

公众号二维码

银河农产品及衍生品



负责人：蒋洪艳

021-65789251

油脂研究：陈界正

粕猪研究：陈界正

玉米鸡肉：刘大勇

白糖油运：黄莹

棉禽研究：刘倩楠

航运期货：贾瑞林

本报告主笔：刘倩楠

期货从业证号：

F3013727

投资者咨询从业证号：

Z0014425

☎:010-68569781

✉:liuqiannan\_qh@chinastock.com.cn

## 鸡蛋鸡肉日报

### 第一部分鸡蛋日报

期货市场							
	今收	昨收	涨跌	JD跨月价差	今收	昨收	涨跌
JD01	4380	4386	-6	01-05	354	326	28
JD05	4026	4060	-34	05-09	-294	-268	-26
JD09	4320	4328	-8	09-01	-60	-58	-2
	今收	昨收	涨跌		今收	昨收	涨跌
01鸡蛋/玉米	1.70	1.72	-0.02	01鸡蛋/豆粕	1.10	1.09	0.01
05鸡蛋/玉米	1.56	1.58	-0.02	05鸡蛋/豆粕	1.15	1.15	0.00
09鸡蛋/玉米	1.67	1.68	-0.01	09鸡蛋/豆粕	1.23	1.23	0.01
现货市场							
鸡蛋（元/斤）	今天	上一交易日	涨跌	淘汰鸡（元/斤）	今日	上一交易日	涨跌
大连	4.18	4.18	0	邯郸	5.5	5.5	0
德州	4.4	4.4	0	石家庄	5.5	5.5	0
邯郸	4.27	4.22	0.05	焦作	6.1	6	0.1
孝感	4.62	4.51	0.11	商丘	6.1	6	0.1
荆门	4.62	4.51	0.11	济南	5.9	5.9	0
南通	4.5	4.5	0	德州	5.9	5.9	0
商丘	4.55	4.55	0	大连	5.8	5.7	0.1
北京	4.45	4.45	0	哈尔滨	5.6	5.6	0
上海	4.51	4.51	0	黄冈	5.3	5.3	0
广州	4.7	4.7	0	荆门	5.3	5.3	0
产区均价	4.45	4.41	0.04	南通	6.3	6.1	0.2
销区均价	4.55	4.55	0.00	均价	5.75	5.71	0.05
利润测算							
	今日	昨日	涨跌	饲料	今日	昨日	涨跌
淘鸡均价	5.75	5.71	0.05	玉米均价	2700	2697	3
鸡苗均价	3.01	3.04	-0.03	豆粕均价	4166	4166	0
蛋鸡疫苗	3	3	0	蛋鸡配合料	3.14	3.14	0.00
利润(元/羽)	37.97	36.31	1.66				

数据来源：银河期货、wind 咨询

### 一、现货行情

今日全国主流价格全面上涨，主产区均价为 4.45 元/斤，较上一交易日价格上涨 0.04 元/斤，主销区均价为 4.55/斤，较上一交易日价格持平。昨天东莞市场剩 10 台

车，北京各大市场鸡蛋价格上涨 4 元每箱北京主流参考价 200 元/44 斤，石门，新发地、回龙观等主流批发价 200 元/44 斤；大洋路鸡蛋主流批发价格 205-210，按质高低价均有，到货 3 车左右，货源偏少，成交灵活，走货一般。东北辽宁价格上涨、吉林价格涨、黑龙江蛋价上涨、山西价格涨、河北价格涨；山东主流价格多数上涨，河南蛋价上涨、湖北褐蛋价格上涨、江苏、安徽价格有涨，局部鸡蛋价格有高低，蛋价继续震荡盘整，走货正常。

## 二、基本面信息

1.卓创数据：10 月份全国在产蛋鸡存栏量为 12.07 亿只，环比增加 0.3%，同比增加 1.6%，高于预期 11.99 亿只。10 月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(约占全国 50%)为 4364 万羽，环比增加 1.84%，同比增加 9.37%。不考虑延淘和集中淘汰的情况下，根据之前的补栏数据可推测出 2023 年 11 月、12 月、2024 年 1 月、2 月在产蛋鸡存栏大致的数量为 12.13 亿只、12.27 亿只、12.40 亿只、12.53 亿只。

2.根据卓创数据：11 月 17 日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为 1820 万只，较前一周减少 7%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，11 月 9 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 525 天，较前一周减少 2 天。

3.截至 11 月 18 日当周全国代表销区鸡蛋销量为 8169 吨，较上周增加 2.74%。

4.根据卓创数据，截至 11 月 16 日当周生产环节周度平均库存有 1.21 天，与上周库存相比减少 0.12 天，流通环节周度平均库存有 1.03 天，较前一周库存减少 0.15 天。

5.截至 11 月 16 日，鸡蛋每斤周度平均盈利为 0.45 元/斤，较前一周增加 0.01 元/斤。11 月 10 日，蛋鸡养殖预期利润为 28.98 元/羽，较上一周减少 5.05 元/羽。结合历史数据来看，当前利润位置处于低位，预计随着蛋价止跌企稳回升，利润可能会上涨。

6. 今天全国淘鸡价格上涨，主产区均价为 5.75 元/斤，较上个交易日价格上涨 0.05 元/斤。

### 三、交易策略

#### 逻辑

供应端，根据卓创数据 10 月份全国在产蛋鸡存栏量为 12.07 亿只，环比增加 0.3%，同比增加 1.6%，高于预期 11.99 亿只。10 月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(约占全国 50%)为 4364 万羽，环比增加 1.84%，同比增加 9.37%。不考虑延淘和集中淘汰的情况下，根据之前的补栏数据可推测出 2023 年 11 月、12 月、2024 年 1 月、2 月在产蛋鸡存栏大致的数量为 12.13 亿只、12.27 亿只、12.40 亿只、12.53 亿只。综合来看，虽然 10 月全国在产蛋鸡存栏量有所增加，但考虑近期淘鸡量的增加，对整体供给量变化不大。

消费端：近期销量有所回升，全国代表区鸡蛋周度销量目前处于历年同期的高位，随着天气的逐渐转冷，蔬菜供应减少，未来鸡蛋的替代需求可能较强。上一周蔬菜价格逐渐上涨，11 月 10 日寿光蔬菜价格总指数为 93.79，较一周前上涨 13.72%。猪肉价格当周略降，11 月 9 日中国猪肉平均批发价为 15.6 元/公斤，较一周前价格下降 0.3%。随着逐渐进入年底考虑到元旦前可能会存在补货行为，鸡蛋价格未来大概率将走强，但上涨空间有限。

#### 策略

1、单边：短期内鸡蛋技术面偏强，基本面方面鸡蛋现货价格逐渐开始企稳回升，受其影响，预计未来鸡蛋价格大概率将开始上涨，但考虑到后市利多刺激有限，可能在本次涨价后可能会趋稳震荡，短期来看向上空间有限，建议谨慎做多。

2、套利：考虑到 1 月春节前备货计划偏强，预计鸡蛋 12 月现货价格不及 1 月价格强势，空 12 月多 1 月合约继续持有。（以上观点仅供参考不作为入市依据）

第二部分 鸡肉日报

银河期货		鸡肉价格日报			2023/11/20		
鸡肉产业链价格							
指标	均价	环比 (%)	同比 (%)	辽宁	山东	河南	河北
白羽肉毛鸡 (元/斤)	3.95	0.00%	-21.7%	3.95	3.93	3.97	3.95
白羽肉鸡苗 (元/羽)	2.53	1.0%	-30.8%	2.50	2.55	1.88	1.94
白羽肉种蛋 (元/枚)	1.49	7.22%	57.1%	1.53	1.00	1.70	1.70
黄羽鸡-活鸡 (广东清远)	4.30	1.18%	-23.2%	-	-	-	-
淘汰鸡 (元/斤)	5.85	0.86%	-12.69%	5.80	5.90	4.80	4.50
饲料成本							
玉米均价 (元/吨)	环比 (%)	同比 (%)	豆粕均价 (元/吨)	环比 (%)	同比 (%)		
2699.82	0.11%	-8.72%	4150.00	-1.01%	-21.68%		

数据来源: iFinD 资讯, 银河期货

一、市场行情

**白羽肉鸡稳定, 白羽鸡苗稳定:** 明日白羽肉鸡鸡苗均价 2.1 元/羽, 较今日稳定。明日山东鸡苗价格 1.4-2.8 元/羽, 大厂在 2.0-2.8 元/羽。东北地区到户价 1.4-2.6 元/羽。今晚全国棚前成交均价 3.8 元/斤, 较昨日稳定。山东白羽肉鸡主流棚前成交价 3.8 元/斤, 较昨日稳定。辽宁白羽鸡明日主流价格 4.0-4.05 元/斤, 较今日稳定。鸡产品稳定, 毛鸡供应减少, 山东屠宰意愿一般, 毛鸡价格稳定。

**分割品方面, 今日板冻大胸稳定, 琵琶腿稳定。** 华北、东北地区板冻大胸价格报 8.9-9.3 元/kg, 较昨日稳定, 120-140g 琵琶腿 11.1-12.0 元/kg, 较昨日稳定。华东地区板冻大胸 8.8-9.4 元/kg, 较昨日稳定, 120-130g 琵琶腿价格 11.6-12.5 元/kg, 价格较昨日稳定。今晚毛鸡价格偏强, 鸡产品走货一般, 库容率上涨, 板冻大胸价格稳定。

2023 年 11 月 12 日的的数据, 白羽肉鸡协会公布的祖代后备和在产总存栏 183.68 万羽, 父母代后备和在产总存栏 3847.02 万羽, 其中父母代在产存栏 2242.46 万羽, 父母代在产存栏略增。

**成本及利润:** 11 月 20 日白羽肉鸡利润-0.9 元/只, 按照前期 2.2 元的鸡苗价格计算。

二、重要资讯

1. 卓创资讯: 本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%。

2. 卓创资讯：本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率 73.47%，环比下滑 2.06 个百分点；冻品平均库容率 77.06%，环比下滑 1.59 个百分点。

3. 10 月份中国白羽肉鸡出栏量 5.12 亿只，环比增-0.4%，同比增 6.2%。

### 三、行情展望

鸡苗：白羽肉鸡价格相对稳定，鸡苗供应量减少，鸡苗价格稳定。随着鸡苗供应量减少，年前仍有补栏计划，但鸡苗上涨会有抵触，预计短期鸡苗价格相对稳定。

白羽肉鸡：下游分割品价格稳定，短期毛鸡供应减少，毛鸡价格稳定。目前养殖户养殖利润仍亏损，毛鸡供应也在降低，中长期四季度是传统消费旺季，分割品会继续企稳反弹，毛鸡价格会震荡上行。

分割品：生猪价格略涨，毛鸡价格偏强，库容率下降，但分割品走货一般，分割品价格稳定。毛鸡价格偏强，成本支撑较强，四季度是传统消费旺季，分割品消耗会增加，预计分割品会走强。

## 第三部分相关图表

图1：鸡蛋主产区现货价格（元/斤）

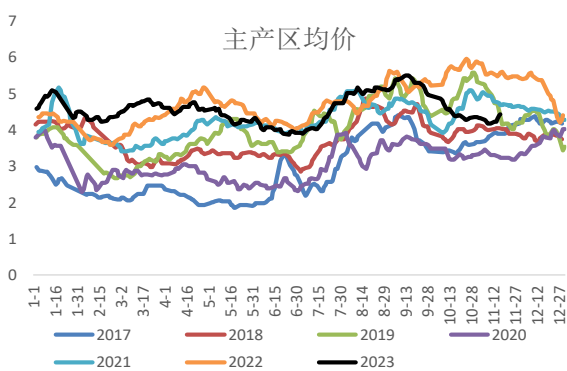
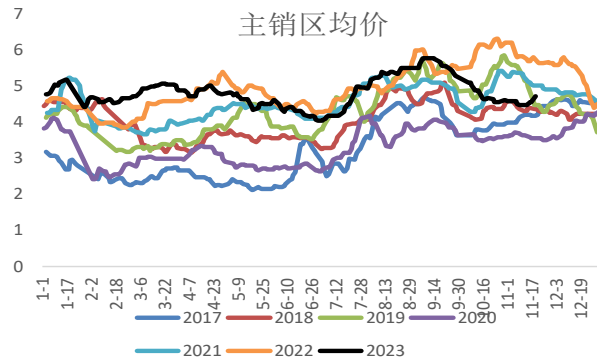


图2：鸡蛋主销区现货价格（元/斤）



数据来源：银河期货、wind 资讯

图3: 蛋鸡苗价格 (元/羽)

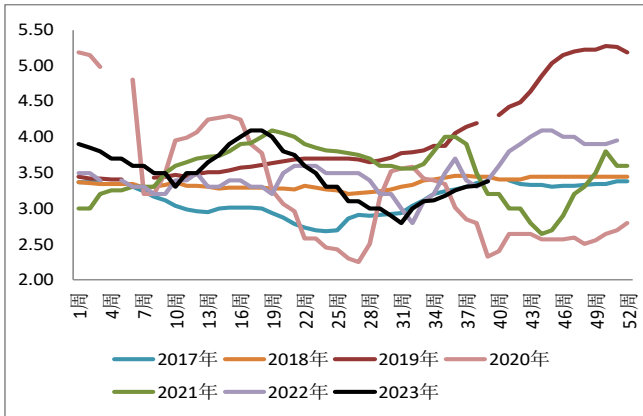
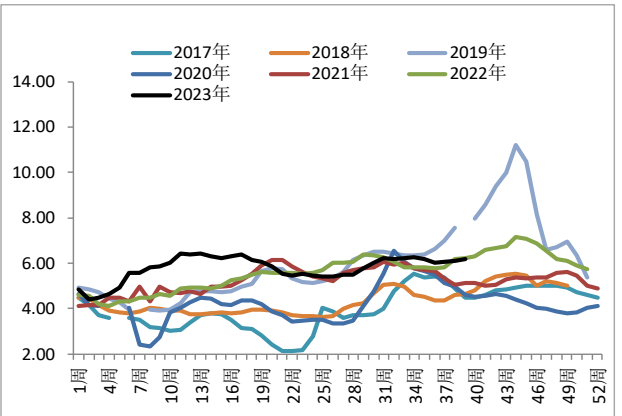


图4: 淘汰鸡价格 (元/公斤)



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图5: 单斤鸡蛋饲料成本

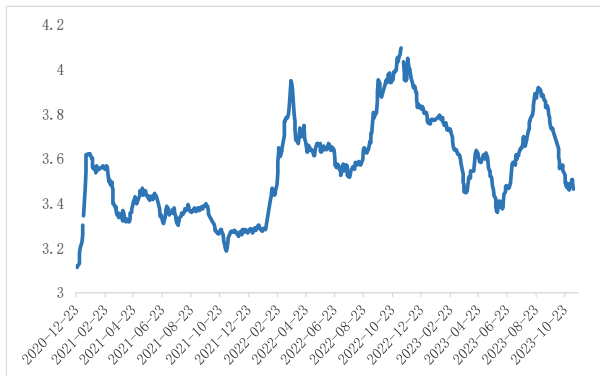
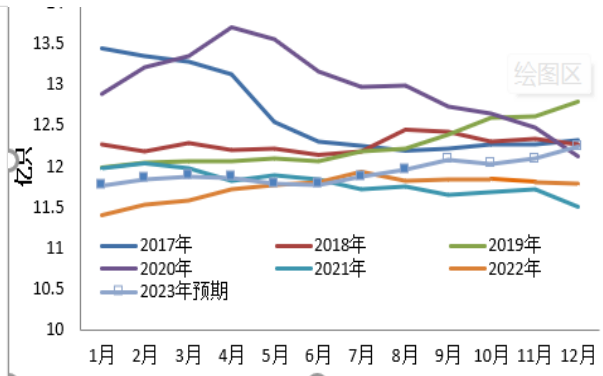


图6: 在产蛋鸡存栏及未来存栏推演 (亿)



数据来源: 银河期货、卓创资讯

图7: 1-5价差

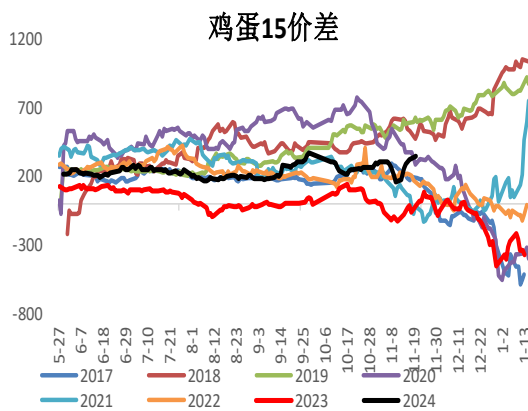
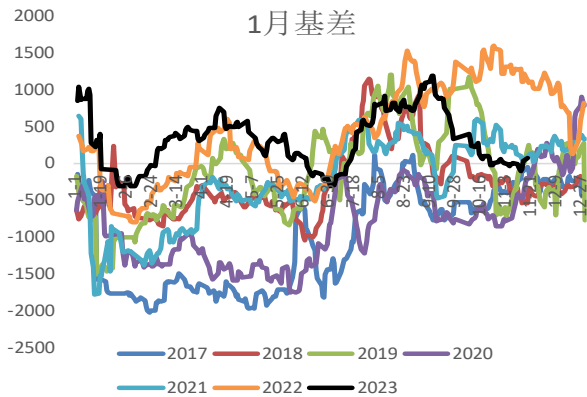


图8: 1月基差



数据来源: 银河期货、wind 资讯



图9：5-9价差

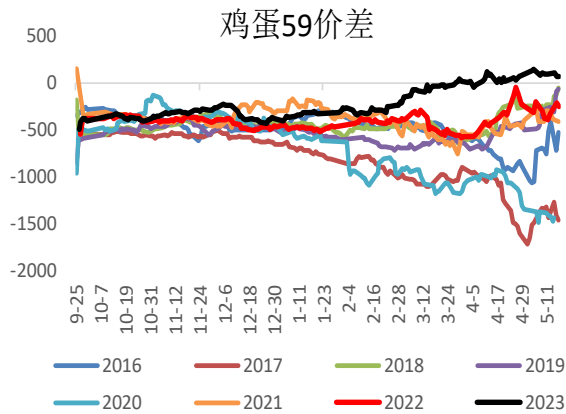
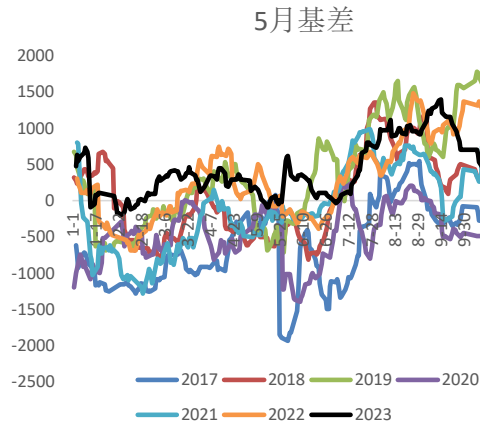


图10：5月基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图11：9-1价差

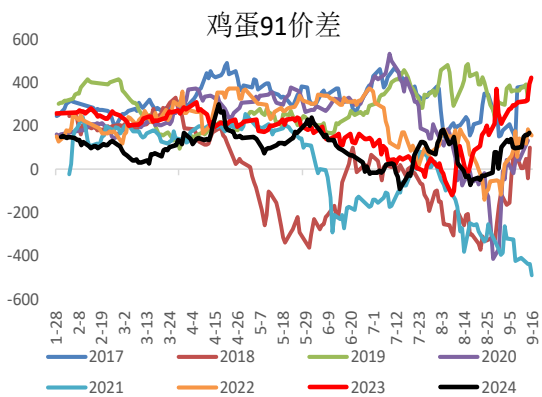
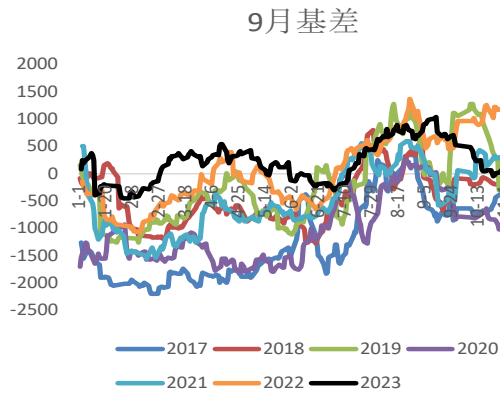


图12：9月基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图13：蛋鸡养殖利润预期

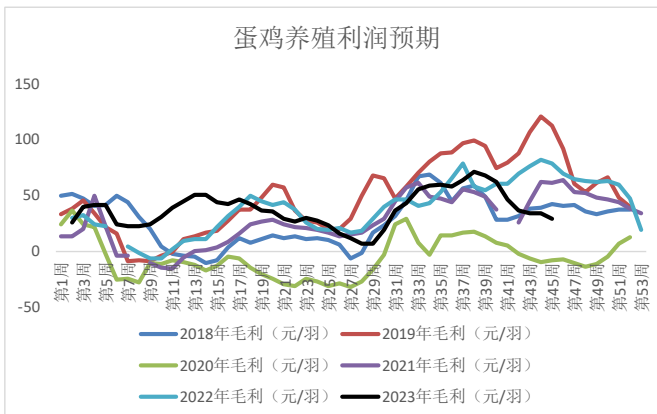
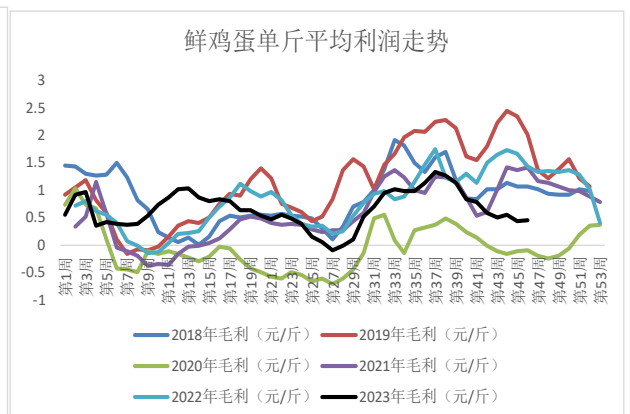


图14：鲜鸡蛋单斤平均利润走势



数据来源：银河期货、卓创资讯

图15: 主产区白羽肉鸡棚前出场价格 (元/公斤)

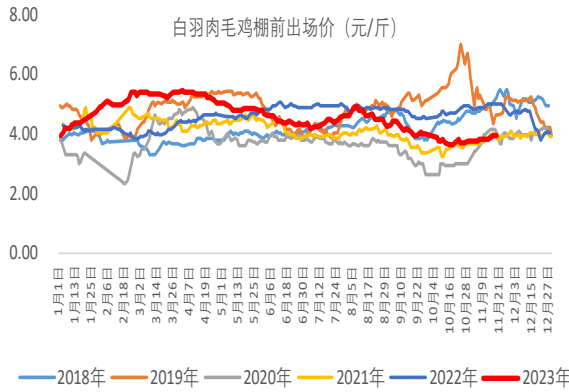
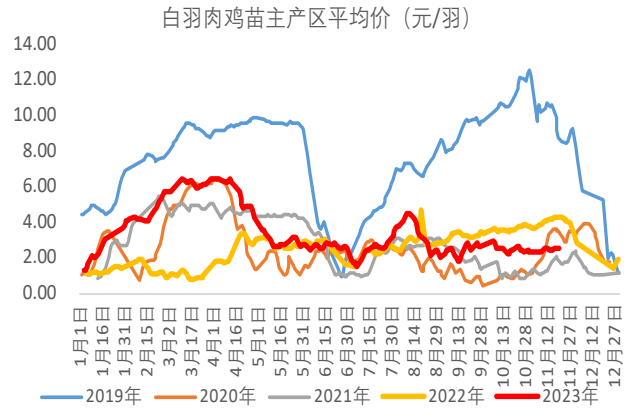


图16: 主产区白羽肉鸡苗价格 (元/羽)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯、博亚和讯

图17: 肉种蛋价格走势 (元/枚)

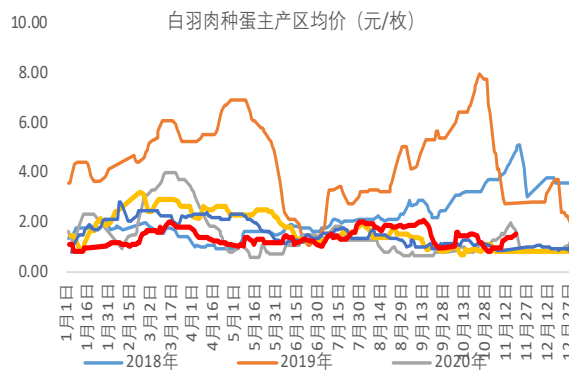
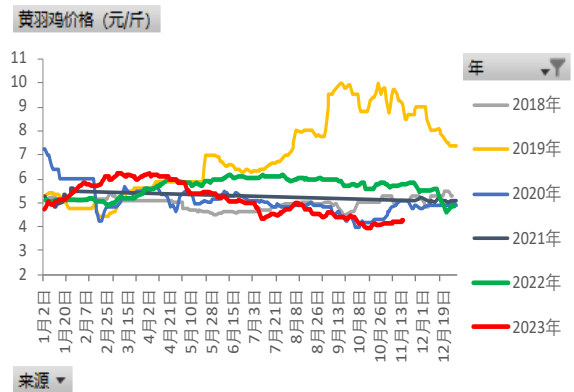


图18: 广东地区黄羽鸡价格 (元/斤)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯、博亚和讯

图19: 淘汰鸡均价 (元/公斤)

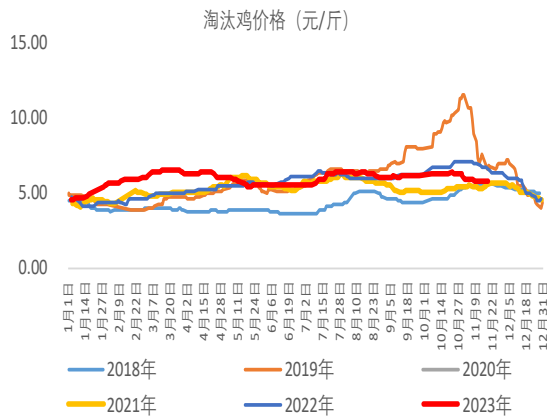
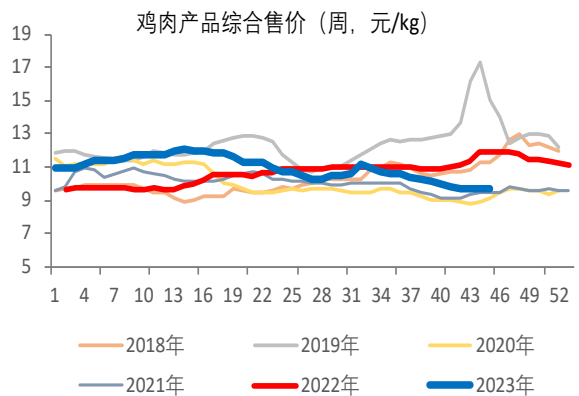


图20: 主产区鸡产品均价 (元/公斤)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯、博亚和讯



图21: 屠宰场开工率 (%)

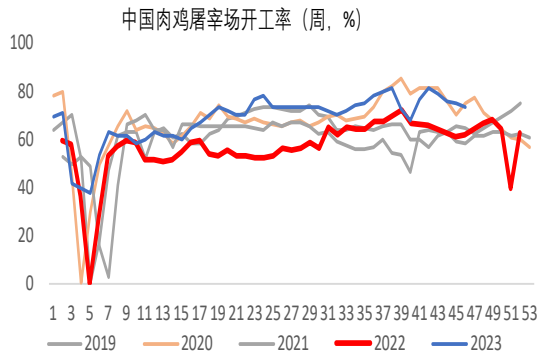
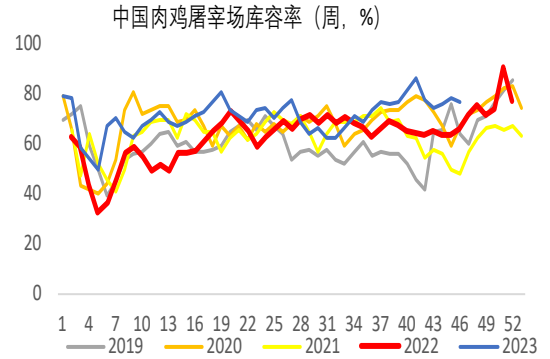


图22: 屠宰场库容率 (%)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯

图23: 玉米现货均价 (元/吨)

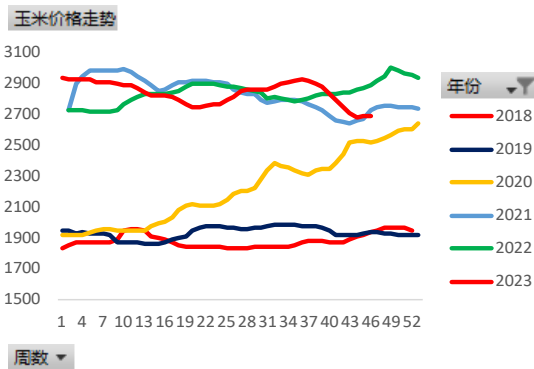
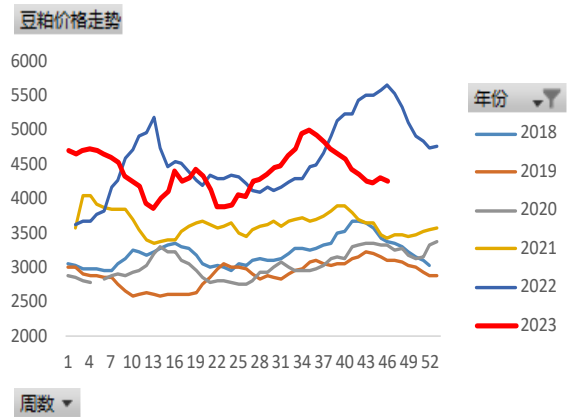


图24: 豆粕现货均价 (元/吨)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯

图25: 白羽肉鸡月度出栏量 (亿只)

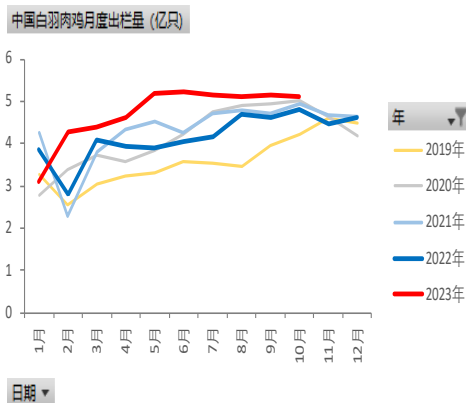
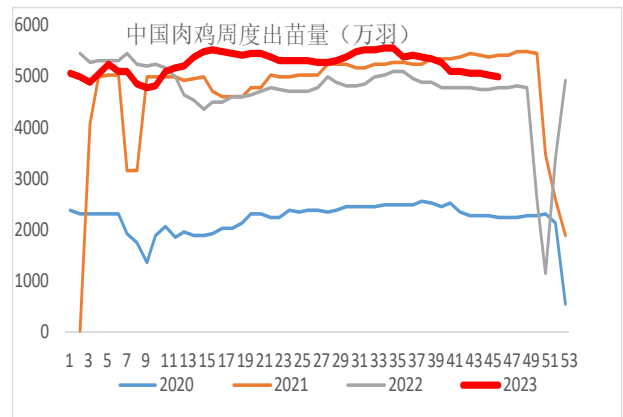


图26: 白羽肉鸡周度出苗量 (万羽)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯

## 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。

## 联系方式

### 银河期货有限公司银河大宗商品研究所

北京：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 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：[www.yhqh.com.cn](http://www.yhqh.com.cn)

电话：400-886-7799