

财经现场

AJINGXIANCHANG

# 旺季蛋价不“淡定” 养殖业丰产难“丰收”

日前记者走访北京丰台区六里桥附近一家大型超市时发现,鸡蛋价格已经低至3元以下,一斤鲜鸡蛋价格仅为2.99元。

“现在买鸡蛋真便宜!我买了一盒(30枚),才花了10.84元,算下来一个才3毛6,差不多就半个馒头价钱,快到端午了,正好多买一些腌起来吃。”一位正在超市购物的阿姨向记者聊天时表示。

据农业农村部最新发布数据,5月全国菜篮子价格指数为116.69,较上月下降0.91个百分点。无论环比上月还是同比去年,都有明显降幅。

反映市场预期的鸡蛋期货价格也在不断走低。文华财经数据显示,6月10日鸡蛋期货主力2007合约最低降至2902元/5000千克,创下2017年7月中旬以来新低,收盘报2904元/5000千克,跌幅为3.10%。

“目前市场上鸡蛋价格为近年同期新低,这主要是受供需格局影响。”

北京市蛋品加工销售行业协会秘书长王忠强表示,供应方面,2017年7月至2019年12月间,蛋鸡养殖整体处于盈利状态,产业高利润吸引吸引补栏量不断扩张,市场供应不断增加。需求方面,去年爆发的猪瘟疫情一度提振了鸡蛋消费,叠加今年春节后新冠疫情影响,百姓居家做饭、做蛋糕也拉动了鸡蛋消费。不过,随着国内疫情缓解,居民对鸡蛋的消费需求逐渐下降,目前市场上鸡蛋供应大于需求,价格不断下降。

卓创资讯鸡蛋分析师牛磊也表示,受终端需求疲软、生产环节余货渐增、下游阶段性补货涨价力度不强,以及气温升高、南方雨水天气增多等因素影响,市场流通放缓,蛋价短暂



资料图片

上涨后再次下滑,整体维持低位震荡调整态势。

此外,牛磊表示,5月至今主产区鸡蛋均价在2.45元/斤至2.60元/斤之间震荡调整,蛋价长时间低位盘整主要是由于2019年大量补栏,目前产蛋高峰鸡蛋存栏占比高,中小码货源供应充足,鸡蛋供应压力较大。

## 养殖户基本微亏

“蛋贱伤农”,低廉的蛋价是否会冲击养殖户利润?

北京市蛋品加工销售行业协会数据表示,6月10日北京地区鸡蛋市场落地价为2.55元/斤,刨除运输成本,产区鸡蛋的成本大约在2.4元/斤。而目前产区的饲料成本大约在2.5元/斤至2.6元/斤,抛开其他如人工、水电、兽药、疫苗等因素外,养殖户卖鸡蛋的收入基本与饲料成本相当或

略微亏损。

牛磊表示,“蛋贱伤农,蛋贱伤农”现象是一种周期性的体现,蛋价上涨,养殖户利润提升,养殖户盲目追涨扩大大规模,随着存栏量快速增加,供应压力加大,导致蛋价下跌,养殖户利润缩减,养殖户利润缩减或亏损,鸡蛋供应减少,再次引发蛋价上涨。这种价格涨跌周期性在畜牧业领域比较普遍,主要原因是我国养殖户“小规模、大群体”的特点,养殖户对市场供需信息难以准确把握。

王忠强分析,蛋价下滑会加速市场出清。5月以来,市场淘汰鸡数量不断增加,后市蛋价继续下跌空间有限,下半年有望重返涨势,或将上涨至4.0元/斤至4.5元/斤。

新世纪期货研究所所长王成强也表示,6月下旬端午节后,随着淘汰鸡产能出清,叠加夏季临近入伏,蛋鸡歇产期间预计产量将减少5%,蛋

时鸡蛋期货近月合约价格将有望出现季节性转机。

## 用好避险工具做好规划

跟风养殖现象一直较普遍,这也是鸡蛋价格季节性、周期性波动的主要原因。

王忠强表示,整体来看,鸡蛋价格波动主要是由于生产端因素所致。目前我国蛋鸡养殖多数是小散户,由于信息不对称、管理不科学等因素,跟风式养殖造成市场无序生产,扩张,目前来看这些情况仍难以避免。

“鸡蛋价格大幅波动,对百姓消费影响相对有限,但对于食品加工企业以及一些大型鸡蛋养殖企业而言,一旦价格朝着不利方向变动会给企业经营造成较大冲击,建议此类企业通过鸡蛋‘保险+期货’、场外期权等方式来规避风险。”王忠强说。

牛磊建议相关企业及部门做好四方面规划:一是养殖户应理性对待蛋价涨跌,合理安排养殖计划,避免因利润丰厚而盲目扩栏现象;二是终端环节企业和各级贸易商按需采购为主,切勿囤积货物,造成不必要的损失;三是加大行业信息透明度,规避价格波动风险,推动行业良性发展;四是相关协会或部门加大市场监管力度,引导养殖户合理规划养殖。

记者日前走访北京部分超市发现,目前一斤鸡蛋价格不到3块钱,两枚鸡蛋才抵上一个馒头的价格。往年端午节正是蛋价上涨的好时节,今年价格却不断下滑,目前已比去年同期低了三成。业内人士认为,供应充足是蛋价走低的主要背景,随着供需形势改善,蛋价下跌空间有限。以目前蛋价测算,养殖户多处于微幅亏损状态。

据新华网

## 数据显示今年前六月 兼职外卖员增多

疫情期间,餐饮、文娱、培训等行业用工受到一定程度的影响,与此同时,外卖等行业的用工需求愈发旺盛。饿了么日前发布的数据显示,不少厨师、健身教练、航空公司地勤人员等开始兼职送外卖。今年1月下旬至6月初,饿了么累计提供超120万蓝骑士就业岗位,兼职蓝骑士靠副业工作每月可赚2900元。

上海金融与法律研究院研究员刘远举认为,外卖员作为零工经济的代表,有利于解决疫情造成的“摩擦性失业”,在稳定就业方面具有重要作用。

某航空公司地勤服务人员董先生表示,最近航空业受到一定打击,兼职送外卖,既不影响主业工作,也能缓解经济压力。

像董先生这样的蓝骑士还有很多,16%兼职蓝骑士每月赚4000-6000元,8%平均每月赚6000元以上。

数据显示,疫情期间新增入职的外卖骑手中,22%为工厂工人,16%为个体创业者,主业为农业、服务业、物流业的兼职外卖员,其家庭收入更依赖于送外卖所得。

国研新经济研究院执行院长朱克力分析称,随着产业的转型升级,服务业占比不断提升,传统零售等行业朝着数字化、智能化的方向发展,线上与线下深入结合,网约配送行业将释放出大量的就业岗位。

据《工人日报》

## 多个商品品种进入技术牛市

6月11日,沪铜期货再创4个多月新高,进入技术牛市。据记者不完全统计,截至目前,已有11个商品期货品种较年内前期低点涨幅超过20%,文华商品指数自低点反弹逾11%。

业内人士表示,投资者预期主要经济体的经济重启措施将提振全球经济复苏,商品市场反弹向市场传递了全球需求改善以及经济企稳信号。

## 商品技术牛市开启

据记者统计,截至目前,已经有11个期货品种较年内前期低点涨幅超过20%,市场进入技术牛市。

具体来看,以2020年内最低点反弹开始计算,截至11日收盘,NYMEX原油期货涨幅超113%,LPG、沥青、铁矿石期货主力连续合约涨幅超30%,焦炭、塑料、沪铜、沪锡期货主力连续合约涨幅超30%,焦煤、豆粕、热卷、沪铜期货主力连续合约涨幅超20%。此外,COMEX黄金期货涨幅超20%。

值得一提的是,商品龙头品种黄金、原油、铜期货均在年内。

“铜博士”作为重要工业原材料,其价格走势与宏观经济密切相关,被当作经济走势的“晴雨表”。铜价自3月低点以来上涨了33%,进入牛市。国际衍生品市场上看空力量明显减弱。美国商品期货交易委员会(CFTC)公布报告指出,6月2日当周,基金持仓的COMEX铜期货净持仓空仓回落至946手,较前一周大幅减少约90%,此前一周净持仓仓为9639手。今年3-4月,该数据最高一度突破2.5万手。

## 回升预示经济回暖

中大期货副总经理、首席经济学家景川表示,新冠肺炎疫情爆发后,商品市场出现恐慌性下跌,叠加经济疲弱以及微观层面利空,一些商品呈现异常波动,同时大宗商品均出现不同程度反弹。虽黄金、沪铜、原油期货三品种近期均出现修复性回升,但从长期来看,决定三大品种价格的核心因素有所不同。决定黄金走势的是美债收益率,决定沪铜走势的是全球经济增长变化,而决定原油期货的主要是地缘政治,其次是全球经济。

他表示,铜价持续回升一定程度上反映出市场对全球经济前景的乐观预期在不断向好修正。从4月中旬开始,在全球央行大放水支持经济的背景下,市场逐渐认识到短期悲观预期的时刻已经过去,对于欧美地区重启经济信心不断增强。未来几个月,全球经济增长环比大概率明显回升,因此一些前期超跌品种最近都出现明显的价格反弹,最近美股持续上行也是这种预期的体现。

为这轮经济复苏带来支撑的,正是全球各主要经济体不断出台的财政刺激和货币宽松政策。摩根士丹利近期预测,当前宽松周期中,美欧日英四大央行资产负债表到2021年底将累计扩张13万亿美元。

出于对全球经济复苏的预期,高通胀上调铜价,铜价预期,并将12个月期大宗商品回报率预期上调至13.1%。

## 警惕套息交易

值得一提的是,今年大宗商品市场整体呈现内外弱格局。以铜为例,目前沪铜比值维持在8.0上方高位。有业内人士表示,需警惕大宗商品套息交易。

年初至今,类似机会在大宗商品市场并不鲜见。中金公司投资策略分析师马明、房启超表示,近期随着石油价格走低,石油市场出现了期货溢价,溢价价格低于近期期货价格,大宗商品贸易商利用套息交易,将价差后出售而获利。由于国内铝价明显强于海外,因而进口套利打开,利用SHFE/LME价差进行跨市场套利开始变得可行。2020年4月我国原油期货进口同比增长近3倍。此外,国内也有一部分贸易商利用结构性存款与承兑利差进行套利,虚增贸易量。

对于这类交易,该机构指出,大宗商品期货交易会创造额外的流动性,给金融稳定带来挑战,同时加大商品市场潜在波动风险。因为在实际操作过程中,多个关联方会以“一棒接一棒”形式转卖融资标的(多数以仓单、货物),不断重复融资交易过程,这会造成国内信贷和债务规模快速扩张,在此过程中,大宗商品贸易商为扩大信贷和债务规模,不断在期货市场使用杠杆增加购买,其结果是部分溢价比例,而通过此方式筹措的热钱资金,具有相当一部分流入到风险较高的投资标的市场,这实际上干扰了当期商品供需平衡,也为市场带来加大的波动潜在风险。

据《中国证券报》

## 房企加大推盘力度 楼市成交逐渐复苏

随着疫情防控基本平复,房地产行业复工复产扎实推进,企业为了进一步弥补前期疫情对销售的负面影响,加大了推盘力度,力求资金尽快回笼。在市场预期稳步复苏的背景下,楼市成交也逐渐复苏。

中国指数研究院称,5月,地方政府在“房住不炒”的楼市调控基调指导下,因城施策更加灵活,但是房地产市场恢复速度略显不同。其中,一线及核心二线城市市场需求整体恢复较快;部分三

线城市受人口、产业等多重因素影响,市场尚未完全恢复。

中国指数研究院数据表示,截至6月7日,受监测的12个一二线城市库存存量环比微幅上升0.04%。截至6月10日,受监测城市中北京涨幅较高,为4.44%;福州紧随其后,升幅为4.08%;温州涨幅较小,为0.24%。监测城市中,东莞库存环比降幅较高,为6.06%。

事实上,从5月开始,城市住宅新增供应量环比均小幅上升。另外,受房企

积极推盘叠加疫情期间积压的购房需求持续释放影响,多数城市市场成交逐步恢复,成交量同比上升。从销售情况来看,一线城市去化能力更为乐观。截至5月底,重点城市中,南京、杭州属于库存吃紧较为严重的城市,当前去化周期分别为5.77个月、5.11个月。

克而瑞地产研究中心近日公布的报告指出,在成交明显复苏带动下,5月多数城市供求关系维持平衡。受监测的28个重点城市消化周期环比皆大幅收窄,八

八成以上城市降至18个月警戒线以下,杭州、济南等消化周期不足6个月。

从库存情况来看,28个城市当中六成以上城市供求比小于1;同时,六成以上城市库存消化环比有所收窄。但相比之下,郑州、杭州等城市仍处上升通道,青岛、柳州等城市同比增幅超40%。

克而瑞方面认为,随着半年度业绩冲刺季的到来,房企必加快供货节奏,供应有望放量增长,甚至创年内新高,预计6月市场仍将保持较高热度。据《经济参考报》

## 5月CPI重回“2时代”猪肉价格连续降12周

连续三个月大幅下行后,5月CPI重回“2时代”。国家统计局6月10日发布的数据显示,5月居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.4%,涨幅比4月回落0.9个百分点。食品价格涨幅的收窄是5月CPI回落的主要原因,其中,5月猪肉价格环比、同比涨幅分别下降了8.1%、15.2%。

从工业生产者出厂价格指数(PPI)来看,5月PPI环比降幅收窄,同比下降3.7%,创下2016年3月以来的最大跌幅。在企业看来,PPI降幅继续扩大,需关注企业经营压力,全方位扩内需的措施需要加大力度。不过,不少业内人士也指出,虽然当前PPI下行压力较大,未来有望触底企稳。

### 猪肉大幅下行?

食品价格涨幅收窄为主因,猪肉批发价格每公斤已跌破40元

今年1到5月物价出现趋势性回落,最近三个月更是大幅下行。根据国家统计局发布的数据,食品价格涨幅的收窄是5月CPI回落的主要原因。数据显示,5月食品价格上涨10.6%,涨幅回落4.2个百分点,延续近三个月快速回落态势。其中,猪肉、蔬菜价格的下行加快,加上去年同期价格基数大幅抬高,带动5月食品价格涨幅快速回落。

从猪肉表现看,商务部监测数据显

示,5月11日至17日当周,猪肉批发价格为每公斤38.91元。这也是春节后猪肉批发价格首次跌破每斤40元。据记者统计,商务部数据可查的范围,从3月2日到5月24日,猪肉批发价格已连续12周下降,从3月2日至8日当周的每公斤49.11元,直接降至5月24日当周的每公斤38.24元。

国家统计局近日表示,随着生猪产能进一步恢复,猪肉供给持续增加,加之气温升高,消费进入淡季,5月猪肉价格环比继续下降8.1%,降幅扩大0.5个百分点。

从蔬菜价格的来看,各地自产鲜菜大量上市,价格随之下降12.5%,降幅扩大4.5个百分点,这也带动蔬菜价格同比下降8.5%,降幅较4月明显扩大。

值得注意的是,5月粮食价格环比上涨0.3%,同比涨幅也扩大至1.5%。对此,东方财富证券分析师王青表示,这一涨幅均属近年来的较高水平,后期粮价走势需进一步关注。从非食品项看,5月非食品价格上涨0.4%,涨幅与4月相同。在王青看来,食品之外的CPI涨幅很低,意味着在前期复工复产基本完成之后,终端消费需求如何恢复现象较为突出。

### 未来走势如何?

下半年CPI涨幅将低于上半年,部分月份或低于2%

对于未来一段时间物价走势,王青认为,从整体的消费市场看,终端需求不足问题仍会比较突出,物价缺乏全面回升基础,6月CPI将大概率维持在2.4%左右。综合未来物价走势及上年基数变化,预计CPI有可能在8月之后再度出现较快下行势头。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟则预测,下半年CPI涨幅将显著低于上半年,不排除部分月份降至2%以内。全年CPI同比平均增速也将维持在3%以内。“猪肉价格是影响食品价格走势的主要因素,随着生猪存栏量逐渐回升带来猪肉供给增加,猪肉价格涨幅仍将收窄。疫情导致旅游、餐饮、住宿、生活服务等消费需求偏弱状态的恢复是一个缓慢过程,整体需求偏弱,非食品价格可能仍将处于低位。”

低物价为货币政策提供了空间。唐建伟认为,下半年货币政策的重心是创新直达实体经济的大货币政策工具,定向支持受疫情影响较大的中小微企业和困难人群。下半年降息降准的可能性仍然存在,但不管是降准还是空间都可能小于上半年。

### 如何看待PPI跌势?

PPI创4年来最大跌幅,三季度后有望触底企稳

5月PPI环比下跌0.4%,跌幅较4

据新华网