



浙商期货有限公司
ZHESHANG FUTURES CO.,LTD.

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	2021.12.20
撰写人姓名	尚利飞	联系电话	15957934165

12月13号本周，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

1、粮油企业

该企业成立于2019年5月，经营范围主要是仓储服务，电子产品研发、生产、销售；软件开发销售；粮食，粮油，植物油，大豆，饲料，豆粕，食品。主要经营豆粕，玉米贸易等，月贸易量3万吨左右。

调研情况：

近期豆油价格回落，油厂挺粕，叠加终端备货期来临需求稳定和玉米小麦价格上涨导致豆粕饲料中的添加比增长，环保、安全等政策变化和豆粕到港不集中，卸船难造成开机率下降，以及12月中旬前豆粕基差点价套保空单离场，几个方面的原因支撑豆粕价格。从跟踪的提货情况来看，这一段时间山东提货量稳定，保持在3.3-3.9万吨。目前终端备货还未开始，不过随着大雾大雪天气情况担忧，叠加今年春节早以及油厂大豆供应连贯性导致停机的不确定性，从豆粕供应端来讲，市场供应会紧张，预计备货会提前开始。

2、冻肉企业：

该公司成立于2015年6月，主要经营初级农产品销售；牛羊肉、速冻肉制品的加工、销售。主要经营猪肉的收储与销售。

调研情况：

今年3-5月是母猪很大，按照养殖周期，正对应现在至22年3月。生猪供应充足，需求端同时也匹配了圣诞，元旦、冬至、春节等节日和传统消费旺季因素。总体来讲，目前生猪供需没有矛盾，主要把握好生猪去产能进程，尤其是饲料原料涨价导致的提前去产能和几

个节日效应后的产能缩减对盘面和现货价格的影响，重点是 22 年一季度传统的季节性下跌时期，总体短期看空生猪，中期看涨。

3、饲料企业：

该企业成立于 2021 年 6 月。主要经营畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；食品添加剂销售；饲料生产专用设备销售；宠物食品及用品批发销售；谷物销售；使用农产品零售。主要经营豆粕，豆油贸易。豆粕贸易量 3 万吨/月。

调研情况：

饲料企业豆粕的备货害未开始，目前物理库存大约 5 天左右，预计下旬会开始备货情绪，尤其现在至春节前的生猪会有一波集中育肥，利好豆粕；对豆粕后市观点和操作逻辑是：供需角度来讲，大豆供应从南美大豆种植情况来看，巴西南部的干旱天气导致减产是大概率炒作的点，需求端来看，节日效应导致肉禽集中出栏后，会减少豆粕需求，这也是重点矛盾。油厂要求 12 月的豆粕基差合同最晚 15 日点价，目前全部点完，成本在 3300 元/吨，现在 1-5 价差也起来了，春节前逢低随用随补，节后预计 M05 有下跌空间，至少粕前期低点 2890 元/吨。需要注意南美天气干旱炒作。

4、养殖企业

该企业成立于 1999 年 11 月，主要经营范围包括罗斯 308（父母代）生产、销售；生产、经营樱桃谷 SM3（父母代）肉制品的生产，销售；肉鸡、肉鸭、肉鹅屠宰加工、销售；羽毛粉、血粉的生产、销售；全企业有 4 处分支机构。

调研情况：

毛鸡 3.75 元/斤，较月初下跌 0.25 元/斤，鸡苗价格 2.1 元/只，较月初下跌 0.6 元/只。淘汰鸡价格 3.6-3.8 元/斤，与月初持平。白条鸡 18 元/公斤左右，肉鸡养殖端的平均盈利在 1.3 元/只。10 月份肉鸡价格降至低位，养殖户补栏情况不佳。导致 11 月，肉鸡出栏不足，价格上涨，也拉动了鸡苗价格上涨约 1.5-1.8 元/只，鸡苗上涨以及消费旺季的预期终端补栏增加，以及饲料价格上涨，配合饲料差不多 3.8 元/公斤。去年同期 2 元/公斤左右，导致了现在肉鸡养殖利润差。终端养殖户受养殖利润影响补栏情绪不佳，但规模化养殖企业补栏情绪高，而且规模大。一是因为 12 月中下旬左右种禽停孵，造成短期内无法补栏，二

是政策扶持，可以通过申报项目获得补贴来弥补损失。所以近期肉鸡养殖规模还是增长的，后期肉禽市场供应还是比较充足。按照历史价格跟踪来看，12 月肉雏鸡价格一般会下跌，也将带动肉鸡价格会进一步下跌。

5、养殖+饲料企业：

该企业成立于 2007 年 10 月，经营范围包括：畜牧渔业饲料销售；饲料添加剂；饲料专用设备销售；饲料原材料销售；肥料销售；土地整治服务；生物有机肥料研发；许可项目：牲畜饲养；家禽饲养，食品经营，饲料生产，肥料生产。目前年产 20 万吨饲料。

调研情况：现有猪舍 23 栋，存栏母猪及后备母猪 1000 头，存栏有 400 余头。

猪价后市分析：目前市场上比较同意意见是生猪大概率冬至前后会集中出栏，包括标猪和大肥猪，大肥猪应该会恐慌性出栏，这将压制猪价。冬至一周至 10 天左右猪价探底回升。年后猪价主要还是看春节前的出栏节奏和数量，春节前猪价看好，预计上半年猪价会缓跌，甚至会出现上涨。这两年来看，猪价季节性，阶段性波动，公司基本操作思路猪价低估期不大规模保留产能，特别是同时还有饲料高价，冻品猪肉投放和终端压栏时，三元母猪该淘汰淘汰，后备及时配种，控制经营风险。

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。