

年前备货提振需求 分割品仍会偏强

银河农产品

研究员：刘大勇

期货从业证号：F03107370

投资咨询证号：Z0018389



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures - Future

第一部分 周度核心要点分析及策略推荐

2

第二部分 周度数据追踪

9

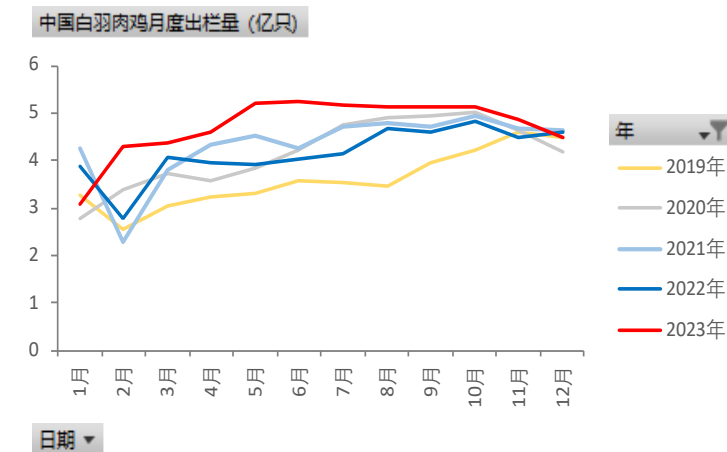
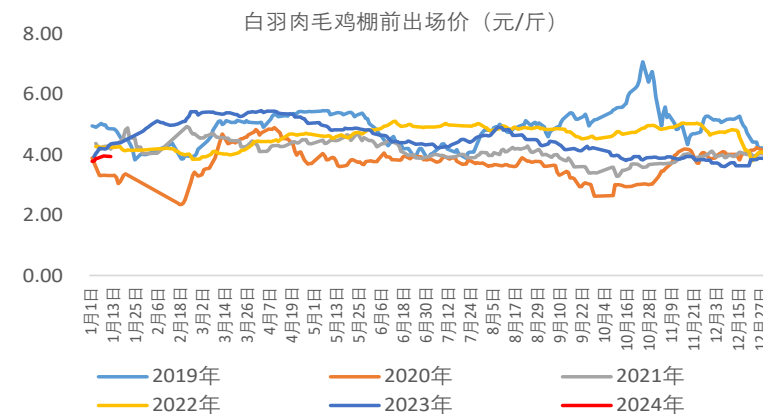
第一部分 周度核心要点分析及策略推荐

内容摘要

- **毛鸡**——下游分割品走货好转，价格上涨，带动毛鸡价格走高。毛鸡供应会略增，屠宰企业收购谨慎，预计毛鸡价格相对稳定。
- **鸡苗**——孵化企业陆续出苗，出苗量增加，但市场空棚率较高，且养殖已经盈利，鸡苗价格上涨。下周孵化企业出苗量会继续增加，且鸡苗价格处于高位，预计鸡苗价格会高位震荡。
- **分割品**——元旦后爪翅走货较好，带动其他分割品价格走高。下半周走货偏慢，库容率也在上升，分割品价格开始走弱。但年前仍有备货，分割品价格仍会偏强。
- **利润**——玉米和豆粕仍有下跌空间，饲料价格仍会继续下跌，毛鸡价格仍会偏强，但鸡苗价格上涨较多，养殖利润可能相对稳定，屠宰利润相对稳定。春节前仍有一波备货行情，毛鸡供应也在减少，毛鸡价格会震荡上行，养殖会继续盈利。

1. 毛鸡——下游走货转好，毛鸡价格偏强运行

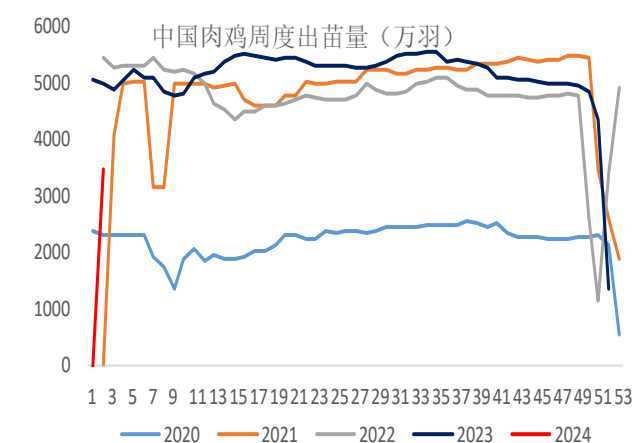
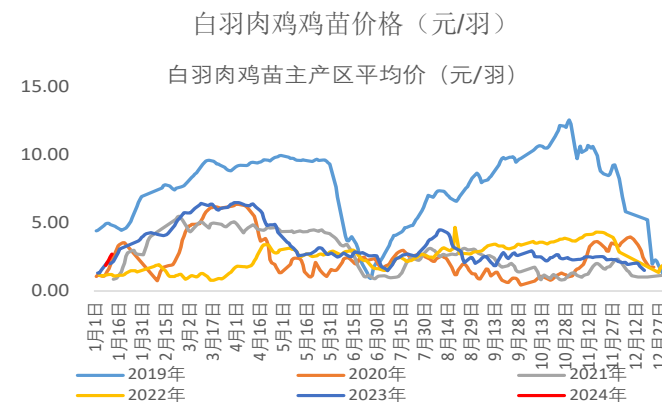
- 毛鸡价格方面，本周主产区毛鸡棚前成交均价为3.84元/斤，环比上周上涨3.78%，同比下跌5.88%。上半周分割品走货转好，毛鸡供应偏紧，屠宰端上调毛鸡价格。下半周毛鸡供应缓解，分割品库容上升，价格回落，毛鸡价格回落。预计下周毛鸡价格相对稳定。
- 毛鸡供应方面，12月白羽肉鸡出栏4.5亿只，环比下跌7.6%，同比减少2.4%。由于11月白羽肉鸡出苗量环比略减少，12月白羽肉鸡出栏减少。全年毛鸡出栏量会高于2022年8-10%。



数据来源：卓创资讯，银河期货

2.1 鸡苗——鸡苗出苗量仍偏低,市场鸡苗价格上涨

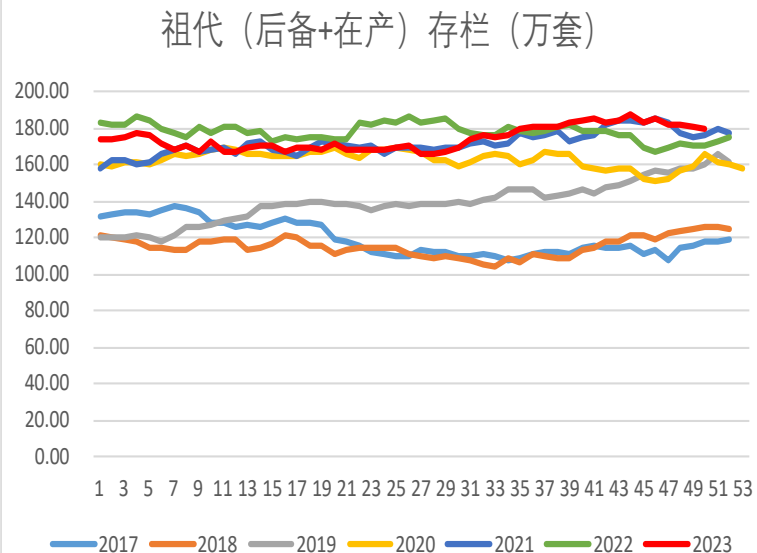
- 本周白羽肉鸡苗市场价格为1.8元/羽，市场出苗量仍偏少。本周种蛋均价1.26元/枚，较上周上涨0.21元/枚，同比跌19.23%。多家企业恢复报价，鸡苗供应量仍偏低，市场空棚率较高，毛鸡价格上涨，养殖开始盈利，养殖户补栏积极性提高，带动鸡苗价格上涨。下周鸡苗供应会继续增加，价格相对稳定。
- 补栏量方面，本周白羽肉鸡苗出苗量3499.5万羽，同比跌幅30.25%。本周孵化企业开始恢复出苗，鸡苗供应量大幅增加，下周孵化企业会继续出苗，预计下周出苗量会继续增加。
(备注：25家大型孵化企业主要来自山东9家、江苏5家、辽宁5家、河北3家、河南1家、安徽1家、福建1家。)



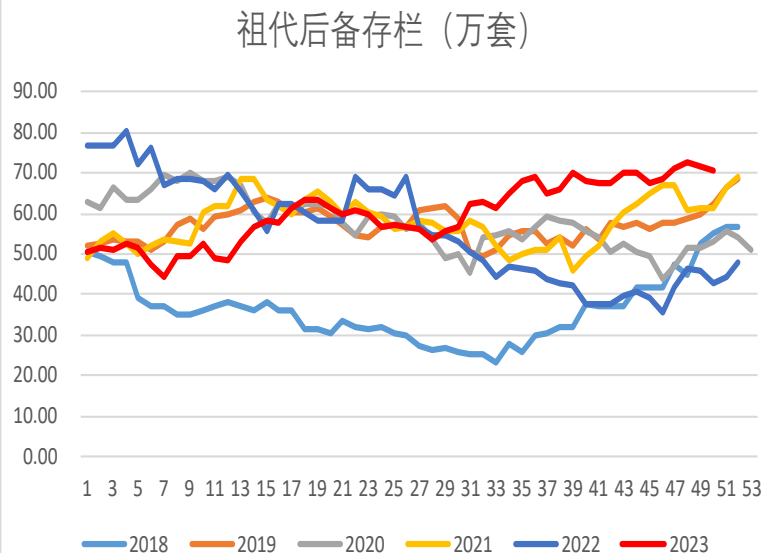
数据来源：卓创资讯，博亚和讯，银河期货

2.2 种禽存栏情况-祖代肉鸡存栏（白羽肉鸡协会）

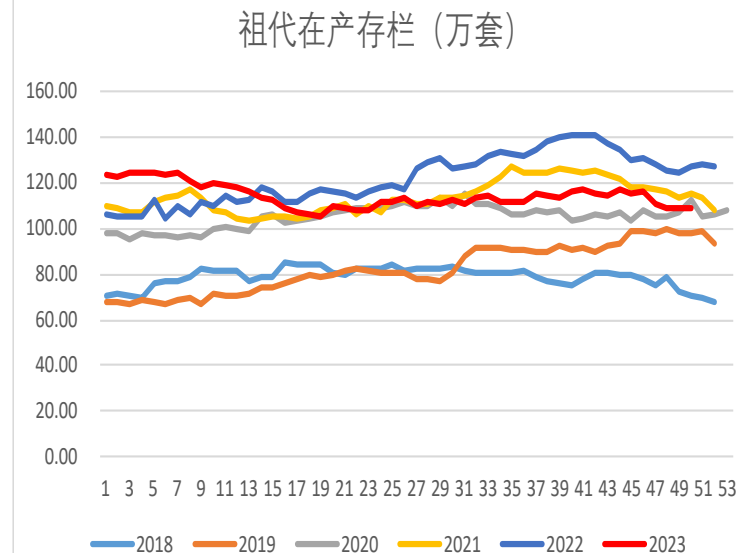
全国祖代白羽肉鸡存栏（后备+在产）



全国白羽肉鸡后备祖代存栏



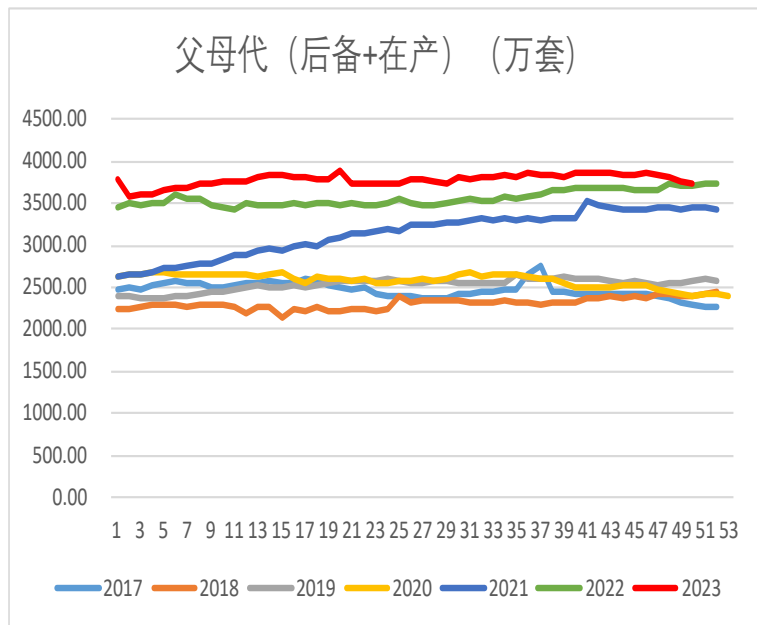
全国白羽肉鸡在产祖代存栏



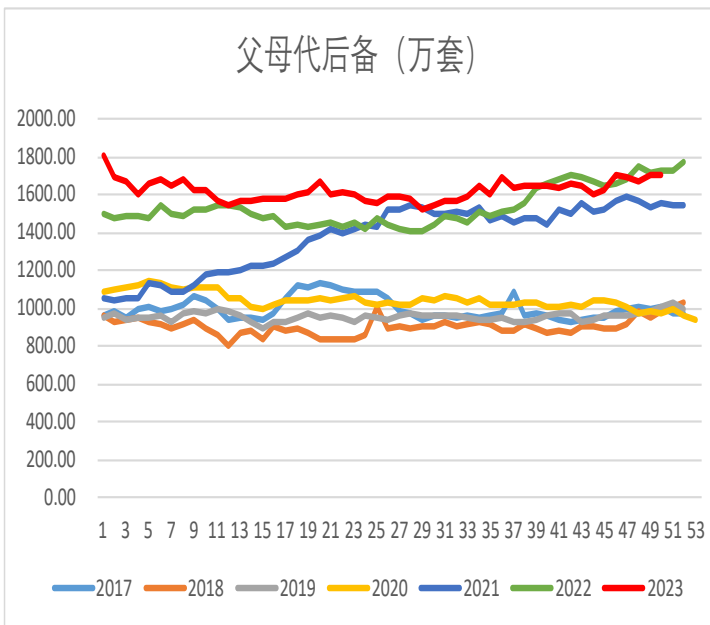
- 截止12月31日，祖代后备和在产存栏183.1万羽，其中后备祖代71.26万羽，在产祖代111.84万羽。

2.2 种禽存栏情况-祖代肉鸡存栏（白羽肉鸡协会）

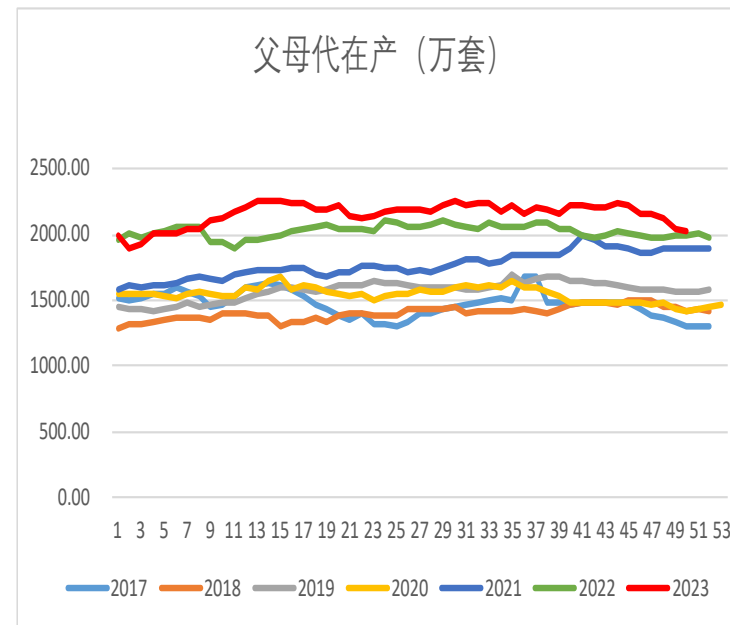
全国父母代白羽肉鸡存栏（后备+在产）



全国白羽肉鸡后备父母代存栏

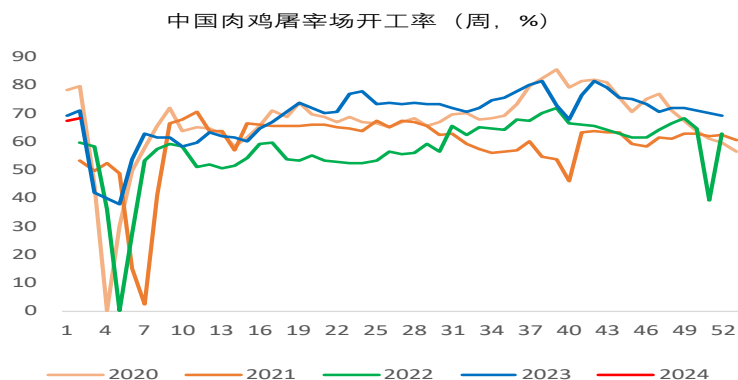


全国白羽肉鸡在产父母代存栏

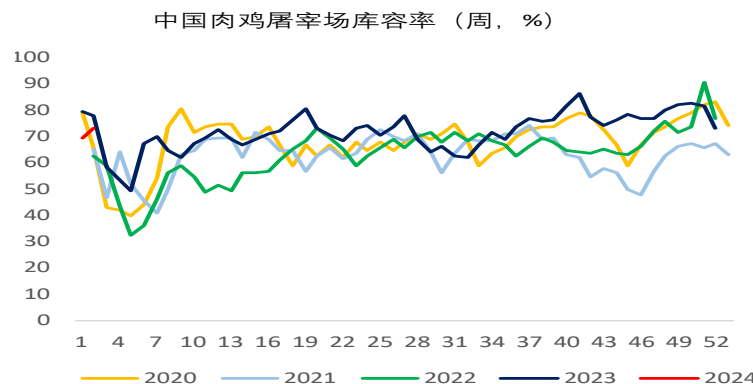


- 截止12月31日，父母代种鸡后备和在产存栏3720.54万羽，父母代后备存栏1685.18万羽，父母代在产存栏2035.36万羽。

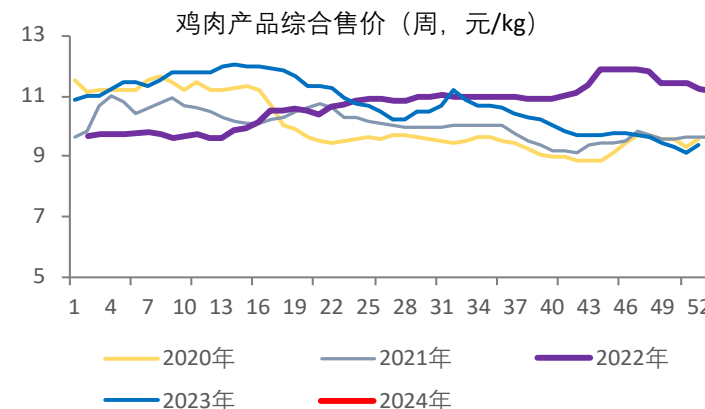
3. 屠宰——开工率略涨，库容率上升，肉鸡产品上涨



数据来源：卓创资讯，银河期货



数据来源：卓创资讯，银河期货

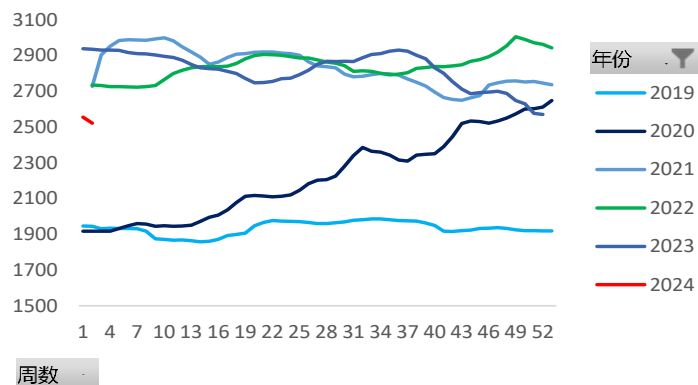


数据来源：iFinD，银河期货

- 卓创数据显示，本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率68.59%，较上周上升0.82%；冻品平均库容率73.24%，较上周上涨3.53%。鸡产品需求回落，养殖户提前出栏，下周肉鸡供应量会略涨，预计下周开工率会略涨。鸡产品冲高回落，贸易商拿货谨慎，库容率上升。鸡产品走货转慢，叠加开工率略涨，预计下周库容率会继续小幅上升。（18家大型屠宰企业进行监测，其中河北省取2家、江苏2家、河南2家、山东省取6家、辽宁5家、安徽1家）
- 卓创数据显示，本周白羽肉鸡产品上涨。板冻大胸周度均价8.91元/公斤，环比上周上涨0.25元/斤，同比跌幅10.9%；大规格琵琶腿周度均价10.77元/公斤，环比上涨0.96元/斤，同比跌幅21.2%。元旦后，爪翅需求较好，带动分割品上涨，但下半周毛鸡供应增量，库存上涨，鸡产品价格转弱。由于年前仍有备货动作，下周鸡产品仍会偏强。

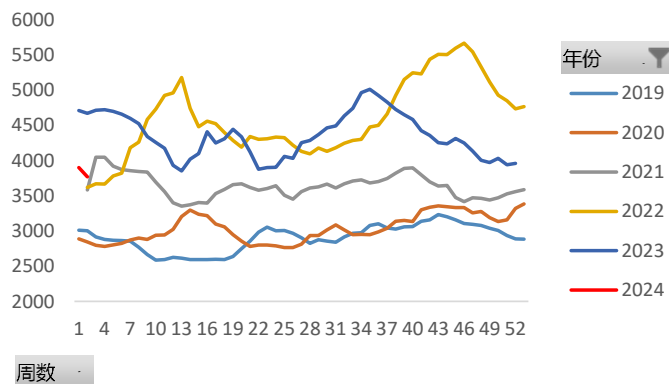
4. 利润——饲料成本下降，毛鸡价格上涨，养殖盈利

玉米价格走势



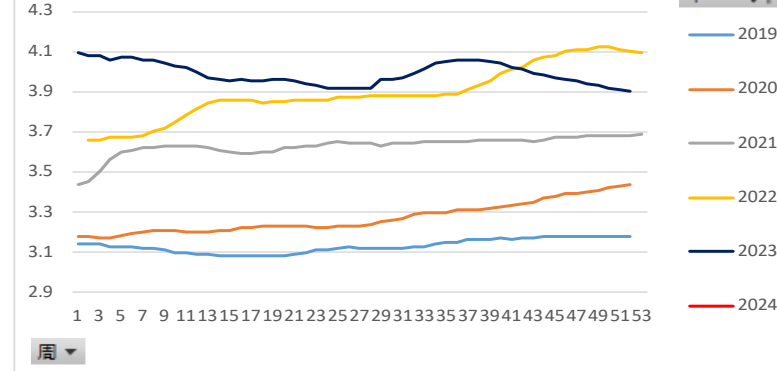
数据来源：iFinD，银河期货

豆粕价格走势



数据来源：iFinD，银河期货

求和项: 肉鸡饲料



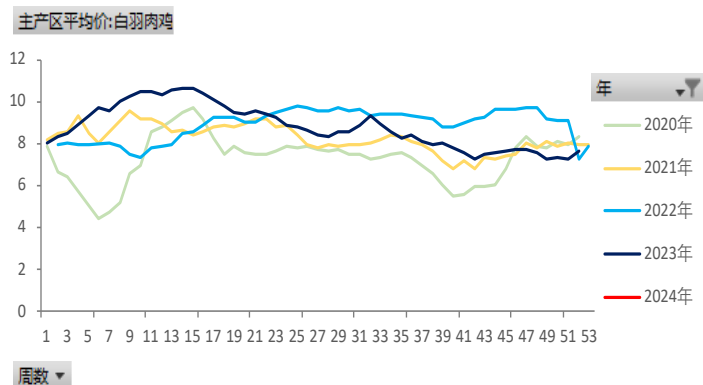
数据来源：iFinD，银河期货

- **成本端，近期饲料价格继续下降。本周玉米现货均价2386元/吨，环比下跌1.38%，本周豆粕现货均价3765元/吨，环比下跌3.41%。**由于农户卖粮增多，玉米现货继续下跌，且饲料企业建库存意愿较弱，玉米现货仍有下跌空间，豆粕价格也在回落，且饲料消费偏弱。下周玉米现货仍有下跌空间，豆粕现货也有下跌空间，预计下周饲料成本继续偏弱，预计山东饲料会在1.8-1.9元/斤，仍可能继续回落至1.7-1.8元/斤的区间，中长期看1.7元/斤支撑会很强。
- **利润端，按照料肉比1.42计算，本周全国均价毛鸡养殖利润0.39元/羽，较上周利润上涨0.83元/羽，养殖成本3.7元/斤。鸡苗价格上涨，饲料成本继续下跌降，但毛鸡价格上涨，导致养殖利润盈利，预计下周养殖利润相对稳定。**

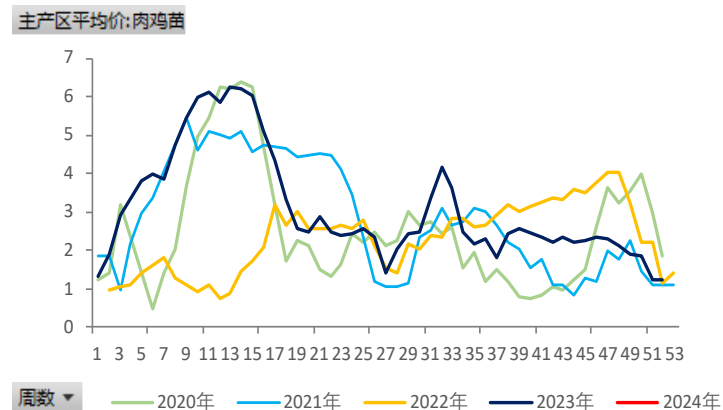
- 鸡苗：大部分种禽企业陆续恢复出苗，出苗量会继续增加，由于出苗量较少，且养殖有利润，市场空棚率较高，鸡苗价格上涨。但鸡苗出苗量持续增加，鸡苗价格处于高位，预计下周市场鸡苗价格会高位回落。
- 白羽肉鸡：下游分割品上升，经销商走货转慢，毛鸡供应也略增加，毛鸡价格会相对稳定。毛鸡供应仍偏少，屠宰企业收购一般，且下游分割品短期有走弱迹象，预计下周毛鸡价格仍会稳定。
- 分割品：由于爪翅等分割品元旦后走货较好，带动鸡分割品上涨。但毛鸡供应略增，屠宰企业收购紧张缓解，库容率也在上升，经销商走货转慢，分割品价格出现回落。但年前下游需求仍有备货计划，分割品走货会出现阶段性好转，预计下周分割品仍会偏强。
- 中长期来看，2024年上半年祖代鸡引种可能减少，父母代种鸡后备和在产存栏维持高位，白羽肉鸡供应可能会持平2024年，饲料成本下降至1.7-1.8元/斤的成本，养殖成本也在下降，养殖利润会好转，毛鸡和鸡产品利润会好于2023年。预计2024年3月-5月毛鸡价格持续走强，终端分割品也会持续上涨。

第二部分 周度数据追踪

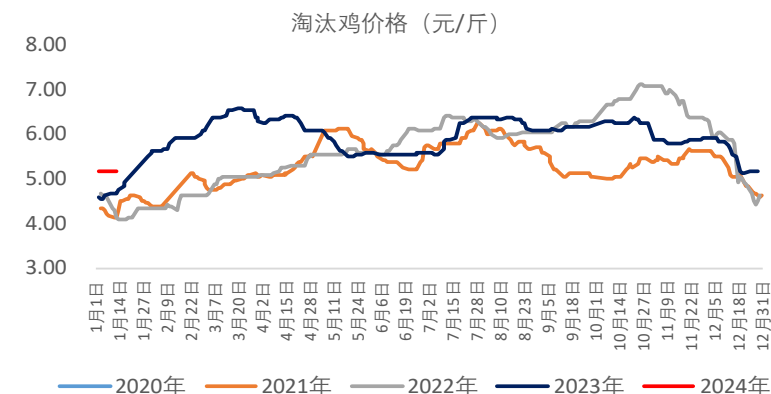
白羽肉鸡价格（元/公斤）



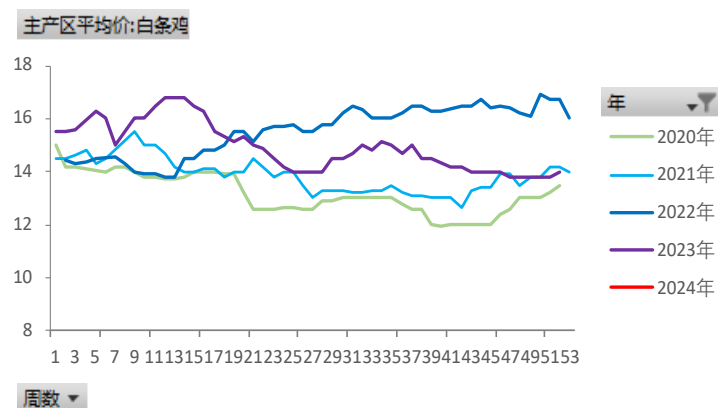
白羽肉鸡苗价格（元/羽）



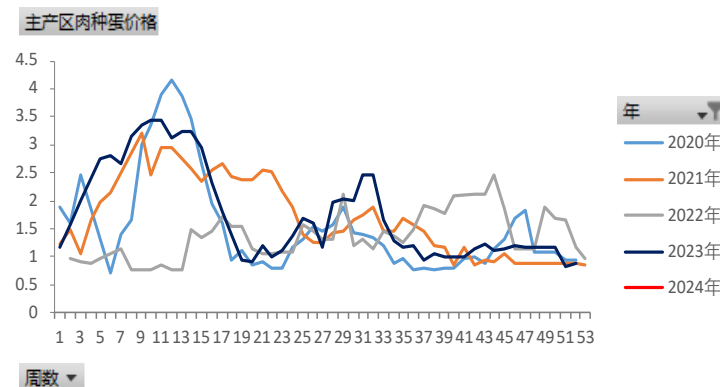
淘汰鸡价格（元/公斤）



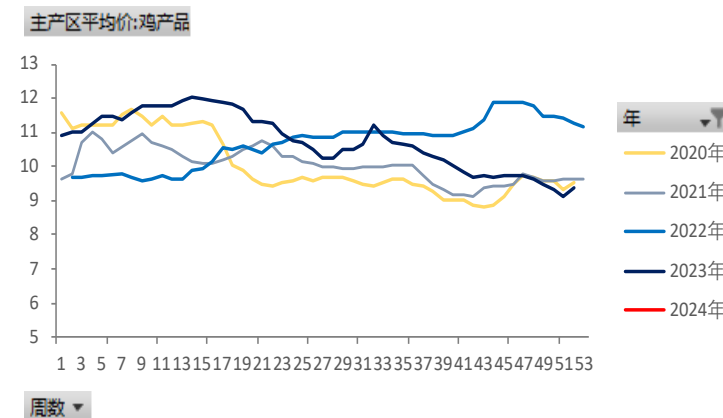
白条鸡价格（元/公斤）



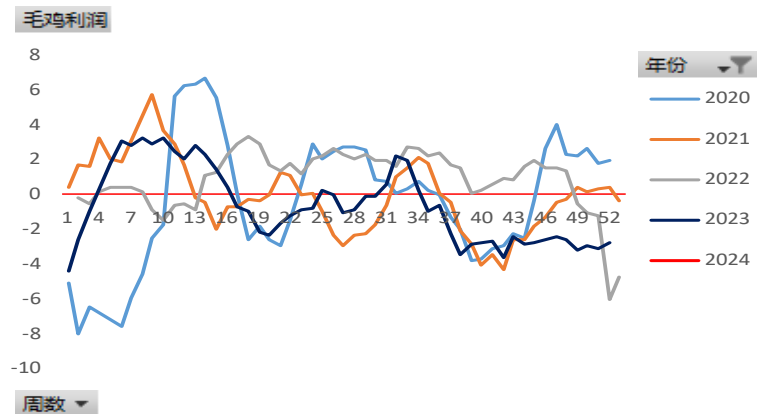
肉种蛋价格（元/枚）



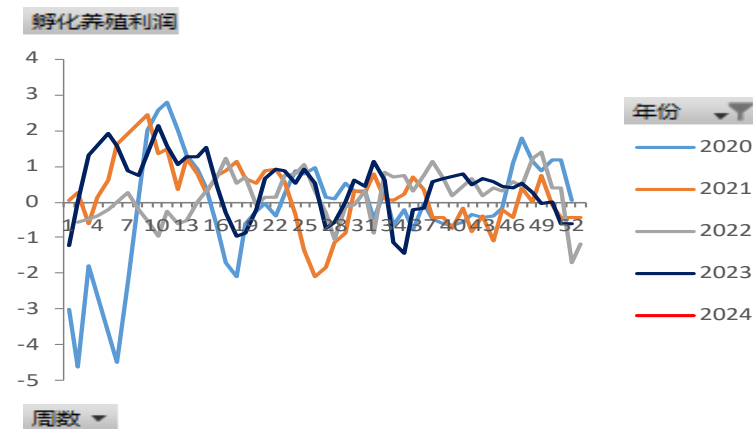
鸡产品价格（元/公斤）



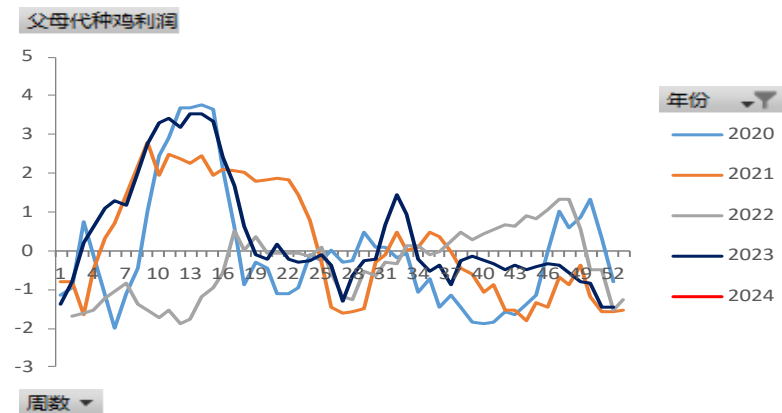
白羽肉鸡养殖利润 (元/羽)



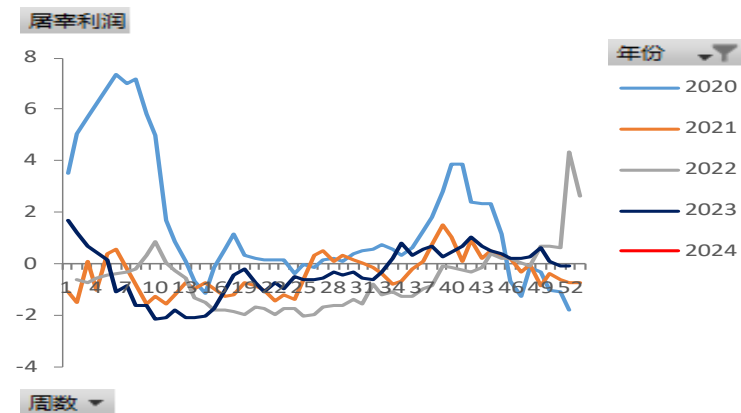
孵化场利润 (元/羽)



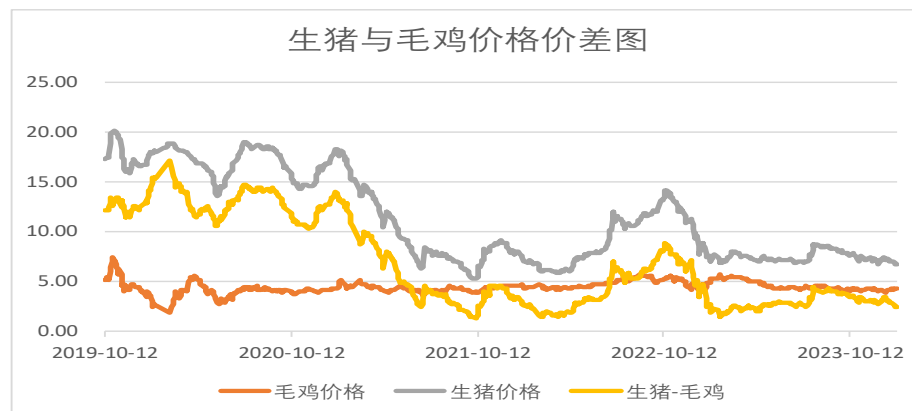
父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



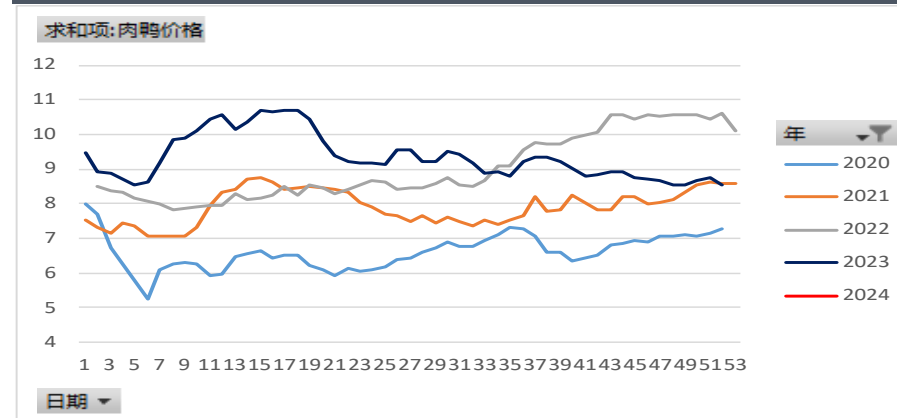
屠宰利润 (元/羽)



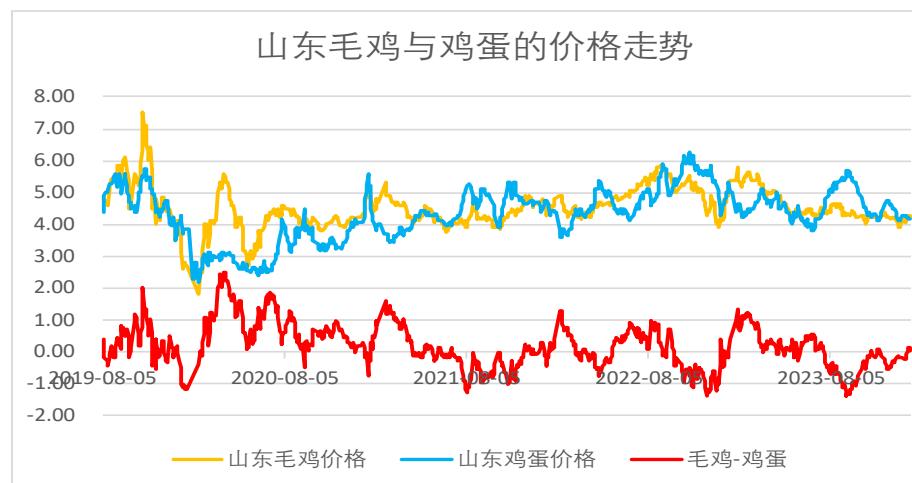
生猪与白羽肉鸡价差图 (元/斤)



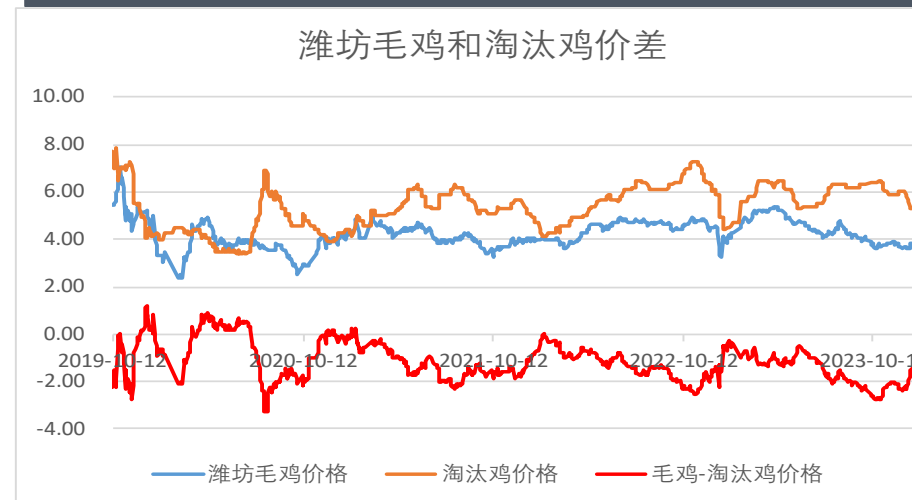
肉鸭价格走势图 (元/公斤)



山东毛鸡和鸡蛋价差图 (元/斤)



潍坊毛鸡和淘汰鸡价差图 (元/斤)



■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

■ 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层

Floor 31/33 ,IFC Tower, 8 Jianguomenwai Street, Beijing, P.R.China

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP
