

# 猪价上涨不会推高CPI

□本报记者 朱朱莹

今年三月以来,猪价持续反弹,截至目前反弹幅度已高达57%。在其带动下,鸡蛋价格亦是水涨船高,全国鸡蛋价格7月以来涨幅超过24%。

农业部监测数据显示,7月31日“全国农产品批发价格指数”为208.60,较7月1日的202.92点,上升5.68点,涨幅2.8%;其中,“菜篮子”产品批发价格指数为210.81点,较7月1日的204.03点,上涨6.78点,涨幅3.32%。

“伏天高温高温,本应该是生鲜类消费淡季,但生猪、鸡蛋却逆势而涨。从市场反馈情况来看,二者上涨,多因供需短时失衡。”分析人士表示。

7月正值盛夏时节,上半月处于南方梅雨期,江苏多地雨量较大造成洪涝灾害,对蔬菜的生产、采摘、运输带来一定的影响,从而拉抬价格。

## “菜篮子”与猪价齐飞

新一轮猪周期开启,猪价上涨已广为业界所关注。值得注意的是,猪肉价格目前依然维持上涨势头,而与之相伴的是,禽蛋果蔬的价格也出现“抬头”迹象。

据芝华数据监测,全国猪价从3月中开始反弹,截至目前涨幅达57%,年初以来涨幅近40%;全国白条猪肉价格从3月中下旬反弹,涨幅39%,年初以来涨幅达25%。

全国鸡蛋价格则从7月开始一路稳步上涨,主产区均价由月初的3.03元/斤上涨至目前的3.76元/斤,涨幅超24%,其中湖北浠水鸡蛋由月初2.76元/斤涨至3.89元/斤,涨幅高达41%。

“生猪和猪肉价格上涨,一定程度上带动了相关性较高的鸡肉、鸡蛋价格上涨。同时,猪价大幅上涨,养殖户补栏积极性提高,据芝华数据全国近2000生猪养殖场户样本统计显示,4-5月份开始后备母猪补栏量持续增加。补栏增加,产能恢复性调整,将刺激今年下半年至2016年饲料原料市场需求增长。”芝华数据CEO黄劲文表示。

果蔬价格亦是如此。据北京水屯市场信息办对蔬菜价格的监测,蔬菜周(7月20日-7月27日)加权平均价为2.75元/公斤,与前一周期相比上涨3.77%,同比大幅上扬,周成交1312万公斤。

与前一周相比,在市场监测的70余个品种中,30种蔬菜价格上涨,19种蔬菜价格下跌,其余蔬菜价格运行稳定。其中,上涨幅度较大的三种蔬菜分别为结球生菜、番茄、韭菜,目前价格分别为每公斤3.04元、2.23元、2.2元,涨幅分别为26.67%、23.89%、22.22%。

北京水屯农副产品批发市场分析师师清才指出,受降雨影响,蔬菜价格持续高位运行。分品种来看,涨多跌少,但幅度都不是很大;从分产地来看,南方菜价格偏高,叶类菜价格有所上扬,茄果类价格运行平稳;但就同比情况来看仍然偏高;同比上涨主因为南方的持续降雨,影响了蔬菜的产量,与此同时,运输等成本增加,价格居高不下;受近日持续降雨的影响,叶类菜生长放缓,供应减少,价格上扬。

水果方面,全国知名的果品批发市场济南堤口市场数据显示,7月31日当周上市水果的数据统计显示,上市量环比上涨27.53%,交易量环比上涨22.87%,平均价格3.19元/公



新华社图片

斤,环比上涨5.98%。

## 季节性因素影响

生意社农副分社分析师刘威表示,因前两年生猪养殖利润亏损,生猪存栏量开始逐步走低,在今年上半年影响开始凸显,至4月触底反弹以来,猪价一路上行至今。上半年,国内生猪存栏量持续下降,市场猪源大减,生猪市场短时供需偏紧,但从长远来看,伴随这股涨势,养殖户势必将大量补栏,8、9月生猪存栏量或将有小幅回升,猪价预计“十一”之后恢复常态。

鸡蛋方面,因在伏天保存困难,养殖户的鸡蛋多为即采即出,减少手中库存。由于蛋鸡歇伏比例上升,产区蛋源暂时性供应紧张,猪肉价格飙升,鸡蛋中蛋白替代,销区需求见好,且近期养殖成本和饲料成本均增加,也侧面促使蛋价上涨。

“由于去年鸡蛋价格较高,利润较好,导致蛋鸡养殖量增加太多。到了今年产蛋量一直居高不下,价格也因此跌跌不休。长期回落的鸡蛋价格,导致蛋鸡养殖长期处于亏损,很多养殖户无法承受亏损,选择了杀鸡或是转行。加之随着气温的不断升高,蛋鸡产蛋量也有所减少,导致鸡蛋价格本月下旬触底反弹。8月份高温依旧会存在,产蛋量的不足会直接影响鸡蛋价格继续坚挺。”南京众彩批发市场分析师表示。

此外,生意社生猪产品分析师李文旭补充认为,生猪价格大幅上涨,市场替代品消费将得到一定提振,鸡鱼牛羊肉以及鸡蛋等相关产品价格得到一定支撑就与之有所关联。

蔬菜方面,南京众彩批发市场分析师表示,7月正值盛夏时节,上半月处于南方梅雨期,江苏多地雨量较大造成洪涝灾害,对蔬菜的生产、采摘、运输将带来一定的影响。梅雨过后入伏,在高温天气下,蔬菜生长受到限制,采摘后需要加冰保鲜,运输成本和损耗率

都有所增加。受此影响,7月份部分品种蔬菜价格波动较为频繁,尤其以叶类蔬菜价格变动最为明显。“8月份之后,气温还会有所提高,烈日之下,叶类蔬菜会有所损失,价格应该还会保持坚挺。”

“主要是夏季蔬菜供应偏紧造成的。特别是夏季早茬蔬菜,在幼苗时期受到倒春寒影响,近期中市量明显不足,供应显得比较脆弱,价格居高不下。不过,已经推迟上市的部分早茬蔬菜近期很快就要形成批量上市条件,后期供应状况会逐步好转。在供应状况好转之前,菜价还会继续在高位运行一段时间。”业内专家分析称。

## 对CPI推升作用有限

我国的CPI由8类商品构成:分别为食品、烟酒及用品、衣着、家庭设备及维修服务、医疗保健及个人用品、交通和通信、娱乐教育文化用品及服务、居住,其中食品消费指数的占比为33.2%,食品类在CPI指数中占到三分之一。

CPI指数受国内食品价格影响比重较高,猪肉作为肉蛋奶中比重较高的部分,猪价的剧烈波动会对肉蛋奶等相关食品的价格形成影响,进而影响CPI。

芝华数据生猪分析师姚桂玲表示,“类比上一轮猪周期,2010年能繁母猪降至4660万头,导致2011年生猪和猪肉价格较2010年环比分别增长45%和40%。这一轮猪周期能繁母猪存栏量下降到历史新低,比2010年能繁母猪最低点下降16%。结合2011年我国GDP增长速度和2015年经济新常态形势,我们预计2015年猪肉价格涨幅不超过40%,预估对CPI贡献1.3个百分点。”

第一创业证券分析师李怀军预测7月CPI同比上涨1.7%。其中,食品价格同比上涨2.6个百分点,对CPI贡献0.8个百分点;非食品价

格同比上涨1.2个百分点,对CPI贡献0.9个百分点。从月环比看,7月CPI环比为0.4%。另外,其预测2015年7月PPI同比上涨-5.3%。

“肉、蛋的短时空涨或对7月CPI指数有一定的推动作用,但目前仍处于夏季季节性消费淡季,农产品整体仍处于弱势,猪、蛋的逆势上涨对CPI的影响时间将不会持久,随着8月院校的陆续放假,生猪、鸡蛋的消费将有所小幅下滑,二者涨势或放缓,对CPI指数的影响,也将有所减弱。”刘威表示。

进入7月份,北方生猪大幅上涨后整体震荡前行,南方生猪持续小幅上涨,7月国内生猪价格整体涨势趋稳,上半年国内生猪存栏量整体呈现下降趋势。农业部数据显示6月份国内生猪存栏量约为38460万头,能繁母猪存栏量约为3899万头,国内养殖业去产能情况较为明显,短期内国内生猪市场供应将难以恢复正常,国内生猪市场供应偏紧局面短期内难以缓解,预计下半年整体国内生猪价格仍将高位运行。

“随着养殖户补栏增加,8月份国内生猪存栏量或将有所回升,国内生猪价格将整体震荡前行,9月末中秋、国庆节提振下,国内生猪价格或将达到年内高点。随着养殖户不断补栏,四季度国内生猪存栏量或将呈现上升趋势,若未出现较大疫情及突发情况下,届时国内生猪出栏量将持续增加,国内生猪价格恐将再次下滑。”李文旭表示。

他认为,目前国内养殖成本基本稳定,上半年并未发生重大疫情,国内生猪价格上涨主要原因为养殖基数持续降低,猪源大减带动国内生猪价格大幅上行。猪价大幅上涨,将会对CPI起到一定推升作用,夏季肉类消费整体较为清淡以及国内肉类冷冻肉库存较高市场供应相对充足,同时国内大宗商品大多处于弱势,猪价逆市大幅上涨并未引起食品行业全线大涨的“蝴蝶效应”,将对CPI推升作用有限。

# 钢铁建材期价反弹 CIFI跌势扭转

□方正中期期货 夏晓聪 田欣航

上周中国期货市场监控中心工业品期货指数出现小幅反弹。从7月31日当周来看,CIFI指数逐步企稳。7月31日当日642.76收盘,当周最高上冲至653.83,最低探至6362.16,全周涨幅为0.89%。从指数走势上看,短期内CIFI指数将维持弱势运行。

7月31日当周分品种看,工业品期货扭转跌势,开始出现小幅反弹,上涨与下跌的期货品种数量相当。其中铁矿石反弹最为强劲,涨幅达5.01%,铅、焦炭、玻璃和螺纹钢次之。而甲醇依旧维持跌势,跌幅将近6%。

近期,正当大宗商品其他品种都处于震荡下跌走势之际,以铁矿石为首的黑色系的走势却异常坚挺。铁矿石近期的上涨,与钢厂复产预期升温以及铁矿石09合约临近交割等因素有关。短期来看,1601合约整体氛围偏强,但在钢厂普遍亏损和终端需求难有较大起色的背景下,矿价过快上涨,不利于钢厂利润空间恢复,一旦成材现货上涨难以为继,矿价回落风险将加大。

伦铝虽然在上周初录得技术性的超跌反弹,但很快全部回吐了涨势,周收十字星。伦铅缩量下跌,多头无心恋战而离场,料本周将继续考验1670-1680美元/吨的前期低点。沪铝主力1510合约涨势惊人,上涨后却未跟随伦铝回调,沪伦比值上升至7.6的历史高位。从盘面来看,沪铅上方13000元/吨关口压力较大,料本周有可能回调至多根均线的汇合处12800元/吨。

焦炭市场整体维稳,市场交投气氛有所改善,但价格仍然处于低位运行状态。港口库存近期较为平稳,说明港口出货情况较为稳定。近期,钢材市场出现反弹,但焦炭市场仍然处于低位徘徊状态,成交情况较好,但价格短期

内并无上涨可能。

国内浮法玻璃现货市场盘整为主,华北沙河地区现货价格持稳,出库情况一般,厂商为加速出库采取积极策略,经销商提货谨慎,以自身实际销售为主;华东地区玻璃价格持稳,市场成交灵活;华中地区玻璃价格持稳,华南地区玻璃价格持稳。技术上,玻璃1509合约震荡上行,期价突破850元/吨一线后减仓上行,短线呈现触底反弹走势。

钢市价格继续小幅反弹。短期内靠消息刺激及钢厂减产等因素,让供应缺口引发的拉涨不具有可持续性,后半周市场已经明显出现上涨乏力的情况。需求疲软的基本面并未改变,钢厂检修增多有助于短期供应压力的缓解。目前钢铁行业面临的形势仍然十分严峻,在淡季因

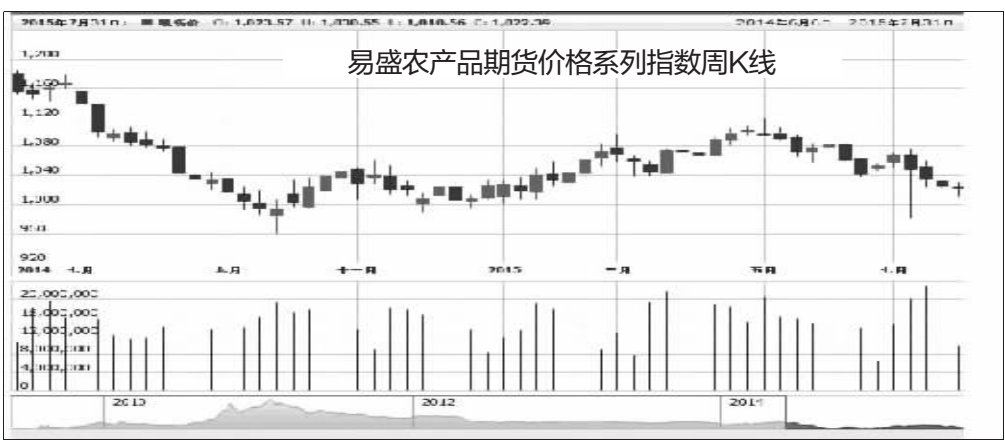
为消息而拉涨价格,没有需求支撑,预计国内钢市价格将继续弱势震荡。

国内甲醇市场依旧延续弱势下滑态势,原油市场难以止稳,化工行情走势偏弱,下游厂家及贸易商接货意向偏低。西北地区出货情况不佳,甲醇企业库存略有回升。整体市场下游需求较差,虽部分装置停车检修,市场货源缩减,但原油下滑场内心态不稳,下游采购积极性欠佳,预计下周甲醇市场弱势盘整为主,局部或存小幅下滑。

美联储加息预期推升美元,加上希腊风险消退造成避险情绪降温,大宗商品持续走势低迷,价格暴跌反映了大宗商品供需不平衡加剧。此外,美元走强也将进一步打压大宗商品价格。短期来看,CIFI指数将维持底部震荡格局。

CIFI指数各品种涨跌幅统计(截至7月31日当周)				
CIFI指数品种	周涨跌幅%	前一周涨跌幅%	双周涨跌幅%	本月涨跌幅
铁矿石	5.01	-0.57	4.44	-8.14
铅	2.74	-2.82	-0.08	3.47
焦炭	2.43	-0.8	1.63	-5.02
玻璃	2.34	-2.88	-0.54	-4.16
螺纹钢	2.29	0	2.29	-5.72
纤维板	0.54	-3.3	-2.76	-6.04
PVC	0.47	-0.94	-0.47	-3.99
铜	0.34	-6.12	-5.78	-9.23
焦煤	-0.16	-1.53	-1.69	-8.77
铝	-0.2	-2.15	-2.35	-2.97
白银	-0.37	-2.07	-2.44	-6.59
动力煤	-0.57	-3.04	-3.61	-8.68
PTA	-0.91	1.37	0.46	-8.67
锌	-1.13	-4.53	-5.66	-3.03
股合板	-1.27	0.22	-1.05	-8.27
天胶	-3	-4.36	-7.36	-10.78
LLDPE	-3.15	-1.94	-5.09	-8.85
甲醇	-5.98	-1.78	-7.76	-13.33

## 易盛农产品指数深探筑底



□南华期货 李一邠

上周易盛农产品指数在上周一触碰到1013.22点低点后探底,周末收于1022.39点。白糖探底回升,在20日均线附近受阻。白糖上周上涨,传闻7月现货销售形势好转是刺激糖价回升的内在力量,外盘出现止跌迹象亦提振人气。经过近两个月的调整之后,郑糖远期合约价格已经回到现货价格附近,而未来食糖减产及甘蔗收购价上升的预期无疑将使糖价应有更高定位。国际方面,原糖维持底部震荡,一方面巴西压榨进入高峰期;其次,美联储加息预期较强,雷亚尔走势持续疲弱。因此,中期来看,外盘受供应过剩及雷亚尔贬值的影响,或继续延续底部运行态势,上行压力较大,须关注巴西压榨进度、巴西雷亚尔走势。

棉花维持在12750元/吨附近震荡。国内方面,国储棉轮出和兵团棉竞卖成交率持续低位;现货市场棉价稳定,下游纺织销售寡淡,纺织企业按单采购;近期天气炒作有推升棉价可能,但下游销售弱势难以支撑棉价大幅反弹。国际方面,印度季风降雨有利于棉花生长,据其国内棉

花协会预计,至今年10月份,棉花库存将增至126万吨左右,较去年同期增加约1/4,为近日印度国内棉价走软的主要原因;巴基斯坦出现洪灾,不利于棉花生长;美棉长势良好,综合来看目前厄尔尼诺对棉花产量和质量的影响尚无定论。中国轮出储备棉和印度棉竞卖长期压制美棉上行空间。

菜粕在5日和40日均线间振荡。基本面上,目前尽管进入水产需求旺季,但在替代产品因素的影响下,菜粕现货需求难有实质性好转,近时期价的弱势仍将延续,不过由于近期主产区开工率仍未出现明显好转,并且受到加工工艺的制约,菜粕的供应量存疑,所以菜粕期价不会直线下挫,后期或将弱势振荡整理。菜油围绕5850元/吨附近震荡。在各地收储政策尚未全面明朗、国储库存压力较大、食用油市场行情和销售均较弱的情况下,预计短期菜油价格仍将继续弱势运行。

综上所述,菜粕菜油价格弱势震荡运行,棉花中期上涨力度不大,白糖有多重利好长期看多。所以未来农产品指数走势将取决于白糖和棉花走势的强弱。