



MODERN FARMING GROUP  
现代牧业集团  
现代牧业(华东)乳品销售中心



专心、专业、专注，只为——“纯、真、新、鲜”

自己的牧场 自己的牛奶 自己加工 自己销售

地址：闵行区莘朱路1006号6号楼

团购电话：54335786

# 蛋禽价格遇“瘟神” 鸡蛋期货正能量待放

[动态]



先是“速生鸡”，后是禽流感，蛋禽业像碰上“瘟神”一样，价

格一跌再跌，市场忧心四起，担心禽流感过后价格暴涨，不利于

市场稳定。不少接受采访的养殖户、贸易商表示，期待鸡蛋、生猪

等期货品种上市，来规避“瘟神”导致的产业风险隐患。

## ● “瘟神”纠缠不休

过去10年，我国发生过几次影响较大，且与此次H7N9禽流感疫情相似的人或畜禽感染传染性疾病，包括2003年的“非典”、2004年与2005年两次暴发的高致病性禽流感，以及2009年的“猪流感”。

李顶威表示，一般来说，疫情暴发首先会在短期内对需求产生抑制，从而使价格走低，偏离正常市场条件下的均衡水平，当短期冲击消退，市场恢复到正常状态后，价格也会向正常水平恢复。

业内人士分析认为，根据疫情的严重程度及影响大小不同，生产与供给方面也会受到不同程度的影响，当生产受到冲击后，由于其调整周期较长，其影响也将是长期的。“非典”期间，由于政府严格限制生猪的交易和流通，一些主要产区生猪运不出、卖不掉，养殖户严重亏损，生产积极性受到挫伤。等到短期影响消退，需求逐步恢复，产量又处在较低水平，市场遂出现供不应求、价格飞涨的情况，例如，2004年生猪及猪肉产量分别下滑了3%和4%，猪价涨幅一度达到27%。

目前疫情整体上对生猪影响较小。据一些养殖户称，目前华东地区，特别是江浙沪地区受到的影响稍大，而东北、华北、华南等地的生猪养殖基本未受禽流感影响。吉林有养殖户表示，鸡肉消费下降了大约三成，猪肉消费未受影响，禽流感一周后江浙地区猪价下跌超过4%，跌幅明显增大，其他地区跌幅仅有轻微扩大。

## ● 养殖户“鸡飞蛋打”

今年3月底，一种新型的人感染禽流感病毒——H7N9，进入公众视野。

禽流感事件的发生，对蛋鸡、肉鸡、生猪养殖包括上下游产业链产生了巨大影响。据不完全统计，肉鸡价格一周时间内大幅跳水20%，鸡蛋价格也在一周内下跌了8%以上，在疫情严重暴发的江浙沪地区，肉鸡和鸡蛋价格跌幅更高达27%和10%。生猪的价格在“黄浦江死猪”事件及H7N9疫情中连受打击，生猪产业遭受巨大冲击。

山东临沂一蛋鸡养殖户说，他们打算不再搞养殖了，风险太大，每年都担心发生鸡瘟，现在的价格继续做下去只能是亏损，最近已经开始把蛋鸡降价销售。

养殖户“鸡飞蛋打”，也会影响上游鸡苗供应。吉林省一位从事蛋鸡苗经销的赵女士表示，“随着禽流感越演越烈，东北也已受到很大影响，订货的养殖户越来越少，订货价从之前的2.8元~3元/只降到目前的2.5元/只左右。还有部分订单出现退订，退回的鸡苗他们只能以很低的价格抛售。”

湖北新洲蛋鸡养殖合作社一位销售经理表示，“最近湖北受禽流感影响也很大，价格低迷，养殖户出货意愿不强，贸易商因低价很难收到货，下游零售商出价低，贸易商利润空间很小，收货积极性不高。”

## ● 鸡蛋期货释放“正能量”

生猪鸡蛋价格的暴跌，同样会传导至饲料行业。

据相关人士测算，今年3月份以来，在饲料价格的持续下跌中，饲料企业面临20多亿元的损失风险（豆粕450万吨、下跌200元；玉米1200万吨、下跌100元），但通过豆粕、玉米期货工具，一些饲料企业已成功规避了数亿元的损失，这对当前信心低迷的养殖户和产业来说，不啻一帖有效振奋剂。

而养殖户热盼中的鸡蛋期货，上市时间也日益临近，无疑给当前惨淡的市场带来了“正能量”。市场人士纷纷表示，希望能有更多的“正能量”加入进来，促进养殖产业的持续健康稳定发展。

新湖期货资深分析师詹啸认为，鸡蛋期货

上市后，随着市场研究蛋禽参与者的增加，可向市场提供更多消息支撑，蛋禽养殖户可以通过期货走势了解当前蛋禽供需状况，决定生产计划，平缓鸡蛋价格走势。

“一人拥有一只蛋鸡，一人一天吃一个鸡蛋”，是我国鸡蛋供需情况的最简单描述。据介绍，目前我国蛋鸡养殖业从业人员超过1000万人，年产值超过3500亿元。2011年，我国鸡蛋产量约2300万吨。近年来，我国鸡蛋价格波动较为剧烈，对养殖户和批发商经营影响较大，行业整体规范化程度需要进一步提高，而在大商所上市鸡蛋期货，可以与玉米、豆粕一道，形成又一个覆盖产业链上下游的品种序列，为养殖企业提供完整的保值工具。

詹啸介绍，鸡蛋是饲料的转化物，一般情况下，约2.3公斤饲料生产1公斤鸡蛋，玉米和豆粕分别占饲料成本的60%~65%和20%~25%，饲料成本约占鸡蛋成本的70%。因此，鸡蛋成本42%~46%来自玉米，14%~17.5%来自豆粕。从价格关系上看，鸡蛋与玉米、豆粕的价格走势具有一定相关性，其中鸡蛋价格与玉米价格相关系数达0.74，与豆粕价格相关系数达0.59。如果后期鸡蛋期货上市，养殖场可以通过饲料原料成本和鸡蛋销售收入的锁定来进行类似大商所“大豆提油套利”的操作模式，买入豆粕、玉米期货，卖出鸡蛋期货来规避企业经营风险。尤其是禽流感疫情发生时，鸡蛋期货成为养殖企业一个非常必要的套期保值规避风险的金融工具，为养殖企业提供一个出口。

## 【链接】

### 禽流感对鸡蛋期货上市进程影响较小

据了解，当前市场各方对鸡蛋期货上市较为期待，不过近期禽流感疫情的发生，也引起一些市场人士对鸡蛋期货上市进程的猜测。

对此，良运期货鸡蛋期货研究员刘存亮指出，从交易所公布的鸡蛋期货合约规则可以看到，交易所在相关规则设计中充分考虑了疫情影响，制定了详细而严密的疫情应对措施，从而在疫情发生时能够保障鸡蛋交易交割的顺利安全进行：一是在交割地点设计上，最大限度地涵盖主要产区和销区，在产区和销区储备足量的备用交割库；二是当某一区域被确认为疫区后，处于疫区的交割仓

库停止办理入库，疫区鸡蛋已经入库的客户可以在非疫区交割仓库延迟交割；三是疫区交割库数量达到总数一定比例时，大连商品交易所将按照风险管理办法规定，采取暂停交易、终止交易等措施来控制化解市场风险，但从历史疫情影响情况看，基本可以排除这类极端情况。

据中国畜牧业协会有关专家介绍，从食品安全的角度看，禽流感对鸡蛋影响较小，导致本次疫情的H7N9属于低致病性禽流感，其在禽类中很少致病，但人对该病毒缺乏抵抗力，所以对人们心理层面影响较大。

# 分析人士称猪肉价格左右我国通胀走势

日前官方发布的数据显示，我国4月份CPI同比上涨2.4%，较3月小幅回升0.3个百分点。分析人士称，当月CPI同比上升主要原因是蔬菜、粮食价格涨幅抵补了猪肉价格的持续下降，未来猪肉价格走势将决定中国CPI的走势。

据交通银行金融研究中心研究员王宇雯分析，今年以来，中国CPI权重中猪肉上升至3.4%左右，高于粮食权重、略低于鲜菜权重。在今年已过去的4个月中，猪肉零售价格持续下行，对CPI的下拉作用较为明显，对未来猪肉价格走势的判断将是预测今年全年CPI趋势的关键。

据她分析，中国的猪肉需求周期主要体现为

季节性因素，如夏季是猪肉消费淡季，冬季以及春节、端午、中秋等节日是猪肉消费旺季。从猪肉市场供给与需求周期来看，今年二季度猪肉价格将仍在低位徘徊，对CPI同比的拉动力量仍然较弱。加上目前国内经济增速回升仍显偏弱，以及公务消费限令、禽流感疫情等非预期因素对食品价格的下拉作用，预计今年二季度CPI同比涨幅有限。

汇丰中国首席经济学家屈宏斌同样认为，4月CPI回升主要是因为食品价格上涨，其中最重要的不确定性因素就是猪肉价格。

他指出，猪肉价格低迷迫使养猪户减产，可

能会导致下半年其价格进入上涨周期。但目前猪肉需求面改善幅度温和，意味着需求拉动力量不大，并且政府也拥有充裕的供给面价格管理工具，如国家储备、补贴、保险等，来对冲猪肉价格的波动影响。据此判断，未来中国的通胀上升空间有限。

澳新银行中国区首席经济师刘利刚则预计，由于通胀压力保持相对温和，中国的货币政策或将转向更加宽松，同时市场流动性也将保持得较为宽松。他并称：“温和的通胀环境将为中国进行利率市场化等结构性改革铺平道路”。

姜煜

重庆1.5亿元  
补贴畜禽养殖和肉品收储

针对近期生猪价格持续下跌和H7N9禽流感疫情对家禽市场的影响，日前，重庆市出台稳定生猪及禽业发展政策措施，计划投入1.5亿元，开展种猪保护及畜禽肉品收储，旨在防止畜禽生产和价格大起大落，促进产业持续健康发展，保护养殖户和消费者的切身利益。

据统计，去年12月底，重庆市内存栏种猪总量在140万头左右。而今年三、四月间，受监控的100多家屠宰企业有1%左右母猪屠宰，部分区县三、四月份母猪屠宰量达到20%。现阶段存栏种猪量仅120万头，存栏种猪量持续减少，很可能影响到未来的市场供求。重庆市立即实施种猪保护措施，对能繁母猪每头补助100元，其中市级以上补助88元，区县补助12元。对持有效《种畜禽生产经营许可证》的种鸡场、种鸭场给予一次性生产维持性补贴。

畜禽肉品收储也已经同时启动。市财政对承储企业收储猪肉、鸡肉、鸭肉的存储保管费用与流动资金利息实行定额包干补贴。

刘艳涛

农业部发布预警：  
番茄酱加工企业  
应慎对转暖行情

2012年，我国番茄加工行业实施了“限产保价”的策略，价格有所回升，市场开始转暖。今年的番茄酱产销形势依然有很多不确定性。农业部农产品加工局、中国罐头工业协会联合发布预警，番茄酱加工企业应保持谨慎乐观态度，不宜盲目扩产和抢购原料，以利行业的持续健康发展。

从国内形势看，由于前两年加工番茄收购价格较低，2012年部分主产区遭受自然灾害，我国加工番茄种植面积与产量均大幅下降。据中国罐头工业协会统计，国内加工番茄种植面积不足90万亩，同比下降近50%；加工番茄产量低于500万吨，减少30%左右。

从出口情况看，我国番茄酱出口价格小幅回升，出口规模依然呈下降态势。2012年，我国大桶番茄酱平均出口价格735.43美元/吨，同比上涨2.63美元；出口量66.9万吨，下降11.5%；出口额4.92亿元，下降11.19%。

尽管国际番茄酱价格出现回升，但应清醒地看到，全球番茄酱库存压力依然较大，价格上升趋势难以长时间持续。同时我国番茄酱加工产能过剩，目前已超过200万吨，行业总体利润率较低的局面尚未得到根本改变。

为此，农业部农产品加工局与中国罐头工业协会联合呼吁，国内番茄酱加工企业以及番茄种植农户应保持谨慎态度，进一步研判国际市场供需格局与价格变化趋势，为实现产销平衡，继续通过限产和适当减少种植规模，提高番茄种植与加工效益。农民种植番茄要注重原料质量，增加种植效益；企业要严格执行原料收购合同，做到按时收购和付款，切实保护农民利益，为农民提供优质服务。加强行业自律，科学有序地组织生产，避免抢购原料导致价格上涨的无序竞争局面出现，促进番茄酱加工行业持续健康发展。

龙新