



鸡蛋日报

短期的反弹主要源于大部分地区蛋价跌至饲料成本附近，换羽加加速的淘汰是短期蛋价企稳的主要原因，短期存在小幅度反弹的基础，但销区库存仍然偏高，且后续产能将陆续上量，仍以反弹布空策略为主，而远月开始提前交易超淘后的远期产能下降，反套策略可以考虑。

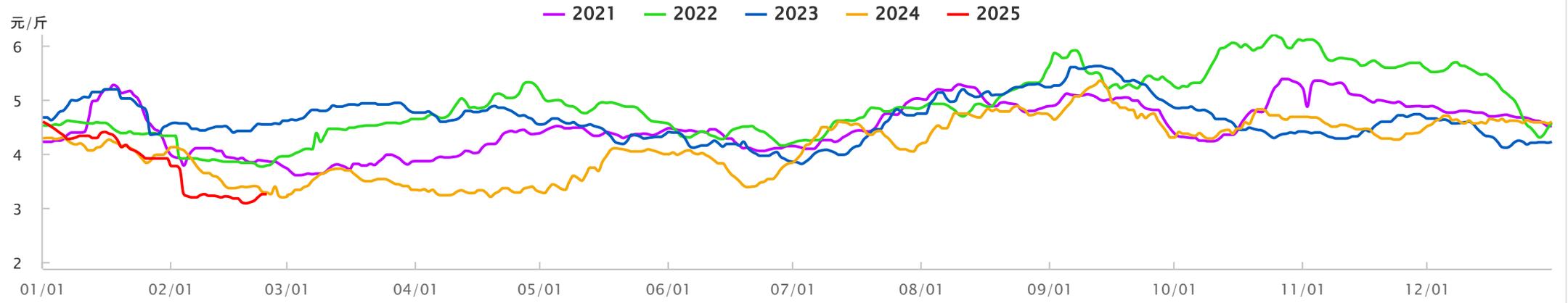
鸡蛋期货价格

	收盘价	涨跌	涨跌幅
鸡蛋01	3608	12	0.33%
鸡蛋05	3226	30	0.94%
鸡蛋09	3885	-8	-0.21%

鸡蛋价格

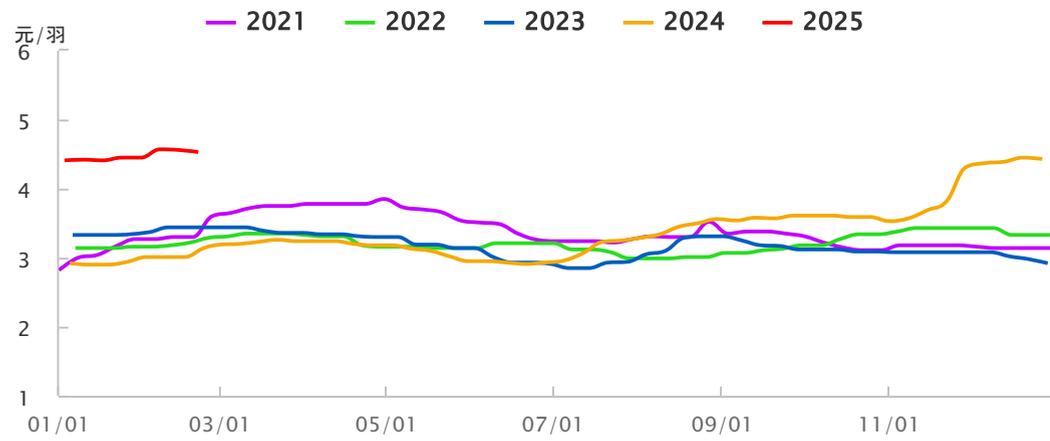
	价格	涨跌	涨跌幅
主产区鸡蛋	3.27	0.03	0.93%
主销区鸡蛋	3.25	0	0%
粉蛋	3.12	0.02	0.65%
褐壳鸡蛋	3.3	0.03	0.92%

鸡蛋：主销区.



source: Wind

蛋鸡鸡苗价格.



source: Wind

蛋鸡：养殖盈利（日）.



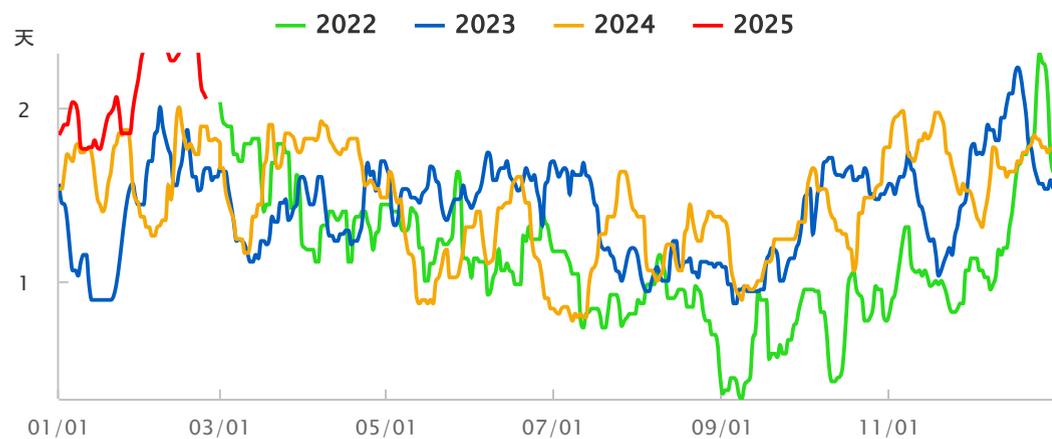
source: Wind

蛋鸡：养殖成本（日）.



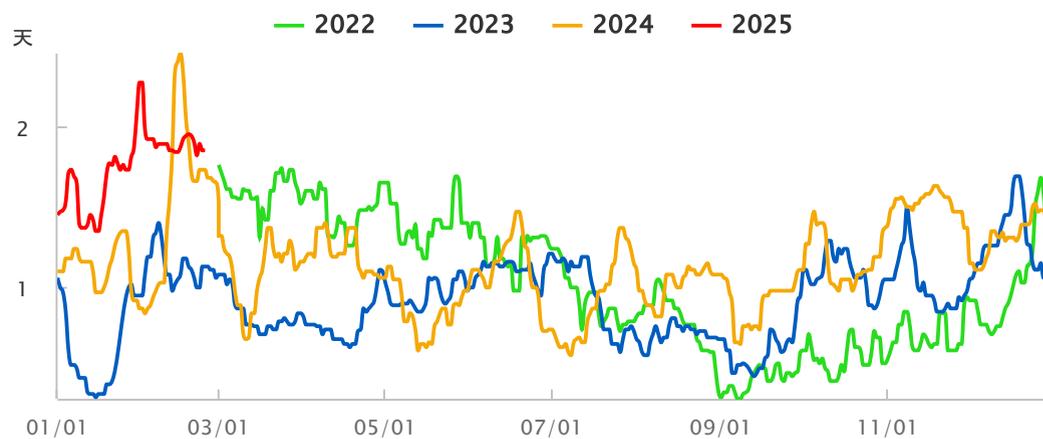
source: Wind

鸡蛋：流通环节：库存可用天数.



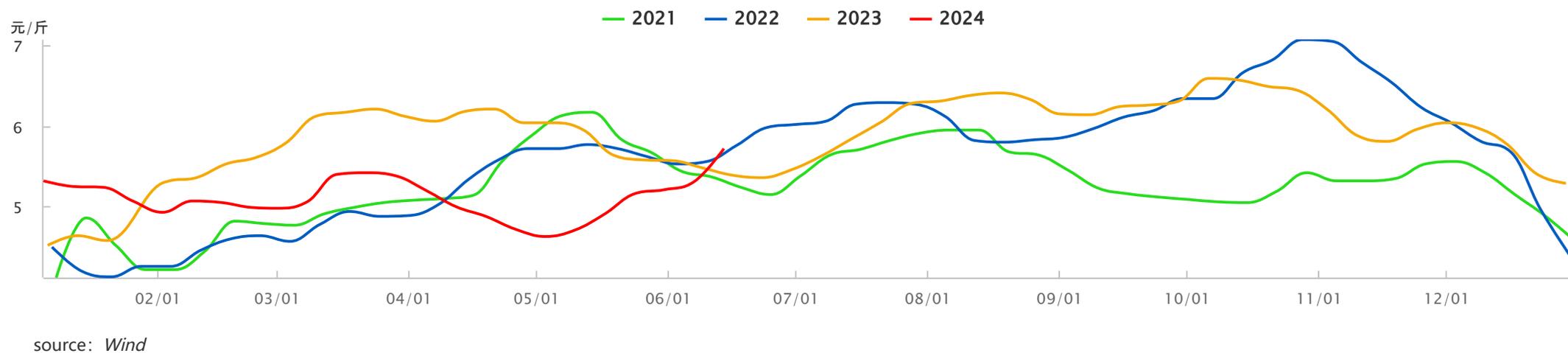
source: Wind

鸡蛋：生产环节：库存可用天数.



source: Wind

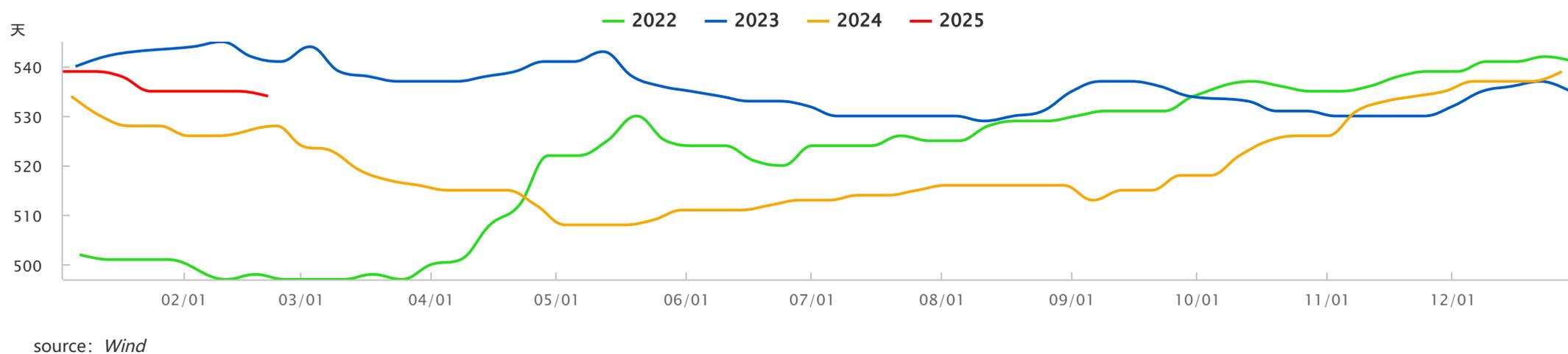
淘汰鸡：均价.



鸡蛋价差/基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
鸡蛋1-5	382	-18	-4.5%
鸡蛋5-9	-659	38	-5.45%
鸡蛋9-1	277	-20	-6.73%
主产区-鸡蛋主力	44	160	-137.93%

淘汰鸡：平均出栏日龄.



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	2272	11	0.49%
玉米05	2287	13	0.57%
玉米09	2335	10	0.43%
玉米淀粉01	2663	12	0.45%
玉米淀粉05	2658	27	1.03%
玉米淀粉09	2730	18	0.66%
小麦均价	2428	0	0%

CZL.DCE收盘价



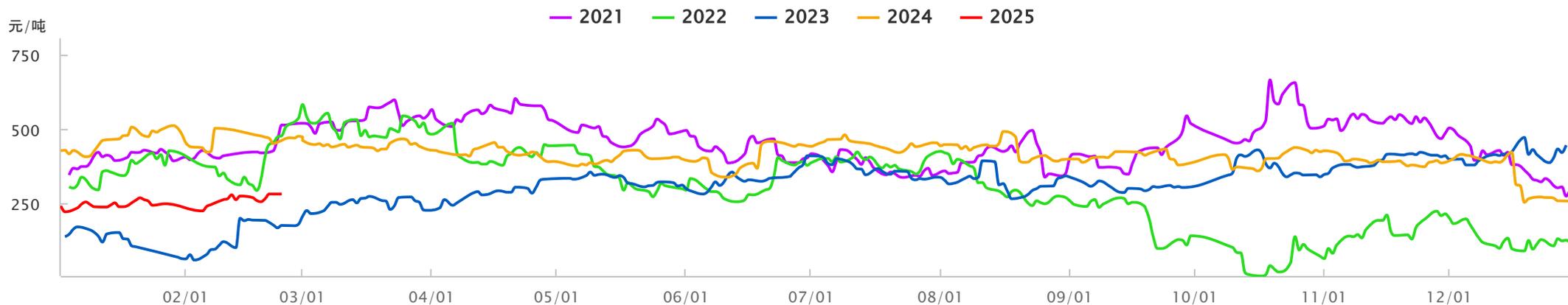
source: wind

CSZL.DCE收盘价



source: Wind

CS-C价差季节性.

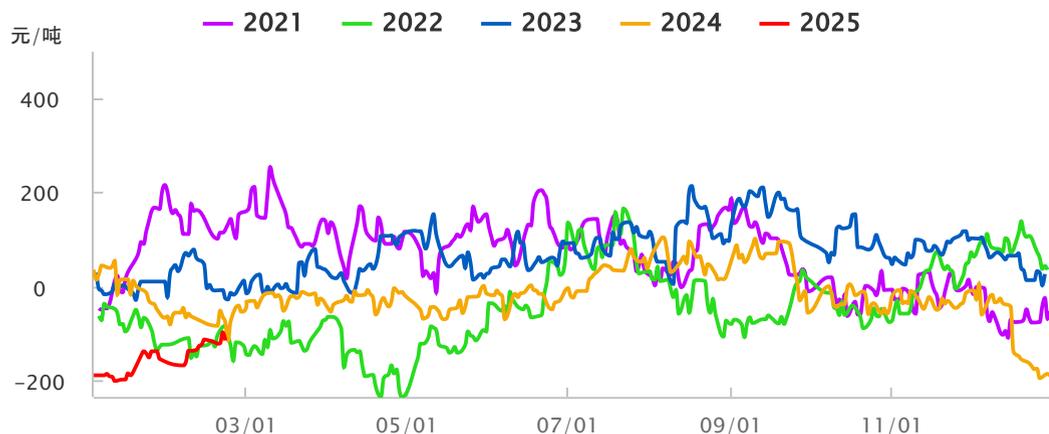


source: Wind

玉米现货&基差

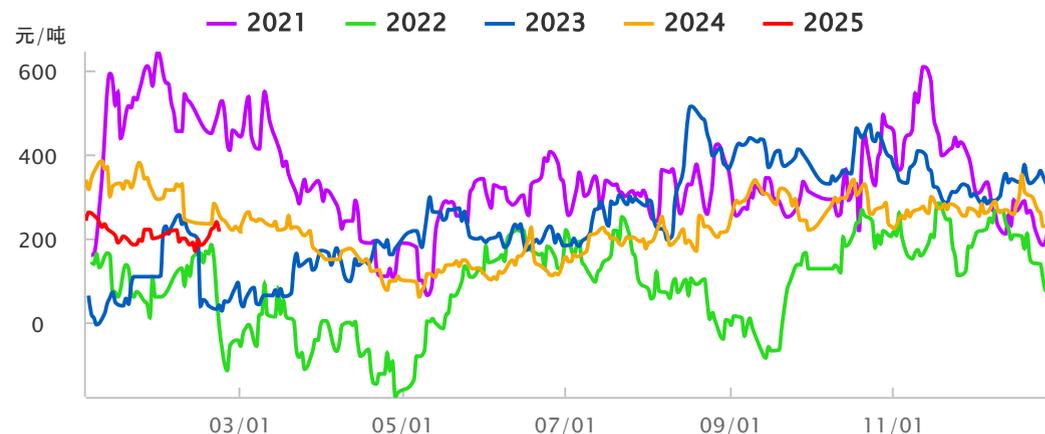
玉米	价格&基差	今日涨跌	玉米淀粉	价格&基差	今日涨跌
锦州港	2170	10	山东	2770	0
蛇口港	2290	10	吉林	2650	0
哈尔滨	1970	0	黑龙江	2550	0
锦州港主连基差	-117	-3	山东主连基差	186	-31

玉米锦州港主连基差季节性.



source: Wind

玉米淀粉山东主连基差季节性.



source: Wind

玉米&淀粉月差

	价格	今日涨跌		价格	今日涨跌
玉米1-5月差	-15	-2	淀粉1-5月差	5	-15
玉米5-9月差	-48	3	淀粉5-9月差	-72	9

玉米9-1月差

63

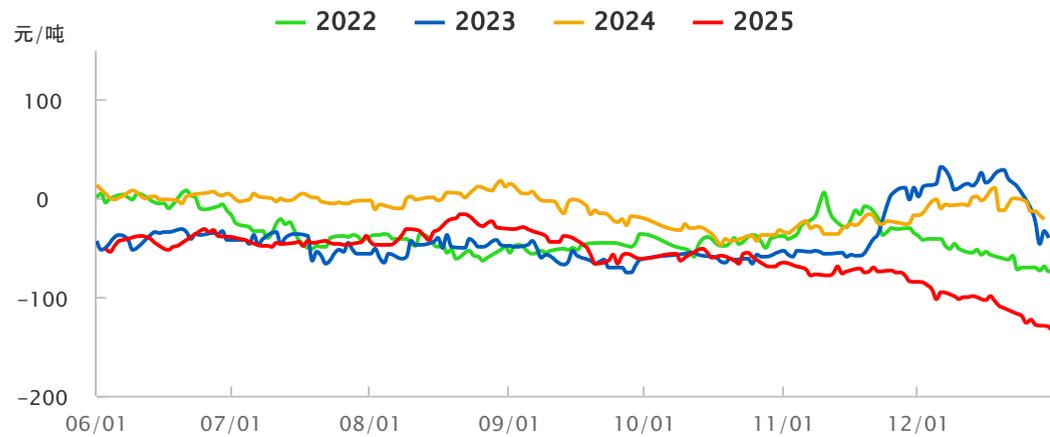
-1

淀粉9-1月差

67

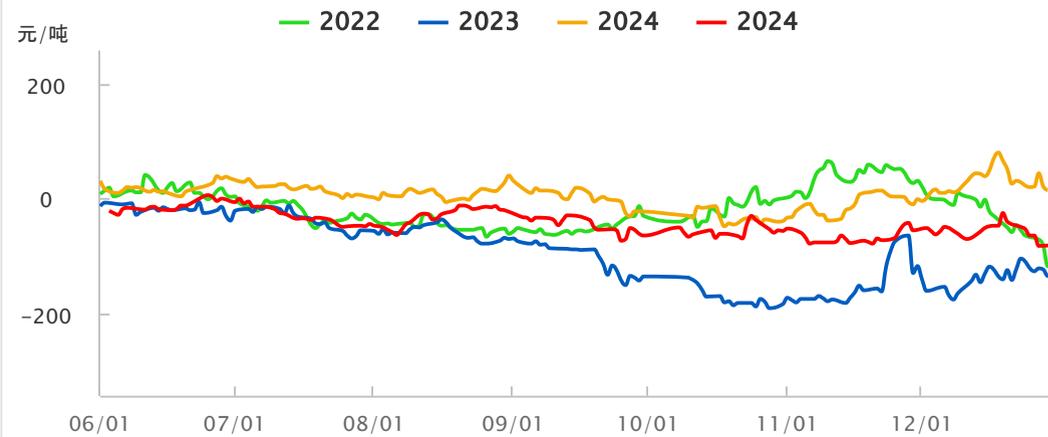
6

玉米1-5月差季节性.



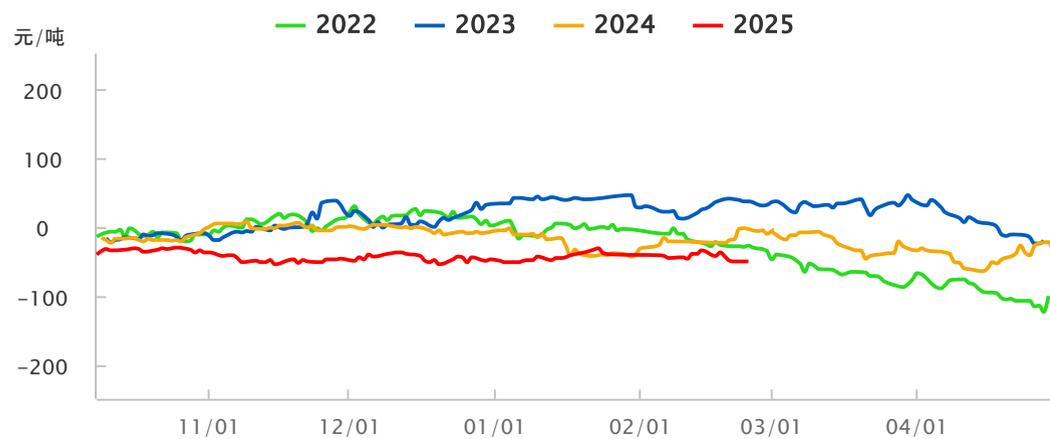
source: Wind

淀粉1-5月差季节性.



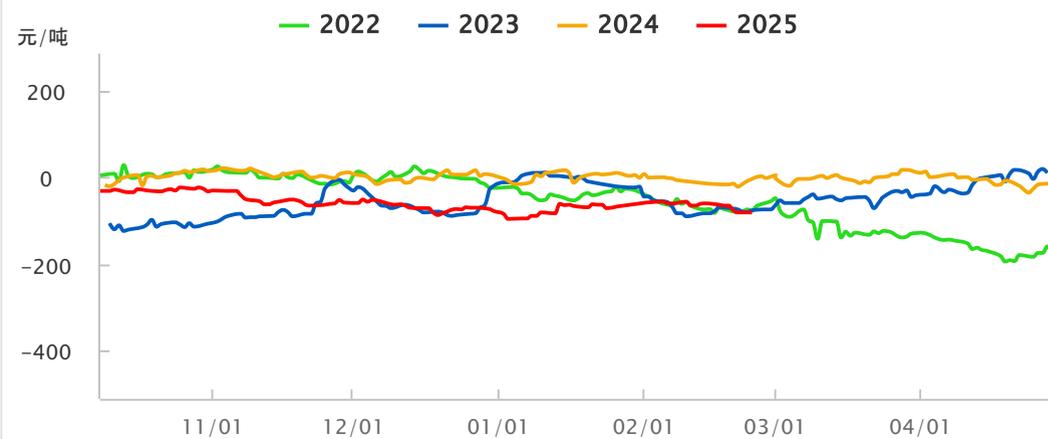
source: Wind

玉米5-9月差季节性.



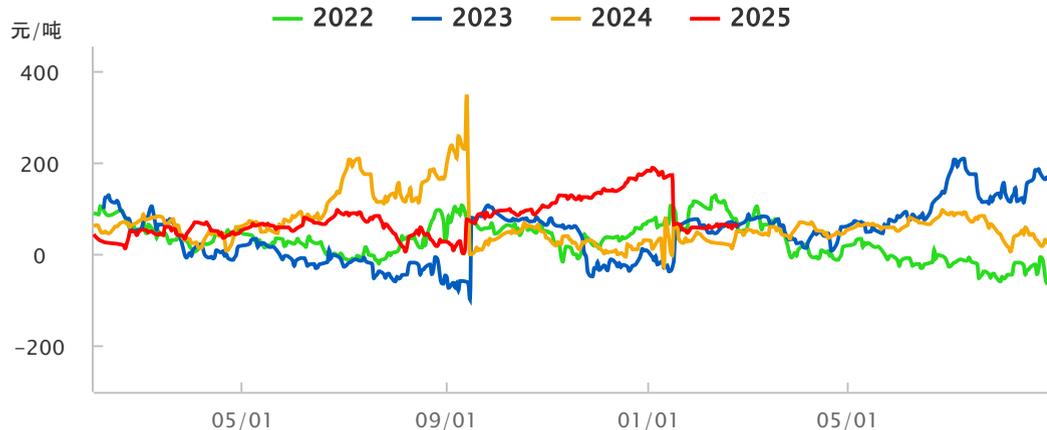
source: Wind

淀粉5-9月差季节性.



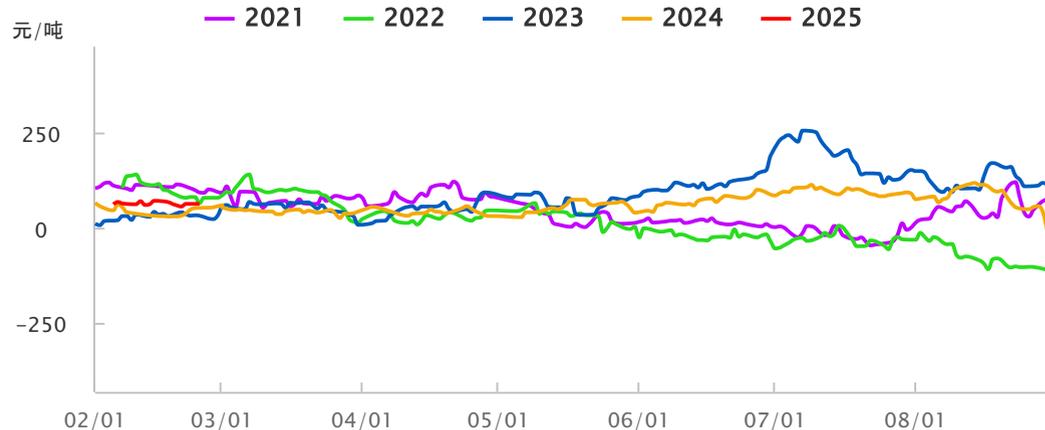
source: Wind

玉米9-1月差季节性.



source: Wind

淀粉9-1月差季节性.

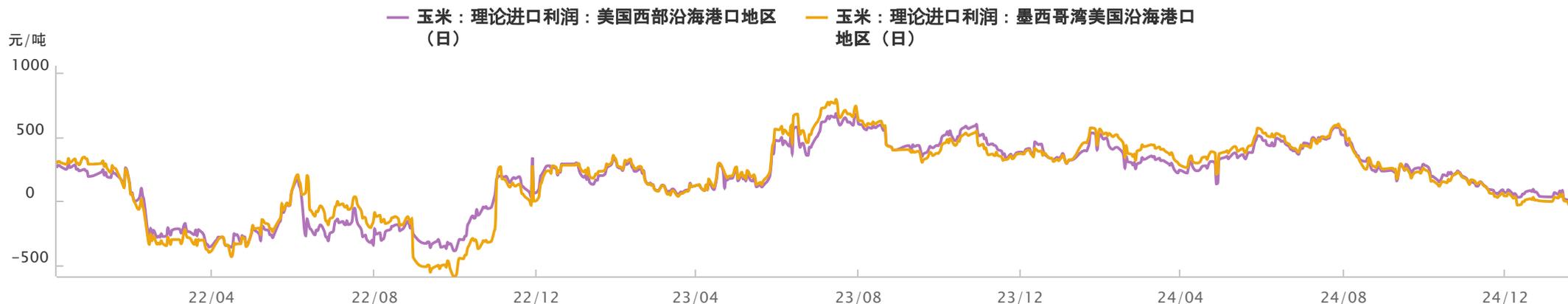


source: Wind

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	504.75	-7	-1.37%	
COBT大豆主连	1057.25	-4.5	-0.42%	
CBOT小麦主连	604.5	4.5	0.75%	
美湾完税价	2228.39	-58.85	-2.57%	51.61
美西完税价	2179.04	-94.51	-4.16%	100.96

美玉米进口利润.



source: Wind

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

总体长期逻辑延续近月逻辑仍然由空头主导，巨量仓单、淡季需求的疲软以及标猪较多是压制03的三座大山，当然前期在早评中也说过，当前的价格驱动不在于标猪是否多(这已经成为多空双方的共识)，而在于可供出栏标猪是不是也多，在历史最高的标肥价差下，二育的入场是对价格的托底，从最后一周来看，猪价兑现了前期所说的在2月难创新低，当前现货价格在14.5附近有一定支撑，一般受到交割成本等因素影响，贴水1000-1500较为合理，下周是仓单与基差修复逻辑的博弈。

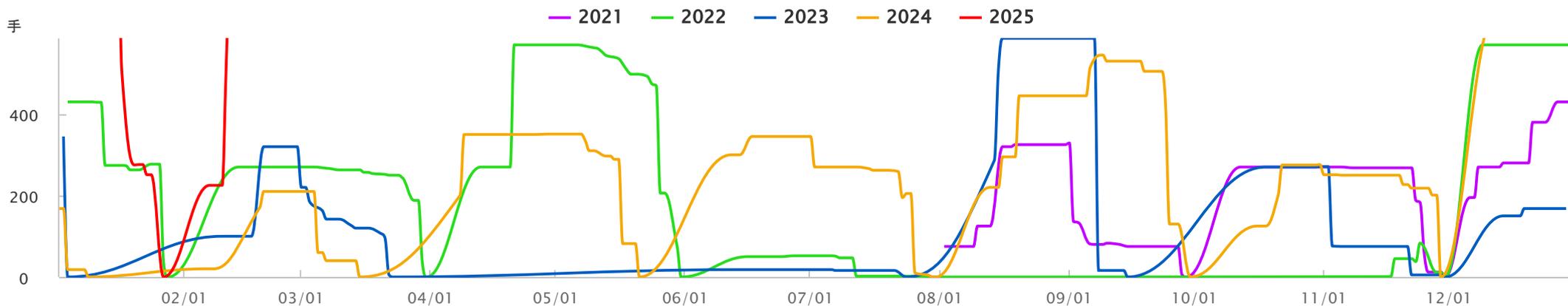
生猪现货价格

	现货价格	涨跌	涨跌幅
全国	14.64	-0.02	-0.14%
河南	14.56	-0.07	-0.48%
湖南	14.75	-0.02	-0.14%
辽宁	14.15	0	0%
四川	14.9	0	0%
广东	15.33	-0.04	-0.26%

生猪期货价格

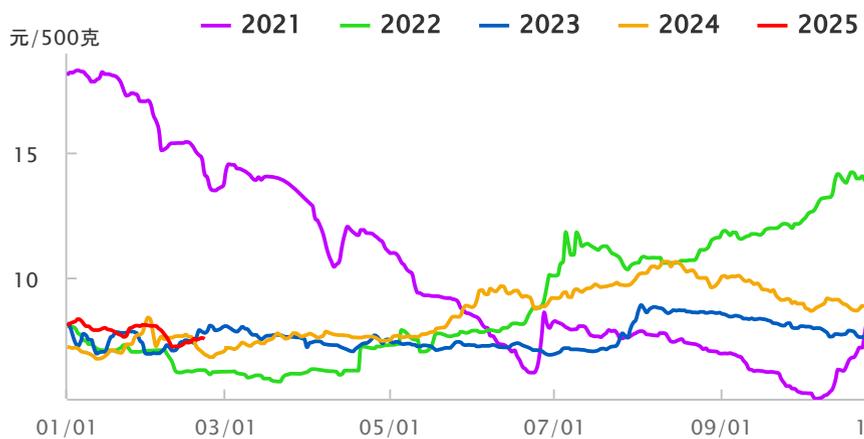
	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
生猪01	14025	5	0.04%
生猪03	13065	105	0.81%
生猪05	13000	15	0.12%
生猪07	13315	0	0%
生猪09	14070	-35	-0.25%
生猪11	14020	-20	-0.14%

生猪仓单数量季节性.



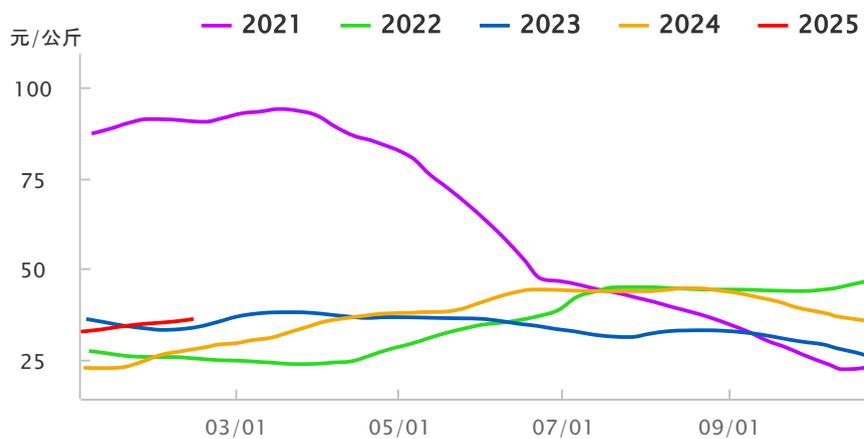
source: Wind

生猪价格季节性.



source: Wind

中国:平均价:仔猪季节性.

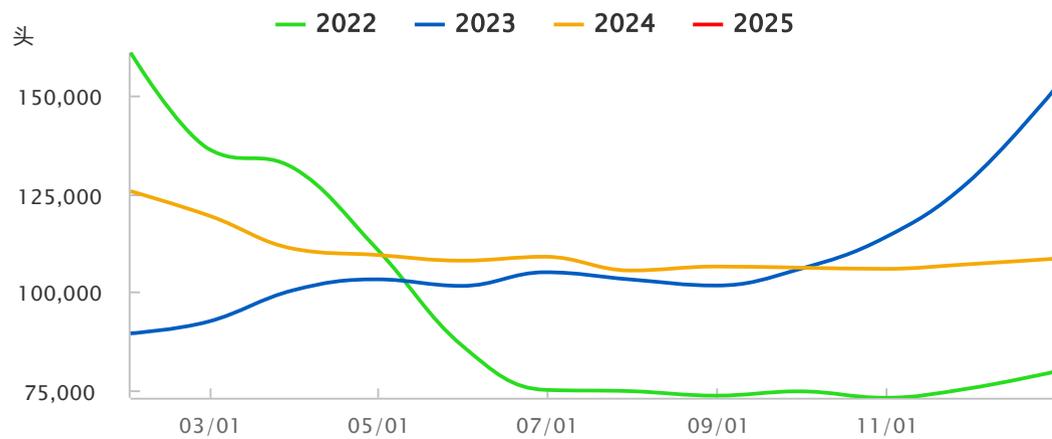


source: Wind

生猪价差与基差

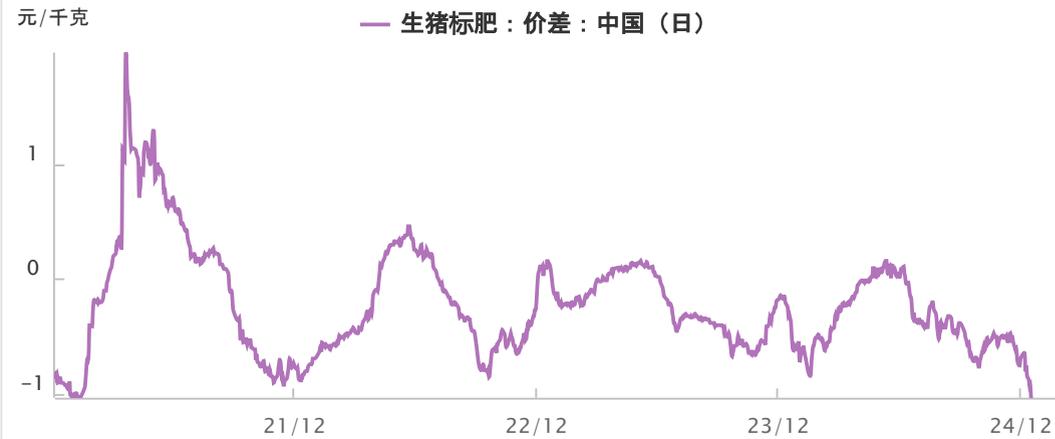
	价差/基差	涨跌	涨跌幅
LH01-03	960	-100	-9.43%
LH03-05	65	90	-360%
LH05-07	-315	15	-4.55%
LH07-09	-755	35	-4.43%
LH09-11	50	-15	-23.08%
LH11-01	-5	-25	-125%
河南-01合约	535	-35	-6.14%
河南-05合约	1560	-70	-4.29%

能繁殖母猪淘汰量.



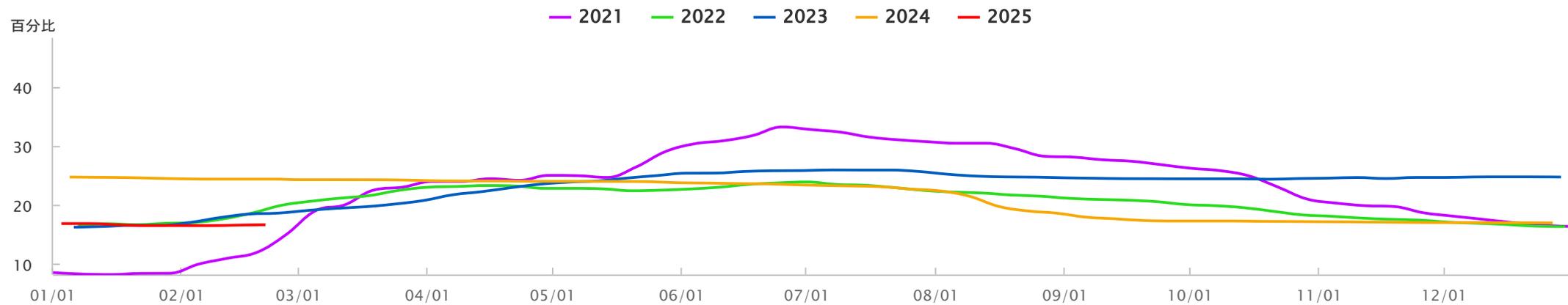
source: Wind

生猪标肥：价差：中国（日）



source: Wind

冷冻猪肉库容率.



source: Wind