



养殖行业周报（20200217-20200223）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

▶ 本周行情回顾

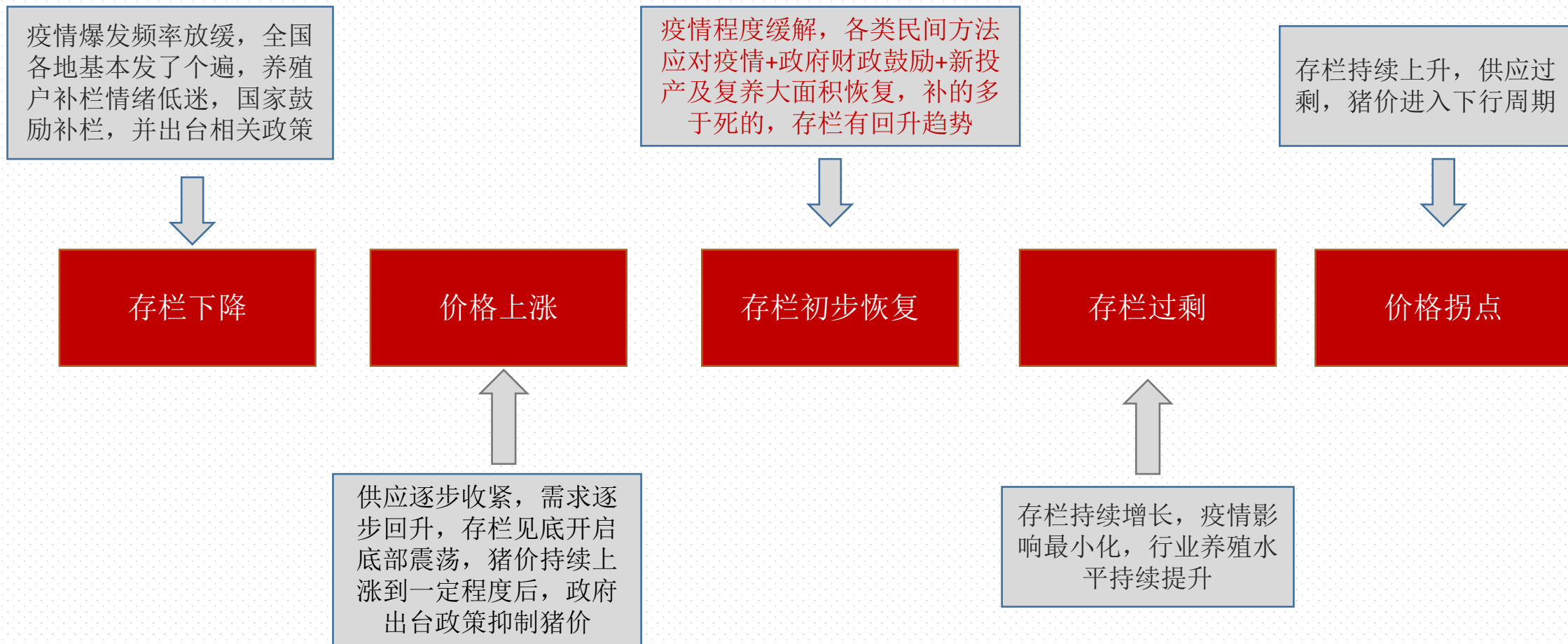
生猪	本周	上周	环比	同期	同比
生猪辽宁	36.84	36.40	1.21%	11.60	217.68%
生猪河南	37.00	37.00	-	11.84	212.59%
生猪四川	43.00	42.40	1.42%	14.23	202.11%
生猪广东	42.20	42.20	-	12.51	237.29%
南北价差	5.68	5.60	1.43%	1.66	243.03%
猪料比	14.74	14.41	2.29%	5.31	177.59%
养殖利润：自繁自养	2808.24	2766.71	1.50%	-27.99	10133.01%
养殖利润：外购仔猪	2190.35	2179.05	0.52%	25.72	8416.14%
出栏体重	128	126	1.19%	112.30	13.54%

上周生猪均价38.07元/kg，环比下降0.87%，同比增长212.58%，目前来看，40元/kg是毛猪价格比较有效的压力位，受疫情好转影响，养殖户补栏情绪有所回升，仔猪价格有所上涨，但部分地区物流仍受限制，影响当前补栏恢复。

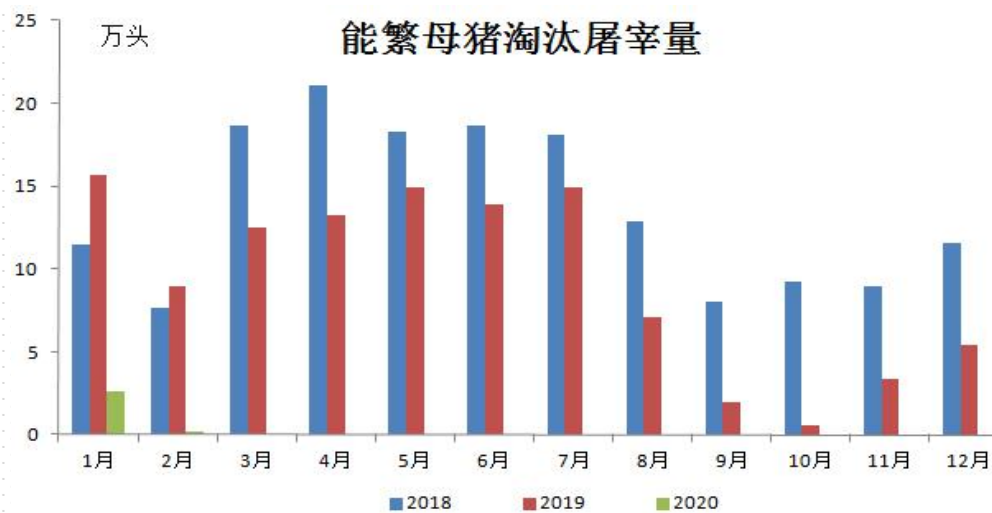
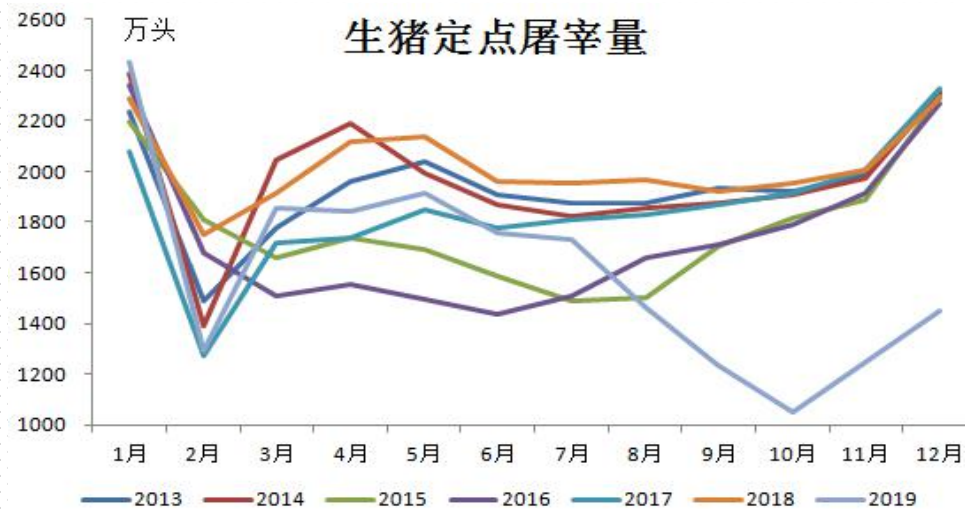
短期来看，随着各地陆续解封，屠宰场开工率持续回升，地区间价差会缩小，由于年前生猪出栏量较大，被动压栏现象相对较少，供应紧张局面不变。后期随着疫情好转，需求回升，冻品库存低位，生猪供应在4月有断崖式下跌，但在国家调控下，猪价报复性上涨概率较小。

长期来看，受双疫情影响，生猪及能繁母猪存栏恢复以反复震荡上行为主，1月500头以上规模猪场能繁母猪存栏环比增长2.2%，而全国整体母猪存栏环比增长1.2%，这说明规模猪场补栏回升速度较快，中小规模养殖户恢复受疫情影响较大，整体生猪存栏恢复的反复。

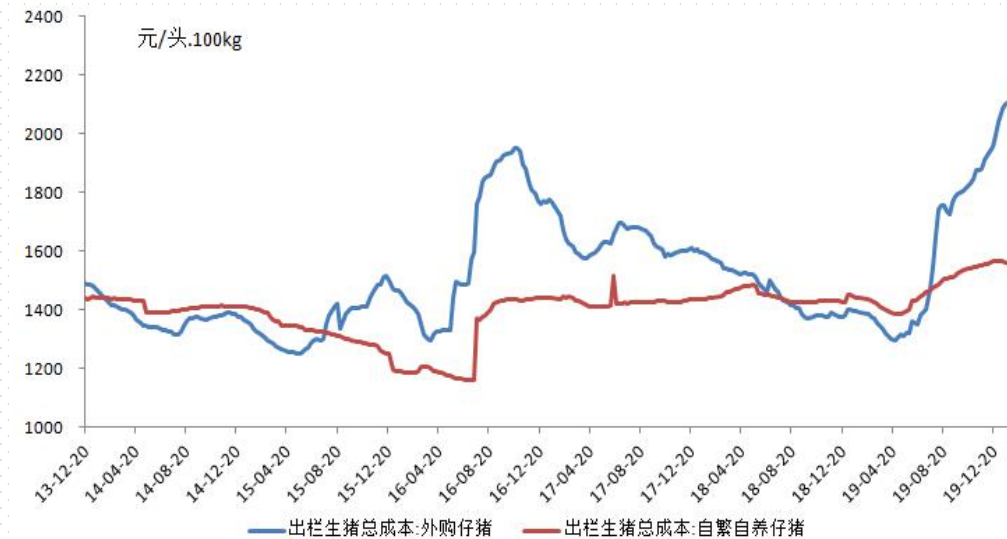
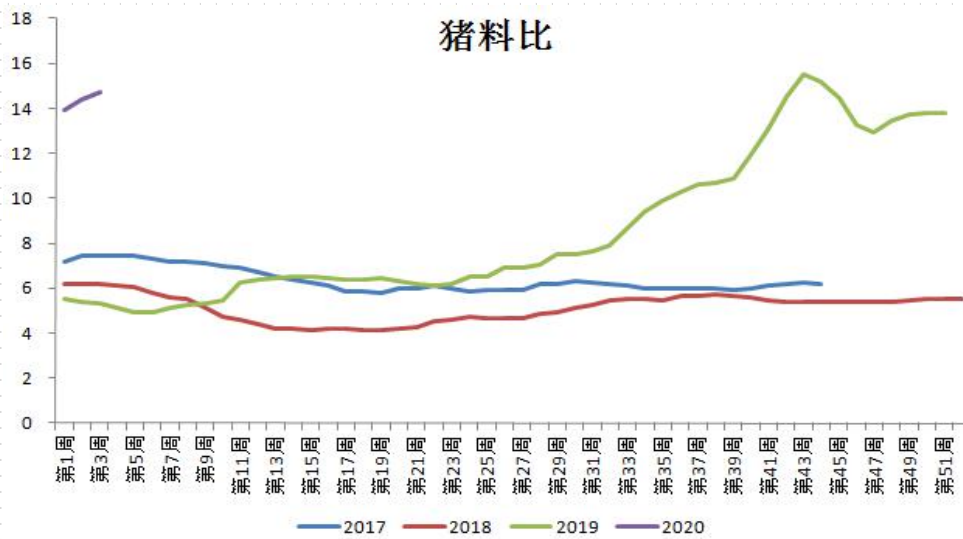
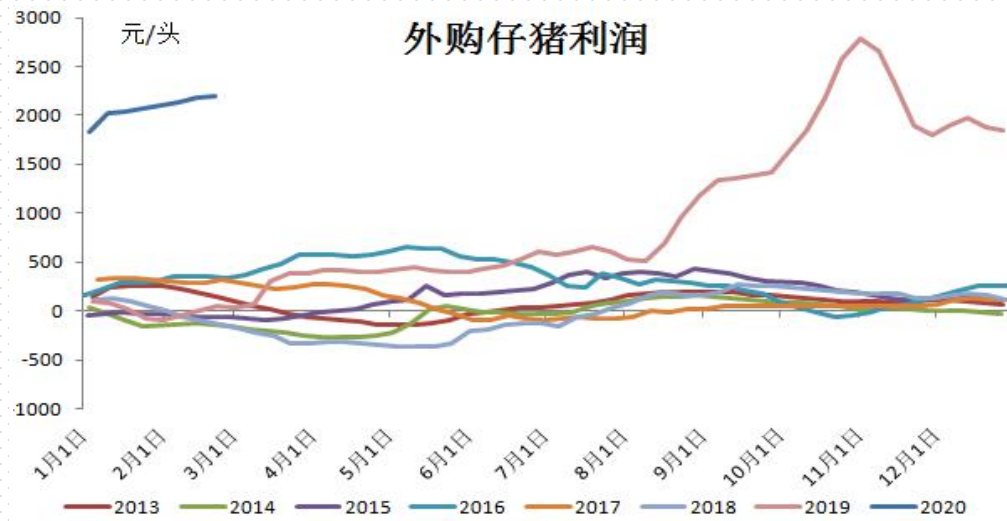
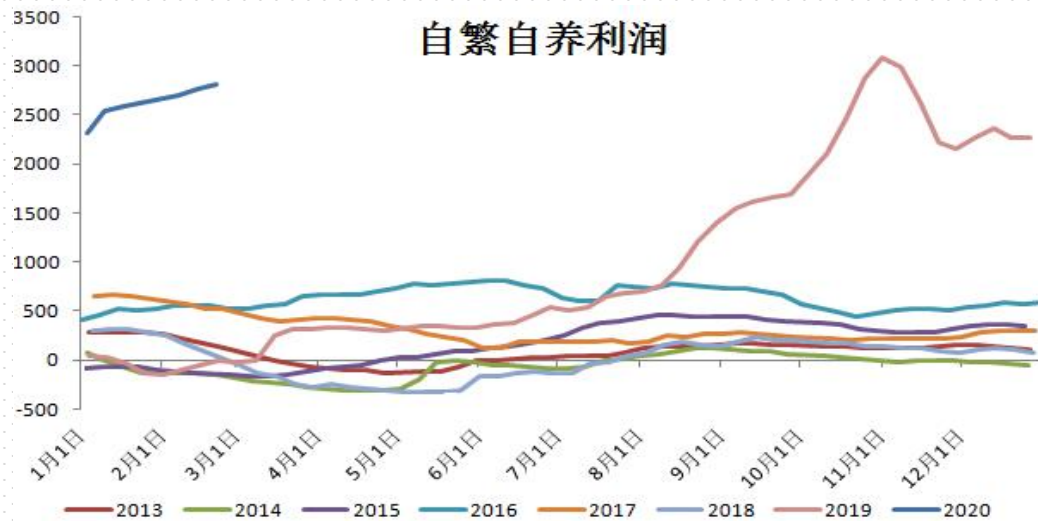
逻辑推演-高养殖利润下的高补栏，存栏仍受疫情影响



存出栏：农业农村部数据显示，1月能繁母猪存栏环比增长1.2%，2019年12月、2020年1月生猪出栏环比分别增加14.1%和17.9%，出栏体重环比分别增长2.6%和1.1%，据此推测，生猪存栏量应有所下降

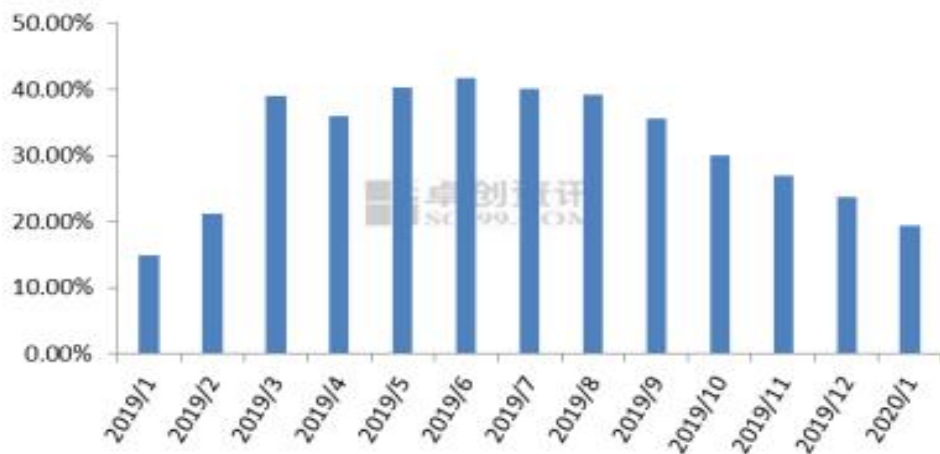


养殖利润



冻品及出栏体重

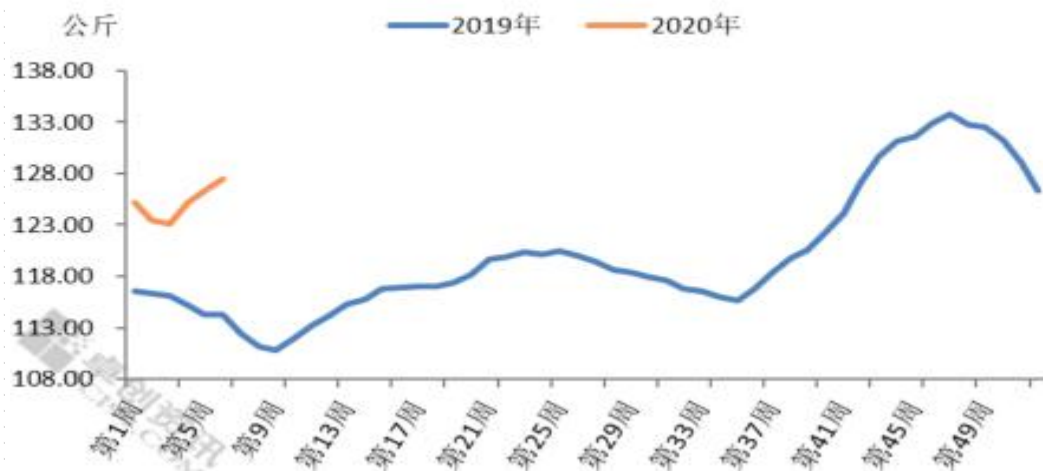
生猪重点企业平均冻品库容比



2019-2020年生猪重点屠宰企业开工率

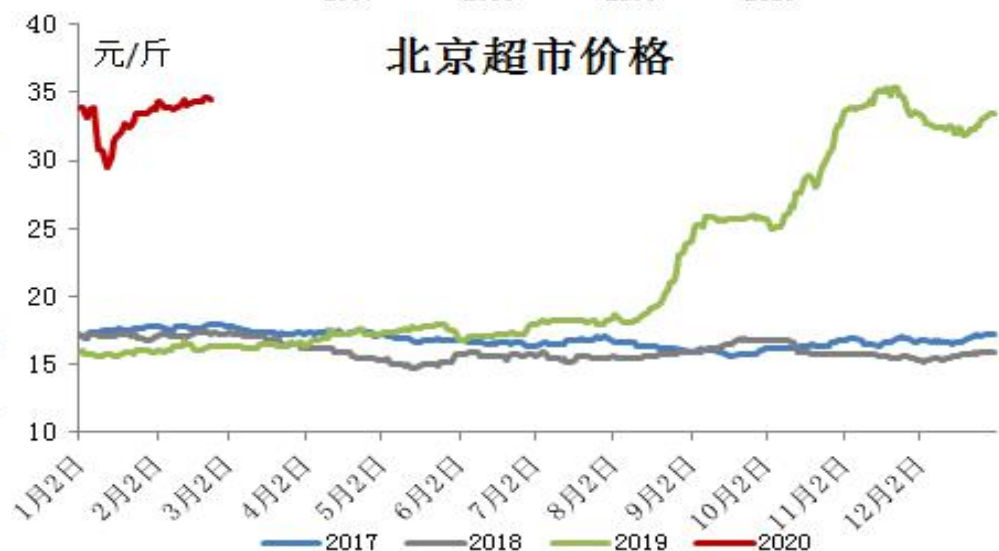
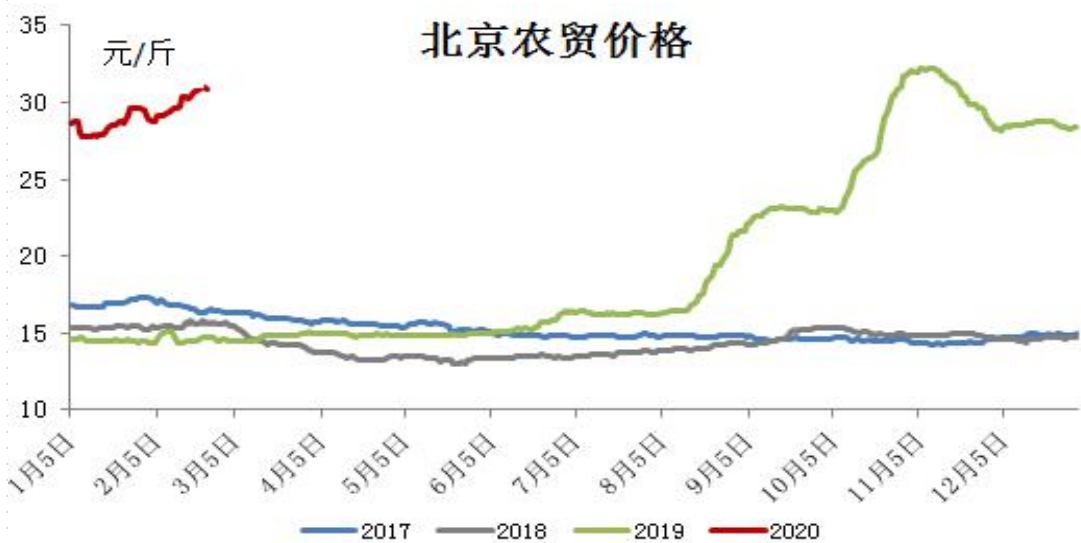
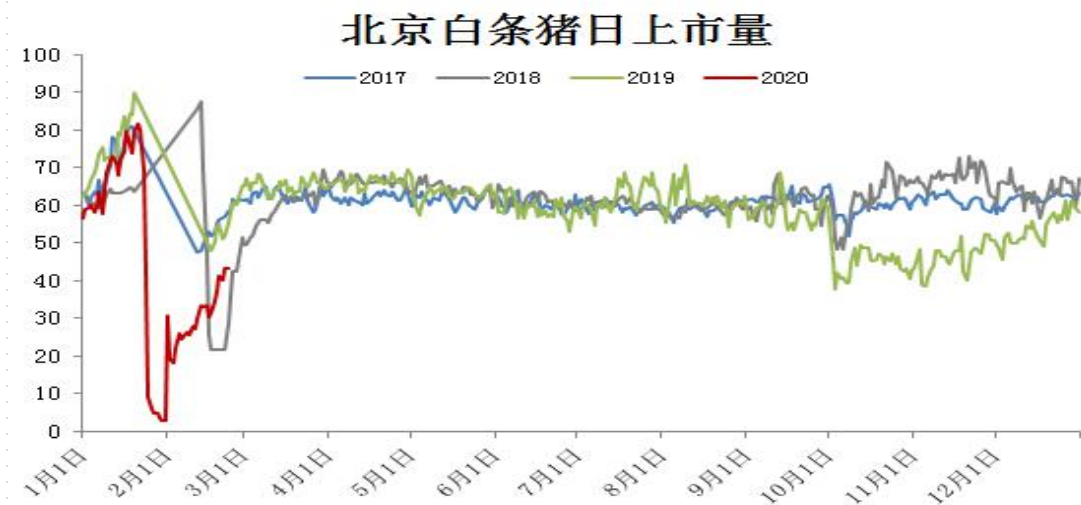


2019-2020年全国生猪交易均重走势图



- 1月冻品库存19.35%，环比下降4.35%，同比上涨4.38%
- 上周国内重点屠宰企业平均开工率 17.57%，环比上涨 1.57%
- 生猪平均出栏体重127.5 公斤，环比上涨0.89%，同比上涨13.4%

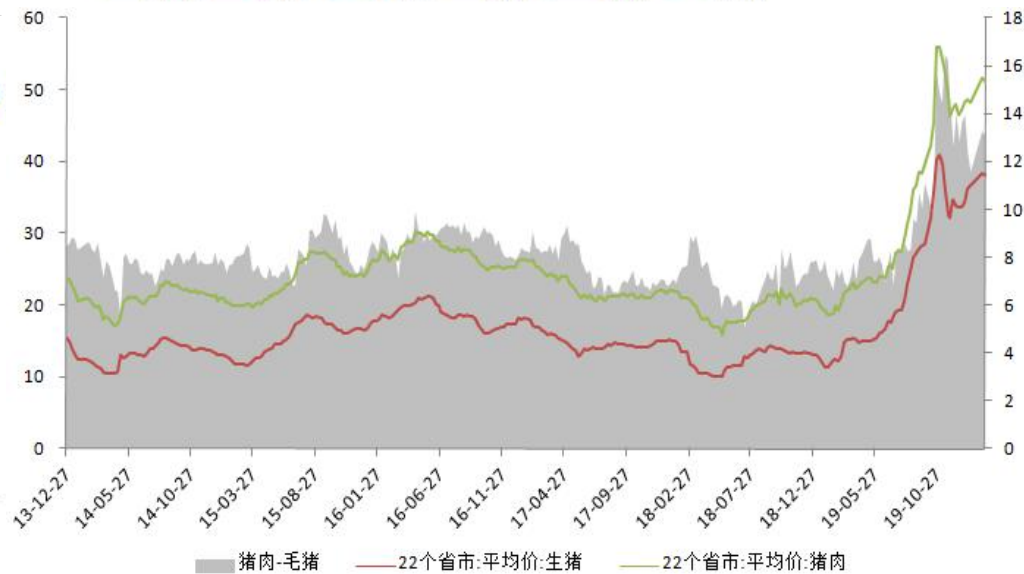
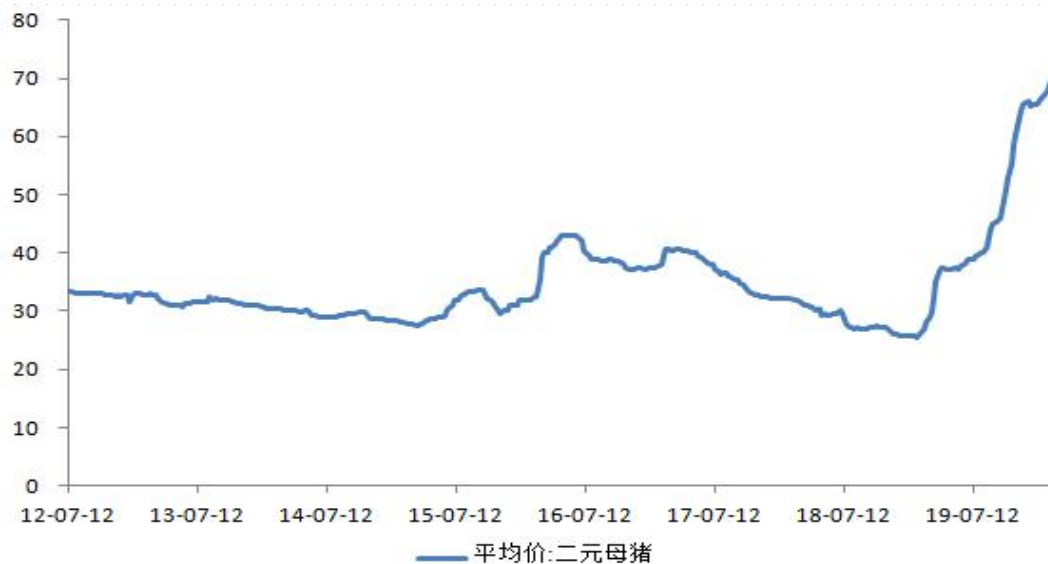
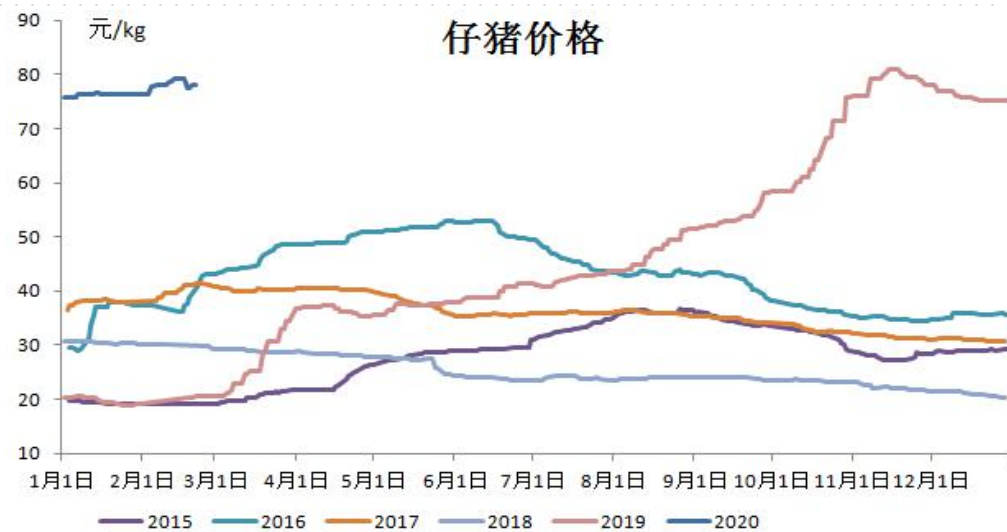
消费：上周北京生猪上市量38.65万吨，环比增长25.69%，同比减少26.17%，终端农贸价格30.79元/斤，环比增长2.74%，同比增长110.36%



替代品



数据总览

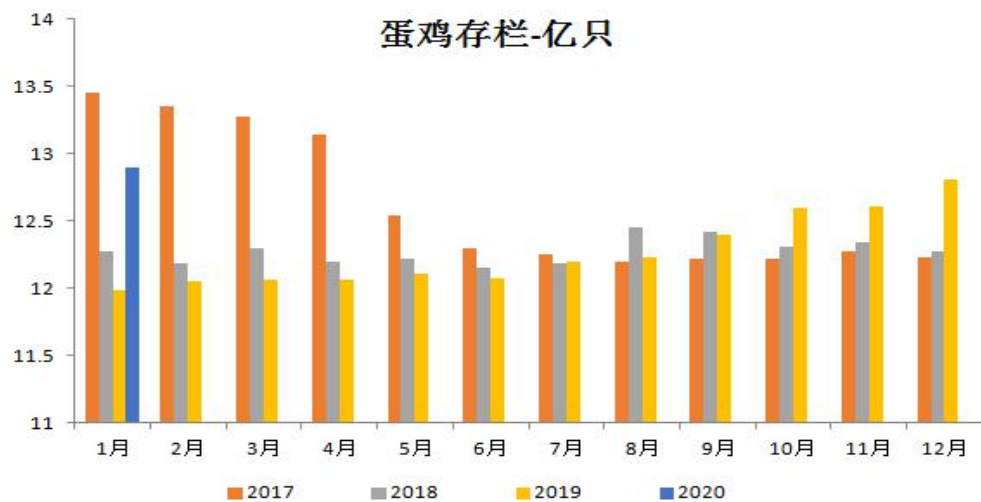




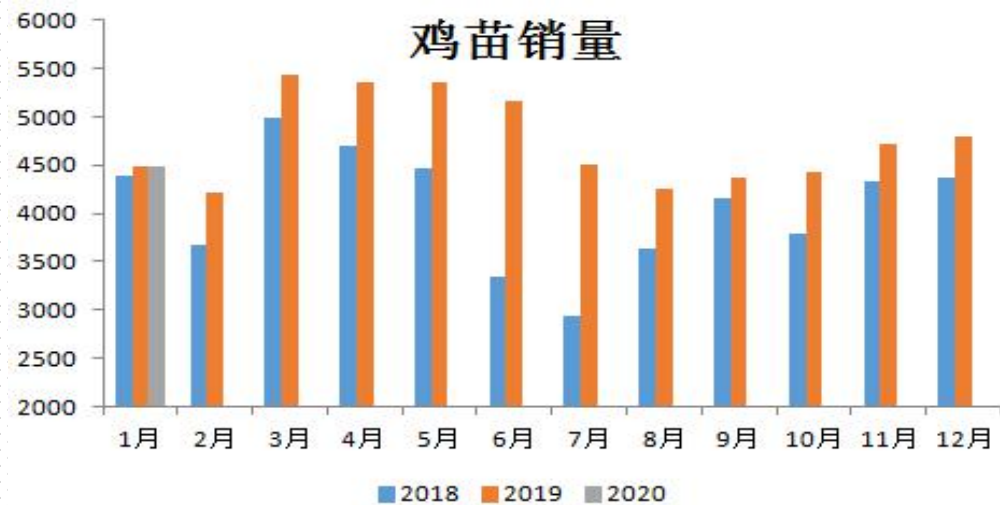
PART 2

鸡蛋

鸡蛋供需



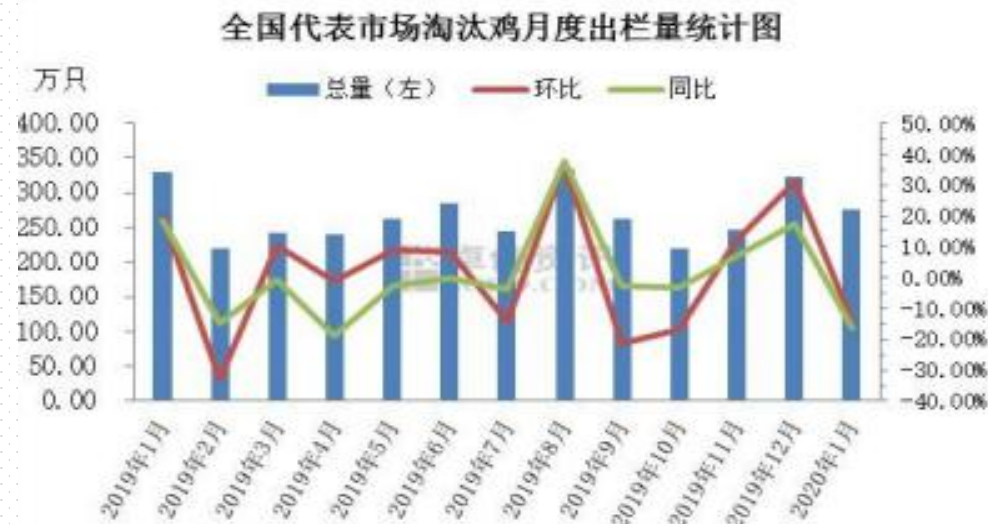
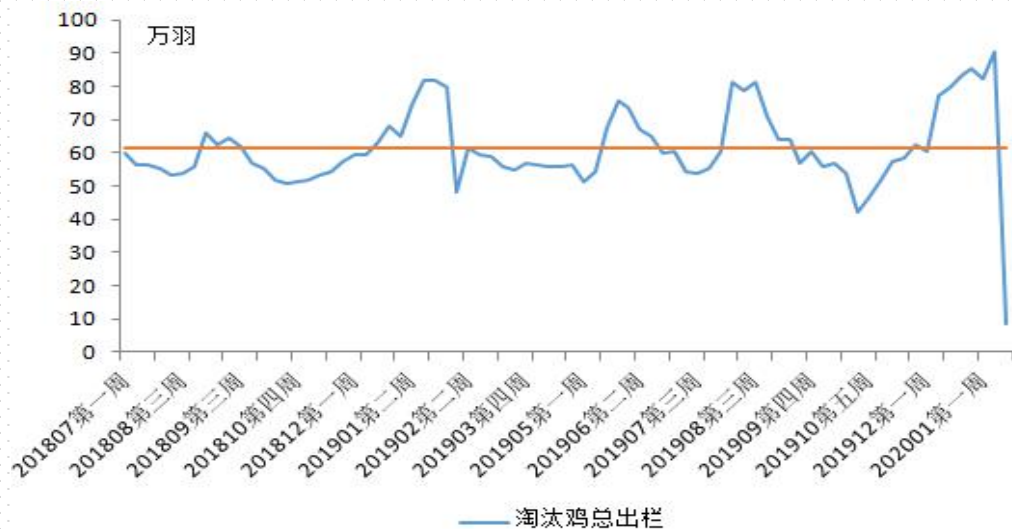
全国主产区代表市场蛋鸡存栏结构统计图



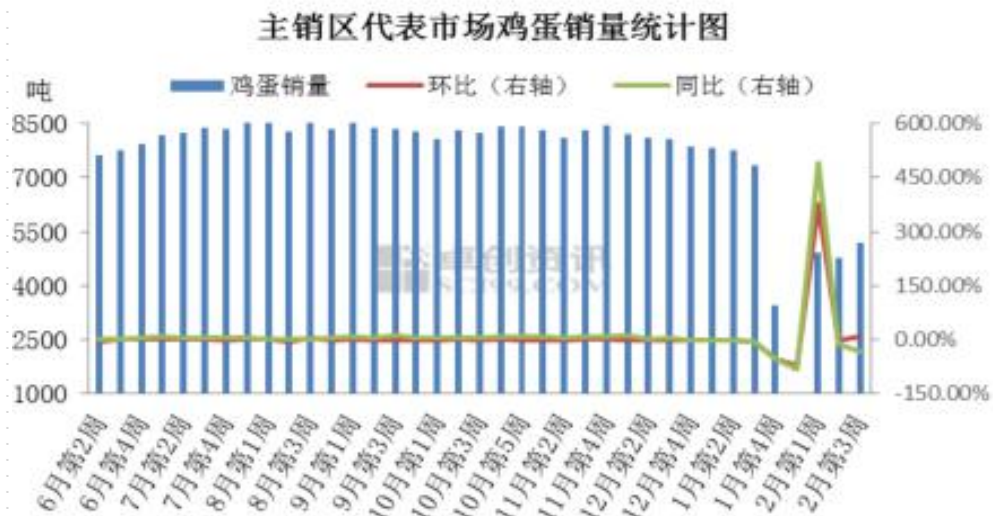
- 1月全国在产蛋鸡存栏量为12.897亿只，环比增长0.73%，同比增长7.64%
- 商品代鸡苗总销量4483万羽，环比下跌9.45%，同比下跌0.04%



蛋鸡淘汰：部分地区淘汰鸡陆续开始出栏，环比年前淘汰量下降90.61%，同比下降86.16%，



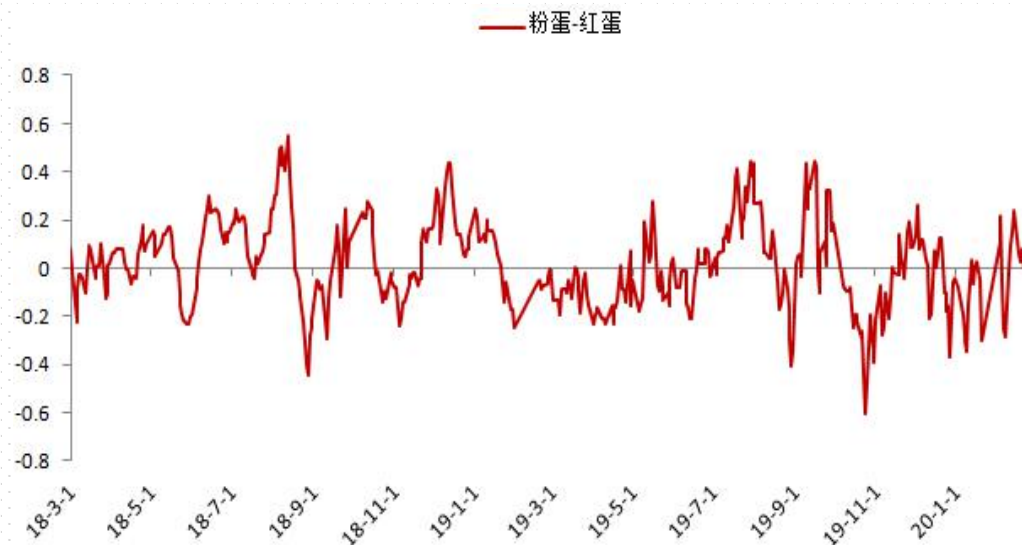
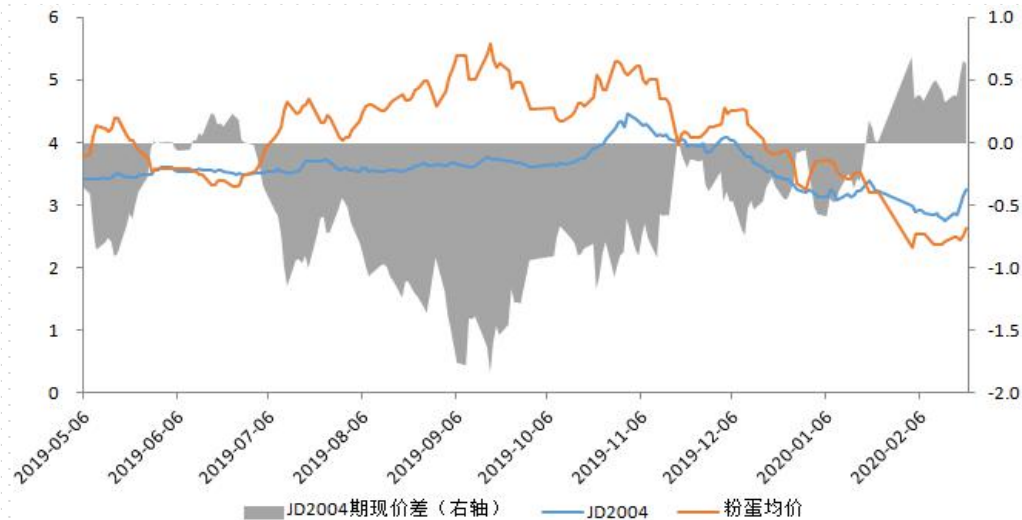
鸡蛋市场消费



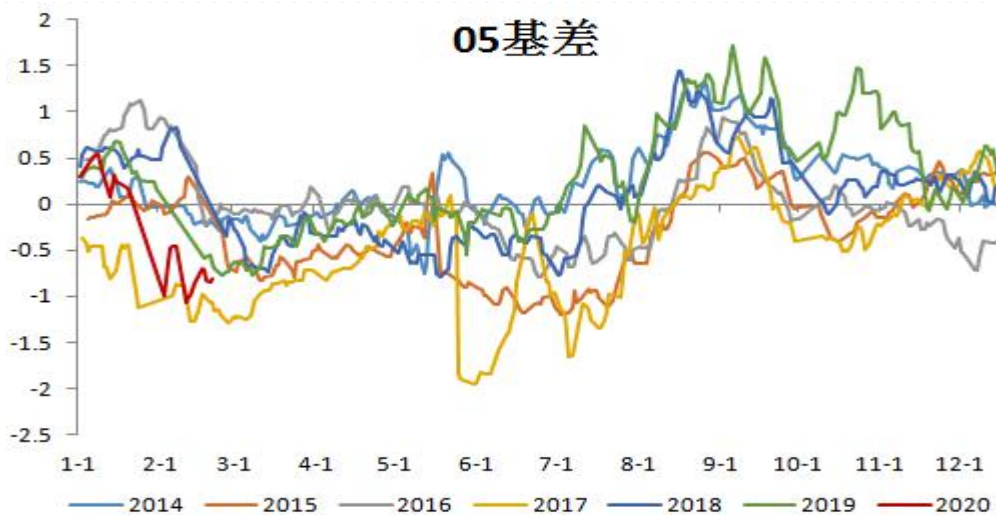
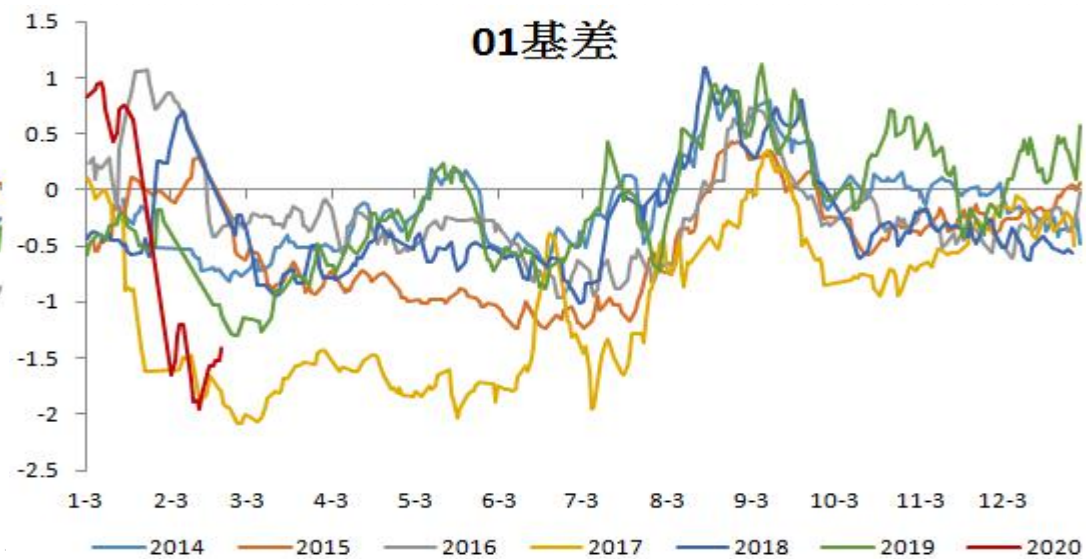
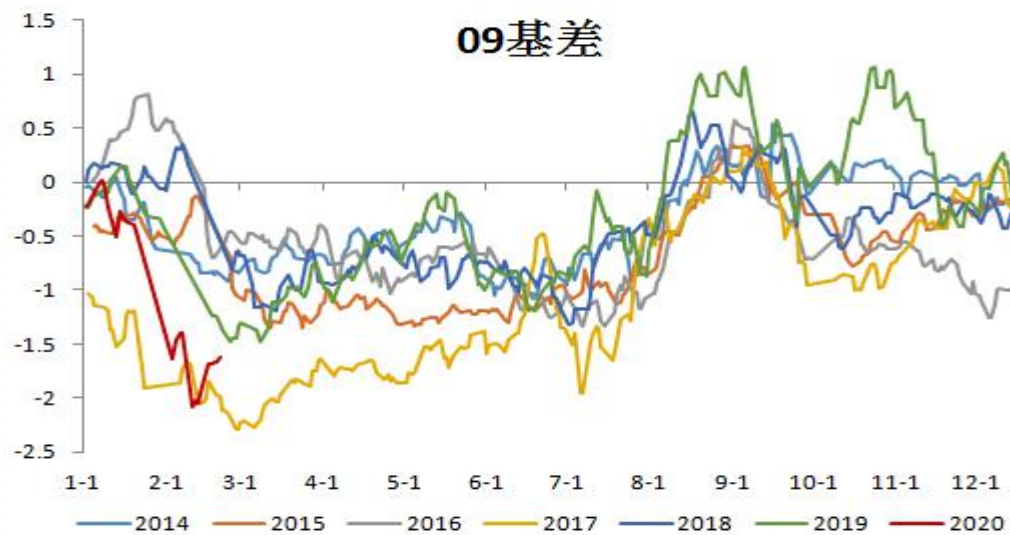
上周主产区代表市场日均发货量473.45吨，环比增长65.77%，同比下跌30.35%

主销区鸡蛋销量5181吨，环比商战8.77%

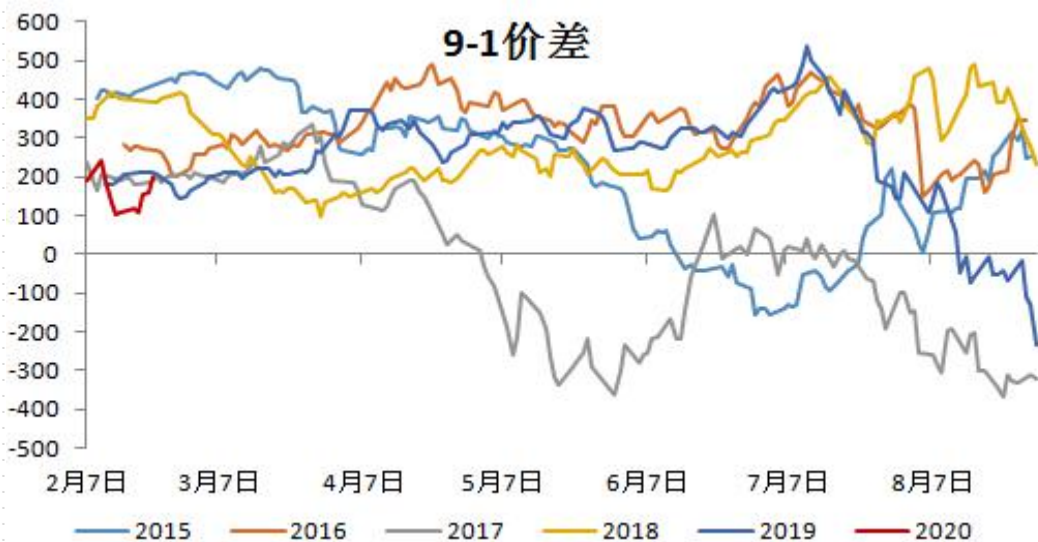
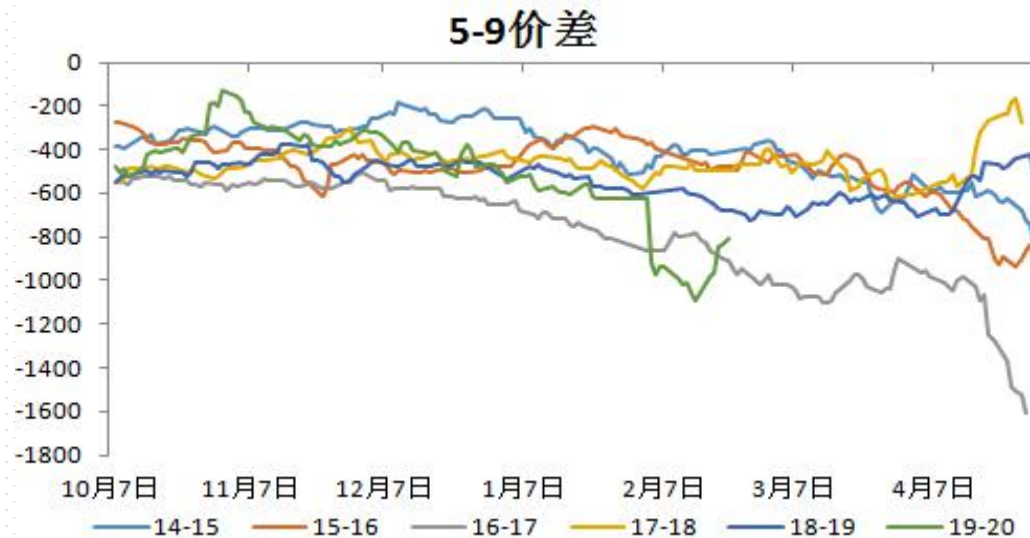
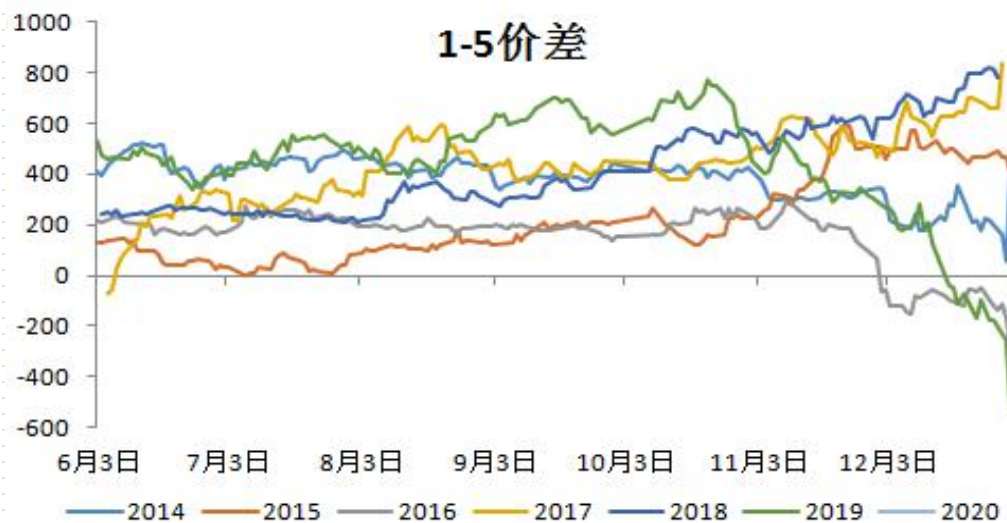
近月价差、红粉价差



基差



跨月价差



▶ 总结

上周主产区鸡蛋均价2.56元/斤，环比上涨3.93%，同比下跌8.68%，主销区均价2.57元/斤，环比上涨0.55%，同比下跌22.09%。随着疫情的缓解，各地区陆续复工，预计会出现集中补库现象，消耗前期累积库存，需求逐步恢复，同时节后肉禽补栏补栏不足对3-4月肉禽供应产生影响，生猪供应紧张局面尚未缓解，可能造成短期的蛋白缺口，从而造成鸡价蛋价的强势。另外，近期市场蛋鸡及817补栏情绪回升，首先影响近期鸡蛋供应链，其次，蛋鸡补栏的增多预计会对远月产生压力。

交易策略：

近期鸡蛋盘面节奏较快，近月合约由极悲观转为极乐观也就两三周的时间，从盘面上来看近月在前期利空因素的打击下，跌幅较深，相对现货贴水或平水，处于养殖成本线之下，在当前疫情缓解的利好预期刺激下，近月短期仍偏强为主，而远月不确定因素较多，观望为主，近月多单可继续持有。



【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