



咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：许亮 Z000220

审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

生猪日报

二育成本将降低到14.7附近，但实际降价幅度更大，本周二育未来出栏成本将维持在14-14.5，标肥价差仍然坚挺并且育肥栏舍率历史低值，近月上涨驱动仍在，如果说看供应对价格的压制，远月只会比近月压力更大，当前近月预期与情绪极其看空，与河南保持贴水接近2000，对远月则出于低估值和旺季预期认为价格下探空间有限，但寄希望于估值与消费在过去几年中明显是较为疲软的逻辑，近10年中，年后价格高于同年年底旺季的比率占据一半，终究是供应决定力度压倒消费，且09合约对应7、8月份，同样是消费淡季，叠加今年与去年最大的不同是猪病扰动的减少，供应持续增长态势基本确定，09 合约的估值是否低估有待商榷，当然当前盘面空头预期以及情绪较强。

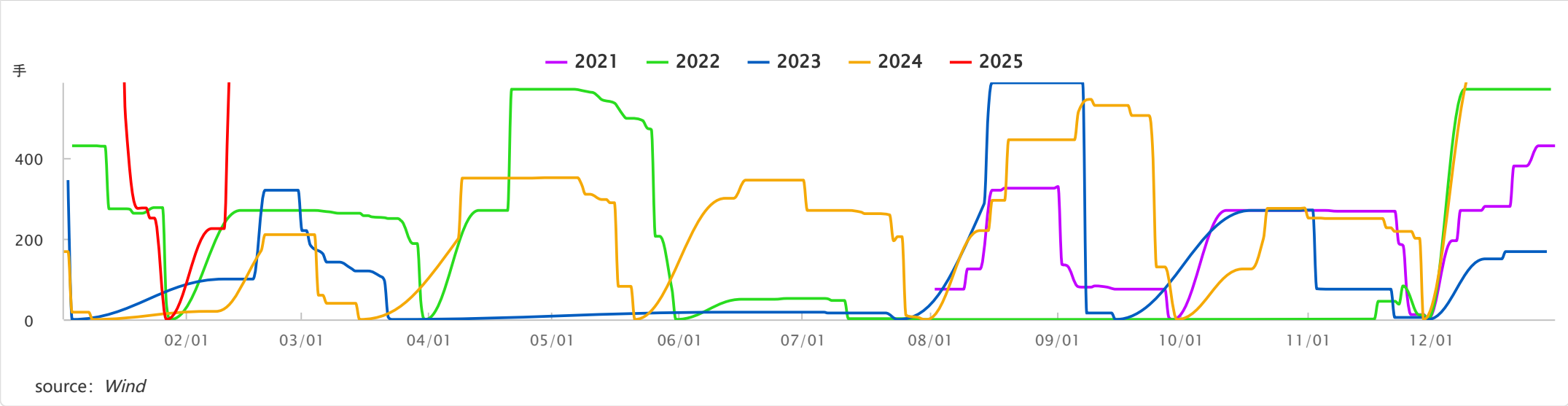
生猪现货价格

	现货价格	涨跌	涨跌幅
全国	14.76	0.08	0.54%
河南	14.7	0.13	0.89%
湖南	14.93	0.04	0.27%
辽宁	14.18	0	0%
四川	15.35	0.25	1.66%
广东	15.51	0.2	1.31%

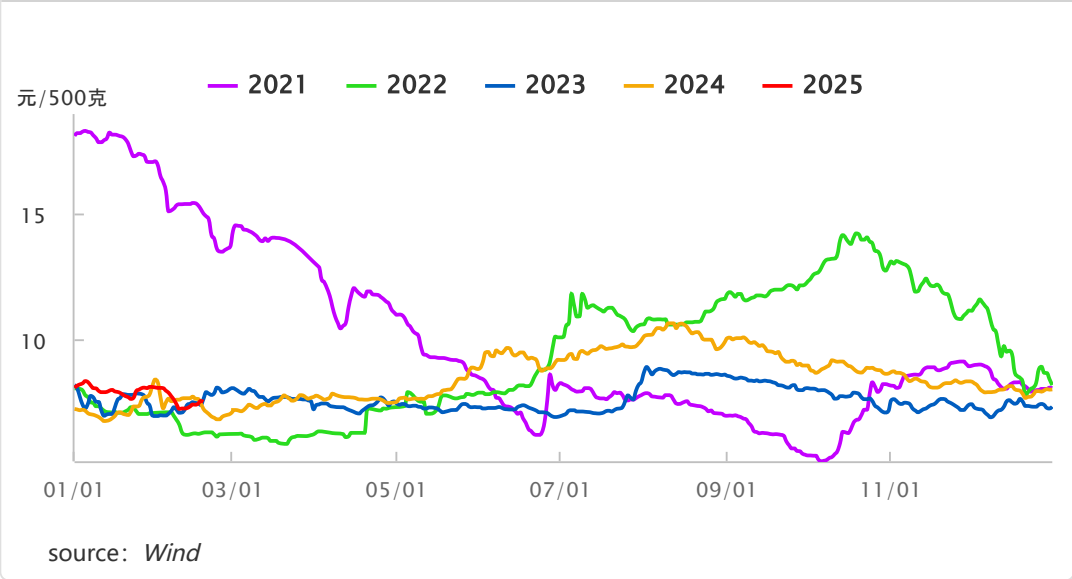
生猪期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
生猪01	14000	-5	-0.04%
生猪03	13045	30	0.23%
生猪05	13045	-5	-0.04%
生猪07	13345	-5	-0.04%
生猪09	14120	40	0.28%
生猪11	14055	30	0.21%

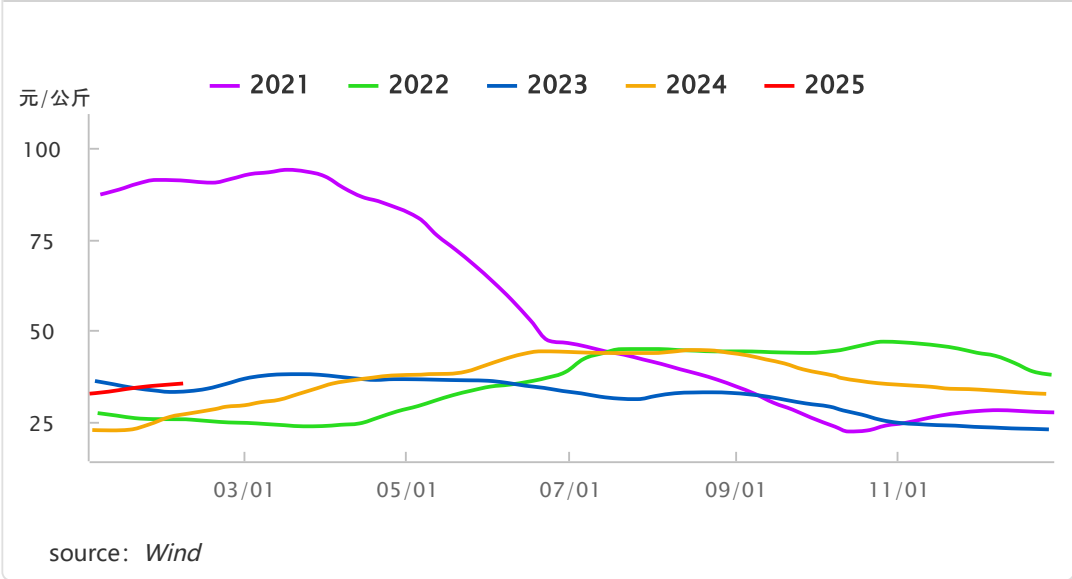
生猪仓单数量季节性.



生猪价格季节性.



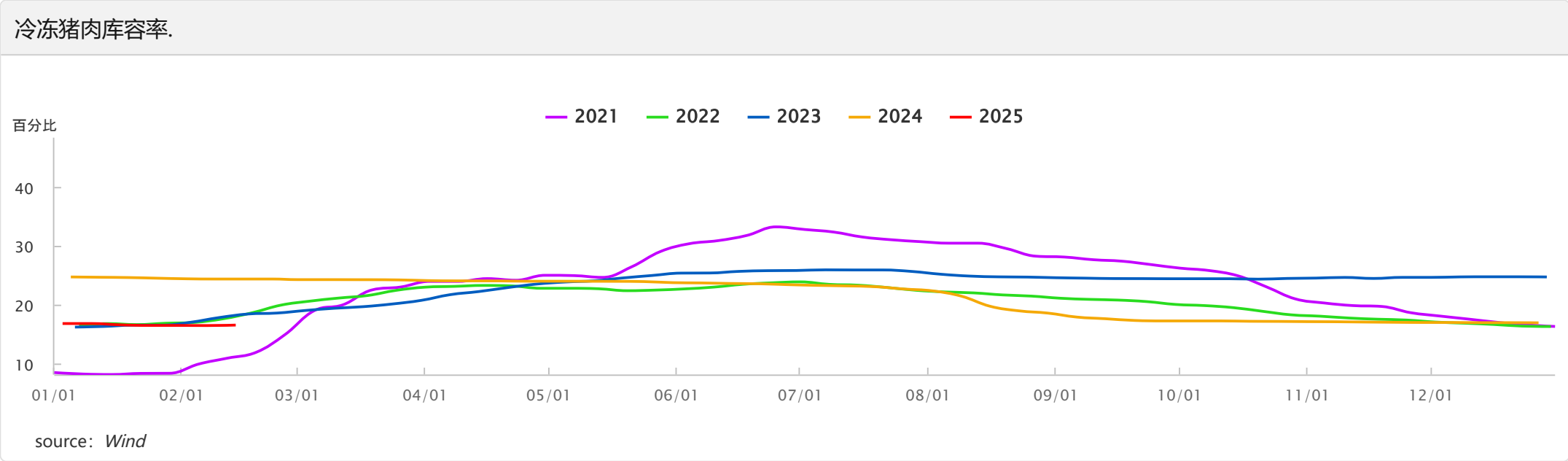
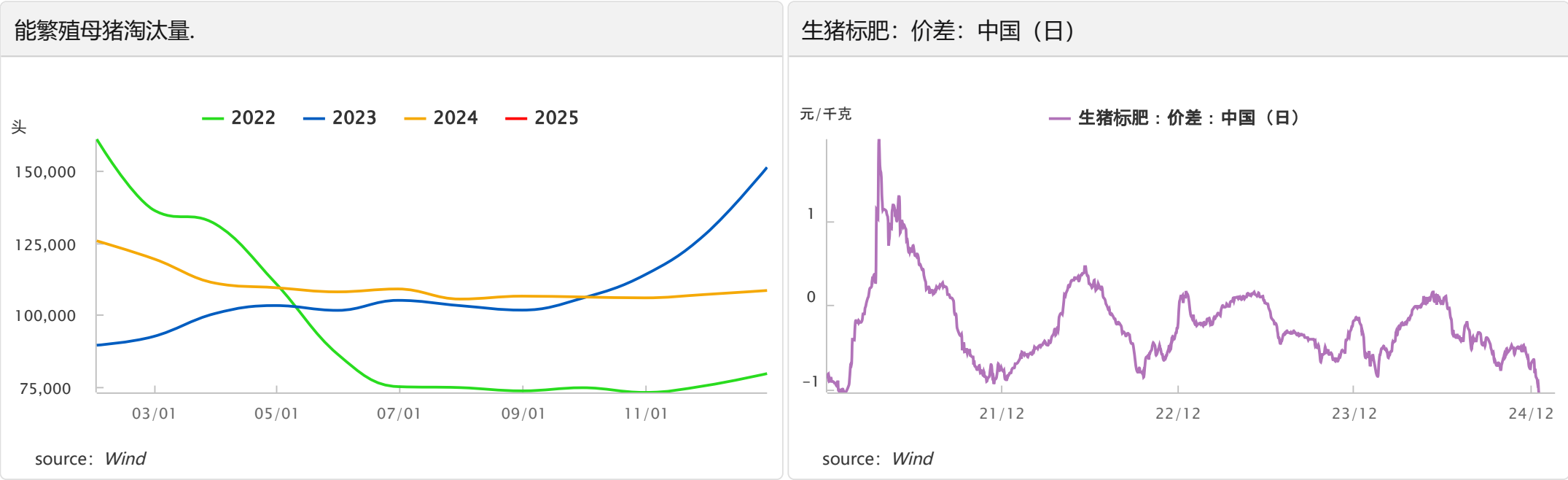
中国:平均价:仔猪季节性.



生猪价差与基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
LH01-03	955	-35	-3.54%

LH03-05	0	35	-100%
LH05-07	-300	0	0%
LH07-09	-775	-45	6.16%
LH09-11	65	10	18.18%
LH11-01	55	35	175%
河南-01合约	700	135	23.89%
河南-05合约	1655	135	8.88%
河南-09合约	580	90	18.37%



鸡蛋日报

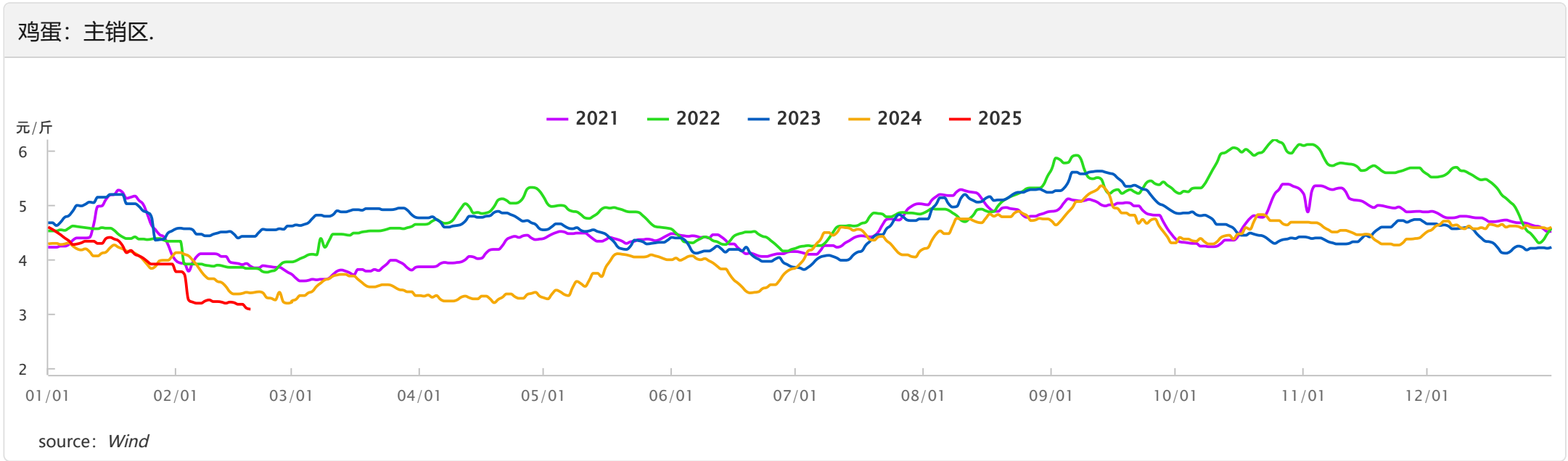
消费元宵节后缓慢爬升，但今年的问题主要是供应端，同时蔬菜历史最低价，去年两大利多鸡蛋消费因素已去其一，而降级消费在今年是否能延续有待后续观察，供应端方面补栏鸡苗仍在高位，同时淘汰量仍旧没有出现超淘，价格低迷期或仍将持续一段时间，逢高沽空为主。

鸡蛋期货价格

	收盘价	涨跌	涨跌幅
鸡蛋01	3600	12	0.33%
鸡蛋05	3197	0	0%
鸡蛋09	3891	-1	-0.03%

鸡蛋价格

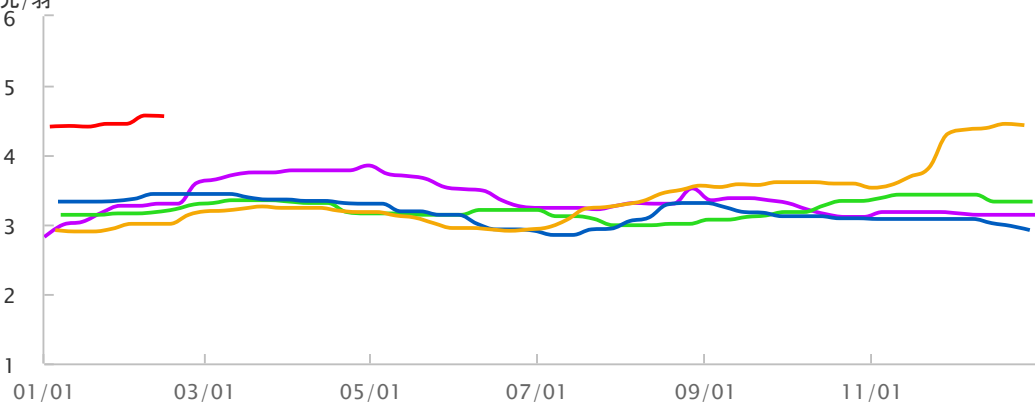
	价格	涨跌	涨跌幅
主产区鸡蛋	3.05	-0.03	-0.97%
主销区鸡蛋	3.08	-0.02	-0.65%
粉蛋	3.01	-0.02	-0.66%
褐壳鸡蛋	3.05	-0.04	-1.29%



蛋鸡鸡苗价格.

元/羽

2021 2022 2023 2024 2025

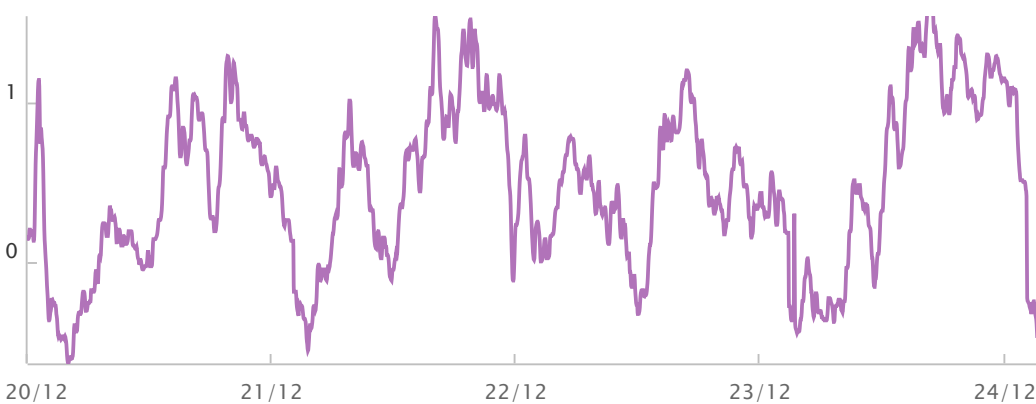


source: Wind

蛋鸡：养殖盈利（日）.

元/斤

蛋鸡：养殖盈利（日）

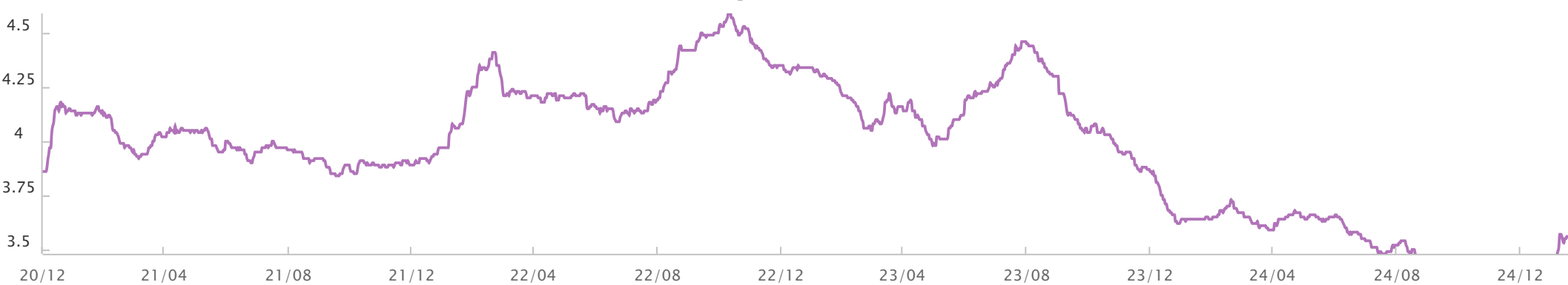


source: Wind

蛋鸡：养殖成本（日）.

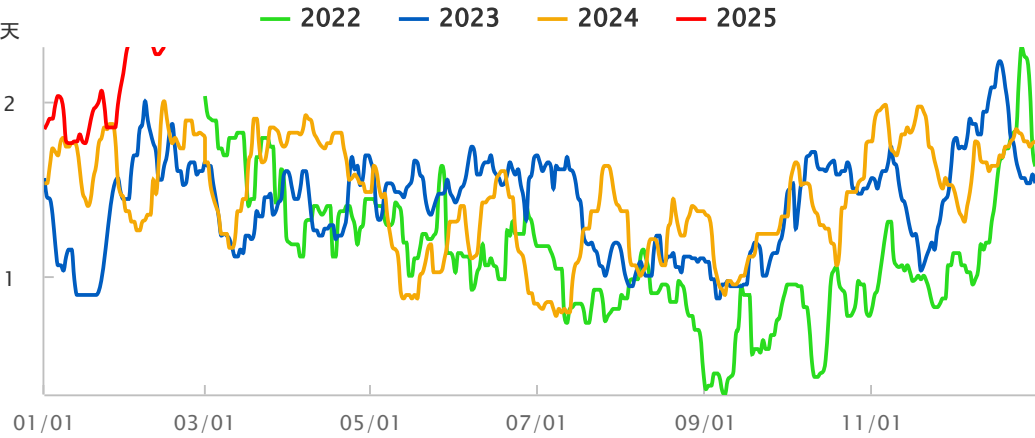
元/斤

蛋鸡：养殖成本（日）



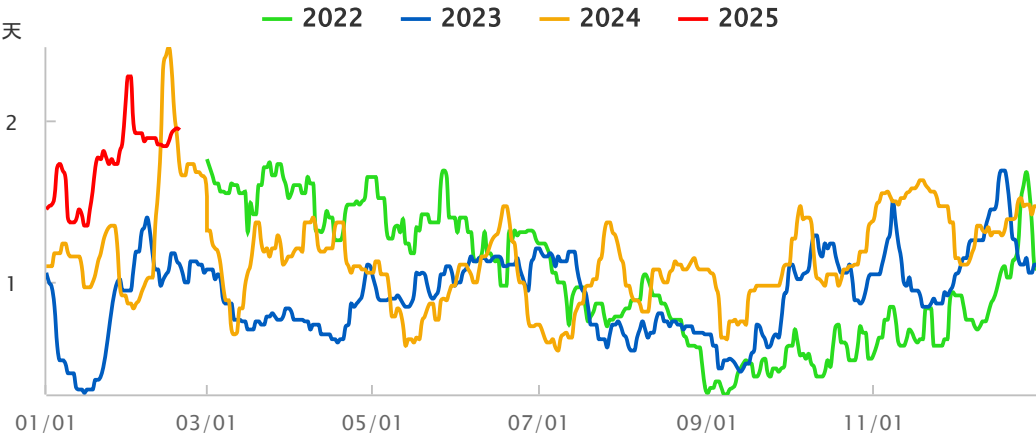
source: Wind

鸡蛋：流通环节：库存可用天数.



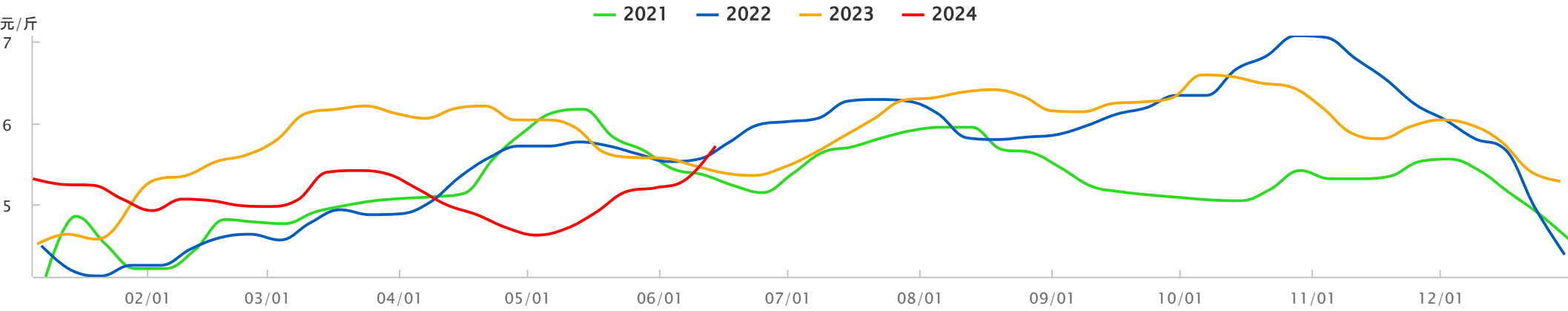
source: Wind

鸡蛋：生产环节：库存可用天数.



source: Wind

淘汰鸡：均价.

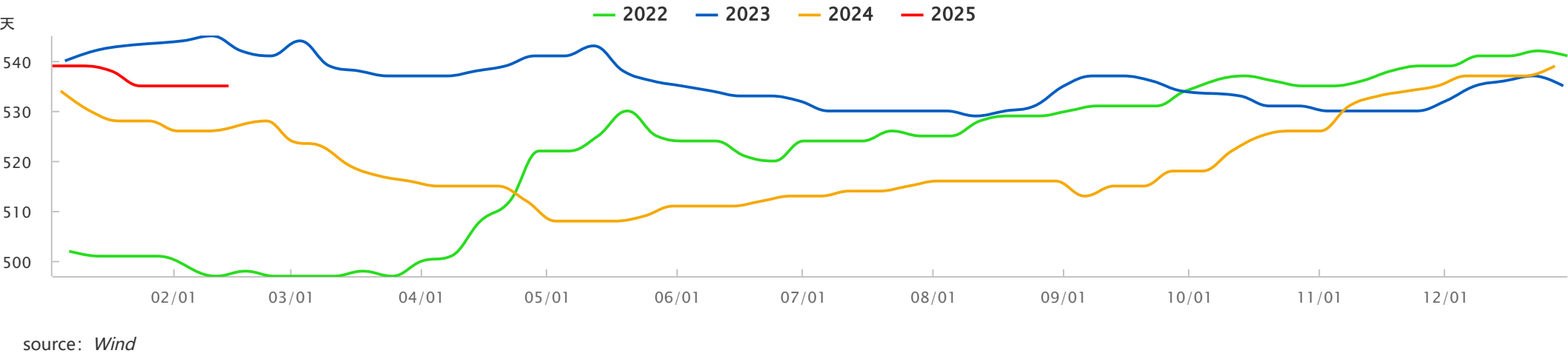


source: Wind

鸡蛋价差/基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
鸡蛋1-5	403	12	3.07%
鸡蛋5-9	-694	1	-0.14%
鸡蛋9-1	291	-13	-4.28%
主产区-鸡蛋主力	-147	-30	25.64%

淘汰鸡：平均出栏日龄.



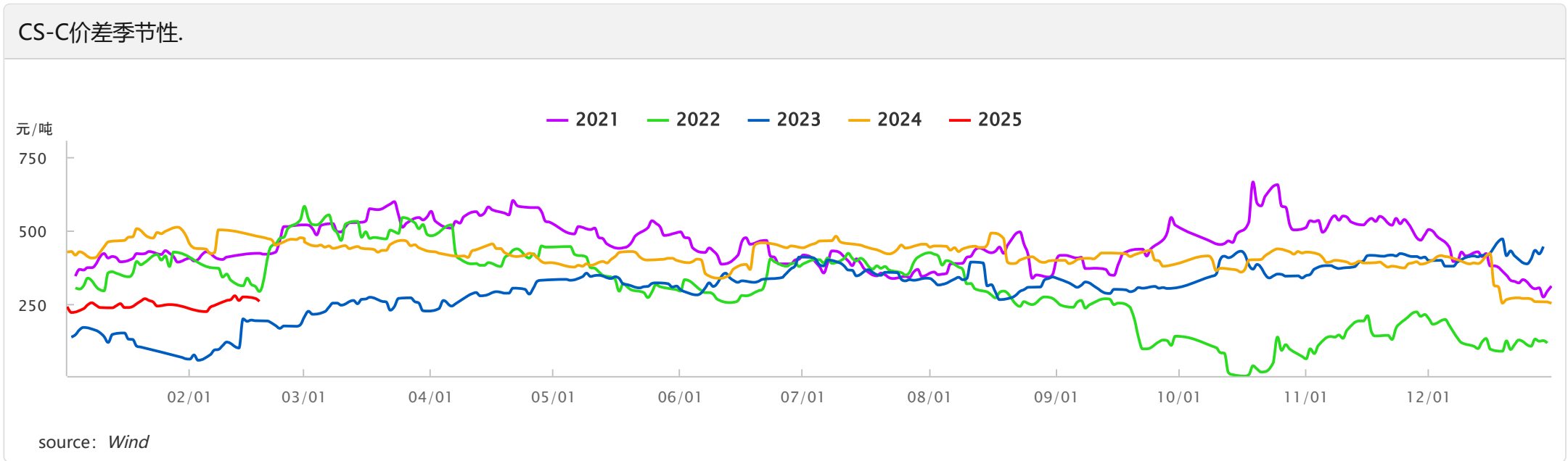
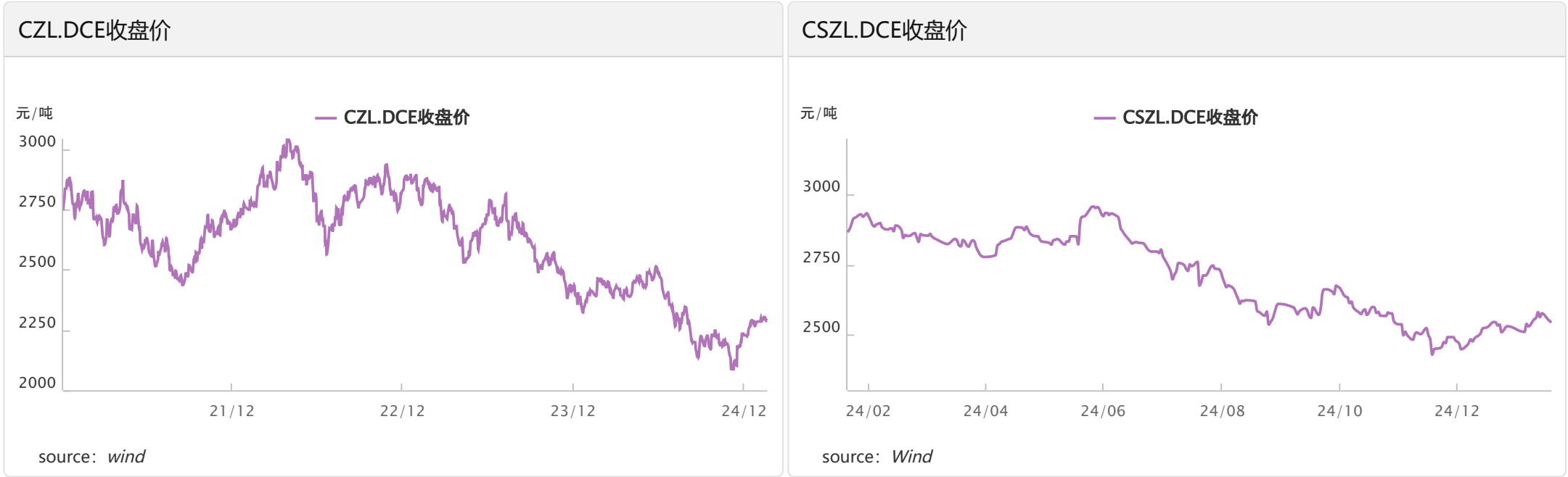
...

玉米&淀粉日报

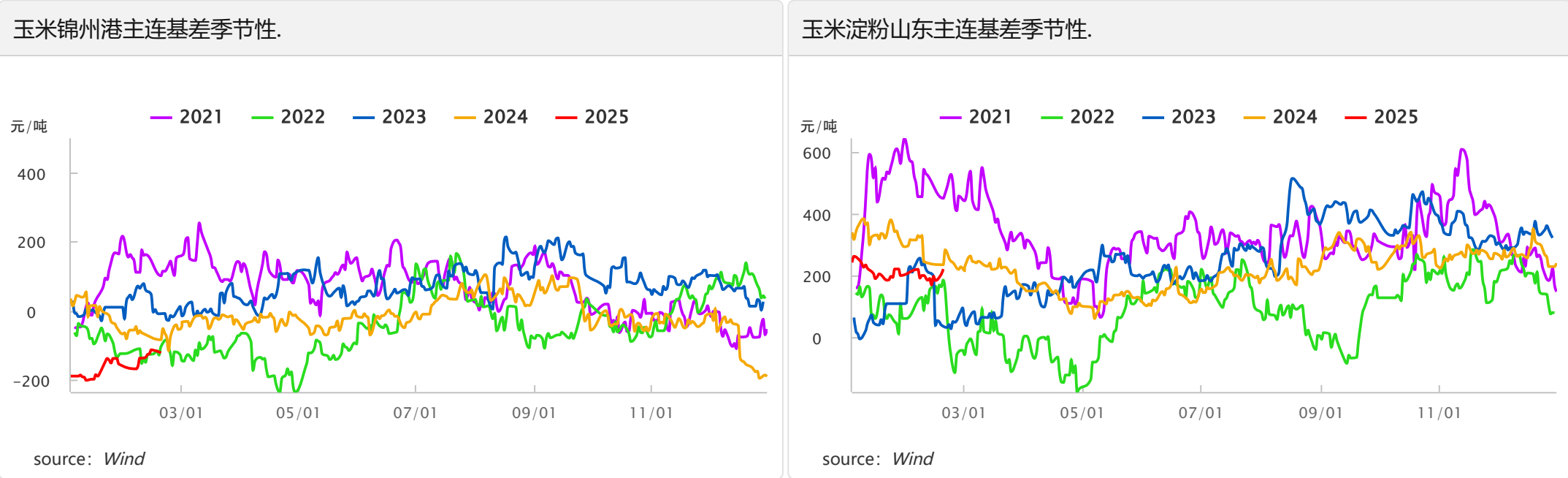
国内玉米市场供应相对充足，但售粮进度同比偏慢。截至2025年1月18日，全国13个省份农户售粮进度为47%，较去年同期减少5%。需求方面饲料企业和深加工企业的补库需求对市场形成一定支撑。饲料企业原料库存已降至不足30天的偏低水平，后期补库动力可能上升；深加工企业检修结束，开机率回升，增加了玉米消耗量。

玉米&淀粉日报期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
玉米01	2271	2	0.09%
玉米05	2290	-1	-0.04%
玉米09	2334	5	0.21%
玉米淀粉01	2654	-1	-0.04%
玉米淀粉05	2646	-5	-0.19%
玉米淀粉09	2711	-5	-0.18%
小麦均价	2403	2	0.08%

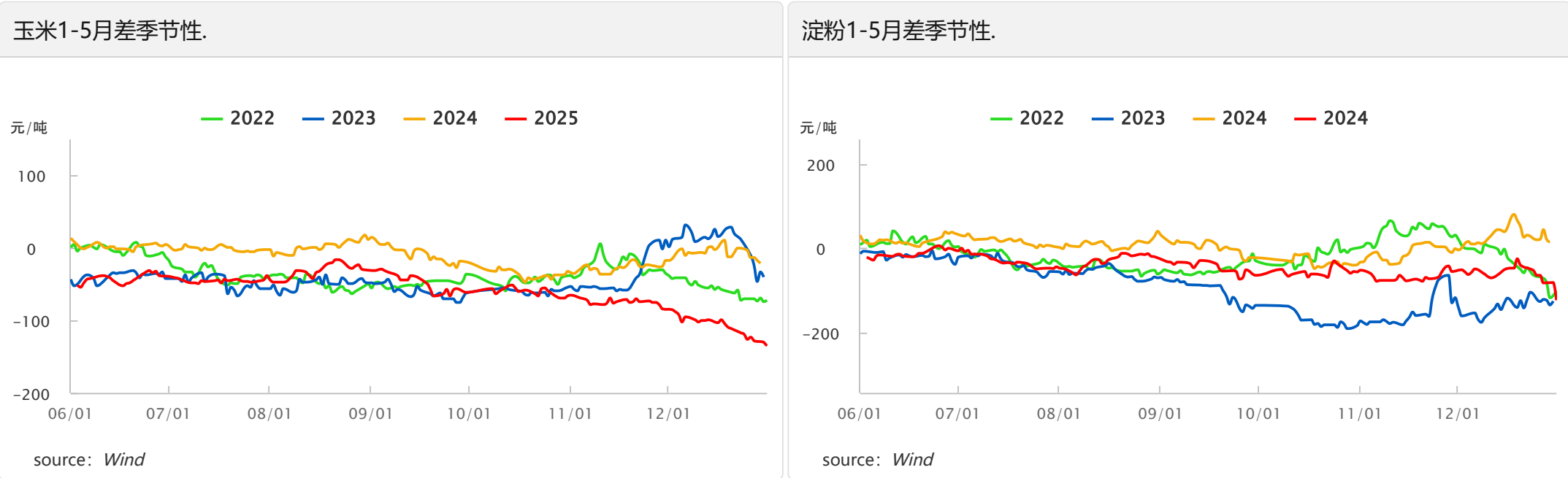


玉米现货&基差					
玉米	价格&基差	今日涨跌	玉米淀粉	价格&基差	今日涨跌
锦州港	2170	0	山东	2770	0
蛇口港	2280	0	吉林	2650	0
哈尔滨	1970	10	黑龙江	2550	0
锦州港主连基差	-120	1	山东主连基差	227	5

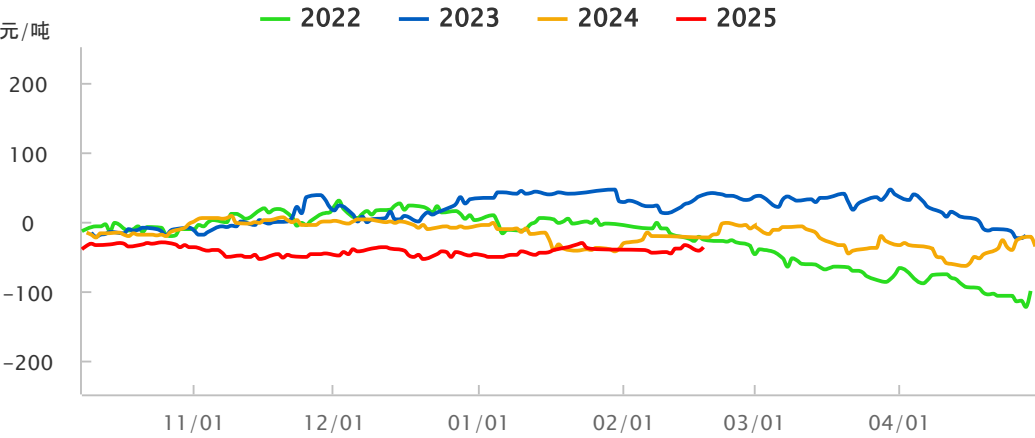


玉米&淀粉月差

	价格	今日涨跌		价格	今日涨跌
玉米1-5月差	-19	3	淀粉1-5月差	8	4
玉米5-9月差	-44	-6	淀粉5-9月差	-65	0
玉米9-1月差	63	3	淀粉9-1月差	57	-4

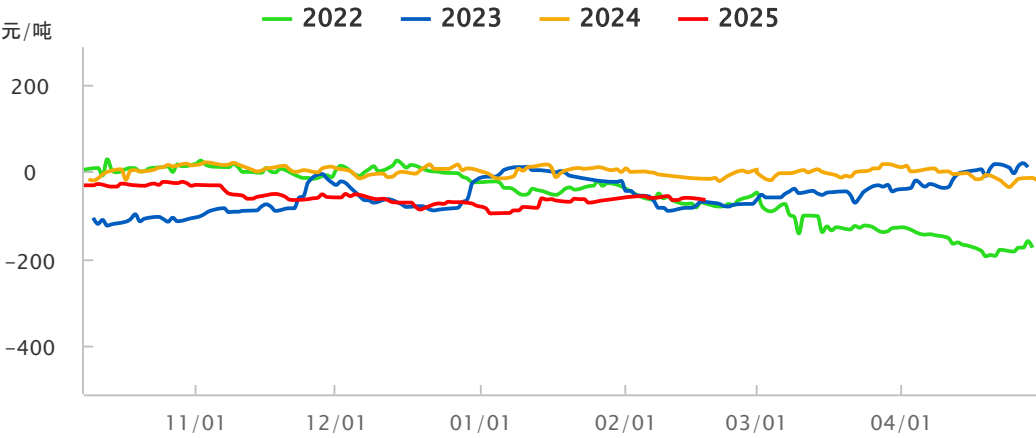


玉米5-9月差季节性.



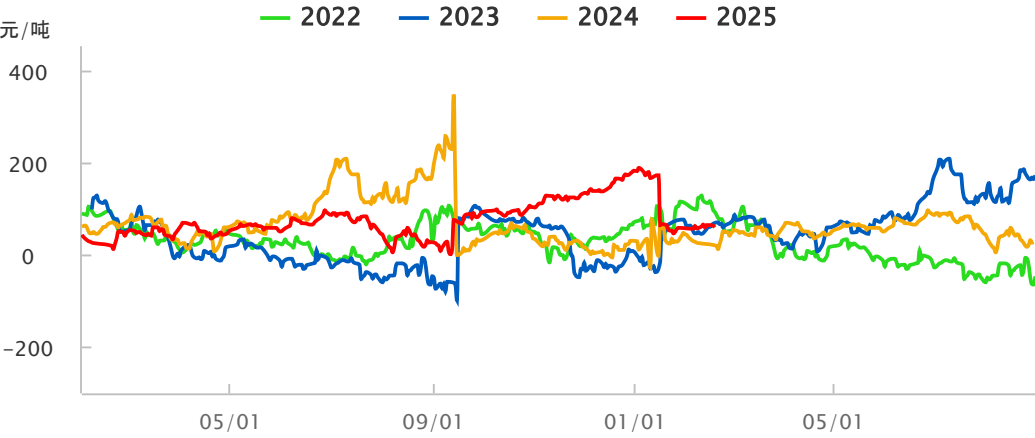
source: Wind

淀粉5-9月差季节性.



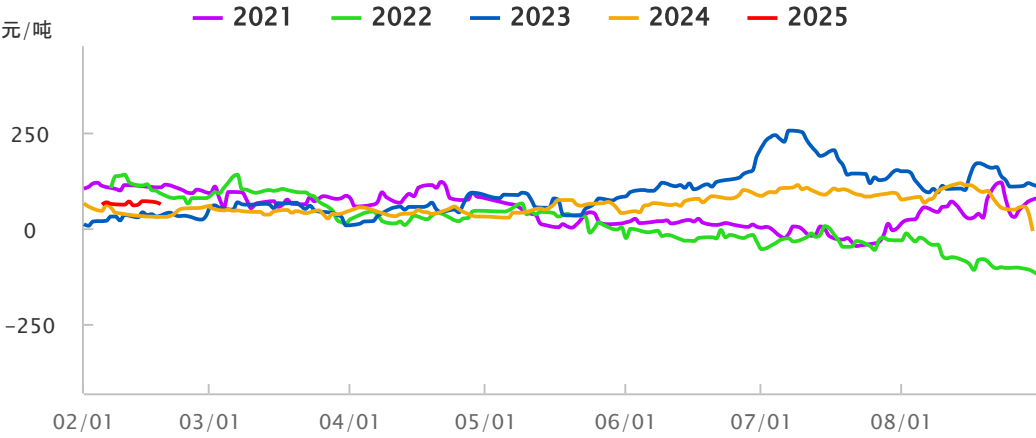
source: Wind

玉米9-1月差季节性.



source: Wind

淀粉9-1月差季节性.

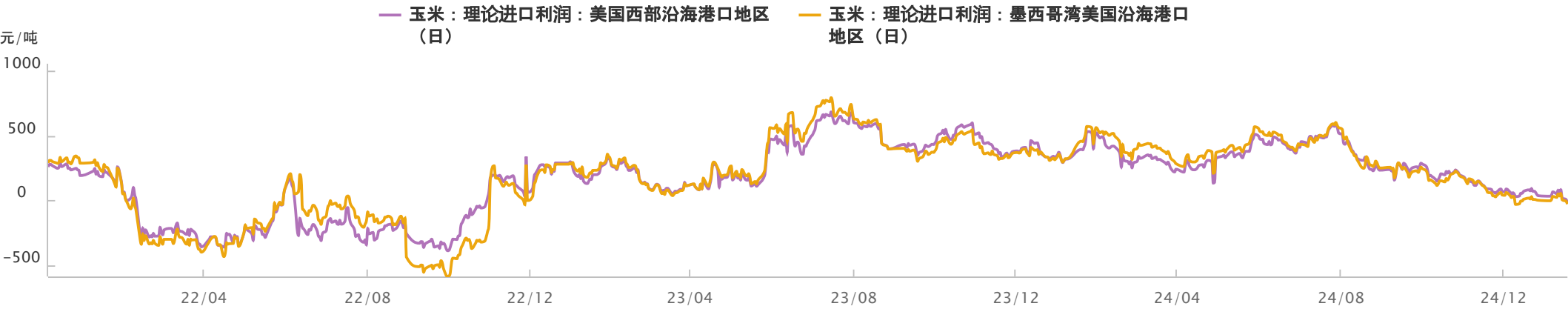


source: Wind

美玉米期现价格及进口利润

	价格	每日涨跌	涨幅	进口利润
CBOT玉米主连	515.75	6.75	1.33%	
COBT大豆主连	1055	1.5	0.14%	
CBOT小麦主连	619.25	4.25	0.69%	
美湾完税价	2308.4	22.08	0.97%	-28.4
美西完税价	2294.66	22.05	0.97%	-14.66

美玉米进口利润.



source: Wind

