



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

总体长期逻辑延续上周周报，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

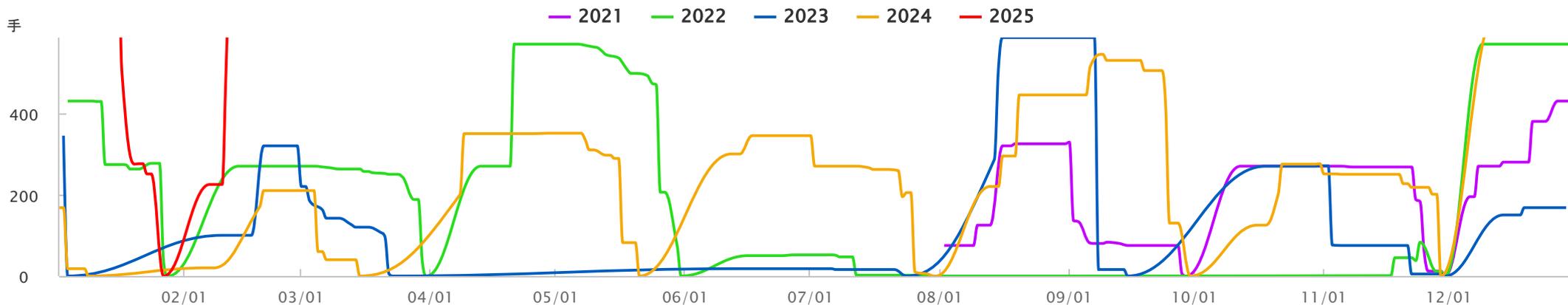
	现货价格	涨跌	涨跌幅
全国	14.6	-0.01	-0.07%
河南	14.6	0.06	0.41%
湖南	14.75	0	0%
辽宁	14.13	-0.02	-0.14%
四川	14.84	0	0%
广东	15.3	-0.01	-0.07%

生猪期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
生猪01	14005	-5	-0.04%

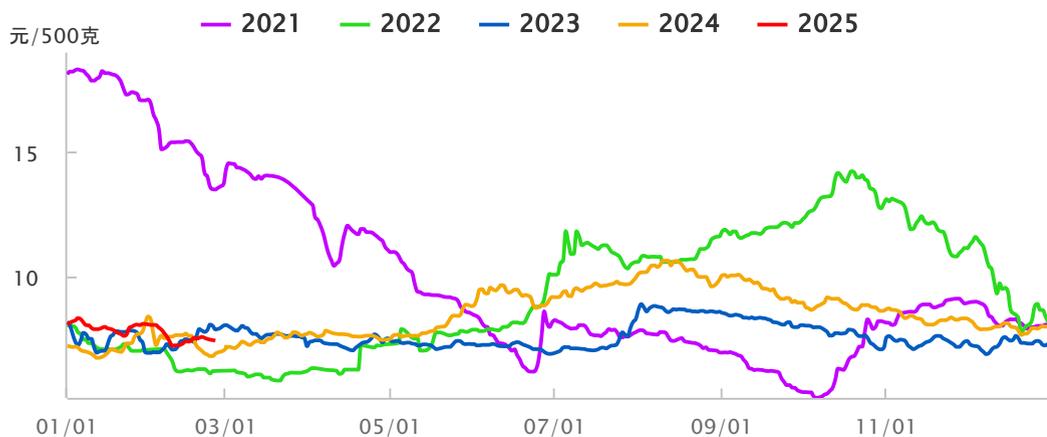
生猪03	13175	-15	-0.11%
生猪05	12925	-85	-0.65%
生猪07	13225	-60	-0.45%
生猪09	13930	-100	-0.71%
生猪11	13950	-70	-0.5%

生猪仓单数量季节性.



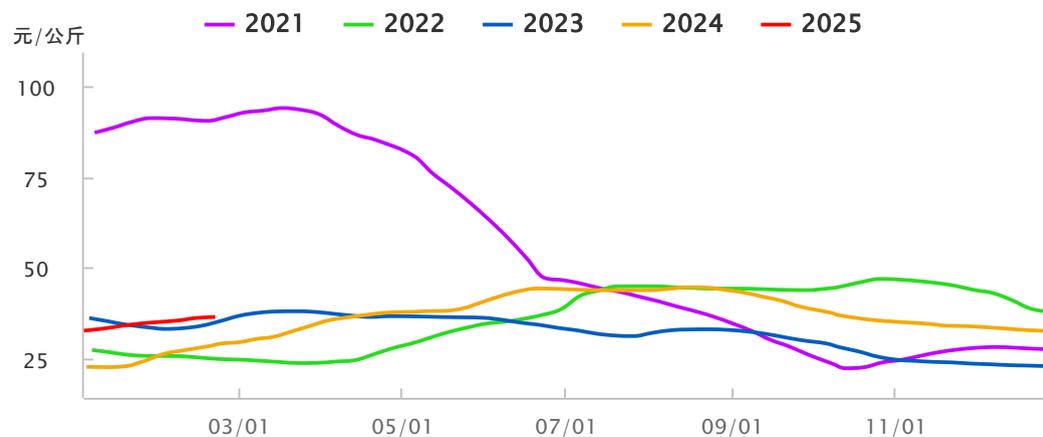
source: Wind

生猪价格季节性.



source: Wind

中国:平均价:仔猪季节性.



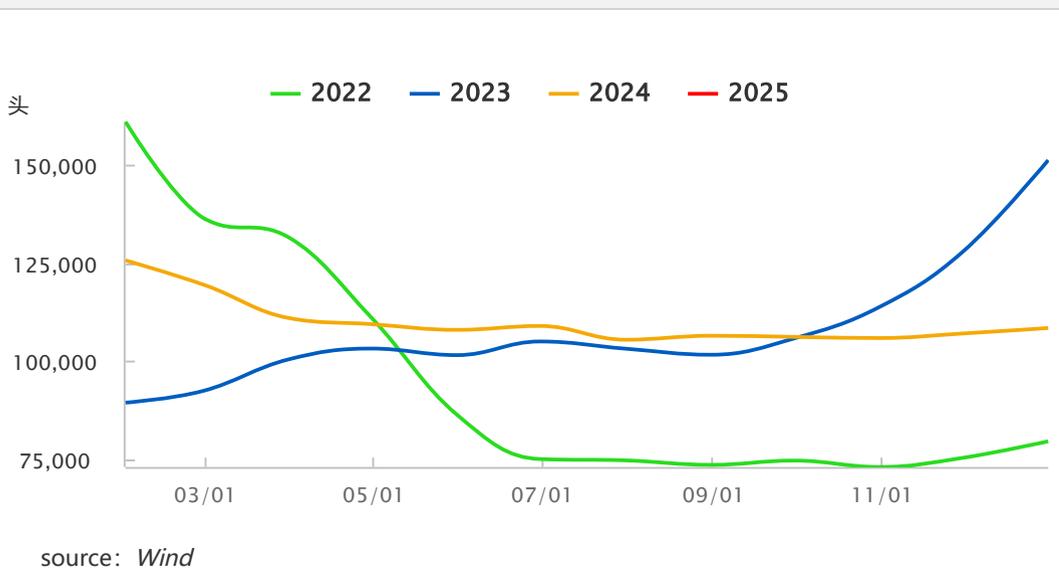
source: Wind

生猪价差与基差

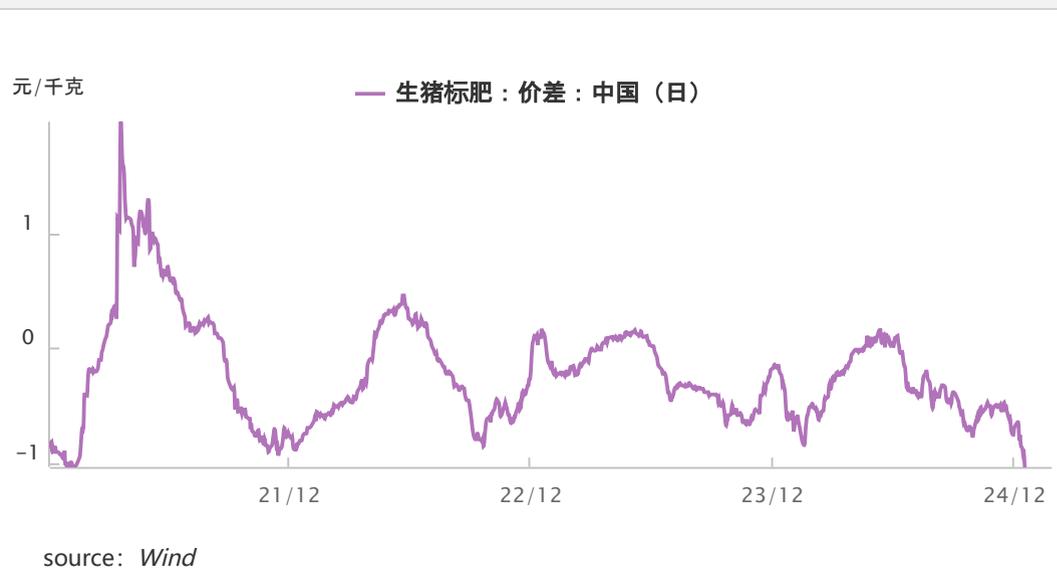
	价差/基差	涨跌	涨跌幅
LH01-03	830	10	1.22%
LH03-05	250	70	38.89%
LH05-07	-300	-25	9.09%

LH07-09	-705	40	-5.37%
LH09-11	-20	-30	-300%
LH11-01	-55	-65	-650%
河南-01合约	595	65	12.26%
河南-05合约	1675	145	9.48%
河南-09合约	670	160	31.37%

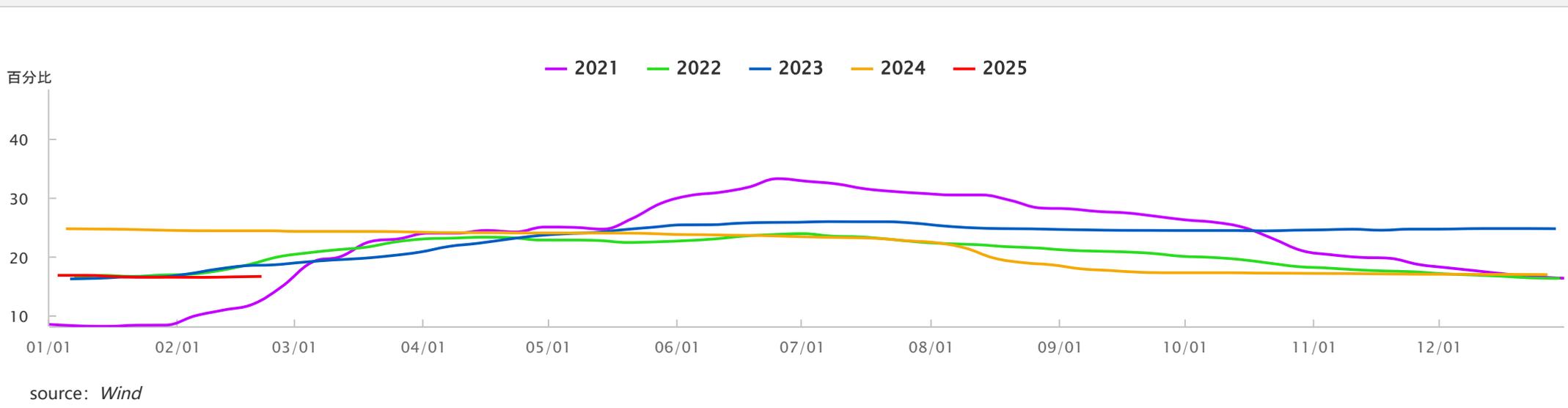
能繁殖母猪淘汰量.



生猪标肥：价差：中国（日）



冷冻猪肉库容率.



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。

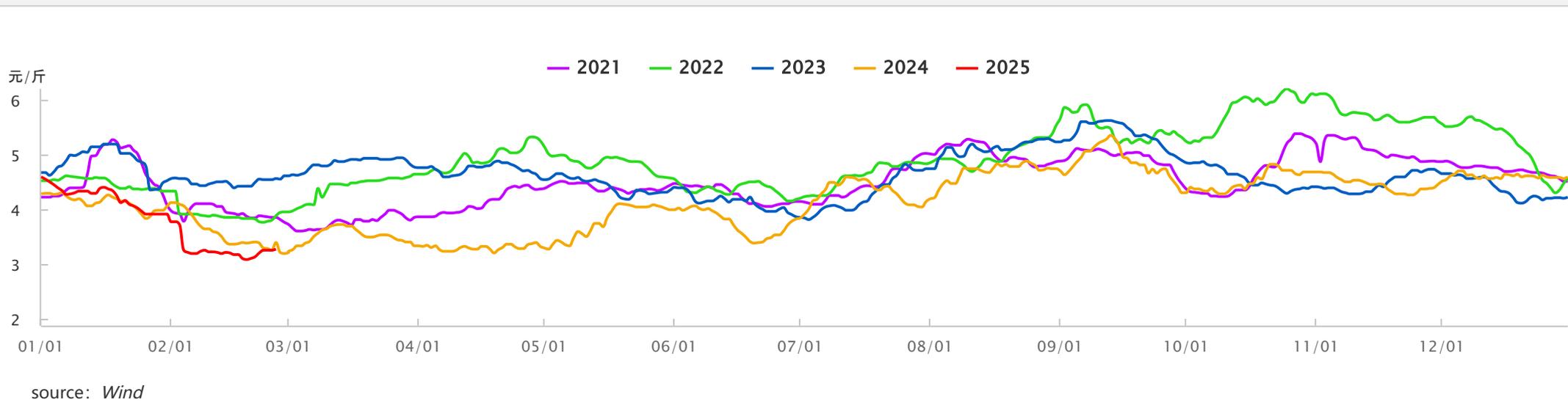
鸡蛋期货价格

	收盘价	涨跌	涨跌幅
鸡蛋01	3610	7	0.19%
鸡蛋05	3223	3	0.09%
鸡蛋09	3882	4	0.1%

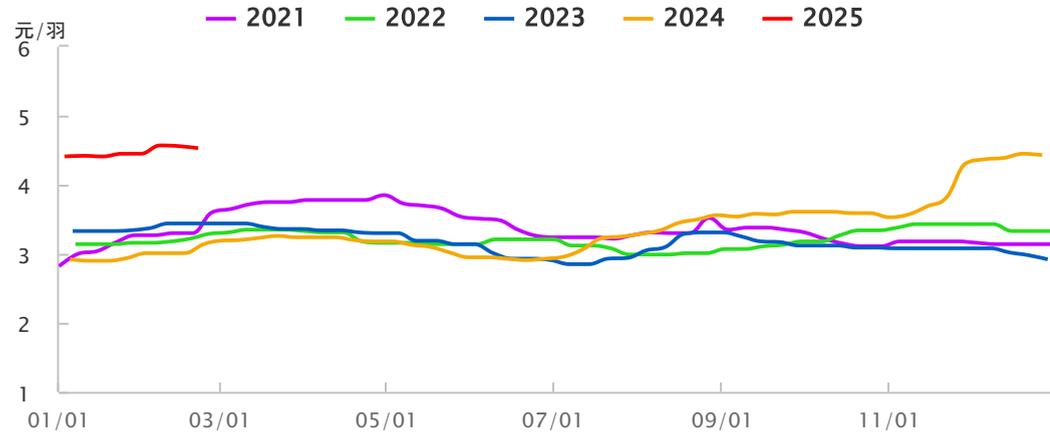
鸡蛋价格

	价格	涨跌	涨跌幅
主产区鸡蛋	3.31	0.03	0.91%
主销区鸡蛋	3.27	0.02	0.62%
粉蛋	3.15	0.01	0.32%
褐壳鸡蛋	3.33	0.03	0.91%

鸡蛋：主销区



蛋鸡鸡苗价格.



source: Wind

蛋鸡：养殖盈利（日）.



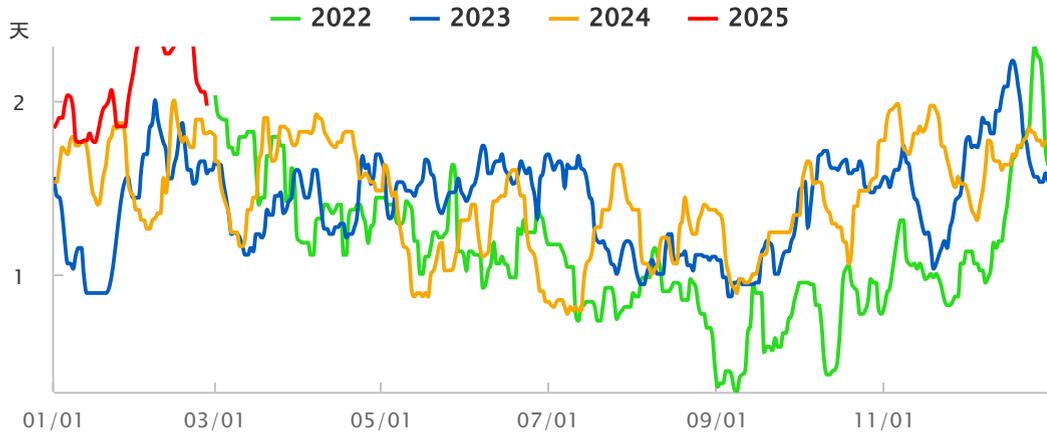
source: Wind

蛋鸡：养殖成本（日）.



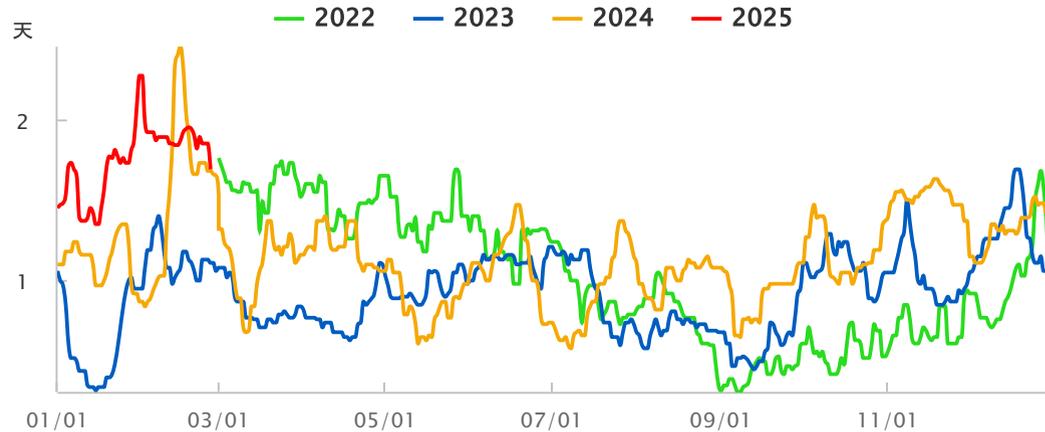
source: Wind

鸡蛋：流通环节：库存可用天数.



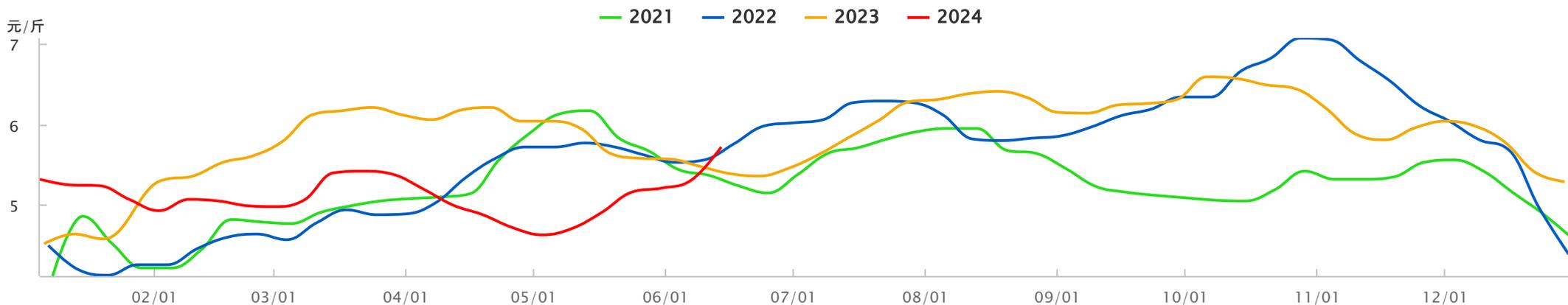
source: Wind

鸡蛋：生产环节：库存可用天数.



source: Wind

淘汰鸡：均价.

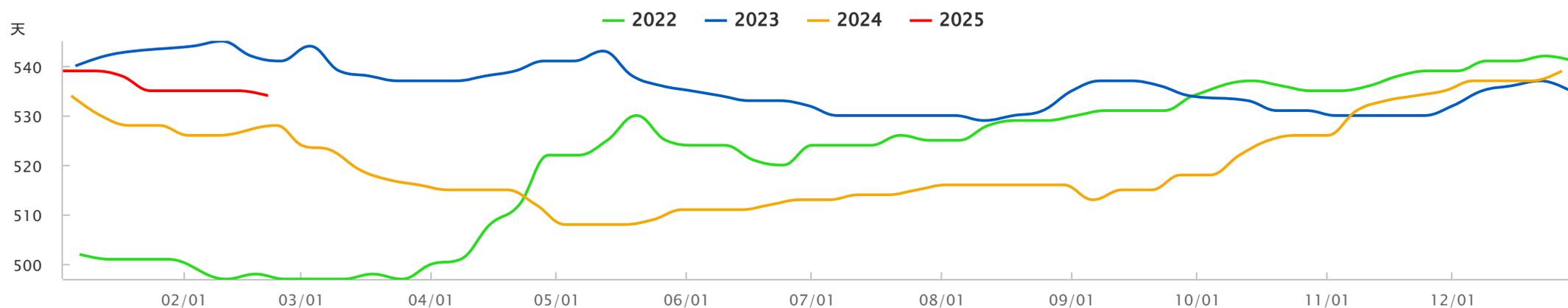


source: Wind

鸡蛋价差/基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
鸡蛋1-5	387	4	1.04%
鸡蛋5-9	-659	-1	0.15%
鸡蛋9-1	272	-3	-1.09%
主产区-鸡蛋主力	87	27	45%

淘汰鸡：平均出栏日龄.



source: Wind

...

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	2263	-2	-0.09%
玉米05	2271	-4	-0.18%
玉米09	2328	-3	-0.13%
玉米淀粉01	2648	-9	-0.34%
玉米淀粉05	2635	-11	-0.42%
玉米淀粉09	2718	-4	-0.15%
小麦均价	2445	8	0.33%

CZL.DCE收盘价



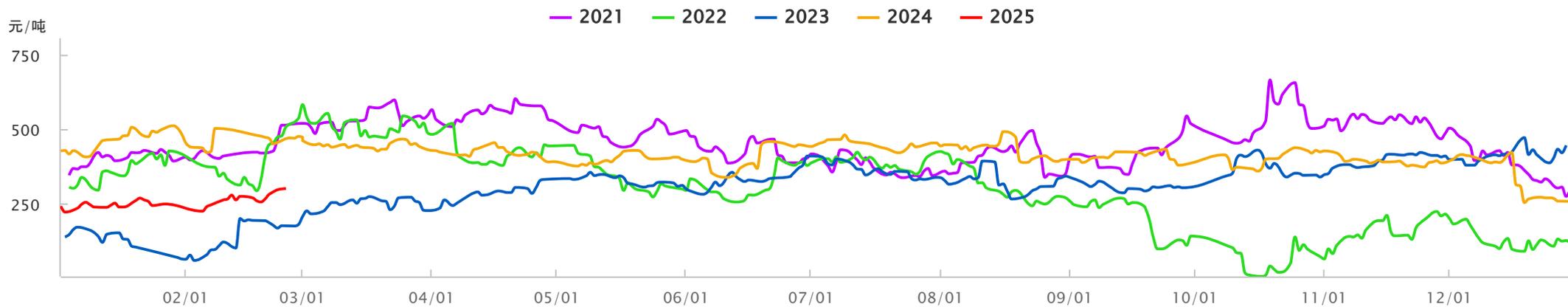
source: wind

CSZL.DCE收盘价



source: Wind

CS-C价差季节性.

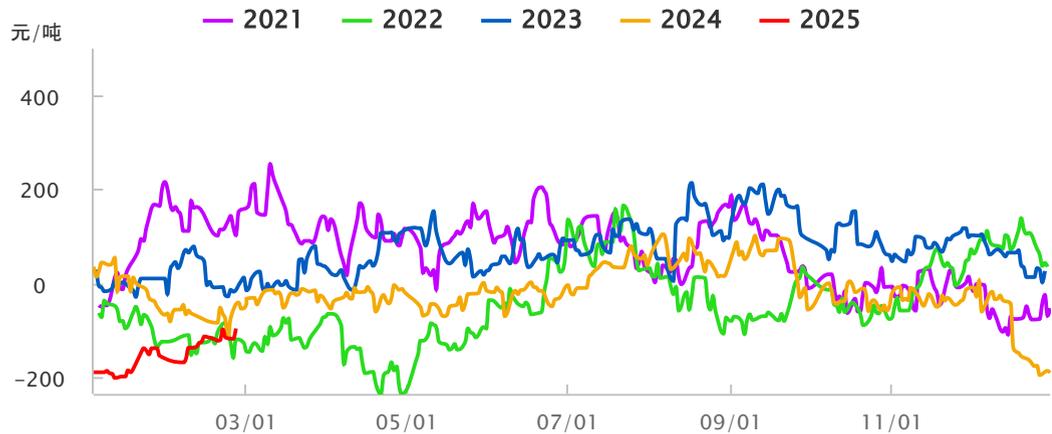


source: Wind

玉米现货&基差

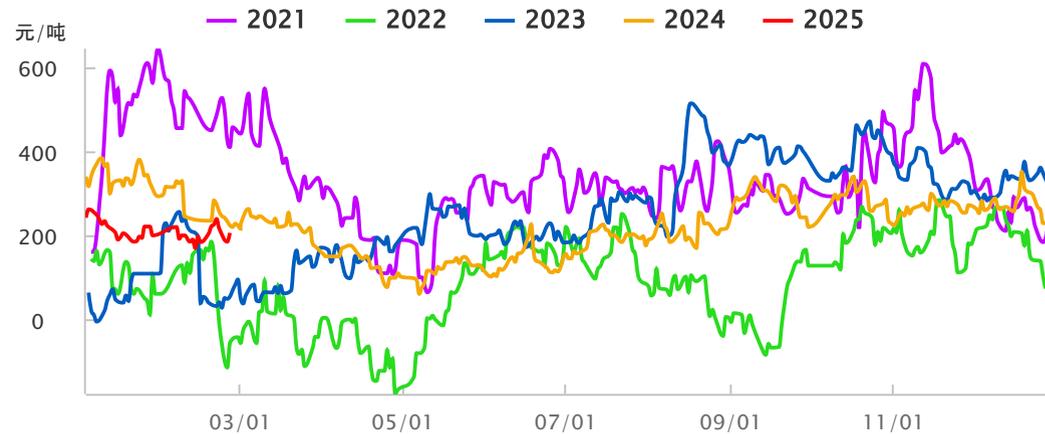
玉米	价格&基差	今日涨跌	玉米淀粉	价格&基差	今日涨跌
锦州港	2180	0	山东	2780	0
蛇口港	2280	-10	吉林	2650	0
哈尔滨	1970	0	黑龙江	2550	0
锦州港主连基差	-91	4	山东主连基差	145	-62

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.

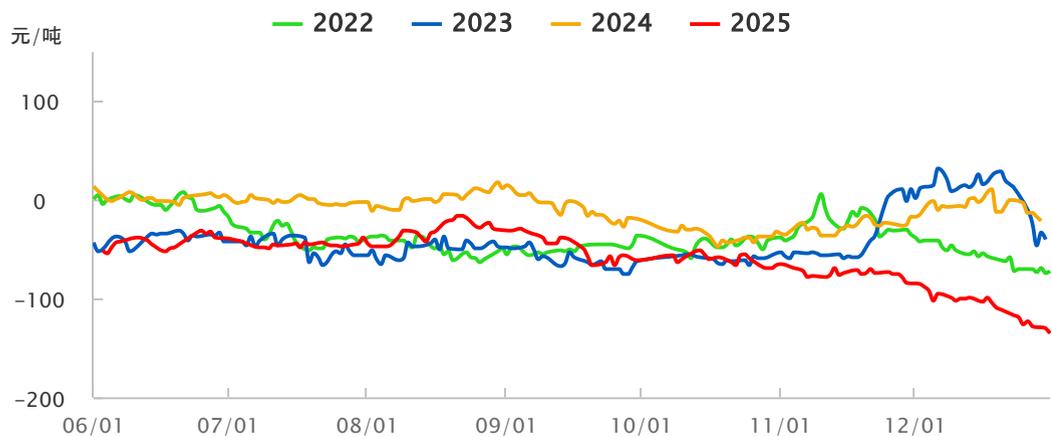


source: Wind

玉米&淀粉月差

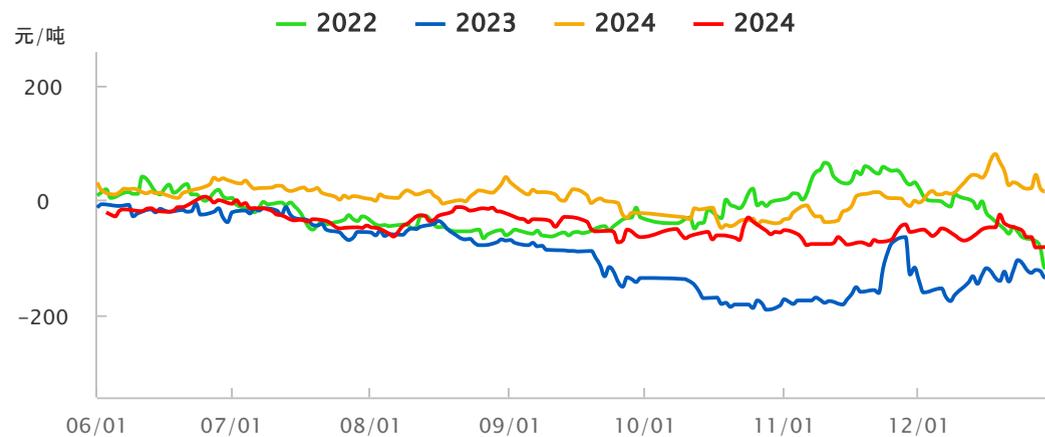
	价格	今日涨跌		价格	今日涨跌
玉米1-5月差	-8	2	淀粉1-5月差	13	2
玉米5-9月差	-57	-1	淀粉5-9月差	-83	-7
玉米9-1月差	65	-1	淀粉9-1月差	70	5

玉米1-5月差季节性.



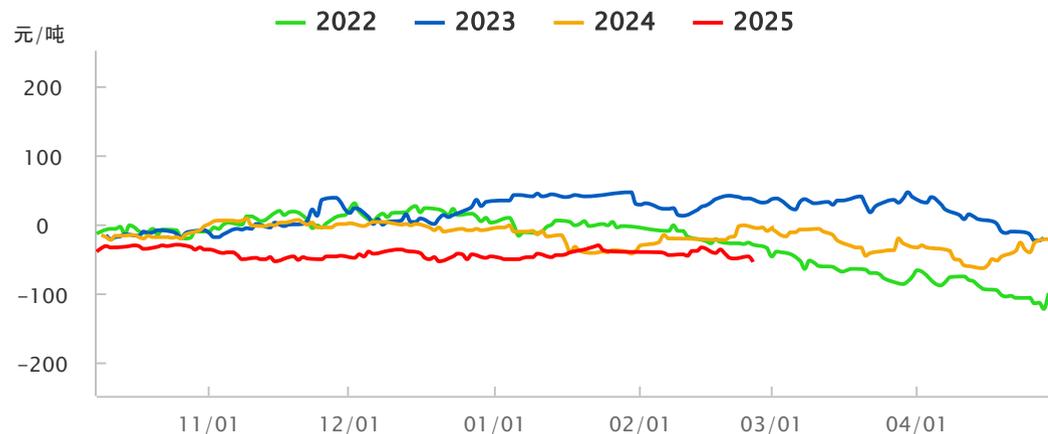
source: Wind

淀粉1-5月差季节性.



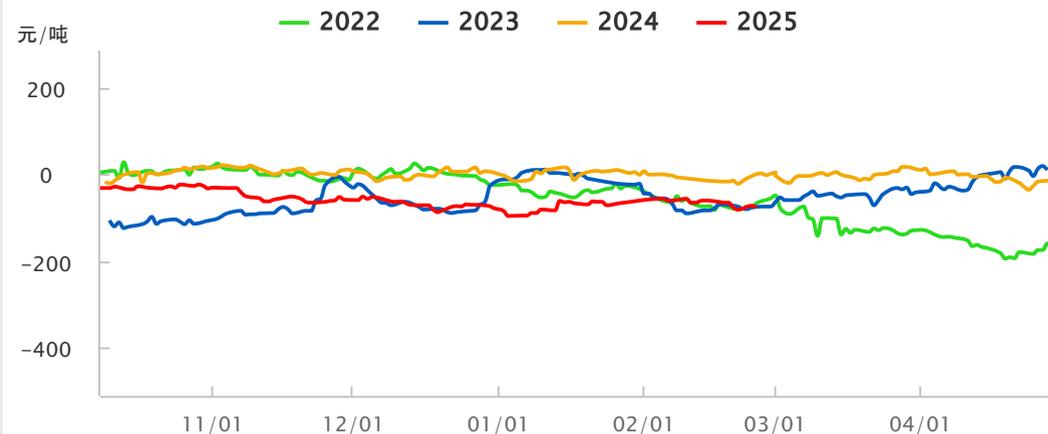
source: Wind

玉米5-9月差季节性.



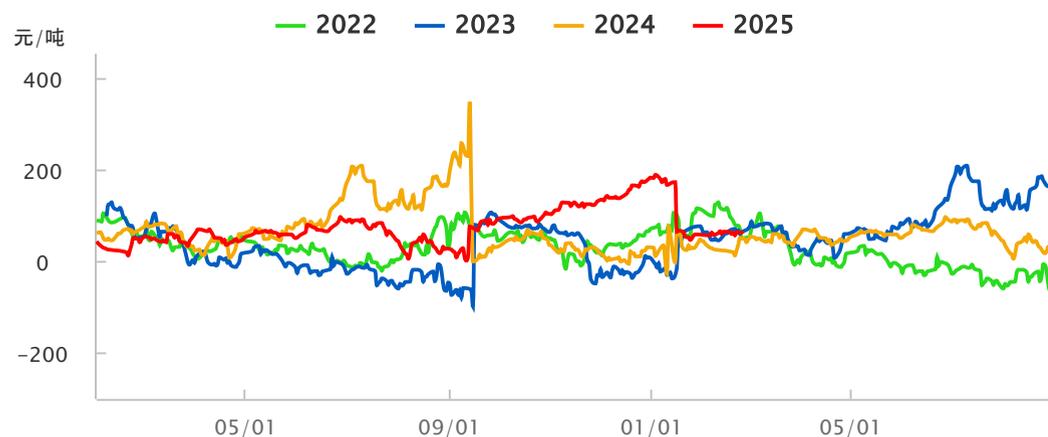
source: Wind

淀粉5-9月差季节性.



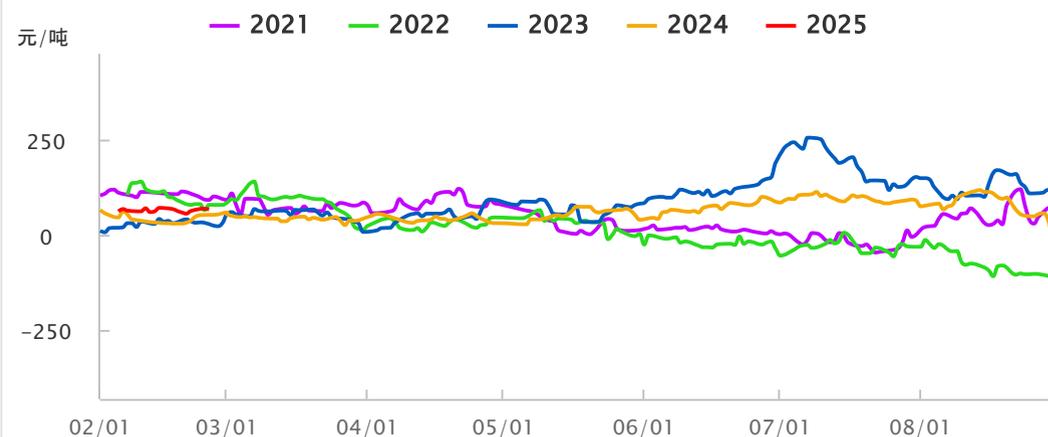
source: Wind

玉米9-1月差季节性.



source: Wind

淀粉9-1月差季节性.

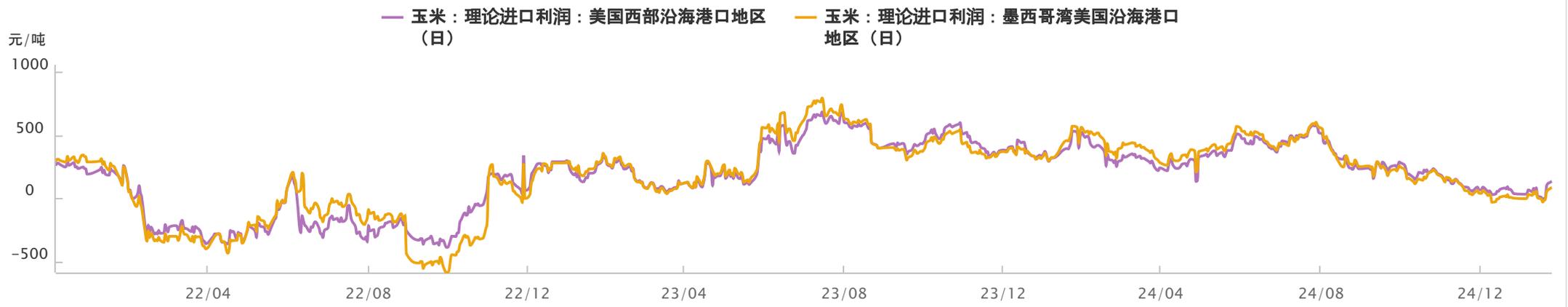


source: Wind

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	494.75	-2.25	-0.45%	
COBT大豆主连	1049.25	1.75	0.17%	
CBOT小麦主连	588.75	-4.75	-0.8%	
美湾完税价	2204.09	-6.02	-0.27%	85.91
美西完税价	2154.68	-6.05	-0.28%	135.32

美玉米进口利润.



source: Wind

