

生猪、玉米、豆粕

2023年1月30日 星期一

生猪

一、行情综述

春节假期生猪市场整体购销清淡，猪源较充足，现货市场呈偏弱走势，全国整体较节前有1元/公斤的降幅。截止1月29日基准地河南地区外三元生猪主流价格降至14.3元/公斤，较节前下降1.3元/公斤。

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27日当周，7KG的仔猪价格为360.95元/头，较前周的352.86元/头上涨8.09元/头。外购仔猪养殖利润-376.74元/头，较前周的-498.7元/头上升121.93元/头；自繁自养养殖利润-160.55元/头，较前周的-242.99元/头上升82.44元/头。

产能端（官方数据）：据国家统计局监测，2022年12月份全国能繁母猪存栏量环比增长0.2%，同比增长1.4%。2022年全年生猪出栏69995万头，同比增长4.3%。2022年末，全国生猪存栏45256万头，比上年末增加333万头，同比增长0.7%。其中，能繁殖母猪存栏4390万头，同比增加62万头，同比增长1.4%。

屠宰端情况，根据我的农产品网样本屠宰企业数据统计，截止1月29日，屠宰企业开机率17.07%，较上周的14.49%上涨2.58%；屠宰企业的利润为53.56元/头，较前周的52.19元/头增加1.37元/头；冻品库容率为16.56%，较前周持平。

三、综合所述

由于年后消费需求惯性回落，市场阶段性供过于求压力仍存。由于下游消费需求的回落，当前屠宰企业开工率较节前出现了明显的下降。生猪供应方面，伴随市场购销节奏的逐步恢复，养殖端顺势逢高出栏，节前压栏猪源存在一定的集中出栏现象。现阶段国内生猪价格依旧维持低位，整个行业依旧处于普遍亏损状态，养殖端对持续降价有明显的抵触情绪。后市密切关注生猪的出栏节奏、终端消费情况。

玉米

一、行情综述

春节假期美玉米小幅上涨1.26%；国内现货市场，春节假期销区玉米市场交易清淡，整体价格窄幅调整。

二、基本面情况

进口情况，据海关统计，2022年12月中国进口玉米量87万吨，1-12月总进口量为2060万吨，同比下降27%。

中国玉米产量，2022年在黑龙江面积下降，国内部分地区遭遇连续降雨的共同影响下，玉米产量出现下降，据Mysteel农产品统计，2022年玉米产量2.59亿吨，较2021年下降680万吨，下降幅度2.56%。

库存情况，Mysteel玉米团队调研数据显示，截至1月17日，广东港内贸玉米库存共计25.6万吨，较上周减少9.9万吨；外贸库存61.3万吨，较上周增加0.7万吨。1月13日北方四港玉米库存共计211.9万吨，周比增加8万吨；当周北方四港下海量共计19.8万吨，周比增加2万吨。

三、综合所述

目前农户售粮进度偏慢，东北产区基层整体售粮进度仅达五成，节后余粮供应较宽裕，预期节后有一定的售粮压力。另外，销区进口玉米全部放行，外贸玉米供应相对充足。节后市场呈现供需偏宽松的环境，供应方面依然是决定价格的主导因素，后市密切关注农户售粮节奏的变化、进口玉米的到港情况、政策性调控的落实情况、饲料需求的恢复情况等。

豆粕

一、行情综述

春节假期美盘大豆呈先扬后抑的走势，周线收涨0.22%。因阿根廷地区出现有利于大豆生产的降雨天气，CBOT大豆期价连续下跌，但后期受美国大豆出口需求良好及大豆销售价格震荡走高，支撑期价有所反弹。国内豆粕现货，假期现货豆粕出货及提货需求均较少，市场成交清淡，豆粕价格偏弱运行。

二、基本面情况

国际市场:美国农业部1月供需报告显示，美国大豆单产自上年度的51.7蒲式耳/英亩，降低到49.5蒲式耳/英亩，收割面积自此前预期的8660万英亩调低至8630万英亩，美国大豆产量降至42.76亿蒲式耳，低于此前报告预期的43.46亿蒲式耳。美国大豆供应数据降低，导致库存降至2.1亿蒲式耳，库存消费比降低至4.82%，处于近9年最低水平。

美国农业部出口销售报告显示，1月19日止当周，美国2022/23市场年度大豆出口销售净增114.57万吨，较之前一周增加16%，较前四周均值增长53%，处于市场预估区间的高端位置。

南美方面，最新作物生长报告显示，截止1月25日当周阿根廷大豆生长优良率提高至7%，之前一周为3%不过远低于上年同期的36%。

农业咨询机构Agrural表示，巴西2022/23年度大豆产量预计为1.529亿吨，虽然较之前的预估减少70万吨，但依然是1.5亿吨以上的历史纪录高位。不过截止到上周四，巴西2022/23年度大豆收割面积占到播种面积的1.8%，低于之前一年的4.7%。如果收割进度落后，或许将影响巴西大豆的出口销售。

三、综合所述

国际市场，美国大豆出口需求良好，支撑美豆价格，但南美产区的降雨天气限制了大豆期价的涨幅。另外，巴西大豆产出料创纪录的预期依然给大豆市场带来一些压力。国内春节假期，不少油厂及贸易商均停机减产及放假，油厂开机率降至一年中的较低水平，现货豆粕出货及提货需求均较少，市场成交清淡。春节前饲料养殖企业以及提前备货，养殖场出栏生猪及家禽数量较大，后期存栏将减少且需求逐渐清淡限制豆粕的需求数量。后市密切关注大豆到港量情况、南美天气情况及需求端的变化。

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。