

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

现货强势不改，期货修复基差

——鸡蛋周报2022/4/25



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：存栏偏低，补栏积极性不高，延迟淘汰，新开产量不大，整体供应仍旧偏紧，而现阶段疫情引发的下游需求释放仍旧是整体现货价格持续走高的重要原因，目前经过本轮拉升后，需求得到一定的释放，后续继续关注需求支撑情况。</p> <p>【成本利润】近期受外围市场影响，原料价格继续强势，成本增加明显，但是近期鸡蛋明显上涨，利润小幅回升，整体盈利不断扩大。</p> <p>【现货市场】全国蛋价继续上涨，上游库存偏低，下游采购集中释放，粉蛋价格上涨明显。</p> <p>【核心逻辑】现货在低库存强消费的支撑下继续维持强势，明显敢于季节性高位水平，但是脉冲式的恐慌采购继续释放，不断支撑近月，远月反应未来供应担忧，盘面需要进一步利多支撑，谨防突发回调。</p>	多单继续持有，关注回调买入机会。	<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

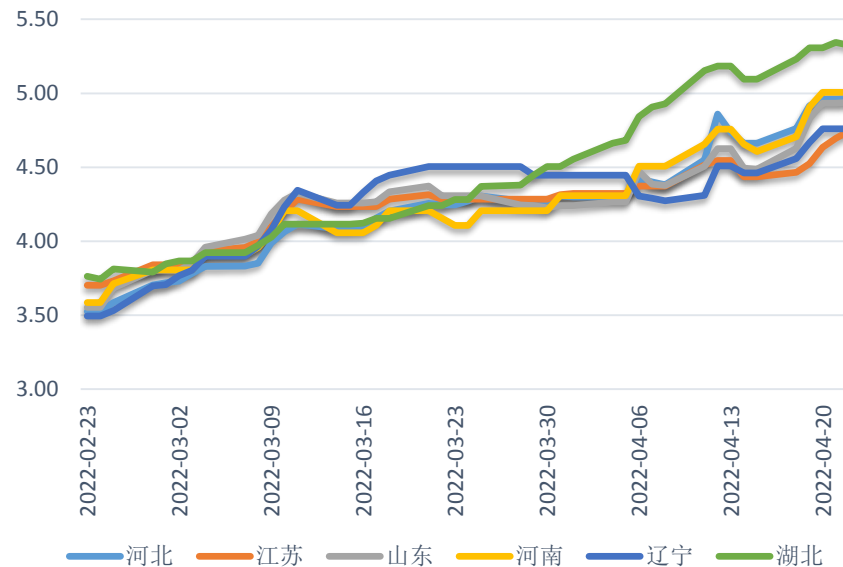
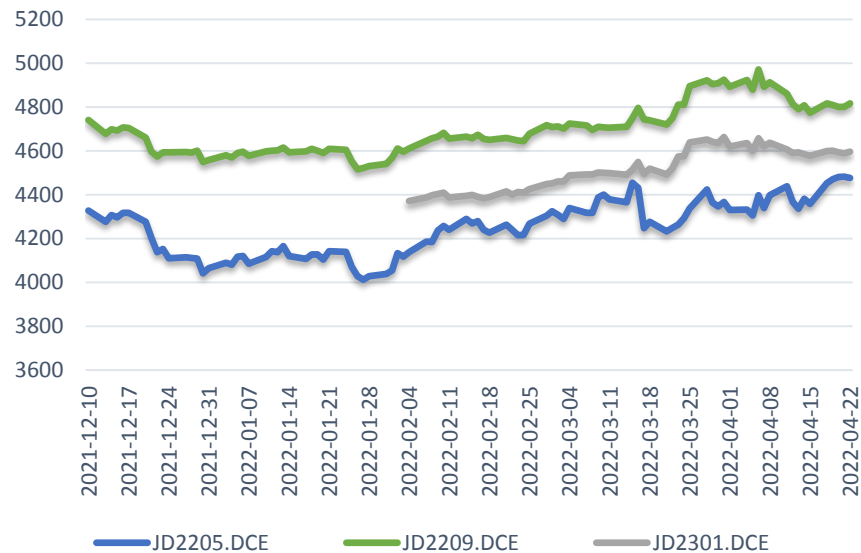
03

基差、价差

01

行情回顾

行情回顾



期货：回调过后强势不改，5月受现货支撑强于9月。

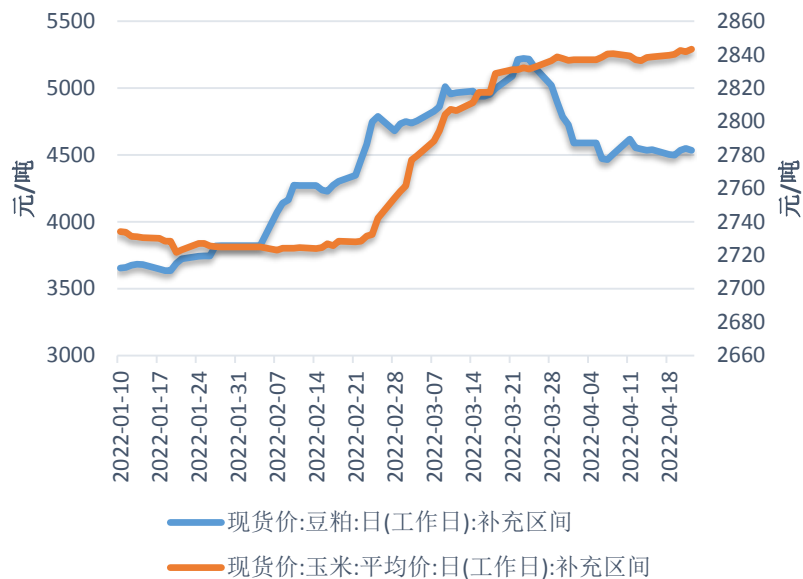
现货：库存偏少，需求脉冲式释放，价格继续偏强。

基差：现货引领期货，基差继续走强。

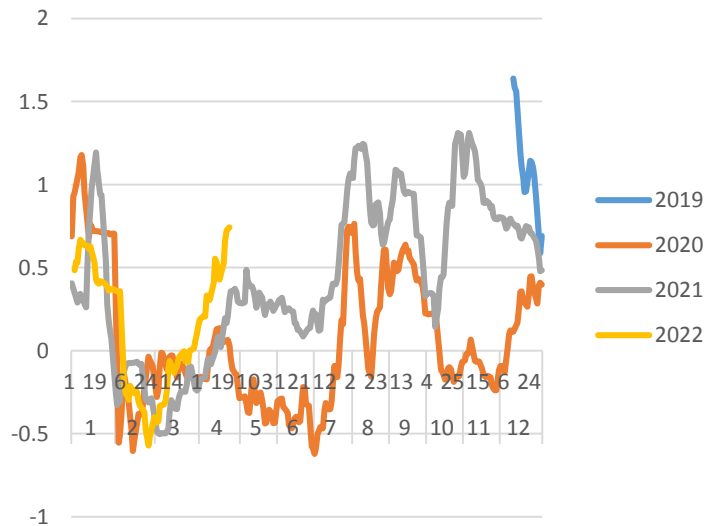
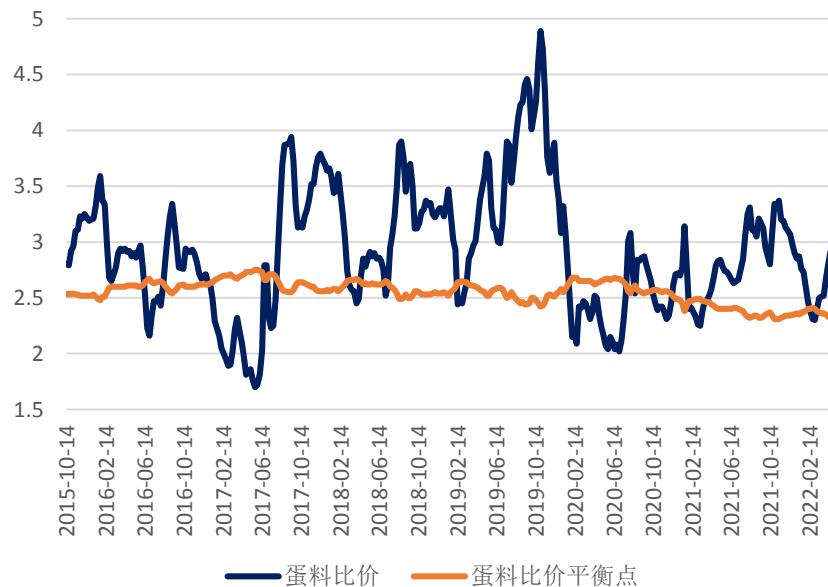
02

供需分析

成本&利润



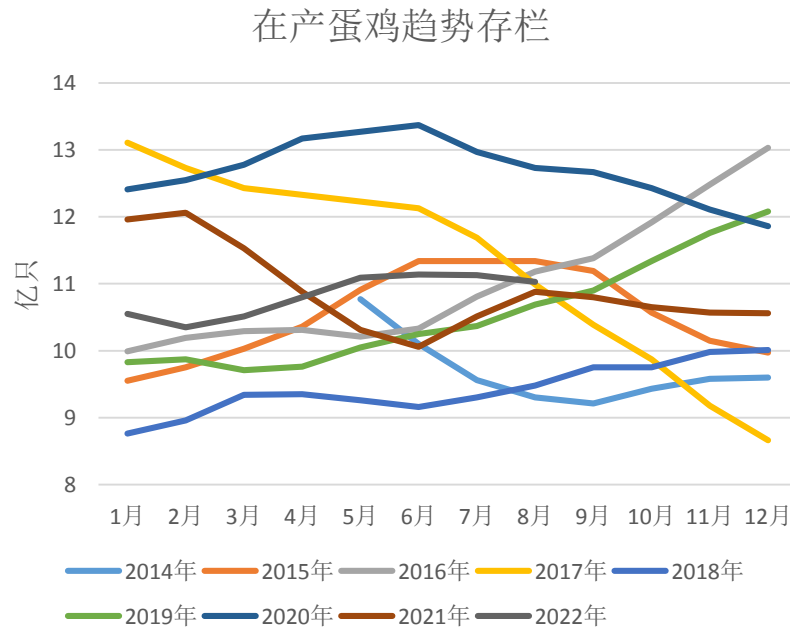
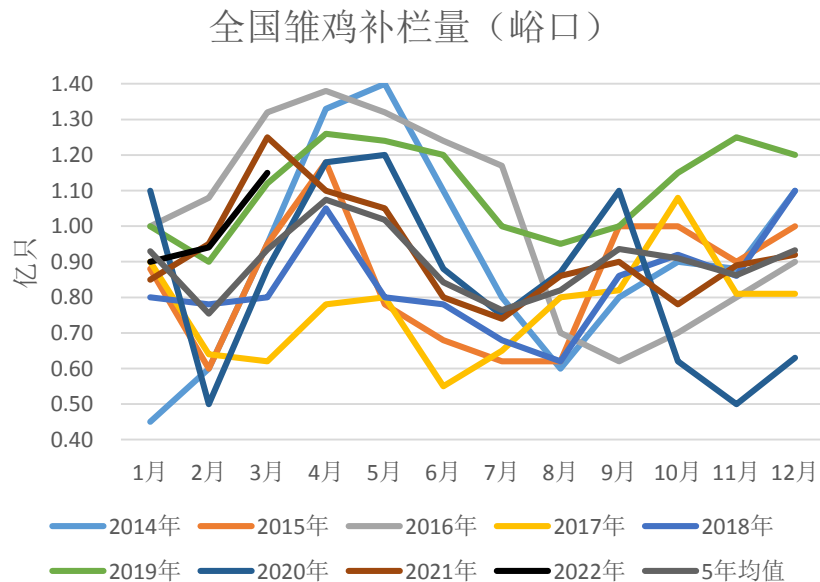
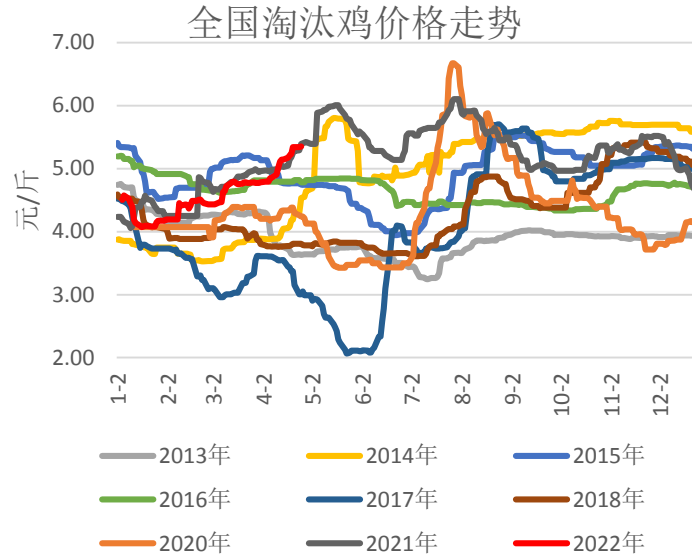
成本：玉米继续偏强，豆粕回调后继续高位，即期养殖成本4.17元/斤。



预期利润：成本高位稳定，现货继续走强，利润继续增加。

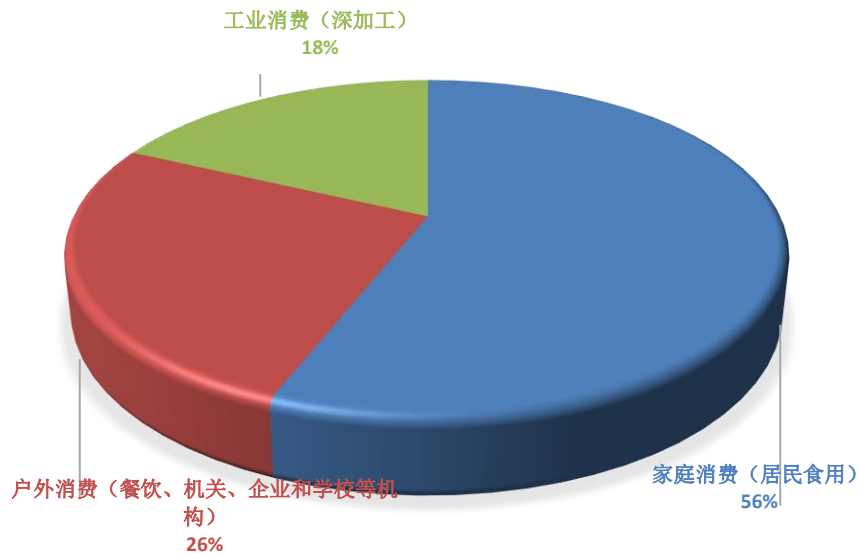
即期利润：现货上涨明显，利润开始回到盈亏平衡线上。

供应

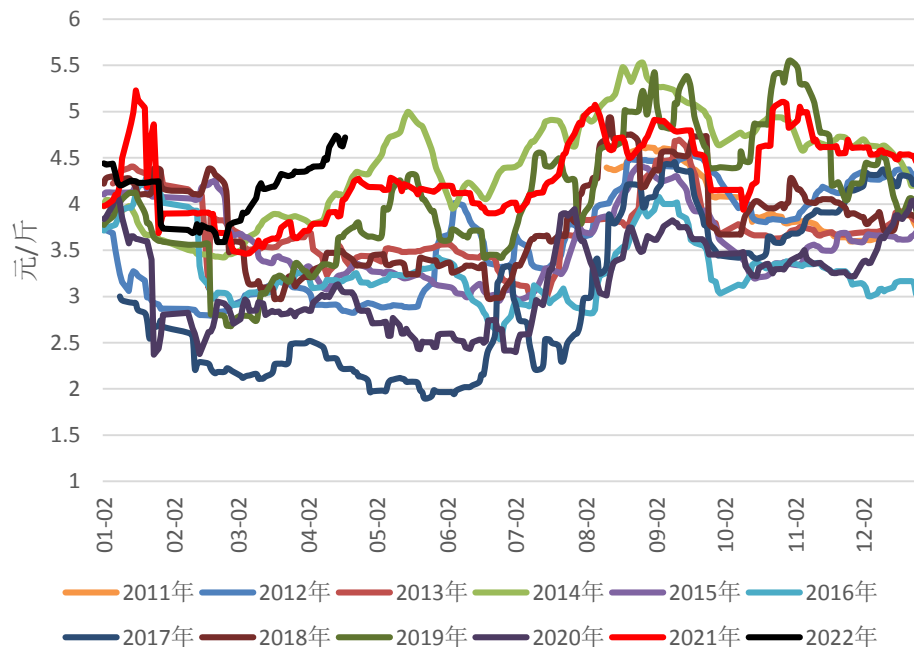


鸡苗：鸡苗价格稳定为主，近期补栏积极性有所回升。
淘汰鸡：价格持续上涨，养殖成本偏高，延迟淘汰明显。

消费类型



全国主产区历年鸡蛋均价走势图

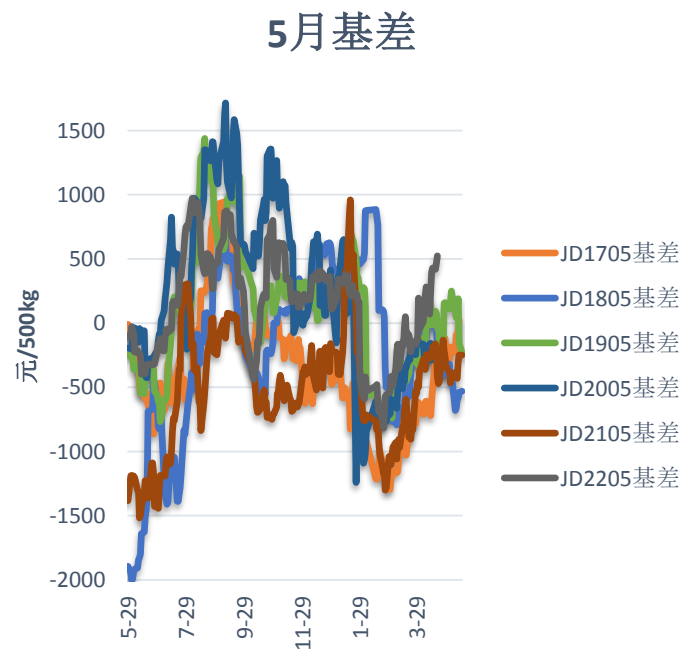
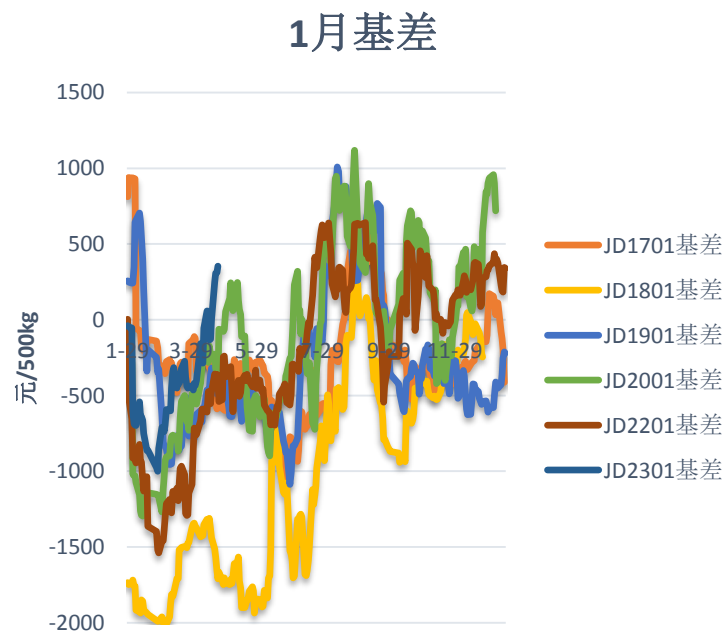
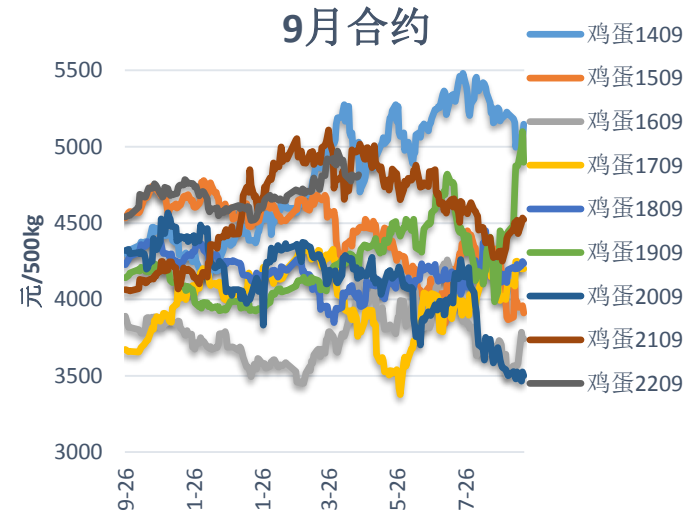
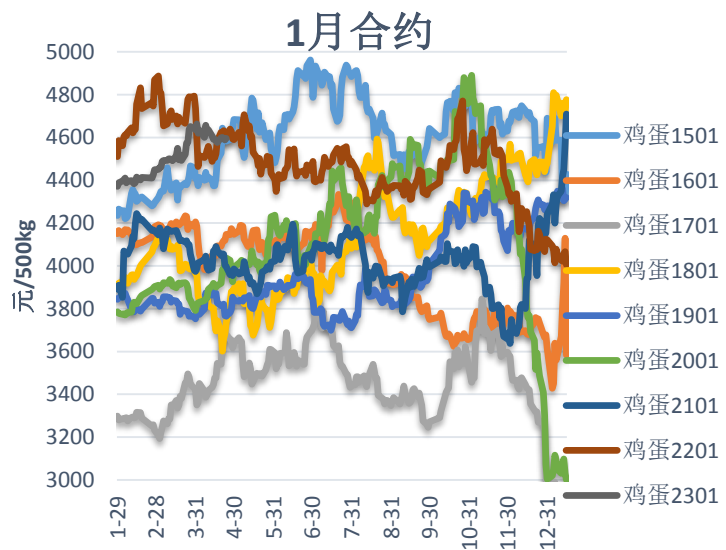


需求：目前即将走出消费淡季，迎来阶段性消费旺季，存栏偏少，产能恢复缓慢是事实，上游库存偏低，下游疫情影响，采购集中释放，现货价格明显偏强，处于阶段性历史高位区间，粉蛋价格好于红蛋，后续随着疫情得到控制，现货供应增加，需求放缓，容易出现明显的回落。

03

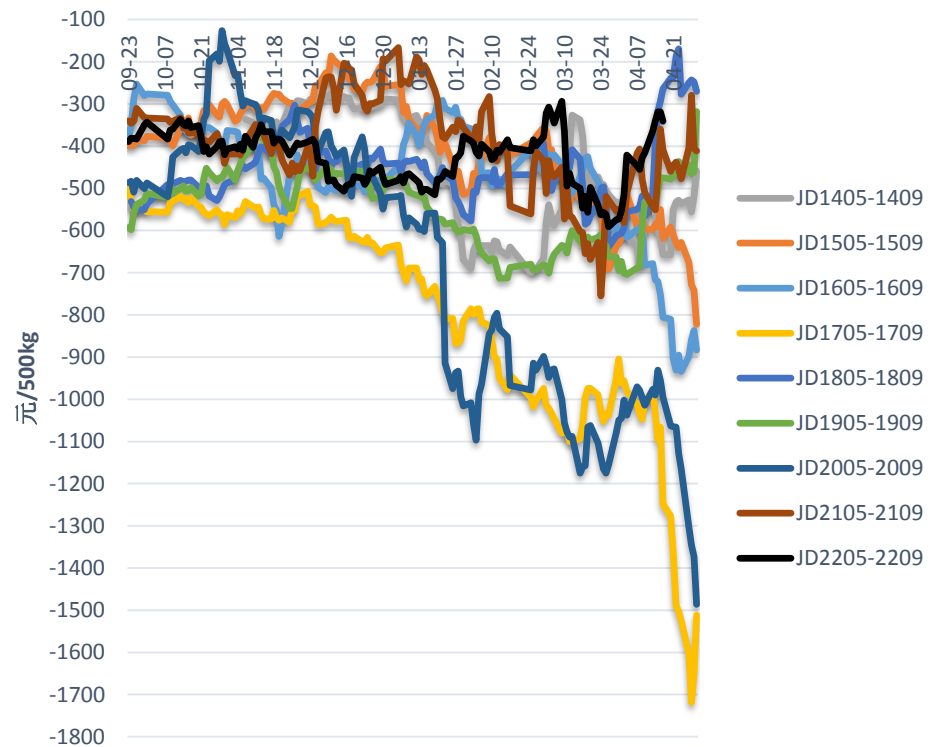
基差、价差分析

主力合约基差

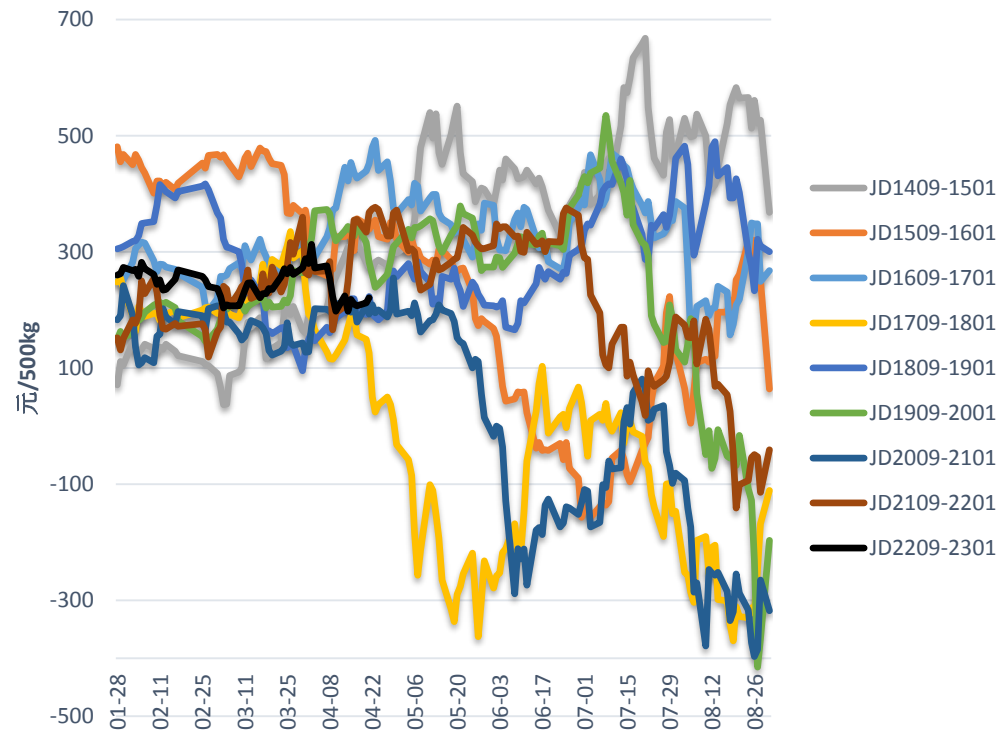


价差：等待反套

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