



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

短期内来说二育仍然具有可持续性，将对价格形成托底作用，虽然标肥价差在收窄，但仍在历史最高位，并且随着标猪价格的短期震荡稳定下滑，二育成本继续下降，以110kg的猪育肥至150kg为例，河南、辽宁、四川出栏成本为13.9-14.3，对应150kg大猪为15.2-16.4，价差利润在1.3-2.1，同时育肥栏舍率也仍在底部，短期仍将持续，注意仓位调整节奏，其余的将在未来策略报告中汇报前期策略及收益率，以及对未来操作的规划。

生猪现货价格

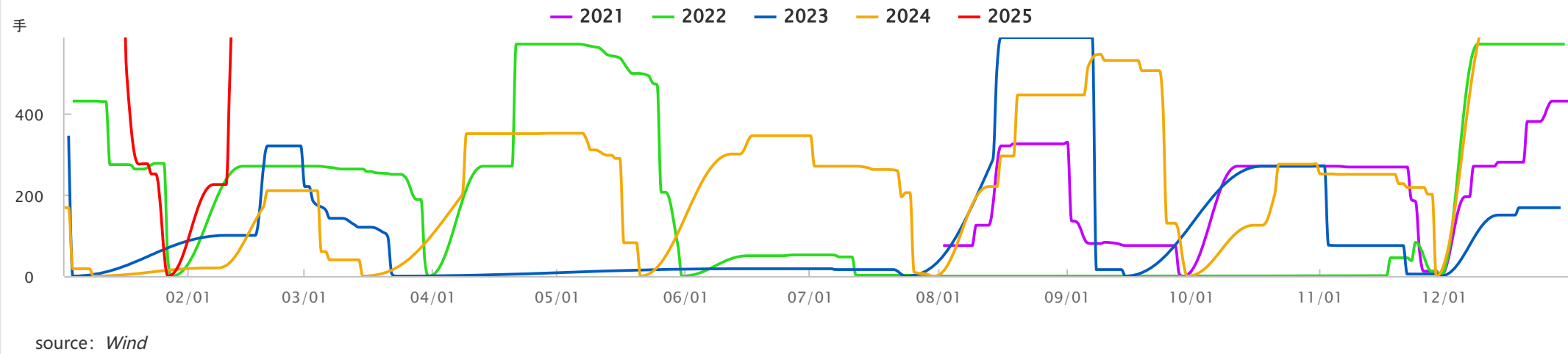
	现货价格	涨跌	涨跌幅
全国	14.56	-0.07	-0.48%
河南	14.39	-0.12	-0.83%
湖南	14.83	0	0%
辽宁	13.92	-0.08	-0.57%
四川	15.1	0	0%
广东	15.42	0	0%

生猪期货价格

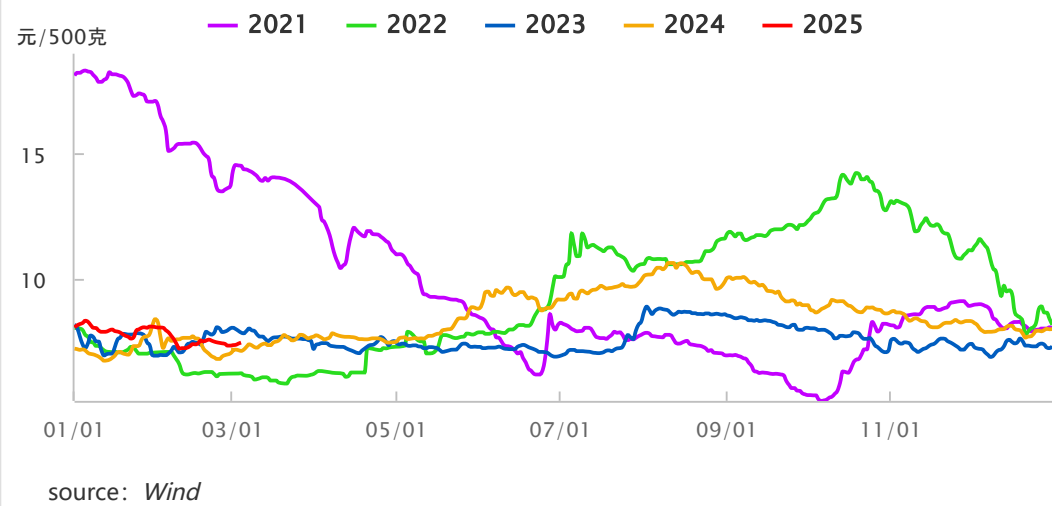
	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
生猪01	13990	-5	-0.04%

生猪03	13615	-10	-0.07%
生猪05	13070	-125	-0.95%
生猪07	13235	-85	-0.64%
生猪09	13945	-100	-0.71%
生猪11	13860	-115	-0.82%

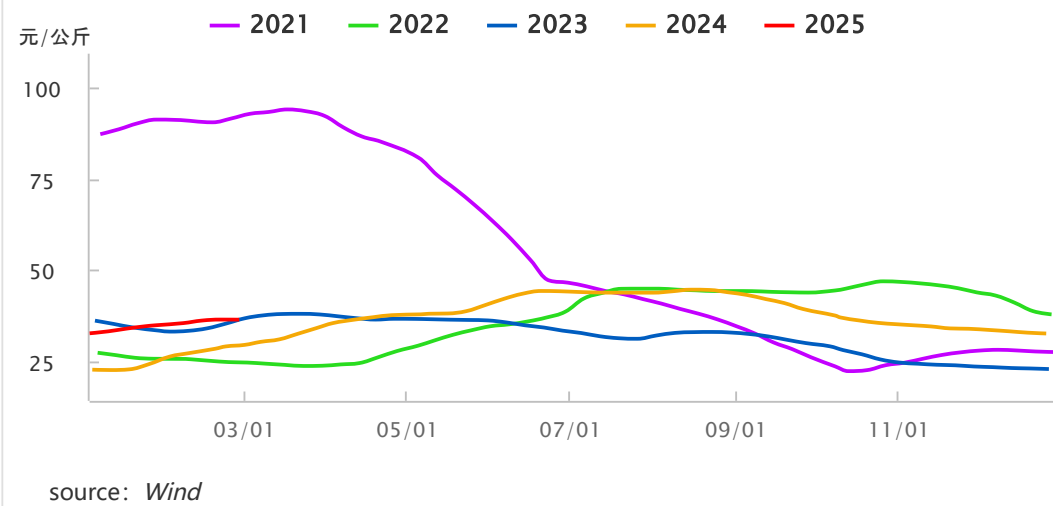
生猪仓单数量季节性.



生猪价格季节性.



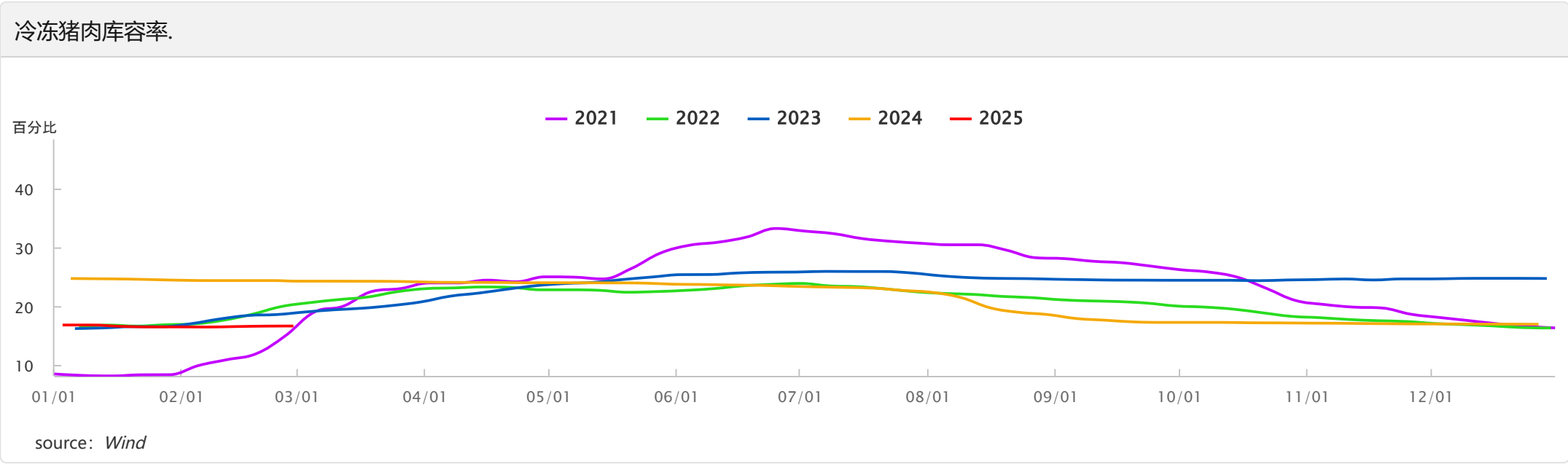
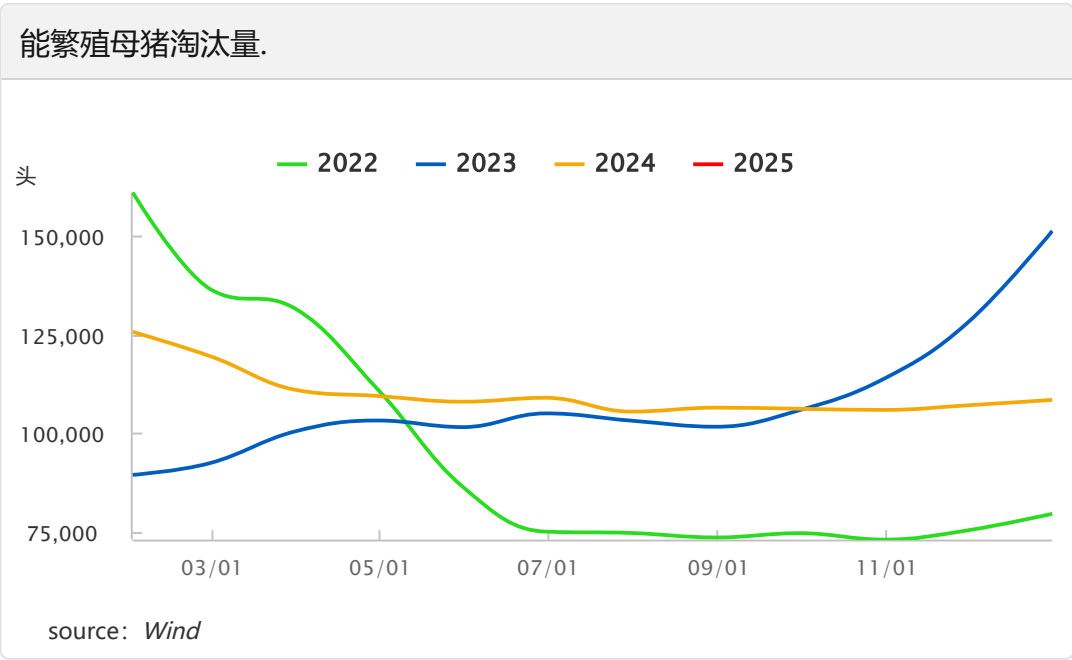
中国:平均价:仔猪季节性.



生猪价差与基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
LH01-03	375	5	1.35%
LH03-05	545	115	26.74%
LH05-07	-165	-40	32%

LH07-09	-710	15	-2.07%
LH09-11	85	15	21.43%
LH11-01	-130	-110	550%
河南-01合约	400	-115	-22.33%
河南-05合约	1320	5	0.38%
河南-09合约	445	-20	-4.3%



..

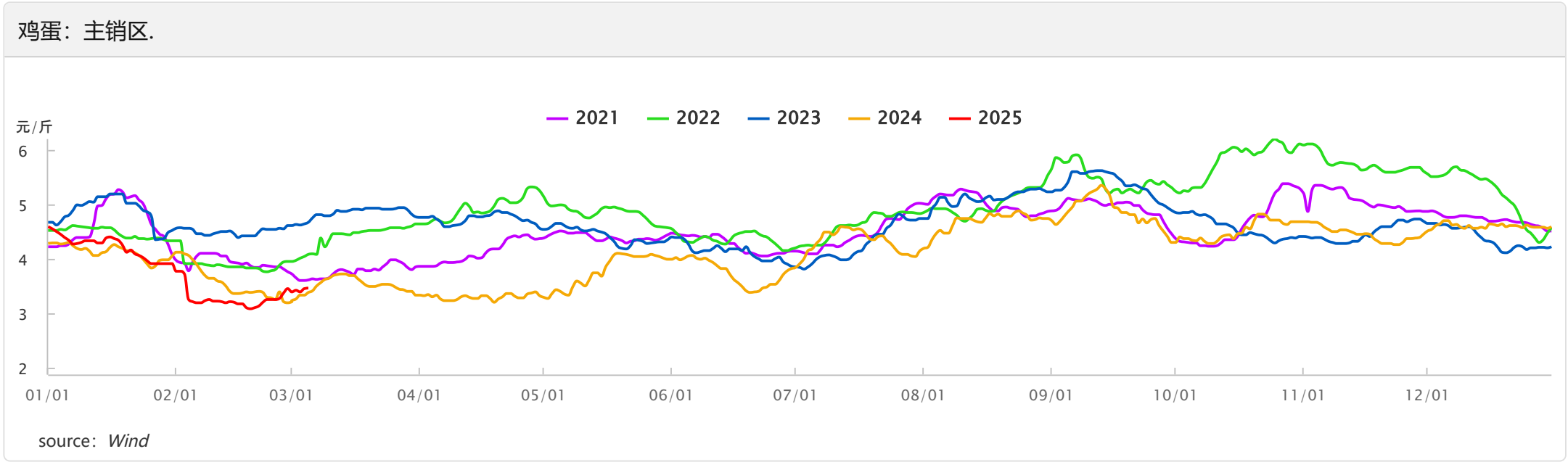
短期的反弹主要源于大部分地区蛋价跌至饲料成本附近，换羽加加速的淘汰是短期蛋价企稳的主要原因，短期存在小幅度反弹的基础，但销区库存仍然偏高，且后续产能将陆续上量，仍以反弹布空策略为主，而远月开始提前交易超淘后的远期产能下降，谨慎看待。

鸡蛋期货价格

	收盘价	涨跌	涨跌幅
鸡蛋01	3600	-23	-0.63%
鸡蛋05	3219	-39	-1.2%
鸡蛋09	3857	-33	-0.85%

鸡蛋价格

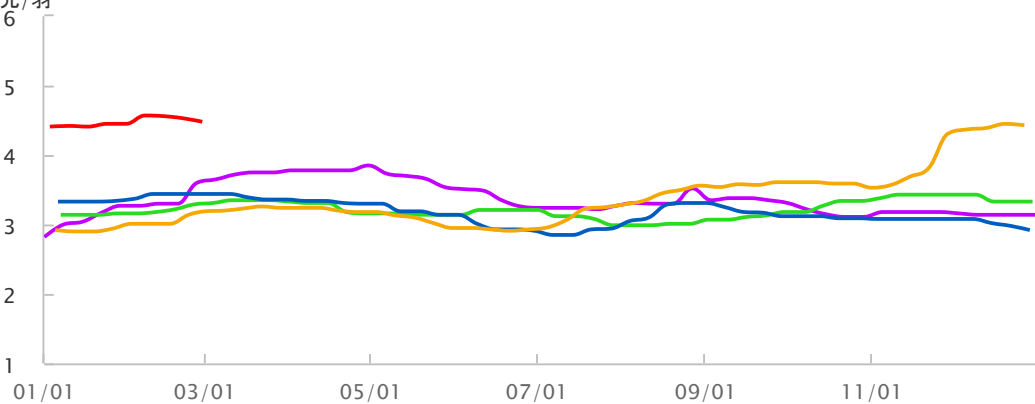
	价格	涨跌	涨跌幅
主产区鸡蛋	3.45	0.02	0.58%
主销区鸡蛋	3.46	0.01	0.29%
粉蛋	3.36	0.05	1.51%
褐壳鸡蛋	3.46	0.01	0.29%



蛋鸡鸡苗价格.

元/羽

2021 2022 2023 2024 2025

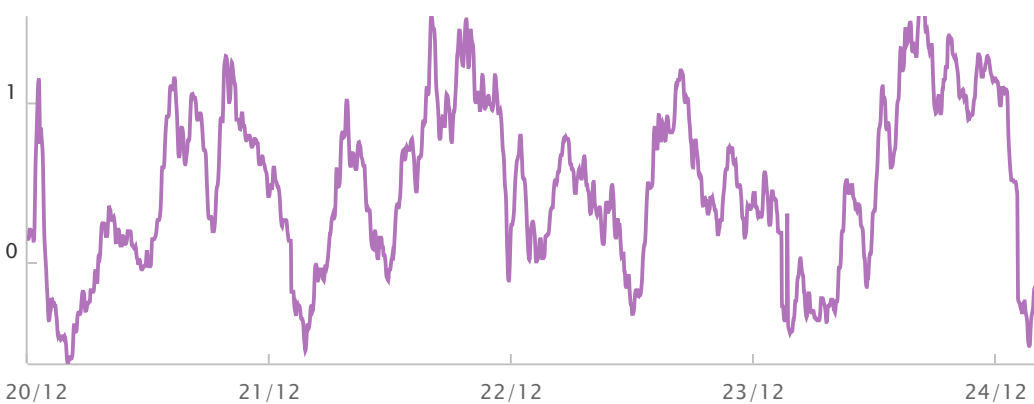


source: Wind

蛋鸡：养殖盈利（日）.

元/斤

蛋鸡：养殖盈利（日）

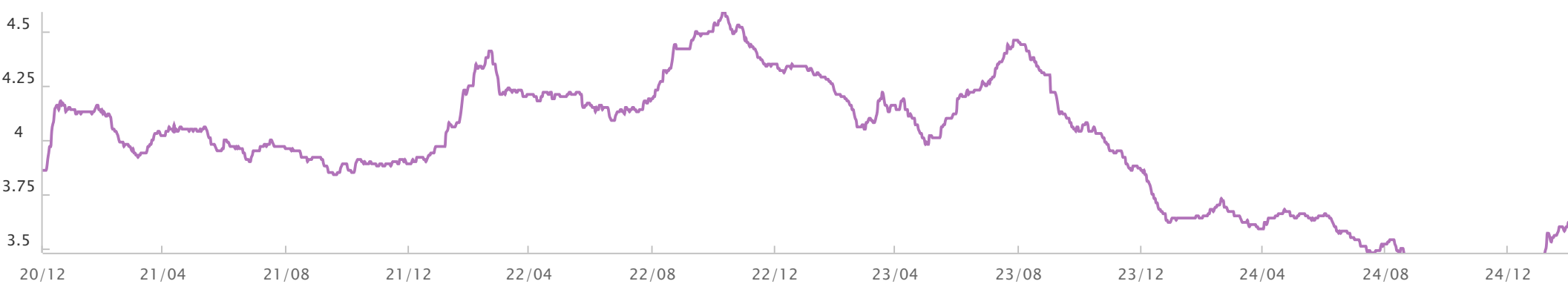


source: Wind

蛋鸡：养殖成本（日）.

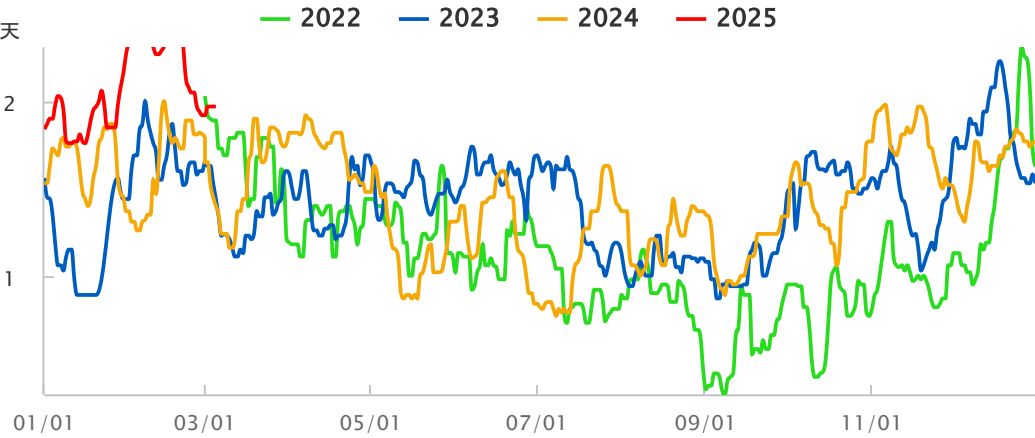
元/斤

蛋鸡：养殖成本（日）



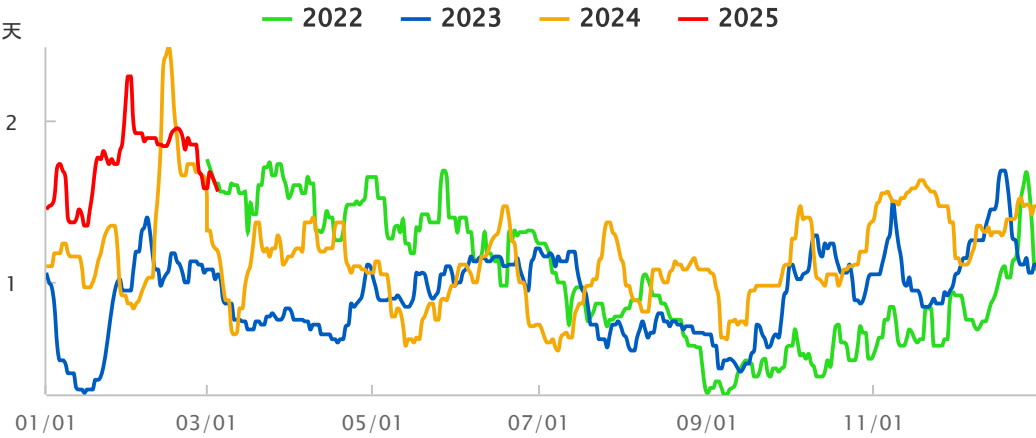
source: Wind

鸡蛋：流通环节：库存可用天数.



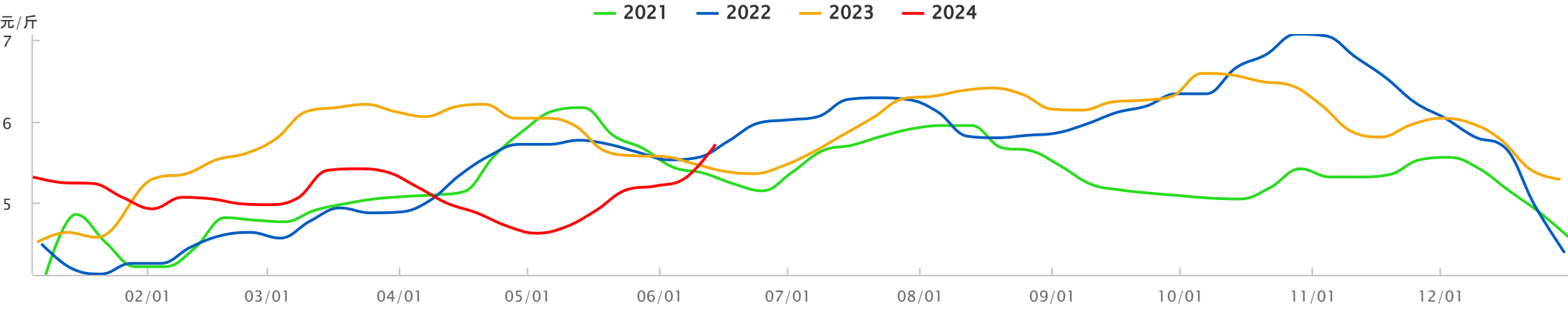
source: Wind

鸡蛋：生产环节：库存可用天数.



source: Wind

淘汰鸡：均价.

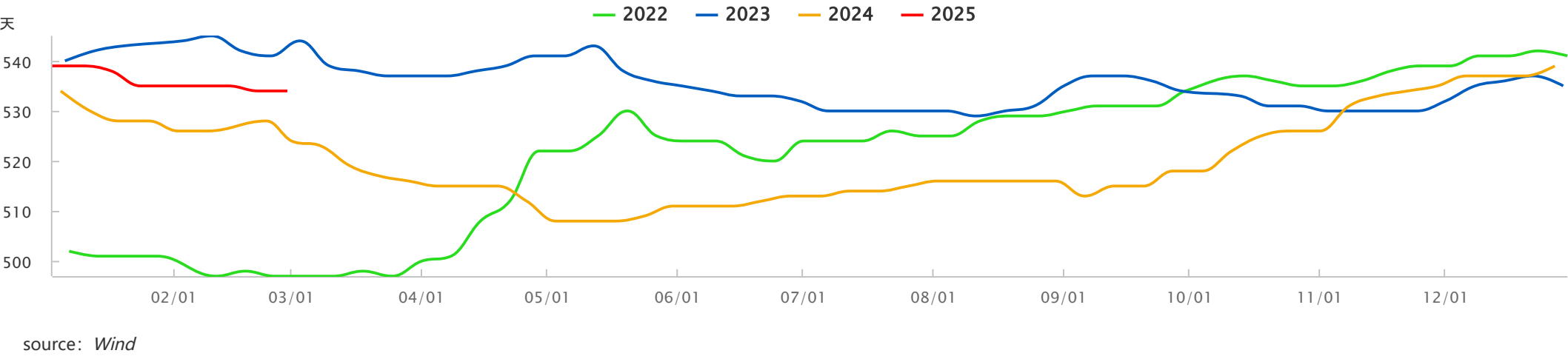


source: Wind

鸡蛋价差/基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
鸡蛋1-5	381	16	4.38%
鸡蛋5-9	-638	-6	0.95%
鸡蛋9-1	257	-10	-3.75%
主产区-鸡蛋主力	231	59	34.3%

淘汰鸡：平均出栏日龄.



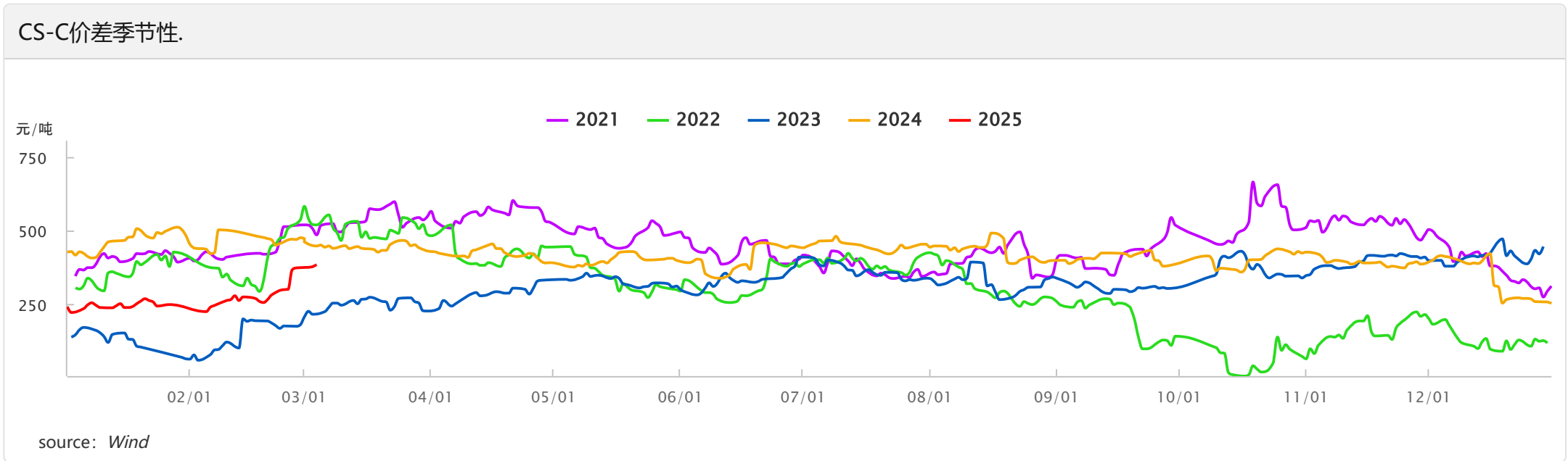
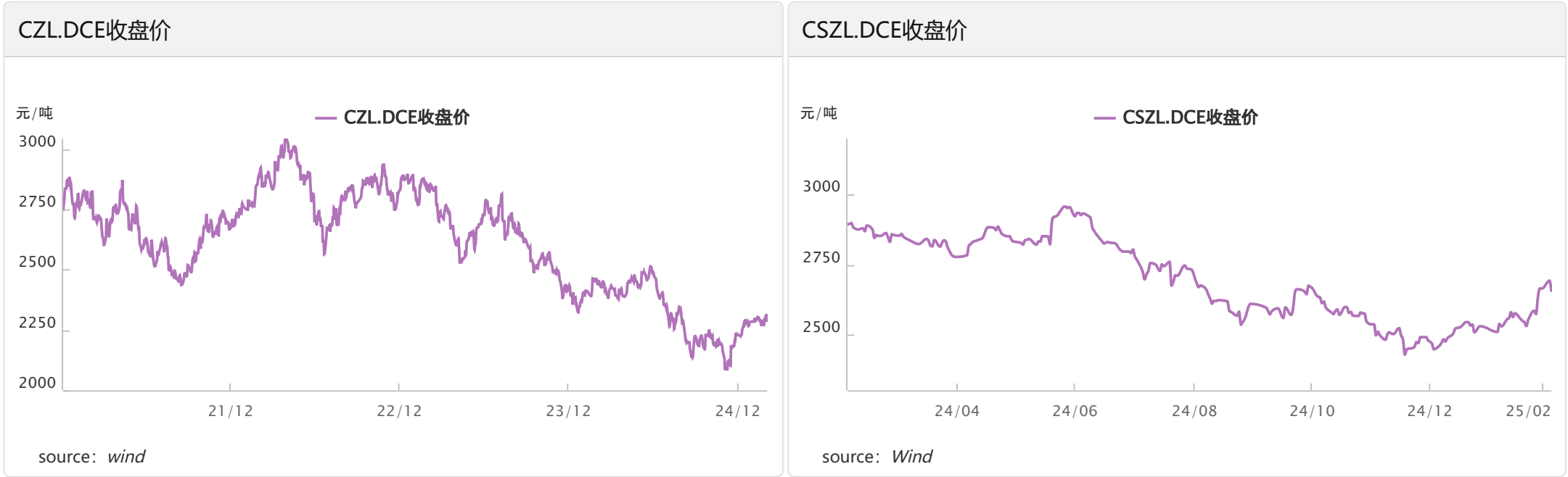
...

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。

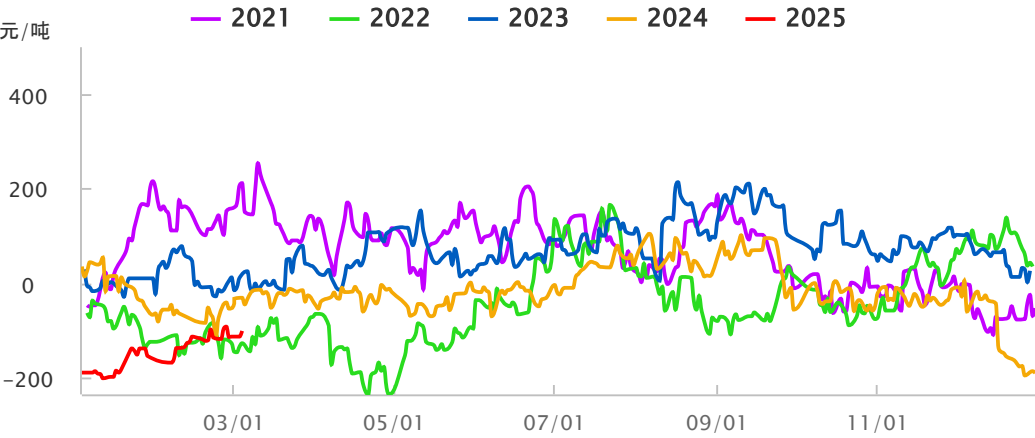
玉米&淀粉日报期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
玉米01	2265	-22	-0.96%
玉米05	2283	-27	-1.17%
玉米09	2335	-20	-0.85%
玉米淀粉01	2668	-28	-1.04%
玉米淀粉05	2652	-40	-1.49%
玉米淀粉09	2734	-36	-1.3%
小麦均价	2435	1	0.04%



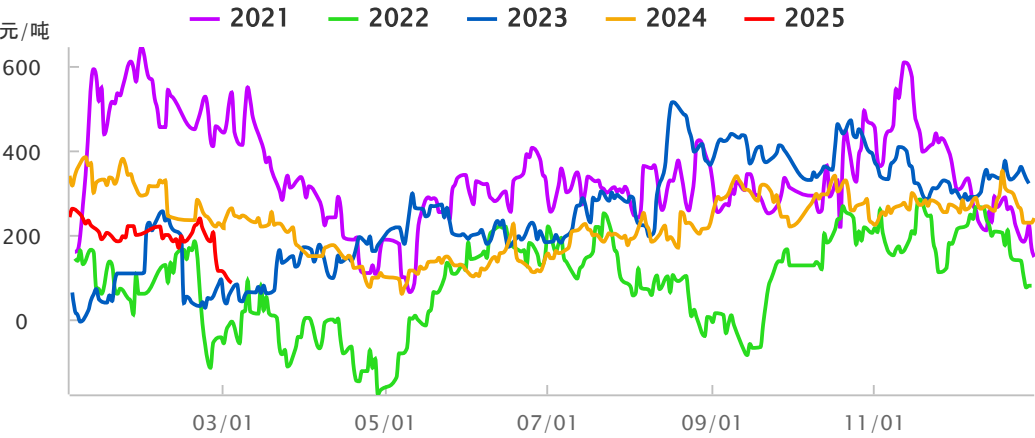
玉米现货&基差					
玉米	价格&基差	今日涨跌	玉米淀粉	价格&基差	今日涨跌
锦州港	2210	0	山东	2780	0
蛇口港	2300	0	吉林	2650	0
哈尔滨	1990	10	黑龙江	2550	0
锦州港主连基差	-73	27	山东主连基差	128	40

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.

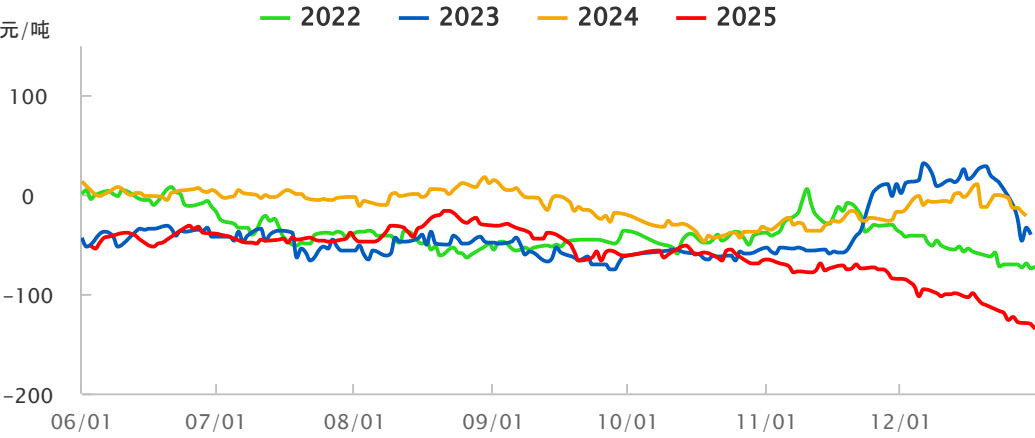


source: Wind

玉米&淀粉月差

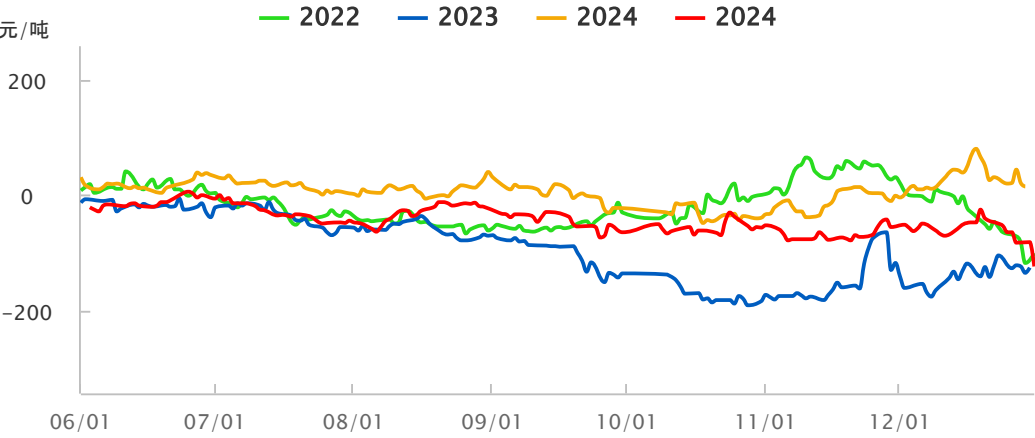
	价格	今日涨跌		价格	今日涨跌
玉米1-5月差	-18	5	淀粉1-5月差	16	12
玉米5-9月差	-52	-7	淀粉5-9月差	-82	-4
玉米9-1月差	70	2	淀粉9-1月差	66	-8

玉米1-5月差季节性.



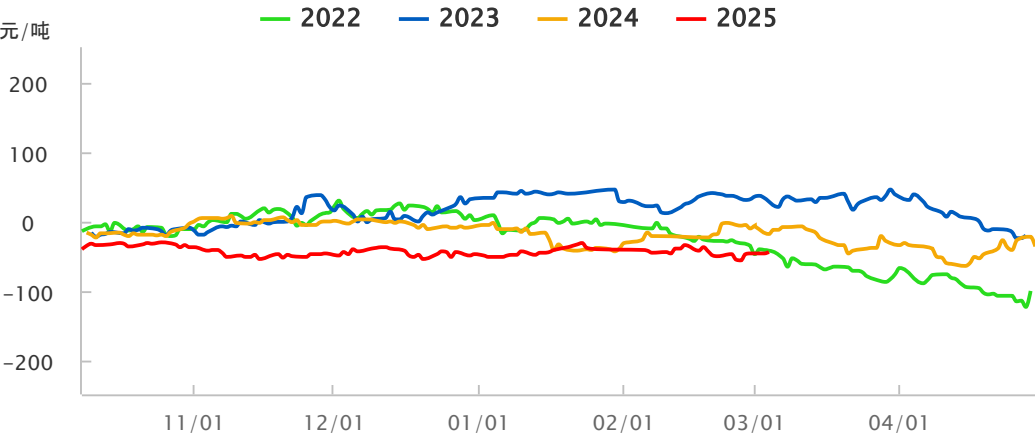
source: Wind

淀粉1-5月差季节性.



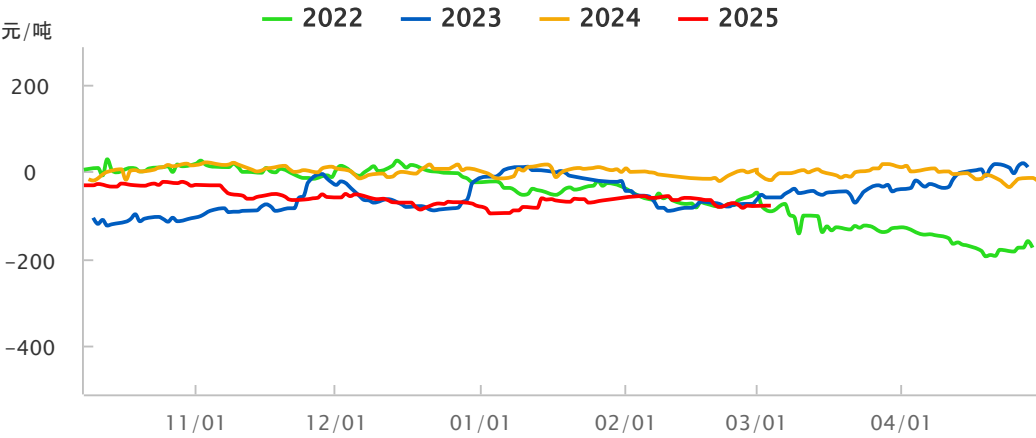
source: Wind

玉米5-9月差季节性.



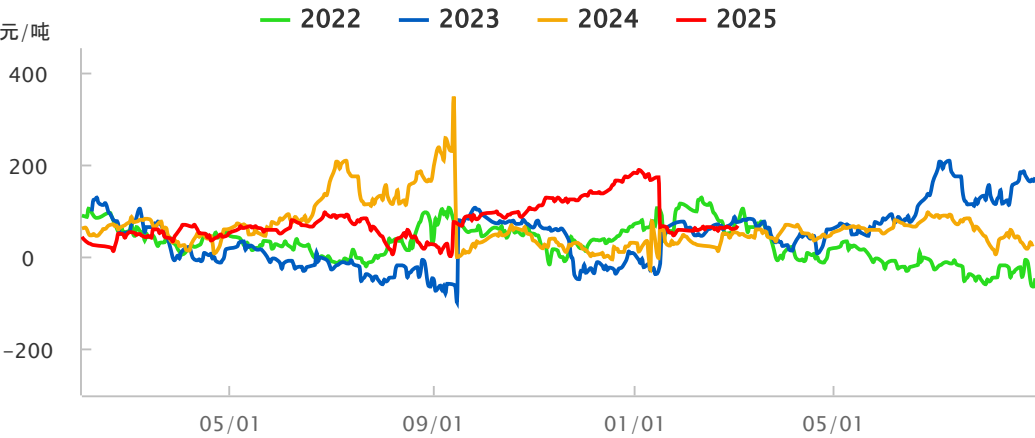
source: Wind

淀粉5-9月差季节性.



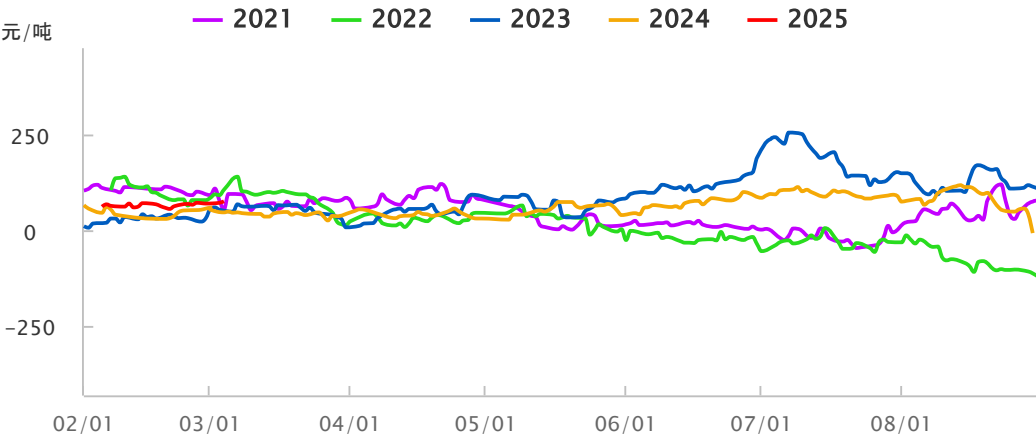
source: Wind

玉米9-1月差季节性.



source: Wind

淀粉9-1月差季节性.

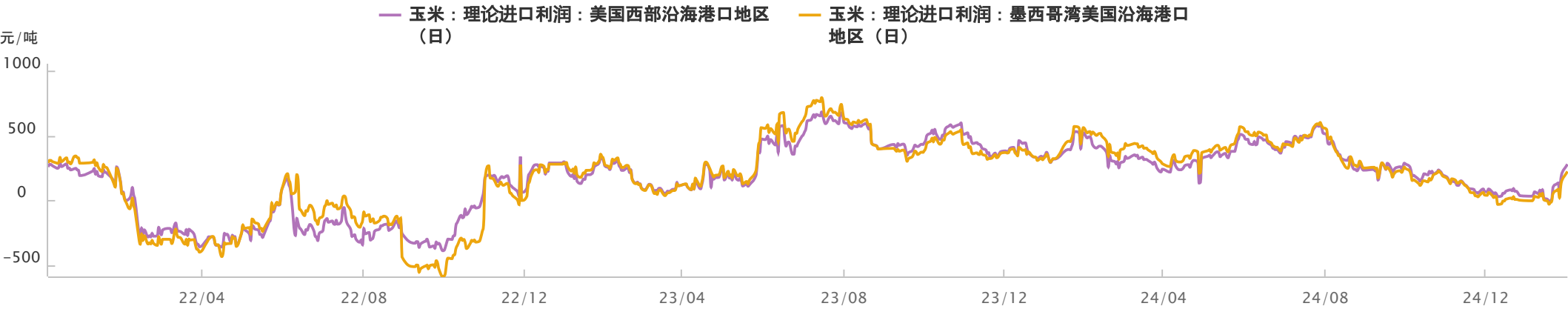


source: Wind

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	452.25	-4	-0.88%	
COBT大豆主连	1001.75	-9	-0.89%	
CBOT小麦主连	537.25	-10.25	-1.87%	
美湾完税价	2075.42	-16.36	-0.78%	224.58
美西完税价	2019.62	-16.2	-0.8%	280.38

美玉米进口利润.



source: Wind