

生猪养殖量持续回落 鸡蛋现货稳中上涨

12.17日观点

昨日农业农村部公布11月数据，养殖量持续回落，生猪存栏环比下降0.7%，同比下降2.9%；能繁母猪存栏环比下降1.3%，同比下降6.9%，同比降幅较之10月扩大。笔者认为，市场中长期的主逻辑仍是疫情加速产能去化，但去产能进度不宜看得太乐观，区域价差导致各地产能调整节奏不同步，且一线调研发现社会猪场现金流断裂情况不多，比2014年好很多。同时后期还需要考虑养猪成本端的改善对产能去化的影响，若豆粕及玉米缺口预期弱化，成本端回调利多养殖利润，这将不利于产能去化。

昨日猪价以稳为主，非洲猪瘟发酵已超4个月，市场最坏的时候已经过去，政府加强整顿小散户及泔水产能，供给端压力小幅缓解，同时“点对点”调运政策有利于稳定市场情绪。短期在季节性消费的催化下，预计国内猪价稳中上涨，但流通环节受阻将导致产区猪价上涨承压，销区猪价较为乐观。

昨日鸡蛋现货稳中上涨，从蛋鸡存栏来看后期供应变化幅度不大，在季节性消费催化下，预计现货后期仍有上涨空间。鸡蛋盘面紧跟现货上涨，1901合约收盘于4174元/500千克，1905合约收盘于3490元/500千克。1901合约升水约300点，已反应出部分上涨预期，短线关注现货走势，1905合约后期关注逢高沽空机会。

外三元肉猪价格（元/千克）				鸡蛋价格（元/500克）			
地区	出栏价	日涨跌	周涨跌	地区	收购价	日涨跌	周涨跌
辽宁	9.68	-0.27	-0.55	主产区	3.85	0.13	0.11
河北	11.93	0.00	0.03	主销区	4.15	0.10	0.03
河南	11.40	0.00	-0.45	主产区每千克鸡蛋利润1.7元			
广东	16.30	-0.07	-0.30	合约	收盘价	日涨跌	周涨跌
四川	19.75	-0.15	0.55	鸡蛋1905	3490	17	21
北方多地亏损，华中盈亏平衡，西南良好				鸡蛋1901	4174	4	22
原创：中粮期货研究院养殖组							

（中粮期货 熊宽 吴凡） （中粮期货 李楠 投资咨询资格证号：Z0012347）