



养殖行业周报（20191202-20191208）

生鲜品事业部



PART 1

生豬

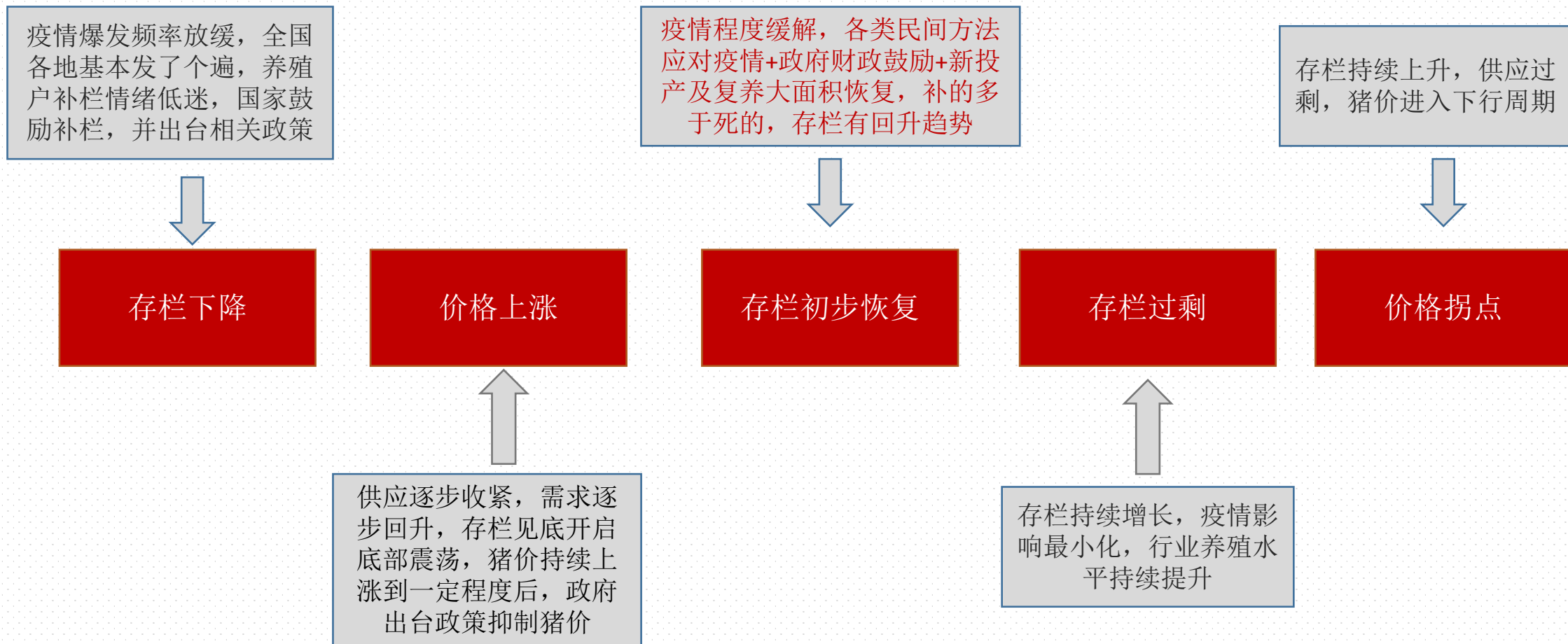
▶ 本周行情回顾

生猪	本周	上周	环比	同期	同比
生猪辽宁	32.08	31.00	3.48%	10.97	192.38%
生猪河南	32.60	31.00	5.16%	11.72	178.25%
生猪四川	37.44	36.52	2.52%	18.51	102.31%
生猪广东	36.40	35.40	2.82%	16.24	124.14%
南北价差	3.94	4.23	-6.86%	4.86	-18.93%
猪料比	13.28	14.47	-8.22%	5.40	145.93%
养殖利润: 自繁自养	2272.72	2149.72	5.72%	110.05	1965.17%
养殖利润: 外购仔猪	1902.09	1793.69	6.04%	159.89	1089.62%
出栏体重	129	130	-0.64%	120.00	7.38%

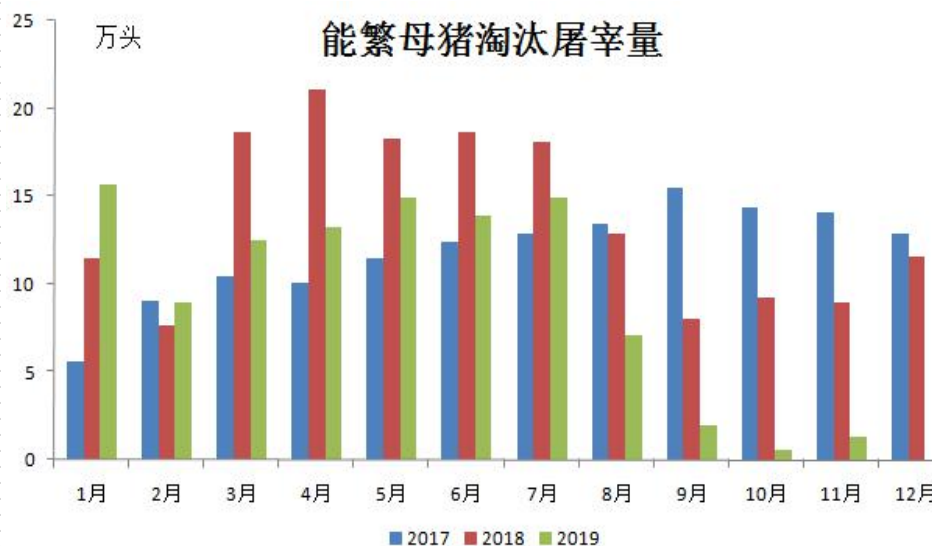
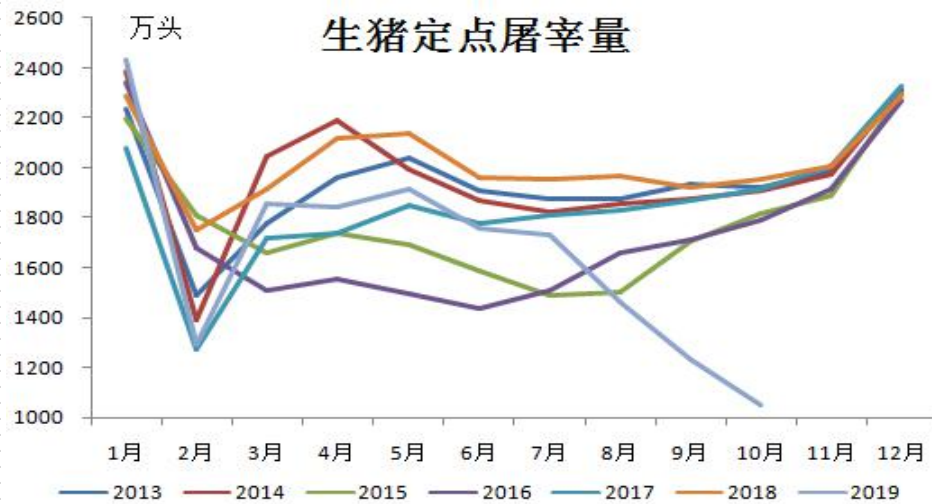
上周生猪均价34.69元/kg，环比下跌6.15%，同比上涨159.45%，进入12月后猪价重拾上涨，上周更多的呈现大涨大跌的行情，前期压栏大猪逐步出栏，市场供应相对增加，下游需求萎靡，政府强调要保证两节及两会期间的猪肉供应，在国家调控下，价格很难再出现10月的上涨态势，因而在此期间价格会保持涨跌震荡的行情，目前来看40元/kg是有效压力位。

目前北方部分地区疫情又有抬头趋势，部分地区存栏有所下降，但在当前高养殖盈利下，市场补栏情绪较强，猪肉缺口仍在，下游消费萎靡，国家政策频繁发布强调保双节及两会供应，抑制猪价波动，能繁母猪存栏的好转对应明年8月猪肉的供应，2020年4-7月供应尤其短缺，但此阶段对应需求淡季，市场博弈情绪加剧，持续关注后期疫情发展情况。

逻辑推演-高养殖利润下的高补栏，存栏仍受疫情影响

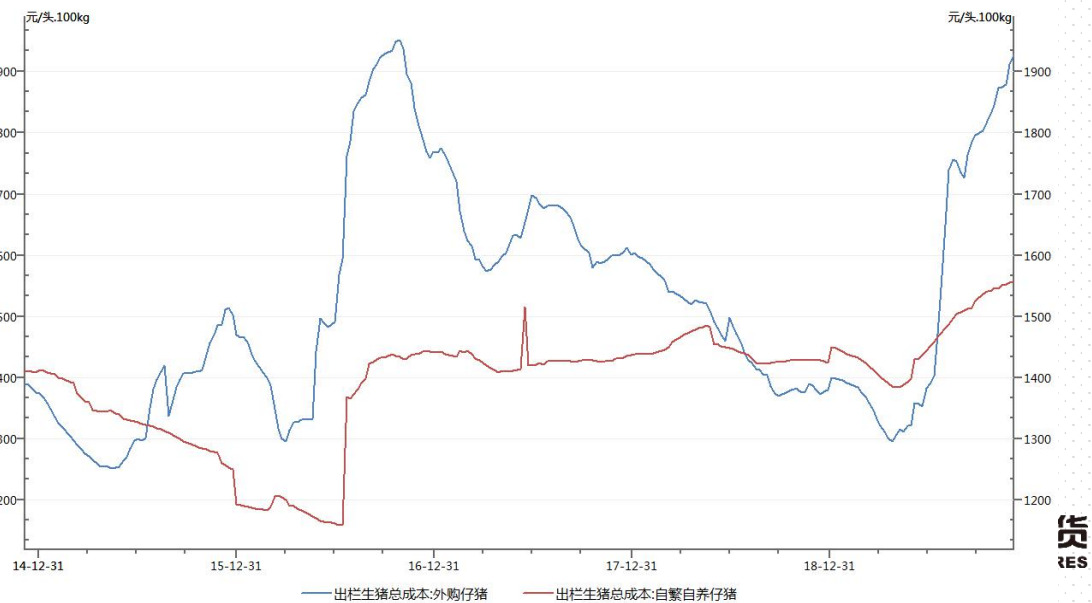
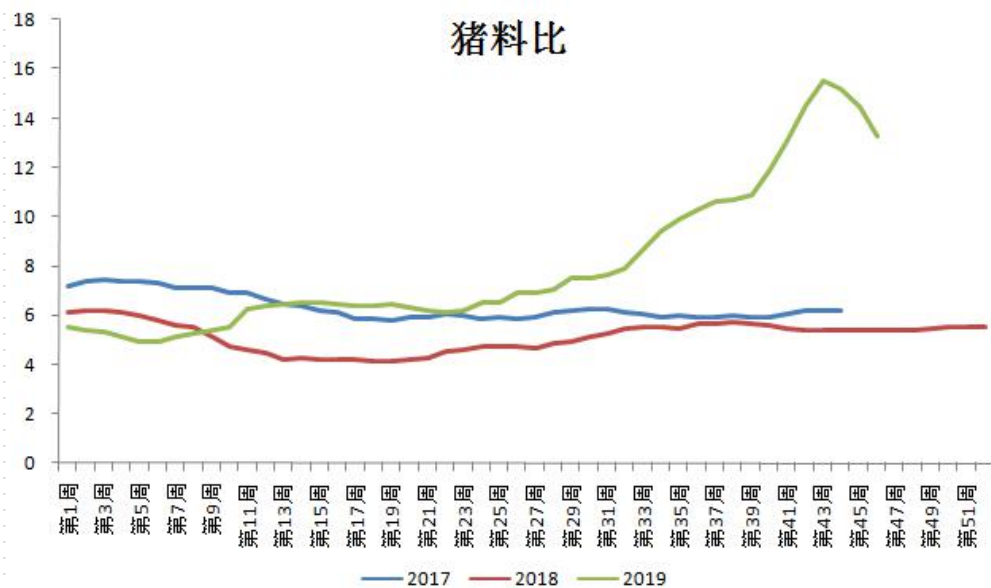
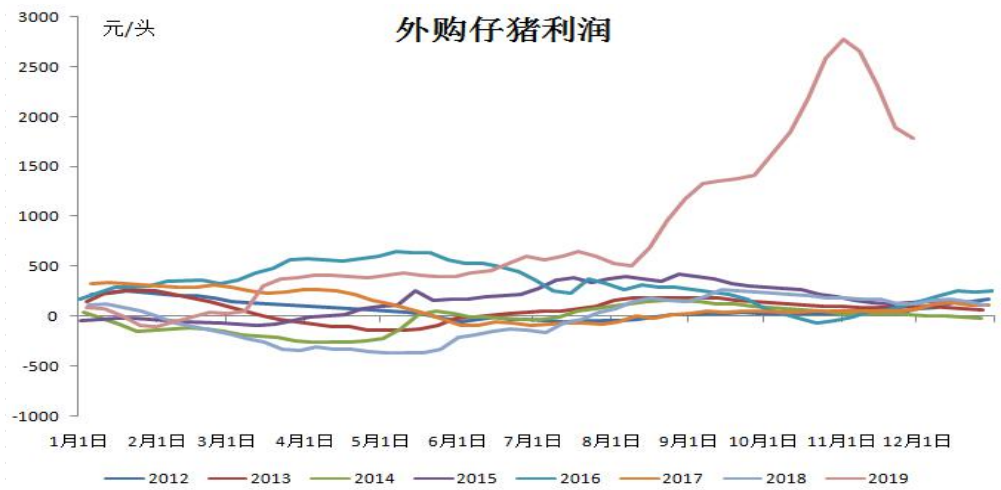
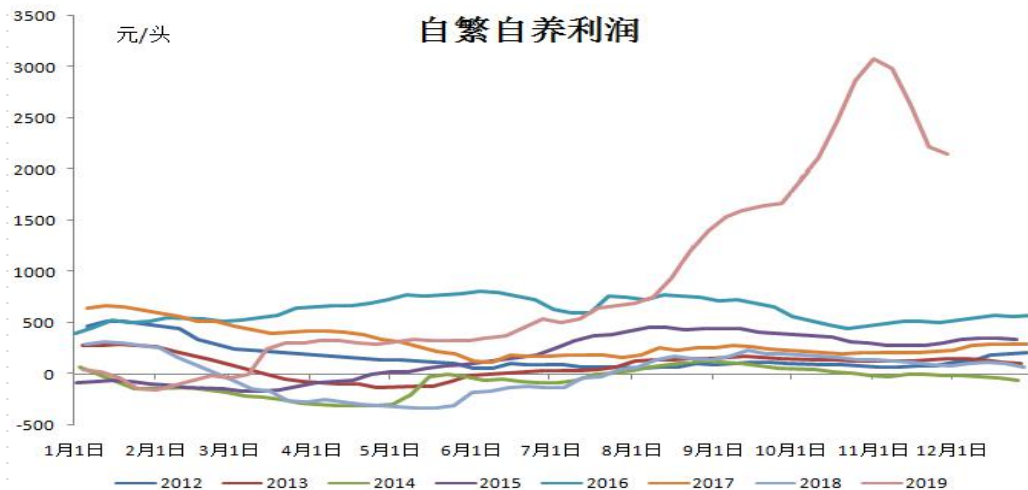


存栏：10月生猪存栏环比下降0.6%，同比下降41.4，能繁母猪存栏环比增长0.6%，同比下降37.8%，全国能繁母猪存栏环比首次出现正增长，11月能繁母猪淘汰量环比增长137.53%，同比下降85.64%



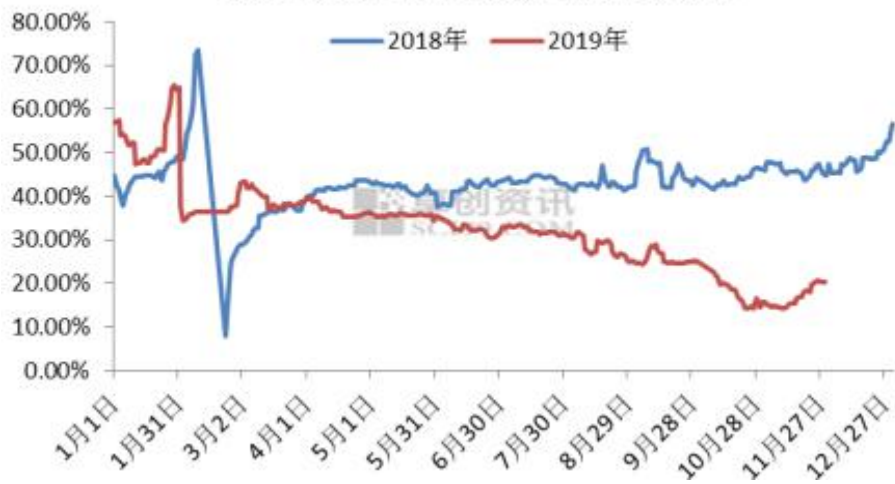


养殖利润：外购仔猪及自繁自养成本相差较大，生猪养殖利润较上周有所回升。

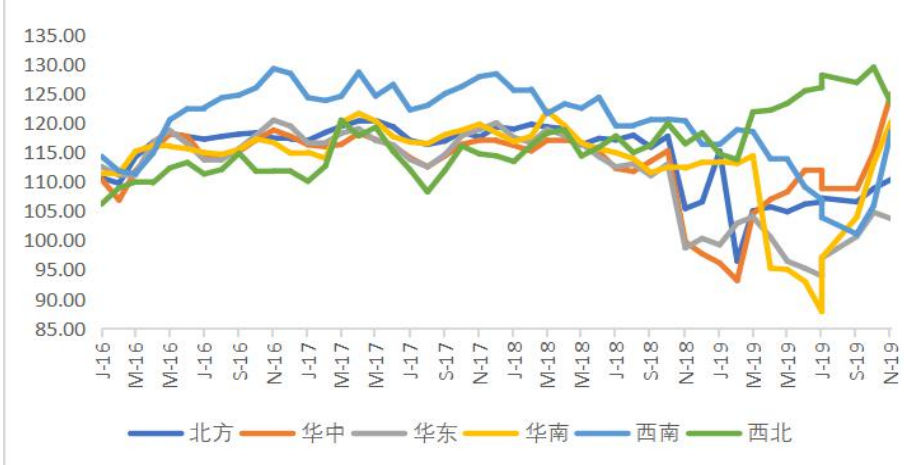


冻品及出栏体重：现货价格上涨，养殖户出栏积极性提高，当前生猪出栏体重相对上周有所回落，但相对往年仍在高位，市场当前以出栏大体重猪为主。市场活猪供应紧张，屠企开工率持续低位，且当前下游消费不振，屠宰量也有所减少

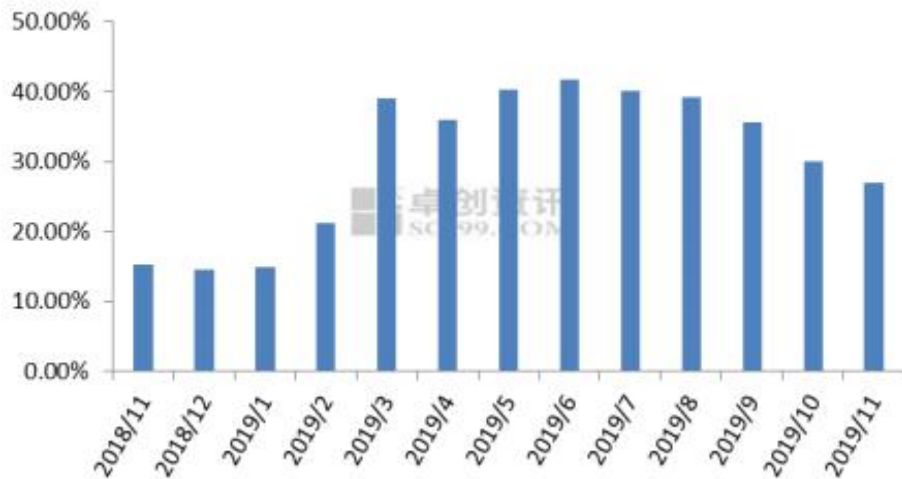
2018-2019年生猪重点屠宰企业开工率



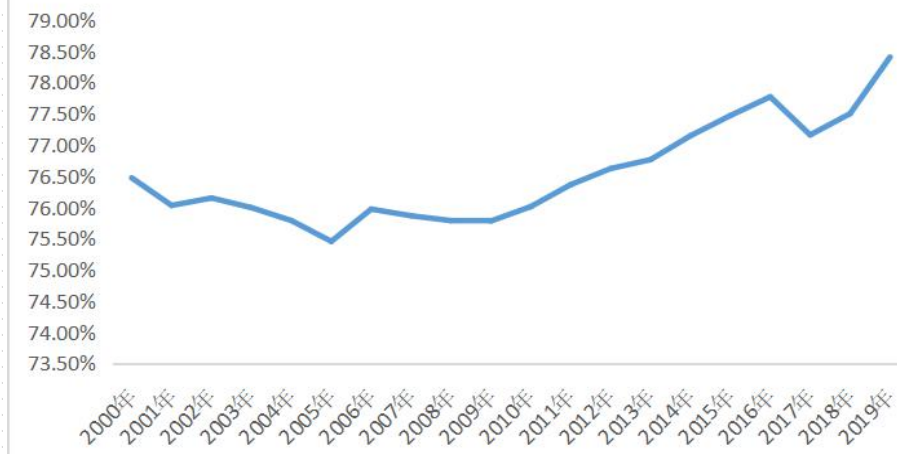
各区域生猪交易重量



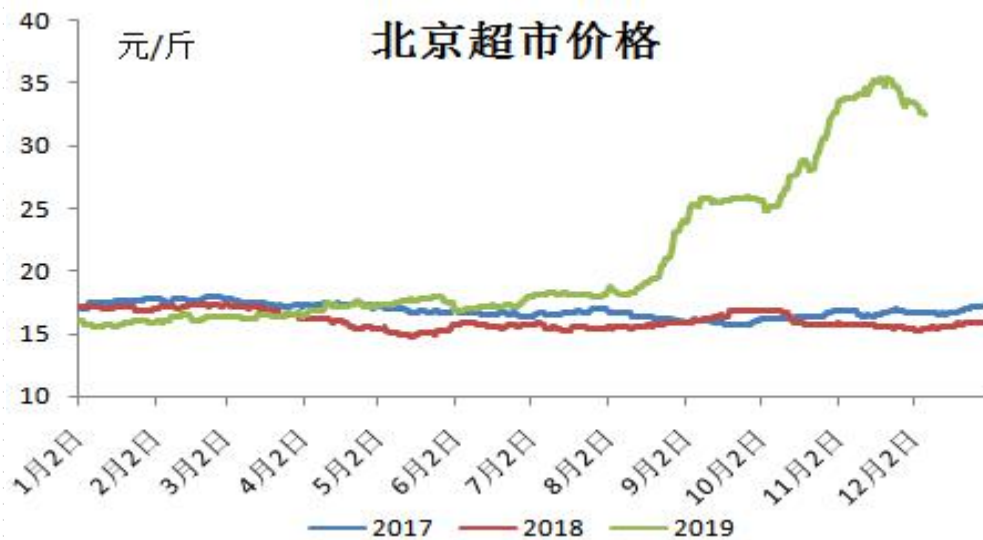
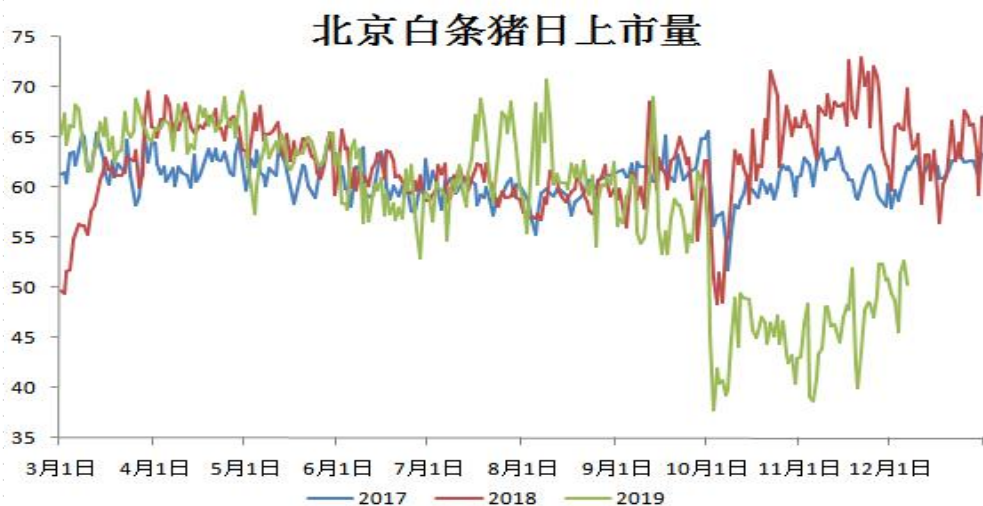
生猪重点企业平均冻品库容比



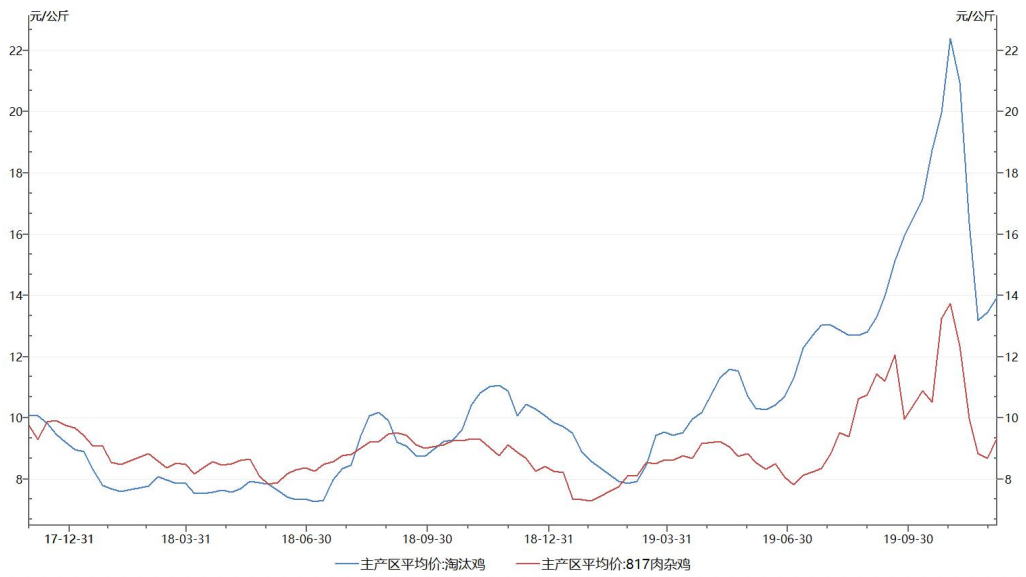
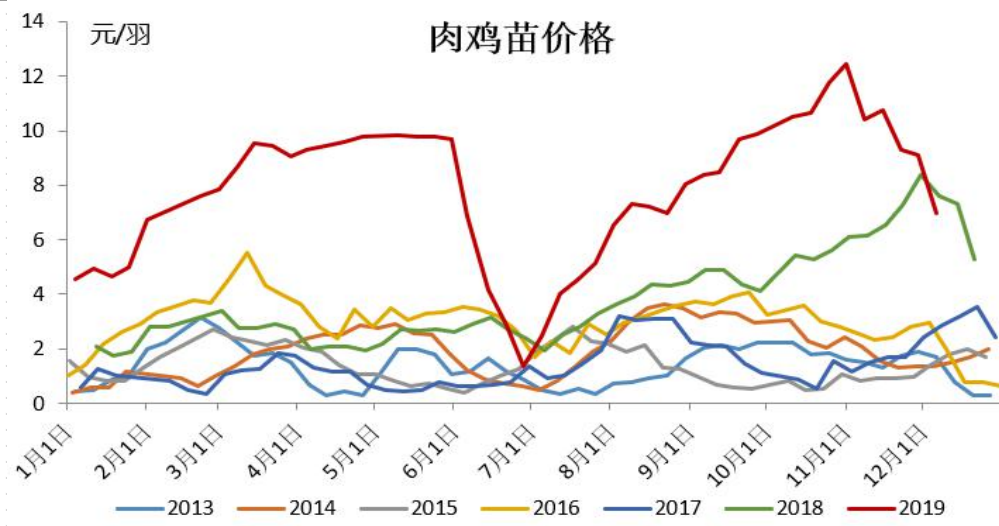
出肉率



消费：白条上市量同比下降的幅度在30-40%之间震荡，生猪产能仍然低下，下游需求相对往年有较大幅度回落，生猪供需两不旺。



▶ 本周肉鸡苗价格跌至7元/羽左右，跌幅较大但仍在高位，主要受春节前后出栏停孵期影响，猪肉价格回升，大肉食、淘汰鸡、817肉杂价格有所回升，幅度有限

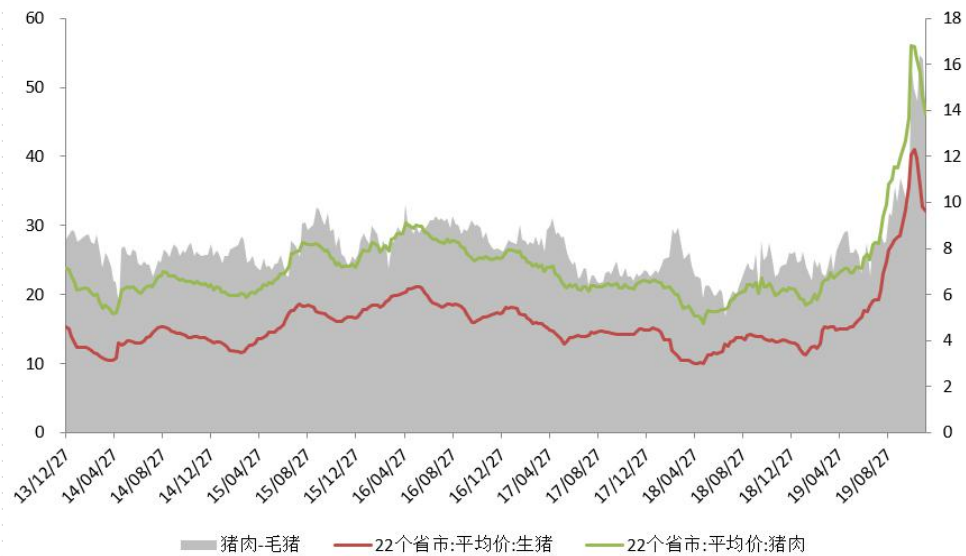
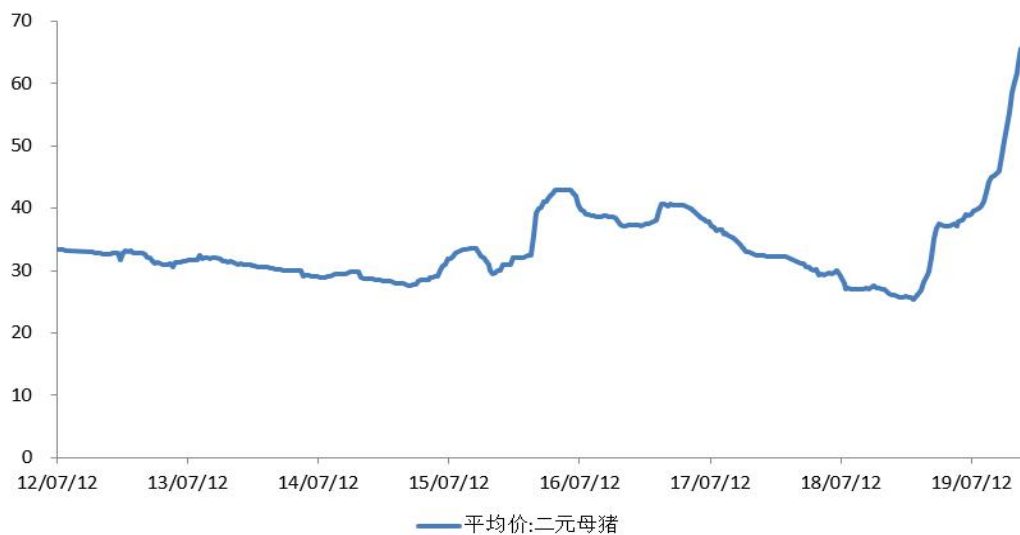
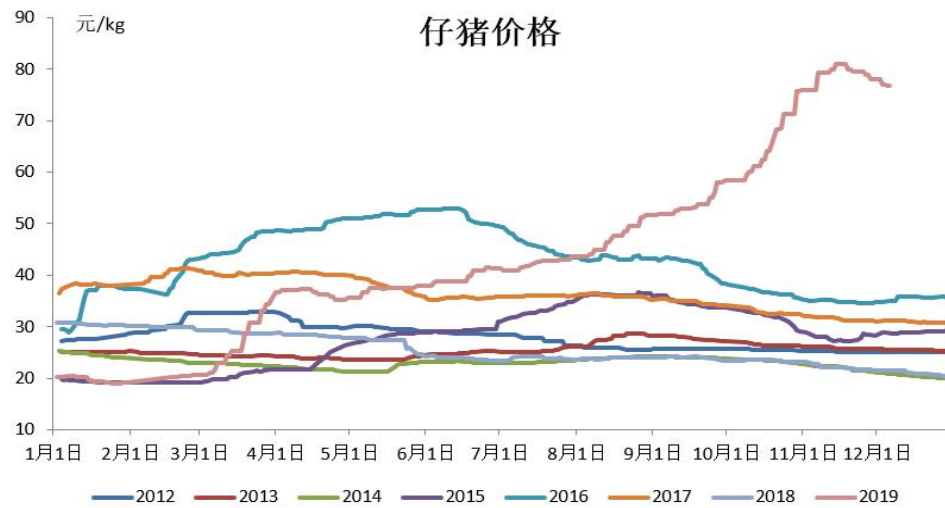
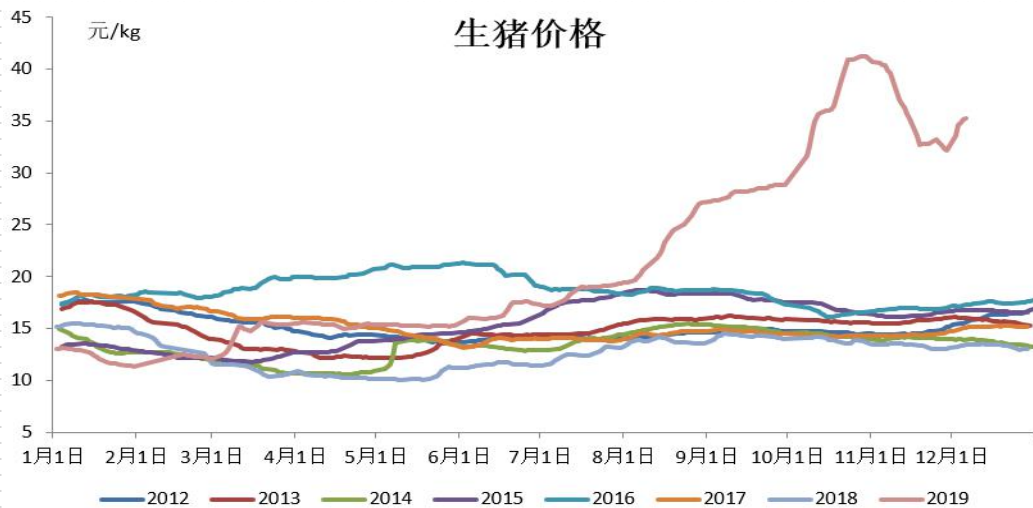


上市企业数据

2019年10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	10月	894300	38.59	36.19	4315.11	119.23
牧原	牧原	10月	743500	27.28	33.5	3669.13	109.53
雏鹰	仔猪	10月					
	肥猪	10月					
天邦	天邦	10月	135500	3.726967	42.67	2750.53	64.46
正邦	正邦	10月	314100	11.71	34.02	3728.11	109.59
龙大	龙大	10月					
天康	生猪	10月	71000	1.99		2802.82	
	仔猪	10月					
金新农	商品猪	10月	12600	0.319841	21.84	2538.42	116.23
	仔猪	10月	1100	0.023444	182.5	2131.27	11.68
唐人神		10月	59800	0.9904		1656.19	
新希望		10月	376900	13.42	33.98	3560.63	104.79
傲农		10月	31000				
大北农		10月	97700	3.42		3500.51	

数据总览

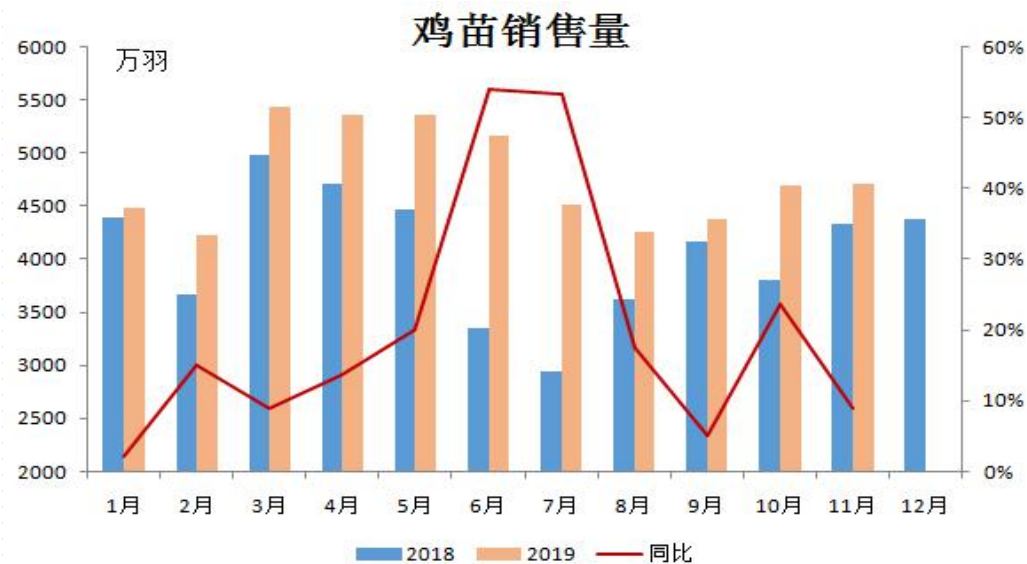




PART 2

鸡蛋

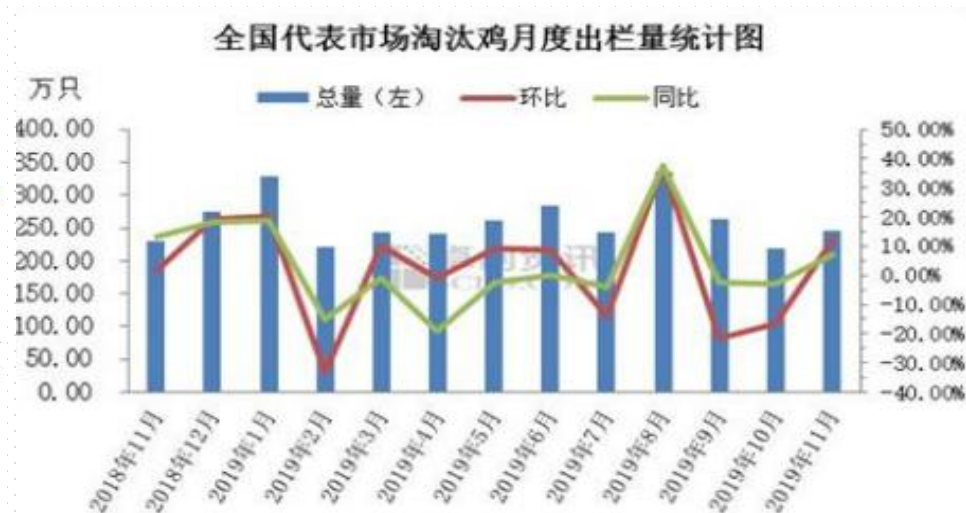
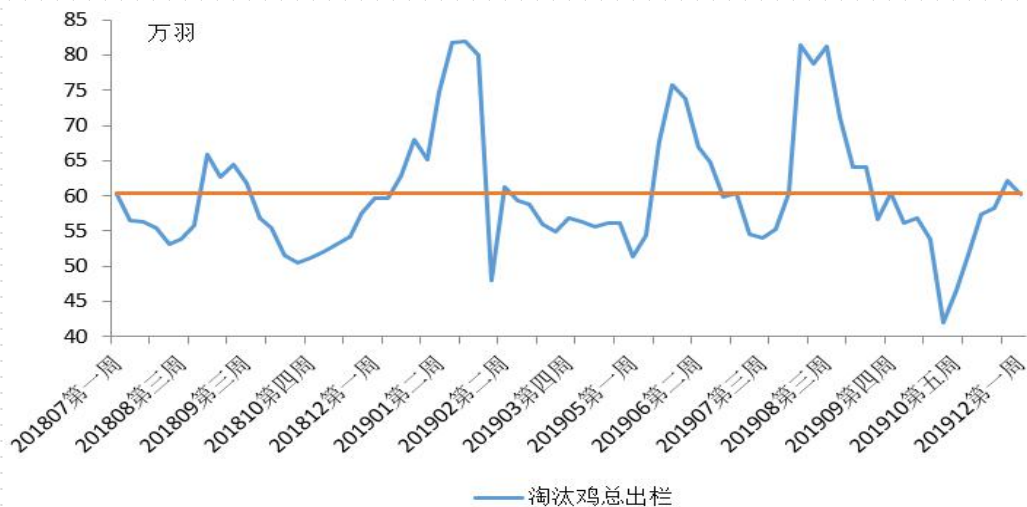
鸡蛋供需



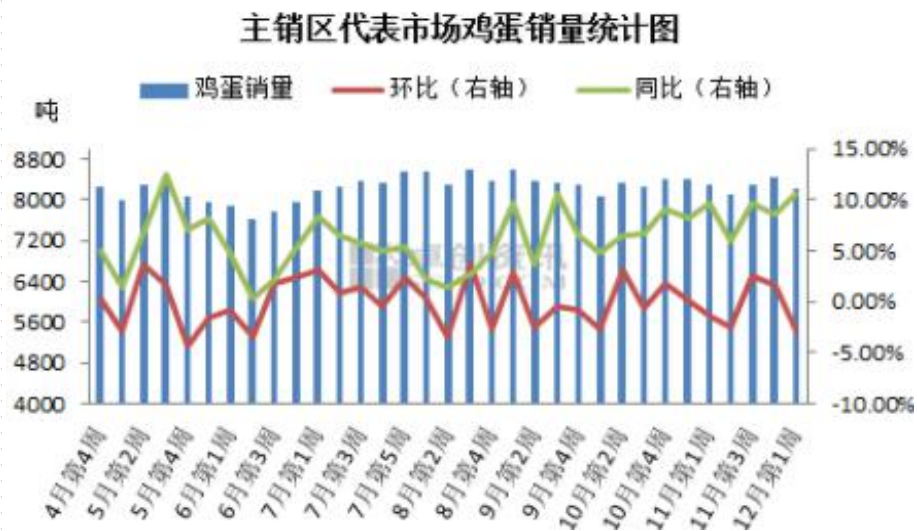
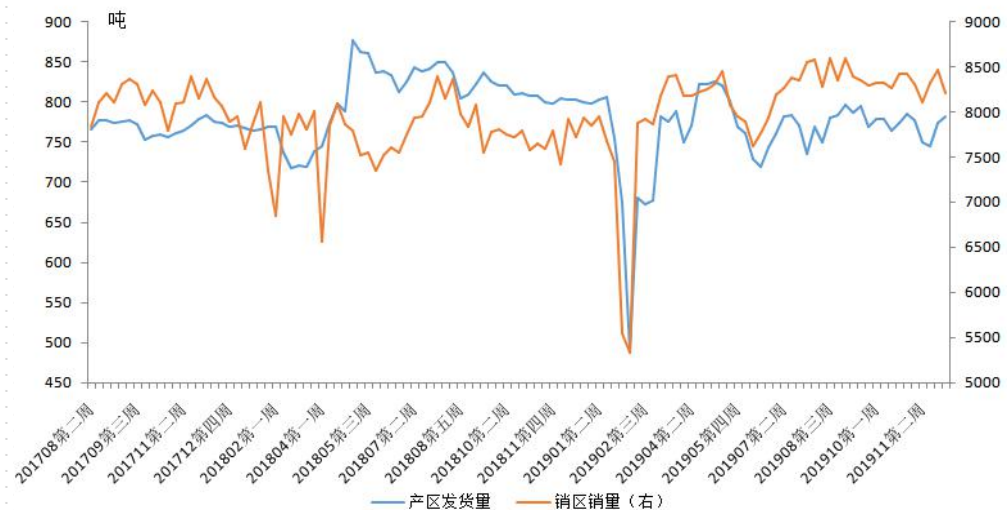
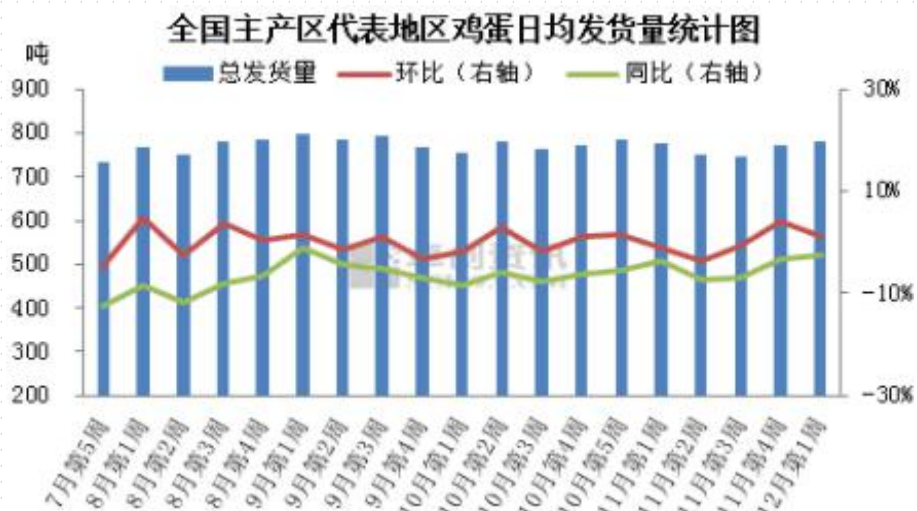
蛋鸡存补栏：11月全国在产蛋鸡存栏量为12.612亿只，环比上涨0.17%，同比上涨2.2%。商品代鸡苗总销量为4712万羽，环比上涨0.4%，同比上涨8.87%。

当前新开产对应2019年8月补栏鸡苗，当前正常淘汰老鸡对应2018年8月补栏鸡苗，新开产大于淘汰量，未来存栏增长趋势不变。目前蛋鸡养殖盈利仍可观，市场补栏情绪较强，养殖户大量扩张，但受上游父母代限制，扩张速度受限。

蛋鸡淘汰：本周蛋鸡淘汰量环比下跌3.15%，同比上涨1.06%，淘汰鸡行情稳定，多正常淘汰，冬至前后预计有较大淘汰量

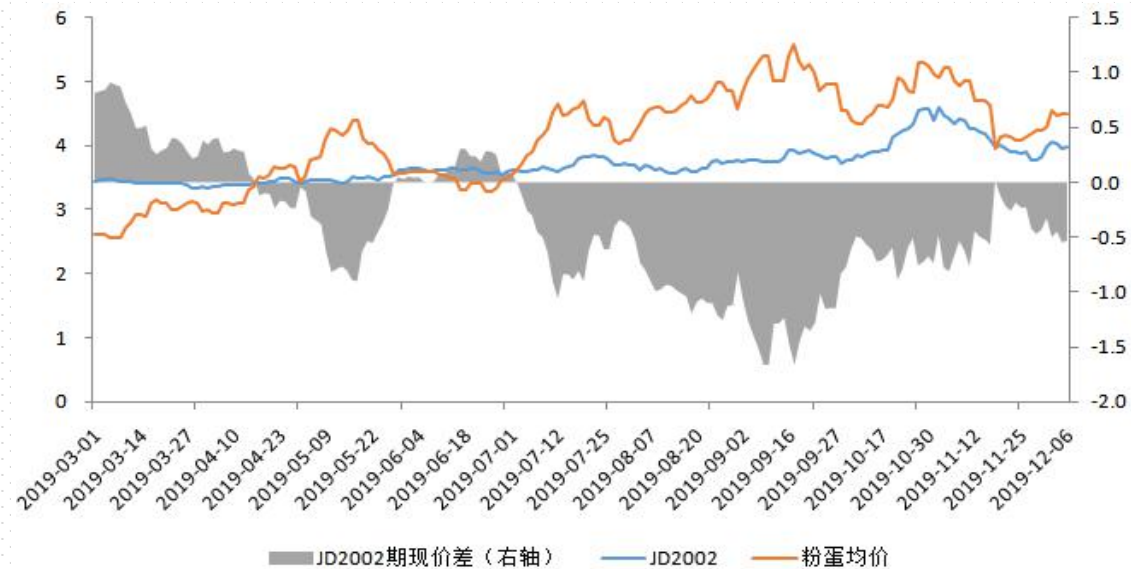
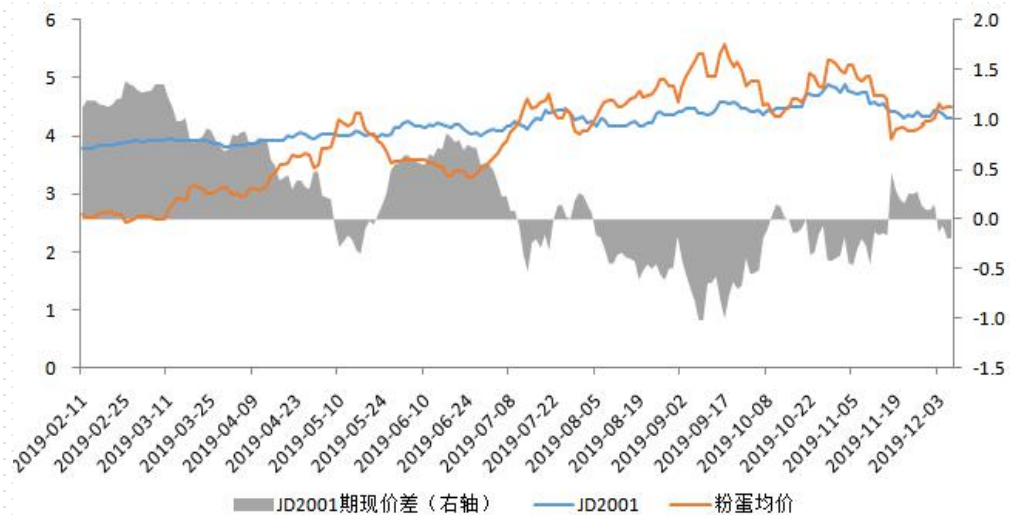


鸡蛋市场消费



本周主产区代表市场日均发货量总计 782.34吨，环比上涨1.09%，同比下跌2.67%。鸡蛋销量8210.07吨，环比下跌2.91%。

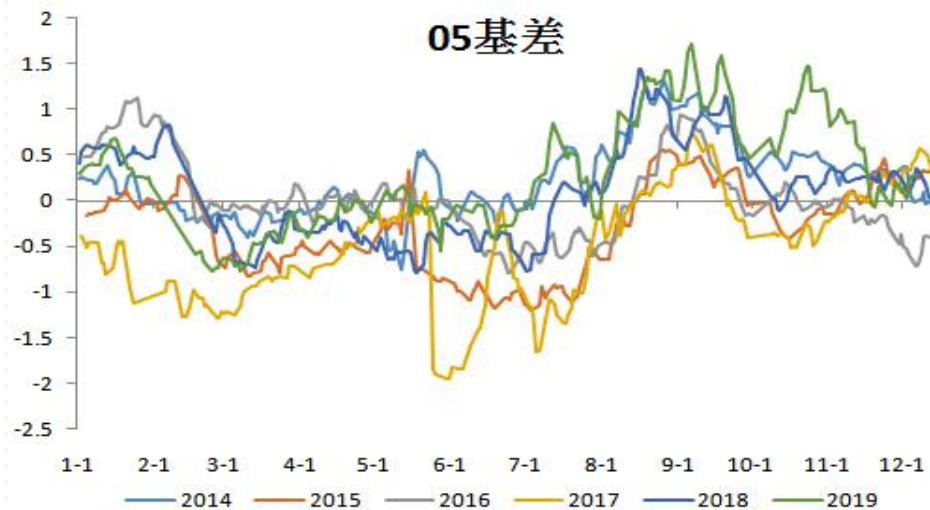
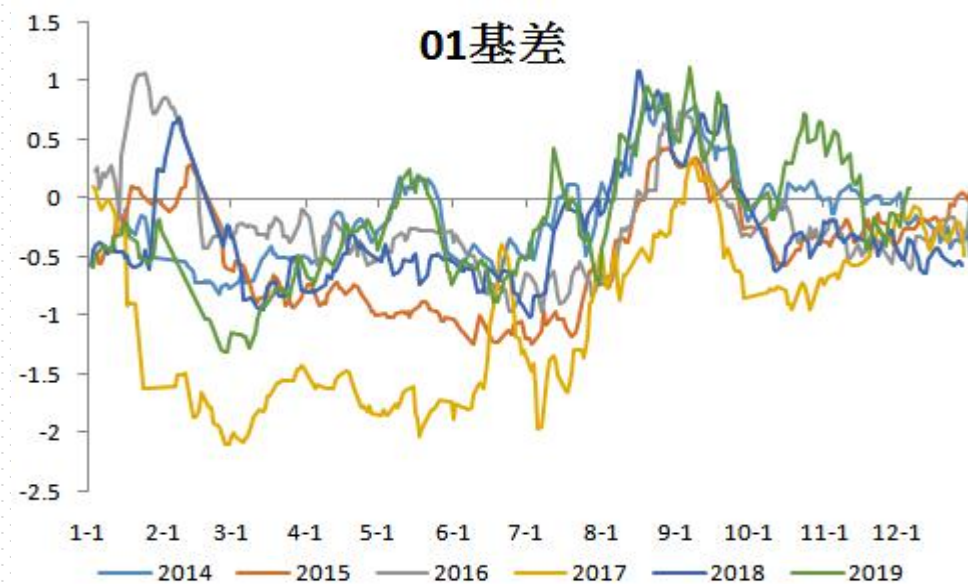
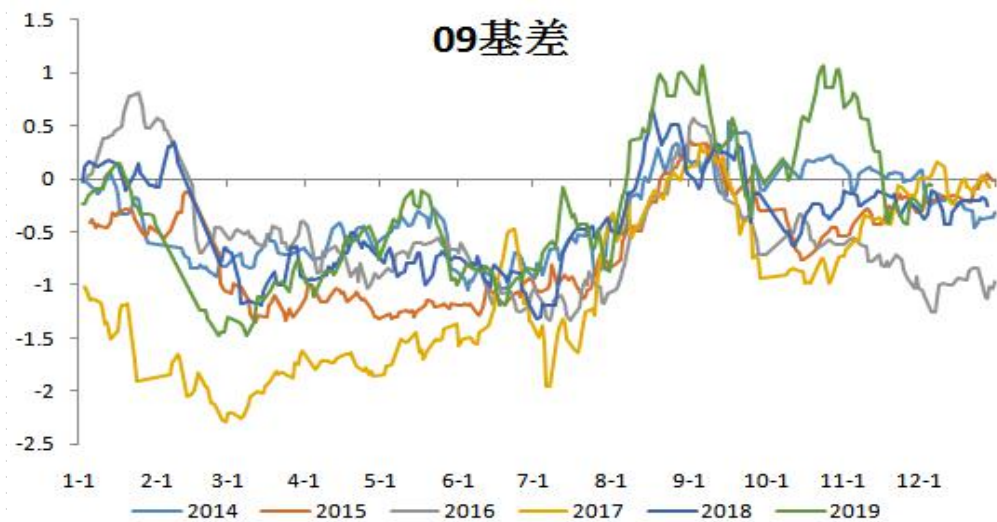
近月价差、红粉价差



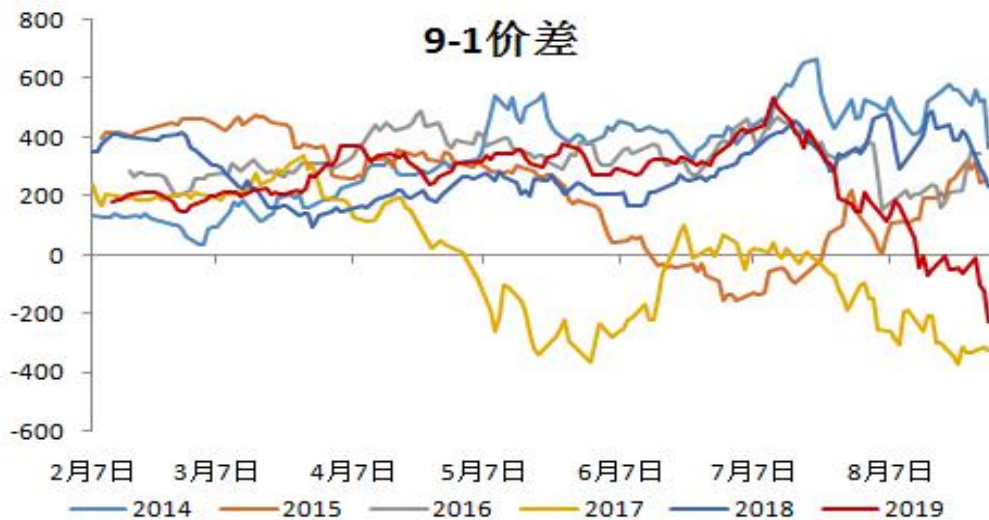
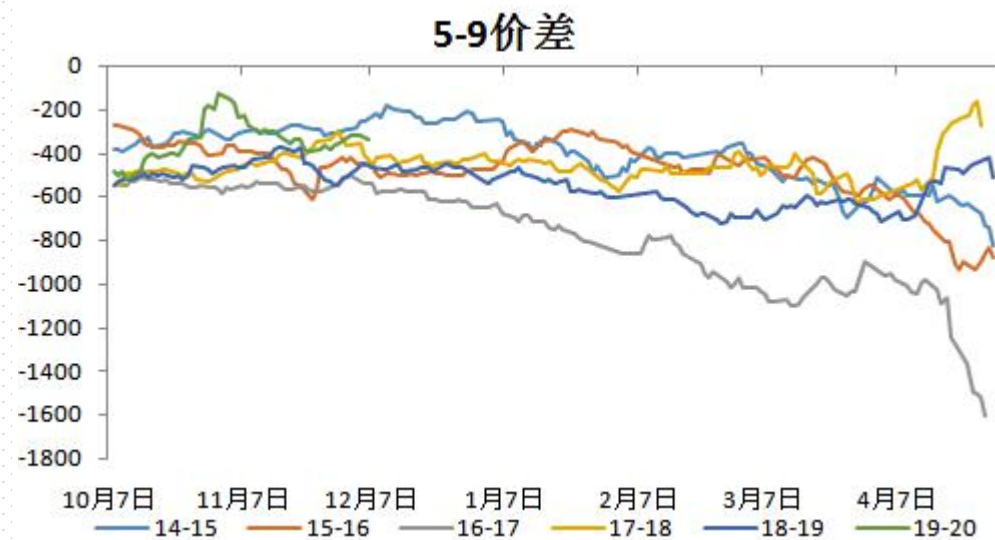
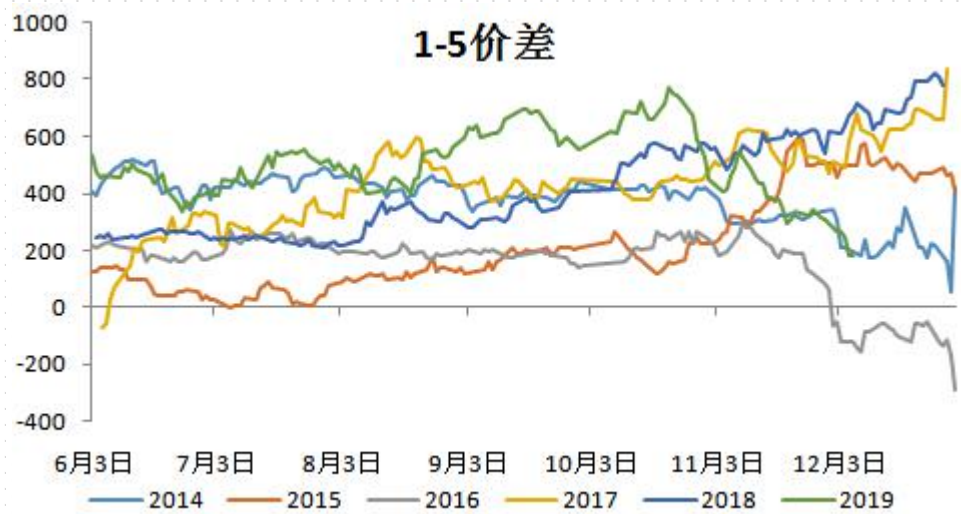
粉蛋-红蛋



基差



跨月价差



▶ 总结

本周鸡蛋均价4.5元/斤，环比上涨6.26%，12月新开产对应2019年8月补栏鸡苗，当前正常淘汰老鸡对应2018年8月补栏鸡苗，新开产大于淘汰量，存栏持续增长，且数据显示当前蛋鸡存栏量处于历史同期高位，淘汰鸡价格持续震荡，养殖户多正常淘汰，若后期价格涨至7-8元/斤，大量淘汰现象会出现，且当前鸡蛋现货价格较强，养殖利润相对丰厚，市场补栏情绪高涨，长期来看，鸡蛋供应增多趋势不变。但今年鸡蛋受生猪影响较大，生猪价格在12月下旬后仍有上涨趋势，且年底蛋鸡淘汰量增多，贸易商有备货需求，居民消费也即将进入旺季，因而年前现货仍有走强趋势。

重点关注：现货走势、蛋鸡淘汰，终端消费，生猪价格

操作建议：短期来看，受春节需求增加及猪肉价格强势的带动，鸡蛋逢低做多思路不变，注意盘面回调，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