



养殖行业周报（20191230-20200105）

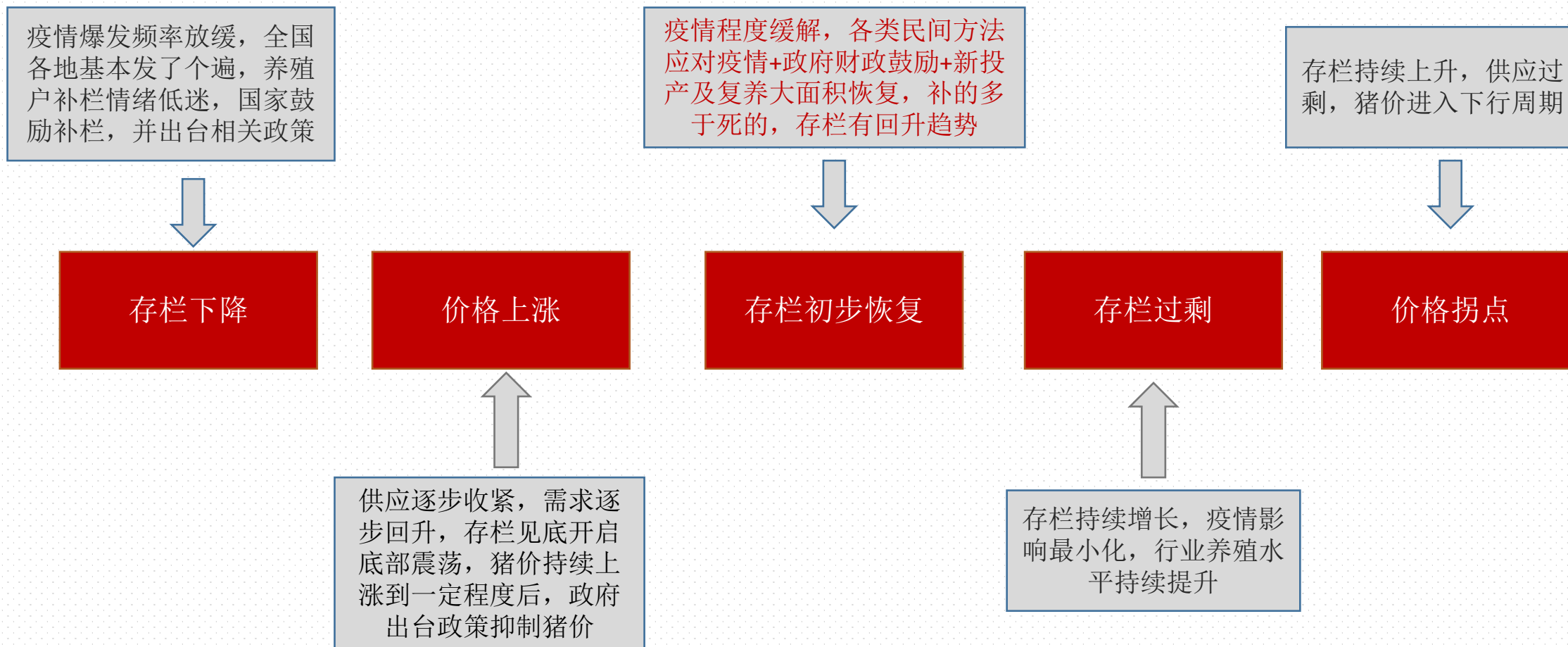
生鲜品事业部



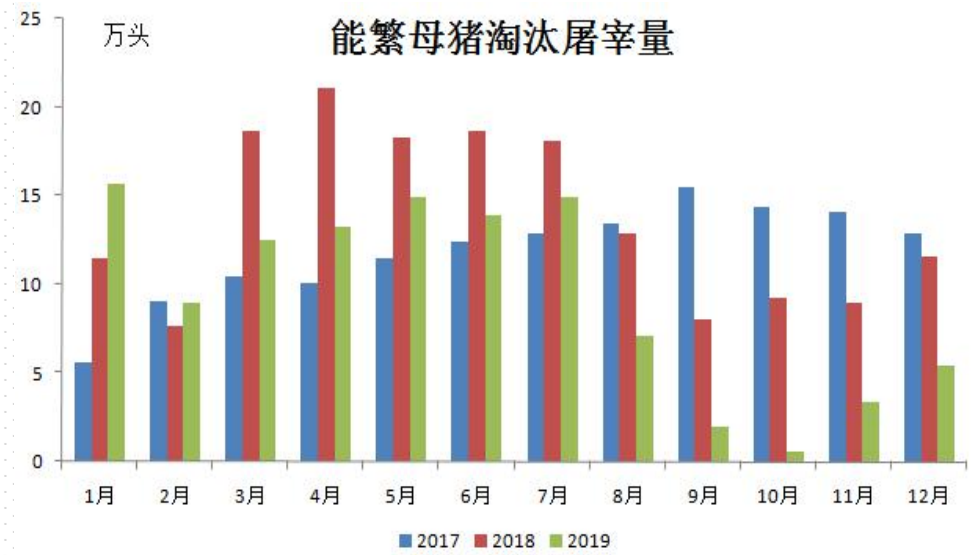
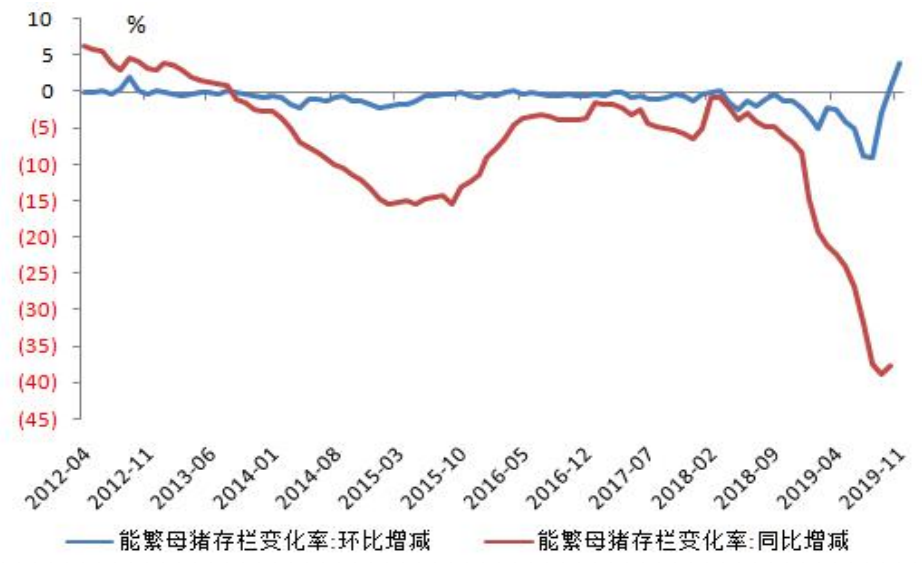
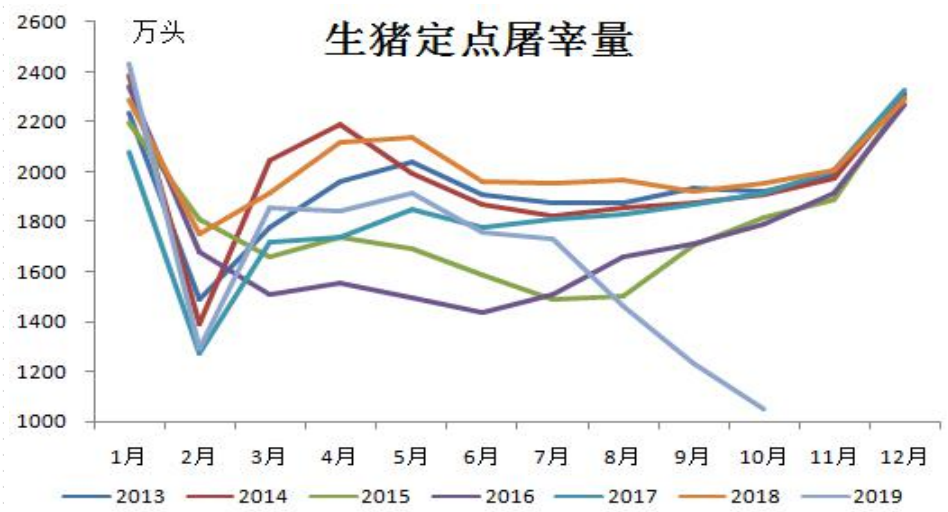
PART 1

生豬

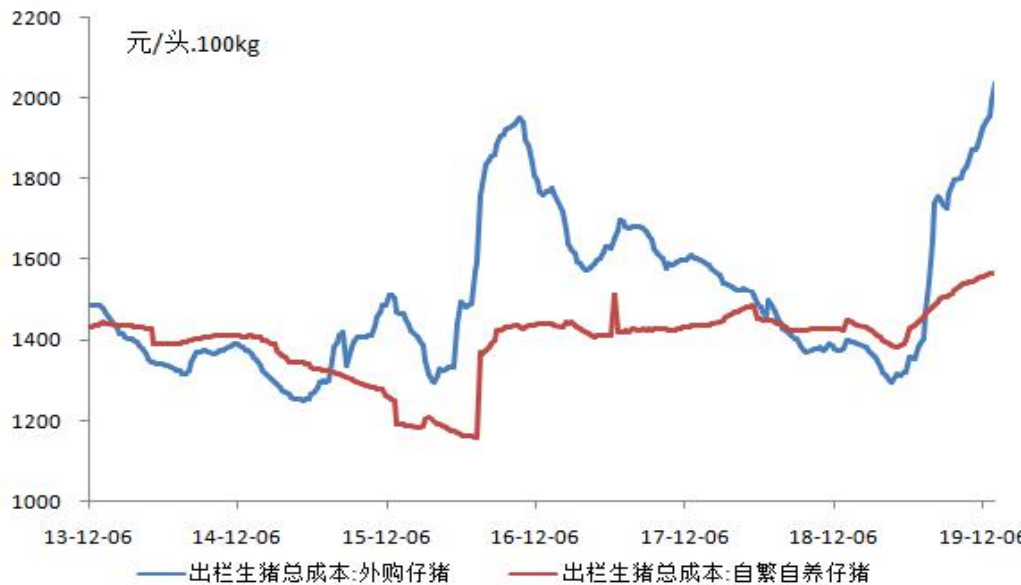
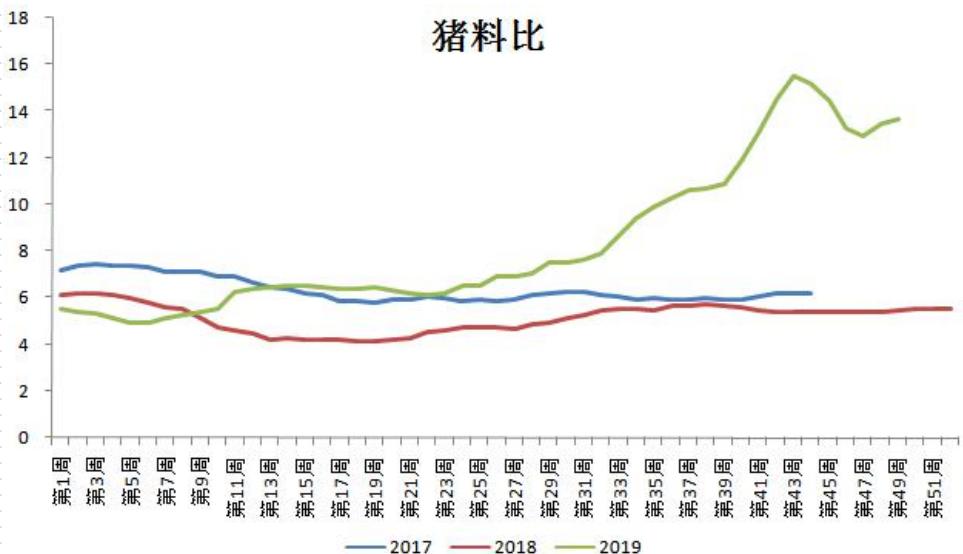
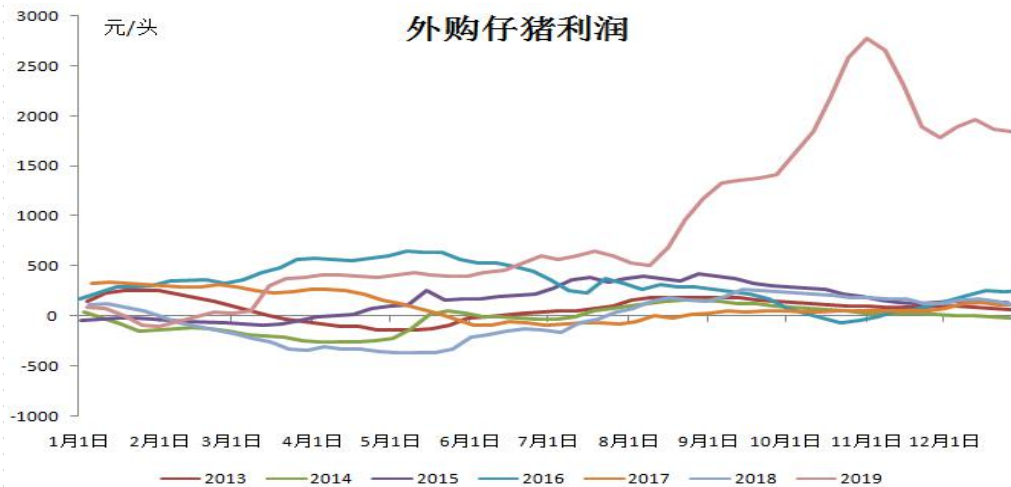
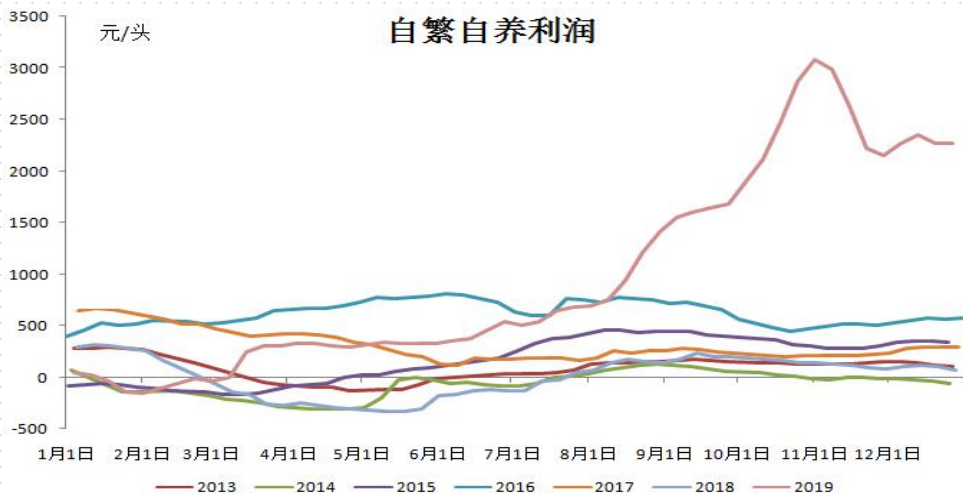
逻辑推演-高养殖利润下的高补栏，存栏仍受疫情影响



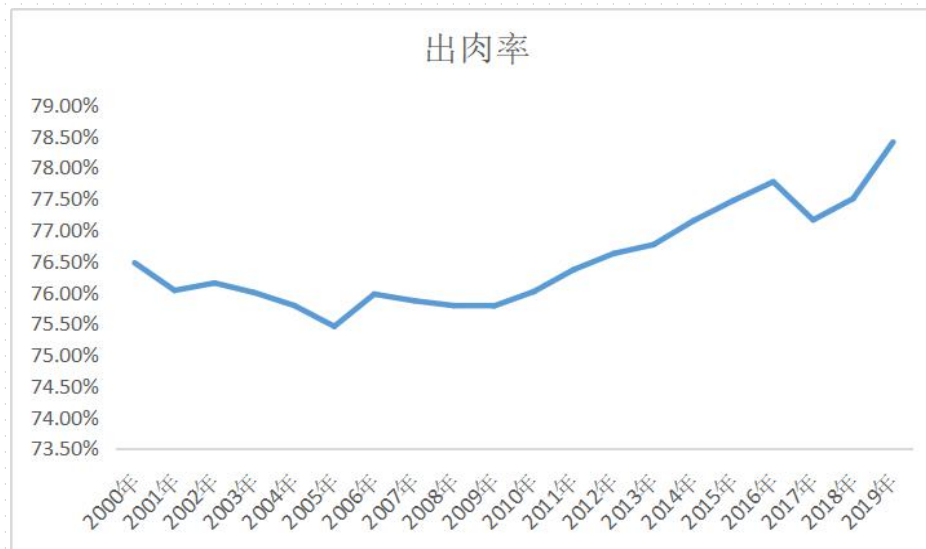
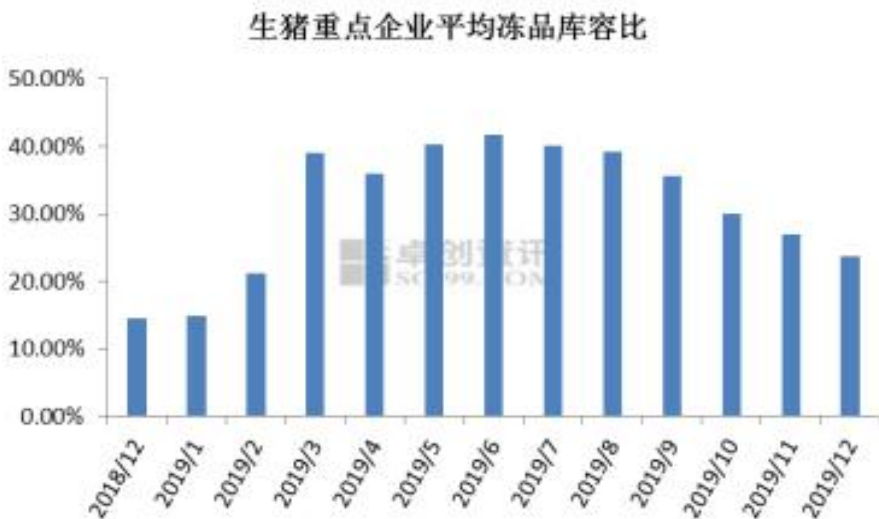
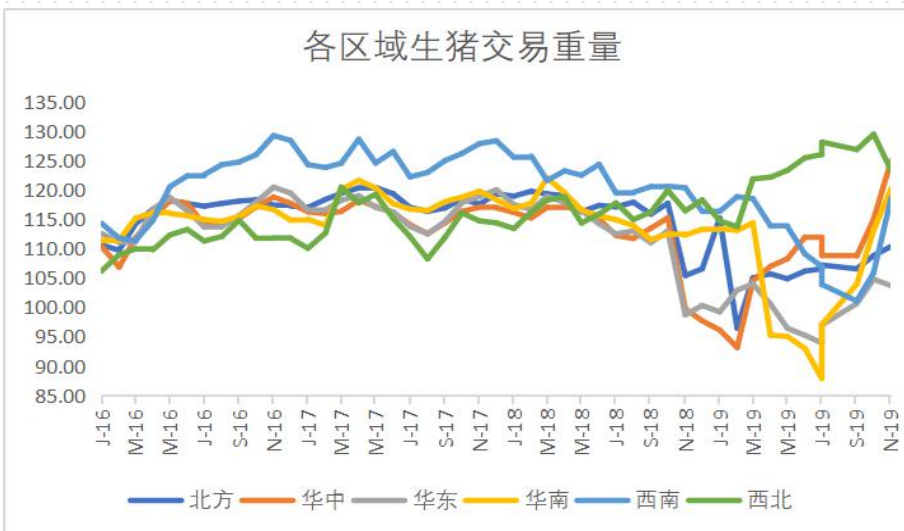
存栏：2019年11月生猪存栏环比增长2%，能繁母猪存栏环比增长4%，已连续两个月环比回升，能繁母猪存栏屠宰量环比增长137%，同比下降86%，年出栏5000头以上规模猪场的生猪存栏环比增长1.9%，能繁母猪存栏环比增长6.1%，12月能繁母猪淘汰屠宰量环比增长62.93%，同比下跌53.1%。



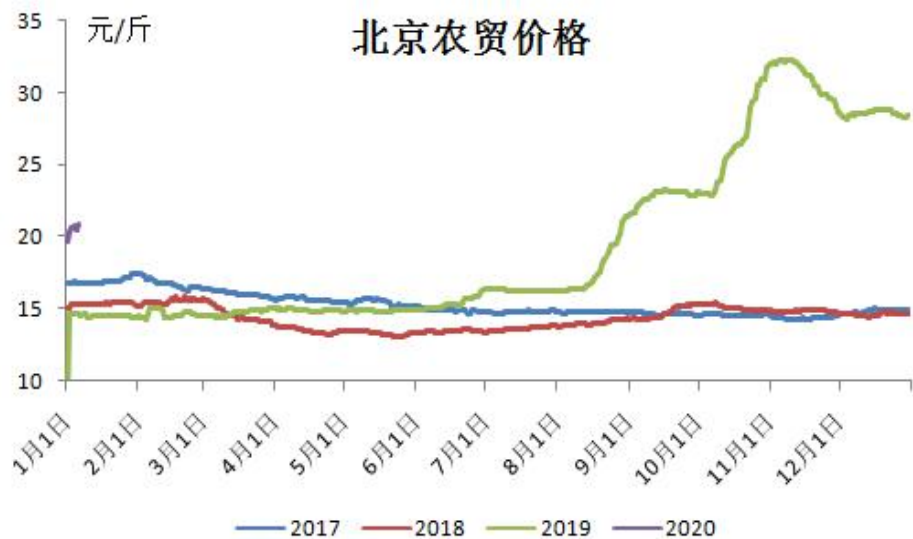
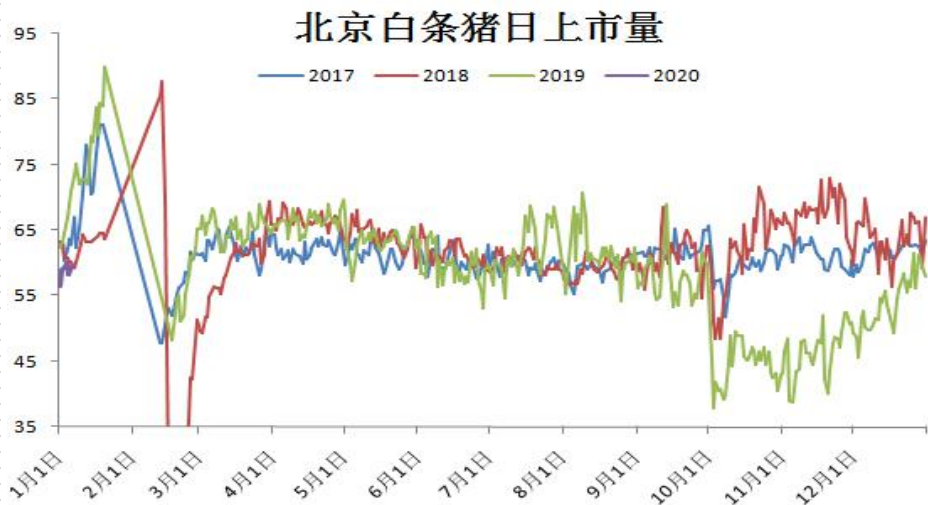
▶
养殖利润：自繁自养利润2308.13元/头，环比上涨1.48%，外购仔猪利润1831.51元/头，环比降低0.82%，养殖成本持续高位。



冻品及出栏体重：12月卓创数据显示重点屠宰企业平均冻品库容比23.7%，环比下跌3.31%，同比上涨9.1%，2019年平均冻品库容比32.37%，同比上涨13.44%。



消费：近期生猪上市量持续增加，与往年上市量差距减小，前期压栏时间过长的肥猪已经被市场消化殆尽，国家政策及季节性影响，春节前出栏量有所增加，导致当前供应相对充足，元旦需求有所回升，但猪价整体上涨空间有限。





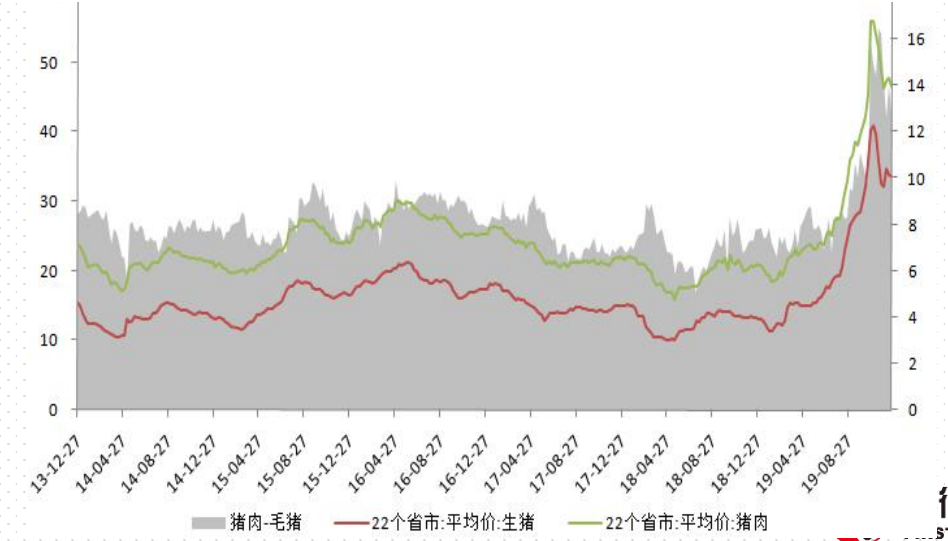
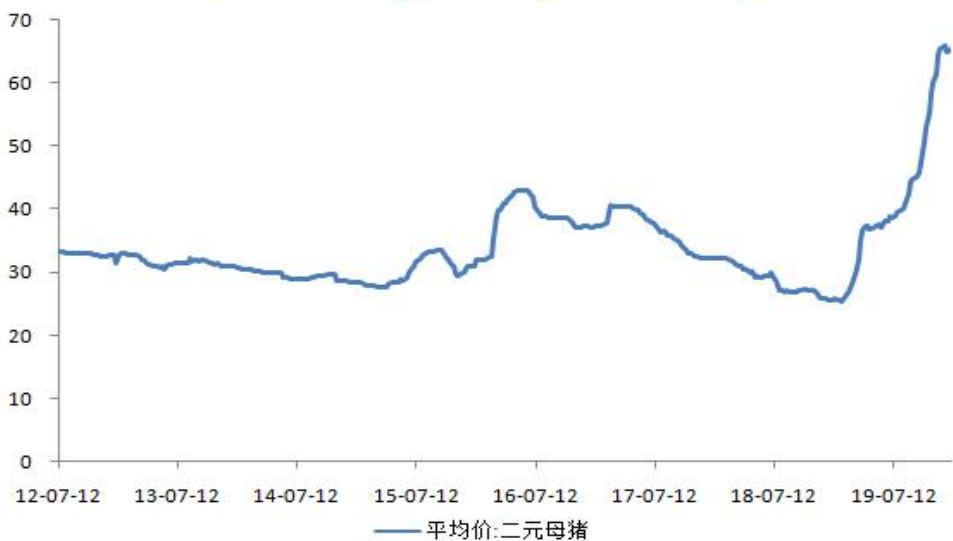
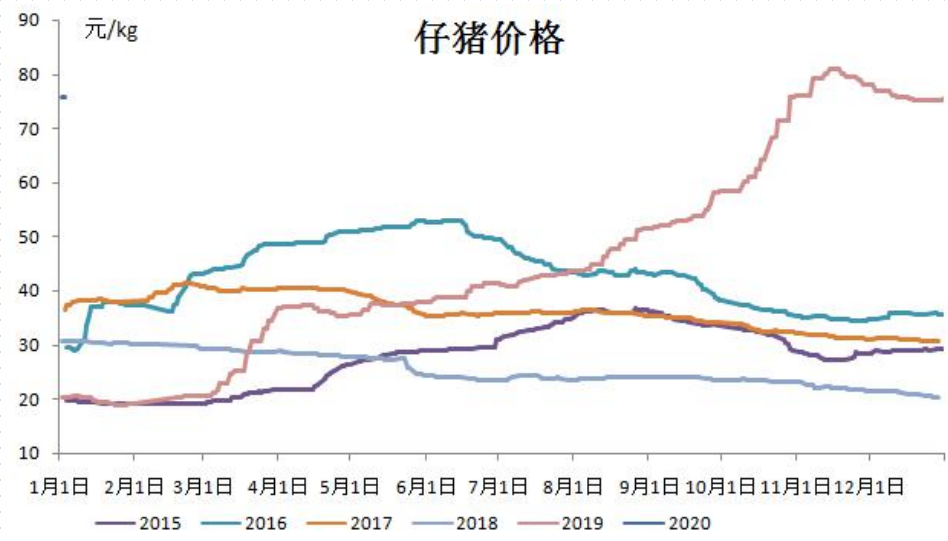
替代品：肉禽停孵期已过，各类肉禽出苗量开始增加，大肉食鸡扩张较快，鸡苗供应充足，肉鸡苗价格持续弱势，鸡苗及肉鸡养殖企业亏损严重，前期的大量补栏导致当前肉禽供应充足，但当期肉鸡养殖补栏的减少会导致后期肉禽供应的相对减少。



上市企业数据

2019年11月							
公司	产品	时间	销量 头	收入 亿元	单价 元/公斤	头均收入 元	头均重 公斤/头
温氏	温氏	11月	819400	35.55	35.09	4338.54	123.64
牧原	牧原	11月	751100	28.41	30	3782.45	126.08
雏鹰	仔猪	11月					
	肥猪	11月					
天邦	天邦	11月	94800	2.955286	41.91	3117.39	74.38
正邦	正邦	11月	355300	10.44	30.5	2938.36	96.34
龙大	龙大	11月	15200	0.62	31.52	4078.95	129.41
天康	生猪	11月	60800	1.83		3009.87	
	仔猪	11月					
金新农	商品猪	11月	13200	0.397634	24.82	3012.38	121.37
	仔猪	11月	3600	0.052614	159.14	1461.50	9.18
唐人神		11月					
新希望		11月	395800	14.48	31.84	3658.41	114.90
傲农		11月	34000				
大北农		11月	77000	3.09	31.74	4012.99	

数据总览

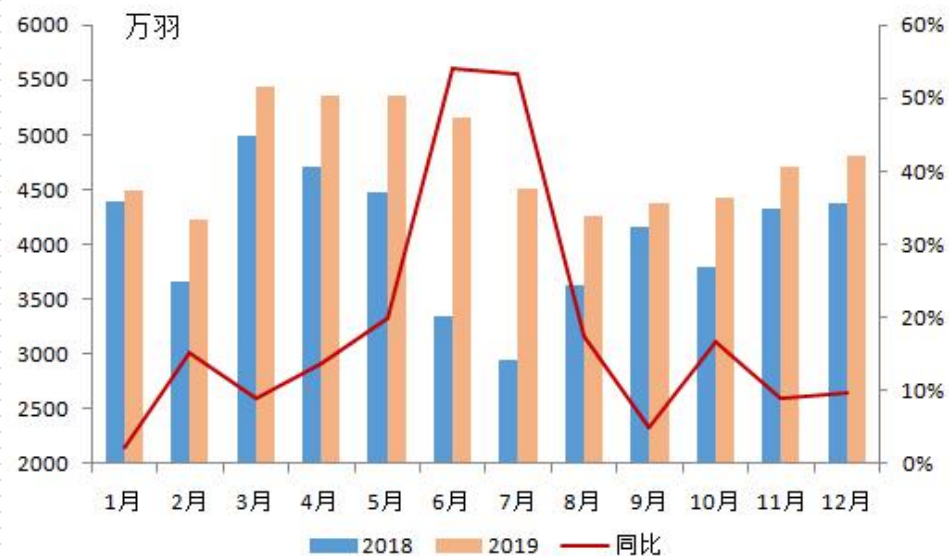




PART 2

鸡蛋

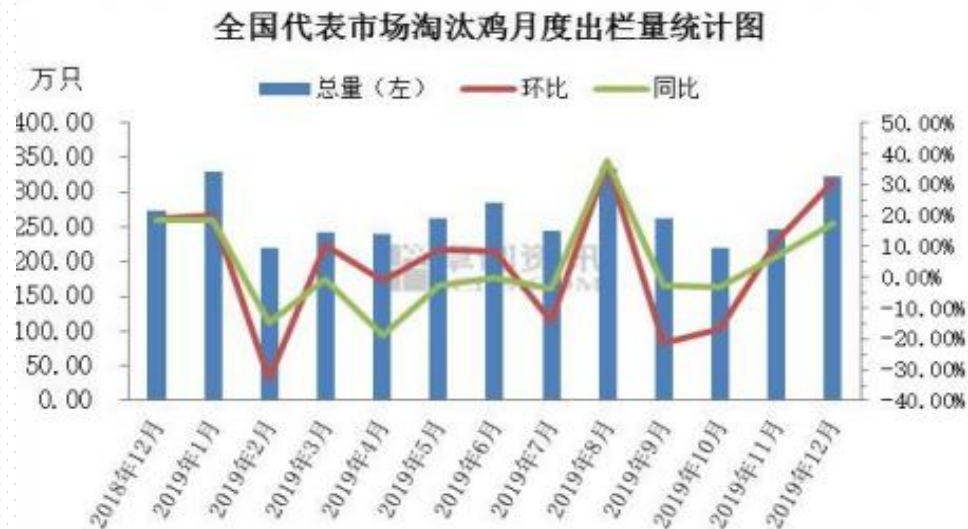
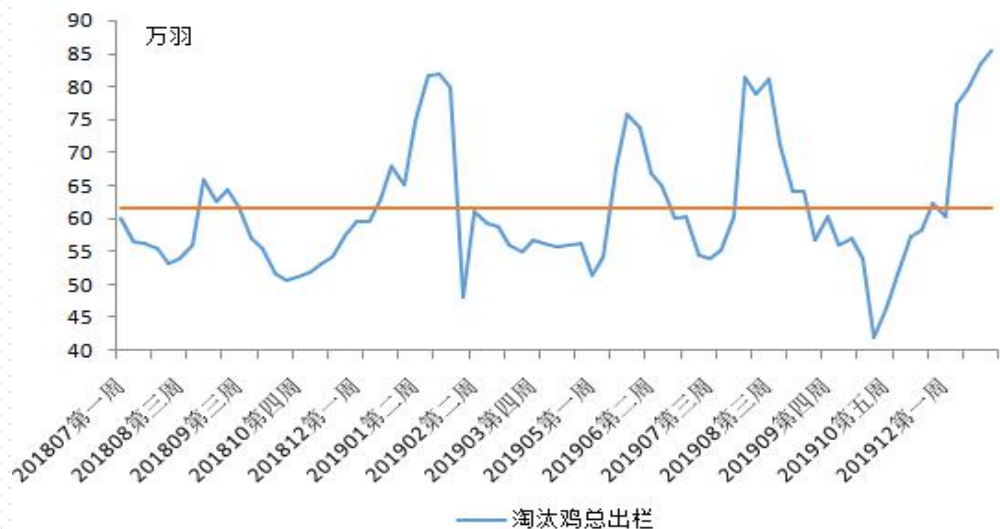
鸡蛋供需



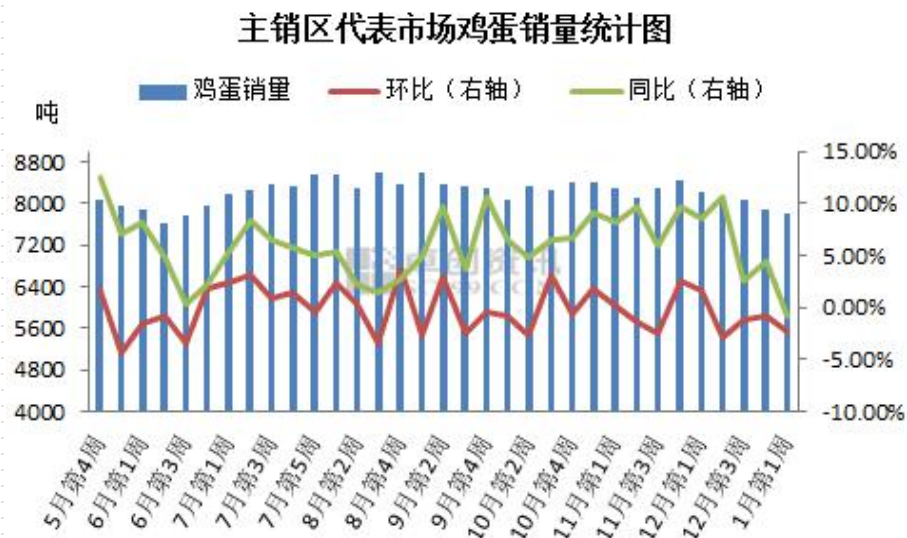
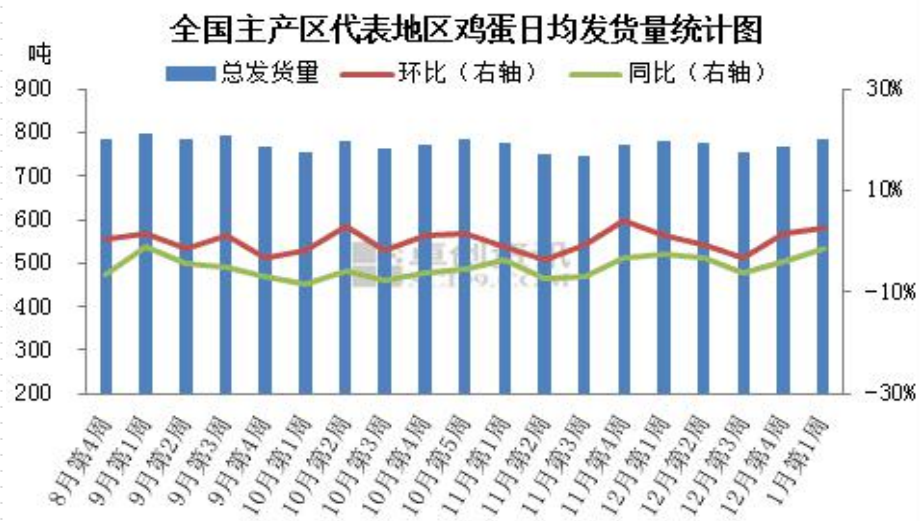
蛋鸡存补栏：12月全国在产蛋鸡存栏量为12.803亿只，环比增长 1.51%，同比增长4.28%。商品代鸡苗总销量4800 万羽，环比上涨1.87%，同比上涨9.99%。蛋鸡存栏达到历史高位，补栏量有所上涨，淘鸡价格延续弱势，淘鸡鸡蛋价差低位，导致部分养殖户出现延淘心理，临近年底，蛋鸡淘汰量有所增加，但新开产也在增加，整体供应增加趋势不变。

临近年底，屠宰场提前关门，留给淘汰鸡的时间不多，且天气等因素导致近期淘汰不畅，年前淘汰量预计受到影响，临近年底，集中及工业性需求下降，叠加供应宽松蛋价承压。

蛋鸡淘汰：本周蛋鸡淘汰量环比上涨2.43%，同比上涨31.29%，临近年底，蛋鸡淘汰量有所增加，但淘鸡价格低位导致市场有延淘情绪，且屠宰场节前提前关门，天气等因素均导致短期市场淘汰受影响。



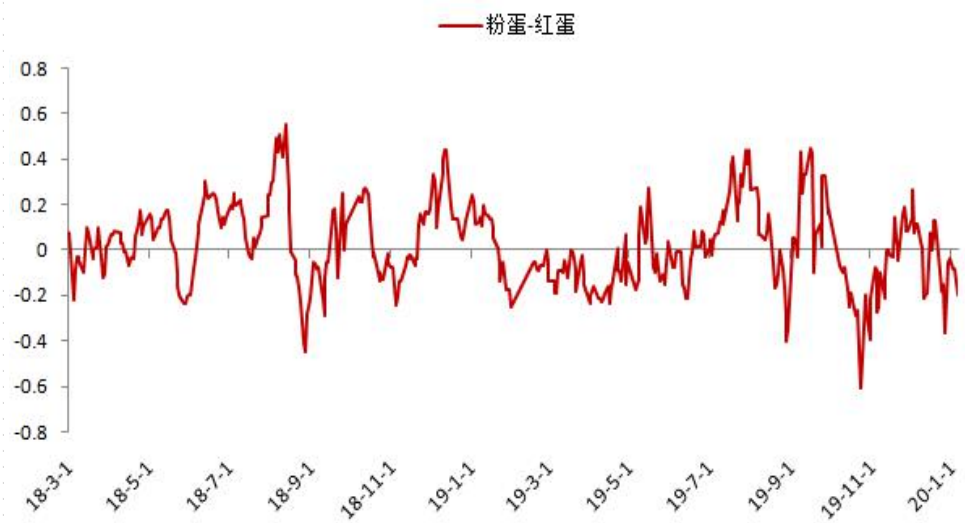
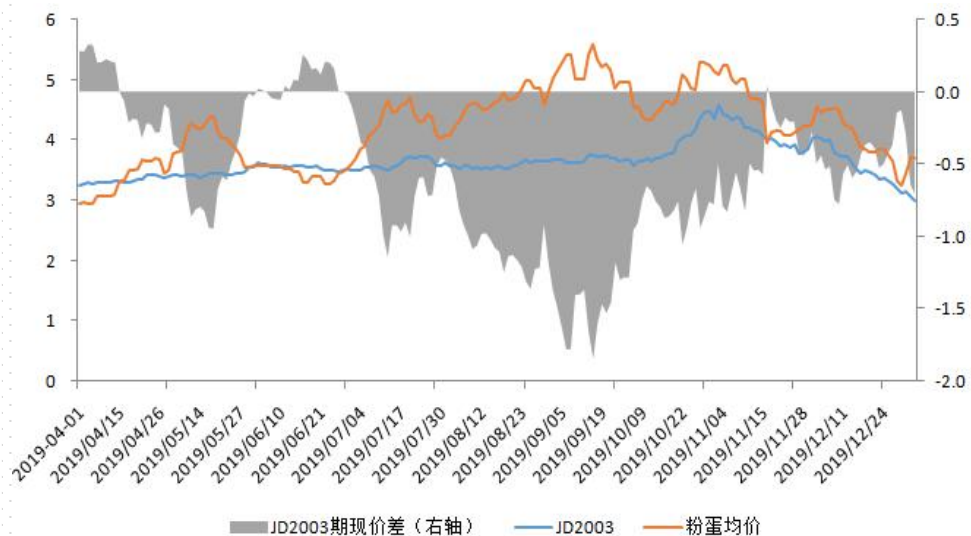
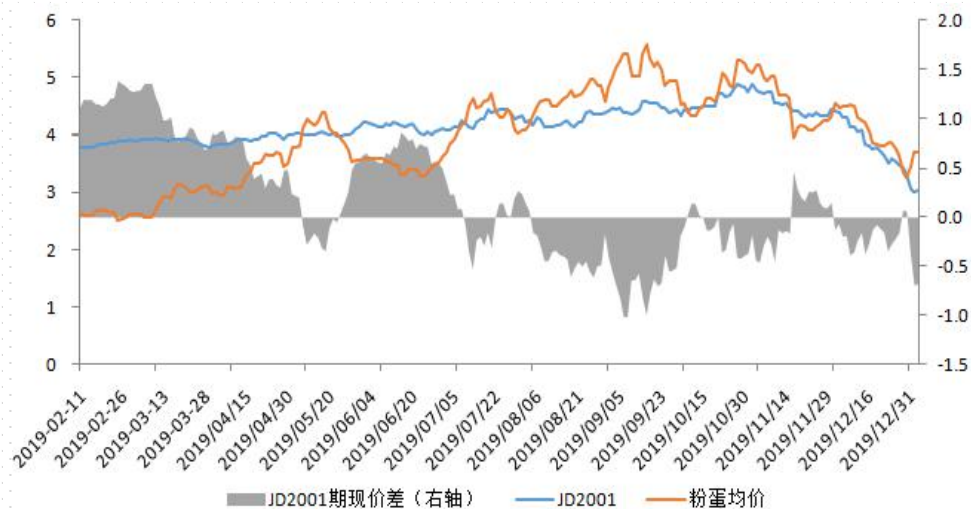
鸡蛋市场消费



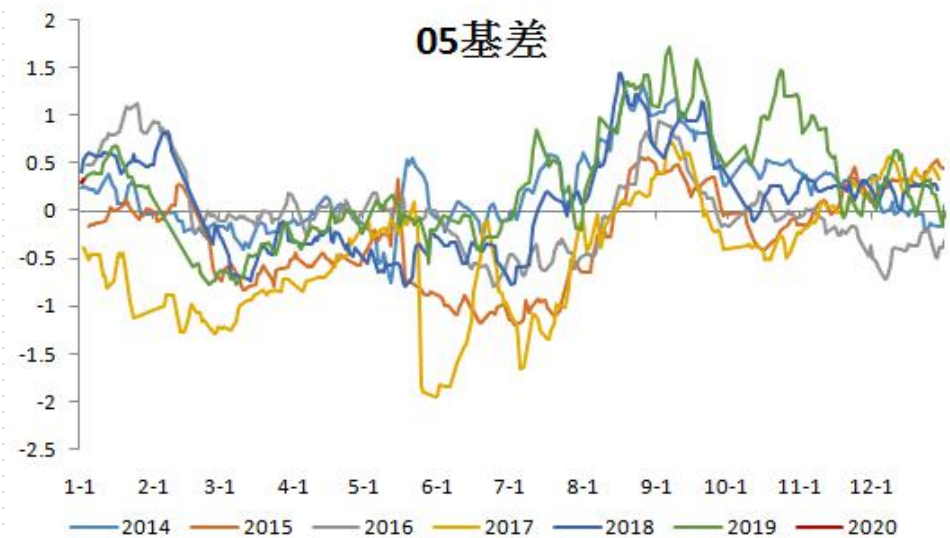
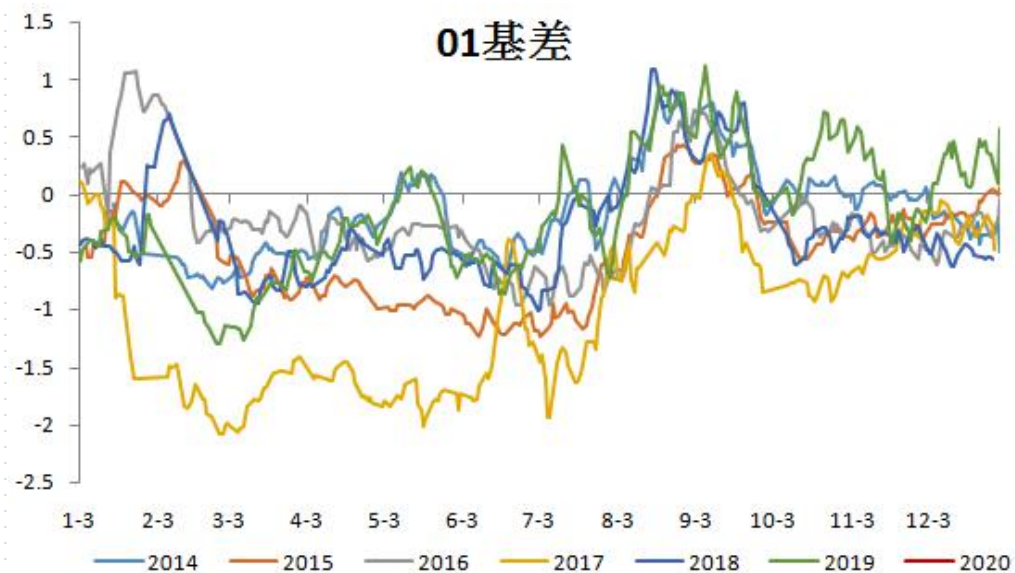
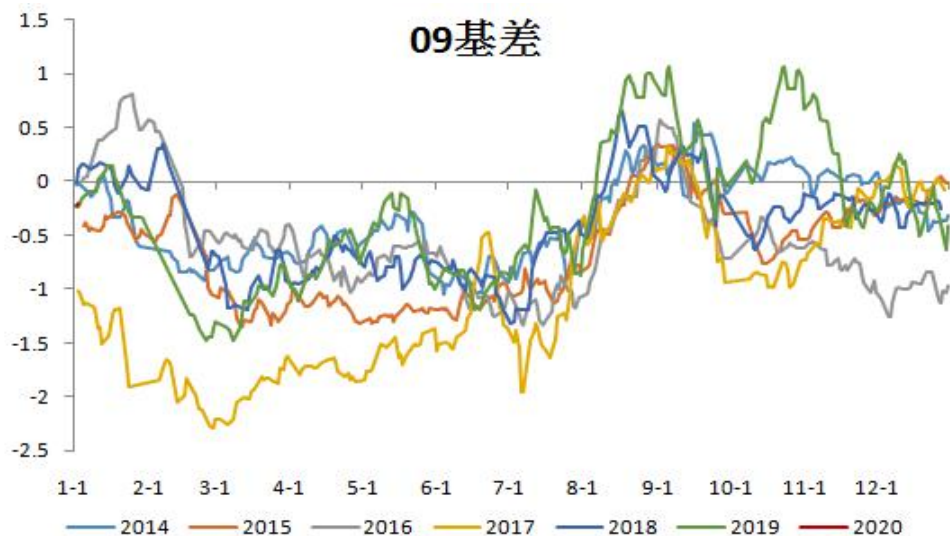
本周主产区代表市场日均发货量总计786.73吨，环比上涨2.66%，同比下跌1.37%。

鸡蛋销量7814.46吨，环比下跌0.65%。

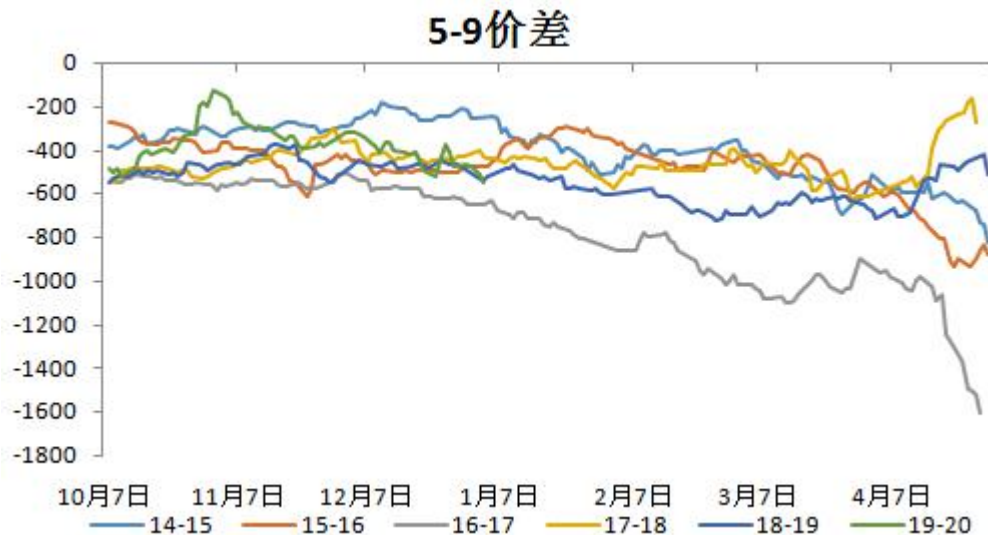
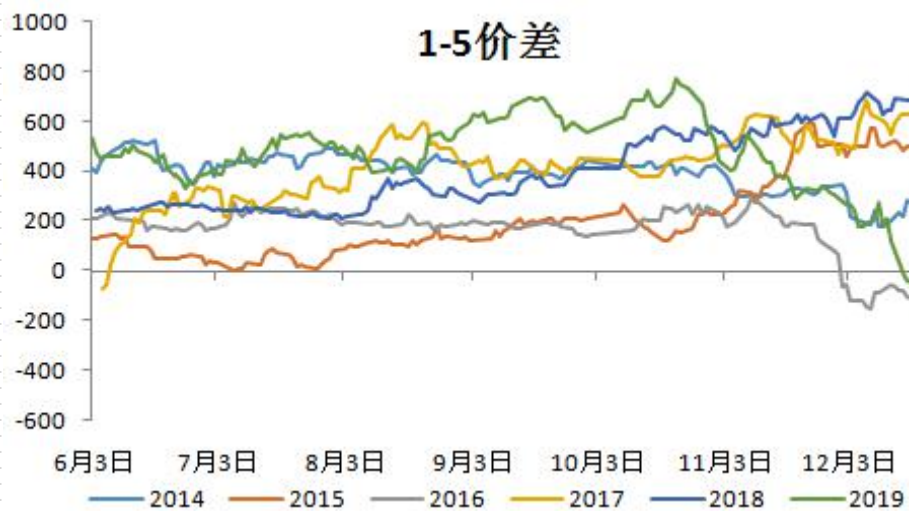
近月价差、红粉价差



基差



▶ 跨月价差



总结

上周鸡蛋均价3.68元/斤，环比下跌8.61%，蛋价呈现先下跌，后在元旦利好及生猪价格的影响下蛋价上涨，短期基本面变化不大，蛋价变化主要受中间贸易环节影响，蛋鸡市场未来关注以下几点：

1、淘汰鸡淘汰，临近年底，蛋鸡淘汰量有所增加，但淘鸡价格低位导致市场有延淘情绪，且屠宰场节前提前关门，天气等因素均导致年前市场淘汰量受影响。年后在生猪及肉禽预期下，淘鸡价格仍有上涨空间，从而导致短期鸡蛋供应的紧张，使得蛋价短期出现触底反弹。

2、肉禽补栏，肉鸡（大肉食及817等）停孵期已过，各类出苗量均有所回升，其中大肉食出苗量大幅增长，且由于鸡苗供应充足，导致鸡苗价格仍处于低位，817出苗量也有所回升，带动鸡苗价格增长，整体来看，大肉食扩张较为迅速，供应不断增加，而817供应增多有限，养殖户相对较为谨慎，目前来看虽当前肉禽市场较为悲惨，但对后市仍抱有期望。

3、猪蛋共振效应仍然存在，春节前受各种因素影响（天气、需求等）生猪价格强势为主，重点关注春节后一段时间猪肉价格走势。

重点关注：现货走势、蛋鸡淘汰，终端消费，生猪价格

操作建议：短期来看，在当前高存栏下，市场对于未来仍然较为悲观，且天气差造成蛋鸡淘汰不畅使得市场预期更差，盘面弱势为主。

长期来看，2020年上半年为生猪供应最为紧缺的时间点，叠加肉禽的趋势，蛋价有望出现触底反弹的趋势，当前观望为主。



【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