农产品日报 2024 年 1 月 31 日

公众号二维码

银河农产品及衍生品

负责人：蒋洪艳

021-65789251

油脂研究：陈界正

粕猪研究：陈界正

玉米鸡肉：刘大勇

白糖油运：黄莹

棉禽研究：刘倩楠

航运期货：贾瑞林

本报告主笔：刘倩楠

期货从业证号：

F3013727

投资者咨询从业证号：

Z0014425

☎:010-68569781

✉:liuqiannan_qh@chinastock.com.cn

鸡蛋鸡肉日报

第一部分鸡蛋日报

期货市场							
	今收	昨收	涨跌	JD跨月价差	今收	昨收	涨跌
JD01	3681	3657	24	01-05	276	296	-20
JD05	3405	3361	44	05-09	-423	-441	18
JD09	3828	3802	26	09-01	147	145	2
	今收	昨收	涨跌		今收	昨收	涨跌
01鸡蛋/玉米	1.54	1.54	0.00	01鸡蛋/豆粕	1.19	1.20	-0.01
05鸡蛋/玉米	1.42	1.42	0.01	05鸡蛋/豆粕	1.14	1.14	0.00
09鸡蛋/玉米	1.58	1.57	0.00	09鸡蛋/豆粕	1.25	1.26	-0.01
现货市场							
鸡蛋（元/斤）	今天	上一交易日	涨跌	淘汰鸡（元/斤）	今日	上一交易日	涨跌
大连	3.98	3.98	0	邯郸	4.7	4.6	0.1
德州	4.1	4.1	0	石家庄	4.7	4.6	0.1
邯郸	3.67	3.67	0	焦作	4.8	4.8	0
孝感	3.91	3.91	0	商丘	4.8	4.8	0
荆门	3.91	3.91	0	济南	5	5	0
南通	3.9	3.9	0	德州	5	5	0
商丘	4.2	4.3	-0.1	大连	5.2	5.2	0
北京	4.25	4.25	0	哈尔滨	5.2	5.2	0
上海	3.96	3.96	0	黄冈	4.3	4.3	0
广州	4.2	4.2	0	荆门	4.3	4.3	0
产区均价	3.95	3.97	-0.01	南通	5.1	5.1	0
销区均价	4.14	4.14	0.00	均价	4.83	4.81	0.02
利润测算							
	今日	昨日	涨跌	饲料	今日	昨日	涨跌
淘鸡均价	4.83	4.81	0.02	玉米均价	2410	2406	4
鸡苗均价	2.88	2.84	0.04	豆粕均价	3424	3424	0
蛋鸡疫苗	3	3	0	蛋鸡配合料	2.71	2.71	0.00
利润(元/羽)	35.84	36.52	-0.68				

数据来源：银河期货、wind 咨询

一、现货行情

今日全国主流价格多数维持稳定，主产区均价为 3.95 元/斤，较上一交易日价格下跌 0.01 元/斤，主销区均价为 4.14 元/斤，较上一交易日价格持平。北京各大市场鸡蛋

价格维持稳定北京主流参考价 187 元/44 斤，石门，新发地、回龙观等主流批发价 187 元/44 斤；大洋路鸡蛋主流批发价格 183-190，按质高低价均有，到货 4 车左右，货源正常， 成交灵活，走货一般。东北辽宁价格稳定、吉林价格稳、黑龙江蛋价稳定、山西价格稳稳、河北价格稳定；山东主流价格稳定，河南蛋价稳定、湖北褐蛋价格稳定、江苏、安徽价格稳定，局部鸡蛋价格有高低，蛋价继续震荡盘整 ，走货正常。

二、基本面信息

1. 根据卓创数据 12 月份全国在产蛋鸡存栏量为 12.1 亿只，较上月增加 0.3 亿只，同比增加 2.6%，低于之前预期 12.21 亿只。12 月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(约占全国 50%)为 4336 万羽，环比减少 2.5%，同比增加 17%。不考虑延淘和集中淘汰的情况下，根据之前的补栏数据可推测出 2024 年 1 月、2 月、3 月、4 月在产蛋鸡存栏大致的数量为 12.23 亿只、12.36 亿只、12.45 亿只、12.55 亿只。

2. 1 月 26 日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为 2013 万只，较前一周增加 6.4%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，1 月 25 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 514 天，较前一周持平。

3. 根据卓创数据截至 1 月 25 日当周全国代表销区鸡蛋销量为 8441 吨，较上周增加 3.7%。

4. 根据卓创数据，截至 1 月 25 日当周生产环节周度平均库存有 1.26 天，较上周 库存增加 0.16 天，流通环节周度平均库存有 1.14 天，较前一周库存增加 0.07 天。

5. 根据卓创数据，截至 1 月 25 日，鸡蛋每斤周度平均盈利为 0.63 元/斤，较前一周持平；1 月 19 日，蛋鸡养殖预期利润为 21.21 元/羽，较上一周下跌 0.11 元/羽。

6. 今日全国淘鸡价格略有上涨，主产区均价为 4.83 元/斤，较上个交易日价格上涨 0.02 元/斤。

三、交易策略

供应端：12 月全国在产蛋鸡存栏量略增（12.1 亿只），根据之前补栏数据推算，在不考虑延淘以及集中淘汰的情况下预计未来蛋鸡在产存栏量将会继续增加。当月鸡

蛋发货量略有改善，近期产区走货以稳为主，部分食品企业临近春节参市积极性略有提升，整体市场发货量略有增加。淘汰鸡方面来看，月初淘汰鸡价格略有下滑但随着需求开始转好淘鸡价格略有回升。利润方面，鸡蛋单斤利润当月下跌后有所回升，但仍 处于历史低位。总的来说未来鸡蛋供应仍将继续处于宽松状态。

需求端：当月临近春节，各方开始节前的备货使得鸡蛋需求逐渐增加，市场整体需求略有回升，前期蛋价较低，库存消化一般，之后需求有所改善使得蛋价有所上涨，但上涨幅度受饲料成本以及需求因素影响而有限而相对有限。替代需求方面蔬菜价格指数当月虽有所上涨但仍处于历年同期较低位置，对鸡蛋替代需求有所增加但由于当前蔬菜价格仍处于历年同期低位因此替代需求改善相对有限并且猪肉价格继续维持在 15.32 元/公斤附近对鸡蛋替代需求也形成一定的影响。

成本方面：当月玉米、豆粕价格继续下跌，预计未来玉米价格可能将维持低位震荡，饲料成本价格对鸡蛋现货价格支撑将继续减弱。

策略

1、单边：如果未来饲料成本并未出现较明显的改善的话，在未来鸡蛋供应较宽松以及饲料成本的继续下跌并且叠加鸡蛋春节后进入淡季，预计主力合约将大概率继续维持下跌趋势但下跌空间有限，建议谨慎沽空。

2、套利：近期无明显套利机会建议先以观望为主。 (以上观点仅供参考不作为入市依据)

第二部分 鸡肉日报

银河期货	鸡肉价格日报					2024/1/31
鸡肉产业链价格						
指标	均价	环比（%）	同比（%）	辽宁	山东	河南	河北
白羽肉毛鸡（元/斤）	4.07	0.00%	-19.7%	4.12	4.02	4.02	4.12
白羽肉鸡苗（元/羽）	4.18	2.5%	6.4%	4.20	4.15	1.88	1.94
白羽肉种蛋（元/枚）	1.73	7.47%	50.6%	1.53	2.20	1.70	1.70
黄羽鸡-活鸡（广东清远）	4.45	0.00%	-8.2%	-	-	-	-
淘汰鸡（元/斤）	5.10	0.00%	-10.53%	5.20	5.00	4.80	4.50
板冻大胸（元/斤）	9050.00	0.00%	-16.59%				
饲料成本							
玉米均价（元/吨）	环比（%）	同比（%）	豆粕均价（元/吨）	环比（%）		同比（%）	
2409.80	0.16%	-17.38%	3449.14	1.18%		-25.77%	

数据来源：iFinD 资讯，银河期货

一、市场行情

白羽肉鸡稳定，白羽鸡苗继续上涨：明日白羽肉鸡鸡苗均价 4.1 元/羽，较今日上涨 0.1 元/羽。明日山东鸡苗价格 3.8-4.6 元/羽，大厂在 4.3-4.6 元/羽。东北地区到户价 3.6-4.6 元/羽。今晚全国棚前成交均价 3.98 元/斤，较昨日稳定。山东白羽肉鸡主流棚前成交价 3.95 元/斤，较昨日下跌 0.03 元/斤。辽宁白羽鸡明日主流价格 4.1-4.15 元/斤，较今日稳定。养殖户毛鸡供应减少，但山东屠宰企业陆续放假，走货相对一般，毛鸡价格稳定。

分割品方面，今日板冻大胸稳定，琵琶腿稳定。华北、东北地区板冻大胸价格报 8.7-9.3 元/kg，较昨日稳定，120-140g 琵琶腿 11.6-12.4 元/kg，较昨日稳定。华东地区板冻大胸 8.6-9.3 元/kg,较昨日稳定，120-130g 琵琶腿价格 10.8-12.4 元/kg,价格较昨日稳定。今晚毛鸡价格稳定，年前鸡产品走货一般，库容率上升，板冻大胸价格稳定。

2024 年 1 月 21 日的数据，白羽肉鸡协会公布的祖代后备和在产总存栏 178.61 万羽，父母代后备和在产总存栏 3542.84 万羽，其中父母代在产存栏 1925.07 万羽，父母代在产存栏继续下降。

成本及利润：1 月 31 日白羽肉鸡利润 2.3 元/只，按照前期 0.9 元的鸡苗价格计算。

二、重要资讯

1. 卓创资讯：本周卓创资讯监测白羽肉鸡样本企业共计出苗量 4993.00 万羽，环比涨幅 0.94%，同比增幅 93.08%。

2. 卓创资讯：本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率 68.12%，环比下滑 0.59 个百分点；冻品平均库容率 76.65%，环比上涨 1.24 个百分点。

3. 12 月份中国白羽肉鸡出栏量 4.5 亿只，环比跌 7.6%，同比跌 2.4%。

三、行情展望

鸡苗：孵化企业出苗量仍偏低，毛鸡价格稳定，鸡苗价格仍偏强。但孵化企业出苗量继续增加，后期养殖利润会被高价鸡苗大幅压缩，鸡苗价格预计高位震荡。

白羽肉鸡：毛鸡供应减少，毛鸡价格已经到 4 元/斤的高位，价格稳定。目前养殖户养殖利润尚可，毛鸡供应较低，但山东屠宰企业陆续放假，下游分割品走货一般，价格稳定，预计毛鸡价格会继续稳定。

分割品：生猪价格偏强，毛鸡价格稳定，终端需求一般，分割品价格相对稳定。毛鸡供应仍较少，年前供需双弱，分割品消耗会继续增加，但库存仍在增加，预计分割品会相对稳定。

第三部分相关图表

图1：鸡蛋主产区现货价格（元/斤）

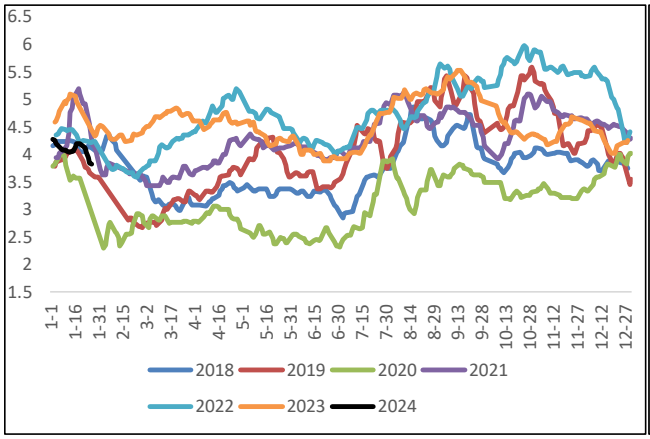
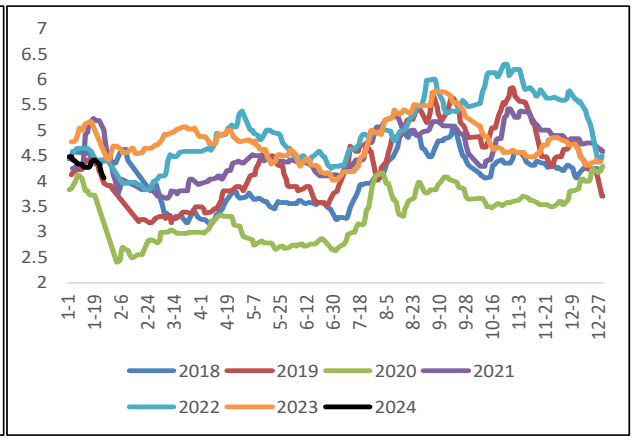


图2：鸡蛋主销区现货价格（元/斤）



数据来源：银河期货、wind 资讯

图3：蛋鸡苗价格（元/羽）

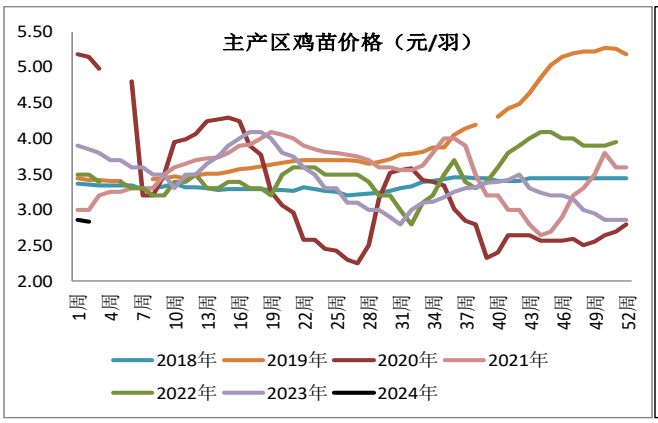
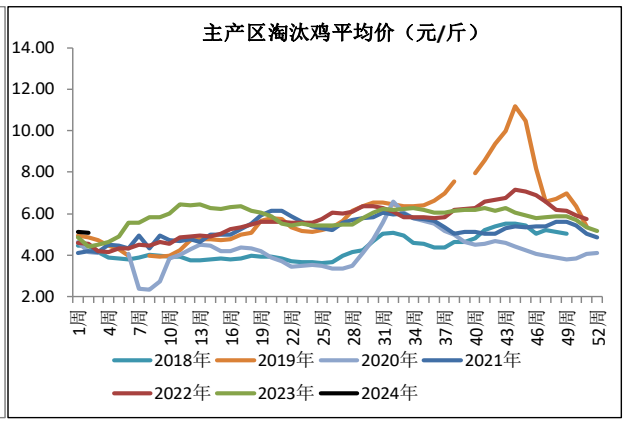


图4：淘汰鸡价格（元/公斤）



数据来源：银河期货、wind 资讯

图5：单斤鸡蛋饲料成本

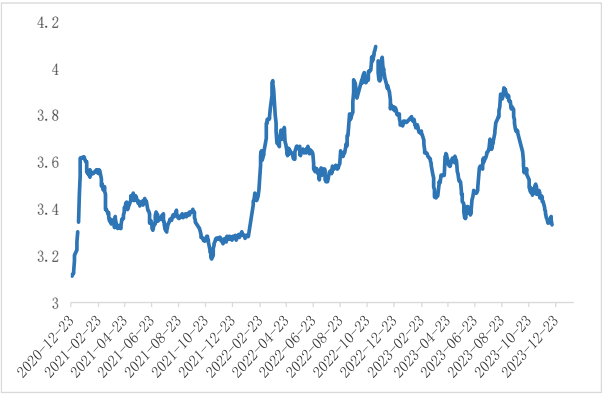
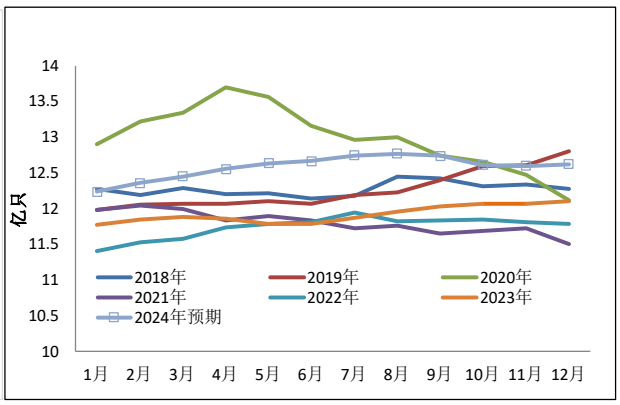


图6：在产蛋鸡存栏及未来存栏推演（亿）



数据来源：银河期货、卓创资讯

图7：1-5价差

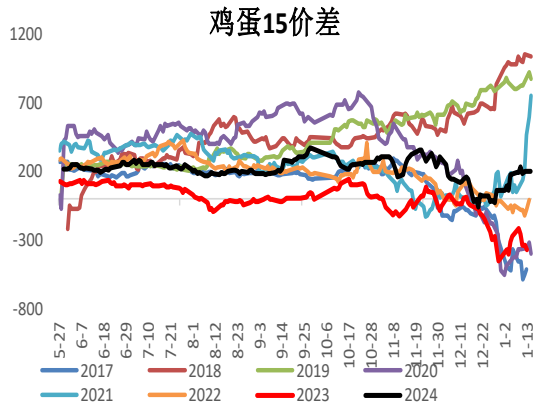
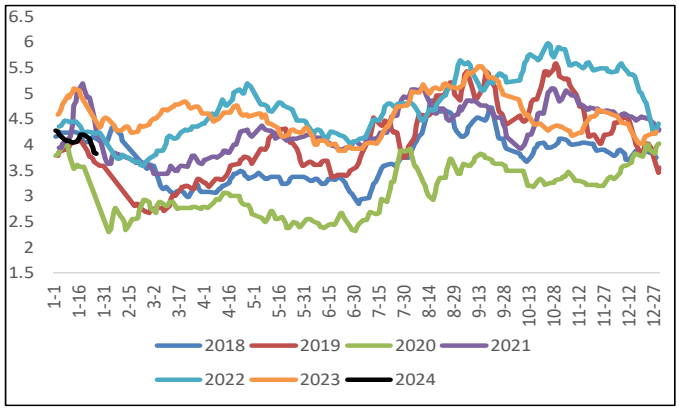


图8：1月基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图9：5-9价差

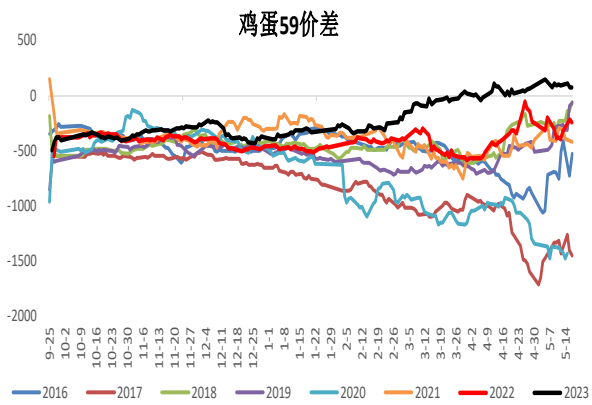
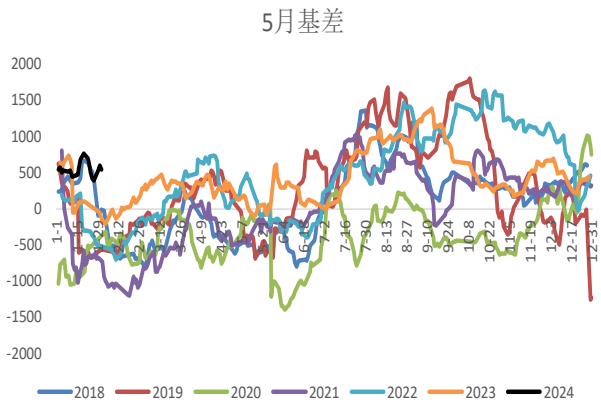


图10：5月基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图11：9-1价差

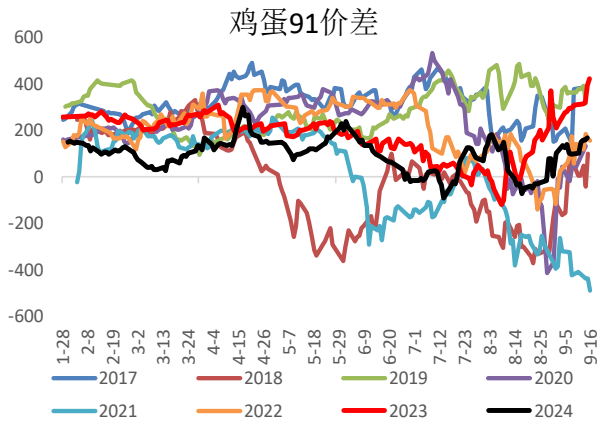
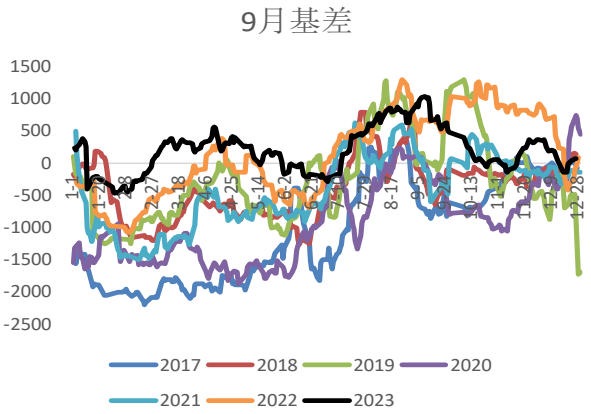


图12：9月基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图13：蛋鸡养殖利润预期

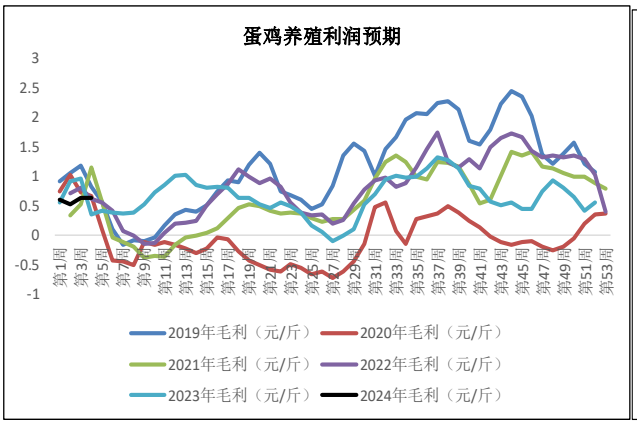
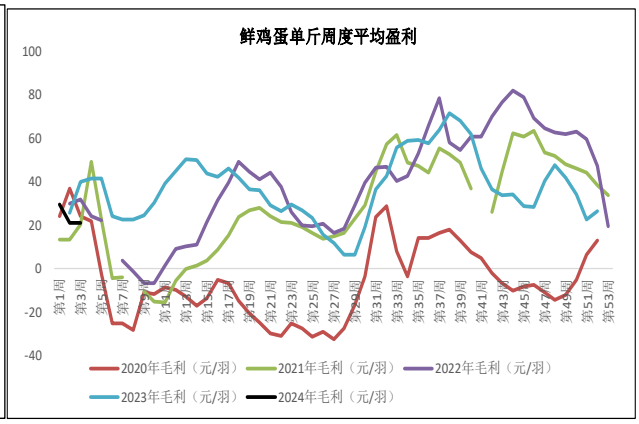


图14：鲜鸡蛋单斤平均利润走势



数据来源：银河期货、卓创资讯

图15：主产区白羽肉鸡棚前出场价格（元/公斤）

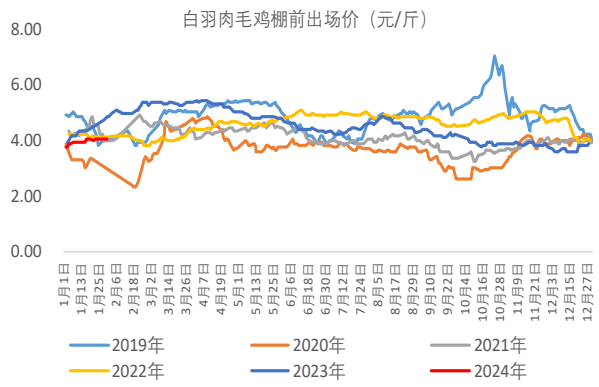
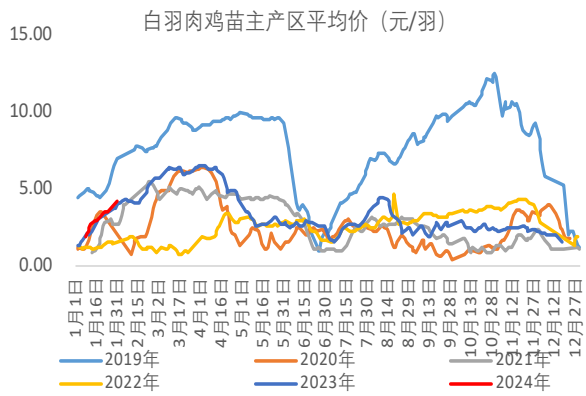


图16：主产区白羽肉鸡苗价格（元/羽）



数据来源：银河期货、iFinD 资讯、博亚和讯

图17：肉种蛋价格走势（元/枚）

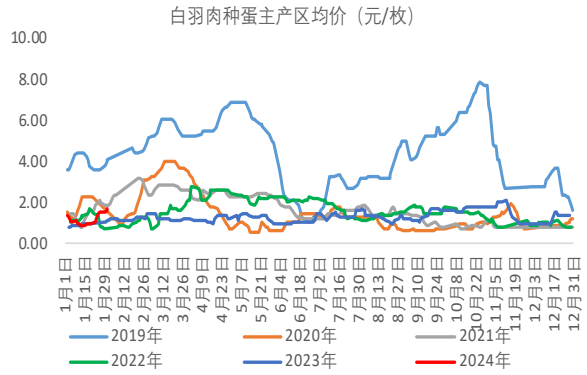
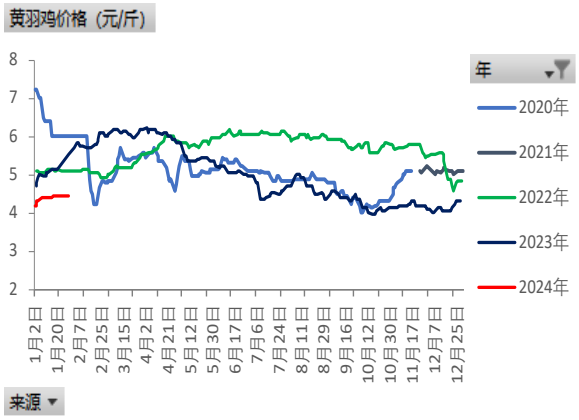


图18：广东地区黄羽鸡价格（元/斤）



数据来源：银河期货、iFinD 资讯、博亚和讯

图19：淘汰鸡均价(元/公斤)

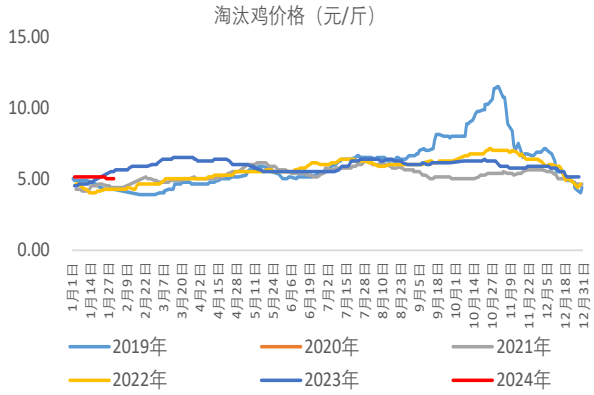
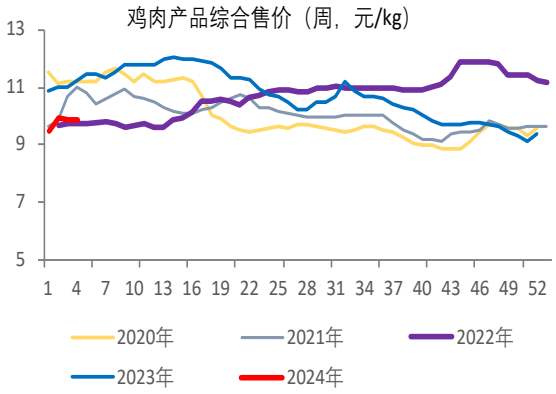


图20：主产区鸡产品平均价(元/公斤)



数据来源：银河期货、iFinD 资讯、博亚和讯

图21：屠宰场开工率（%）

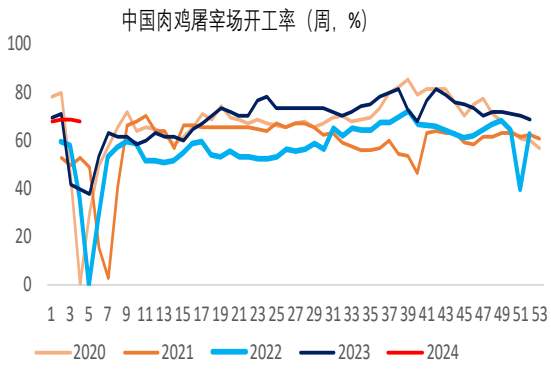
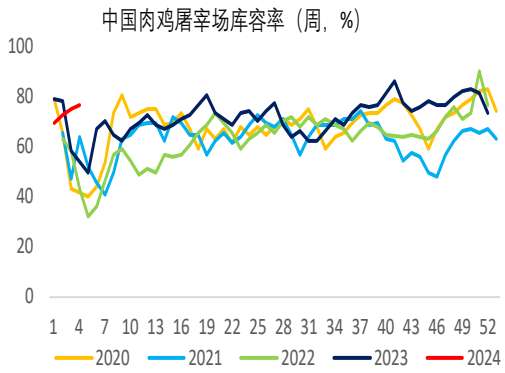


图22：屠宰场库容率（%）



数据来源：银河期货、iFinD 资讯

图23：玉米现货均价（元/吨）

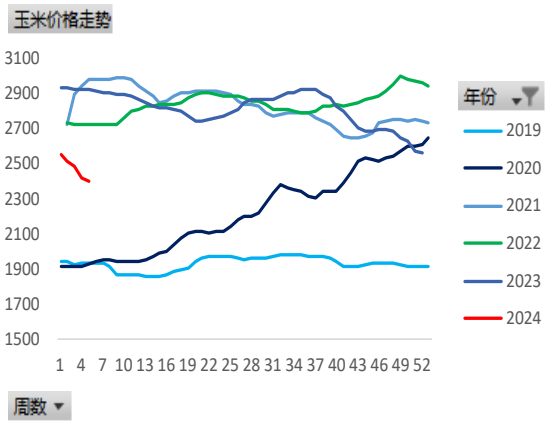
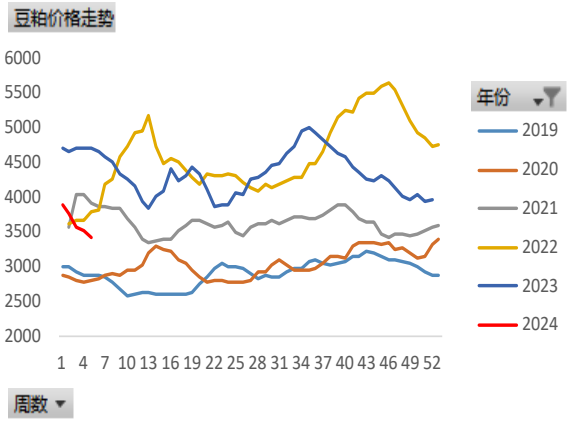


图24：豆粕现货均价（元/吨）



数据来源：银河期货、iFinD 资讯

图25：白羽肉鸡月度出栏量（亿只）

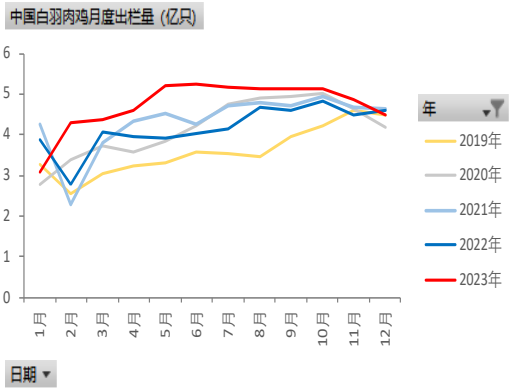
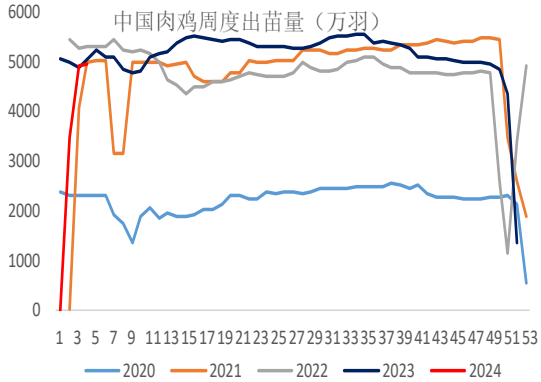


图26：白羽肉鸡周度出苗量（万羽）



数据来源：银河期货、iFinD 资讯

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。

联系方式

银河期货有限公司银河大宗商品研究所

北京：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 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799