



# 养殖行业周报 ( 20190902-20190908 )

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	26.88	25.48	5.49%	12.35	117.62%
生猪河南	26.48	26.20	1.07%	13.44	97.08%
生猪四川	29.96	27.84	7.61%	14.16	111.61%
生猪广东	30.36	29.20	3.97%	14.77	105.55%
南北价差	3.48	2.68	29.85%	1.76	97.28%
猪料比	9.88	9.44	4.66%	5.49	79.96%
养殖利润: 自繁自养	1550.91	1409.78	10.01%	179.96	761.81%
养殖利润: 外购仔猪	1333.44	1181.47	12.86%	198.92	570.34%
出栏体重	106	106	-0.46%	107.00	-1.39%
<b>肉鸡</b>					
白羽肉鸡均价	4.77	5.03	-5.22%	4.80	-0.52%
817肉鸡均价	5.73	5.39	6.30%	4.78	19.86%
<b>肉鸭</b>					
肉鸭: 山东	4.00	4.00	-	3.88	3.09%
肉鸭: 江苏	4.05	4.02	0.75%	4.04	0.25%
肉鸭: 广东	5.88	5.00	17.50%	4.60	27.72%
<b>水产品</b>					
湛江对虾价格指数	135.67	134.21	1.09%	115.740	17.22%
大宗价: 草鱼	9.80	10.30	-4.85%	13.500	-27.41%
大宗价: 扇贝	10	10	-	8.000	25.00%
<b>原材料</b>					
玉米	1976.37	1981.17	-0.24%	1867.050	5.86%
豆粕	3104.23	3077.31	0.87%	3265.058	-4.93%
麸皮	1243.00	1180.00	5.34%	1412.250	-11.98%

本周全国生猪均价26.71元/kg，环比增长3.78%，同比上涨88.66%，价格高位震荡为主，目前以生猪供应偏紧为主逻辑，同时叠加前期肉禽蛋蔬菜价格的共振，推送猪价涨至相对高位，随着四季度需求的好转，存栏无法短期内恢复使得供应依然紧缺，后期猪价将再次被推送向高位。

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：国家政策（农业农村部联合多部门下达政策，具体实施需要时间），复养（北方老疫区复养成功率逐步提高）**

**基础设施：**对2020年底前新建、改扩建种猪场、规模猪场（户）和禁养区内规模养猪场（户）异地重建等给予适当补助，支持动物防疫、粪污处理、养殖环境控制、自动饲喂等基础设施建设；2019年适当增加生猪调出大县奖励资金规模，重点支持生猪生产发展、动物疫病防控和流通基础设施建设。

**贷款贴息：**种猪场、规模猪场流动资金贷款贴息实施期限延长至2020年12月31日，在延长期内，将符合规定的种猪场、规模猪场用于新建、改扩建猪场的建设资金纳入支持范围。

**保险：**自2019年5月1日至2020年12月31日，暂时将能繁母猪保额从1000-1200元增加至1500元、育肥猪保额从500-600元增加至800元，鼓励具备条件的地方把握时间窗口，持续开展并扩大生猪价格保险试点。

**推动粪污处理：**扩大畜禽粪污资源化利用整县推进项目实施范围，2020年择优选择100个生猪存栏量10万头以上的非畜牧大县开展畜禽粪污资源化利用。

**补贴补助：**2019年实施生猪良种补贴，补贴标准每头能繁母猪每年不超过40元；非洲猪瘟强制扑杀补助经费由现行按年度结算调整为每半年结算发放一次，中央和省级财政资金下达后，县市要在三个月内将补助资金给付到位；强化省级财政的统筹作用，对非洲猪瘟防控经费保障、落实稳定生猪生产、强制扑杀补助等政策措施确有困难的县市，可降低或取消县市财政承担比例。

## ▶ 未来重点关注点

---

**养殖用地：**生猪养殖用地按农用地管理，不需办理建设用地审批手续，在不占用永久基本农田前提下，合理安排生猪养殖用地空间，允许生猪养殖用地使用一般耕地，作为养殖用途不需耕地占补平衡；生猪养殖圈舍、场区内通道及绿化隔离带等生产设施用地，根据养殖规模确定用地规模，增加附属设施用地规模，取消15亩上限规定，保障生猪养殖生产的废弃物处理等设施用地需求。

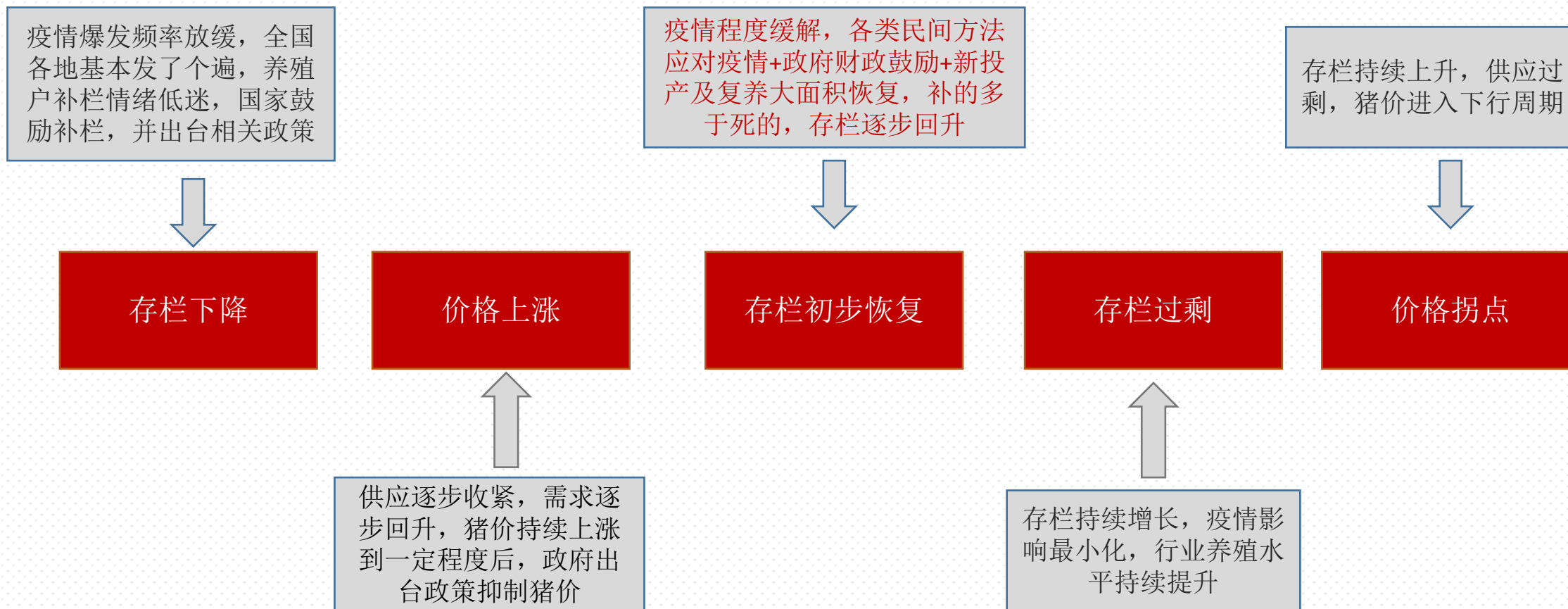
**禁养区划定：**依法科学划定禁养区，国家法律法规和地方法规之外的其他规章和规范性文件不得作为禁养区划定依据；开展禁养区划定情况排查，立即整改违反法律法规规定超划禁养区情形；加强禁养区整改调整政策支持，对禁养区内关停需搬迁的规模化养殖场户，优先支持异地重建，对符合环保要求的畜禽养殖建设项目，加快环评审批，对确需关闭的养殖场户，给予合理过渡期，严禁采取“一律关停”等简单做法。

**运输：**从2019年9月1日起，对整车合法运输仔猪及冷鲜猪肉的车辆，恢复执行鲜活农产品运输“绿色通道”政策，在2019年9月1日至2020年6月30日期间，对整车合法运输种猪及冷冻猪肉的车辆，免收车辆通行费。

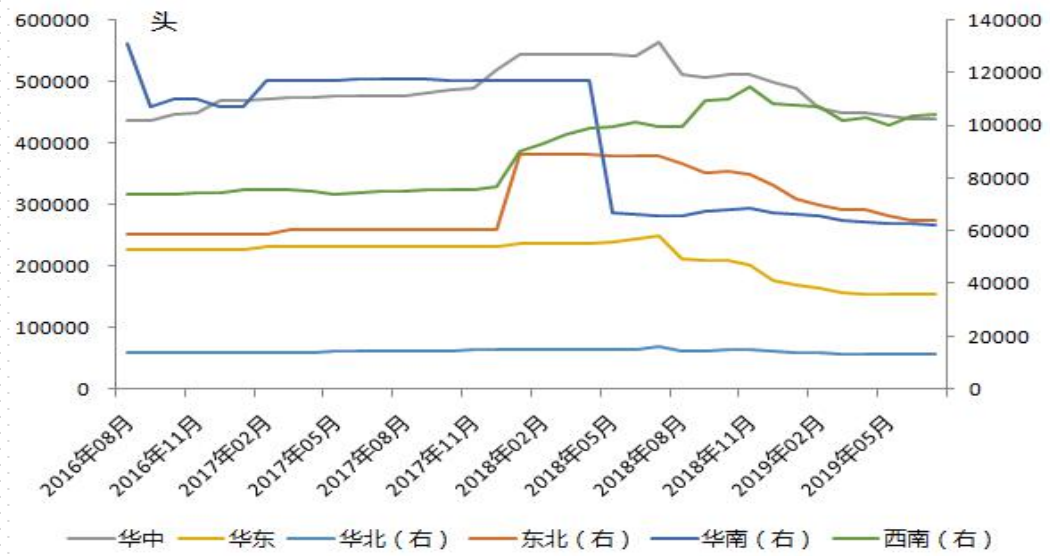
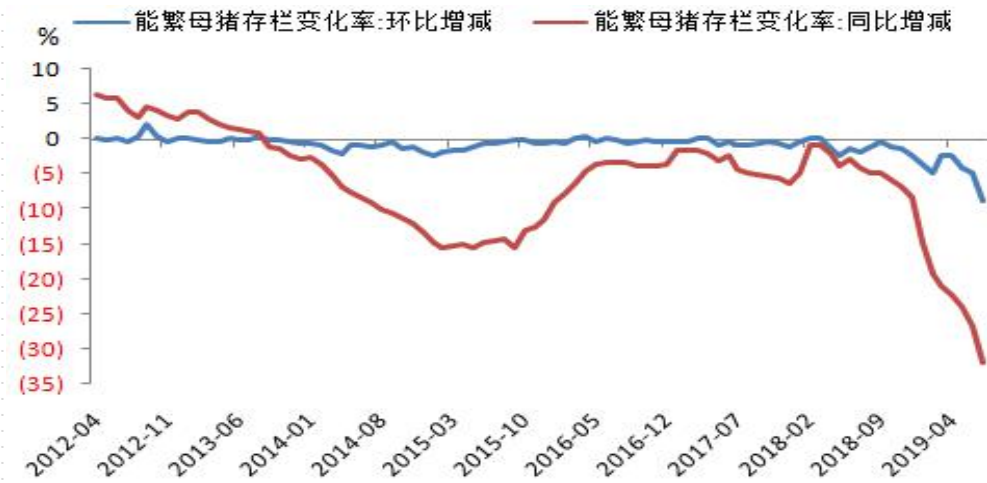
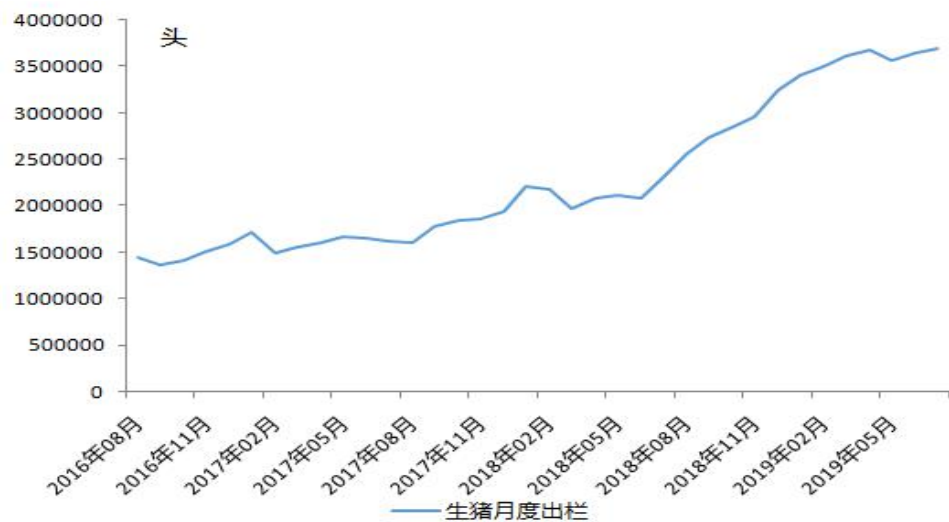
**抵押贷款：**在辽宁、河南、广东、重庆开展土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械抵押贷款试点，支持具备生猪活体抵押登记、流转等条件的地区按照市场化和风险可控原则，积极稳妥开展生猪活体抵押贷款试点；对符合授信条件但暂时遇到经营困难的种猪场（地方猪保种场）、生猪规模养殖场和屠宰加工企业，不得盲目限贷、抽贷、断贷。

**农机：**将全国农机购置补贴机具种类范围内的所有适用于生猪生产的机具品目原则上全部纳入省级补贴范围，对生猪养殖场（户）购置自动饲喂、环境控制、疫病防控、废弃物处理等农机装备应补尽补。

# 逻辑推演-各地陆续出台鼓励生猪养殖政策，利好养殖



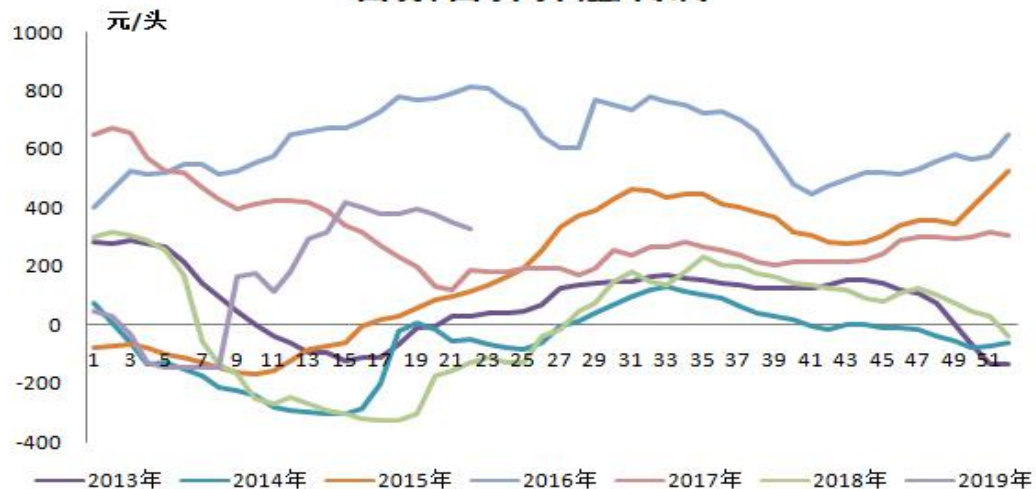
存栏：能繁母猪存栏基本见底，部分地区生猪存栏有回升趋势，养殖户三元回交普遍，但反应到供应增加需10-18个月



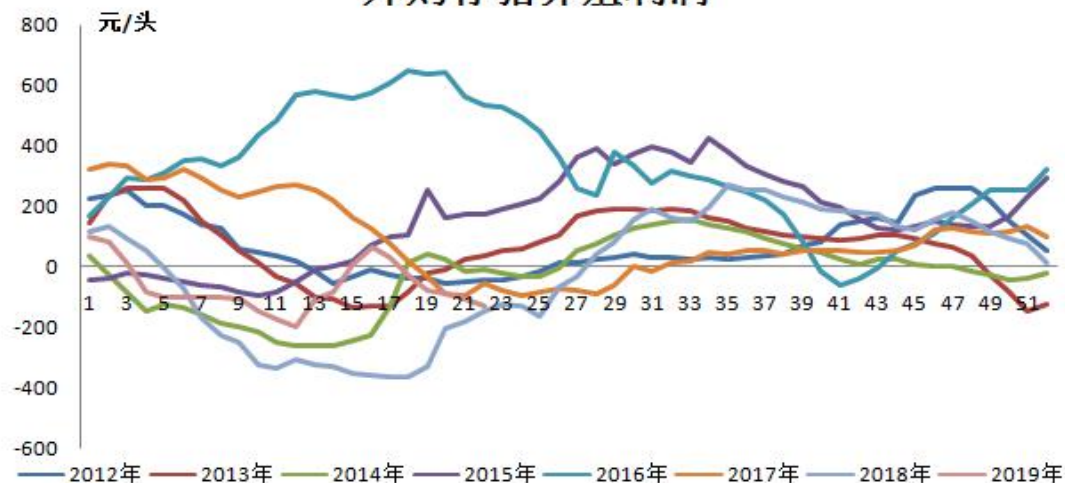
分地区能繁母猪存栏（样本数据）

▶ 养殖利润：外购养殖生猪出栏标重115kg的生猪成本15.02元/kg，环比减少0.44%，同比增加22.24%。自繁自养总成本13.13元/kg，环比增加0.12%，同比增加6.1%。

自繁自养养殖利润

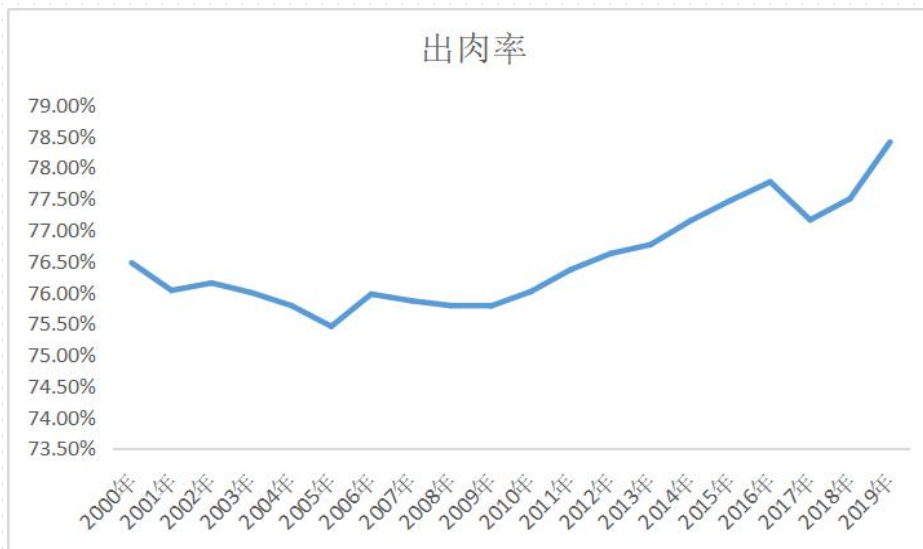
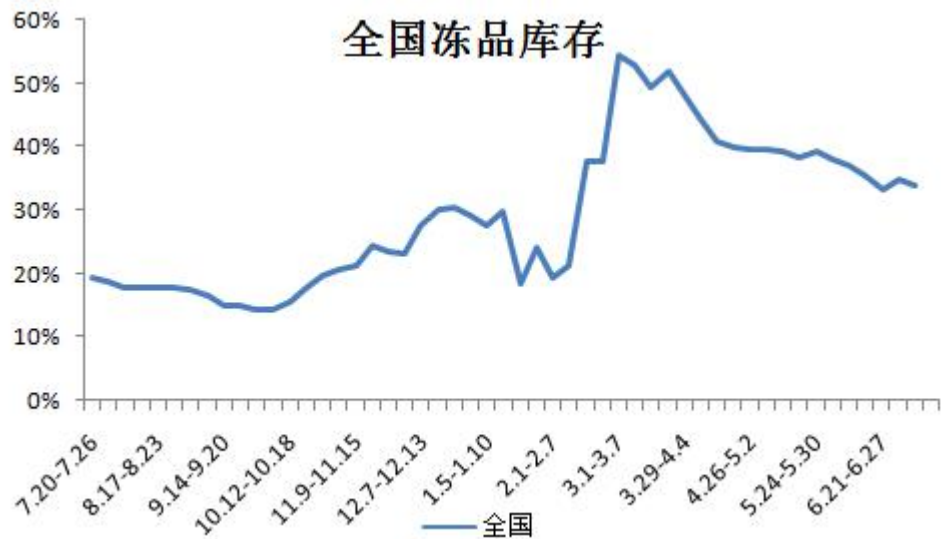
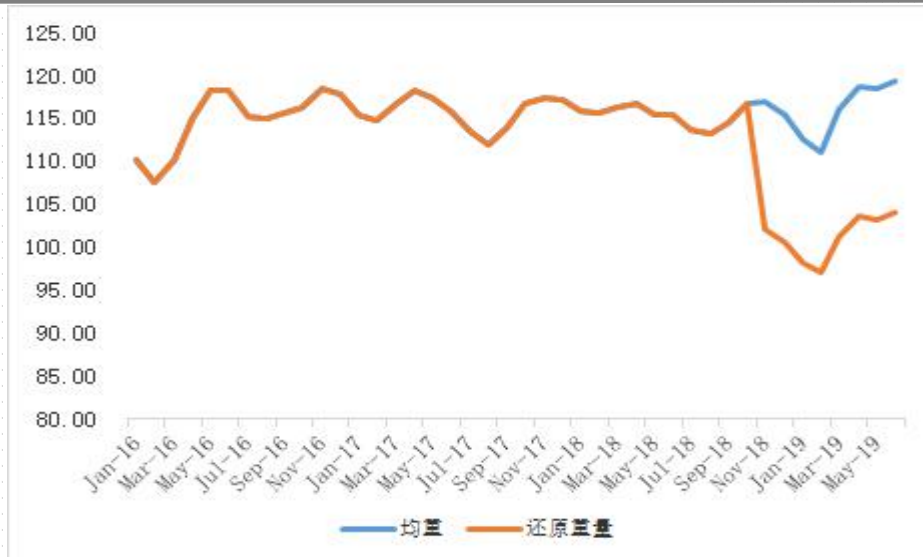


外购仔猪养殖利润





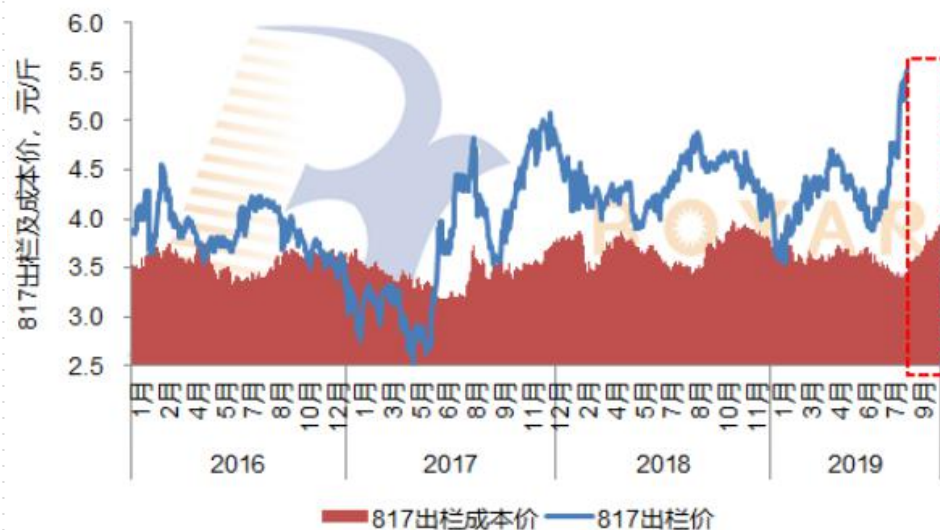
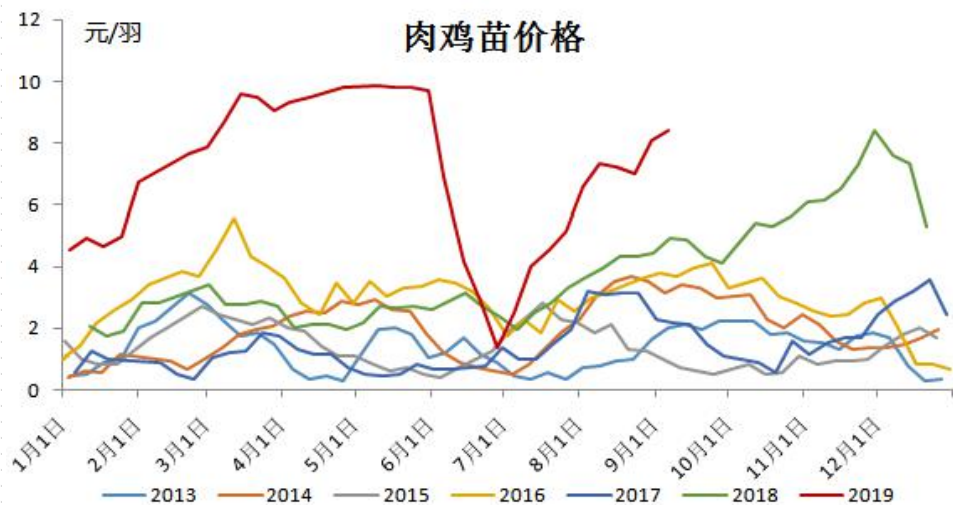
▶ 正常出栏大猪出栏体重持续增加，导致出肉率增长，弥补部分存栏下降导致的猪肉缺口，上游生猪收购价格基本稳定，下游食品价格共振结束，短期内猪价大幅上涨结束



▶ 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：肉鸡价格涨高位回落，鸡苗成本持续增长，补栏情绪较高，猪肉价格高位带动肉鸡需求，肉价持续上涨

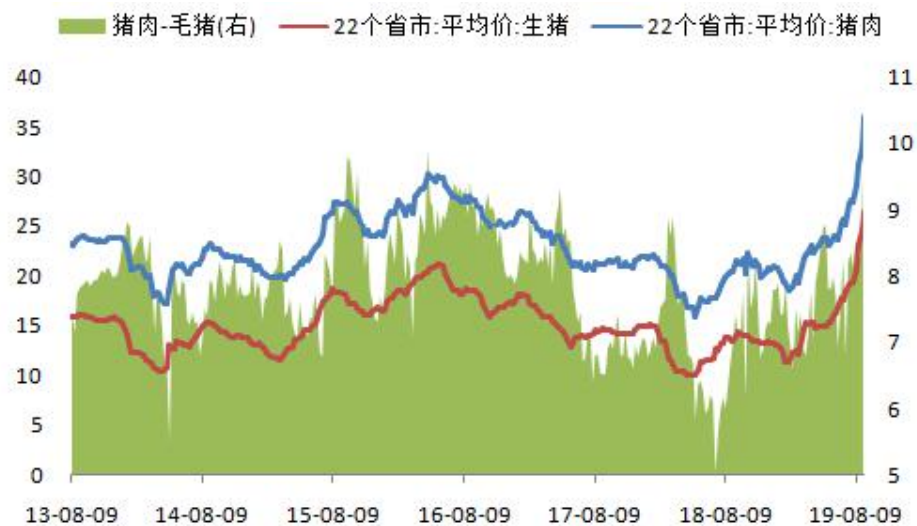
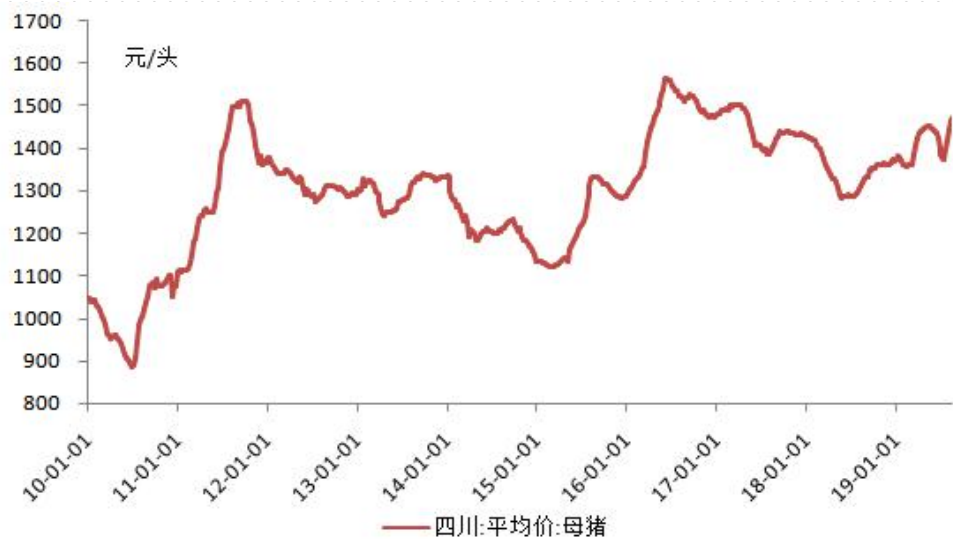


## 上市企业数据

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				

随着疫情后养殖密度的拉大，复养成功率在逐步提高，目前东北等地可作为全国养殖变化的先行指标，当前北方存栏有提升趋势，存栏的回升拉动饲料需求。动物疫苗方面主要关注市场苗推进计划，存栏回升利好动保企业，饲料与动保基本处于利空打尽有利好就能上涨的板块。**重点推荐：海大集团、生物股份、中牧股份**

# 数据总览

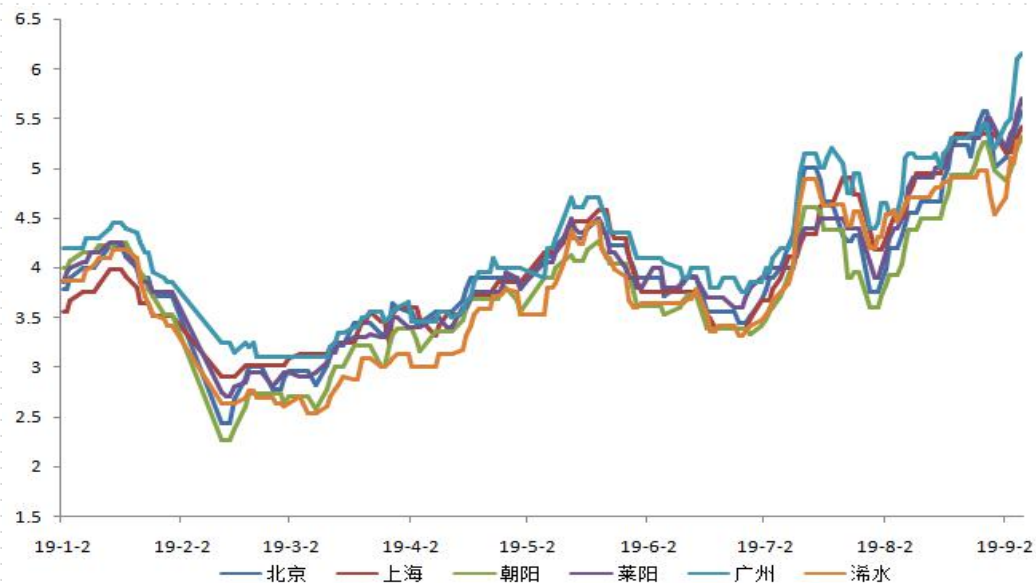




PART 2

鸡蛋

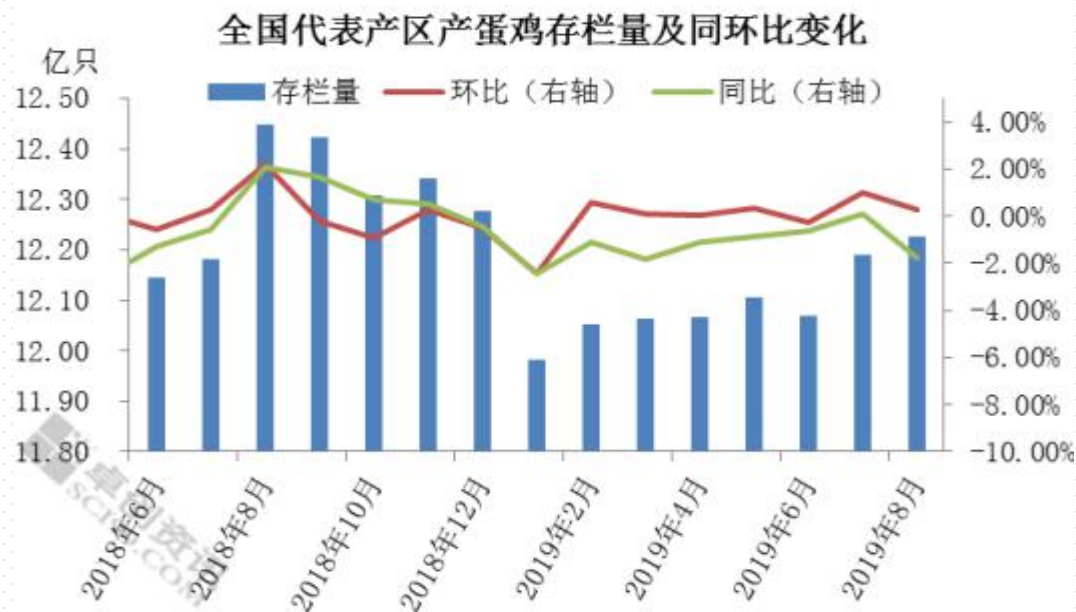
## ▶ 本周行情回顾



鸡蛋现货价格延续强势，上周鸡蛋均价5.33元/斤，环比上涨1.5%，淘汰鸡价格重拾上涨。

当前淘汰量基本回落至正常水平，，在高价淘鸡面前淘汰日龄偏小，高补栏下的高淘汰使得供应未有明显增加，目前终端走货较快，中秋节效应逐步减弱，蔬菜终端价格有所回落，猪价高位震荡为主。

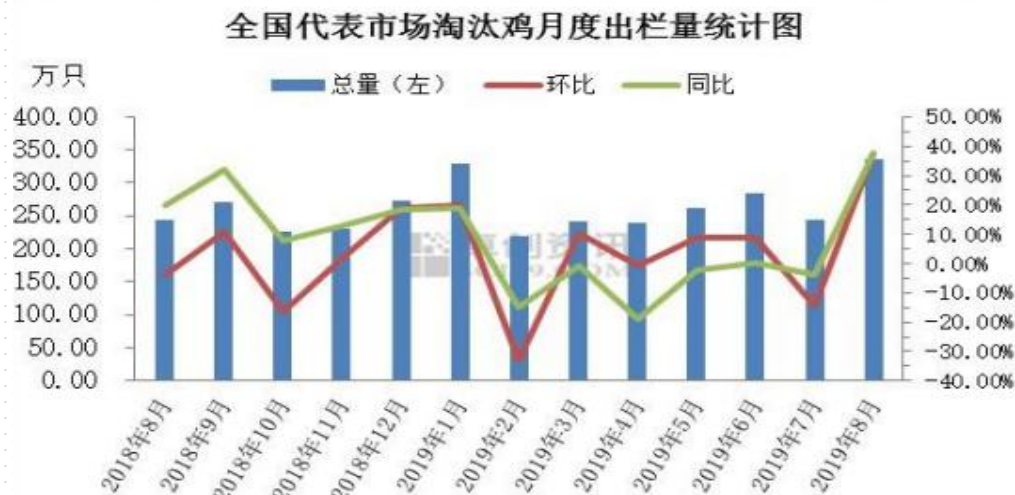
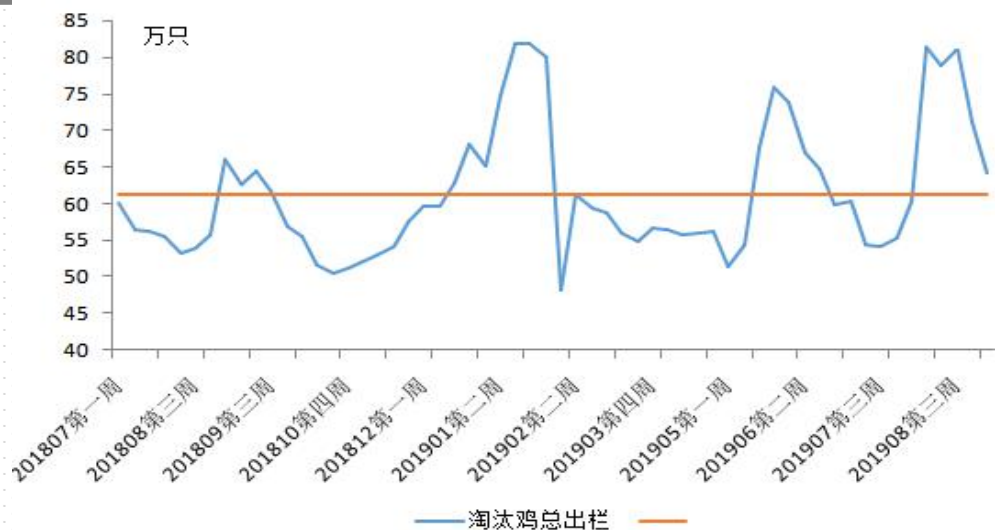
# 鸡蛋供需



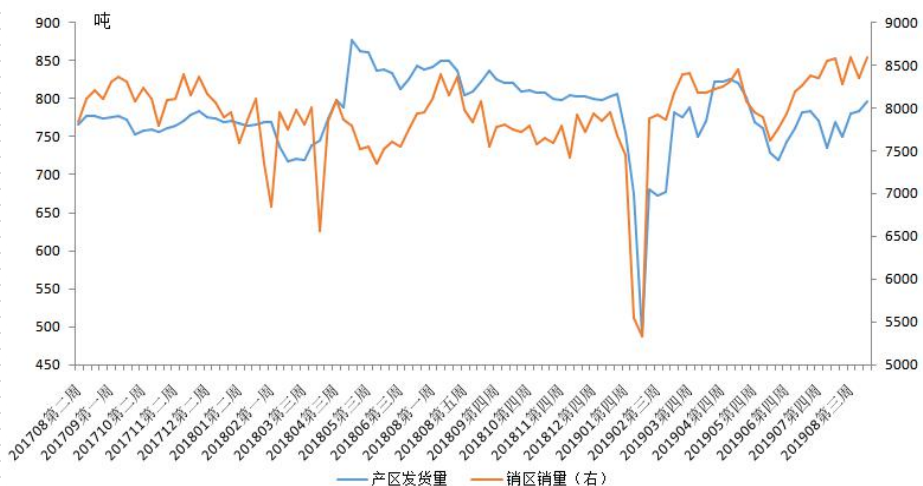
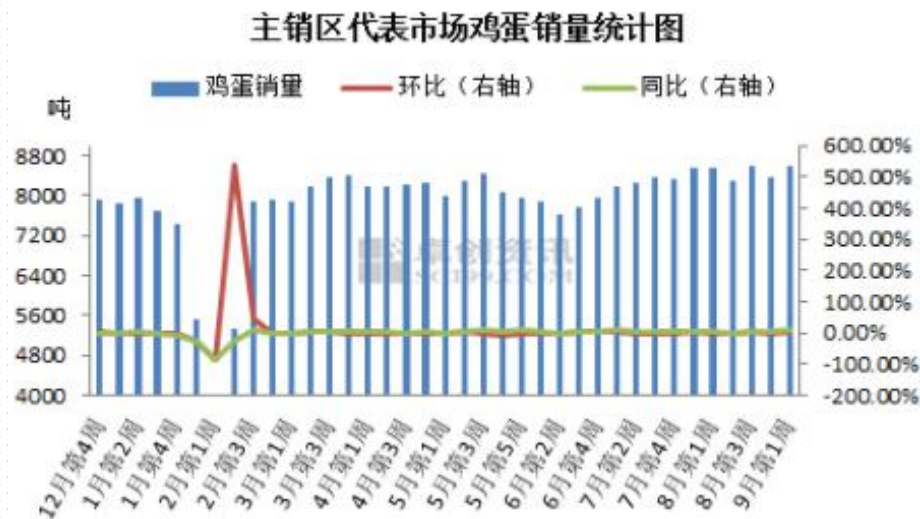
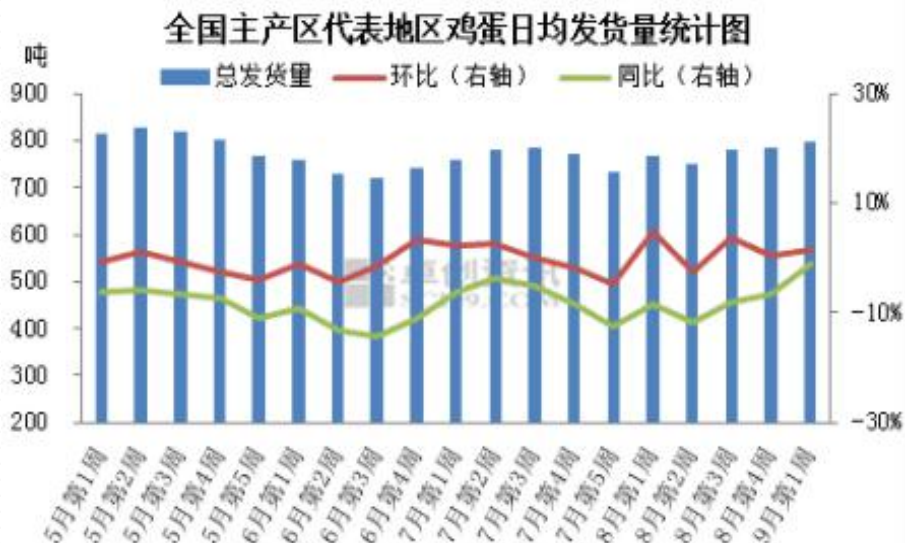
**蛋鸡存补栏：**卓创数据显示8月全国在产蛋鸡存栏12.227亿只，环比增长0.29%，同比下跌1.79%，3月下旬-4月上旬补栏鸡苗逐步开产，新开产蛋鸡量有所增加，中秋节前老鸡淘汰量有所增长，450日龄以上老鸡占比减小，占比环比下跌3.28%，淘汰量的增加使得供应偏紧，8月现货再次冲高。



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。

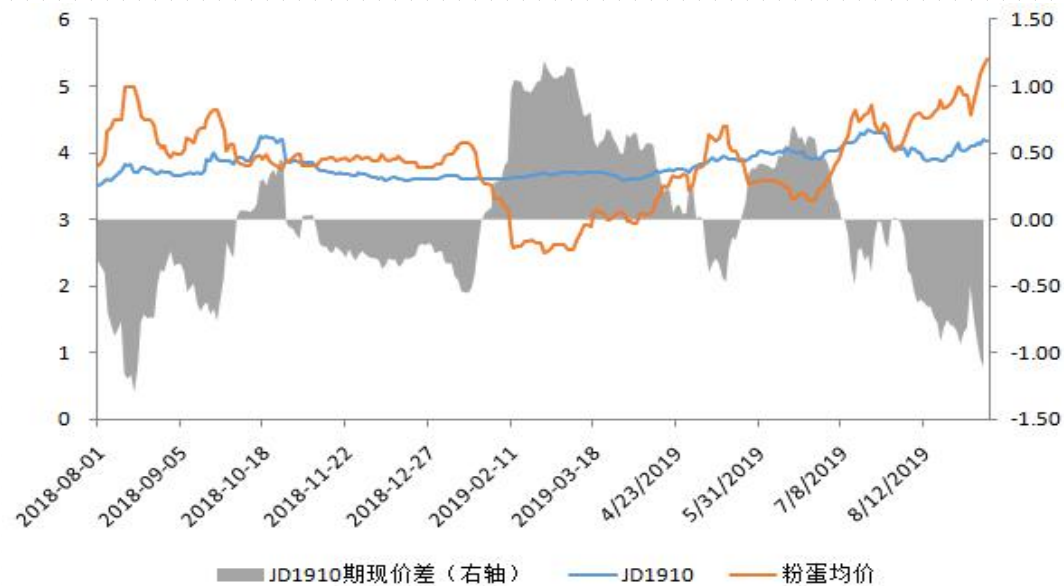
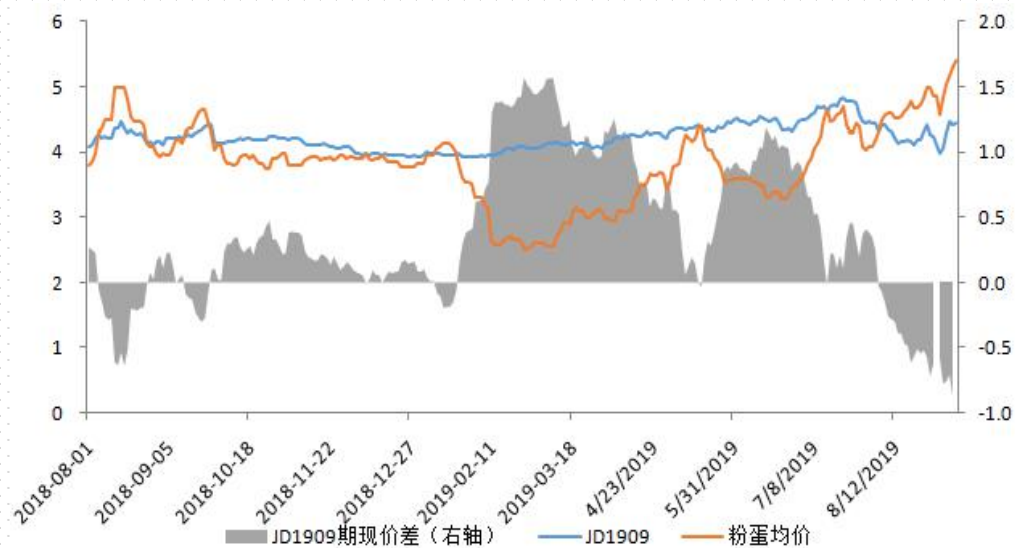


# 鸡蛋市场消费



本周主产区代表市场日均发货量总计 796.62吨，环比上涨1.7%，同比下跌0.88%。鸡蛋销量8398.05吨，环比上涨2.92%，

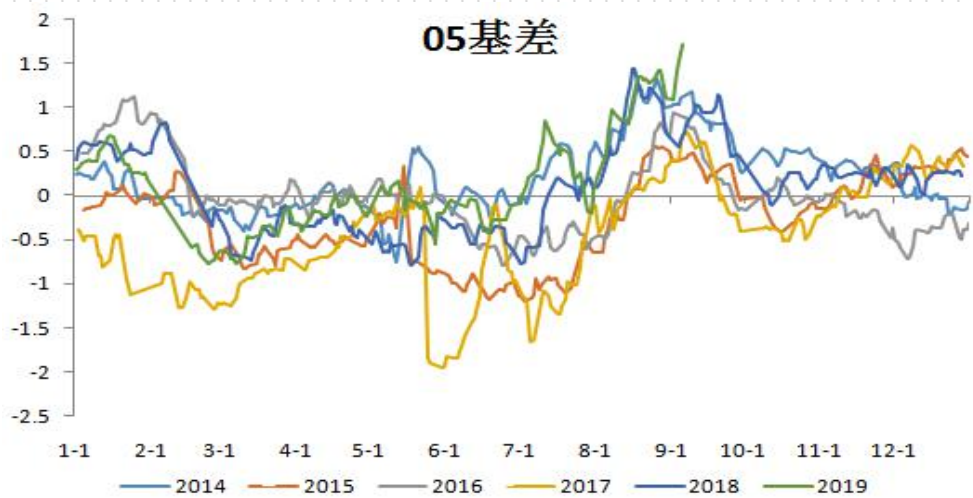
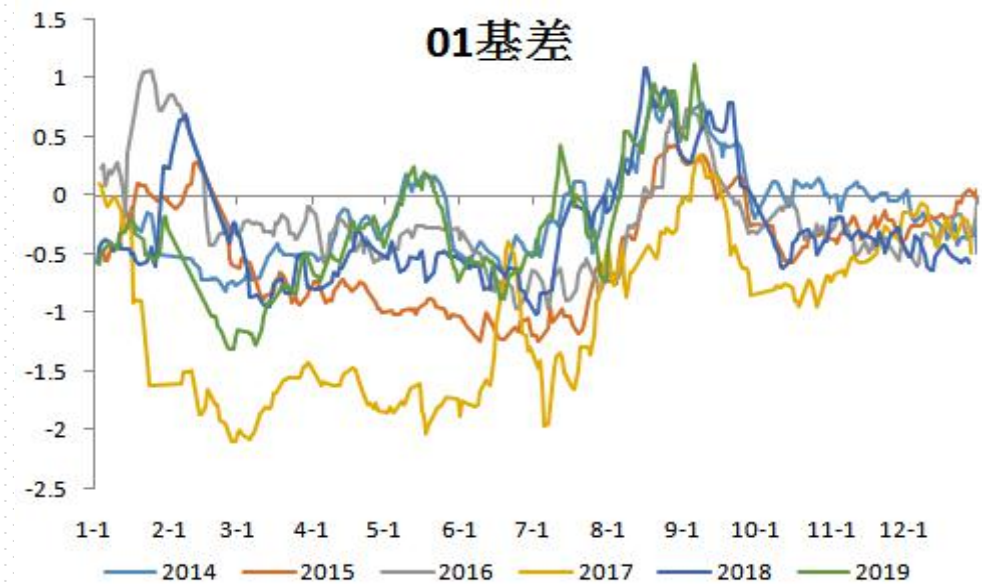
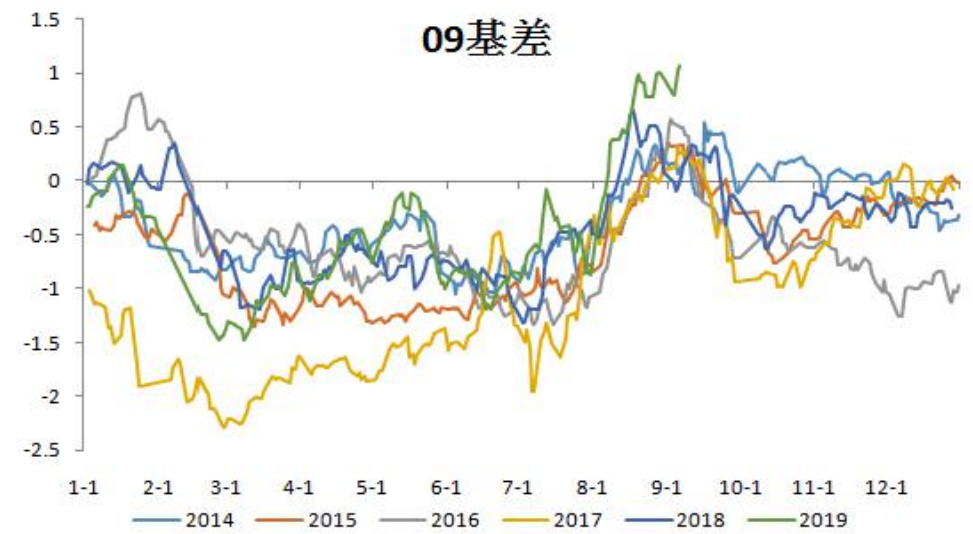
# 近月价差、红粉价差



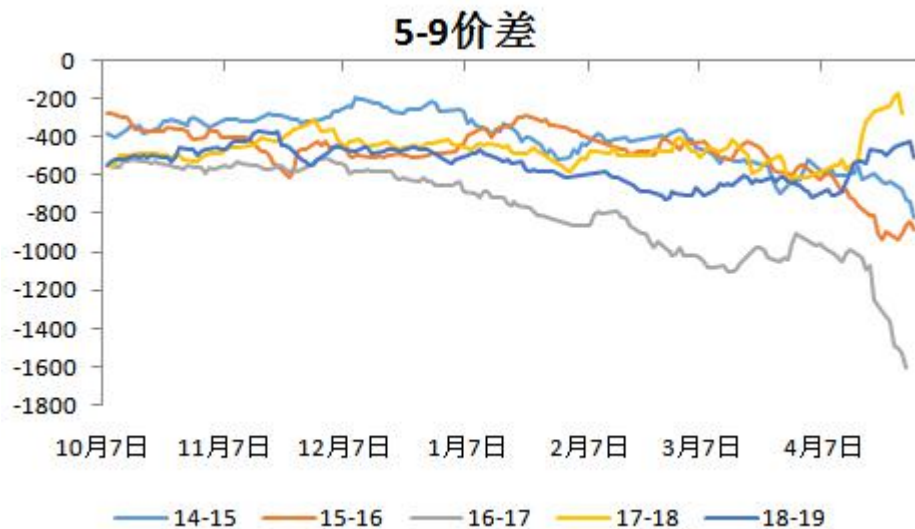
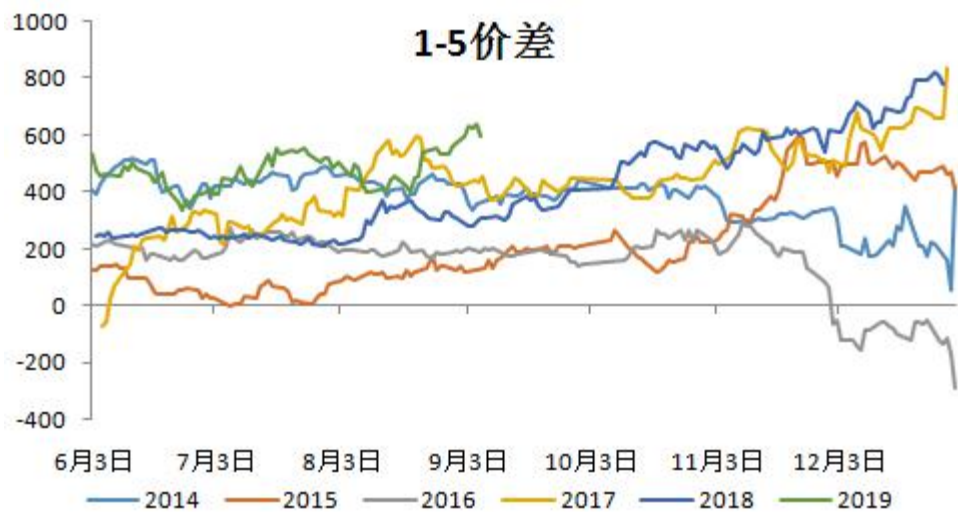
粉蛋-红蛋



# 基差



# ▶ 跨月价差：1-5价差区间震荡为主



## ▶ 总结

---

鸡蛋价格高位回落，基本面：8月蛋鸡整体淘汰量明显增加，淘汰日龄普遍提前，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，中秋节备货结束，蔬菜价格恢复正常水平，猪肉价格受自身供需影响高位震荡。

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，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，在双节的提振下9月现货大幅下跌概率不大，9-10月盘面强势为主，预计高位震荡，区间操作为主，1-5正套震荡操作，回调至可继续做多，建议设置止损，注意风险。



# 【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