



饲料养殖日报

2025/3/12

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

【现货报价】 昨日全国生猪均价14.47元/公斤，较昨日上涨0.02元/公斤，其中河南、湖南、辽宁、四川、广东五省生猪均价分别为14.78、14.10、14.45、14.48、14.98元/公斤，分别上涨0.20、0.10、0.12、0.25、0.20元/公斤

【现货分析】

- 1.供应端：标肥价差倒挂，能繁、仔猪、饲料基本预示远月供应压力逐渐增大；
 - 2.需求端：年后需求预估继续疲软；
 - 3.从现货来看：供应压力逐月增加，能繁去化已经不是四季度拉动猪价上涨的主因，关注二育节点
- 2月新生仔猪数据的环比增加进一步验证我在《2024年生猪与鸡蛋年度策略报告》中的预判，5-9正套持仓的坚定程度随市场数据的逐渐验证而增强，长期基本面无变化。短期05多单如上周所述，重点不是猪多不多，而是可供出栏猪的节奏和二育的驱动，继续关注上周提到的几个指标，目前有缩窄迹象，关注四月做空机会，然后重新回到年初说过的变式蝶式套利策略。

生猪现货价格

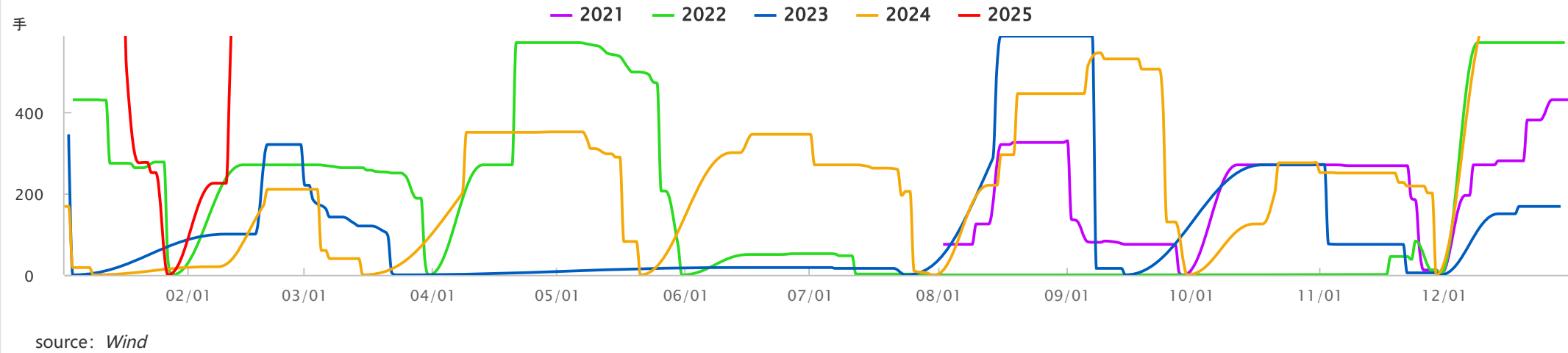
	现货价格	涨跌	涨跌幅
全国	14.56	0.07	0.48%
河南	14.44	0.07	0.49%
湖南	14.93	0.14	0.95%
辽宁	13.86	0	0%
四川	14.89	0.15	1.02%
广东	15.71	0.21	1.35%

生猪期货价格

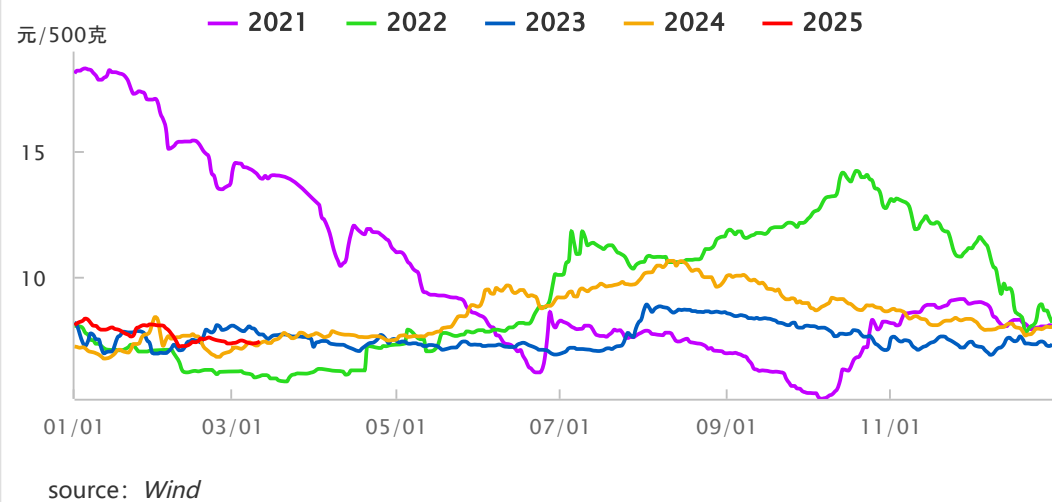
	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
生猪01	14030	0	0%

生猪03	13945	0	0%
生猪05	13465	0	0%
生猪07	13440	0	0%
生猪09	14050	0	0%
生猪11	13970	0	0%

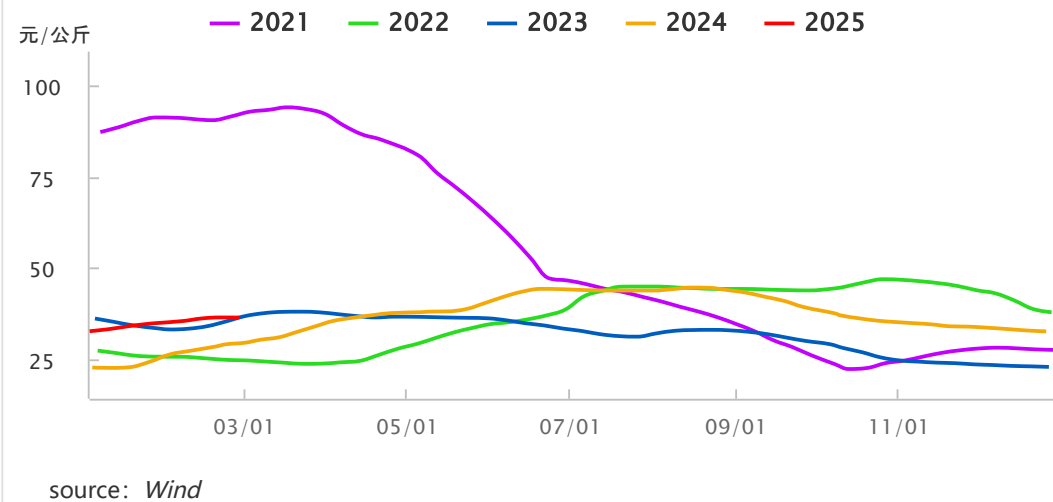
生猪仓单数量季节性.



生猪价格季节性.



中国:平均价:仔猪季节性.

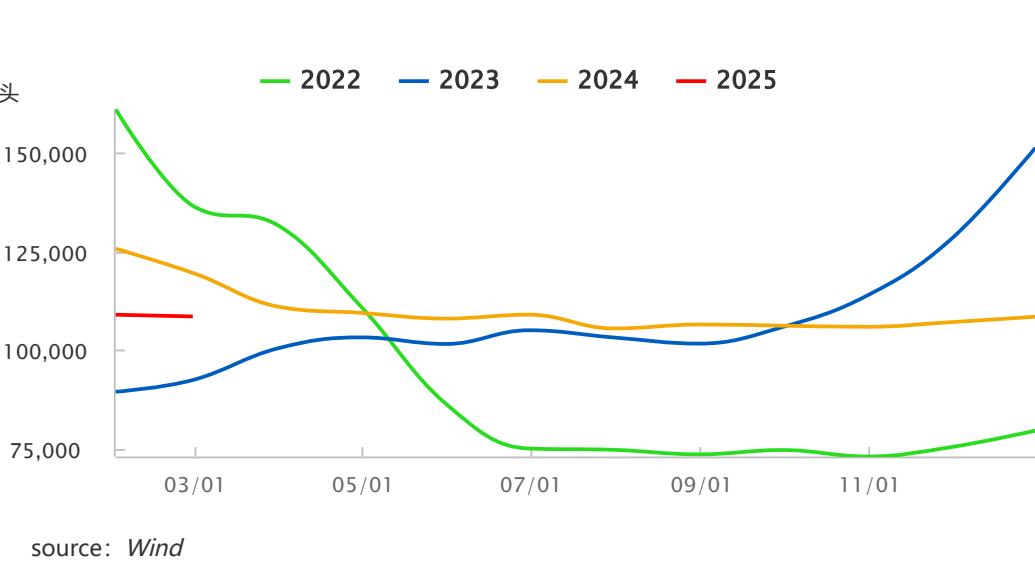


生猪价差与基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
LH01-03	85	0	0%
LH03-05	480	0	0%
LH05-07	25	0	0%

LH07-09	-610	0	0%
LH09-11	80	0	0%
LH11-01	-60	0	0%
河南-01合约	410	0	0%
河南-05合约	975	0	0%
河南-09合约	390	0	0%

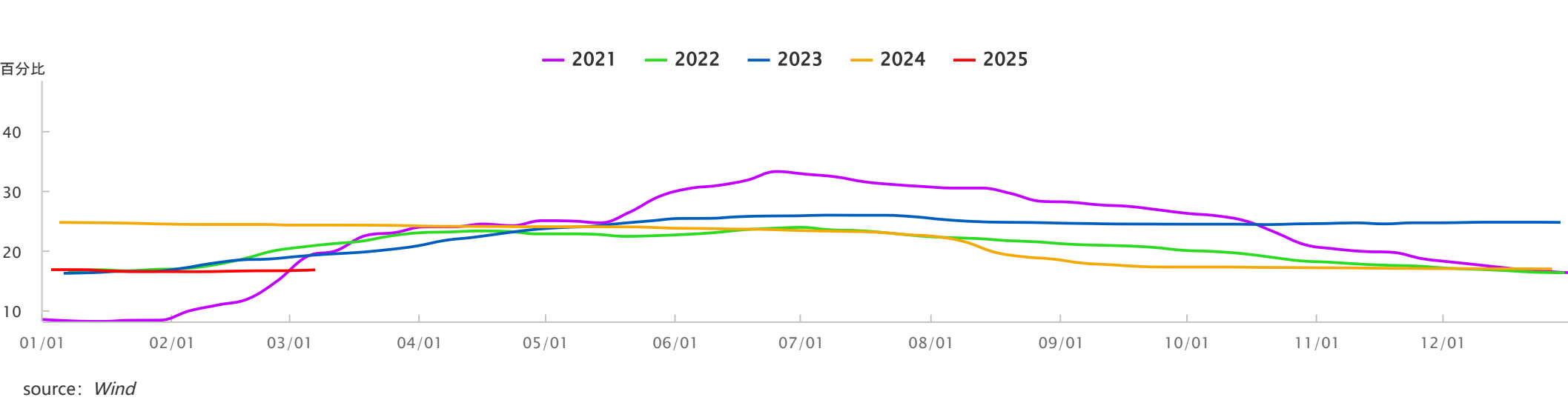
能繁殖母猪淘汰量.



生猪标肥：价差：中国（日）



冷冻猪肉库容率.



..

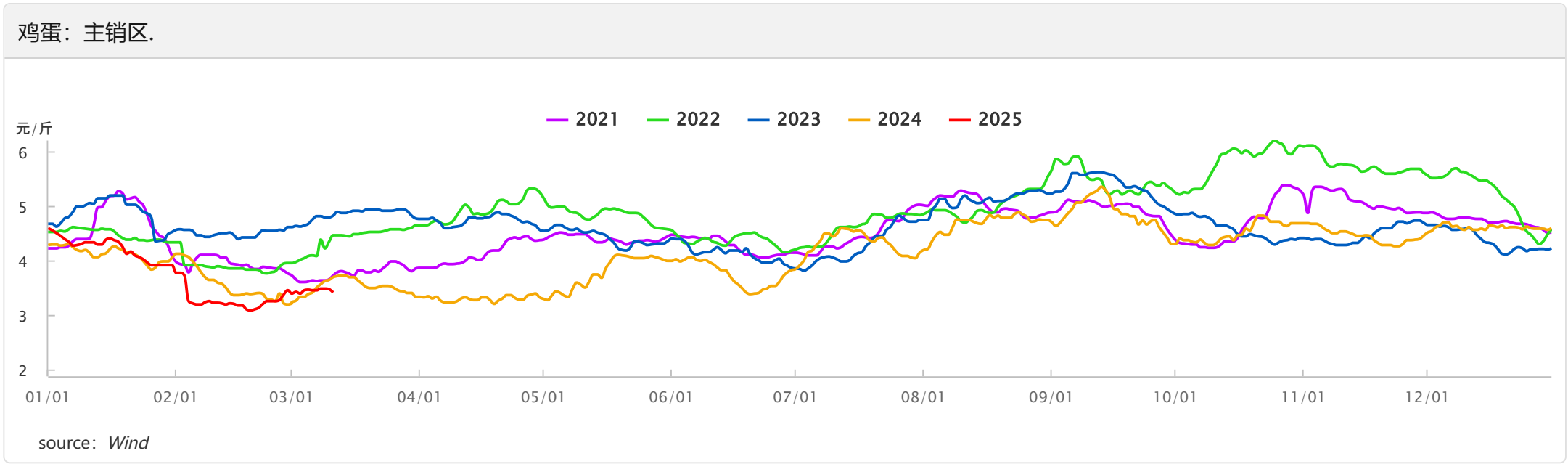
鸡蛋现货价格全国普遍下跌，河北地区大蛋跌幅较小，小蛋跌幅较大。盘面延续跌势，部分合约再创新低。卓创及钢联数据均显示2月末在产蛋鸡存栏继续环比增长，目前存栏水平处在高位。多个口径的补栏数据显示，今年1~2月鸡苗补栏量同比增加，由于产能面临继续恢复的压力，我们预计后期鸡蛋现货价格仍有下行空间，盘面空头思路延续。

鸡蛋期货价格

	收盘价	涨跌	涨跌幅
鸡蛋01	3595	0	0%
鸡蛋05	3138	0	0%
鸡蛋09	3818	0	0%

鸡蛋价格

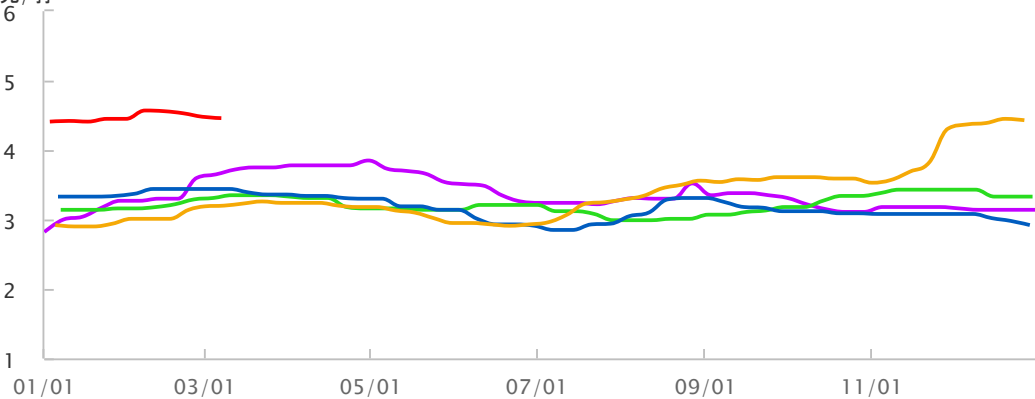
	价格	涨跌	涨跌幅
主产区鸡蛋	3.32	-0.09	-2.64%
主销区鸡蛋	3.41	-0.06	-1.73%
粉蛋	3.35	-0.04	-1.18%
褐壳鸡蛋	3.31	-0.1	-2.93%



蛋鸡鸡苗价格.

元/羽

2021 2022 2023 2024 2025

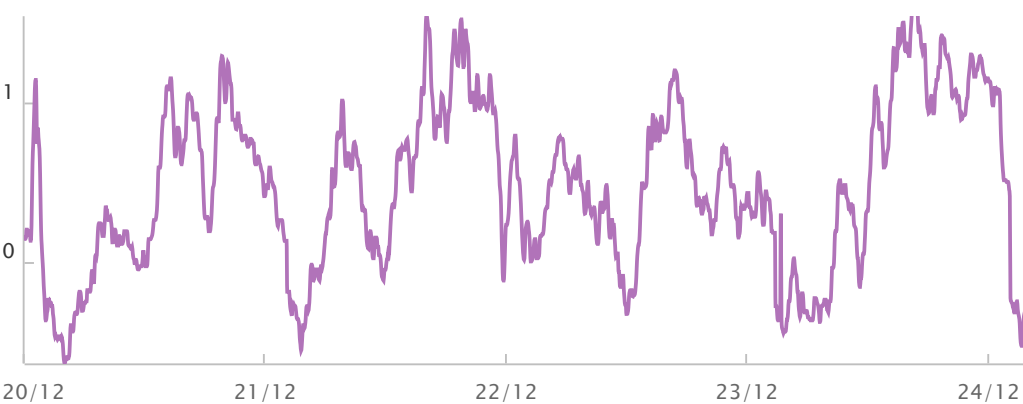


source: Wind

蛋鸡：养殖盈利（日）.

元/斤

蛋鸡：养殖盈利（日）

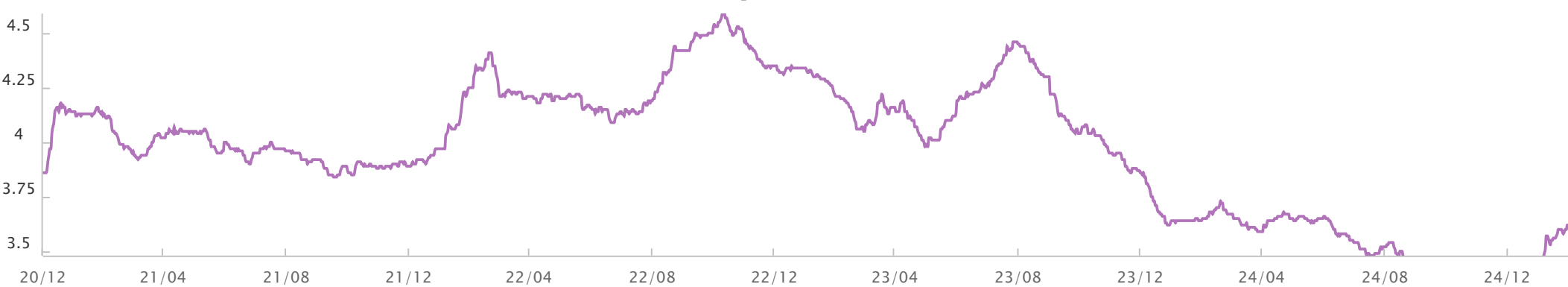


source: Wind

蛋鸡：养殖成本（日）.

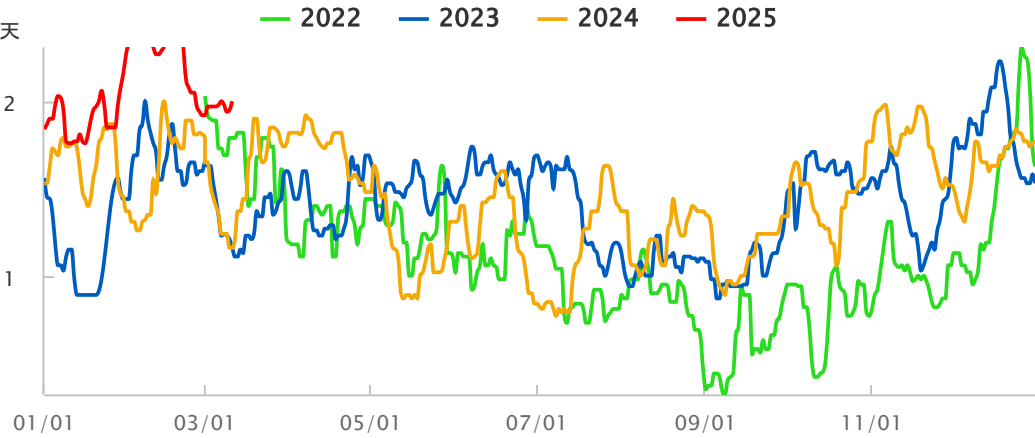
元/斤

蛋鸡：养殖成本（日）



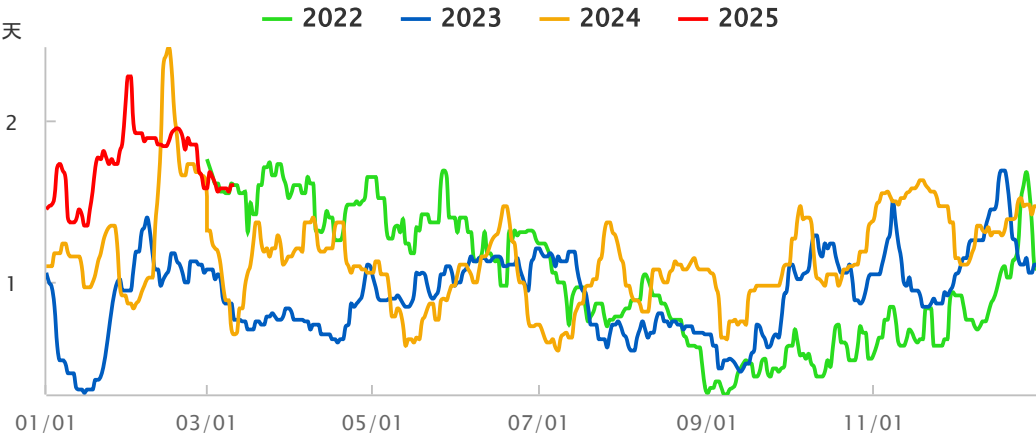
source: Wind

鸡蛋：流通环节：库存可用天数.



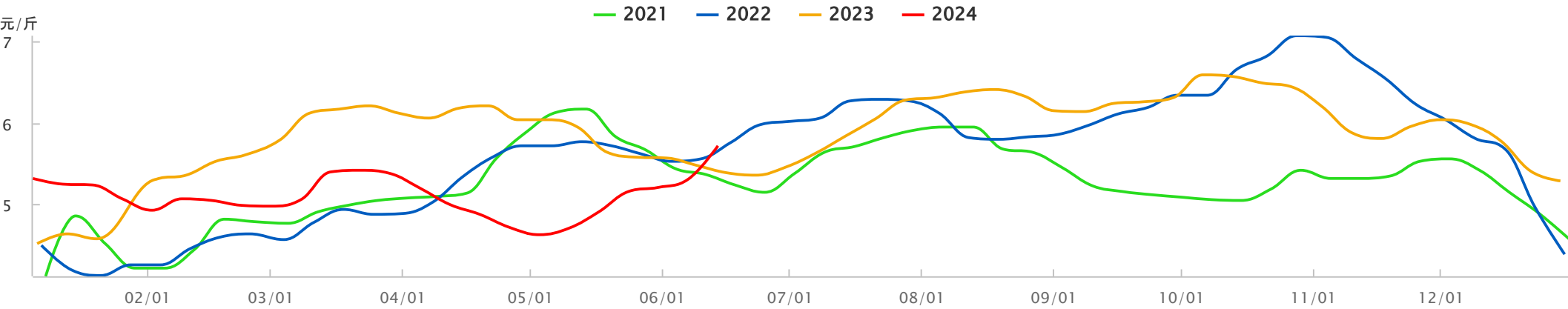
source: Wind

鸡蛋：生产环节：库存可用天数.



source: Wind

淘汰鸡：均价.

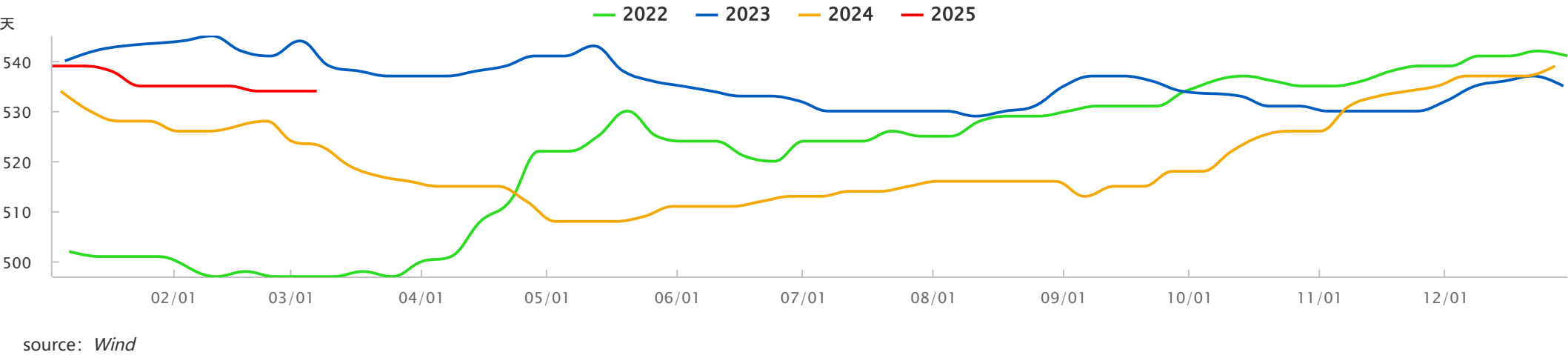


source: Wind

鸡蛋价差/基差

	价差/基差	涨跌	涨跌幅
鸡蛋1-5	457	0	0%
鸡蛋5-9	-680	0	0%
鸡蛋9-1	223	0	0%
主产区-鸡蛋主力	182	0	0%

淘汰鸡：平均出栏日龄.



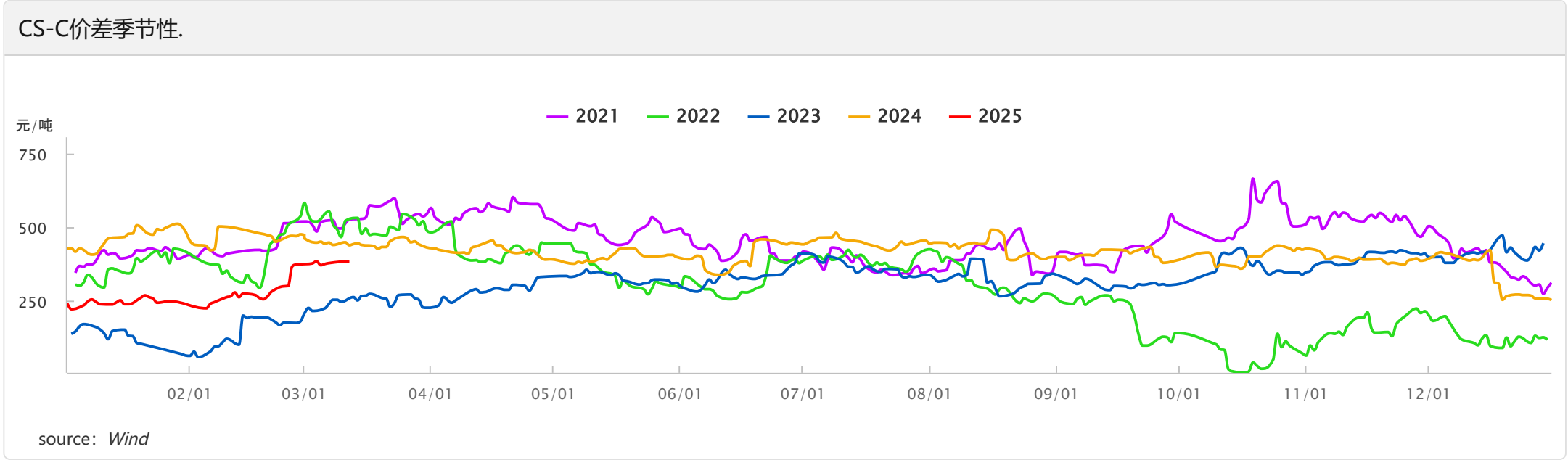
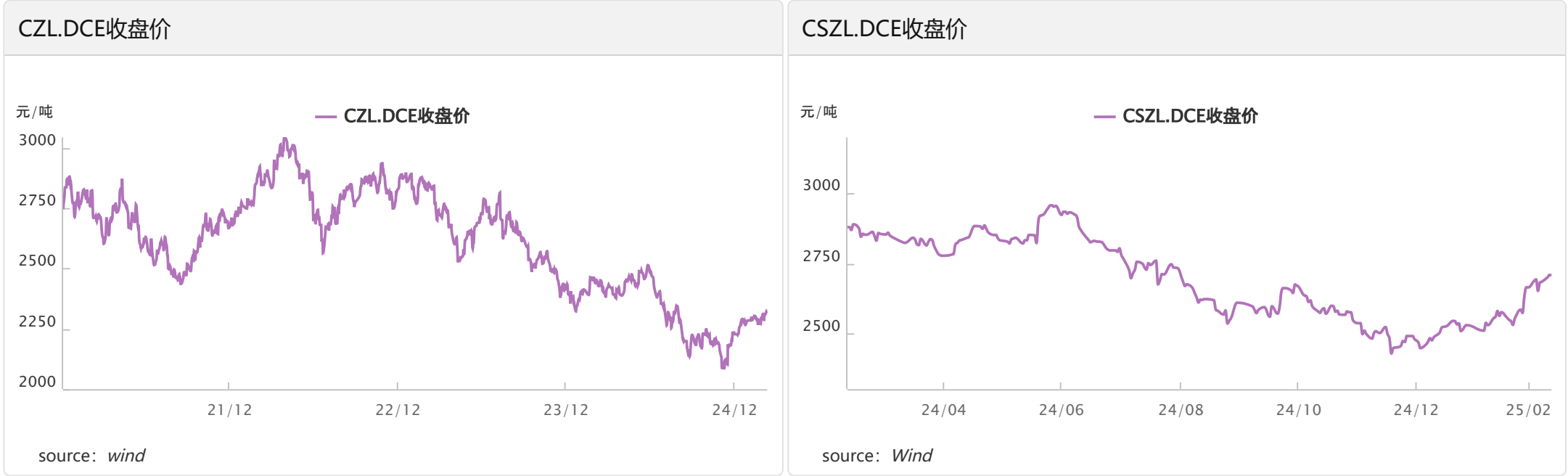
...

玉米&淀粉日报

近期玉米市场继续偏强运行。东北现货价格继续保持坚挺，11日锦州港平仓价再涨10元至2230元/吨。山东天气转晴后，玉米供应连续上量，但周末开始到车剩余量已减少，近几日只有300车左右。北港库存连续攀升，已超500万吨，南港销区去库缓慢。全国售粮进度方面依旧较快，东北大部分地区已过8成，目前气温回升导致大水分玉米存储不便，最后剩余的地趴粮（农户+小贸易商）集中释放或导致国内玉米期货的二次下探。后续关注重点还在北港去库/累库情况。

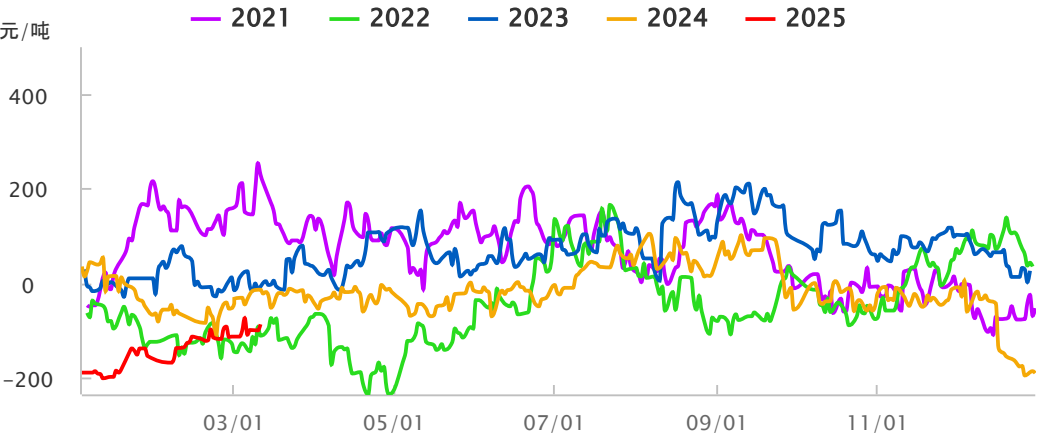
玉米&淀粉日报期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
玉米01	2294	0	0%
玉米05	2326	0	0%
玉米09	2369	0	0%
玉米淀粉01	2703	0	0%
玉米淀粉05	2708	0	0%
玉米淀粉09	2787	0	0%
小麦均价	2432	0	0%



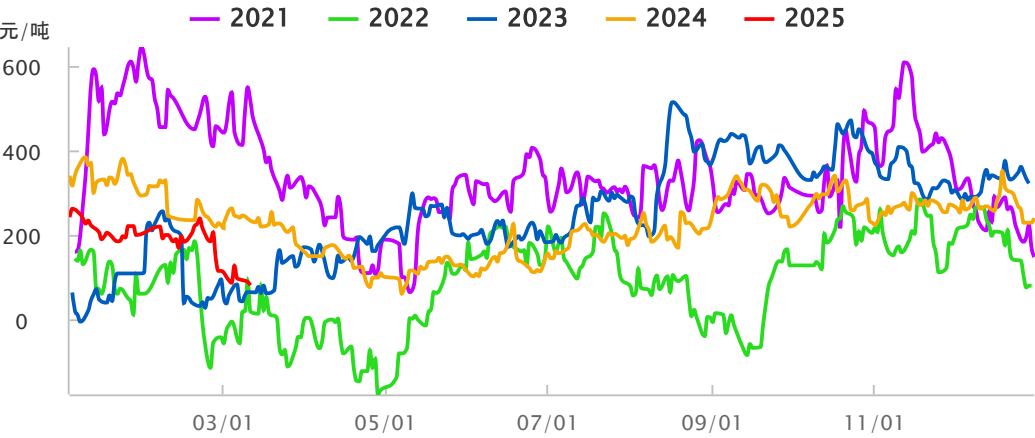
玉米现货&基差					
玉米	价格&基差	今日涨跌	玉米淀粉	价格&基差	今日涨跌
锦州港	2240	20	山东	2790	0
蛇口港	2330	10	吉林	2650	10
哈尔滨	1990	0	黑龙江	2580	20
锦州港主连基差	-86	13	山东主连基差	82	-8

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.

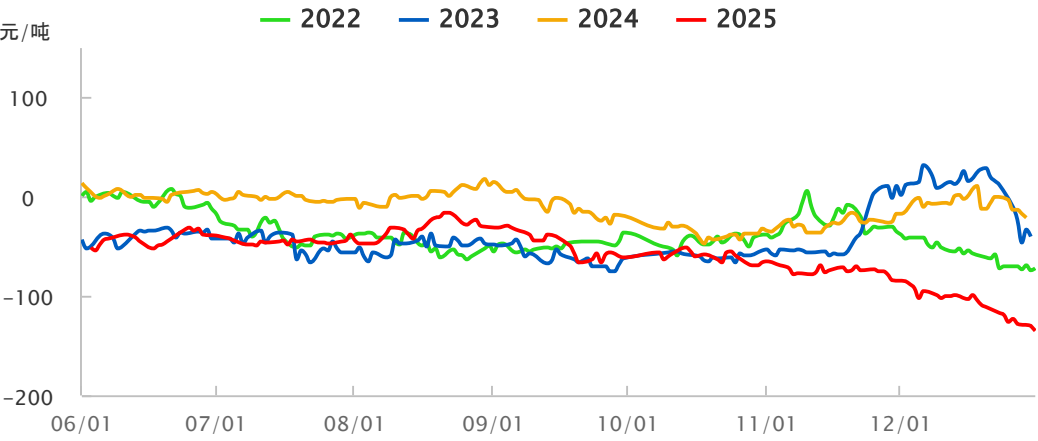


source: Wind

玉米&淀粉月差

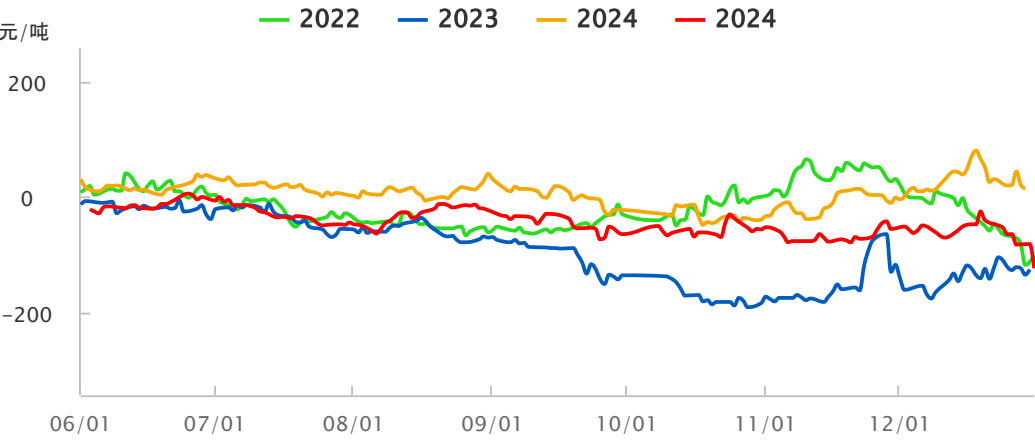
	价格	今日涨跌		价格	今日涨跌
玉米1-5月差	-32	0	淀粉1-5月差	-5	0
玉米5-9月差	-43	0	淀粉5-9月差	-79	0
玉米9-1月差	75	0	淀粉9-1月差	84	0

玉米1-5月差季节性.



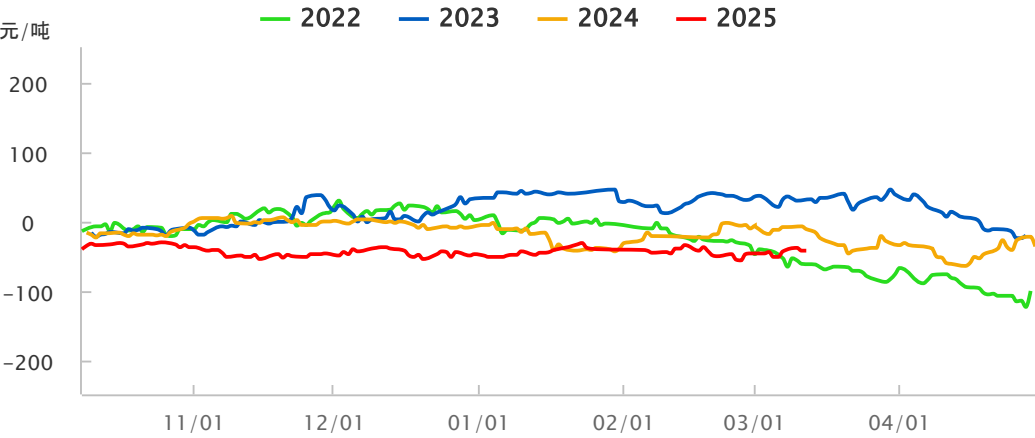
source: Wind

淀粉1-5月差季节性.



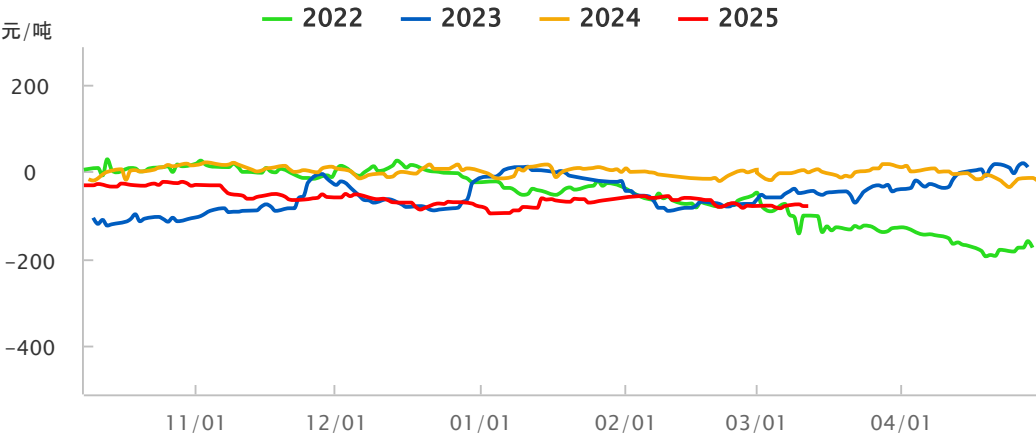
source: Wind

玉米5-9月差季节性.



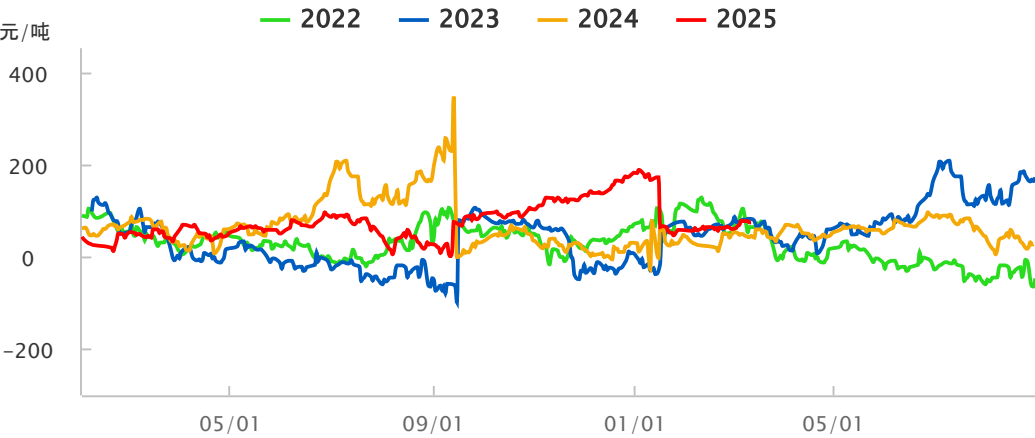
source: Wind

淀粉5-9月差季节性.



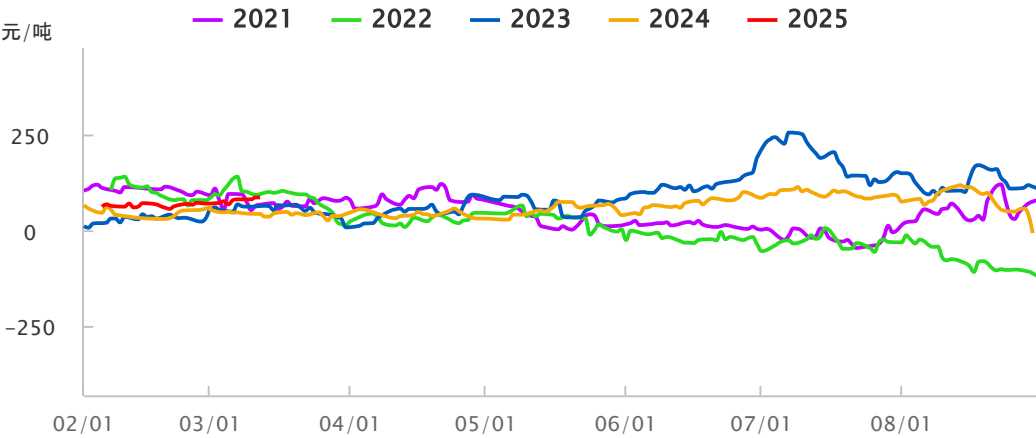
source: Wind

玉米9-1月差季节性.



source: Wind

淀粉9-1月差季节性.

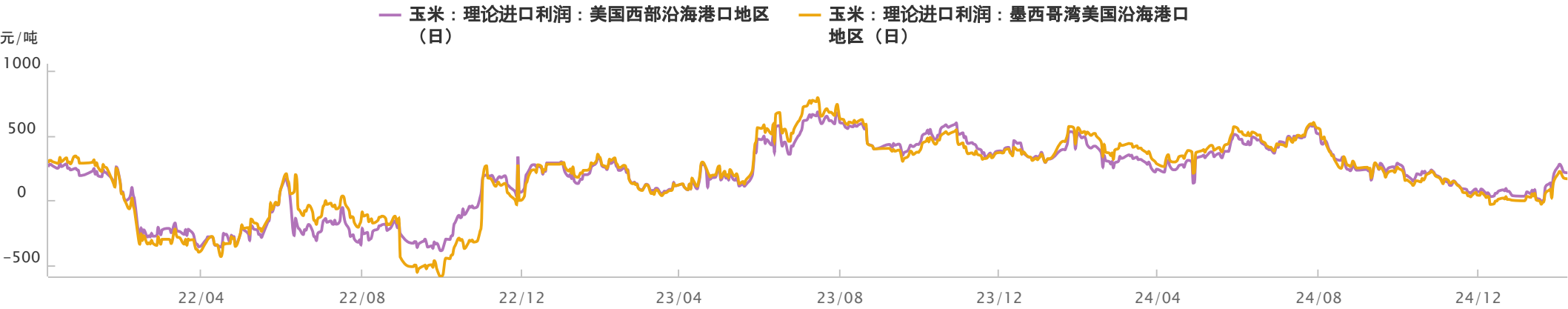


source: Wind

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	469.25	-3	-0.64%	
COBT大豆主连	1010	-3.25	-0.32%	
CBOT小麦主连	556.25	-6.5	-1.16%	
美湾完税价	2152.25	16.5	0.77%	167.75
美西完税价	2105.94	16.35	0.78%	214.06

美玉米进口利润.



source: Wind