

「2024.04.12」

鸡蛋市场周报

盘面估值相对偏低 期价续跌意愿减弱

研究员：许方莉

期货从业资格号F3073708

期货投资咨询从业证书号

Z0017638

助理研究员：谢程琪

期货从业资格号F03117498

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

总结及策略建议

- 鸡蛋：
- 行情回顾：本周鸡蛋期货小幅反弹，09合约收盘价为3813元/500千克，较上周+39元/500千克。
- 行情展望：当前国内在产蛋鸡存栏呈稳中略增的格局，供应整体仍较宽松。虽然三月三假期虽对广西等地区鸡蛋市场略有回暖，广东等地走货略有加快，部分贸易商有抄底情绪，但整体提振效果有限，特别是南方地区，鸡蛋质量问题多发，贸易商拿货较为谨慎，流通环节加快流通节奏，终端需求较淡，现货价格表现不佳，持续牵制盘面走势。另外，饲企采用性价比更高的谷物作为原料，饲料成本继续下滑，成本端支撑减弱。不过，现货价格价格下调至综合成本线附近，有望加快养殖端淘汰进程，同时降低补栏积极性，对远期蛋价有所利好。盘面来看，连续下跌后，盘面估值相对偏低，续跌意愿减弱，近日期价呈现小幅反弹。
- 策略建议：在3800附近轻仓试多。

期价走势及前二十名持仓

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

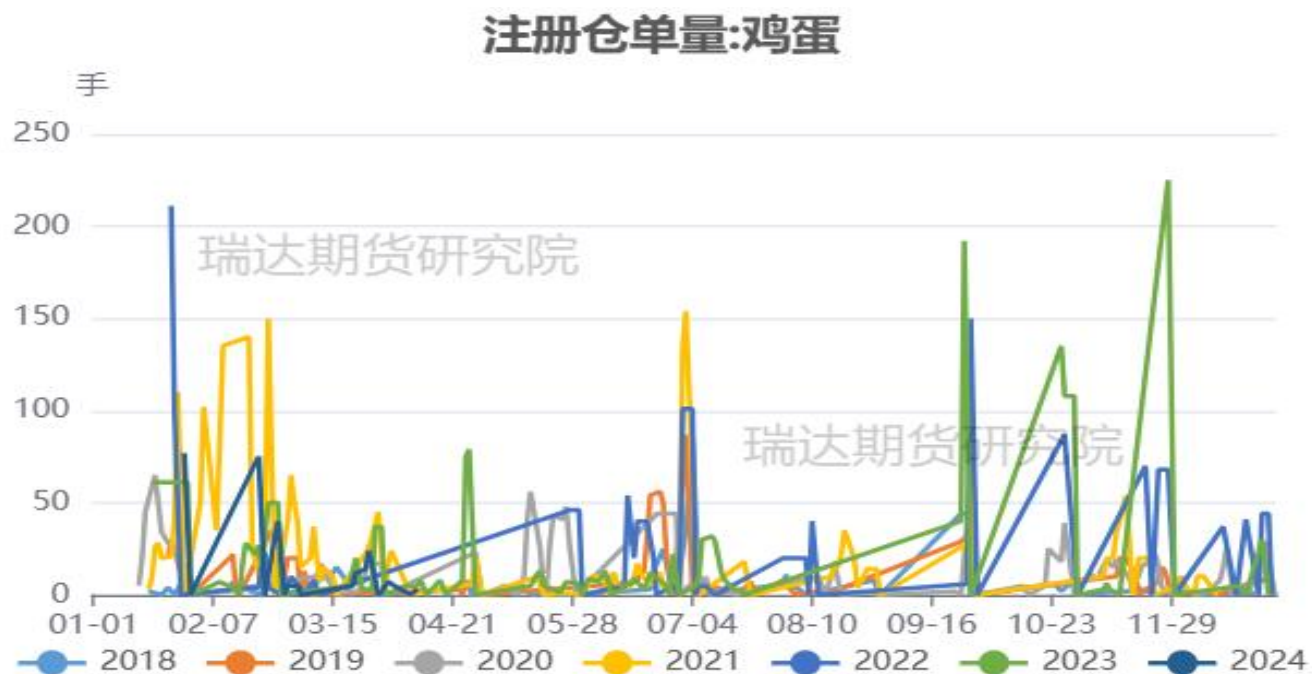


来源：大商所 瑞达期货研究院

- 鸡蛋期货09合约低位有所反弹，持仓量196496手，较上周增加53971手。
- 前二十名净持仓为-45808，上周净持仓为-36776，净空持仓有所增加。

本周鸡蛋期货仓单

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。

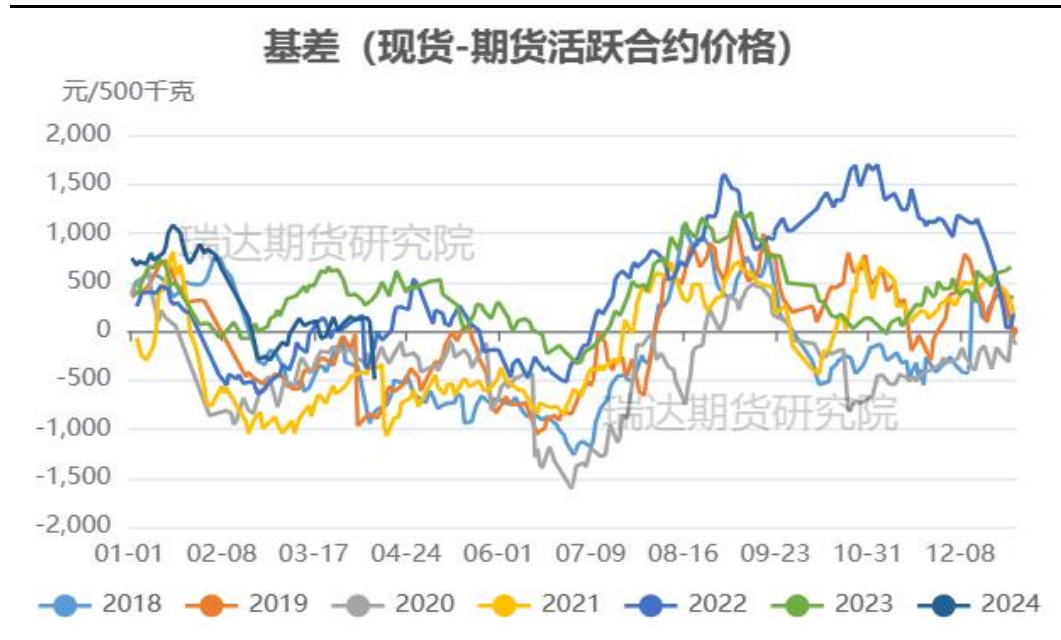
鸡蛋现货价格及基差走势

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3432元/500千克，较上周+70元/500千克。
- 截至周五，鸡蛋活跃合约期价和现货均价基差报-381元/吨。

鸡蛋期货月间价差变化

图6、大商所鸡蛋期货5-9价差走势

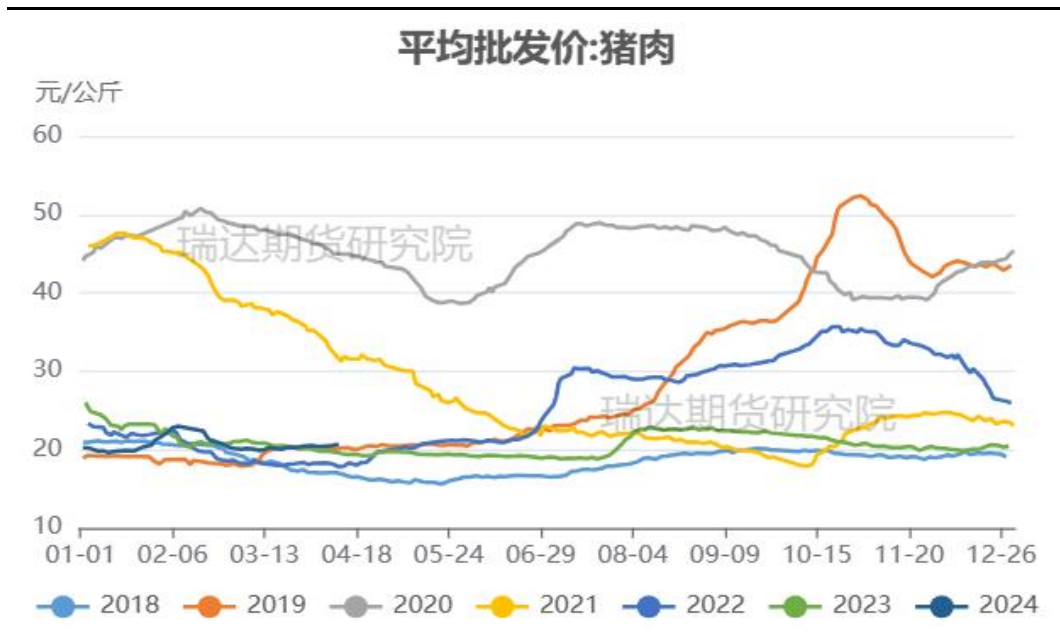


来源: wind

➤ 截至周五，鸡蛋5-9价差报-661元/500千克，整体处于同期中等水平。

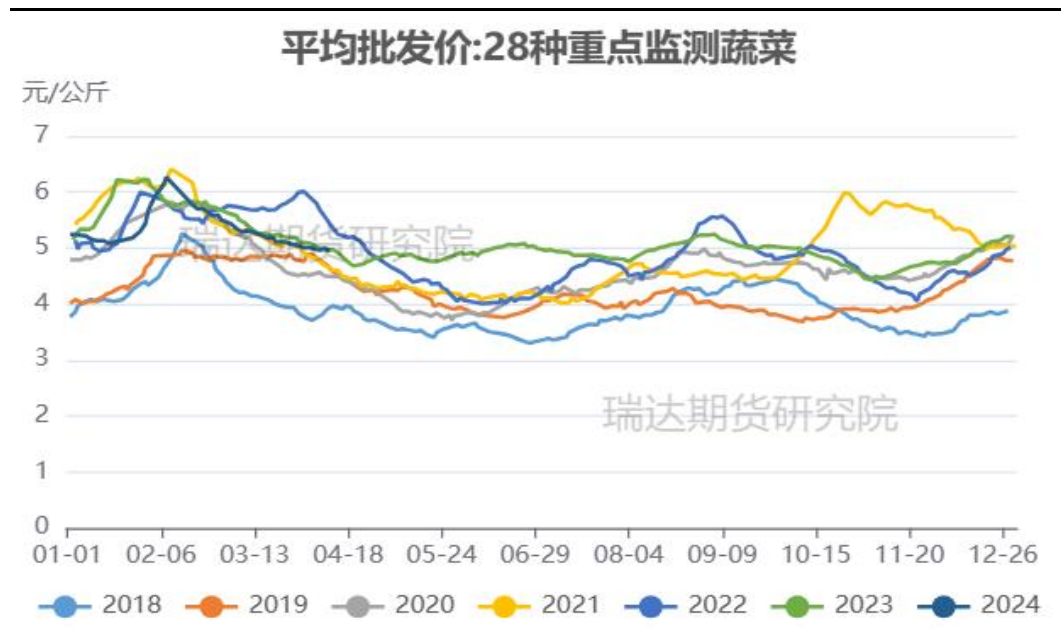
相关品现货价格走势

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

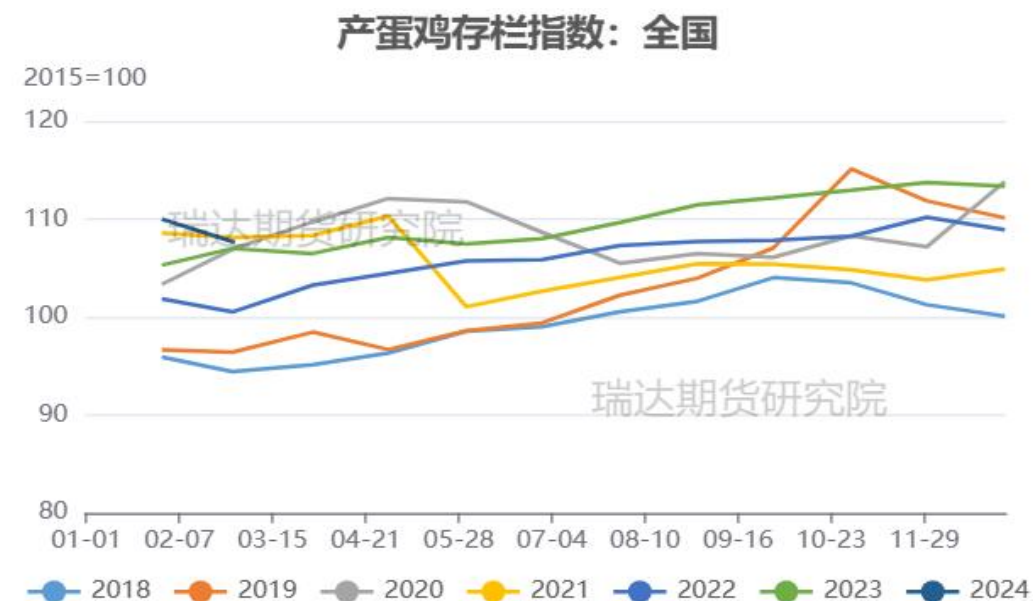


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024-04-11,平均批发价:猪肉报20.69元/公斤,猪肉价格有所回升。
- 截至2024-04-11,平均批发价:28种重点监测蔬菜报4.96元/公斤,本周价格继续回落。

供应端：存栏指数与补栏积极性

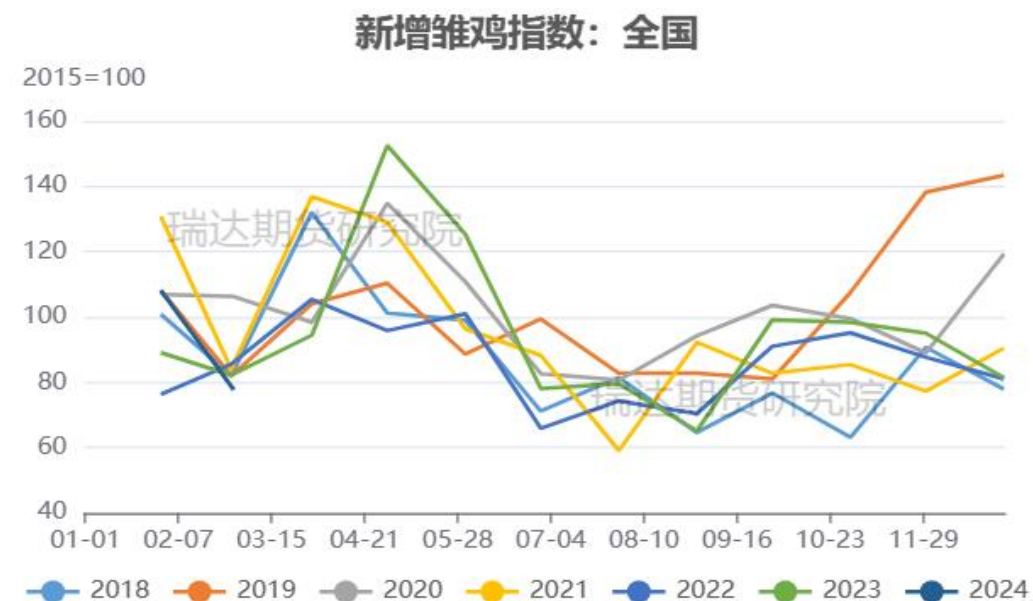
图9、产蛋鸡存栏指数



来源：农业农村部

- 截至2024-02-29,产蛋鸡存栏指数:全国报107.63,环比下跌2.15%。
- 截至2024-02-29,新增雏鸡指数:全国报77.74,环比下跌28.11%。

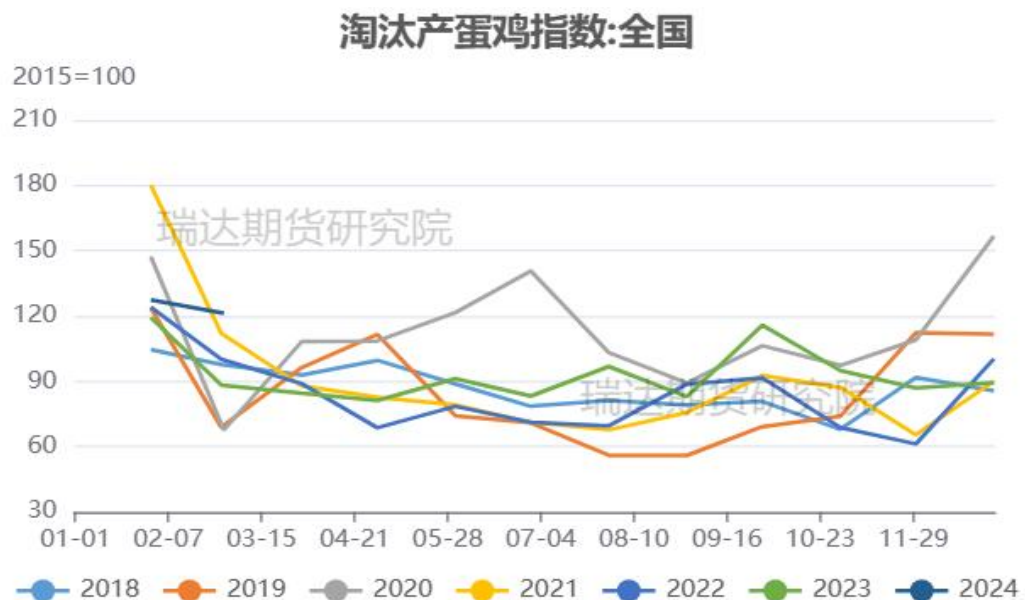
图10、新增雏鸡数量指数



来源：农业农村部

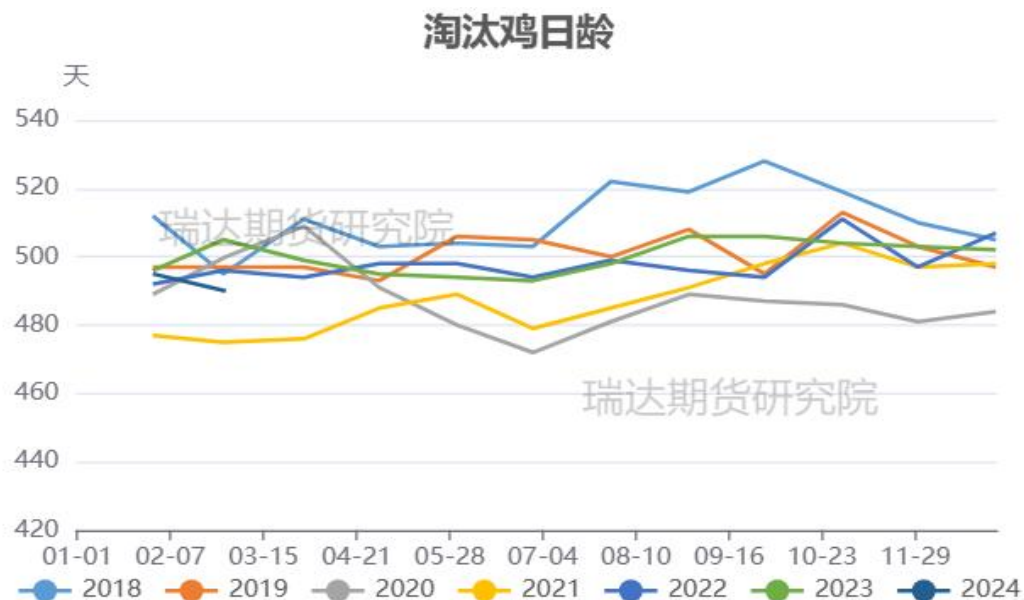
淘汰产蛋鸡指数与淘鸡日龄

图11、淘汰产蛋鸡指数



来源：农业农村部

图12、淘鸡日龄指数



来源：农业农村部

- 截至2024-02-29,淘汰产蛋鸡指数:全国报121.23,环比下跌4.83%。
- 截至2024-02-29,淘汰鸡日龄:全国报490天,环比减少5天。

饲料原料价格走势

图13、玉米和豆粕价格走势



来源: wind

➤ 截至2024-04-11,现货价:玉米:平均价报2437.65元/吨,现货价:豆粕:防城报3300元/吨。

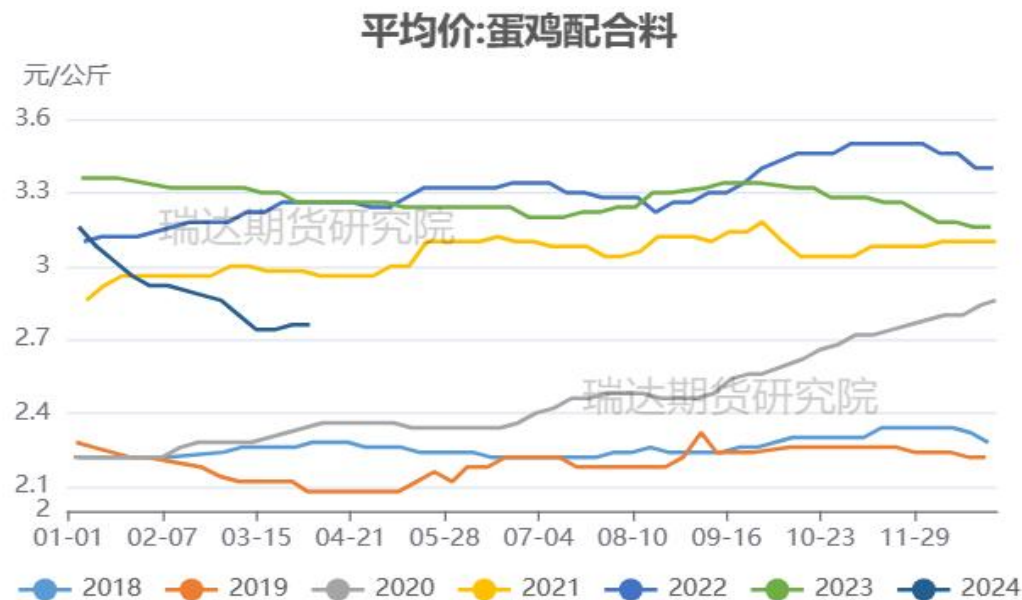
饲料价格与养殖利润

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

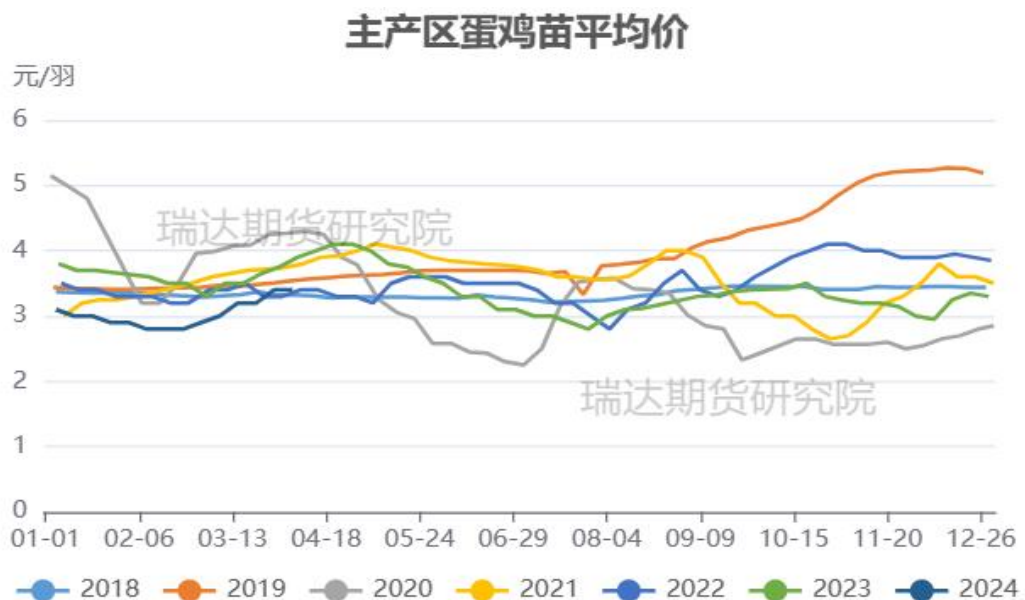


来源: wind 瑞达期货研究院

- 根据wind数据可知, 截至2024-04-03,蛋鸡养殖预期盈利报-2.37元/只。
- 截至2024-04-05,平均价:蛋鸡配合料报2.76元/公斤, 周比0.00元/公斤。

蛋鸡苗和淘汰鸡价格

图16、主产区蛋鸡苗价格变化



来源: wind 瑞达期货研究院

图17、淘汰鸡价格变化

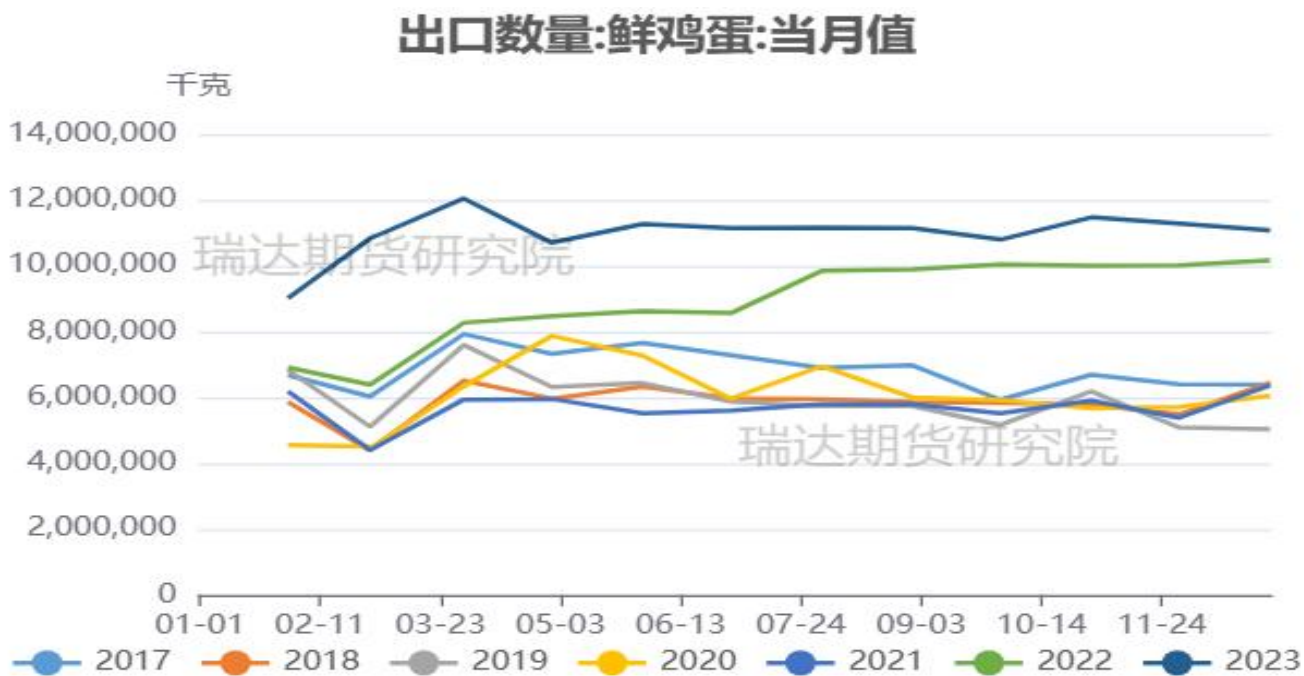


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 根据wind数据可知,截至2024-04-05,主产区平均价:蛋鸡苗报3.4元/羽,淘汰鸡10.30元/公斤。

鸡蛋月度出口量

图18、月度出口数量



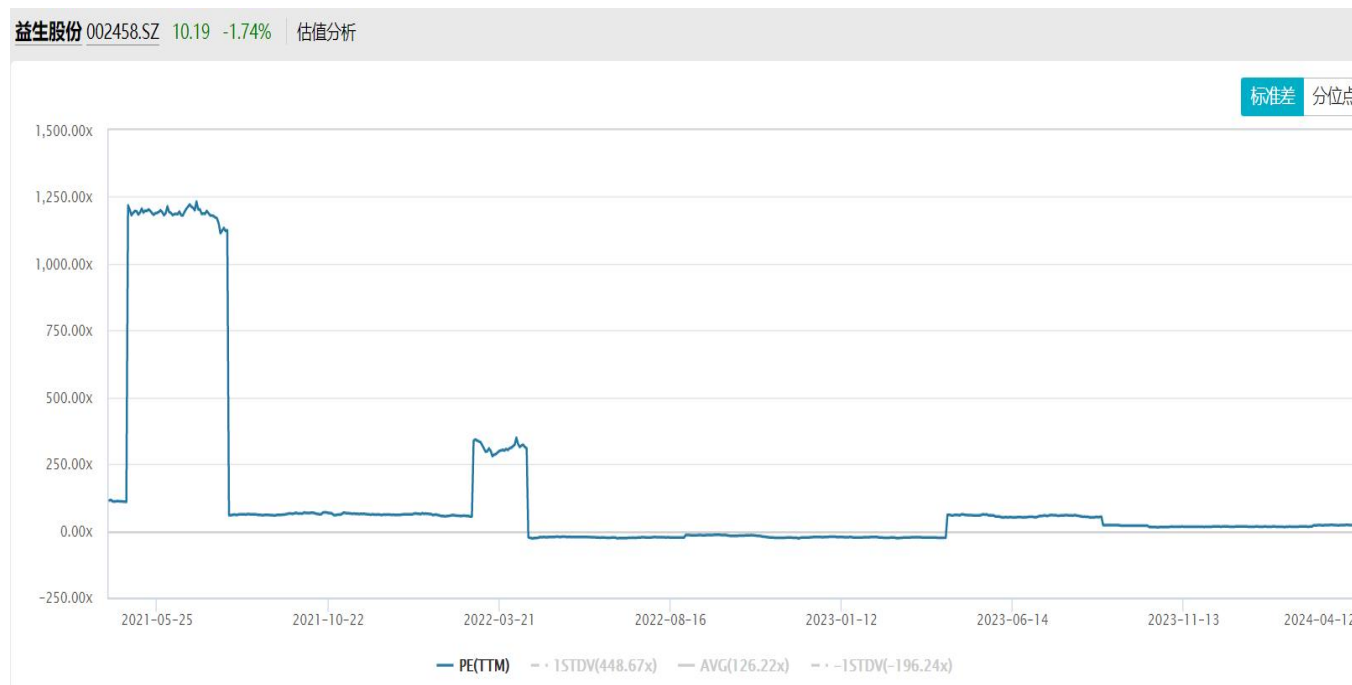
来源：海关总署

- 中国海关公布的数据显示，2024年2月鸡蛋出口总量为9677.34吨，较上年同期10827.27吨减少1149.93吨，同比减少10.62%，较上月同期12065.79吨环比减少2388.44吨。

「代表性企业」

益生股份

图19、市盈率变化



来源: wind

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。