



中国饲料市场周报

目录 (2011年1月17日) 刊号: 20110102

撰稿人: 戴飞 daifei@accfutures.com

010-51289506 转 602

首席分析师: 孙彤

010-51289506

suntong@accfutures.com

传真: 010-82101566

网址: www.ncpqh.com

北京市海淀区中关村南大街乙 12 号

天作国际 B503, 100081

布瑞克饲料市场总评:	2
(一) 终端养殖市场简评	2
(二) 饲料原料市场简评	3
(三) 油厂豆粕成交情况	3
(四) 油厂开工简评	3
(五) 油厂盈利简述	3
一、养殖变化分析:	4
1、本周生猪价格出现小幅反弹	4
2、生猪盈利水平依然保持正常偏高水平	5
二、饲料原料采购环节监测:	5
3、玉米收购价保持弱势稳定	5
4、豆粕成交价格继续上涨	6
5、豆粕带动鱼粉价格走高	7
6、油厂豆粕成交情况汇总	7
三、豆粕市场所处的盈亏位置:	8
7、饲料加工企业利润尚可	8
8、油厂开工率: 正常开工 55%	8
9、大豆压榨利润: 略有缩水	9
四、豆粕及相关蛋白类原料监测:	9
10、玉米、大豆价格(期货及现货): 价差继续扩大	9
11、相关粕类价格比价走势	11
五、国内养殖及豆粕贸易盈利分析	12
12、饲料生产环节利润分析	12
13、进口豆到港成本及运费	12
六、下周豆粕市场预测	13

为了使广大客户充分了解各地饲料养殖业发展现状, 布瑞克咨询组织调研人员深入产销区进行实地考察, 充分了解各地生产、市场情况以及政府政策扶持状况, 取得了一系列调研成果, 并对这些成果进行系统全面的加工和整理, 建立了全面的监测系统, 推出系列报告, 为客户提供权威的市场分析报告。本产品版权属布瑞克咨询所有, 任何媒体、网站或个人未经布瑞克协议授影印、再录等任何方式和方法加以传播。

要点:

本周猪价较上周略有上涨, 尤其是南方地区受低温冻雨灾害影响, 局部供应紧张, 猪价出现明显反弹。而下周由于严寒天气继续蔓延及猪病等影响, 仔猪存活率下降, 养殖户补栏积极性依然不高。不过年关将至, 随着消费增多, 局部地区生猪供应压力或将加大, 猪价继续上行动力仍在。故预计在终端市场仍存有少量补库需求的情况下, 下周饲料市场价格走势仍以稳中略强格局运行。

美国农业部月度报告下调美豆期末库存消费比。USDA 公布的月度供需报告下调 10/11 年度美国大豆产量, 导致美豆期末库存消费比下滑至 4.18%, 报告同时下调阿根廷产量 150 万吨, 全球产量从上月的 2.57 亿吨下调至 2.56 亿吨, 这加剧了国际大豆供应紧张的局面, 引发 CBOT 大豆大涨, 势必也将导致国内豆价上涨。

布瑞克饲料市场总评:

(一) 终端养殖市场简评

本周(1月10日-14日)饲料原料价格稳中上涨。其中全国猪价继续回升,但涨势相对较缓,北方多地已至7.0元/斤,而南方多地已破7.5元/斤,整体走势仍较乐观。近期虽少部分地区受寒冷天气及疫病影响,养殖产品价格有所下滑,但养殖利润依然保持相对较好水平,因此饲料价格稳中略涨,饲料加工利润呈现小幅增长态势。

(二) 饲料原料市场简评

本周(1月10日-14日)全国玉米、小麦麸、配合料价分别为1.96元/公斤、1.54元/公斤、2.64元/公斤左右。养殖户拿到豆粕零售价略有回升至3.54元/公斤,玉米、配合料价同比分别涨7.7%、3.9%。全国“肉-猪”平均价差6.57元/公斤,与上周末相比稍有回落,流通屠宰环节毛利润50元/头,同比分别下跌7.5%和65.1%。

(三) 油厂豆粕成交情况

本周在外盘大豆期价强势上扬的提振下,国内豆粕现货前半周跟随上提报价,不过随着春节临近,终端饲料企业及贸易商、经销商大多备货已逐步完成,市场成交与上周相比相对偏淡。

(四) 油厂开工简评

据监测,目前国内多数油厂正常开机,只有少数油厂存有停机计划。(烟台益海18日停机,临沂三维28号停机,东莞中纺12月28日停工至春节后开机。)

(五) 油厂盈利简述

按照国产大豆出油率16.5%,出粕率79%,进口大豆出油率18.5%,出粕率78.5%计算,再减去200元/吨加工费,以四级豆油10300元/吨,豆粕3550元/吨为基准,计算出国产及进口大豆的理论压榨利润。本周国产大豆盈利空间为122元/吨,进口大豆盈利空间300元/吨。

一、养殖变化分析:

1、本周生猪价格出现小幅反弹

图1 2011年第2周生猪及仔猪、白条猪出厂价格对比图

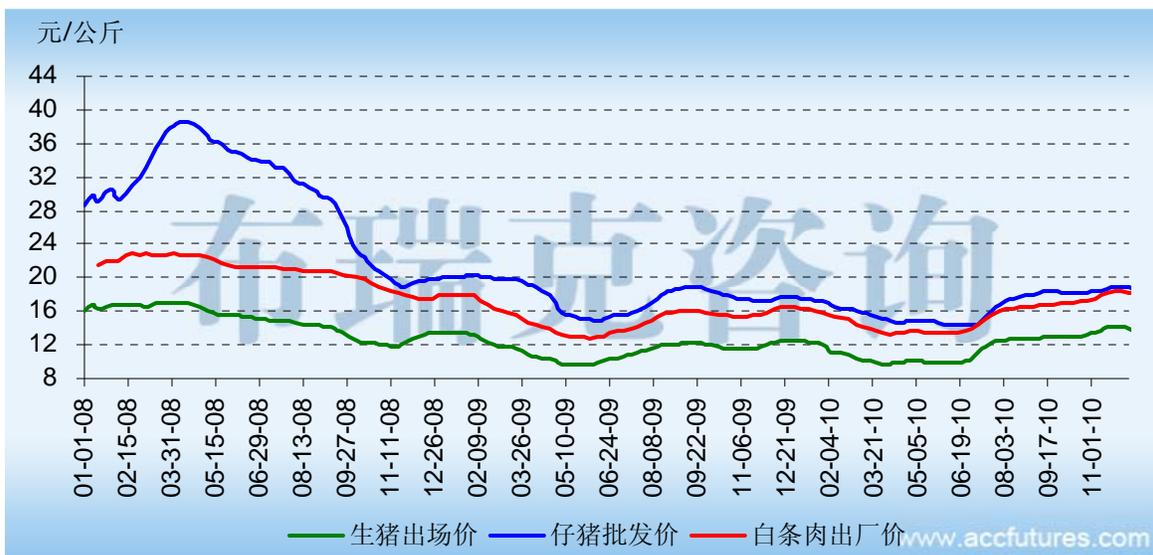
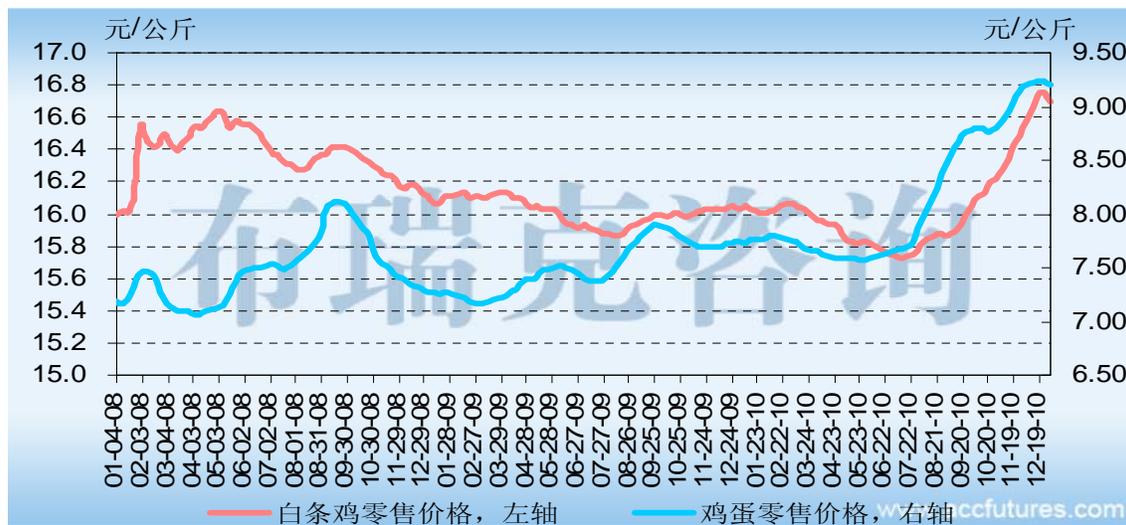


图2 2011年第2周国内白条鸡零售价格、鸡蛋出场价格走势



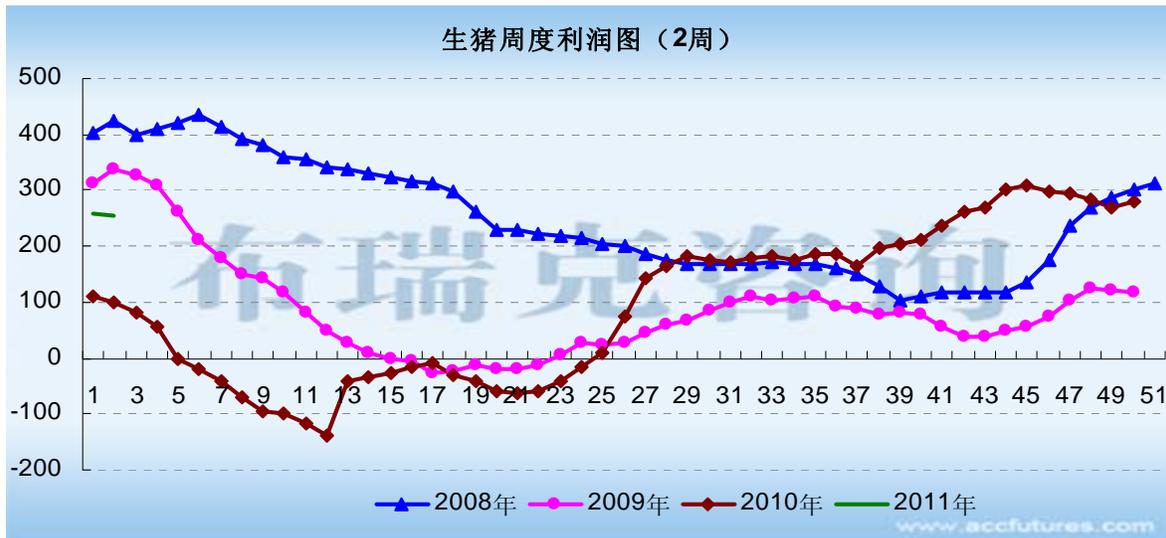
如图所示，随着节日备货的增多，本周生猪价格逐渐稳，局部地区甚至出现小幅反弹。其中，生猪价格 13.85 元/公斤，较上周上涨 0.36%；仔猪价格下滑 18.35 元/公斤，较上周下滑 1.02%；猪肉价格 18.38 元/公斤，较上周上涨 0.8%。蛋鸡配合料加工利润 148 元/吨，较上周下滑 6.7%；肉鸡配合料

加工利润 198 元/吨，较上周下滑 6.5%。

2、生猪盈利水平依然保持正常偏高水平

本周末，全国猪料比价 5.11:1，猪粮比价 6.89:1，较上周略有回升，同比涨 5.3%、1.6%。全国玉米、小麦麸、配合料价分别为 1.96 元/公斤、1.54 元/公斤、2.64 元/公斤左右。养殖户拿到豆粕零售价略有回升至 3.54 元/公斤，玉米、配合料价同比分别涨 7.7%、3.9%。

图 3 08-11 年我国生猪养殖利润周度走势



二、饲料原料采购环节监测:

3、玉米收购价保持弱势稳定

本周，国内玉米现货以稳为主。其中，东北吉林地区玉米深加工企业新粮挂牌收购价在 0.92-0.94 元/斤，华北地区深加工企业新粮收购价格在 0.98-0.99 元/斤；华东地区玉米深加工企业新粮收购价格在 1.015--1.055 元/斤左右；东北港口玉米平仓价在 2060 元/吨左右，广东港口地区成交价在 2140-2150 元/吨。

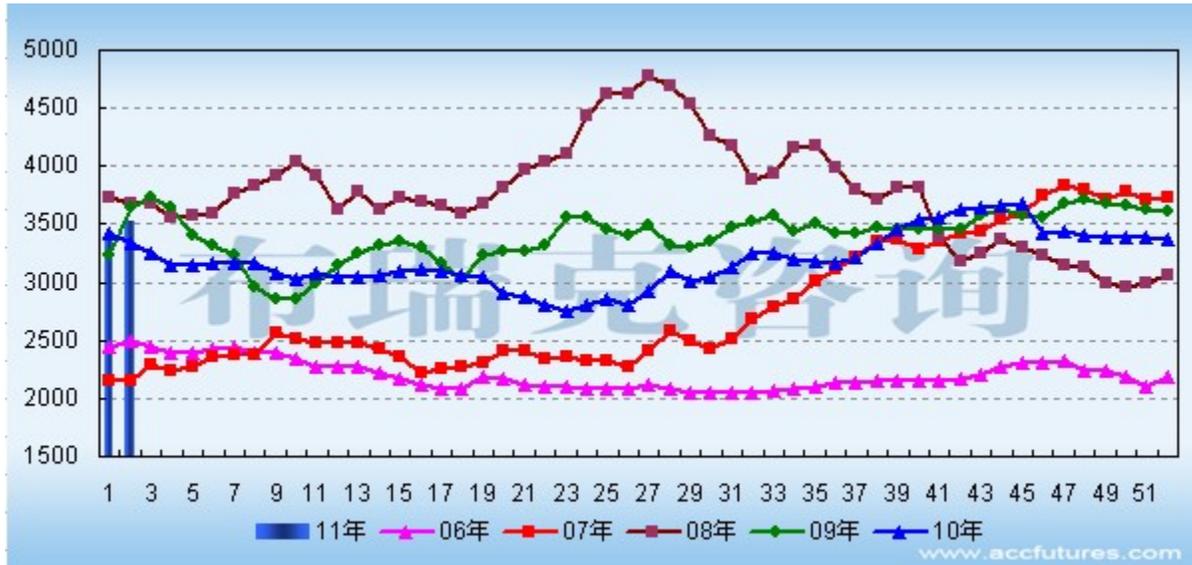
图 4 国内玉米现货价格



4、豆粕成交价格继续上涨

本周，豆粕期现市场在美国农业部供需报告利多的助推下，前半周跟随上涨，后半周略有企稳，整周市场购销氛围较上周出现好转，油厂因无供应压力，继续挺价。其中东北地区多在 3050-3430 元之间，华北地区在 3400-3470 元之间，华东地区在 3400-3650 元之间，华南地区在 3550-3650 元之间，内陆地区在 3500-3840 元之间。

图5 国内豆粕现货价格



5、豆粕带动鱼粉价格走高

本周，受进口鱼粉价格大幅上涨及原料鱼高价推动，国产鱼粉厂家成本增加，鱼粉价格坚挺走高，多数厂家停报，惜售意愿明显。国内主要港口普通级别鱼粉主流报价在 12500-13000 元/吨，较上周末涨 1000-1500 元/吨，超级蒸气鱼粉报价在 13500-14000 元/吨，较上周末涨 1000-1500 元/吨。

图6 国内鱼粉现货价格



6、油厂豆粕成交情况汇总

表 7 国内各地油厂豆粕执行情况

2011 年第二周国内各地豆粕成交情况								
地区	东北	价格区间	华北	价格区间	山东	价格区间	华东	价格区间
10 号	无成交		无成交		7500	3320	无成交	
11 号	无成交		11900	3330-3400	8300	3280-3400	13000	3360-3420
12 号	200	3320	16000	3330-3500	6500	3280-3350	13800	3400-3480
13 号	4100	3320-3380	2900	3400	8000	3360-3450	7500	3450-3520
14 号	无成交		1500	3330-3500	无成交		无成交	

成交量（单位：吨），成交价格（单位：元/吨）

如上图所示，由于本周三 USDA 农业部供需报告利多，使得豆粕现货市场在期市的大幅拉抬下走高。现货市场上涨的同时，在买涨不买跌心理情绪的驱使下，成交随之出现放量，其中尤以华北、山东、华东三地的表现最为明显，而东北和华南地区则由于豆粕价格偏高，以及当地养殖市场亏损明显，而使得购销表现相对平淡，成交情况不乐观。

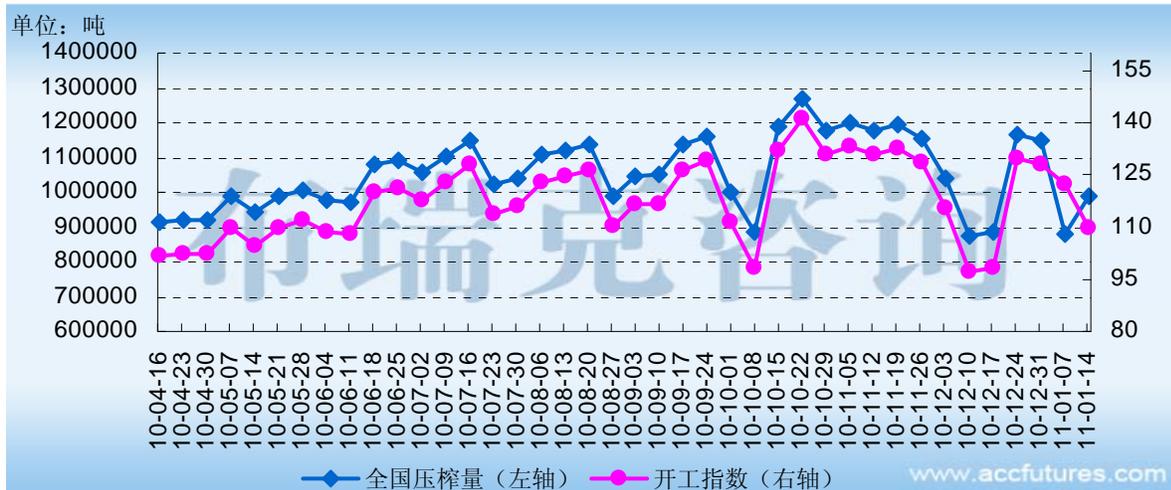
三、豆粕市场所处的盈亏位置：

7、饲料加工企业利润尚可

本周末，全国猪料比价 5.11:1，猪粮比价 6.98:1，较上周五略有回落，同比涨 5.3%、1.6%。自繁自养出栏头均盈利 312 元/头，较上周五略有回落，同比增 69.8%；流通屠宰环节毛利润 50 元/头。

8、油厂开工率：正常开工 55%

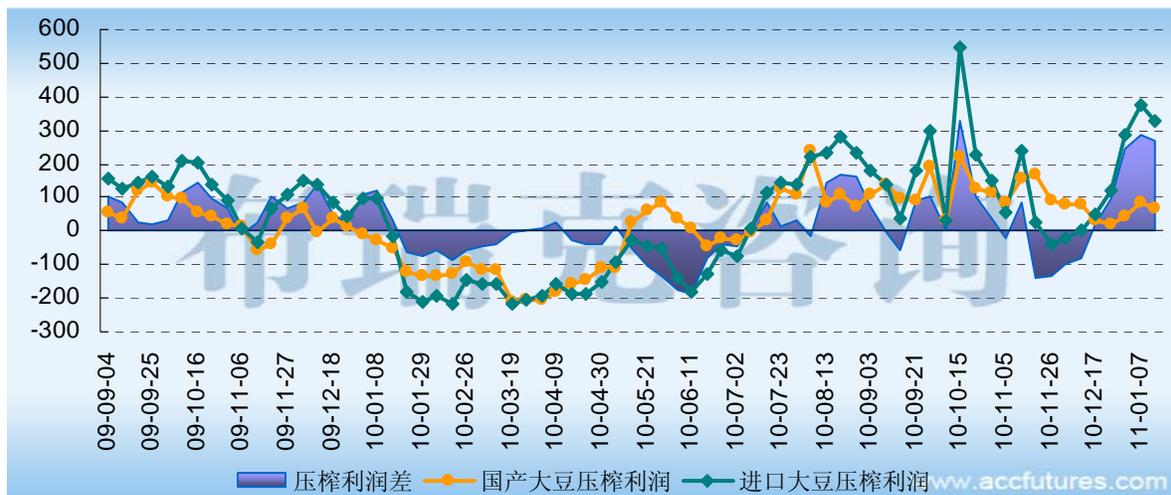
图8 国内油厂压榨量及开工指数



如图所示，本周虽然油粕价格震荡上行，不过由于油厂压榨利润减少，且合同执行完毕以及年关将近，企业多有放假计划，故开工率较上周末相比，开始出现小幅回落。据统计本周的开工指数为 55%。

9、大豆压榨利润：略有缩水

图9 大豆压榨利润监测



如图所示，本周因油粕价格震荡上行，油厂压榨利润与上周相比局部缩水。其中，东北地区由于豆粕胀库，停工率增加。截止 1 月 14 日，以广东大豆分销价为 4100 元/吨，广东 10000 元/吨的四级

豆油价格和 3450 元/吨的豆粕销售价格，广东进口大豆理论压榨利润为 246 元/吨；以哈尔滨地区 9900 元/吨的四级豆油价格，豆粕 3350 元/吨的销售价格和 3840 元/吨的收购成本来计算，国产大豆理论压榨利润约为 122 元/吨。（详见油脂市场周报）

四、豆粕及相关蛋白粕类原料监测：

10、玉米、大豆价格（期货及现货）：价差继续扩大

图 10 99-11 年国内玉米、豆粕现货周度均价对比图



图 11 99-11 年国内玉米、豆粕期货价格对比图



图 12 99-11 年国内玉米、大豆期货价格对比图



如上 10-12 图所示，从玉米及豆粕、大豆的期现货比价中可以看出，当前的比价呈现逐步扩大趋势，已脱离市场正常比价区间，由图中可以看出，后期两者的比价关系仍需进一步修复。

11、相关粕类价格比价走势

图 13 03-11 年国内主要粕类价差对比图

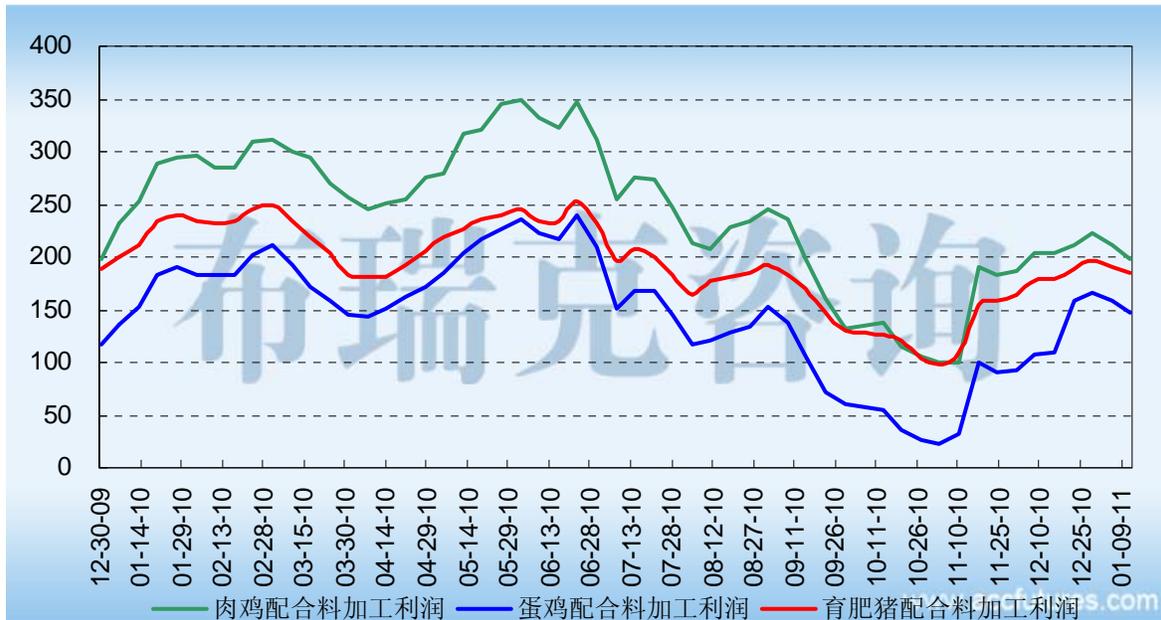


如图所示，从豆棉菜粕及豆粕与玉米比价中可以看出，当前比价仍处阶段性低位，尽管市场担忧杂粕供应前景，但在杂粕阶段性供应充裕情况下，比价、价差关系将从低位反弹；另外，豆粕价格如果持续低位，将令饲料企业继续修改配方，不利杂粕需求提升，因此即使价格高位，成交也将清淡。

五、国内养殖及豆粕贸易盈利分析

12、饲料生产环节利润分析

图 14 饲料加工利润统计



如图所示，虽然近期养殖产品价格有所下滑，但养殖利润依然保持相对较好水平，因此饲料价格稳中略涨，饲料加工利润也略有增加。其中，蛋鸡配合料加工利润 148 元/吨，较上周下滑 6.7%；肉鸡配合料加工利润 198 元/吨，较上周下滑 6.5%。

13、进口豆到港成本及运费

图 15 11 年周度进口豆到港成本及运费统计



如图所示，美国大豆到中国的海运费成本在 51.53 美元/吨，巴西大豆到中国的海运费成本在 38.33 美元/吨，阿根廷大豆到中国的海运费成本 38.53 美元/吨，太平洋周边国家大豆到中国的海运费成本在 20.20 美元/吨，美湾到中国 45.10 美元/吨。

六、下周豆粕市场预测

本周，因周三美农业部下调美豆以及阿根廷产量及期末库存，导致全球大豆供应紧俏，而需求保持旺盛，这使得美豆在基本面表现较好的情况下，仍呈现震荡偏强格局。同样现货市场虽然部分企业节前备货接近尾声，不过当前油厂豆粕库存压力不大。另外，东北已有部分企业阶段性消库停机，届时市场仍呈现供不应求格局，因此布瑞克分析师认为，下周豆粕现货市场行情料跟盘美豆继续呈偏强基调运行。

更多关于养殖、饲料的资讯和信息，敬请关注农产品期货网豆粕、养殖频道：

<http://www.ncpqh.com/channel.jsp?id=15>

<http://www.ncpqh.com/channel.jsp?id=21>