

猪价上涨不会推高CPI

□本报记者 王朱莹

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,上升6.78点,涨幅3.32%。

“伏天高温湿热,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,从而抬高价格。

“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303元/斤上涨至目前的376元/斤,涨幅超24%,其中湖北浠水鸡蛋由月初276元/斤涨至389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。据北京水屯市场价格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;同比上涨主要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,价格上涨。

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。由于鸡蛋歇伏比例上升,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,导致鸡蛋价格本月底有触底反弹。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,近期上市量明显不足,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期。”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、家庭设备用品及维修服务费、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、蛋的短时上涨或对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、国庆双节提振下,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,同时国内大宗产品大多处于弱势,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。

双粕价格料继续下调

□本报记者 张利静

7月中旬以来,经过一波强势反弹后,一方面由于美豆的疲软,一方面也由于自身基本面没有改善,豆粕、菜粕期价随后迅速回落,目前趋势上处于下行通道中。上周,豆粕、菜粕期价整体弱势震荡,但对7月中旬以来的跌势有所企稳,豆粕期价表现强于菜粕。

过去一周时间里,国内豆粕现货行情持续下跌。中国饲料行业信息网分析认为,上周国内豆粕现货周初行情跟盘继续下跌,终端采购观望,工厂出货乏力,但因油粕行情从上周持续下跌,部分工厂已经出现亏损,继续下调粕价动力不足;之后,随着盘面的反弹,国内豆粕现货成交好转,出货加快,行情止跌、但上涨乏力。“上周美豆期价先跌后扬,国内终端市场大多有防止行情持续跌后反弹心理,因此采购豆粕积极性较上周明显好转,油厂豆粕库存压力也因此相应得到缓解。”

豆粕价格整体仍处于跌势之中。慧通农牧资讯统计数据显示,上周全国豆粕周度均价为2750元/吨,环比下跌94元/吨;跌幅3.31%;上周国内豆粕主要地区豆粕成交量在4.8-23万吨不等,周内日平均成交量在9万吨左右,明显高于前周8.5万吨。

港口大豆库存方面,海关数据显示,6月份中国大豆进口量为809万吨,同比增加26.6%,环比增加32%。根据船期统计,7月预计到港800万吨;8月预计到港为686万吨;预计有107条船到港。截至8月2日,全国主要港口大豆库存量约为589万吨,明显高于前周578万吨,因大豆到货量多,油厂开机率较前周比增长,预计在54.85%。

菜粕方面,近期基本面总体变化不大。新湖期货分析称,尽管进入高温水产旺季7-10月份,但是由于今年水产养殖投放量大减以及被豆粕和DDGS等大量替代,菜粕价格延续疲软的趋势,反弹受限于全球大豆基本面偏差的格局下也仅仅是昙花一现。

新湖期货认为,各地区菜籽直补政策陆续出台,湖北地区油企基本上面临无料加工的窘境,一方面是由于国产菜籽量少,另一方面是湖北地区本土浓香菜籽油市场不好,四川湖南等地前期断断续续在湖北大量收购油菜籽,导致目前湖北本土市场面临缺货的情况,同时政策出台后贸易商也囤货借机抬价。

“所以目前国产菜粕市场供应较少,有利于支撑价格,随着菜粕被豆粕的大量替代后期关键还是看美豆走势。”新湖期货表示,目前粕类需要走强主要还是看生猪养殖,目前看随着年后猪肉价格连续上涨多生猪价格创出近三年新高,养殖户基本已经扭亏为盈,补栏热情增加,一旦大规模出现补栏将直接刺激粕类的需求,后期重点关注补栏数据。

中国饲料行业信息网认为,7月31日晚,美豆期价下跌,结束之前连续三日升势,周末前投资者获利了结和预计美国主要种植地区气温温和打压;同时,中国进口商取消20万吨美豆订单,也利空大豆市场。受此影响,国内豆粕现货行情仍有下调压力。

“不过,美豆出口还是好于预期,并且美国中西部天气情况仍不稳定,8月份将是美豆生长关键期,后期天气状况变化仍对美豆市场影响很大,期价在近期持续弱势后,或再度走强。另外,国内养殖业正在加速恢复,生猪价格走势坚挺刺激养殖积极性、禽蛋行情在夏季消费淡季下也跟随猪价逆势走高,水产养殖业也全面进入养殖旺季,饲料产销将进入全年最高峰时期,将助推豆粕行情走势。”中国饲料行业信息网表示。

钢铁建材期价反弹 CIFI跌势扭转

□方正中期期货 夏聪聪 田欣沅

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继,矿价回落风险将加大。

伦铅虽然在上周初录得技术性的超跌反弹,但很快全部吐回了涨势,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。沪铅主力1510合约涨势惊人,上涨后却未跟随伦铅回调,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。目前来看,CIFI指数将维持底部震荡格局。

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,下游采货积极性欠佳,预计下周甲醇市场弱势盘整为主,局部或存小幅下滑。

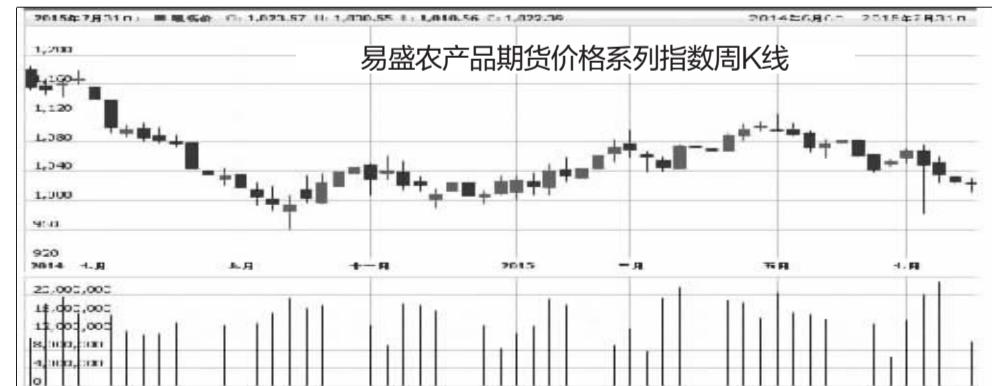
美联储加息预期推升美元,加上希腊风险消退造成避险情绪降温,大宗商品持续走势低迷,价格暴跌反映了大宗商品供需不平衡加剧。此外,美元走强也将进一步打压大宗商品价格。短期来看,CIFI指数将维持底部震荡格局。

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
胶合板	-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

郑州商品交易所

易盛农产品指数深探筑底



□南华期货 李一鸣

上周易盛农产品指数在上周一触碰1013.20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,