

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

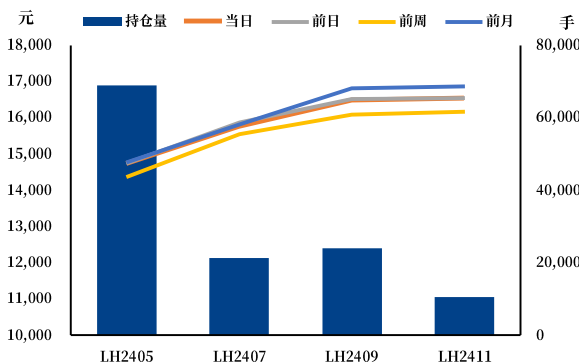
一、养殖每日追踪

图表 1：生猪板块

生猪板块

生猪期货（元/吨、手）

	LH2403	LH2405	LH2407	LH2409	LH2411	LH2501
收盘价格	13285	14735	15735	16465	16520	16465
日涨跌	-30	0	-145	-60	-20	-15
周涨跌	60	370	200	385	370	180
月涨跌	-525	-30	-80	-340	-350	None
持仓量	9845	68872	21155	24068	10471	3550
日涨跌	-4984	-1621	-299	455	281	304
周涨跌	-22268	-764	3381	4402	2003	2149
月涨跌	-86924	21622	3088	5833	3068	3550



现货价格（元/千克）

	辽宁	河北	河南	广东	四川	全国均价
价格	13.50	14.15	14.13	14.88	13.98	13.93
日涨跌	0.10	0.05	0.00	0.40	0.08	0.13
周涨跌	-0.23	0.05	0.08	0.35	0.88	0.15
月涨跌	-0.25	0.07	-0.10	0.38	0.40	0.01



河南基差（元/吨）

	LH2403	LH2405	LH2407	LH2409	LH2411	LH2501
河南基差	645	-805	-1805	-2535	-2590	-2535
日涨跌	160	130	275	190	150	145
周涨跌	90	-220	-50	-235	-220	-30
月涨跌	-175	-670	-620	-360	-350	None

区域价差（元/千克，区域-河南）

	辽宁	河北	广东	四川
价差	-0.63	0.02	0.75	-0.15
日涨跌	0.10	0.05	0.40	0.08
周涨跌	-0.31	-0.03	0.27	0.80
月涨跌	-0.15	0.17	0.48	0.50

盘面价差（元/吨）

	5-9	9-1	1-5
价差	1730	0	1730
日涨跌	-60	-45	-15
周涨跌	15	50	-190
月涨跌	-310	-3685	3300

其它（元/头，千克）

母猪价格	1541.00
仔猪价格	603.00
出栏均重	121.04
自繁利润	-190.16
育肥利润	7.88

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)

	JD2403	JD2404	JD2405	JD2406	JD2407	JD2408	JD2409	JD2410	JD2411	JD2412	JD2501	JD2502
收盘价格	3164	3405	3528	3288	3544	4135	3933	3802	3913	4094	3760	3510
日涨跌	8	20	21	12	15	7	5	7	5	4	-4	-1
周涨跌	-31	72	102	62	81	133	85	88	87	82	42	None
月涨跌	-96	43	80	-42	-7	44	32	22	36	98	None	None
持仓量	14214	16105	152610	61044	4009	9571	45255	1955	650	973	2643	236
日涨跌	-8615	663	4536	608	217	21	-639	-16	15	14	251	22
周涨跌	-37906	197	36734	8406	1244	442	9728	83	39	201	1247	236
月涨跌	-142177	5047	78224	39928	2022	3321	27113	1182	174	744	2643	236

河北基差 (元/500kg)

	JD2403	JD2404	JD2405	JD2406	JD2407	JD2408	JD2409	JD2410	JD2411	JD2412	JD2501	JD2502
河北基差	-137	-378	-501	-261	-517	-1108	-906	-775	-886	-1067	-733	-483
日涨跌	-19	-31	-32	-23	-26	-18	-16	-18	-16	-15	-7	-10
周涨跌	-108	-211	-241	-201	-220	-272	-224	-227	-226	-221	-181	None
月涨跌	-741	-880	-917	-795	-830	-881	-869	-859	-873	-935	None	None

产区价格 (元/斤)

	辽宁	河北	山东	河南	产区均价
价格	3.06	3.03	3.19	3.15	3.11
日涨跌	0.00	-0.01	0.01	0.00	0.00
周涨跌	-0.11	-0.14	-0.15	-0.25	-0.16
月涨跌	-0.83	-0.89	-0.94	-0.95	-0.90

销区价格 (元/斤)

	北京	上海	福建	广东	销区均价
价格	3.27	3.31	3.50	3.75	3.46
日涨跌	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
周涨跌	-0.14	-0.11	-0.10	-0.10	-0.11
月涨跌	-0.91	-1.09	-1.00	-0.70	-0.93

区域价差 (元/斤, 区域-河北)

	辽宁	山东	河南	产销差
价差	0.03	0.16	0.13	-0.35
日涨跌	0.01	0.02	0.01	0.00
周涨跌	0.03	-0.01	-0.11	-0.05
月涨跌	0.07	-0.05	-0.06	0.02

盘面价差 (元/500kg)

	9-5	9-1	1-5
价差	405	173	232
日涨跌	-16	9	-25
周涨跌	-17	43	-60
月涨跌	-48	-73	25

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	1.65	1.43	3.44	3.59	3.87	3.83	0.58	3.90	4.10	2.64	4.05
日涨跌	0.00	0.00	0.11	0.16	0.00	0.01	0.05	-0.20	-0.10	0.00	0.00
周涨跌	-0.30	-0.30	-0.44	-0.34	-0.12	-0.14	0.05	-0.30	-0.20	-0.90	-0.05
月涨跌	-0.10	-0.10	-0.61	-0.60	-0.15	-0.14	-0.50	-0.20	-0.10	-1.10	0.05



二、每日简评

生猪方面，生猪指数收于 15265 元/吨，环比上涨 0.30%。LH2405 合约收于 14735 元/吨，环比持平，持仓量 6.89 万手。河南现货价格 14.13 元/kg，5 月基差-805 点。

昨日北方市场主流价格走高，月底阶段养殖端出栏惜售情绪提升，叠加多数市场有二育进场，支撑猪价上行，消费市场表现平稳，预计短期内猪价或仍有小幅上行空间。南方市场猪价稳中上行，临近月底，集团公司出栏进度放缓，市场供给短期内略有收紧，另外随着猪价下行到一定位置，部分市场二育进场开始增加，养殖公司猪价随之上行。

策略方面，上行周期暂未到来，05 合约上方高度有限，可考虑逢高做空。

鸡蛋方面，鸡蛋指数收于 3542 元/500 斤，环比上涨 0.68%；主力合约 JD2405 收于 3528 元/500 斤，环比上涨 0.60%，持仓量 15.26 万手。河北现货价格 3.03 元/斤，5 月基差-501 点。主产区鸡蛋均价 3.11 元/斤，环比持平。主销区鸡蛋均价 3.46 元/斤，环比持平。

短期来看，鸡蛋供大于求的矛盾持续突出，现货价格延续弱势；玉米价格上涨导致成本预期抬升，市场对于远月预期转好，盘面合约强势反弹。中长期来看，一二季度产能仍将延续增加的趋势，鸡蛋价格以中枢下移为主，养殖空间将进一步被压缩，可能有较长时间处于成本线以下位置。近月合约仍以偏空思路为主，远月合约能否形成上涨趋势，需进一步关注成本端的变化及市场情绪对盘面的影响。

策略方面，短期以观望心态为主，等待反弹后入场做空机会或关注月间套利机会。



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。