



养殖行业周报（20190826-20190901）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

▶ 本周行情回顾

生猪	本周	上周	环比	同期	同比
生猪辽宁	25.48	22.80	11.75%	12.33	106.62%
生猪河南	26.20	23.24	12.74%	13.47	94.56%
生猪四川	27.84	26.28	5.94%	14.10	97.42%
生猪广东	29.20	27.84	4.89%	14.37	103.26%
南北价差	2.68	4.04	-33.66%	1.30	105.52%
猪料比	9.44	8.68	8.76%	5.52	71.01%
养殖利润：自繁自养	1409.78	1212.68	16.25%	136.89	929.86%
养殖利润：外购仔猪 出栏体重	1181.47	962.44	22.76%	154.34	665.50%
肉鸡					
白羽肉鸡均价	5.03	5.01	0.53%	4.60	9.50%
817肉鸡均价	5.39	5.29	2.02%	4.69	14.98%
肉鸭					
肉鸭：山东	4.00	3.92	2.04%	3.85	3.90%
肉鸭：江苏	4.01	4.05	-0.93%	3.91	2.62%
肉鸭：广东	4.90	4.90	-	4.64	5.60%
水产品					
湛江对虾价格指数	133.69	132.10	1.20%	112.998	18.31%
大宗价：草鱼	10.30	10.40	-0.96%	13.500	-23.70%
大宗价：扇贝	10	8	25.00%	8.000	25.00%
原材料					
玉米	1981.17	1985.17	-0.20%	1850.100	7.08%
豆粕	3077.31	2974.57	3.45%	3252.588	-5.39%
麸皮	1180.00	1145.25	3.03%	1410.250	-16.33%

本周全国生猪均价26.37元/kg，环比增长7.04%，同比上涨89.69%，猪肉供应缺口越来越大，且近期将迎来中秋国庆双节对消费有所提振，本轮猪价的上涨本质在生猪存栏的减少，但同时也受到其他肉禽蛋菜等价格的影响（禽类受前期崩盘影响供应量有所减少、蔬菜受天气等因素影响前期供应减少，近期供应逐步回升），导致终端价格发生共振，猪价上涨幅度加大，中秋前后的高价即时近期猪价的高点，后期随着需求的好转，春节前后猪价将迎来再一次的大幅上涨。

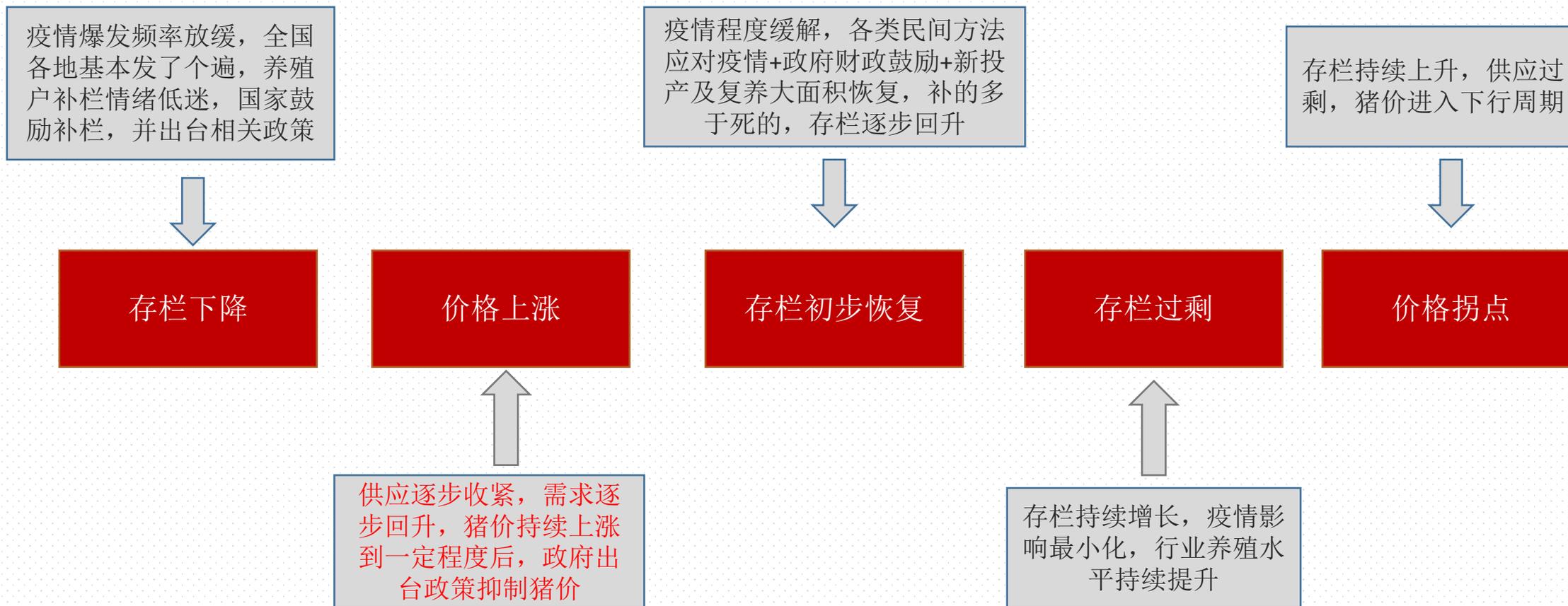
卓创数据显示，8月仔猪均价968.90元/头，环比上涨18.96%，同比上涨125.70%，能繁母猪存栏的低位使得仔猪供应紧张，供需不平衡导致出现各地仔猪价格纷纷破千冲高，外购仔猪成本持续增长。

▶ 未来重点关注点

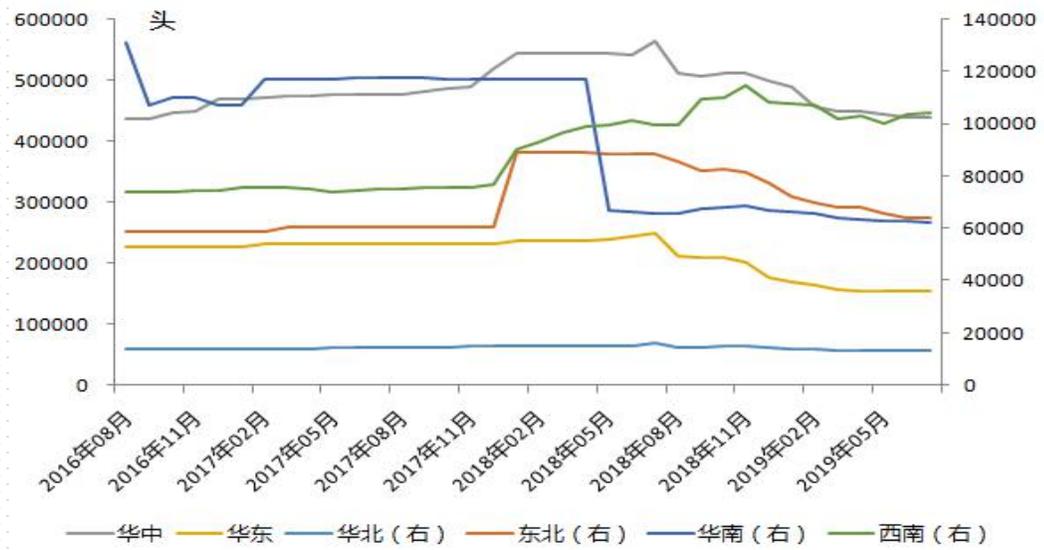
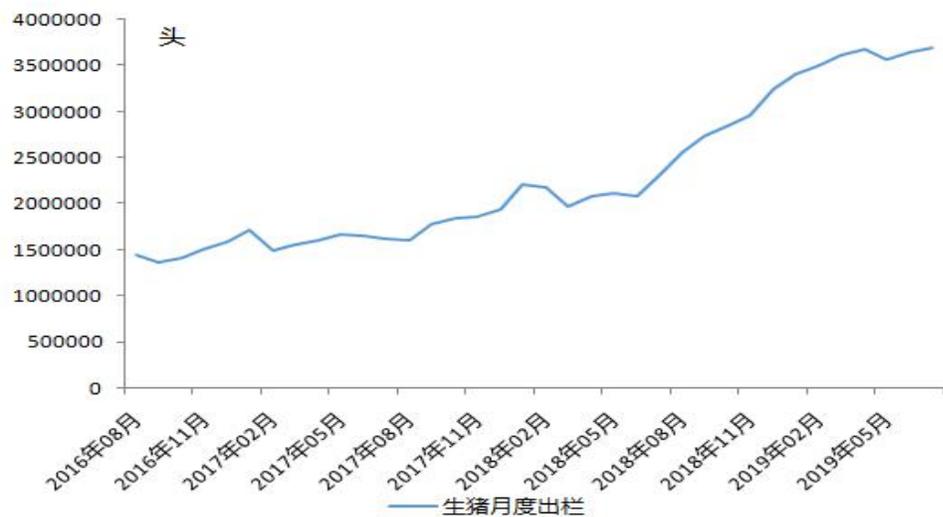
重点关注：存栏恢复，国家政策，疫苗研发

农业农村部数据显示2019年7月生猪存栏环比下降9.4%，同比下降32.2%，能繁母猪存栏环比下降8.9%，同比下降31.9%，青松农牧数据显示能繁母猪存栏环比下降3.48%，同比下降25.54%，西南、华中等地生猪能繁母猪存栏下降速度较快，仔猪供应量有所下降。前期的大量抛售使得7月生猪存栏下降幅度达到历史之最，随着可抛售猪源减少，预计8月后存栏下降幅度有所减少，下半年存栏环比变化仍为负，东北，华北等地三元杂留种现象较多，存栏有小幅回升趋势，南方疫情高发区（两湖、两广、四川等）可抛售量减少，存栏下降幅度预计有所放缓，疫情复养仍需几个月的空栏期，卓创数据监测15kg仔猪均价1124.75元，50kg二元母猪均价2634.72元，在仔猪及能繁母猪价格高位下，养殖户补栏较为谨慎。

逻辑推演-各地陆续出台鼓励生猪养殖政策，利好养殖



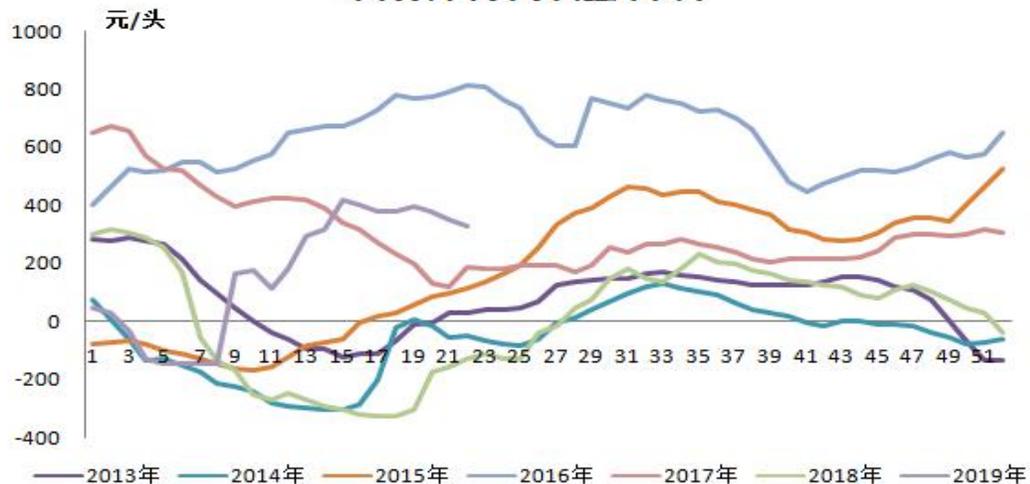
存栏：数据显示7月生猪存栏环比下降9.4%，同比下降32.2%，能繁母猪存栏环比下降8.9%，同比下降31.9%。



分地区能繁母猪存栏（样本数据）

▶ 养殖利润：外购养殖生猪出栏标重115kg的生猪成本15.08元/kg，环比减少1.1%，同比增加22.64%。自繁自养总成本13.1元/kg，环比增加0.2%，同比增加5.88%。

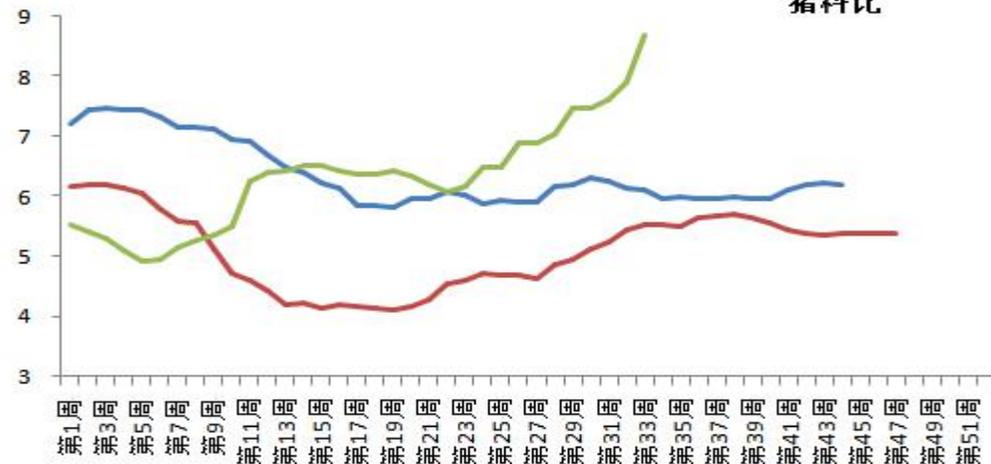
自繁自养养殖利润



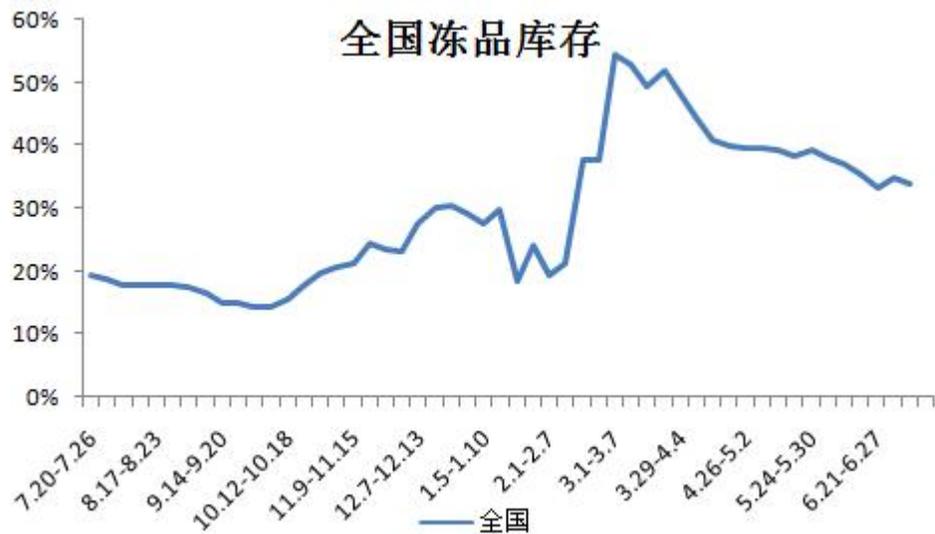
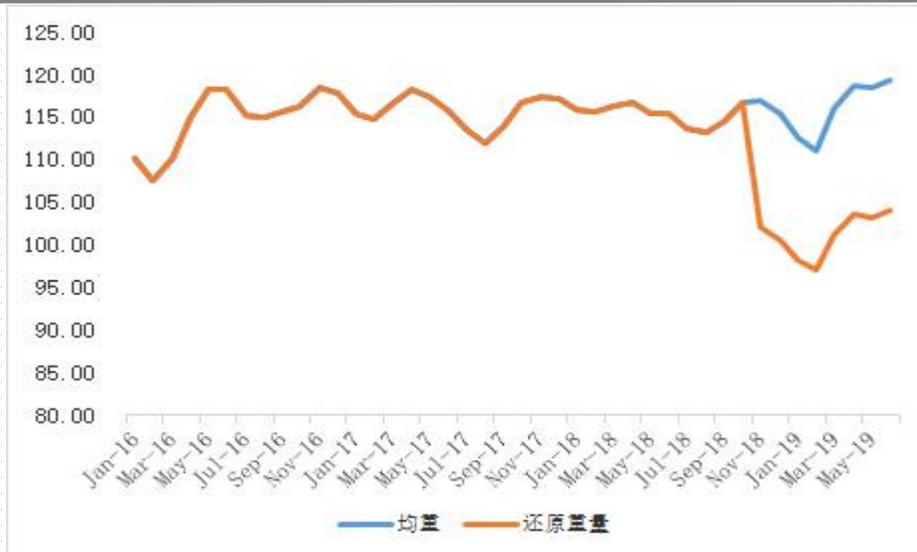
外购仔猪养殖利润



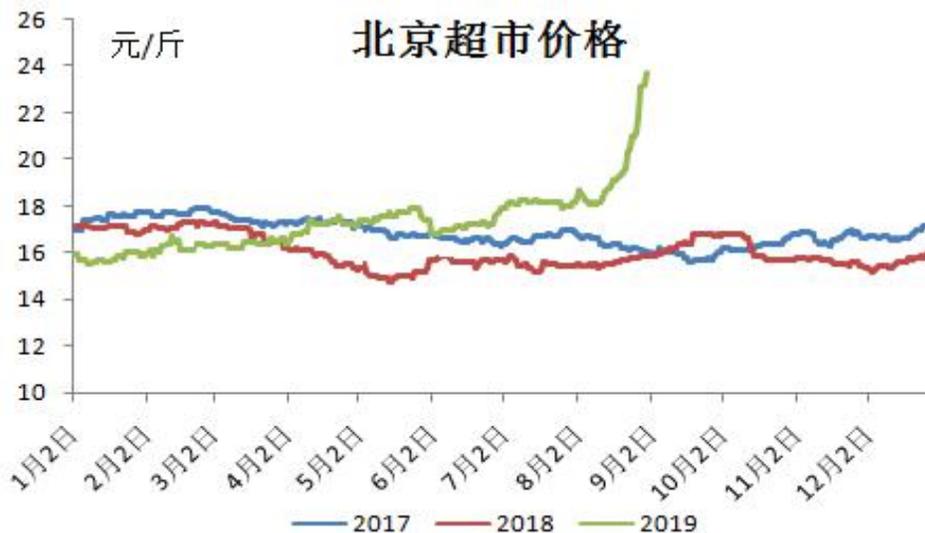
猪料比



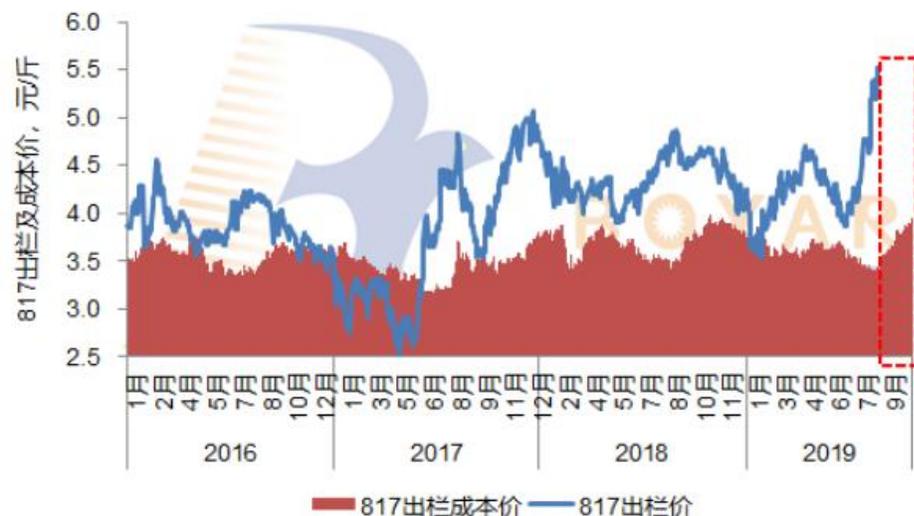
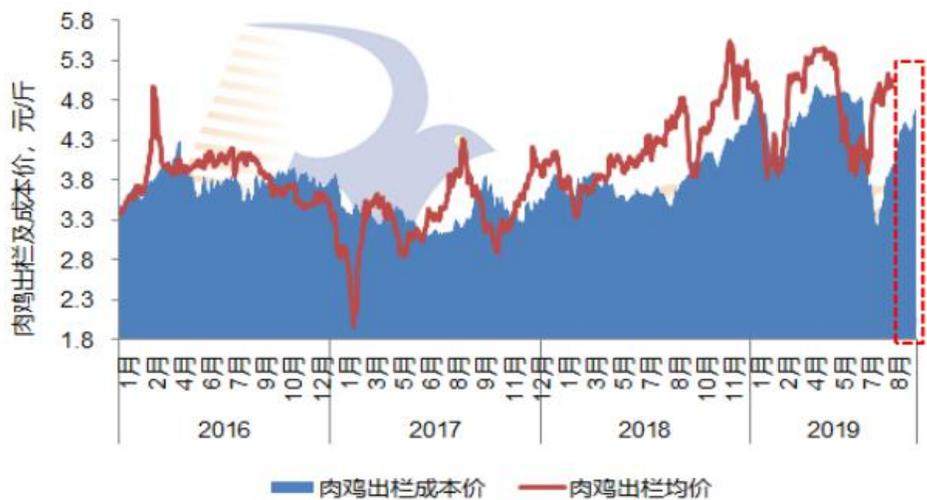
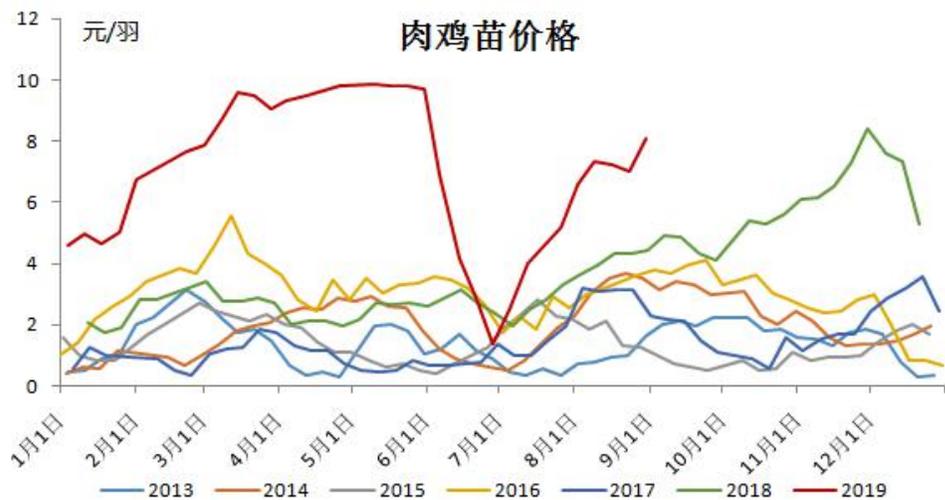
▶ 正常出栏大猪出栏体重持续增加，导致出肉率增长，上游生猪收购价格增长，屠企收购有难度，下游猪肉价格大幅度上涨，远超毛猪上涨幅度



▶ 下游消费：随着抛售力度减小，白条上市量逐渐减少，终端价格大幅跟涨



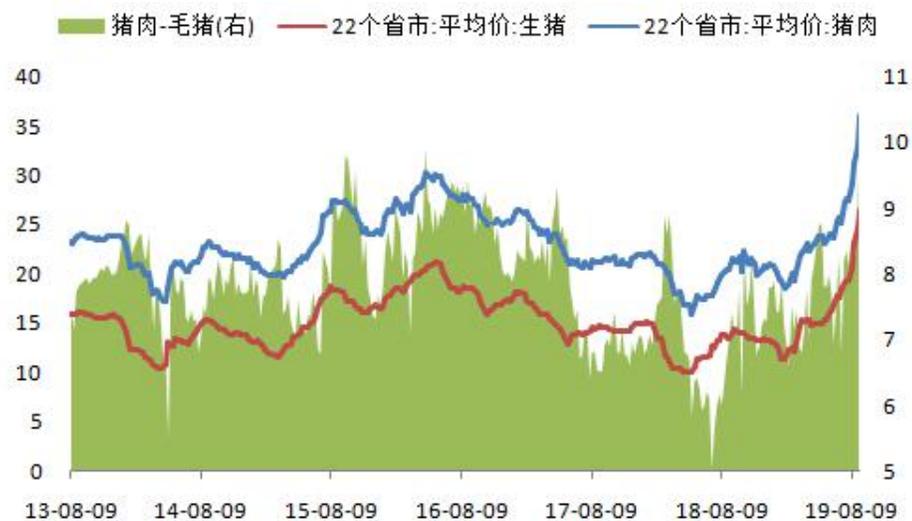
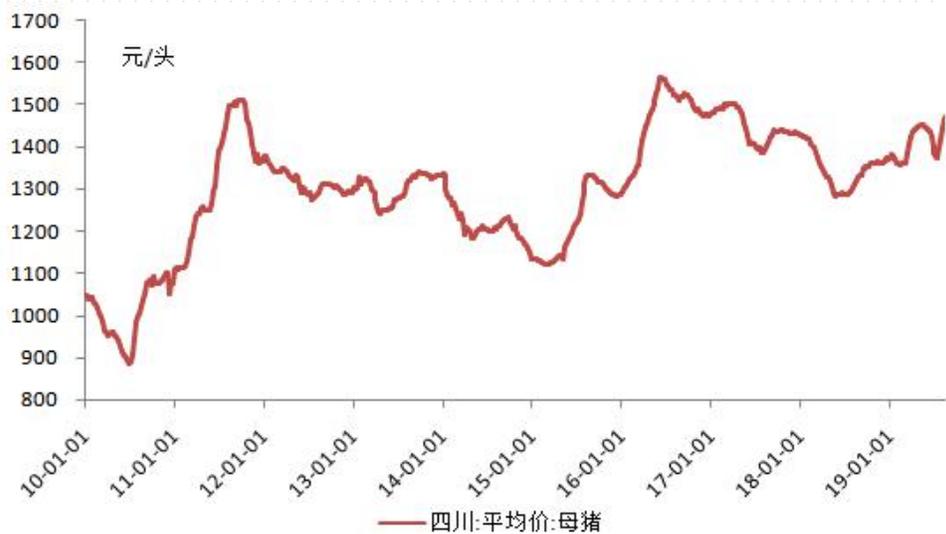
替代类蛋白行情走势：肉鸡价格涨至相对高位，鸡苗成本增加，猪肉价格高位带动肉鸡需求，肉价持续上涨



上市企业数据

2019年7月						
公司	产品	销量 万头	收入 亿元	单价 元/公斤	头均重 kg	
温氏	商品猪	173.23	32.22	17.37	107.08	
牧原	商品猪	55.08	8.48	16.01	117.63	
	仔猪	4.92	2.83			
正邦	商品猪	55.9	9.01	16.11 (出栏100kg推算)		
新希望	商品猪	31.34	4.98	15.84	100.32	
天邦	商品猪	16.09	2.74	16.85	95.4	
唐人神	商品猪	7.98	1.08			
	商品猪	2.45	0.37	14.71	101.76	
金新农	仔猪	0.3	0.02	53.53	13.11	
	种猪					

数据总览

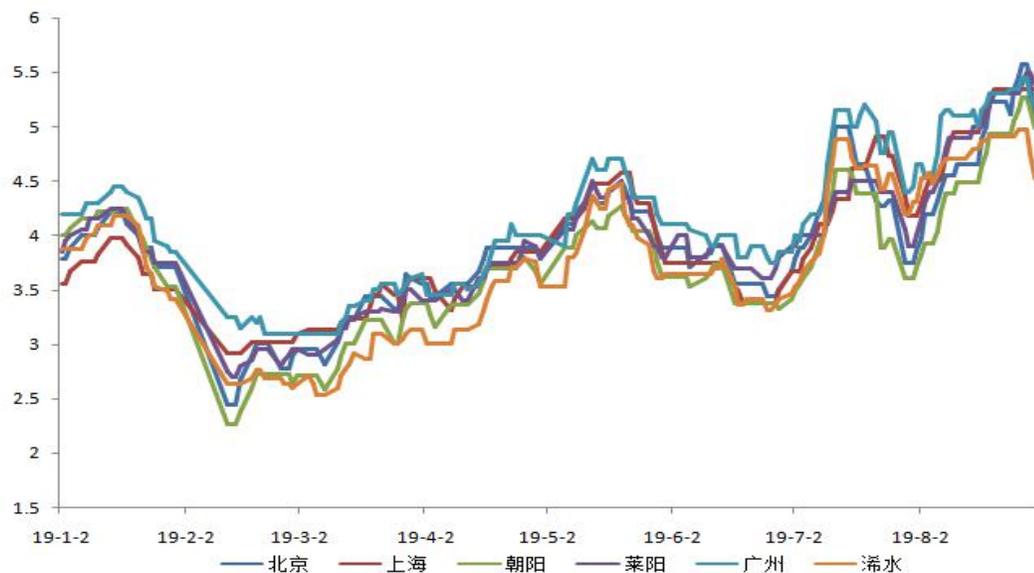




PART 2

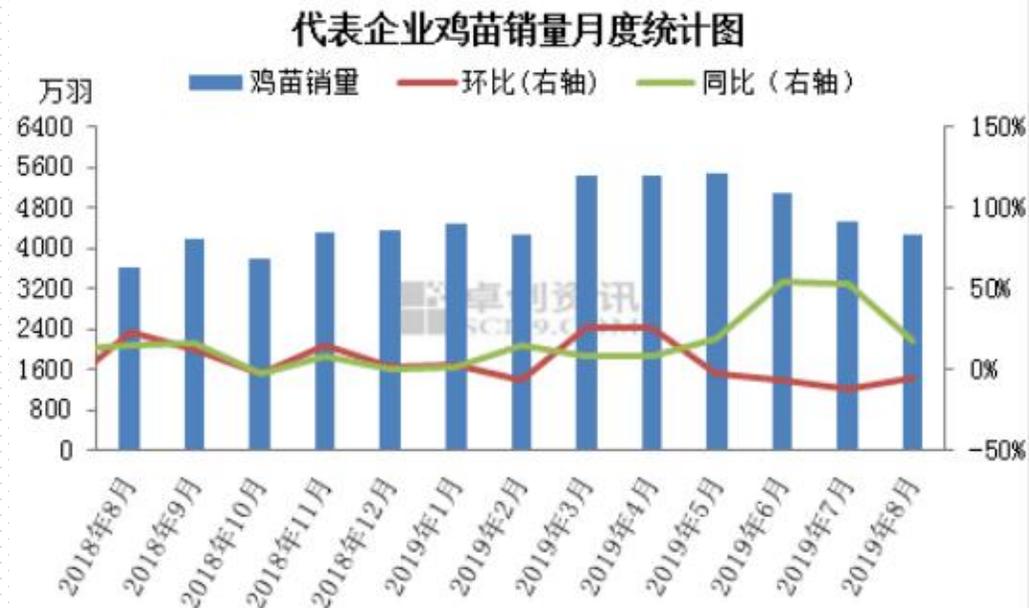
鸡蛋

▶ 本周行情回顾



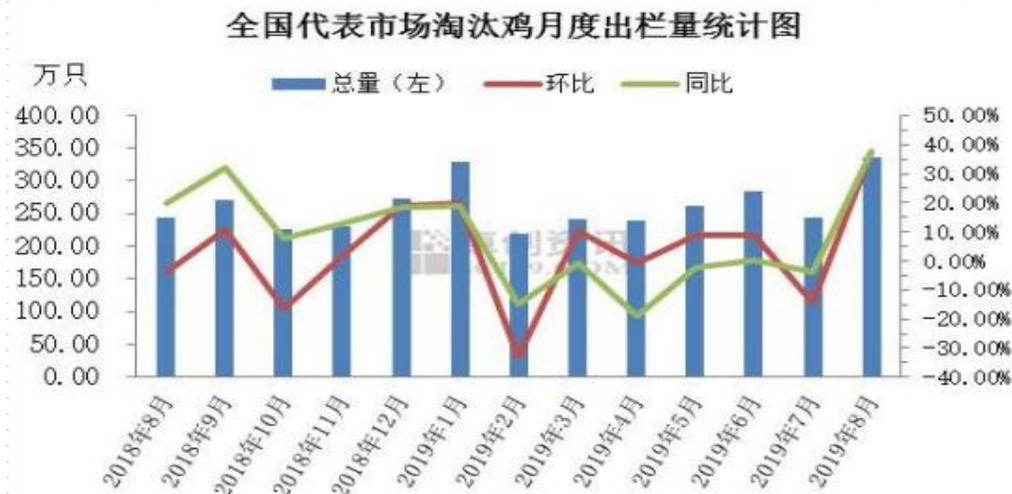
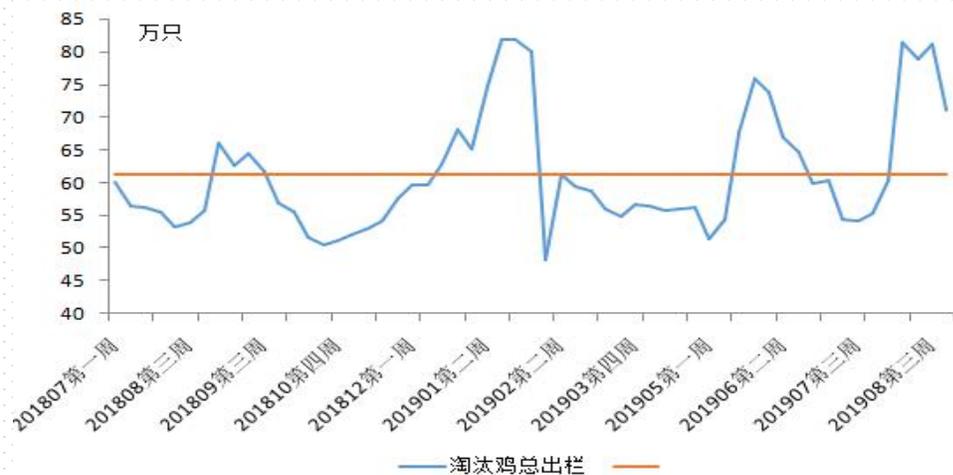
鸡蛋现货价格冲高回落，上周鸡蛋均价5.25元/斤，环比上涨1.75%，淘汰鸡价格高位震荡。8月整体蛋价上涨淘汰鸡的大量淘汰使得短期现货供应量减少，上半年补栏蛋鸡逐渐开产，小蛋数量近期有所增加，6-7月的同比高补栏叠加前期补栏蛋鸡进入高产期，10月后供应压力逐步显现，开学、中秋效应逐步减弱，需求端稳定为主，蔬菜价格高位回落，对蛋价支撑减弱，猪肉受自身供应影响价格仍然强势。

鸡蛋供需



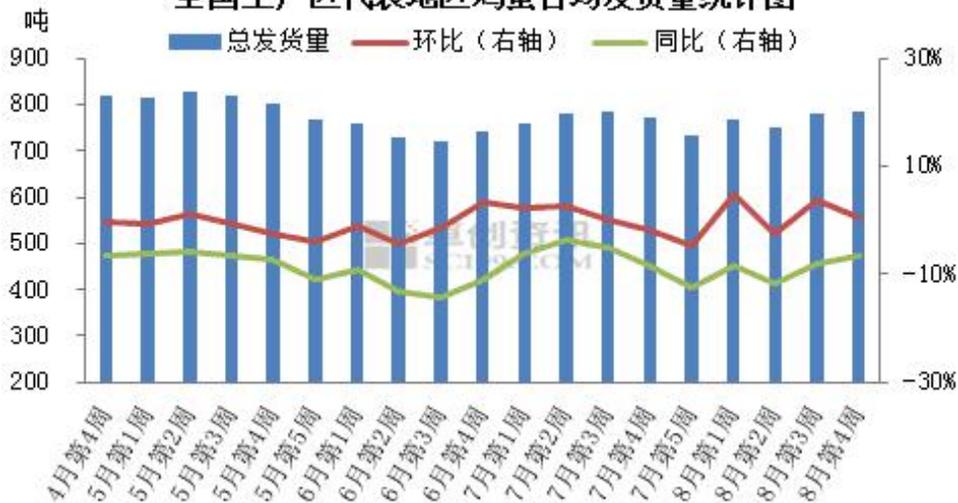
蛋鸡存补栏：卓创数据显示8月全国在产蛋鸡存栏12.227亿只，环比增长0.29%，同比下跌1.79%，3月下旬-4月上旬补栏鸡苗逐步开产，新开产蛋鸡量有所增加，中秋节前老鸡淘汰量有所增长，450日龄以上老鸡占比减小，占比环比下跌3.28%，淘汰量的增加使得供应偏紧，8月现货再次冲高。

蛋鸡淘汰：8月蛋鸡淘汰量环比上涨37.34%，同比上涨 37.47%，中元节前后淘鸡数量明显增加，目前蛋鸡淘汰量有所回落，但仍处在高位，预计中秋节前后淘汰量仍在高位。

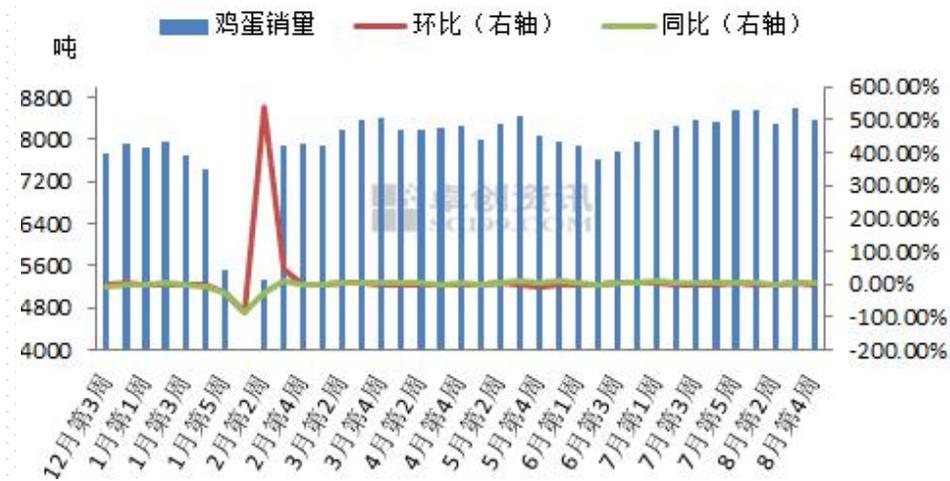


鸡蛋市场消费

全国主产区代表地区鸡蛋日均发货量统计图



主销区代表市场鸡蛋销量统计图

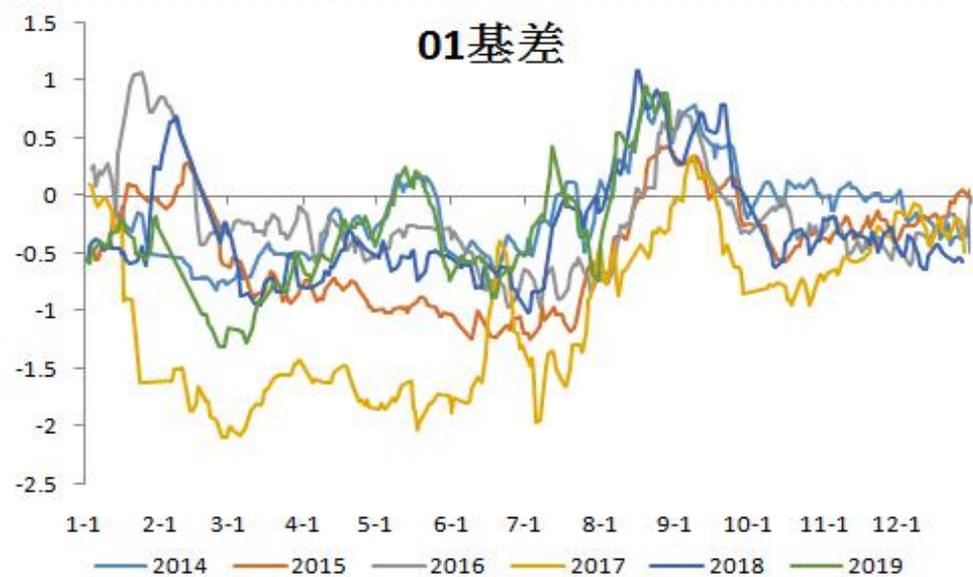
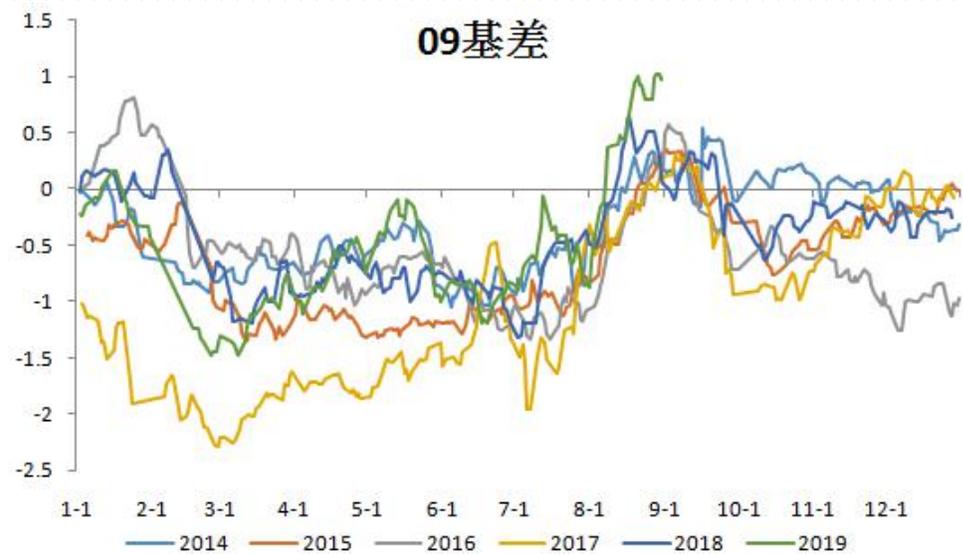


本周主产区代表市场日均发货量总计 783.27吨，环比上涨0.46%，同比下跌6.38%。鸡蛋销量8354.49吨，环比下跌2.72%，

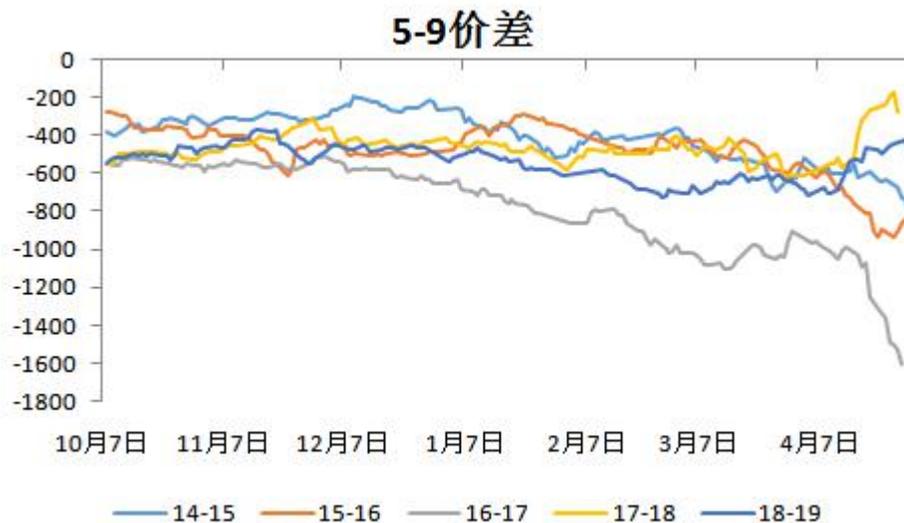
近月价差、红粉价差：粉蛋供应大幅增加导致节前粉蛋价格大幅回落



基差



▶ 跨月价差：1-5价差区间震荡为主，9-1价差大幅回落



▶ 总结

鸡蛋价格高位回落，基本面：8月蛋鸡淘汰量明显增加，4-5月新补栏蛋鸡逐步开产，天气逐步转凉产蛋率有所回升，整体供应未有明显增多，市场小码蛋占比明显增加，预计前期补栏蛋鸡产蛋进入高峰期、老鸡淘汰量有所减少后鸡蛋供应将会有明显增加，对10月后鸡蛋供应产生压力。需求端较为稳定，中秋节及开学等集中性消费需求逐步减弱，蔬菜价格高位回落，猪肉价格受自身供需影响仍在高位。

后期重点关注：现货走势、蛋鸡淘汰，终端消费

交易策略：

长期市场交易供应增多逻辑为主，非洲猪瘟替代炒作激情有所退却，但肉禽蛋菜价格共振效应不容小觑，未来在关注鸡蛋本身供应的同时，更多的也要关注肉禽菜等价格的变化对现货价格的影响，盘面短期鸡蛋以套利操作为主，1-5正套580-600点左右止盈离场，震荡操作为主。



【一德生鲜】团队介绍



易乐 首席生鲜畜牧分析师

期货从业资格证号：

F0272877

投资咨询从业号：

Z0011428



张海艳 生鲜品分析师

期货从业资格证号：

F3034159



侯晓瑞 生鲜品分析师

期货从业资格证号：

F3044447



王博 生鲜品分析师

期货从业资格证号：

F3051833



欢迎关注我们



一德期货官方微信



生鲜品部官方微信

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365