

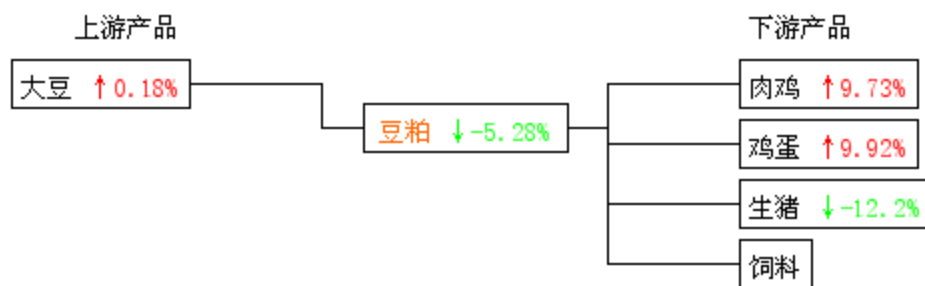
# 2014年3月豆粕产业链情报

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 .....	5
1、 生猪商品情报 .....	5
2、 鸡蛋商品情报 .....	7

## 一、豆粕产业链行情

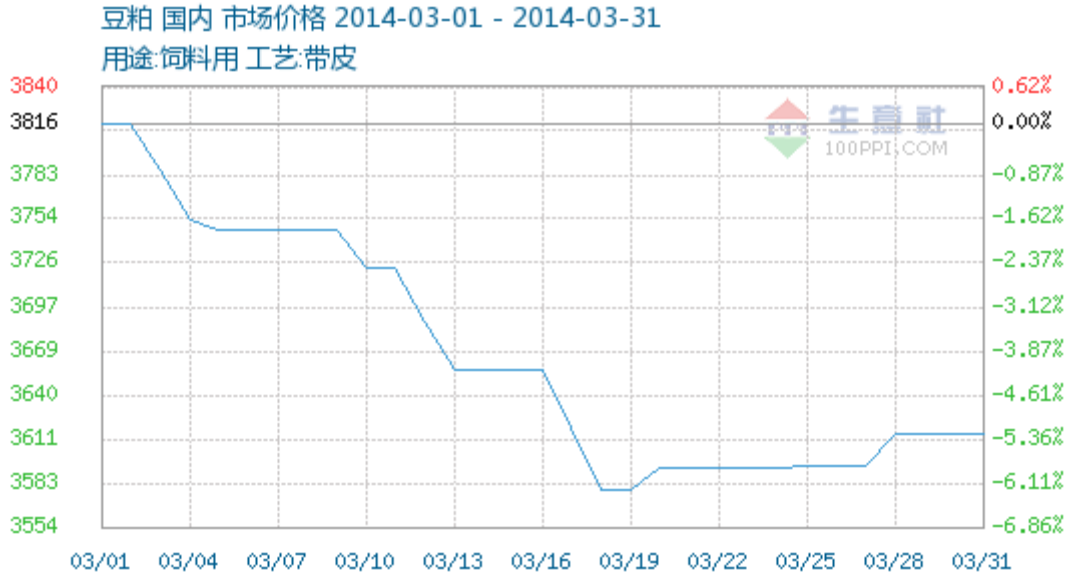
商品	初价格	末价格	涨跌
鸡蛋	7.16	7.87	9.92%
肉鸡	8.02	8.80	9.73%
大豆	4464.67	4472.67	0.18%
豆粕	3816.67	3615.33	-5.28%
生猪-外三元	12.46	10.94	-12.20%

生意社豆粕产业链价格涨跌图 2014-03-01 - 2014-03-31

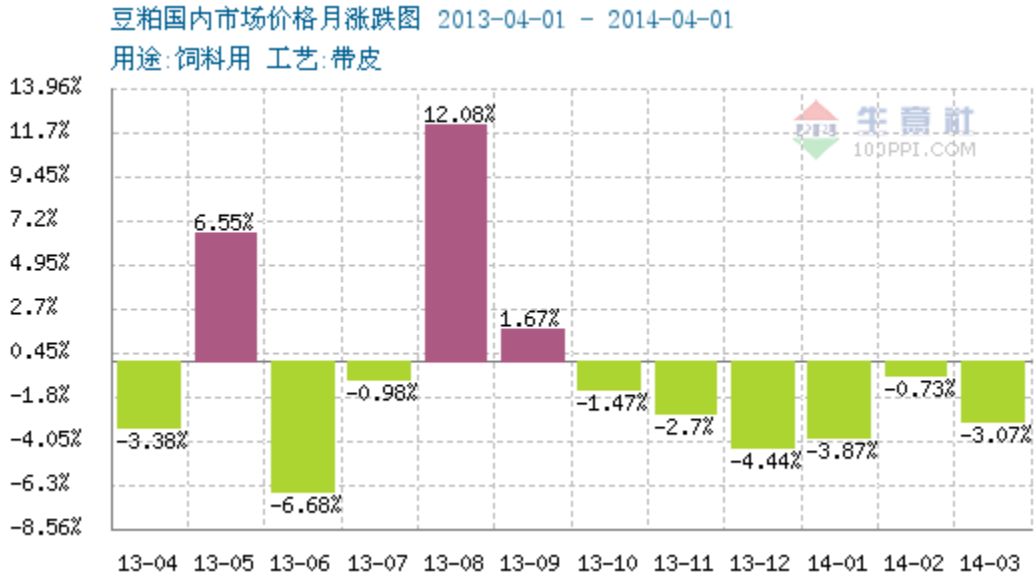


## 二、豆粕商品情报

### 1、豆粕价格走势



### 2、豆粕月涨跌图



### 3、豆粕情报

#### ●取消美豆订单 豆粕承压回落

芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三下滑,交易商表示,因有消息称中国取消购买美国大豆的订单。3月豆粕合约收跌1.1美元,报每短吨457.7美元。

#### ●截止3月6日当周美国豆粕出口销售报告

美国当周2013/14年度交割豆粕净销售量为160000吨,较上周下降31%,但较四周均值上涨8%。

#### ●需求低迷 粕类外强内弱难改善

生意社分析师李冰也表示,国内禽流感疫情笼罩,养殖行业利润亏损为主,饲料厂家和养殖企业基本随采随买。目前国内油厂开工率低于50%,胀库停产现象无明显改善。

#### ●供应紧张使然 豆粕逆势走强

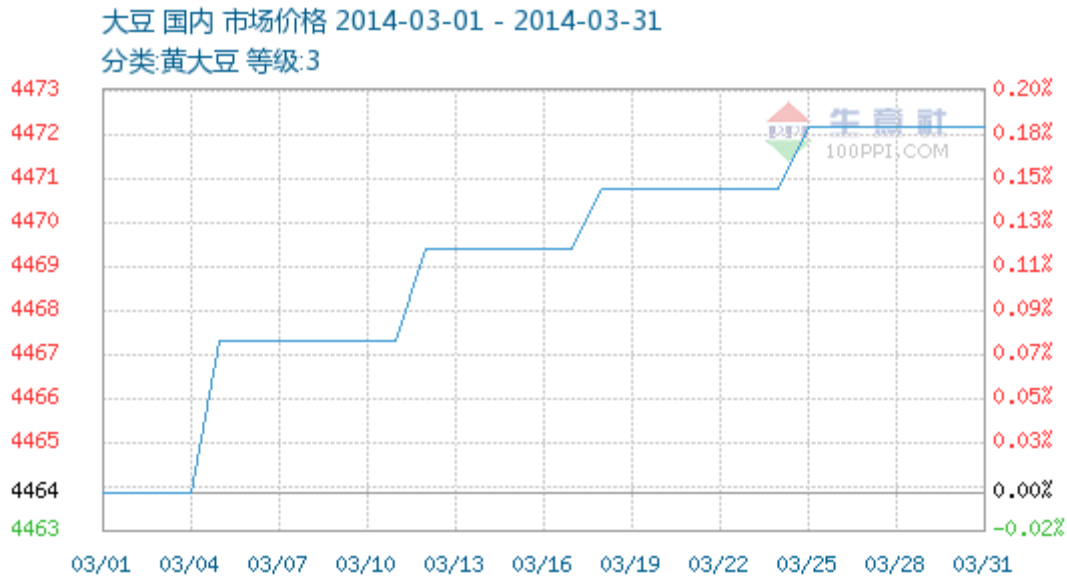
芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周四小跌,交易商表示,在三日连升后投资者锁定获利。豆粕期货走强,因供应紧张。CBOT5月豆粕合约触及历史高位,收盘升1.4美元,报每短吨470.5美元。

#### ●基本面依然偏空 豆粕反弹非反转

近期美盘豆粕一改前期滞涨的局面,展开补涨行情。受大豆出口需求旺盛及豆粕现货坚挺等因素支撑,美盘豆粕依然保持强势振荡走势。而近期国内豆粕疲弱的市场环境有所改善,资金纷纷入市做多。

### 三、上游商品情报

#### 1、大豆商品情报



●国粮局：主产区秋粮收购 16161 万吨

据统计，截至 2 月 28 日，秋粮主产区各类粮食企业收购新产中晚稻、玉米和大豆共计 16161 万吨，同比增加 5237 万吨。

●因天气影响 巴西大豆农户放慢销售步伐

据专家和贸易商称，近几天巴西新豆销售步伐已经放慢，而农户正努力评估自年初以来的恶劣天气对大豆作物造成的伤害。

●美国大豆出口需求放慢

华盛顿 3 月 27 日：美国农业部周四发布的出口销售报告显示，上周美国大豆出口需求放慢，但是市场人士指出，美豆出口步伐需要进一步放慢，才能缓解美国大豆供需平衡吃紧的局面。

●2013/14 年度大豆出口量将略高

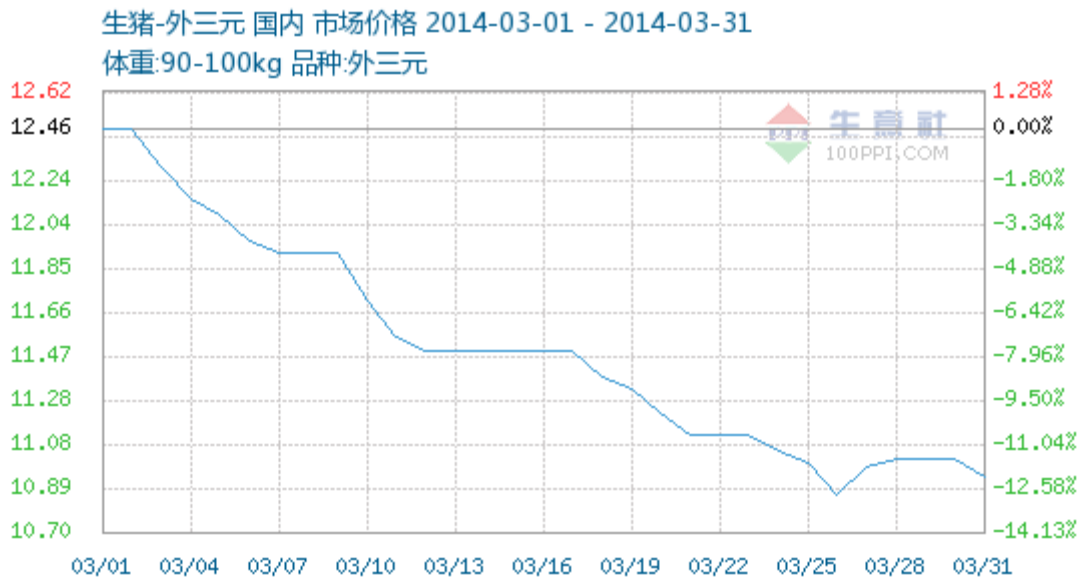
据加拿大农业及农业食品部(AAFC)发布的 3 月份主要田间作物展望报告显示，2013/14 年度加拿大的大豆出口量预期达到 340 万吨，略高于上年的 334.6 万吨，主要因为世界需求稳定，可供出口的供应增长。

●中国大豆压榨商同意削减采购量

据彭博社 3 月 24 日，中国食品土畜进出口商会周一在一份声明中称，中国大豆压榨商同意削减进口量，因禽流感爆发打压需求且 3 月和 4 月船货量巨大。

## 四、下游商品情报

### 1、生猪商品情报



●猪价持续低迷未来行情不看好

上周末全国各地毛猪出栏价跌势不断，猪粮比价下跌至 5.1: 1，部分地区跌破 5.5 元/斤，生猪养殖利润严重亏损。

●半年内生猪价格将持续低价走势 不会反弹

来自贵阳市物价局的消息称：去年年底，贵阳市生猪出栏价从最高 8.4 元跌至最高 7.2 元，目前生猪价格一直持续下跌至最高 6.5 元，最低 5.8 元，预计上半年内，生猪价格将会持续低价走势，不会出现回升或价格反弹等情况。

●双汇通过宁波口岸进口美国猪肉 325 吨

首批来自美国的 13 个集装箱 325 吨冷冻带骨猪肉到达宁波保税区港龙仓储有限公司接受宁波检验检疫人员的现场查验，这是宁波口岸首次从美国进口猪肉。

●中国母猪存栏或已降至 4900 万头

2 月份农业部 4000 个监测点存栏数据，能繁母猪存栏环比下降 0.8%，总量估计 4869 万头，生猪存栏环比下降 0.9%。

●养殖场母猪补栏持续走弱甚至不补栏

全国范围内，生猪价格涨跌互现。云南生猪价格居首位，均价在 12.65 元/千克，全国生猪价格最低出现在黑龙江省，均价为 10.52 元/千克；相对全国诸多县市而言，生猪最高价出现在罗平县，生猪收购价达到 13.5 元/千克，最低价出现在双阳区，仅为 10 元/千克。福建、浙江、湖南、广东等地猪价维持上扬，幅度 0.10-0.20 元/公斤左右；北京、安徽、山东、重庆、新疆等地猪价维持平稳；其余大部分地区猪价依旧下滑，跌幅集中在 0.10-0.25 元/公斤左右。

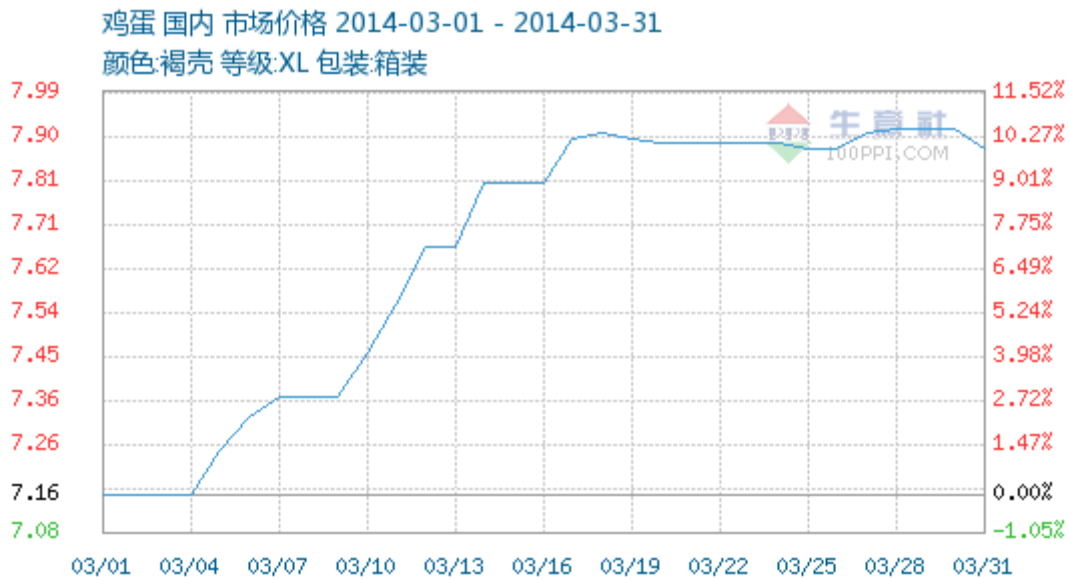
●国家开展猪肉收储 稳定生猪市场价格

为稳定生猪市场价格，防止生猪价格过度下跌，促进生猪生产稳定发展，日前，国家有关部门按照《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》的规定，启动中央储备冻猪肉收储工作，在全国多个省份同时开展收储。

●猪价连续下跌 养殖企业陷泥潭

来自北京新发地市场的统计数据显示，目前猪肉价格仍处于回落中，比去年同期下降了14.38%。而全国猪价连续下跌，也让养殖企业陷入集体深度亏损的泥潭，自繁自养生猪平均亏损达到331元每头，为15年来亏损程度最高。

## 2、鸡蛋商品情报



### ●鸡蛋远期合约存在下跌压力

近期，在产蛋鸡持续减少，鸡蛋供应下降逐步显现的背景下，现货价格低位出现反弹，点燃了期货市场的做多热情，上周五，1405 合约以涨停报收。但是笔者认为，在蛋鸡养殖规模化进程加快，未来饲养成本下降，养殖利润增加，以及相关商品价格低迷的背景下，鸡蛋远期合约面临下跌风险。

### ●蛋鸡存栏不足或致鸡蛋后市供给偏紧

后市供给偏紧将提振蛋价反弹今年 1 月份以来，全国产蛋鸡存栏量继续下降，蛋鸡总存栏量也明显低于往年同期水平。目前蛋价吸引力不足，同时 H7N9 流感疫情的蔓延也影响了养殖户的信心，补栏积极性很低。

### ●3 月上旬以来全国鸡蛋价格止降趋涨

据新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测，与前一日相比，3 月 18 日，禽蛋价格上涨；肉类、水产品价格以降为主；成品粮价格稳中有降；蔬菜、水果、食用油价格微幅波动；奶类价格基本稳定。

### ●鸡蛋 阶段性回调

近期，鸡蛋期价触顶回落，周一跌幅超过 2%。笔者认为，目前，鸡蛋走势应属阶段性回调，符合季节性规律，而伴随着城镇化的推行，需求有望稳步增长。预计后市供应存在缺口或导致鸡蛋价格振荡上行。

### ●鸡蛋 将步入季节性调整周期

由于前期价格受 H7N9 疫情的影响持续弱势，随着禽流感炒作题材的消退，鸡蛋价格有望迎来修复性上涨。监测数据显示，自 2 月底、3 月初开始，各地鸡蛋现货价格陆续上涨，目前主要监测地区均价在 3.97 元/斤，较 3 月初上涨近 10%。



●禽流感阴霾消散 9月鸡蛋酝酿升势

伴随禽流感的负面影响逐渐淡化，近期鸡蛋市场出现回暖势头，期价稳步上行。综合考量蛋鸡养殖周期及季节性需求变化，多数专家认为鸡蛋9月合约仍有进一步上行空间，存在较好的做多机会。

●鸡蛋期货上涨空间有限

2014年3月以来，大连鸡蛋期货价格一路飙升，截至27日收盘，主力合约JD1409收于每500千克4632元，创历史新高，本月已累计上涨5.6%。分析人士指出，目前蛋鸡养殖业补栏小季，预计低存栏状态将持续，且恰逢近期节日需求旺季到来，以及9月合约临近中秋节，由此对远期鸡蛋价格还会形成一定支撑。