

毛鸡价格震荡上行 分割品也会偏强

银河农产品

研究员：刘大勇

期货从业证号：F03107370

投资咨询证号：Z0018389



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures - Future

第一部分 周度核心要点分析及策略推荐

2

第二部分 周度数据追踪

9

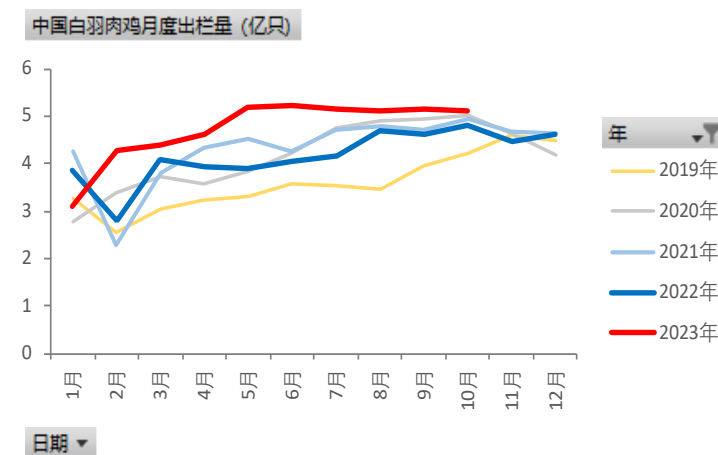
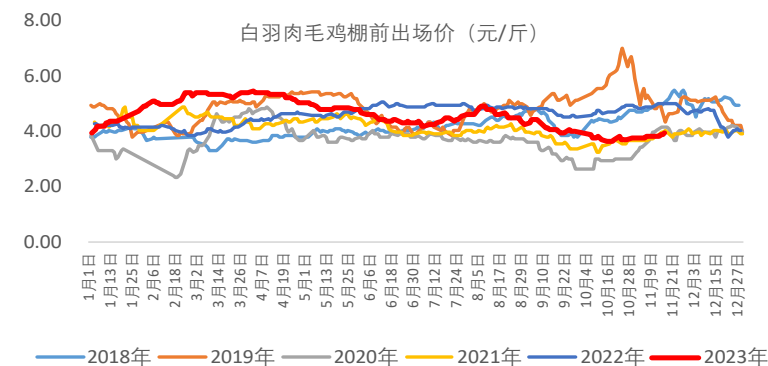
第一部分 周度核心要点分析及策略推荐

内容摘要

- **毛鸡**——毛鸡供应量继续减少，屠宰企业收购难度加大，毛鸡价格会相对偏强。养殖利润亏损时间较长，分割品开始稳定，库容率也在下降，毛鸡价格会相对偏强。
- **鸡苗**——孵化企业淘汰种鸡周龄提前，中小企业上孵积极性不高，鸡苗供应量持续下滑。毛鸡价格上涨，鸡苗价格偏强。但部分养殖户避开元旦毛鸡出栏的补栏，且冬季供暖成本上升，预计鸡苗价格相对稳定。
- **分割品**——屠宰企业开机率下降，终端分割品走货一般，库容率小幅下降，生猪价格和毛鸡价格偏强，分割品价格相对稳定。四季度是传统需求旺季，毛鸡和生猪价格会企稳反弹，库容率也在持续下降，分割品价格会上涨。
- **利润**——玉米和豆粕下降空间有限，饲料价格下跌空间有限，毛鸡价格会继续上涨，养殖利润亏损会减少，屠宰利润相对稳定。四季度是鸡肉传统消费旺季，鸡苗和毛鸡供应也在下滑，毛鸡价格震荡上行，养殖利润会转好。

1. 毛鸡——供应减少，毛鸡价格震荡上行

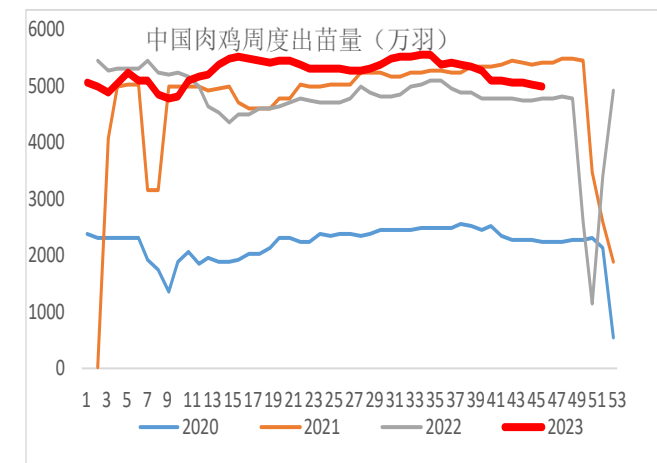
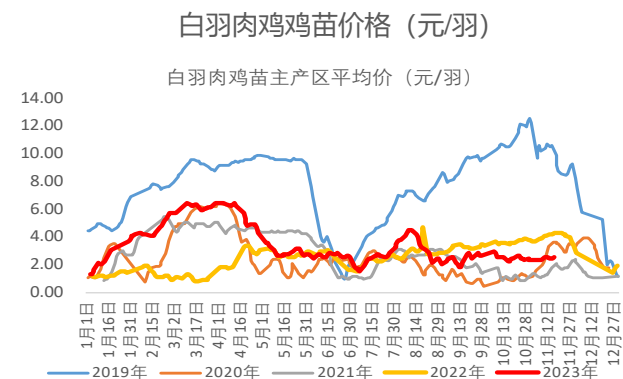
- 毛鸡价格方面，本周主产区毛鸡棚前成交均价为3.80元/斤，环比上涨0.81%，同比下跌17.3%。山东本周上涨，基本在3.80元/斤。养殖户前期上鸡积极性不高，导致现在毛鸡供应减少，同时部分地区存在季节性鸡病问题，加剧毛鸡的紧张。鸡产品库存开始降低，毛鸡供应减少，预计毛鸡价格继续会小幅走强。
- 毛鸡供应方面，10月白羽肉鸡出栏5.12亿只，环比下跌0.4%，同比增加6.2%。由于9月白羽肉鸡出苗量环比略减少，10月白羽肉鸡出栏略减少。11月以后，鸡苗和毛鸡环比均减少1-3%的幅度，但高于去年6-8%。



数据来源：卓创资讯，银河期货

2.1 鸡苗——鸡苗供应减少,毛鸡价格上涨,鸡苗价格走强

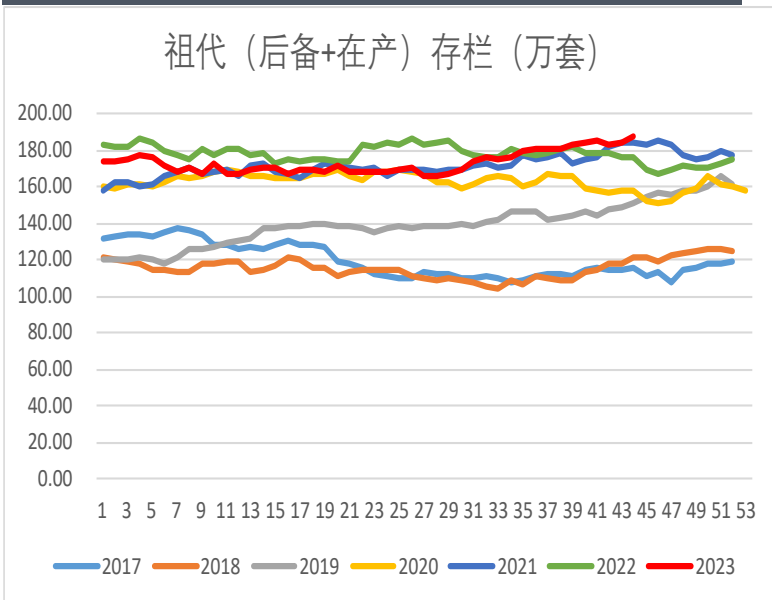
- 本周白羽肉鸡苗均价为1.99元/羽，相比上周上涨0.15元/羽，同比跌幅47.5%。本周种蛋报价1.33元/枚，环比上周上涨0.09元，同比下跌2.2%。毛鸡价格偏强，鸡苗供应减少，带动鸡苗价格走强。但鸡苗供应仍充足，部分养殖户避开元旦前毛鸡出栏，补栏需求下滑，鸡苗价格上涨乏力，预计下周鸡苗价格仍会窄幅震荡。
- 补栏量方面，本周白羽肉鸡苗出苗量环比继续下降。11/10-11/16日当周卓创资讯监测白羽肉鸡样本企业共计出苗量5022.06万羽，环比跌幅0.64%，同比涨幅4.72%。10月下旬孵化企业仍亏损，小规模孵化场外购种蛋量减少，上孵量减少，本周出苗率继续减少。10月底部分孵化企业看好11月下旬行情，上孵量略有增加，预计下周出苗量会相对稳定。（备注：25家大型孵化企业主要来自山东9家、江苏5家、辽宁5家、河北3家、河南1家、安徽1家、福建1家。）



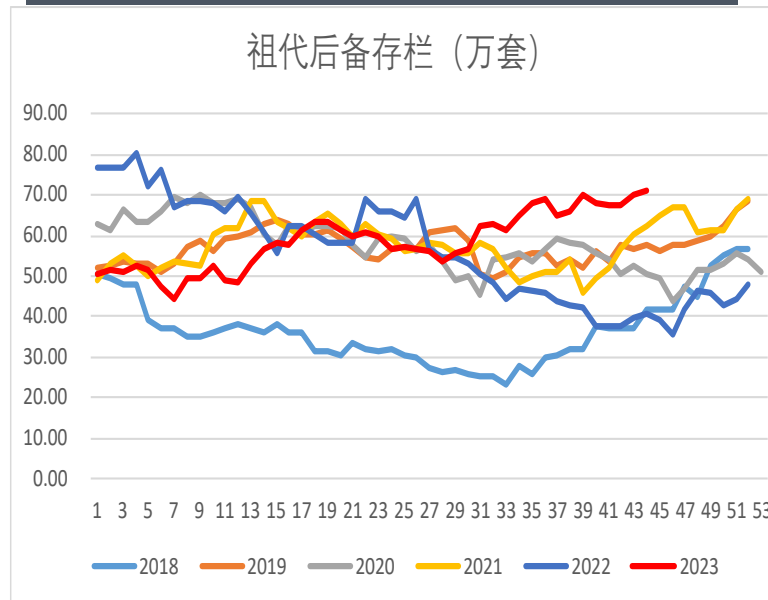
数据来源：卓创资讯，博亚和讯，银河期货

2.2 种禽存栏情况-祖代肉鸡存栏（白羽肉鸡协会）

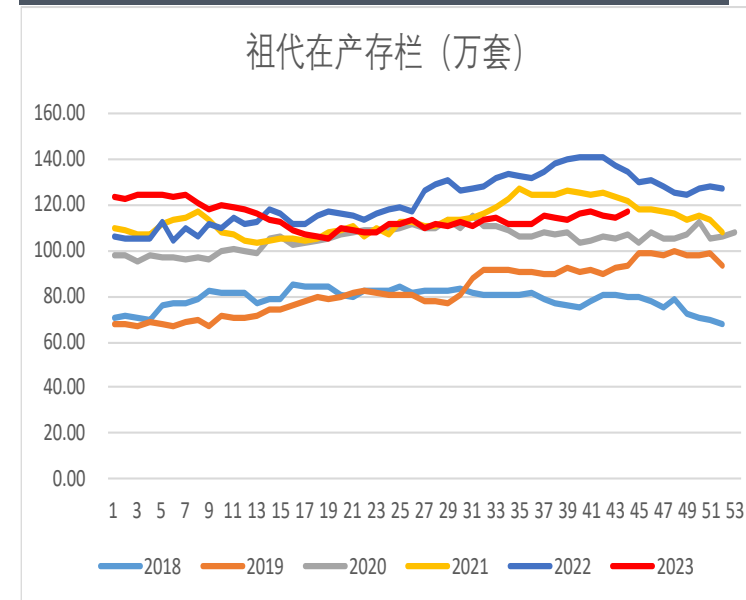
全国祖代白羽肉鸡存栏（后备+在产）



全国白羽肉鸡后备祖代存栏



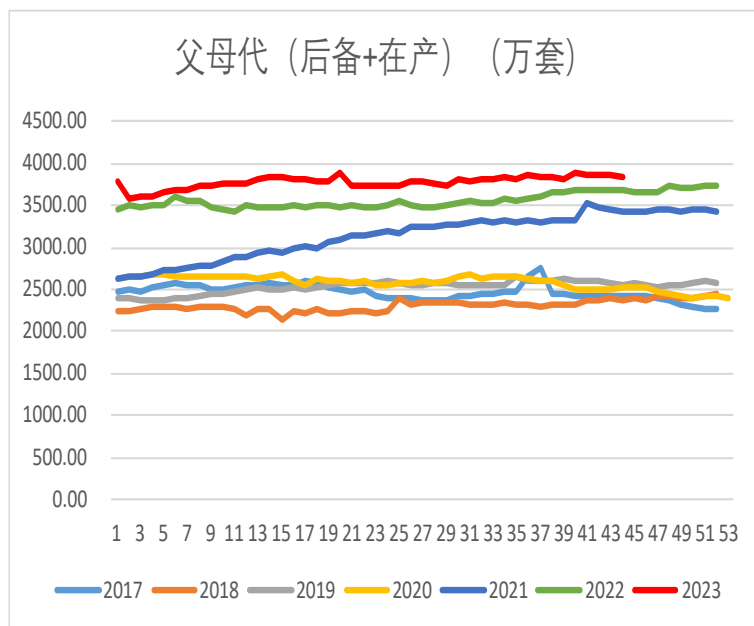
全国白羽肉鸡在产祖代存栏



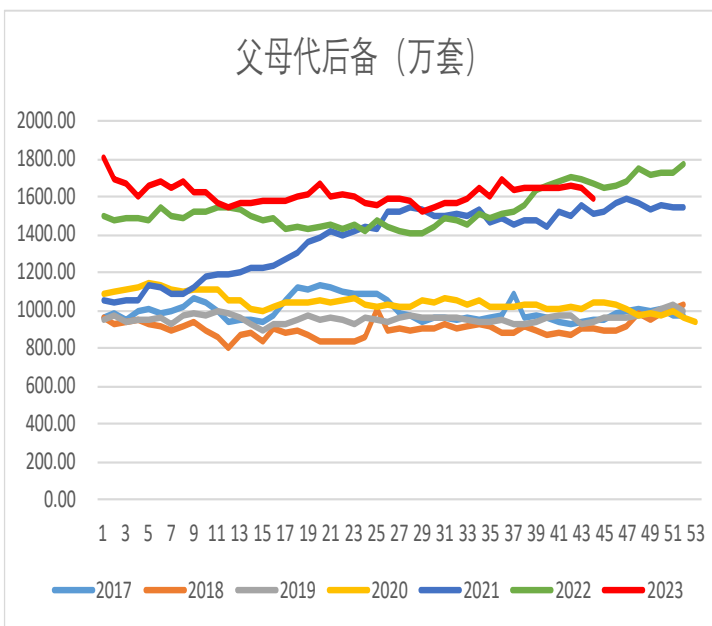
- 截止11月5日，祖代后备和在产存栏187.96万羽，其中后备祖代71.02万羽，在产祖代116.94万羽。

2.2 种禽存栏情况-祖代肉鸡存栏（白羽肉鸡协会）

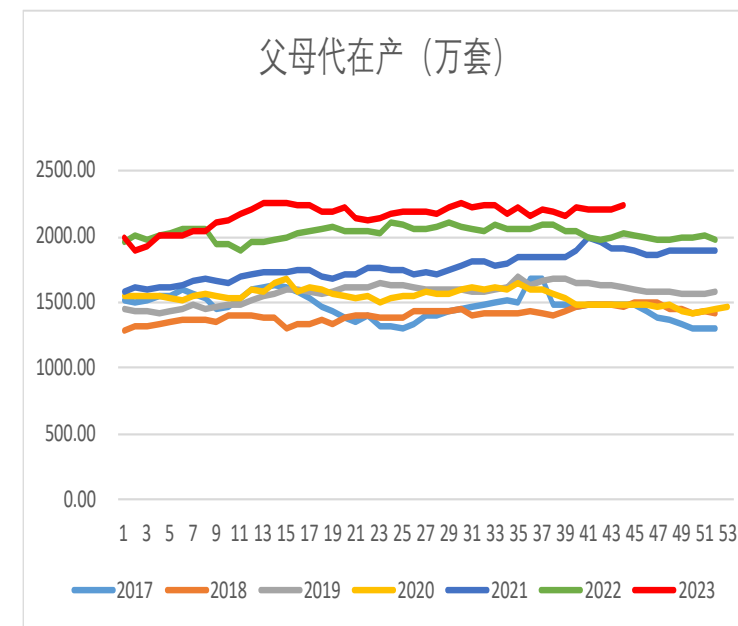
全国父母代白羽肉鸡存栏（后备+在产）



全国白羽肉鸡后备父母代存栏

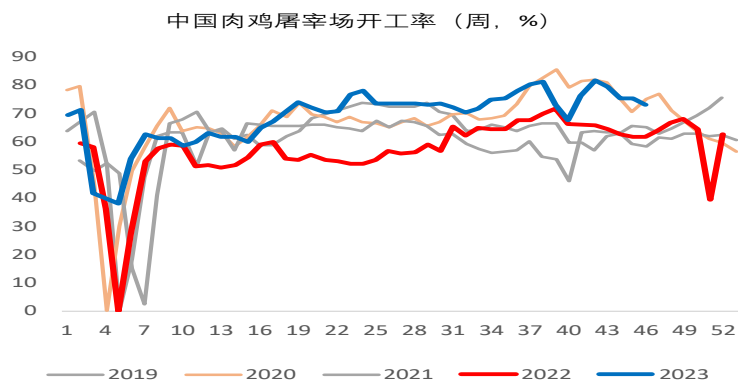


全国白羽肉鸡在产父母代存栏

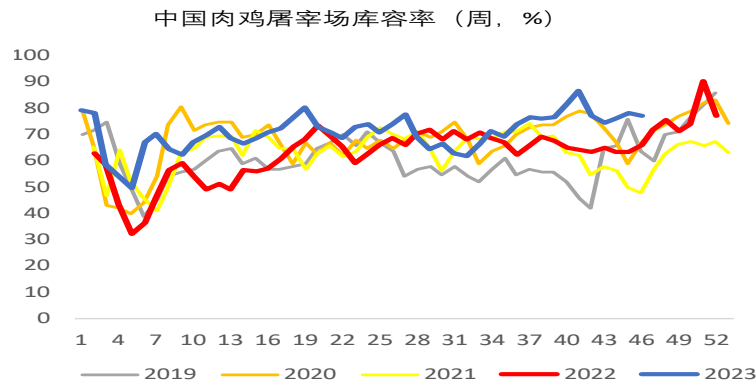


- 截止11月5日，父母代种鸡后备和在产存栏3838.39万羽，父母代后备存栏1592.71万羽，父母代在产存栏2245.68万羽。

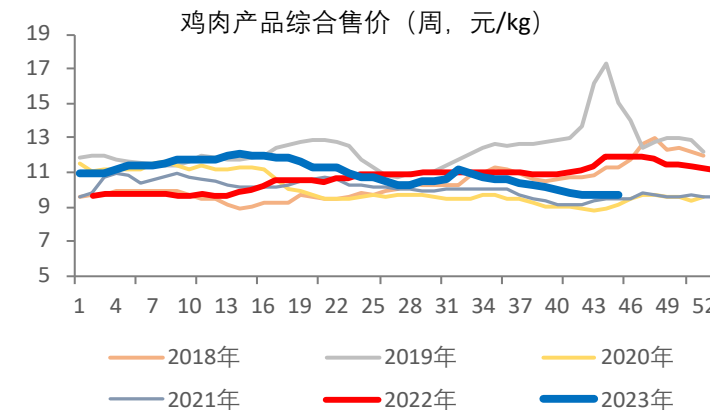
3. 屠宰——开工率略下跌，库容率下降，肉鸡产品稳定



数据来源：卓创资讯，银河期货



数据来源：卓创资讯，银河期货

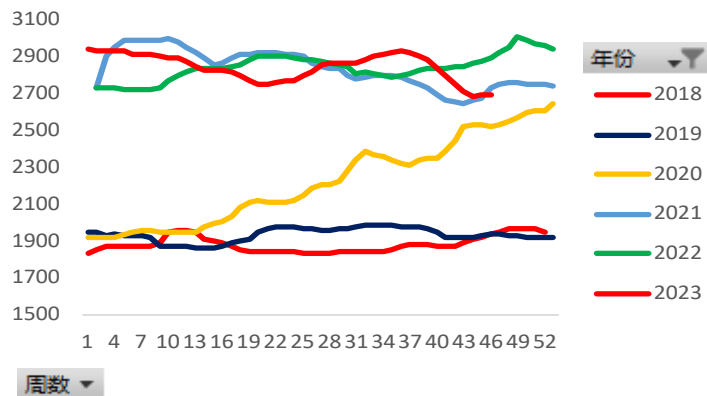


数据来源：iFinD，银河期货

- 卓创数据显示，本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率73.47%，较上周下跌2.06%；冻品平均库容率77.06%，较上周下滑1.59%。下周毛鸡出栏量会减少，屠宰企业收购难度加大，但产品走货一般，预计下周开工率稍有下滑。毛鸡价格相对偏强，下游出货一般，屠宰企业开工率稍有下滑，预计下周库容率会小幅下降。（18家大型屠宰企业进行监测，其中河北省取2家、江苏2家、河南2家、山东省取6家、辽宁5家、安徽1家）
- 卓创数据显示，本周白羽肉鸡产品略跌。板冻大胸周度均价9.00元/公斤，环比上周持平，同比跌幅19.6%；大规格琵琶腿周度均价9.41元/公斤，环比下滑0.12元/斤，同比跌幅25.4%。毛鸡价格相对偏强，下游补货一般，库容率也在下降，鸡产品价格会企稳略偏强。随着下游需求的好转，毛鸡价格震荡上行，鸡产品会震荡上行。

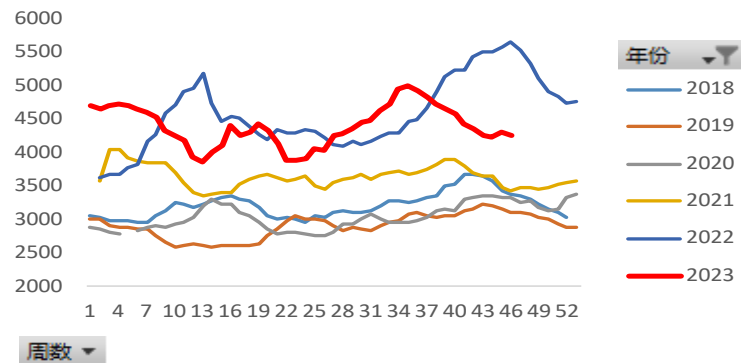
4. 利润——饲料成本略降，毛鸡价格偏强，养殖利润亏损减少 银河期货

玉米价格走势



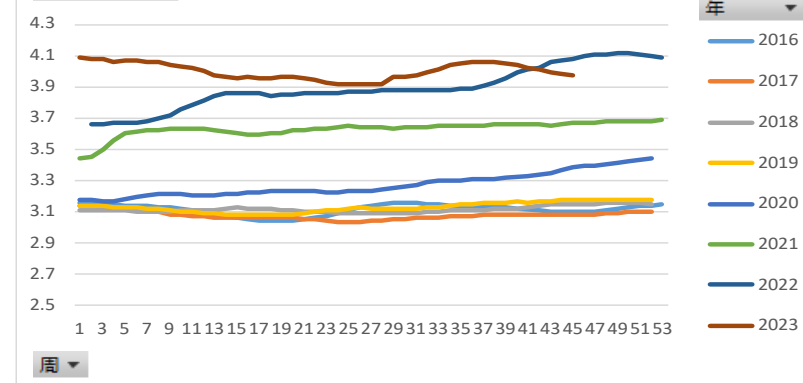
数据来源: iFinD, 银河期货

豆粕价格走势



数据来源: iFinD, 银河期货

求和项:肉鸡饲料



数据来源: iFinD, 银河期货

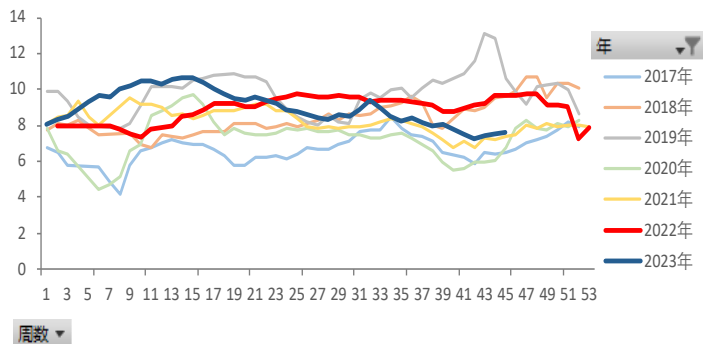
- **成本端，近期饲料价格下降。**本周玉米现货均价2587元/吨，环比下跌0.1%，本周豆粕现货均价4215元/吨，环比下跌1.5%。由于华北玉米卖粮较多，玉米现货下跌，豆粕现货也在下跌，饲料成本稍有下降。下周玉米现货相对稳定，豆粕短期下跌空间有限，预计下周饲料成本相对稳定。
- **利润端，按照料肉比1.45计算，本周全国均价毛鸡养殖利润-1.4元/羽，较上周利润上涨0.2元/羽，养殖成本4.0元/斤。**鸡苗价格略涨，饲料成本略降，毛鸡价格上涨较多，导致养殖利润亏损略减少，预计下周养殖利润亏损会继续减少。

- 鸡苗：孵化企业淘鸡周龄提前到50周，部分中小厂孵化积极性不高，下周出苗量会小幅减少。毛鸡价格震荡上行，养殖端补栏需求尚可，但冬季供暖成本增加，下周补栏对应元旦附近出栏，补栏需求有所降低，预计下周鸡苗价格会窄幅波动。
- 白羽肉鸡：毛鸡供应量仍在减少，下游分割品走货一般，毛鸡价格相对偏强。毛鸡养殖仍亏损，毛鸡供应仍在减少，库容率也在下降，预计下周毛鸡价格会小幅上涨。
- 分割品：生猪价格开始企稳，白羽肉鸡价格偏强，屠宰企业开工率下降，库容率小幅下滑，分割品价格相对稳定。毛鸡仍会震荡上行，库容率仍会下滑，进入11月后需求仍在缓慢恢复，下游也在消耗库存，预计下周分割品价格稳定或小幅上涨。
- 中长期来看，祖代鸡引种继续增加，父母代种鸡后备和在产存栏维持高位，鸡苗出苗量继续下滑，白羽肉鸡供应持续减少，毛鸡养殖利润会转好，毛鸡和鸡产品价格会走强。预计毛鸡价格会继续走强，终端分割品也会走高。

第二部分 周度数据追踪

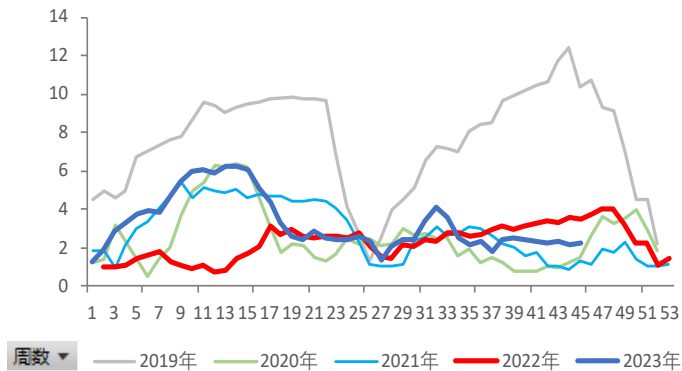
白羽肉鸡价格 (元/公斤)

主产区均价:白羽肉鸡



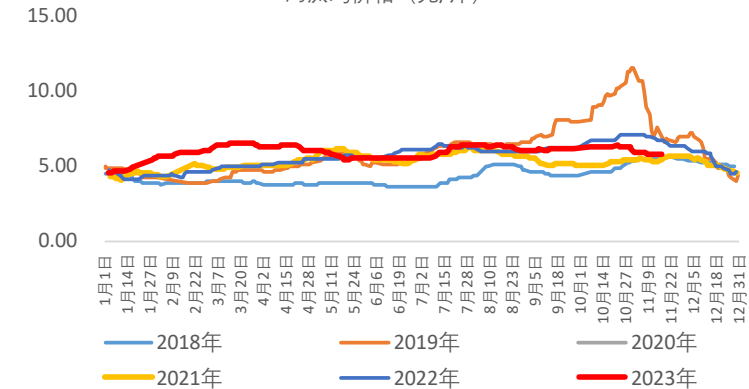
白羽肉鸡苗价格 (元/羽)

主产区均价:肉鸡苗



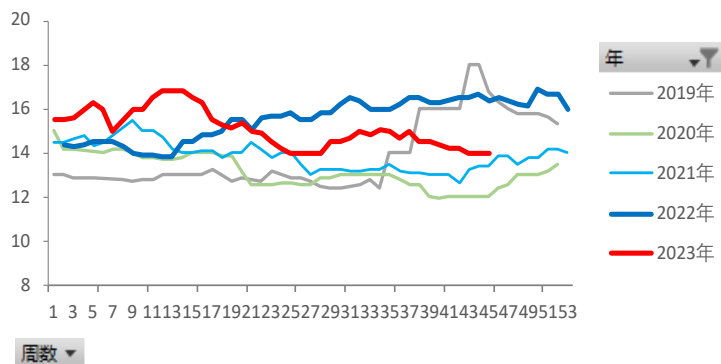
淘汰鸡价格 (元/公斤)

淘汰鸡价格 (元/斤)



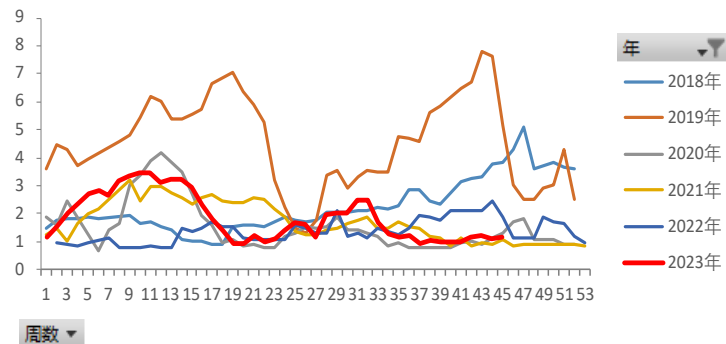
白条鸡价格 (元/公斤)

主产区均价:白条鸡



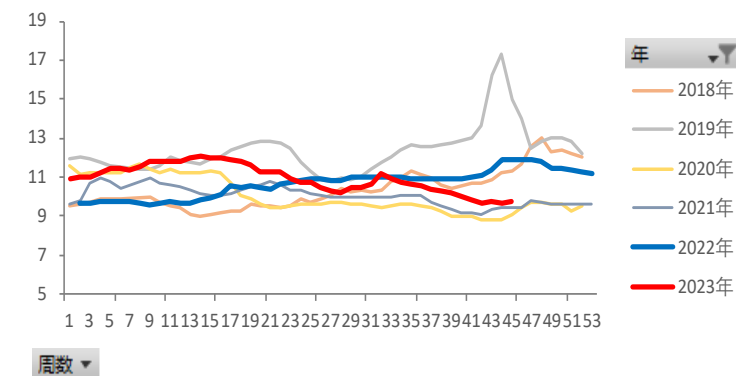
肉种蛋价格 (元/枚)

主产区肉种蛋价格

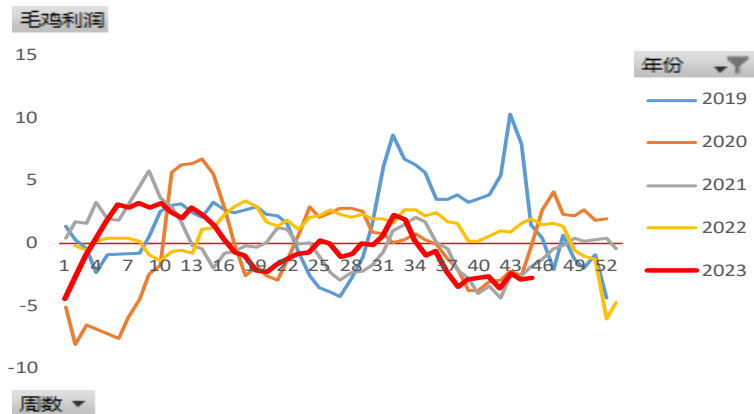


鸡产品价格 (元/公斤)

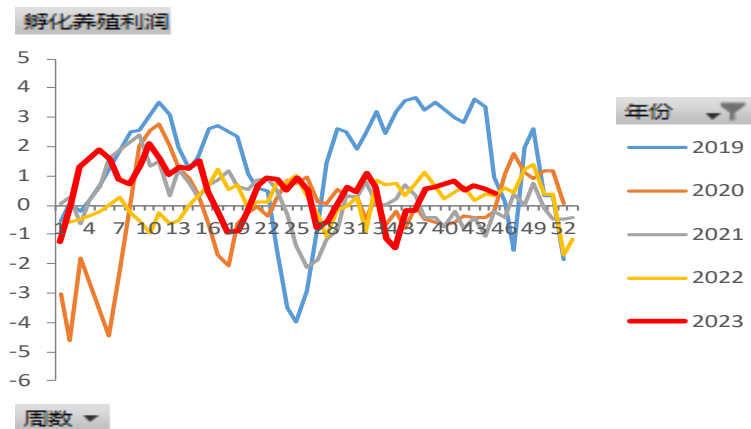
主产区均价:鸡产品



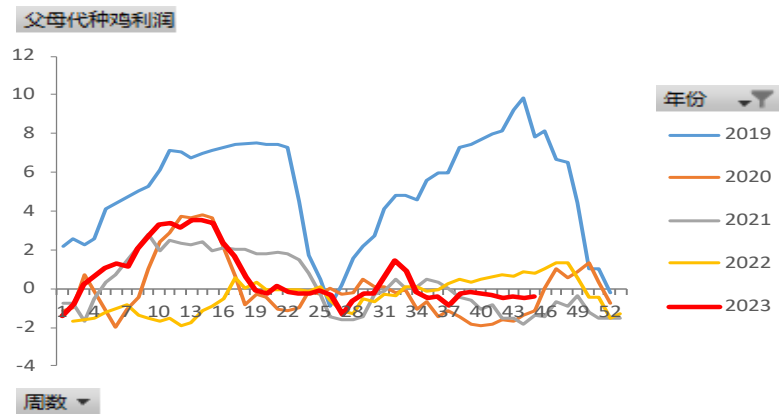
白羽肉鸡养殖利润 (元/羽)



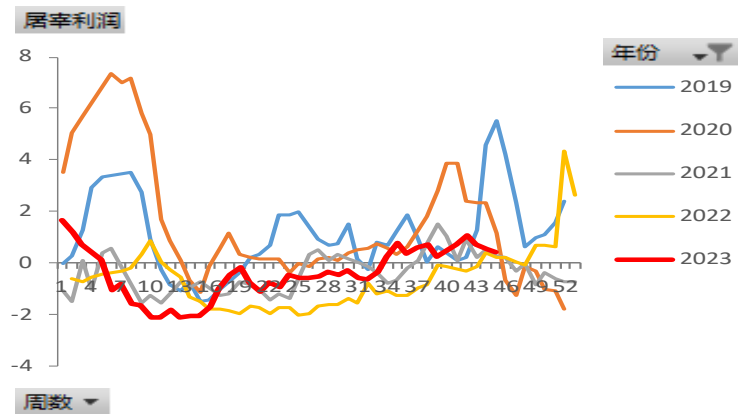
孵化场利润 (元/羽)



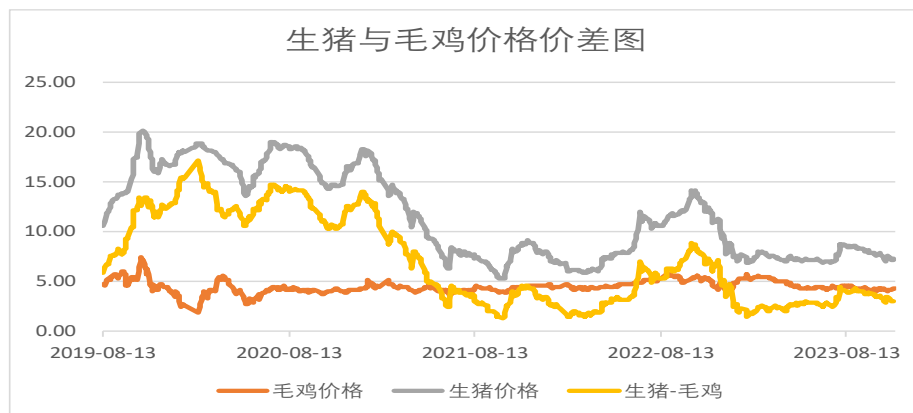
父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



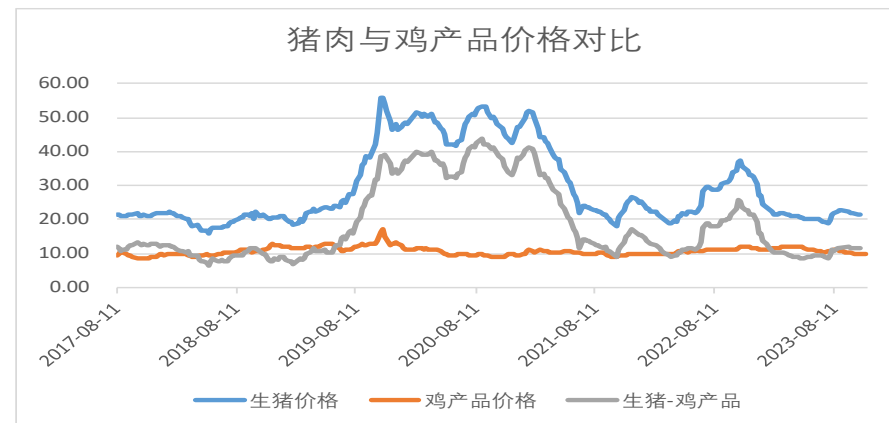
屠宰利润 (元/羽)



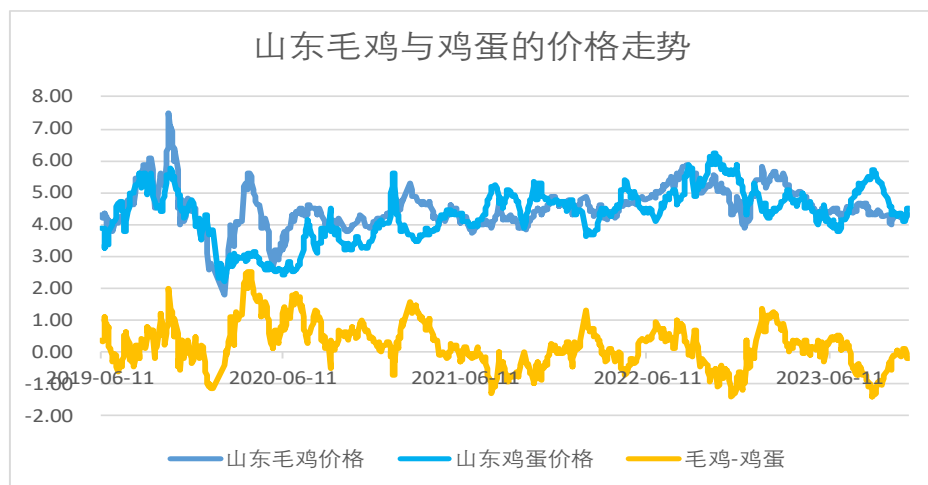
生猪与白羽肉鸡价差图 (元/斤)



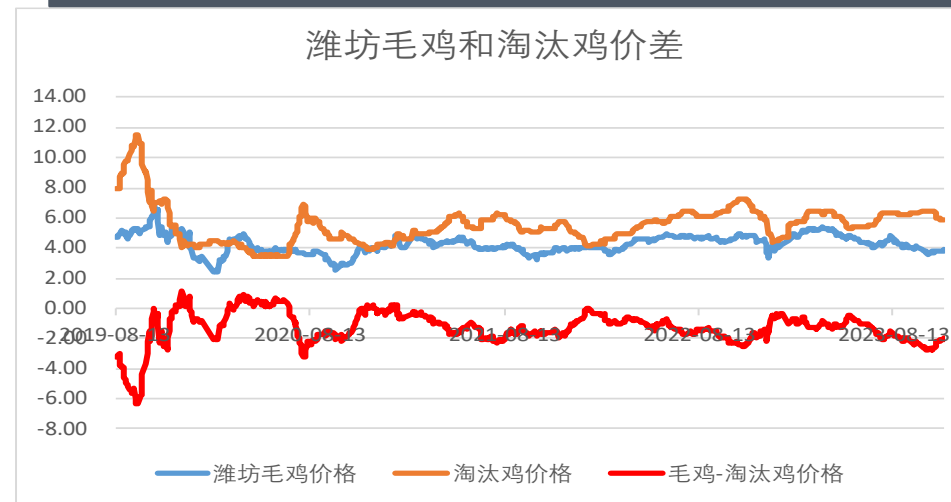
猪肉与鸡产品价格价差图 (元/公斤)



山东毛鸡和鸡蛋价差图 (元/斤)



潍坊毛鸡和淘汰鸡价差图 (元/斤)



■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

■ 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层

Floor 31/33 ,IFC Tower, 8 Jianguomenwai Street, Beijing, P.R.China

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP
