



中国进口牛肉行业月报

China Imported Beef Monthly Report

梅特国际集团 研究部 MIG Research

Meat International Group

IMPORTED BEEF

201808

这是一份 MIG 研究院提供的以月度为单位的市场分析报告。报告总结了全球重点地区的重点事件，行业内部消息等，并且结合 MIG 对行业和市场积累的深度洞察提供未来市场趋势的预判及独特解读。同时，这份报告还将更新各个国家的牛肉进入中国的进口量数据，中国的进口量价比关系等 MIG 研究院的月度分析数据，帮助客户更好的判断未来市场变化，及时把握行业内部最新商业情报，在关键信息获取上处于先锋。

通过阅读报告您可以了解以下信息：

重点事件分析 - 对全球供求变化的影响解读

中国正关进口量分析 - 市场的总体供求关系解读

香港及越南进口量分析 - 走私市场对正关市场影响解读

实时期货现货贸易分析 - 市场价格涨跌解读

行情趋势分析 - 供求关系变化解读



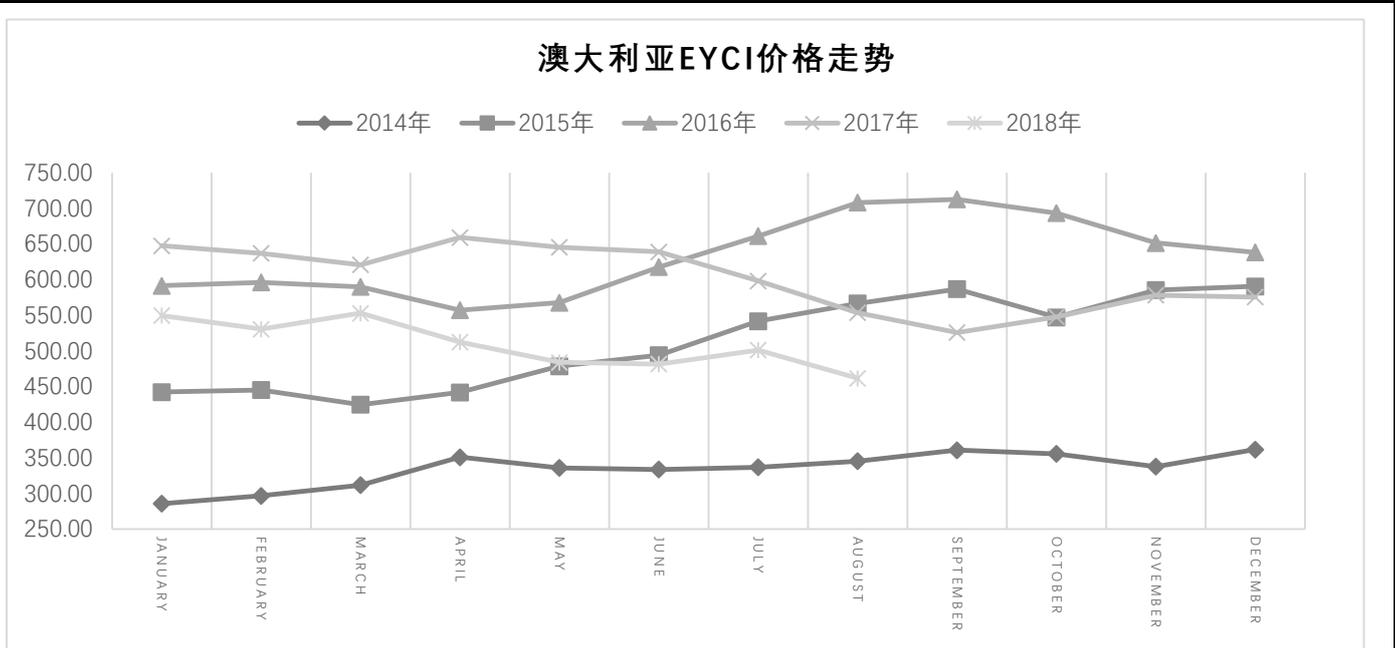
摘要:

1. 澳洲正在经历严重干旱，国内屠宰量居高，短期有利出口
2. 土耳其货币大幅贬值，对全球牛肉市场产生影响
3. 猪瘟事件对牛肉的影响评估
4. 上半年中国进口量同比增加 39.6%，7 月进口量为 83,255 吨，仍居高位
5. 各国对香港及越南出口呈下降趋势
6. 期货市场出口商报价止跌回升
7. 现货市场部分产品涨幅明显
8. 中国即将进入旺季备货期

重点事件解读

澳洲正在经历严重干旱，国内屠宰量居高，短期有利出口。

- 澳洲干旱最早从去年 10 月份昆士兰开始，持续到今年 3 月的维多利亚地区，新南威尔士等州，目前仍在持续，目前澳洲相关机构预测，9 月 10 月澳洲仍可能持续干旱。加上不断上升的饲料成本使牧场主更愿意将存栏送至屠宰场进行屠宰，集中出售存栏将会导致屠宰场牛源供给增加，屠宰场可以压低活牛收购价格，短期内获得成本优势。
- 澳洲的活牛价格指数 EYCI 一路走低，而出口价格由于国际市场的需求保持坚挺，澳洲屠宰厂短期获利空间增加。
- MIG 预计澳洲国内价格的低点将出现在十月，不管是否继续干旱。
- 澳洲政府已开始进行干预，一方面已开始向牧场主拨款，以缓解他们的损失，保护存栏。另一方面对各州陆续开始设置母牛宰杀上限比例，做种群恢复的工作。因此预计屠宰量可能会在 10 月前后达到顶峰，然后市场逐渐进入供应偏紧的状态，国际市场的需求下半年预计保持强势，价格会逐渐回升。根据 MIG 预测，在未来的 12 个月内，活牛价格可能会上涨 20-30%，由于基础母牛被过量宰杀造成的整体牛源短缺将在一个较长的时间内被市场反馈。
- 由于干旱导致的高屠宰量，使 EYCI 的价格维持弱势状态。2013-2015 年干旱的 EYCI 表现，可以发现 EYCI 从 2015 年下半年由于牛源减少，屠宰量下降，价格逐渐回升。



来源：澳洲 MLA

- 与以往不同的是，在干旱的情况下，将牛只送至育肥场通常对农户是一个好的选项，但现在澳洲越来越多的育肥场在饲养和牛，而和牛的育肥周期很长，这使得很多农户只能选择将牛只送去屠宰场。所以，这次干旱并不会使更多的草饲牛转化为谷饲牛，也就是说，谷饲牛的数量也会受干旱影响而减少。
- 澳洲上一轮干旱（2013-2015）对华影响方面，当时出口成交价上涨 200-300USD/吨，个别热销产品更甚。接下来中国市场的传统消费季即将到来，澳洲后市供应偏紧。个别澳洲热销部位将可能会出现断货的可能，比如谷饲后胸，排类部位等产品，目前有些大型终端已经开始提前备货，未来这些部位在流通市场将更少见。近一年来，阿根廷，乌拉圭等谷饲产品逐渐增大了在华份额，这一趋势将会更明显。

土耳其货币大幅贬值，对全球牛肉市场影响分析

- 土美关税大战将继续导致土耳其货币不稳，同时对其进口业带来负面影响。仅从牛业来讲，土耳其的活牛进口业或因此受限。
- 尽管并未输华准入，土耳其仍然是中国牛肉进口商值得去关注的国家。中国目前是南美牛肉最大买家，而土耳其则是南美活牛最大出口目的地。
- 近年来土耳其为抑制本国牛肉价格而疯狂从海外收购活牛的举措实际已在中国牛肉进口的供应源头带来了一定的压力，其中土耳其和中国在乌拉圭的采购竞争最为明显。
- 土耳其货币贬值将增大其活牛采购成本，从而可能会相应的压缩其活牛进口量，进而为出口国的屠宰业和输华供应端释放一定的空间。
- 2017 年乌拉圭活牛出口总量为 32.7 万头，其中到土耳其的出口量便高达 31.7 万头，强势占比 97%。备注：如果把一头牛的胴体重算作 250 公斤，那 31.7 万头牛就相当于约 7.5 万吨肉。这个数量几乎相当于乌拉圭输华牛肉总量的一半，而乌拉圭全年出口至中国的数量为 14-18 万吨。
- 如果汇率问题持续，这毫无疑问会影响土耳其从乌拉圭活牛的采购量，但这并不会对屠宰场有



很快的影响，因为乌拉圭出口土耳其的活牛基本上都是小牛。这些小牛需要 1-2 年的成长，才达到可屠宰的重量。

- 但即使发生在 1-2 年之后，这个数量也是足以影响目前乌拉圭出口格局的。
- 巴西，乌拉圭，澳大利亚是中国牛肉进口的前三大出口总量国。如果乌拉圭增加出口至中国，这也会对澳洲，巴西等国在华份额形成压力。

猪瘟事件对牛肉是否有影响

- 农业农村部新闻办公室 8 月 19 日发布，江苏省连云港市海州区发生一起生猪非洲猪瘟疫情。8 月 15 日起，江苏省连云港市海州区某养殖场的生猪出现不明原因死亡，截至目前，发病 615 头，死亡 88 头。8 月 19 日，经中国动物卫生与流行病学中心（国家外来动物疫病研究中心）确诊，该起疫情为非洲猪瘟疫情。
- 疫情发生后，农业农村部立即派出督导组赴江苏。江苏省连云港市海州区已按照要求，启动应急响应机制，采取封锁、扑杀、无害化处理、消毒等处置措施，禁止所有生猪及易感动物和产品运入或流出封锁区。目前，该起疫情已得到有效控制。
- 这已经是国内第三例生猪非洲猪瘟疫情，而且这三例发生在中国不同区域，目前还未被证实这三例之间有联系。

对国内猪肉的影响

- 农户出于恐慌，可能会急于出栏，造成短期内市场供应增加，价格下跌，特别是疫情发生地区，价格下跌会更明显。
- 虽然非洲猪瘟不是人畜共患病，但消费者由于担心，可能会选择不购买，也会支持价格短期下跌。如果此疫情得不到有效控制，大面积扩散的话，可能会对全国猪肉存栏造成不利影响，长期价格看涨。

对鸡肉的影响

- 鸡肉是比猪肉价值更低的动物蛋白，鸡肉价格对此事件可能是反应最快的。如果疫情得不到有效控制，国内鸡肉和进口鸡肉价格会迅速看涨。

对进口牛肉的影响

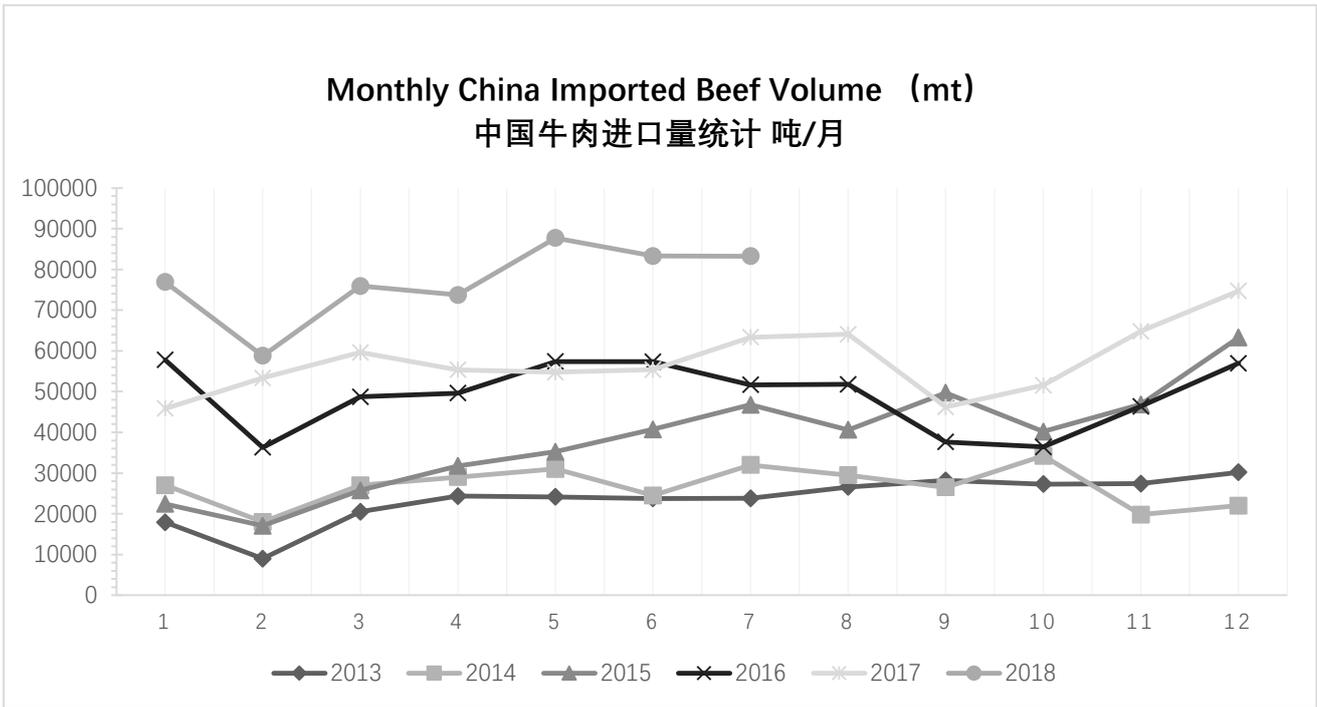
- 中国猪肉的人均消费是 30.8KG/年，占到所有肉类消费的 61.2%，一旦国内生猪出栏明显下降，中国将会增加在全球的采购，这会增加对全球猪肉的进口量，从而抬高全球猪肉的价格，
- 虽然在中国，猪肉和牛肉价格是否有明显的相关性还未得知，但在世界上其他国家，比如美国，猪肉和牛肉价格是正相关的关系。如果猪肉价格上升，牛肉价格也会被抬高，而美国是全球牛肉消费市场的核心，也会抬高全球牛肉的价格。

中国人均消费图

公斤/每人	牛肉	猪肉	禽肉	羊肉	所有动物蛋白
2018 预计	4.1	30.8	12.3	3.1	50.3
Source: OECD	8.2%	61.2%	24.5%	6.2%	



中国正关进口分析



来源：中国海关

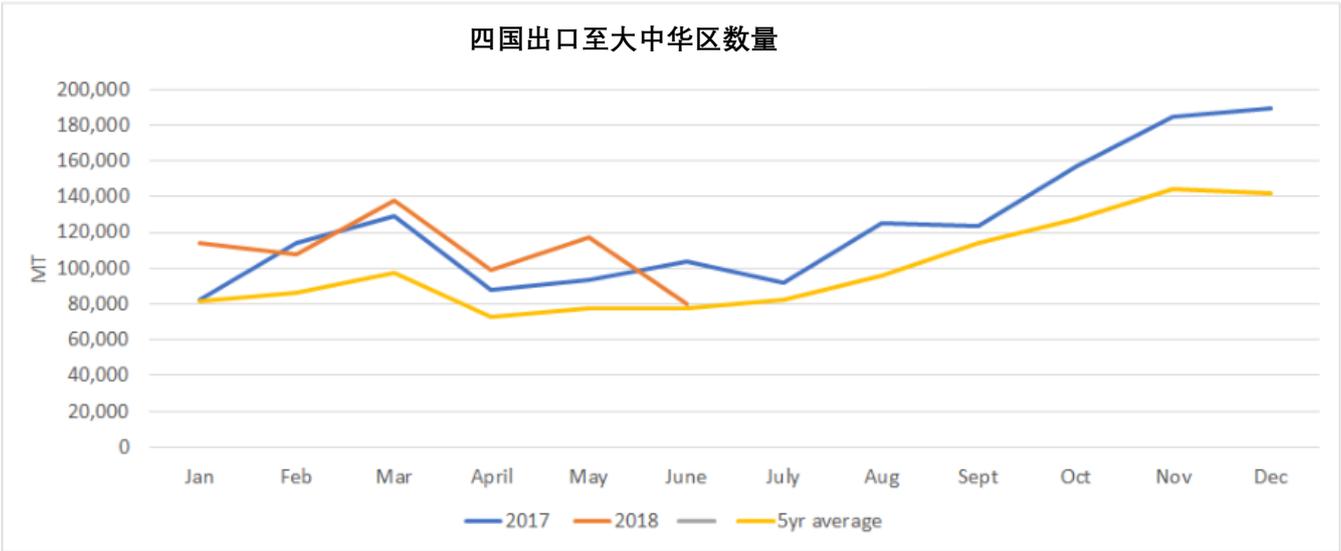
- 7月进口量为83,255吨，延续了今年持续高进口量的表现。
- 今年上半年总进口量456,437吨，这个数字几乎相当于2015年全年的进口量，比去年同期增加39.6%。

从上图看出，以上半年的进口量作为比较，2017年比2016年增加6.5%，而2018年比2017年则增加了39.6%，反映了市场到货量明显增加，而国内的消化能力增长速度未能达到进口量增长的速度，出现了供应过剩的局面，国内库存突然增加，导致各地爆仓严重。



香港及越南进口量分析 - 走私市场对正关市场影响解读

注：本章节我们将跟踪全球前四大出口国巴西，印度，美国，澳洲出口至大中华区（包括中国大陆，香港，越南）的数据。



来源: Simon Quilty

- 6月各国对大中华区出口呈明显下降趋势。
- 6月以上四国共出口至大中华区约8万吨，比5月降低了31%，这个降低主要是由于巴西下降了45%，印度下降了20%，美国下降了7%。
- 巴西的罢工事件从5月21日开始，巴西6月的输华下滑受此影响。
- 31%的降低中，大陆下降了26%，香港和越南下降了34%，所以整体上讲，整个大中华区6月的需求在减少。
- 正关的下降主要来自巴西（40%），澳洲下降了（4%），美国的量非常小。
- 走私的下降主要来自巴西（8,754吨）和印度（9,600吨）。
- 从三月份开始走私量在逐渐下滑，一方面可能是管控在加强，另一方面，正关的量逐渐增加，可能跟走私转正关有关。



实时期货现货贸易分析 - 市场价格涨跌解读

期货贸易动态 - 国外报价明显降低，但进口商考虑到汇率因素，以观望为主



来源: 新浪财经

- 由于受汇率波动影响，目前国外的报盘普遍比之前下调 200-300 美金/吨。以巴西普通牛前五件套为例，有些厂号的成交价已经回落至 4.2-4.3 USD/KG 之间，有的进口商由于采购量较大，同时出口商急于售卖，成交价甚至降至 4.0-4.05 USD/KG。在今年 5 月的中食展期间，出口商报价一度高达 4.65 USD/KG。
- 美金兑人民币汇率在过去的一个半月从 6.40 涨至今天的 6.90，以巴西普通牛前五件套为例，一个半月之前的成交价为 4.30，现在的成交价为 4.00，我们来比较一下不同汇率下的进口成本。

南美五件套受汇率影响及外盘下降的对比

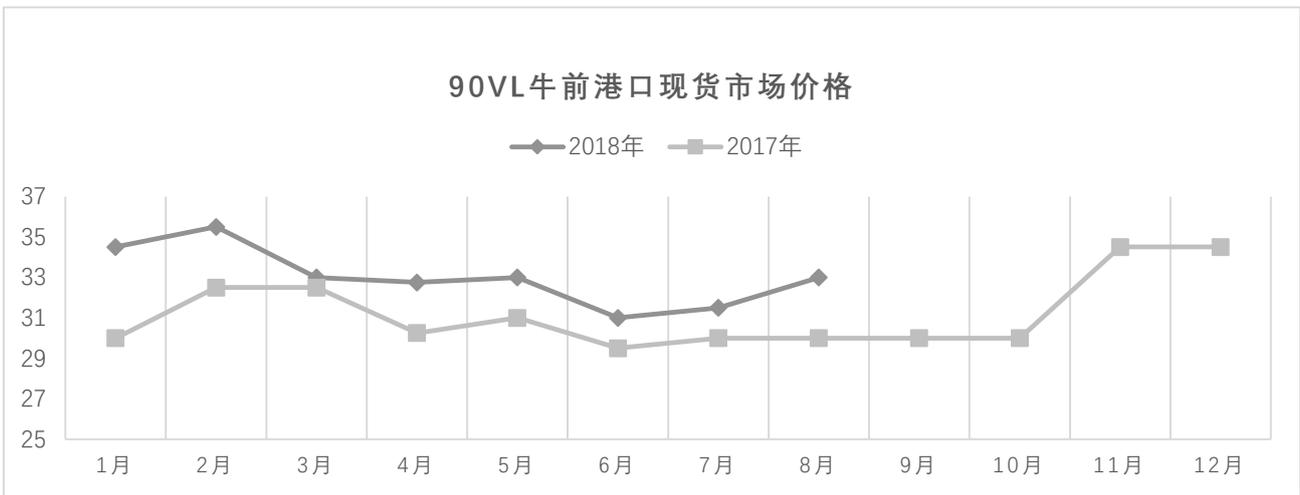
6 月 15 日 FFQ 5 Cuts USD 4.30, USD/CNY=6.4, 进口成本=34505
7 月 30 日 FFQ 5 Cuts USD 4.30, USD/CNY=6.9, 进口成本=38050 (外盘不降低的假设结果)
7 月 30 日 FFQ 5 Cuts USD 4.00, USD/CNY=6.9, 进口成本=34603

- 从上表我们可以看出，外盘下降是为了抵消中国汇率迅速上升的结果。如果外商持续保持 4.3USD/KG 的报价，中国市场将无法迅速接受如此高昂的涨价，工厂销售将会受阻。
- 可以发现即使按照成交价下调 300 美金/吨计算，也不足以抵消汇率波动带来的成本增加。



现货贸易动态 - 整体回升，部分产品回暖态势明显

- 部分在走私渠道也存在与正关市场的竞争，如牛前，牛腱，下水等。因此这些产品的价格不仅受正关进口量的影响，还受走私量影响，也就是说受正关和走私总量影响。
- 部分产品在走私渠道很少存在，如金钱腱，牛前 5/7 件套等。这些产品的价格主要受正关进口量影响。
- MIG 持续跟踪巴西，澳大利亚，美国，印度全球前四大出口国对中国，香港，越南的出口总量。
- 走私在 6 月份环比和同比都有明显的下降，回到了近五年平均水平。因为这个数据是 6 月份发货的数量，正常将在 7/8 月抵达中国。意味着 7/8 月到货量有明显减少。
- 这可以解释为何近期如下产品涨价（牛前，牛腱，下水等），有的产品涨价幅度还很大，巴西的后腱甚至涨至 47RMB/KG，部分产品甚至出现了断货。



来源: MIG Research

- 图 4 是 90VL 牛前港口现货市场价格，可以看出从 6 月开始由于国外到货量减少而价格回升的迹象。
- 但也有些产品的价格涨幅并不大，甚至还是维持低迷的状态，比如金钱腱，谷饲排类部位等产品。同样，按照上述理论，这些产品的价格主要受正关进口量影响，正关的进口量持续处于高位，今年上半年总进口量 456,437 吨，这个数字几乎相当于 2015 年全年的进口量，比去年同期增加 39.6%。



行情趋势分析 - 供求关系变化解读

未来 - 7月走私到货量将回调，难以改变供过于求的基本面。

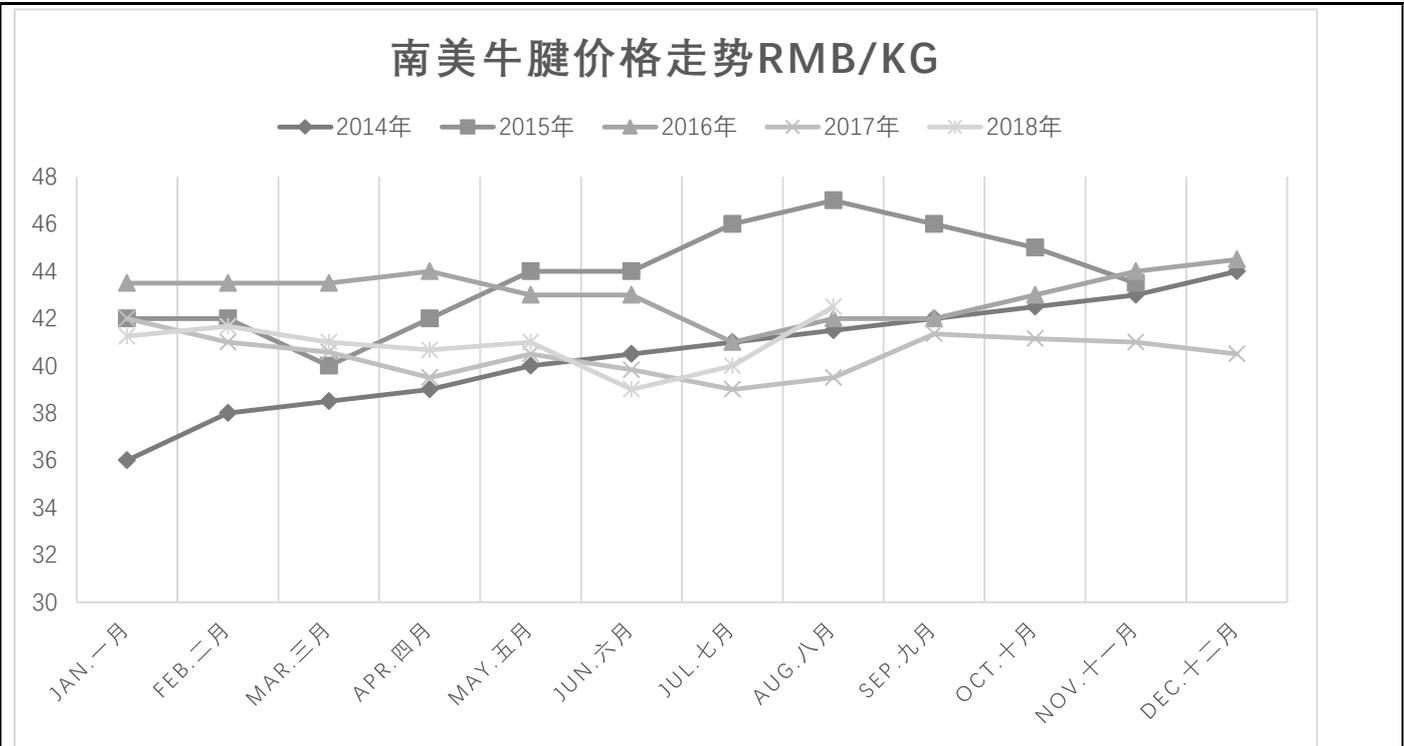
- 7月进口量预计会明显回调。如之前第一章节分析，6月份各主要国家输大中华区均有减少，6月份发出的船通常在7月或8月份抵达中国，因此预计7月份的到货量会比6月有明显下调。
- 考虑到今年上半年持续居高不下的进口量，比去年同期增加了39%，7月的回调也是一个市场正常的调整行为。需要关注的是这种调整行为是否可持续，最新的数据表明，7月中国正关的到货量仍然较高，达到了83255吨，进一步说明目前国内总的库存量还是较大的。
- 上游方面，虽然巴西经历了罢工事件，但巴西国内对下半年的出口还是很乐观的，不仅会很快恢复，而且今年的出口预期不低于去年。澳洲由于干旱而引起的高屠宰率将得以持续。预计8月各国对华出口量预计会恢复到较高水平。
- 如之前第三章节分析，目前成交价下调的幅度不足以覆盖汇率上涨导致的成本增加，更为不利的是，中美贸易战没有缓和的迹象，对未来汇率走势不利。由于市场的高库存，以及汇率等不确定因素，有些进口商处于观望状态，会减少采购意向，大的玩家考虑到与出口商长期的合作关系，是继续控盘还是减仓观望，面临关键决策。
- 有些出口商已经感受到来自进口商的压力，因为进口商一直在压低他们的报盘，有些出口商预期后市中国可能因为汇率和库存问题减少需求，急于成交，甚至已经在兜售11/12月船期的报盘。
- 而有些进口商，一是轻仓的，二是重仓但想低位补仓的，特别是轻仓的进口商会选择在这个相对低点进仓，以保留下半年旺季的盈利预期。

期货价格

- 期货价格7月8月下调明显，部分产品已经止跌回升。
- 出口均价方面，跟往年相似的是每年从2月开始，价格逐渐提高，到中食展时会达到一个小波峰，这个也得到了巴西方面的印证，巴西6月出口均价大幅提升，而这批订单的下单时间应该是在中食展前后，根据第三章节的分析，由于国内库存过多，再加上汇率的因素，期货成交价在7月份开始明显下滑，结合上面分析的进口商出口商心态，期货价格或在8月进一步下调，但考虑到买卖双方对下半年旺季的期待，下调幅度有限。根据MIG最新得到的消息，有些出口商的报价已经止跌回升。

现货价格

- 现货价格走高，金九行情可期。
- 6月份的平均交易价格大幅上涨，这意味着1-2个月后抵达中国的成本显著增加，加上汇率。进口商成本的增加将推高销售价格。然而，从过去的经验来看，市场在9月通常保持价格上涨。以南美牛腱为例。2014-2017年，9月份的价格将比8月份的价格上涨0.5-2.0 RMB/ KG (2015年除外，因为6月巴西的开放导致市场到货突然增加，价格不涨反跌)。9月开始天气转凉，市场逐渐进入消费旺季。



来源: MIG Research

- 但市场的高库存消化需要时间，可能对旺季价格上升造成压力。另外，如上分析，7 月份低价成交的订单将对之前高位成交的订单形成压制，或影响价格反弹高度。
- 由于大部分买家是用了供应链金融提供的杠杆，由于之前的接盘价格较高，如果行情不见明显好转，迫于资金压力，可能会出现集中低价抛货赎单的情况。

(END)



引用及介绍

免责声明

MIG 代表梅特国际集团。本报告所有数据和观点仅代表 MIG 观点及内部参考使用，请谨慎参考和引用，MIG 不对参考引用本报告内容产生的后果负责，亦不对本报告中所有数据准确度负责。

MIG 拥有本报告知识产权，MIG 和 Meatnews 允许合法的转载以及数据引用，您只需要注明出处并发送邮件至 info@meatinternationalgroup.com 告知，就能获得许可。

对于未经许可的非法抄袭、篡改和盈利行为，作者保留诉诸法律、追索赔偿的权利。

感谢您的合作！

梅特国际集团

梅特国际集团 (Meat International Group) 通过丰富的行业经验与产业链合作资源为在华进口牛肉行业提供专业有效的信息服务与咨询。梅特集团作为市场补缺者，提供有效信息与解决方案，利用国际及国内市场丰富资源解决进口牛肉行业全产业链中的各种问题。梅特集团前身为 ABCP 澳洲牛肉咨询公司，截止今天，梅特集团在华专注进口牛肉行业已超过 5 年。我们的合作伙伴已覆盖多个国家的对华出口牛肉业务。我们已覆盖超过 80% 的在华注册的肉类出口厂商。在进口牛肉国际贸易领域，梅特集团拥有出口、海运、清关以及国内物流整体解决方案，最大限度压缩贸易成本。

梅特集团是最早在华进行进口牛肉品牌化的建设者之一。我们不断挖掘深化国内分销渠道，以丰富的渠道资源为在华进口贸易商提供高效的分销渠道建设。同时，梅特集团拥有完善的进口牛肉产品标准化评判体系以及定价标准，这种体系建设极大的提高了产品交易效率与成交率。

梅特国际集团的数据与咨询业务不断服务于国内进口商及国际的工厂客户。我们不但提供整条进口牛肉产业链的咨询建议，甚至直接提供资源，包括货源/销售渠道以及必要的加工环节海运等。我们丰富的行业经验和资源网络帮助客户利用最短的时间，最低的成本打开找到正确进入这个市场的方式。

MIG 咨询业务在中拥有

超过 5 年的行业经验

超过 300 家咨询客户

国际工厂供应渠道覆盖率 80%

国内数百家国内供应商合作伙伴

丰富的国内分销渠道

海外工厂、国内二次加工、冷链物流、海运、关口协作等附属必要模块解决方案

MIG CLUB

MIG 俱乐部是中国牛肉进口商和出口工厂俱乐部。我们的成员包含中国 50% 以上进口量的进口商。MIG 会定期举行俱乐部的会议讨论新的牛肉贸易方向及行情分析，并且为所有成员提供专业的信息报告以及商业情报。MIG 也将俱乐部所有成员的有效资源合理分配，达到共赢目的。



MEAT INTERNATIONAL GROUP

MIG RESEARCH 2017

梅特国际集团研究部

info@meatinternationalgroup.com

MEATNEWS

MeatNews 梅特国际肉类资讯是梅特国际集团下属子业务部门。梅特国际集团是专业服务于肉类贸易的顾问公司，致力于为进口肉类行业降低贸易成本，提供解决方案。MeatNews 配合集团业务，以敏锐的嗅觉和丰富的行业内部网络，为公众及行业内人士提供专业有效的最新资讯。MeatNews 的分析团队并且会根据多年的行业经验和强大的分析能力，对政策信息进行解读，并未相关行业提供建议。不仅如此，MeatNews 还向行业内部有需求的企业提供定向的行业数据信息。



我们利用对行业内部具有高价值的信息资讯，确保我们的关注用户是行业内的专业用户。我们不追求量的增长，而是保证每一个用户都具有行业价值以及开发的空间。因此，我们保持每一个用户都与我们保持极大的粘性。

同时，我们提供行业内部极难获得但是却十分有价值的国内海关数据、国际工厂周期性报盘，甚至通过数据库的终端匹配帮助客户进行现货产品销售。

梅特国际肉类资讯目前有超过数万名中国进口牛肉行业内专业从业者的关注，拥有超过 100 万的曝光率。在进行行业信息发布及时性，数据权威性和专业性上具备独特优势。

Meatnews/MIG Club 业务联络

China@meatinternationalgroup.com

MIG Research 咨询业务/行业运营业务联络

苗阳

执行董事 合伙人

yang.miao@meatinternationalgroup.com

微信/电话: +86 185 1661 4320



MEAT INTERNATIONAL GROUP

MIG RESEARCH 2017
梅特国际集团研究部
info@meatinternationalgroup.com

MIG International Business

Meat International Group (MIG) is the only consulting company focusing on Imported Beef in China. MIG started to do consulting and research on imported beef from 2011.

MIG Club covers over 50% of importers whose import volume takes around 80% of total China beef imports. MIG have MEATNEWS covers over 80% of business people in beef industry in China.

We speak with data, caring for every detail with full heart.

Through instant accumulation of trading data at home and abroad, we gradually build up a huge database of meat industry market in China, only aiming at providing professional informative service, trading strategies and instructive advice to our clients with an objective attitude, helping you seize great opportunities of identifying real buyer, obtaining real purchasing price, evading any risks causing by strong turbulence in business price to arrange reasonable trading. MIG provide "China Imported Beef Marketing Weekly Report" to MIG CLUB member.

MIG consulting service:

Beef All Cuts Price for Wholesale Market (Weekly)
Imported Price and Quantity from All Countries (by Cut and Plant)
China Main Importers and Their Partners
Tracing Back to Your Product Sales Price and Distribution
China Customer Recommendation and Reference
Feedback from China Customer
China Imported Beef Demand and Price Forecast
Brand Promotion Activity and Tasting Event
Other China Beef Market Related Information

Contact:

Info@meatinternationalgroup.com