

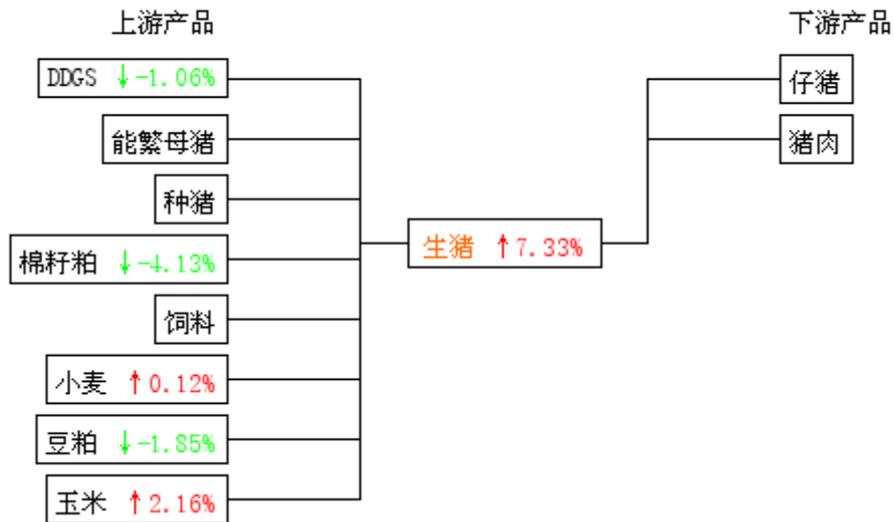
# 2014年8月生猪产业链情报

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、 小麦商品情报 .....	7
3、 棉籽粕商品情报 .....	9

## 一、生猪产业链行情

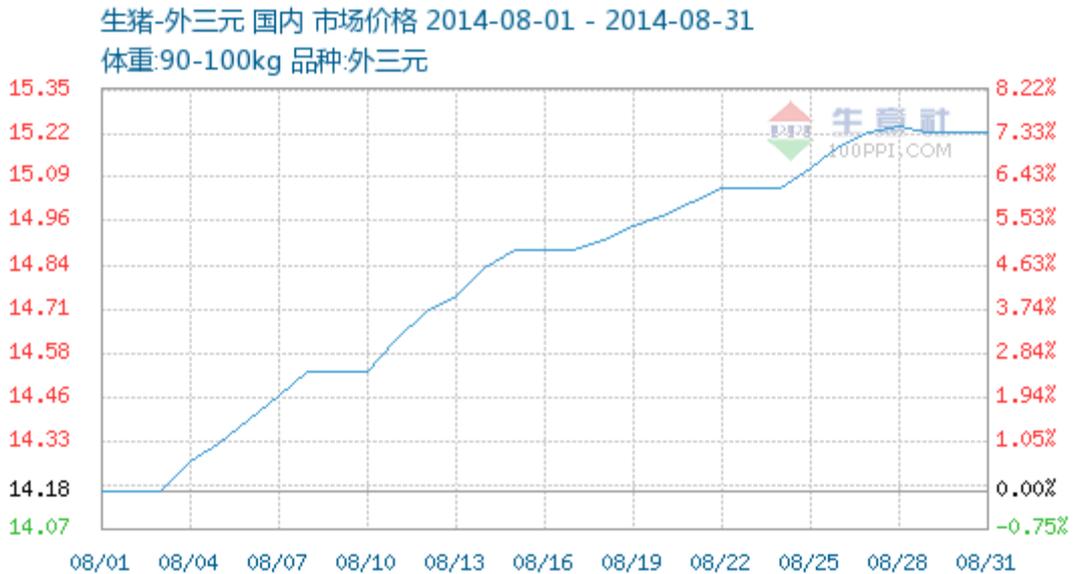
商品	初价格	末价格	涨跌
生猪-外三元	14.18	15.22	7.33%
玉米	2469.33	2522.67	2.16%
小麦	2518.00	2521.00	0.12%
DDGS	2366.00	2341.00	-1.06%
豆粕	3645.33	3578.00	-1.85%
棉籽粕	2905.71	2785.71	-4.13%

生意社生猪产业链价格涨跌图 2014-08-01 - 2014-08-31

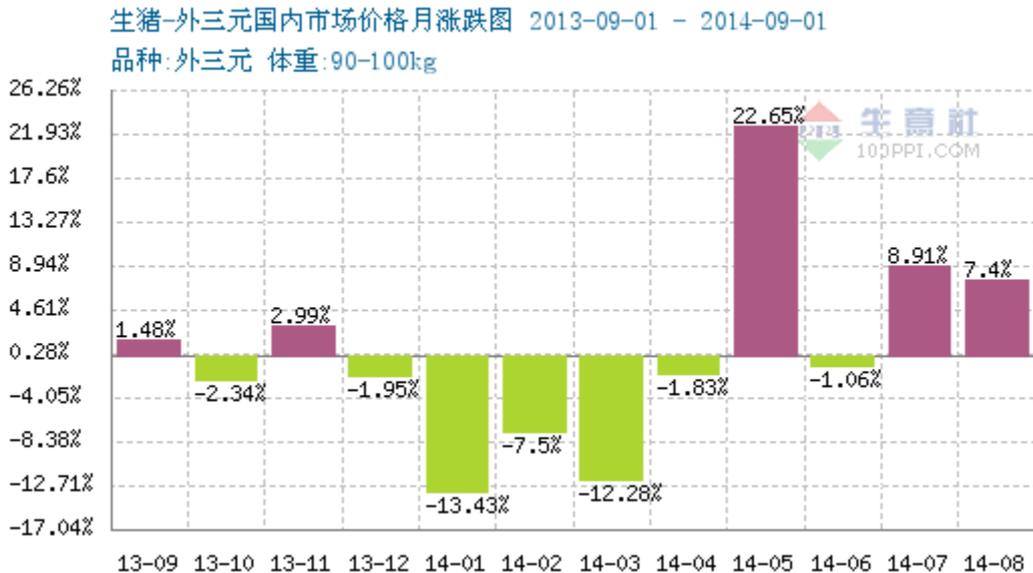


## 二、生猪商品情报

### 1、生猪价格走势



### 2、生猪月涨跌图



### 3、生猪情报

#### ●消费淡季 猪肉价格不降反升

七八月份向来是猪肉消费的淡季，然而记者调查发现，猪肉价格不降反升，“一个月来一斤涨了一元”，从而达到今年（2014）的最高点。

#### ●生猪价格持续上涨至近半年最高

分析称，由于8月份我省仍处于高温炎热和台风多发天气之中，肉类价格因消费清淡将继续回落。蛋品受中秋节需求上升影响，价格仍将延续涨势。蔬菜价格若受到台风影响，可能有所上升，预计8月份我省食品价格总体将呈现升多降少的走势。

#### ●猪价冲刺“8”时代 养殖业告别黑夜

随着近期生猪价格的快速上涨，部分地区生猪价格已接近或突破8元/斤，8月全国猪价是否步入“8”时代成为市场关注的焦点。接受中国证券报采访的分析人士认为，近一段时期整体供应下降是猪价上涨的主要驱动力；同时，中秋、国庆临近使三季度消费改善，也拉升了猪价。不过，8元大关并非轻易能够突破。从产业来看，当前生猪养殖业整体已恢复盈利，最糟糕的时期或已过去。

#### ●中国将禁止进口部分美国猪肉 生猪养殖业迎机遇

中国将禁止进口部分美国猪肉，该措施有望进一步推高国内正在高企的猪肉价格，这也有望进一步改善国内生猪养殖行业的经营情况。

#### ●7月份4000个监测点生猪存栏同比下降5.4%

农业部网站消息称，7月份4000个监测点生猪存栏比6月增长0.3%，比13年同期减少5.4%；能繁母猪存栏比6月减少1.2%，比13年同期减少9.1%。

#### ●中俄达成猪肉供应协议 2家中国猪肉商获准出口

据塔斯社报道，俄罗斯农业监管部门将批准中国猪肉供应商进入俄罗斯市场。该部门负责人丹谢尔盖-丹克维尔特20日表示：“我们准备在今天晚上或者明天的一天时间内批准。首先，将允许2家中国猪肉供应商进入俄罗斯，他们都拥有向俄出口猪肉的经验。”

#### ●中国不会大规模进口猪肉 自给率接近99%

近年来，我国生猪养殖水平不断提高，主要得益于生猪品种改良的持续推进、饲料营养水平的稳步提高、饲养管理更加精细化、养殖设施和环境条件不断改善等因素。养猪业发展到今天，世界各国的具体模式虽然因地制宜有所区别，但都致力于通过持续改良品种、不断促进营养均衡供给和大力推进规模养殖来保障猪肉供应，而不是通过大规模进口。

#### ●猪肉价格淡季“逆袭”

据了解，2014年年初开始，眉山市的猪肉价格开始出现下跌，经过一段时间的持续下跌后，直到5月中旬价格触底，然而，近半个月猪肉价格却呈现不断上涨的趋势，上周，全市范围内的生猪价格都有小幅上涨，整体上涨了两成。本是猪肉消费的传统淡季，其价格为何反而上涨？

#### ●生猪市场2015年或现价格高点

记者昨日(8月27日)从郑州市物价局价格监测中心获悉，针对今年以来我市生猪养殖市场

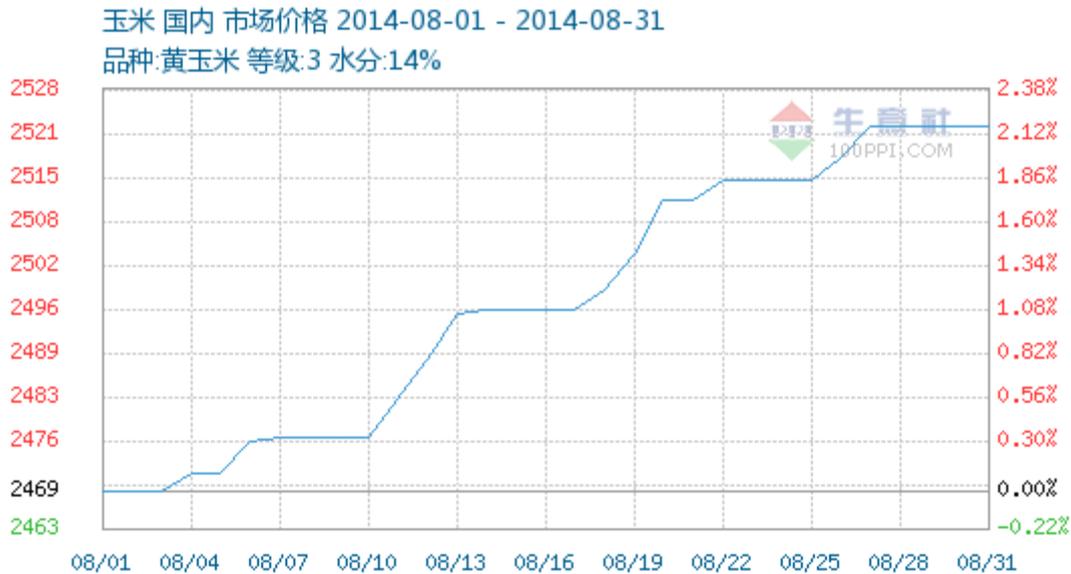
变动，该中心近期组织开展了一次调查活动。依据调查结果，预计后期我市生猪价格将趋稳回升，在年底惯性冲高，价格高点或出现在明年。

● 史上最长亏损猪周期迎拐点 产能扩张潮再起

2014 年大半年时间，生猪行业景气度有如过山车，跌宕起伏令市场应接不暇。有迹象显示，近年来资本大量涌入养猪业，是本次猪周期“变形”的重要原因。

### 三、上游商品情报

#### 1、玉米商品情报



●中国限制进口 美国玉米供应可能提高

据德国汉堡的行业刊物油世界发布报告称，如果中国继续限制进口转基因玉米，那么 2014/15 年度美国的玉米供应可能更高。

●玉米上涨刷新历史纪录

近期玉米价格出现大幅上涨。大商所数据显示，近月期货合约玉米 C1409 已经上涨刷新了历史高点纪录。主力合约 1501 期价近期也是突破了今年 1 月份以来的高点，出现持续上涨。截至昨日，玉米 1409 期价报收，2547 元/吨，最高 2560 元/吨，上涨 1.39%；玉米 1501 期价报收 2389，上涨 0.97%。

●临储拍卖成玉米市场风向标 近期或向辽宁投放

自 5 月 22 日临储玉米首次展开拍卖以来，至今已进行 11 次。从最初几次的成交火爆，到中期的归于平淡，再到最近几次的重归火爆，临储玉米拍卖底部价格逐渐抬升，国内玉米市场也在成本的推动下稳步提高。当前玉米市场可供自由贸易的粮源占比十分稀少，大部分粮源集中在临储库存之中，现在的玉米市场基本上可以说是在参照临储拍卖的成交情况进行浮动。

●玉米丰产在望 价格互有涨跌

截止到 2014 年 8 月 8 日的一周里，全球饲料粮市场价格互有涨跌。一方面原因是俄乌紧张局势升级，令人担心黑海地区的粮食出口中断。但是美国玉米产量前景明朗，出口销售放慢，限制了玉米价格的上涨空间。

●中国 2014/15 年度玉米产量预估为 2.22 亿吨

美国农业部(USDA)周二(8 月 12 日)公布的 8 月供需报告显示，中国 2014/15 年度玉米产量预

估为 2.22 亿吨。7 月预估为 2.22 亿吨。2013/14 年度玉米产量预估为 2.1849 亿吨。

●干旱无碍丰产 玉米踌躇不前

自 7 月以来，国内玉米期现货市场开启一波上涨行情，市场优质粮源短缺和临储拍卖成交价格高企让现货价格创出历史新高，而蔓延的旱情则“推波助澜”。但经过连续上涨之后，“期货滞涨、现货偏强”的阶段性特点逐渐显现。

●华北拍卖姗姗而来 玉米仍是临储“天下”

综上分析，本周山东、河北启动进口玉米拍卖，可视为国家对近期华北区域玉米价格大幅上涨的态度回应，拍卖启动后区域供应紧张局面将获得一定缓解。但目前信息仍旧停留在投放量层面，对于具体起拍价格、粮质情况等详细信息尚不可知，如果价格合适、粮质适用，则此番拍卖对市场实际影响将更加明显，因目前需重点关注本周拍卖的实际起拍价格、成交价格及成交量等详细情况。但从全国视角来看，在新玉米大量上市前，东北临储拍卖仍将是为全国市场价格走势定调之“老大”，短期玉米现货市场行情仍将是坚挺为主。

●玉米价格坚挺后期稳中有降

随着近几个月来的持续干旱，华北地区的玉米生长受到严重影响，增收难度加大，进而让本就上涨的国内玉米价格更加有了动力，但分析认为后期玉米价格不会持续疯涨。

●粮食托市收购政策亟待调整

业界专家表示，随着种地收益比起务工收益的劣势越来越显现，农业生产将会逐渐走上效率提升的规模经济阶段，托市收购的政策也面临相应调整。“应逐步建立起农产品目标价格制度，在价格过高时补贴消费者，在价格过低时补贴生产者，但这一制度还在棉花、大豆非主粮品种中进行试点，主粮品种时机的成熟仍尚待时日。”有专家认为。

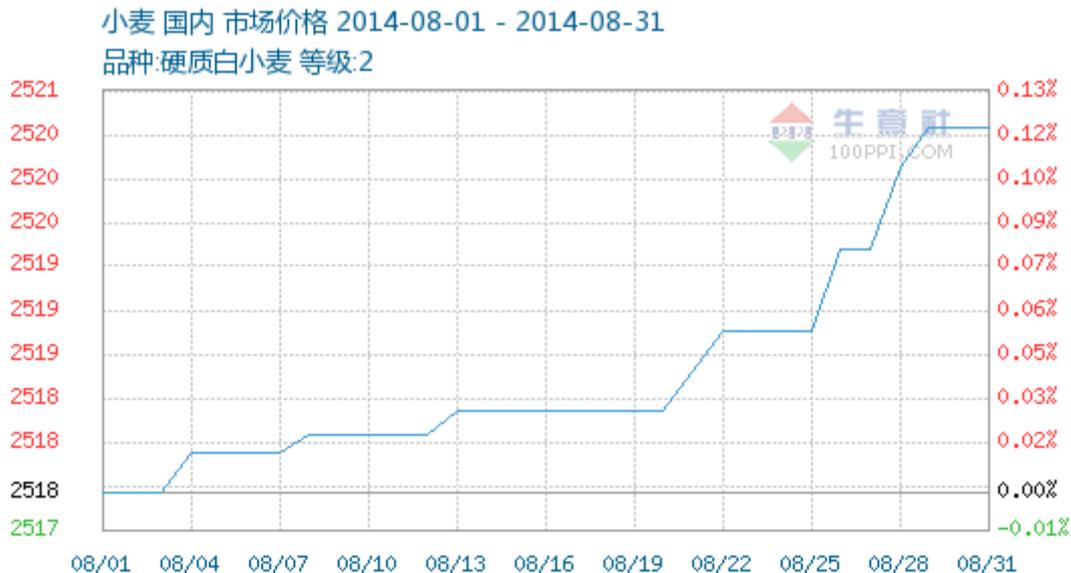
●截止 8 月 19 日国家政策性粮食销售突破 3000 万吨

截至 8 月 19 日，累计成交 3015 万吨。分地区看：黑龙江、吉林、江西、湖南等地区分别成交 765 万吨、625 万吨、140 万吨、85 万吨。分品种看：玉米、稻谷、小麦、大豆分别成交 2205 万吨、350 万吨、260 万吨、200 万吨。

●上涨因子剥离 玉米价格中期看空

2014 年上半年，国储收购量的上升和 7 月份以来主产区旱情的发生带动国内玉米价格上涨，但是基于新作上市后供应乐观预期。我们看空未来 2~3 月的玉米价格，玉米现货价格的季节性下跌规律亦辅证我们的预判，而收储成本价能为我们提供较好的价格下跌空间参考。

## 2、小麦商品情报



### ●IGC: 2014/15 年度全球小麦产量预计为 7.023 亿吨

据国际谷物理事会(IGC)发布的最新报告显示, 2014/15 年度全球所有小麦产量预计为 7.023 亿吨, 高于早先预测的 6.993 亿吨, 上年为 7.104 亿吨。产量上调的原因在于俄罗斯和乌克兰冬季小麦产量高于预期, 远远抵消了美国、加拿大以及哈萨克斯坦等国小麦产量的调低幅度。

### ●仓容紧张 托市收购越来越“走不动”

粮食价格涨跌并不固定, 托市价格却一路上升, 结果扭曲了粮食市场价格, 国有企业包袱越来越重, 当下的小麦“托市困局”具有标本意义, 粮食流通体制改革亟待升级

### ●USDA: 中国 2014/15 年度小麦进口预估为 200 万吨

美国农业部(USDA)周二(8月12日)公布的8月供需报告显示, 中国 2014/15 年度小麦进口预估为 200 万吨。7月预估为 300 万吨。2013/14 年度中国小麦进口预估为 677 万吨。

### ●小麦行市微升 面粉价格暂稳

受干旱天气持续的影响, 7 月以来玉米价格再度攀升。显然, 在玉米与小麦比价效应下, 饲料与养殖企业纷纷增加小麦采购量, 农户的惜售心理增强。与此同时, 本月下旬开始, 面粉市场陆续进入一年中的传统消费旺季, 进一步巩固了小麦行情的坚挺走势。因此, 近期主产区小麦收购价格有所抬头, 与上月相比普遍小麦每公斤上涨 0.01 元至 0.02 元。

### ●人民日报: 多地启动夏粮托市收购

记者 22 日从国家粮食局获悉: 目前夏粮收购进展顺利, 截至 8 月 15 日, 主产区各类企业累计收购小麦 1330 亿斤, 同比增加 403 亿斤; 累计收购油菜籽 62 亿斤, 同比减少 54 亿斤; 累计收购早籼稻 70 亿斤, 同比减少 52 亿斤。

### ●市场氛围有好转小麦后劲仍不减

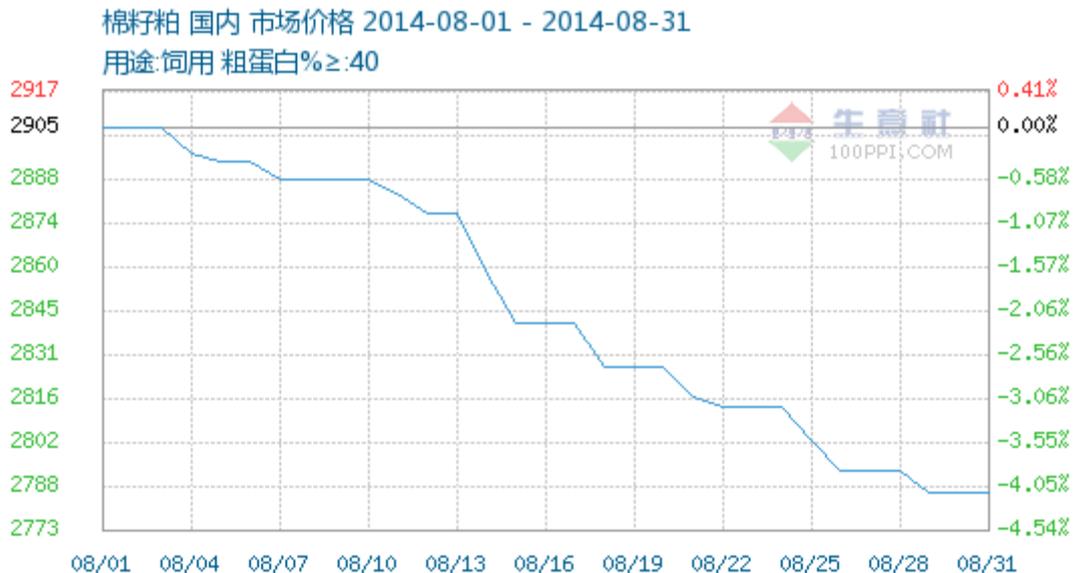
庞大的收购量抵消了小麦增产带来的供应压力, 导致后期小麦供应可能较去年更加紧张, 同

时当前政策性小麦成交率可能逐步下降，已无法对市场供应形成有效补充，因此，在今年的托市小麦投放市场前，小麦价格仍将偏强运行。

●小麦价涨 让人欢喜让人忧

今年国家出台的夏粮托市收购价格是每斤(三等小麦)1.18 元，在托市收购之初，很多业内人士并不看好小麦价格的走势，因为由于连续 10 年实施最低价收购，无论稻米还是小麦价格，国内价格都已高于国际价格，而且高出的幅度还不小。

### 3、棉籽粕商品情报



●下游需求仍未打开 棉油棉粕局部下跌

目前豆粕与棉粕价格差在 600 元/吨左右，远低于正常 1000 元/吨平均水平，性价比劣势仍明显，饲料厂纷纷增加豆粕用量，减少棉粕用量，走货迟滞，因此，短线棉粕或继续稳中振荡小跌。

●山东夏津棉籽价格下降

夏津县棉籽价格持续走低。

●棉籽为何“逆市”下跌

距离内地新棉籽大量上市还有一个多月时间，在当前棉籽供应偏紧阶段，棉籽价格应该顺势上扬，而目前市场主流报价显示，棉籽价格不涨反跌。

●棉籽进入扫尾阶段 棉油、棉粕销售延续弱势

距离本年度新棉籽上市还有 1 个月，棉油、棉粕走势欠佳。油厂对棉籽采购意愿不高，收购工作逐步停息，收购价格下跌，压榨亏损。油厂多已停产，检修机器，等待新棉籽压榨；少部分维持加工的企业以消耗库存为主，市场对后市棉副行情并不看好。

●蛋白粕 后市偏弱运行为主

经过 7 月美国大豆的种植面积及单产上调的利空打压，国内外豆类价格出现了大幅下挫。虽然近期市场有所企稳，国内蛋白粕价格出现了反弹，但随着 8、9 月进入美豆生长的重要阶段，蛋白粕行情的波动也愈加增强。

●棉籽青黄不接 棉油价格维持疲弱

进入 8 月底，棉籽供应处于青黄不接的状态，下游市场的棉副产品表现不一，整体呈现棉壳偏强，棉油、棉粕、棉短绒偏弱的格局，棉籽加工厂开工率进一步下滑。