

【建投数据】百图构建农产品全景-2024年4月

分析师：石丽红 期货交易咨询从业信息：Z0014570

助理分析师：刘昊 期货从业信息：F03103250



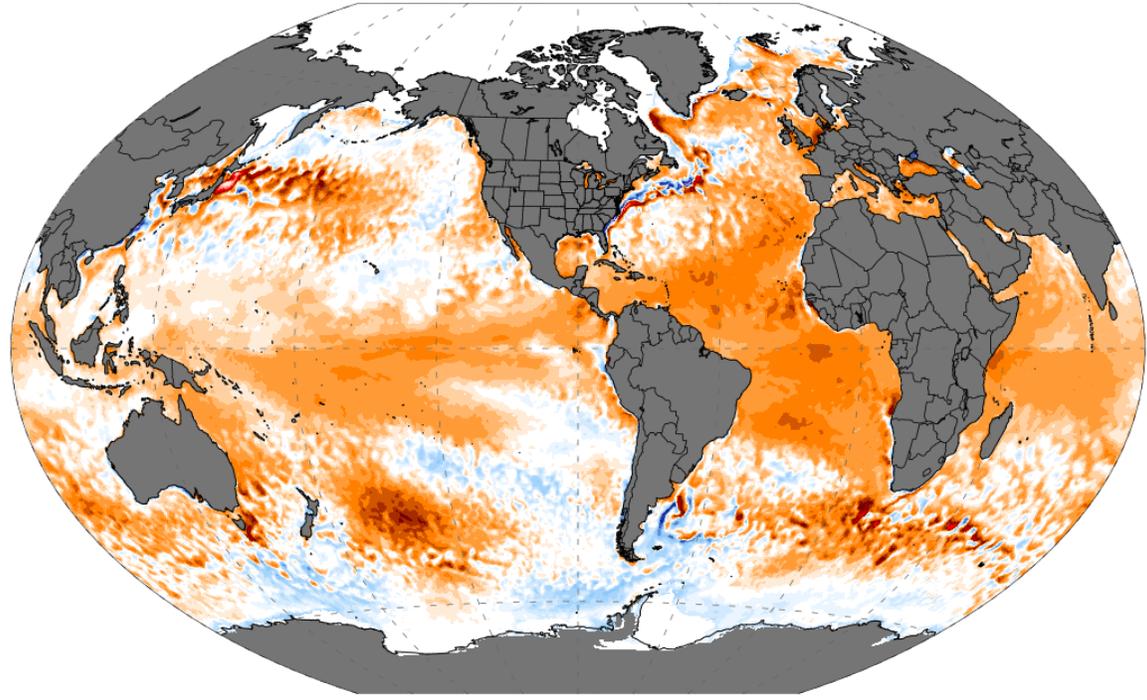
 中信建投期货有限公司
CHINA FUTURES CO.,LTD.

2024年4月16日

期货交易咨询业务资格：证监许可〔2011〕1461号

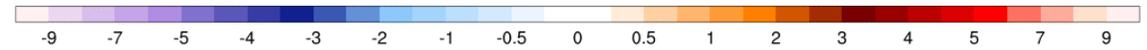
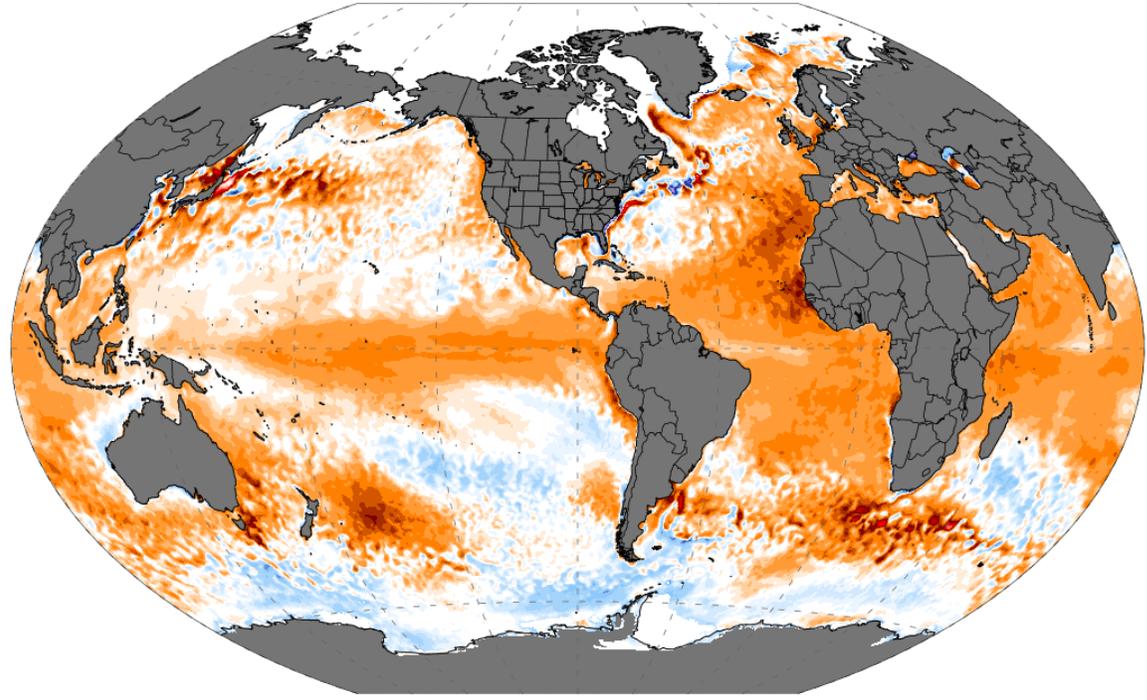
NOAA OISST V2.1 SST Anomaly (°C) [1971-2000 baseline]
2024 March

ClimateReanalyzer.org
Climate Change Institute | University of Maine



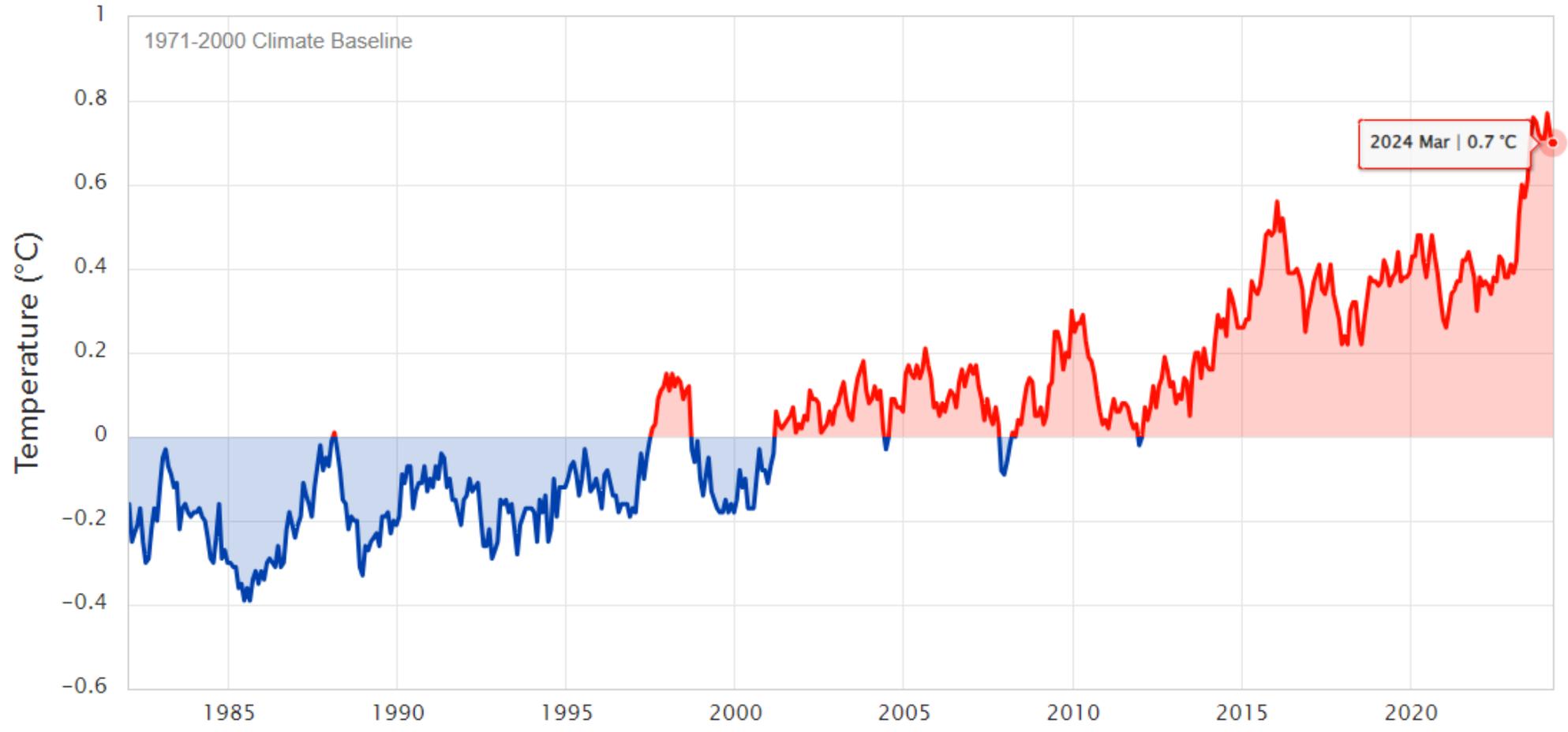
NOAA OISST V2.1 SST Anomaly (°C) [1971-2000 baseline]
2024 February

ClimateReanalyzer.org
Climate Change Institute | University of Maine



Monthly SST Anomaly (°C), World (60°S–60°N, 0–360°E)

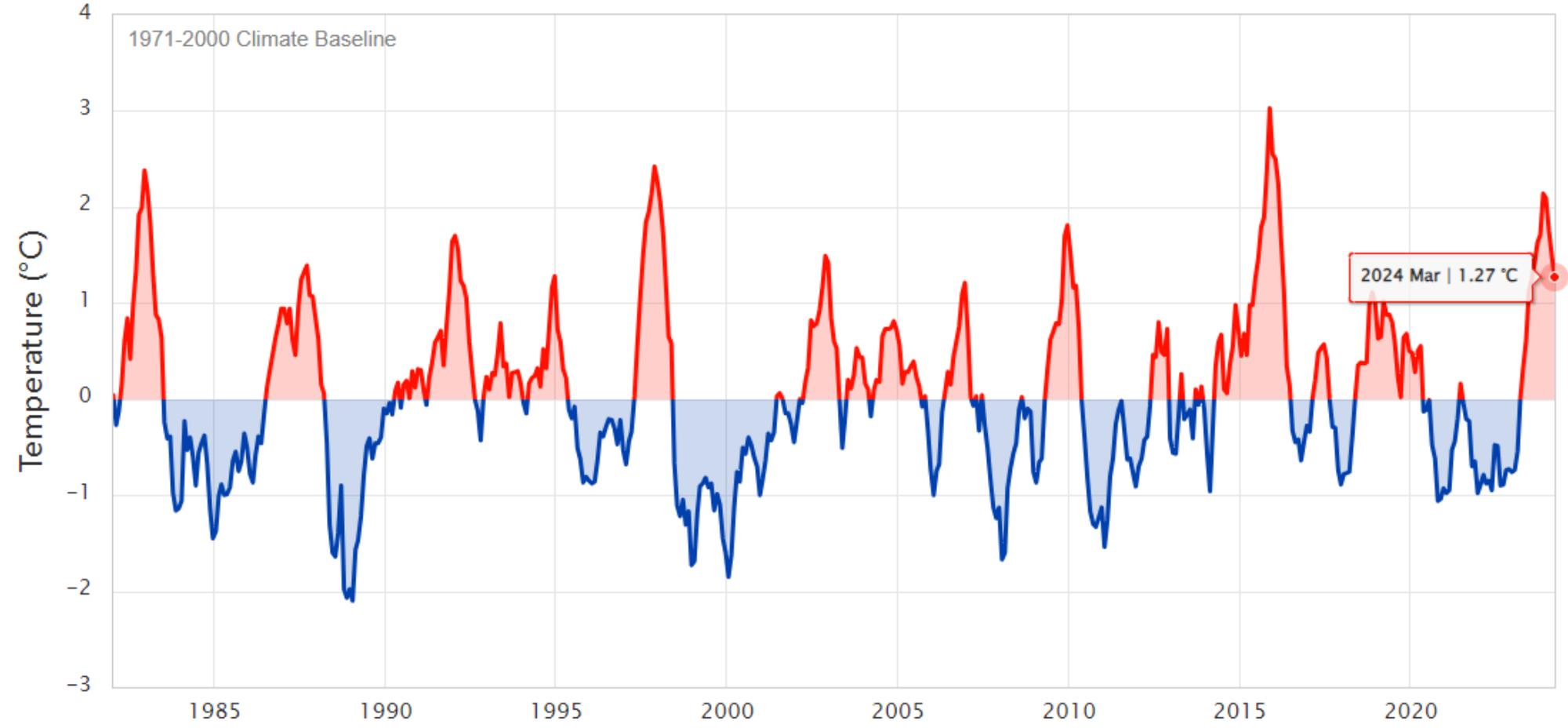
Dataset: NOAA OISST V2.1 | Image Credit: ClimateReanalyzer.org, Climate Change Institute, University of Maine



资料来源: climatoreanalyzer

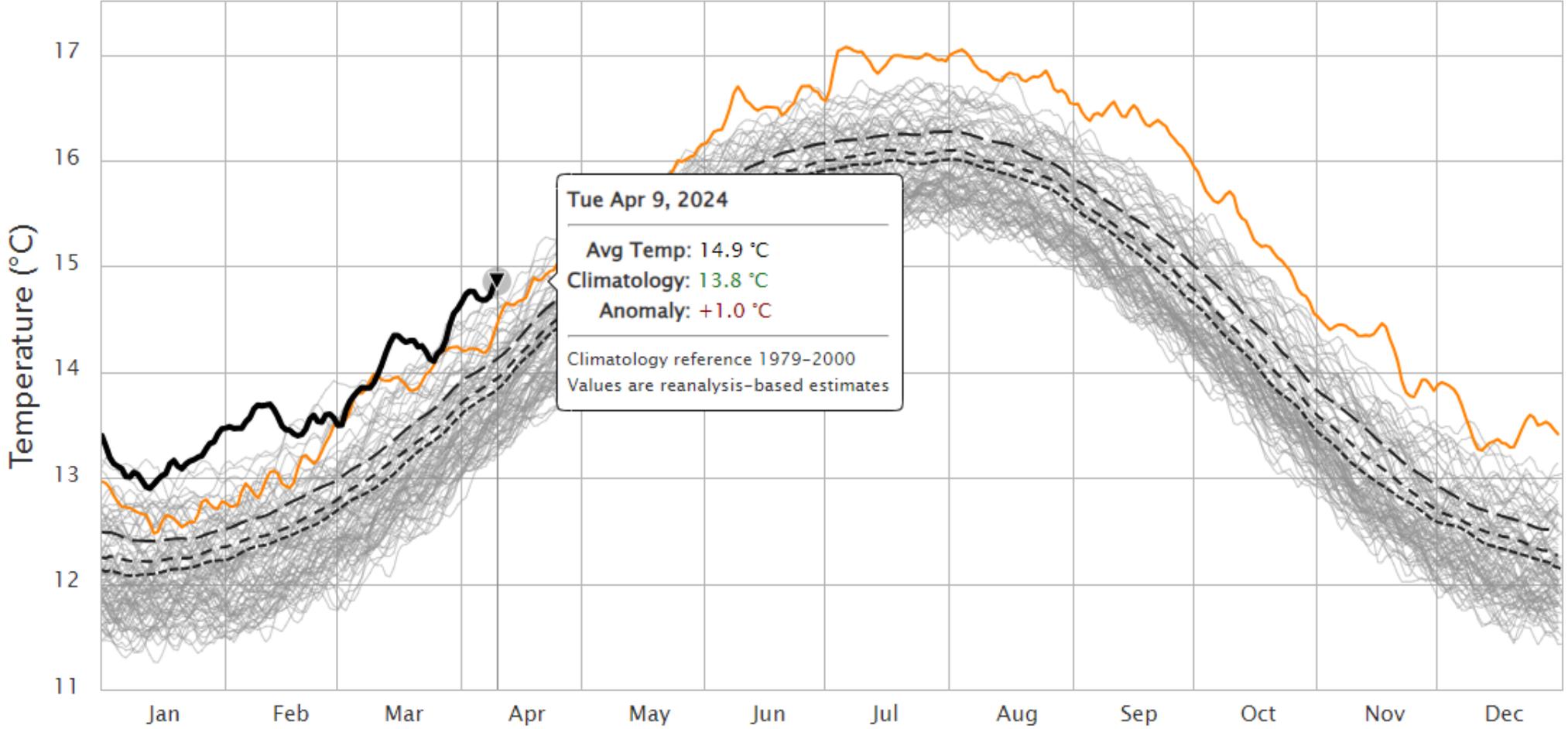
Monthly SST Anomaly (°C), Niño 3.4 (5°S–5°N, 170°W–120°W)

Dataset: NOAA OISST V2.1 | Image Credit: ClimateReanalyzer.org, Climate Change Institute, University of Maine



Daily Surface Air Temperature, World (90°S-90°N, 0-360°E)

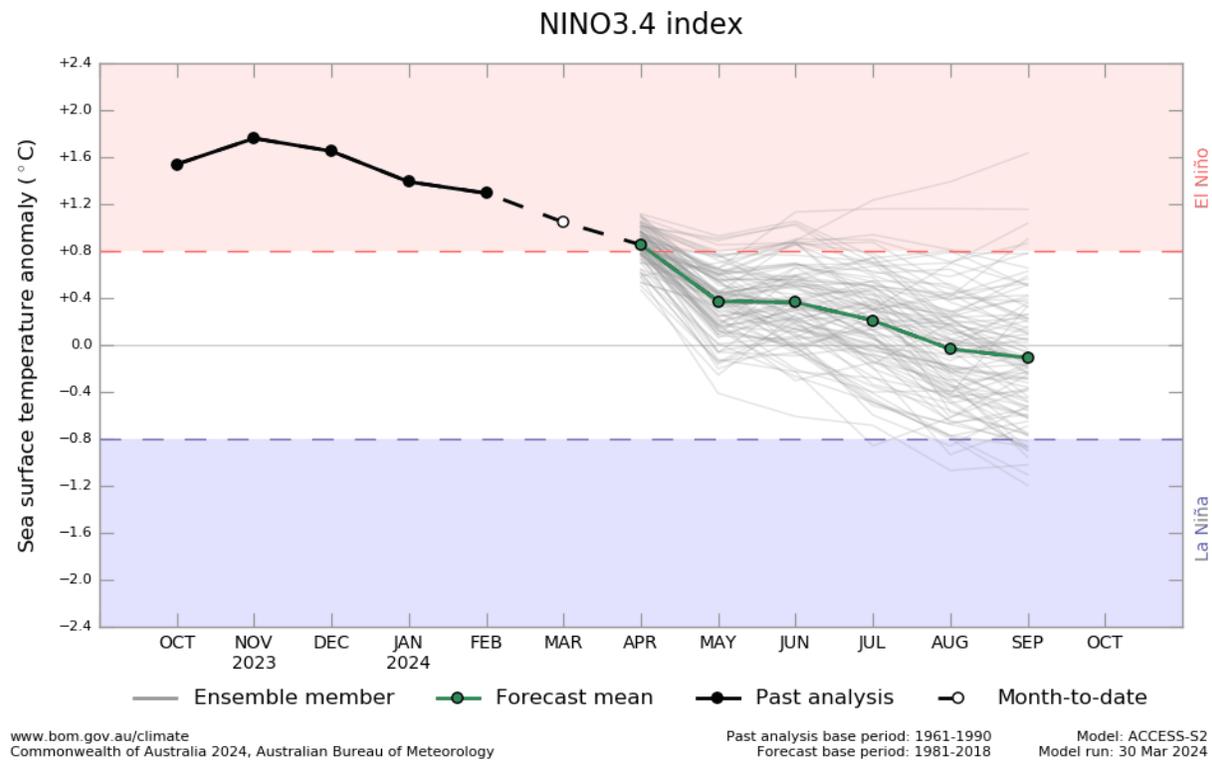
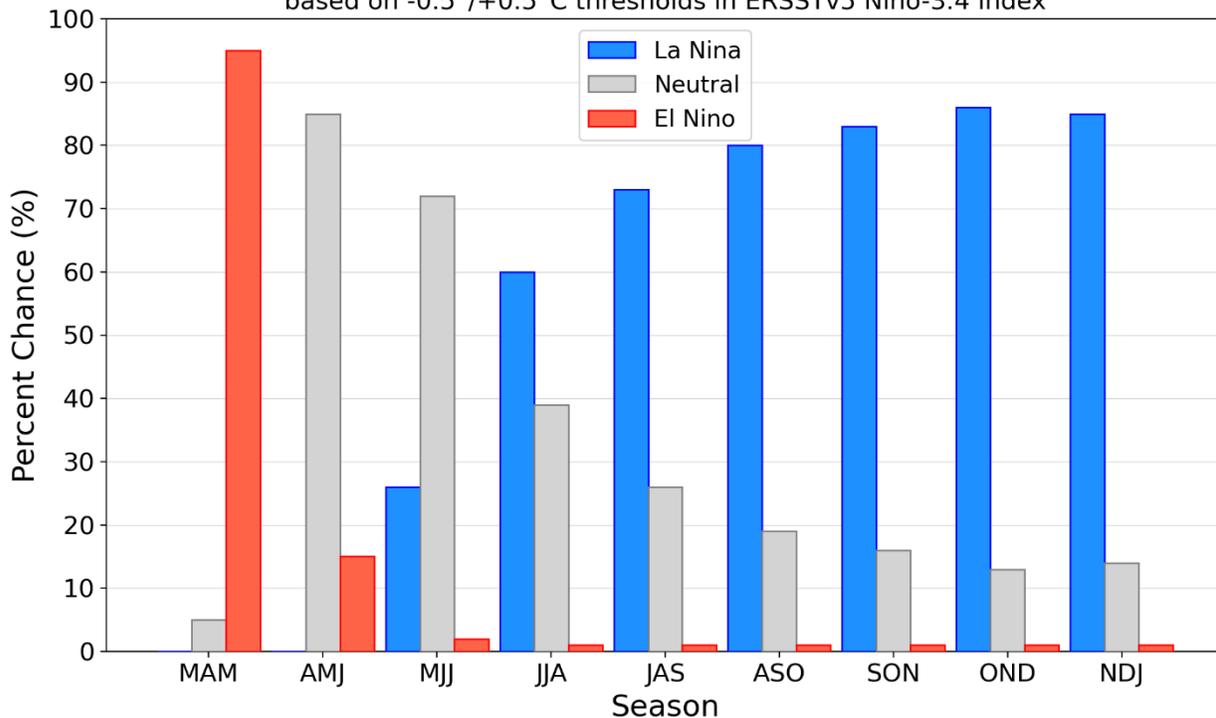
Dataset: ECMWF Reanalysis v5 (ERA5) downloaded from C3S | Image Credit: ClimateReanalyzer.org, Climate Change Institute, University of Maine



气候：4月ENSO展望

Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued Apr. 2024)

based on $-0.5^{\circ}/+0.5^{\circ}\text{C}$ thresholds in ERSSTv5 Niño-3.4 index



玉米投研的季节性要点

11月-次年1月

- 北半球收获期，交易开秤价格，是我国价格中枢形成的关键窗口；我国进口谷物到港的季节性高峰；
- 南半球播种-生长期，交易产情；

2月-3月

- 我国售粮压力的次高峰，库存从农户向下游转移，通常已经完成供应计价。
- 美国新季种植面积引发新季平衡表的讨论

4月-5月

- 南美售粮压力逐步显现。
- 北美逐步开启种植，通常跟踪种植进度及土壤墒情。
- 易开启天气升水的季节性交易。

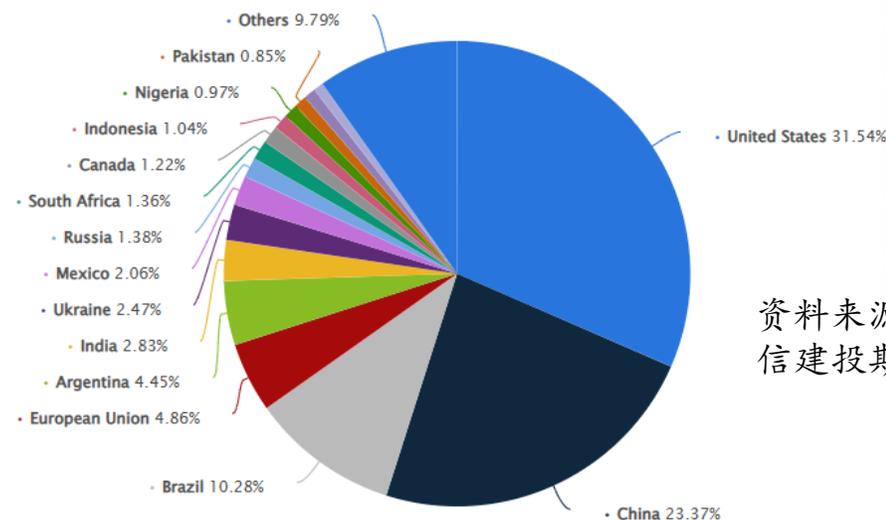
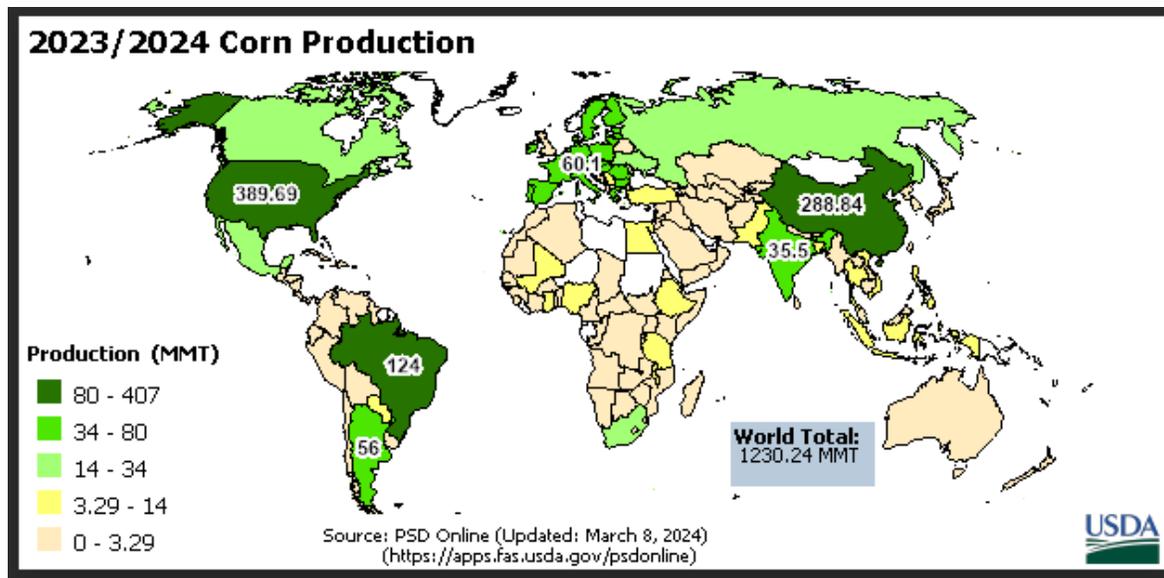
6月-8月

- 北半球作物进入关键生长期，跟踪降雨，优良率。
- 6-7月是我国玉米消费的传统淡季。8月深加工企业开启补库。关注国产小麦的替代。
- 南美卖压逐步结束。

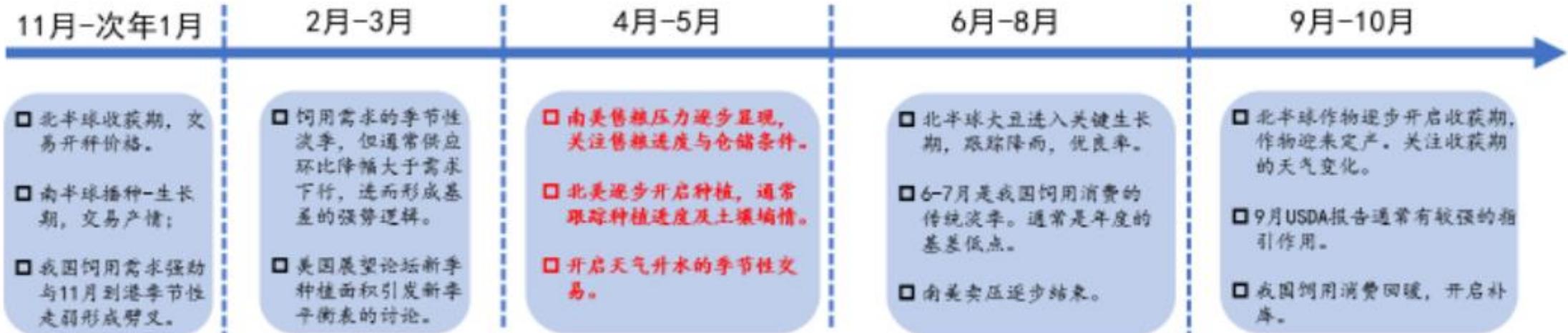
9月-10月

- 北半球作物逐步开启收获期，作物迎来定产。关注收获期的天气变化。
- 9月USDA报告通常有较强的指引作用。
- 我国饲用消费回暖，开启补库。

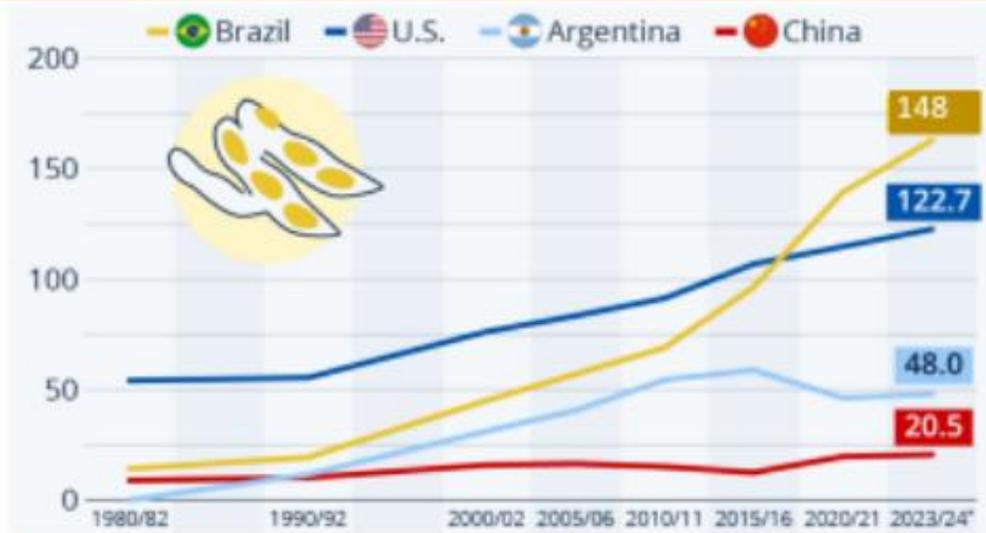
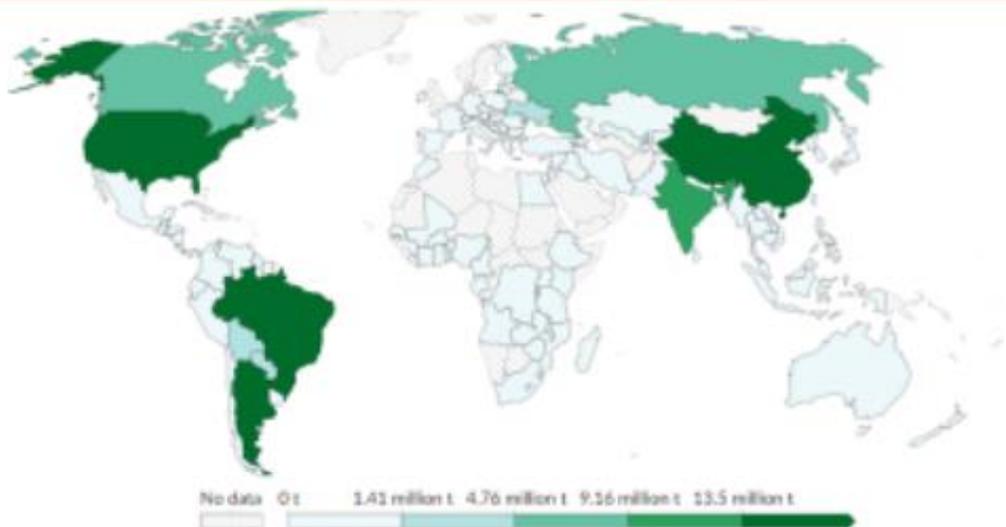
全球玉米产量分布示意



资料来源：USDA，中信建投期货整理

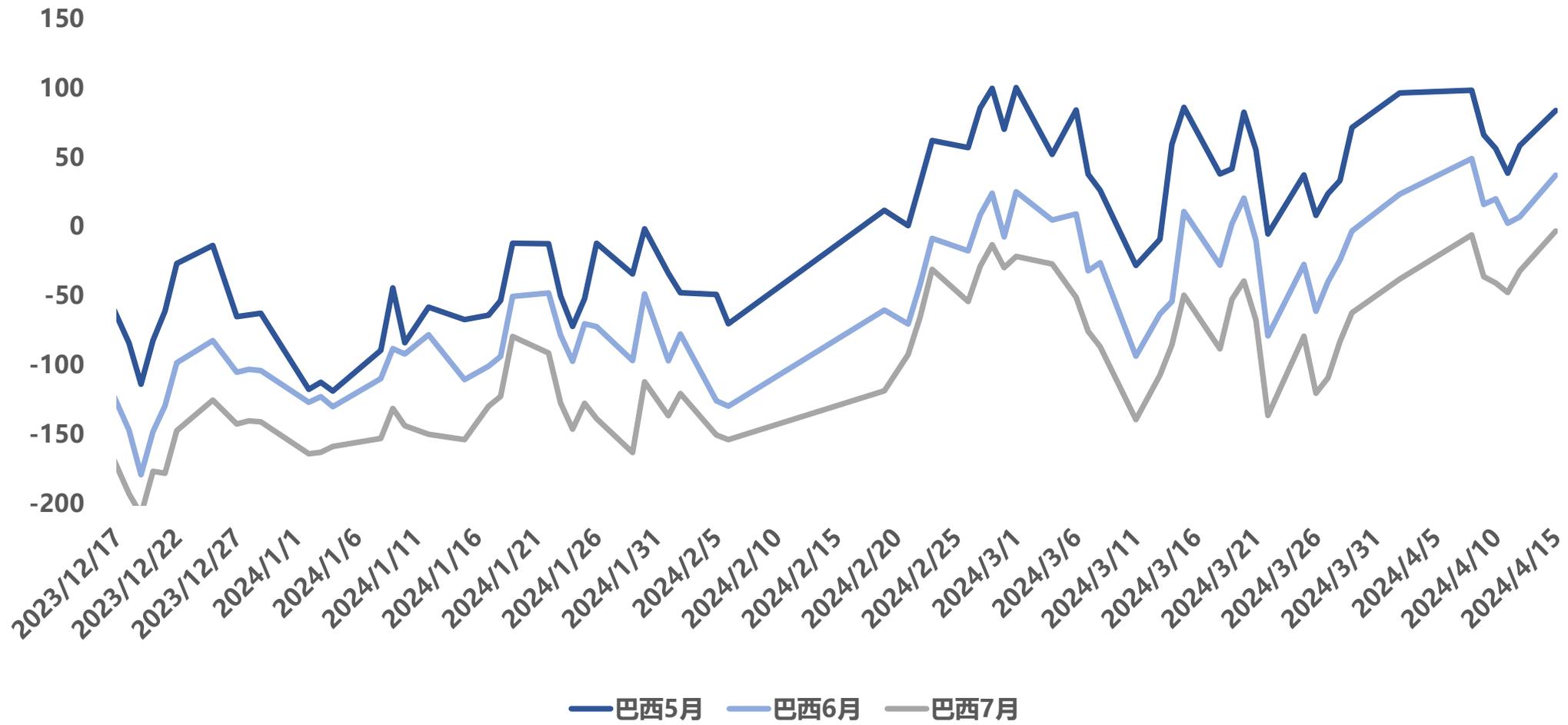


全球大豆产量分布示意



油脂油料：进口（压榨）利润

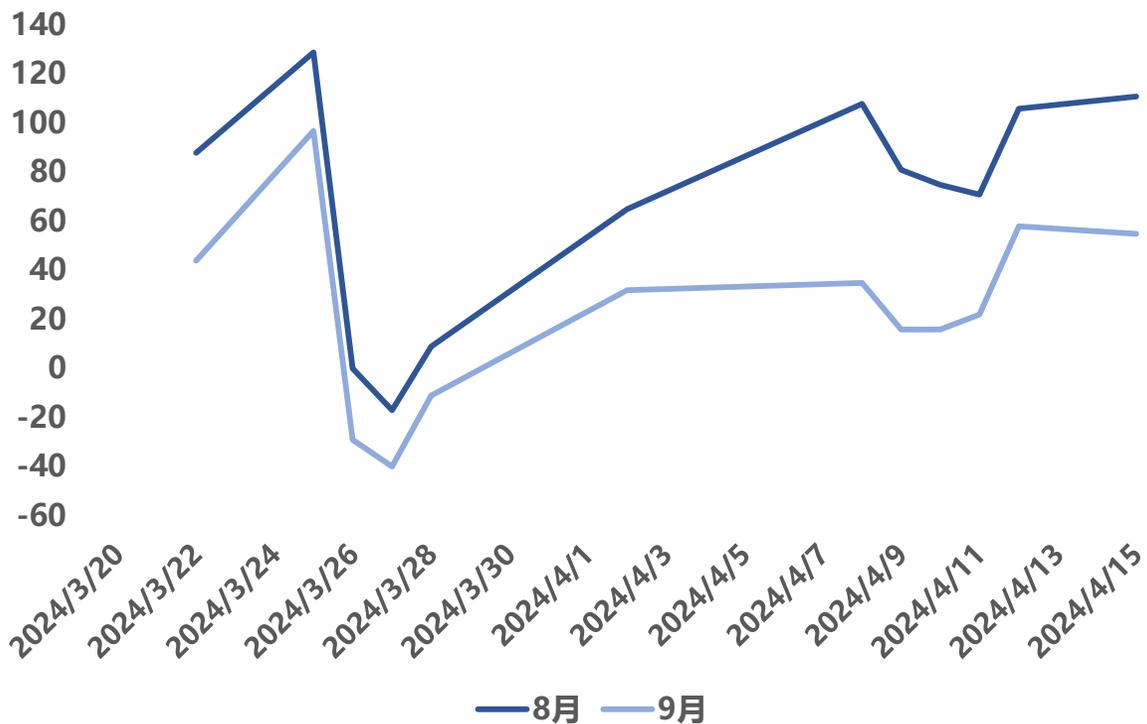
进口大豆压榨利润



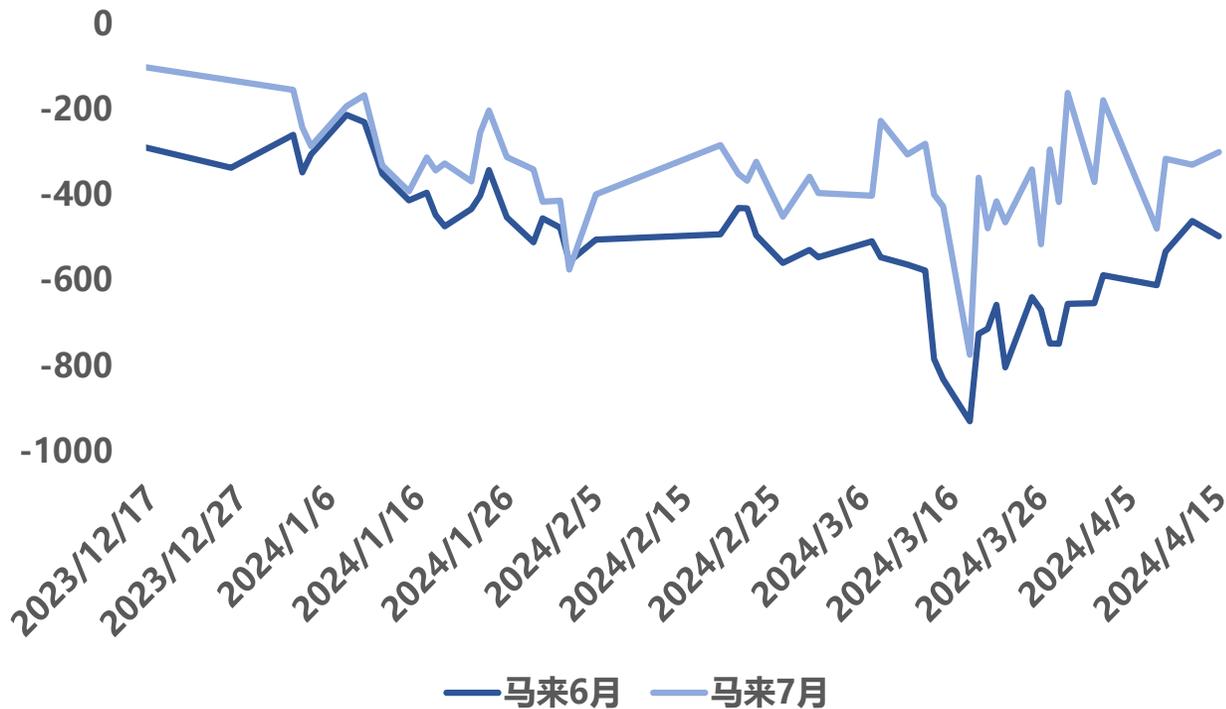
资料来源：Wind、上海邦成、上海钢联，中信建投期货整理

油脂油料：进口（压榨）利润

进口菜籽压榨利润



棕榈油进口利润



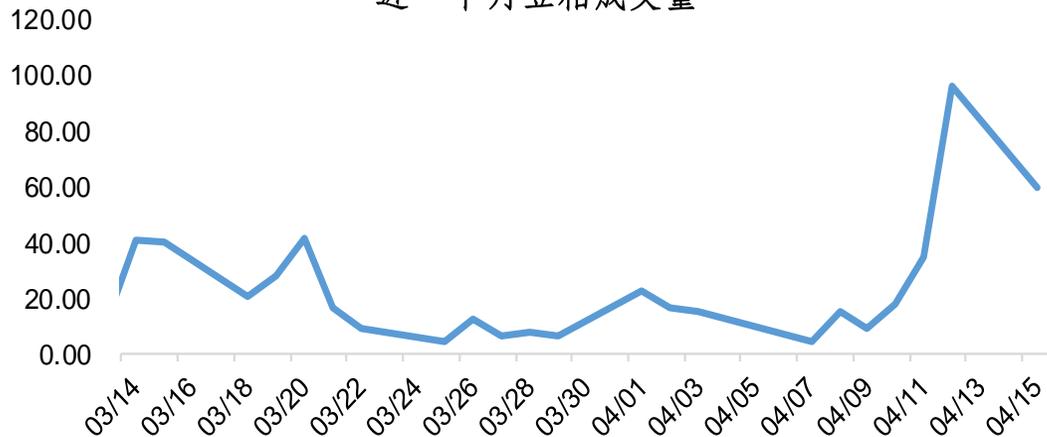
资料来源：Wind、上海邦成、上海钢联，中信建投期货整理

油脂油料：国内豆粕成交

全国豆粕成交指数



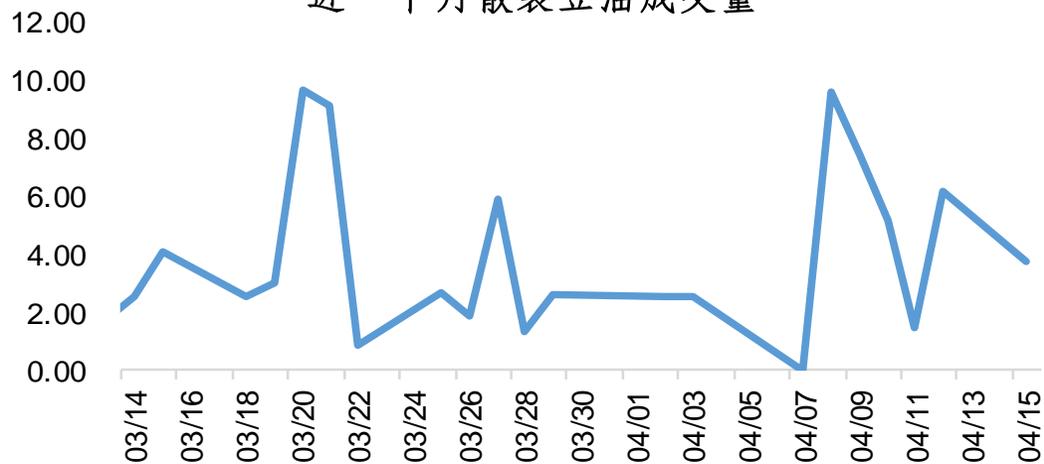
近一个月豆粕成交量



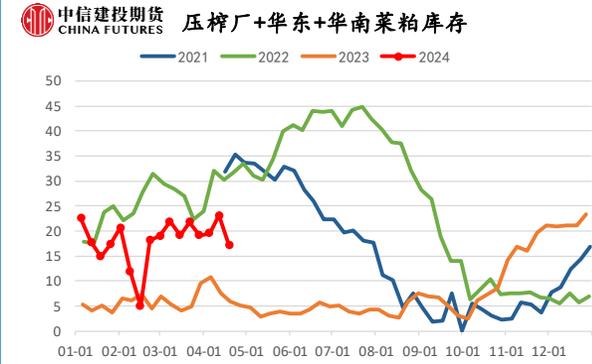
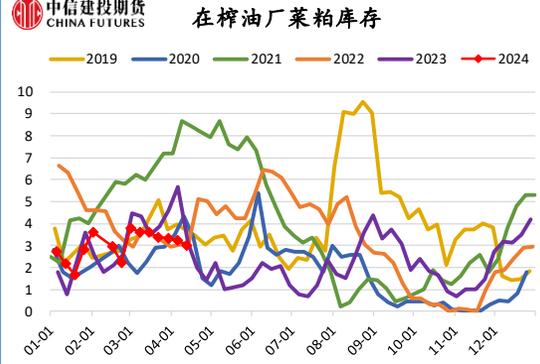
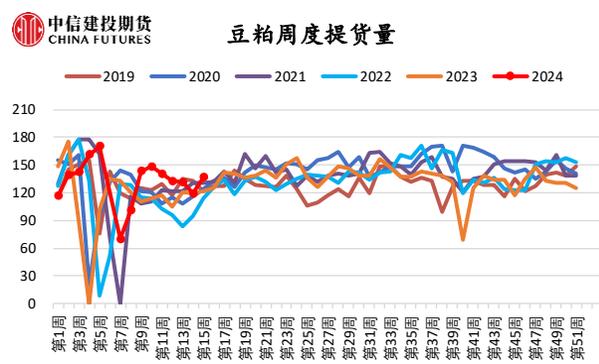
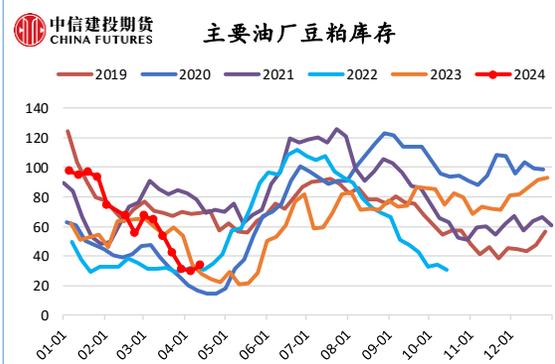
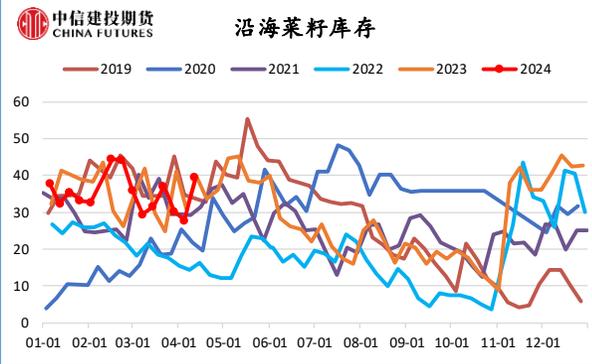
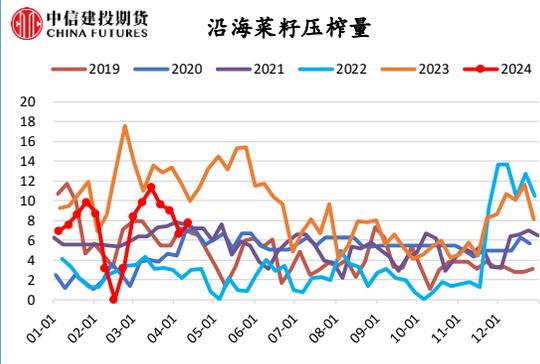
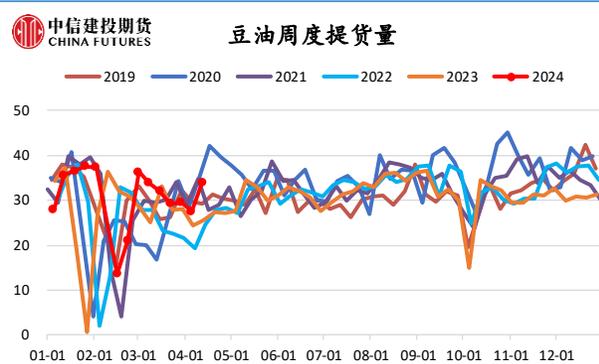
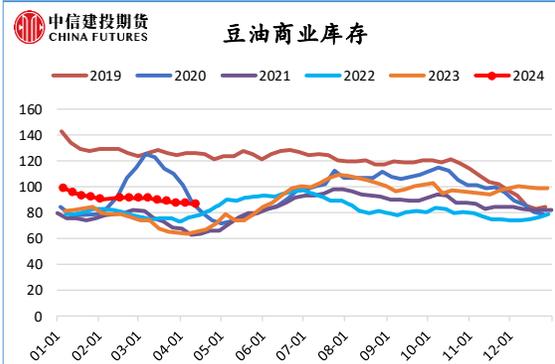
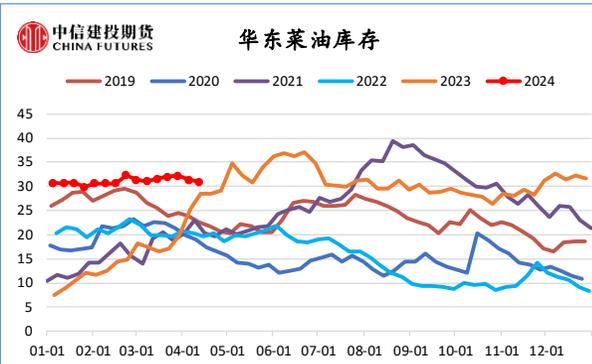
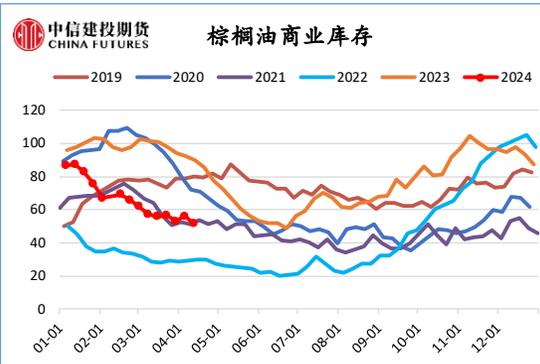
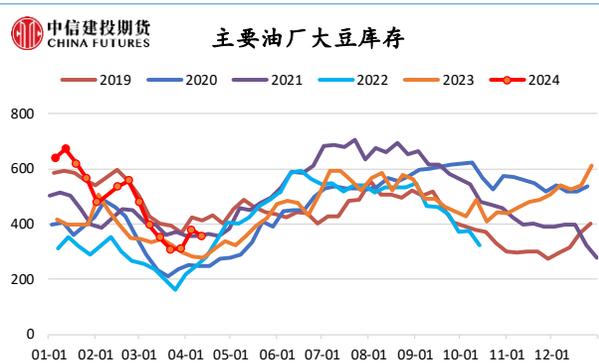
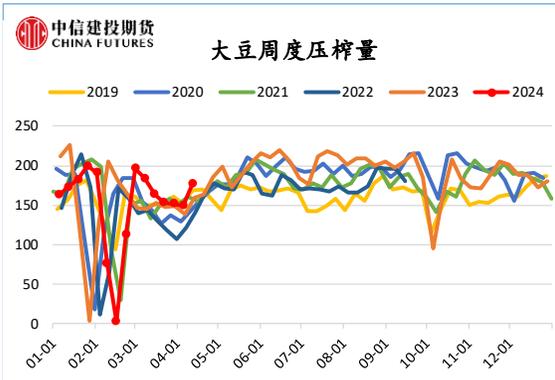
全国豆油成交指数



近一个月散装豆油成交量



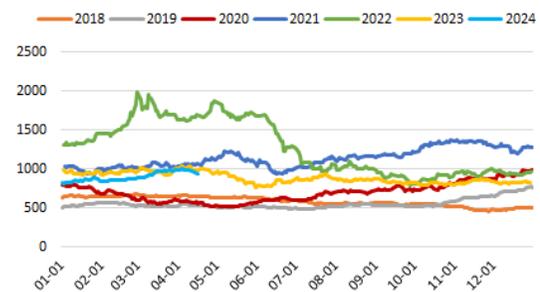
油脂油料：周度数据一览



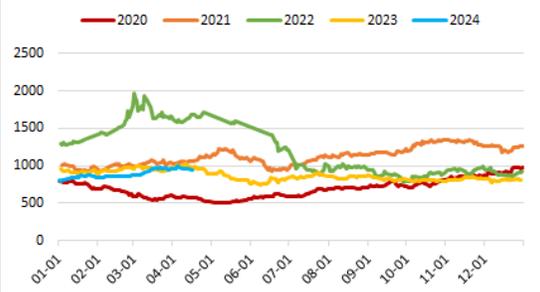
资料来源：上海钢联，中信建投期货整理

油脂油料：海外油脂市场报价一览

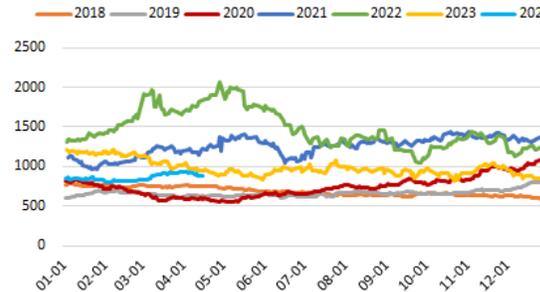
中信建投期货 CHINA FUTURES 马来西亚精炼棕榈油FOB报价 (美元/吨)



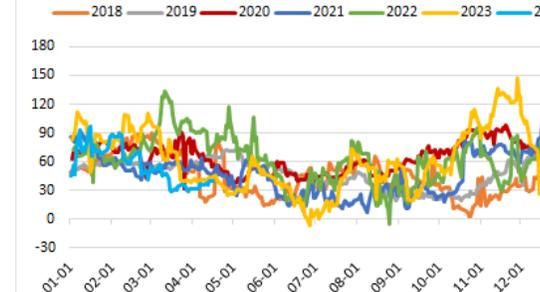
中信建投期货 CHINA FUTURES 印尼精炼棕榈油FOB报价 (美元/吨)



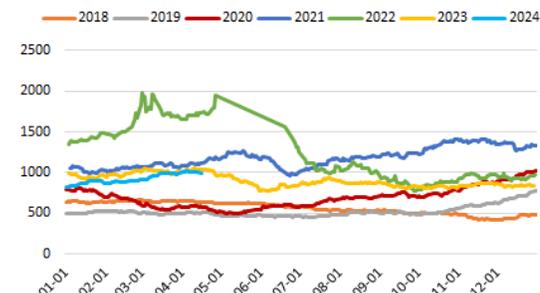
中信建投期货 CHINA FUTURES 阿根廷豆油FOB报价 (美元/吨)



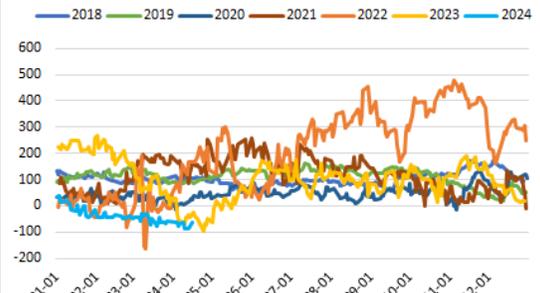
中信建投期货 CHINA FUTURES 阿根廷大豆榨利 (美元/吨)



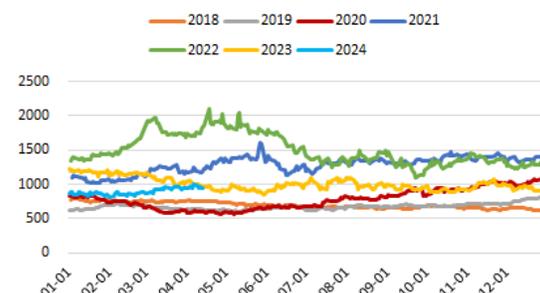
中信建投期货 CHINA FUTURES 印尼毛棕榈油FOB报价 (美元/吨)



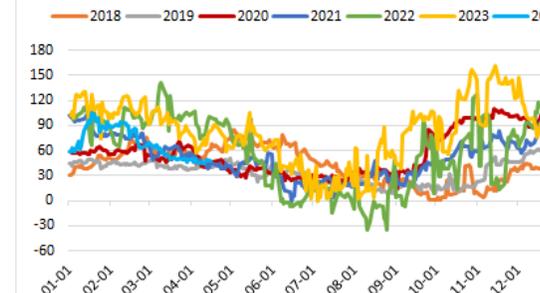
中信建投期货 CHINA FUTURES 阿根廷豆油-马来西亚棕榈油 (美元/吨)



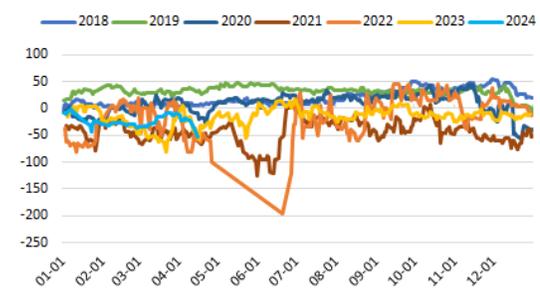
中信建投期货 CHINA FUTURES 巴西豆油FOB报价 (美元/吨)



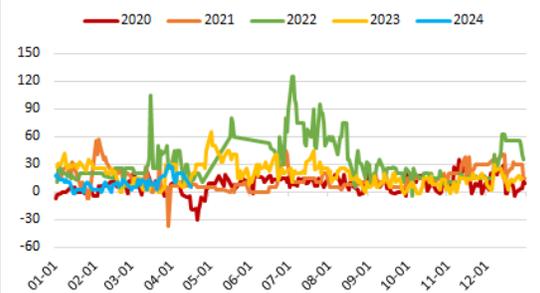
中信建投期货 CHINA FUTURES 巴西大豆榨利 (美元/吨)



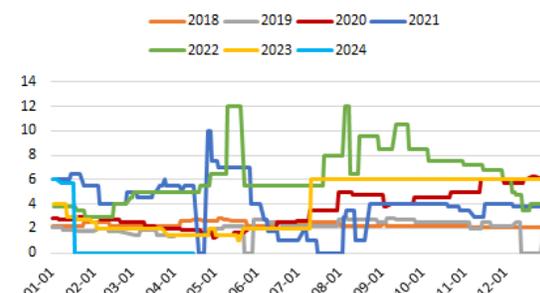
中信建投期货 CHINA FUTURES 马来RBD-印尼CPO (美元/吨)



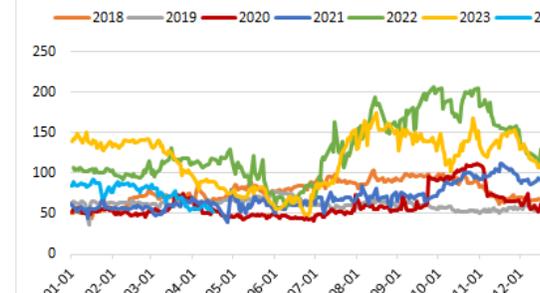
中信建投期货 CHINA FUTURES 精炼棕榈油马印价差 (美元/吨)



中信建投期货 CHINA FUTURES 美湾豆油基差 (美元/吨)

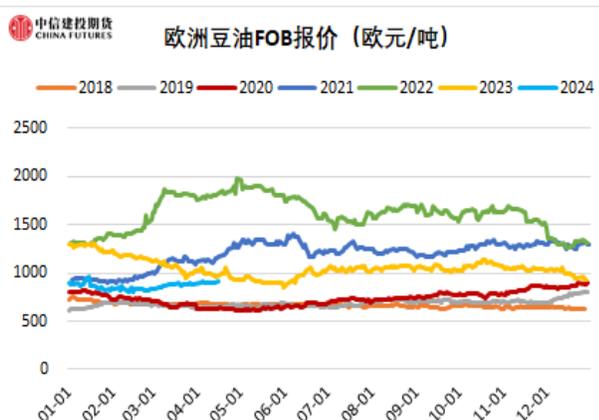
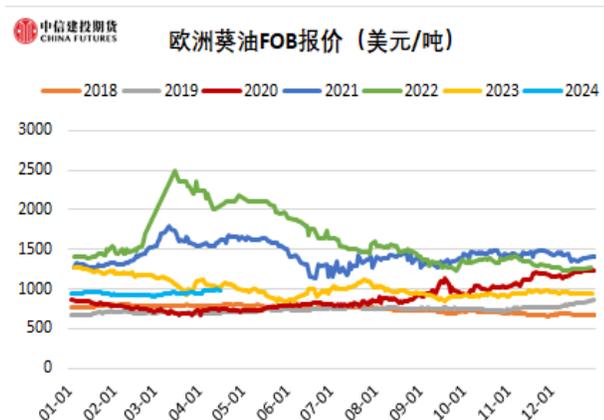
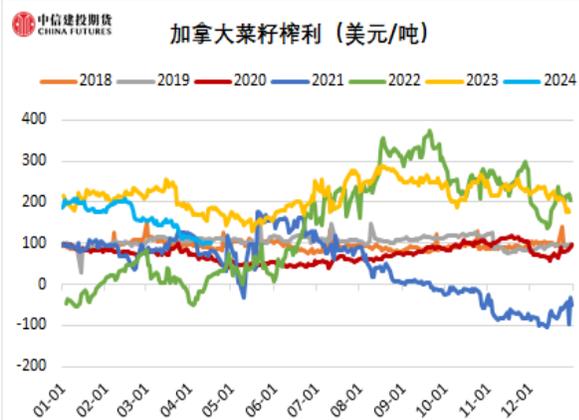
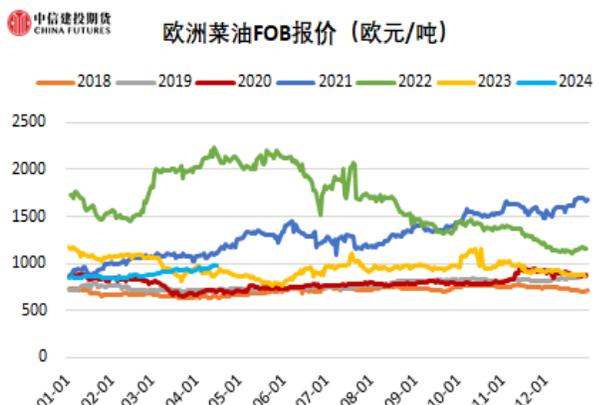
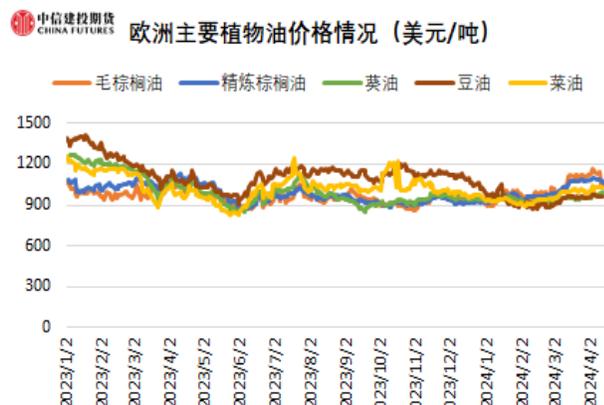
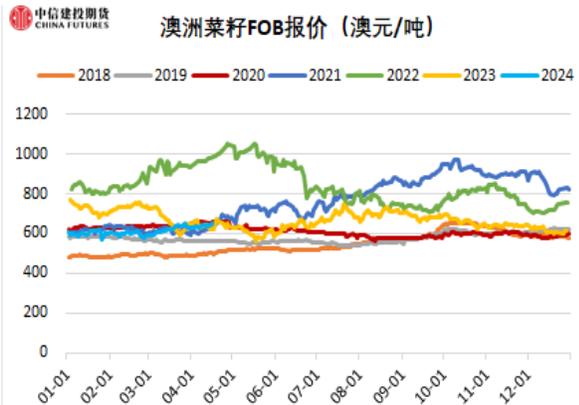
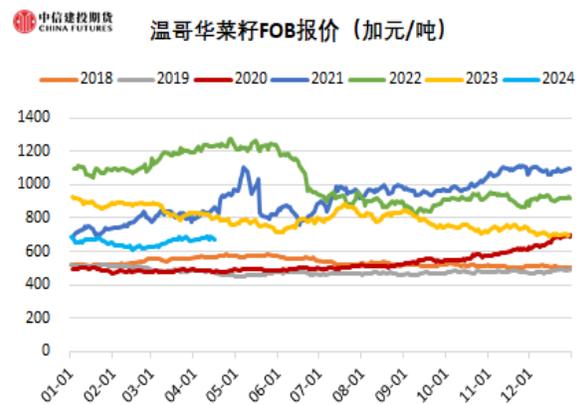


中信建投期货 CHINA FUTURES 美国伊利诺伊大豆榨利 (美元/吨)



资料来源：Wind、路孚特，中信建投期货整理

油脂油料：海外油脂市场报价一览

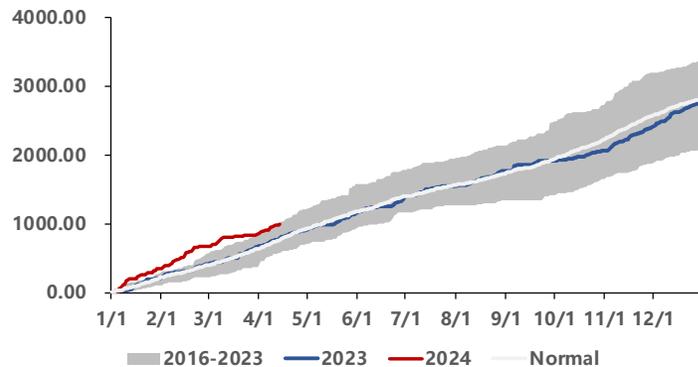


资料来源：Wind、路孚特，中信建投期货整理

油脂油料：棕榈油主产区年度累计降雨（mm）

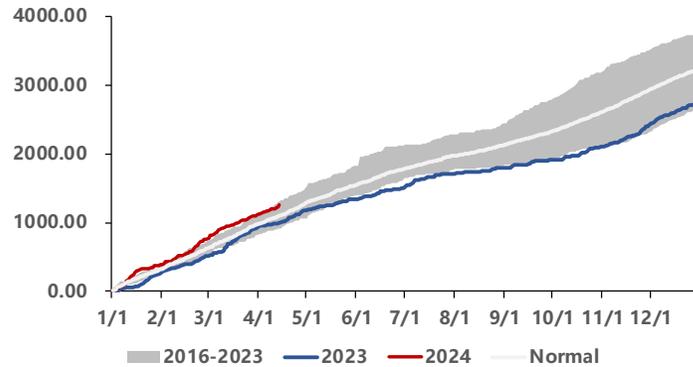
中信建投期货
CHINA FUTURES

印尼-廖内 (20%)



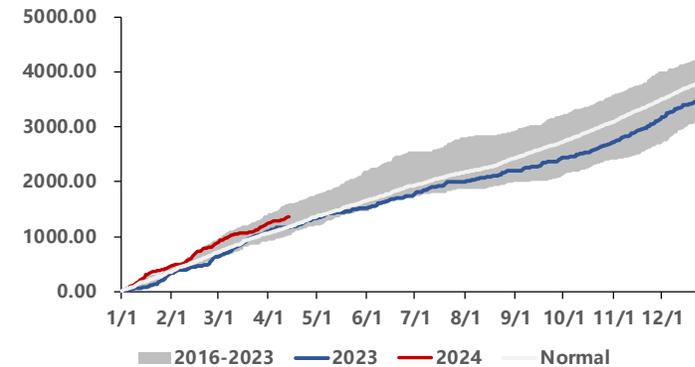
中信建投期货
CHINA FUTURES

印尼-中加里曼丹 (17%)



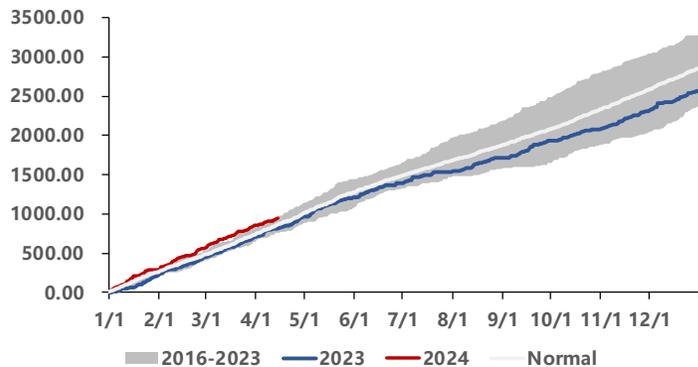
中信建投期货
CHINA FUTURES

印尼-西加里曼丹 (12%)



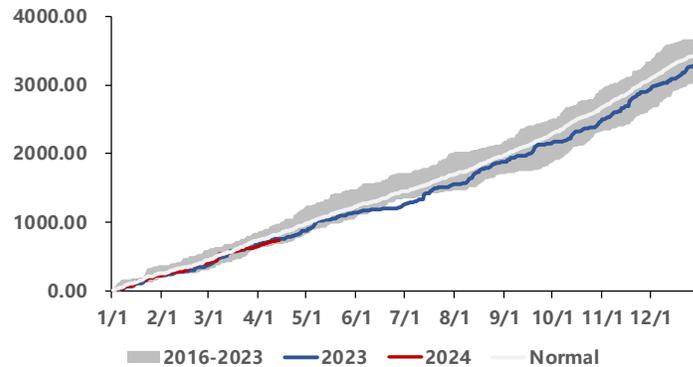
中信建投期货
CHINA FUTURES

印尼-东加里曼丹 (8%)



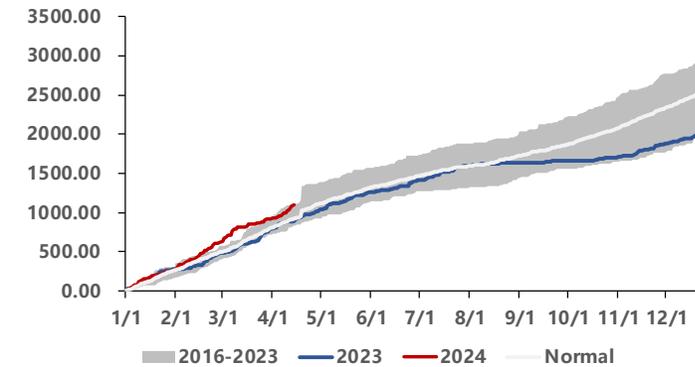
中信建投期货
CHINA FUTURES

印尼-北苏门答腊 (12%)

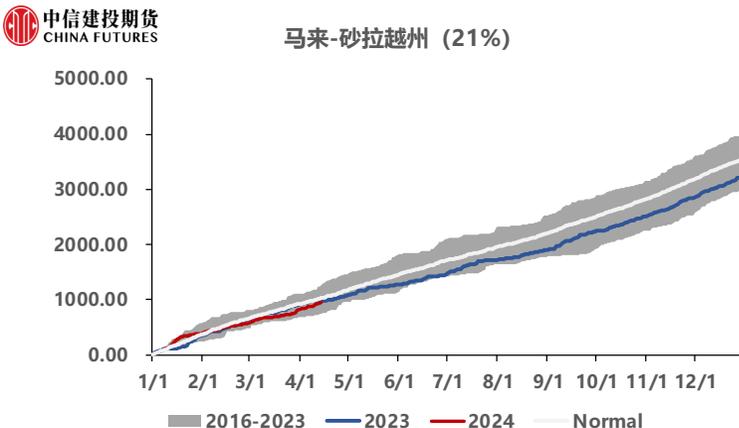
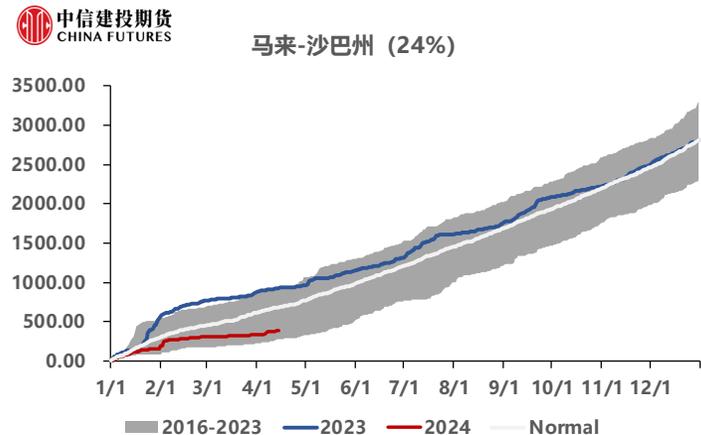
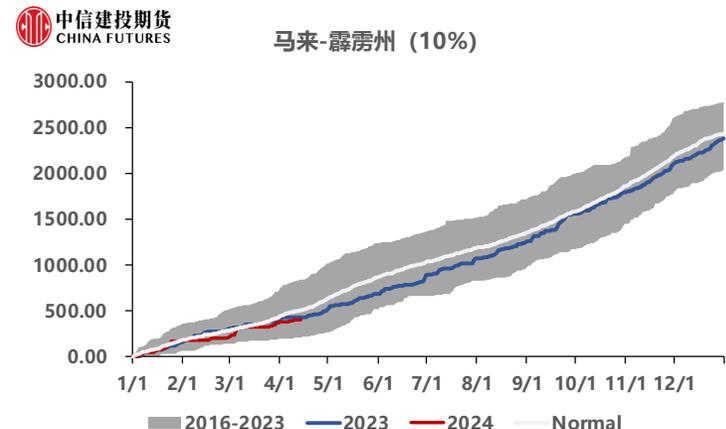
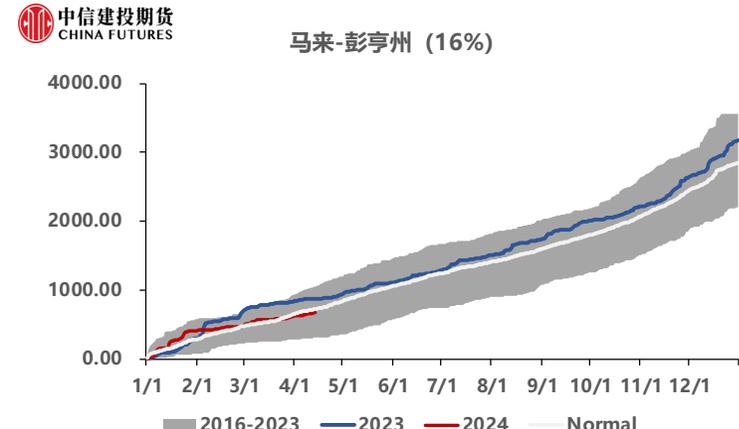
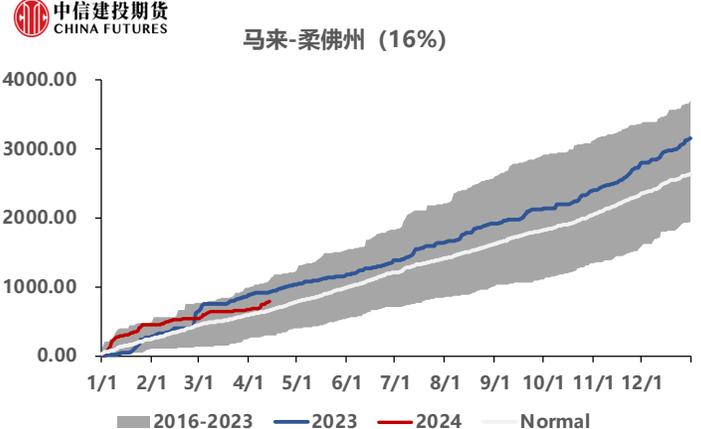
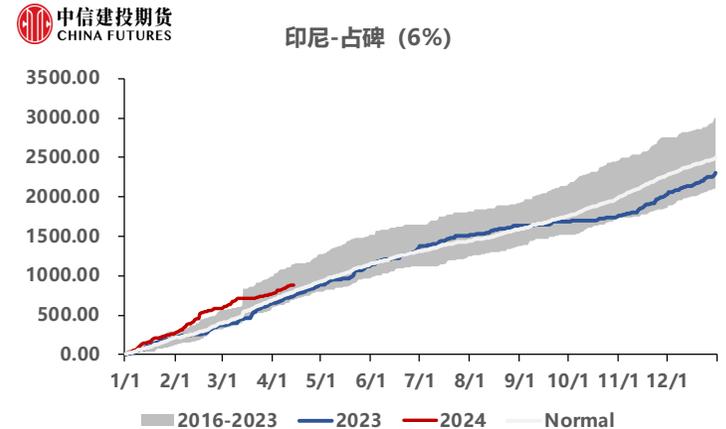


中信建投期货
CHINA FUTURES

印尼-南苏门答腊 (8%)

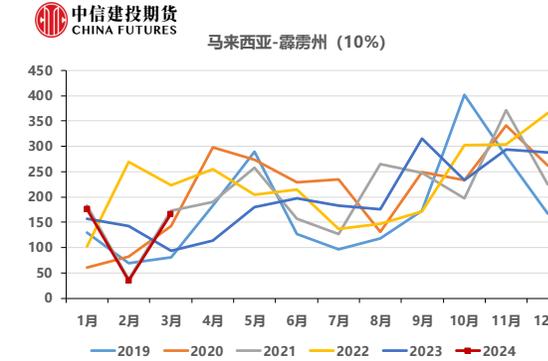
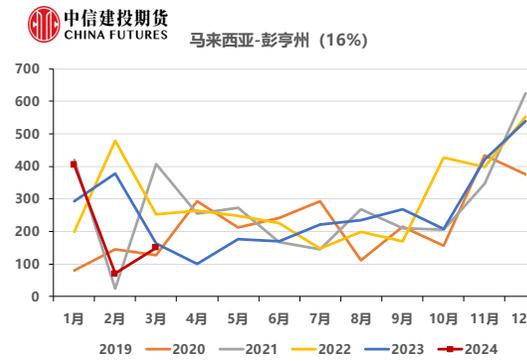
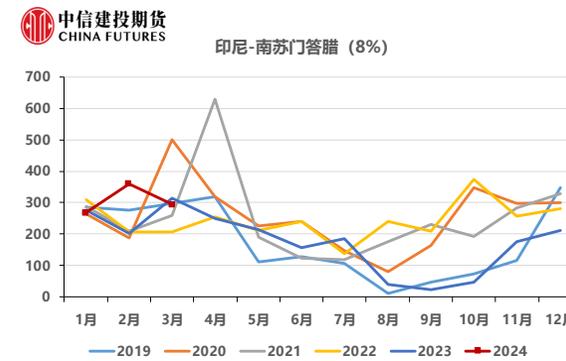
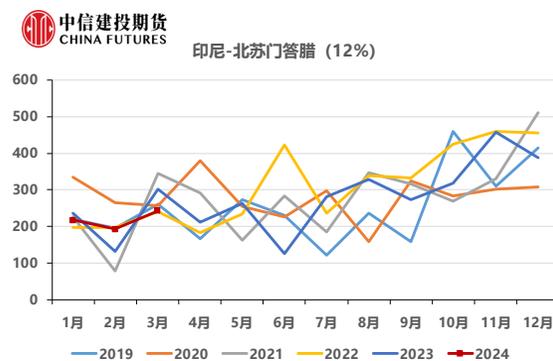
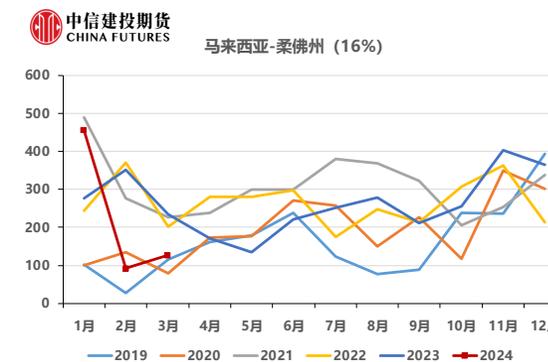
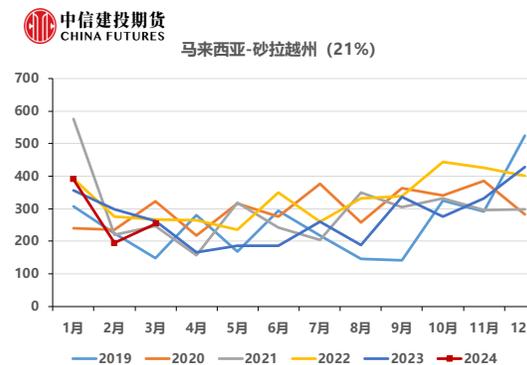
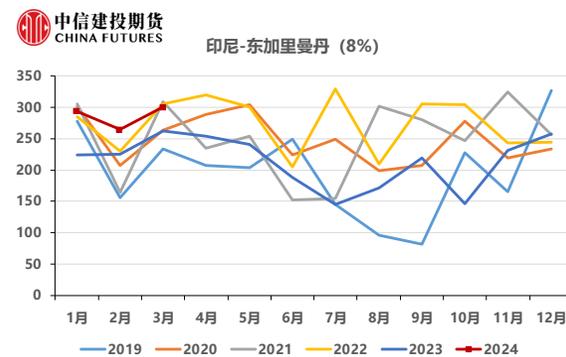
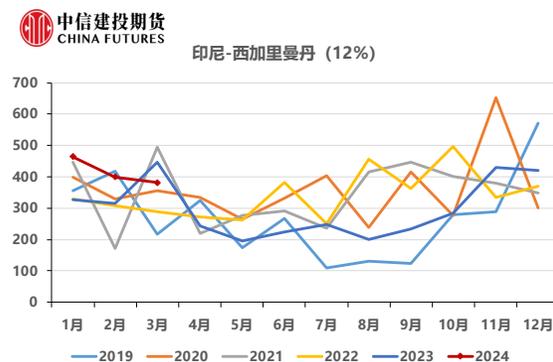
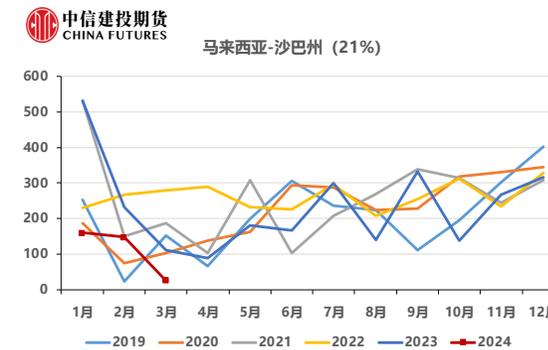
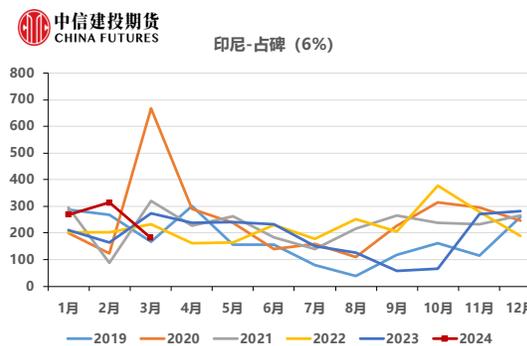
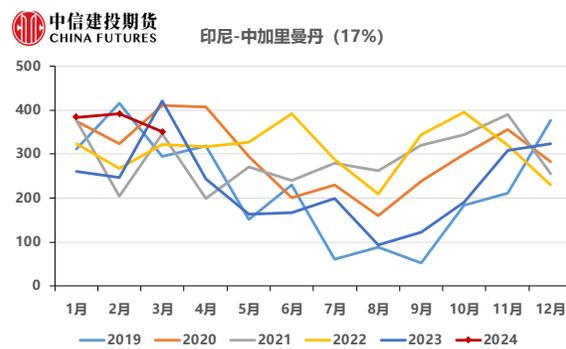
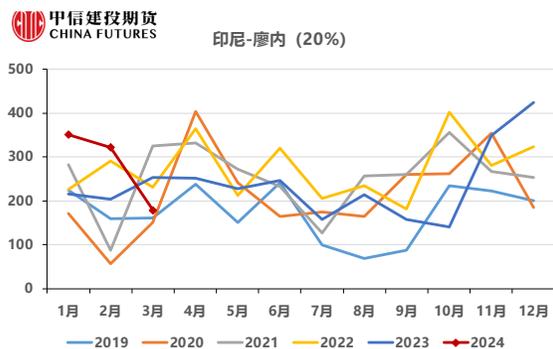


油脂油料：棕榈油主产区年度累计降雨（mm）



资料来源：路孚特，中信建投期货整理

油脂油料：棕榈油主产区月度累计降雨（mm）



油脂油料：油脂国内月度供需平衡表

豆油供需平衡表 (万吨)

时间	期初库存	压榨产量	进口	国内消费	期末库存	出口
2022-01	82	139	4	145	80	0
2022-02	80	88	1	92	78	0
2022-03	78	108	2	115	73	1
2022-04	73	126	1	114	86	1
2022-05	86	154	1	148	92	1
2022-06	92	143	4	142	97	2
2022-07	97	143	5	157	89	1
2022-08	89	151	4	164	80	1
2022-09	80	158	0	158	81	1
2022-10	81	136	0	136	81	1
2022-11	81	141	6	153	74	1
2022-12	74	172	6	172	79	1
2023-01	79	110	8	116	80	1
2023-02	80	135	1	140	75	1
2023-03	75	123	1	134	64	1
2023-04	64	134	1	127	72	1
2023-05	72	163	1	155	79	1
2023-06	79	167	5	149	101	1
2023-07	101	174	4	168	109	1
2023-08	109	173	3	183	100	2
2023-09	100	161	4	163	101	1
2023-10	101	137	3	143	96	1
2023-11	96	152	4	153	99	1
2023-12	99	151	6	155	99	2
2024-01	99	154	3	163	92	1
2024-02	92	77	2	80	91	0
2024-03	91	137	2	142	87	1
2024-04	87	148	2	150	87	1
2024-05	87	162	2	160	89	1
2024-06	89	162	2	155	97	1

棕榈油供需平衡表 (万吨)

时间	期初库存	进口	总供应	国内消费	期末库存
2022-01	61	8	69	23	46
2022-02	46	9	55	15	40
2022-03	40	10	50	14	36
2022-04	36	12	48	16	32
2022-05	32	11	43	15	28
2022-06	28	7	35	13	22
2022-07	22	31	53	30	23
2022-08	23	30	53	21	32
2022-09	32	61	93	45	48
2022-10	48	48	96	31	65
2022-11	65	70	135	38	97
2022-12	97	43	140	42	98
2023-01	98	32	130	27	103
2023-02	103	30	133	30	103
2023-03	103	39	142	50	92
2023-04	92	23	115	37	77
2023-05	77	15	92	36	56
2023-06	56	23	79	23	56
2023-07	56	42	98	31	67
2023-08	67	52	119	52	68
2023-09	68	52	120	46	73
2023-10	73	51	124	32	92
2023-11	92	44	136	39	97
2023-12	97	29	126	38	87
2024-01	87	29	116	47	70
2024-02	70	10	80	18	62
2024-03	62	20	82	26	53
2024-04	53	18	71	15	56
2024-05	56	20	76	15	61
2024-06	61	20	81	18	63

油脂油料：油脂国内月度供需平衡表

菜粕平衡表									
	期初库存	菜籽进口	进口榨粕	菜粕进口	需求	压榨厂库存	华东库存	库存合计	库销比
2022年10月	7.60	18.00	9.90	15.30	27.20	0.10	5.50	5.60	0.21
2022年11月	5.60	47.67	26.22	8.72	35.24	1.00	4.30	5.30	0.15
2022年12月	5.30	54.49	29.97	22.14	51.46	2.95	3.00	5.95	0.12
2023年1月	5.95	65.27	35.90	16.30	50.48	3.60	4.07	7.67	0.15
2023年2月	7.67	40.84	22.46	14.10	37.31	4.47	2.45	6.92	0.19
2023年3月	6.92	59.89	32.94	20.55	50.92	4.60	4.89	9.49	0.19
2023年4月	9.49	60.31	33.17	19.95	57.43	1.45	3.73	5.18	0.09
2023年5月	5.18	68.63	37.75	17.61	56.64	1.18	2.72	3.90	0.07
2023年6月	3.90	42.15	23.18	18.26	40.39	1.20	3.75	4.95	0.12
2023年7月	4.95	14.83	8.16	7.78	16.64	1.91	2.34	4.25	0.26
2023年8月	4.25	39.61	21.79	24.00	42.58	4.40	3.06	7.46	0.18
2023年9月	7.46	32.12	17.67	17.76	37.51	2.38	3.00	5.38	0.14
2023年10月	5.38	3.44	1.89	26.39	23.88	0.70	9.08	9.78	0.41
2023年11月	9.78	48.16	26.49	26.10	45.38	2.74	14.25	16.99	0.37
2023年12月	16.99	73.89	40.64	27.24	67.67	4.20	13.00	17.20	0.25
2024年1月	17.20	23.03	12.67	22.11	37.64	2.84	11.50	14.34	0.38
2024年2月	14.34	28.35	15.59	20.77	32.85	3.78	14.07	17.85	0.54
2024年3月	17.85	67.30	37.02	22.50	58.49	3.36	15.52	18.88	0.32
2024年4月	18.88	49.00	26.95	30.00	57.33	3.30	14.00	18.50	0.32
2024年5月	18.50	48.00	26.40	30.00	56.90	3.10	13.80	18.00	0.32
2024年6月	18.00	48.00	26.40	30.00	56.40	2.90	13.50	18.00	0.32

油脂油料：油脂国内月度供需平衡表

菜油平衡表							
	期初库存	菜籽进口	进口榨油	菜油进口	消费	期末库存	库销比
2023年1月	8.30	65.27	15.48	16.17	27.89	12.06	0.43
2023年2月	12.06	40.84	23.65	14.36	34.57	15.50	0.45
2023年3月	15.50	59.89	23.55	17.96	37.01	20.00	0.54
2023年4月	20.00	60.31	19.69	30.93	41.40	29.22	0.71
2023年5月	29.22	68.63	25.91	17.28	38.41	34.00	0.89
2023年6月	34.00	42.15	17.98	21.31	38.55	34.74	0.90
2023年7月	34.74	14.83	13.55	12.65	29.67	31.27	1.05
2023年8月	31.27	39.61	13.23	18.27	33.43	29.34	0.88
2023年9月	29.34	32.12	10.00	14.24	24.05	29.53	1.23
2023年10月	63.06	3.44	8.86	23.33	68.25	27.00	0.40
2023年11月	27.00	48.16	12.47	26.82	35.06	31.23	0.89
2023年12月	31.23	73.89	16.97	22.59	39.20	31.59	0.81
2024年1月	31.59	23.03	17.15	18.00	35.85	30.89	0.86
2024年2月	30.89	28.35	6.00	15.00	18.54	33.35	1.80
2024年3月	33.35	67.30	12.84	13.00	24.90	34.29	1.38
2024年4月	34.29	49.00	16.00	13.00	24.29	39.00	1.61
2024年5月	39.00	48.00	18.00	13.00	30.00	40.00	1.33
2024年6月	40.00	48.00	22.00	13.00	35.00	40.00	1.14

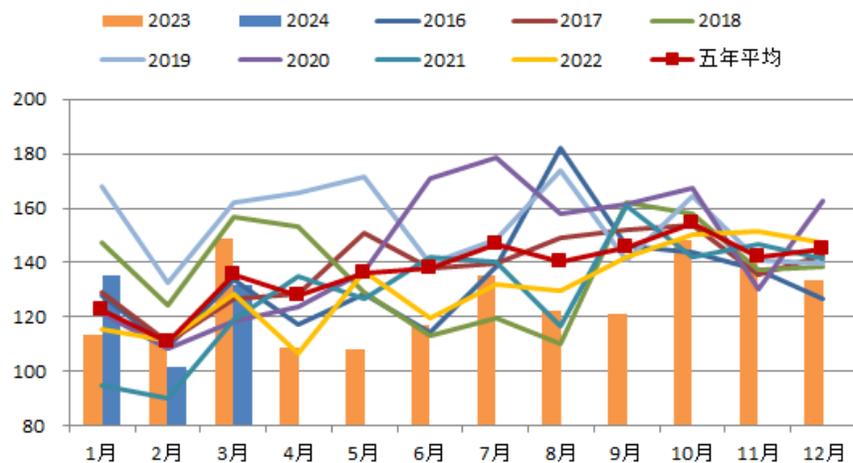
油脂油料：马来西亚棕榈油月度平衡表

马来西亚

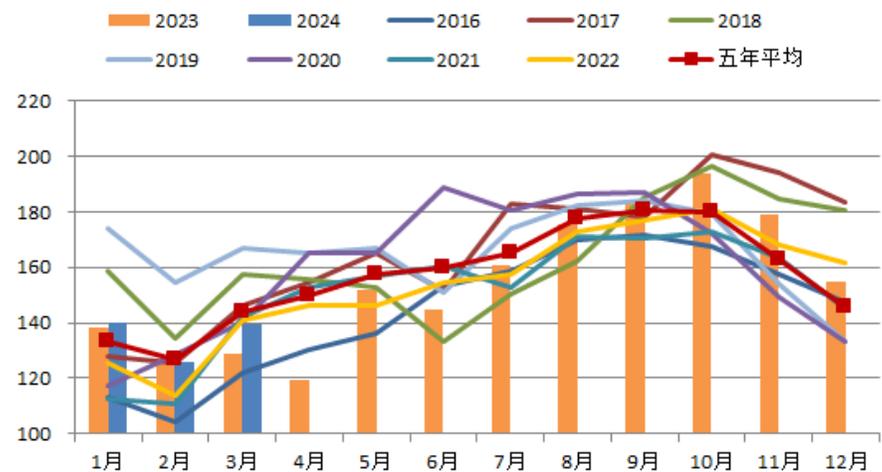
	产量	同比变化	环比变化	进口	同比变化	环比变化	出口	同比变化	环比变化	国内消费	同比变化	环比变化	期末库存	同比变化	环比变化
2022-01	1,253,581	11.29%	-13.53%	85,083	-49.57%	-17.21%	1,155,826	22.00%	-18.29%	244,955	-15.19%	-28.04%	1,552,477	17.20%	-3.85%
2022-02	1,137,462	2.64%	-9.26%	156,513	79.23%	83.95%	1,111,507	23.42%	-3.83%	215,533	-31.28%	-12.01%	1,519,412	16.34%	-2.13%
2022-03	1,411,223	-0.86%	24.07%	85,150	-38.00%	-45.60%	1,281,461	7.70%	15.29%	259,986	11.55%	20.62%	1,474,338	2.11%	-2.97%
2022-04	1,462,053	-4.32%	3.60%	77,652	-29.31%	-8.81%	1,068,238	-20.92%	-16.64%	301,831	62.97%	16.10%	1,643,974	6.34%	11.51%
2022-05	1,461,029	-7.03%	-0.07%	57,823	-35.04%	-25.54%	1,369,714	7.99%	28.22%	269,804	-26.80%	-10.61%	1,523,308	-2.94%	-7.34%
2022-06	1,545,111	-3.80%	5.75%	59,273	-47.60%	2.51%	1,193,917	-15.83%	-12.83%	287,939	12.47%	6.72%	1,645,836	1.96%	8.04%
2022-07	1,573,563	3.00%	1.84%	133,557	145.59%	125.33%	1,321,343	-5.77%	10.67%	257,305	-13.01%	-10.64%	1,774,308	18.42%	7.81%
2022-08	1,725,787	0.90%	9.67%	172,151	88.33%	28.90%	1,298,184	11.22%	-1.75%	279,384	9.53%	8.58%	2,094,678	11.55%	18.06%
2022-09	1,770,441	3.91%	2.59%	132,303	76.42%	-23.15%	1,419,235	-11.93%	9.32%	259,985	-9.91%	-6.94%	2,318,202	31.99%	10.67%
2022-10	1,813,596	5.09%	2.44%	69,064	36.90%	-47.80%	1,505,769	6.00%	6.10%	283,980	2.32%	9.23%	2,411,113	31.43%	4.01%
2022-11	1,680,741	2.80%	-7.33%	47,047	-51.94%	-31.88%	1,513,031	3.24%	0.48%	334,579	17.47%	17.82%	2,291,291	26.10%	-4.97%
2022-12	1,618,833	11.67%	-3.68%	64,911	-36.84%	37.97%	1,473,846	4.19%	-2.59%	304,615	-10.51%	-8.96%	2,196,574	36.04%	-4.13%
2023-01	1,380,410	10.12%	-14.73%	156,388	83.81%	140.93%	1,136,027	-1.71%	-22.92%	329,147	34.37%	8.05%	2,268,198	46.10%	3.26%
2023-02	1,253,573	10.21%	-9.19%	52,506	-66.45%	-66.43%	1,126,127	1.32%	-0.87%	328,296	52.32%	-0.26%	2,119,854	39.52%	-6.54%
2023-03	1,288,354	-8.71%	2.77%	39,772	-53.29%	-24.25%	1,487,836	16.10%	32.12%	286,122	10.05%	-12.85%	1,674,022	13.54%	-21.03%
2023-04	1,194,559	-18.30%	-7.28%	43,118	-44.47%	8.41%	1,087,541	1.81%	-26.90%	326,281	8.10%	14.04%	1,497,877	-8.89%	-10.52%
2023-05	1,517,634	3.87%	27.05%	80,926	39.95%	87.68%	1,079,235	-21.21%	-0.76%	326,998	21.20%	0.22%	1,690,204	10.96%	12.84%
2023-06	1,447,697	-6.30%	-4.61%	135,271	128.22%	67.15%	1,171,739	-1.86%	8.57%	382,662	32.90%	17.02%	1,718,771	4.43%	1.69%
2023-07	1,609,927	2.31%	11.21%	103,837	-22.25%	-23.24%	1,354,336	2.50%	15.58%	344,299	33.81%	-10.03%	1,733,900	-2.28%	0.88%
2023-08	1,753,472	1.60%	8.92%	110,621	-35.74%	6.53%	1,221,848	-5.88%	-9.78%	265,165	-5.09%	-22.98%	2,110,980	0.78%	21.75%
2023-09	1,829,434	3.33%	4.33%	49,054	-62.92%	-55.66%	1,211,294	-14.65%	-0.86%	465,845	79.18%	75.68%	2,312,329	-0.25%	9.54%
2023-10	1,937,224	6.82%	5.89%	47,557	-31.14%	-3.05%	1,480,686	-1.67%	22.24%	369,386	30.07%	-20.71%	2,447,038	1.49%	5.83%
2023-11	1,788,870	6.43%	-7.66%	39,696	-15.62%	-16.53%	1,406,462	-7.04%	-5.01%	466,531	39.44%	26.30%	2,402,611	4.86%	-1.82%
2023-12	1,550,796	-4.20%	-13.31%	40,062	-38.28%	0.92%	1,334,441	-9.46%	-5.12%	368,235	20.89%	-21.07%	2,290,793	4.29%	-4.65%
2024-01	1,402,355	1.59%	-9.57%	29,494	-81.14%	-26.38%	1,349,479	18.79%	1.13%	352,972	7.24%	-4.14%	2,020,191	-10.93%	-11.81%
2024-02	1,259,383	0.46%	-10.20%	32,556	-38.00%	10.38%	1,024,526	-9.02%	-24.08%	367,491	11.94%	4.11%	1,920,113	-9.42%	-4.95%
2024-03	1,392,471	8.08%	10.57%	21,894	-44.95%	-32.75%	1,317,628	-11.44%	28.61%	301,877	5.51%	-17.85%	1,714,973	2.45%	-10.68%
2024-04	1,452,453	21.59%	4.31%	40,000	-7.23%	82.70%	1,251,747	15.10%	-5.00%	350,000	7.27%	15.94%	1,605,680	7.20%	-6.37%
2024-05	1,574,598	3.75%	8.41%	40,000	-50.57%	0.00%	1,156,245	7.14%	-7.63%	350,000	7.03%	0.00%	1,714,032	1.41%	6.75%
2024-06	1,599,112	10.46%	1.56%	40,000	-70.43%	0.00%	1,170,797	-0.08%	1.26%	350,000	-8.54%	0.00%	1,832,348	6.61%	6.90%

油脂油料：马来西亚棕榈油一览

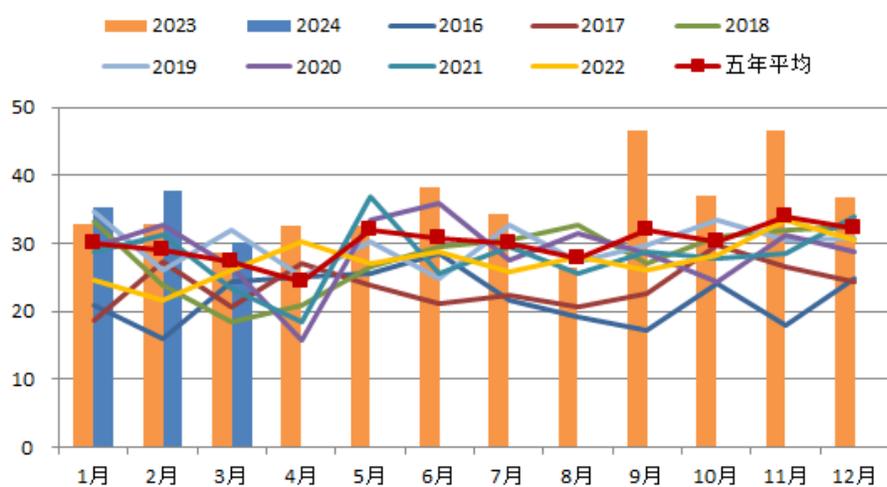
马来西亚棕榈油月度出口（万吨）



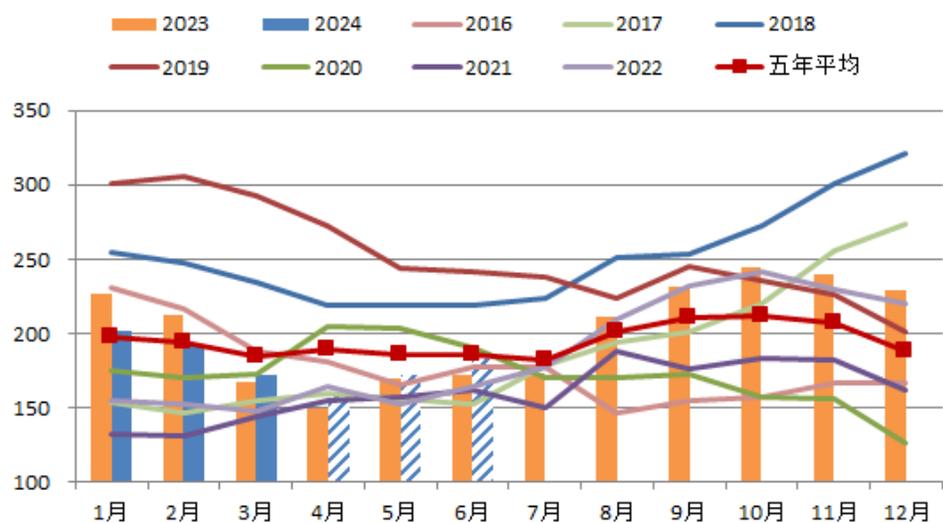
马来西亚棕榈油月度产量（万吨）



马来西亚棕榈油国内消费（万吨）

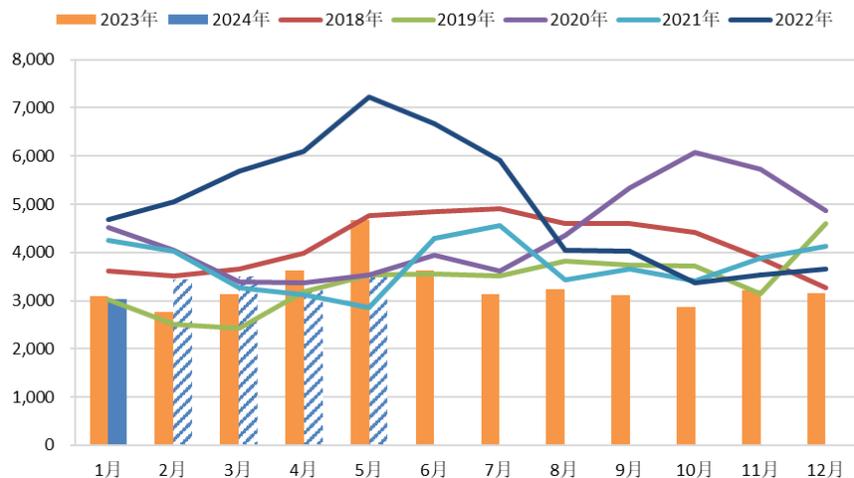


马来西亚棕榈油月末库存（万吨）

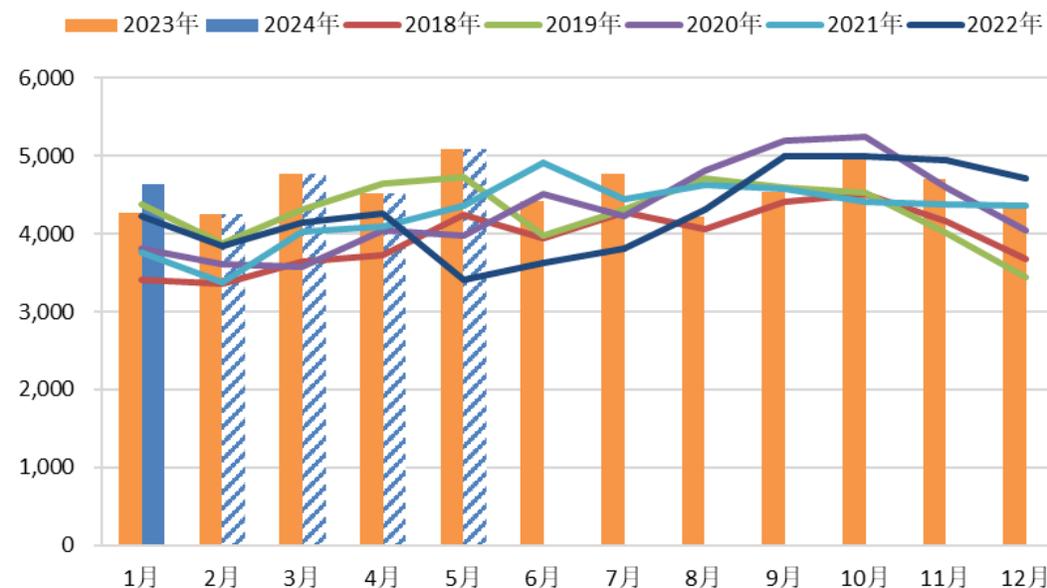


油脂油料：印尼棕榈油一览

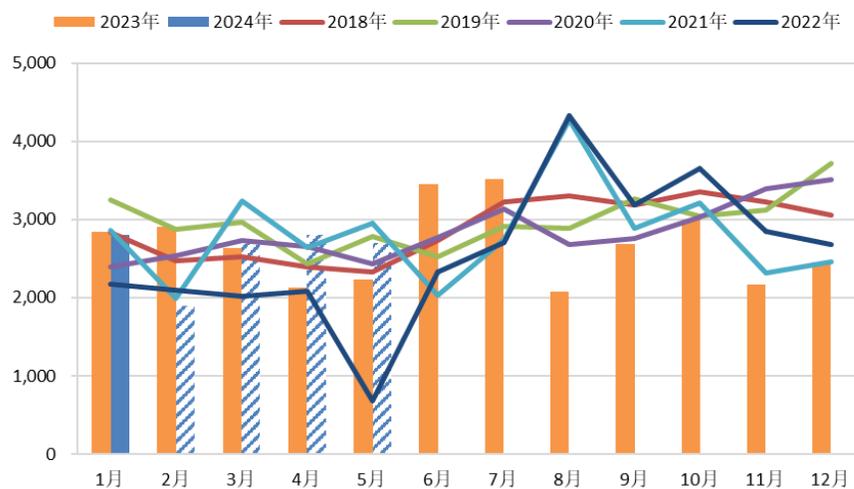
印尼棕榈油月末库存（千吨）



印尼棕榈油月度产量（千吨）

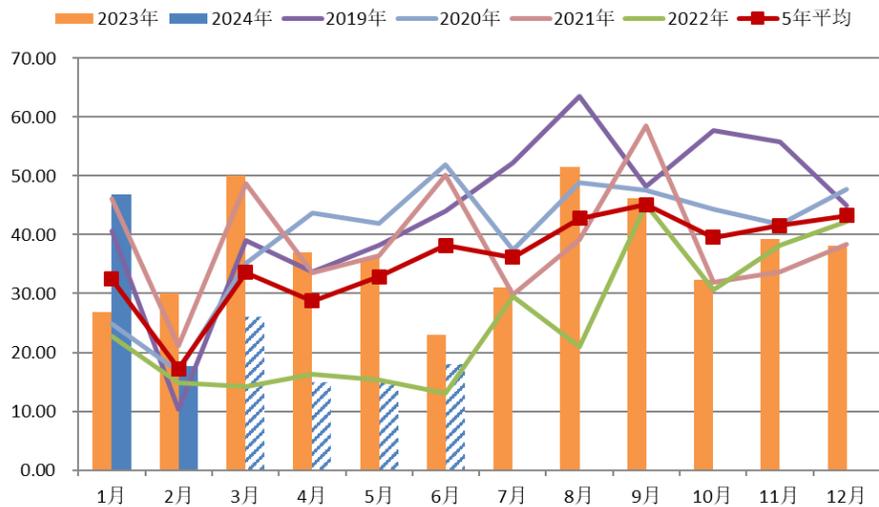


印尼棕榈油出口（千吨）

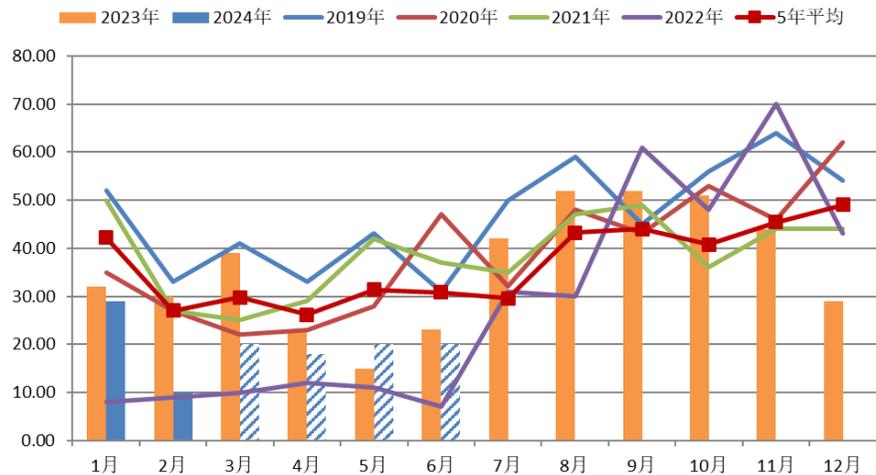


油脂油料：国内棕榈油一览

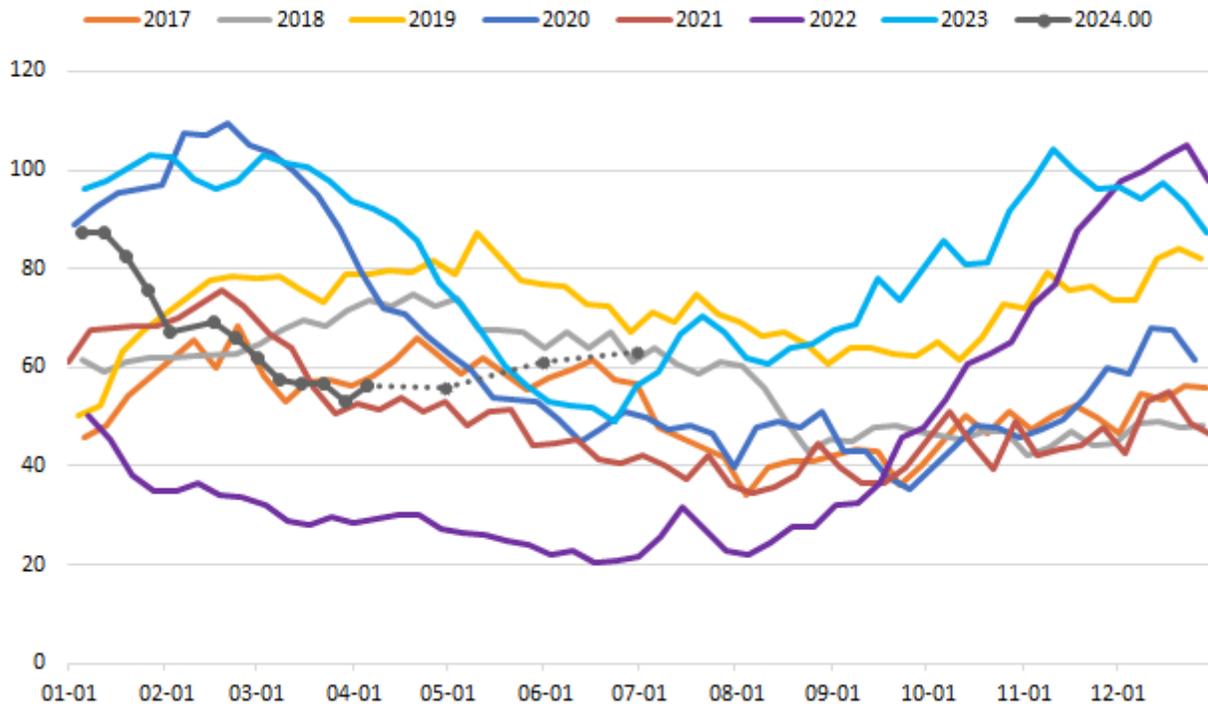
国内棕榈油表观消费量（万吨）



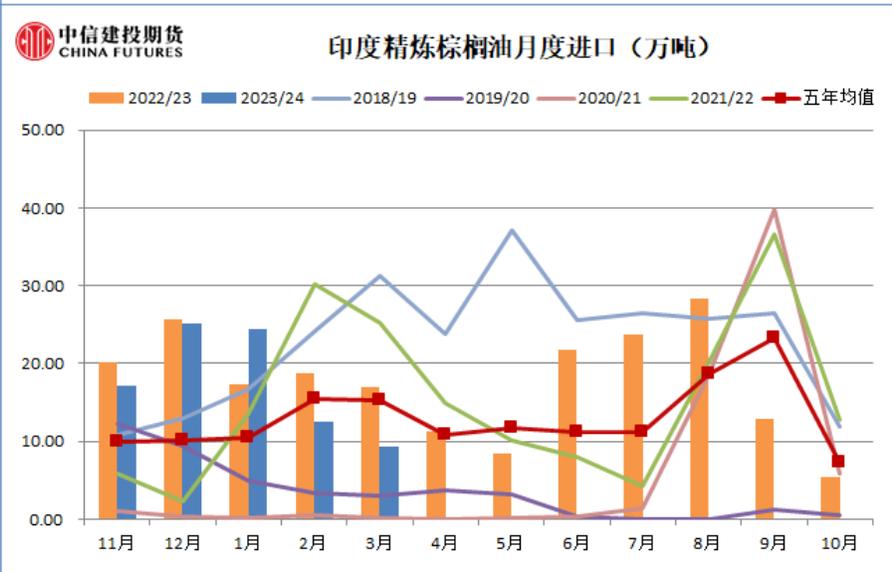
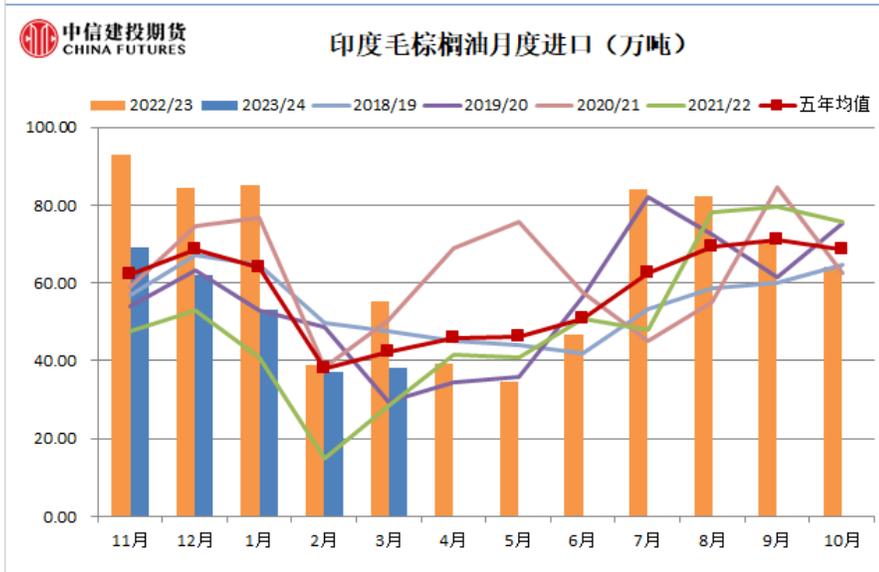
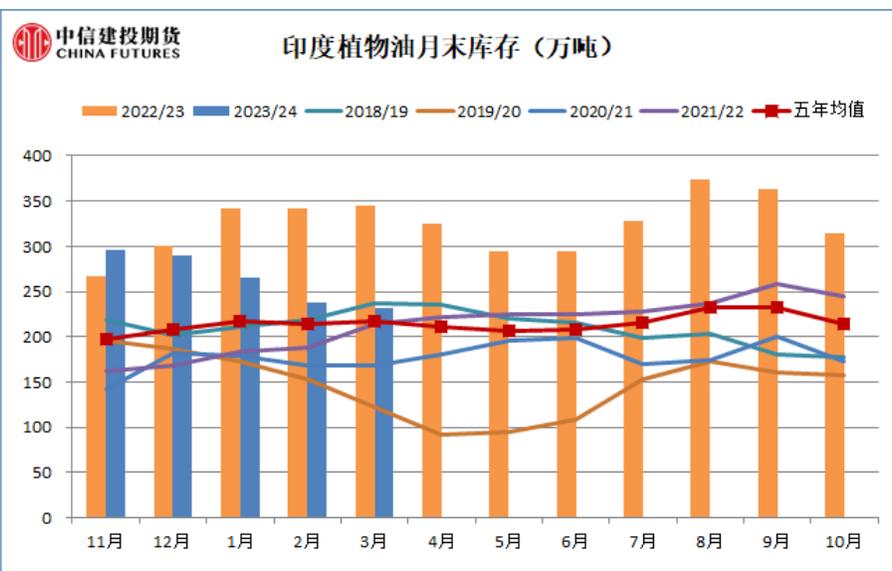
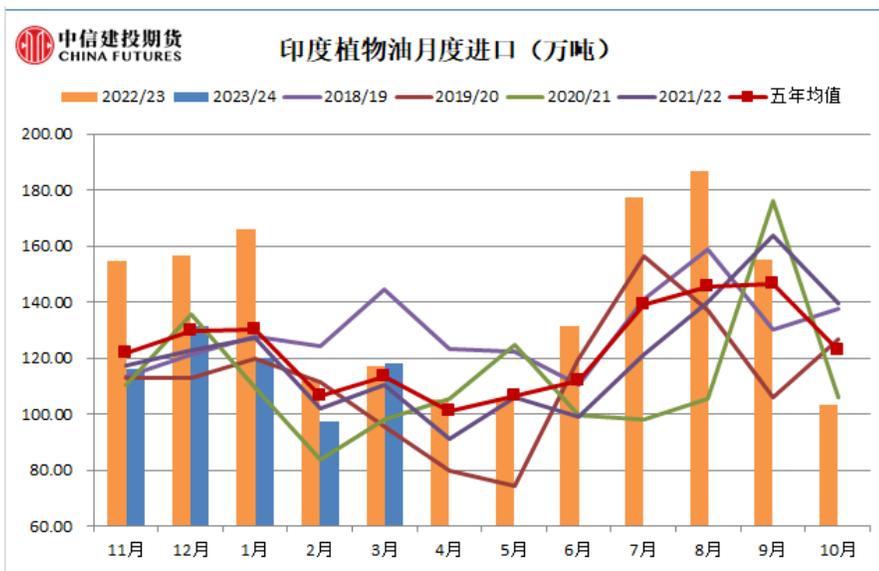
国内24度棕榈油月度进口量（万吨）



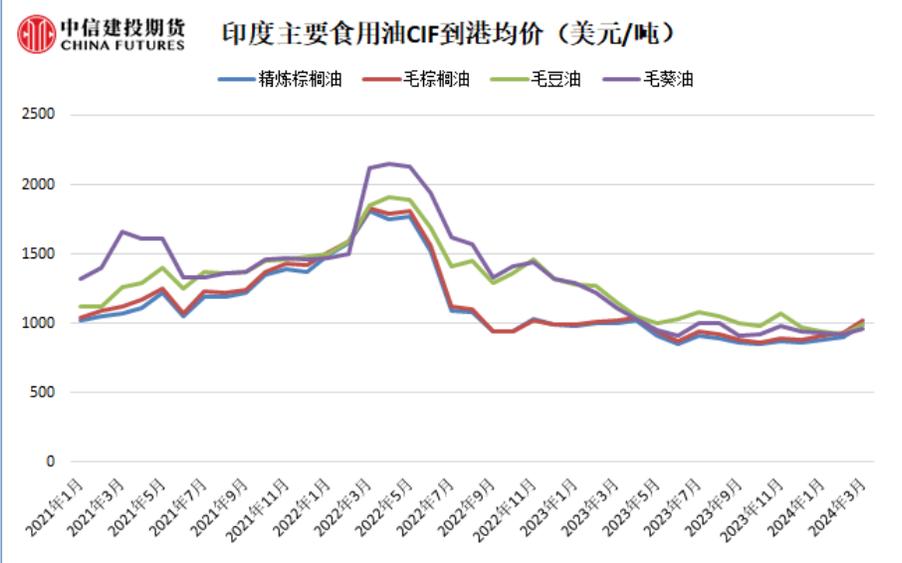
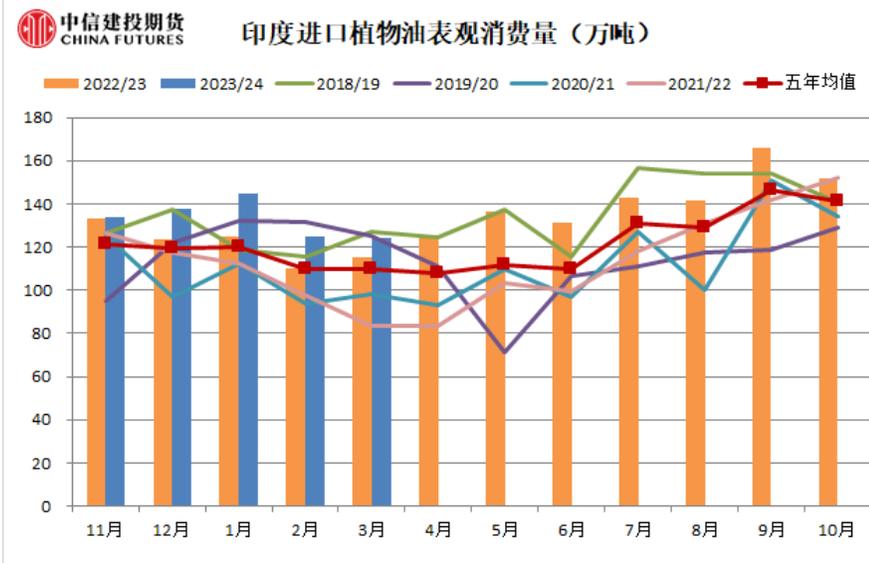
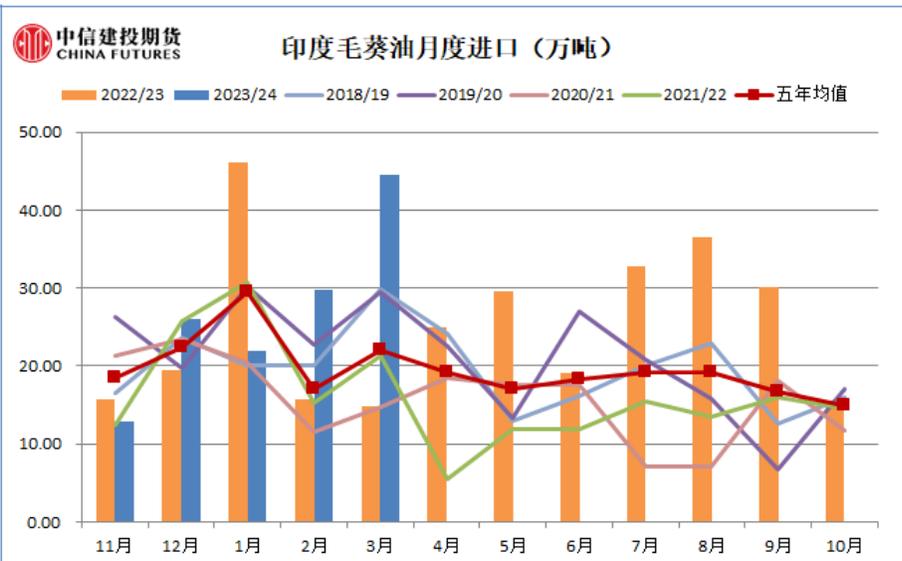
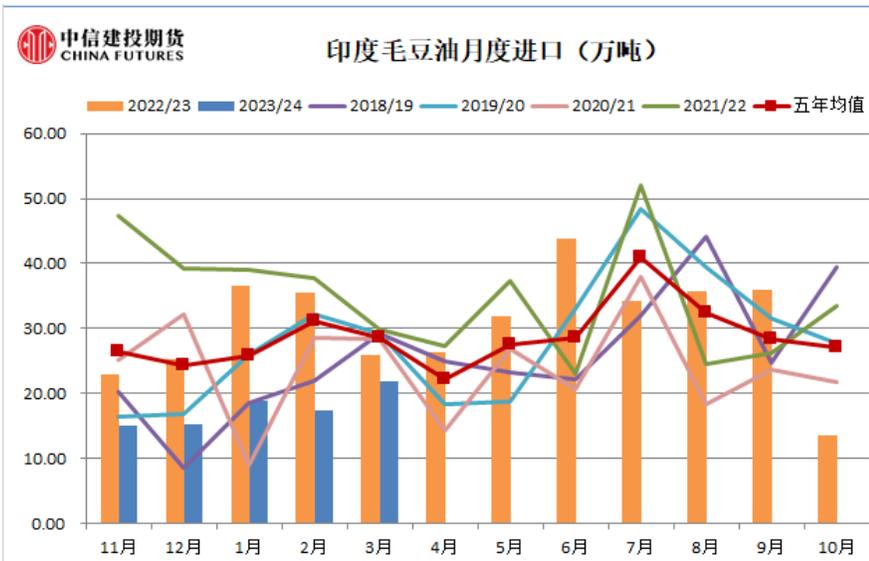
国内棕榈油库存（万吨）



资料来源：Wind、上海钢联、海关总署，中信建投期货整理

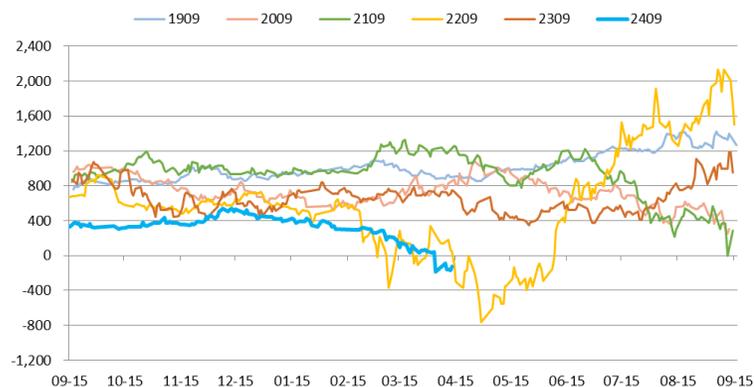


油脂油料：印度油脂一览

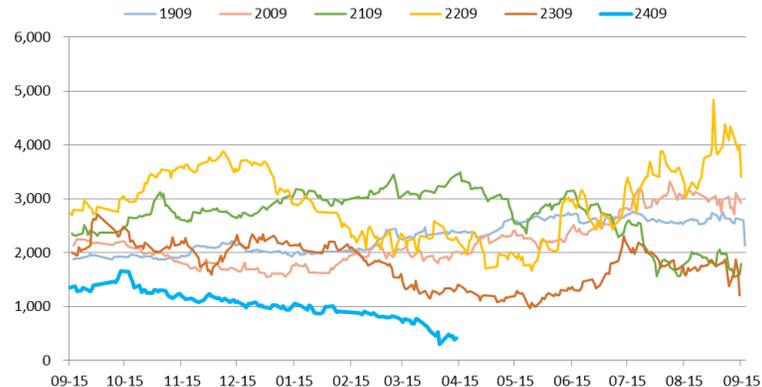


油脂油料：品种间价差

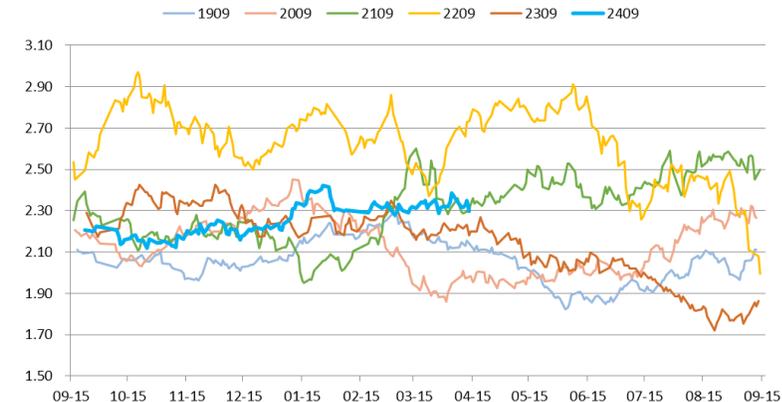
豆棕9月价差



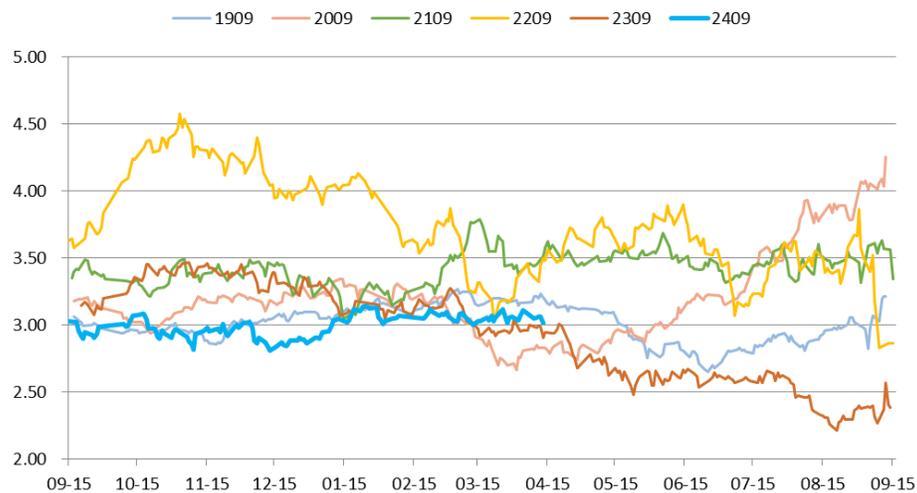
菜棕9月价差



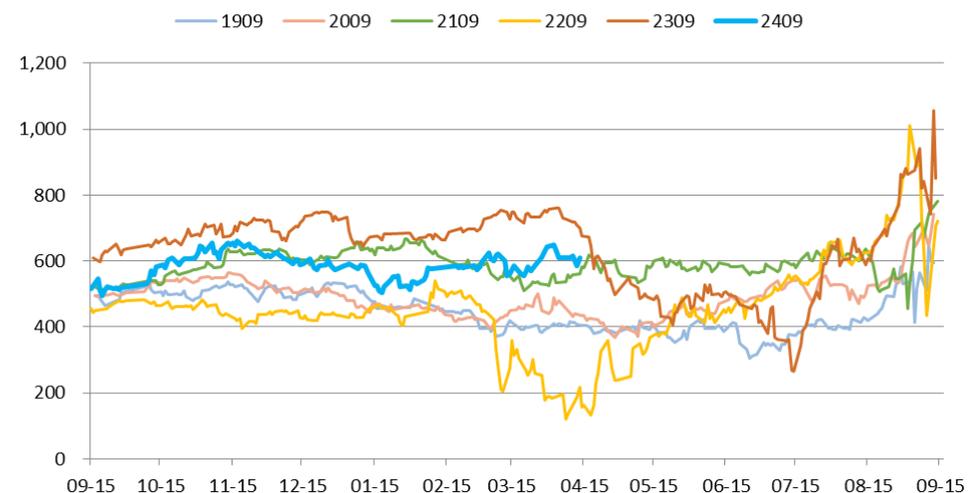
09油粕比



09菜系油粕比

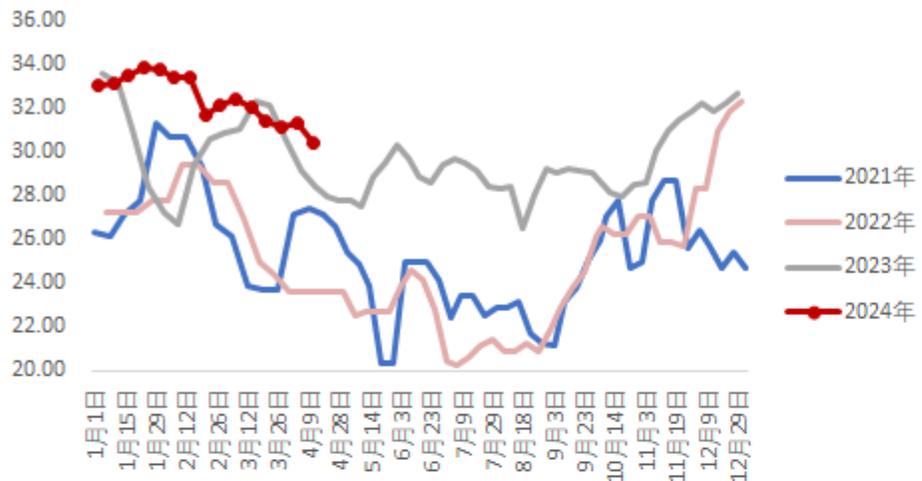


9月豆菜粕价差

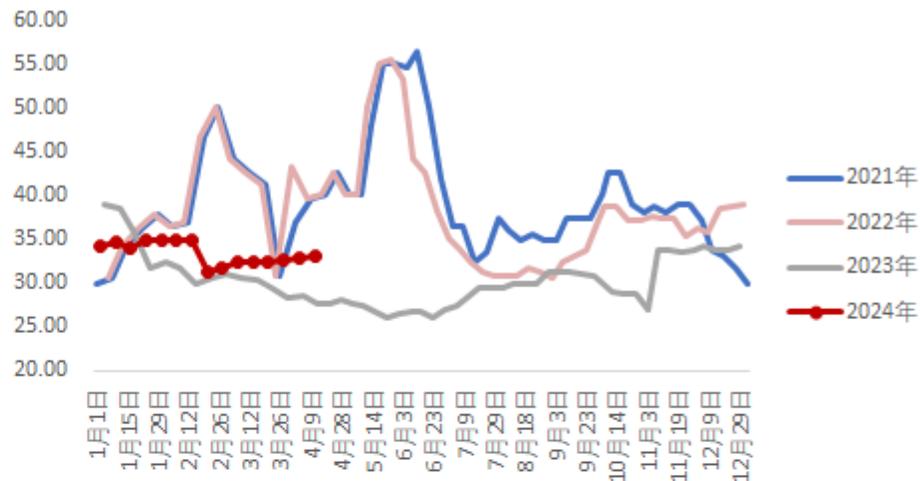


玉米：各地区饲料企业库存

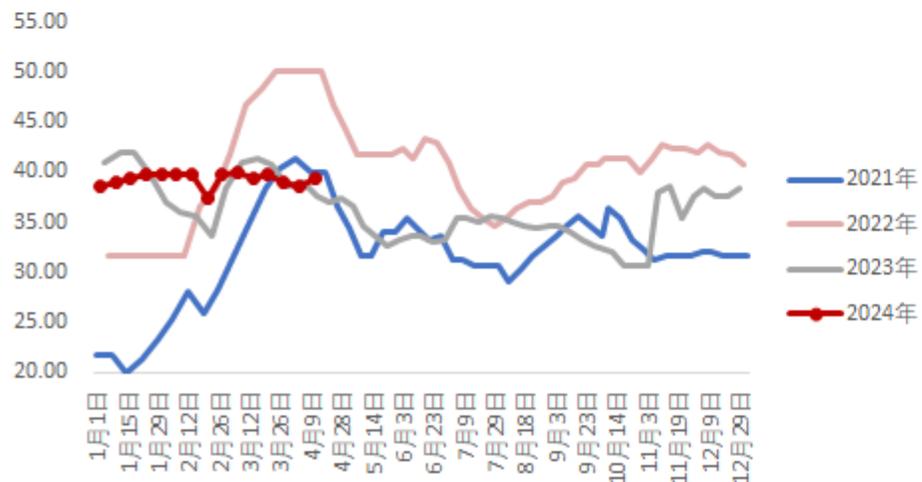
季节性:库存天数:玉米:饲料企业:华南



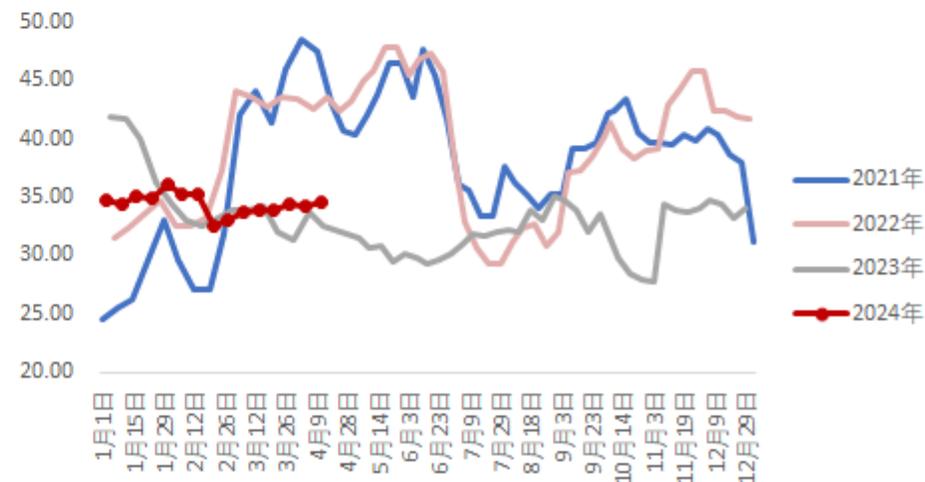
季节性:库存天数:玉米:饲料企业:华东



季节性:库存天数:玉米:饲料企业:华中

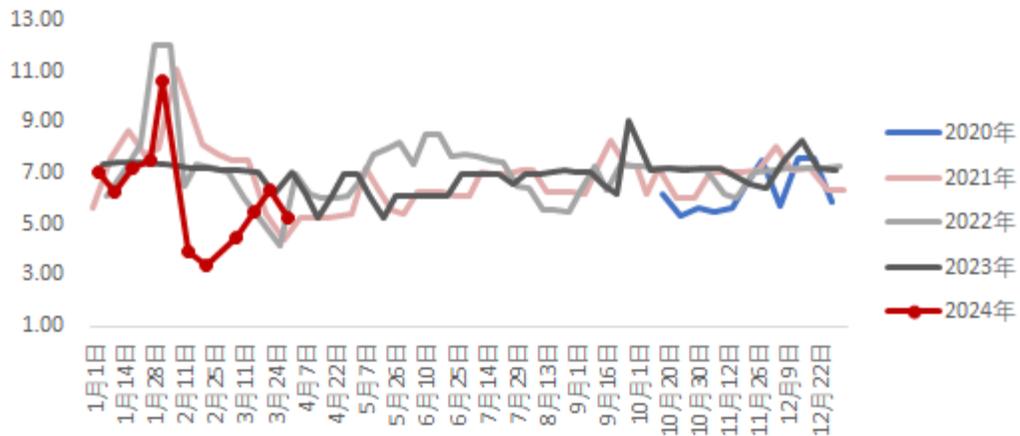


季节性:库存天数:玉米:饲料企业:西南

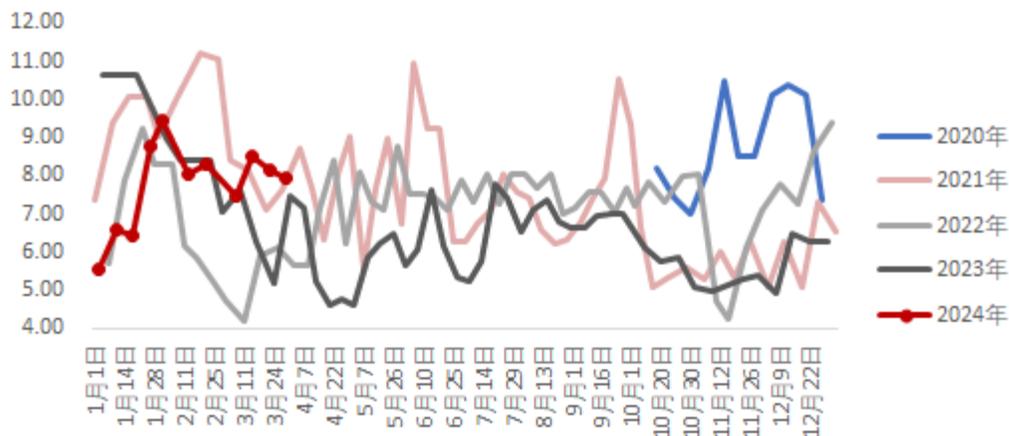


玉米：各地区饲料企业库存

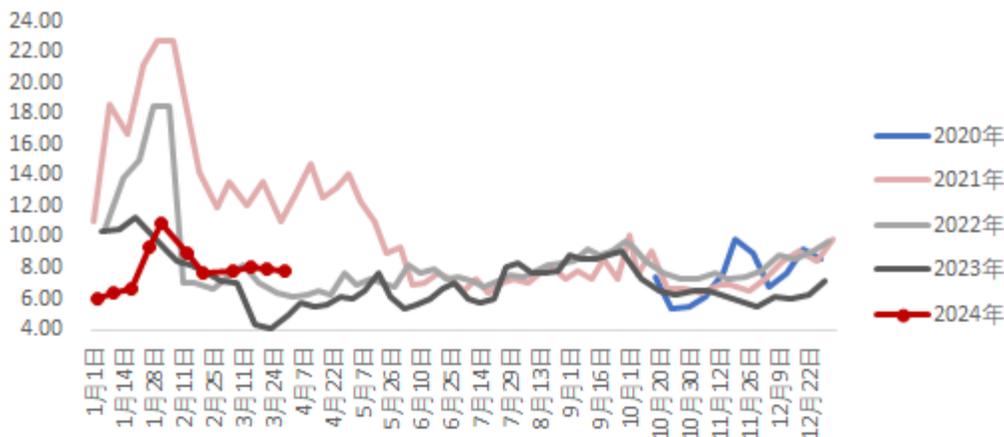
季节性:物理库存天数:豆粕:饲料企业:鲁豫



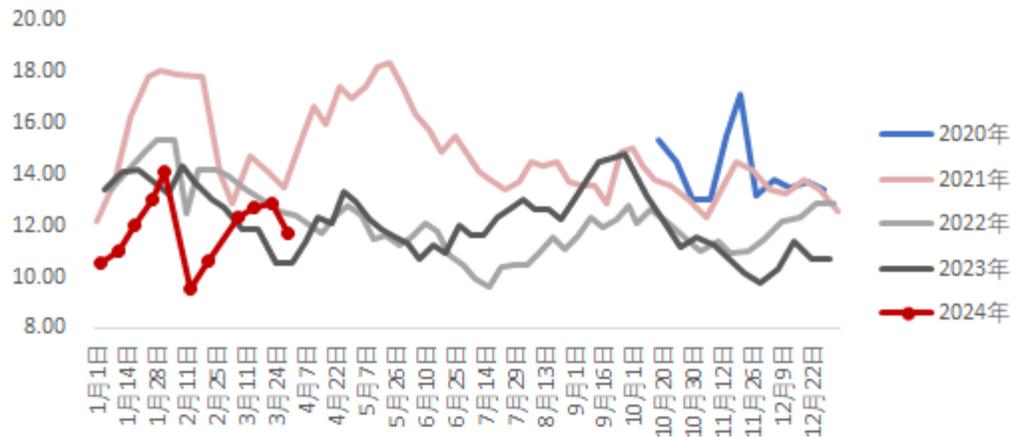
季节性:物理库存天数:豆粕:饲料企业:广东



季节性:物理库存天数:豆粕:饲料企业:广西

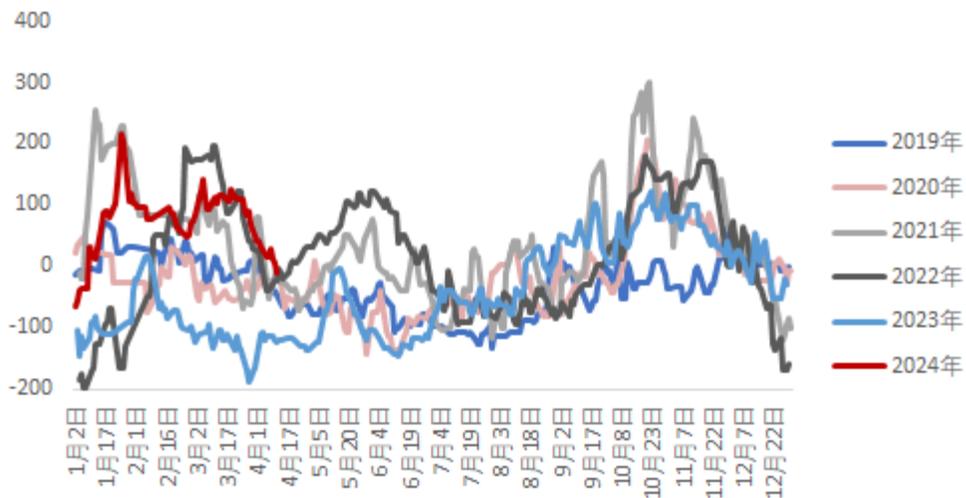


季节性:物理库存天数:豆粕:饲料企业:四川

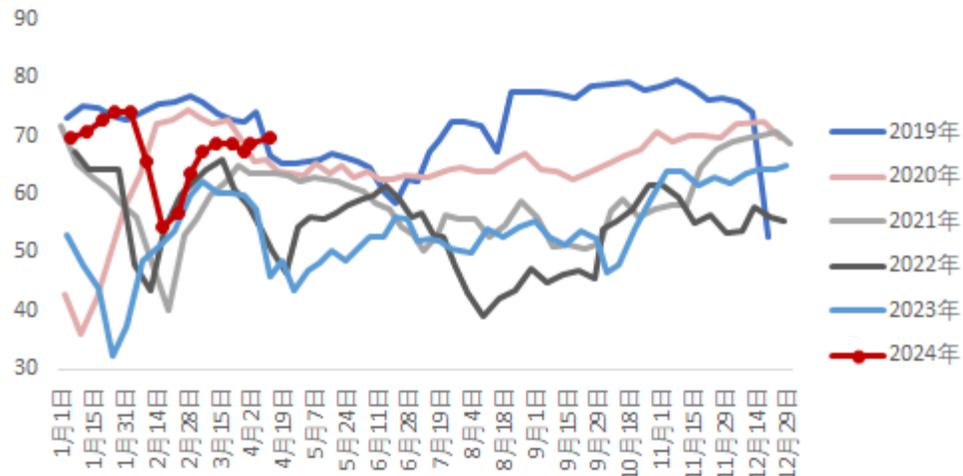


玉米：下游深加工情况

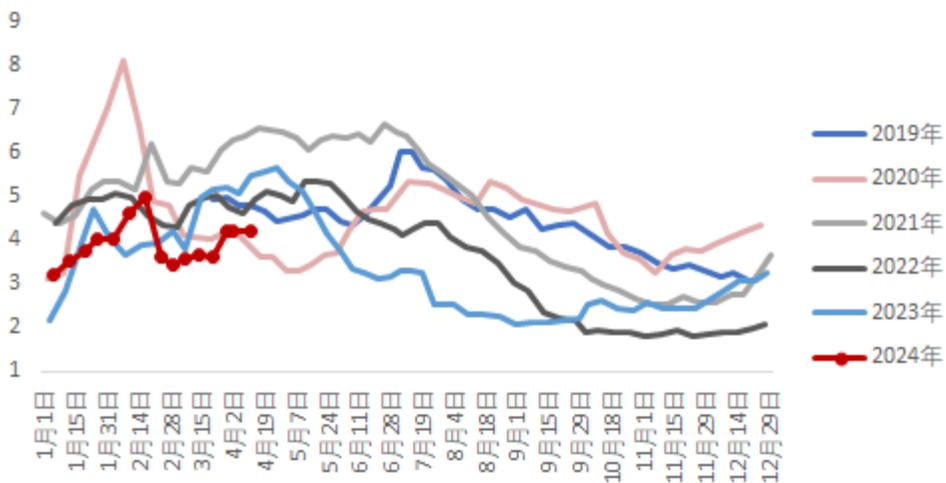
平均值项:玉米淀粉：利润：山东



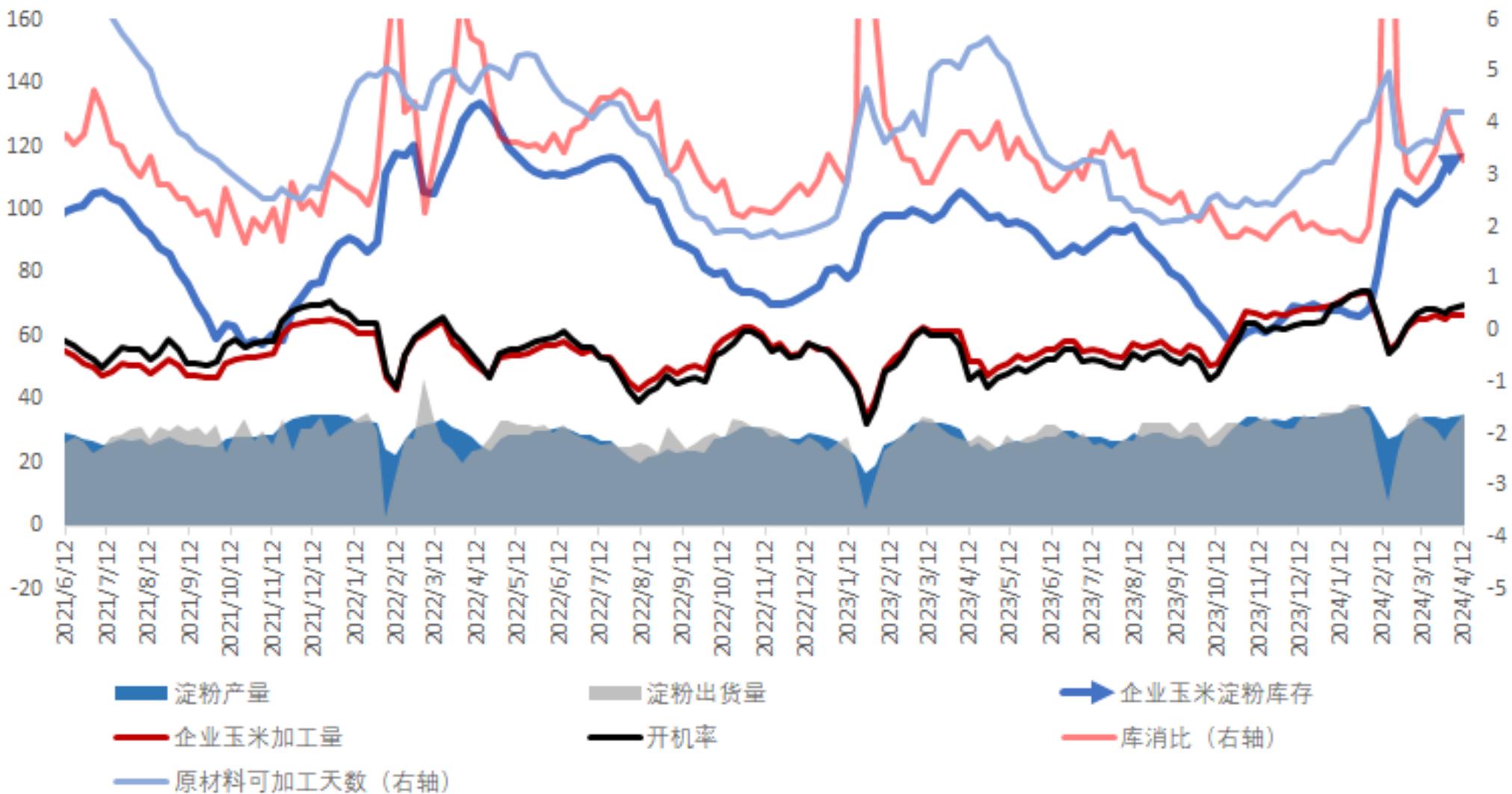
季节性:淀粉开机率(%)



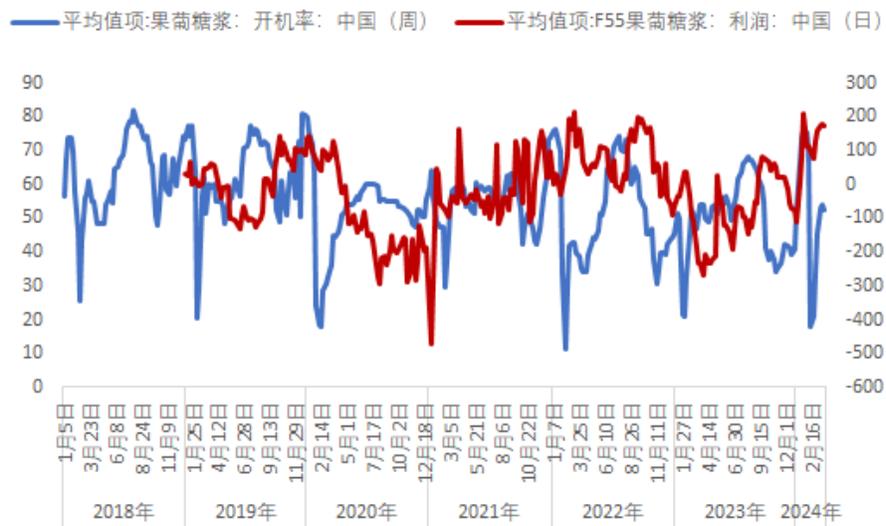
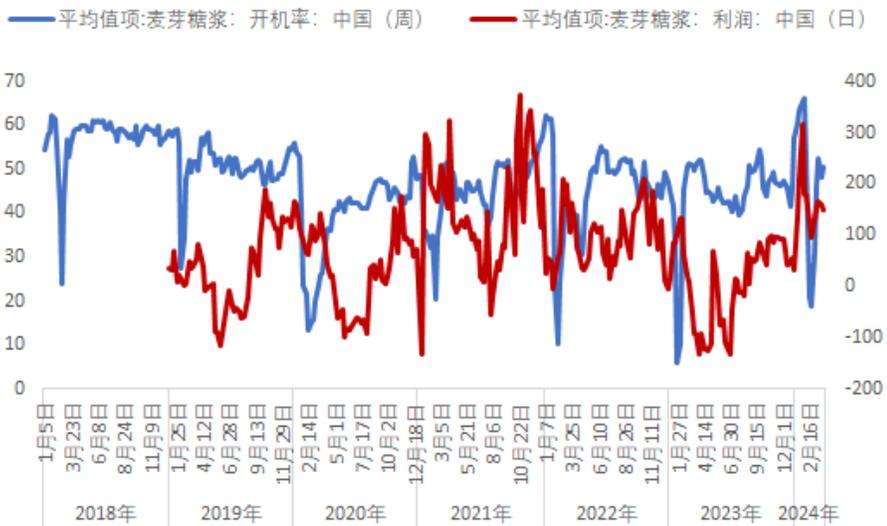
季节性:原材料可加工天数



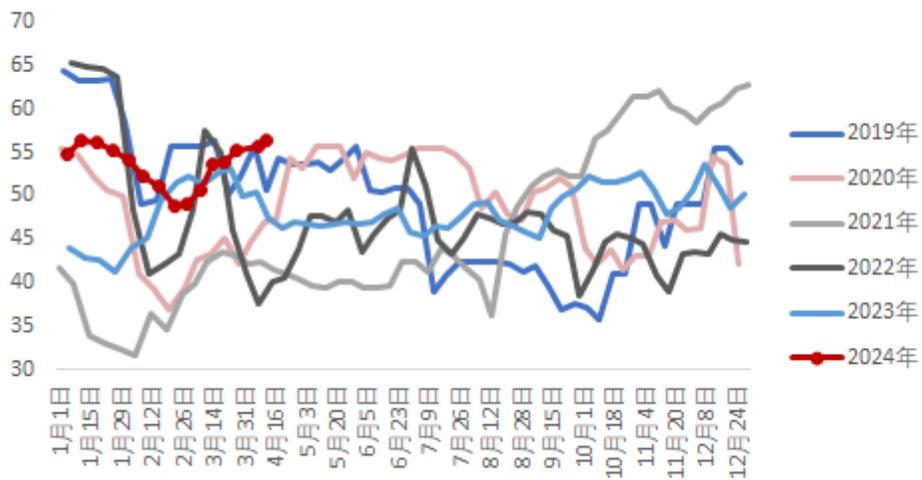
玉米：下游深加工情况



玉米：下游深加工情况



季节性:深加工:开机率:结晶葡萄糖



季节性:深加工:开机率:麦芽糊精

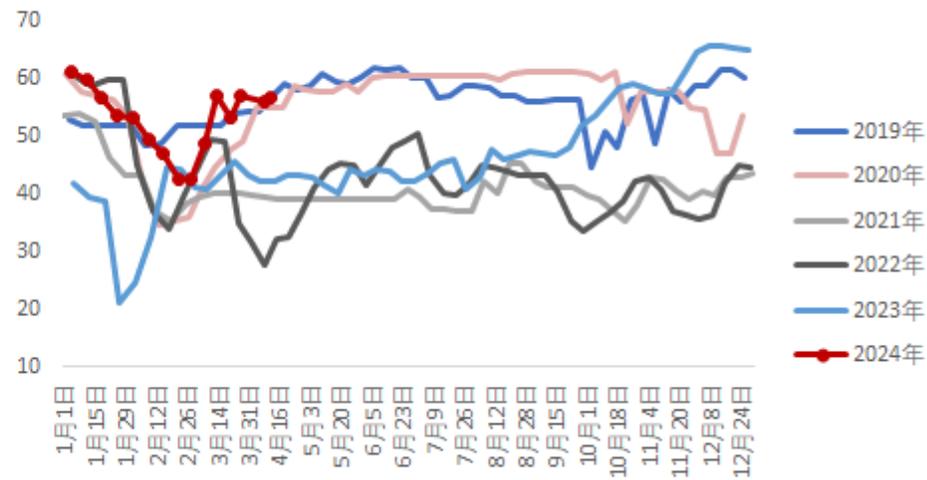


图5：样本屠宰开工率（%）

数据来源：卓创资讯，中信建投期货

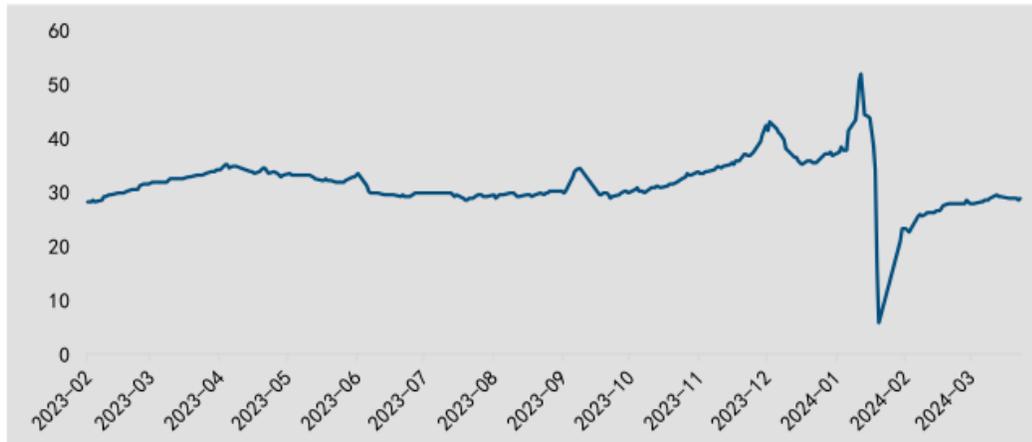


图6：调查生猪出栏体重

数据来源：卓创资讯，中信建投期货

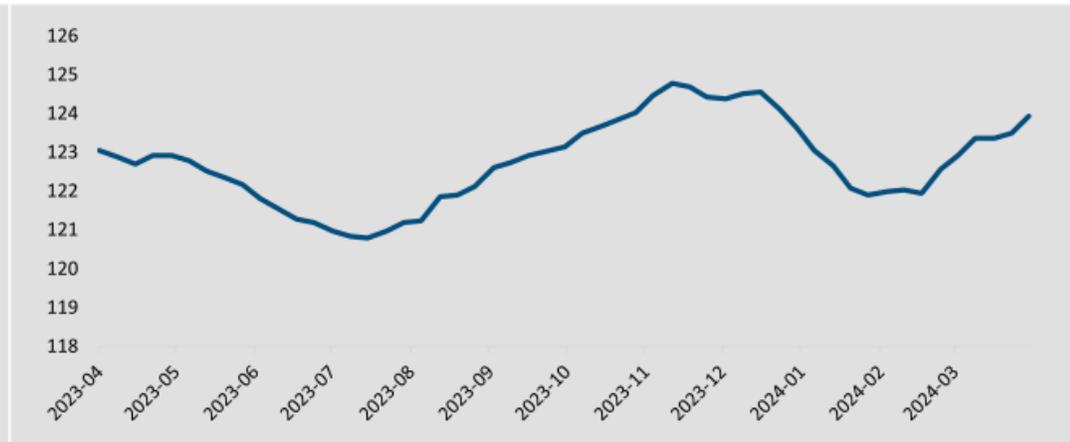
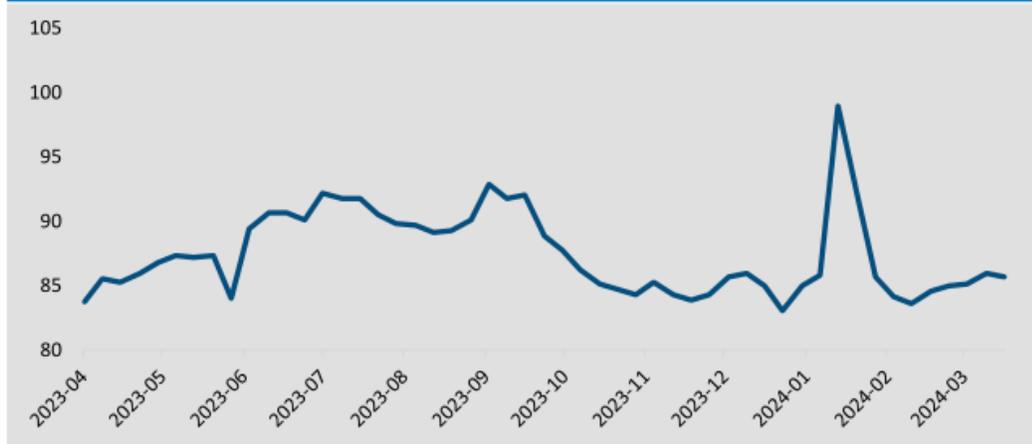


图7：白条鲜销率

数据来源：卓创资讯，中信建投期货



屠宰情况：

- **屠宰开工：**周度屠宰开工率28.93%，环比上减少0.15个百分点，随着猪价重心不断上移，但消费端表现低迷，白条走货疲软，导致屠企亏损加剧，企业主动减量避险或停工现象增加。
- **屠宰体重：**出栏体重上涨，卓创交易均重123.95公斤，环比上周+0.43公斤。前期压栏产能在本周维持滚动释放表现。预计后期压栏大猪及二育猪出栏，体重仍有继续增大可能。
- **鲜销率：**鲜销率85.77%，环比上周减少0.22个百分点，本周屠宰厂仍保持鲜销为主，无主动入库动作。

图13：能繁母猪存栏（万头）及同比（%）

数据来源：农业农村部，国家统计局

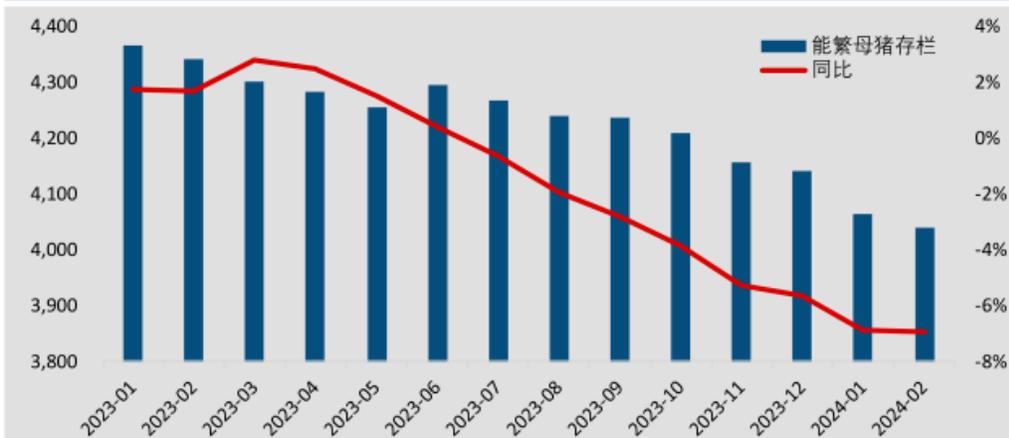


图14：样本后备母猪销量和样本能繁母猪淘汰量（头）

数据来源：卓创资讯

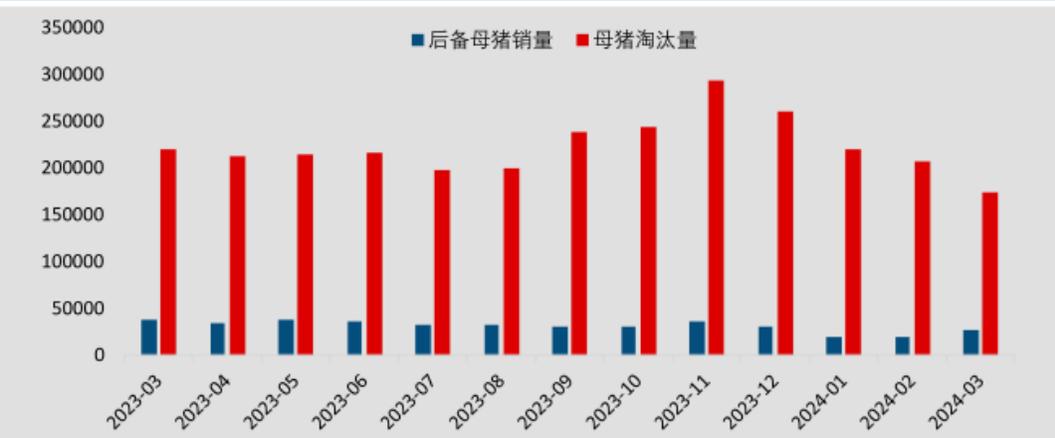


图15：规模以上定点屠宰量（万头）

数据来源：商务部，农业农村部

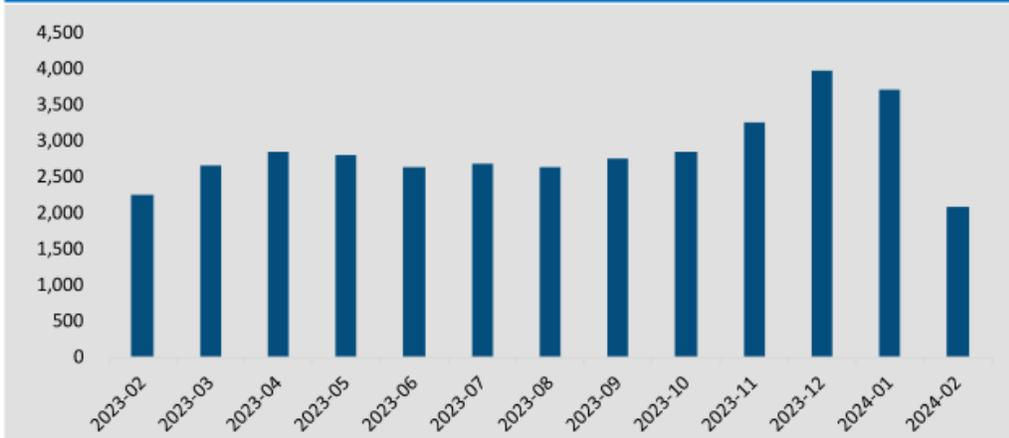


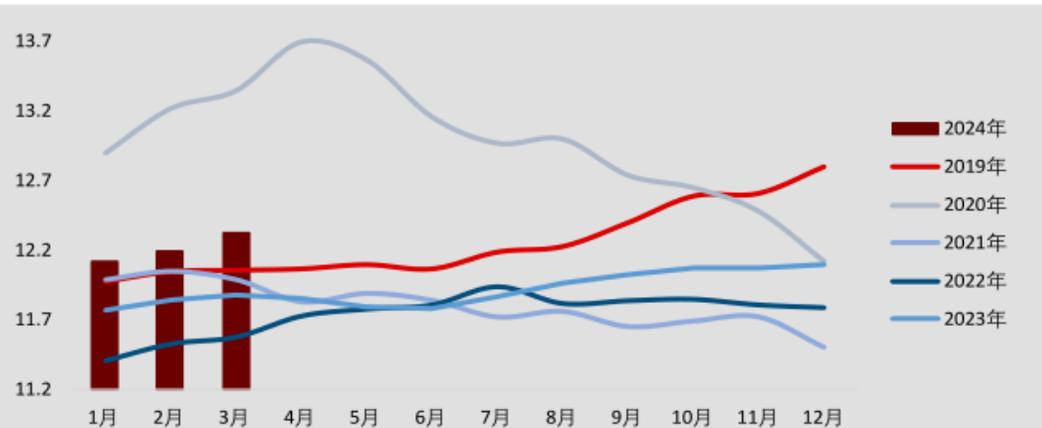
图16：猪肉进口（千吨）与冻肉库容（右轴，%）

数据来源：中国海关，卓创资讯



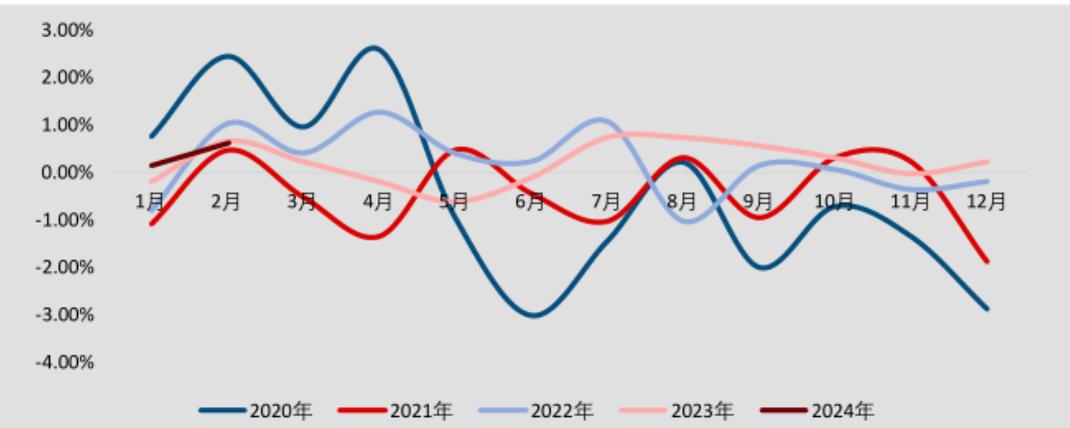
图：在产蛋鸡存栏量（亿羽）

数据来源：卓创资讯，中信建投期货



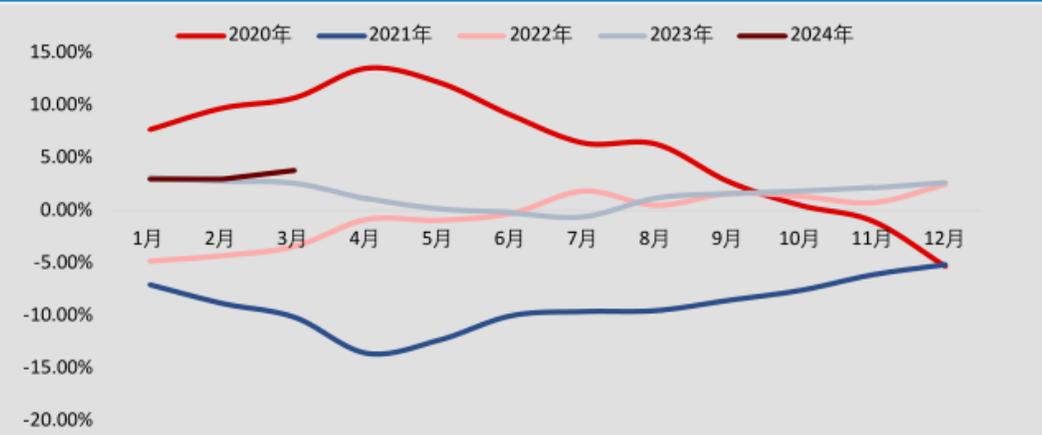
图：在产蛋鸡存栏（以年初为基准的）环比（%）

数据来源：卓创资讯，中信建投期货



图：在产蛋鸡存栏同比（%）

数据来源：卓创资讯，中信建投期货



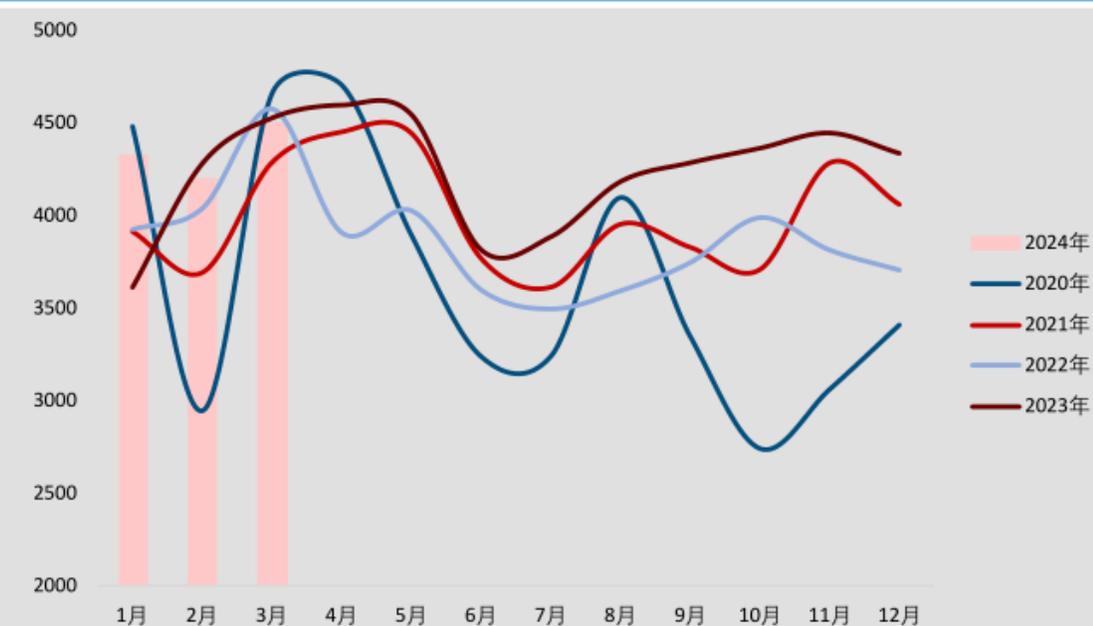
存栏情况：

- 存栏量：3月存栏12.33亿羽，环比+1.07%，同比+3.79%，我们推算24年上半年面临产能刚性兑现情况，行业经历较长时间盈利积累，具备较强补栏扩张能力，存栏增长趋势明确，目前存栏环节正逐渐兑现。

鸡蛋：补栏与预期开产

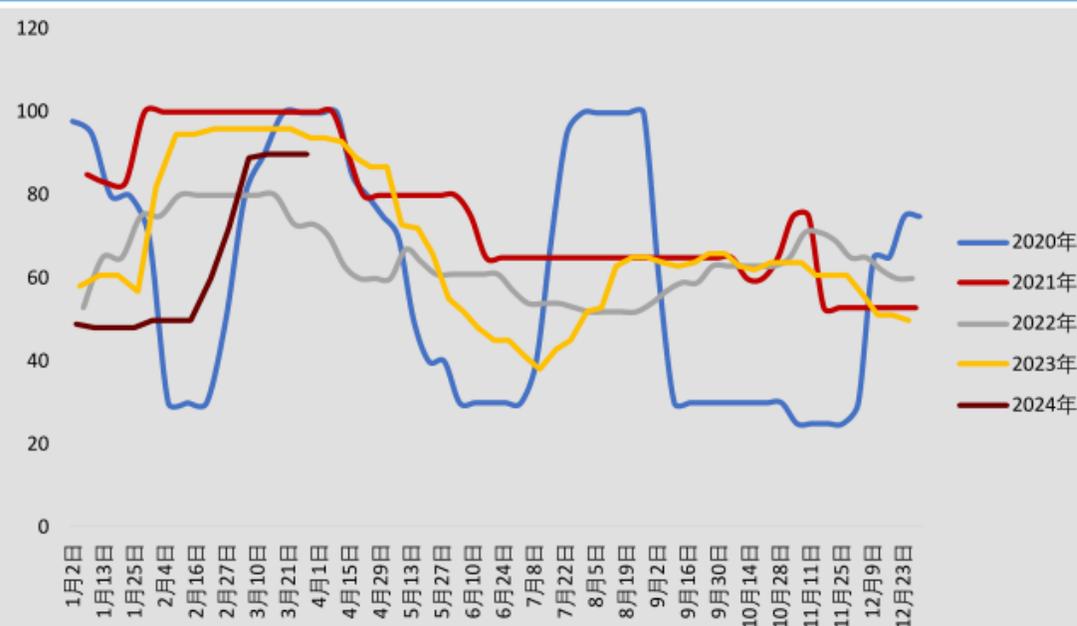
图：50%抽样鸡苗销量（万羽）

数据来源：卓创资讯, 中信建投期货



图：种蛋周度利用率（%）

数据来源：卓创资讯, 中信建投期货



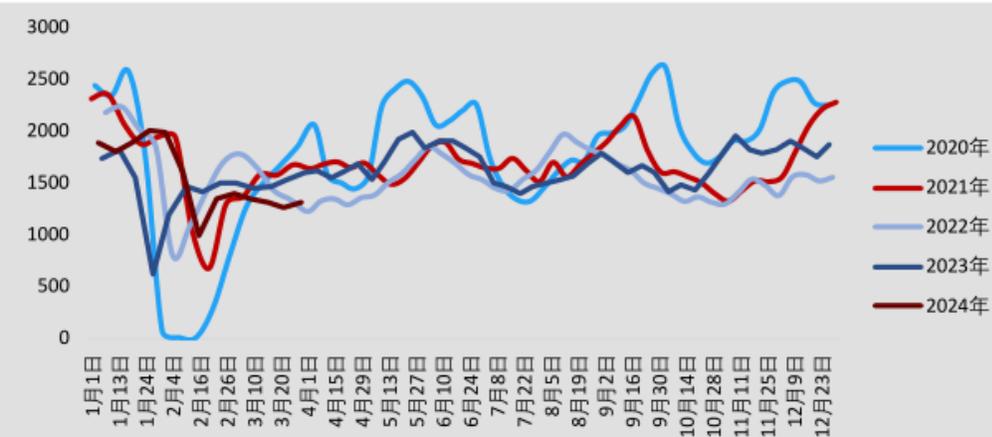
补栏情况：

- 补栏：3月样本企业补栏4504万羽，月环比7.3%，补栏量环比出现大幅增长，维持近年偏高水平，一季度补栏整体处于偏强水平，预计梅雨季节时点面临较大压力，种蛋利用率反映短期补栏意愿仍未松动。
- 种蛋利用率：本周种蛋利用率90%，环比上周持平，反映饲料成本低位影响下，养殖端补栏积极性偏强。

鸡蛋：淘汰与鸡龄

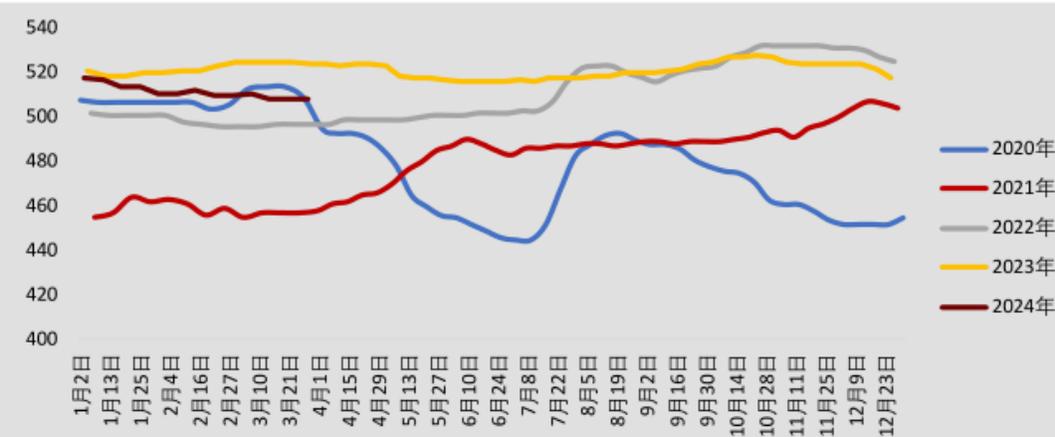
图：淘鸡周度出栏（万羽/周）

数据来源：卓创资讯，中信建投期货



图：淘鸡平均日龄（天）

数据来源：卓创资讯，中信建投期货



图：主产区淘鸡均价（元/斤）

数据来源：Wind，中信建投期货



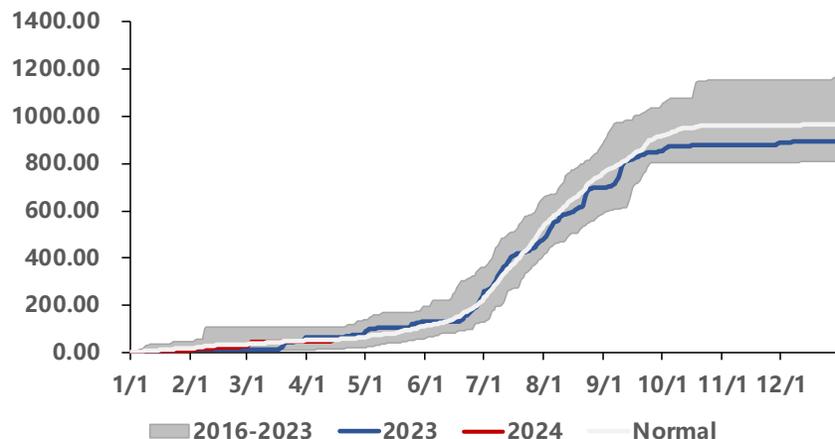
淘鸡情况：

- 淘鸡量：主产区本周淘鸡出栏1509万羽，周环+6.57%，淘鸡日龄504天，周环比下降4天，淘汰量出现缓慢放量迹象。
- 淘鸡价格：本周淘鸡价格4.83元/斤，周环比-0.18元/斤，淘鸡端惜售迹象有所缓解，淘鸡价格出现明显松动。

白糖：印度&泰国食糖主产区年度累计降雨（mm）

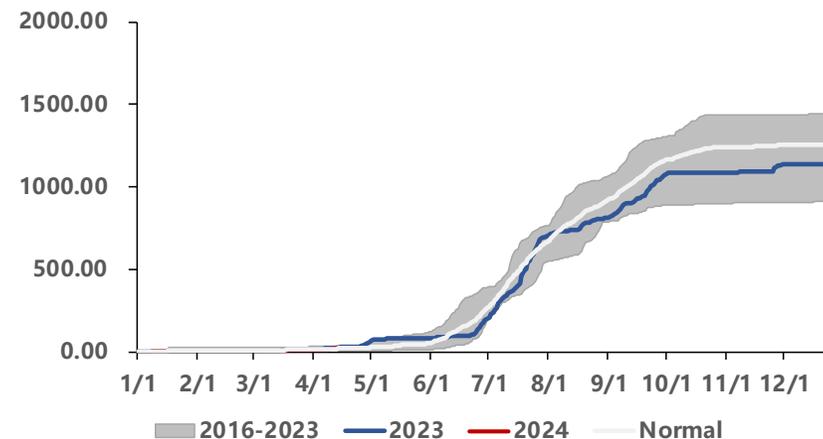

 中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-北方邦 (33%)



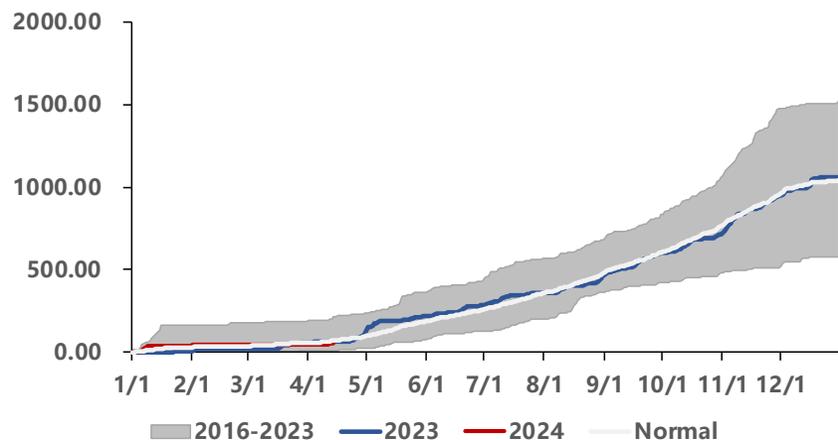
 中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-马邦 (29%)



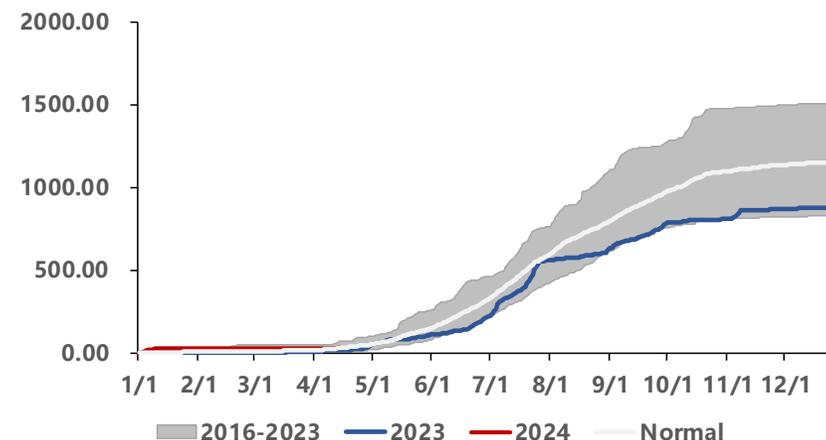
 中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-泰米尔纳德邦 (12%)



 中信建投期货
 CHINA FUTURES

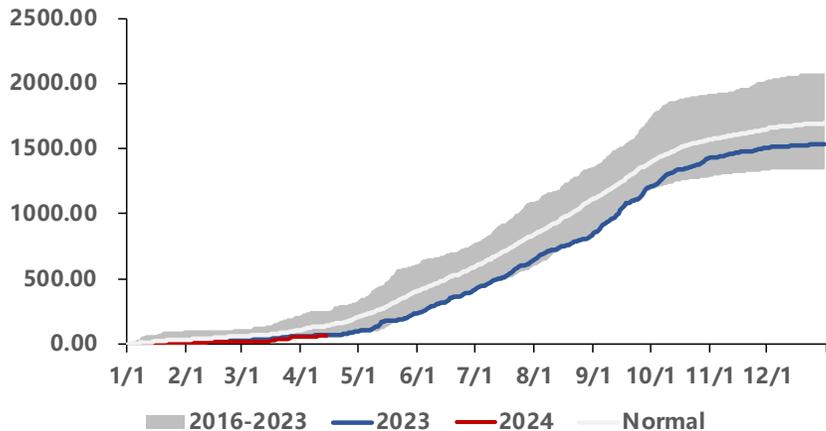
印度-卡邦 (8%)



白糖：印度&泰国食糖主产区年度累计降雨（mm）

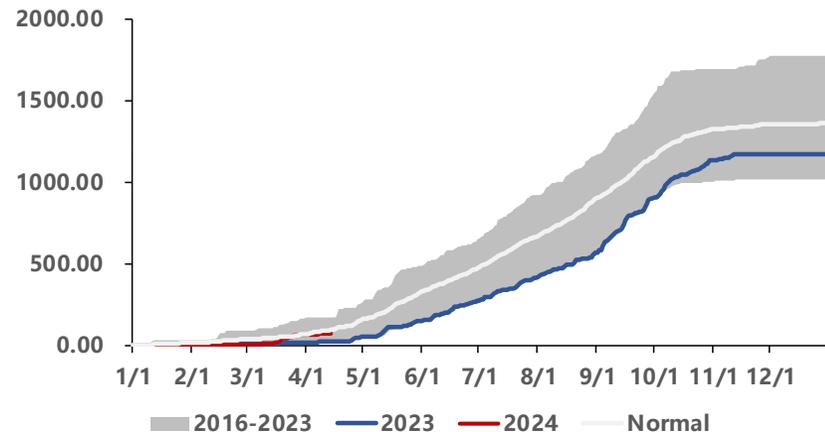
中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国



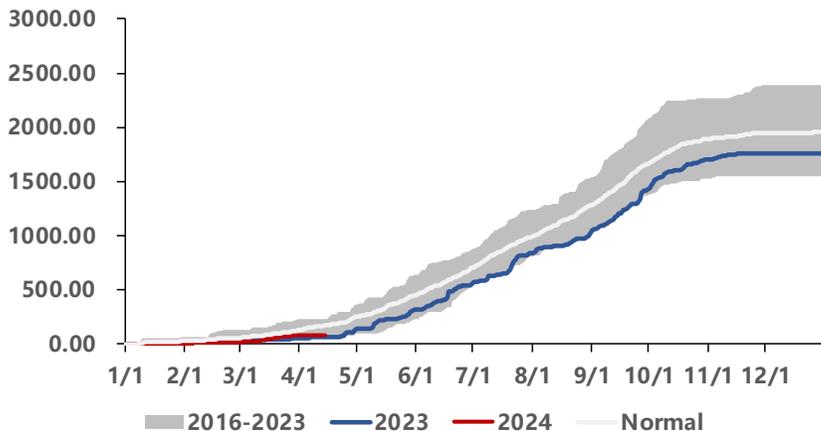
中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国-中部 (36%)



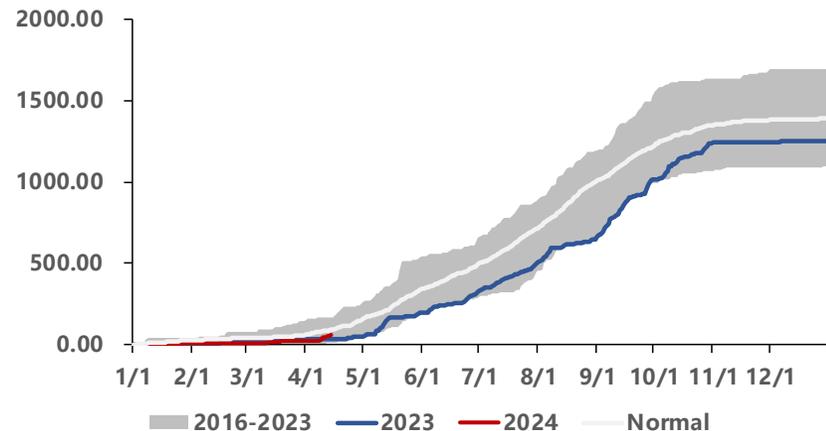
中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国-东部 (9%)



中信建投期货
CHINA FUTURES

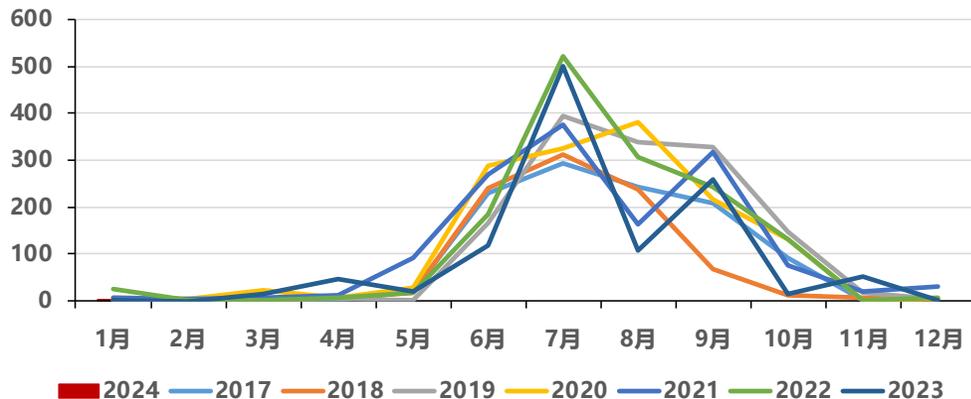
泰国-北部 (55%) *



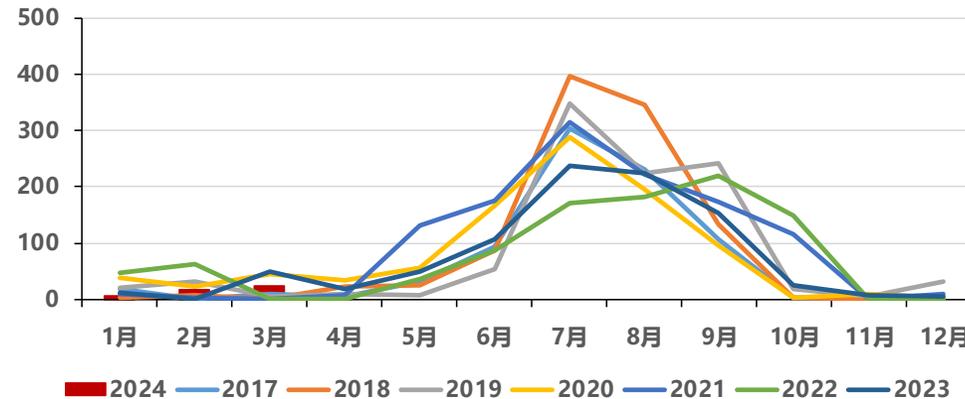
资料来源：路孚特，中信建投期货整理 *注：泰国北部包括东北区域

白糖：印度&泰国食糖主产区月度累计降雨（mm）

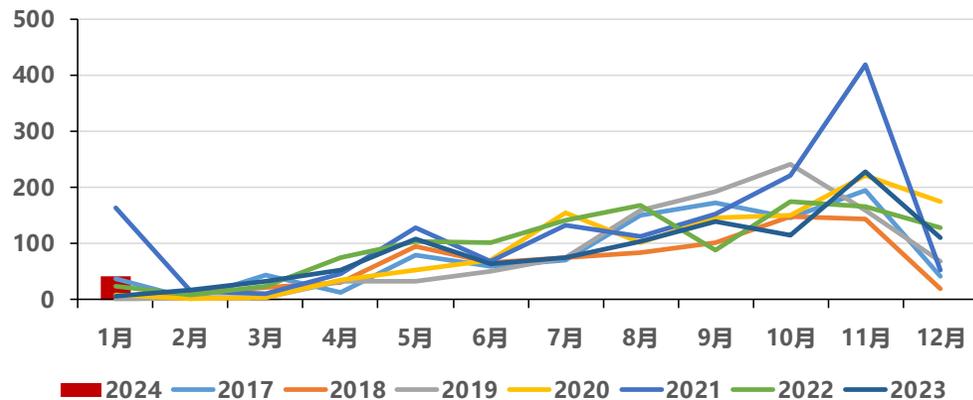

中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-马邦 (29%)


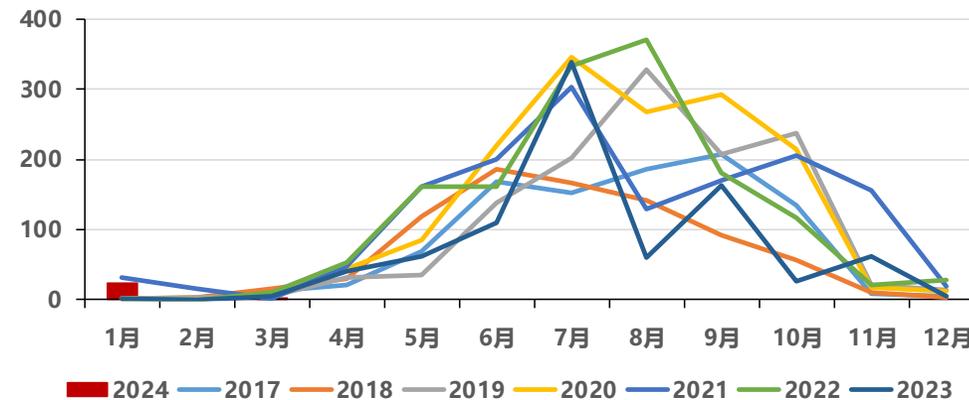
中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-北方邦 (33%)


中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-泰米尔纳德邦 (12%)


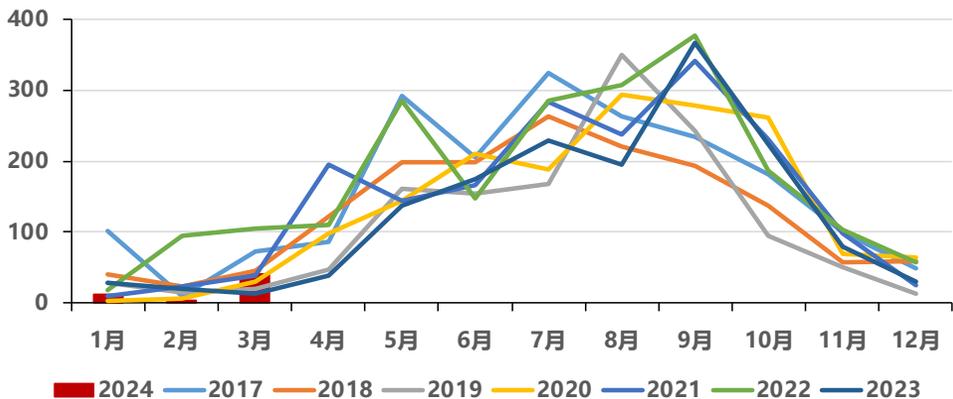
中信建投期货
 CHINA FUTURES

印度-卡邦 (8%)


白糖：印度&泰国食糖主产区月度累计降雨（mm）

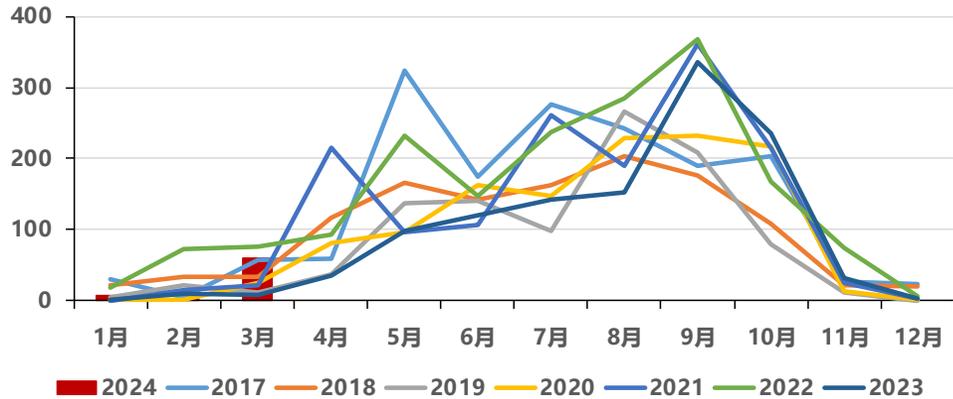
中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国



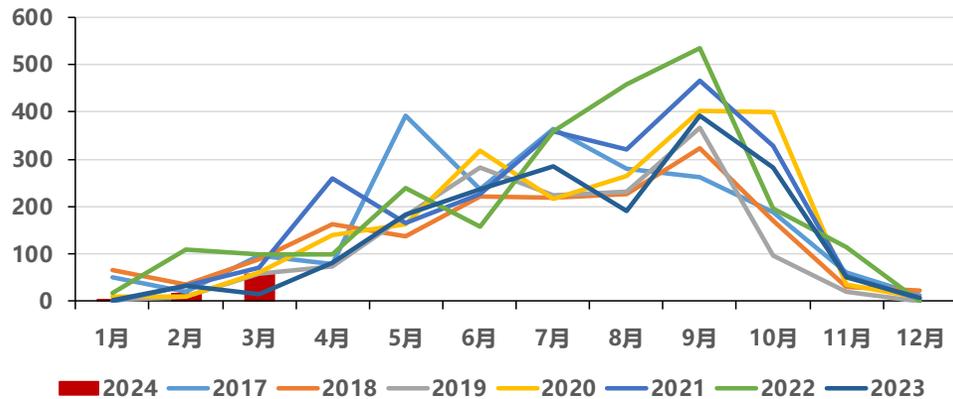
中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国-中部 (36%)



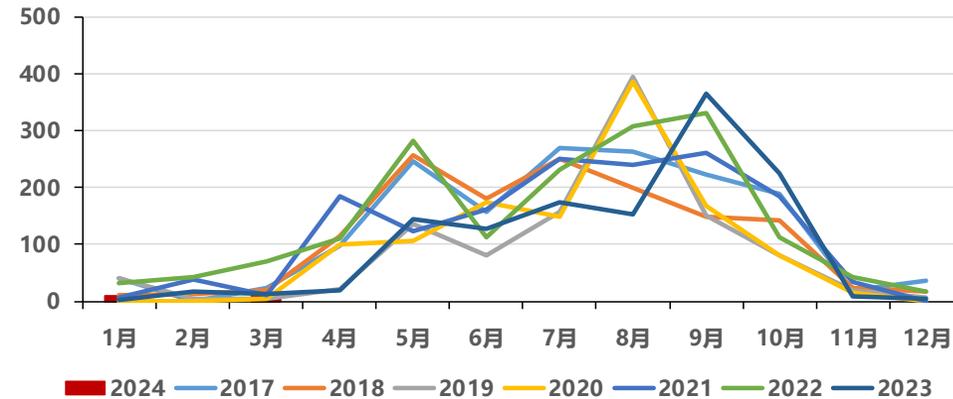
中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国-东部 (9%)



中信建投期货
CHINA FUTURES

泰国-北部 (55%)*



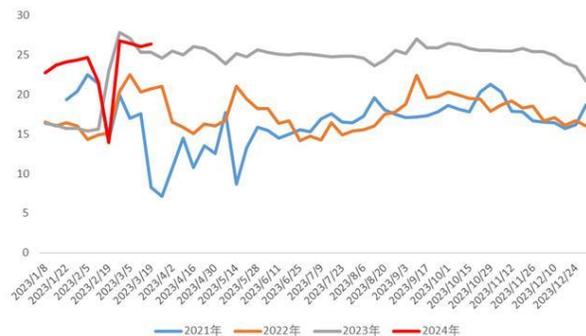
资料来源：路孚特，中信建投期货整理 *注：泰国北部包括东北区域

纸浆：成品纸销售及企业库存

白卡纸周销量 (万吨)



生活纸周销量 (万吨)



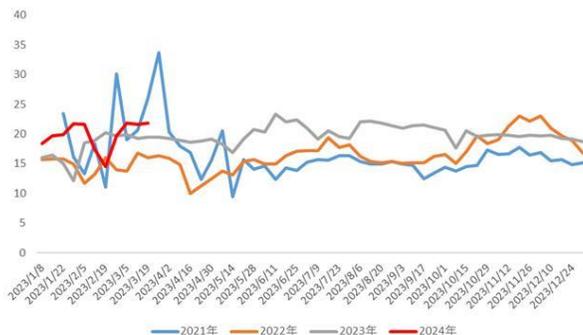
白卡纸周企业库存 (万吨)



生活纸周企业库存 (万吨)



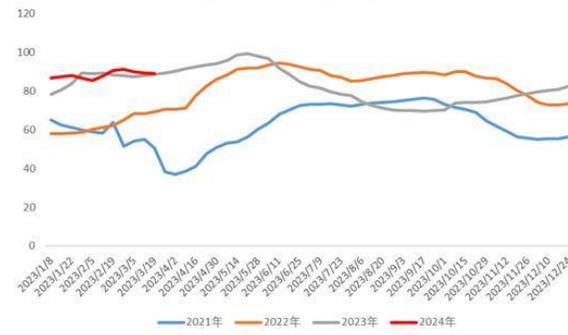
双胶纸周销量 (万吨)



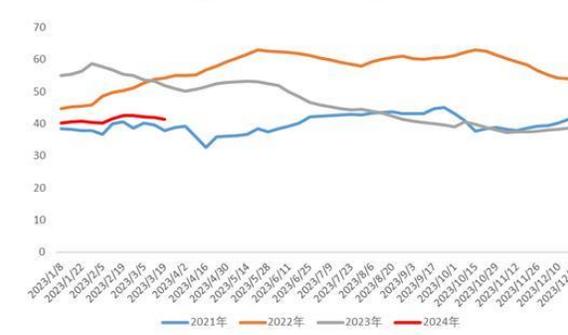
铜版纸周销量 (万吨)



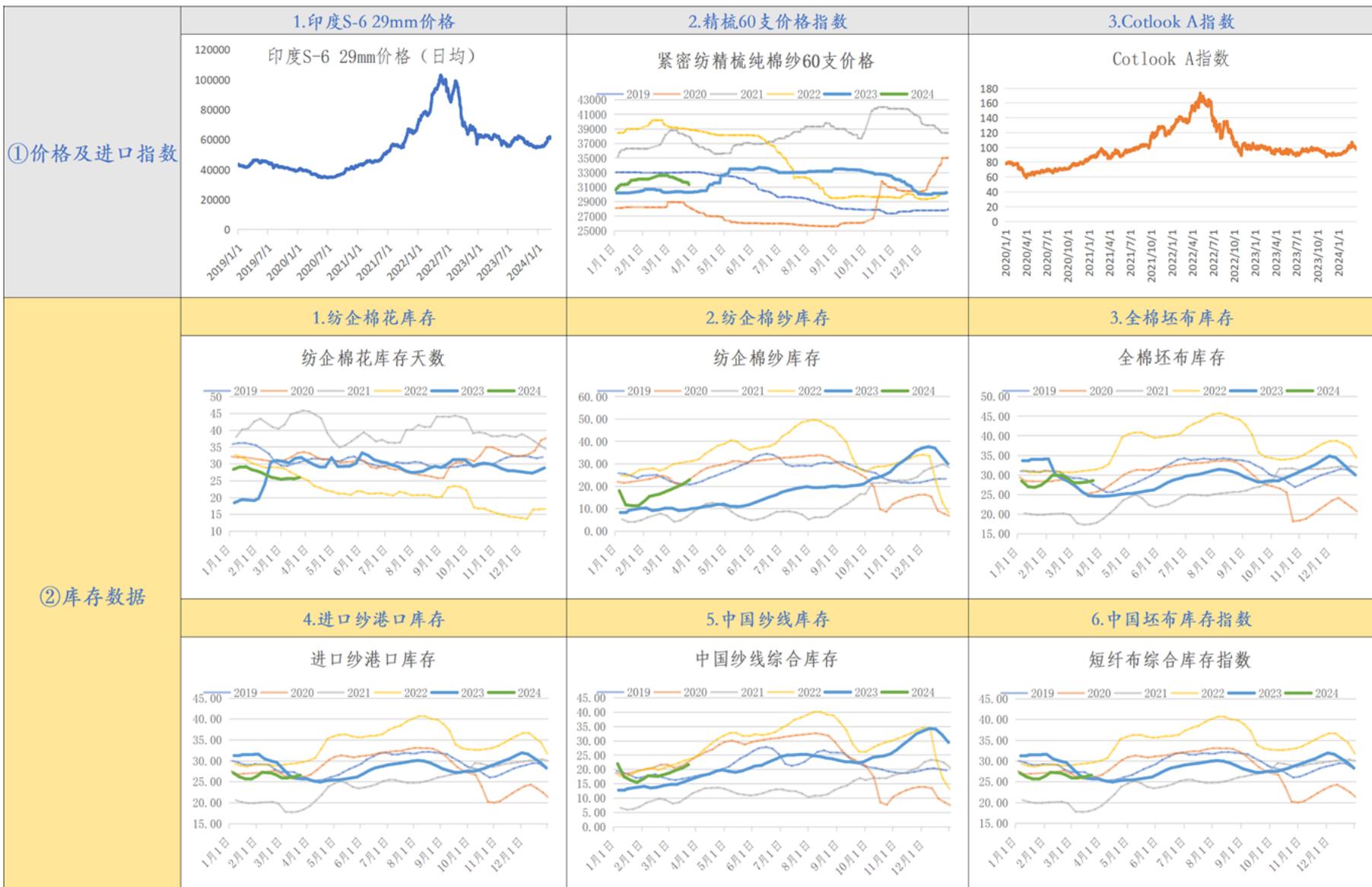
双胶纸周企业库存 (万吨)



铜版纸周企业库存 (万吨)



棉花：棉纺行业下游需求强度跟踪



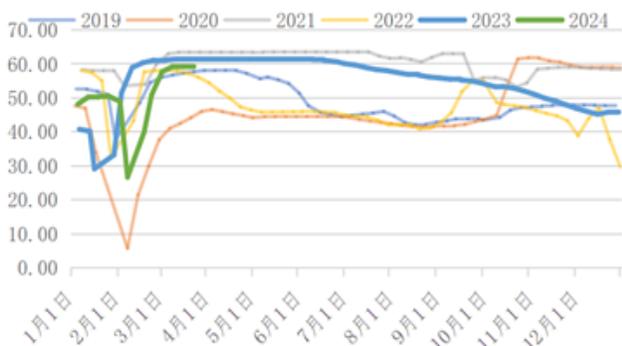
资料来源：iFind、Wind，中信建投期货整理

棉花：棉纺行业下游需求强度跟踪

③品种开机负荷

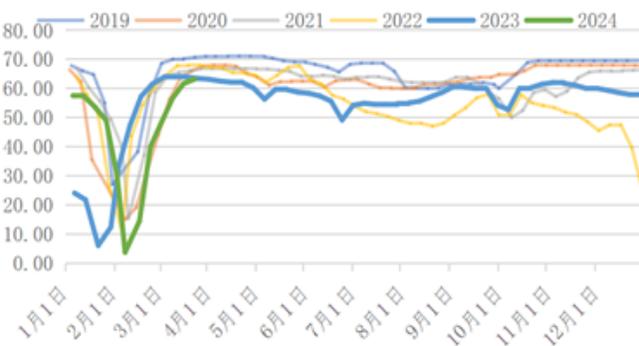
1. 纯棉纱厂负荷

纯棉纱厂开工负荷



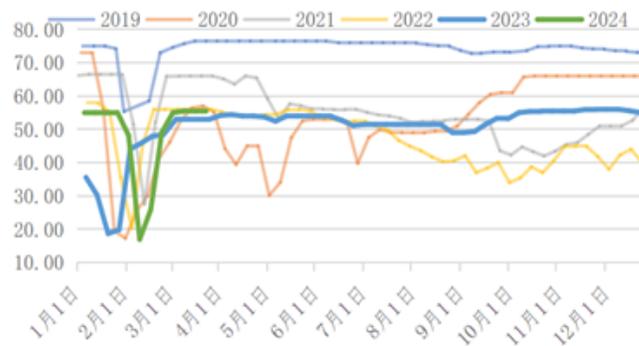
2. 纯涤纱负荷

纯涤纱开工负荷



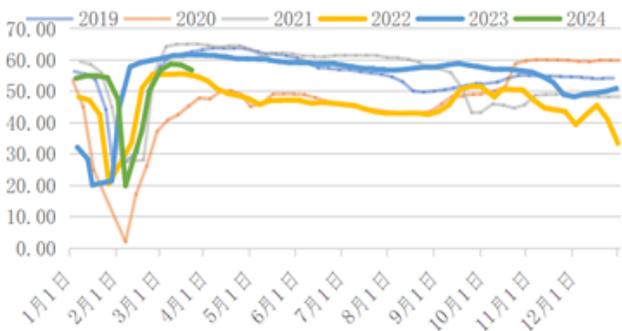
3. 人棉纱负荷

人棉纱负荷



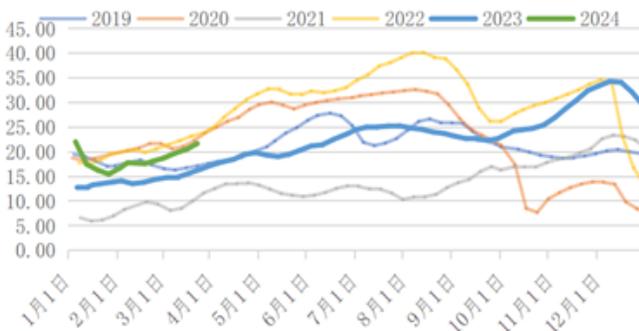
4. 全棉坯布开工负荷

全棉坯布开工负荷



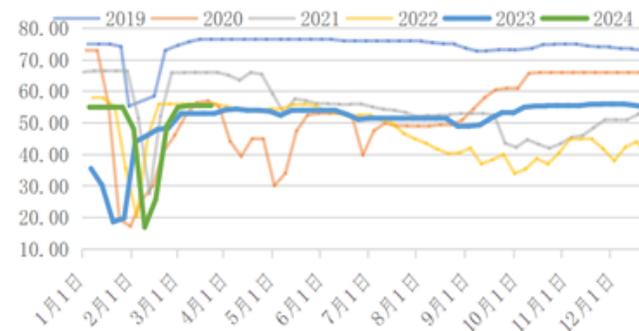
5. 纱线综合负荷

中国纱线综合库存

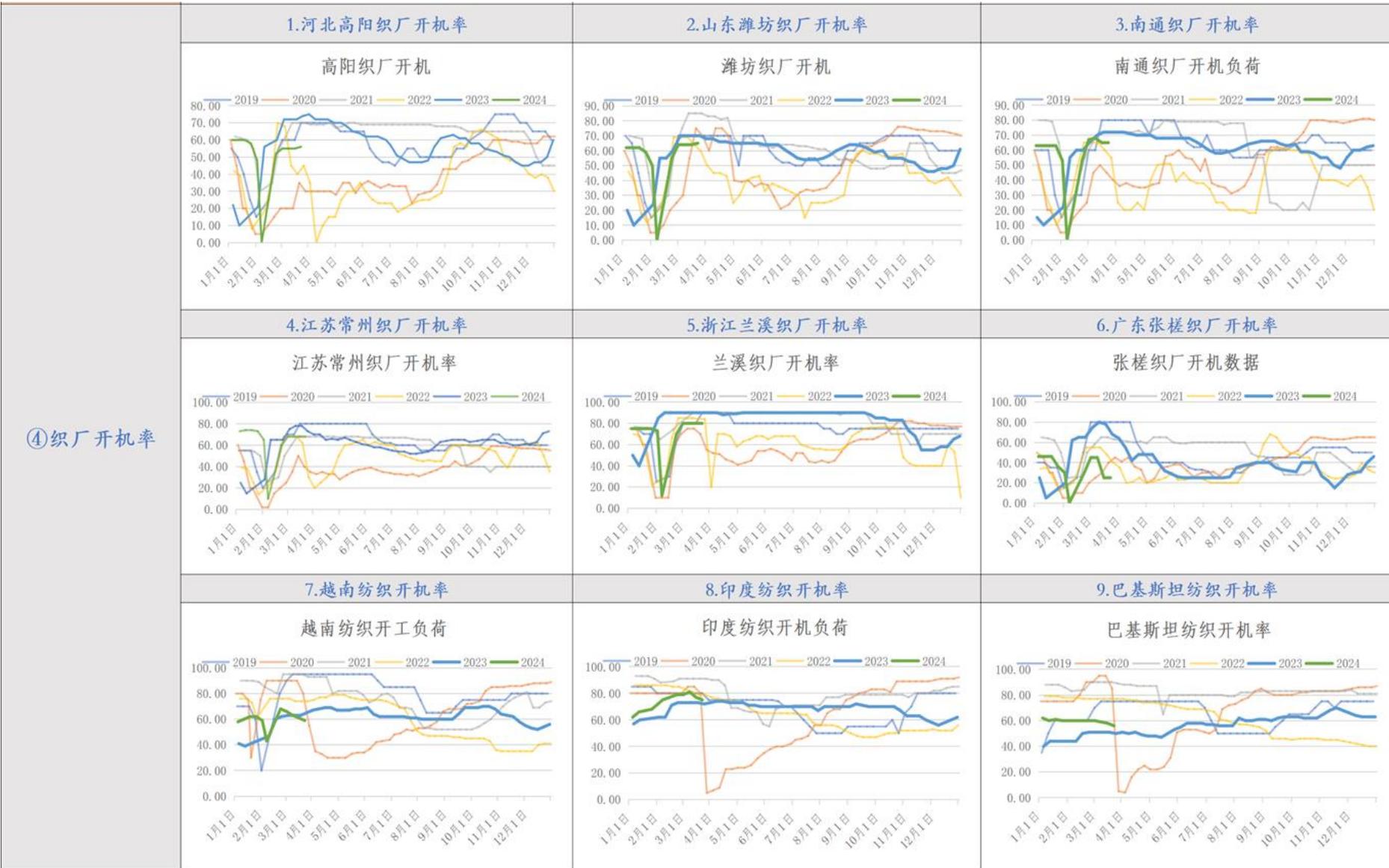


6. 人棉布负荷

人棉布负荷



棉花：棉纺行业下游需求强度跟踪

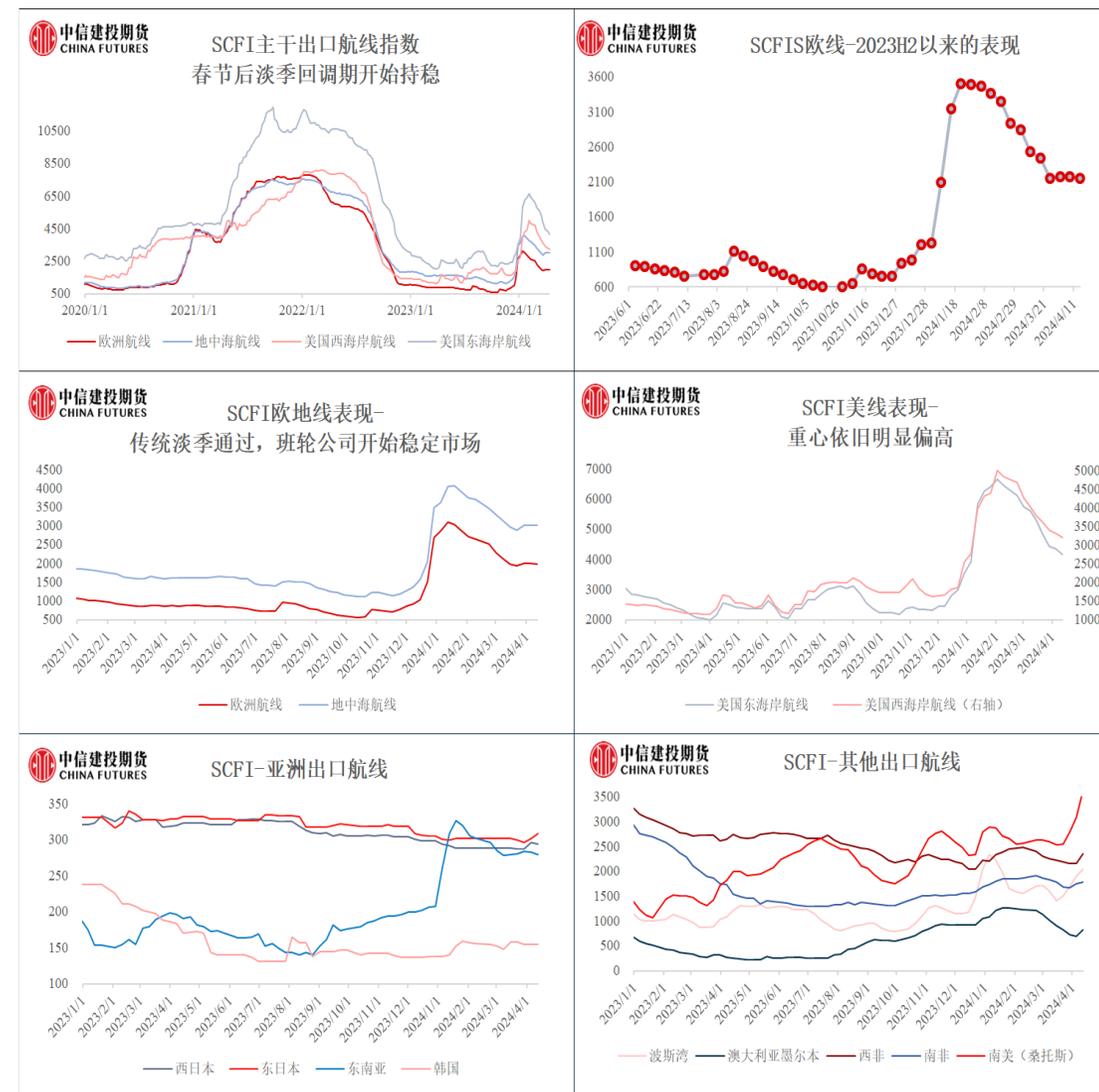


资料来源：iFind、Wind，中信建投期货整理

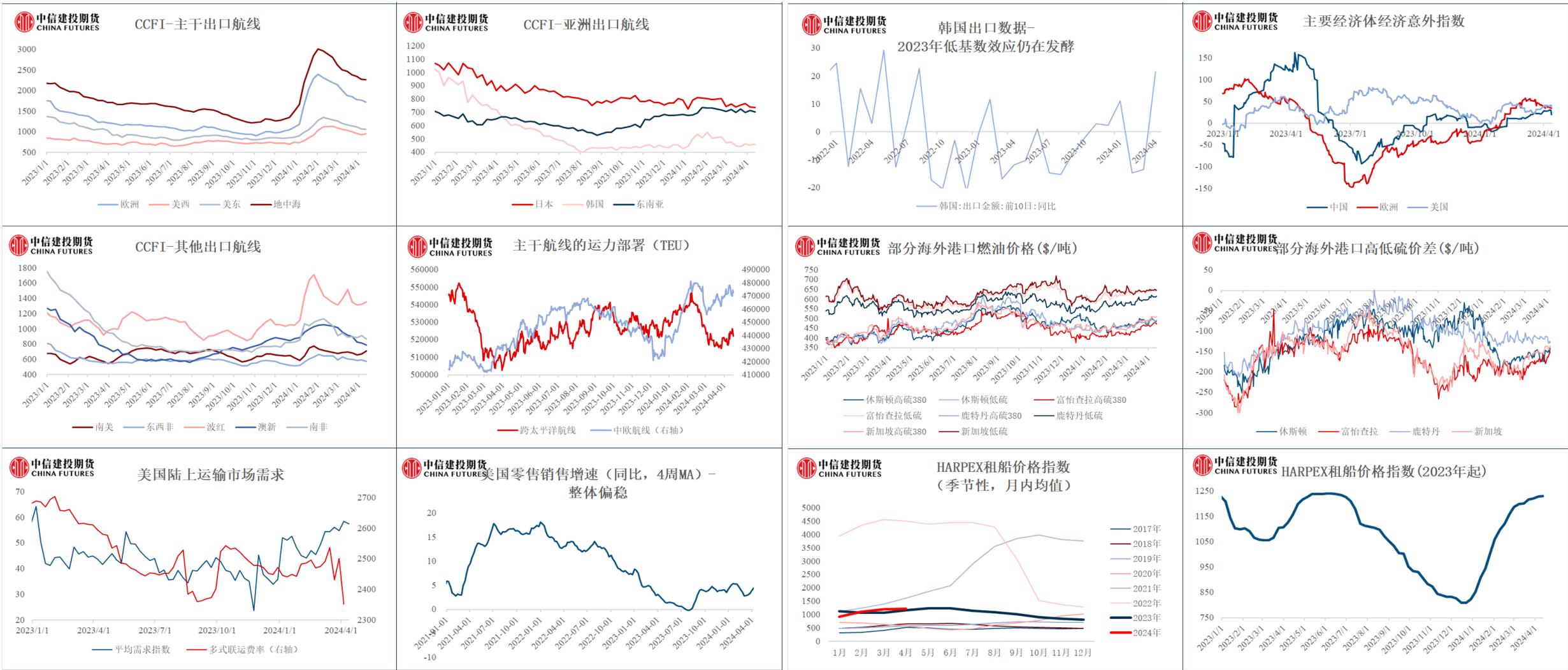
航运：集装箱船运市场高频数据追踪

上海出口集装箱运价结算指数 (SCFIS)					
	单位	最新价	2024/4/15	上一期价格	周涨幅
欧洲航线	点	2147.86		2172.14	-1.1%
美国西海岸	点	1802.53		1888.86	-4.6%
上海出口集装箱运价指数 (SCFI)					
主干航线	单位	最新价	2024/4/12	上一期价格	周涨幅
欧洲航线	\$/TEU	1971.0		1997.0	-1.30%
地中海航线	\$/TEU	3010.0		3014.0	-0.13%
美国西海岸	\$/FEU	3205.0		3308.0	-3.11%
美国东海岸	\$/FEU	4179.0		4359.0	-4.13%
非主干航线	单位	最新价	2024/4/12	上一期价格	周涨幅
波斯湾-迪拜	\$/TEU	2051.0		1894.0	8.29%
澳新-墨尔本	\$/TEU	823.0		701.0	17.40%
西非-拉各斯	\$/TEU	2363.0		2167.0	9.04%
南非-德班	\$/TEU	1781.0		1753.0	1.60%
南美-桑托斯	\$/TEU	3627.0		3082.0	17.68%
日本关西	\$/TEU	294.0		296.0	-0.68%
日本关东	\$/TEU	309.0		302.0	2.32%
东南亚	\$/TEU	280.0		283.0	-1.06%
韩国	\$/TEU	155.0		155.0	0.00%

中国出口集装箱运价指数 (CCFI)					
主干航线	单位	最新价	2024/4/12	上一周价格	周涨幅
欧洲航线	点	1725.6		1769.5	-2.48%
地中海航线	点	2262.6		2276.3	-0.60%
美国西海岸	点	953.1		932.3	2.23%
美国东海岸	点	1063.4		1077.2	-1.28%
非主干航线	单位	最新价	2024/4/12	上一周价格	周涨幅
日本航线	点	738.5		742.0	-0.48%
韩国航线	点	462.1		454.0	1.78%
东南亚航线	点	704.8		715.5	-1.50%
澳新航线	点	790.5		816.1	-3.14%
南非航线	点	869.1		911.9	-4.70%
南美航线	点	707.9		669.7	5.70%
东西非航线	点	570.8		590.8	-3.38%
波红航线	点	1353.1		1325.6	2.08%



航运：集装箱船运市场高频数据追踪



资料来源: Wind、上海航运交易所、路孚特、Clarksons、Bloomberg, 中信建投期货整理

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、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不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com