



养殖行业周报（20200106-20200112）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

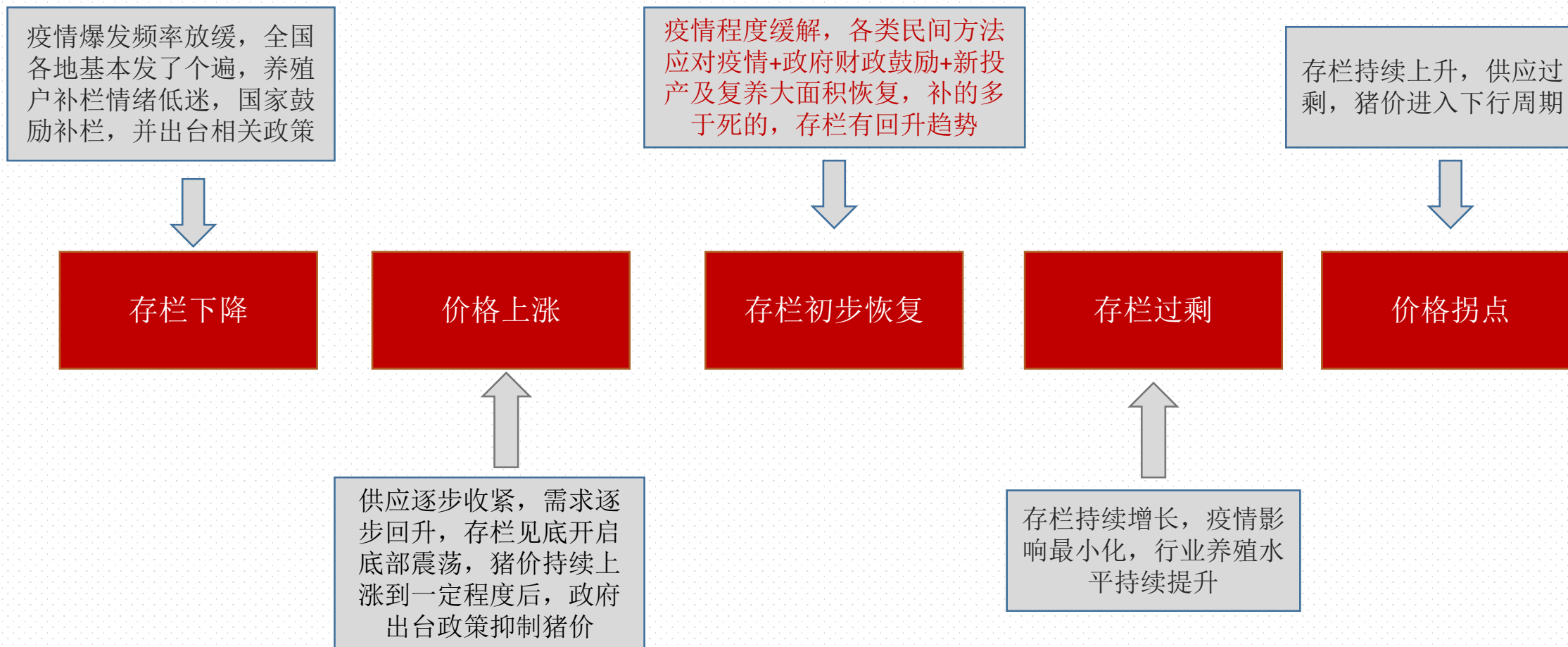
▶ 本周行情回顾

生猪	本周	上周	环比	同期	同比
生猪辽宁	34.70	31.50	10.16%	11.76	195.07%
生猪河南	35.05	33.80	3.70%	11.30	210.29%
生猪四川	38.28	36.88	3.80%	19.76	93.66%
生猪广东	38.60	36.10	6.93%	13.95	176.74%
南北价差	3.56	3.84	-7.29%	5.33	-33.21%
猪料比	13.90	13.78	0.87%	5.52	151.81%
养殖利润：自繁自养	2532.73	2308.13	9.73%	28.11	8910.07%
养殖利润：外购仔猪	2015.28	1831.51	10.03%	78.54	2465.93%
出栏体重	124	129	-3.58%	121.00	2.79%

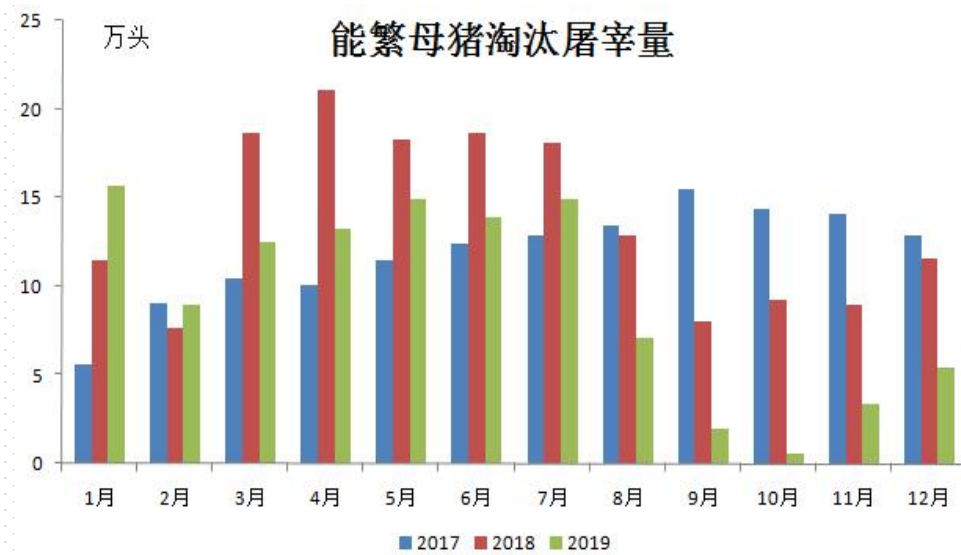
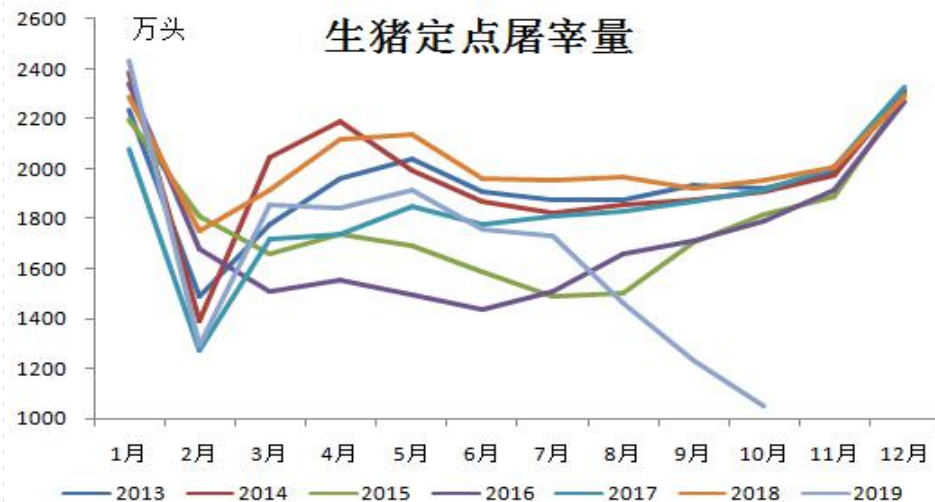
月份	2019年3月	2019年4月	2019年5月	2019年6月	2019年7月	2019年8月	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月
能繁母猪存栏	2675	2608	2501	2376	2165	1968	1913	1924	2001	1950	1970	2000

月份	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月
生猪出栏预测	3518.66	3444.91	3368.35	2383.27	2222.23	2020.02	2313.76	2327.27	2465.23	2798.31	2831.55	2926.00

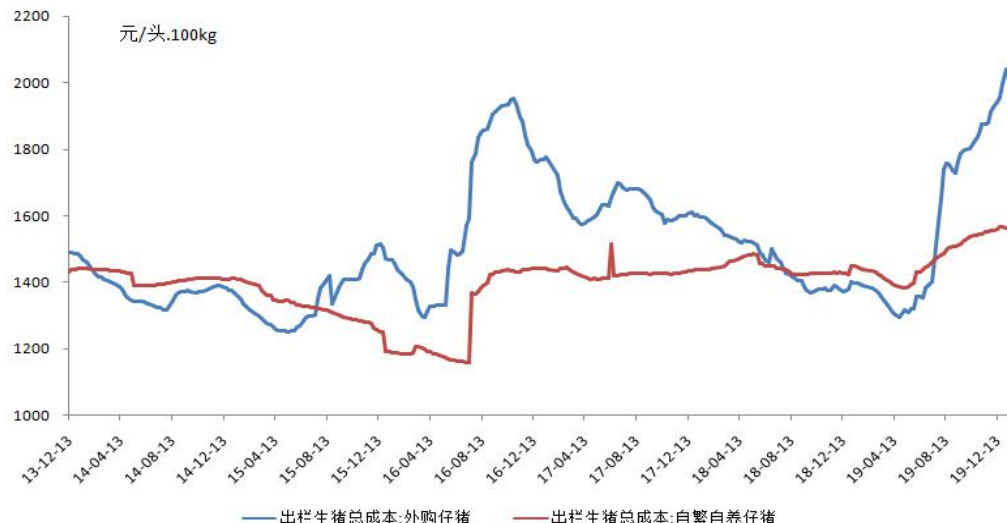
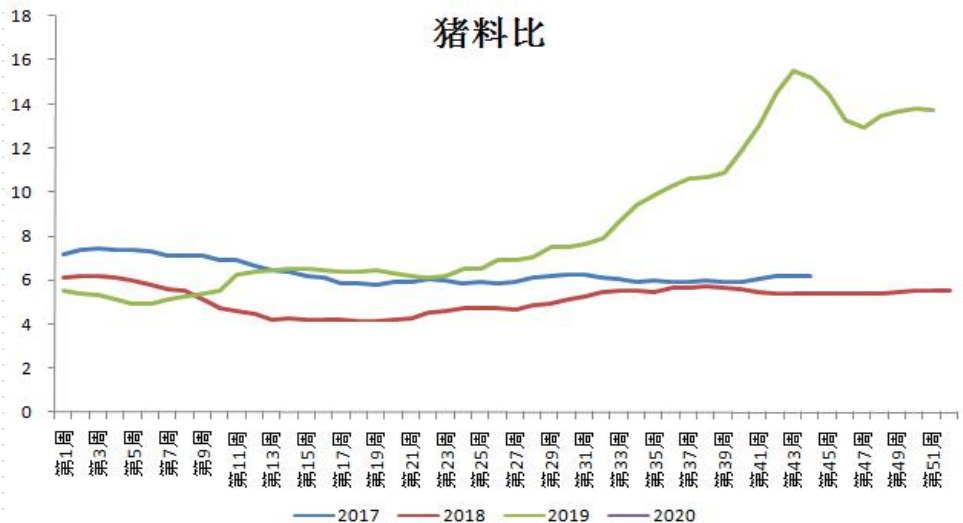
逻辑推演-高养殖利润下的高补栏，存栏仍受疫情影响



存栏：临近年底，国家政策频出，终端消费不及预期，东北地区疫情又有加剧趋势，导致市场出栏量增多，生猪及能繁母猪存栏量环比均有所降低。



▶
养殖利润：自繁自养利润2532.73元/头，环比上涨9.73%，外购仔猪利润2015.28元/头，环比增长10.03%，养殖成本持续高位。

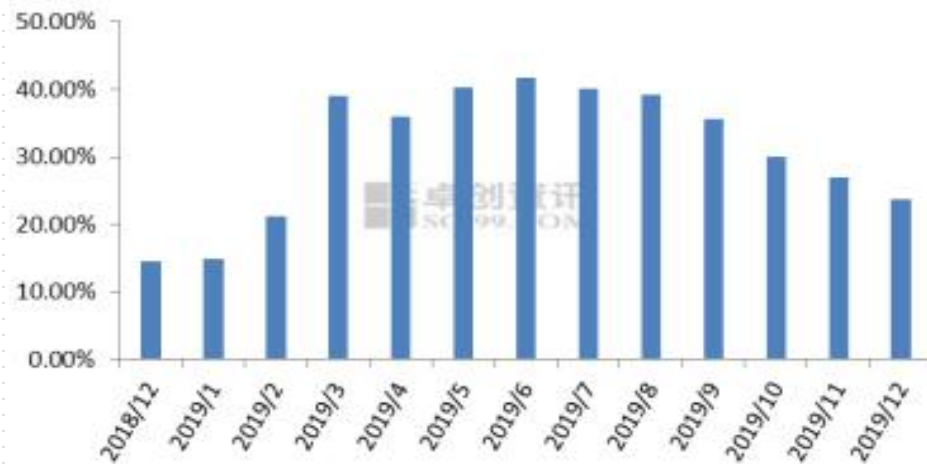


冻品及出栏体重：12月卓创数据显示重点屠宰企业平均冻品库容比23.7%，环比下跌3.31%，同比上涨9.1%，2019年平均冻品库容比32.37%，同比上涨13.44%。

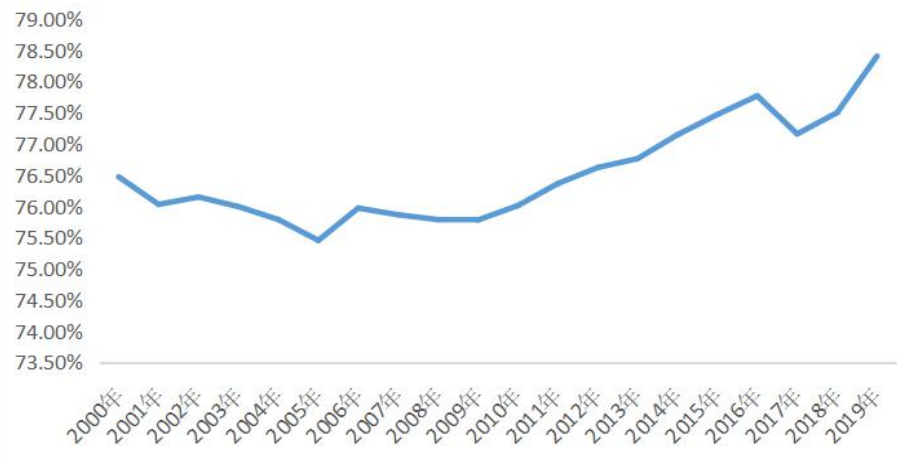
全国部分规模屠宰企业屠宰量走势图



生猪重点企业平均冻品库容比



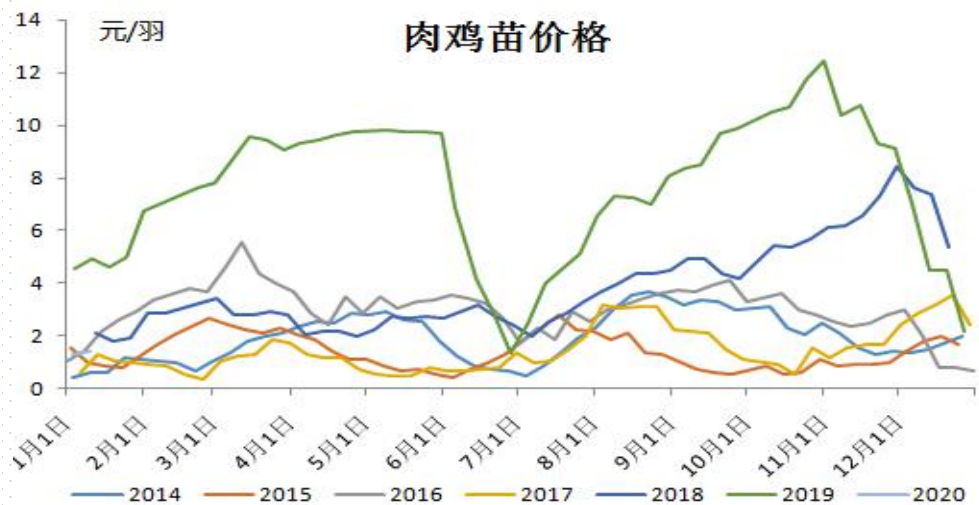
出肉率



消费：本周北京白条日均上市量环比增长11.67%，同比减少30.93%，受国家各类政策逐渐出台，生猪及能繁母猪存栏环比回升，进口肉类增加，前期猪价冲高后回落等因素影响，市场压栏情绪逐步减弱，多顺势出栏，白条上市体重开始下降，同时国家保春节供应，导致市场白条上市量逐步增长。



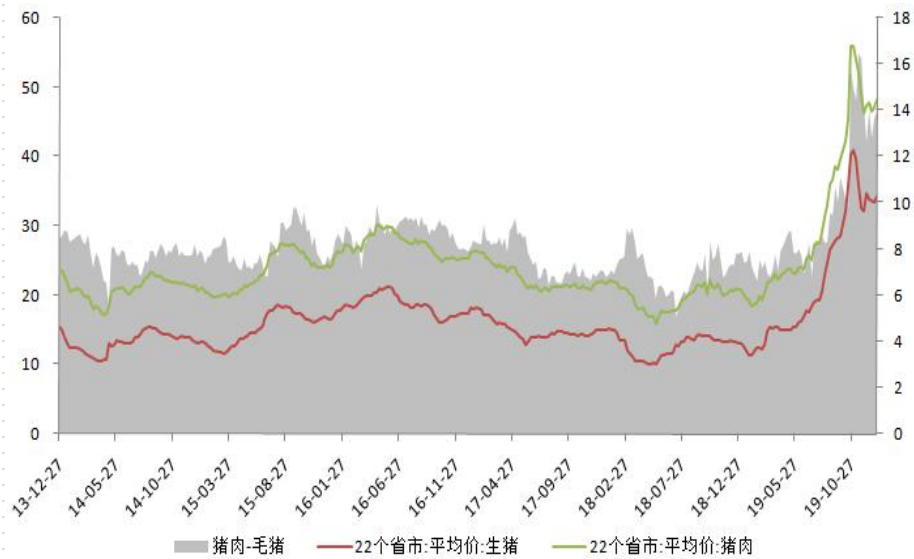
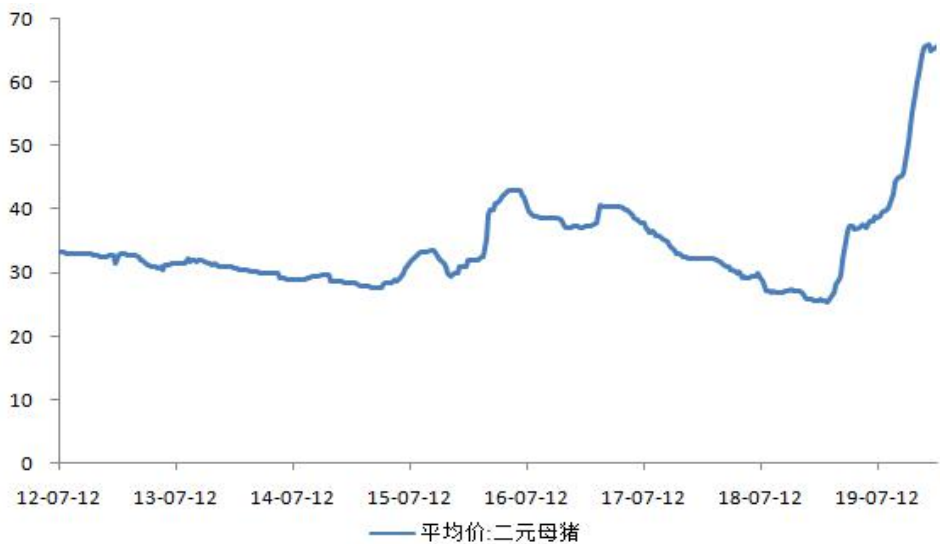
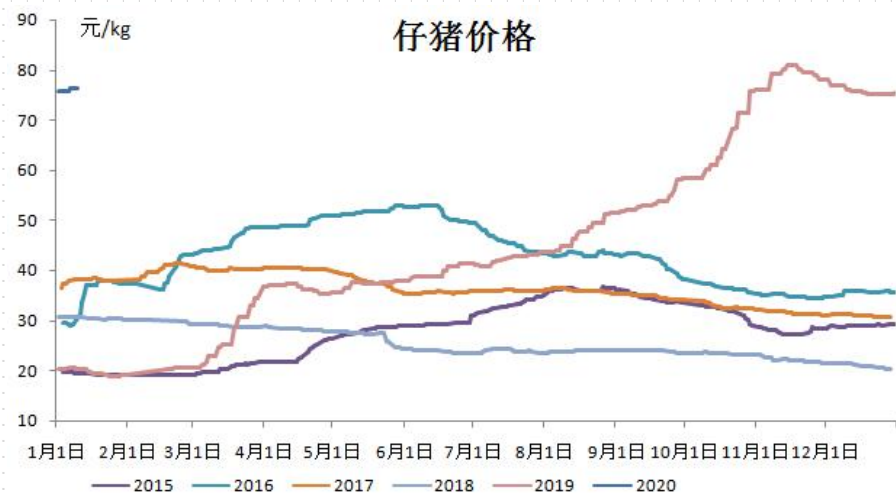
替代品：肉禽产业链价格持续弱势，数据显示大肉食及817出苗量逐步回升，大肉食回升速度相对较快（本周有所回调，但仍在高位），817出苗量缓慢回升，种转商现象逐步弱化。



上市企业数据

2019年12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	12月	1271200	52.87	34.37	4159.06	121.01
牧原	牧原	12月	827200	28.16	30.52	3404.26	111.54
雏鹰	仔猪	12月					
	肥猪	12月					
天邦	天邦	12月	182100	6.9	34.22	3789.13	110.73
正邦	正邦	12月	618300	18.54	30.12	2998.54	99.55
龙大	龙大	12月					
天康	生猪	12月	73100	2.64		3611.49	
	仔猪	12月					
金新农	商品猪	12月	28900	0.985132	33.52	3408.76	101.69
	仔猪	12月					
唐人神		12月					
新希望		12月	408400	15.23	31.92	3729.19	116.83
傲农		12月	44500				
大北农		12月	129200	5.7	33.81	4411.76	130.49

数据总览

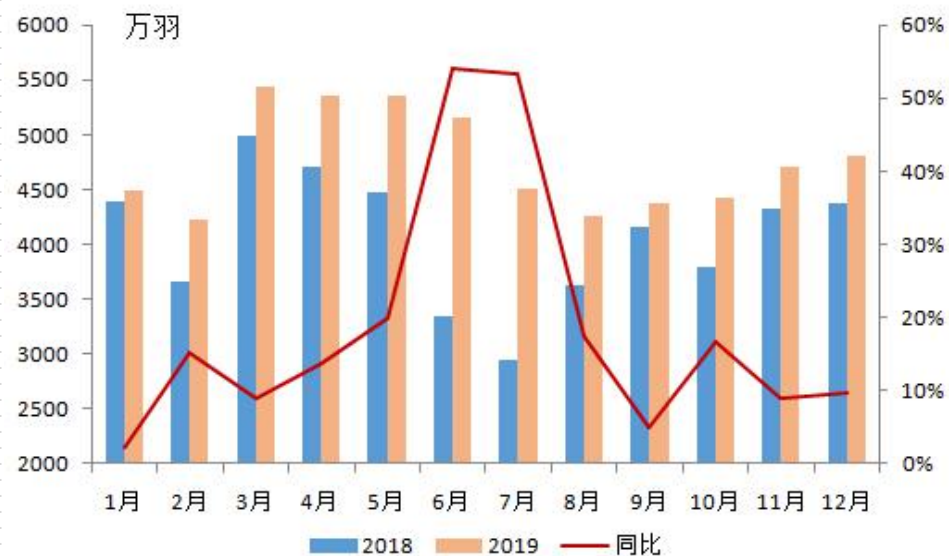




PART 2

鸡蛋

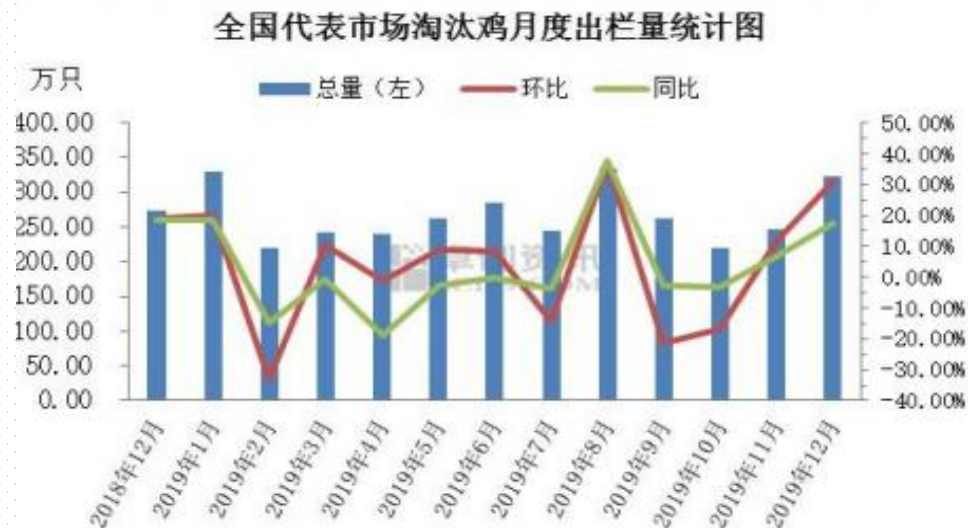
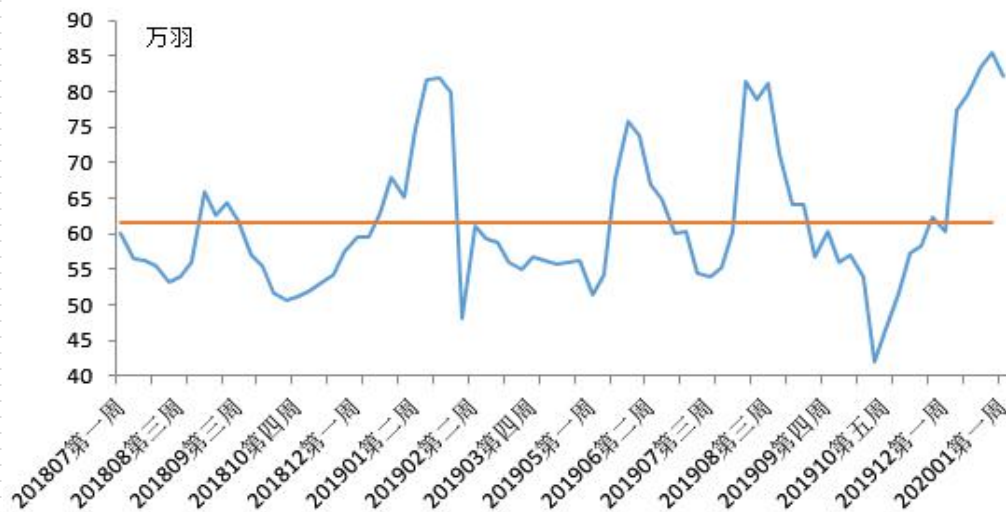
鸡蛋供需



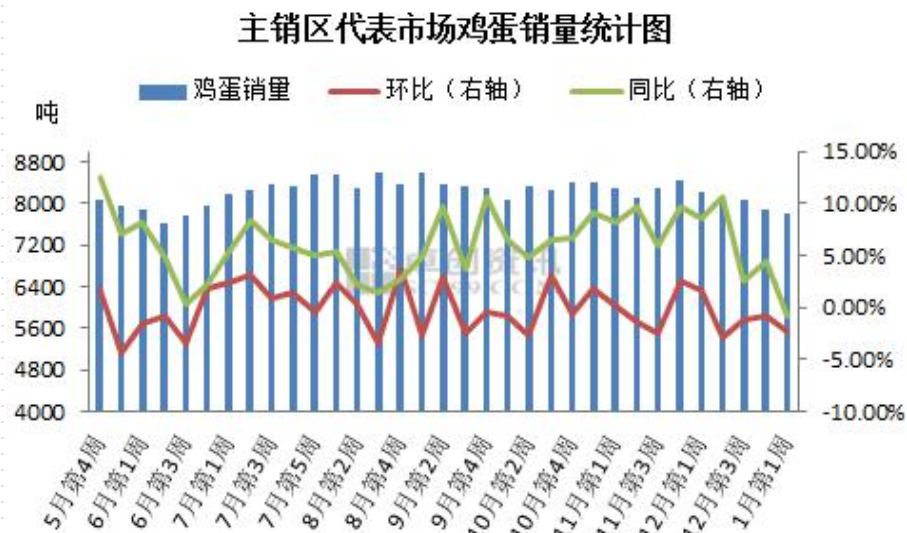
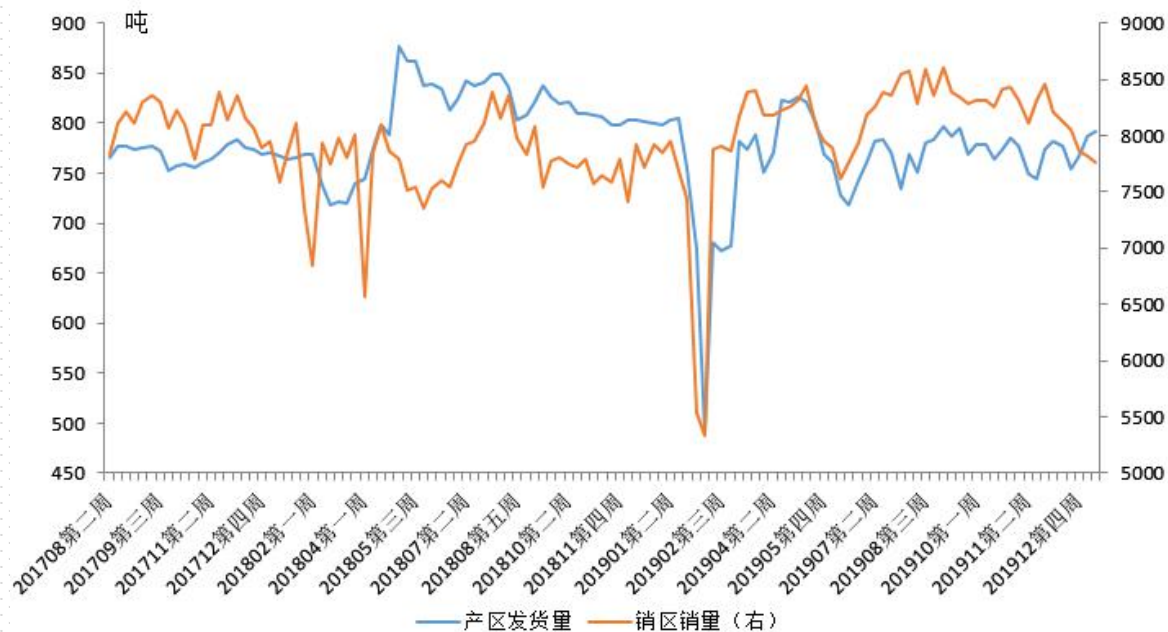
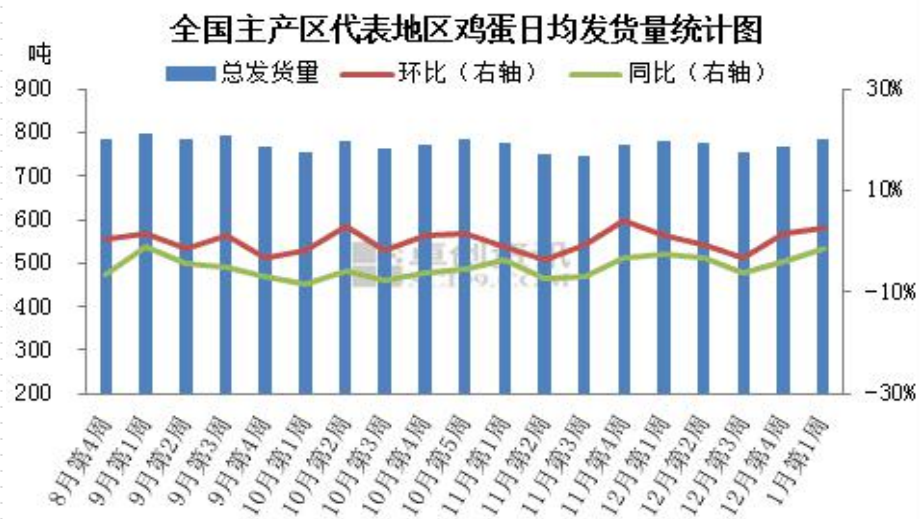
蛋鸡存补栏：12月全国在产蛋鸡存栏量为12.803亿只，环比增长 1.51%，同比增长4.28%。商品代鸡苗总销量4800 万羽，环比上涨1.87%，同比上涨9.99%。

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，临近年底，蛋鸡整体淘汰量有所增长，但还有一周左右屠宰场关门，留给淘鸡时间不多，且短期需求相对较为强势，供应相对前期偏紧，整体强势为主。

蛋鸡淘汰：本周蛋鸡淘汰量环比下跌3.93%，同比上涨9.83%，淘鸡价格仍然弱势震荡，临近年底，整体来看蛋鸡季节性淘汰量增多，还有一周左右屠宰场即将歇业，肉禽整体供应较为充足，年前预计弱势震荡为主。



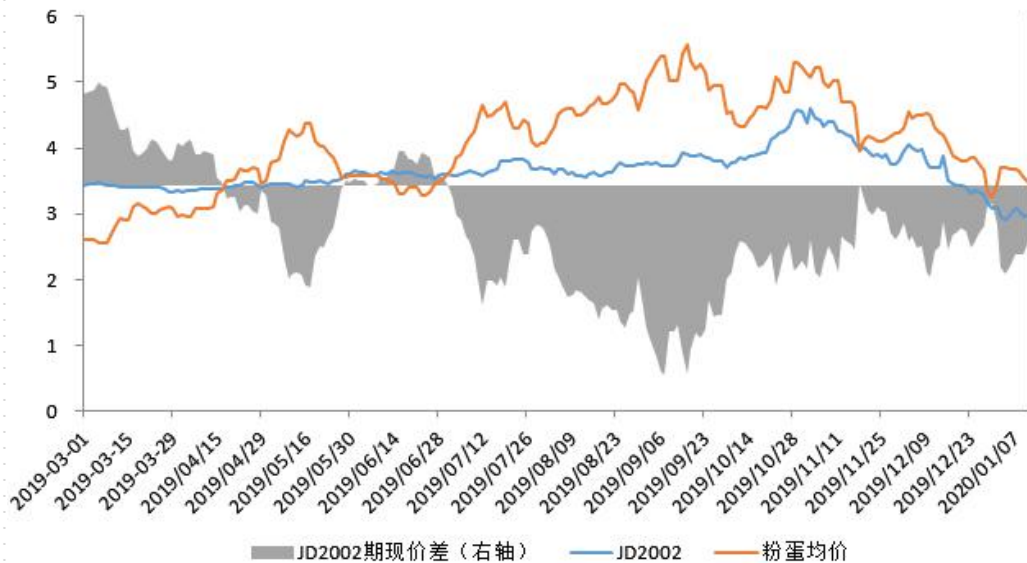
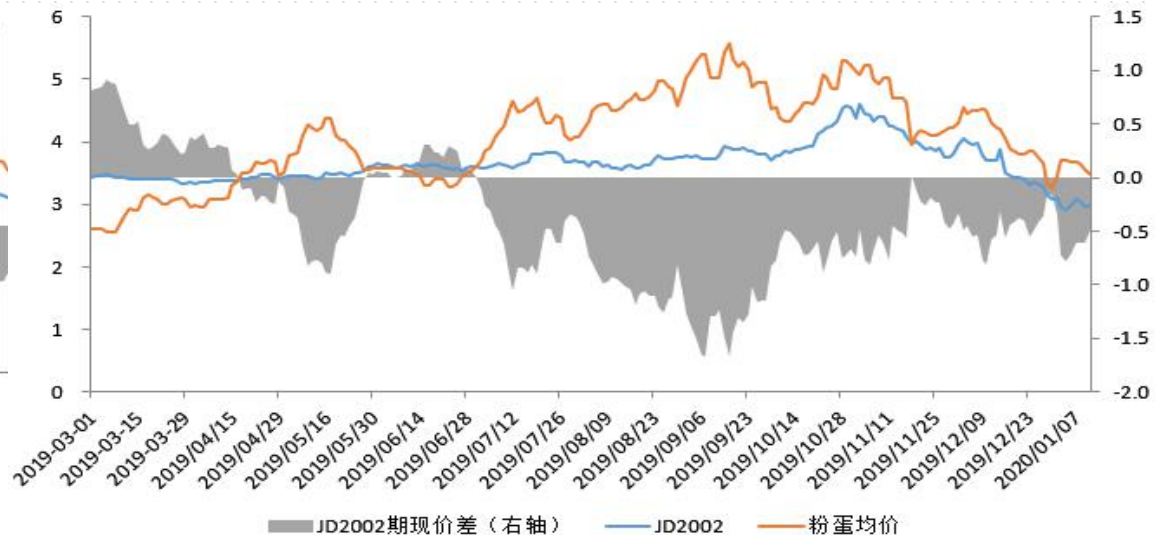
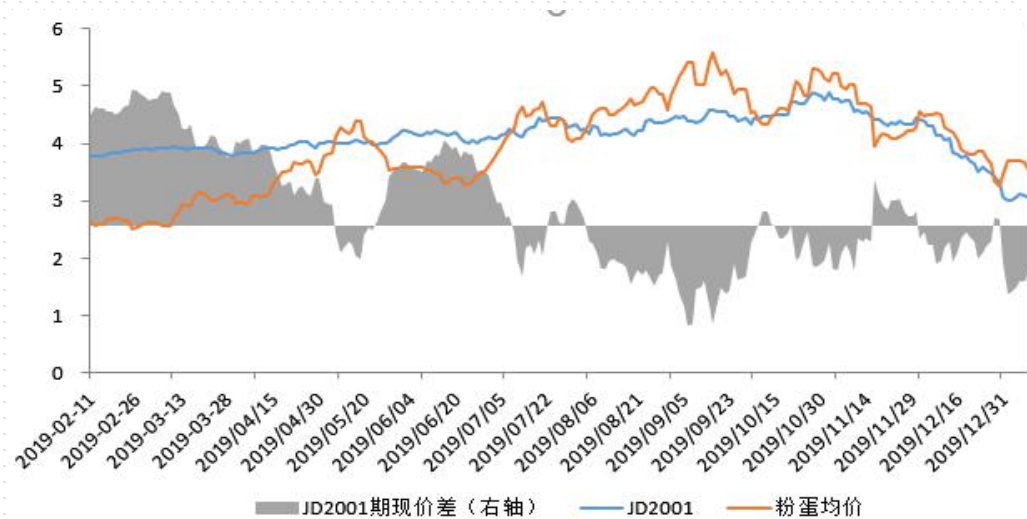
鸡蛋市场消费



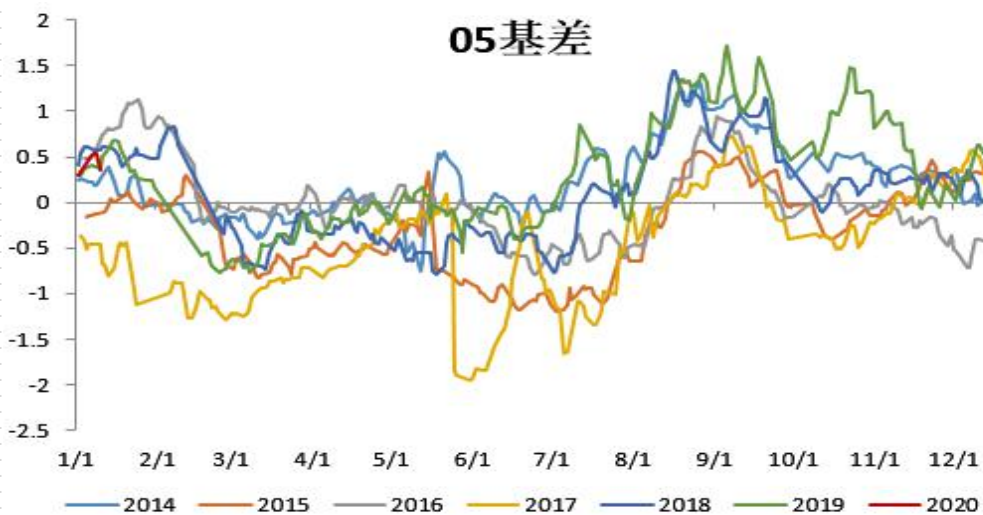
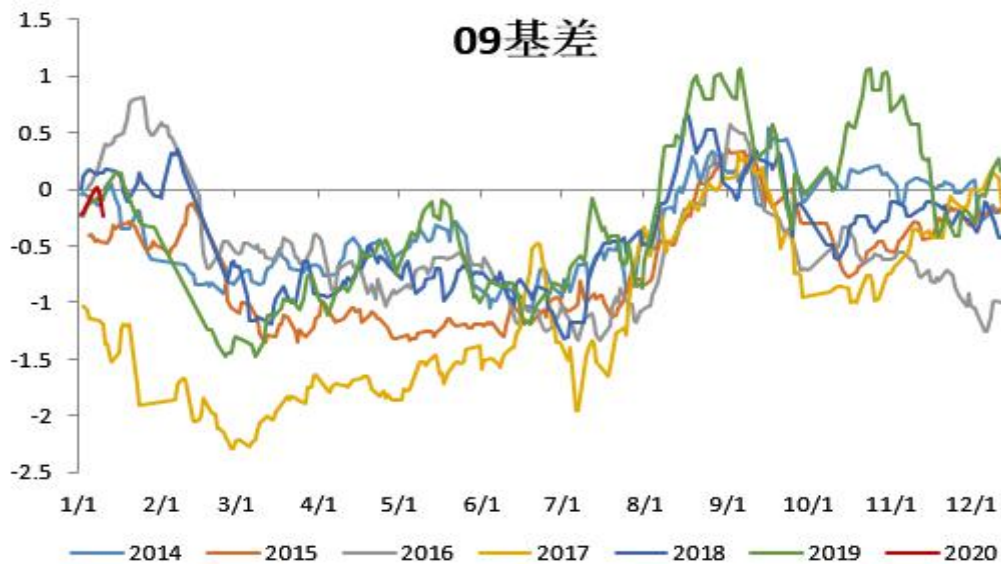
本周主产区代表市场日均发货量总计792.27吨，环比上涨0.7%，同比下跌0.68%。

鸡蛋销量7767.4吨，环比下跌0.6%。

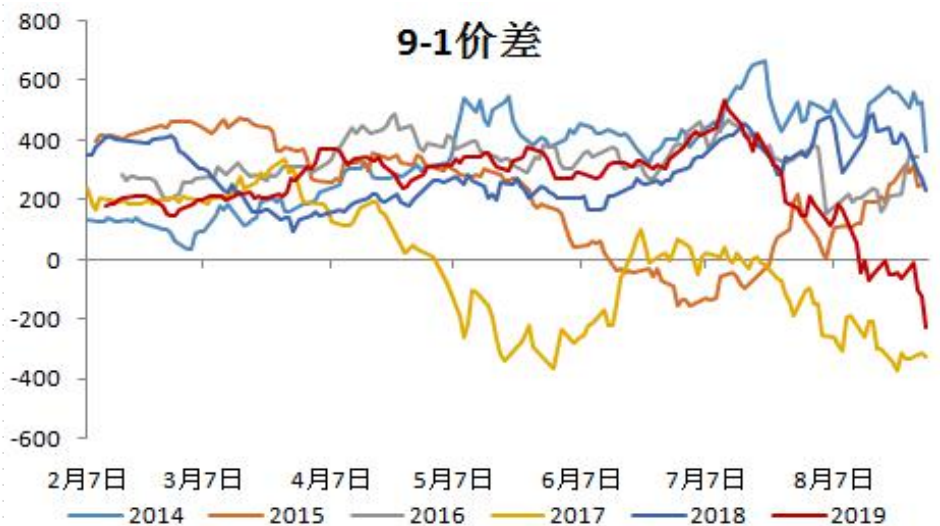
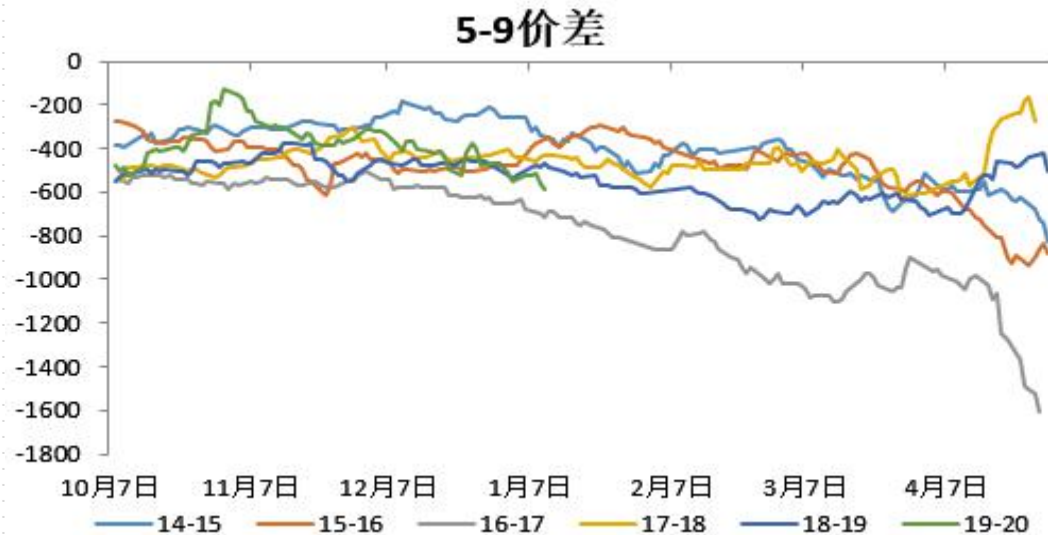
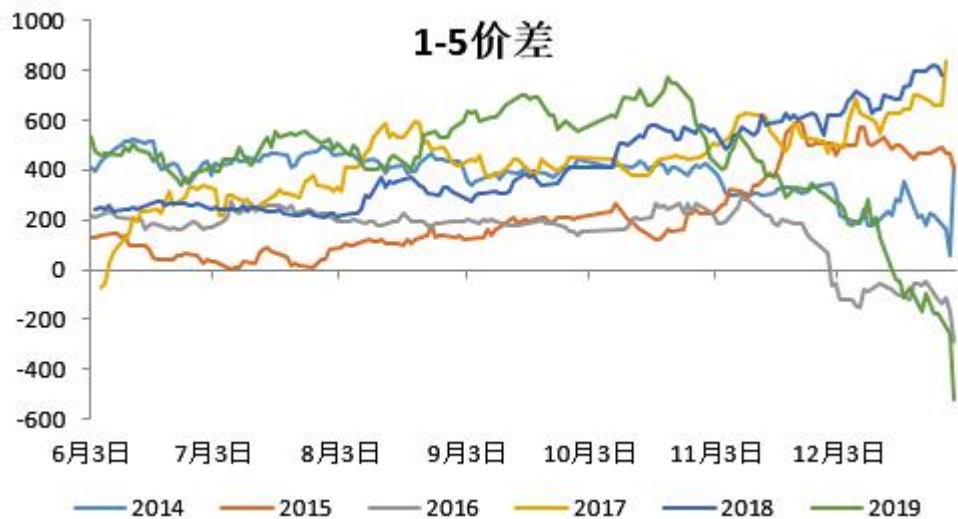
近月价差、红粉价差



基差



跨月价差



▶ 总结

上周鸡蛋均价3.95元/斤，环比上涨7.32%，蛋价呈现先上涨后下跌的行情，蛋鸡市场未来关注以下几点：

- 1、淘汰鸡淘汰，临近年底，淘鸡价格仍然弱势震荡，临近年底，整体来看蛋鸡季节性淘汰量增多，还有一周左右屠宰场即将歇业，养殖户近期加快淘汰速度，但整体屠宰产能有限，导致市场淘鸡价格受到打压，且肉禽整体供应较为充足，淘鸡年前预计弱势震荡为主，市场短期供应有减少趋势。
- 2、肉禽补栏，数据显示大肉食及817出苗量逐步回升，大肉食回升速度相对较快，817出苗量缓慢回升，种转商现象逐步弱化。
- 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：近期鸡蛋供应量有减少趋势，终端消费有所增加，年底现货有走强可能，盘面经过前期的下跌近月价格跌至3000附近，对应年后2.6-2.7元/斤的现货价格，向下空间不大，近期在现货的配合下，盘面有走强趋势，可轻仓试多，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