

农产品

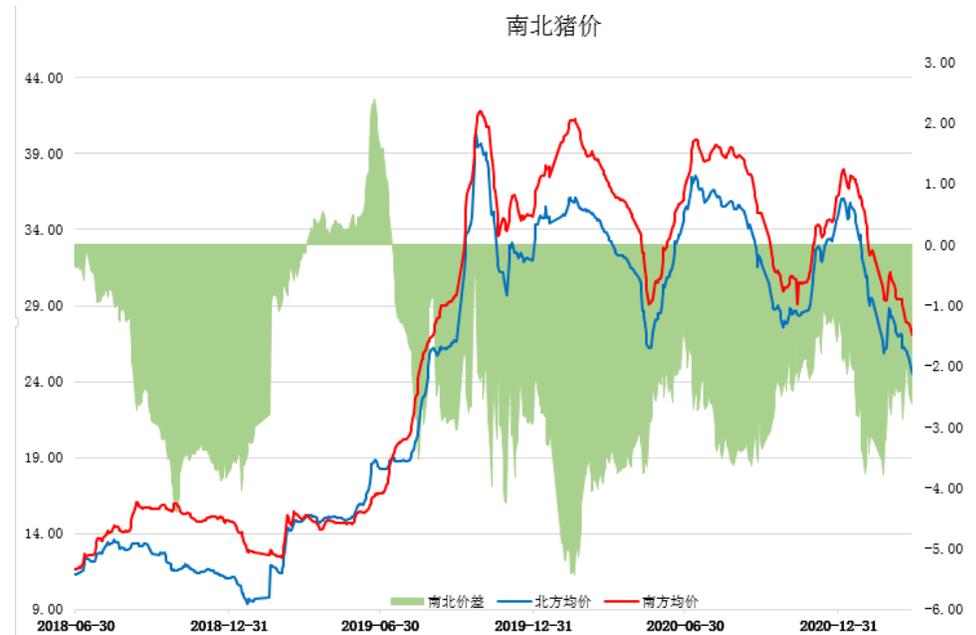
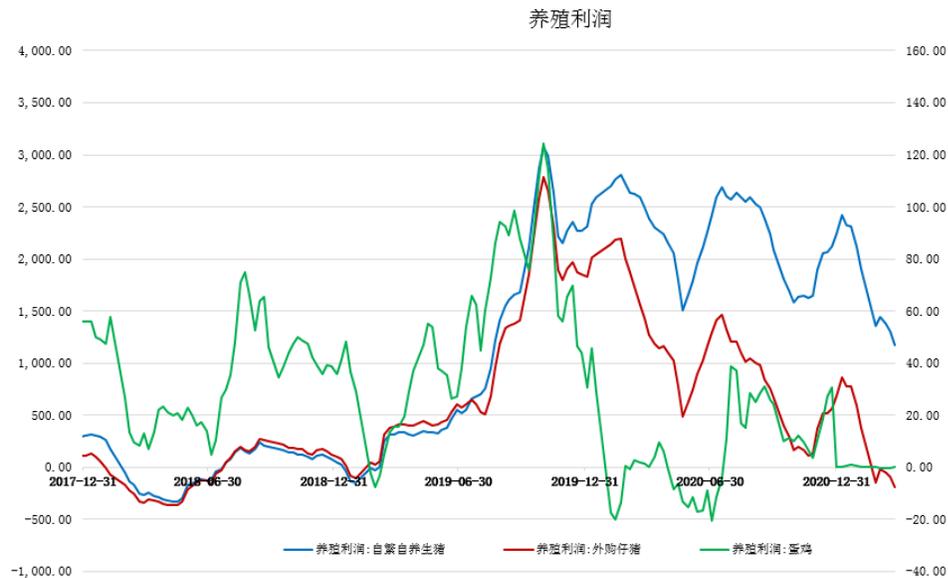
LH09下方有限，低吸做多

供需：北方猪价以跌为主。养殖端压栏意向减弱，屠企收猪难度不大，而需求增量有限，市场供需失衡。南方地区猪价有稳有跌。市场标猪供应偏紧。

基差：基差继续小幅走高，盘面下行速度略快。

库存：屠宰场冻品库存偏低；

利润与成本：当前仔猪出栏价维持高位，外购仔猪养殖模式养殖利润自3月以来便为负数，自繁自养模式目前仍有1200元/头左右的盈利。以1800元的15公斤仔猪考虑，8,9月出栏生猪成本约25元/公斤，考虑死亡率成本价只高不低，跌幅有限；LH09下方空间有限，低吸做多。





玉米现货价格节后下行

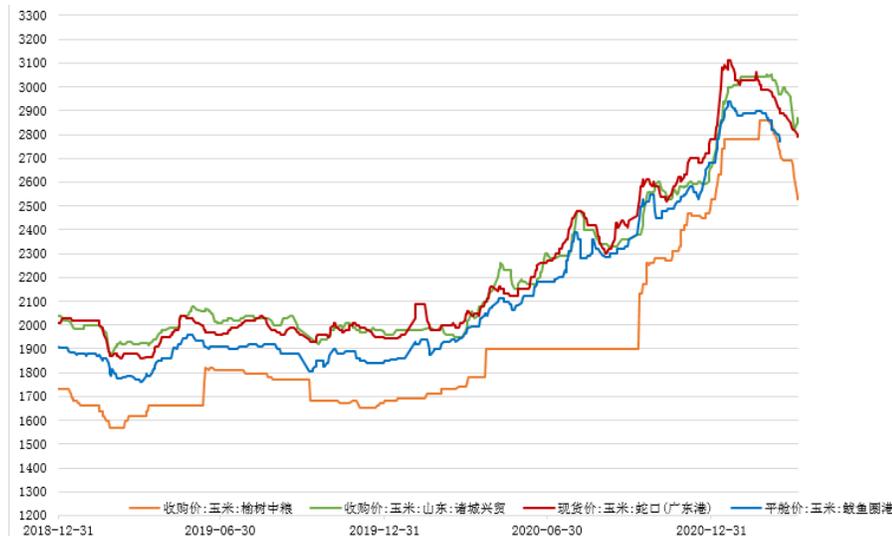
供需：节后玉米短期集中抛出，叠加稻谷小麦继续拍卖，玉米和其替代品供给短期过剩。

现货：清明节后玉米价格再度下调，全国范围玉米普跌50元左右，淀粉普跌20元左右。

基差：现货下行，盘面回暖，基差有所回归；

库存：玉米库存水平偏低，但目前大量运用小麦稻谷类产品对玉米进行替代；

玉米现价



蛋价未来预期仍强，但盘面已透支利好

供需：清明需求导致鸡蛋需求一定程度转好，主要是电商渠道售货；

现货：鸡蛋现货价格节后涨价，普涨2角。

基差：鸡蛋基差较上周稳定，较历年仍偏低。

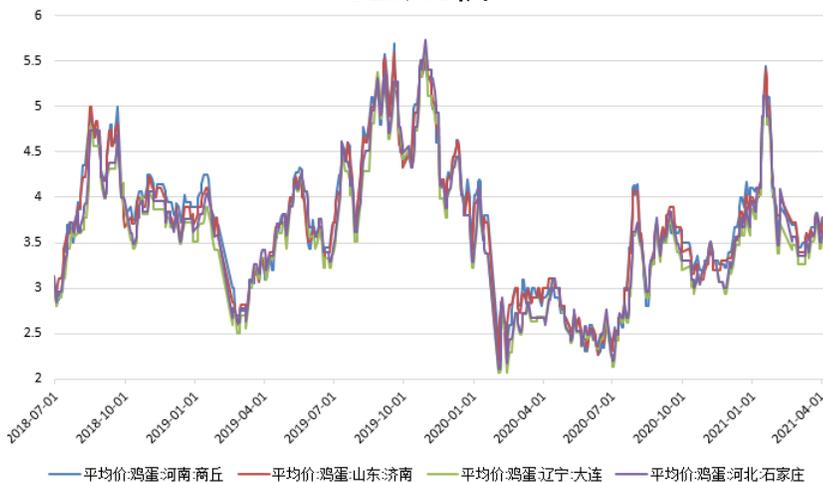
库存：鸡蛋仍有库存，不利于蛋价上涨。

存栏：当前蛋鸡存栏处于历年低位。且因前期较大波动和疫情影响，养殖户补栏意愿并不强，利好未来蛋价。

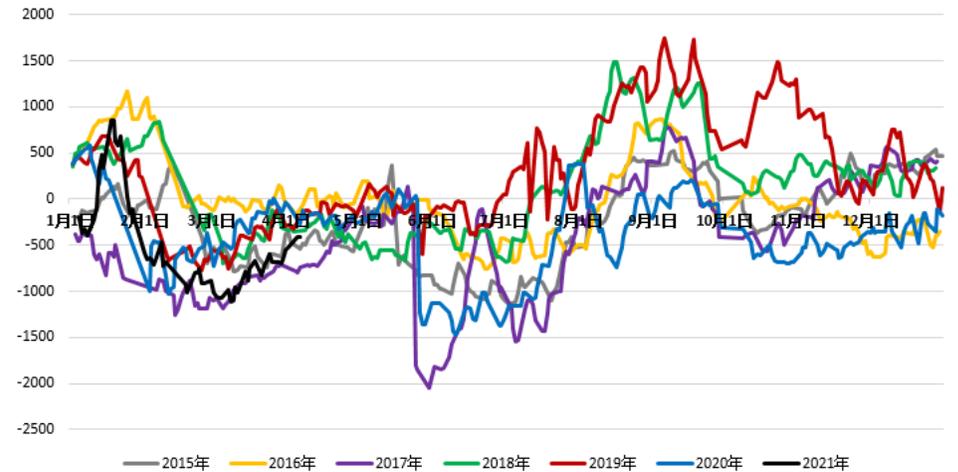
养殖利润：由于养殖成本偏高，当前养殖利润在0值附近。

鸡蛋，短期偏弱震荡为主。清明节带来了一定的提振。不过，因盘面已提前透支利好，基差仍然略微偏低，盘面略被高估。此外，新鸡补栏和老鸡淘汰仍存变数，若未来需求恢复不及预期，则鸡蛋很可能进一步下探。因此不建议直接入场，观望为主。

鸡蛋现价



鸡蛋山东基差（5月合约）



此外，JD2106及之后合约改为裸蛋交割，折自己包装成本约需-200进行折算

供需：因当前进口大豆盘面压榨持续亏损，油厂采购进度缓慢。本周大豆到港预估量较上周有所下调，而大豆压榨开机率下降，油厂压榨量较上周下降1.8万吨，降幅1.17%，豆油库存继续回落；

基差：豆油09合约基差下行，但仍维持在高位；

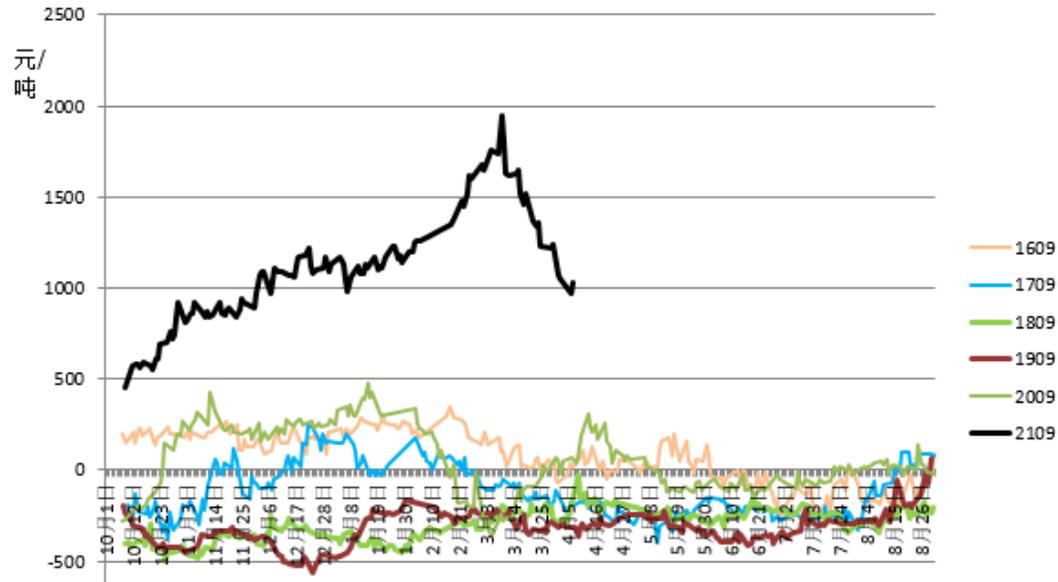
库存：库存持续下降，处于历史低位；

成本：外盘高位震荡，成本支撑略偏强；

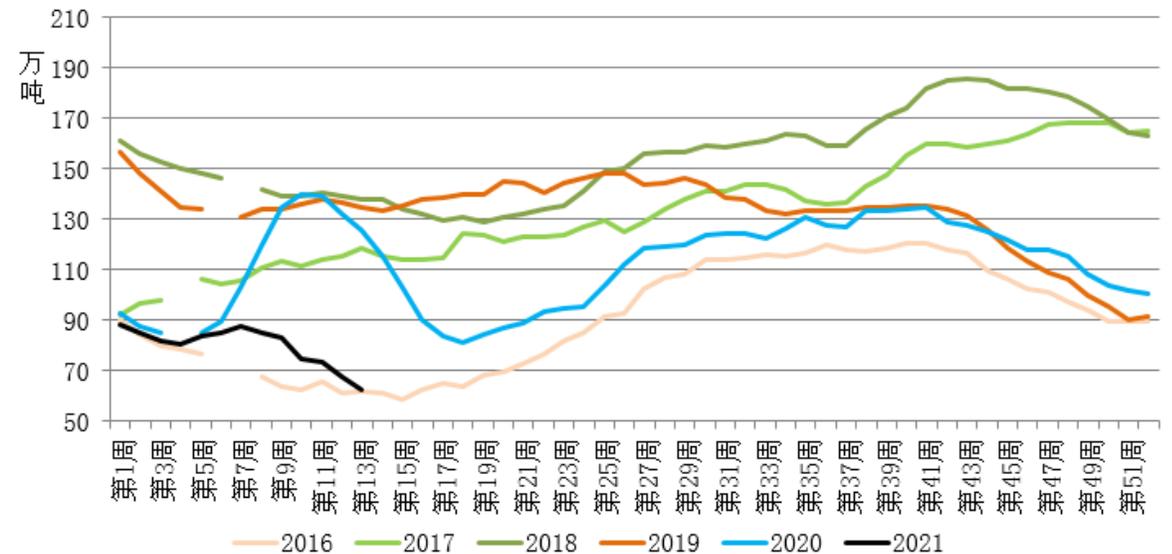
消息：关注本周六（4月10日）凌晨即将公布的USDA月度供需报告，报告涵盖南美大豆产量预期；

Y09多单建议继续持有，但需关注未来巴西大豆供应情况，棕榈油到港及消费情况，美新作时天气情况预期以及围绕天气炒作的市场情绪。

国内豆油基差（9月合约）



国内豆油库存



M05震荡，M09多单持有

供需：大豆开机率及油厂压榨量较上周均有所下降，但需求仍恢复缓慢，豆粕周度库存回升；

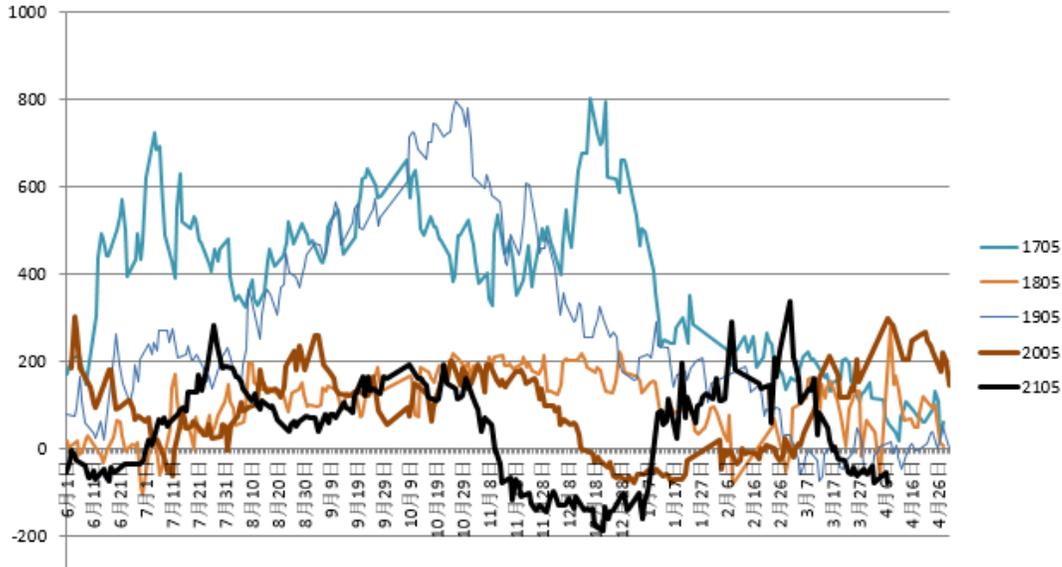
基差：M05基差回归，M09基差负值扩大，对远月价格预期较强；

库存：本周豆粕库存小幅回升，短期存在一定胀库风险；

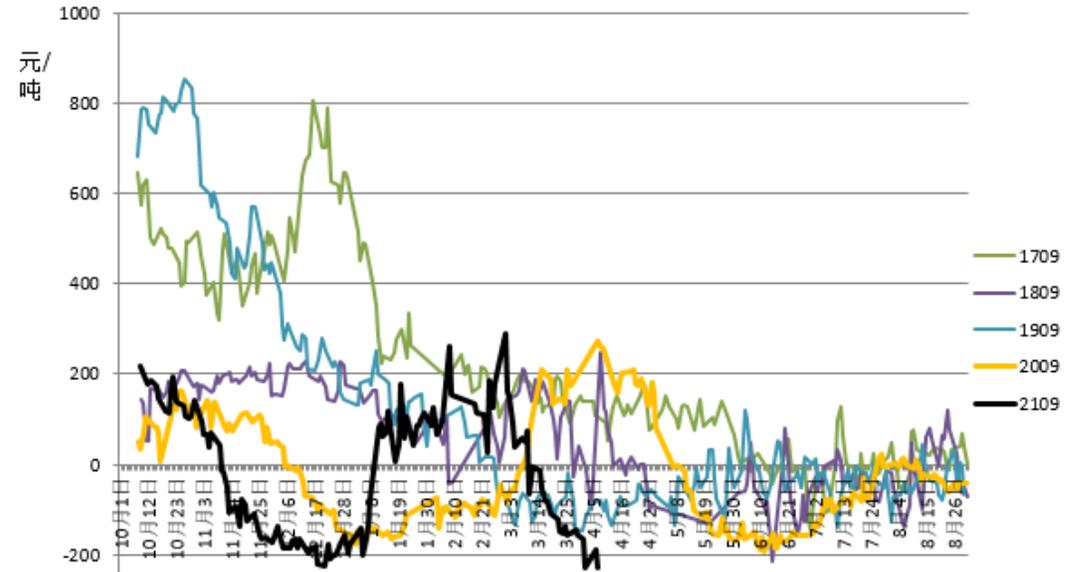
成本：外盘仍在高位运行，走势震荡偏强；

当前豆粕市场受美豆影响，因进口大豆压榨亏损，国内油厂挺价意愿较强，豆粕价格维持在相对高位震荡，但存在巴西大豆5-6月集中到港的预期，加之非洲猪瘟影响仍在，下游需求暂未恢复，豆粕市场短线反弹的空间受限，M05合约震荡为主，建议观望。而USDA作物面积报告预估种植面积远低于市场预期，下半年生猪补栏回升，M09合约受支撑，建议多单持有。

国内豆粕基差（5月合约）



国内豆粕基差（9月合约）



THANK YOU

www.cnzsqh.com

