



中粮
COFCO
自然之源 健康你我

中粮期货经纪有限公司

中粮集团成员企业

节后疫病令猪市阴霾萦绕

畜牧业周报

2012/02/3

[研发部]

执笔：范红力

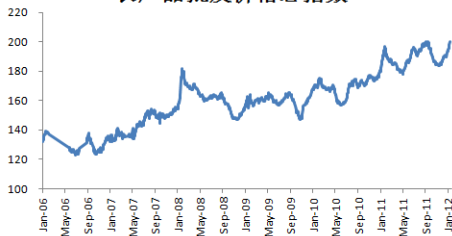
电话：010-59137339

邮箱：fanhongli@cofco.com

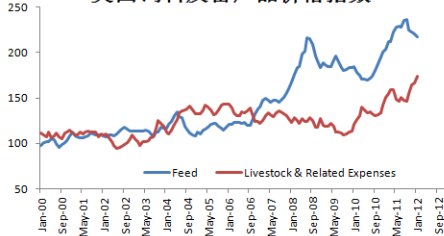


商品走势图：

农产品批发价格总指数



美国饲料及畜产品价格指数



- **国内**：本周，受季节性消费转淡影响，畜产品价格再次走低，另外，由于气候等因素影响，疫病加剧仔猪、雏鸡价格回升。从市场反映来看，活猪、肉禽及鸡蛋价格继续回调，而仔猪、雏鸡价格继续呈现升势；从畜禽盈利角度来看，除生猪产品盈利外，家禽产品均出现亏损；从畜禽饲养成本来看，由于畜产品价格的回调，饲料价格呈现升势，养殖成本占比回升。
- **美国**：本周，受节后消费转淡及畜禽存栏结构变化等因素影响，牛肉、禽肉供应减少，价格坚挺，生猪、牛奶供应稳定，价格小幅回落，另外，受美元走弱及气候干旱预期影响，主要原料价格再次走高，增加养殖成本。
- **预计**，未来一周，由于疫病及节后消费淡季影响，畜产品价格依旧保持弱势下行态势，所以，建议养殖企业审慎对待疫病问题，加强日常管理工作，提高仔猪成活率！

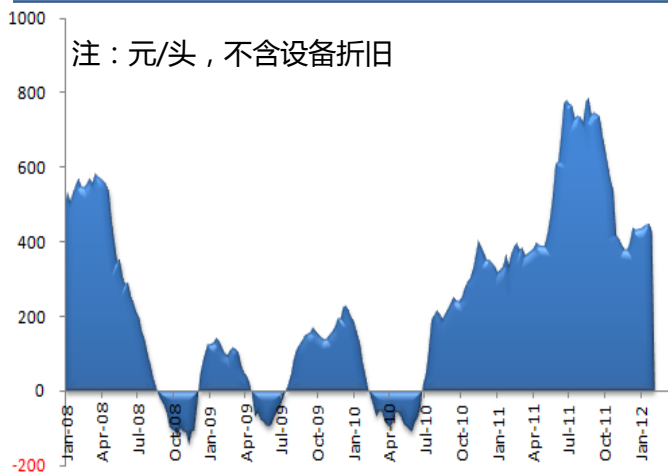
第一部分：畜禽养殖效益分析

1、节后消费转淡，猪价回落

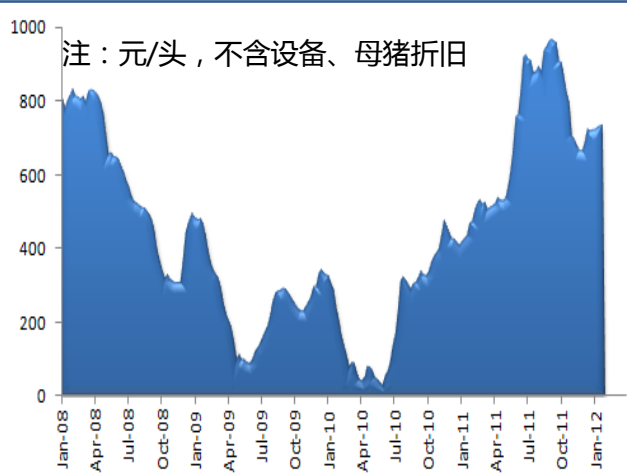
本周，主产区生猪均价 17.1 元/kg，环比下跌 1.3%，同比上涨 20.2%；外购仔猪育肥平均盈利 425 元/头，环比下跌 4.8%，同比上涨 26.4%；自繁自养平均盈利 710 元/头，环比下跌 2.9%，同比上涨 50.8%。

图 1.1：主产区生猪养殖盈利走势（外购仔猪育肥）

图 1.2：主产区生猪养殖盈利走势（自繁自养）



数据源：中粮期货



数据源：中粮期货

2、蛋价下探，亏损依旧

本周，主产区蛋价依旧低迷，平均 3.9 元/500g，环比下跌 2.5%，同比下降 29.1%；蛋鸡平均亏损 23.3 元/羽，环比亏损上涨 15.0%，同比增加 1.8 倍。

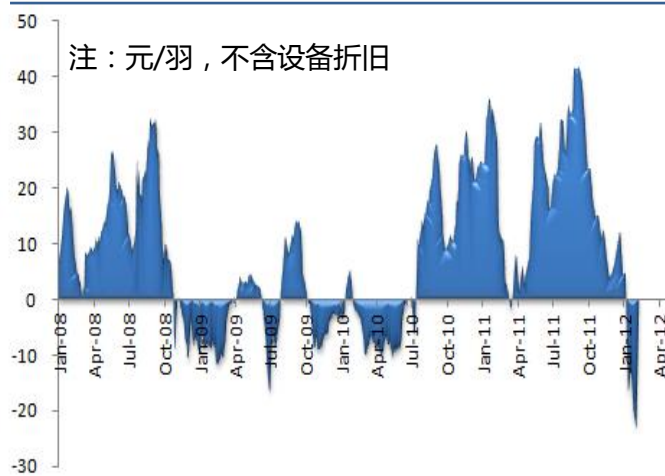
3、肉毛鸡弱势依旧

本周，主产区肉鸡均价 3.9 元/500g，环比上涨 6.1%，同比下跌 13.7%；每只亏损 1.7 元，环比亏损收窄 64.5%，同比下降 2.5 倍。

4、毛鸭底部震荡依旧

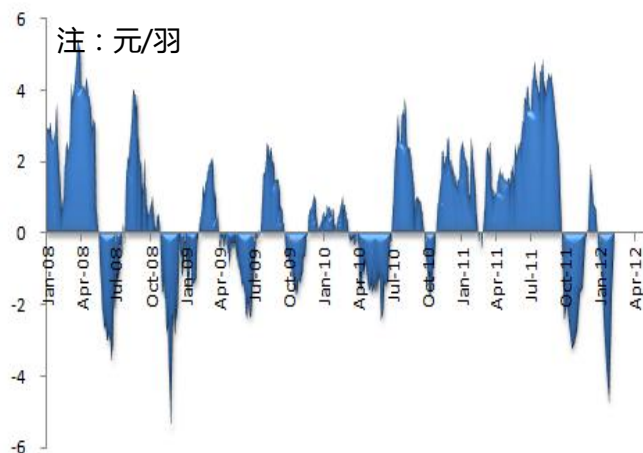
本周，主产区肉鸭均价 2.9 元/500g，环比下跌 8.2%，同比下跌 27.7%；平均亏损 3.3 元/羽，环比亏损增加 60.0%，同比下跌 10.2%，肉鸭行情依旧低迷。

图 1.3: 主产区蛋鸡养殖盈利走势



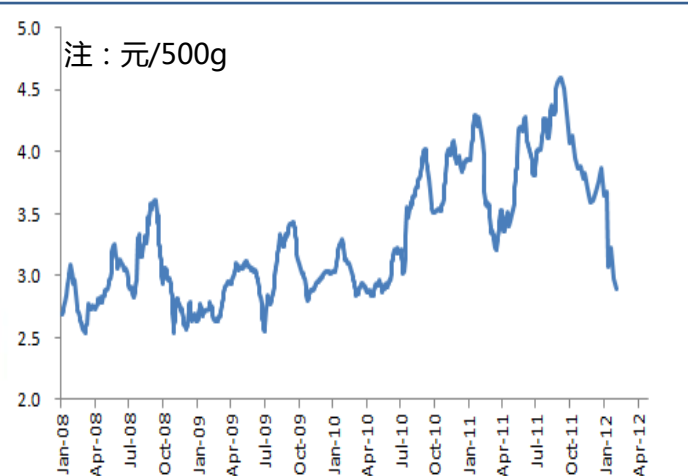
数据源：中粮期货

图 1.5: 主产区肉鸡养殖盈利走势



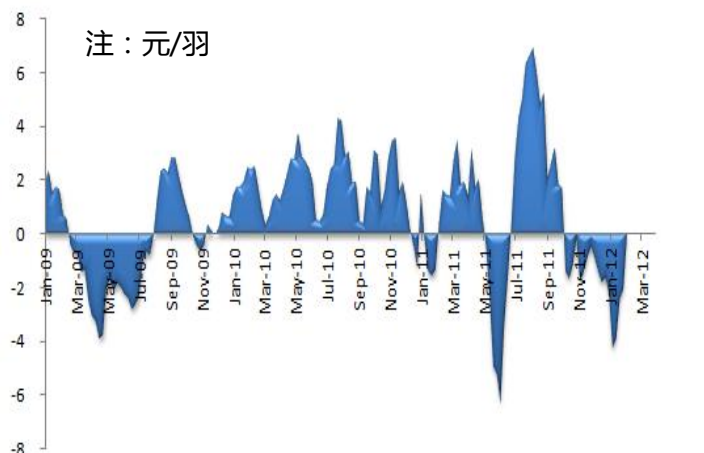
数据源：中粮期货

图 1.4: 主产区鸡蛋棚前交易价



数据源：中粮期货

图 1.6: 主产区肉鸭养殖盈利走势

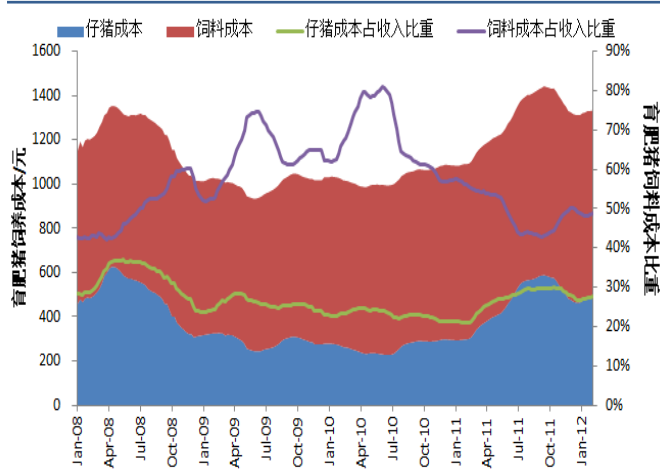


数据源：中粮期货

第二部分：畜禽养殖成本因素分析

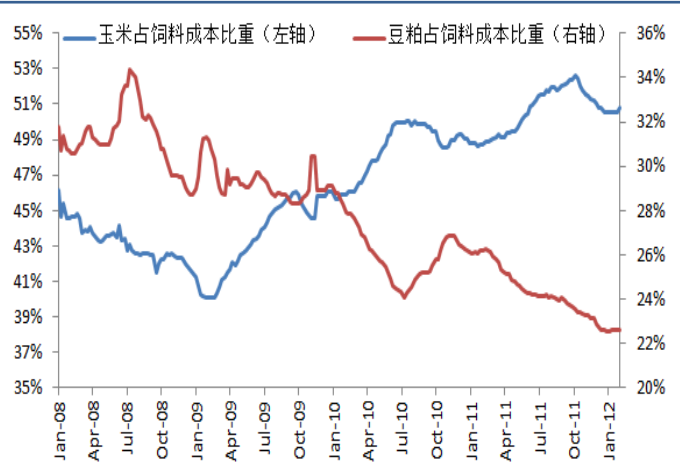
1、仔猪价格上扬，成本回升

图 2.1: 全国生猪养殖成本比重走势



数据源：中粮期货

图 2.2: 原料成本比重走势

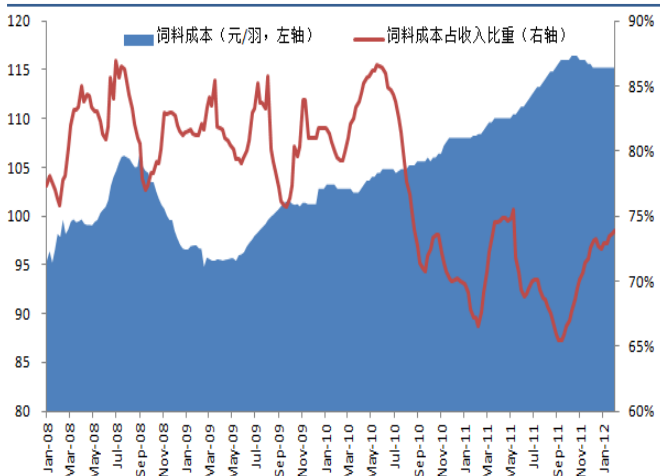


数据源：中粮期货

本周，全国活猪价格呈现回落态势，同时，受疫病等因素影响，仔猪供应短缺，价格依旧坚挺，养殖成本增加；另外，受节后备货及期货市场原料价格走强，现货市场原料呈现升势，原料成本增加。

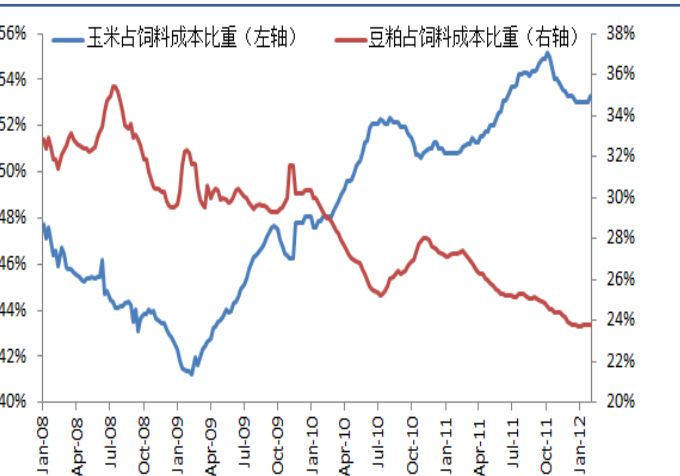
2、蛋鸡成本保持弱势下行态势

图 2.3: 蛋鸡配合料成本比重走势



数据源：中粮期货

图 2.4: 原料成本比重走势



数据源：中粮期货

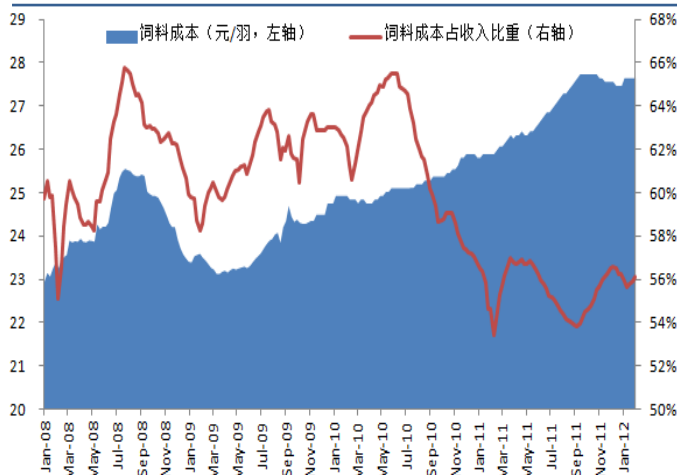
本周，蛋鸡饲料成本稳定，但由于蛋价回落，其占毛收入比重上涨至 73.8%；另外，玉米、豆粕价格回升，其占饲料成本比

重呈现升势。

3、肉鸡饲料成本回升

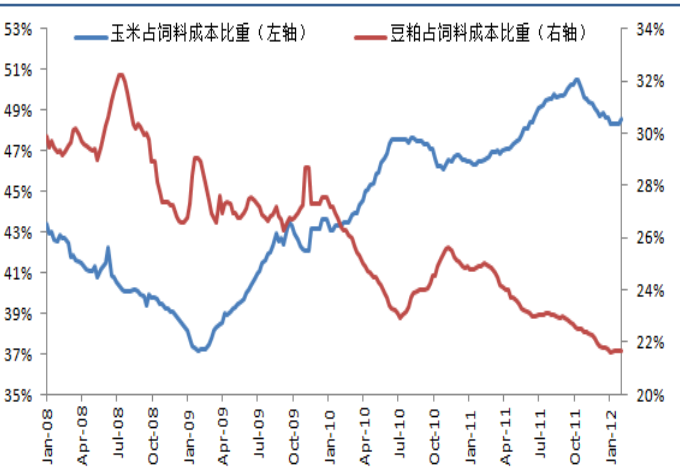
本周，三黄鸡终端零售价格小幅回落，其饲料成本占毛收入比重上涨至 56.1%，盈利水平回落。

图 2.5: 肉鸡（三黄鸡）配合料成本比重走势



数据源：中粮期货

图 2.6: 原料成本比重走势



数据源：中粮期货

第三部分：美国畜产品市场分析

1、美国畜产品生产情况

本周，由于季节性因素影响，节后畜产品供应量减少，同时，价格呈现弱势下行态势；另外，由于南美气候干旱及美元走弱等因素影响，饲料原料价格走强，饲养成本增加。

1.1 美国肉牛“量价齐跌”

	Unit	Current	Week Ago		Year Ago	
			Number	% Change	Number	% Change
Production						
FI Slaughter	Thou Head	589	608	-3.10%	627	-6.00%
Avg. Live Weight	Lbs	1302	1304	-0.20%	1291	0.90%
Avg. Dressed Weight	Lbs	781	781	0.00%	780	0.10%
Beef Production	Million Lbs	459	473.6	-3.10%	487.2	-5.80%
Prices - \$/cwt						

Live Fed Steer	Weighted Avg	123.77	123.82	0.00%	105.91	16.90%
Dressed Steer	Weighted Avg	200	199.41	0.30%	170.19	17.50%
Georgia Feeder Steer	600-700 Lbs	143.48	141.25	1.60%	111	29.30%
Beef Cutout	600-900 Choice	183.34	184.26	-0.50%	172.39	6.30%
Rib	Choice	252.32	252.02	0.10%	240.61	4.90%
Round	Choice	166.64	168.77	-1.30%	161.69	3.10%
Chuck	Choice	157.16	159.64	-1.60%	156.44	0.50%
Trimming, 50%	Fresh	98.83	98.8	0.00%	77.59	27.40%
Trimming, 90%	Fresh	206.3	205.51	0.40%	193.29	6.70%
Hide/Offal	Live Steer	12.49	12.37	1.00%	12.85	-2.80%
Week Ending						02/04/12

1.2 美国生猪屠宰量下滑，价格坚挺

	Unit	Current	Week Ago		Year Ago	
			Number	% Change	Number	% Change
Production						
Fl Slaughter	Thou Head	2137	2167	-1.40%	2059	3.80%
Avg. Live Weight	Lbs	279	279	0.00%	277	0.70%
Avg. Dressed Weight	Lbs	209	209	0.00%	208	0.50%
Pork Production	Million Lbs	447	453	-1.40%	427.9	4.40%
Prices - \$/cwt						
Iowa-S. Minn. Base	Weighted Avg	87.04	86.86	0.20%	80.03	8.80%
Natl. Base Carcass	Weighted Avg	85.2	84.42	0.90%	78.3	8.80%
Natl. Net Carcass	Weighted Avg	87.74	86.91	0.90%	80.71	8.70%
Pork Cutout	185 Lbs.	84.88	84.14	0.90%	88.95	-4.60%
Hams	51-52% Lean	65.37	63.19	3.50%	72.54	-9.90%
Loins	51-52% Lean	93.18	94.37	-1.30%	97.21	-4.10%
Bellies	51-52% Lean	121.9	117.97	3.30%	118.13	3.20%
Trimming, 72%	Fresh Combo	72	63.33	13.70%	87	-17.20%
Week Ending						02/04/12

1.3 美国肉鸡屠宰量回落，价格坚挺

	Unit	Current	Week Ago		Year Ago	
			Number	% Change	Number	% Change
Production*						
Young Chicken Slau.	Million Head	147.1	153.9	-4.40%	163.6	-10.10%
Avg. Weight	Lbs	5.52	5.65	-2.30%	5.8	-4.80%
Chicken Production	Million Lbs	812	869.7	-6.60%	948.7	-14.40%
Prices - \$/cwt						
12-City Broiler	Composite	81.89	83.04	-1.40%	75.05	9.10%
Georgia Dock Broiler	2.5-3 Lbs	89.93	89.78	0.20%	84.03	7.00%
Northeast Breast	Skinlss/Bonelss	130.76	131.44	-0.50%	115.01	13.70%

Northeast Legs		74.78	74.64	0.20%	48.48	54.20%
Northeast Wings	Whole	193.58	186.83	3.60%	105.26	83.90%
Week Ending						01/28/12
Chicken Slaughter & Production from One Week Prior						

1.4 美国火鸡屠宰量稳定，价格弱势下行

	Unit	Current	Week Ago		Year Ago	
			Number	% Change	Number	% Change
Production *						
Young Turkey Slaughter	Million Head	4.2	4.2	0.60%	4.4	-5.20%
Avg. Weight	Lbs	31.6	32.1	-1.50%	30.17	4.80%
Turkey Production	Million Lbs	133	134.2	-0.90%	134	-0.70%
Prices - \$/cwt						
National Hen	8-16 Lbs.	95.92	98.73	-2.80%	89	7.80%
Week Ending						02/04/12
Turkey Slaughter & Production from One Week Prior						

1.5 美国奶价弱势依旧

	Unit	Current	Week Ago		Year Ago	
			Number	% Change	Number	% Change
Prices - \$/lb *						
Cheddar, 40 lb Block	U.S. Average	1.5832	1.5899	-0.40%	1.458	8.60%
Butter	U.S. Average	1.5897	1.5923	-0.20%	2.0674	-23.10%
Nonfat Dry Milk	U.S. Average	1.3936	1.3654	2.10%	1.2859	8.40%
Dry Whey	U.S. Average	0.6753	0.7113	-5.10%	0.3996	69.00%
Week Ending						02/04/12
All Dairy Prices from One Week Prior						

1.6 美国原料价格走高

	Unit	Current	Week Ago		Year Ago	
			Number	% Change	Number	% Change
Corn, Omaha	\$ per Bushel	6.49	6.43	1.00%	6.39	1.60%
Wheat, Portland	\$ per Bushel	6.85	NQ	NA	8.15	-16.00%
Wheat, Kansas City	\$ per Bushel	6.88	6.75	1.90%	8.37	-17.80%
Soybeans, Cntrl IL	\$ per Bushel	12.22	12.25	-0.20%	14.28	-14.40%
Soybn Meal 48%, Cntrl IL	\$ per Ton	322.9	322.1	0.20%	370.9	-12.90%
Week Ending						02/04/12

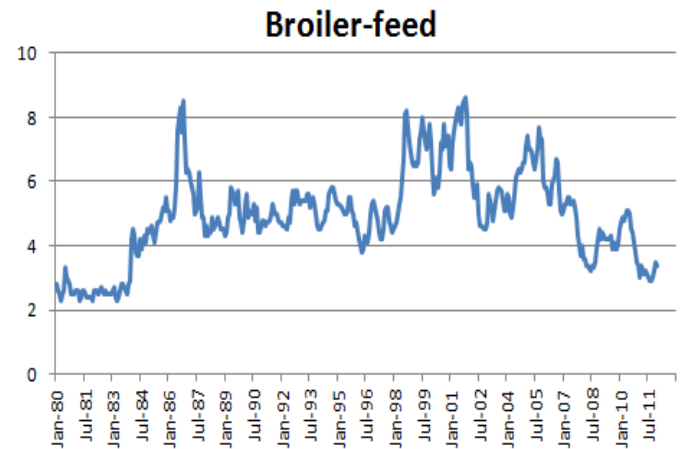
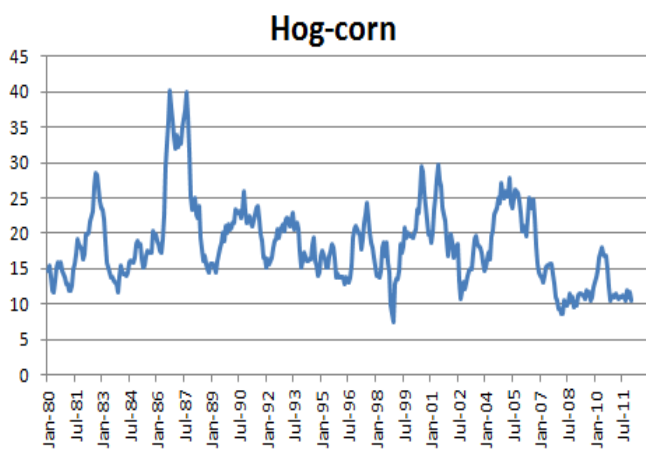
2、美国养殖成本下滑，利润上扬

1 月份，受南美气候干旱及美元走弱等因素影响，饲料原料

价格走高，同时，由于肉牛及肉鸡存栏减少，价格走高，而生猪及奶制品供应增多，其产品价格有所回落；受此影响，不同畜产品盈利能力呈现涨跌互现局面。

图 3.1: 美国猪粮比价走势

图 3.2: 美国肉鸡料肉比走势



数据源：中粮期货

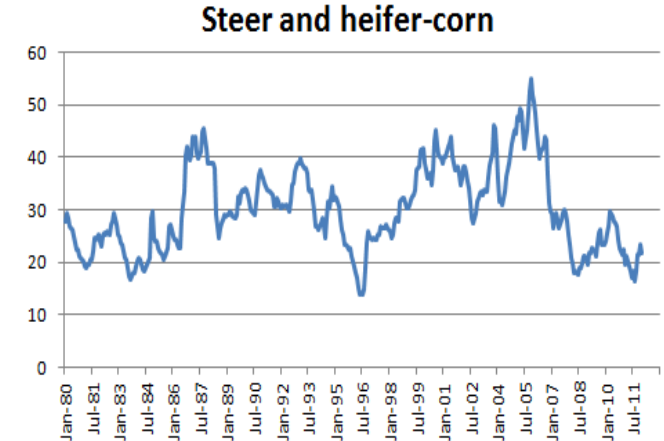
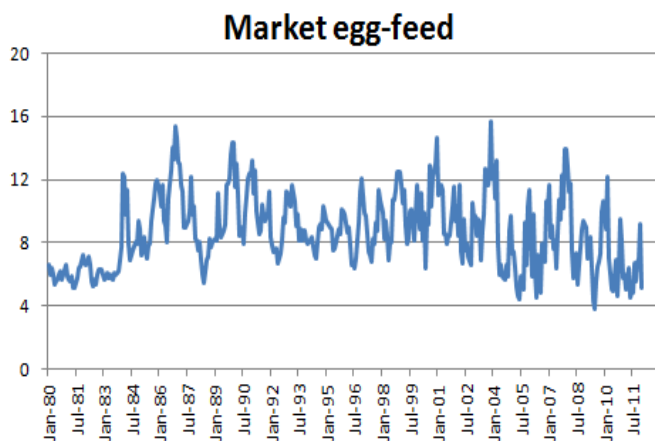
数据源：中粮期货

Bushels of corn equal in value to 100 pounds of hog, live weight.

Pounds of broiler-grower feed equal in value to 1 pound of broiler, live weight.

图 3.3: 美国蛋料比价走势

图 3.4: 美国肉牛肉粮比价走势



数据源：中粮期货

数据源：中粮期货

Pounds of laying feed equal in value to 1 dozen market eggs.

Bushels of corn equal in value to 100 pounds of steer and heifers, live weight.

图 3.5: 美国奶料比价走势

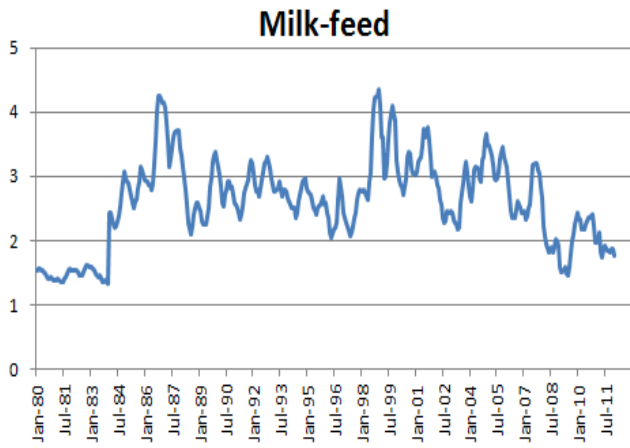
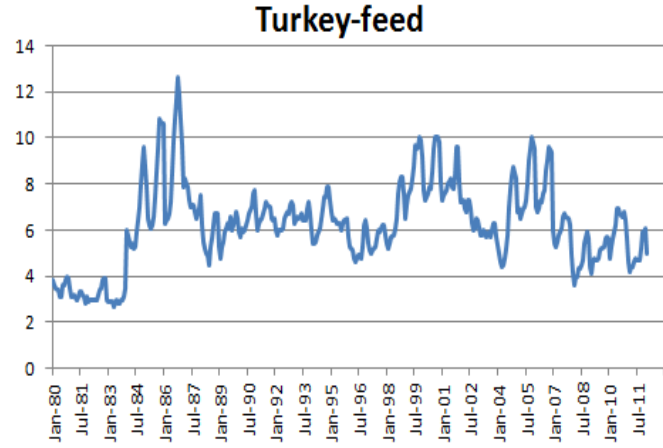


图 3.6: 美国火鸡肉料比走势



数据源: 中粮期货

数据源: 中粮期货

Pounds of 16-percent-protein mixed dairy feed equal in value to 1 pound of whole milk.

Pounds of turkey-grower feed equal in value to 1 pound of turkey, live weight.

总部：

地址：北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层
电话：86-10-59137000

上海营业部：

地址：上海市浦东新区松林路300号期货大厦2303室
电话：86-21-68401860

大连营业部：

地址：大连市沙河口区会展路129号国际金融中心A座2803室
电话：86-411-39859595

杭州营业部：

地址：杭州市滨江区江南大道288号康恩贝大厦辅楼10层
电话：86-571-28058858

南宁营业部：

地址：南宁市青秀区金湖路63号金源CBD现代城1325号
电话：86-771-2511557

厦门营业部：

地址：厦门市厦禾路189号银行中心2212
电话：86-592-2685819

成都营业部：

地址：成都市锦江区人民南路二段1号仁恒置地广场写字楼1403室
电话：86-28-65335980

交易部：

地址：北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层
电话：86-10-59137032

郑州营业部：

地址：郑州市金水区未来大道69号未来大厦1008室
电话：86-371-65613246

深圳营业部：

地址：深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦23楼6单元
电话：86-755-82528785

北京北辰东路营业部：

地址：北京市朝阳区北辰东路8号汇欣大厦A座608室
电话：86-10-84986951

张家港营业部：

地址：张家港市杨舍镇人民路40号国贸酒店四层
电话：86-512-58812669

青岛营业部：

地址：青岛市市南区东海西路17号海信大厦1508室
电话：86-532-68899801

宁波营业部：

地址：宁波市江东区中山东路1083号东方世纪广场C0B写字楼1208
电话：86-574-27955898

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与中粮期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表中粮期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映中粮期货公司在本报告所载的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经中粮期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“中粮期货公司”，并保留我公司的一切权利。