



养殖行业周报（20191014-20191020）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

▶ 本周行情回顾

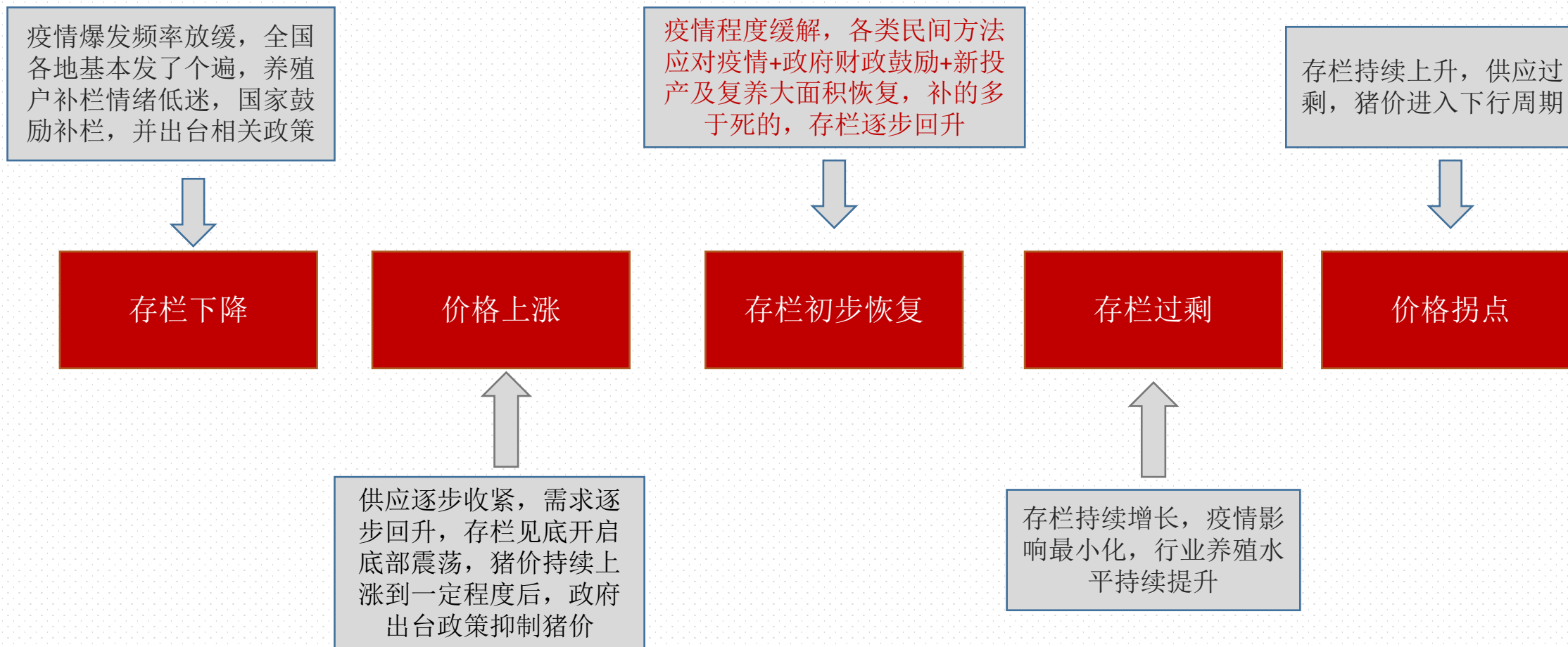
生猪	本周	上周	环比	同期	同比
生猪辽宁	34.56	32.52	6.27%	10.18	239.36%
生猪河南	34.28	32.20	6.46%	12.33	178.07%
生猪四川	37.40	35.72	4.70%	15.76	137.25%
生猪广东	39.40	35.80	10.06%	15.37	156.28%
南北价差	3.98	3.40	17.06%	4.55	-12.53%
猪料比	11.92	10.90	9.36%	5.57	114.00%
养殖利润: 自繁自养	2465.86	2113.49	16.67%	167.03	1376.30%
养殖利润: 外购仔猪	2187.37	1847.19	18.42%	215.97	912.81%
出栏体重	106	106	-0.46%	107.00	-1.39%
肉鸡					
白羽肉鸡均价	5.78	5.51	4.97%	4.44	30.36%
817肉鸡均价	5.31	5.40	-1.73%	4.62	15.04%
肉鸭					
肉鸭: 山东	4.28	4.15	3.01%	3.82	12.03%
肉鸭: 江苏	4.30	4.10	4.88%	4.02	6.97%
肉鸭: 广东	5.10	4.52	12.83%	4.08	25.00%
水产品					
湛江对虾价格指数	135.68	135.58	0.07%	123.278	10.06%
大宗价: 草鱼	10.30	10.30	-	13.500	-23.70%
大宗价: 扇贝	10	10	-	11.000	-9.09%
原材料					
玉米	1916.71	1917.04	-0.02%	1871.750	2.40%
豆粕	3158.92	3139.66	0.61%	3678.296	-14.12%
麸皮	1382.00	1345.00	2.75%	1444.750	-4.34%

上周生猪均价35.16元/kg，环比上涨7.03%，同比上涨153.16%，生猪价格持续上涨，能繁母猪存栏目前有触底回升趋势，但受疫情及其他因素影响，恢复速度较为缓慢，二元母猪及仔猪供应紧缺，价格延续强势，育肥猪（三元转种）作为目前补栏能繁母猪的主力军会导致生猪存栏的降幅大于能繁母猪降幅，且环比转正时间要晚于能繁母猪，同时也会导致短期内生猪出栏量受影响，提振猪价，目前市场生猪出栏体重明显提升，

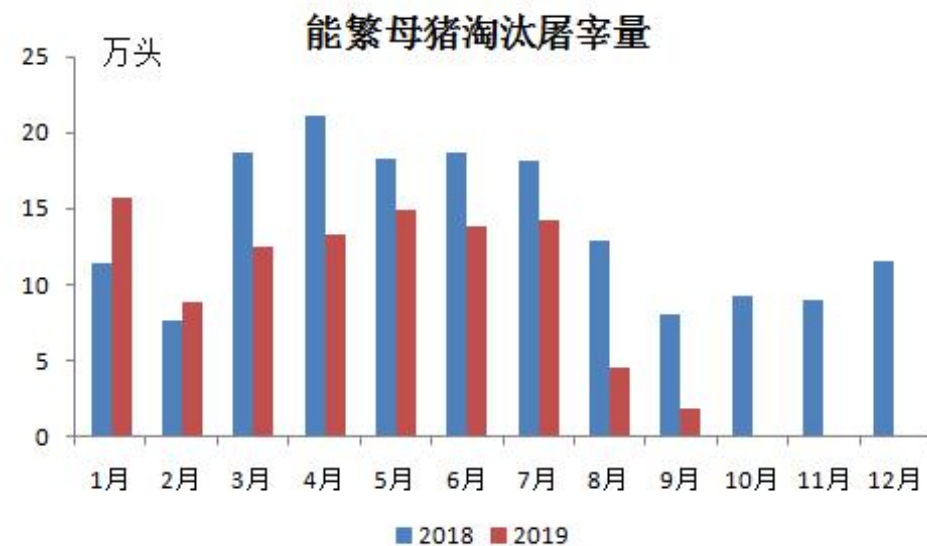
当前在缺猪又缺肉的情况下，生猪出栏体重明显增加，肥猪出肉率相对也较高，一定程度上缓解未来供应压力，同时国家抛储、肉类进口量快速上涨、鼓励猪肉替代品消费都一定程度上缓解四季度猪价上涨压力。

猪价上涨的本质在于生猪存栏的下降，而育肥转种造成的短期出栏的短缺、春节效应下养殖户的提前压栏使得当前供应更加紧张，猪价出现急速的涨幅，在大环境（存栏下降）及小环境（压栏等）的共同作用下造成当前猪价不定时的急涨出现。

逻辑推演-各地陆续出台鼓励生猪养殖政策，利好养殖

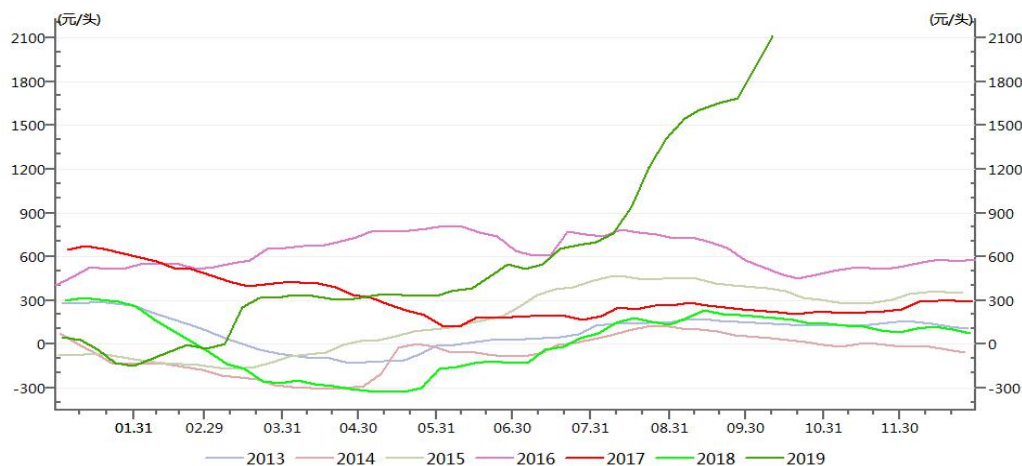


存栏：9月生猪存栏环比下降3%，同比下降41.1%，能繁母猪存栏环比下降2.8%，同比下降38.9%，能繁母猪淘汰量环比下降58.59%，同比下降76.43%，生猪定点屠宰量环比下降15.7%，同比下降35.8%

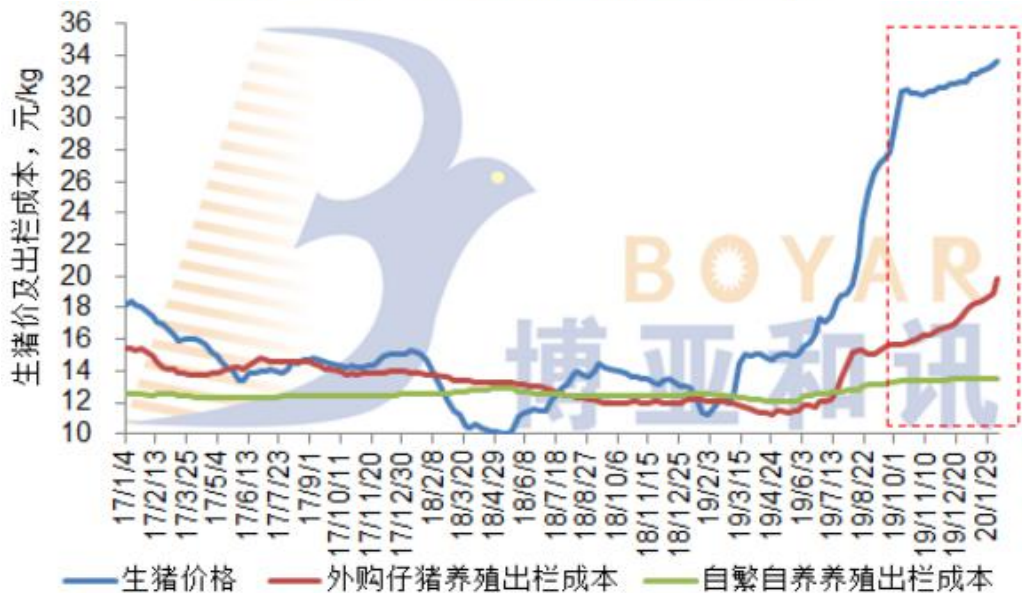
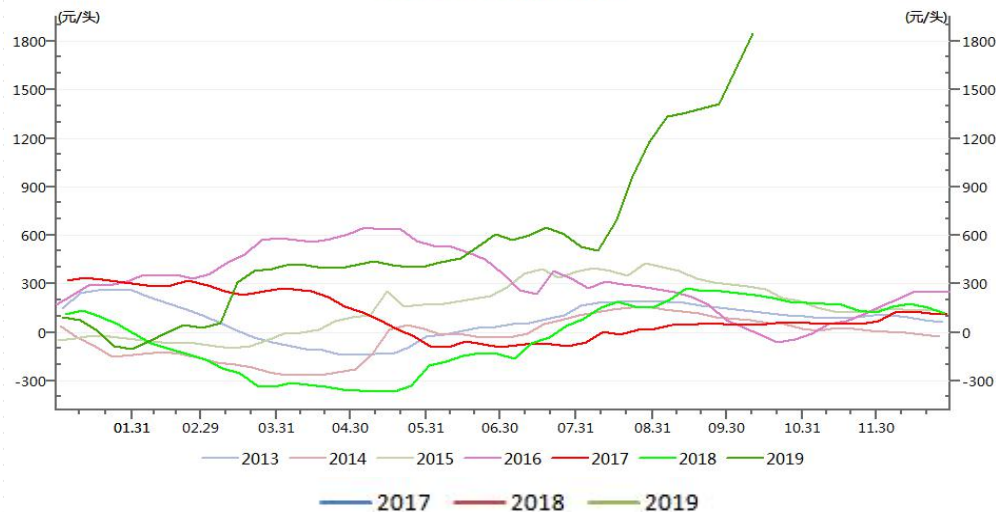


▶
养殖利润：外购养殖生猪出栏标重115kg的生猪成本15.82元/kg，环比增加0.9%，同比增加32.85%，仍有上涨空间。自繁自养总成本13.4元/kg，环比增加0.26%，同比增加7.93%。

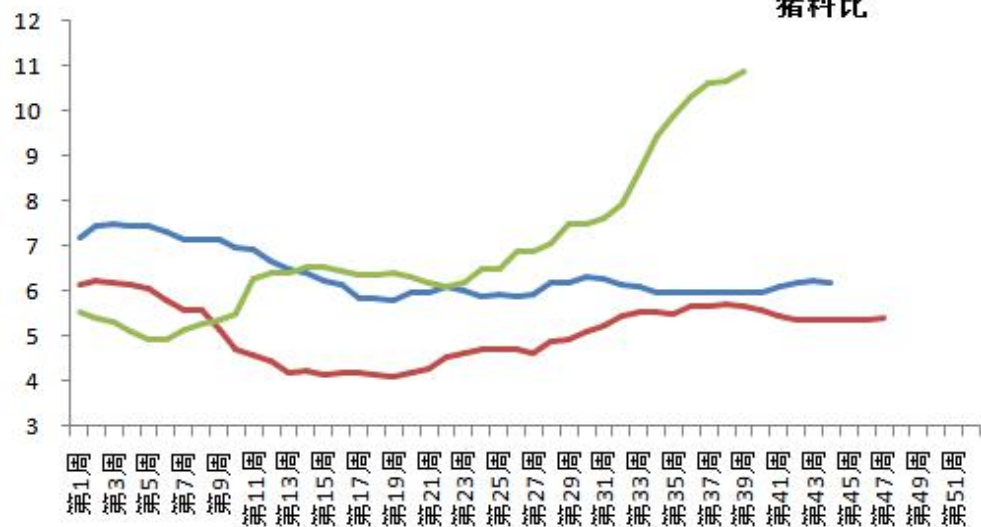
养殖利润:自繁自养生猪



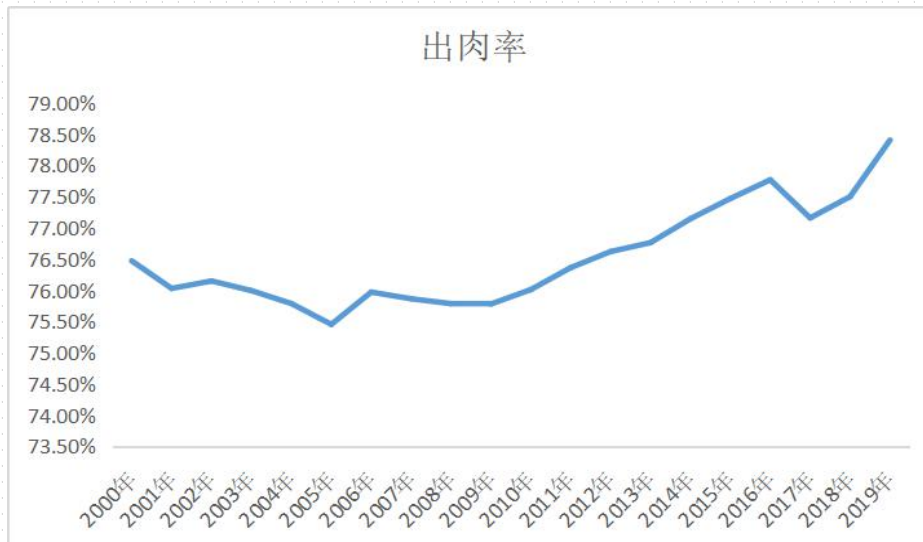
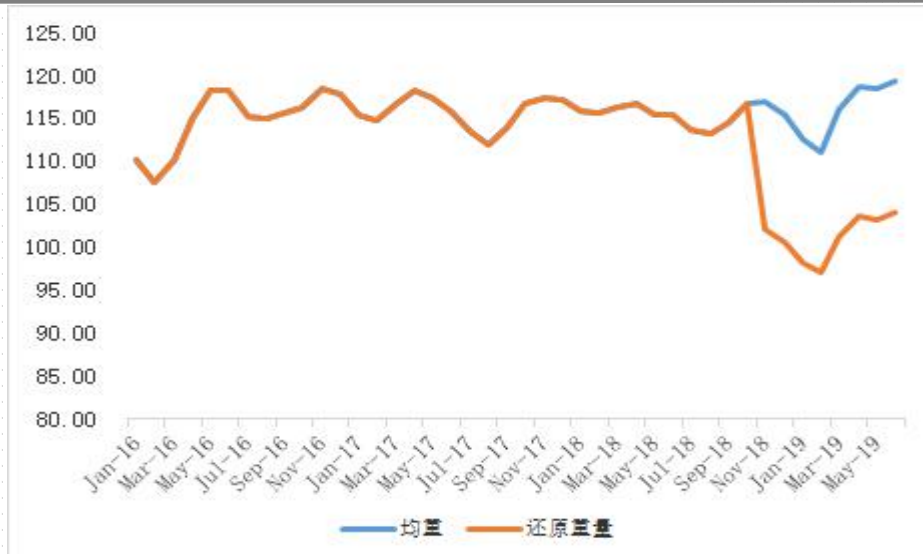
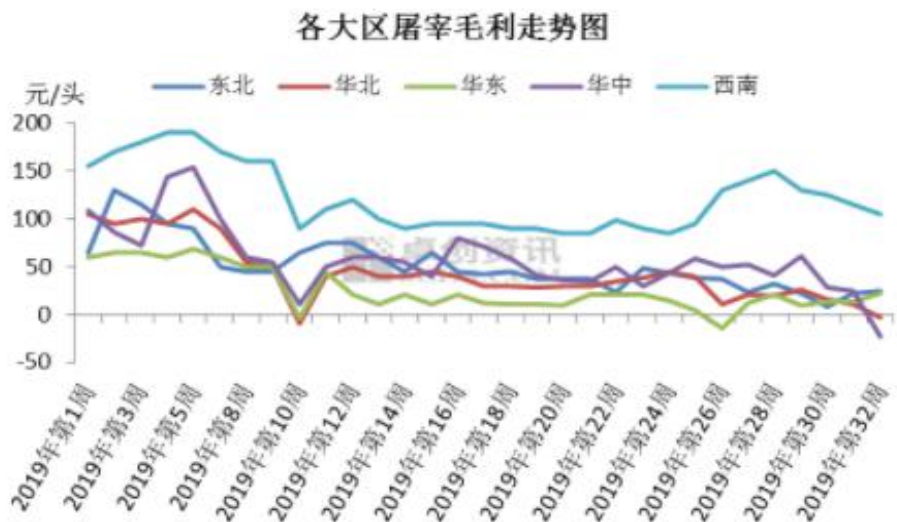
养殖利润:外购仔猪



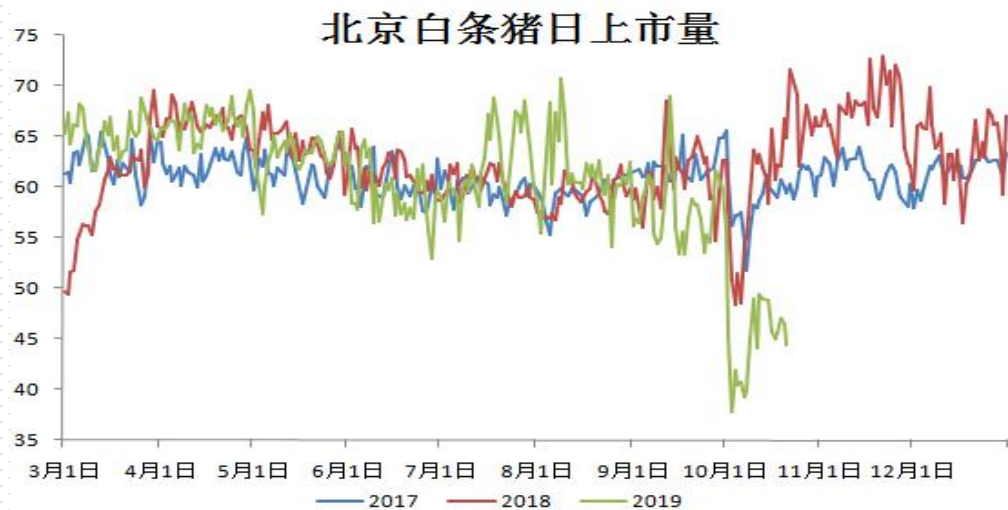
猪料比



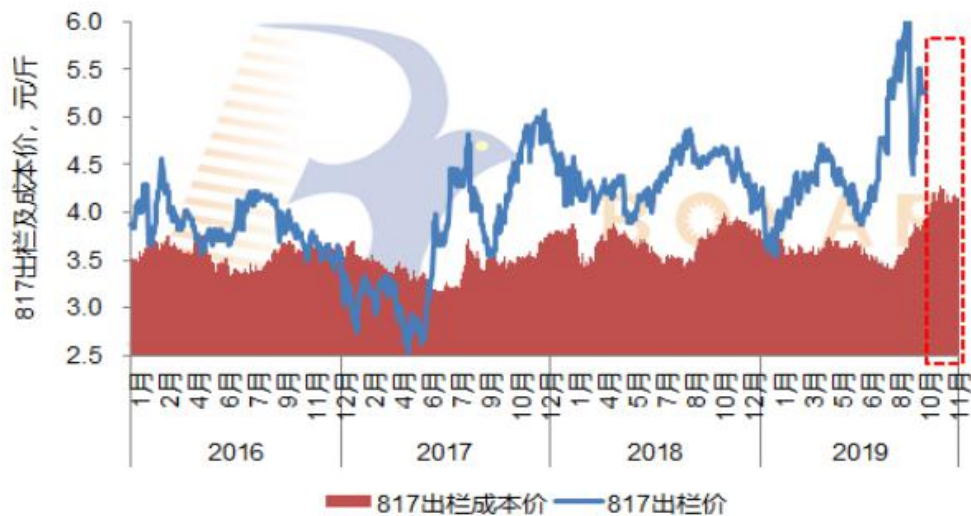
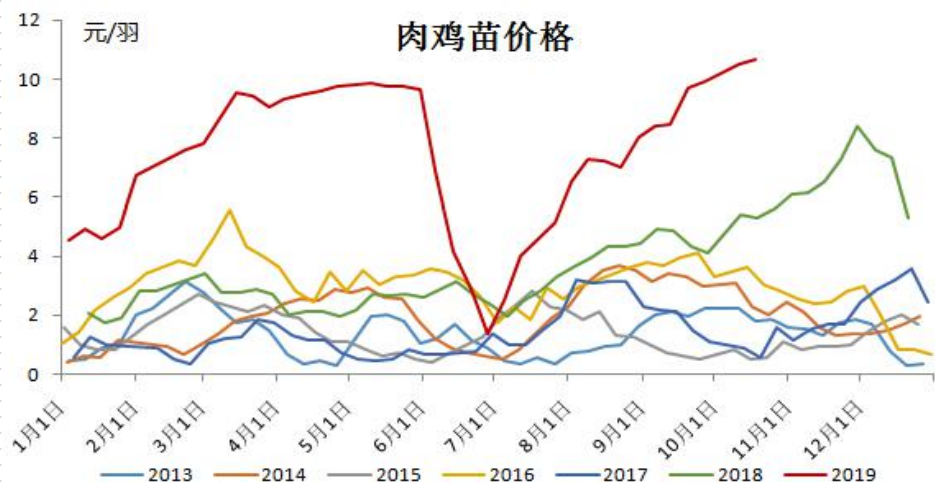
9月生猪出栏平均体重已达123kg，远超历史平均水平，冻品库存环比下降3.67%，同比上涨15.48%。



消费：终端供应量日益减少



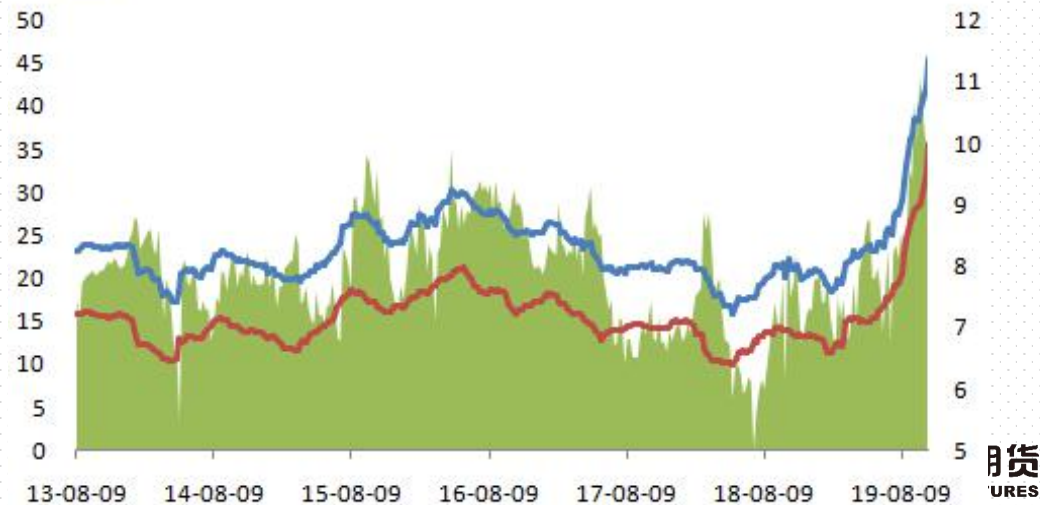
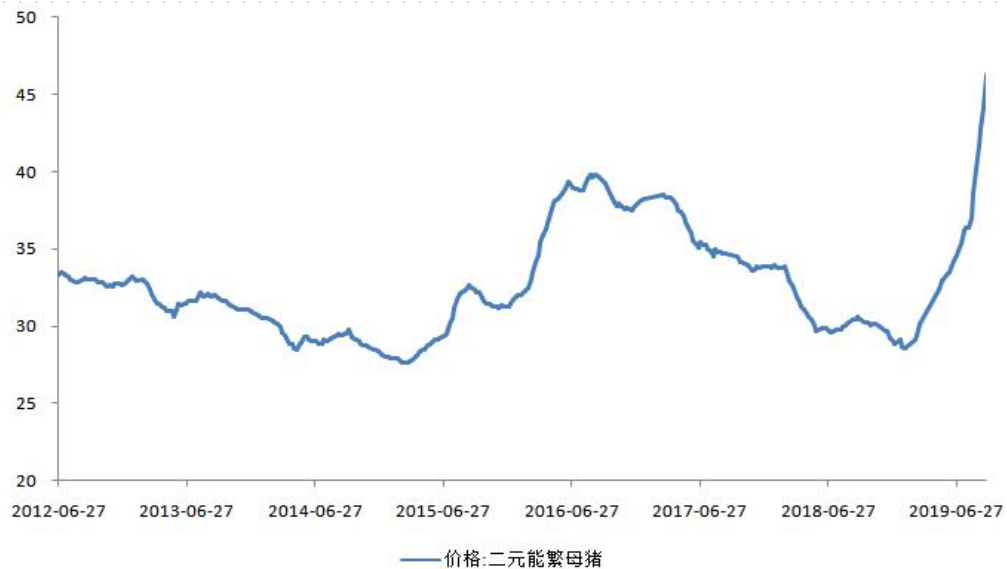
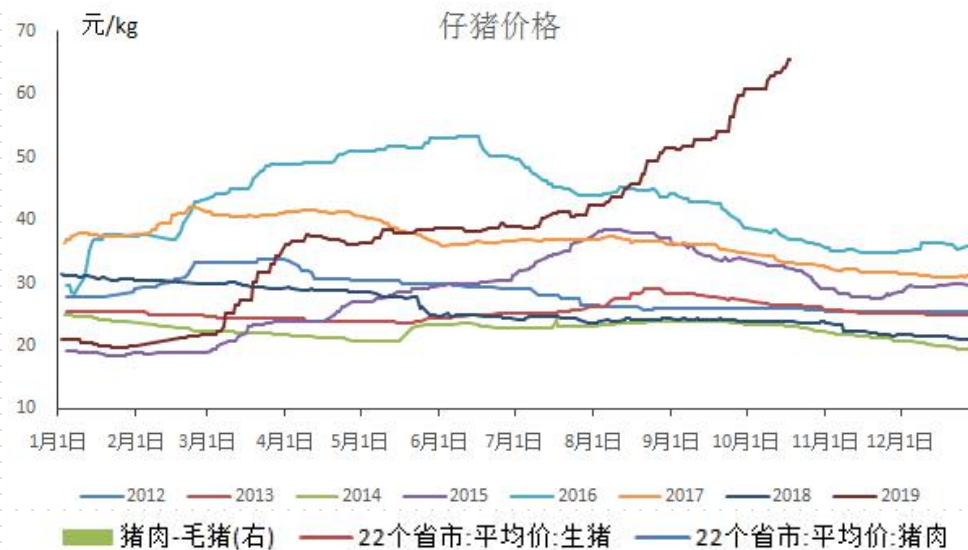
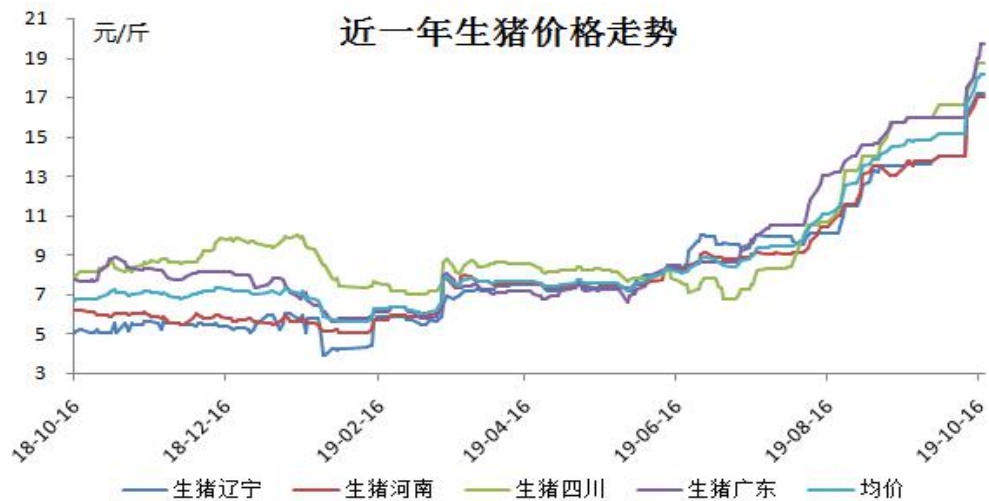
替代类蛋白行情走势



上市企业数据

2019年9月							
公司	产品	时间	销量	收入	单价	头均收入	头均重
			头	亿元	元/公斤	元	公斤/头
温氏	温氏	9月	888000	28.3	28.73	3186.94	110.93
牧原	牧原	9月	725200	19.22	26.17	2650.30	101.27
雏鹰	仔猪	9月					
	肥猪	9月					
天邦	天邦	9月	180100	4.682311	48.64	2599.84	53.45
正邦	正邦	9月	522100	12.88	26.5	2466.96	93.09
龙大	龙大	9月					
天康	生猪	9月	72400	1.78		2458.56	
	仔猪	9月					
金新农	商品猪	9月					
	仔猪	9月					
唐人神		9月	59800	0.9904		1656.19	
新希望		9月	357600	9.15	26.75	2558.72	95.65
傲农		9月	63500				
大北农		9月	106800	3.08		2883.90	

数据总览





PART 2

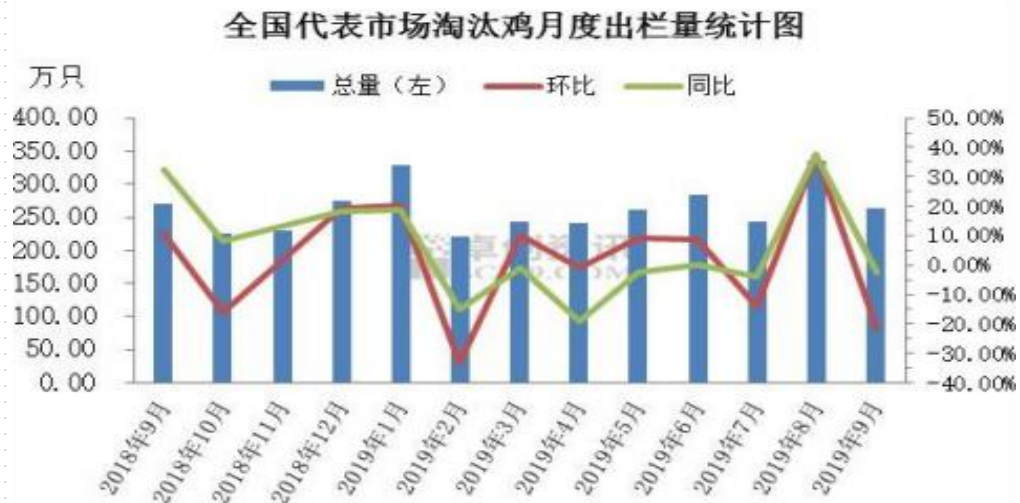
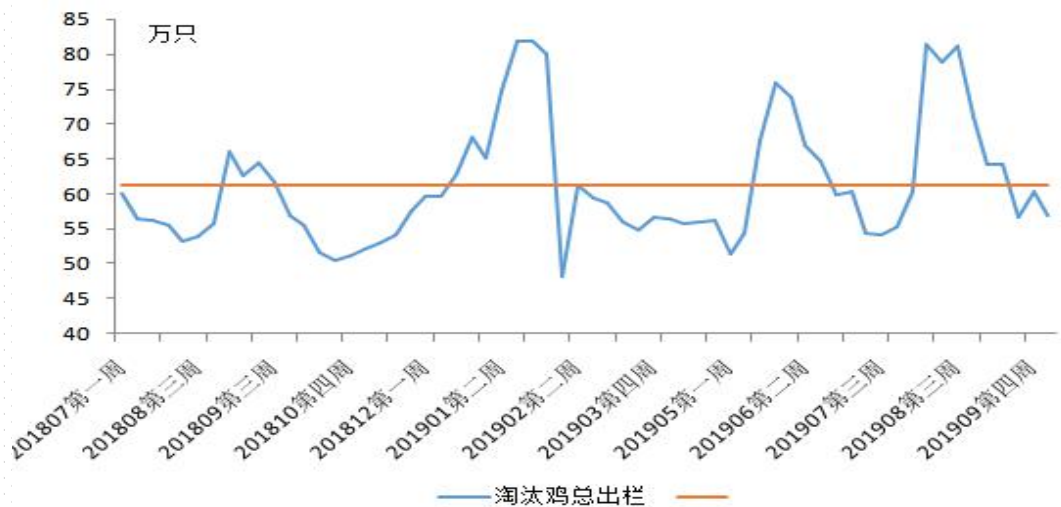
鸡蛋

鸡蛋供需

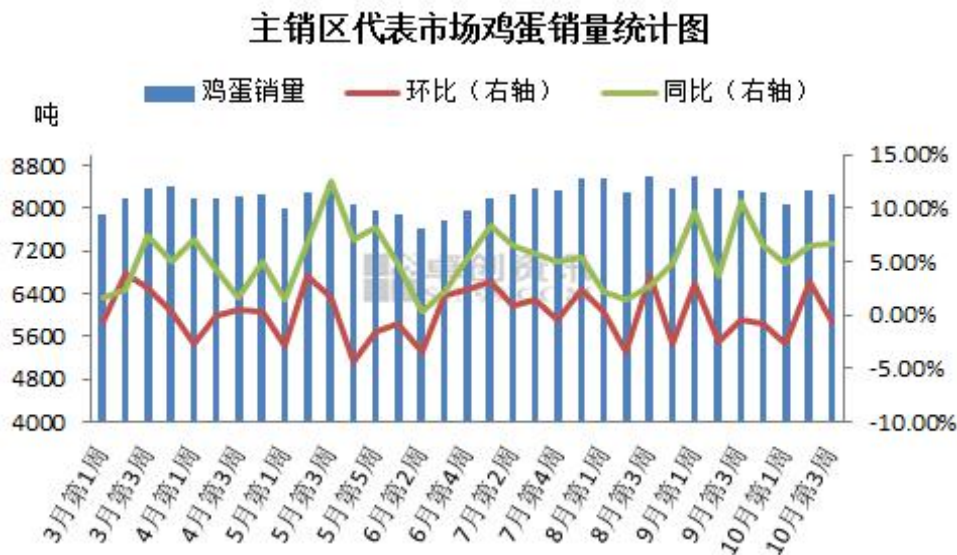
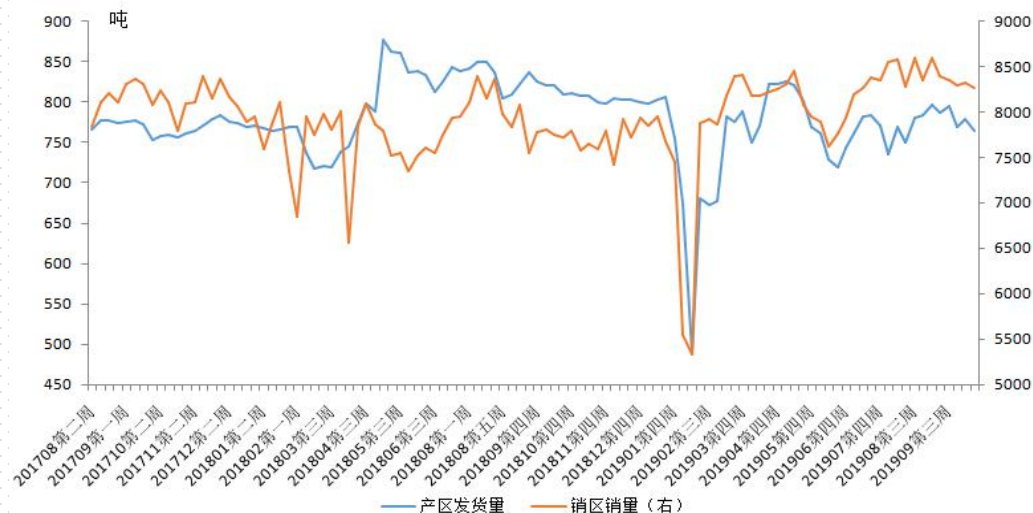
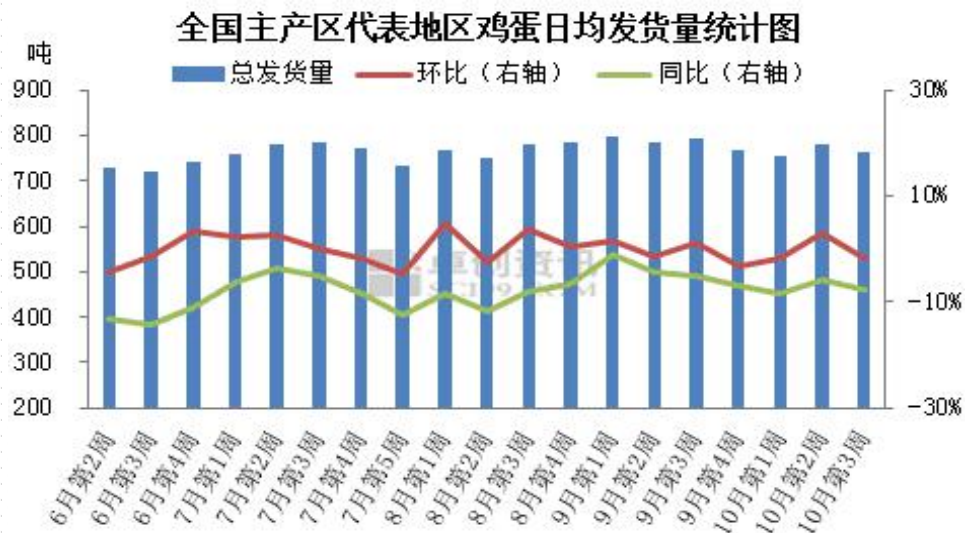


蛋鸡存补栏：9月份卓创资讯监测的全国18家代表企业商品代鸡苗总销量为4375万羽，环比跌幅2.70%，同比涨幅5.02%。9月全国在产蛋鸡存栏量为12.396亿只，环比涨幅1.38%，同比跌幅0.22%。

蛋鸡淘汰：可淘量的减少及猪价的大幅上涨造成淘鸡持续冲高，淘鸡鸡蛋价差持续冲高

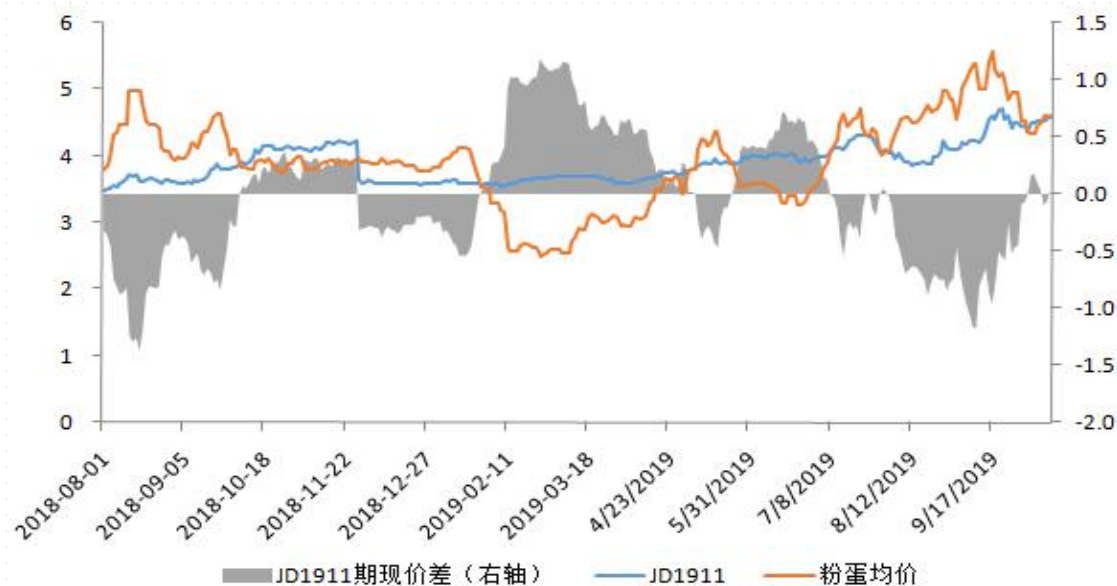
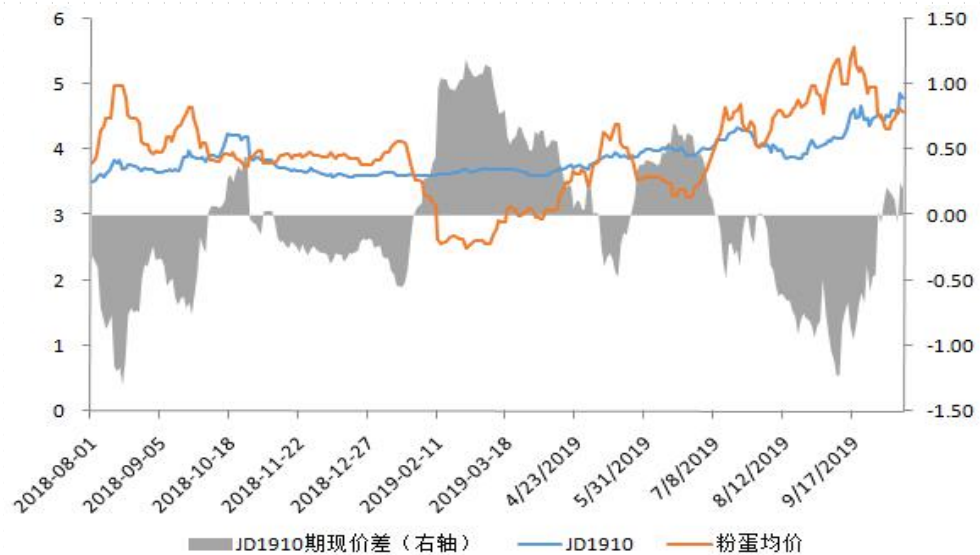


鸡蛋市场消费



本周主产区代表市场日均发货量总计 763.32吨，环比下跌1.94%，同比下跌7.67%。鸡蛋销量8260.17吨，环比下跌0.67%，

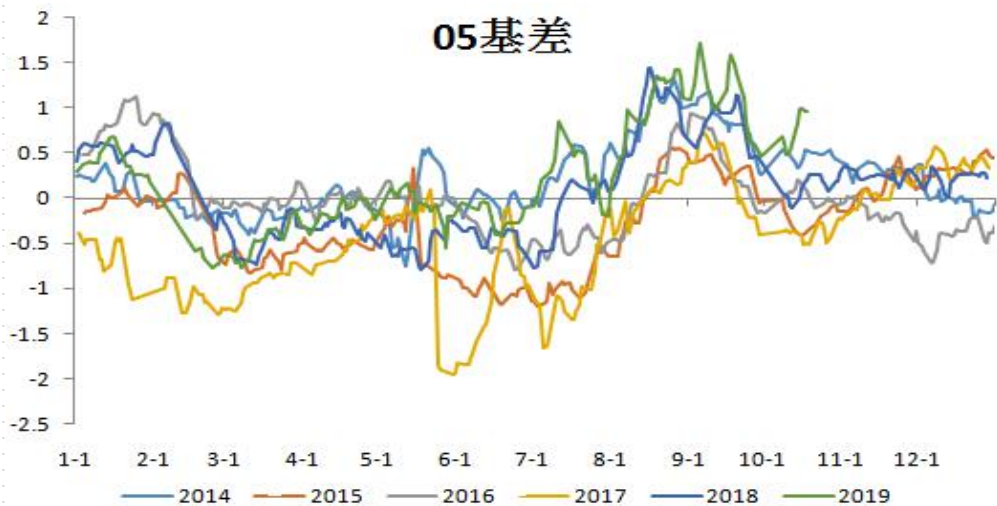
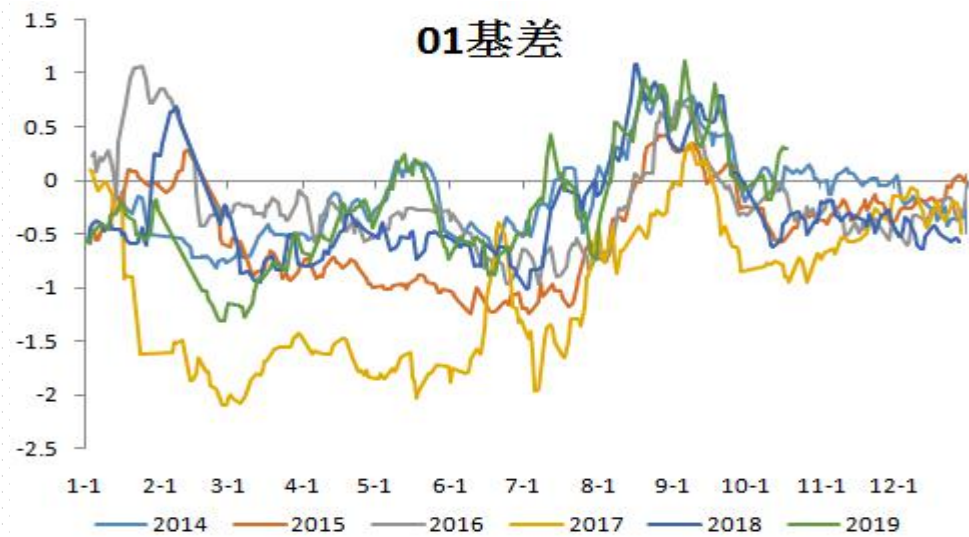
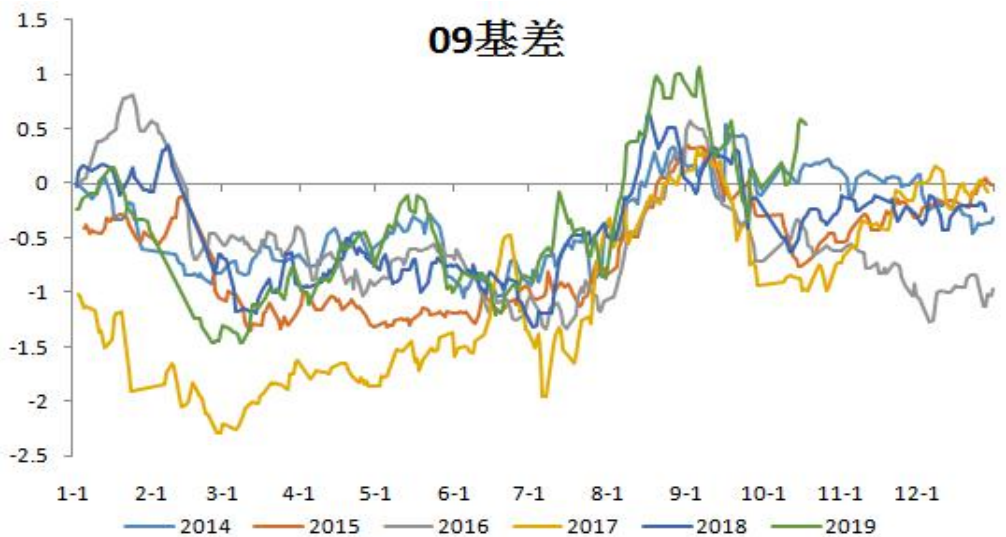
近月价差、红粉价差



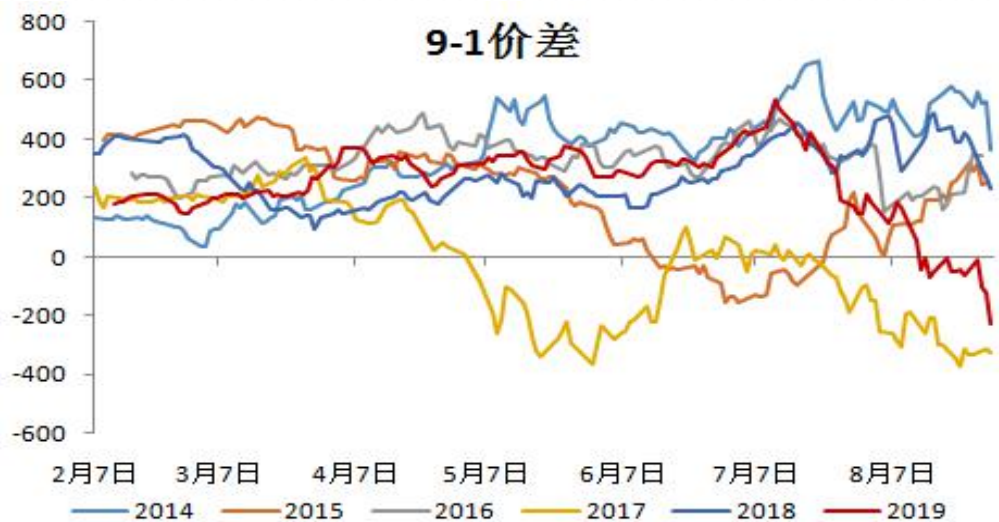
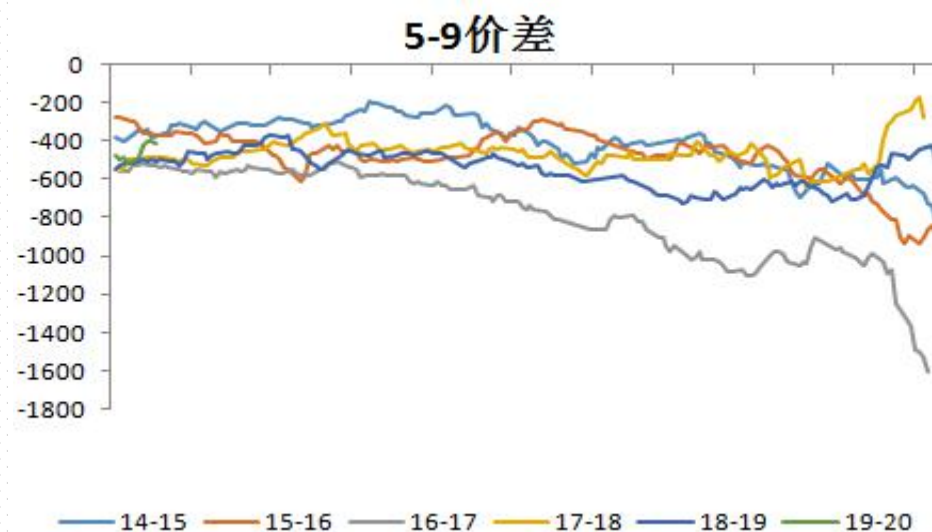
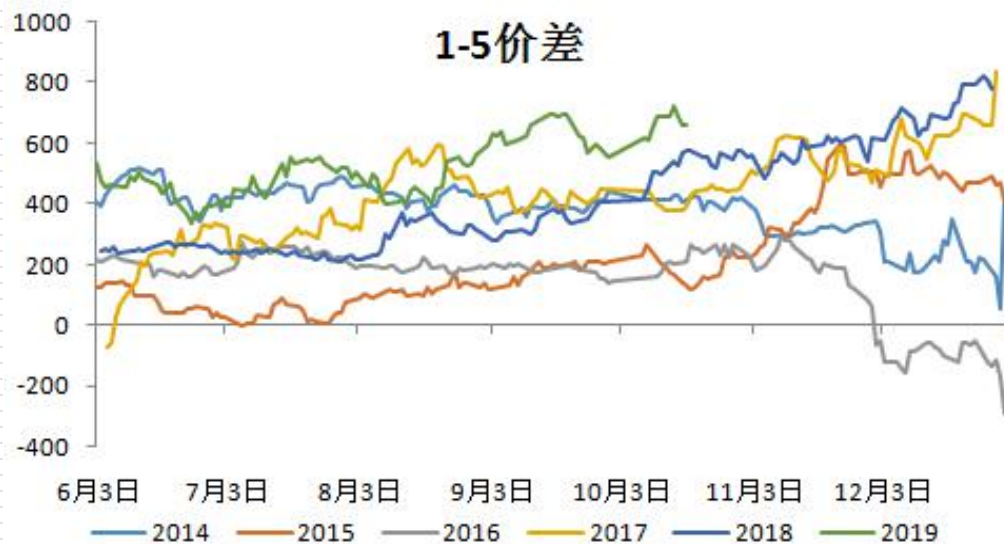
粉蛋-红蛋



基差



跨月价差



▶ 总结

上周现货价格4.89元/斤，环比上涨6.64%，10月下旬贸易商囤货的需求下现货价格快速上涨，基本面来看6-7新开产量逐渐增多，且6-7月蛋鸡补栏量同比历史同期有较大增幅，淘汰鸡价格持续高位，目前蛋鸡补栏情绪仍高涨，鸡苗排单可至年后，蛋鸡苗价格上涨，因而在鸡蛋现货价格未有大幅下跌的情况下超淘现象很难出现，叠加新开产的增加，蛋价自身向上动力不足，但贸易商近期的囤货拉动现货价格，同时猪在养殖户压栏及三元转种的影响下开启跳涨，全国均价有突破40元/kg的节奏，抬升肉禽蛋价格底部。

后期重点关注：现货走势、蛋鸡淘汰节奏，终端消费

交易策略：

经历了一周现货价格的上涨，近月盘面修复前期现货上涨缺口，猪价到明年上半年都会保持较高位震荡，提振现货价格，远月价格受到提振，目前处在季节性上涨行情中，多单可继续持有，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