

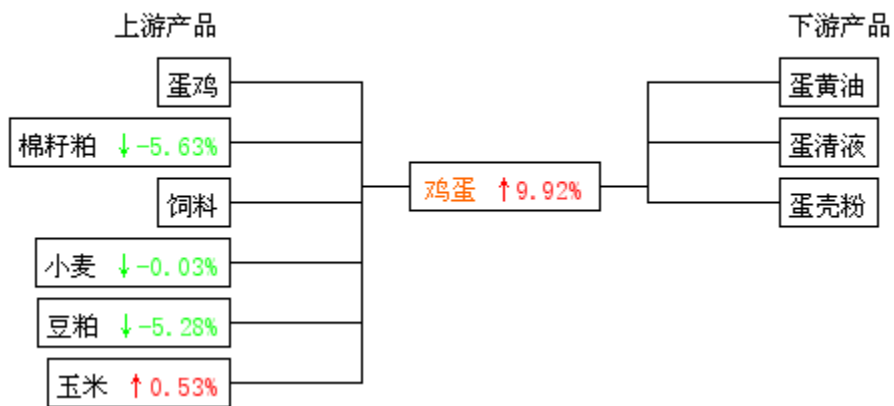
2014年3月鸡蛋产业链情报

一、鸡蛋产业链行情.....	1
二、鸡蛋商品情报.....	2
1、鸡蛋价格走势.....	2
2、鸡蛋月涨跌图.....	2
3、鸡蛋情报.....	3
三、上游商品情报.....	4
1、玉米商品情报.....	4
2、豆粕商品情报.....	6
3、小麦商品情报.....	7

一、鸡蛋产业链行情

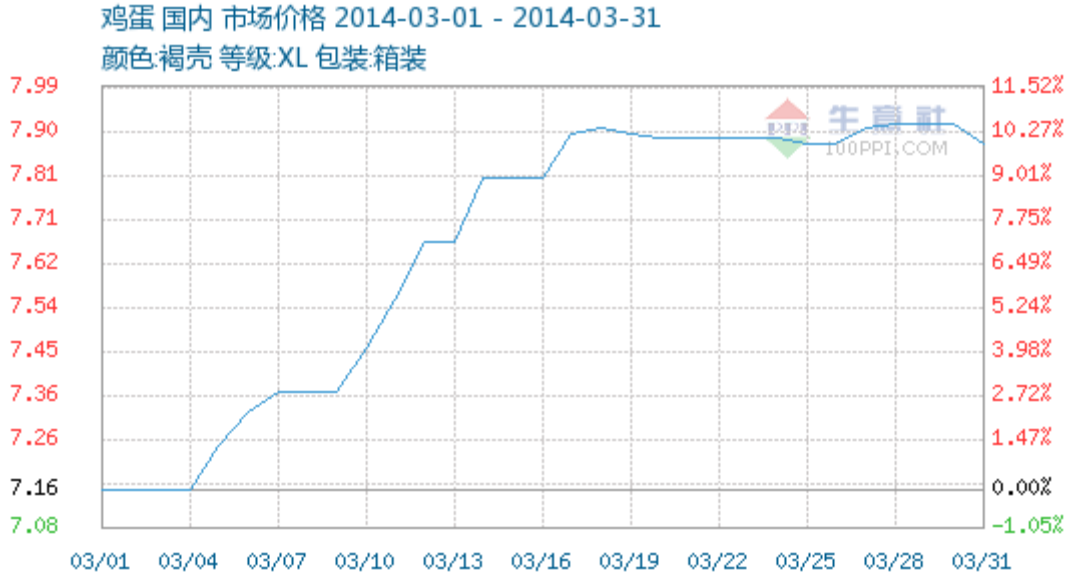
商品	初价格	末价格	涨跌
鸡蛋	7.16	7.87	9.92%
玉米	2247.33	2259.33	0.53%
小麦	2525.67	2525.00	-0.03%
豆粕	3816.67	3615.33	-5.28%
棉籽粕	2894.29	2731.43	-5.63%

生意社鸡蛋产业链价格涨跌图 2014-03-01 - 2014-03-31

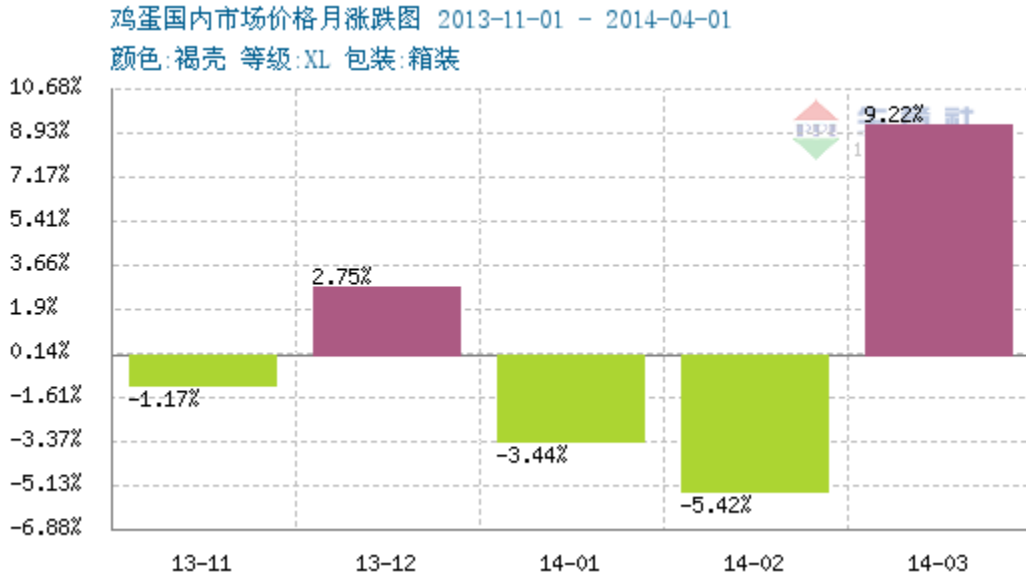


二、鸡蛋商品情报

1、鸡蛋价格走势



2、鸡蛋月涨跌图



3、鸡蛋情报

●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

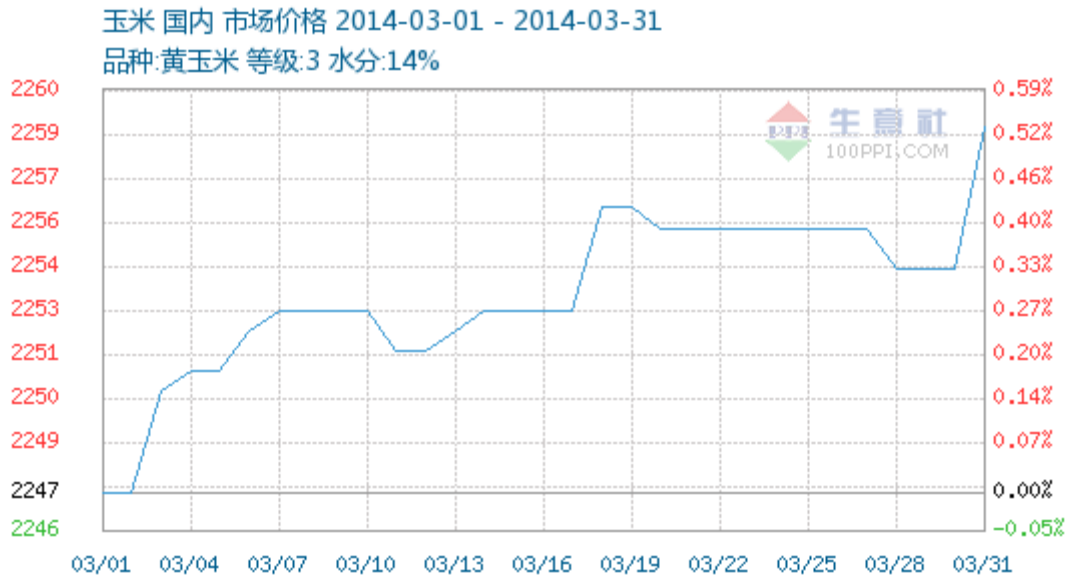
伴随禽流感的负面影响逐渐淡化，近期鸡蛋市场出现回暖势头，期价稳步上行。综合考量蛋鸡养殖周期及季节性需求变化，多数专家认为鸡蛋 9 月合约仍有进一步上行空间，存在较好的做多机会。

●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。

三、上游商品情报

1、玉米商品情报



●欧洲粮仓遇危 农产品或迎升机

因担忧乌克兰供应中断，美小麦、玉米价格近日剧烈震荡。分析人士指出，尽管乌克兰危机稍有缓解，谷物运输受扰迹象不多，但这种不安情绪将持续冲击农产品市场。短期来看，乌克兰局势仍是左右国际农产品价格走势的重要因素，若局势持续，农产品期货有望继续上涨。

●巨量收储 难改玉米低迷格局

国家粮食局公布的数据显示，截至2月20日，黑龙江、吉林等11个主产区已累计收购2013年产玉米8776万吨，同比增加2977万吨。另据了解，东北三省一区截至目前已收购2013年产玉米4600万吨。如果考虑到2012年东北三省一区收购的当年产玉米3100万吨，近两年政府仅在东北产区就已收购玉米近8000万吨。

●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。

●中国2013/14年度玉米产量预估为2.16亿吨

美国农业部(USDA)3月10日公布的3月供需报告显示，中国2013/14年度玉米产量预估为2.16亿吨。2月预估为2.16亿吨。

●预计中国2013/14年度玉米产量为2.1773亿吨

美国农业部(USDA)发布的3月份供需报告显示，2013/14年度中国玉米产量预计为2.1773亿吨，上月的预测为2.17亿吨。

●截至 2 月 28 日 11 个主产区收购玉米 9504 万吨

截至 2 月 28 日，黑龙江、吉林等 11 个主产区累计收购玉米 9504 万吨，同比增加 3314 万吨。

●USDA：2013/14 年度全球玉米产量预测值上调

据美国农业部(USDA)3 月 10 日发布的供需报告显示，2013/14 年度(9 月到次年 8 月)全球玉米产量预计为 9.675 亿吨，高于早先预测的 9.666 亿吨，上年为 8.634 亿吨。全球玉米产量数据上调的原因在于，中国玉米产量从上月预测的 2.17 亿吨上调至 2.177 亿吨，上年为 2.056 亿吨。

●中国将在 2013/14 年度增加 6000 万吨国储玉米库存

截至 3 月 10 日时，中国政府已经收购了 5466 万吨国储玉米，到 4 月底这一数量可能进一步增长到 6000 万吨。除此之外，政府还在 2012/13 年度收购了 3000 万吨玉米。

●玉米市场支撑因素渐强

无论是产区玉米市场，还是南北港口玉米行情，都处于涨跌两难的境地，预计近期玉米市场将以稳为主，但后期支撑因素可能增强，部分地区价格有小幅上涨机会。

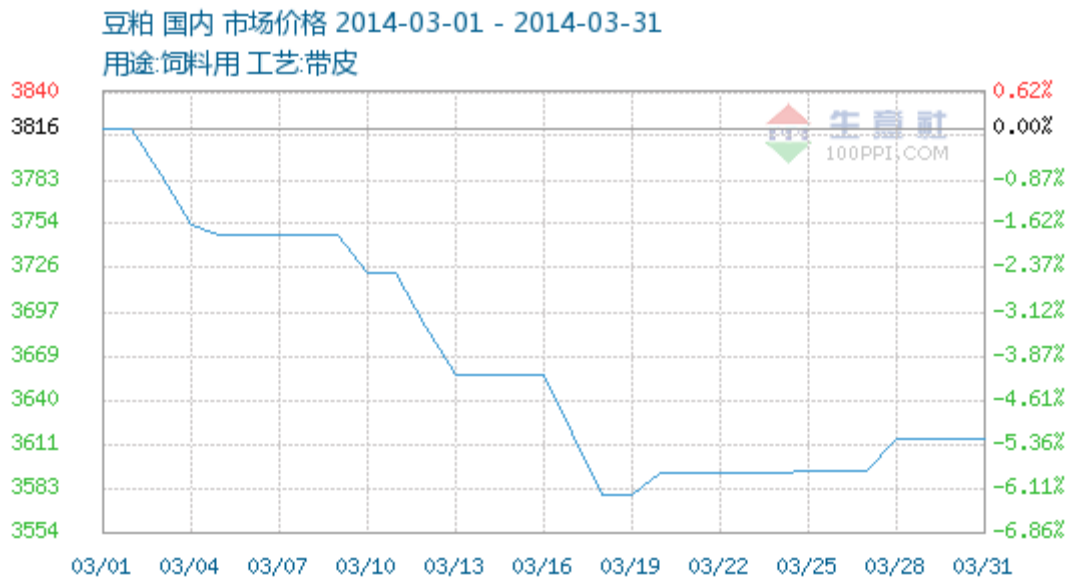
●东北玉米售粮进度快 华北较慢优质粮较少

近日，中粮集团生化事业部风险控制总经理助理朱勇生表示，从总体来看，目前全球玉米库存仍处于相对较低水平，近一年以来，我国玉米进口价格的优势非常明显。进口玉米数量占国内产量比例还很小，中国玉米市场更多是国内的事情。从国内玉米市场的供需来看，整体平衡有余，但结构尚不均衡，虽然我国玉米需求依旧不减，但随着产量的大幅增加，整体依然是供大于求格局。

●4 月份玉米价将会格稳中略升

由于临储收购数量庞大，预计 4 月份东北玉米价格将稳中走强，同时华北地区、国内港口玉米价格也将得到一定支撑，届时或有小幅上涨机会。

2、豆粕商品情报



●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。

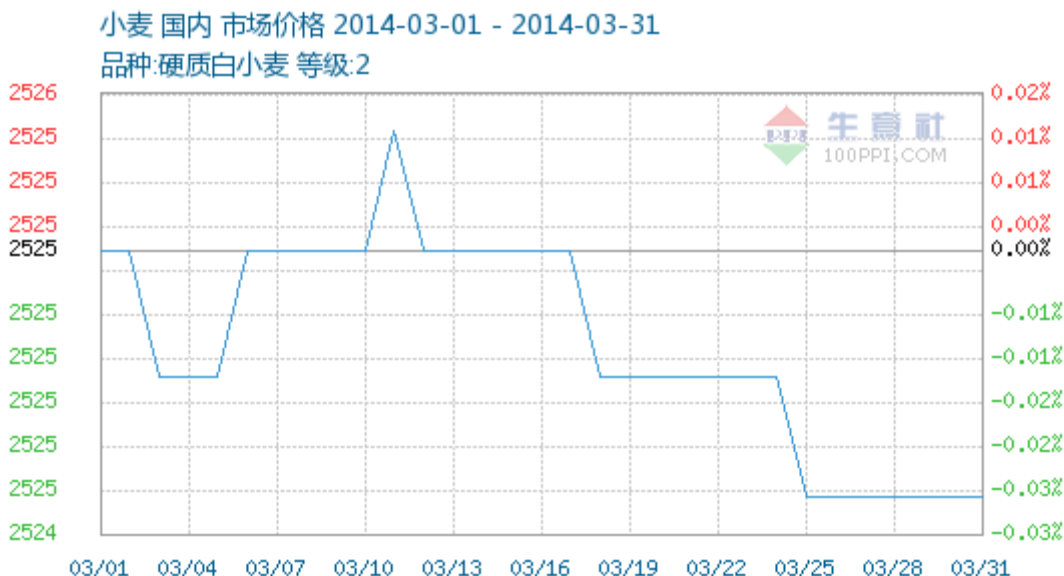
●供应紧张使然 豆粕逆势走强

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。

3、小麦商品情报



●小麦购销“情绪化”价格维稳

制粉企业对市场收购和粮库贸易粮的依赖性逐步增强，说明其市场化程度提高。在小麦供求整体平衡略有盈余的大环境下，这一因素影响力度有限。相比之下，购销心态变化更值得关注。

●Informa上调 2014/15 年度全球小麦产量数据

据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2014/15 年度(4 月到次年 3 月)全球小麦产量预测数据上调至 7.158 亿吨，高于早先预测的 7.078 亿吨，也高于 2013/14 年度的 7.126 亿吨。

●库存分布不平衡 小麦购销活跃

3 月 5 日，在国家临储小麦竞价销售河南市场交易会上，记者看到，来自东北的小麦采购商正在办理提货手续。从河南把小麦运到东北地区每吨需要加数百元运费，来自东北的采购商为什么不就近采购小麦呢？

●市场观望心态浓 麦价走势现分歧

在国内小麦市场后期有效供给能力下降且终端需求疲软的格局下，市场主体的购销心理对后期麦市行情走势将产生一定影响。

●美国农业部 2014 年 3 月小麦市场展望报告

全球小麦产量和用量数据略微上调。本月全球小麦贸易数据上调了 290 万吨，比 2011/12 年度的创纪录水平高出 460 万吨。欧盟小麦出口继续创新高，甚至小麦饲料用量不足，欧盟小麦饲料用量将降至 1995/96 年度以来的最低。俄罗斯小麦出口数据同样上调，美国小麦出口数据不变。

●高品质小麦货少价高

“新麦 26 到厂价提高到 3000 元/吨，比年初高了 120 元/吨，但仍没有供应商大量送货。”河南新乡新良粮油加工有限责任公司业务经理张慧军告诉期货日报记者，高品质小麦当前供应比较

紧张，估计后期还具有一定的上涨空间。

●麦价外强内弱进口或依需求而定

3 月份国内小麦小幅走低，国际市场大幅走强。未来一段时间，国内外小麦价格倒挂的程度将逐步缩小，在国内小麦市场供应充足的情况下，未来进口小麦更多由刚性需求来决定进口量的多少。

●二季度国内小麦市场将呈现平稳格局

2014 年一季度，主产区小麦市场供给增加，需求恢复相对缓慢，国内小麦市场稳中趋弱。

●IGC：2014/15 年度全球小麦产量数据上调至 7 亿吨

据国际谷物理事会(IGC)发布的 3 月份报告显示，2014/15 年度全球小麦产量(不包括杜伦麦)预期达到 7 亿吨，早先的预测为 6.96 亿吨，上年为 7.08 亿吨。