

生猪、玉米、豆粕

2023年1月11日 星期三

生猪

一、行情综述

近期现货价格走势平稳,期货盘面呈震荡偏弱走势,下跌主要原因,集团场继续降重出栏,散户仍有较多大猪出栏,年前面临较大的供应压力,并且市场需求提振不强,抑制生猪价格。截止1月10日河南地区外三元生猪价格15.6元/公斤,与上周持平。主力合约2303收于15400元/吨,对应的基差200元/吨。

二、基本面情况

养殖利润情况,根据我的农产品网数据显示,截止1月6日当周,7KG的仔猪价格为368.57元/头,较前周的392.62元/头下跌24.05元/头。外购仔猪养殖利润-401.52元/头,较前周的-142.32元/头下降259.2元/头;自繁自养养殖利润-110.09元/头,较前周的44.11元/头下降154.2元/头。

屠宰端情况,根据我的农产品网数据显示,截止1月6日,屠宰企业开机率37.57%,较上周的35.56%上涨2.01%;屠宰企业的利润为50.9元/头,较前周的30.3元/头增加20.6元/头;冻品库容率为16.24%,较前周的16.34%下降了0.1%。

三、综合所述

临近春节,居民需求恢复性增长,下游市场猪肉走货加快,猪肉消费出现改善。但屠宰企业春节前备货已经接近尾声,1月份新增采购需求或将明显下降。另外,规模企业出栏节奏加快,散户集中出栏的压力增加,市场阶段性猪源流通增加。虽然终端需求改善,但猪肉消费增速不及生猪供给规模。后市重点关注终端需求情况以及养殖端出栏情况。

玉米

一、行情综述

近期由于种植户挺价情绪转浓,且深加工企业库存同比偏低,春节前有采购需求,对玉米市场价格有所支撑,近期期货盘面大幅反弹。

二、基本面情况

售粮进度情况:截至12月29日,全国7个主产省份农户售粮进度为38%,较上期增加5%,较去年同期偏慢3%。全国13个省份农户售粮进度43%,较上期增加5%。

玉米库存情况:MySteel玉米团队调研数据显示,截至12月30日,广东港内贸玉米库存共计52.9万吨,

较上周增加 6.7 万吨；外贸库存 48.7 万吨，较上周增加 1.9 万吨。北方四港玉米库存共计 204.1 万吨，周比减少 15.2 万吨；当周北方四港下海量共计 22 万吨，周比减少 14.7 万吨。

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料企业的最新调查数据显示，截至 1 月 5 日，饲料企业玉米平均库存 35.92 天，周环比增加 0.21 天，涨幅 0.59%，较去年同期上涨 13.59%。

从深加工玉米消费量：深加工企业玉米消费量：2023 年第 1 周（12 月 29 日-1 月 4 日），全国主要 126 家玉米深加工企业共消费玉米 105.00 万吨，较前一周减少 2.73 万吨；与去年同比减少 17.16 万吨，减幅 14.05%。

三、综合所述

目前我国整体售粮节奏仍偏慢，随着春节的临近，东北产区基层售粮积极性有所下降，农户售粮情绪转弱，节前集中售粮的压力不大，售粮的压力将转移到节后。用粮企业需求也逐渐减少，目前饲料企业节前备货基本收尾，受生猪存栏出清及养殖端亏损压力影响，饲料企业对玉米的需求有所减少，后市重点关注现货上量压力。

豆粕

一、行情综述

近期豆粕震荡偏弱运行，下跌的主要原因：一是，巴西大豆种植面积继续增加，产量预期较高以及南美干旱产区出现有利降水，抑制成本端美豆价格；二是，近期油厂开机水平维持高位，国内豆粕供应和库存增加。

二、基本面情况

国际市场：美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 2023 年 1 月 5 日的一周，美国大豆出口检验量为 1438183 吨，较一周前减少 2.5%，但是比去年同期提高 45.9%。2023 年 1 月 5 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,113,932 吨大豆，比一周前提高 22.7%。

南美市场，农业咨询机构 AgRural 周一表示，截至 1 月 4 日，巴西大豆收割面积为全国播种面积的 0.04%，去年同期已达到 0.2%，多个作物州的潮湿环境影响了田间工作，过度潮湿的天气减缓巴西大豆收割进度。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的报告显示，截至 1 月 4 日当周，阿根廷大豆作物生长优良率为 8%，低于之前一周的 10%，远低于上年同期的 50%。炎热干燥的天气条件给阿根廷大豆作物带来压力。

周五咨询机构 Safras & Mercado 预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.5337 亿吨，比之前的预测减少 0.76%，理由是南里奥格兰德州缺乏降雨，但是新的产量预期仍将创下历史新高，比上年增长 20.3%。

国内市场：国家粮油信息中心数据显示，上周油厂压榨量小幅低于预期，大豆库存止降回升。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 444 万吨，比前一周增加 53 万吨，比上月同期减少 3 万吨，比上年同期增加 96 万吨。虽然大豆大量到港，但近两个月油厂压榨量维持高位，大豆库存累积较为缓慢。

上周大豆压榨量维持高位，豆粕产出增加，库存连续第七周回升。1月9日，国内主要油厂豆粕库存59万吨，比上周同期增加3万吨，比上月同期增加28万吨，比上年同期减少24万吨，比过去三年同期均值减少31万吨。本周油厂压榨量预计增加至205万吨，豆粕现货供应充裕，基差报价稳中下行，企业随用随采，豆粕库存继续小幅累积的可能性较大。

三、综合所述

国际市场，美国大豆出口检验数据位于市场预估范围的上端；目前阿根廷大豆播种进入尾声，炎热干燥的天气条件给阿根廷大豆作物带来压力，为大豆价格提供了一些支持，但巴西大豆产量前景较好将会弥补阿根廷产量的损失。国内市场，从目前大豆到港形势和油厂开工情况看，豆粕库存连续回升，国内豆粕供应形势趋好豆粕累库效应有望延续。后市重点关注国内大豆到港量、南美天气情况、现货市场表现以及美国农业部1月12日公布月度供需报告和季度库存报告。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。