



养殖行业周报（20200210-20200216）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

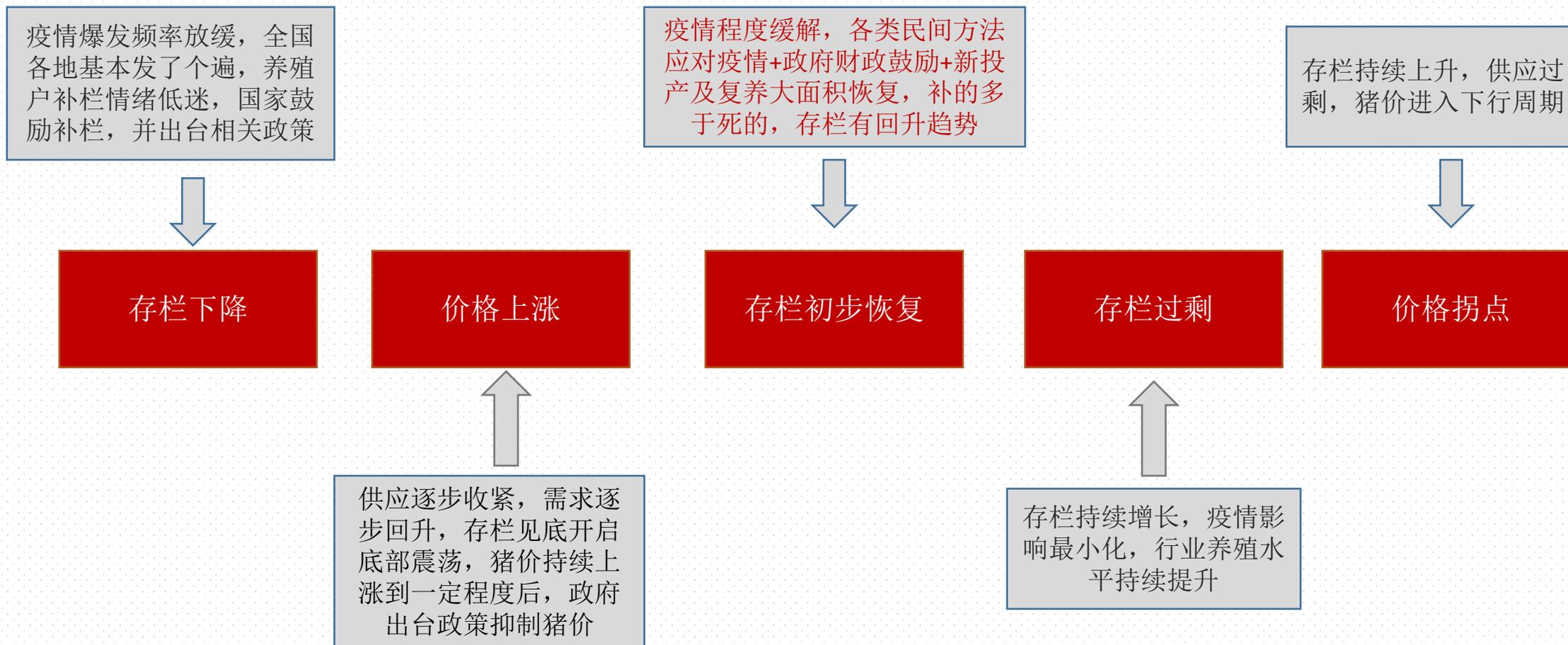
▶ 本周行情回顾

生猪	本周	上周	环比	同期	同比
生猪辽宁	35.88	34.40	4.30%	11.65	207.88%
生猪河南	36.80	35.40	3.95%	11.42	222.35%
生猪四川	42.00	40.12	4.69%	15.01	179.74%
生猪广东	42.16	42.00	0.38%	12.22	245.01%
南北价差	5.74	6.16	-6.82%	2.08	175.70%
猪料比	14.74	14.41	2.29%	5.31	177.59%
养殖利润：自繁自养	2766.71	2699.45	2.49%	-5.35	51814.21%
养殖利润：外购仔猪	2179.05	2135.64	2.03%	43.98	4854.64%
出栏体重	126	125	1.10%	114.00	10.85%

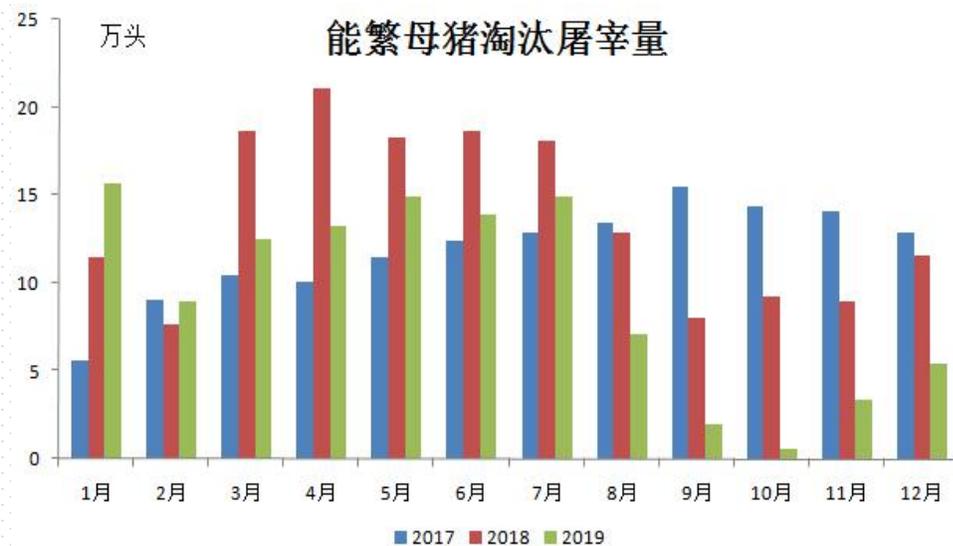
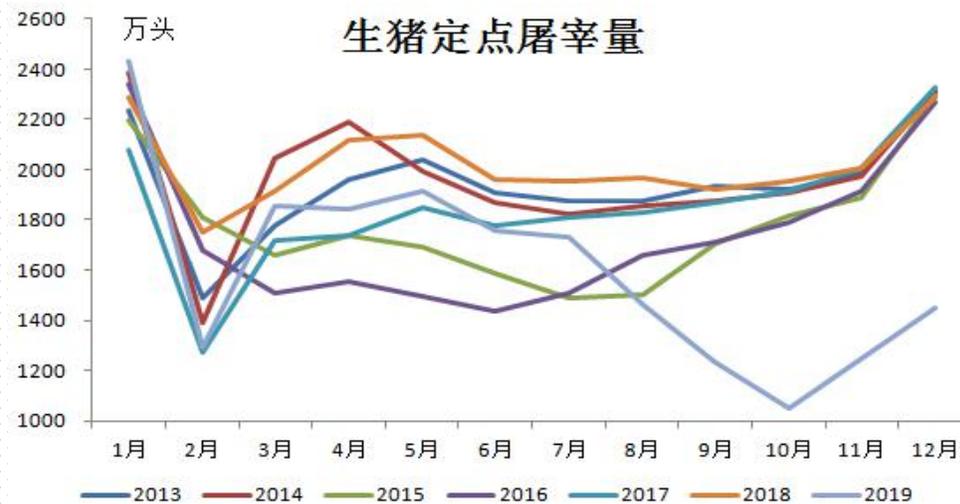
上周生猪均价38.41元/kg，环比增长1.94%，同比增长209.21%，生猪价格持续上涨，部分地区价格突破40元/kg，呈现淡季不淡行情，主因仍是猪肉的供不应求，同时疫情影响屠宰场开工延迟导致供应进一步紧缺，但随着后期开工率的上涨，供应紧张局面可得到一定程度缓解，另外交通运输不畅导致市场卖猪及补栏受到较大影响，呈现出有价无市的局面，居民外出就餐减少，市场冻猪肉消费下滑，鲜猪肉消费量上涨，从而导致近期鲜肉价格的强势。

长期来看，国家出台政策鼓励养殖，疫情导致的补栏延后不会影响产能整体回升趋势。

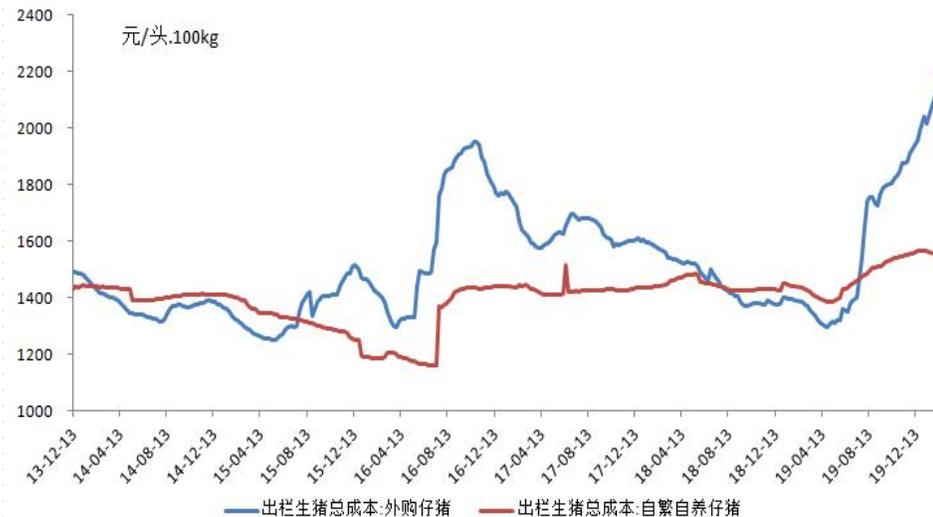
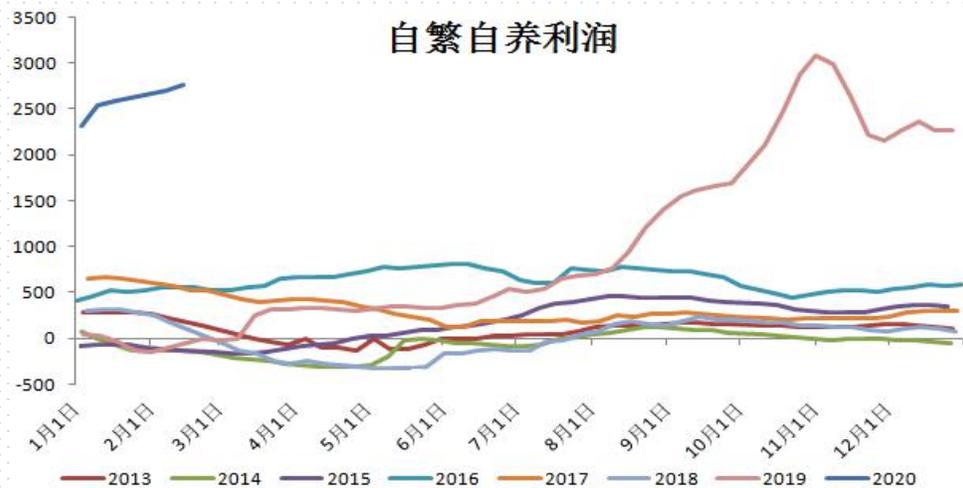
逻辑推演-高养殖利润下的高补栏，存栏仍受疫情影响



存出栏：1月能繁母猪存栏环比减少0.51%，同比减少35.82%，年后受物流等因素影响，市场补栏（后备母猪及仔猪）情绪不及预期

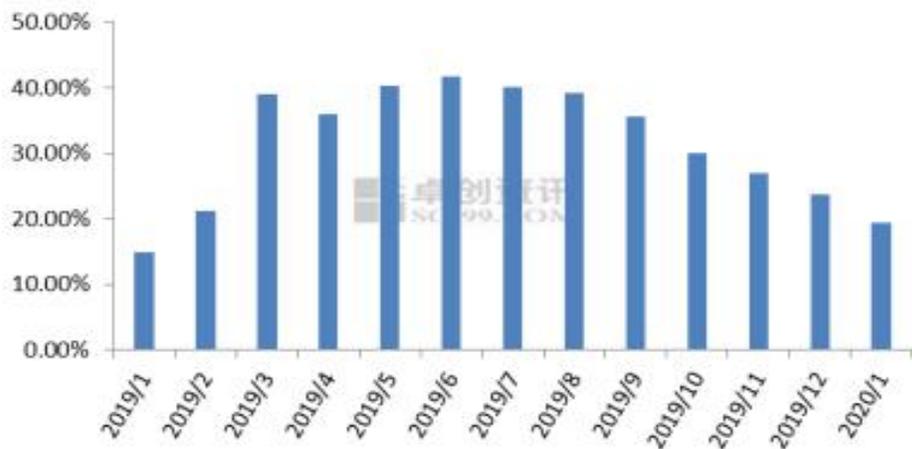


▶ 养殖利润：当前调运成本有所增加，养殖利润整体高位

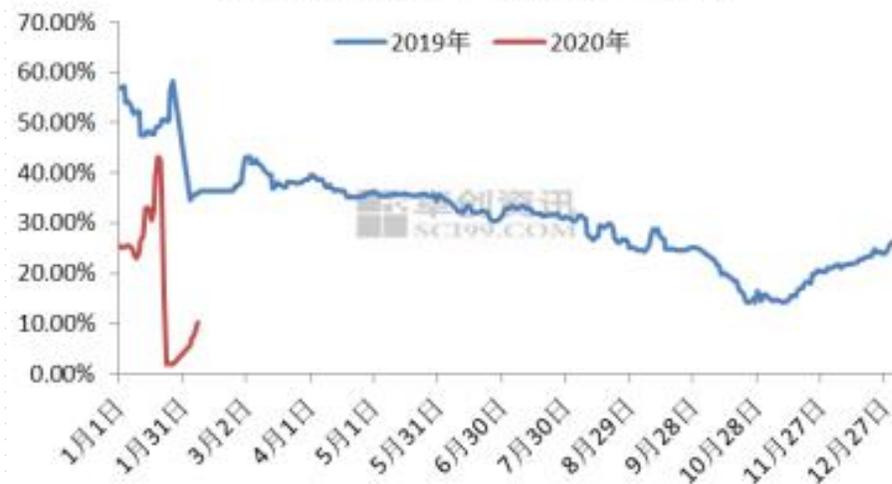


冻品及出栏体重

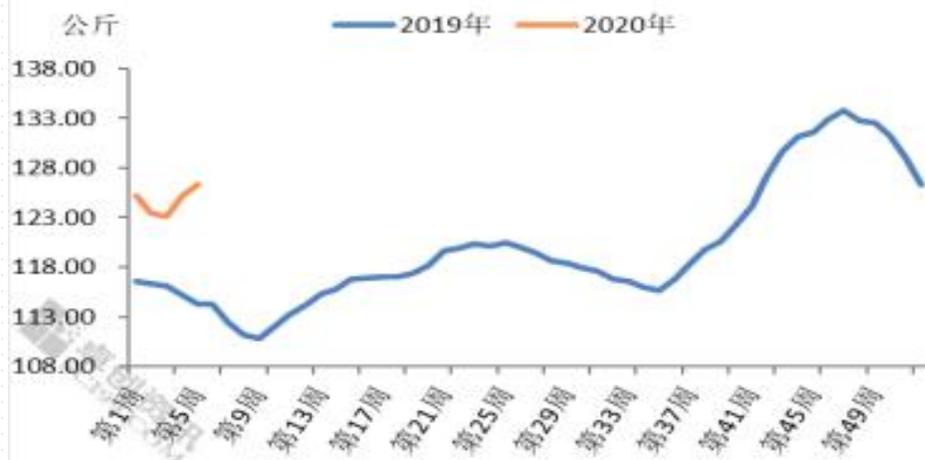
生猪重点企业平均冻品库容比



2019-2020年生猪重点屠宰企业开工率

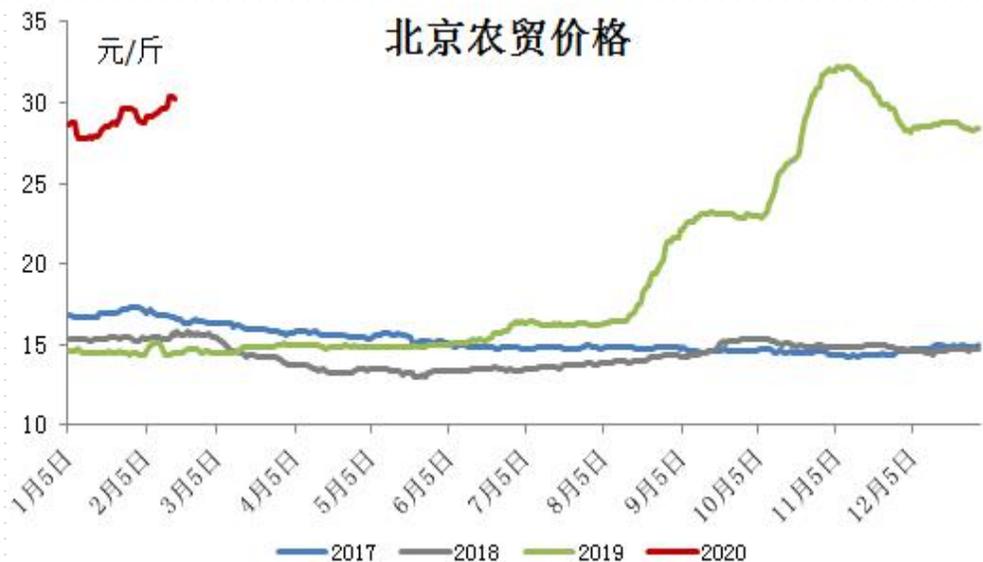
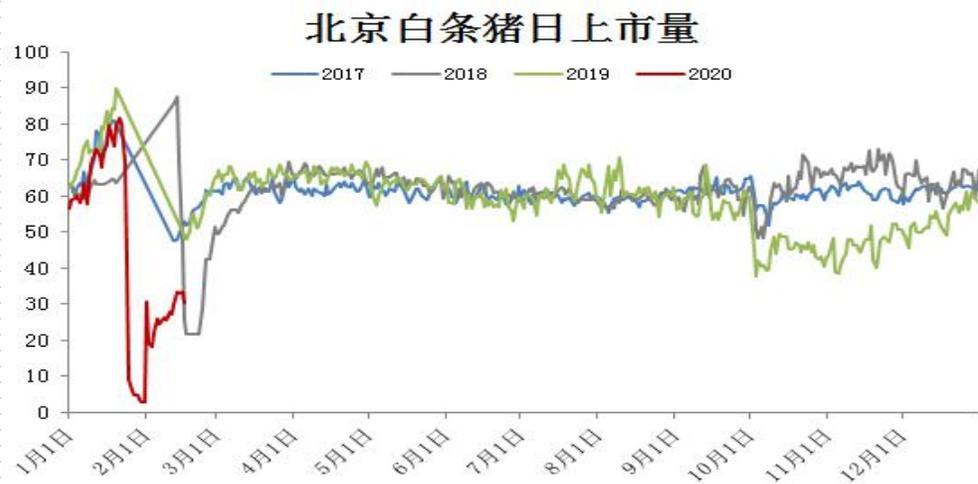


2019-2020年全国生猪交易均重走势图



- 1月冻品库存19.35%，环比下降4.35%，同比上涨4.38%
- 国内重点屠宰企业平均开工率 16%，环比上涨10.8%
- 生猪平均出栏体重126.37 公斤，环比上涨0.96%，同比上涨10.59%

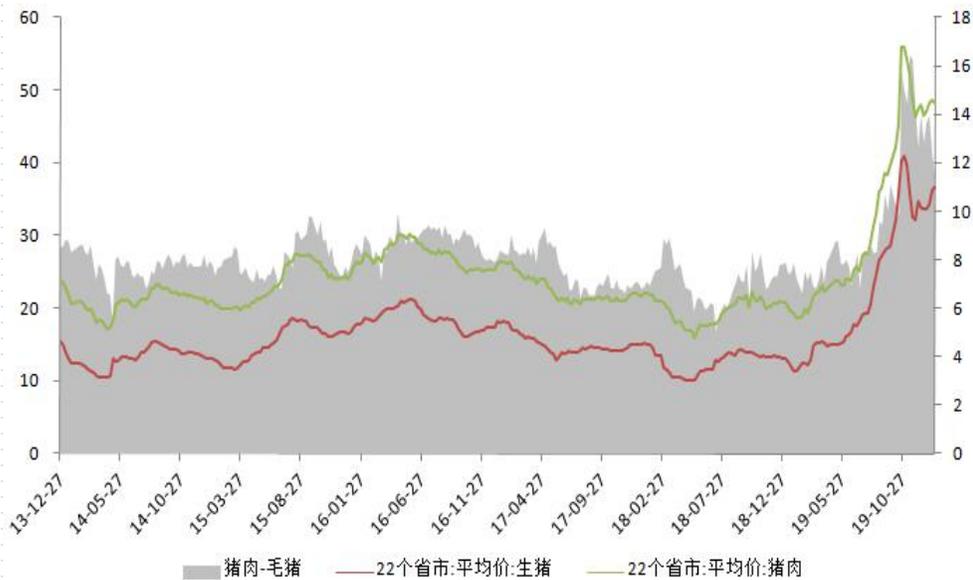
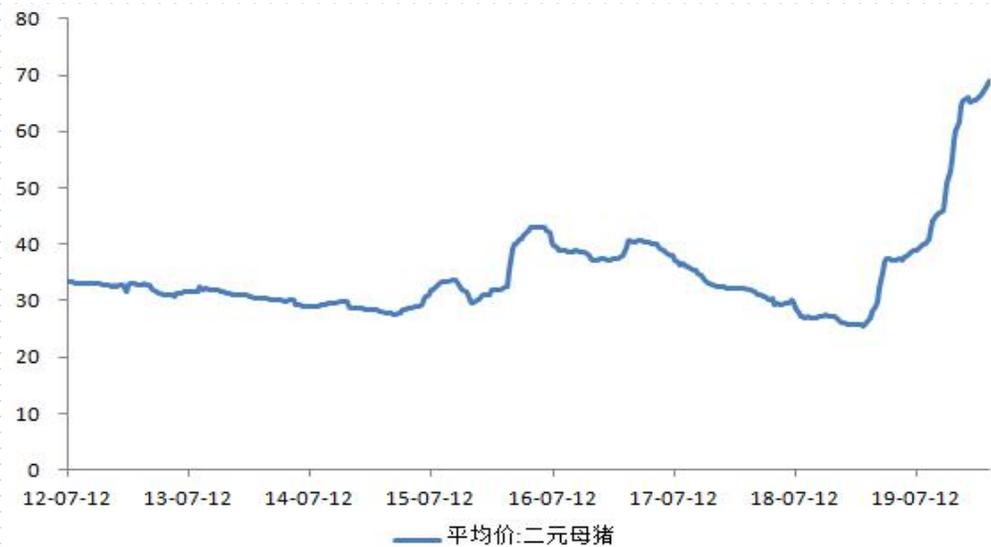
消费：屠宰场逐步复工，供应量逐步上升，下游消费稳定，但物流不畅导致部分地区价格涨至前期高位



替代品



数据总览

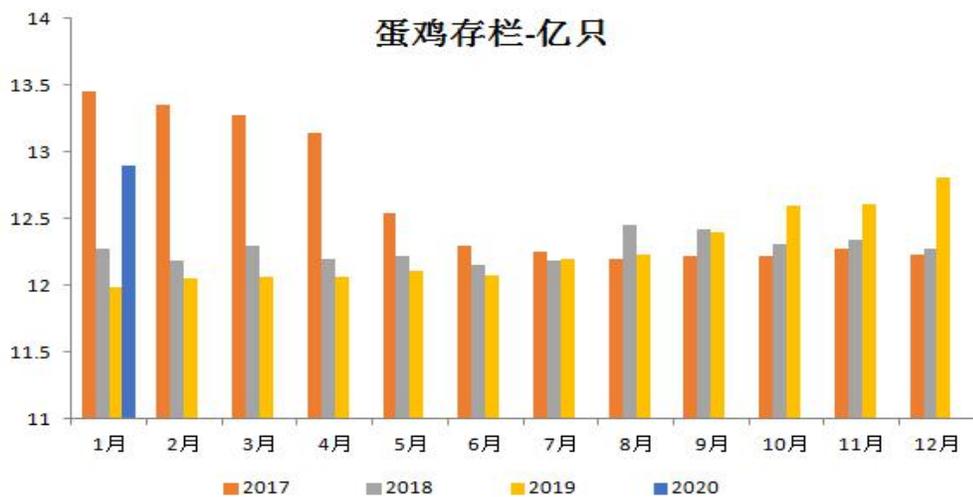




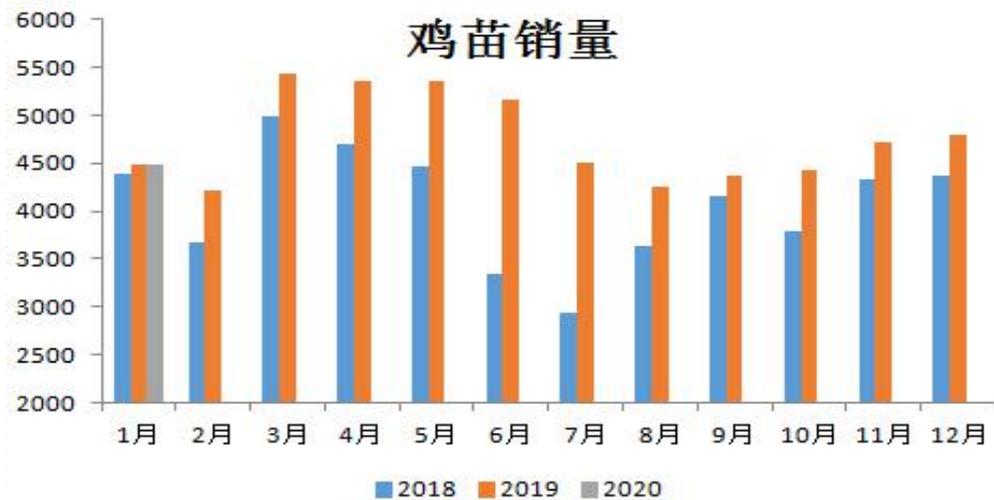
PART 2

鸡蛋

鸡蛋供需

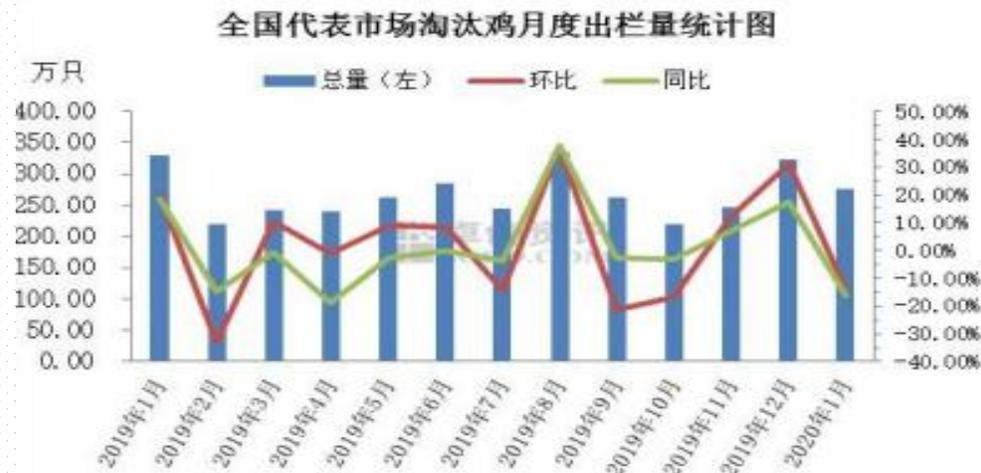
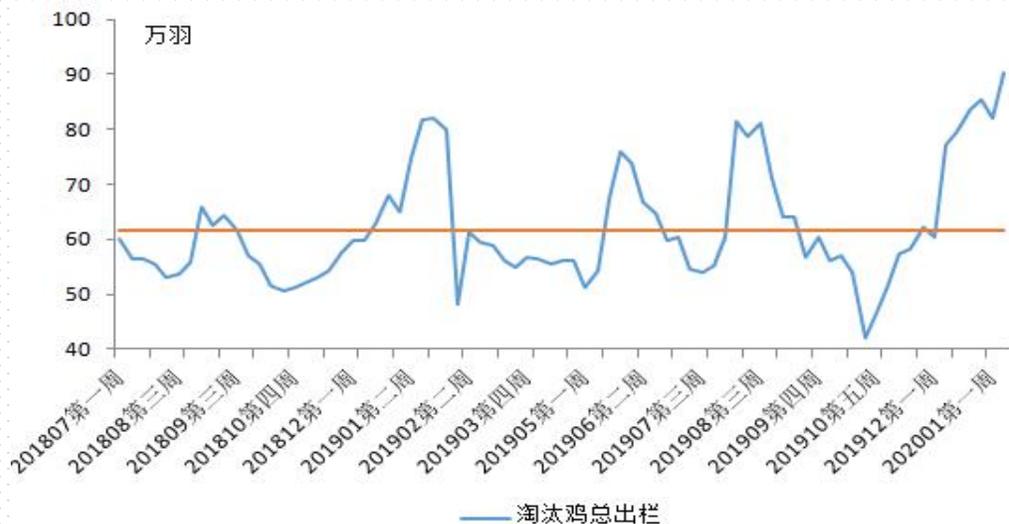


全国主产区代表市场蛋鸡存栏结构统计图

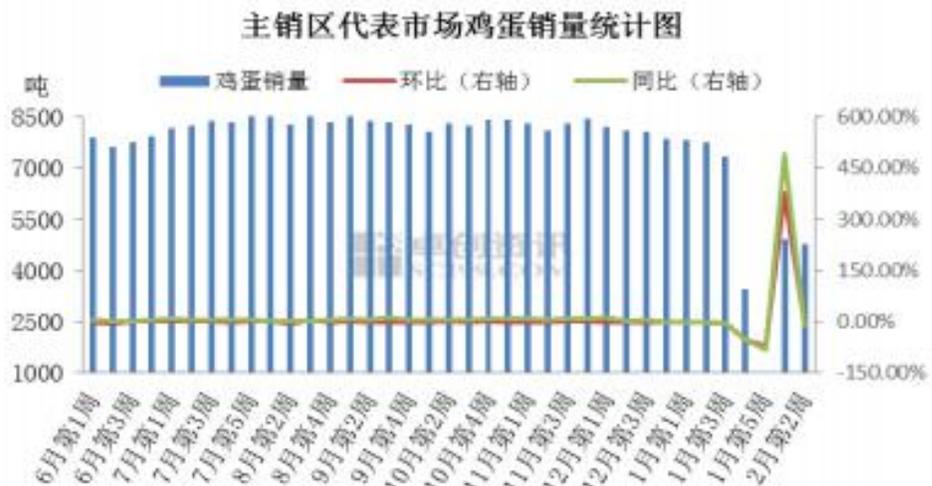
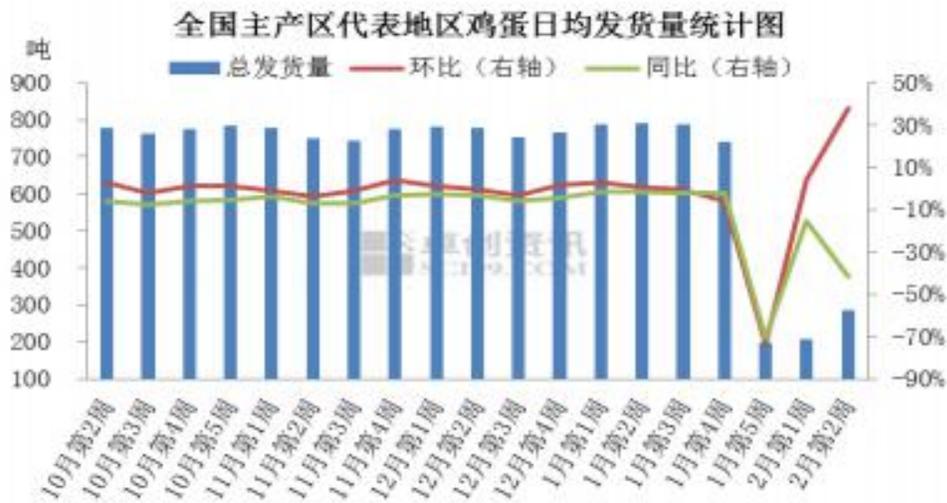


- 1月全国在产蛋鸡存栏量为12.897亿只，环比增长0.73%，同比增长7.64%
- 商品代鸡苗总销量4483万羽，环比下跌9.45%，同比下跌0.04%

蛋鸡淘汰：活禽市场关闭，屠宰场延迟复工，节后淘汰鸡基本无成交，导致市场出现被动延淘，部分地区出现换羽现象，鸡蛋供应进一步增加



鸡蛋市场消费



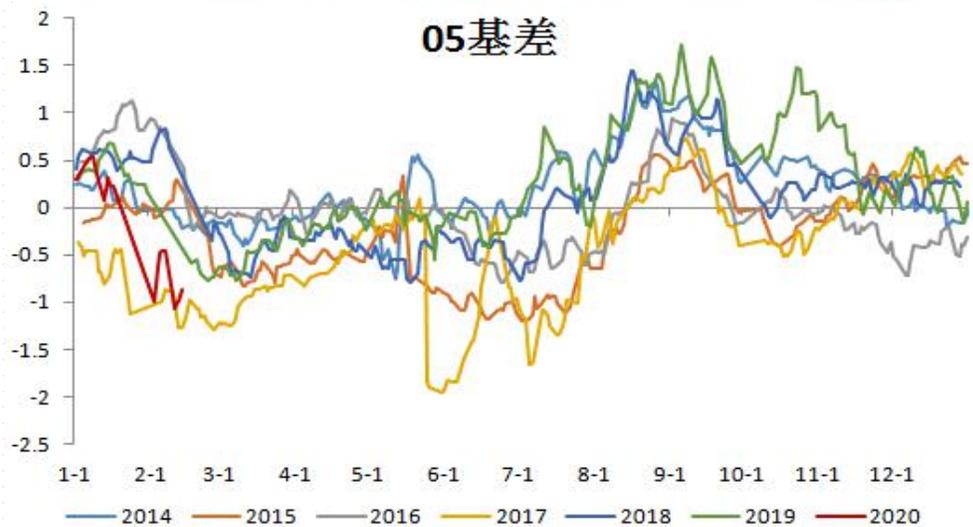
上周主产区代表市场日均发货量285.6吨，环比增长38.16%，同比下跌41.67%

主销区鸡蛋销量4763.20吨，环比下跌3.18%

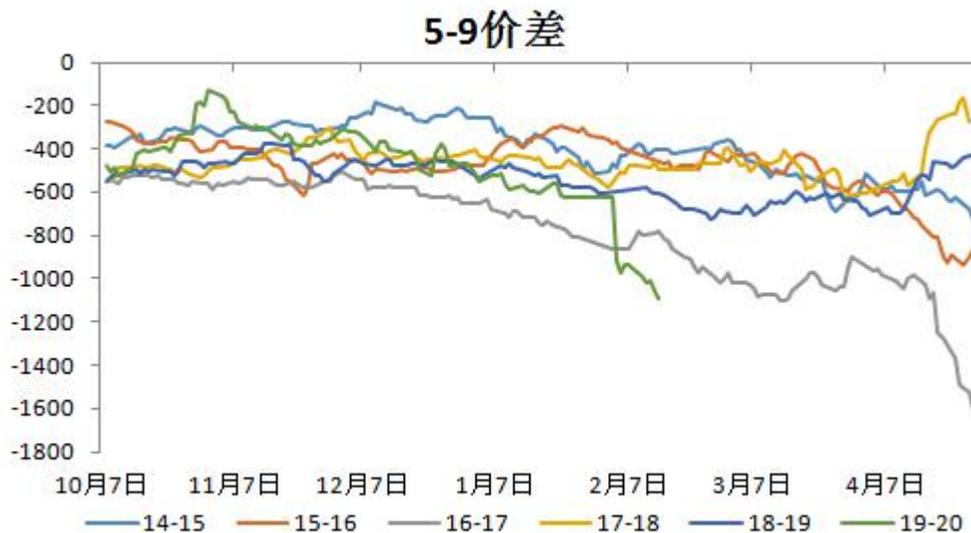
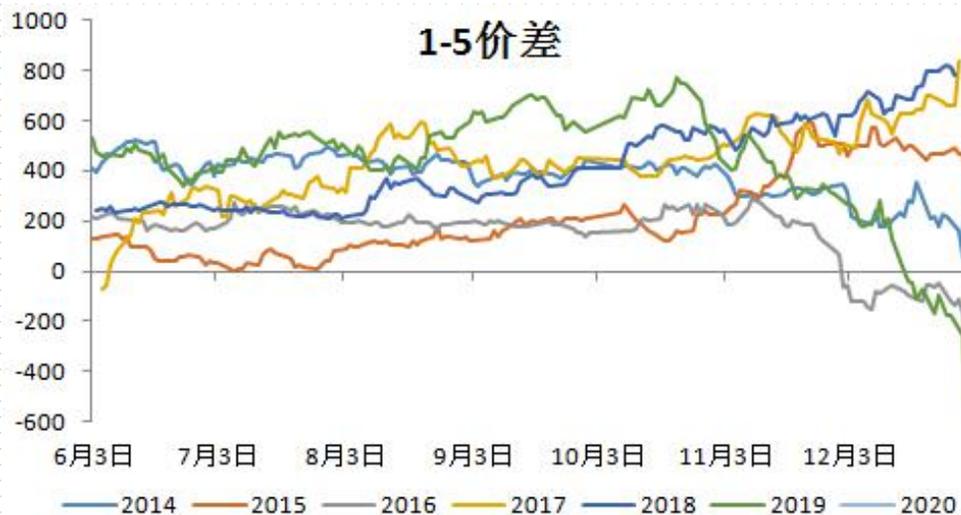
近月价差、红粉价差



基差



跨月价差



▶ 总结

上周主产区鸡蛋均价2.52元/斤，环比下跌2.16%，同比下跌10.46%，主销区均价2.52，环比上涨1.27%，同比下跌20.16%，年后的消费不振导致主销区价格下跌程度大于主产区，物流不畅导致产区库存持续累加，整体来看市场鸡蛋供应充足，现货短期震荡为主。后期持续关注现货价格走势、补栏及淘汰情况。

交易策略：

2005合约作为近月主力合约，较现货+交割成本升水，考虑到上半年利空因素市场已发酵多日，短期现货价格可能有所反弹，短期向下空间不大，近月空单可适当回避

2009合约节后有较大幅度上涨，大幅升水现货，显示出在当前补栏下资金对远月较为乐观，今年中秋节与国庆节重合，9月均属于中秋节前合约，但现货价格一般会在节前半个月至一个月左右回落，因而8月可作为中秋合约，9月作为次中秋合约，当前4300+的价格反应3.9元以上现货，目前来看价格相对合理，观望为主，后期如有大跌可择机买入



【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