

JCI 畜禽市场周报 | 2024年20周

(2024年05月10日-2024年05月17日)

一、本周生猪市场行情综述及展望

随着DCE生猪期货2409合约重回18000以上,以及市场预期生猪供应趋紧,二育入场积极性明显提升拉动猪价上行。下游消费端成交量相对温和,6月上旬的端午小长假即将到来,终端市场的备货积极性或在本月下旬开启将进一步利多猪价。

JCI分析认为,随着市场供需关系的微妙变化,以及二育入市积极性的提升,国内生猪市场行情也开始“渐入佳境”。此外,距离我们判断的猪价拐点已在2月末显现,而目前熊市转牛市的条件也在逐渐成熟,我们认为新一轮的牛市周期即将展开。不过,考虑到整体产能情况,我们认为下半年猪价温和上涨仍是大概率事件,目前市场并不具备暴涨基础,养殖端不应过高预期后市,对于扩栏行为还是应稍加节制。

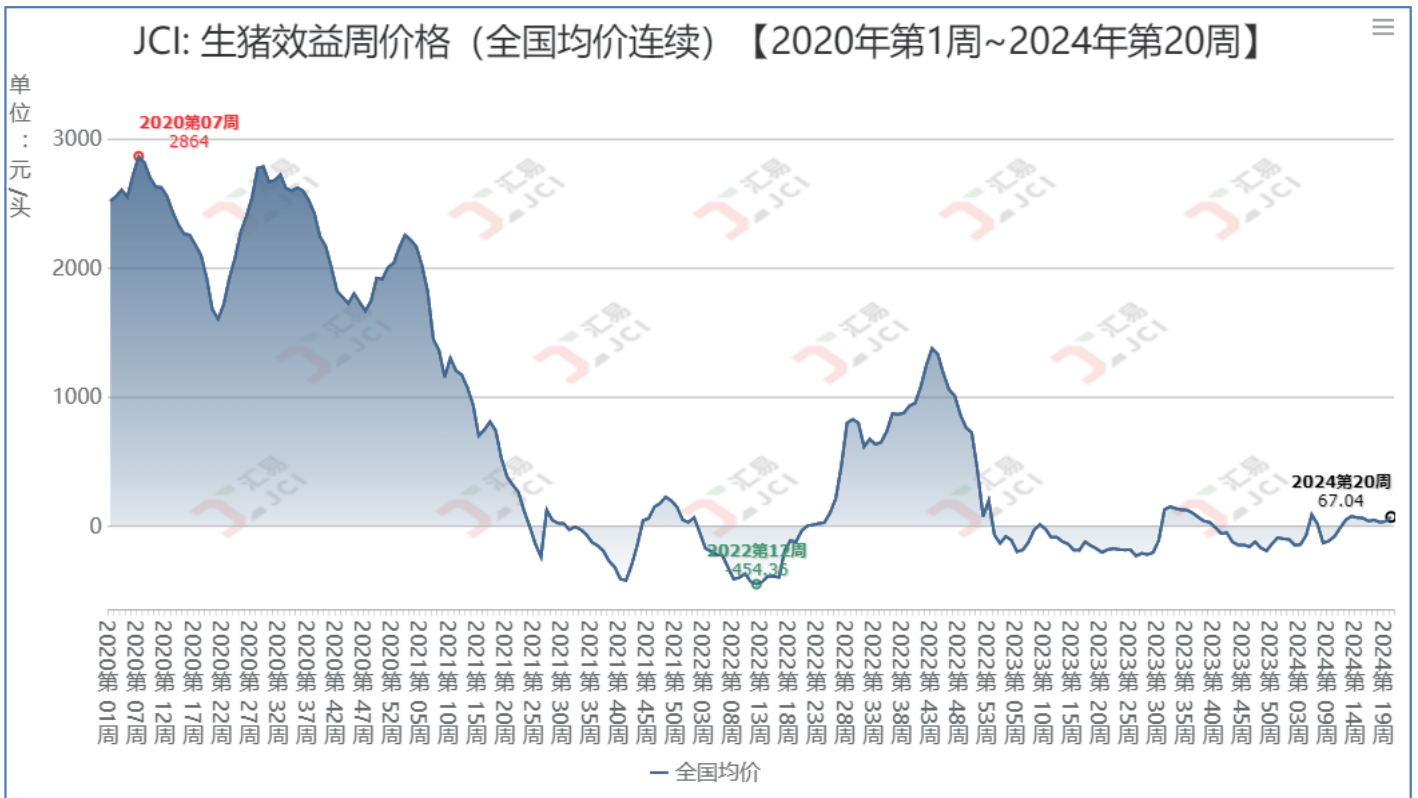
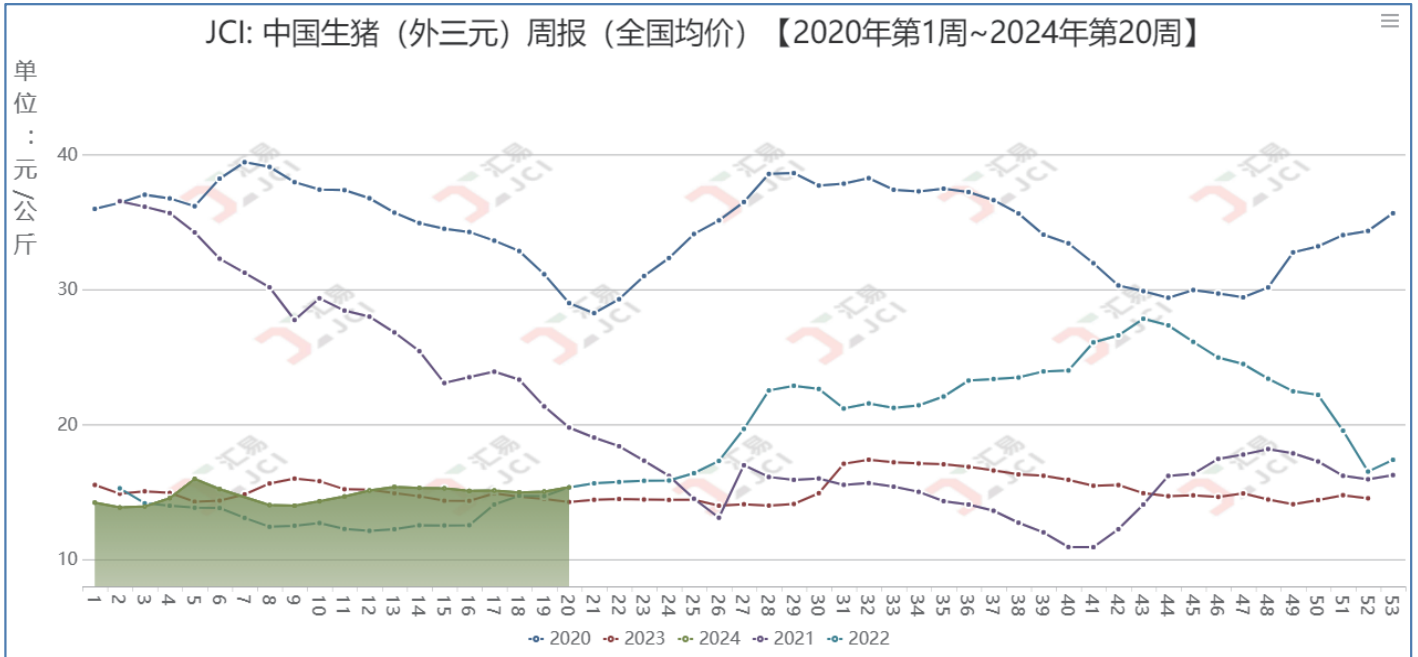
1.1 国内生猪价格、养殖效益、期货主力周度变化统计

• 现货市场(单位:元/公斤、元/头)

2024年第20周,我国毛猪出栏均价15.34元/公斤,较上周上涨2.13%。养殖效益区间为-100~200元/头,头均效益盈利70元/头。

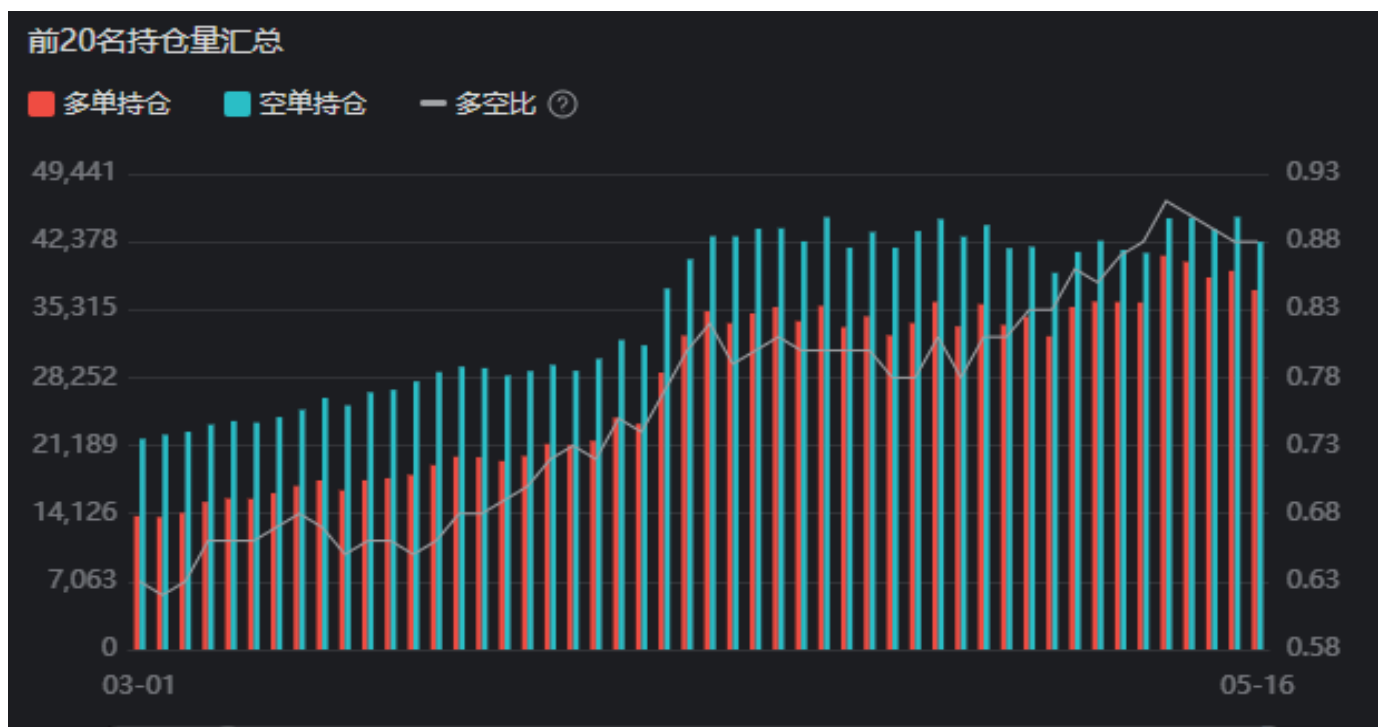
	现货市场					
	东北地区	华北地区	华中地区	华东地区	华南地区	西南地区
生猪均价	15.1	15.5	15.8	15.8	15.5	15.0
仔猪均价	40.0	43.0	41.8	42.0	40.2	40.3
效益(自繁自养)	+30	+100	+76	+52	+100	+25

数据来源:JCI数据中心www.datajci.com



数据来源: JCI 数据中心 www.datajci.com

• 期货市场 (大连商品期货交易所/生猪期货/2409合约)

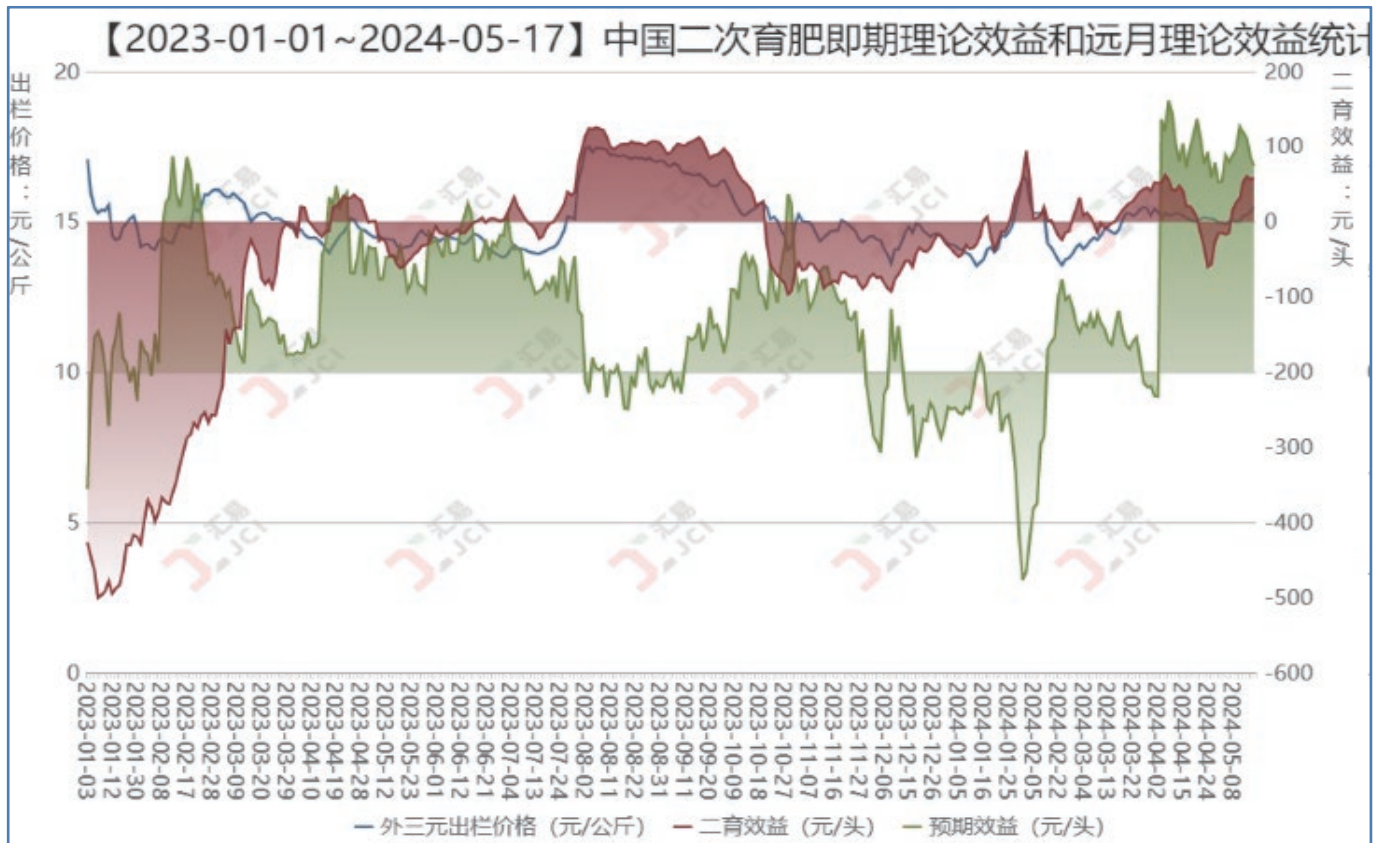


数据来源: 大商所

2024年5月13日-5月17日,连盘生猪期货2409合约收盘价为18255元/16吨,周比上涨1.28%;主力合约持仓量为7.7万手,前20名持仓量中,多空持仓比为0.88,净空单约5000手。

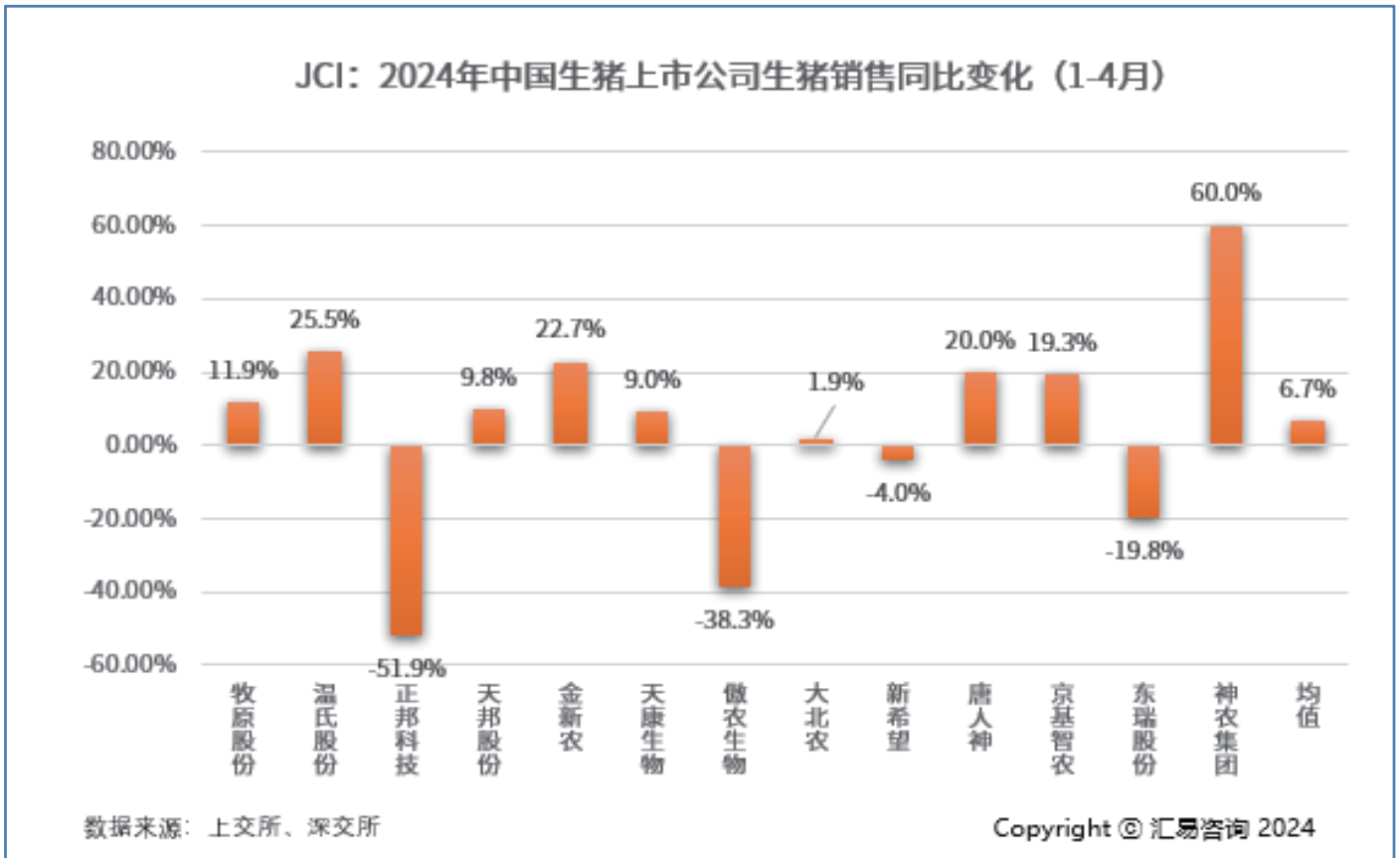
1.2 生猪市场监测数据

近两周以来,DCE生猪期货2409合约在触及60日均线后震荡上行,期价稳定在18000以上,市场预期持续偏强。受此影响,国内二育市场积极性回升,按照2409合约期价估算,当前补栏标猪后再次育肥理论效益可达百元以上。需求端来看,小长假过后市场步入消费淡季需求疲软,消费端提振力度较弱,叠加冻品库存处于缓慢消化的态势,短期对于生猪价格的“助益”有限。



数据来源:JCI数据中心www.datajci.com

根据上交所、深交所统计数据显示,今年1-4月,中国十三家生猪上市企业的生猪销量总和约为4700万头,同比增幅为6.7%。在上述的十三家企业中,牧原股份以2150万头占据榜首,温氏股份以接近1000万头的出栏量位居第二,新希望以超600万头的出栏量占据第三,前三甲的出栏量约为3750万头,占比78.9%。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

二、本周家禽市场行情综述及展望

2024年第20周,近期国内生猪市场呈现偏强格局带动禽类市场温和回暖,但整体供需基本面仍维持弱平衡的格局,突破现有尴尬局面还需终端需求出现明显放量。蛋禽市场,鸡蛋市场价格弱势回暖至成本线附近,养殖端供应总体宽松,终端市场采购频率加快提振市场。肉禽市场,效益虽处于持续性亏损各句中,但下行空间有限,冻品价格也处于底部区间,市场等待需求面的复苏。

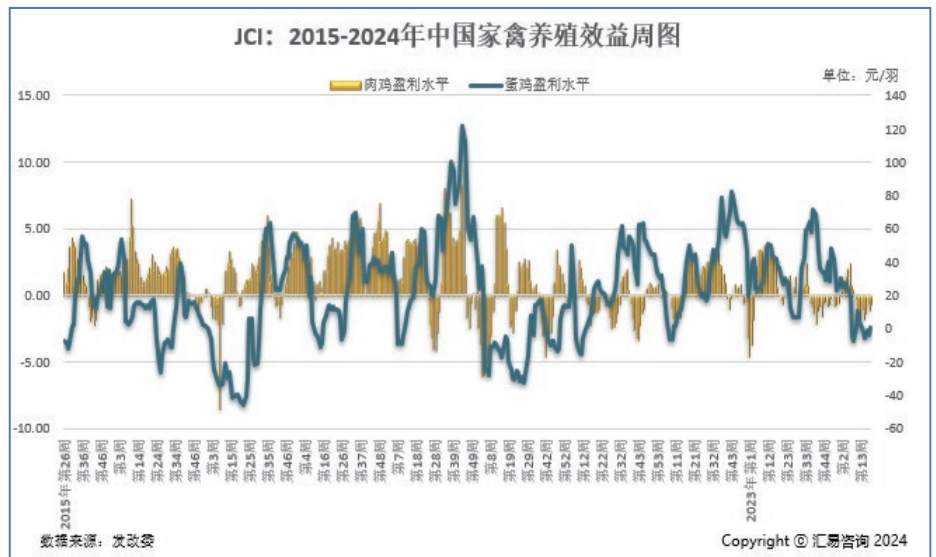
JCI统计数据显示,2024年第20周,我国鸡蛋现货价格均价为7.73元/公斤,周比上涨6.92%,活鸡现货市场均价为8.73元/公斤,周比微跌0.11%。

2.1 终端补库提振蛋价重回“7时代”，供大于求局面仍存在

近一周以来，国内鸡蛋市场呈现稳步抬升的趋势，一方面是终端市场的采购频次有所增加，另一方面则国内猪价上这个对禽类市场也有相应提着。受此影响，国内鸡蛋市场价格重回成本线附近，全程养殖业从前期的亏损重回微利区间。不过，今年以来，国内产蛋鸡存栏量一直高于12亿羽的“警戒线”，鸡蛋市场供应依然较为宽松，因此市场需求出现趋弱迹象，蛋价很可能再度面临震荡风险。

(单位:元/羽,元/公斤)

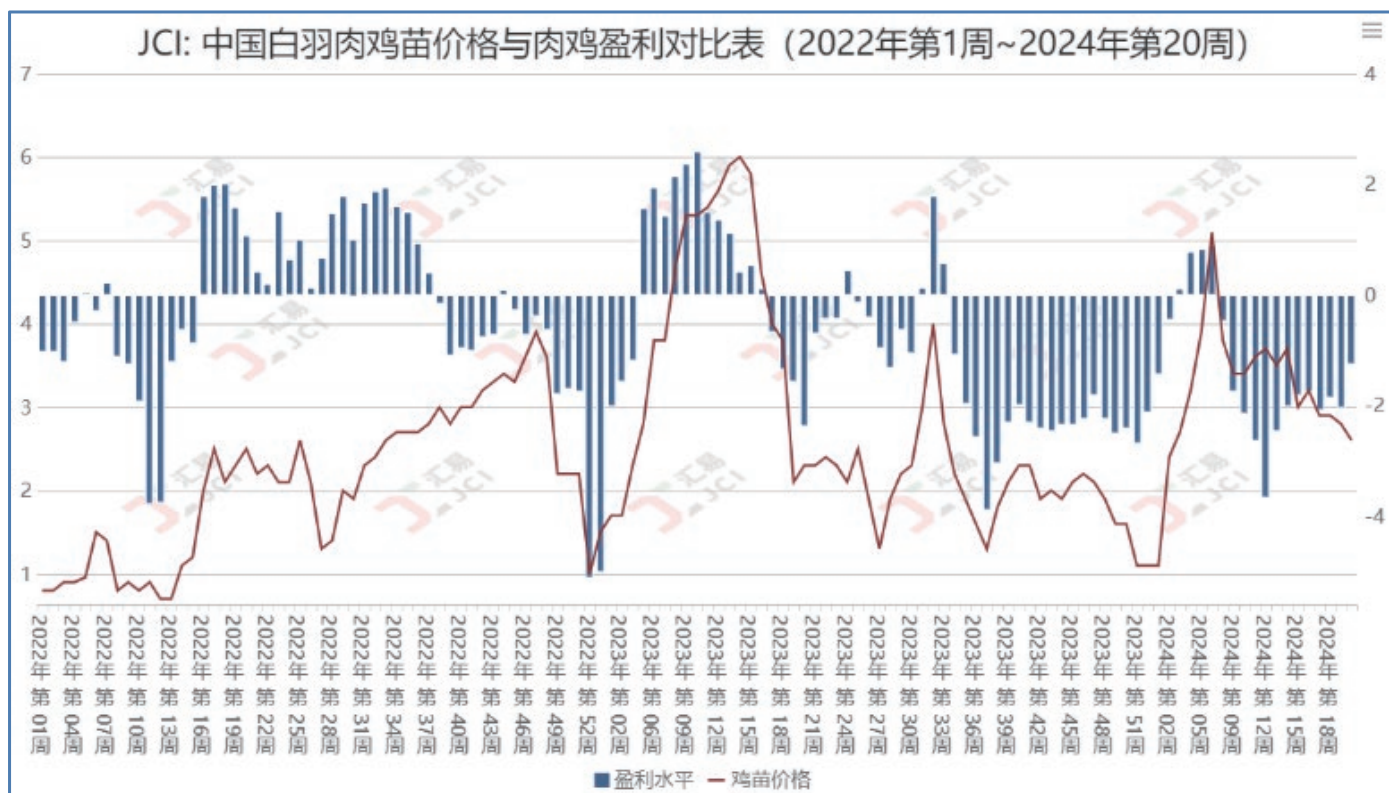
	蛋鸡养殖	鸡蛋价格
2015年	21.97	7.19
2016年	10.88	6.58
2017年	2.78	6.03
2018年	27.03	7.53
2019年	48.00	8.10
2020年	-7.61	6.14
2021年	28.91	8.67
2022年	37.33	9.24
2023年	36.00	9.11



数据来源:JCI数据中心www.datajci.com

2.2 禽肉冻品价格持续底部区间徘徊, 库存压力等待“释放”

目前, 国内禽类冻品价格一直处于底部区间震荡徘徊, 一方面冻品库存水平依然较高, 且价格相对低廉, 终端用户采购多以随买随用居多, 供需基本面偏宽松; 另一方面, 肉鸡养殖效益持续亏损, 活鸡出栏量总体偏紧, 肉鸡价格下行空间也有限。在这种多空持续博弈的局面下, 肉鸡市场行情涨跌两难。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

免责声明

本报告中的信息来源于公开资料或由上海汇易咨询股份有限公司通过合法渠道获得,但上海汇易咨询股份有限公司并不保证报告中所涉信息的准确性和完整性,也将随时补充、更正和修订本报告有关信息,但不保证及时发布。

本报告的内容和分析意见仅供参考,在任何情况下,本报告中的信息或意见并不构成对任何人的投资建议。客户不应视本报告为市场决策的惟一参考因素,亦不应认为报告中观点可以取代自己的判断。汇易咨询及相关平台不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

版权声明

本报告仅向特定客户传送,版权归上海汇易咨询股份有限公司所有。未获得上海汇易咨询股份有限公司事先书面授权,任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载,否则将视为侵权。上海汇易咨询股份有限公司保留追究的权利。

联系方式

官 网: www.chinajci.com

电 话: 021-68751628、13917577068

客服微信: csjci2002

地 址: 上海市浦东新区福山路519号214室



微信公众号