

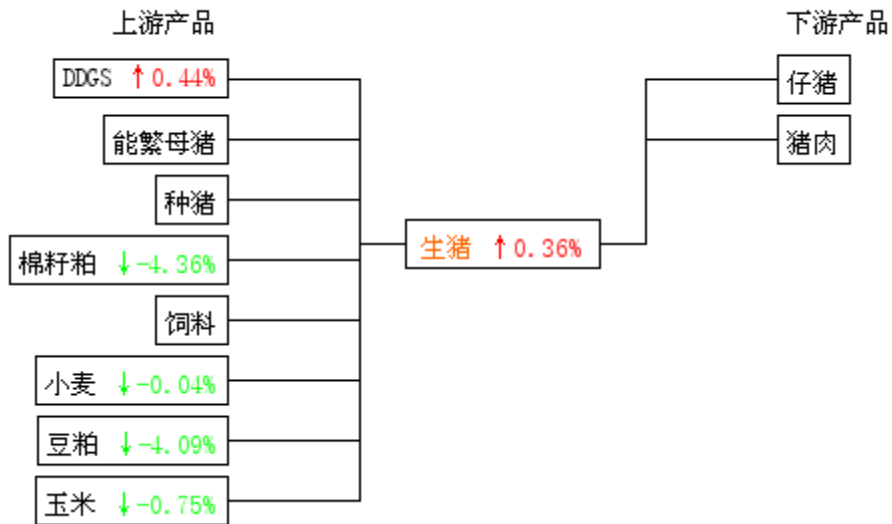
# 2014 年 11 月生猪产业链情报

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

## 一、生猪产业链行情

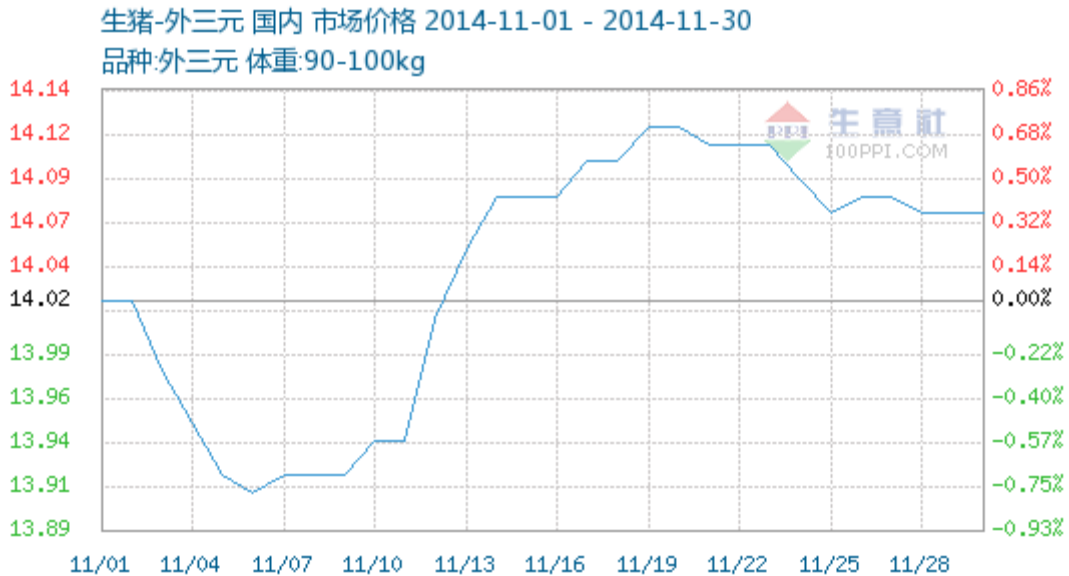
商品	初价格	末价格	涨跌
DDGS	2260.00	2270.00	0.44%
生猪-外三元	14.02	14.07	0.36%
小麦	2522.00	2521.00	-0.04%
玉米	2313.33	2296.00	-0.75%
豆粕	3567.33	3421.33	-4.09%
棉籽粕	2328.57	2227.14	-4.36%

生意社生猪产业链价格涨跌图 2014-11-01 - 2014-11-30

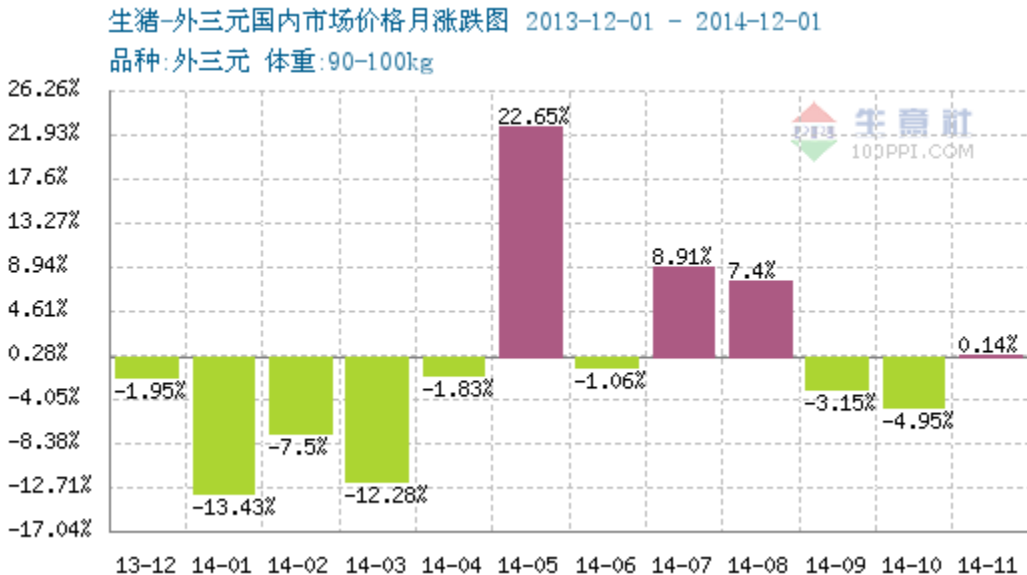


## 二、生猪商品情报

### 1、生猪价格走势



### 2、生猪月涨跌图



### 3、生猪情报

#### ●仔猪价降至近4年来最低

2014年以来，全国仔猪市场普遍低迷，长时间处于较低价位，市场交易价格一直在22-28元/公斤之间波动，仅在4-5月份和8月份有小幅上涨。而8月底以来，仔猪却在补栏旺季再度下降，10月末已跌至22.8元/公斤，比8月底下降6.5元/公斤，降幅达23%，为近4年来的最低价位。

#### ●猪肉价后期有可能止跌回涨

根据昆明市商务局对市内53家超市、农贸市场、屠宰企业监测数据显示：2014年10月27日—11月2日，昆明生活必需品市场货源充足，市场总体平均价格比上周下跌0.32%。所监测的13大类商品中，呈7涨6跌的态势。值得关注的是，随着天气越来越冷，猪肉价格后期有“止跌回涨”的可能。

#### ●猪肉消费增长有限还无法带动猪价止跌回升

时间进入十一月份，业界人士关注猪价的热情越来越高，主要是因为双节已经过去快一个月了，业界期待的猪价上行没有实现，却一直在下跌之中。养殖户们已经没有耐心等待了，前期压栏的养殖户手里的猪体重已经不小，市面上出现不少超大猪，这些猪已经不能再压栏，养殖户都非常关心目前猪价走势，希望卖个好价钱。

#### ●125吨龙江猪肉首次运往俄远东

11月初，黑龙江望奎双汇公司对俄远东地区出口的125吨猪肉产品从厂家启运，将在大连大窑湾装船，经海运抵达符拉迪沃斯托克。目前，我省已对俄出口猪肉产品1125吨。

#### ●2015年“一号文件”或涉农产品价改和土改

一年一度的中央经济工作会议和中央农村会议即将在年底前召开，会议的议题成为市场关心的热点。中央农村工作会议审议通过的“一号文件”也将指导2015年的农村工作。

#### ●“过山车”之后“二师兄”走稳了

商报讯猪肉价格今年以来的行情如同过山车，生猪出栏均价从四月份的不到12元/公斤逐步回升到九月的16元/公斤，现在稳住了没？一边，马大嫂们听到市场里猪肉价格微微上涨的新闻，心里一提；另一边，因为年初的低谷已让不少养殖户抱怨亏损，他们期望年底猪肉价格再上涨。

#### ●生意社：2014年10月份生猪存栏信息

据生意社监测，11月18日农业部发布了2014年10月份4000个监测点生猪存栏信息，其中生猪存栏同比9月份减少0.2%，同比2013年同期减少6.5%；能繁母猪存栏继续下降，同比9月份减少1.3%，同比2013年同期减少11.3%。

#### ●养猪业仍在盈亏线上挣扎

进入11月后，受秋冬季消费需求增长、节假日临近的影响，鸡肉、猪肉价格双双筑底反弹，其中，鸡肉单周批发价格反弹达0.15~0.30元/斤，猪肉两周反弹幅度为0.23元/斤；鸡肉批发销量环比大涨15%~40%。

#### ●猪市正遭供需“双杀”

据中国饲料行业信息网监测，11月25日整体猪价震荡幅度减小，但猪价上涨地区也在减少，

东北、河北等省份猪价仍在微幅下降。“由于生猪市场并没有出现明显的放量行情，目前依旧没有足够的利好因素支撑猪价上行。”中国国际期货分析师招泳勤认为。

●近期猪肉价不高 旺季将至或上涨

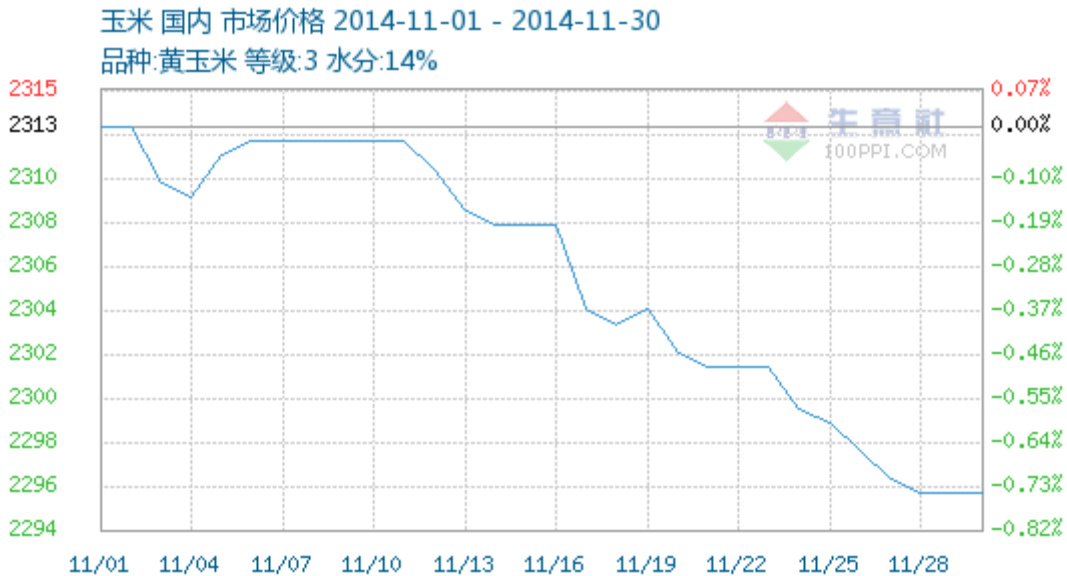
最近一段时间，市民们吃猪肉要少掏一些钱了。记者走访市场发现，经历了今年三季度的价格持续回升，最近一段时间，猪肉价格开始重新回落。虽然临近年末，但猪肉消费依旧平稳，有商贩表示，这可能与2015年的春节比较迟有关，估计还有个把月时间，价格可能会有所上浮。

●生意社：10月份中国猪肉进口数据

据生意社监测，海关总署数据显示，2014年10月国内进口猪肉(鲜、冷、冻猪肉)40794.200吨，较9月环比微幅上升0.02%，10月猪肉进口量较去年同期的49,927吨下降18.29%。2014年1-10月期间，中国进口猪肉总量为464466.51吨，较去年同期的480350.71吨下降3.31%。

### 三、上游商品情报

#### 1、玉米商品情报



●专家预计 2014 年我国玉米减产约 120 亿斤

在 11 月 1 日于南昌召开的 2014 年全国杂粮玉米市场分析及产销衔接会上，有关专家分析认为：预计 2014 年全国玉米总产将比上年减少 2.75%。

●传言再变 华北玉米需求增长可期

目前，国内两大玉米产区市场心态明显不同，华北地区农户呈现出惜售情绪，这对市场价格形成一定支撑，而东北地区农户出售相对积极，且需求不佳，反令市场价格承压。另外，市场传言，今年将取消“北粮南运”的运费补贴政策，这一消息对华北玉米走势有潜在利好。

●中国 2014/15 年度玉米进口预估为 250 万吨

美国农业部(USDA)周一(11 月 10 日)公布的 11 月供需报告显示，中国 2014/15 年度玉米进口预估为 250 万吨。10 月预估为 300 万吨。2013/14 年度玉米进口预估为 328 万吨。

●中国 2014/15 年度玉米产量预估为 2.14 亿吨

美国农业部(USDA)周一(11 月 10 日)公布的 11 月供需报告显示，中国 2014/15 年度玉米产量预估为 2.14 亿吨。10 月预估为 2.17 亿吨。2013/14 年度玉米产量预估为 2.1849 亿吨。

●玉米市场“去政策化”将成发展主方向

从 2007 年国家在东北产区实行临储玉米收购政策以来，该政策已连续实施七年，俗话说“七年之痒”，那么临储政策历经七年风风雨雨，后期之路是否会出现明显转变，以及今年大豆及棉花的直补政策是否也预示着未来玉米收储政策将止步于此，对于此目前尚不能准确定论，但可以肯定的是，未来玉米市场“去政策化”将成为主要发展方向。

●霉变加重或使东北玉米先抑后扬

目前除吉林玉米霉变问题较为突出外，内蒙古、辽宁和黑龙江玉米霉变现象也露出苗头，霉变加重将减少后期优质玉米供应，或使粮价形成“先抑后扬”走势。

●销售进度滞后 华北玉米价格“一落千丈”

目前华北地区农户售粮进度整体处于偏慢状态，但因仍处上市初期，小幅偏慢的售粮进度对后期市场供应节奏及价格变化影响不大。

●供给炒作趋弱 玉米走势仍看需求

减产影响不大，玉米供给整体宽松，市场提前消化、政策细节也难出左右，取而代之的是人们对下游深加工及饲料养殖行业消费情况的关注。目前产地加工企业缓慢的采购节奏及销区饲企拿货不积极，已经明显领降当地的玉米价格。

●收储政策落地 玉米想走强不容易

基本上，玉米高国储库存已是负重难行，而这两个月，丰产玉米又将集中上市，无疑是雪上加霜。需求方面，由于生猪、能繁母猪存栏量低迷，下游深加工疲弱，导致玉米需求不振。在新粮上市，下游低迷的双重利空下，加上国家收储价格低于市场预期，玉米市场中期难言乐观。

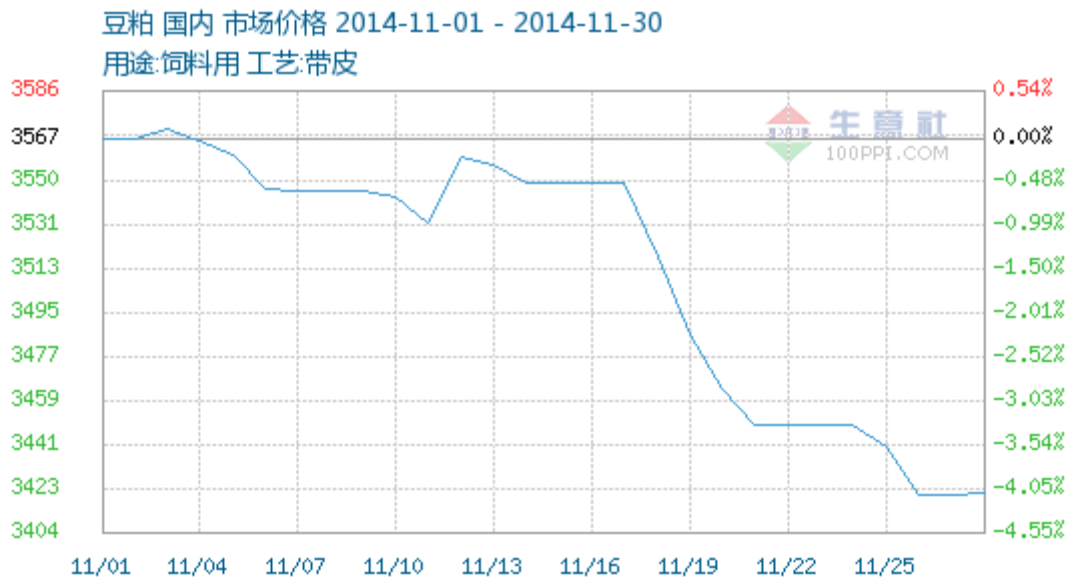
●中储粮总公司全面启动 2014 年秋粮收购

记者刘慧今天从中储粮总公司获悉：中储粮总公司已在东北 4 省区启动今年产玉米的临时收储工作。今年 6 月份以来，中储粮通过销售腾仓、移库腾仓与修仓建仓，累计为主产区秋粮收购腾出仓容 6000 多万吨，缓解了秋粮收储仓容压力。按照今年玉米临时收储办法，中储粮总公司作为临时收储政策执行主体，通过其直属库和委托收储库点敞开收购农民余粮，防止出现农民“卖粮难”。

●东北玉米或贴临储价突破有难度

运补取消势必影响东北粮价的上涨幅度，但是今年受农户售粮进度较快、贸易商积极参与收购等因素影响，当前偏低的东北粮价依旧存在上行空间。考虑到未来两个月东北、西北、华北将处于集中上量期，在下游需求尚未得到明显好转的情况下，预计春节之前，东北粮价虽以上行趋势为主，但上行空间有限，突破临储价格的难度较大。

## 2、豆粕商品情报



●生意社：11月11日山东新良油脂豆粕产销动态

据生意社监测：11日，山东新良油脂有限公司大豆生产线开机正常，43%豆粕报价3500元/吨，价格持平，10日成交量5500吨。

●USDA：截至11月6日当周美国豆粕出口销售报告

截至11月6日当周，美国豆粕出口量为153300吨，主要地区为：丹麦(42000吨)，西班牙(28100吨)，西班牙(17500吨)，以色列(15200吨)和墨西哥(12100吨)。

●USDA：2014/15年度第一个月美豆粕销量创新高

据美国农业部发布的全球油籽市场贸易报告显示，2014/15年度(10月到次年9月)第一个月美国豆粕出口销售量达到创纪录水平。

●利空因素兑现 豆粕支撑较强

上周(11月10日当周)开始，豆粕出现了较大幅度回调，但市场出现了一些不容忽视的利多因素，后市可尝试做多思路。

●USDA：截至11月13日当周美国豆粕出口报告

截至11月13日当周，美国豆粕出口量为216900吨，较上周增长42%，较四周均值增长15%，主要地区为：菲律宾(88400吨)，厄瓜多尔(37400吨)，波兰(25000吨)，加拿大(15300吨)和洪都拉斯(11300吨)。

●干扰因素诸多 豆粕阶段性筑顶后向下？

受外盘带动，国内豆粕价格自5月份开始的下跌行情，于10月初止跌，并展开持续1个月的反弹行情。但进入11月后，粕价止涨并区间震荡至今，后市国内豆粕价格是盘整后继续向上？还是在阶段性筑顶后向下？



●私人出口商向泰国售出 174000 吨豆粕

美国农业部(USDA)周一表示，私人出口商报告向泰国售出 174000 吨豆粕，在始于 10 月份的 2014/15 年度交货

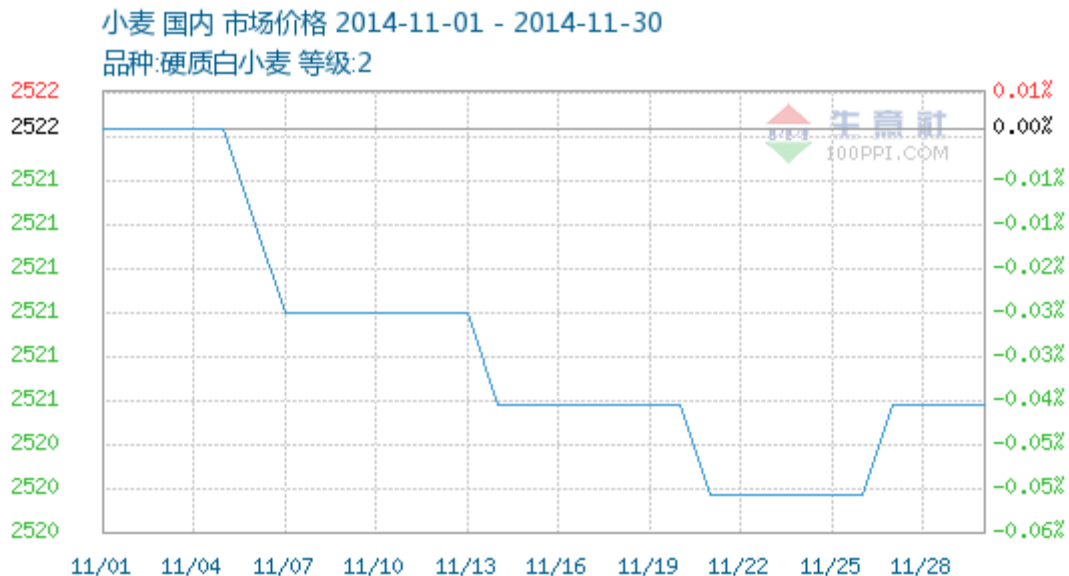
●新豆大量到港 豆粕压力不轻

步入 11 月下旬，美国新豆大量集中到港，豆粕终于难以借缺豆的借口保持住相对高价，无论现货价或者期价，均在短短一周内回落超过百点。

●生意社：11 月 1-15 日豆粕进口到港情况

本期进口实际装船 1375.80 吨，本月进口预报装船 1409.80 吨，下月进口预报装船 0.00 吨。

### 3、小麦商品情报



#### ●小麦收购价 看似不涨实微涨

11月2日下午，记者拨通溧阳市社渚镇梅山村种粮大户汤芳伢的电话时，他正在地里。“今天下午我的4000多亩稻子刚刚开镰收割！”电话那头他开心地说，“产量好得不得了！每亩比去年增产200斤呢。”

#### ●面粉消费难有改观 小麦出库价保持平稳

10月份，国内小麦市场行情延续9月的平稳走势，主要原因是需求不振。面粉企业开机率稳中有降，出厂价格保持平稳。受益于面粉消费低迷，麸皮价格稳步提升。

#### ●基本面偏空 短期小麦弱势格局难改

进入11月份以来，国内小麦市场基本延续供给充足需求弱化的市场格局，现货价格稳中仍显偏弱，郑强麦期货在刷新前期最低价的基础上低位震荡。政策性小麦拍卖参与程度不高，整体交易结果仍不理想。受累于出口需求疲弱及美元走强的影响，CBOT小麦期货价格止涨回落。

#### ●麦价已至阶段性底部 难再明显下跌

国庆节以来，国内小麦现货市场一直处于低迷状态。面粉加工企业开机率较低，加之饲料中小麦的替代比上半年大幅下滑，致使小麦需求明显处于劣势。而这种需求低迷造成市场小麦现货价格不断遭到打压，持续弱势运行。

#### ●小麦：南方多地麦播面积增加

“面粉滞销严重，现在很多中小制粉企业快撑不住了，再这样下去，估计会有很多制粉企业关门。”河南雪健实业有限公司总经理杨庆生对期货日报记者说，和往年相比，今年小麦价格一路下跌，面粉的生产成本是降低了，但其需求毫无起色，“不知道市场出了啥问题”。

#### ●麦市空头虽浓郁 后期降幅料有限

目前的小麦行情依然缺乏有效支撑，难寻利好点，小麦继续偏弱运行的趋势或将保持不变。

不过考虑到贸易商的售粮成本和今年的托市底价，小麦后市的下滑空间应该不大。

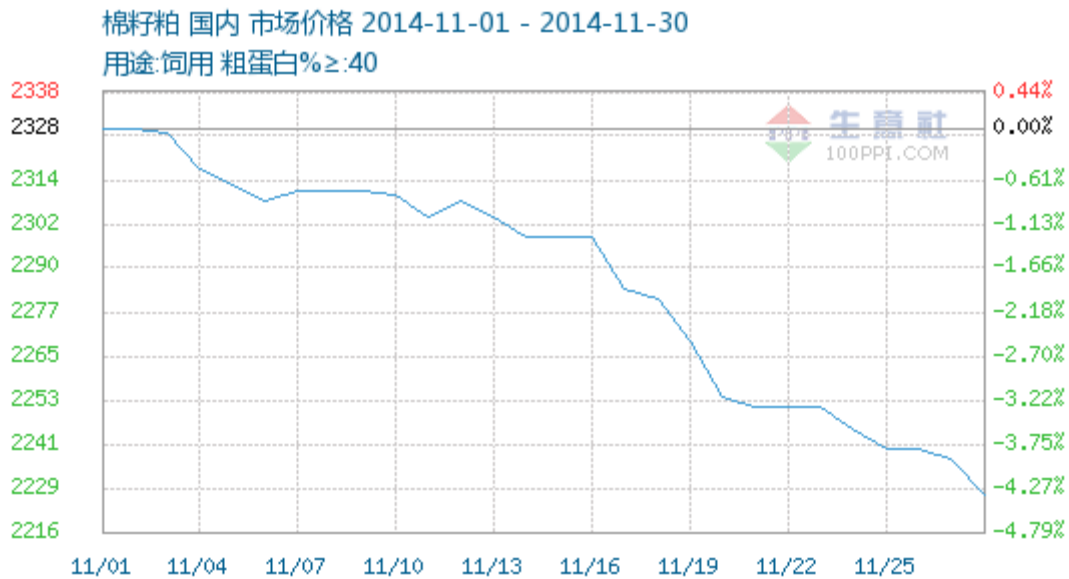
●以时间换空间 麦市还将低迷“一阵子”

由于距离元旦、春节尚早，制粉企业采购小麦的积极性不高，估计小麦市场的低迷行情仍会维持一段时间，市场恢复仍需以时间换取空间。

●临储投放“稳”心理 麦价波动或减弱

国家临储小麦持续投放，很大程度上稳定了市场主体对后市麦价走势的预期，购销主体之间的心理博弈明显弱化，这也避免了“过度惜售”以及“疯狂抢购”所引发的行情大幅波动。受小麦及面粉市场行情平稳运行影响，面粉与小麦的价差整体处于高位平稳运行格局。

#### 4、棉籽粕商品情报



●河北邢台棉副行情略微稳定 对后市依然无信心

目前河北邢台的棉副产品行情保持了稳定态势，部分产品价格止跌企稳，但多数人士对后市行情无信心，日前继续加紧产品销售，对于棉籽采购积极性依然不高。

●三大粕均现小幅反弹 市场是否渐脱“阴霾”

美豆大量出口订单导致供应吃紧，11日晚美豆急升，豆粕跟盘上涨。12日，连盘豆粕也上涨，国内豆粕现货跟盘上涨，为饲料原料市场增添利好支撑，豆粕、菜粕、棉粕三大粕全线止跌，并有反弹。

●山东聊城棉籽采购谨慎 棉副产品少量成交

棉籽根据质量不同价格存在差异，当地油厂开机厂家不多，在下游棉副产品行情偏弱情况下，油厂棉籽采购谨慎，对棉副产品后市仍不看好，不敢大量采购棉籽以随用随买的策略，棉籽库存维持在5天左右。

●南阳棉副价格稳定 成交量继续偏低

16日，河南南阳棉副价格整体比较稳定，但销售量仍不尽人意，多数棉副企业反映当日棉副销售疲软，多数棉副品种无量收市，只有少量棉副企业反映有少量成交，主要成交品种为棉油和棉粕及棉短绒，但总体来说，都成交量不大，市场仍处于冷清状态。

●南阳棉副多数稳定 棉壳价格进一步下调

17日，河南南阳棉副价格都比较稳定，只有棉壳价格开始下调，报价至1600元/吨，但成交量仍未发生，继续保持只有报价，无实际成交量的行情。