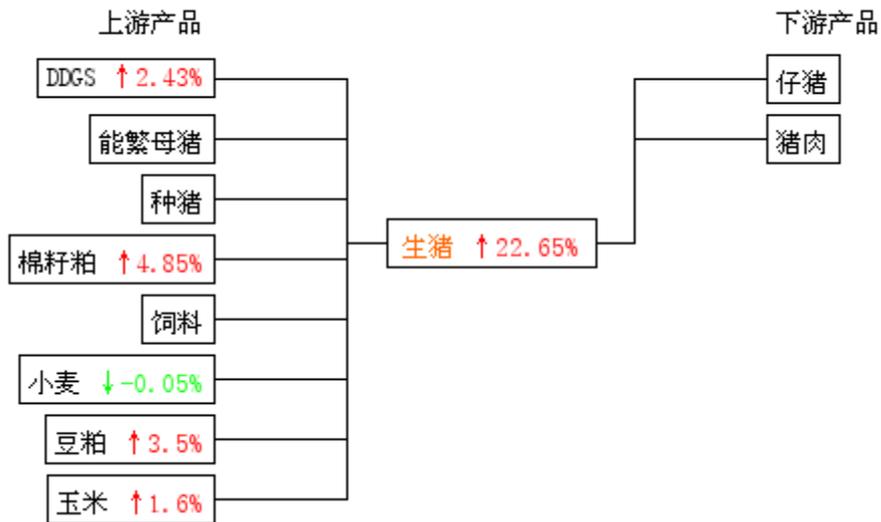
## 2014年5月生猪产业链情报

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 .....	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 .....	12

## 一、生猪产业链行情

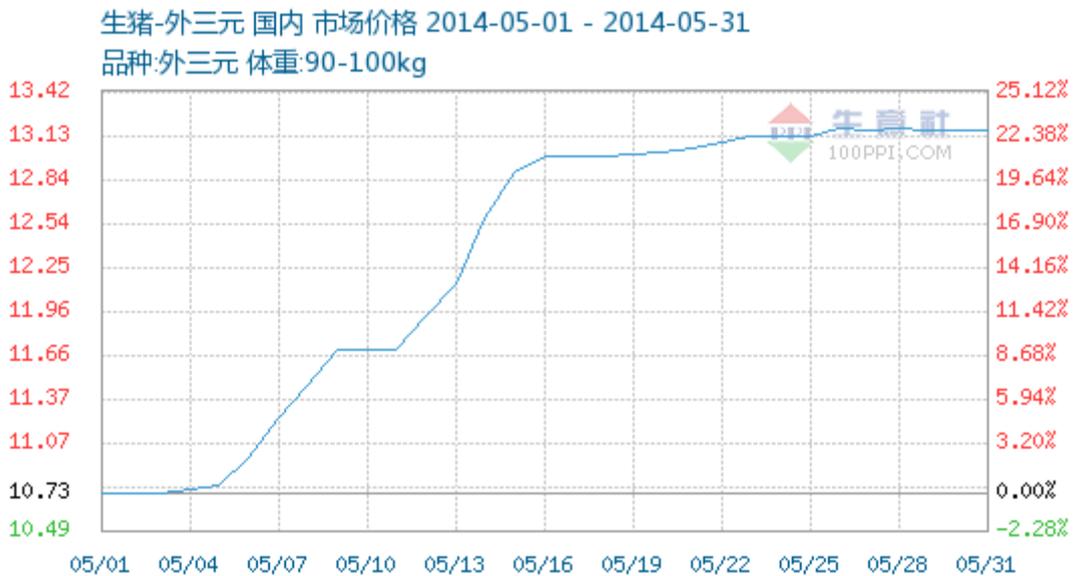
商品	初价格	末价格	涨跌
生猪-外三元	10.73	13.16	22.65%
棉籽粕	2825.71	2962.86	4.85%
豆粕	3808.67	3942.00	3.50%
DDGS	2265.00	2320.00	2.43%
玉米	2288.00	2324.67	1.60%
小麦	2524.87	2523.67	-0.05%

生意社生猪产业链价格涨跌图 2014-05-01 - 2014-05-31

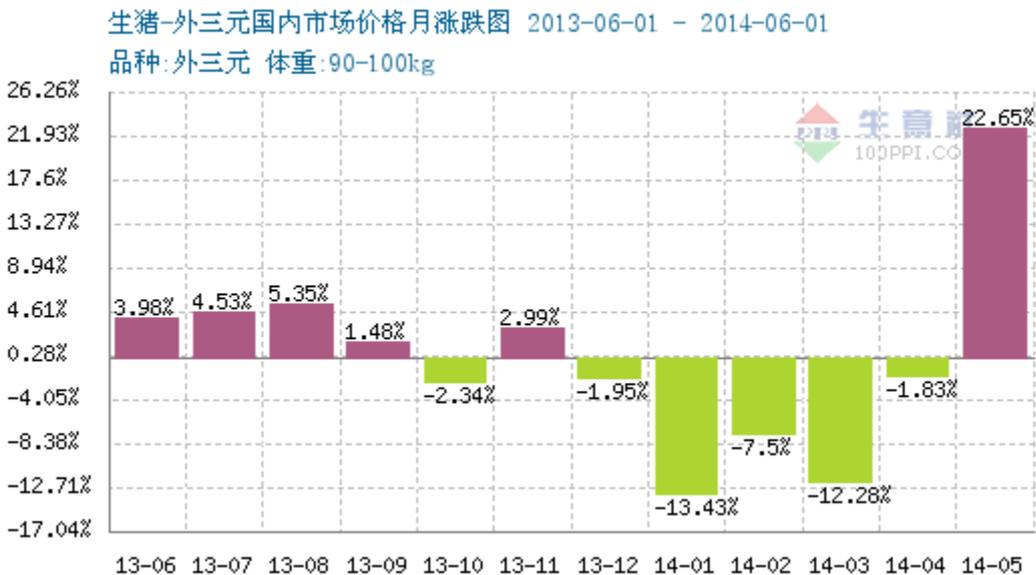


## 二、生猪商品情报

### 1、生猪价格走势



### 2、生猪月涨跌图



### 3、生猪情报

#### ●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

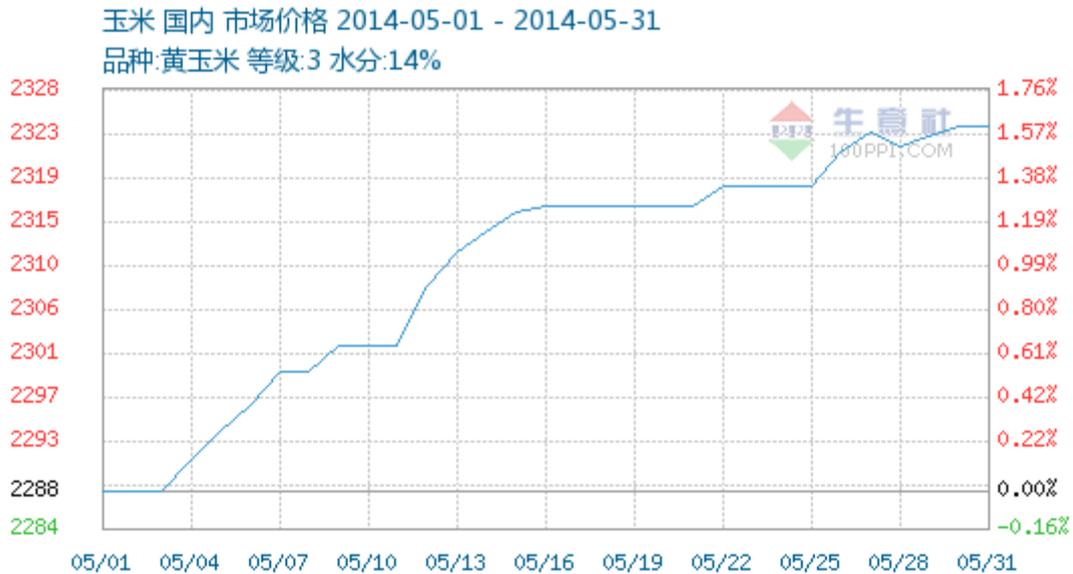
广州市农业局还透露广州生猪经营体系改革方案将在 2015 年实施，实现大屠宰、大流通、大监管后广州的猪肉价格将更便宜。

●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，半个月内暴涨 27%。这使人们不禁猜测此轮“猪周期”是否已经到了拐点？

### 三、上游商品情报

#### 1、玉米商品情报



##### ●玉米市场 两极分化格局逐步形成

去年(2013年)以来,国内市场玉米价格一直弱势运行,当前虽处于春季畜禽补栏时期,但由于畜产品市场消费低迷,生猪价格阴跌不止,畜禽补栏速度大为放缓,导致饲料消费需求再度下滑,玉米现货价格仍然难有起色。不过,值得注意的是,虽然玉米低质粮源充裕,整体市场供大于求,但由于玉米优质粮源渐少,将继续表现抗跌能力,甚至有可能推动行情升温。因此,今后一段时期玉米市场两极分化格局将逐步形成。

##### ●东北地区农产品春播大面积展开

东北地区一年一度的玉米、大豆等农产品春播近期已大面积展开。期货日报记者6日获悉,当前辽宁大部分地区、吉林中南部等玉米主产区基本完成播种工作,吉林北部和黑龙江南部部分地区正进入紧张的播种期,黑龙江中北部地区受天气影响,基本还没有开始播种。

##### ●4省区完成玉米临时收储 6919 万吨

根据中储粮总公司统计,截至2014年4月30日,在内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江4省区累计完成玉米临时收储6919万吨,收购量再创历史新高。从收购量占比看,由中储粮统贷和其他主体分贷的比例各占一半。

##### ●中国4月份进口谷物及谷物粉 178 万吨

海关总署5月8日公布,中国4月份进口谷物及谷物粉178万吨,3月份进口谷物及谷物粉160万吨。

##### ●中国2014/15年度玉米产量预估为2.2亿吨

美国农业部(USDA)周五(5月9日)公布的5月供需报告显示,中国2014/15年度玉米产量预

估为 2.2 亿吨。

●5 月 9 日黑龙江省级储备粮竞价销售结果

一、玉米交易量 0.88 万吨，实际成交 0.08 万吨，成交率 9.77%，成交底价为 2070 元/吨(国标三等)，成交均价 2070 元/吨。

●山东农产品贸易逆差猛增 国际粮价走低是主因

济南海关发布的最新数据显示：2014 年 1 至 4 月，山东农产品进出口总值为 934.9 亿元人民币，同比增长 21.5%，占全国农产品进出口总值的 23.8%。

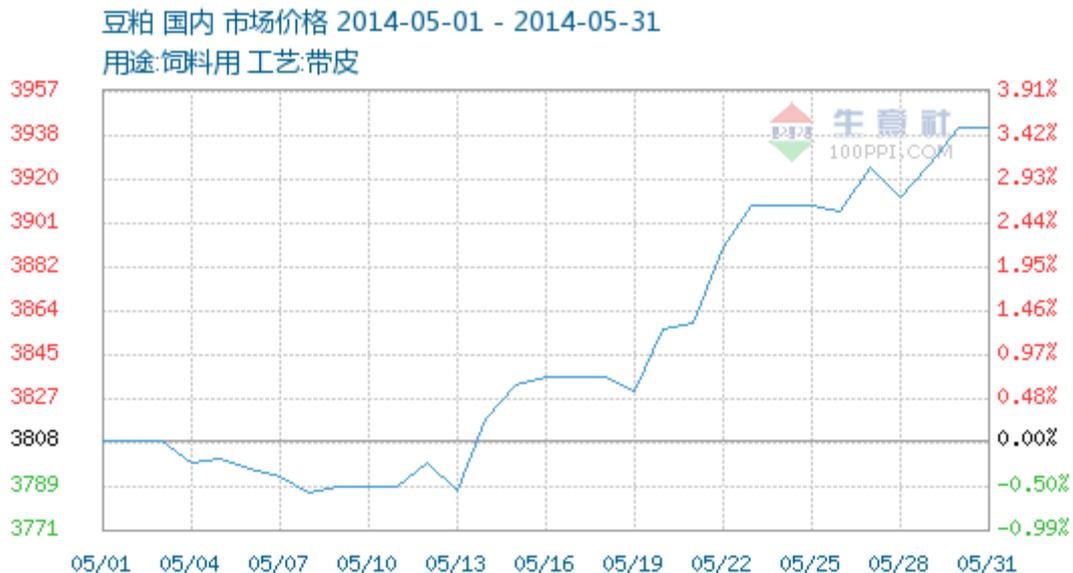
●玉米首拍成交火爆 当前市场影响有限

从长期来看，虽然市场流通粮源趋紧，但国有库存居于市场高位。据了解，2012 年临储共吸纳玉米 3083 万吨，去除 927 万吨移库玉米，理论结余在 2156 万吨，加之今年收储的 6919 万吨，两年的总数在 9000 万吨以上。由于临储玉米数量庞大，对市场供应能力较强，这有助于缓解市场对于供应紧张的担忧，稳定市场预期。预计随着国家临储拍卖的定期举行，政策市特征将会更加明显，玉米市场价格将会回归平稳。

●5 月 29 日临储玉米拍卖成交率 52.65%

经国家有关部门批准，定于 5 月 29 日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行的国家临时存储玉米竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售玉米 3511068 吨，实际成交 1848558 吨，成交率 52.65%。

## 2、豆粕商品情报



### ●“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

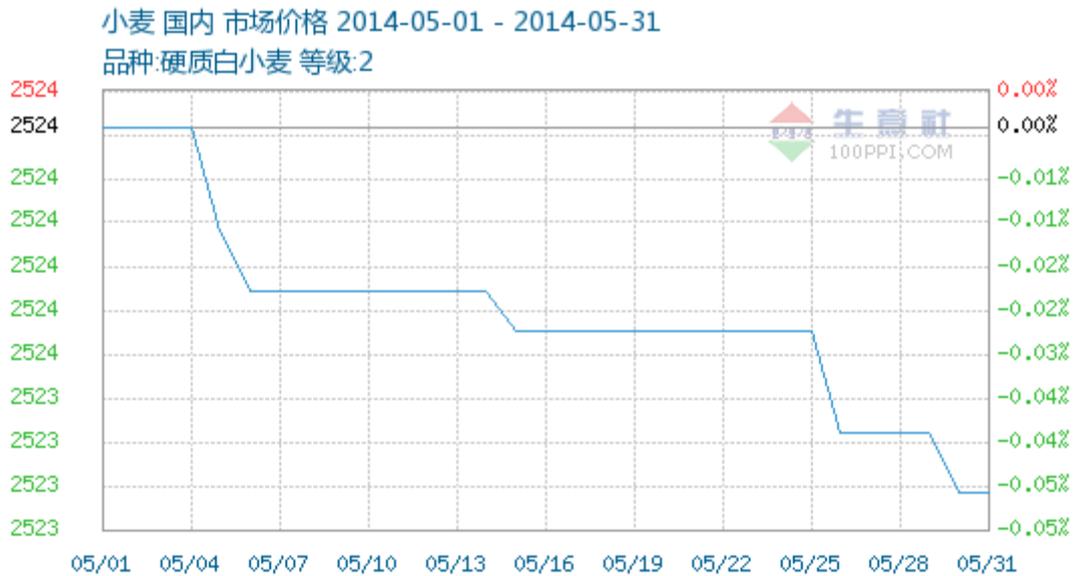
近段时间以来，美豆在其库存偏紧的格局下，整体维持偏强的态势运行，这在一定程度上为大连豆粕市场上扬注入了动力。

### ●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。

### 3、小麦商品情报



●小麦价格止跌趋稳 市场静待新政出台

4月下旬以来,国内小麦市场行情经历了近两个月的下跌后,近日的大部分地区价格已止跌趋稳,部分地区还出现了小幅反弹。

●加拿大统计局:加拿大小麦库存创下20年来新高

据加拿大统计局周一(5月5日)发布的库存报告显示,截止到2014年3月31日,加拿大小麦库存达到2125.1万吨,较上年同期的1450万吨大幅增长46.9%,也是1994年以来的最高库存水平。

●麦市偏“冷”接新前再跌空间不大

一般来说,每年春节过后乃至接新以前,是小麦市场面临压力相对较大的时期。今年春季小麦市场行情的表现可谓甚之又甚,各地小麦价格不仅下跌时间早,而且持续时间长,市场的清淡程度整体较往年同期偏重。随着夏季临近,小麦市场又将迎来一年一度的敏感关口。

●鲁南皖东北苏北新麦上市前价格难涨

综合分析,预计鲁南、皖东北、苏北地区新麦上市前普通小麦供应压力依然较大,价格稳中偏弱态势仍会延续。

●主产区新麦产量和质量决定麦市走向

国内小麦市场价格在经历一轮较大幅度的下跌后,近期在多空因素交织下跌势已放缓,麦价整体以稳为主,在供给能力不如上年同期的情况下,麦价走势弱于上年同期。当前麦价平稳格局的打破,仍需后期主产区新麦生产及收购等热点题材的出现。

●新作小麦丰收在望 陈麦价格弱势稳定

5月上旬,国内小麦市场现货价格整体持稳,局部地区略有小幅波动;郑强麦期货近月合约继续走高,远月合约大幅下跌;5月7日国家政策性小麦投放数量稳定,成交率周比基本持平。

●USDA:全球 2014/15 年度小麦产量将减少到 6.97 亿吨

据美国农业部(USDA)首次发布的 2014/15 年度全球供需预测数据显示, 2014/15 年度全球小麦产量预期将达到 6.97 亿吨, 低于 2013/14 年度的 7.14 亿吨。

●USDA5 月供需报告: 中国 2014/15 年度小麦进口预估

美国农业部(USDA)周五(5 月 9 日)公布的 5 月供需报告显示, 中国 2014/15 年度小麦进口预估为 300 万吨。

●进口预估大降 新年度小麦供需格局将变

美国农业部对我国 2014/2015 年度的小麦进口量预估大幅下调, 引起人们广泛关注。新年度国内小麦现货市场又将回归国产占据绝对主导地位、进口小麦仅满足极少部分企业刚性需求的局面。

●小麦市场下跌动能减弱 后期新麦将平稳上市

5 月份以来, 国内小麦市场下跌动能明显减弱。河南新乡三级白小麦收购价每吨(下同)2520 元, 下降 20 元。河北石家庄二级白小麦进价 2540 元, 保持平稳。山东济南二级白小麦入厂价 2530 元, 保持平稳。江苏泰兴三级红小麦小船板交货价 2470 元, 保持平稳。安徽凤台三级混麦小船板交货价 2460 元, 略涨 10 元。

●麸皮价格稳中有涨 小麦玉米比价稳中有降

主产区小麦和面粉价格整体稳定; 周一(5 月 19 日), 距离新麦集中上市只有 2-3 周时间, 贸易商迫于还贷、腾仓压力, 出库进程加快, 制粉企业粮源供应充足。为提前补充陈麦库存, 大多数企业保持收购价不变。

●购销平平小麦市场无变动

由于市场流通粮源有限及新麦进入后熟期, 企业提前增加陈麦库存, 近期小麦价格整体平稳, 同时, 面粉价格稳中略强, 麸皮价格企稳。不过, 整体来看, 麦面市场购销前景并不乐观, 尤其是麸皮后市仍存变数, 市场价格暂难有明显转机。

●托市号角吹响后市新麦何去何从

截至 5 月 22 日, 西南地区 4 省(市)已收获冬小麦 2500 多万亩, 占总面积的 83.2%, 其中, 云南收获 95%, 四川收获 86%, 重庆收获 75%, 贵州收获 50%; 油菜已收获 2670 万亩, 占总面积的 86.9%, 其中, 云南、四川基本收获完毕, 重庆收获 85%, 贵州收获 62.3%。

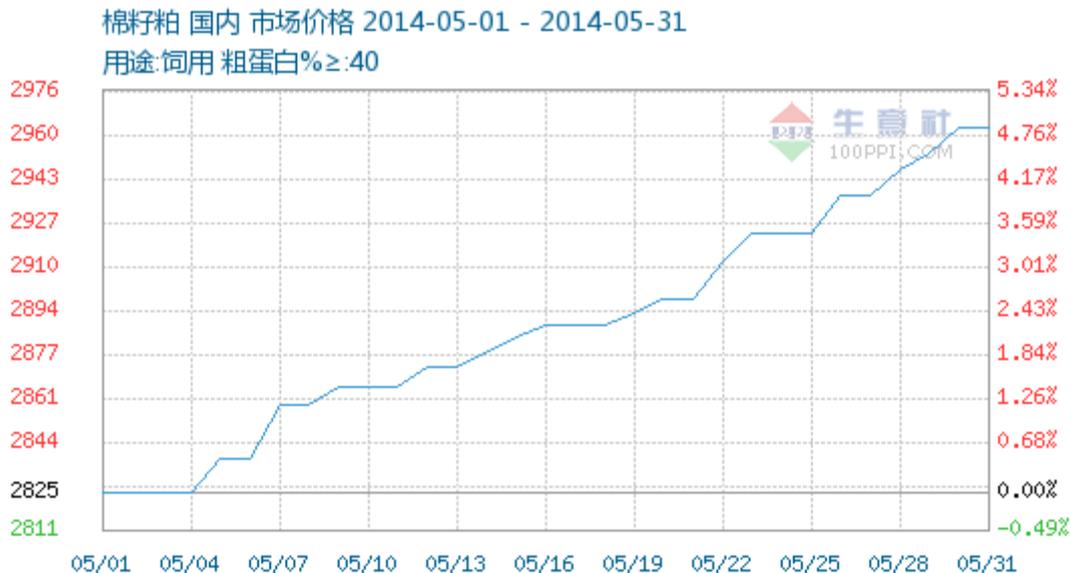
●夏收开启 新麦收购价格高开高走

据记者了解, 江苏、湖北、河南南部当前已进入麦收高峰期, 除个别地区前期受干旱天气影响, 小麦有所减产以外, 大部分地区小麦质量好于去年, 产量也高于去年。

●2014 年夏小麦: 市场经营难度大好粮或难卖高价

近期国内主产区新小麦自南向北陆续收获上市, 新小麦增产增质预期强烈。但与之形成鲜明对比的是, 受制于宏观经济环境不佳以及小麦加工行业调整所引发的需求疲软, 市场主体对小麦后市行情看淡, 入市收购心态较为谨慎, 政策依赖度明显增强, 今年夏粮收购难度明显加大。

#### 4、棉籽粕商品情报



●5月13日棉副产品仍处弱势 棉籽价格小幅下降

5月13日，棉副产品与外围产品行情均各有涨跌。受经济疲软拖累，棉市行情难言好转，棉副产品多处弱势，棉籽价格淡季仍难上涨，13日行情呈小幅下跌趋势。

●菜棉粕缺货 涨势仍可期

目前，菜棉粕价格高企，与豆粕价格差不断缩小，除了豆粕市场表现较好有一定的提振作用外，主要原因还在于菜棉粕的供应不断减少。

●棉粕进入上升通道 各地心态不一

25日，山东一位棉粕经销商告诉信息员，目前国内各地油厂停机率已攀升至90%以上，仅山东地区开机厂家还稍微多一些。进入5月下旬以后，随着水产养殖需求的增加，棉粕订单略有好转。

●新油籽上市在即 棉副市场势临年度尾声

近日从多家棉副加工企业了解到，所见购、加、销劲势均已不再，几乎所有的棉区棉副企业都不再生产压榨棉籽，主要精力集中于迎接新年度油菜籽上市。

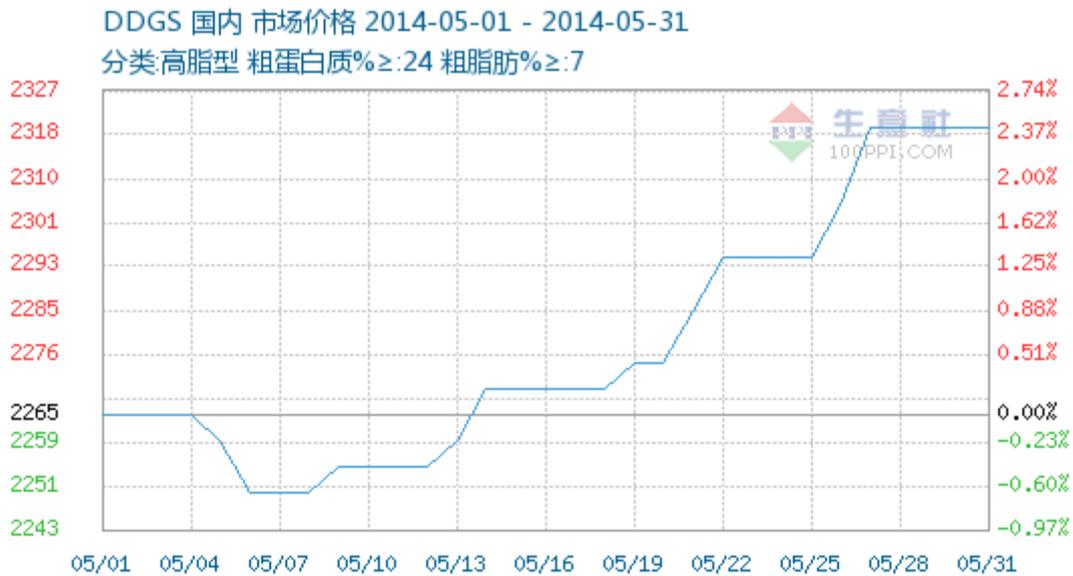
●棉粕 后期“飞”得有多高？

目前棉粕市场迎来热购潮，但市场货源较少，外围豆粕、菜粕价格上涨提振棉粕价格，购销两旺的情况下，后市上涨可期。

●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，但只要有足够的基差，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。

## 5、DDGS 商品情报



●生意社：5日山东润生生物科技DDGS产销动态

据生意社监测：5日，山东润生生物科技 DDGS 装置开工正常，日产 150-160 吨左右，报价 2250 元/吨。下游水产需求向好，润生生物走货量增加。

●生意社：5日河北力源生物DDGS装置停工

据生意社监测：5日，河北力源生物 5 万吨 DDGS 生产线停车中，由于玉米价格较高，企业受利润限制，采购谨慎，开工日期尚未确定。

●生意社：5日康利饲料DDGS产销动态

据生意社监测：5日，康利饲料 DDGS 装置开工正常，日产 200 吨左右，高脂型 DDGS 报价 2100 元/吨，走货尚可。

●生意社：4月1-15日DDGS进口到港情况

本期进口实际装船 0.00 吨，本月进口预报装船 1752.70 吨，下月进口预报装船 0.00 吨。

●生意社：13日国内DDGS生产厂家开工状况

据生意社监测：13日，国内部分 DDGS 生产厂家均停机为主，库存报价较高。河北地区邢台春雨 DDGS 装置停机中，约一个月。河北力源生物 12 日开车。吉林地区：东丰生化停机中，吉林博大生化停机。

●生意社：27日河北力源生物DDGS产销动态

据生意社监测：27日，河北力源生物开机正常，DDGS 报价 2400 元/吨，日产 150 吨左右，下游需求好转，走货较快。