

白羽肉鸭市场

周度报告

(4.11-4.18)



Mysteel 农产品

编辑：贺丽明

电话：021-26090243

邮箱：heliming@mysteel.com

白羽肉鸭市场周度报告

(4. 11-4. 18)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

白羽肉鸭市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周基本面概述.....	- 1 -
第二章 本周市场回顾	- 2 -
2.1 白羽肉鸭鸭苗偏强运行.....	- 2 -
2.2 白羽肉鸭种蛋先涨后稳.....	- 3 -
2.3 白羽肉鸭震荡调整	- 4 -
2.4 白羽肉鸭分割品释放上涨情绪.....	- 5 -
第三章 供需面数据监测情况.....	- 7 -
3.1 本周国内孵化企业白羽商品代鸭苗出苗量分析	- 7 -
第四章 替代品及相关产品分析	- 8 -
4.1 肉鸡先涨后跌.....	- 8 -
4.2 生猪偏弱震荡.....	- 9 -
4.3 玉米价格不振.....	- 10 -
第五章 市场心态调研	- 11 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 12 -
第七章 后市预测	- 13 -

7.1 鸭苗后市预测.....	- 13 -
7.2 肉鸭后市预测.....	- 14 -
7.3 白条鸭及分割品后市预测.....	- 15 -

本周核心观点

本周主产区种蛋供强需弱支撑报价继续上行，当期前端处于明显盈利阶段；鸭苗转折高于往年同期，排苗顺畅，情绪积极，限价实现难度大；养殖端合同鸭成本面来看盈利尚可，市场鸭盈利面扩大，南方活禽成交震荡偏弱；产品端厂家库存安全位置，预计分割品谨慎上涨走势至节前，需持续关注龙头企业产能状态、库存情况、价格变动以及主流市场出货情况。

第一章 本周基本面概述

表 1 本周基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供需	白羽鸭苗出苗量统计 (万羽)	1030.00	1010.00	2.97%
	白羽肉鸭开工率	95.68%	95.35%	0.35%
	白羽肉鸭库容率	61.11%	83.33%	-26.67%
利润	白羽鸭苗孵化利润 (元/羽)	1.51	1.37	10.22%
	白羽肉鸭养殖利润 (元/只)	1.12	0.67	67.16%
	白羽肉鸭屠宰利润 (元/吨)	409.56	346.20	18.30%
	白羽肉鸭种蛋价格 (元/枚)	2.44	2.14	14.29%
价格	白羽鸭苗价格 (元/羽)	4.08	3.71	10.04%
	北方毛鸭价格 (元/斤)	3.85	3.82	0.66%
	南方活禽价格 (元/斤)	4.93	4.92	0.10%
	分割品综合售价 (元/吨)	7650.00	7620.00	0.39%

第二章 本周市场回顾

2.1 白羽肉鸭鸭苗偏强运行

表 2 鸭苗重要企业价格回顾

单位：元/羽

企业	本周均价	上周均价	涨跌幅
种鸭联盟	4.07	3.68	10.79%
徐 桂 (自提)	4.07	3.68	10.79%
新希望六和 (自提)	4.12	3.73	10.64%
和康源 (到户)	4.19	3.80	10.45%
和美 (到户)	4.19	3.80	10.45%
强 英 (自提)	4.07	3.68	10.79%
金枫 (到户)	4.24	3.85	10.31%
川桂 (自提)	4.27	3.88	10.23%
全国均价	4.08	3.71	9.97%

注：本表内企业均价来自各企业自报价算得均价，其中新希望六和 均价为 成交均价。

本周（4/12-4/18），鸭苗本周全国均价 4.08 元/羽，较上周（4/8-4/11）均价上涨 0.37 元/羽，环比涨幅 10.04%，同比涨幅 36.29%，转折高于往年同期。排苗顺畅，前端盈利较好，情绪积极，限价实现难度大。

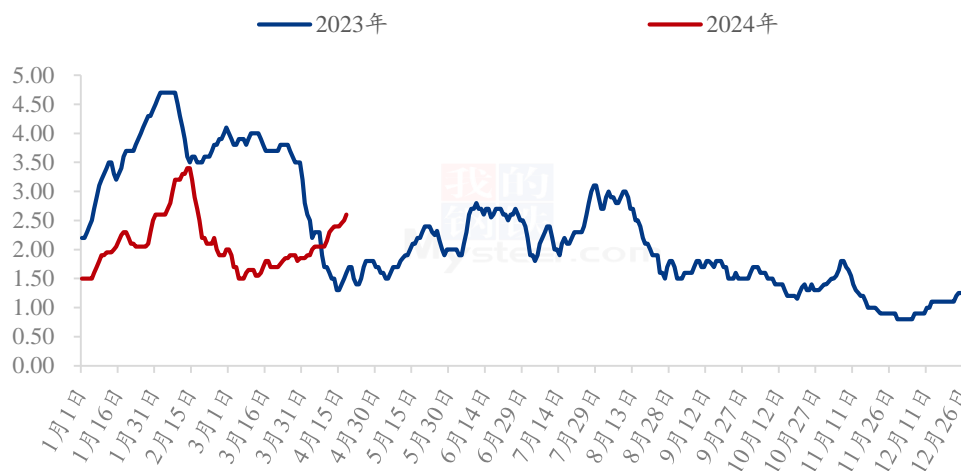
供应面：本周度日均出苗量在 1030-1040 万羽左右，老周龄种鸭淘汰量极少，新开产种鸭供应增量，增速缓慢，预期峰值时间继续延后。

盈利面：本周外购种蛋理论盈利在 1.35-1.81 元/羽区间，自有种鸭盈利在 1.51-1.91 元/羽区间，前端仍处于明显盈利区间。

短期来看苗价稳步上行趋势。主因一是主产区在产种鸭降蛋，导致上孵减量，4 月出苗尚未到达峰值，继续支撑苗价。二是当前 5 月下旬前出栏养殖成绩相较于 6-7 月偏好、补贴低，相对成本较低风险较低，冷藏厂投放积极性高。

2.2 白羽肉鸭种蛋先涨后稳

(2023-2024年) 全国种蛋均价走势图 (元/枚)



数据来源：钢联数据

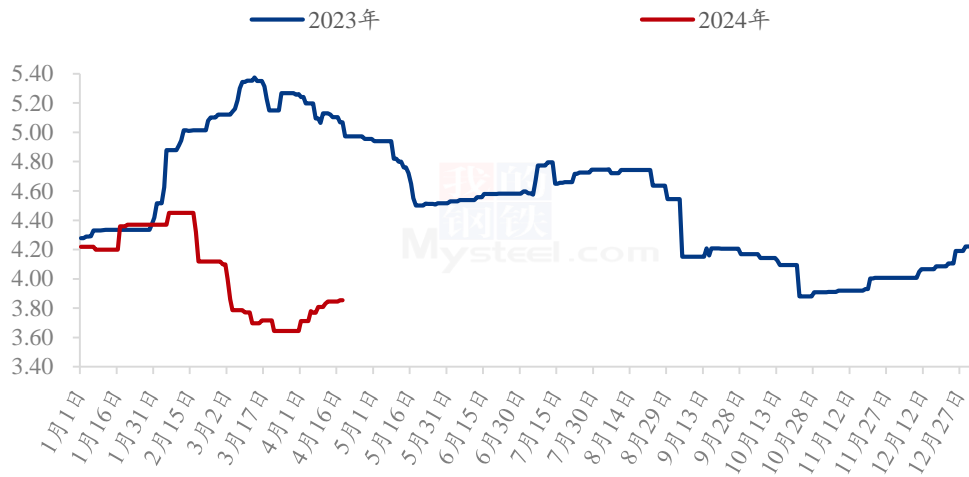
图 1 全国种蛋均价走势图

本周种蛋全国均价 2.44 元/枚，较上周均价上涨 0.31 元/枚，环比涨幅 14.29%，同比涨幅 69.31%。

本周种蛋价格转折较 2023 年同比上涨，供强需弱继续支撑小幅上行。主因一、外购蛋当期孵化盈利处于明显盈利区间，带动蛋苗计划加快，情绪偏亢奋。经过连续上涨，保苗保价截至 17、18 日偏向谨慎，预计下周苗涨蛋稳。

2.3 白羽肉鸭震荡调整

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)



数据来源：钢联数据

图 2 全国肉鸭均价走势图

本周毛鸭全国均价 3.85 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，环比涨幅 0.66%，同比跌幅 24.54%；南方活禽市场均价 4.93 元/斤，较上周均价上涨 0.01 元/斤，环比涨幅 0.15%，同比跌幅 6.38%。

本周毛鸭养殖端合同鸭成本面来看盈利尚可，市场鸭盈利面压缩。毛鸭稍有反弹上行。南方活禽市场局部跌下 5 元区间。合同鸭当期回收成本在 3.76-3.80 元/斤区间，较于上周持稳。

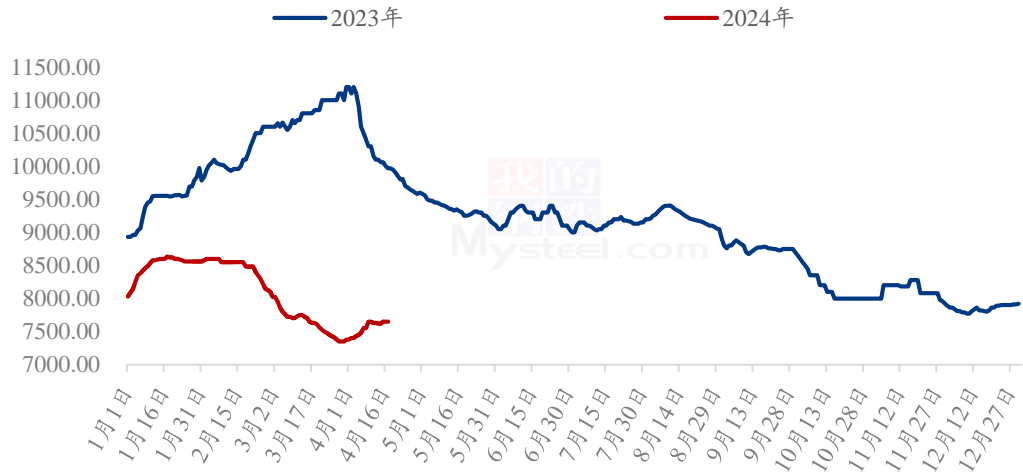
利空：1、受前期投放影响 4 月宰杀量增加，节前企业仍以回收合同鸭源、降低成本加快出货为主，市场鸭进厂量不大。

2、根据样本数据监测，饲料价格涨后持稳，投放成本上调，后续 5 月养殖成本跟涨或对市场鸭持续利空。

3、春季疾病高发，养户维持低料比、高成活率，纯利润或有收窄压力。

2.4 白羽肉鸭分割品释放上涨情绪

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)



数据来源：
源：钢联数据

图 3 (2023-2024 年) 鸭分割综合品均价走势图

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7650-7800 元/吨，分割品价格先跌后涨，节前挺价情绪高。

厂家方面：当前报价对应厂家盈利面继续扩大，截至 4 月 18 日产销率 100-110%，当前报价盈利面扩大，库存普遍在安全库存以下，节前最后一周左右时间产能逐步下降，个别副产头、脖、掌等库存降至低位有望节前进一步拉涨，主产腿胸变动不大，均涨后持稳状态。

经销方面：社会库存低位补货，南方市场走货及卖价均稍有提升，北方市场多以谨慎情绪，多维持随进随卖，消化周期 7-10 日。基于此，截至 4 月 18 日厂家再度释放上涨情绪，五一节前集中备货启动，集中备货量或少于往年。

加工厂方面：中大型样本企业原料有个别单品补货，下游门店销售情况一般，刺激效果不明显；

短期来看产品节前维持稳步上涨趋势，建议屠宰端根据后续产能及出货情况保证合理的库存结构，积极出货降低库存风险为主。

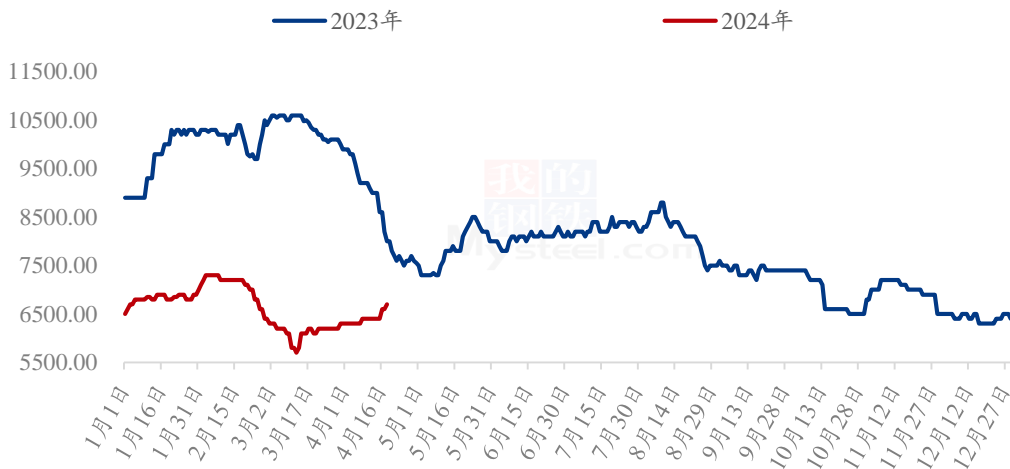
(2023-2024年) 大规格白条鸭价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 4 (2023-2024 年) 大规格白条均价走势图

(2023-2024年) 小规格白条鸭价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 5 (2023-2024 年) 小规格白条鸭均价走势图

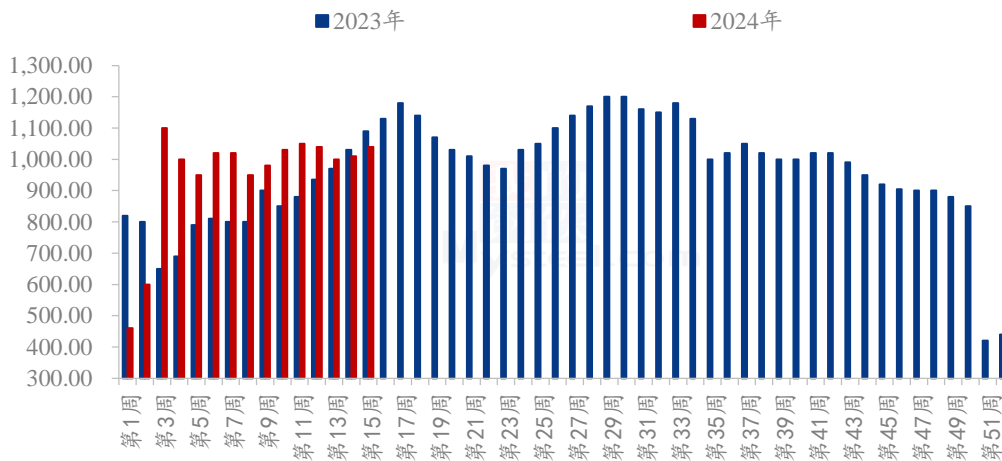
白条产品：本周白条价格稳步上行。山东产区小规格白条鸭价格区间为 6500-6800 元/吨区间，大厂高 200 元/吨左右；一是当前价格备货风险相对较低，二是随着天气转暖、五一终端需求增加，经销装货频率明显提高。总体报价及出货表现相对坚挺。样本计算盈利逐步回归至平衡线上；

本周大规格白条鸭价格区间 7900-8300 元/吨区间，局部继续下调 100-200 元/吨，厂家、经销库存均处于稳步下降状态，个别规格需求较好，一是假期及终端消费有一定带动，二是部分规格价格触底，后期气温回暖对大规格有一定支撑。总体来看，当前白条盈利仍不算乐观，经销信心不足，厂家仍有压力。

第三章 供需面数据监测情况

3.1 本周国内孵化企业白羽商品代鸭苗出苗量分析

(2023-2024年) 样本企业商品代鸭苗周度日均出苗量 (万羽)



数据来源：钢联数据

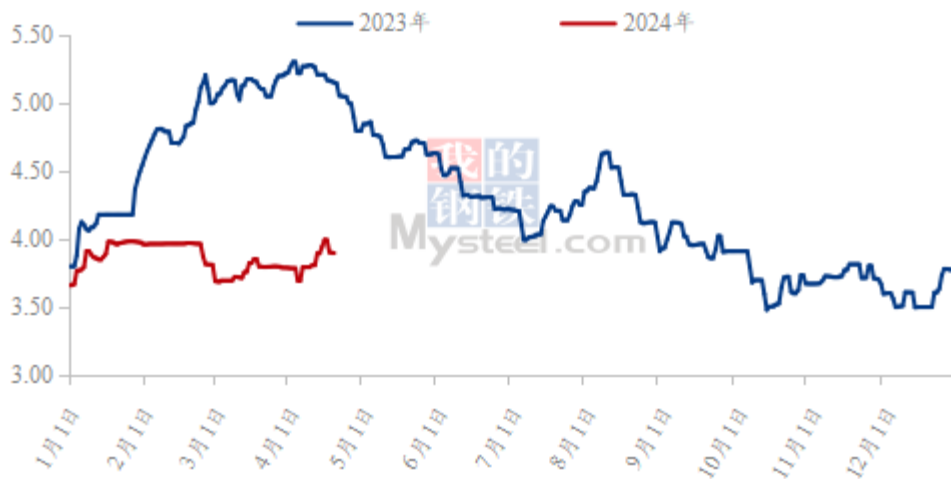
图 6 白羽商品代鸭苗出苗量走势图

据 Mysteel 农产品样本企业统计，本周白羽商品代鸭苗出苗量日均 1030-1040 万羽区间，较上周微幅回涨，环比涨幅 2.97%，预计高峰时间延后。主因一是部分企业前期老周龄种鸭及疫病种鸭有淘汰，而新开产种鸭尚未达到高峰，二是主产区温差大，种蛋供应减少。预计下周出苗量维持稳步增加状态，仍需关注 4 月底常规换羽情况对后续苗量影响。

第四章 替代品及相关产品分析

4.1 肉鸡先涨后跌

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



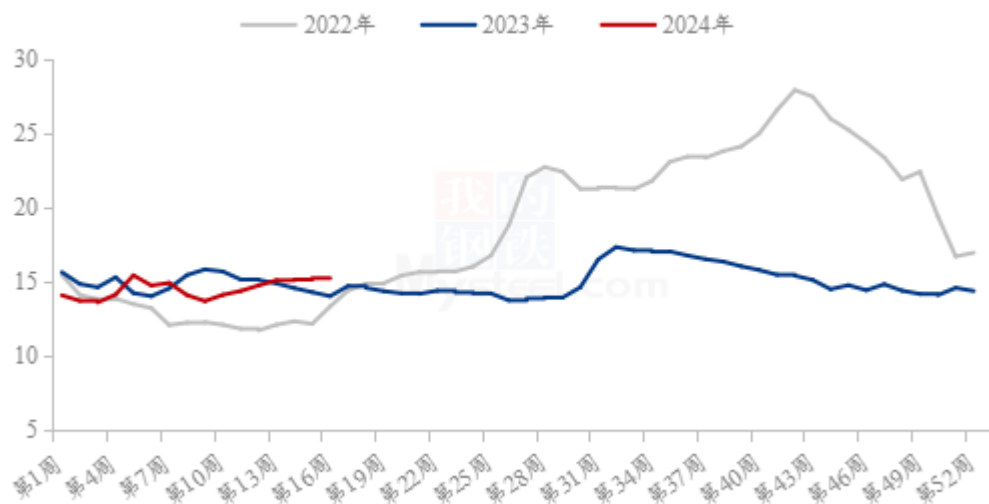
数据来源：钢联数据

图 7 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅 3.42%，同比跌幅 24.13%。上半周，一方面整体鸡源紧缺，各地都有一定暗加，导致毛鸡价格连续小幅上调，另一方面屠宰端也有助力产品跟涨的打算，顺势推涨了毛鸡价格；但毛鸡棚前价涨至 4.00 元/斤的点位后，屠宰环节亏损较大，很难支撑此价位运行，又加上产品跟涨后经销端采货量明显下滑，下半周工厂只能下调毛鸡报价来缓解亏损情况，之后供需面僵持，毛鸡进入平稳运行阶段。

4.2 生猪偏弱震荡

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



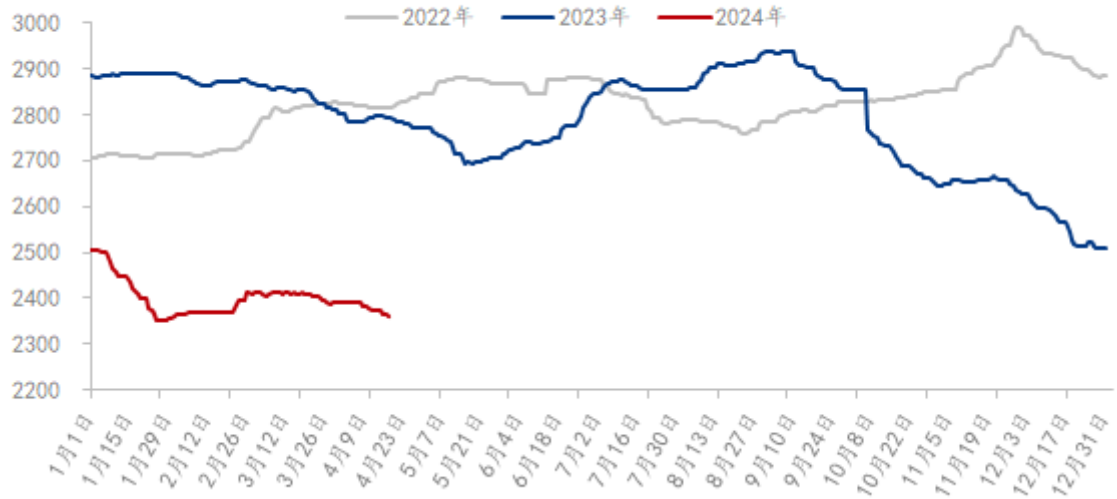
数据来源：钢联数据

图 8 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 15.13 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 7.92%。本周猪价偏弱震荡，周度重心略有下移。供应方面来看，企业出栏节奏基本稳定，社会场猪源走货正常，生猪流通表现平稳，供给压力持续释放。需求方面来看，市场接单情况一般，企业多有降价出货情况，且肥标价差持续缩小，冻品库存压力依旧，需求端仍无有效跟进。整体来看，市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。

4.3 玉米价格不振

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

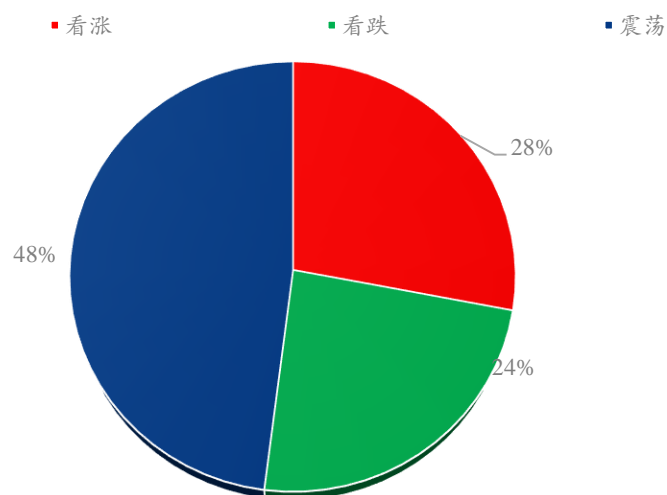
图9（2020-2023年）全国玉米均价走势图

截至4月18日，全国玉米周均价2370元/吨，较上周下跌17元/吨。本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。沿海需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆窄幅偏弱，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

第五章 市场心态调研

本周 Mysteel 农产品共对 50 家产业链从业者进行了下周鸭苗市场心态调研，其中孵化端 12 家，养殖端 20 家，屠宰端 8 家，分销端 10 家。看涨 14 家，看跌 12 家，震荡 24 家。

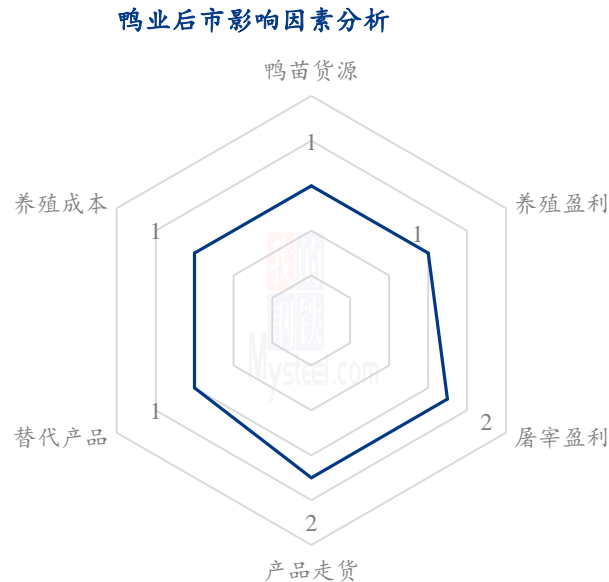
白羽鸭苗市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 10 白羽鸭苗市场心态调研

第六章 后市影响因素分析



影响因素分析:

鸭苗货源: 气温升高, 出苗稳增; **养殖盈利:** 合同盈利, 市场持平;

屠宰盈亏: 成本下调, 盈利增加; **产品走货:** 备货刺激, 走货加快;

替代产品: 生猪震荡, 支撑有限; **养殖成本:** 饲料微降, 成本缓跌;

影响因素分析:

鸭苗货源: 预计下周开始出苗继续维持稳步增长趋势, 高峰期预计5月中旬后;

养殖盈利: 合同鸭养殖盈利有转好但压力尚存, 市场鸭盈利持平;

屠宰盈亏: 节前备货刺激报价上行, 成本有下降, 屠宰盈利面继续扩大;

替代产品: 生猪行情节前利好, 支撑禽肉消费;

养殖成本: 预计下周1.7料比大鸭饲料维持3000元/吨左右卖价, 下滑空间十分有限。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

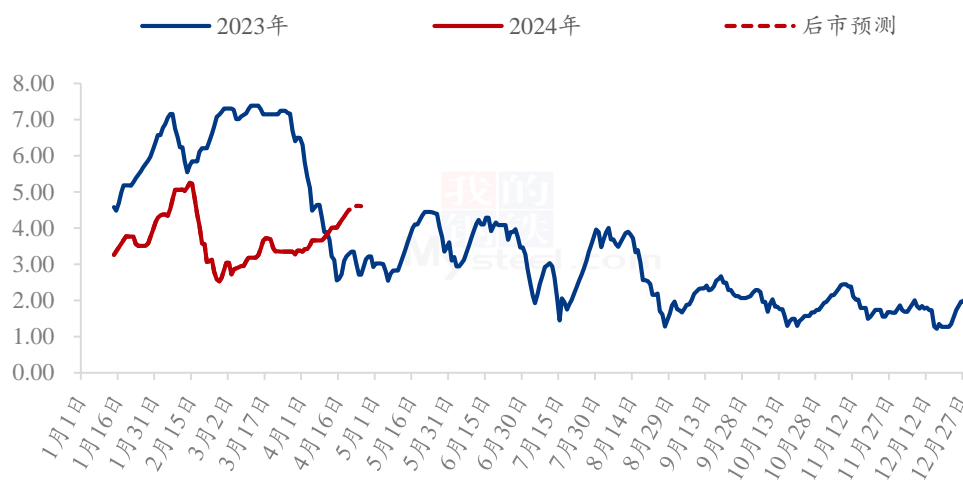
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第七章 后市预测

7.1 鸭苗后市预测

全国鸭苗均价预测走势图（元/羽）



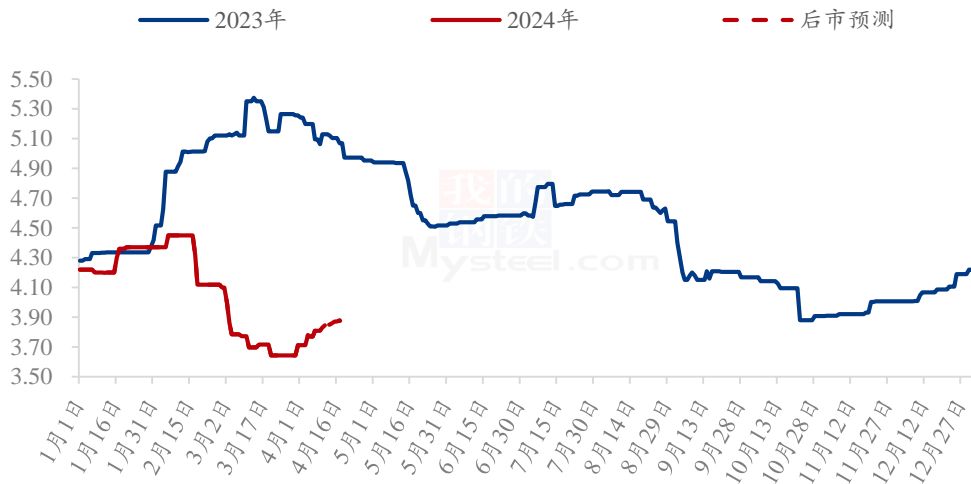
数据来源：钢联数据

图 11 全国鸭苗均价预测走势图

据 Mysteel 农产品市场调研：供应面新开产种鸭产能逐步增量，但尚未到达高峰且主产区降蛋影响苗量增长，需求面当前种禽企业仍处盈利空间，从业者投放积极，供需双向支撑蛋苗偏强运行，预计下周蛋苗报价涨幅逐步放缓，价格连涨对应风险增加，谨慎情绪增加，预计下周种蛋报价或在 2.50-2.70 元/枚区间，鸭苗报价或在 4.50-4.70 元/羽。短期限价难度较大。

7.2 肉鸭后市预测

全国肉鸭均价预测走势图（元/斤）



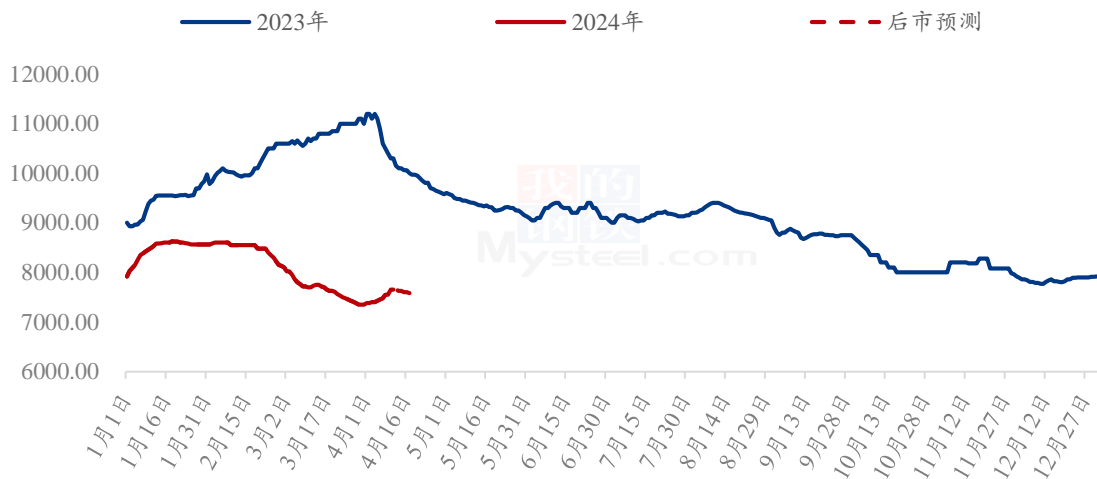
数据来源：钢联数据

图 12 全国肉鸭均价预测走势图

据 Mysteel 农产品市场调研：预计4月中下旬最后两周分割回收量稳中有减趋势，对应五一厂家轮休，市场鸭源支撑报价有限，主要支撑点在于部分主产区市场鸭减量明显，预计下周毛鸭价格维持在均价 3.81-3.85 元/斤，南方活禽市场均价 4.85-4.90 元/斤，报价弱稳运行。

7.3 白条鸭及分割品后市预测

鸭分割综合品均价走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 鸭分割综合品均价预测走势图

预计下周产品端一方面当前厂家库存压力减小、节前产能逐步下降，挺价情绪较高；二是社会库存偏少，或多或少有补货情绪。多方利好推进节前备货。根据样本点数据监测，预计下周产品继续谨慎拉涨趋势，分割综合品报价在 7700-7850 元/吨。需持续关注龙头企业产能状态、库存情况、价格变动以及主流市场出货情况。

资讯编辑：贺丽明 021-26090243

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100