

作者：关壹麟 张蔚 交易咨询号：Z0018177 从业资格号：F3077472 F03114065 邮箱：guanyilin@cofco.com

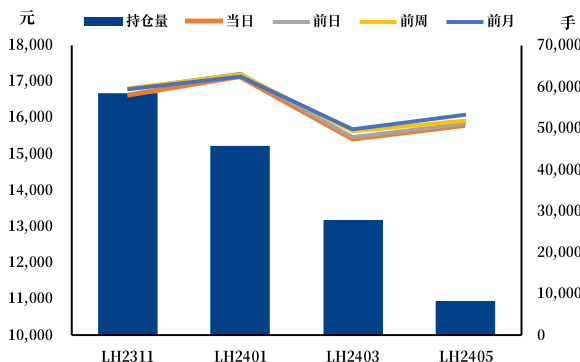
一、养殖每日追踪

图表 1：生猪板块

生猪板块

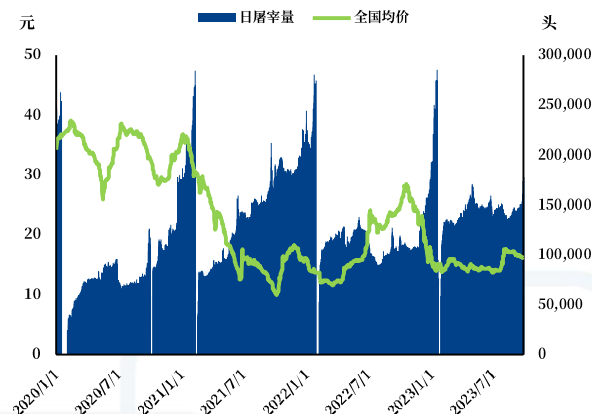
生猪期货（元/吨、手）

	LH2311	LH2401	LH2403	LH2405	LH2407	LH2409
收盘价格	16615	17105	15400	15775	16520	17125
日涨跌	-160	-105	-70	-55	-40	None
周涨跌	-135	-90	-215	-150	-80	None
月涨跌	-165	-35	-270	-305	-95	None
持仓量	58292	45609	27903	8282	2409	105
日涨跌	-759	793	268	112	32	105
周涨跌	-5509	3615	2559	381	174	105
月涨跌	-6694	9144	5743	1239	884	105



现货价格（元/千克）

	辽宁	河北	河南	广东	四川	全国均价
价格	15.90	16.33	16.32	16.95	15.80	16.17
日涨跌	-0.13	-0.12	-0.21	0.15	0.12	-0.03
周涨跌	-0.18	0.15	0.17	-0.25	-0.28	-0.11
月涨跌	-0.90	-0.92	-0.83	-1.20	-0.90	-0.99



河南基差（元/吨）

	LH2311	LH2401	LH2403	LH2405	LH2407	LH2409
河南基差	-445	-3950	-1510	-1080	-350	-955
日涨跌	130	75	40	25	10	None
周涨跌	75	-20	105	40	-30	None
月涨跌	-715	-845	-610	-575	-785	None

区域价差（元/千克，区域-河南）

	辽宁	河北	广东	四川
价差	-0.42	0.01	0.63	-0.52
日涨跌	0.08	0.09	0.36	0.33
周涨跌	-0.35	-0.02	-0.42	-0.45
月涨跌	-0.07	-0.09	-0.37	-0.07

盘面价差（元/吨）

	5-9	9-1	1-5
价差	1350	20	1330
日涨跌	645	695	-50
周涨跌	855	690	60
月涨跌	1225	990	270

其它（元/头，千克）

母猪价格	1581.00
仔猪价格	381.00
出栏均重	122.85
自繁利润	-43.81
育肥利润	-99.54

注：

1. 母猪价格为50kg二元母猪价格，仔猪价格为15kg仔猪价格
2. 育肥利润为外购仔猪育肥利润

数据来源：Wind，涌益咨询，中粮期货研究院

图表 2：禽类板块

鸡蛋板块

鸡蛋期货（元/500kg、手）

	JD2310	JD2311	JD2312	JD2401	JD2402	JD2403	JD2404	JD2405	JD2406	JD2407	JD2408	JD2409
收盘价格	4400	4557	4634	4489	3913	3912	4069	4164	3988	4168	4618	4356
日涨跌	-9	12	2	2	8	12	-2	-12	-6	-6	-8	None
周涨跌	-103	-25	49	61	50	39	14	7	-10	-10	-7	None
月涨跌	47	188	129	95	24	7	-7	-16	-43	-27	-26	None
持仓量	3756	86428	46215	64203	29510	6015	1962	5014	1503	737	912	437
日涨跌	-1235	-12511	757	515	-258	274	0	120	27	42	47	437
周涨跌	-4875	-22520	5210	5894	348	37	-57	102	-4	64	325	437
月涨跌	-92789	21968	13793	16709	18460	240	-26	-255	195	278	662	437

河北基差（元/500kg）

	JD2310	JD2311	JD2312	JD2401	JD2402	JD2403	JD2404	JD2405	JD2406	JD2407	JD2408	JD2409
河北基差	529	372	295	440	1016	1017	860	765	941	761	311	573
日涨跌	-63	-84	-74	-74	-80	-84	-70	-60	-66	-66	-64	None
周涨跌	-91	-169	-243	-255	-244	-233	-208	-201	-184	-184	-187	None
月涨跌	-195	-336	-277	-243	-172	-155	-141	-132	-105	-121	-122	None

产区价格（元/斤）

	辽宁	河北	山东	河南	产区均价
价格	5.02	4.93	5.27	5.25	5.12
日涨跌	-0.03	-0.07	-0.07	-0.10	-0.07
周涨跌	-0.13	-0.19	-0.10	-0.10	-0.13
月涨跌	-0.29	-0.17	-0.05	0.05	-0.11

销区价格（元/斤）

	北京	上海	福建	广东	销区均价
价格	5.23	5.53	5.40	5.55	5.43
日涨跌	-0.07	0.00	-0.10	-0.10	-0.07
周涨跌	-0.18	-0.11	-0.20	-0.20	-0.17
月涨跌	-0.27	0.22	0.00	0.10	0.01

区域价差（元/斤，区域-河北）

	辽宁	山东	河南	产销差
价差	0.09	0.34	0.32	-0.31
日涨跌	0.04	0.00	-0.03	0.00
周涨跌	0.06	0.10	0.09	0.04
月涨跌	-0.11	0.12	0.22	-0.13

盘面价差（元/500kg）

	9-5	9-1	1-5
价差	192	-133	325
日涨跌	-83	-97	14
周涨跌	-290	-344	54
月涨跌	-103	-214	111

肉禽板块

现货价格（元/枚、元/羽、元/斤）

	肉种蛋		肉鸡苗		肉毛鸡		817鸡苗	817小规格	817大规格	肉鸭苗	肉毛鸭
	山东	辽宁	山东	辽宁	山东	辽宁	山东	河北	河北	江苏	江苏
价格	1.05	0.83	2.48	2.56	3.96	3.97	0.73	4.00	4.20	2.14	4.00
日涨跌	0.00	0.00	0.06	0.07	-0.11	-0.10	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00
周涨跌	0.00	0.00	0.32	0.44	0.06	0.05	0.00	-0.20	0.00	-0.50	0.00
月涨跌	-0.20	-0.20	0.34	0.27	-0.08	-0.07	0.30	-0.20	-0.20	-0.20	-0.50



二、每日简评

生猪方面，生猪指数收于 16485 元/吨，环比下跌 0.69%。LH2311 合约减仓下跌，收于 16615 元/吨，环比下跌 0.95%，持仓量 5.83 万手。河南现货价格 16.32 元/kg，11 月基差-445 点。

从大周期的角度来看，能繁母猪从去年 12 月至今去化有限，并且行业生产效率在 2022 年有所提高，当前仍处于本轮大的猪周期的下行阶段。从中期来看，2023 年上半年行业处于持续降活体库存的状态，当前活体库存的去化基本已经完成，生猪市场从中期来看迎来转势。预计下半年生猪价格整体以上行趋势为主，决定上行节奏和幅度的最核心变量为市场增重的情绪，以及消费端好转的程度。短期来看，前期现货价格上涨过快，开学季备货支撑已过，9 月市场计划出栏增加，现货价格有回调需求，回调底部存在支撑，关注价格合理支撑位。LH2401 短期关注市场情绪变化，中期仍维持逢低做多观点。

鸡蛋方面，鸡蛋指数收于 4442 元/500 斤，环比上涨 0.02%；主力合约 JD2311 收于 4557 元/500 斤，环比上涨 0.26%，持仓量 8.64 万手。河北现货价格 4.93 元/斤，11 月基差 372 点。主产区鸡蛋均价 5.12 元/斤，环比下跌 0.07 元/斤。主销区鸡蛋均价 5.43 元/斤，环比下跌 0.07 元/斤。

短期来看，当前处于旺季的尾声，需求端仍有支撑，现货初现下跌趋势，供给端的变化不大，预计价格短期将稳定或弱势下跌，至中秋节后，鸡蛋消费转入淡季，价格面临快速下跌的风险。中长期来看，蛋鸡养殖行业利润较好，补栏积极性较高，未来在产蛋鸡存栏量将缓慢恢复，鸡蛋供应量将逐渐增多，供给端逐步转为宽松，鸡蛋基本面或逐步转变为供强需弱的局面。预计短期现货价格或有回落风险，盘面受资金影响波动较大，建议短期观望，后续关注终端需求的表现情况。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层、3 层 305-313 室、4 层 401-402 室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): www.zlqh.com



研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.

风险揭示：

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

法律声明：

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。