



饲料养殖 2021 上半年 市场回顾及下半年展望

Feed breeding industry 2021 first half market review and second half outlook

上海钢联农产品事业部

2021 年第 1 期 (总第 1 期)

目录

.....	1
第一部分 市场概述	3
第二部分 2021 上半年市场回顾	3
2.1 上半年价格走势回顾	3
2.1.1 饲料原料价格走势回顾.....	3
2.1.2 畜禽产品价格走势.....	6
2.1.3 上游种苗市场价格走势.....	7
2.2 上半年基本面情况回顾	8
2.2.1 饲料原料基本面情况回顾.....	8
2.2.2 畜禽基本面情况回顾.....	13
第三部分 2021 下半年市场展望	16
3.1 政策分析	16
3.2 基本面情况展望	18
3.3 下半年价格走势	20
3.3.1 玉米价格走势.....	20
3.3.2 豆粕价格走势.....	21
3.3.3 畜禽产品价格走势.....	21

第一部分 市场概述



作者：
刘栋 玉米分析师
Email：
liudong@mysteel.com

上半年由于新冠疫情影响，市场对于通胀预期持续升温，大宗商品市场价格呈现快速上涨的态势，对于整个饲料养殖版块而言，确是冰火两重天，饲料原料价格虽然在高位运行，但市场炒作气氛明显降温，粮食包括其他饲料原料价格出现一定程度下降，但依然在高位震荡。玉米价格高企使饲料原料的来源越来越多元化，玉米在饲料中的应用快速下滑，饲料需求明显被压制。小麦、稻米、高粱、大麦等相关替代产品大量用于饲料行业。

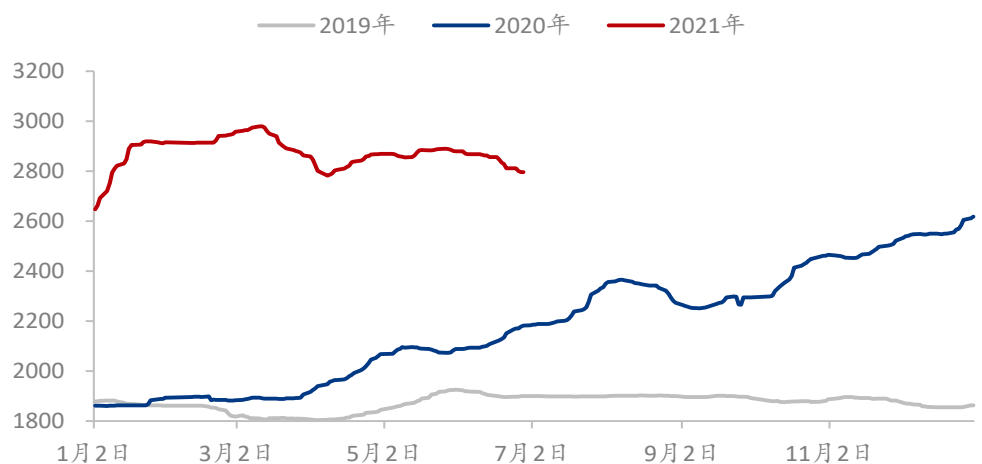
上半年畜禽行业表现欠佳，春节过后生猪市场弱势下行，行业自繁自养盈利跌破成本线，且持续探底。6月末猪市虽跌后小涨，但养殖端悲观情绪仍较为浓厚。肉禽作为猪肉市场重要的替代产品，受其影响亦大。2月中旬开始，肉鸡价格由高点5.01元/斤开始震荡下滑。截至6月末，大肉食毛鸡价格跌至半年内低点3.80元/公斤，跌幅达24.15%。鸡蛋市场综

第二部分 2021 上半年市场回顾

2.1 上半年价格走势回顾

2.1.1 饲料原料价格走势回顾

2019-2021年玉米全国均价走势（元/吨）



玉米：2021年上半年玉米市场呈现先强后弱的运行趋势。其中上半年价格最高点为3月9日2980元/吨，低点为1月4日2648元/吨。2021年1-6月份全国玉米均价为2872元/吨，同比2020年上涨896元/吨，涨幅45.34%；同比2019年上涨1015元/吨，涨幅54.66%。

具体来看，春节前产区持粮主体惜售情绪浓厚，多打算年后再卖，叠加下游企业进入备货阶段，玉米价格涨势强劲。正月十五之后，企业复工，深加工企业库存整体偏低，建库意愿强烈，支撑玉米价格上涨至上半年高点。

3月中下旬之后气温回升，基层粮源不易存储，农户潮粮出售加快，冲击玉米市场，价格开启下跌模式。4月上旬开始，地趴粮出售接近尾声，粮源基本转移至贸易商手中，贸易商受前期囤粮成本支撑，挺价意愿较强，但下游饲料企业内贸玉米需求低迷，主要用进口玉米或小麦、稻谷等替代品替代为主，对价格上涨支撑有限，玉米价格呈现窄幅上涨态势。6月中下旬，深加工企业库存相对充足，采购心态宽松，下游饲料企业受猪价下跌影响，需求持续低迷，价格偏弱运行。



作者：
邹洪林 豆粕分析师
Email：
zouhl@mysteel.com

豆粕：2021年上半年，美豆期价呈震荡上涨的态势，主力合约价格运行区间在1300-1600美分。上半年美豆价格运行分为三个阶段，（1）1-4月份，CBOT大豆突破之前的震荡区间不断上行，美豆在本轮的上涨中，一方面因为美豆供需平衡表偏紧，库存消费比不断走低，而且3月份美豆种植面积报告，出乎市场意料大幅下调新作美豆种植面积至8760万英亩，使得美豆新作供需紧张格局延续；另一方面，因南美大豆产区天气干旱炒作，加之巴西大豆到港延迟，美豆震荡走高，价格重心不断上移。

(2) 5 月份, USDA 公布公布了最新的供需报告, 美豆库存消费比有所上升, 报告数据偏利空, 且随着美国中西部作物种植进度的快速推进以及天气的逐渐好转, 短期内无法看到持续的利多驱动, 盘面开始出现资金的获利平仓, 价格出现回调; (3) 6 月份, 美豆价格继续走高, 主要受天气担忧影响, 加之美豆油大幅走高提振; 而下半月, 美豆价格出现明显回落, 因主产区天气出现改善。

2019-2021年小麦市场均价(元/吨)



小麦: 2021 年上半年小麦市场呈现高位震荡的运行趋势。其中上半年价格最高点为 3 月 12 日 2568 元/吨, 低点为 1 月 4 日 2483 元/吨。2021 年 1-6 月份全国小麦均价为 2545 元/吨, 同比 2020 年上涨 150 元/吨, 涨幅 6.26%; 同比 2019 年上涨 145 元/吨, 涨幅 6.04%。

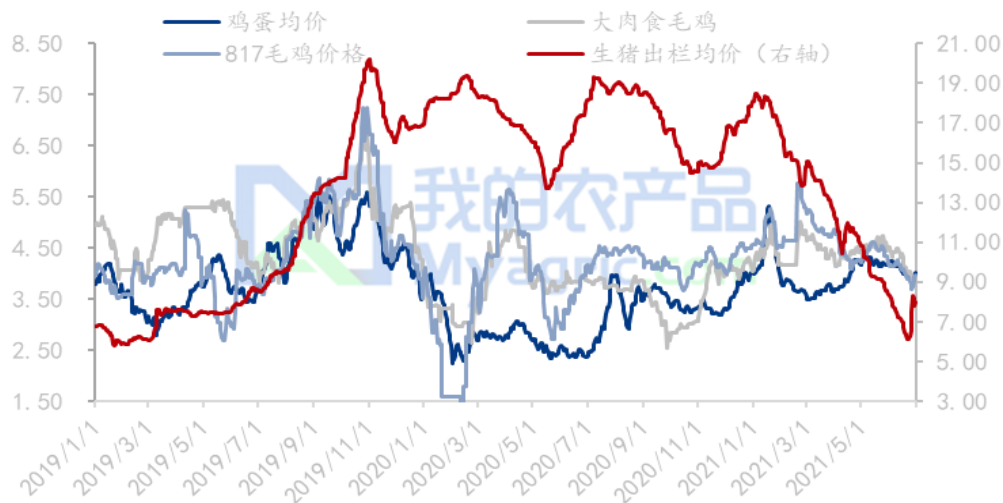
一月份河北地区疫情爆发, 疫情形势严峻, 经销商囤货心里加强。面粉节前备货活跃, 面粉厂家开工积极, 部分满负荷开工, 提价促收, 小麦市场价格不断上涨。春节过后疫情得到有效控制, 小麦市场价格一直维持高位运行, 整体波动不明显。今年饲用小麦用量大幅增加, 小麦价格受玉米价格影响较大, 玉米价格回落带动 3 月份的小麦市场价格开启下跌模式, 之后小麦价格受拍卖影响价格逐步稳定。直至新麦上市前, 小麦价格开始又来明显的波动。每年新麦上市之前小麦市场价格都会有个季节性的下跌过程, 但是今年一转常态, 小麦价格开始大幅上调, 今年新麦价格高开, 收购主体增加, 收购成本也居高不下。农户惜售心态加强, 粮商受成本影响出货心态也较为谨慎, 小麦市场价格开启上涨态势后震荡调整。

2.1.2 畜禽产品价格走势



作者：
王凌云 生猪分析师
Email：
wanglingyun@mysteel.com

2019-2021年畜禽市场价格走势图（元/斤）



生猪：2021年1-6月份全国生猪出栏均价整体呈现大幅下滑状态，上半年出栏均价为24.96元/公斤，同比跌幅27.29%。年初猪价由高点36.97元/公斤下跌至6月21日的12.91元/公斤，跌幅超67.0%。6月末猪价出现转机，短短数日回涨至15.95元/公斤。纵观上半年生猪市场，全国各重点城市区域价差缩小迹象明显，南北价差由年初2.0-3.0元/公斤缩窄至0.5元/公斤左右。

2020年生猪行业全面复产扩能，规模企业快速上量。其二，春节前后北方多地疫情爆发且产能受损明显，随负面消息不断发酵，一季度业内看涨情绪较浓，二次育肥意向不断提升，导致二季度肥猪占比较大，市场流通受阻严重。其三，春节过后终端消费下滑，二季度天气转热，市场进入传统消费淡季，供需双向利空猪市。6月末随市场肥猪市场存栏降量，养殖端在持续亏损状态下，挺价惜售情绪强烈，拉动猪价回涨至成本线附近。

鸡蛋：2021年上半年鸡蛋价格呈先涨后跌，再高位震荡徘徊的走势。1-6月份主产区均价为4.02元/斤，较2020年同期增长44.09%，较2019年同期增长11.67%。从现货价格走势来看，上半年蛋价整体高于2019年和2020年历史同期，处于近三年的价格高位。

1月份河北疫情突发，交通管制导致鸡蛋供应由偏紧到后期库存释放增大。鸡蛋价格也经历了由快速上涨至高位后，又迅速回落的过程。春节前后库存进入消化期，属于供需两淡的阶段。3月份随着市场需求逐步回暖，蛋价震荡上涨。4、5月份多重节日利好因素拉动，蛋价继续上涨，五一过后价格达到高点。但5月末开始，天气不断转热，受夏季高温高湿天气影响，贸易商维持低位库存，市场整体进入需求淡季，价格趋弱调整。

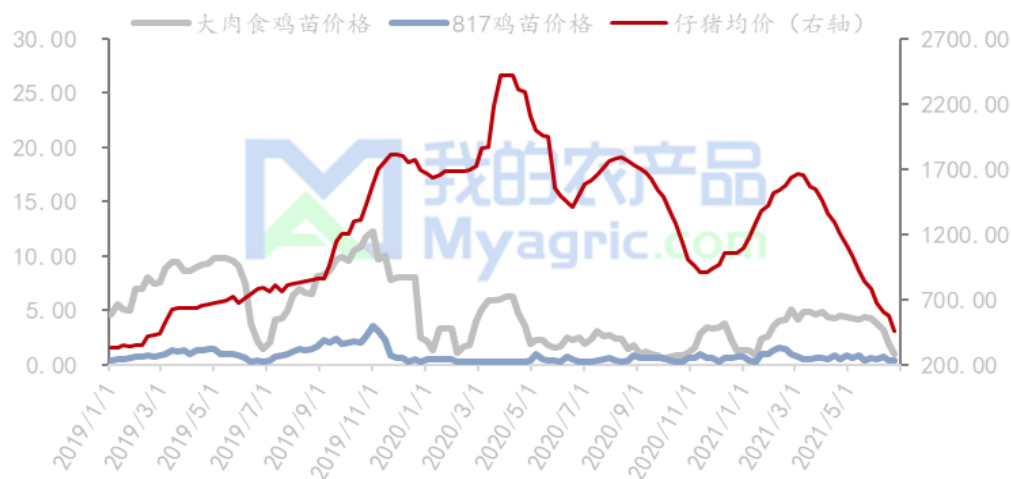
大肉食毛鸡：2021年1-6月全国大肉食毛鸡市场整体呈现涨后震荡下滑态势，上半年毛鸡均价为4.42元/斤，同比去年受新冠疫情影响期间上涨16.62%。年初受春节备货增量影响，叠加毛鸡货源不足拉动，价格快速涨至上半年高位5.01元/斤。

3月份随着生猪产能逐步恢复，不断拖累毛鸡市场。6月份冷藏厂长期亏损，采购心态不佳，加之生猪市场跌至半年度低位，毛鸡价格跌至上半年低点3.80元/斤。

817毛鸡：2021年1-6月全国817毛鸡均价4.56元/斤，较去年均价上涨0.97元/斤，同比上涨27.25%。上半年市场走势与大肉食鸡市场相似，1-2月份养殖户看空后市，补栏情绪不佳，叠加毛鸡货源不足，拉动毛鸡价格涨至半年度高点5.77元/斤。后期随生猪供应量增价跌，肉鸡替代作用逐渐减弱，加之4-5月份毛鸡出栏逐渐增量，屠宰开工低位，毛鸡价格顺势下滑。6月份屠宰企业长期亏损及猪价探底拖累，817毛鸡价格跌至上半年低点3.68元/斤。

2.1.3 上游种苗市场价格走势

2019-2021年畜禽上游种苗价格走势（元/羽；元/头）



仔猪：据我的农产品网样本企业数据统计，2021年7公斤仔猪价格走势一路下行，从年初的1171.76元/头下跌至6月30日的435.95元/头，整体下跌735.81元/头，跌幅62.80%；均价较去年同期下跌1071.19元/头，同比跌幅71.07%。上半年仔猪价格大幅下滑，主要受生猪价格持续下跌影响。据我的农产品网调研分析，仔猪采购群体主要以集团场为主，当前集团场资金压力大，部分规模场仔猪采购计划基本暂停，仔猪销售困难，市场呈现有价无市的尴尬局面。年内猪价持续下跌，大部分养殖企业亏损严重，在建猪场项目多已暂停，扩产进程暂缓，中小户补栏谨慎观望，仔猪市场表现难有起色。

大肉食鸡苗：据我的农产品网数据统计，全国大肉食鸡苗1-6月份均价为3.57元/羽，环比涨幅78.5%，同比涨幅11.21%。1月份市场为规避春节期间屠宰企业放假及疫情影响，苗市销售惨淡，价格低位运行。春节过后市场补栏情绪好转，鸡苗处于供不应求的局面，2-6月上旬苗价整体在4.00-6.00元/羽间徘徊，孵化企业盈利颇丰；6月中旬开始，天气转热，毛鸡养殖难度大，低价苗冲击等利空因素，拖累苗市大幅跳水，养殖户补栏欠佳，孵化企业利润由盈转亏，市场价格混乱。

817 鸡苗:2021 年 1-6 月全国 817 鸡苗均价 0.72 元/羽, 环比涨幅 24.75%, 同比涨幅 82.81%。年初由于年前孵化企业看空后市, 企业抽毛蛋、活珠子现象频发, 导致鸡苗短期内供不应求, 苗市走货顺畅, 鸡苗价格震荡上行涨至年内最高点 0.95 元/羽。但好景不长, 2-3 月份白羽肉鸡价格高位, 饲养白羽肉鸡盈利空间较大, 养殖户零星转养白羽肉鸡, 受其影响 817 鸡苗价格下滑至 0.40 元/羽。进入六月份, 天气炎热, 养殖饲养难度加大, 叠加农忙的影响, 苗价再次跌至年内最低 0.30 元/羽, 中小孵化厂被迫停工、转型, 大型孵化企业排苗计划相对稳定。

2.2 上半年基本面情况回顾

2.2.1 饲料原料基本面情况回顾

临储玉米退市 过度炒作减产以及缺口

根据我的农产品网数据显示, 2020 年全国玉米播种面积 4043 万公顷, 比上年减少 85 万公顷, 减幅 2.06%; 2020 年全国玉米收获面积 3881 万公顷, 较上年减少 40 万公顷, 减幅 1.03%。2020 年全国玉米产量 23870 万吨, 较上年减少 170 万吨, 减幅 0.71%。

同时, 2020 年临储玉米库存基本出清。2016 年临储玉米库存达到 2.5 亿吨以上, 到 2020 年库存就基本消化完了, 临储玉米库存平均每年下降 5000 万吨。减产叠加缺口预期, 引发多次抢粮热潮, 产区用粮企业及粮库收购热情较高, 进一步推高了玉米价格, 也伴随着高位风险。实际上, 2020 年临储玉米拍卖一共拍出近 6000 万吨, 其中有一半左右转结到本年度。因此, 今年属于高转结库存的一年。

农民售粮进度快 生产利润较好

今年出现了最反常态的情况, 玉米价格高点出现基层供应最集中的时间, 也就是春节前后。在今年的收购季节里, 贸易商及粮库收购及囤粮积极性较高, 产区基层农户售粮进度较快, 截止至 2021 年 1 月 4 日, 东北三省加内蒙古自治区玉米基层售粮进度为 60%, 较去年同期偏快 16%。收购价格节节攀升, 多数地区出现不同程度减产, 但收购价格最高一度达到 1.25 元/斤, 同比去年高出接近一倍。根据市场平均收购价格 1.1 元/斤来算, 今年自有土地玉米种植收益 900 元/亩, 同比去年高 400 元/亩, 同比增幅 80%; 包地种植收益 500 元/亩, 同比去年高 330 元/亩, 同比增幅 194%。

玉米进口量爆发式增长 大量替代谷物流入饲料领域

国内玉米价格“一直独秀”, 刺激消费企业转向采购大量进口谷物, 来替代玉米在饲料中的使用量。根据海关数据显示, 今年 1-5 月份中国进口玉米总量高达 1173 万吨, 已经超过了 2020 年全年进口量的总和。

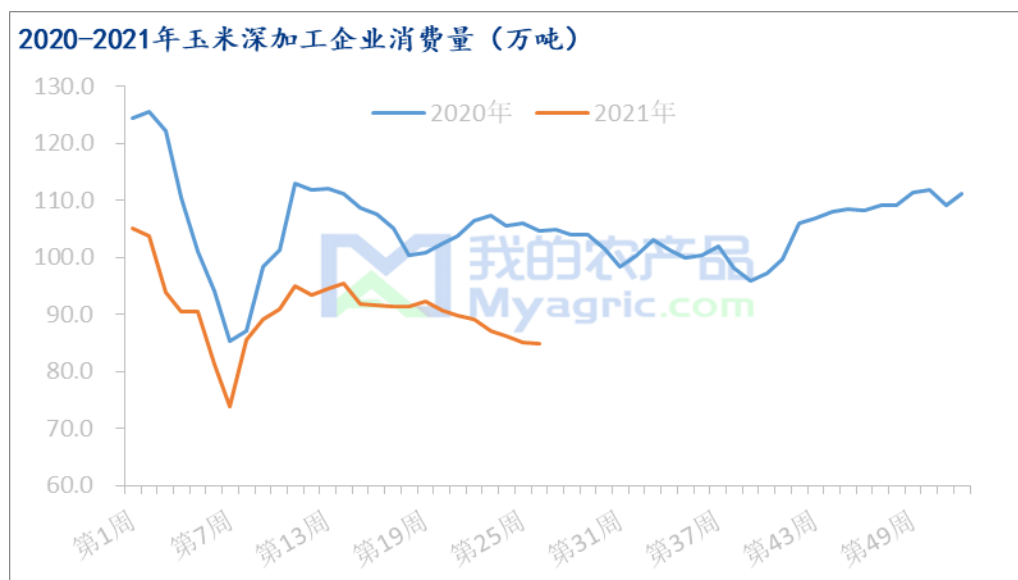


作者:
刘栋 玉米分析师
Email:
liudong@mysteel.com

国内饲料领域放开进口转基因玉米加工许可后，美国玉米进口量大幅增加。另外，2021年1-5月累计进口小麦、高粱、大麦分别为461、369和465万吨，同比分别增长88.9%、237%、139.1%。

价格改变预期 上半年需求明显下降

饲料消费方面，根据中国饲料工业协会统计数据显示，2021年1-5月全国饲料总产量11425万吨，同比增长21.5%。其中，配合饲料10451万吨，同比增长21.3；浓缩料及预混料产量分别为679、257万吨，分别增长26.5%和18.7%。按一般情况下，预估2021年1-5月份全国能量类原料大料的消费量达到10600万吨。根据目前饲料企业配方计算，大量小麦、进口谷物以及陈化稻谷进入饲料领域，这与往年情况截然不同，虽然饲料产量明显增长，但玉米的添加比例却明显下降，因此1-5月份玉米饲料消费理论只有5000多万吨，较去年同期下降了2000-2500万吨。



工业消费方面，据我的农产品网调研统计数据显示，2021年1-6月份，全国主要119家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米2355万吨，同比去年下降402万吨，同比降幅14.6%。原料成本大幅上涨，下游产品走货不畅，今年玉米深加工企业产品高库存成为常态，生产利润不佳，导致了开工率的下降。

豆粕供应整体宽松，库存维持高位

国内豆粕供需平衡表（单位：万吨）

	豆粕 产量	期初 库存	进口	出口	消费	期末 库存	库消比
2019年6月	576	68	0	12	545	87	16%
2020年6月	670	67	1	12	625	101	16%
2021年1月	677	90	1	15	705	48	7%
2021年2月	361	48	1	7	327	76	23%
2021年3月	515	76	1	10	500	83	17%
2021年4月	532	83	1	7	538	72	13%
2021年5月	664	72	1	11	654	71	11%
2021年6月	619	71	1	11	564	117	21%
2021年7月 预估	660	117	1	11	642	125	19%

数据来源：我的农产品网

据我的农产品网监测，2021年1-6月国内豆粕消费3290.40万吨，同比增加31.4万吨，增幅0.96%。2020年1-6月国内豆粕消费3259万吨，2019年1-6月国内豆粕消费3098.84万吨。截止2021年6月，国内豆粕期末库存为116.65万吨，同比增加15.99万吨，增幅为15.89%；2020年6月国内豆粕期末库存为100.66万吨，2019年6月国内豆粕期末库存为86.73万吨。

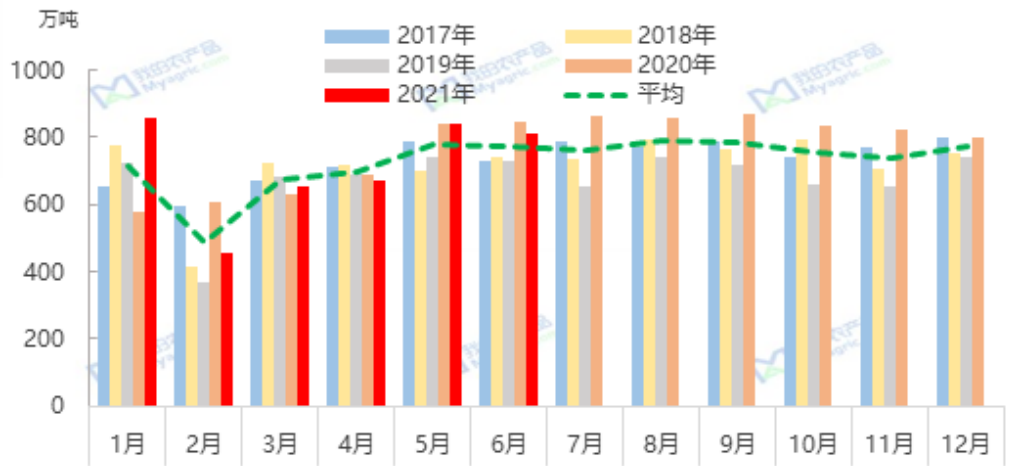
由此可见，1-6月国内大豆压榨和豆粕消费同比双增，但是消费增幅不及压榨量增幅，导致豆粕期末库存维持高位，库存消费比同比上升达到20.70%。据我的农产品预测，7月份国内大豆压榨仍将维持高位且高于6月份，豆粕消费预计将有所好转，但豆粕供应整体偏宽松，全国豆粕库存仍将处于高位。

国内主要油厂月度开工率

中国大豆压榨量月度对比图

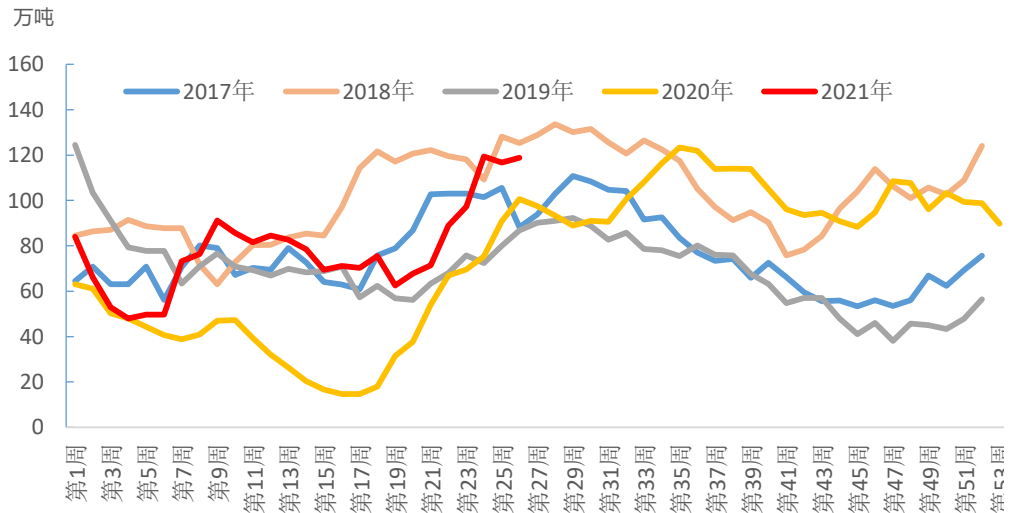


作者：
邹洪林 豆粕分析师
Email：
zouhl@mysteel.com



据我的农产品网对国内主要油厂跟踪统计，2021年1-6月，全国油厂大豆压榨4263万吨，同比增加67.8万吨，增幅1.62%。2020年1-6月全国油厂大豆压榨4195.2万吨，2019年1-6月全国油厂大豆压榨3934.37万吨。2020/21年度（始于2020年10月1日）全国大豆压榨量为6721.31万吨，较去年同期增长7.54%。

国内油厂豆粕周度库存走势



数据来源：我的农产品网

据我的农产品网监测显示，截止2021年6月，国内油厂豆粕库存为116.65万吨，同比增加25.84万吨，增幅28.46%。2020年6月内油厂豆粕库存为90.81万吨，2019年6月内油厂豆粕库存为80.02万吨。主要因5-6月大豆集中到港，油厂压榨量维持高位，生猪出栏加快，终端需求下降，豆粕加速累库。



作者：
刘栋 玉米分析师
Email：
liudong@mysteel.com

2018-2021年中国小麦产量（万吨）种植面积（亩）

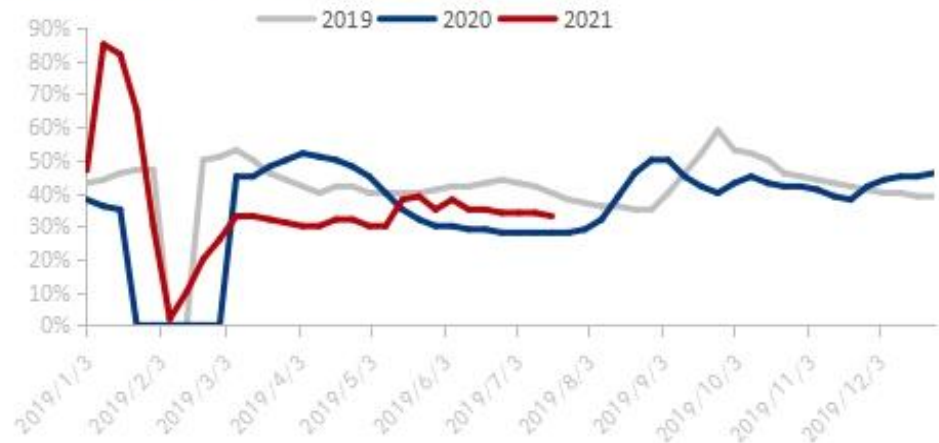


2021年1-5月份小麦进口总量为459.18万吨，同比2020年增加228.31万吨，涨幅98.89%；同比2019年上涨312吨，涨幅212.24%。

2021年1-5月份最低收购价（临储）小麦拍卖情况：总投放6827.1万吨，成交2779.11万吨，成交率40.71%，成交均价在2386元/吨。成交量较2020年同期成交量增加389.96%。较2019年同期增加1002.86%。截止到5月6日，国储小麦竞拍停拍，剩余库存量大约在4908万吨。

制粉行业产能过剩，企业盈利不足

2019-2021年中小面粉企业开机情况



制粉行业目前产能过剩，行业竞争激烈，企业盈利不足等成为常态。今年小麦价格高位运行，制粉企业收购成本居高不下。目前全国面粉产能过剩，市场竞争激烈，部分企业只能竞价销售以缓解库存压力，面粉价格一直处于不温不火状态，整体表现较为低迷。副产品方面价格波动较为频繁，且今年整体价格高于往年同期，在一定程度上对企业利润有一定的支撑作用。



作者:

王凌云 生猪分析师

Email:

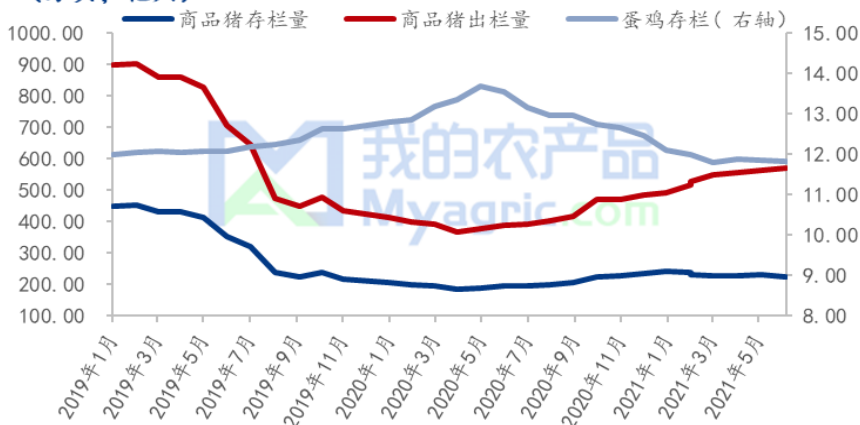
wanglingyun@mysteel.com

近三年我国面粉行业依然延续竞争激烈，普遍开工不足的局势。中小型面粉企业开工在 30-60%之间，淡旺季有一定区别，但季节性现象逐步减弱。中大型面粉企业的开工要高于小型企业，但同样面临开工不足的情况。目前面粉行业产能过剩，面粉产品同质化明显，这种局面短期难有明显改变，面粉行业整体开工仍将延续现状。

2.2.2 畜禽基本面情况回顾

生猪存栏缓慢增加，蛋鸡养殖扩产严重

2019-2020年样本企业商品猪存出栏及蛋鸡存栏量对比图
(万头; 亿只)



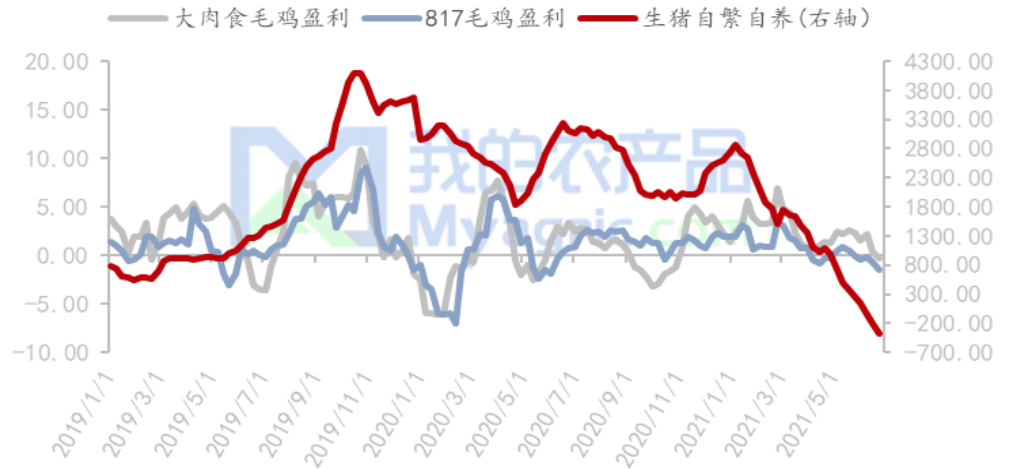
生猪: 据我的农产品网样本企业监测数据统计，2021年上半年样本企业商品猪存栏量总体波动有限，同比增幅 15%-23%，环比微涨。2020年3月后我国新冠疫情全面好转，在国家复产政策鼓励及养殖场全力复工复产推动下，生猪产能震荡向好，生猪存栏量缓慢增加。但2020年12月非瘟疫情再度爆发，导致行业产能恢复短时停滞倒退，样本企业生猪存栏量环比由增转减，但同比仍有 30%-45%的增幅。截至2021年6月末，上半年样本企业商品猪存栏量同比涨幅 15.11%。

2021年样本企业商品猪出栏量呈持续增加走势，其中1月和3月环比增幅在 3.8%-5.5%。1月商品猪出栏量增加明显，一方面得益于年前终端备货行情的带动，另一方面是养殖户为规避非瘟高风险的恐慌性出栏；而3月商品猪出栏量增幅明显则是年后的集中出栏及行情错判带来的结果。

蛋鸡: 2021年上半年全国在产蛋鸡月均存栏量 11.89 亿只，较 2020年同期减少 1.42 亿只，降幅 10.67%，较近三年同期减少 0.54 亿只，降幅 4.34%。2019年我国蛋鸡养殖行业扩产严重，致使 2020年鸡蛋市场长期处于供大于求的局面，饲料价格上涨后，养殖成本高企，养殖端亏损明显，被动产能去化，部分散户退出养殖行业。经过一年左右时间调整，2021年上半年全国在产蛋鸡存栏量处于近 3 年最低位，部分主产区空栏率达到 30%左右。

生猪自繁自养陷入亏损，肉鸡养殖盈利低

2019-2021年畜禽行业养殖盈利走势图（元/羽；元/头）



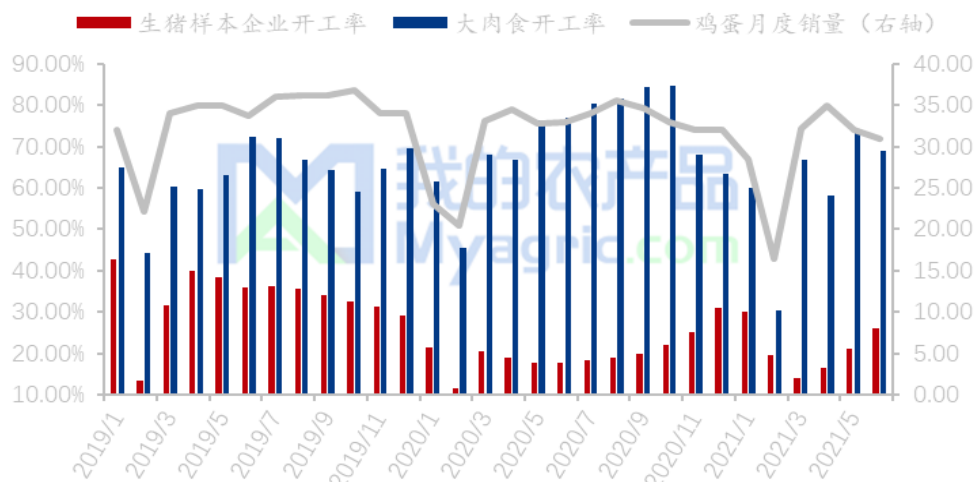
生猪:进入2021年，受猪价弱势下跌影响，生猪自繁自养利润不断下滑。1-6月份生猪自繁自养盈利均值为1204.81元/头，同比跌幅达55.26%。上半年盈利高点在年初第1周2860.35元/头，进入6月份后，自繁自养陷入亏损状态，平均每头标猪亏损400-500元/左右。年内随生猪产能快速恢复，国内猪价进入下滑通道，加之2020年饲料价格上涨后，保持高位震荡态势，综合因素叠加，上半年生猪整体盈利都在缩减。6月尾随肥猪不断消化，养殖户抗击惜售强烈，猪价超低反弹，盈利微微回正。

大肉食毛鸡:2021年1-6月份大肉食毛鸡在不考虑死淘的情况下，按照实际收购价格计算养户盈利为2.52元/只，环比增幅141.51%。一季度受2020年新冠疫情影响，养户补栏意向不足，导致毛鸡盈利涨至上半年高位8.36元/只。但4月和6月分别处亏损状态，且今年受季节和种源影响，死淘率远胜往年同期，实际养户盈利相对有限。

817毛鸡:据我的农产品数据统计，2021年1-6月份817毛鸡平均盈利为1.05元/只。因2020年上半年817毛鸡整体处于亏损状态，同比来看年内涨幅明显。一季度毛鸡出栏量偏低，817小白鸡价格高位运行，对应50天前低价鸡苗，毛鸡盈利涨至上半年最高位2.27元/只。二季度养殖端由赢转亏，平均亏损0.15元/只。由于前期饲料价格居高不下，叠加天气转热影响，毛鸡饲养难度加大，整体来看养殖户出栏盈利空间不高。

生猪屠宰率上升，鸡蛋消费同比微降

2019-2020年畜禽行业开工率及月销量对比图（千吨）



生猪:2021年上半年全国重点生猪屠宰企业开工率呈先涨后回落再震荡上行趋势,平均开工率21.14%,同比2020年上半年提升2.97个百分点,但较2019年同期的34.25%下降13.11个百分点。年初元旦及春节假期短时提振市场,加之北方多地爆发非瘟疫情,中小体重猪源抛售现象增多,屠宰企业开工率提升明显。进入二季度,猪价下滑明显,部分规模屠宰企业赌涨后市,分割入库比例增大,拉动开工率小幅上升。但整体来看,上半年终端消费利好有限,春节过后市场消费下滑,叠加天气转热,终端需求提振幅度有限,屠宰企业开工整体保持低位运行态势。

大肉食鸡:2021年1-6月全国大肉食毛鸡样本屠宰企业开工率在65.50%,环比跌幅14.98%,同比涨幅0.24%。第一季度养户受去年新冠疫情影响,补栏情绪欠佳,毛鸡货源不足,屠宰企业开工弱于往年同期。二季度毛鸡出栏缓步增量,企业生产亏损影响,宰厂间歇性停工拉低开工;另一方面屠宰产能的扩产增量,侧方面拉低行业开工率。

鸡蛋销量:据我的农产品网数据监测,2021年上半年我国代表地区鲜鸡蛋月均销量为29.18千吨,较2020年同期减少0.3千吨,降幅1.02%,较近三年同期减少1.22千吨,降幅4.01%。上半年我国鲜鸡蛋销量走势与往年相仿,1月份正值春节备货期,河北地区爆发疫情,群众出现恐慌心理,终端采购数量远超往年,导致2月份销量大幅下滑。进入3月份终端需求逐渐回暖,市场销量亦恢复到正常水平,但受猪肉价格影响,上半年鸡蛋终端消费量较往年有所减弱。加之春节过后,食品企业订单减少,开工率降低,同样受今年鸡蛋价格影响,深加工企业利润微薄,部分停业待产,今年上半年整体需求处于稳中偏弱水平。

第三部分 2021 下半年市场展望

3.1 政策分析

《2021 年中央一号文件-推进乡村振兴加快农业农村现代化》

内容摘要： 过于粮食方面：“十四五”时期各省（自治区、直辖市）要稳定粮食播种面积、提高单产水平。加强粮食生产功能区和重要农产品生产保护区建设。建设国家粮食安全产业带。稳定种粮农民补贴，让种粮有合理收益。坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策，完善玉米、大豆生产者补贴政策。

关于加快推进农业现代化：一、提升粮食和重要农产品供给保障能力。二、打好种业翻身仗，加快第三次农作物种质资源、畜禽种质资源调查收集，加强国家作物、畜禽等种质资源库建设。支持种业龙头企业建立健全商业化育种体系。其三，推进现代农业经营体系建设，实施家庭农场培育计划，把农业规模经营户培育成有活力的家庭农场。支持农业产业化龙头企业创新发展、做大做强。

文件解读： 2021 年一号文件不仅对本年的粮食生产做出规划，也对“十四五”期间粮食生产做出重要表述。“结合农业农村部的相关表态，可以概括为“两稳一增”，即稳口粮，稳大豆，增玉米。稳口粮就是要确保口粮绝对安全，南方双季稻 2020 年扩种的面积不能减少，同时要提高单产；黄淮海和西北地区小麦面积要力争有所恢复。稳大豆，即继续实施大豆振兴计划，力争面积稳定在 1.4 亿亩以上，提高单产和品质，确保用于豆制品等的食用大豆国内自给。增玉米，即重点扩大东北地区和黄淮海地区玉米面积。

现我国畜禽核心种源自给率虽在 75%左右，但当前的种业形势，畜禽业的繁殖率、饲料转化率与国际先进水平仍有很大差距。种业是产业“芯片”，将直接关系到我国农业相关产业发展的质量、速度和效益。回观国内 2020 年禽业市场，玉米豆粕等饲料原料一路上涨，养殖成本不断提升，粮食及农产品的保障供给，无疑在 2021 年在畜禽市场弱势下行的状态下，给农民和养殖户吃了一颗定心丸。未来畜禽市场发展，养殖体系或不仅限于规模化、标准化、一体化、智能化的体系。未来将在“公司+农户”和“一体化”两种经营模式上形成明显差别。

《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》

内容摘要：国家层面将猪粮比价、能繁母猪存栏量变化率、36个大中城市精瘦肉平均零售价格作为预警指标。过度下跌情形预警分级：当猪粮比价低于6:1时，由国家发展改革委发布三级预警；当猪粮比价连续3周处于5:1~6:1，或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到5%，或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅在5%~10%时，发布二级预警；当猪粮比价低于5:1，或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到10%，或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅超过10%时，发布一级预警。

文件解读：2020年春节过后，生猪市场一路下滑，随行业利润跌破自繁自养成本线，养殖端恐慌心理加剧，国家储备肉调节机制在行业大复产的背景下出台，更大程度上作用于促进生猪产业稳定发展及平稳运行，维护生产及消费者利益，对于市场形成托底和支撑作用。行业部门收储更多带来的是短期消息面提振，对于猪价上涨拉动力度或极为有限。

《非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控工作方案（试行）》

内容摘要：将全国划分为5个（北部、东部、中南、西南、西北）大区开展分区防控工作。主要任务：一、优先做好动物疫病防控。二、加强生猪调运监管，规范生猪调运，除种猪、仔猪以及非瘟等重大动物疫病无疫区、无疫小区生猪外，原则上其他生猪不向大区外调运。三、推动优化布局和产业转型升级，推进生猪养殖标准化示范创建。促进生猪就地就近屠宰，推动养殖屠宰匹配、产销衔接。加强生猪运输和冷链物流基础设施建设，推进“运猪”向“运肉”转变。

文件解读：区域疫病防控不是单纯的管控运输或生产环节。在现阶段非瘟疫病持续存在的情况下，行业政策执行压力仍大，养殖业要严抓生产环节。相对于政策目的性而言，要抓中间环节和终点，也就是运输和市场或是屠宰环节，真正做到双管齐下，互不偏倚。同时方案对冷链运输行业也带去了发展和挑战，调肉对冷链物流和设施投建条件要求高，市场衔接发展仍是一个长线过程。

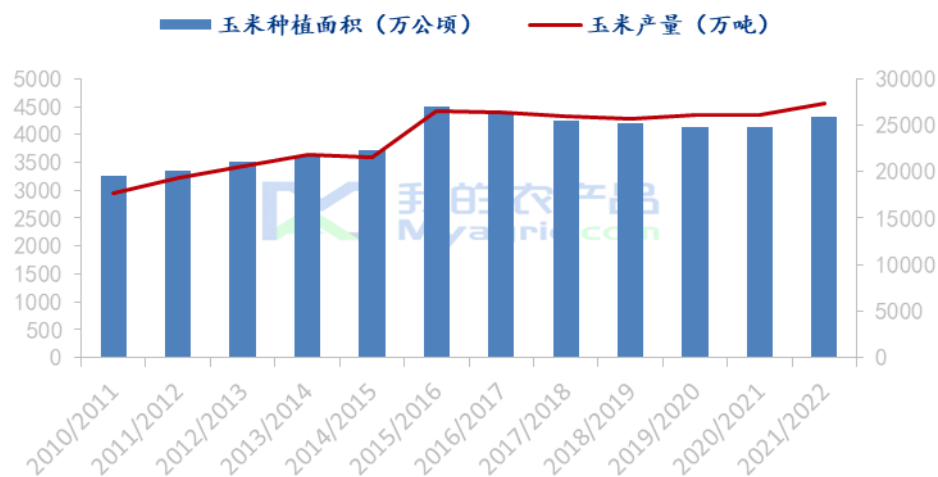
3.2 基本面情况展望

玉米面积增长空间有限，产量增加主要靠单产



作者：
刘栋 玉米分析师
Email：
liudong@mysteel.com

玉米种植面积产量走势图



2020年玉米价格上涨明显，带动农户种粮积极性增加，同时加上国家相关政策的引导，2021年玉米种植面积增加明显，据我的农产品网预估，2021年玉米种植面积4321万公顷（64681万亩），较2020年增加186万公顷（2785万亩），增长幅度4.30%。

正常情况下，如果不考虑天气的影响，2021年玉米单产水平较去年增加，结合种植面积的增加幅度，预估2021年玉米产量27370万吨，较2020年增加1303万吨，增长幅度5%。从长期的趋势来看，玉米种植面积已经接近历史高位，继续增加的空间有限，未来玉米产量的增加将会更多依靠单产的提高，跟国外相比，我国玉米单产提高的水平依然有很大的空间。

深加工需求增长空间被抑制

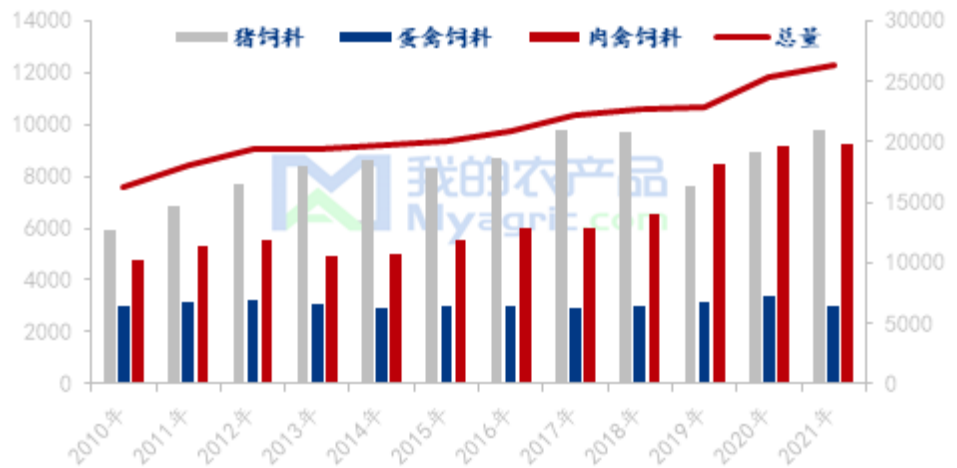
深加工玉米加工能力走势图 (万吨)



从 2015 年开始，深加工企业玉米加工能力快速扩张，进入 2020 年，玉米价格的大幅上涨，传导至下游深加工企业的压力不断加大，深加工企业玉米加工能力增长明显放缓，据我的农产品网统计，2021 年深加工企业玉米加工能力 1.23 亿吨，较 2020 年增加 200 万吨，增长幅度 1.65%。

饲料产量保持增长，能量饲料多元化

2010-2021 年饲料产量走势图（万吨）



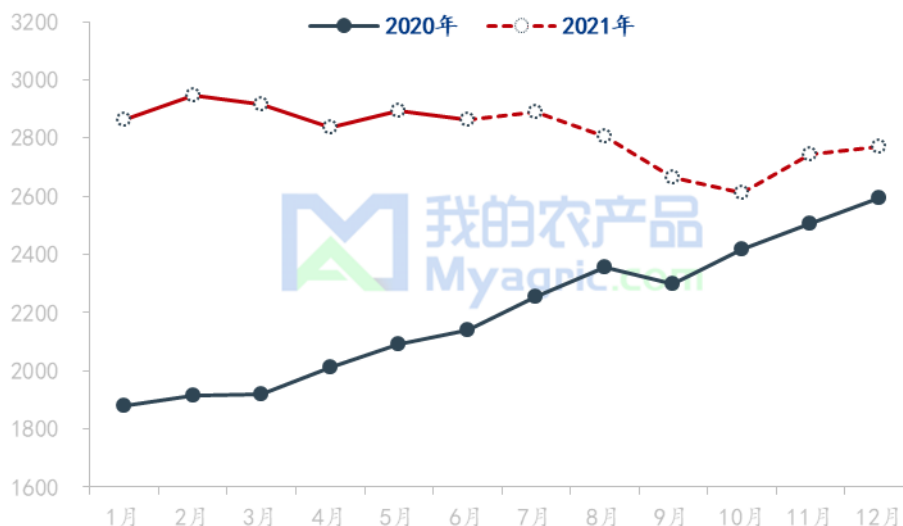
2021 年饲料总产量继续保持增长趋势，主要得益于生猪存栏量和出栏量都明显增加，猪饲料增长明显，但是蛋禽饲料下降，其他品种饲料增长幅度较小。据我的农产品网预计，2021 年去年饲料产量预计达到 2.64 亿吨，较去年增长 4.41%。虽然饲料产量继续保持增长，但是由于玉米价格维持高位，进口玉米及相关产品数据增加明显，能量饲料的种类表现多元化的趋势，饲料玉米消费需求一般。2020/2021 年度进口玉米及相关替代产品大量在饲料中替代玉米作为能量饲料使用，据我的农产品网预估，2020/2021 年度进口玉米及相关替代产品将创历史新高，达到 5070 万吨，长期来看，在国内玉米价格维持高位的情况下，进口玉米及相关替代产品保持较大的数量。

虽然饲料产量继续保持增长，但由于饲料中小麦对玉米的替代，导致豆粕被动降低添比 2-3%，叠加其它蛋白原料对豆粕的部分替代。此外，2021 年自配料市场继续萎缩，转向的全价料豆粕添加比例明显低于自配料的豆粕添加比例。因此，豆粕消费增速将不及饲料产量增速，预计豆粕全年增速在 0-2% 左右。

3.3 下半年价格走势

3.3.1 玉米价格走势

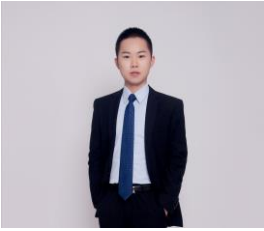
2020-2021年全国玉米月度均价预测（单位：元/吨）



总体来看，新粮上市之前利空因素占据主导。下游饲料行业除了乳猪料以外，其他饲料基本不用国产玉米，能量饲料来源主要为小麦、进口玉米、进口玉米粉、糙米等，饲料企业对国产玉米消费量锐减，下游深加工企业成为玉米的主要消费群体。中间贸易商环节存粮高于去年同期，同时下游深加工企业库存水平较高。综合各方面因素，对下半年玉米价格走势作如下预测：

首先，季节性下跌不可避免。在替代产品大量使用的情况，就单纯从玉米的角度来看，2020/2021年度玉米市场呈现供大于求的局面，因此，新玉米上市之前玉米价格走势并不乐观，预计以震荡偏弱为主，七八月份或有反弹，但反弹力度有限，新粮上市前的季节性下跌不可避免，且下跌幅度明显大于去年。

另外，以新粮上市为界，9月份新粮逐渐上市，玉米价格季节性下跌，市场价格重新锚定，但是未来影响玉米价格的因素比较多，小麦和玉米的价差将决定小麦替代量的大小，两者之间价差的缩小很大程度上由玉米价格的下跌来实现。另外，国内外的价差将决定进口玉米及其替代产品的数量，2021-2022年供需需将呈现双增的局面。新粮上市，市场主体高价抢粮的意愿将明显减弱，价格出现持续上涨的可能性较小，综合各方情况，新粮上市之后，玉米价格维持稳中偏强运行的走势，全年来看维持区间内高位震荡的可能性较大。



作者：
邹洪林 豆粕分析师
Email：
zouhl@mysteel.com

3.3.2 豆粕价格走势

展望 2021 下半年的豆粕价格，或将出现见顶回落的走势。其主要原因，一方面在于 2021 年全球大豆将有望开启库存重建，因本年度的美国大豆种植面积增加，以及下半年南美巴西、阿根廷种植面积同样有望增加，因此在单产不出现大豆损失情况下，全球大豆产量将同比增加。

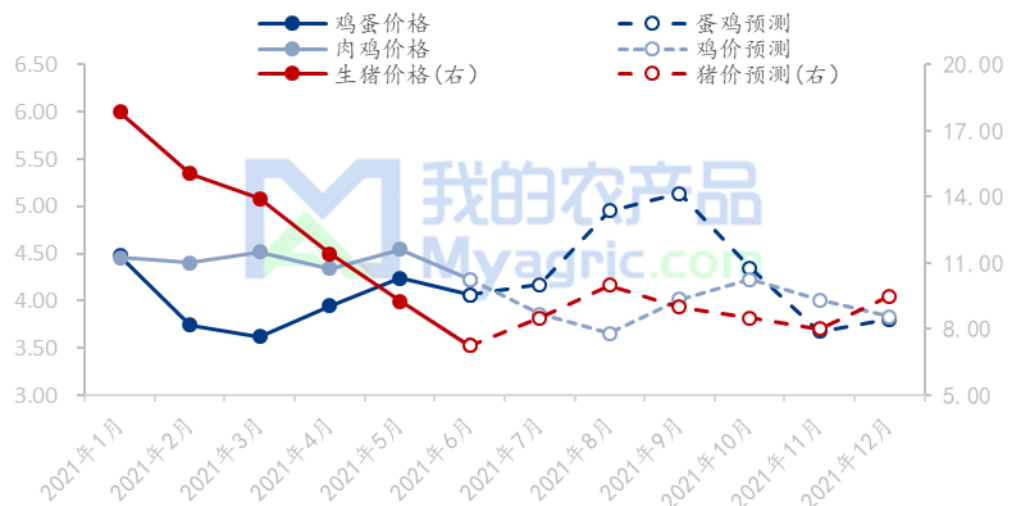
另一方面，国内进口大豆企业较长时间压榨利润较差，且豆粕消费未跟上饲料产量增速，令下半年的美豆出口面临较大压力；同时，在下游生猪养殖利润恶化，进入下行周期的大背景下，蛋白原料的需求难有新的增长点。因此，从豆粕价格大周期的角度来看，未来价格在出现冲高后将面临重心下移。此外，豆粕价格冲高的主要驱动力将来自于在全球大豆库存重建过程中出现的毛刺，即例如某主产国大豆产量不及预期的情况出现。

3.3.3 畜禽产品价格走势

2021年畜禽产品月度均价走势及预测图（元/斤）



作者：
王凌云 生猪分析师
Email：
wanglingyun@mysteel.com



综合下半年消费市场来看，后期随高校陆续开学，团膳消费逐渐回归。其次，中秋、国庆、元旦节日频频，对鸡蛋、肉鸡市场刚性需求提振或较为明显。加之天气由热转凉，一定程度利好蛋品的运输及存储，下半年整体价格高点将在 8-9 月份出现，或有望突破 5 元/斤关口。12 月中旬受元旦市场拉动鸡蛋价格或将迎来新一轮行情，下半年蛋价行情整体好于上半年。肉价鸡市场下半年受中秋、国庆双节拉动，贸易商提前备货增量，9 月份左右鸡价或将配合产品价格有明显上涨表现。

生猪市场来看，下半年随天气由凉转冷，猪肉逐渐进入传统消费旺季，随低价肉、节假日消费及冬季南北腌腊灌肠活动拉动，终端消费回升明显。供应市场来看，三季度受前期产能受损及夏季高温生猪长速放缓等综合因素影响，生猪市场供应难有上量。但进入四季度，随行业产能不断兑现，市场或进入年内出栏高峰，供需博弈之下。我的农产品网预测，下半年生猪市场高点或在 8 月前后，次高点或在 12 月份。但二季度屠企冻品库存高位，下半年或逢高出库，预计下半年猪市均价或将难以企及上半年 24.96 元/公斤的均价高点。

纵观畜禽行业未来发展，市场不确定影响因素重重叠加，夏季强降雨时节来临，非瘟疫情常态化发展；禽流感影响不断；环保治理持续；饲料价格高位，都是畜禽行业未来发展要面临的诸多问题及挑战。

免责声明： Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。