

# 生猪鸡蛋周报20230203

生猪供给施压价格，鸡蛋需求预期减弱

报告撰写人：农产品团队

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2023年2月3日

## 生猪：

本周生猪现货价格偏弱，目前全国各地均价在每公斤13-14元上下。供给端，养殖企业正常出栏，部分地区散户仍有抗价惜售情绪，但目前大猪数量仍旧偏高，节前供给压力延续到节后继续释放，整体供给压力仍就偏大。需求端，屠宰低位，终端走货疲软，尽管疫情管控放开工后，社会消费需求明显向好，但目前处于季节性需求淡季，需求回升需要时间，少数屠企有入库操作，但体量较小，预计短期需求端提振仍有限。因此，需求季节性淡季而大猪消耗偏慢供给压力仍存，预计短期猪价可能延续偏弱态势，关注终端消费变化、养殖户出栏节奏变化。

## 鸡蛋：

本周鸡蛋现货回升，销区销量恢复性提升，各环节库存明显下降。节后下游补库需求增加，走货较好，但终端消费一般，外销恢复还需时间，关注后续食品厂及冷库囤货情况。近期饲料价格小幅回升，养殖成本有所增加，随蛋价企稳回升，养殖利润亦明显回升。尽管成本仍旧偏高，但是淡季利润尚可一定程度提升养殖户补栏积极性，近期淘鸡节奏正常，供给端预期改善。因此，需求淡季供给相对充足，短期蛋价可能偏弱，关注终端需求变化。

## 投资要点：

生猪可能偏弱运行，LH2303空单持有。

鸡蛋可能震荡偏弱，JD3-5反套持有。

生猪周度数据汇总							鸡蛋周度数据汇总							
2023-02-02							2023-02-02							
期货指数	本周收盘价	上周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	备注		期货指数	本周收盘价	上周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	备注		
生猪	1月	19200	13575	5625	29.30%	主力合约	1月	4589	4137	452	9.85%	主力合约		
	3月	14460	14970	-510	-3.53%		鸡蛋	5月	4458	4418	40	0.90%		
	5月	16325	16940	-615	-3.77%		9月	4734	4729	5	0.11%			
	7月	17700	17685	15	0.08%		现货价格	本周价格	元/500KG	上周价格	元/500KG	周涨跌	周涨跌幅	
	9月	18275	18030	245	1.34%		河北	4.33	4330	3.96	3960	370	8.55%	
	11月	18665	18125	540	2.89%		山东	4.45	4450	4.25	4250	200	4.49%	
现货价格	本周价格	元/吨	上周价格	元/吨	周涨跌	周涨跌幅	山西	4.50	4500	4.40	4400	100	2.22%	
河南	14.15	22850	15.10	15100	7750	33.92%	湖北	4.71	4710	4.71	4710	0	0.00%	
山东	13.90	13900	14.90	14900	-1000	-7.19%	河南	4.60	4600	4.35	4350	250	5.43%	
湖北	14.50	14500	15.70	15700	-1200	-8.28%	价差数据	本周价差	上周价差	周涨跌	周涨跌幅	备注		
价差数据	本周价差	上周价差	周涨跌	周涨跌幅	备注		1-5价差	131	-281	412	314.50%			
1-5价差	2875	-3365	6240	217.04%			跨期价差	5-9价差	-276	-311	35	-12.68%		
跨期价差	5-9价差	-1950	-1090	-860	44.10%			9-1价差	145	592	-447	-308.28%		
9-1价差	-925	4455	-5380	581.62%			基差数据	本周基差	上周基差	周涨跌	周涨跌幅	备注		
基差数据	本周基差	上周基差	周涨跌	周涨跌幅	备注		1月基差	-259	921	-1180	455.60%			
1月基差	-5050	3140	-8190	162.18%			河北	5月基差	-128	656	-784	612.50%		
3月基差	-310	-740	430	-138.71%			9月基差	-404	342	-746	184.65%			
5月基差	-2175	-1095	-1080	49.66%										
7月基差	-2675	-2315	-360	13.46%										
9月基差	-2965	-2315	-650	21.92%										

数据来源：郑商所 博亚和讯 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

# 目录

## CONTENTS

1 生猪部分

2 鸡蛋部分



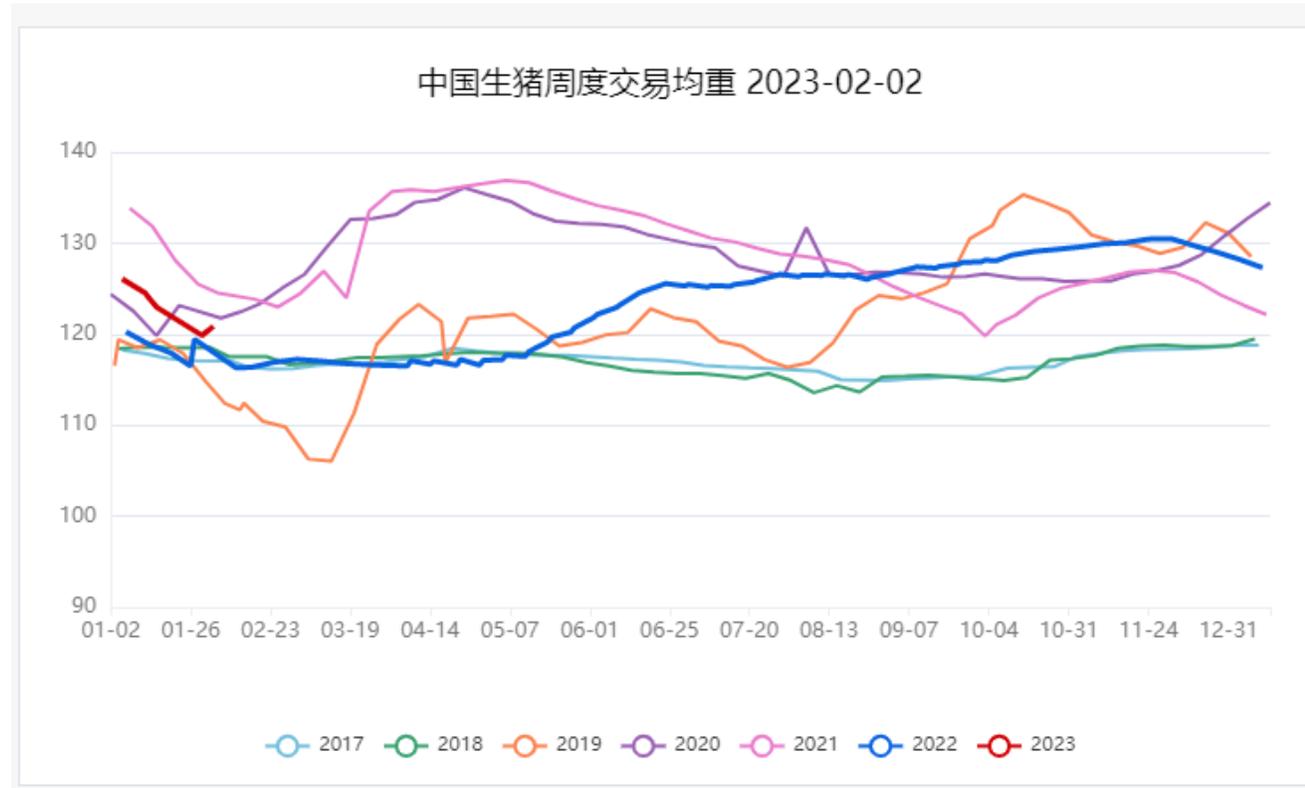
1

生豬部分



# 供给：出栏体重下降

假期过后，春节期价积压病猪集中出栏，体重下降明显，大体重猪出栏量不多，目前养殖户观望情绪较浓，关注后续出栏节奏，2月2日当周生猪出栏均重为120.87kg。

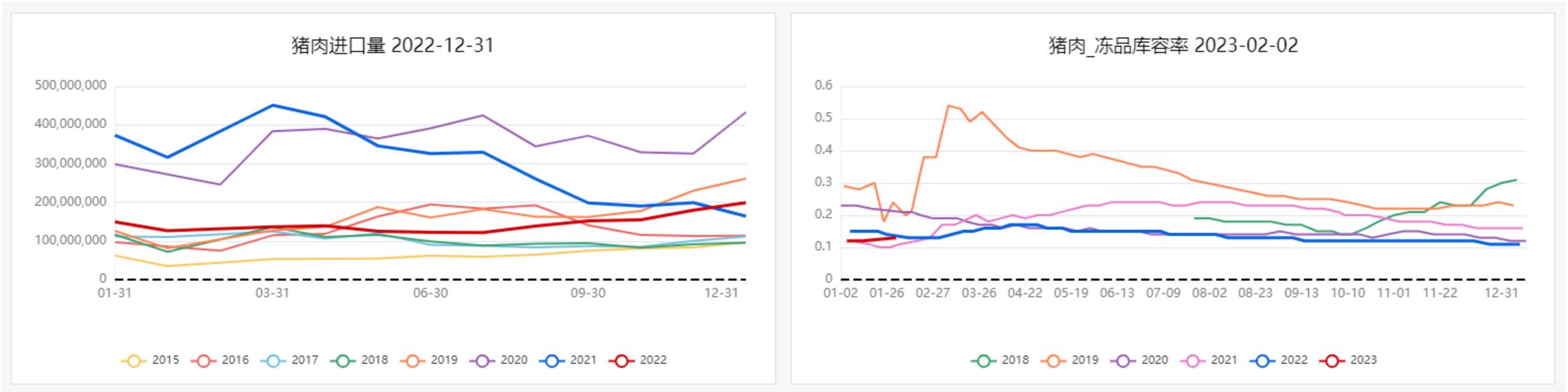


数据来源：涌益咨询 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

# 供给：进口量小幅增加，冻品库存低位

海关总署发布的数据显示，2022年12月，我国进口猪肉19.9万吨，同比增加21.48%，环比增加11.18%，2022年1-12月进口量为174.35万吨，较去年下降51.21%，猪肉进口大幅下降，目前已基本降至往年正常区间，冻品库存亦在偏低水平。

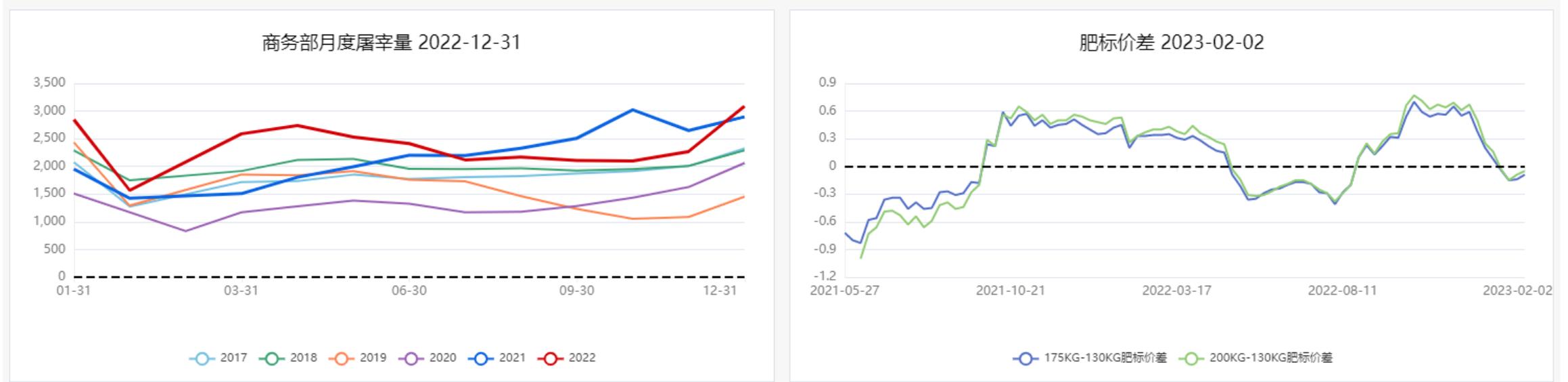


数据来源：涌益咨询 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

# 需求：大猪消化偏慢，肥标价差低位

近日养殖户观望情绪较浓，大猪消耗仍旧偏慢，预计元宵过后，生猪销售可能逐步恢复到正常水平。



数据来源：涌益咨询 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

# 需求：屠宰持续回升，但支撑力度不足

节后屠宰低位，终端走货疲软，尽管疫情管控放开工后，社会消费需求明显向好，但目前处于季节性需求淡季，需求回升需要时间，少数屠企有入库操作，但体量较小，预计短期需求端提振仍有限。



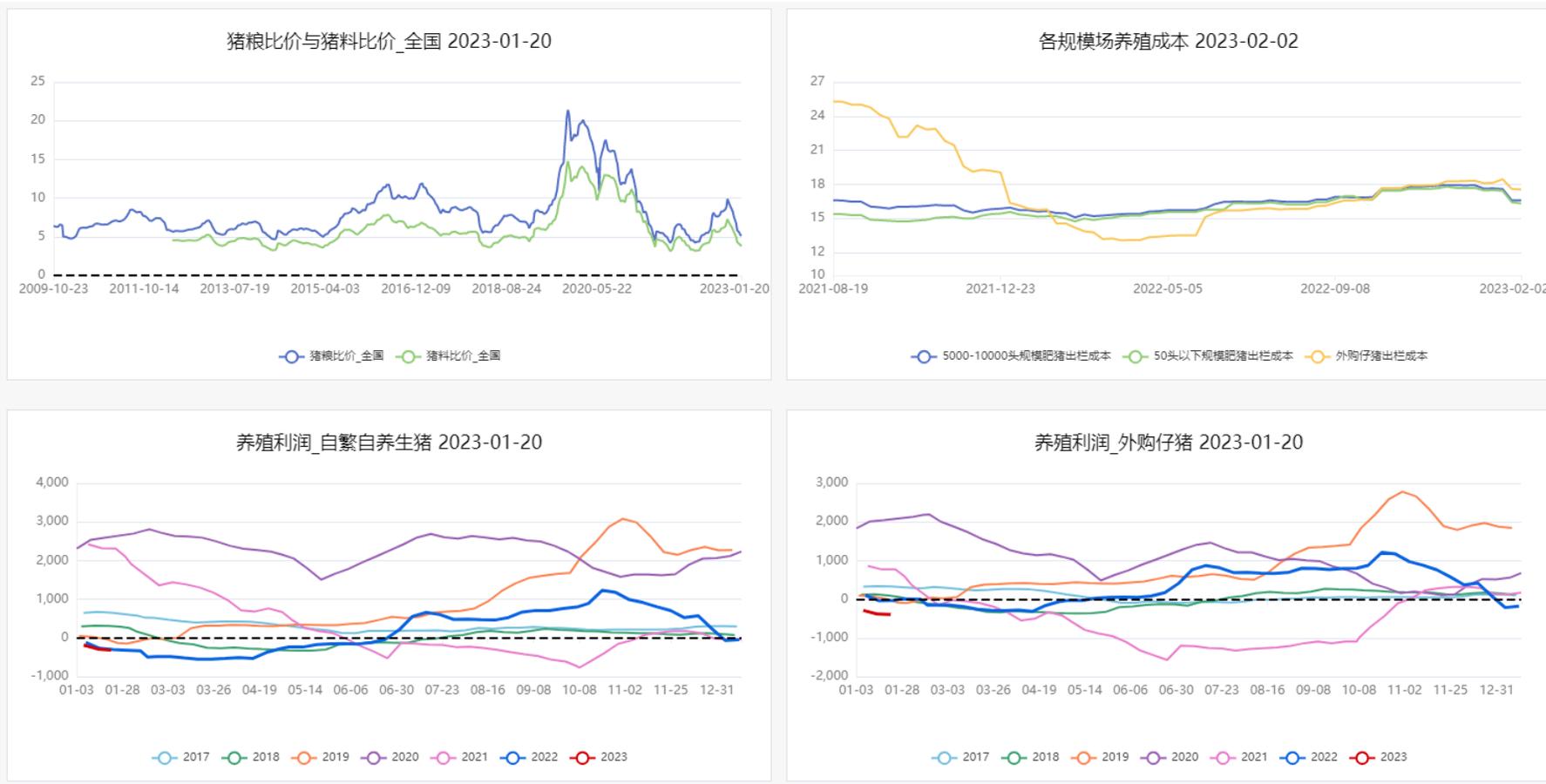
数据来源：涌益咨询 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

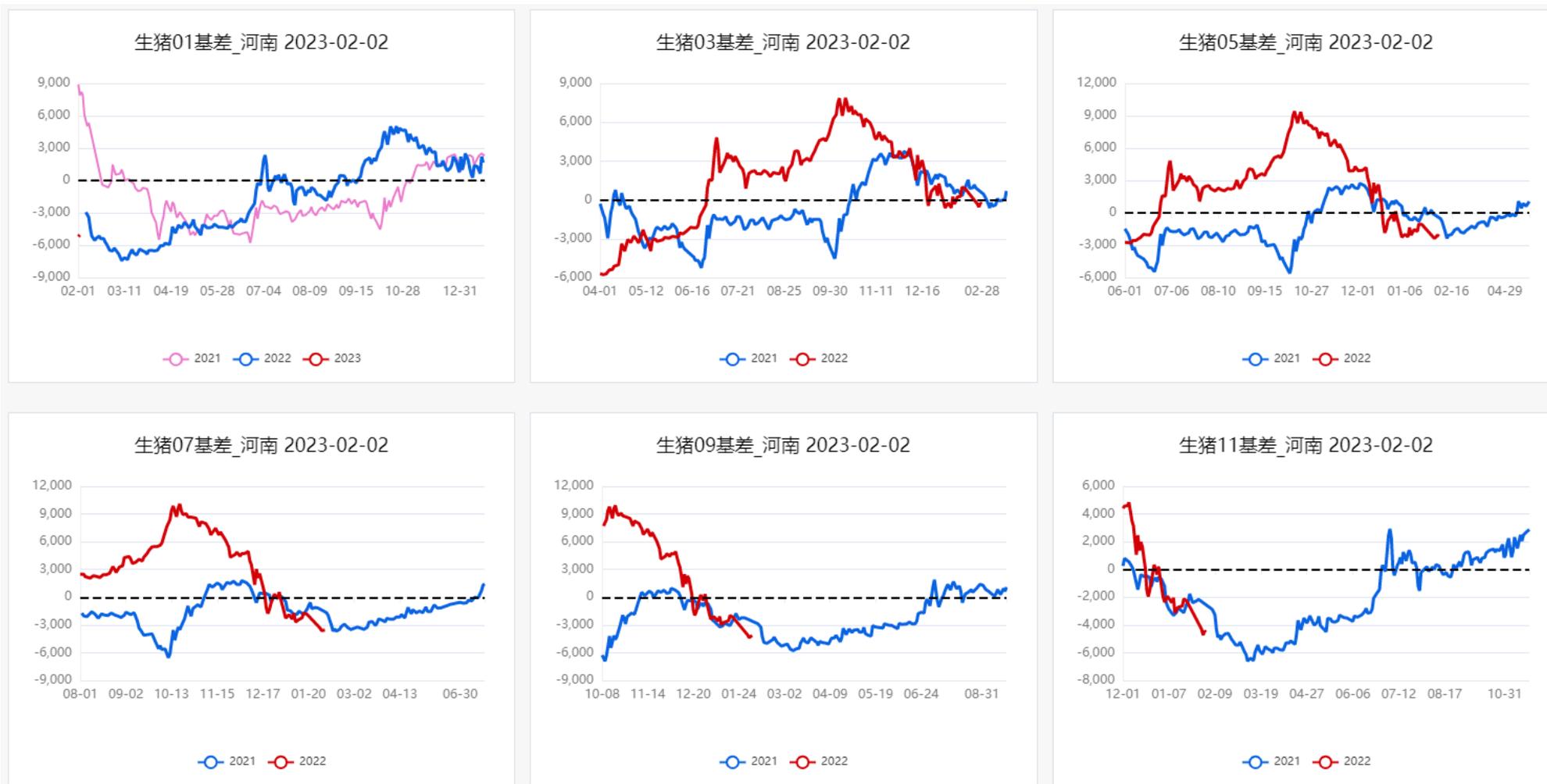
# 养殖成本与利润

目前来看，受疫情、人工费用、防疫成本、饲料价格等影响，全国各地养殖成本略有差距，自繁自养养殖成本在7-8.5元/斤，据养殖户称，若考虑前期投入、母猪维护、厂房折旧，养殖成本会更高。

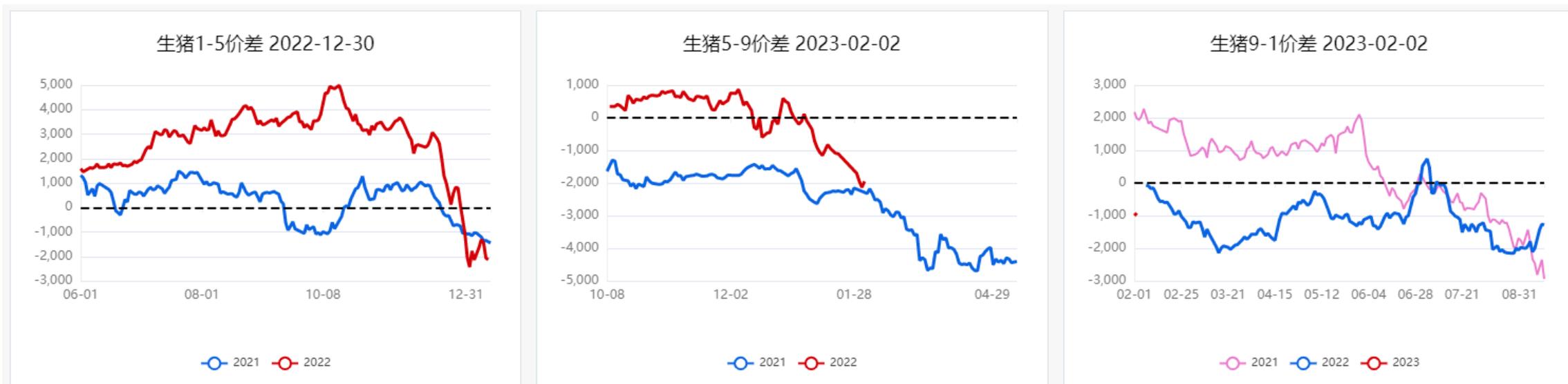
近期生猪价格持续下跌，养殖企业再次陷入亏损。截至1月20日，自繁自养模式的生猪养殖利润为-317.76元/头，外购仔猪模式的养殖利润为-396.97元/头。



现货价格走弱，基差走弱。



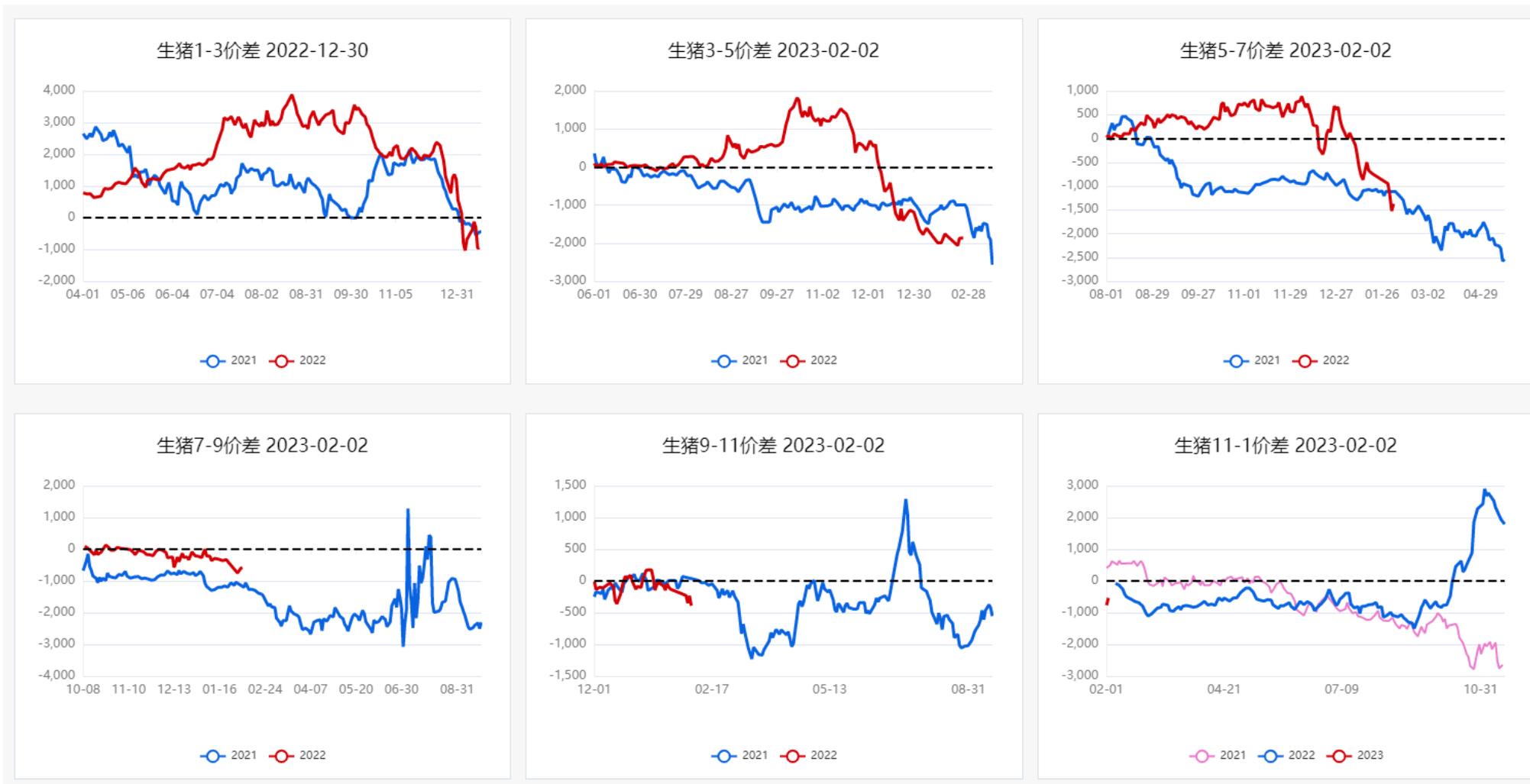
近月价格相对偏弱，月间价差主要呈现反套走势。



数据来源：郑商所 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

近月价格相对偏弱，月间价差主要呈现反套走势。

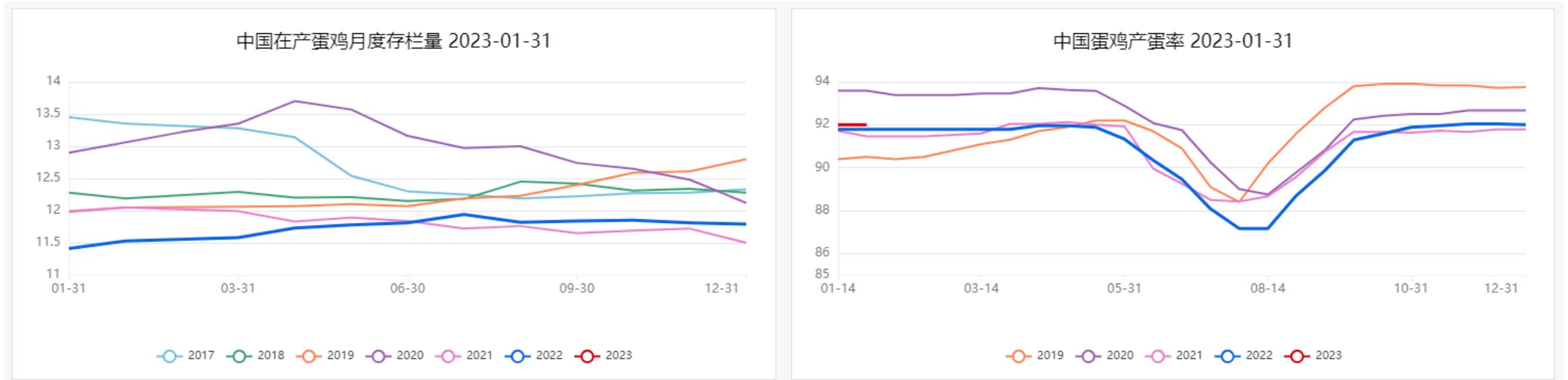


2

# 鸡蛋部分

# 供给：在产蛋鸡存栏下降

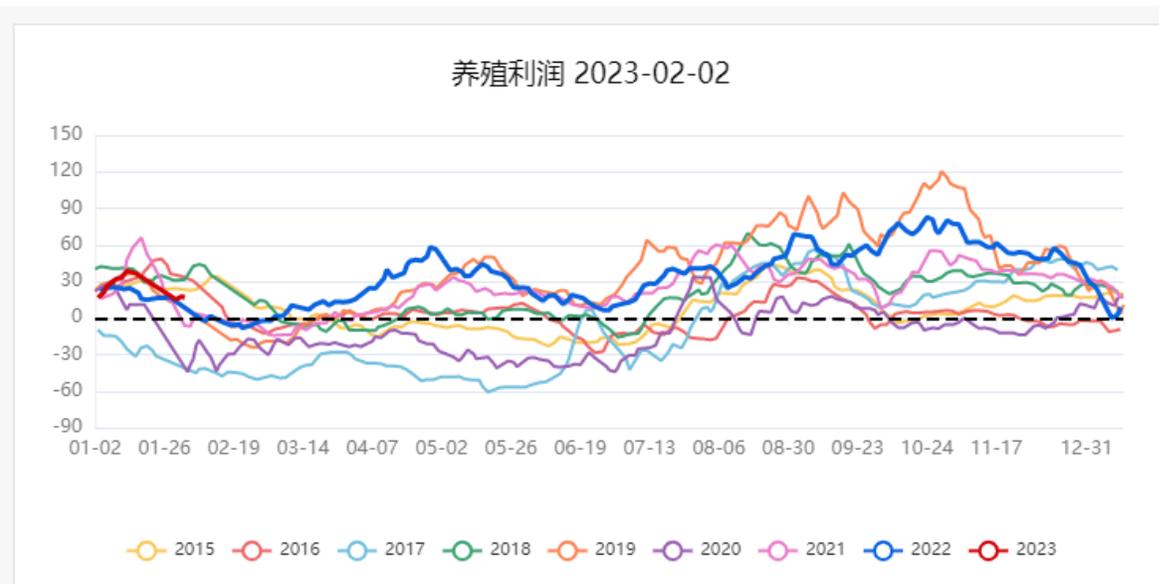
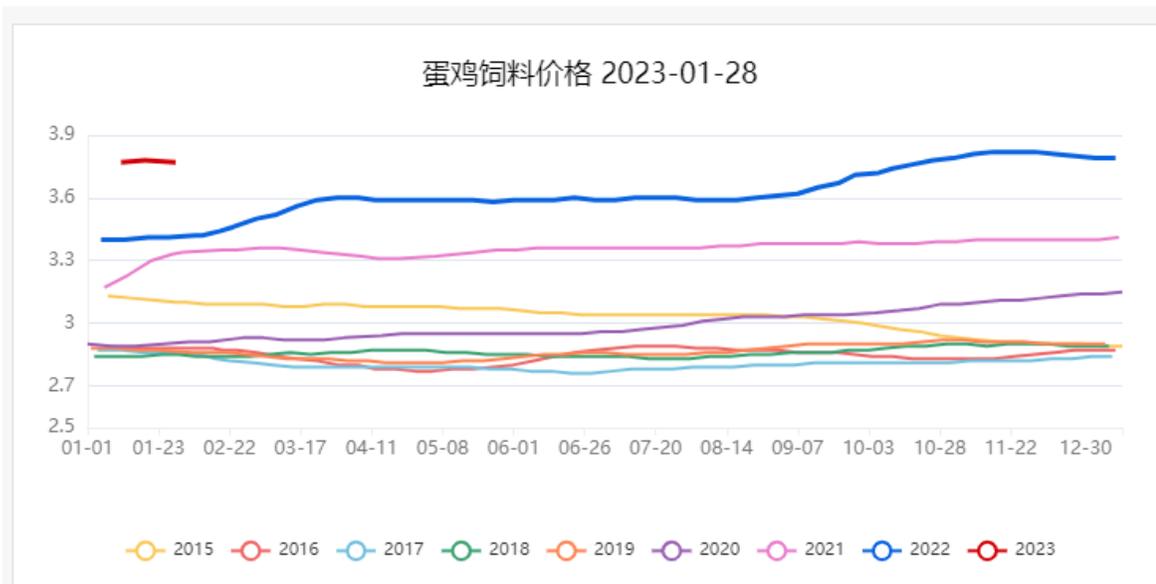
卓创资讯数据显示，1月在产蛋鸡存栏11.77亿只，环比减少0.17%，同比增加3.16%。蛋鸡存栏量基本稳定，产能处于近五年偏高水平，鸡蛋整体供应充足。



数据来源：卓创资讯 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

近期蛋鸡饲养成本小幅回升，但蛋价亦有所回升，养殖利润小幅修复。

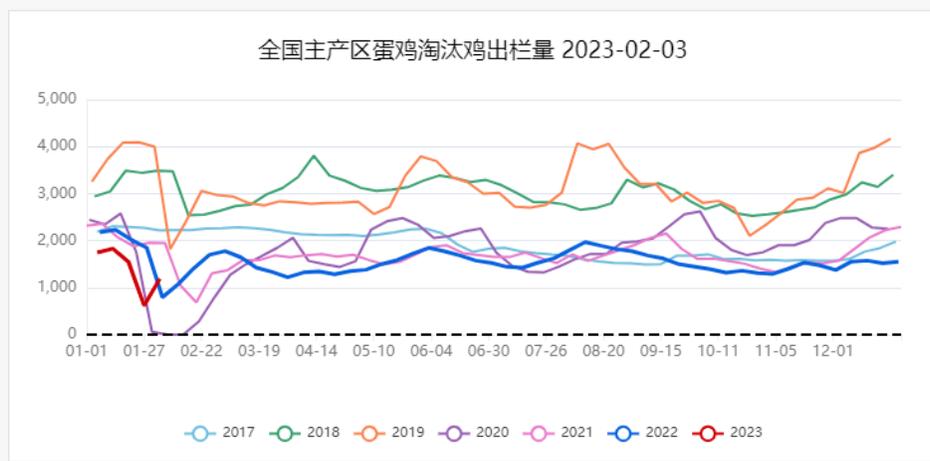
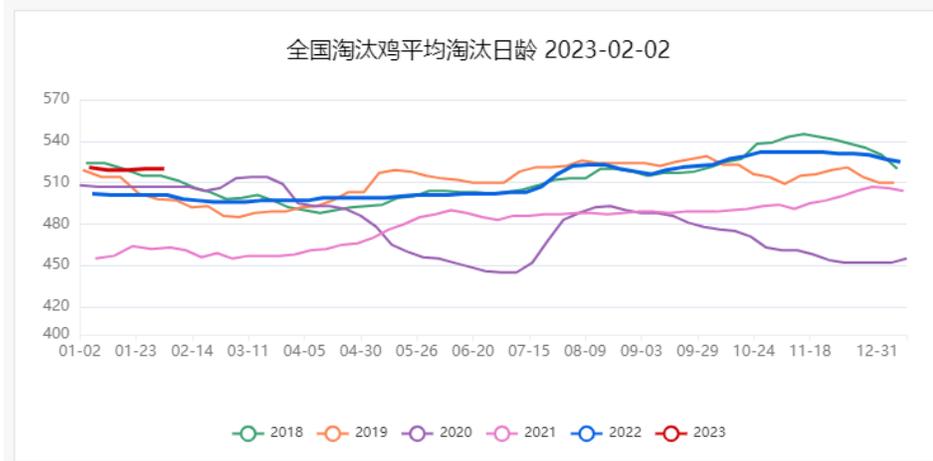
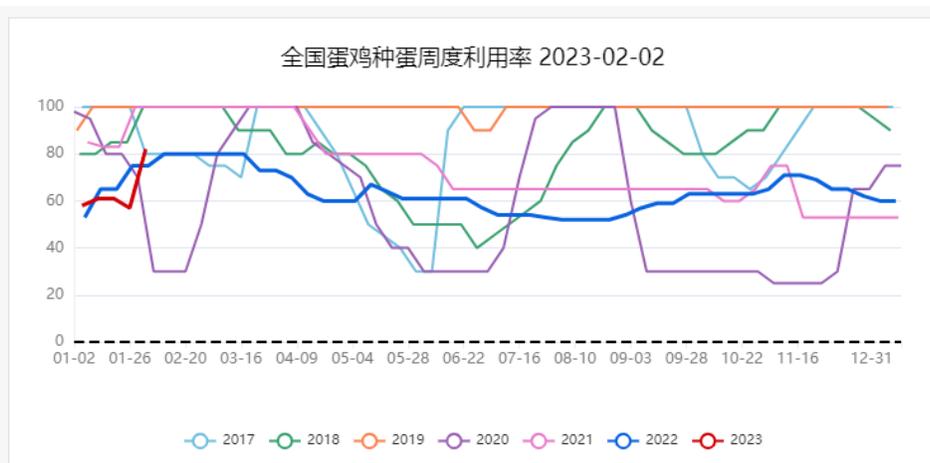
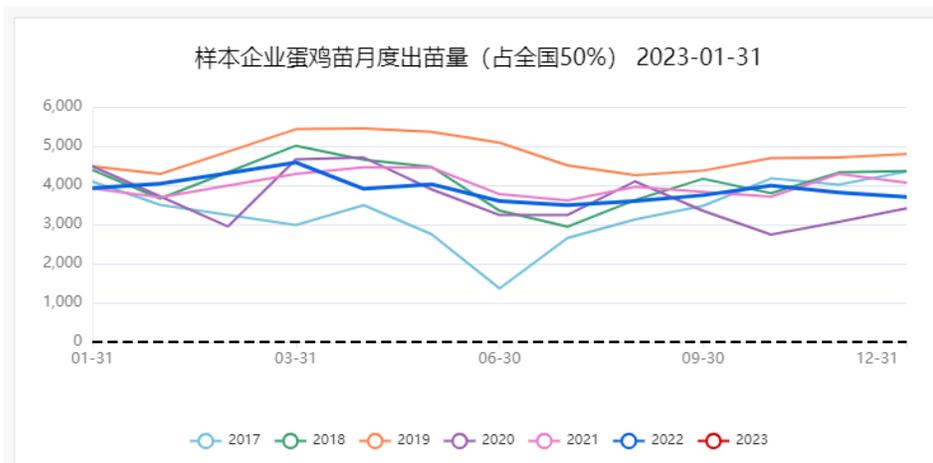


数据来源：wind 卓创资讯 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

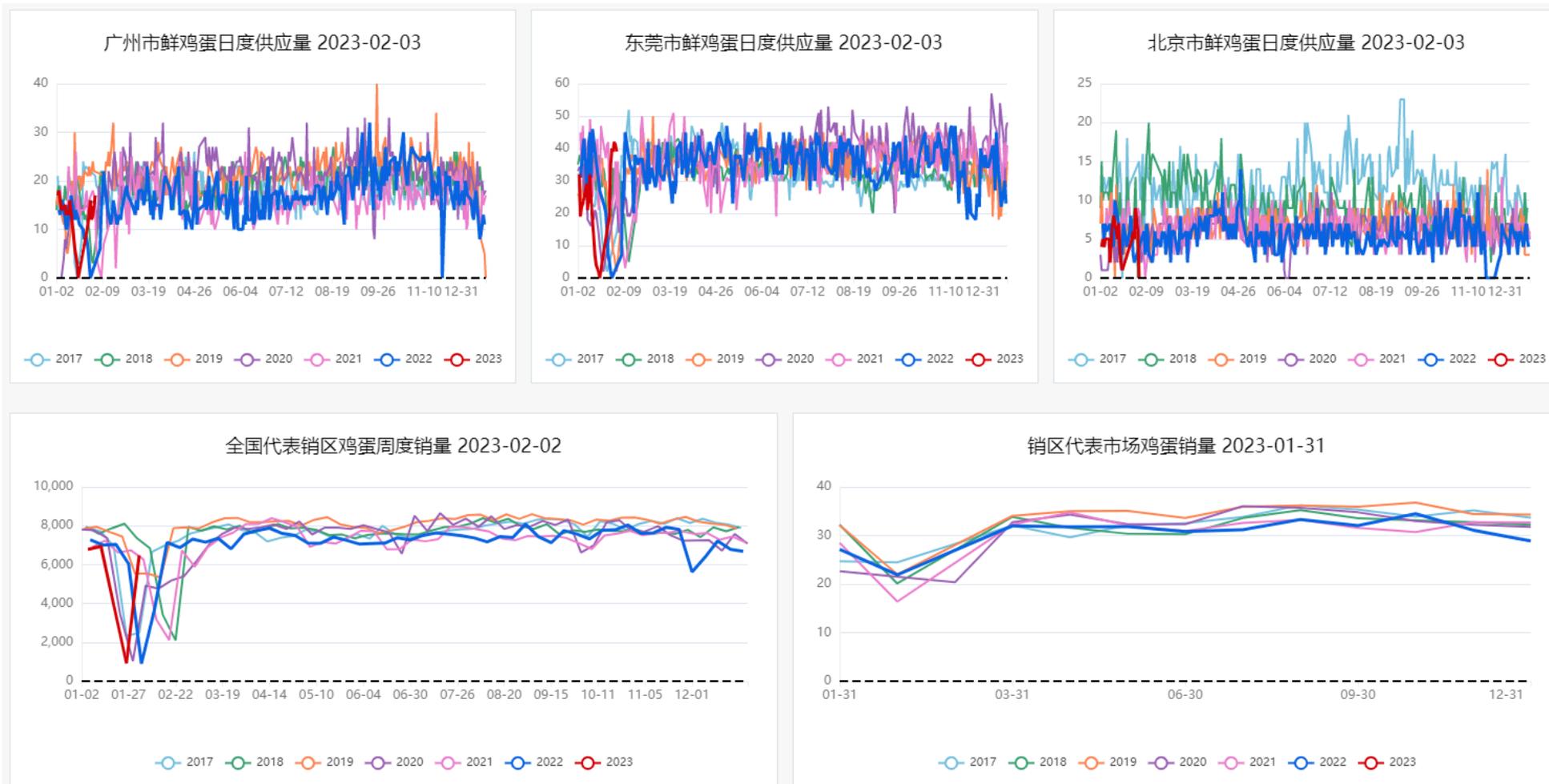
# 供给：养殖户补栏情绪好转，淘鸡意愿一般

目前成本仍旧偏高，但是淡季利润尚可一定程度提升养殖户补栏积极性，近期淘鸡节奏正常，供给端充足。



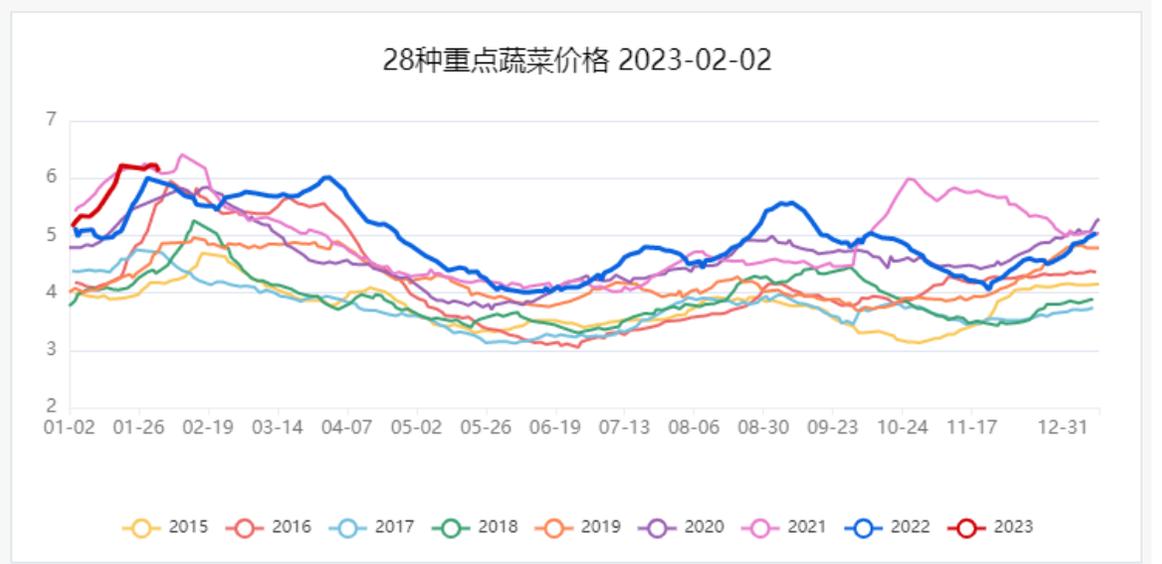
# 需求：节后补库提振需求

节后下游补库需求增加，走货较好，但终端消费一般，外销恢复还需时间，关注后续食品厂及冷库囤货情况。



# 需求：替代品竞争上升

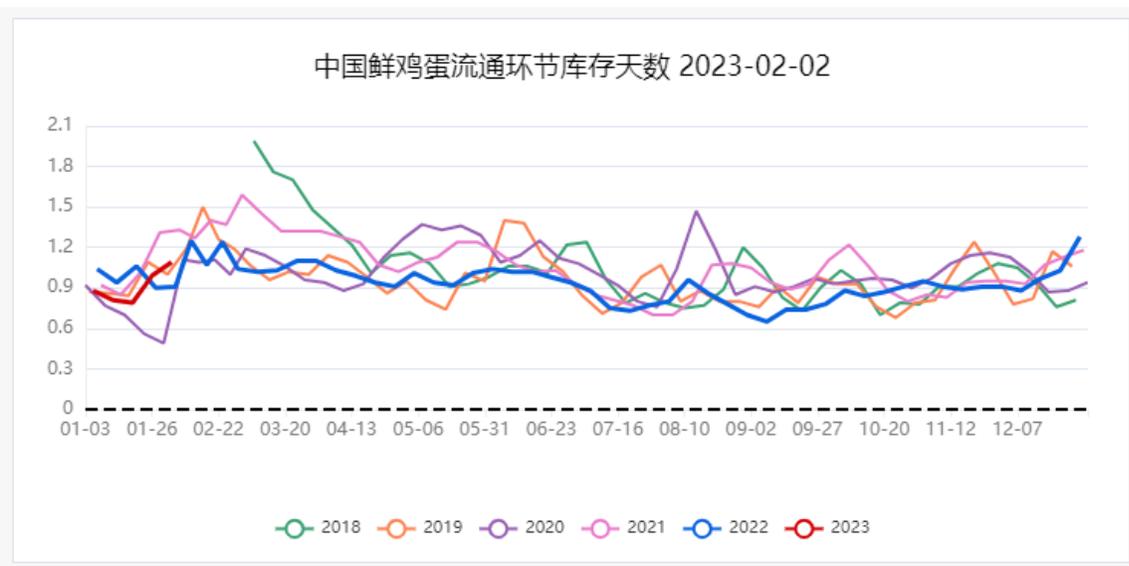
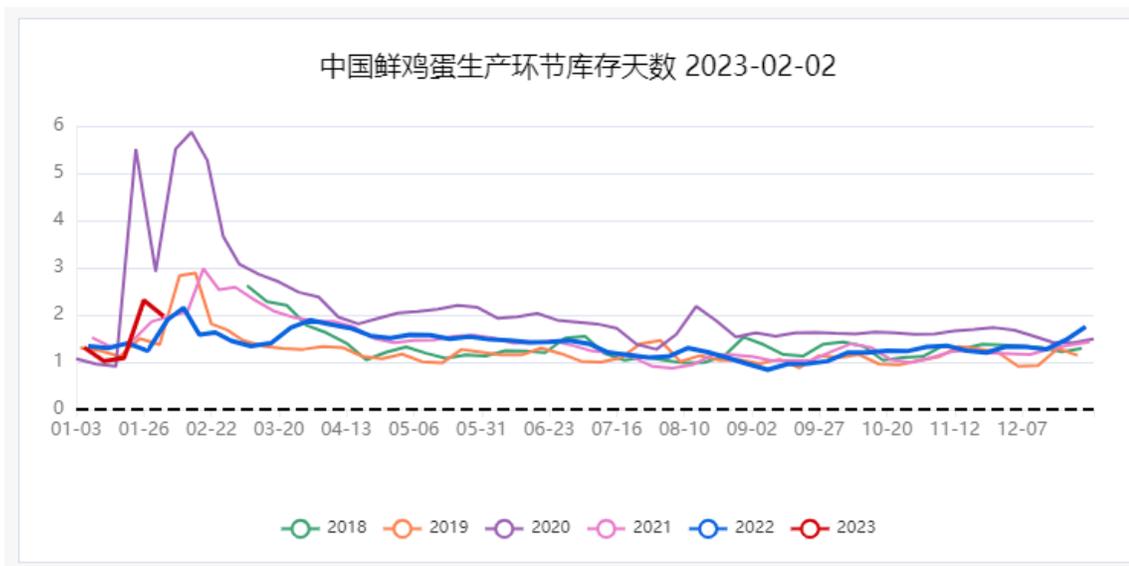
生猪供给增加，价格回落对鸡蛋形成明显的竞争替代现象。



数据来源：卓创资讯 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

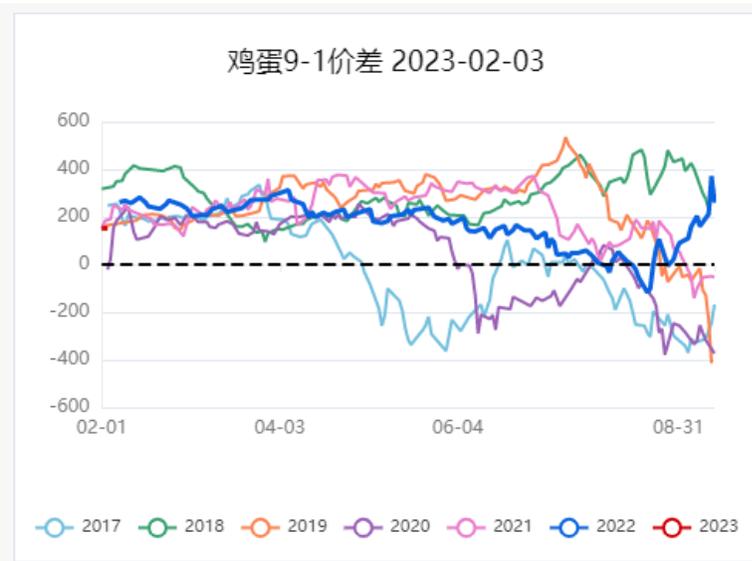
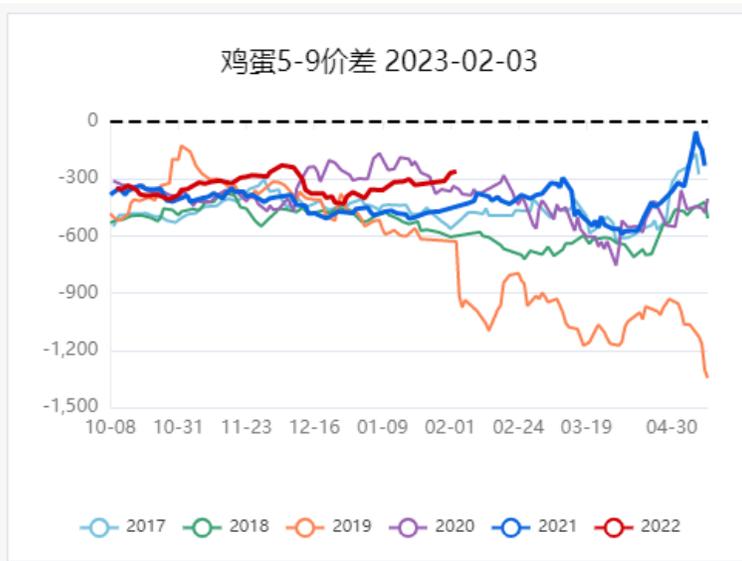
因市场需求逐步恢复，目前各环节库存处于正常偏低水平。



数据来源：卓创资讯 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

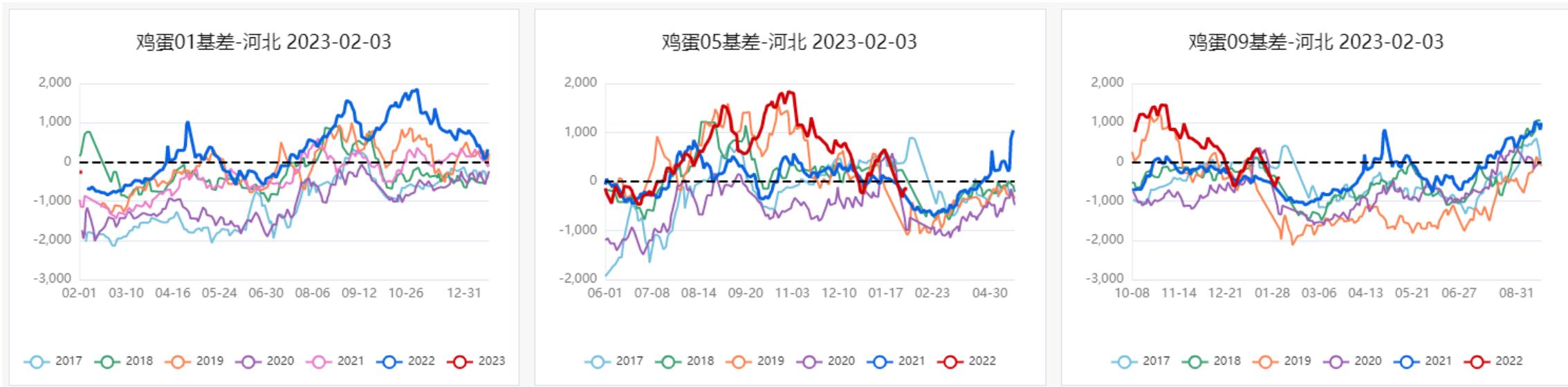
鸡蛋期货价格回升，5-9价差走强。



数据来源：郑商所 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

本周鸡蛋现货价格上涨，期货价格反弹，基差走强。



数据来源：郑商所 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据



本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。



[www.cnzsqh.com](http://www.cnzsqh.com)

**THANK YOU**

