

# 猪命比草贱:麦大娘的年关自白

□本报记者 王姣

大家好,我是麦氏家族的族长麦大娘,你也许不知道我是谁,但我的同族宗亲麦太和麦兜可是你们非常熟悉的大明星,他们母子俩正是来自于我们快乐的大家庭。至于大娘我,因为能生会养(害羞),在这轮猪周期中轻松保镖成功,担任族长已近五年。

春节就要到了,但我们丝毫没有过年的喜悦,因为还没有摆脱史上最长亏损猪周期,可谓一年比一年命贱,由于不能给老板提供利润,最近每顿米粮都被迫减量(泪流满面),年终红包什么的就更不用想了。

“猪贱伤农”,在这个说起来都是泪的年关,我召集同族小伙伴一起吐槽解闷,说说我们2014年的辛酸史,聊聊我们2015年的新希望,至于老板还愿不愿意再养我们,就要看市场的供需博弈了,好在我家老板企业规模大、养殖结构合理、政府补贴多,最重要是有钱任性,在下惊险地保住族长一职,还能继续陪大家看半年大戏。

## 家族身价逐年下跌

“世事沧桑,猪命比草还贱。”这句话提纲挈领地道出我们近年的处境。

2011年9月,我家生猪价格接近10元/斤,创历史新高纪录,尝到甜头的老板开始大幅补栏,大量外行也涌人养猪大军,同族中繁育母猪势力(存栏量)迅速上升,到2012年底全国达到高峰的5078万头。

猪多了,市场就挤,在供求效应这根“指挥棒”的作用下,整个家族从此开始了坎坷的命运。2012年5月,生猪价格迅速跌破7元/斤,在春节消费需求的带动下,2013年1月令人欣喜地回到8.7元/斤左右,谁曾想这竟像“回光返照”!2013年1月中旬至4月初,不到两个月的时间里,猪价一斤就跌去2元多。

“肉价上涨-母猪存栏量大增-生猪供应增加-肉价下跌-大量淘汰母猪-生猪供应减少-肉价上涨。”这个赫赫有名的猪周期,仿佛我们家族难以摆脱的魔咒,通常2-3年循环一次。

因2013年下半年猪市有所回暖,众老板深信2014年“猪周期将迎来新一轮拐点”,摩拳擦掌,准备大干一场。到2013年,全国能繁母猪存栏量约为5100万头,为近5年来最高,全年生猪出栏量约7.16亿头,比上年增加约2000万头,创自2007年以来的最高。

老板们完全没有想到,积攒两年以上的过剩产能即将爆发,猪周期三年一循环的魔咒悄然被打破,史上最长亏损期正潜伏于路上。

自2014年1月起,全国22省市生猪平均价从7.5元/斤开始步入下行通道,当年3月底,生猪价格跌至约5.39元/斤,为3年来的低点。在连续两轮冻肉收储的挽救下,直至5月猪价开始逐步回暖。然而好景不长,在8月达到7.68元/斤的年内最高点后,猪价再度下行,当年年末跌至6.66元/斤,我家生猪的身价一年就跌了15.47%。

“往年岁末,我国北方地区有杀年猪的习惯,南方地区有腌制腊肉的习惯,猪肉消费强劲,拉动生猪价格上涨,但是今年岁末(农历年),猪价翘尾的行情却迟迟没有出现。”中粮期货研究员陈建业的这番话道出了我们近期的悲惨境地。

截至2月6日当周,生猪价格进一步跌至6.16元/斤,今年以来又跌去8.2%。去新发地菜市场转一圈更显心酸,2月12日,我家白条猪(瘦)平均价8元/斤,白条猪(肥)则仅仅7.1元,而蔬菜中的紫贝平均价7.5元/斤,铁棍山药



新华社图片

7.75元/斤,油豆8.75元/斤,正所谓“猪命比草还贱”。

我们之所以这么“贱”,其实跟你们也脱不了干系。博朗咨询研究员宋爽介绍说,国家“八项规定”实施后,减少了铺张浪费及公款消费现象,这便大大缩减了猪肉消费。

“从根本上来看还是供需不平衡导致,宏观经济增速放缓,加之随着居民生活水平不断提高,肉类消费逐渐趋于常态化,年节肉类消费对猪肉整体提振作用有限,但养殖户仍有赶在年节集中出栏生猪的习惯,进一步加剧了猪价弱势。”生意社生猪产品分析师李文旭说。

如果你们以为猪价下跌是你们消费者的利好,那就犯了“只见树木,不见森林”的错误。以今年1月为例,由于猪肉价格同比下降5.3%,影响居民消费价格总水平下降约0.17个百分点,最终1月CPI同比增长0.8%,与上月相比大幅下滑并创五年新低,致通缩风险进一步凸显。

## 小伙伴陆续离市

2015年春节马上就要来了,今年寒冬腊月被视为“史上最差行情”,我们家族的身价再次“一泻千里”,让很多老板惊慌失措,着急清仓。

“养这些家伙一年费时又费力,饲料还不停涨价,毛猪一斤差不多要赔七八毛,卖一头猪赔将近200块,还不如外出打工挣得多。”老板抱怨道,“本想指望春节前的旺季行情好点,现在看来也没什么希望了。”

我们四处探听得知,因为猪价持续低迷,身边有些规模小的养猪场老板负担不起高昂的人工费和饲料费,已经杀了母猪决定不再养猪了。“2014年全年猪价大部分时间位于7元/斤以下,大部分省份的养殖户濒临亏损,有的猪场主因为资不抵债走向极端的事件多有发生。”芝华数据分析师姚桂玲说。

农业部数据显示,2014年12月全国生猪存栏量环比下跌2.3%,同比下跌7.8%,跌至2008年以来的最低水平。从本轮猪周期高点存栏5078万头持续下降已经26个月,能繁母猪缩减789万头至4289万头,降幅高达15.54%,市场去产能力度空前。而截至2015年1月,生猪存栏环比下降3.8%,能繁母猪存栏量继续环比下降2.3%,是自2013年以来的连续第17个月下降,当前存栏水平为近6年

新低。

眼睁睁地看着众多小伙伴相继离开这个市场,还留在栏中的我们无语泪凝噎。且听专家们怎样介绍这轮残酷的去产能过程:

“这一轮去产能过程仍然遵循优胜劣汰原则,规模企业优势明显。”据姚桂玲介绍,小散户2014年退出市场的比例较高,尤其是东北黑吉辽、华东江苏江西和西南地区,退出比例超30%;中大型养殖户,尤其受资金链影响削减产能或退出市场的比例较大;而牧原股份、雏鹰农牧、中粮等产销一体化企业则大部分采取扩张态势。

“各养殖户缩减产能的情况不一,养殖户(尤其散户及小型养殖场)大批退出;中型和部分大型养殖场缩减养殖规模(淘汰母猪);产业一体化企业,由于资金充足,均开始借此机会抄底,还在扩建中,一旦建成投产,年出栏量基本都在万头以上,有的甚至在10万头以上。”卓创资讯分析师姬光欣说。

陈建业同时指出,目前产能淘汰主要集中在散户和中小企业,一方面其养殖技术落后,养殖成本偏高;另一方面资金实力不足,长期亏损再投入的资金匮乏,最后,新环保法案实施,加速了污染严重、规模较小企业的淘汰。而规模企业目前产能淘汰有限,淘汰母猪情况并不多见,多数仍在逆势扩张。

李文旭补充称,个体养殖户过于灵活,基本都是赶在节前出栏,且观望态度浓厚,猪价涨就补栏,猪价跌就退出,跟涨补栏以及退出行为都加剧了猪价的涨跌幅度;中大型养殖户迫于资金及猪场的周转压力,补栏及出栏相对较为稳定,猪价弱势压栏也不会太久。

## 拿什么来拯救我们

年底了,没有收到红包的我们还听到一个不幸的消息:“年底了,生猪供应量依然偏多。春节过后,猪肉消费将跌入全年最低谷,阳历3月可能会成为2015年猪价最低谷,养猪人可能赔得更惨。”

若果真如此,老板也有可能会杀了我们吧!

听宋爽说,“当前市场仍在进行供需博弈,而且市场仍供大于求。若补栏较积极的话,生猪供应将继续充足,猪价上涨也便有所松动,若补栏行为有所减少的话,猪价持续上涨便有

了‘导火索’。”

好在我们听说局部地区中小养殖户补栏积极性并不高。李文旭也指出,“生猪、能繁母猪存栏持续下降,利好2015年国内生猪价格,而终端消费对生猪价格影响有限,预计2015年生猪价格整体仍将有较大波动。”

具体来看,姚桂玲认为,新一轮猪周期开始,受消费淡季和高库存消化影响,2015年一季度可能并不会太好,到二季度猪价可能会稳步上升,进入三四季度,受产能不足影响,猪价必将正式进入上涨通道,不过猪价暴涨的可能性较小。

陈建业也相对乐观。他表示,“从猪价长期走势来看,如果春节后猪价跌幅低于去年同期,我们基本可以判定猪周期将触底反弹。预计2015年生猪需求将会与2014年持平;供给方面,随着能繁母猪存栏和屠宰企业白条肉库存的下降,猪价将会在下半年开始启动,9、10月份达到年内高点,猪价整体将高于2014年,另外由于养殖成本下降,生猪养殖利润也将明显出现好转。”

对被市场伤透了心的老板来说,新的一年养还是不养,要怎么养,仍然是个纠结的问题。为了避免被老板杀害,我们四处寻求专家建议。

姚桂玲就告诉老板,“新常态经济形势下,养猪人也要转变思路,提高生产效率是关键,同时要提升自身行业知识水平,寻找广阔的销售渠道,第一时间了解行情信息变化。”

## 生猪期货离我们有多远

□本报记者 王姣

近年来,在暴涨暴跌的猪周期中,养殖户难逃“一年赚、一年平、一年亏”的怪圈。随着猪周期亏损期延长,生猪价格波动风险更成为养殖业不可承受之重,在此背景下,行业对利用生猪期货这一金融工具来规避风险的需要显得愈发迫切起来。

对于生猪期货,行业期盼已久。”中粮期货研究员陈建业告诉中国证券报记者,“生猪养殖是整个生猪产业链当中抗风险能力最薄弱的环节,暂且不说疫病的风险,首先,行业集中度偏低,和下游屠宰企业相比,缺乏定价权;其次,活畜由于其自身的属性,不耐储存,抵御价格下跌风险的能力较弱。”

博朗咨询研究员宋爽认为,生猪期货不仅能够发挥价格发现功能,更能为养殖行业提供更加有效的风险管理工具,且生猪期货的交割标准、品质界定及交割方式,将对市场有明显的优化和促进作用。

据悉,迄今为止,世界期货市场上开展过猪类期货交易的交易所主要是美国芝加哥商品交易所、美国中美洲商品交易所、荷兰阿姆斯特丹农业期货交易所、匈牙利布达佩斯交易所、波兰波兹南交易所、德国汉诺威商品交易所和韩国交易所。

借鉴国外生猪期货发展,生猪期货有利于减小产业链各环节因价格的大幅波动受到的损失,有利于促进行业健康良性发展。”芝华数据分析师姚桂玲表示,今年中央一号文件提出“发展农产品期货交易,开发农产品期货交易新品种”,也说明政府将逐渐推动农产品期货市场的发展。

多年前,国内期货交易所曾积极推动生猪期货上市。然而,2013年10月中国证监会通过微博回应期货热点问题时表示,由于生猪产品不易标准化,也无国家标准,生产标准

# 备货近尾声 豆粕需求难继

□广发期货 李盼

美豆出口量和压榨量上调使得库存有所下滑,但美豆丰产已定、南美大豆增产格局将抑制大豆期价。巴西大豆收割和销售进度低于去年同期,暂时未对美豆出口构成威胁,但随着巴西大豆收割加快,潜在供应压力仍大。国内市场,油厂库存压力不大,但饲料厂备货接近尾声,后期需求不容乐观。因此,建议豆粕1505合约的多单在2820-2850点附近逢高离场,关注中期沽空机会。

## 丰产压力不减

美豆市场上,2014/15年度美豆产量维持在39.69亿蒲式耳,美豆出口量从上月的17.7亿蒲式耳上调至17.9亿蒲式耳,压榨量从上月的17.8亿蒲式耳上调至17.95亿蒲式耳,使得期末库存下调至3.85亿蒲式耳,低于上月预估的4.1亿蒲式耳,库存消费比下降至10.4%,远高于去年的2.65%。因此,本次供需报告中出口上调使得期末库存下调,对美豆呈中性偏多,但美豆丰产使得库存大幅增加仍限制反弹高度。从出口销售报告看,截至2月5日,美豆净出口销售达74.5万吨,累计出口销售为4618万吨,较去年同期增加6.91%,略低于预测的8.7%。其中,美国对华大豆的销售总量为2907.13万吨,高于上周的2846.8万吨,较去年同期的2795.91万吨高出3.98%。此外,分析师预计美豆1月压榨量较去年同期增加

## 关注收割销售进度

1月份以来,巴西东部地区如戈亚斯、米纳斯吉拉斯州和巴伊亚州降雨偏少,但南里奥格兰德降雨量超过平均水平,单产潜力提高,美国农业部预估巴西产量为9450万吨,较上月下调100万吨。巴西农业部CONAB发布的月度报告显示,2014/15年度巴西大豆产量预期为9460万吨,低于上月预测的9590万吨。但由于前期播种推迟和农民惜售心理,收割进度和销售相对缓慢。巴西分析机构Safras表示,马托格罗索收割率为25%,较上周提高8%,但仍落后于均值36.4%。巴西大豆销售38%,远低于去年同期的58%。但是由于阿根廷降雨充足使得产量预估上调至5600万吨,南美大豆创记录增产的格局较难改变。

## 饲料厂备货接近尾声

据海关数据统计,中国1月份进口大豆687.6万吨,同比增幅16.26%。2014年10月份-2015年1月份进口大豆累计为2553万吨,同比

增幅8.5%。截止到02月08日,豆粕净库存为70.59万吨,低于上周的83.28万吨,但未执行库存增加至348.26万吨,较上周增加25.16万吨,饲料厂备货接近尾声。市场预计3-4月份到港相对偏少,但美豆盘面压榨利润相对较好,后期须关注采购状况。

从下游养殖需求看,农业部显示1月国内生猪存栏环比下滑3.8%,同比下滑7.4%;能繁母猪存栏环比下滑2.3%,同比下滑14.7%,但去年母猪仔率提高、出栏体重增加,猪肉供应量并未出现明显下滑。随着春节临近,生猪价格不涨反跌,生猪养殖利润下滑,需求不容乐观。据天下粮仓数据监测显示,纳入调查的35家饲料厂11月份全价饲料产量为30.77万吨,环比下降11.63%,同比下降14.98%,预计2月份饲料产量将继续下滑。

## 易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(2月13日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价

<tbl\_r cells="7" ix="1" maxcspan="1" maxr