

# 「2022.04.15」

## 鸡蛋市场周报

市场修复过高预期 鸡蛋期价大幅回落

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系电话：0595-86778969

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业情况

## 上周市场行情回顾

- 本周鸡蛋期货大幅下跌，主力09合约收盘价为元/500千克，较上周下跌26元/500千克。主要是因为养殖成本重心小幅下滑，成本支撑力度减弱，且疫情影响下，终端囤货现象明显，鸡蛋现货价格高企，养殖利润向好，补栏积极性增加，而淘汰意愿减弱，远期存栏有增加可能，对前期过热的预估有所修正，期价高位回落。

# 鸡蛋基本面多空矛盾演化推理

- 主要矛盾:
- 1、利润较好,补栏积极性增加,延淘情绪普遍,存栏预期增加
- 2、饲料成本高企,养殖成本亦高于往年
- 3、疫情影响下,终端囤货情绪较高,现货价格处于同期最高
- 4、淡季需求支撑较弱

- 未来变化:
- 1、现货价格高于同期,补栏量增加,换羽或延淘增加
- 2、饲料端成本回落,主要关注豆粕

- 未来关注因素:
- 1、玉米和豆粕价格变化
- 2、补栏及淘汰情况
- 3、蛋鸡疫病情况
- 4、疫情防控情况

- 鸡蛋或将维持震荡,关注4700-4900区间

## ➤ 1、行情展望：

➤ 鸡蛋市场：近期疫情管控,产区出货不畅,运输成本加大,流通受限,主销区家庭备货需求增加,提振蛋价走高,目前现价处于近年来最高位,且俄乌冲突刺激饲料原料价格大幅上涨,推动期货市场行情上涨。不过,随着养殖成本重心小幅下滑,且养殖利润较好,企业补栏积极性增加,老鸡淘汰热情降低,对远期蛋价有所牵制。另外,近期国内疫情多地爆发,团膳餐饮、加工需求情况相对较弱,需求面支撑较弱。市场对前期过热的预估有所修正,期价高位回落。预计短期鸡蛋期价将处于区间震荡。

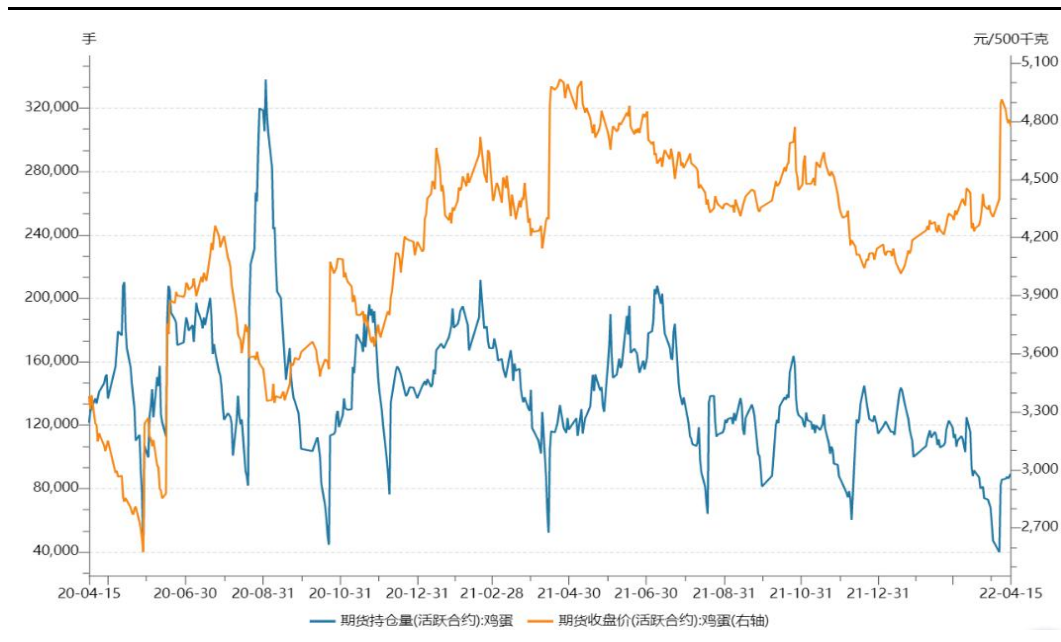
## ➤ 2、策略建议：

➤ 2.1、单边：鸡蛋09合约于4700-4900元/500千克区间交易为主,止损各50元/500千克。

➤ 2.2、套利：观望

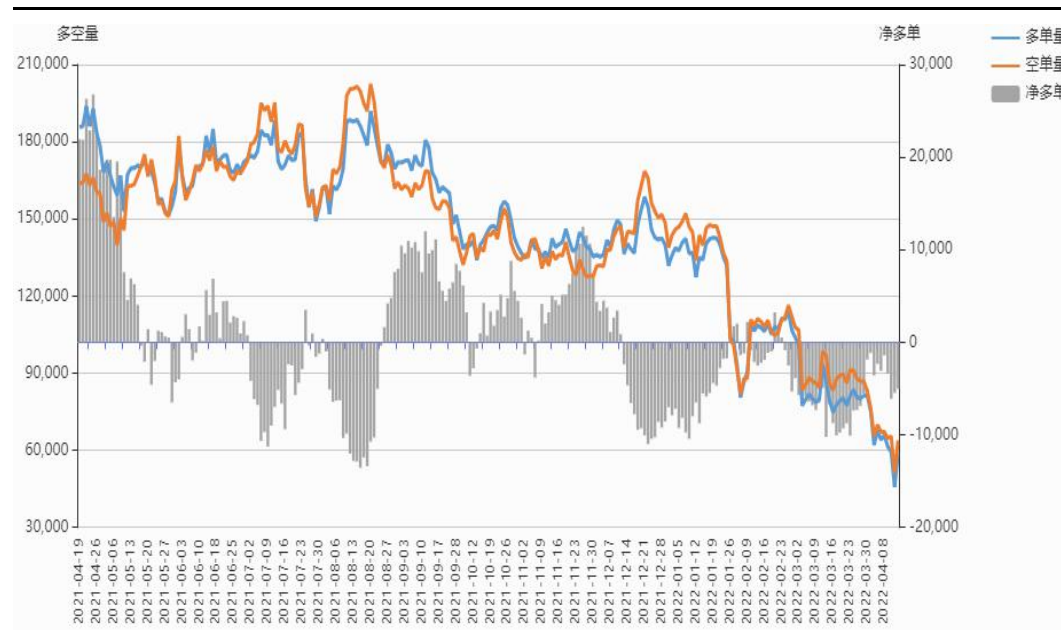
## 本周鸡蛋期货价格高位有所回落

图1、大商所鸡蛋主力合约期货价格走势与持仓变化



来源：大商所 wind

图2、大商所鸡蛋指数期货前二十名持仓变化



来源：大商所 瑞达期货研究院

- 鸡蛋期货主力09合约收盘价为4775元/500千克，较上周下跌138元/500千克；持仓量89372手，较上周增加3746手。
- 鸡蛋指数期货空头氛围占优，前二十名净持仓为-5078，上周净持仓为-1399，净空持仓增加，市场氛围仍偏弱。

图3、大商所鸡蛋仓单量



来源：大商所 瑞达期货研究院

➤ 截至周五，鸡蛋注册仓单量为0张。

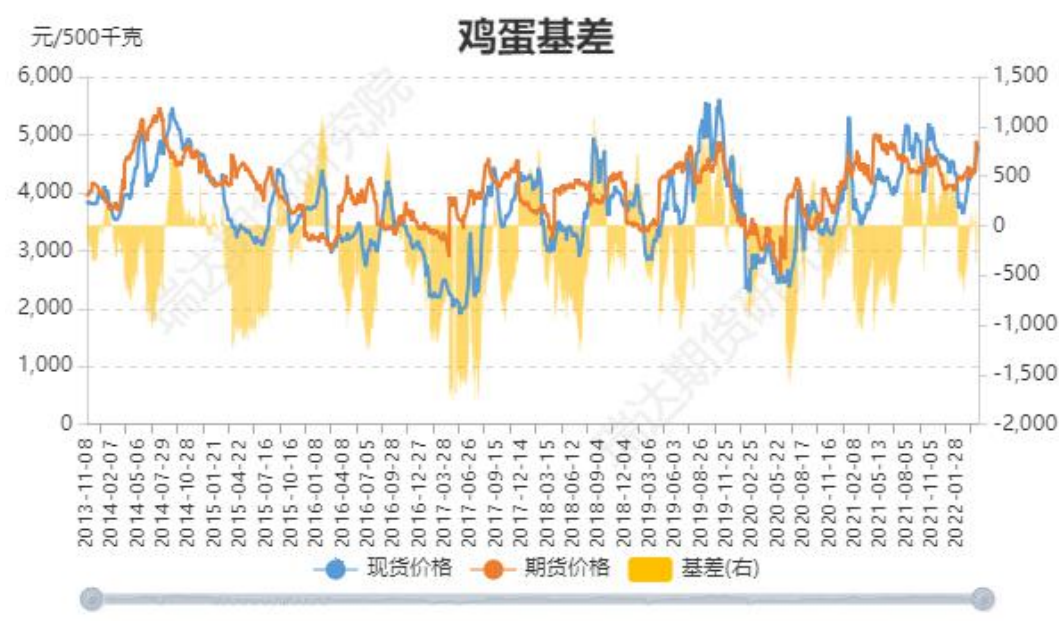
# 鸡蛋现货价格及基差走势

图4、鸡蛋现货价格走势



来源：博亚和讯 瑞达期货研究院

图5、鸡蛋基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至周五，鸡蛋现货价格报4702元/500千克，周环比+175元/500千克。
- 截至周五，鸡蛋活跃合约期价和现货均价基差报-73元/吨。



# 鸡蛋期货月间价差变化

图6、大商所鸡蛋期货9-1价差走势



来源: wind

➤ 截至周五，鸡蛋9-1价差报198元/500千克，较上周回落78元/500千克，整体处于同期均值附近。

# 相关品现货价格走势

图7、猪肉平均批发价



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、28种监测蔬菜批发价



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月14日，猪肉平均批发价为18.01元/公斤，周比-0.28元/公斤，处于同期偏低水平。
- 截至4月14日，28种监测蔬菜批发价为5.25元/公斤，周比-0.44元/公斤，处于同期最高水平。

## 供应端：存栏指数中等，但补栏积极性不高

图9、产蛋鸡存栏指数



来源：中国粮油商务网

图10、新增雏鸡数量指数



来源：中国粮油商务网

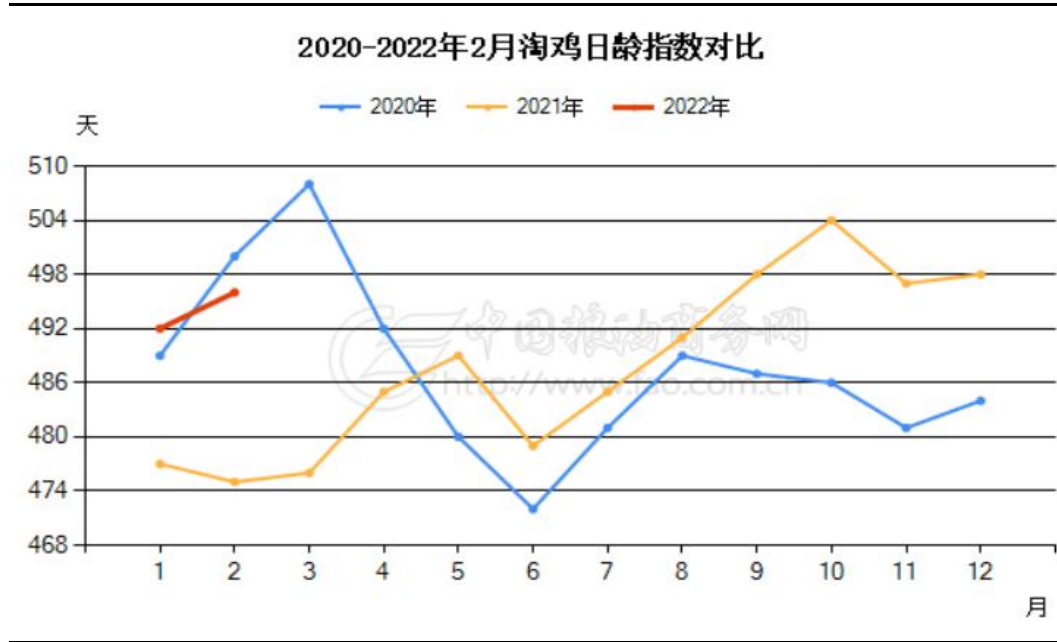
- 中国粮油商务网对100个监测县蛋鸡生产信息跟踪统计的数据显示，2022年2月，产蛋鸡存栏指数为100.52，环比降低1.3%，同比增加4.5%，处于同期中等水平。
- 2022年2月，新增雏鸡数量指数为85.58，环比增加12.19%，同比增加1.8%，上半年为补栏旺季，今年总体补栏量略偏低。

图11、淘汰产蛋鸡指数



来源：中国粮油商务网

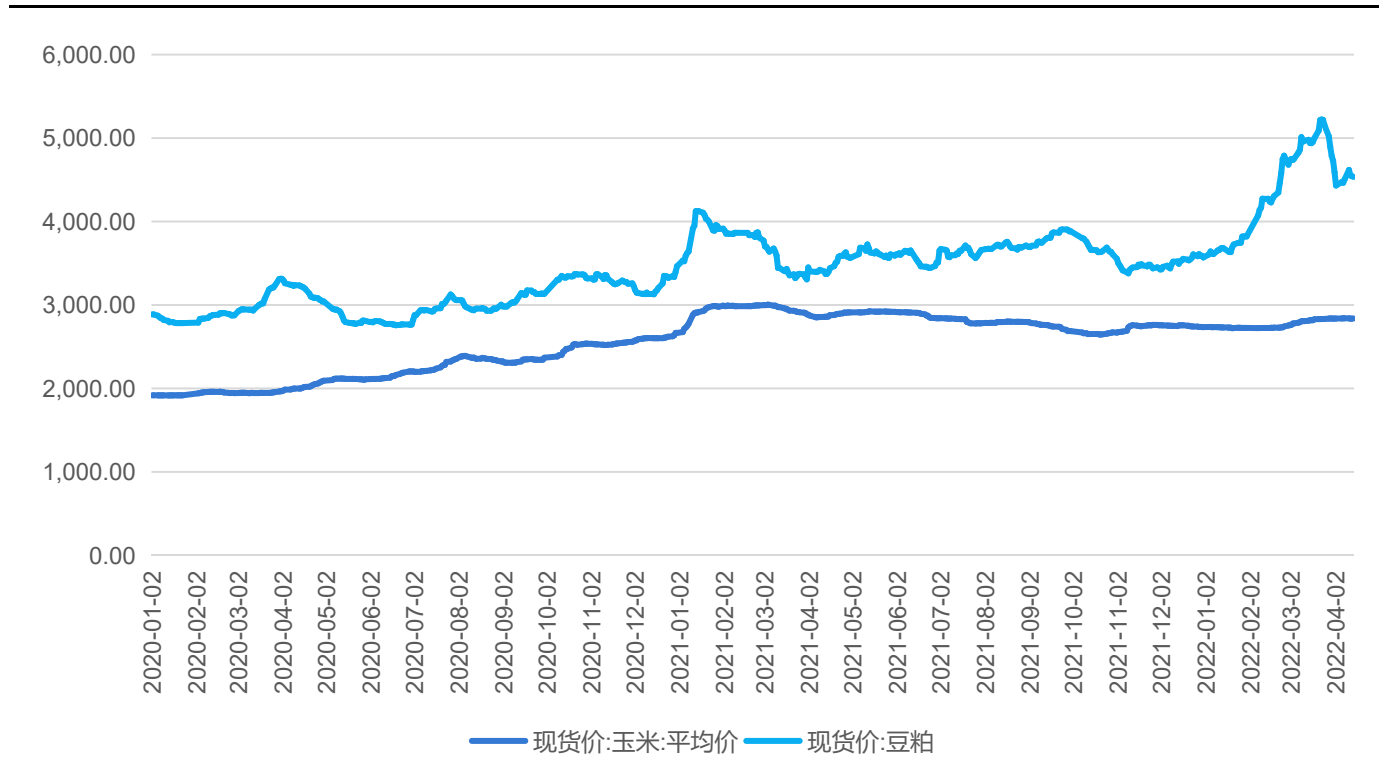
图12、淘鸡日龄指数



来源：中国粮油商务网

- 中国粮油商务网对100个监测县蛋鸡生产信息跟踪统计的数据显示，2022年2月，淘汰产蛋鸡指数为100.16，环比降低19.25%，同比降低10.615%，处于同期中等水平。
- 2022年2月，淘鸡平均日龄为496天，环比增加4天，同比增加21天。

图13、玉米和豆粕价格走势



来源: wind

➤ 截至4月15日，蛋鸡饲料玉米现货2838.75元/吨，周环比-1.84元/吨，豆粕现货价4540.00元/吨，环比+33.71元/吨。

图14、蛋鸡养殖预期盈利



来源：wind 国家发改委

图15、蛋鸡配合料价格



来源：wind 瑞达期货研究院

- 根据wind数据可知，截止4月6日，蛋鸡养殖预期盈利为21.44元/只。
- 截止4月15日，蛋鸡配合料价格报3.26元/公斤，处于同期最高水平。

# 蛋鸡苗和淘汰鸡价格

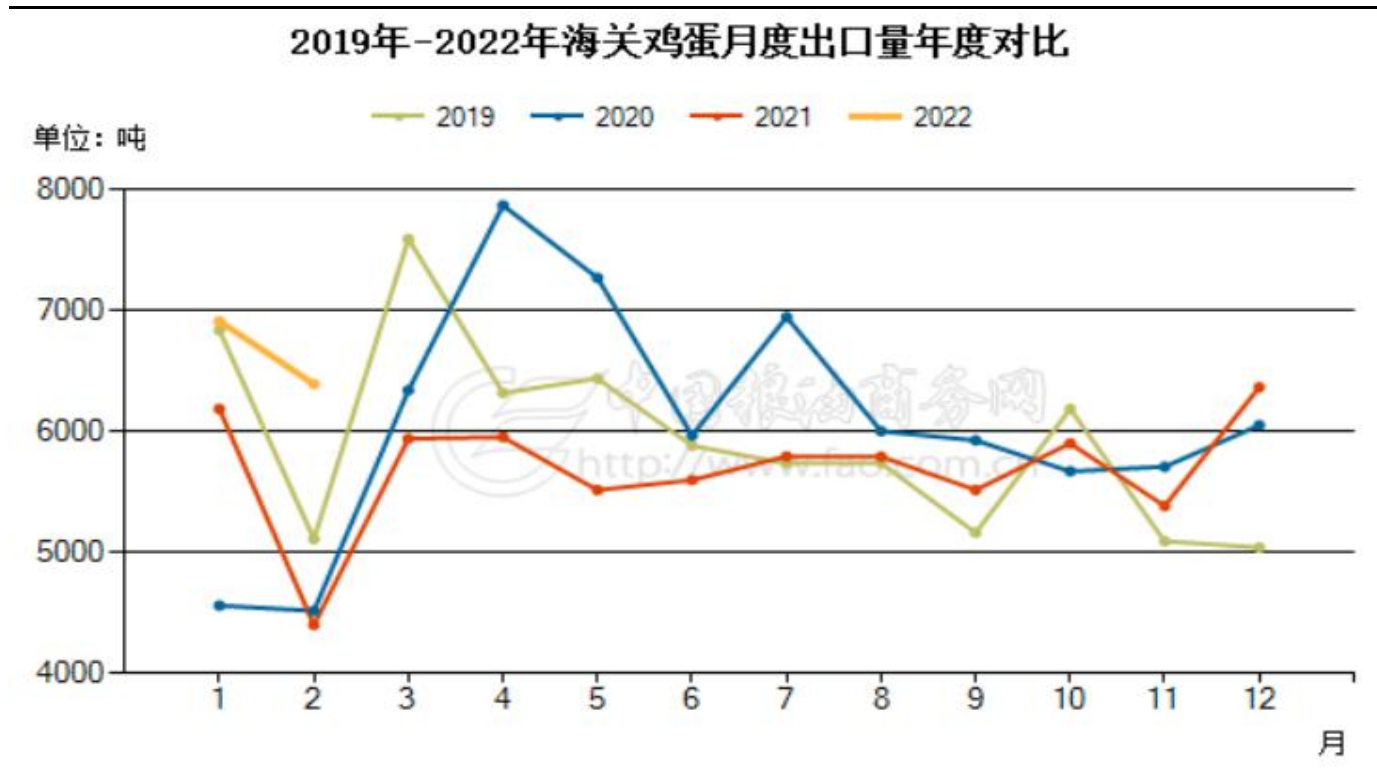
图16、主产区蛋鸡苗和淘汰鸡价格



来源: wind

➤ 截至4月15日，蛋鸡苗3.40元/羽，周度+0元/羽，淘汰鸡10.54公斤，周度+0.48元/公斤。

图17、月度出口数量



来源：海关总署 中国粮油商务网

- 中国海关公布的数据显示，2022年2月鸡蛋出口总量为6389.67吨，较上年同期4398.01吨增加1991.66吨，同比增加45.29%，较上月同期6909.66吨环比减少519.99吨。



## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。