

项目部周度调研汇总报告



项目部名称	农产品项目部	提交日期	2021.6.2
撰写人姓名	尚利飞	联系电话	15957934165

5月24本周，农产品项目共调研5家，现将调研结果汇总如下：

调研信息正文

榨油企业

2010年成立，公司大豆仓容9万吨；油罐罐容9.95万吨；散粕仓容1.7万吨；成品粕库容0.75万吨；日处理大豆4000吨（加膨化5000吨）；日精炼1400吨；日分提200吨；日冬化100；设计为900ml, 1.8L, 5L, 10L, 20L的5条灌装线。可实现年大豆加工120万吨；生产豆粕96万吨。生产毛油21万吨。小包装日罐装1100吨，年罐装量达42万吨。华北开机维持高位，预计5月华北压榨110万吨，6、7月压榨均在120吨左右。不存在缺豆停机情况。观点：市场基差回归正常，随着供应量增加，提防基差回落风险关注美豆1500美分支撑。一旦跌破，国内豆粕将可能回落至3500以下。维持油强粕弱观点。

饲料、养殖综合性企业

目前豆粕玉米库存一周左右。成品销售较好。产量环比增加。自繁自养单头猪盈利100—400元。选择外购仔猪或者购买小体重猪进行二次育肥的养殖户已经处于严重亏损。前期补栏因仔猪千元以上加之饲料成本处于高位，导致补栏，育肥生猪虽然出栏体重增至140—160公斤，当前头均亏损超过800元。生猪养殖亏损，降低养殖户补栏积极性。豆粕观点：维持弱势

饲料企业

一季度非洲猪瘟影响下对于饲料需求有所影响，但是由于管控得当，下游生猪产能恢复较好，能繁母猪和生猪存栏量都在上涨。从二季度，生猪价格下滑较多，产能过剩。目前生

猪现货价格在 8—10 元。自养散户出现亏损。大型养殖场和集团公司依旧有利润。生猪产能过剩加大了饲料需求，而且具有可持续性。猪周期进入后半段。

观点：上游普遍看好美豆，关注播种进度

玉米：进口占比上升，南方港口从 60%到接近 90%。虽然处于季节性上涨趋势中，但是小麦等代粮使用广泛，玉米购销活跃度不高。

肉类加工企业

该企业为上市企业，在全国 17 个省市建立了 30 个现代化肉类加工基地和配套产业。年产销肉类商品近 400 万吨，拥有销售终端 100 多万个。企业每年屠宰生猪 327.6 万吨，肉制品加工量 394.6 万吨。屠宰生猪 90%通过外采。2021 年一级的屠宰量同比增加 40%，与非洲猪瘟前水平持平。目前相关白糖，玉米，油脂均有套保。由于生猪保证金高，流动性差，交割细节不明确导致未参与生猪期货。据企业了解河南地区受猪瘟影响产能损失在 30%左右。

复合型全产业链企业

该企业现代畜牧业畜禽良种与饲料管理-动物药品-畜产品加工配售完整闭合的复合型企业。目前拥有 30 万头生猪繁育基地；150 万吨饲料加工基地；60 亿毫升（头份）兽用生产疫苗生产基地；100 万头生猪屠宰场以及肉食加工基地；60 个放心肉连锁专卖店（柜）；50 万吨油脂与植物蛋白生产线。

2020 年共销售饲料 200 万吨，主要销区为新疆地区。共计 150 万吨。华北 40 万吨。生猪养殖部分主要是种猪养殖。2020 年共出栏 135 万头左右。据调研了解，河南地区小麦替代玉米较为普遍。同时占比比较高。当地协会探讨呼吁降低蛋白粕的使用比例。

目前生猪期货在大型龙头企业推广难度较大。主要原因生猪合约当前运行阶段导致。

免责声明：

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。