

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

近强远弱，回调继续买入

——鸡蛋周报2022/3/21



研究所：刘四奎

联系方式：0371-61732882

电子邮箱：liusk_qh@ccnew.com

执业证书编号：F3033884

投资咨询编号：Z0011291



分析师微信



公司官方微信

本周观点

品种	逻辑	策略	风险
鸡蛋	<p>【供需逻辑】供应端：目前存栏偏低是事实，养殖成本继续偏高使得养殖利润亏损，补栏积极性受阻，产能恢复令人担忧。淘汰鸡价格回落，淘汰日龄降低，整体供给端处于低位恢复阶段。需求端：传统的需求淡季，补库告一段落，温度上升，需求或缓慢恢复。整体近宽松远担忧。</p> <p>【成本利润】近期受外围市场影响，原料价格出现明显上涨，成本增加，近期鸡蛋上涨，利润小幅回升，整体仍旧亏损。</p> <p>【现货市场】全国蛋价继续上涨，主产区价格4.2-4.3元/斤，销区4.3-4.5。淘汰鸡价格5.0元/斤，继续上涨，延迟淘汰。</p> <p>【核心逻辑】期现冰火两重天，低存栏，库存少，整体支撑现货高位运行，但是高升水需要进行不断的修复，价格维持近弱远强。</p>	基差支撑犹在，继续低位买进。	<ol style="list-style-type: none">1、原料上涨带来的成本支撑；2、淘汰鸡淘汰情况。3、补栏情况。

目录

Content

01

行情回顾

02

供需分析

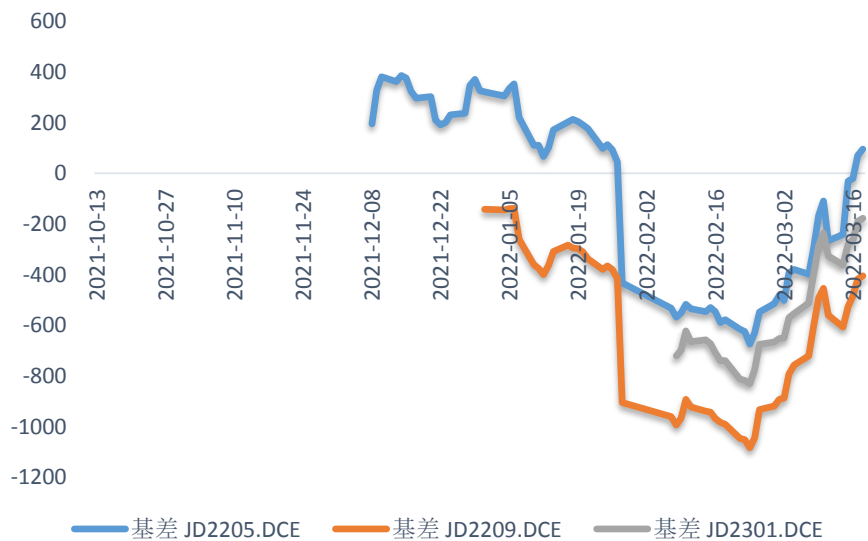
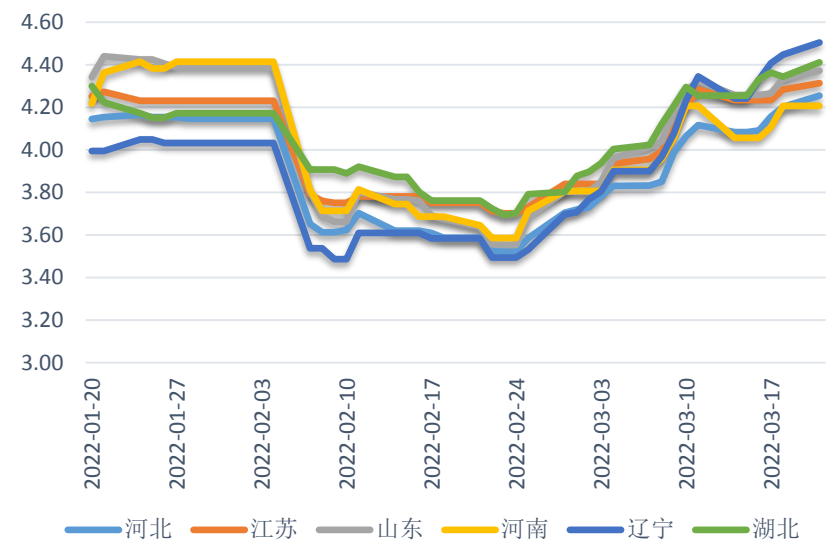
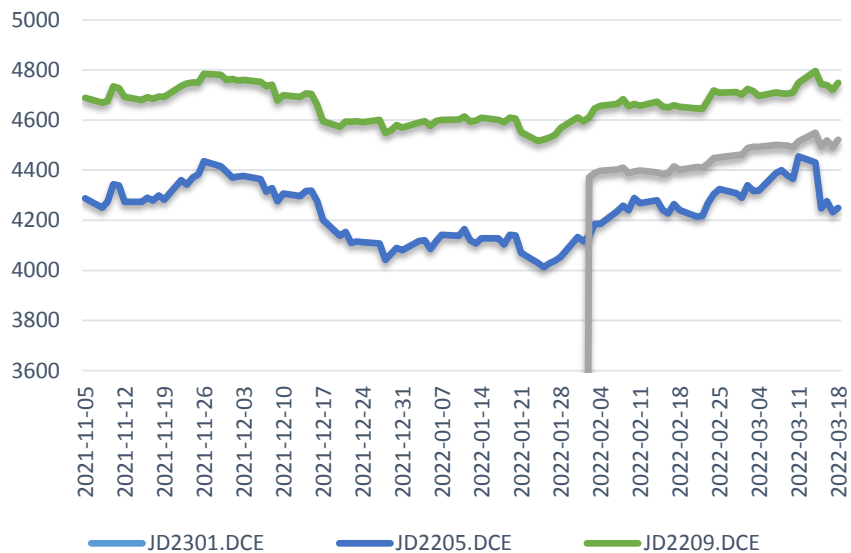
03

基差、价差

01

行情回顾

行情回顾



期货：分化明显，近弱远强，整体仍旧维持偏强。

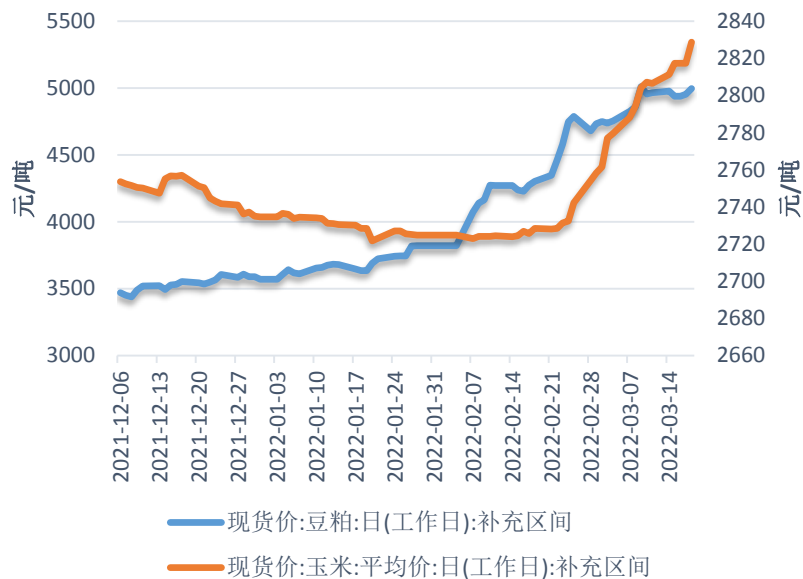
现货：库存偏少，需求释放，价格继续偏强。

基差：现货明显强于期货，基差不断走强。

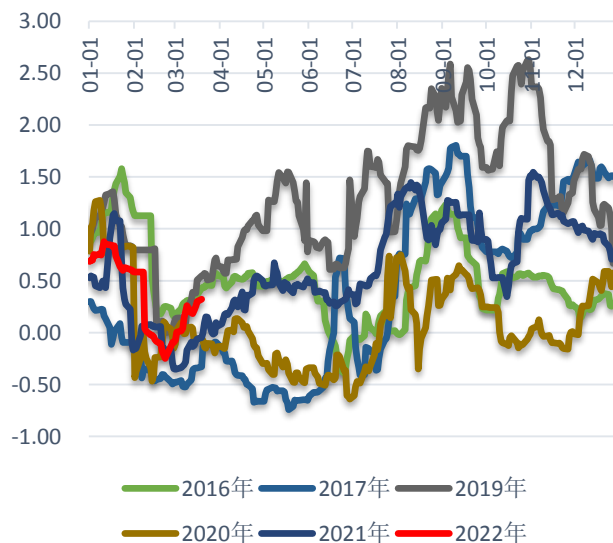
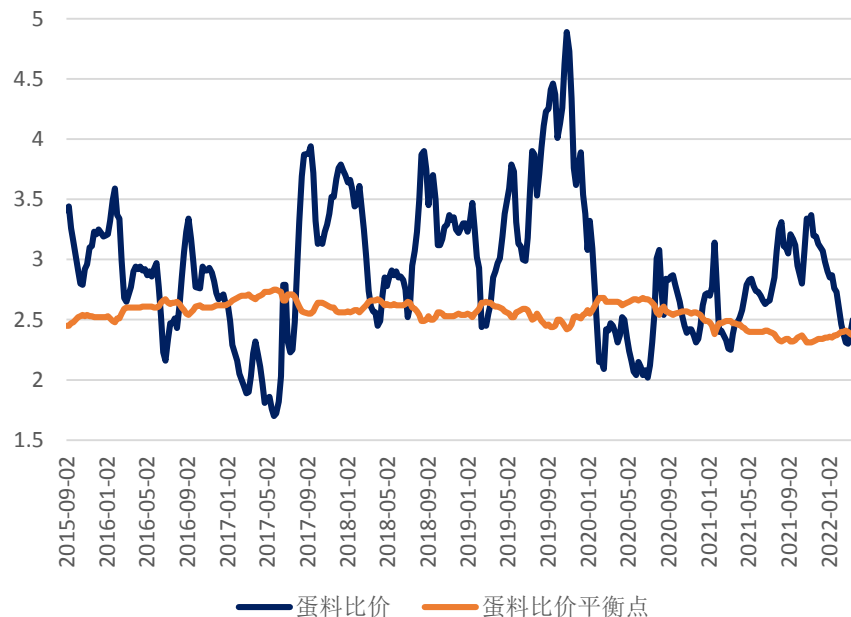
02

供需分析

成本&利润

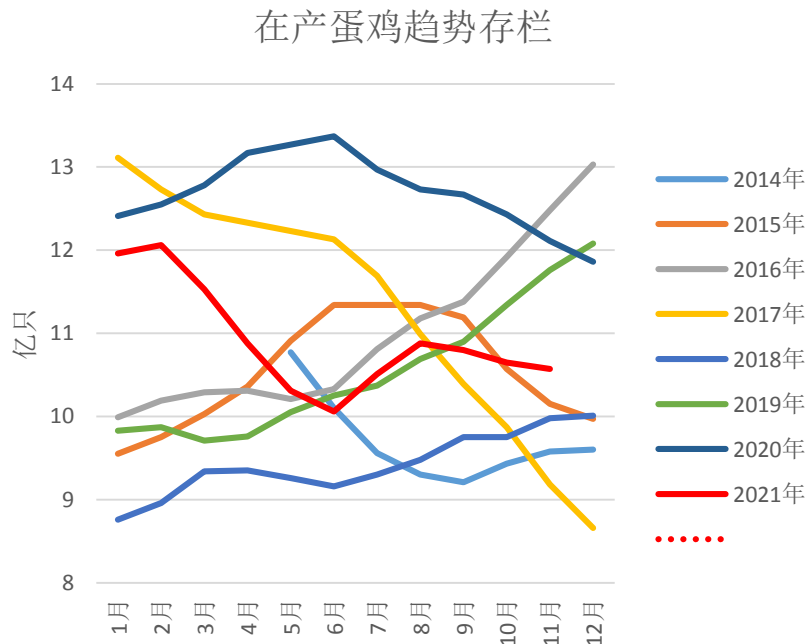
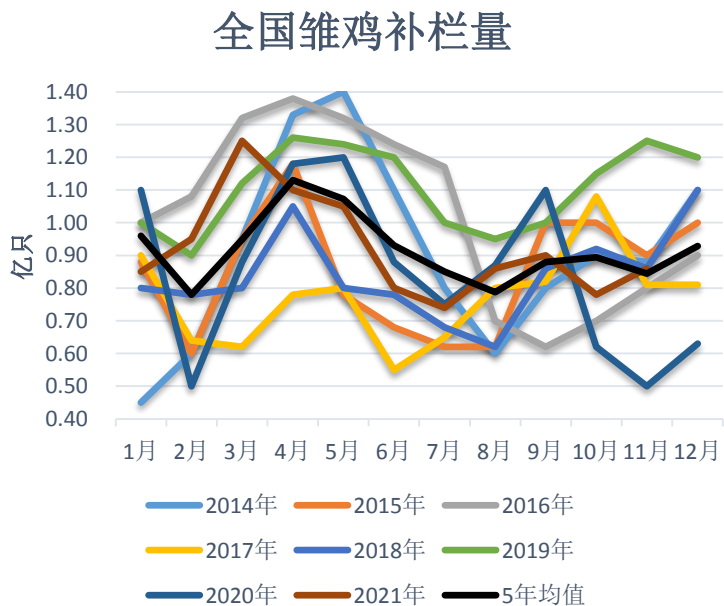
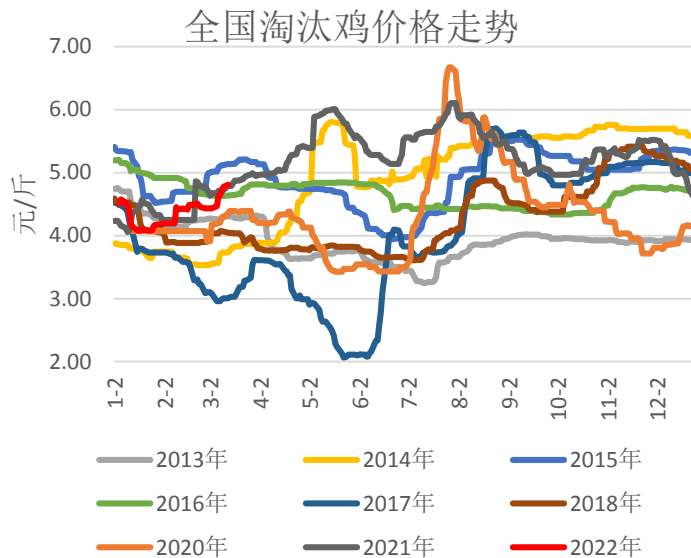
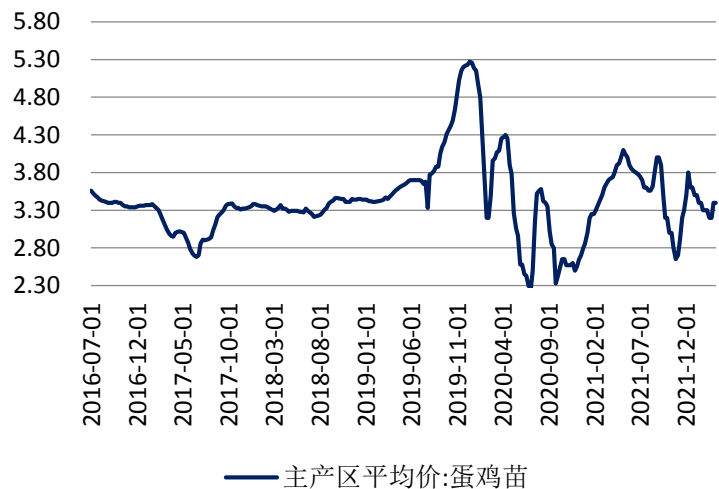


成本：原料现货价格继续走强，成本直线飙升，即期养殖成本4.0元/斤。



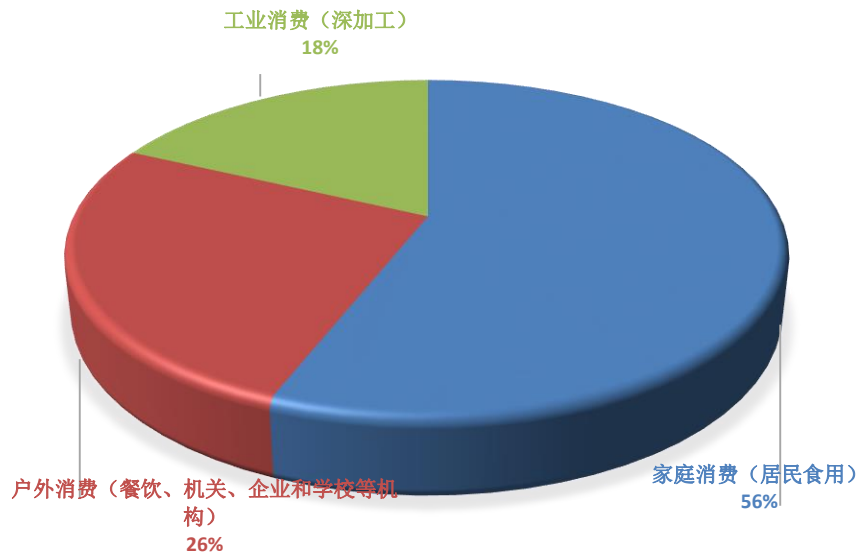
即期利润：现货上涨明显，利润开始回到盈亏平衡线上。
预期利润：仍旧维持盈亏平衡线附近。

供应

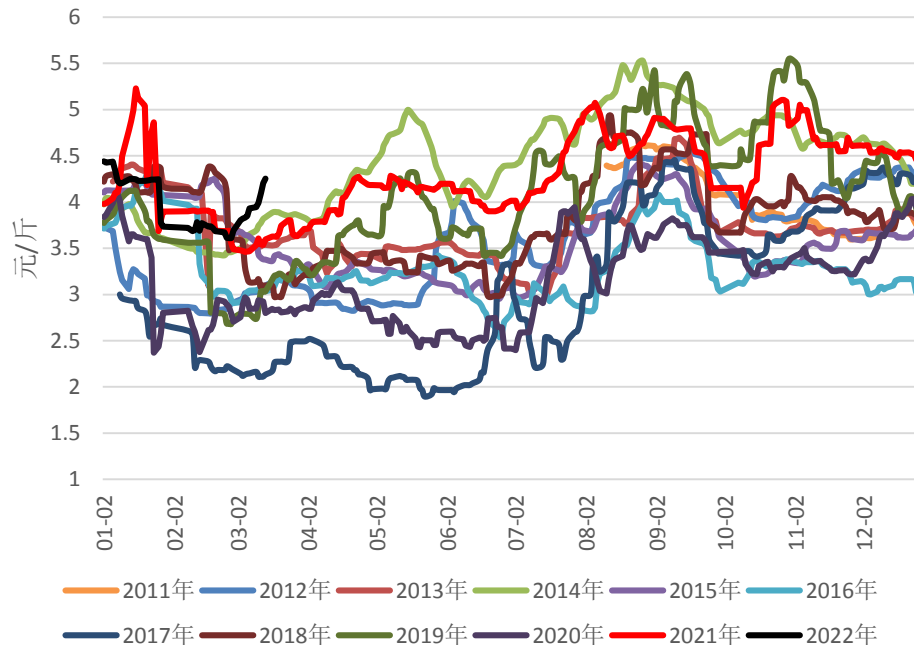


鸡苗：鸡苗价格企稳回升，近期补栏积极性有所回升。
淘汰鸡：价格持续上涨，养殖成本偏高，延迟淘汰明显。

消费类型



全国主产区历年鸡蛋均价走势图

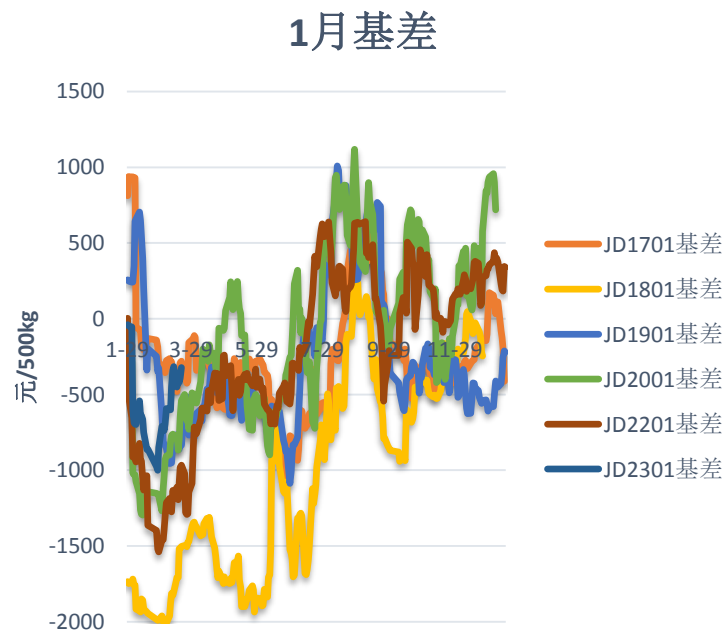
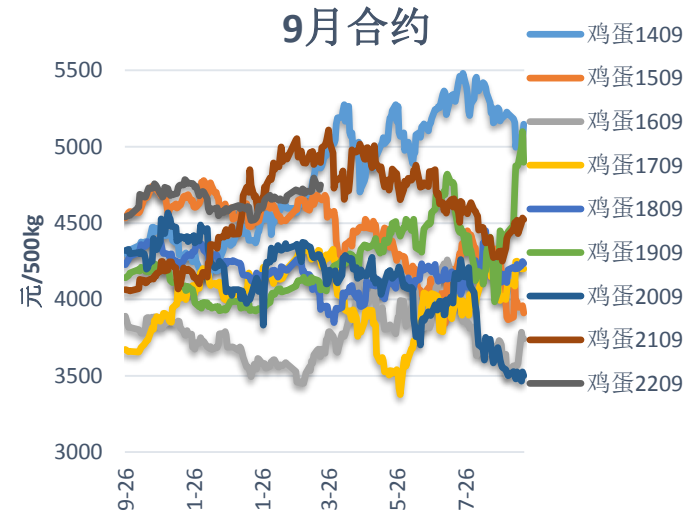
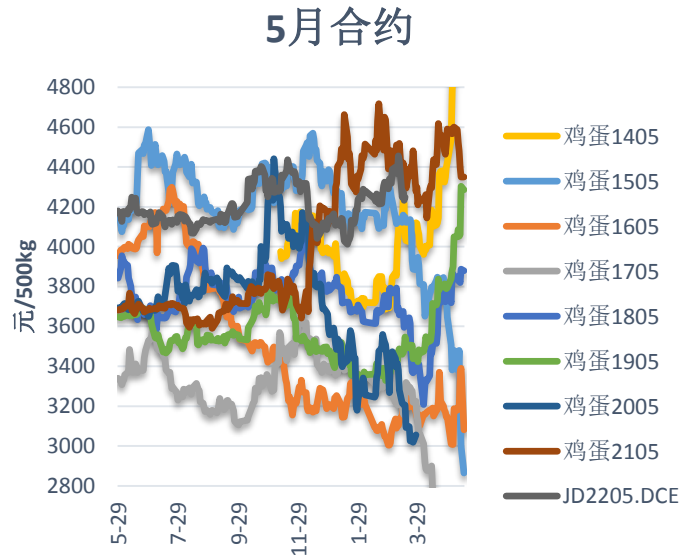
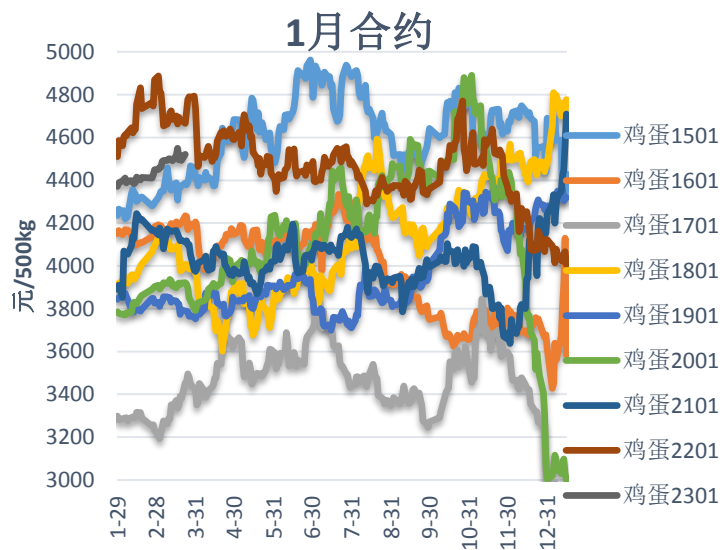


需求：目前按照季节性是传统的消费淡季，但是近期全国疫情点状爆发，特别是东北和山东地区，还有销区也比较紧张，家庭采购集中释放，下游采购积极，短期消费支撑明显。再度出现明显的超季节性预期上涨。

03

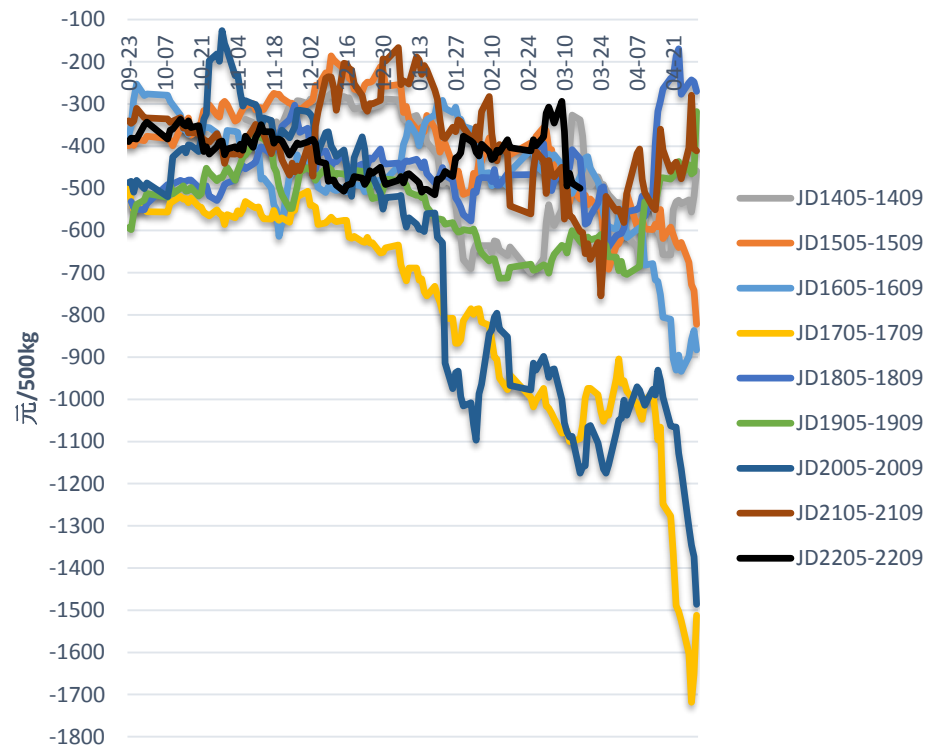
基差、价差分析

基差：基差走强，现货强于期货

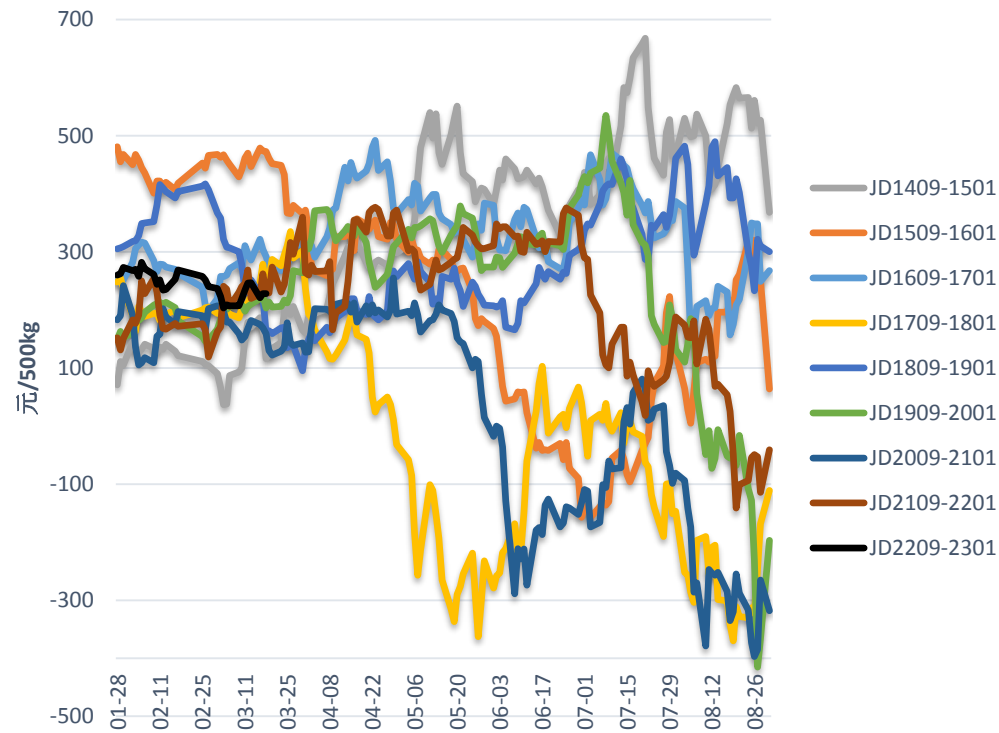


价差：等待反套

JD59价差走势



JD91价差走势



免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072881

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼