

饲料养殖产业日报

日度观点

◆ 生猪：

4月22日全国猪价大部分下跌，辽宁2.4-23.8，较上日跌0.6元/公斤，河南23.2-24.6元/公斤，跌0.4-0.6元/公斤。生猪价格跌破外购育肥成本线，市场预期疫病导致6-8月缺猪，养殖主体挺价，二次育肥客户增多，一定程度支撑猪价上涨，但目前需求仍淡季，4-5月肥猪出栏对应的是去年10-11月份高存栏期的仔猪，叠加4月1日起生猪限调令启动，猪价仍承压。盘面09对应冬季疫病出栏预期减少与下半年需求季节性旺季，走势不悲观，关注南方疫情情况和冻肉投放情况。长期看好生猪复产情况，因国家重视和企业防非洲猪瘟经验积累，以及母猪结构也比之前转好，套保盘抑制高度。预计盘面09在25000-29000区间震荡，低买高平操作。

◆ 豆粕：

4月21日CBOT大豆收盘上涨，受助于全球供应减少之际，大豆和植物油现货市场走坚。沿海豆粕价格3370-3480元/吨，较上日波动10-30元/吨，低位吸引成交。市场关注的焦点是美国春播情况以及南美大豆出口步伐。在基本面消息匮乏的情况下，短期美豆高位震荡，国内豆粕面临5-6月巨大的大豆到港压力，和非瘟导致的豆粕需求不佳，上方承压。但油厂压榨利润不佳，也限制了豆粕的下跌空间，豆粕短期维持震荡。中长期，美豆天气炒作加剧供需偏紧，以及国内养殖需求逐步恢复的大背景下，豆粕走势相对乐观。操作上期货低买高平为主，逢低购买09在3400、3450的看涨期权。

◆ 玉米/玉米淀粉：

4月21日，国内玉米价格大多稳，个别继续上涨，全国玉米均价2812元/吨，较上一交易日上涨7元/吨。现货报价反弹，前期现货价格持续回落导致山东深加工上量下降明显，加上很多贸易商出货基本没有利润，导致现货价格开始触底反弹，不过近期受非洲猪瘟影响，生猪存栏恢复出现波折，加上谷物对玉米的替代也越来越多，使得玉米价格上涨空间有限，关注政策指引，期货短期震荡。

◆ 鸡蛋：

4月22日山东德州报价4.15元/斤，较上一交易上涨0.15元/斤，北京报价4.3元/斤，较上一交易上涨0.1元/斤，现货价格普涨，受三月三节日的带动，鸡蛋的消费有所增加，现货价格前期上涨明显，走货加快，本周养殖户有所下降，但是价格上涨使得消费受到抑制，贸易商手中库存未见减少。后续迎来五一长假，同时养殖成本高给现货价格形成支撑，在在产蛋鸡存栏量下降的趋势下，预计现货以震荡上涨为主，期货合约震荡偏强。

公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

研究员

潘钰焯

咨询电话：027-65261507

从业编号：F0290936

投资咨询编号：Z0011442

韦 蕾

咨询电话：027-65261505

从业编号：F0244258

投资咨询编号：Z0011781

◆ 主要基本面消息

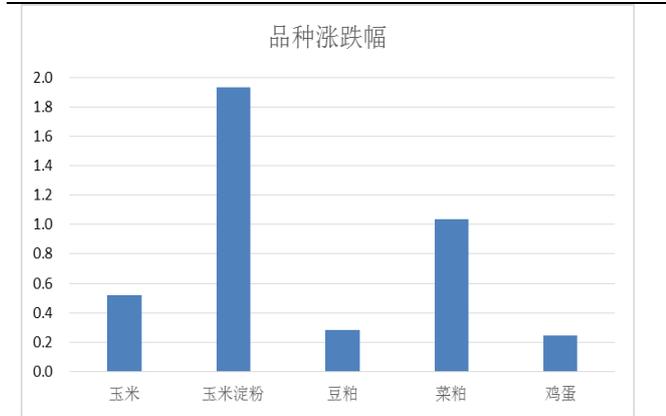
- 1、Anec: 巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 预期, 巴西 4 月大豆出口量将达 1679 万吨, 较上周 1715 万吨有所下调, 但仍将刷新月度纪录高位, 去同 1428 万吨。但 4 月初公布的排船计划显示, 出口量可能为 1630 万吨, 不及 Anec 预期。
- 2、Deral: 截至 4 月 19 日, 巴西 PR 州大豆收割进度达 100%, 基本收割完毕; 优良率为 74%, 前周 79%。
- 3、Soybeans & Corn Advisor: 巴西有 45%-50% 的二期玉米正在遭受干旱的侵袭。上周晚些时候, 巴西中南部地区普遍有小雨和零星阵雨。在那些有雨水的地区, 这可能足以暂时缓解干旱, 但要维持二期玉米的产量, 还需要更多的雨水。不幸的是, 预报显示降雨量有限, 一些气象学家预测夏季雨季将在 4 月底结束。在比正常情况更干燥的情况下, 预计马托格罗索州二期玉米的产量可能会减少 5%, 巴拉那州减产 20%, 南马托格罗索州减产 15%, 戈亚斯州减产 5%, 米纳斯吉拉斯州减产 5%, 圣保罗州减产 5%。如果夏季降雨在四月底结束, 这些州的损失百分比将会更大。
- 4、农业农村部: 农业农村部在重庆举行饲料原料营养价值数据库和饲料中玉米豆粕减量替代技术方案发布会, 全国饲料行业企业代表公开发出“推进玉米豆粕减量替代, 共同维护饲料粮供给安全”的倡议。
- 5、Reuters: 4 月 21 日消息, 应美国总统拜登的邀请, 中国国家主席习近平将于周四以视频方式出席领导人气候峰会, 这是拜登上任以来两国领导人之间的第一次会晤。

品种	上一日交易日价格 (收盘价)	上二日交易日价格 (收盘价)	日涨跌
CBOT 大豆连续 (美分/蒲式耳)	1,480.00	1,458.25	21.75
豆粕主力 (元/吨)	3,580	3,570	10
菜粕主力 (元/吨)	3,015	2,984	31
张家港豆粕 (元/吨)	3,420	3,400	20
CBOT 玉米连续 (美分/蒲式耳)	624.75	607.75	17.00
玉米主力 (元/吨)	2,717	2,703	14
玉米淀粉主力 (元/吨)	3,318	3,255	63
大连玉米现货 (元/吨)	2,820	2,820	0
邹平玉米淀粉现货 (元/吨)	3,450	3,450	0
鸡蛋主力 (元/500 千克)	4,978	4,966	12
德州鸡蛋现货 (元/斤)	4.03	4.03	0.00
河南生猪现货 (元/斤)	12.00	12.00	0.00
生猪期货主力 (元/吨)	27,170.00	27,605.00	435.00

数据来源: wind 长江期货

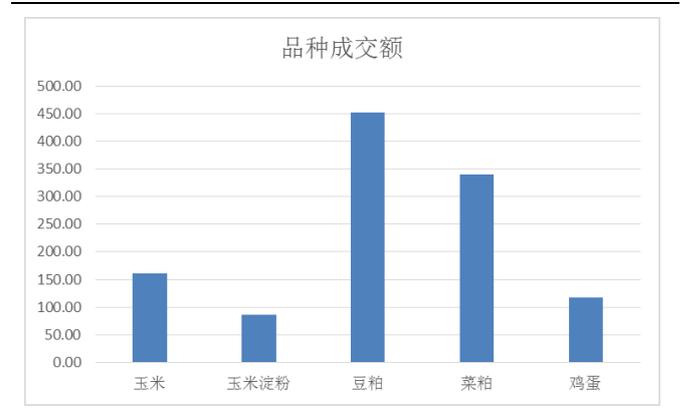
◆ 今日期市概览

图 1: 品种涨跌幅 (%)



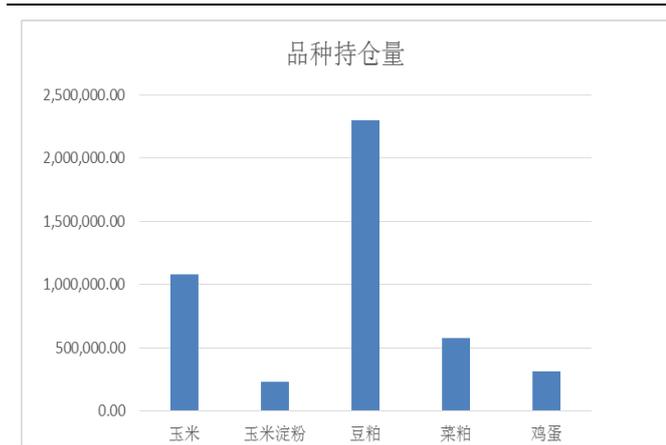
资料来源: wind 长江期货

图 2: 成交额 (亿元)



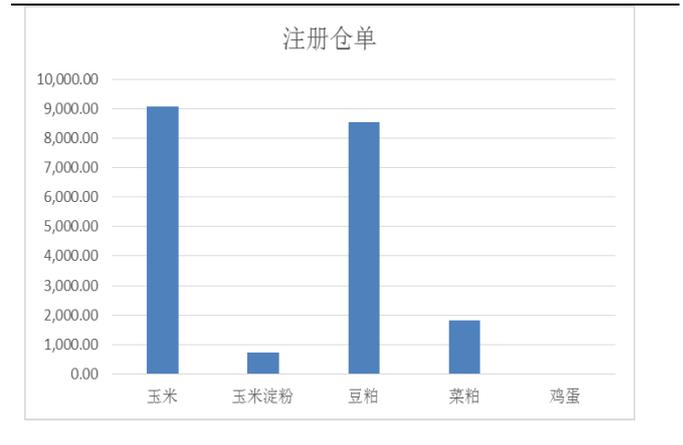
资料来源: wind 长江期货

图 3: 品种持仓量 (手)



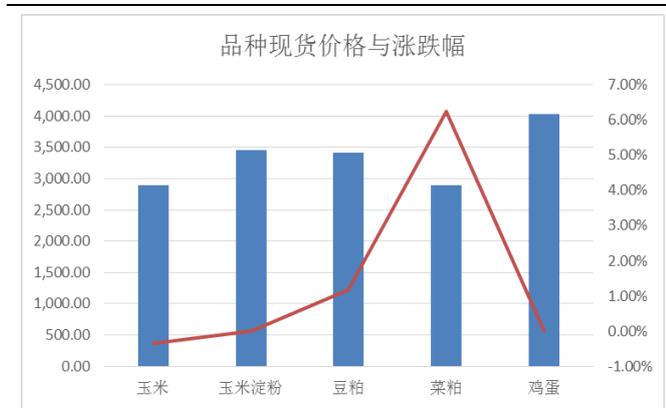
资料来源: wind 长江期货

图 4: 注册仓单量 (张)



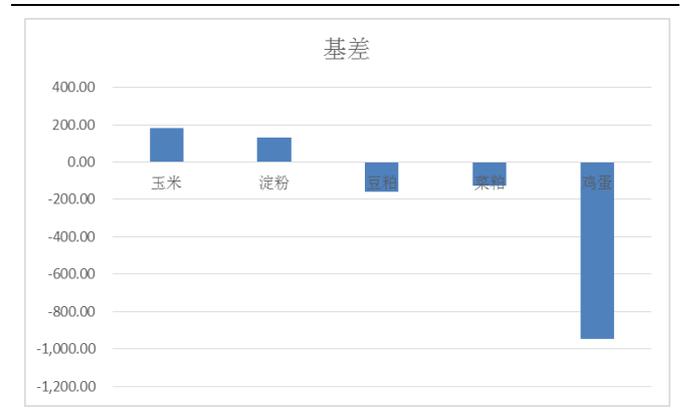
资料来源: wind 长江期货

图 5: 现货价格 (元/吨)



资料来源: wind 长江期货

图 6: 基差



资料来源: wind 长江期货

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。

武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T2 27 层

邮编：430000

电话：（027）65261325

网址：<http://www.cjfc.com.cn>