

存栏压力淹没需求改善，蛋价持续走弱

国元期货 研究咨询部

2020.06.09

信息资讯

一、玉米资讯

1. 作为全省“百大项目”之一的宝清县万里润达生物科技有限公司 150 万吨玉米深加工项目，在疫情期间克服了原材料运输以及技术设备调试等诸多困难，所有员工加班加点工作，日前，终于实现了首批产品赖氨酸硫酸盐的生产面世，这也标志着 150 万吨玉米深加工项目全部投产。

2、《预案》和《工作方案》规定，“最低收购价是指承担最低收购价收购任务的收储库点向农民直接收购标准品的到库价”。以今年生产的国标三等小麦和稻谷为标准品，国家公布的小麦、中晚粳稻、粳稻最低收购价格分别是 1.12 元/斤、1.27 元/斤、1.3 元/斤，相邻等级之间等级差价按每斤 0.02 元掌握。

3. 嘉吉生化 200 万吨玉米深加工扩能项目占地面积 400 亩，总投资 20 亿元，计划建设日加工处理 4500 吨玉米生产线及各下游产品生产线，年加工转化能力由 80 万吨提升到 200 万吨。

二、鸡蛋资讯

1、国家市场监督管理总局网站发布的《市场监管总局关于 17 批次食品不合格情况的通告〔2020 年 第 12 号〕》，近期，市场监管总局组织食品安全监督抽检，抽取 443 批次样品，检出 17 批次样品不合格。

不合格样品信息显示，湖南省长沙初莲超市有限公司销售的、标称湖南牧胜飞农副产品贸易有限公司生产的农家鸡蛋，金刚烷胺不符合食品安全国家标准规定。检验机构为湖南省产商品质量监督检验研究院。

三、生猪资讯

1、6 月 8 日牧原股份公告称，公司拟发行规模不超过 30 亿元(含 30 亿元)公司债，期限不超过 3 年(含 3 年)，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，本次公司债券发行采取无担保方式发行。

公司表示，本次发行公司债券的募集资金拟用于生猪养殖建设、偿还公司债务、优化公司债务结构、补充流动资金。

2、目前，东北省有生猪屠宰企业 199 家，年屠宰能力 3500 万头，年屠宰 15 万头以上大中型企业产能占比达到 72%，产能更加集中。1-4 月，全省猪肉产量 49 万吨，销往外省 16 万吨，折合生猪 205 万头，点对点调往外省活猪 41 万头，合计 246 万头。外销率快速增长，外销比重由 2019 年底的 23%提高到 37%，为全国稳产保供大局作出积极贡献。

3、6 月 5 日，从市农业农村局获悉，我市生猪生产稳定恢复。截至目前，全市生猪出栏 85.75 万头，生猪存栏 187.2 万头，较 2019 年末上涨 43.1%。全市新建改扩建生猪养殖场 126 个，其中在建 70 个，已完工 56 个，预计全部建成投产可新增存栏生猪 68 万头。

4、金新农同日公告称，5 月生猪销量合计 4.39 万头，同比下降 15.4%;销售收入合计 1.2 亿元，同比增长 77.37%;生猪销售均价 50.69 元/公斤(剔除仔猪、种猪及托管影响后

商品猪均价为 27.50 元/公斤)，同比增长 205.52%。1-5 月，该公司累计出栏生猪 13.43 万头，累计销售收入 3.76 亿元。

核心观点及操作建议：

玉米：华北深加工企业门口到货车辆维持高位，部分深加工企业下调玉米价格。港口玉米发货价格稳定，发货水平偏低，多已执行合同为主，饲企采购维持刚需补库，深加工加工利润未见改善，开机率下滑，采购相对谨慎。随着拍卖粮逐渐进入市场，市场供应紧张暂时缓解，追涨情绪逐渐释放，本周期现偏弱震荡。

生猪：当前屠宰与养殖企业博弈尤为激烈，但由于 5 月份市场上恐慌性出栏量较大，6 月初养殖企业压栏惜售现象较强，再加上与市场需求所匹配的标猪供应紧缺，屠宰企业压价难度较大。目前养殖利润仍比较可观，各大企业正积极筹备资金，疯狂扩张，市场对后市的担忧限制了上方的涨幅，短期窄幅震荡，长期下行趋势不变。

鸡蛋：进入 6 月份，学校开学率将进一步提升，餐饮及鸡蛋加工等将进一步恢复，端午节的节日效应等因素也构成利好，鸡蛋消费可望稳升。但随着夏季气温升高，鸡蛋存储期缩短，蛋价下调的风险较大，而短期内产蛋鸡存栏仍然保持高位。因此短期供需比较宽松，期现价格承压运行。