

# 养殖行业周报（20190722-20190728）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

## 本周行情回顾

	本周	上周	环比	同期	同比
辽宁	19.80	19.88	-0.40%	12.02	64.67%
河南	18.04	18.08	-0.22%	12.66	42.47%
四川	16.64	16.48	0.97%	12.38	34.43%
广东	21.00	20.44	2.74%	13.72	53.08%
价差	(0.10)	(0.52)	-80.77%	0.56	-117.99%
比	7.04	6.90	2.03%	4.86	44.72%
利润: 自繁自养	681.69	655.13	4.05%	44.53	1430.86%
利润: 外购仔猪	607.95	651.03	-6.62%	40.94	1384.98%
体重	106	106	-0.46%	107.00	-1.39%
肉鸡均价	4.06	4.10	-1.09%	4.32	-6.09%
肉鸡均价	4.20	4.14	1.29%	4.35	-3.58%
山东	3.70	3.60	2.78%	3.76	-1.60%
江苏	3.70	3.70	-	3.91	-5.37%
广东	4.50	4.66	-3.43%	4.19	7.40%
对虾价格指数	130.37	131.61	-0.94%	120.748	7.97%
价: 草鱼	9.90	9.90	-	13.500	-26.67%
价: 扇贝	8	8	-	8.000	-
料	1969.23	1964.67	0.23%	1842.450	6.88%
	2857.68	2874.59	-0.59%	3111.818	-8.17%
	1347.00	1315.50	2.39%	1464.000	-7.99%

本周全国生猪均价18.87元/kg，环比上周有小幅上涨，比上涨43.7%，整体价格呈现北方弱南方强，前期受疫情影响的猪价洼地地区补涨，南方（两湖、江西、安徽、苏等地）疫情持续发展，大量抛售猪源调入北方、华南高价区，但可抛售量持续减少，且目前处在猪肉消费淡季对猪价有一定的抑制作用，但后期随着供应缺口的打开（抛售结束、消费恢复），猪价会再次开启加速上涨期。疫情的高发使得仔猪及能繁母猪补栏情绪受到影响，北方仔猪近期价格较为稳定，广东等地前期受疫情拖累仔猪价格较低，随着养殖密度的拉开，疫情逐步稳定，养殖户补栏积极性有所提高，四川等地由于价格过低，仔猪价格有回升趋势，而两湖最近由于近期疫情相对严重，补栏情绪低迷。

## ▶ 本周行情回顾

**统计局**：2019上半年，全国禽蛋产量同比增长3.6%，牛奶产量增长1.7%；猪牛羊禽肉产量3911万吨，下降2.1%，其中，牛肉、羊肉和禽肉产量同比分别增长2.4%、1.5%和5.6%，猪肉产量下降5.5%。生猪出栏量31346万头，同比下降6.2%，生猪存栏量34761万头，同比下降15%。

**北京**：禽蛋产量4.5万吨，同比下降22.7%，牛奶产量14.5万吨，同比下降12.5%，生猪出栏量20.7万头，同比下降76.7%，生猪存栏数12.5万头，同比下降87.2%。

**湖南**：生猪出栏2724.60万头，同比减少259.62万头，下降8.7%；生猪存栏3267.8万头，减少399.76万头，下降10.9%；能繁母猪存栏312.1万头，减少55.07万头，下降15.0%。其它畜禽养殖则有增长，上半年全省牛出栏82.2万头，增加3.06万头，增长3.9%；家禽出栏23321.1万羽，增加2177.76万羽，增长10.3%。

**湖北**：生猪出栏1897.42万头，同比下降8.3%；猪肉产量152.65万吨，同比下降4.3%。出栏羊324.29万只，同比增长1%，出栏牛61.72万头，同比增长0.8%，出栏活家禽22832.58万只，同比增长8.8%。禽蛋产量35.95万吨，同比增长2.3%。

**安徽**：生猪出栏下降6.1%、降幅比一季度收窄2个百分点，家禽出栏增长9%、比一季度加快2.2个百分点。主要肉类产量164.4万吨、下降1.3%，其中，猪肉产量下降6.7%，收窄0.8个百分点；牛肉产量增长6.3%，与

## ▶ 本周行情回顾

**江西**：牛出栏57.1万头，增长3.0%，牛肉产量6.6万吨，增长3.7%。羊出栏70.9万只，增长5.1%；羊肉产量1.2万吨，增长5.5%。家禽生产较快增长。家禽出笼2.3亿羽，增长8.5%；禽肉产量32.6万吨，增长8.3%；禽蛋产量24.2万吨，增长4.8%。生猪出栏491.0万头，下降5.3%；猪肉产量114.2万吨，下降4.6%。6月末，生猪存栏1185.5万头，下降19.4%，其中能繁母猪存栏14.6万头，下降17.4%。

**四川**：小春粮食总产量422.9万吨，同比增长0.8%，油料产量294.7万吨，增长1.4%，蔬菜及食用菌产量1831.5万吨，增长1.7%，生猪出栏2754.4万头，下降4.1%，牛羊禽出栏稳定增长，牛出栏133万头，增长3.5%；羊出栏813.2万只，增长3%；家禽出栏31280.9万只，增长9.7%。

**河南**：猪牛羊禽肉产量310.34万吨，下降1.3%，其中，牛肉、羊肉、禽肉产量同比分别增长1.7%、2.7%、9.1%，猪肉产量同比下降4.1%；禽蛋产量增长6.0%。

**甘肃**：猪存栏同比下降2.6%，出栏增长1.5%；牛存栏增长4.0%，出栏增长3.6%；羊存栏增长4.8%，出栏增长5.1%。全省肉类总产量52.1万吨，增长3.0%。

**贵州**：猪牛羊禽肉产量105.78万吨，比上年同期增长3.7%。其中，猪肉产量84.55万吨，增长3.2%；牛肉产量9.33万吨，增长2.4%；羊肉产量2.03万吨，下降2.9%；禽肉产量9.87万吨，增长11.0%。禽蛋产量9.25万吨，增长9.3%。牛奶产量2.59万吨，增长9.8%。

## ► 本周行情回顾

---

**广东：落实好“菜篮子”市长负责制，切实落实生猪产业发展用地，积极强化生猪生产扶持政策，着力提升规模猪场生物安全水平，大力推进屠宰行业转型升级、推进生猪养殖场标准化建设，健全猪肉市场供应保障机制，加快建设现代生猪良种繁育体系，全面推进畜禽养殖废弃物资源化利用，加强畜牧兽医工作队伍建设**

文件要求，严格执行“菜篮子”市长负责制，各地区生猪出栏量不得低于规定的目标任务，杜绝盲目禁养限养，不搞“一刀切”，不随意扩大划定范围，禁养区划定后原则上五年不得调整，对超范围划定禁养区、随意扩大禁养限养范围等问题，要限期整改。同时鼓励利用低丘缓坡、荒山荒坡、灌草丛地、滩涂等未利用地和地力难以提高、低效闲置的土地建设规模化标准化养殖场。而另一方面，各地对禁养区划定前已有的符合环保要求的养殖场户进行关闭清拆的，应当依法予以补偿；对需拆迁的、符合环保要求的畜禽种业“两场一基地”、种猪场、供港澳活猪注册养殖场和年出栏1万头以上的规模化养猪场，应在非禁养区安排用地予以搬迁重建，做到“拆一补一”，保护核心种质资源和基础产能。

## ► 本周行情回顾

---

### 浙江：养殖用地优先审批，引种每头给与500元补贴

浙江发布的促进生猪生产保障市场供应的通知中提到，为解决不敢养、不想养问题、鼓励猪场养猪，浙江省级财政对符合条件的规模养殖场从本省种猪场引种给与每头500元的引种补贴。

文件要求要积极发展生猪绿色养殖，进一步强调养殖污染治理设施应与养殖量相匹配，养殖主体可以在不污染环境前提下，自行确定养殖规模，有关部门应做好环评验收、动物防疫、引种等工作，加快释放潜在产能。利用荒山荒坡、滩涂等规划新建一批大中型数字牧场、美丽牧场，所需设施用地优先审批。

同时，为推动解决不敢养、不想养问题，支持防疫条件较好、粪污处理能力有富余的规模猪场及空栏场从本省种猪场引种，浙江省级财政对规模养殖场2019年7月1日至12月31日从本省种猪场引进的种猪，每头给予500元的临时补贴（本省无法一次性供种，经批准确需从省外引种的可给予补贴）。



## 未来重点关注点

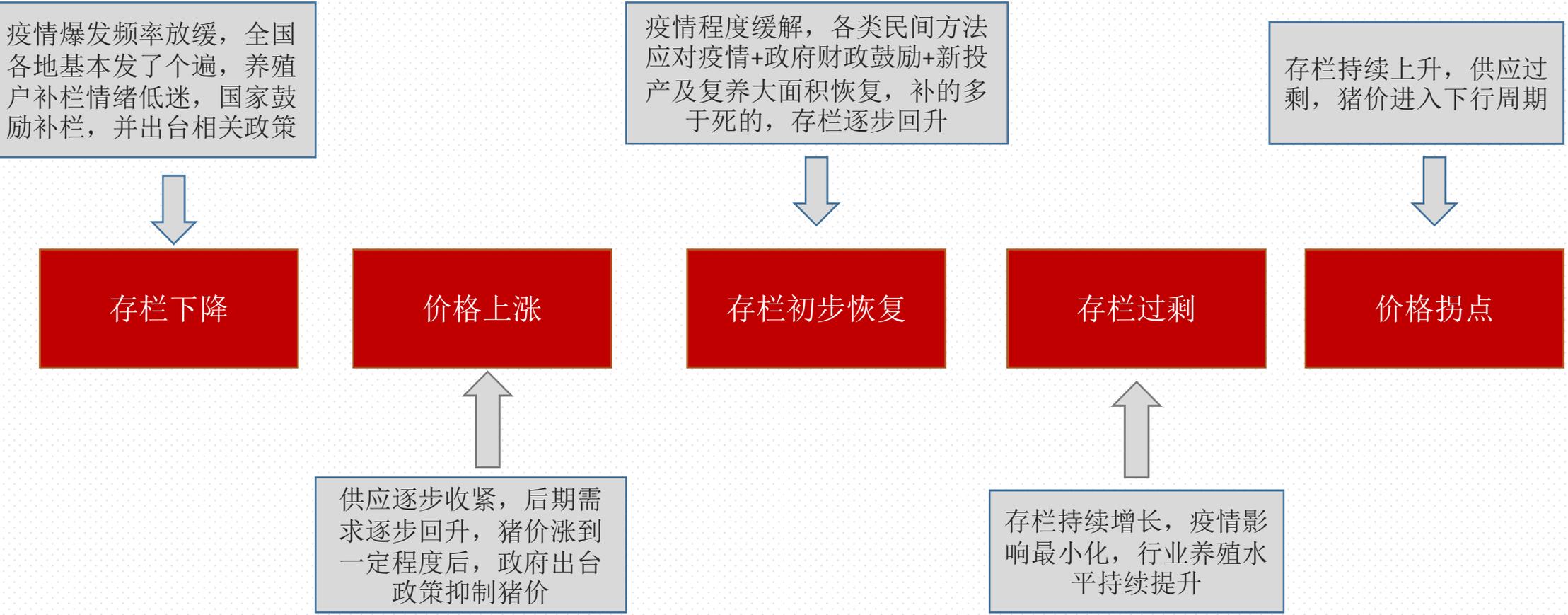
---

### 重点关注：存栏变化，国家政策

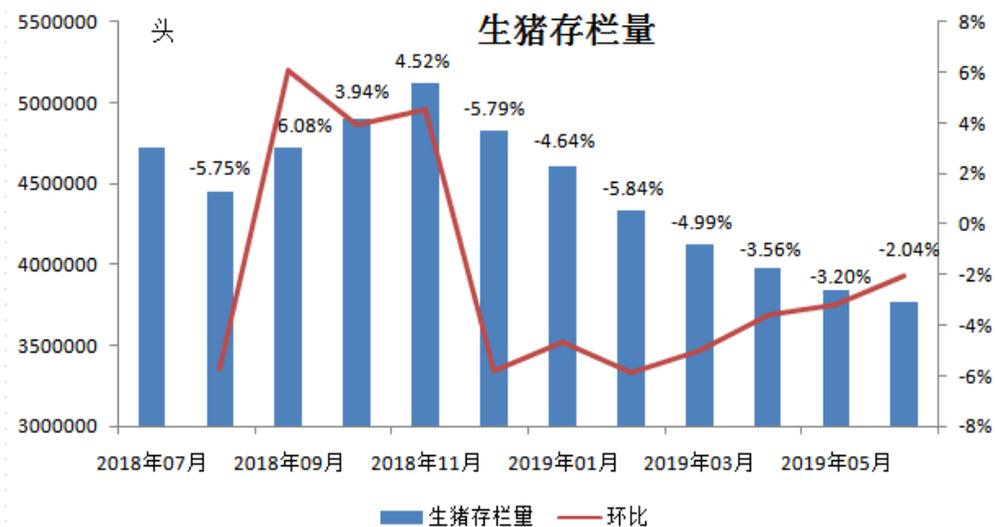
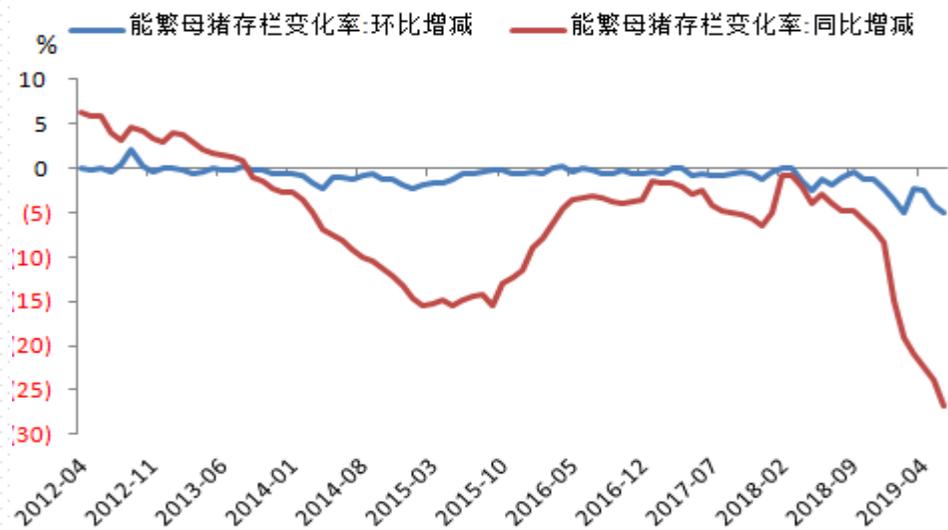
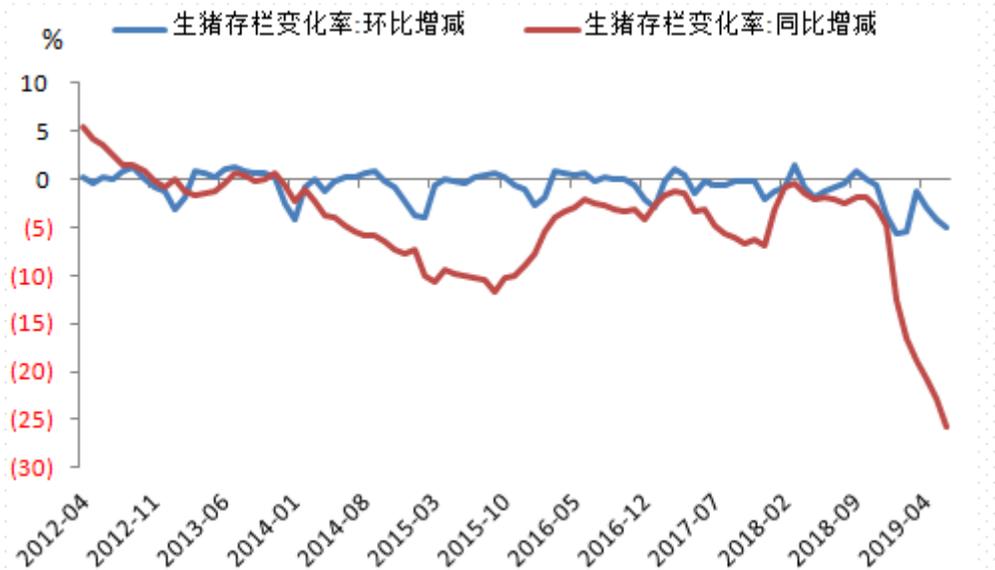
草根调研数据显示，6月能繁母猪存栏环比下降11.14%，同比下降32.67%，华北地区环比下降4.71%，东北环比增加1.38%，华中地区环比减少15.41%，华东地区环比减少3.84%，华南地区环比减少8.79%，西南地区环比减少13.66%，疫情持续发生，抛售仍在进行，生猪存栏下降态势不改。

国家出台相关政策鼓励养殖，各地政府也出台各类政策积极响应，但疫情的存在使得养殖户复养艰难，存栏恢复艰难。

# 逻辑推演-各地陆续出台鼓励生猪养殖政策，利好养殖



# 存栏：抛售仍在发生，存栏持续下降，供应紧张态势逐步显现



# 养殖利润：仔猪价格高位，外购仔猪利润受拖累，自繁自养养殖优势凸显

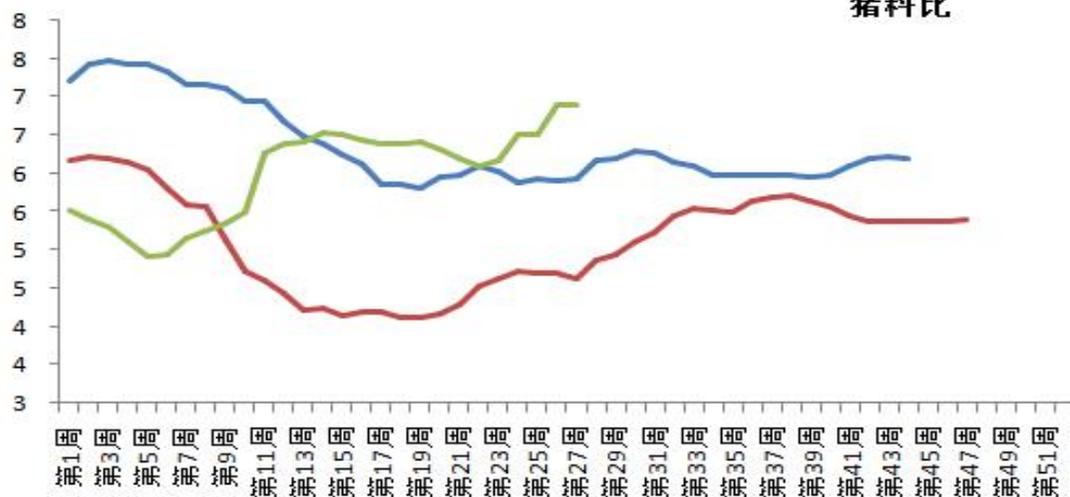
## 自繁自养养殖利润



## 外购仔猪养殖利润



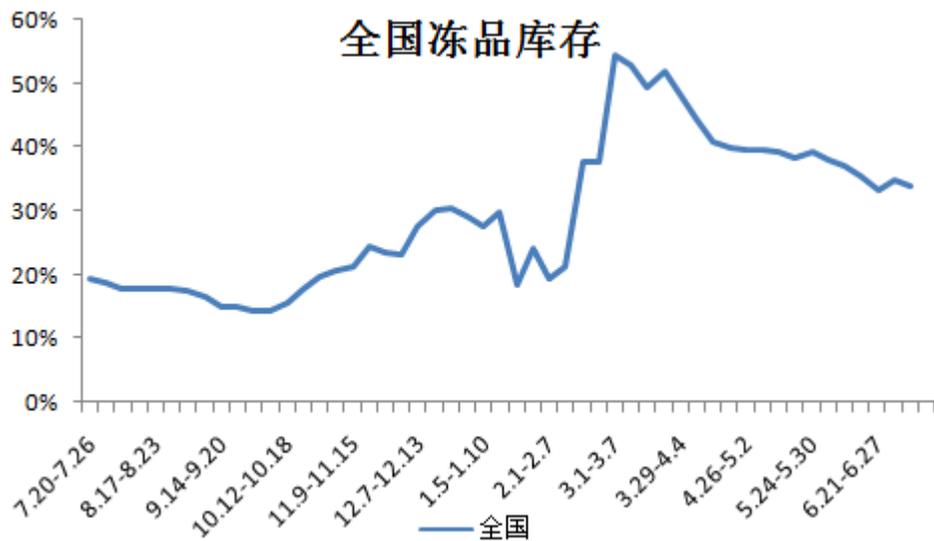
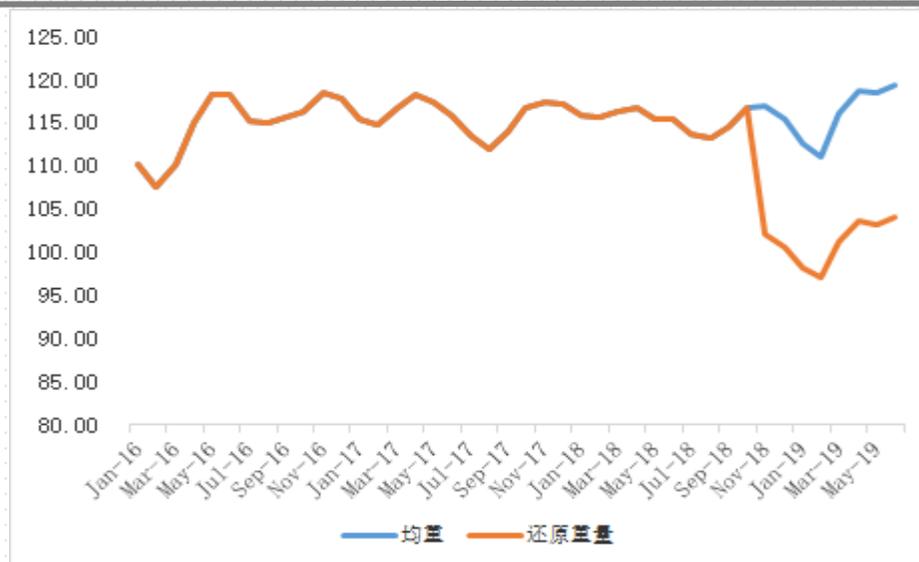
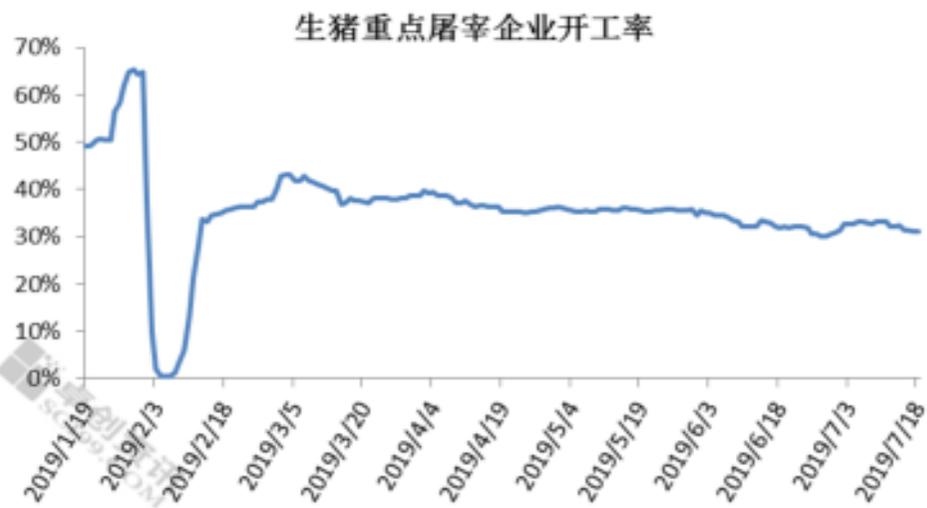
## 猪料比



2016.2-6月各地平均头均  
盈利在1000元以上，各  
地毛猪价保持在20元/kg  
以上



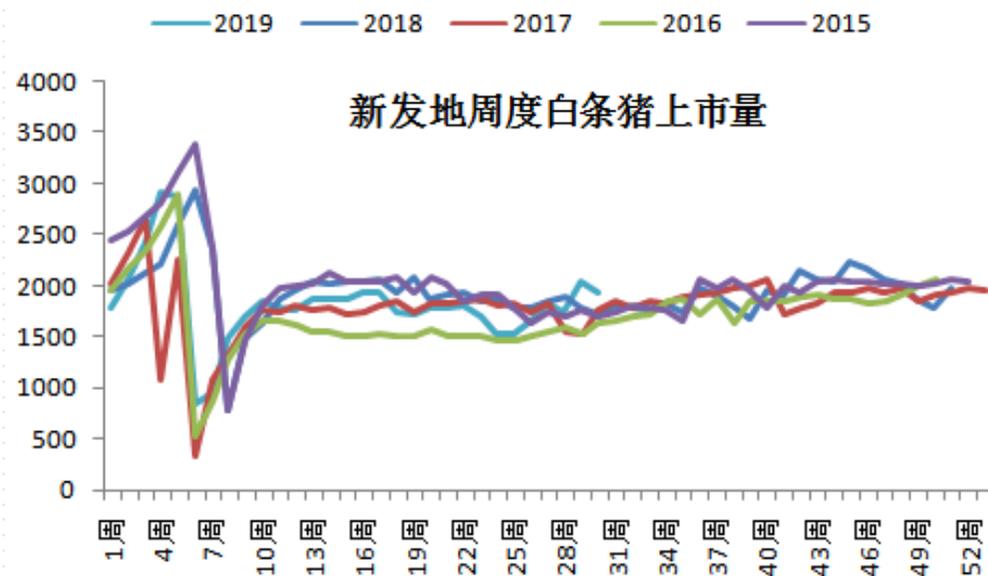
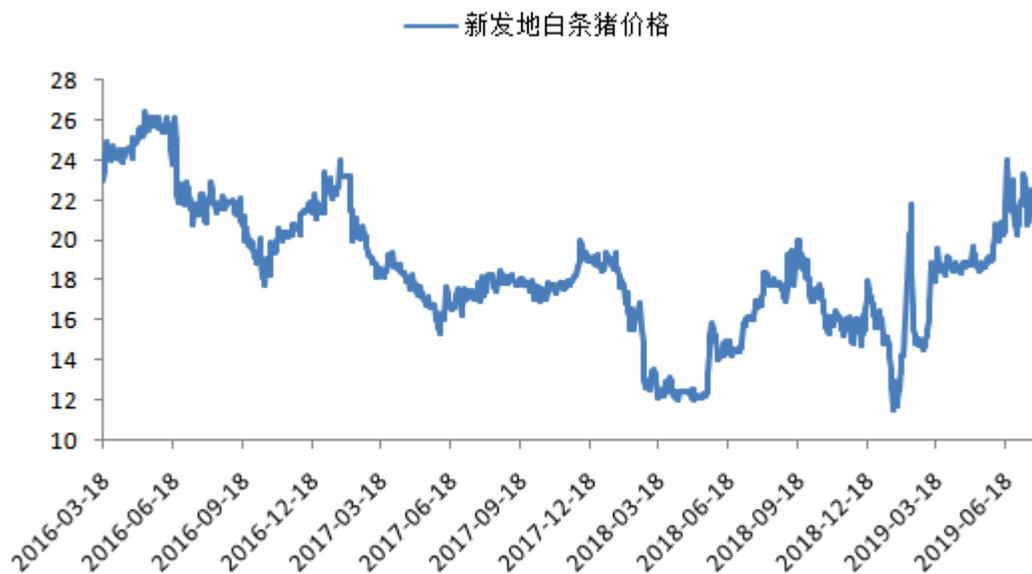
# 出栏体重及屠企开工情况



正常生猪出栏体重有逐步上升趋势，若考虑到抛售及死淘情况，整体出栏体重仍在低位。

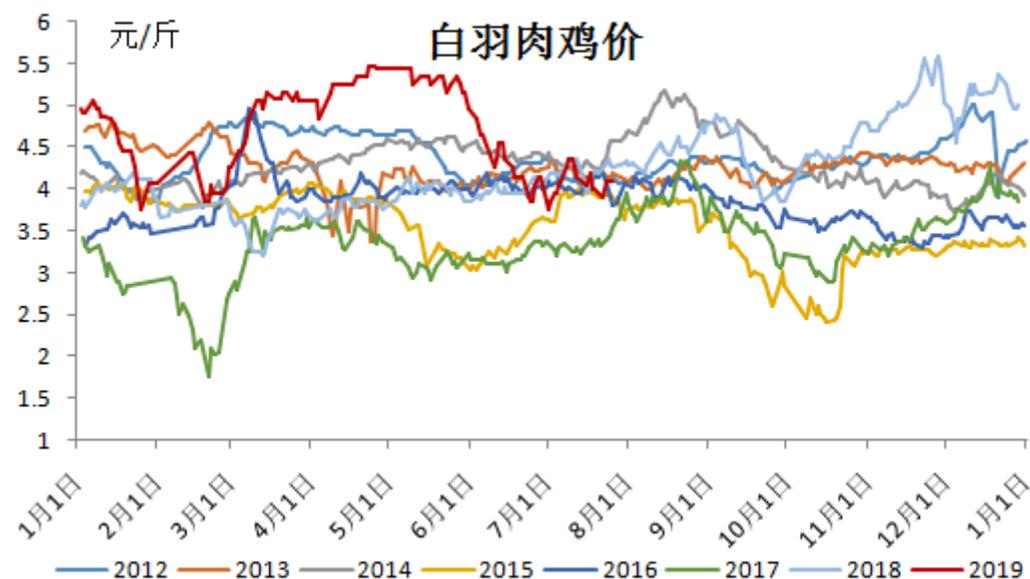
屠企开工率有所回落，部分地区存在压栏情绪，影响屠宰企业收购。

# 下游消费



毛猪收购价格的上涨，带动下游猪肉产品价格上涨，但目前处于消费淡季，终端对高价肉有抵触情绪，因而肉价上涨幅度不及毛猪上涨幅度，中间环节屠宰环节盈利空间被压缩，未来若迎来节日、节气拉动消费，肉价会有较大涨幅，这是屠宰场考虑到终端是否能接受的情绪，并不是毛猪涨肉就跟涨。

## 替代类蛋白行情走势



近期补栏情绪的好转，鸡苗销售计划顺利；随毛鸡价格止跌，本周鸡苗价格以日均0.2元/羽速度上涨，本周五，品牌鸡苗价格涨至5.9元/羽，重回相对高价区间，鸡苗价格自5月底从10元/羽快速下跌，6月底跌至1.5元/羽，7月底涨回5元/羽。

## 上市企业数据跟踪

2019年1-6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	1177.4	180.42	13.49	113.75
牧原	商品猪	533.83	51.44	13.10	95.38
	仔猪	47.68	17.15		
正邦	商品猪	309.36	45.15	13.19	
新希望	商品猪	134.35	21.37	14.18	111.79
天邦	商品猪	151.74	22.65	13.35	122.54
唐人神	商品猪	50.85	5.24		
金新农	商品猪	14.92	11.34 (总)	13.5	117.27
	仔猪	6.04		33.51	18.75
	种猪	1.94		30	76.34

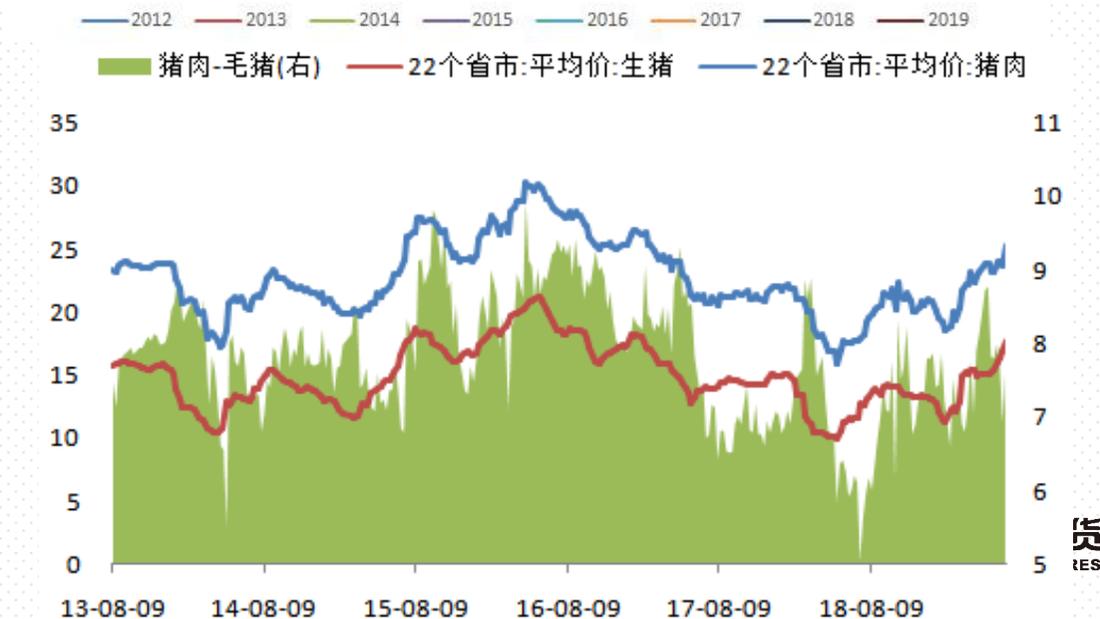
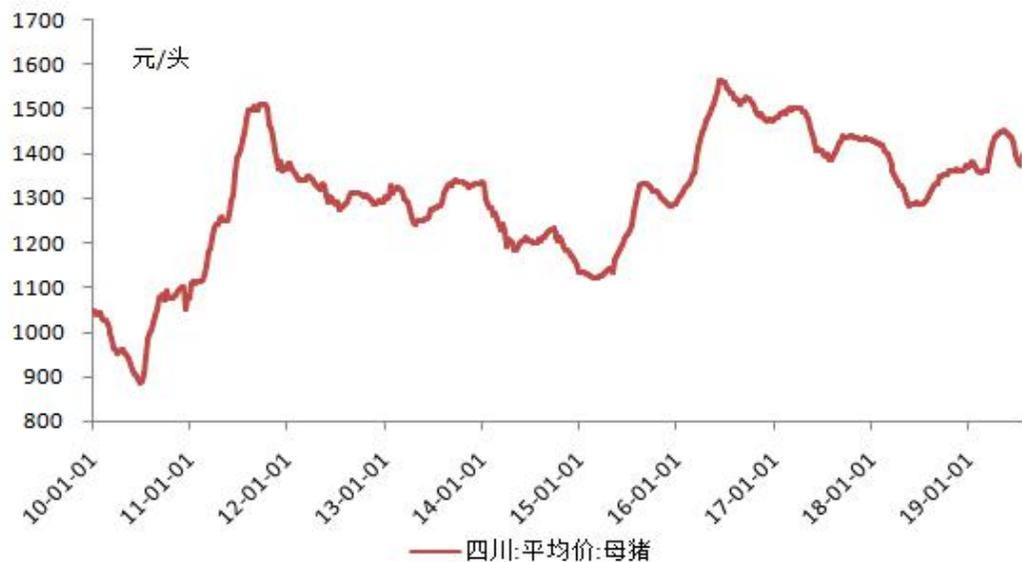
## 总结

目前来看，西南地区抛售接近尾声，湖北被封导致本地生猪消化缓慢，全国各大养猪大省基本都已沦陷，随着后期（大概半个月）抛售的结束，供需缺口逐步打开。

疫情发生一年以来，先是东北等北方地区供应缺口，如今南方率先发生疫情的地区（两广）供应缺口开始显现，未来两湖、江西、四川等地也一定是这样的趋势，只是时间早晚的问题，最后的结果是全国各省生猪存栏都下降到一定程度，各级政府目前已出台各类恢复养殖的政策，但在非瘟肆虐时期，收效甚微，只有在足够高的盈利下养殖户才愿意冒较大的风险，而大型养殖场在资金链充裕的情况下补栏较为积极。

在其他禽类、水产类、反刍类等蛋白的扩张，整体饲料需求下降幅度低于预期，目前生猪存栏的大幅下降并没有把饲料带下来，说明其他饲料的需求还是比较强劲的，因而饲料需求的见底应该是提前于生猪存栏的见底。

# 数据总览

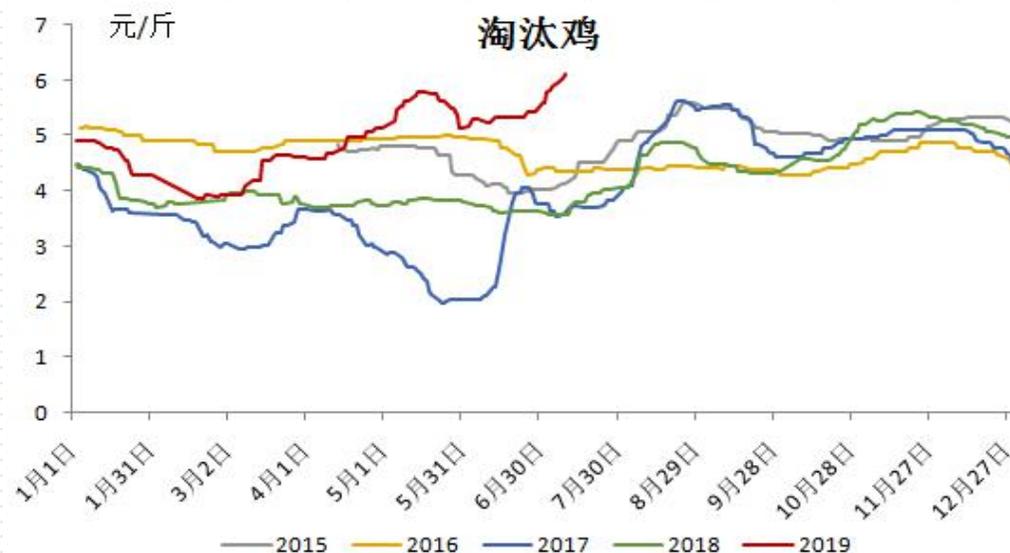
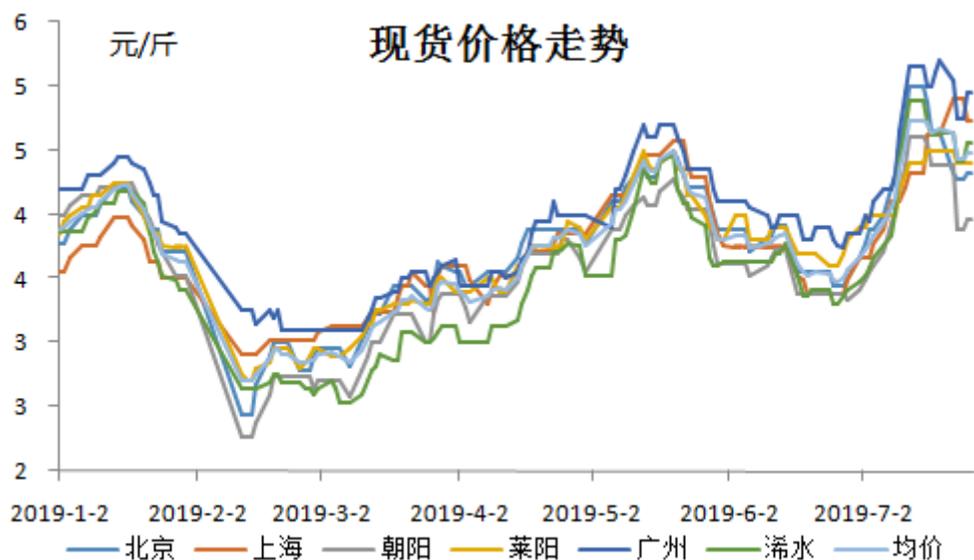




PART 2

鸡蛋

## 本周行情回顾

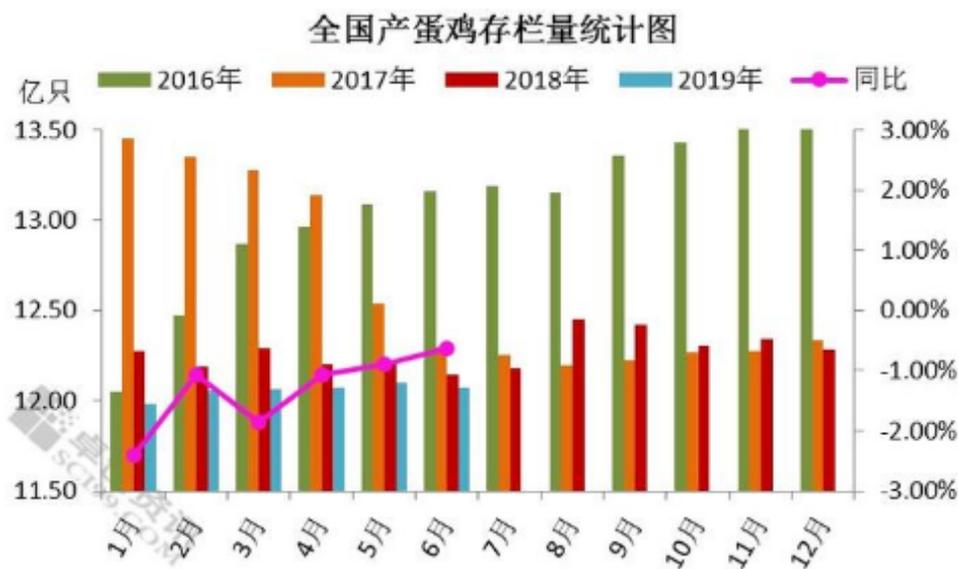


周末鸡蛋现货大跌，在中秋前备货较为紧张的情况下，现货出现较大幅度的下跌，超出产业预期，主要原因有：

供应：4月补栏蛋鸡陆续开产，供应增加，抵消天气炎热造成的产蛋率下降，而贸易商及养殖户前期有库存，在天气炎热不易存放的情况下，陆续出库，造成当前供应增加。

需求：下游对高蛋白价还是有点抵触心理，加上中秋备货积极性不高，在前期低价期已建立了充足的库存，因而目前备货积极性不高。

# 鸡蛋供需

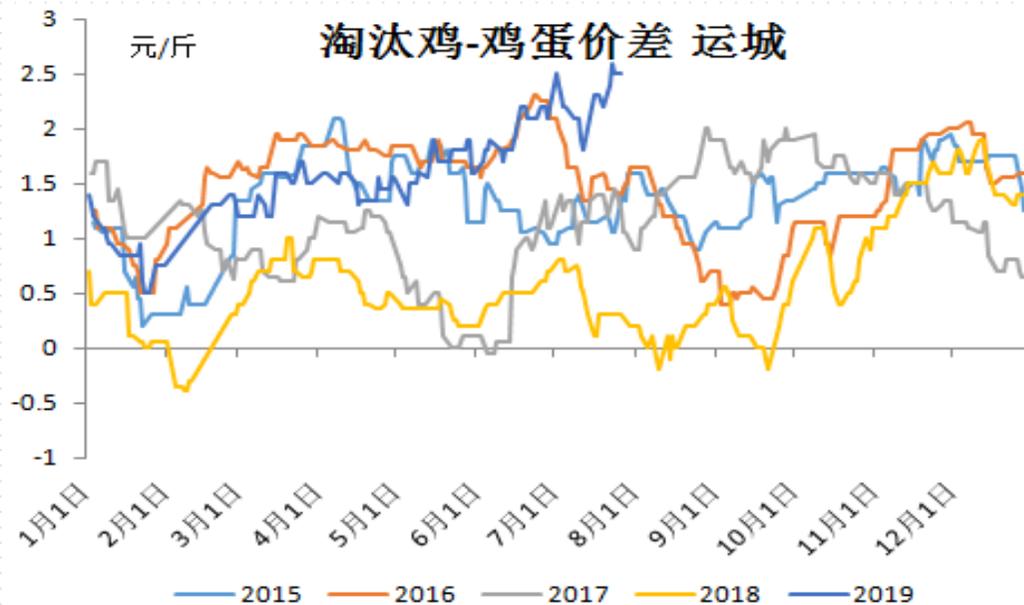
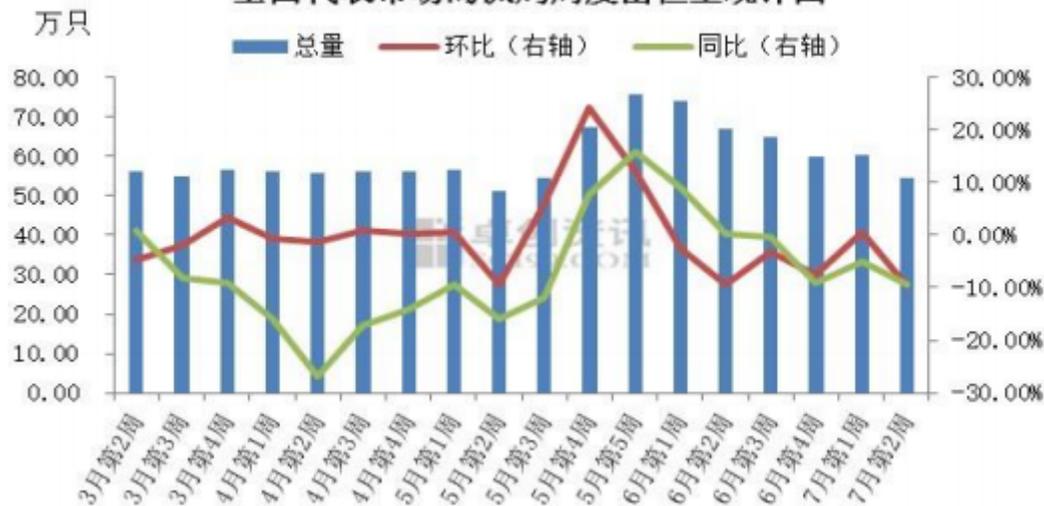


**蛋鸡存栏**：18年秋季的补栏不足及19年春季的集中淘汰导致上半年蛋鸡存栏相对处在低位。

**蛋鸡补栏**：由于17年后半年之后的持续性盈利及春季正常补栏导致19年上半年蛋鸡整体补栏积极性较高，在高盈利下6月蛋鸡补栏同比增幅较大，预计7月蛋鸡补栏同比仍保持较高水平增长，对10月后蛋价产生压力。

# 鸡蛋供需

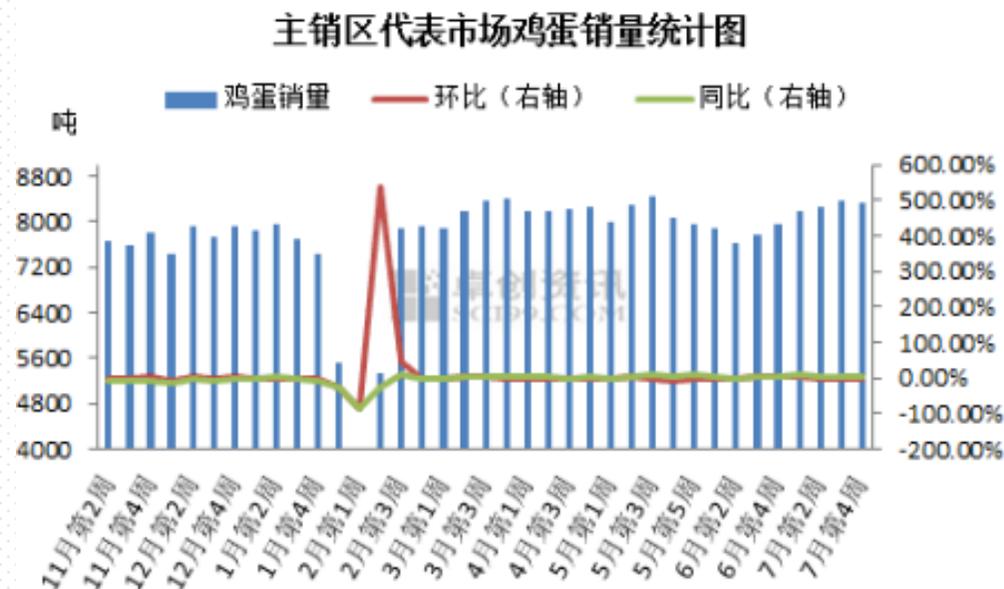
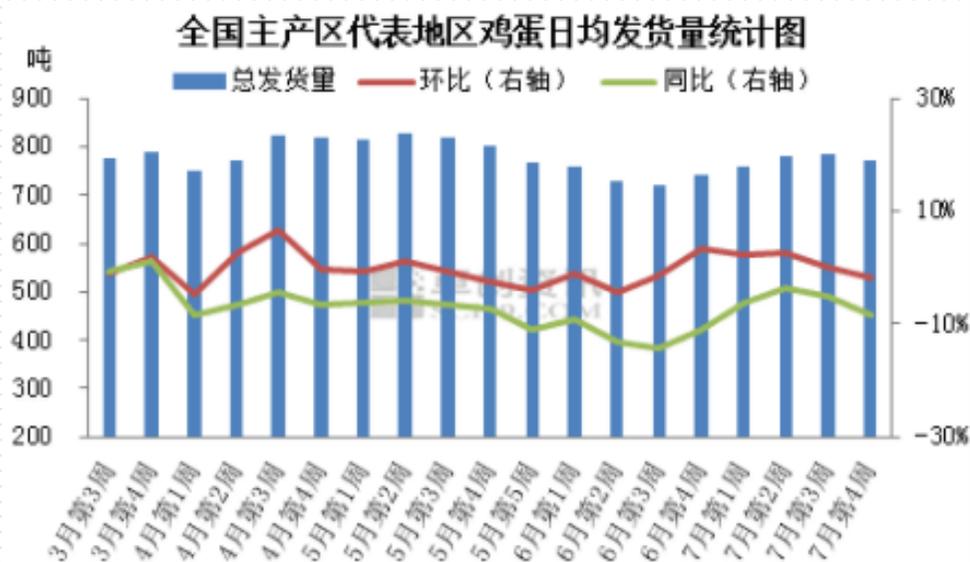
### 全国代表市场淘汰鸡周度出栏量统计图



卓创数据监测本周淘汰鸡总出栏量 55.23 万只，环比上涨2.2%，同比下跌 1.87%。

目前适龄淘汰老鸡对应2018年春季补栏的鸡雏，量相对较少，本次鸡蛋价格的下跌导致淘汰老鸡量有所增加，而淘汰老鸡数量增加反过来减少鸡蛋供应，使得蛋价不会跌太深。

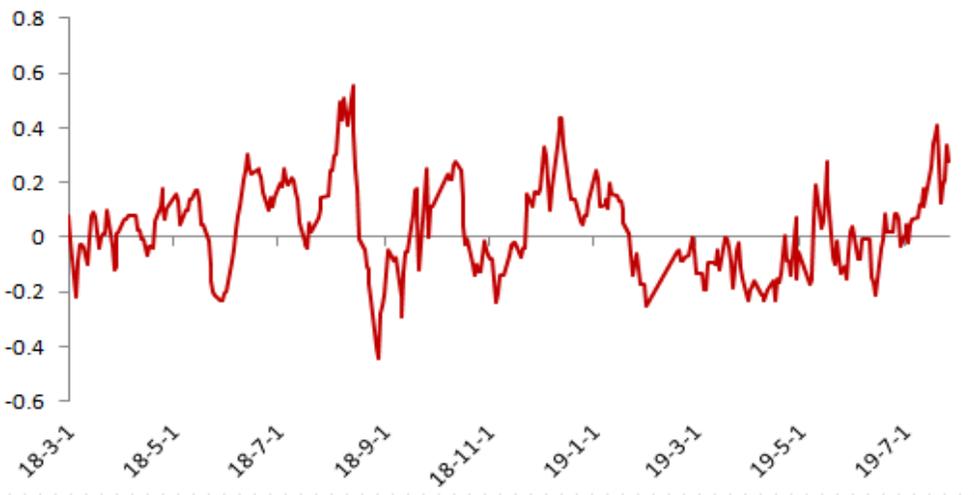
# 鸡蛋市场消费



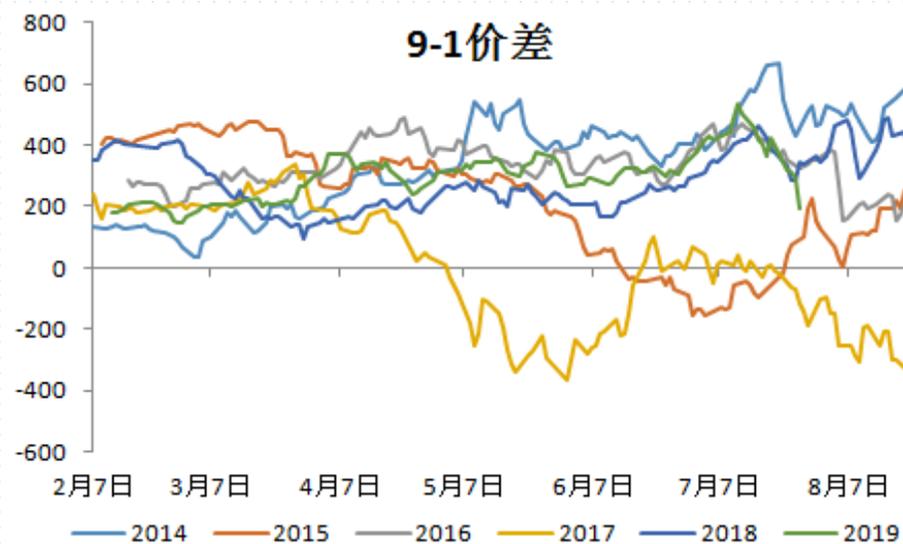
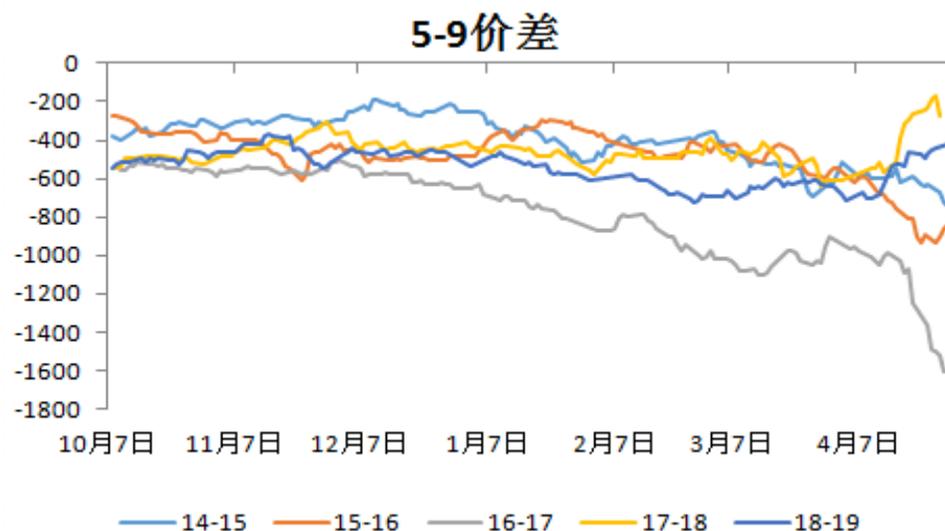
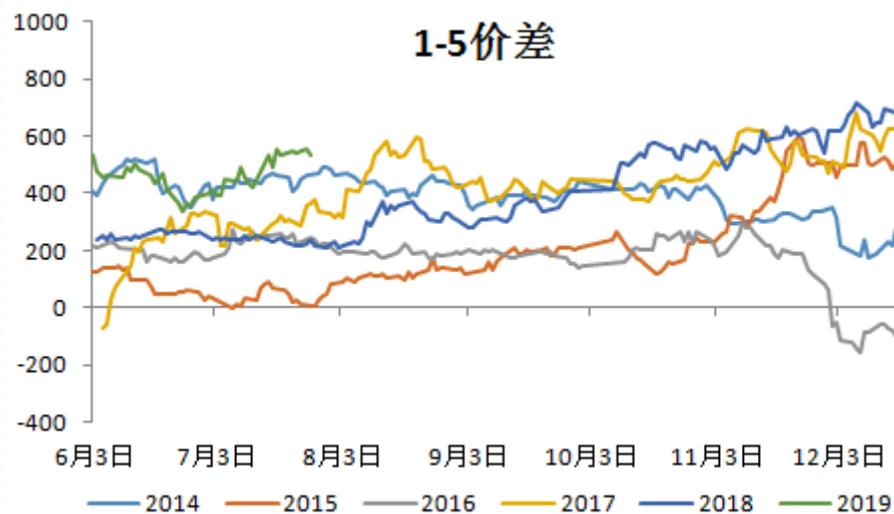
本周主产区代表市场日均发货量总计 770.10 吨，环比上涨 1.68%，同比下跌 8.55%。

由于前期的鸡蛋价格高位导致下游接受能力有限，导致蛋价承压回落，鸡蛋价格下跌导致中间贸易商采购积极性下降，以清理库存为主，产区库存量增加。

# 期现价差



# 期货价差



## 总结

上周鸡蛋现货价格周末暴跌，高温高湿，蛋品质量下降，在持续上涨后越来越多养殖户多后市预期乐观，市场库存开始积压，突然下跌后打破大家计划，终端大量到货清库，前期5元高价还是抑制了消费市场，这次大跌后降低了后市的预期，从5元以上预期在向下回归，调整为4.5元左右，但我们认为此事还有待观察，尤其是近期大跌后养殖户信心是否动摇，能否在8月开始正常的淘汰。

### 交易策略：

1909合约大跌，我们认为9月蛋价也并不悲观，现在市场弥漫着涨起来看6000跌起来看4000的极端浮躁情绪，体现出多空的对立矛盾很严重，预计现货即将底部止跌企稳反弹，期货价格预计在4400一线继续向下的空间不太大，经过这轮反复，9月现货的坚挺更值得期待，而10合约和09都属于中秋节后合约，我们觉得10合约更有优势，长期看10合约4000一线是有价值的，甚至还有可能偏低，在这个基础可以企稳逐步买入。



# 【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