

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 现货继续坚挺，期货相对偏弱

## ——鸡蛋周报2022/5/16



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>1、<b>供应</b>：鸡苗价格继续走弱，补栏进入淡季，在产蛋鸡存栏低位运行，天气炎热，淘汰鸡开始增加，但是随着南方天气多雨，储藏能力变弱，市场蓄水池作用减弱，变相增加供应。</p> <p>2、<b>需求</b>：疫情脉冲式的需求拉动成为现货上涨的主要动力，家庭消费支撑犹在，户外消费和旅游消费缩减明显，但是价格高处不胜寒。</p> <p>3、<b>成本利润</b>：成本高位运行，利润继续小幅回落。</p> <p>4、<b>逻辑</b>：供应逐渐增加，但仍旧低位徘徊，与目前疫情带来的消费强需求形成共振，随着高价抑制，积极性的回调容易出现，但是整体回调幅度有限，大幅回调仍旧是买入好机会。</p>	<p>1、<b>单边</b>：日内短空，回调仍旧以买入为主。</p> <p>2、<b>套利</b>：短期介入JD91反套。</p>	<p>1、疫情引发的阶段性采购热潮和供应断档。</p> <p>2、淘汰鸡淘汰情况。</p>

# 目录

Content

01

行情回顾

02

供需分析

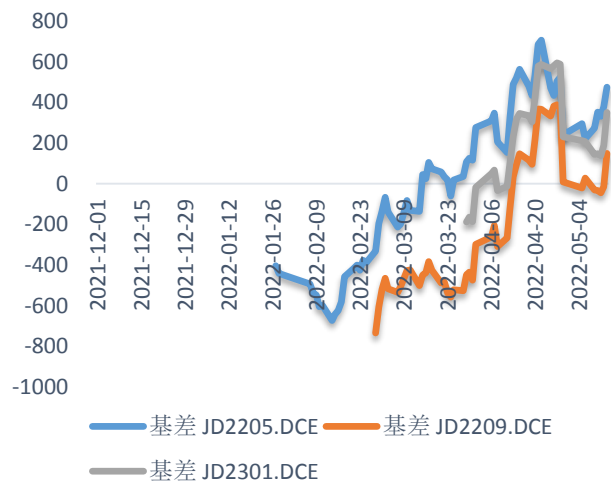
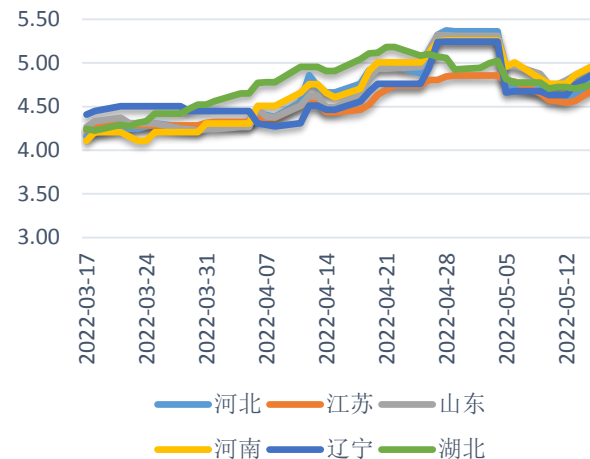
03

基差、价差

**01**

# 行情回顾

# 期现货&基差



**期货：**近月期货继续维持贴水状态，等待现货的回落，而现货却表现异常坚挺，回调后继续上涨，远月的期货经过本轮回调后再度进入反弹阶段。

**现货：**结束回调后，止步4.5元/斤，继续反弹，重回5元/斤高位，整体继续维持高位震荡，谨防季节性回调。

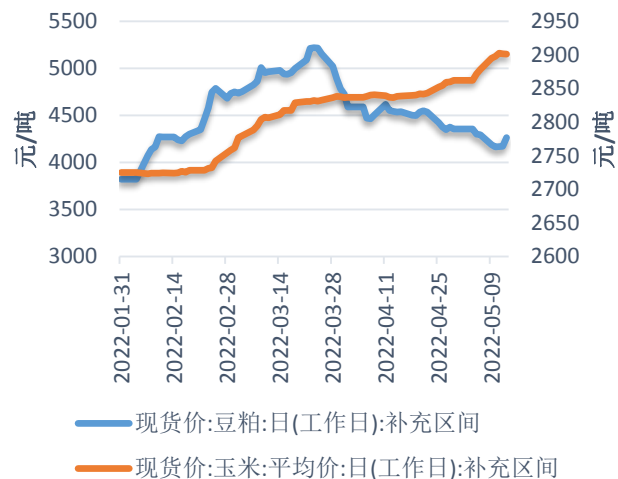
**基差：**继续走强，谨防走弱。

---

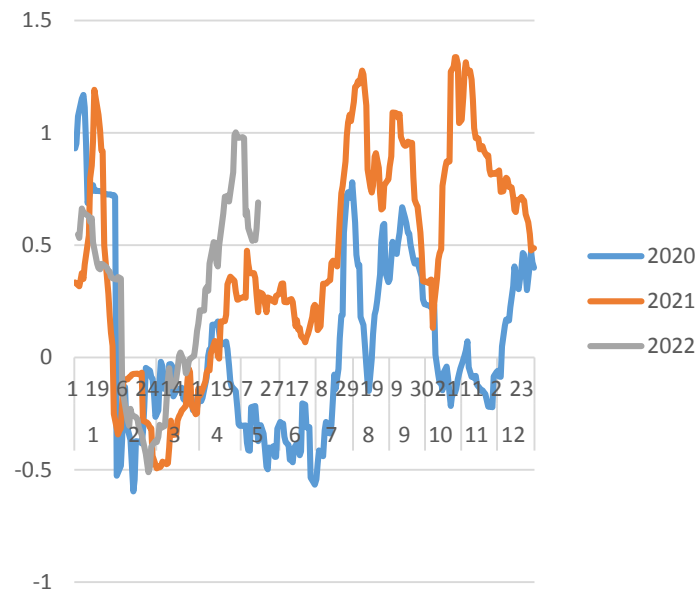
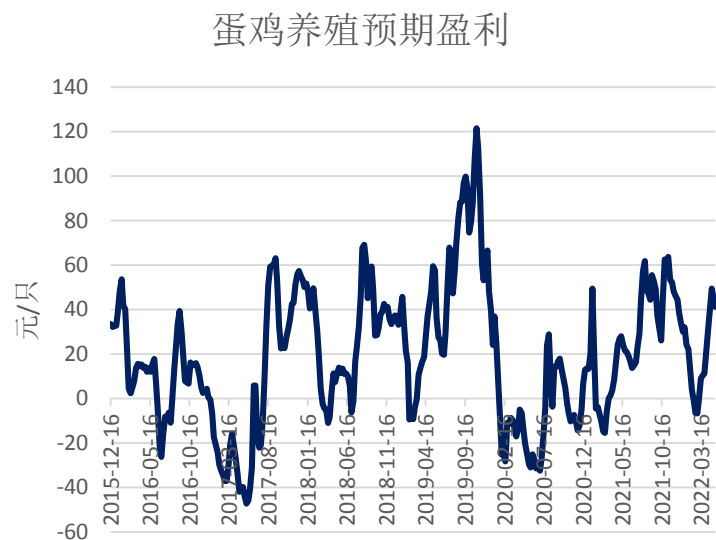
02

# 供需分析

# 成本&利润

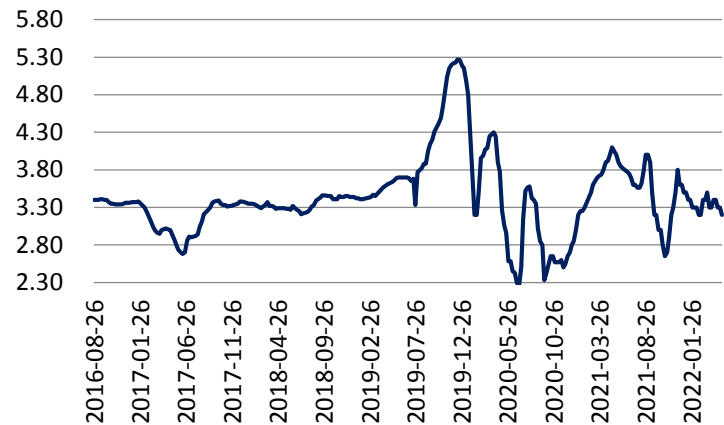


成本：玉米继续高位偏强，豆粕触底回升，整体成本高位震荡，维持在4.1元/斤高位。成本居高不下。



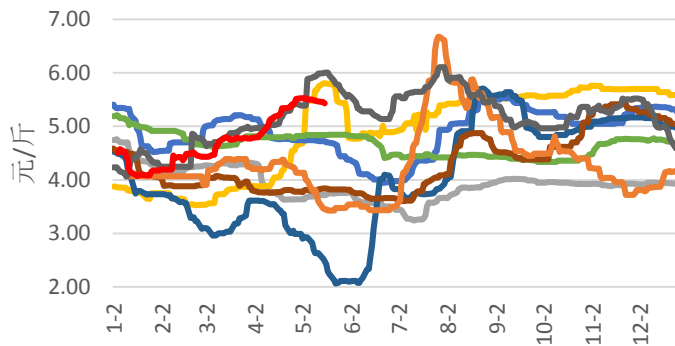
利润：养殖利润高位运行。

# 供应



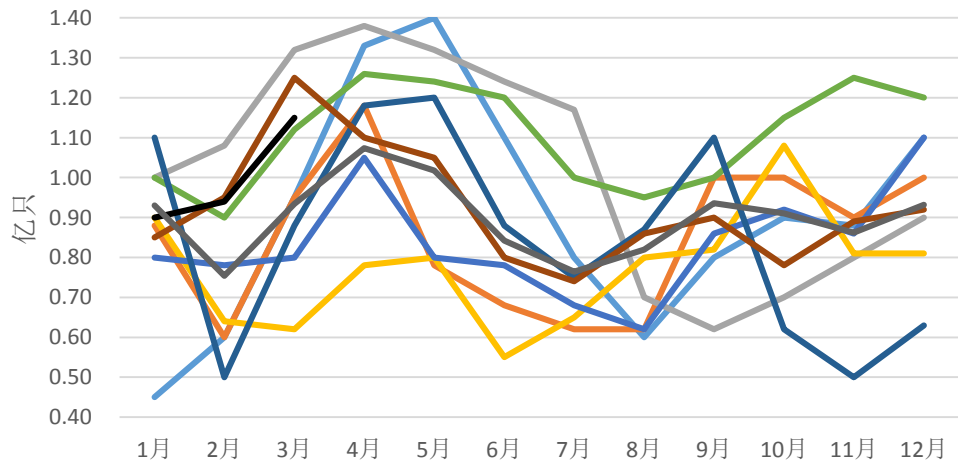
— 主产区平均价:蛋鸡苗

全国淘汰鸡价格走势

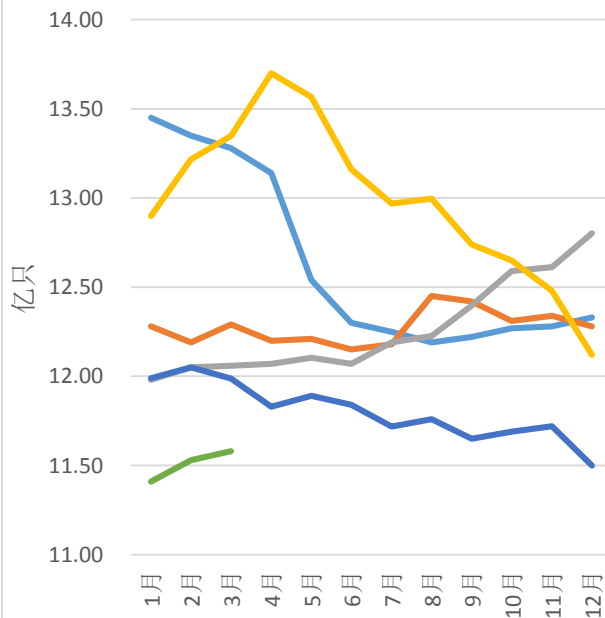


— 2013年 — 2014年 — 2015年  
— 2016年 — 2017年 — 2018年  
— 2020年 — 2021年 — 2022年

全国雏鸡补栏量（峪口）



— 2014年 — 2015年 — 2016年 — 2017年 — 2018年  
— 2019年 — 2020年 — 2021年 — 2022年 — 5年均值



— 2017年  
— 2018年  
— 2019年  
— 2020年  
— 2021年  
— 2022年

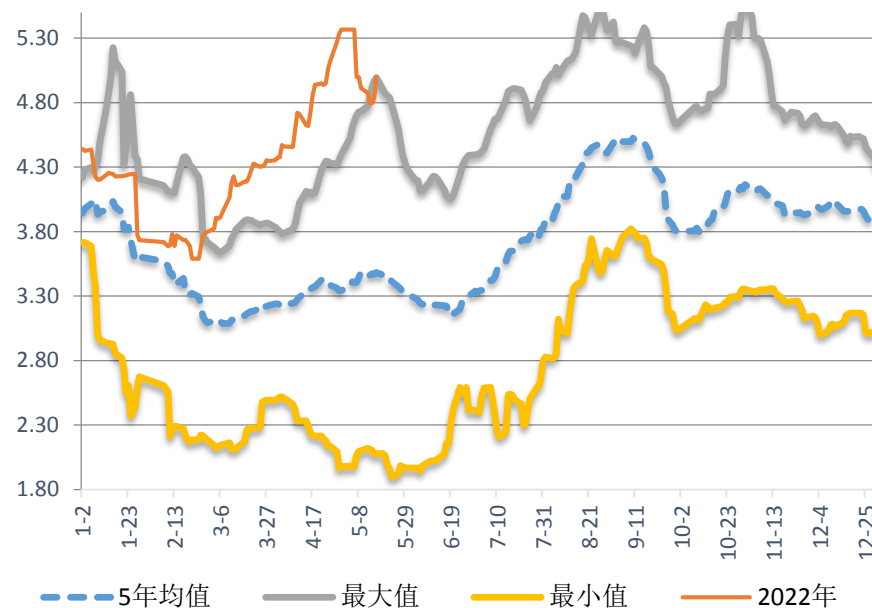
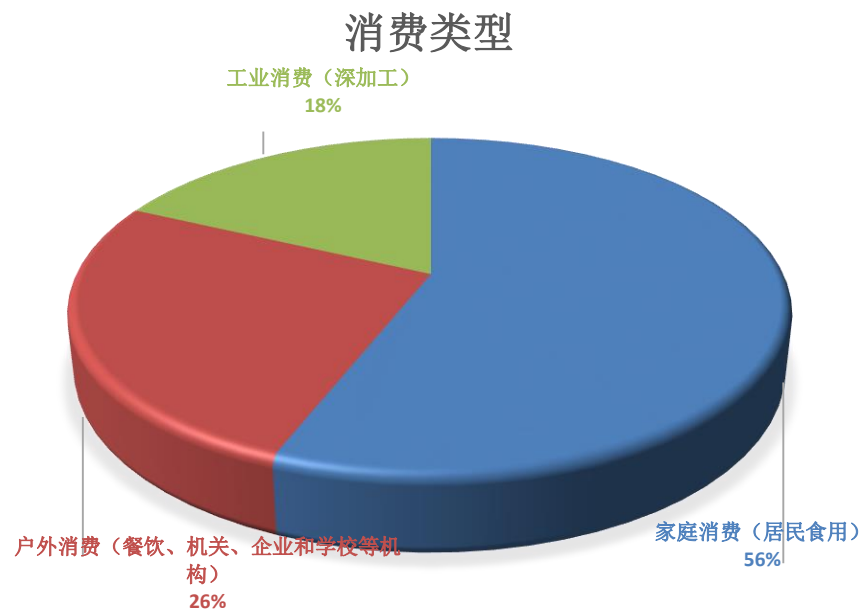
**鸡苗：**价格回落，补栏积极性受到抑制。

**淘汰鸡：**高位回调，温度升高，预计开始淘汰。

**存栏：**存栏量低位运行，持续恢复。



# 需求：阶段性顶峰，支撑犹在



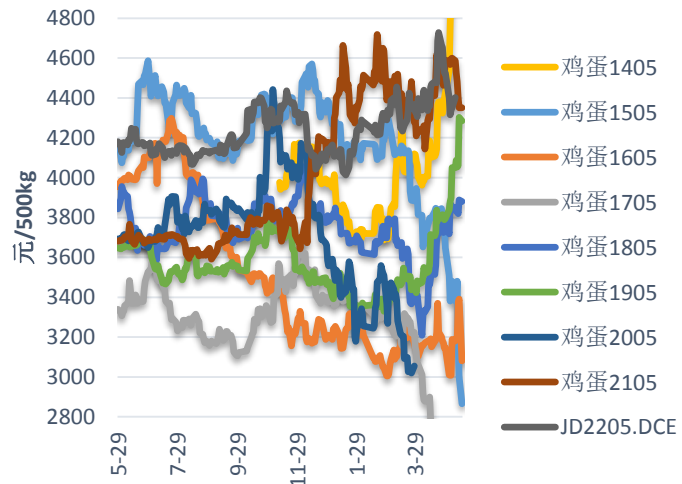
需求：疫情目前现货需求主要支撑，户外消费和深加工消费相对平稳，现货高处不胜寒，到货量增加，叠加天气因数，供应便变相增加，价格继续求支撑。

03

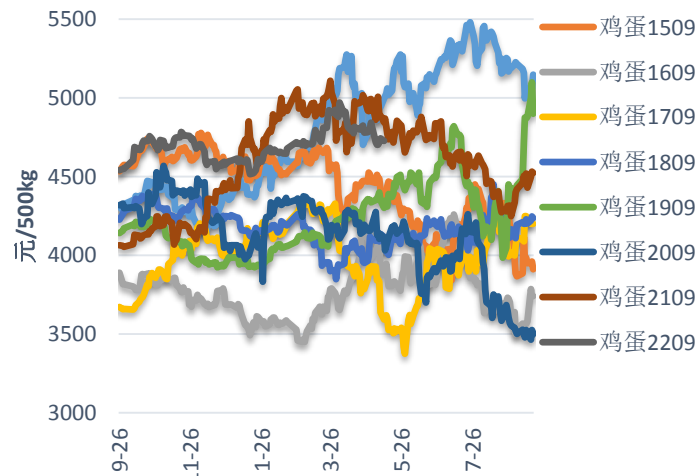
# 基差、价差分析

# 基差：高处不胜寒，预期走弱

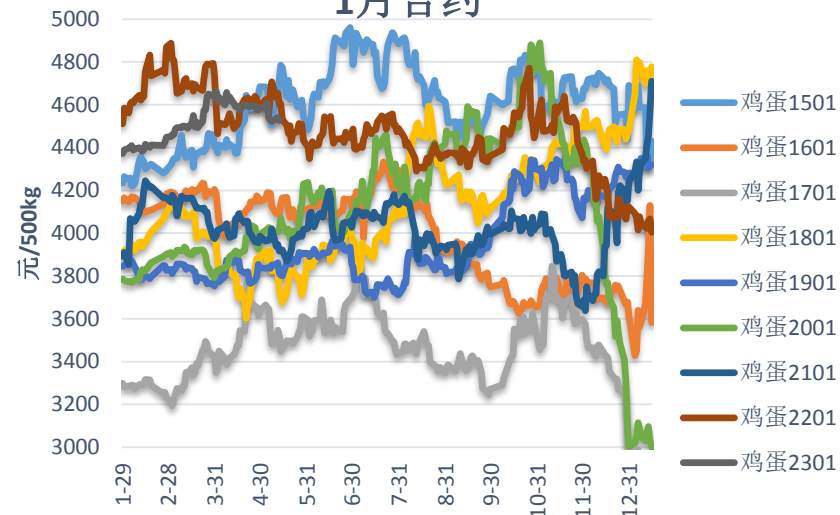
## 5月合约



## 9月合约



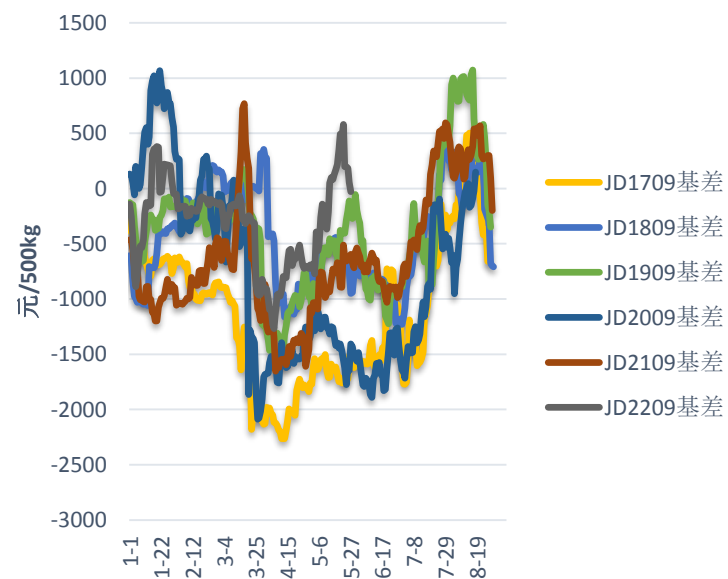
## 1月合约



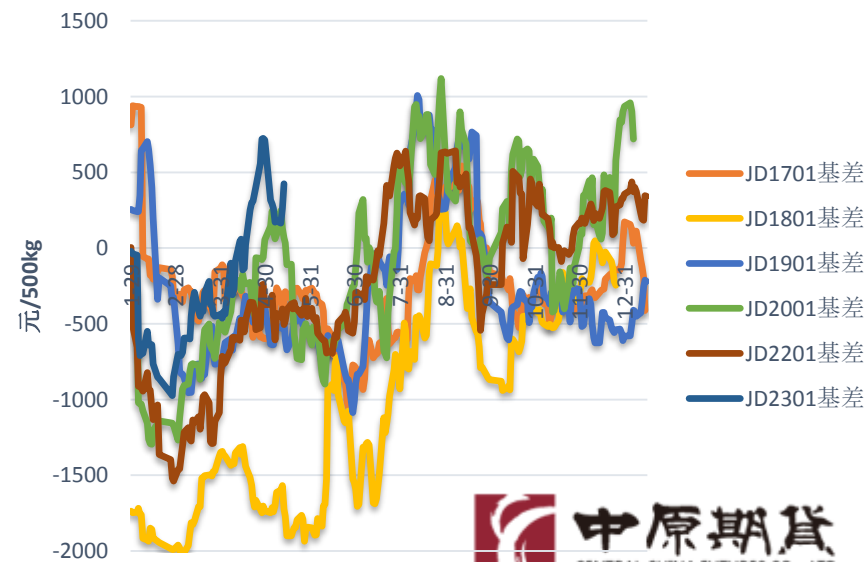
## 5月基差



## 9月基差

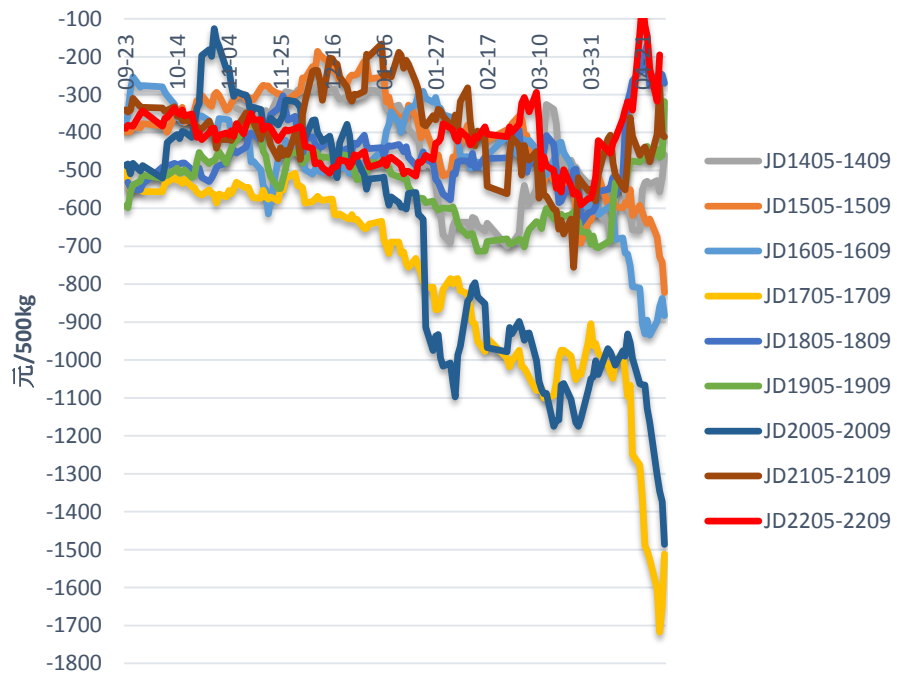


## 1月基差

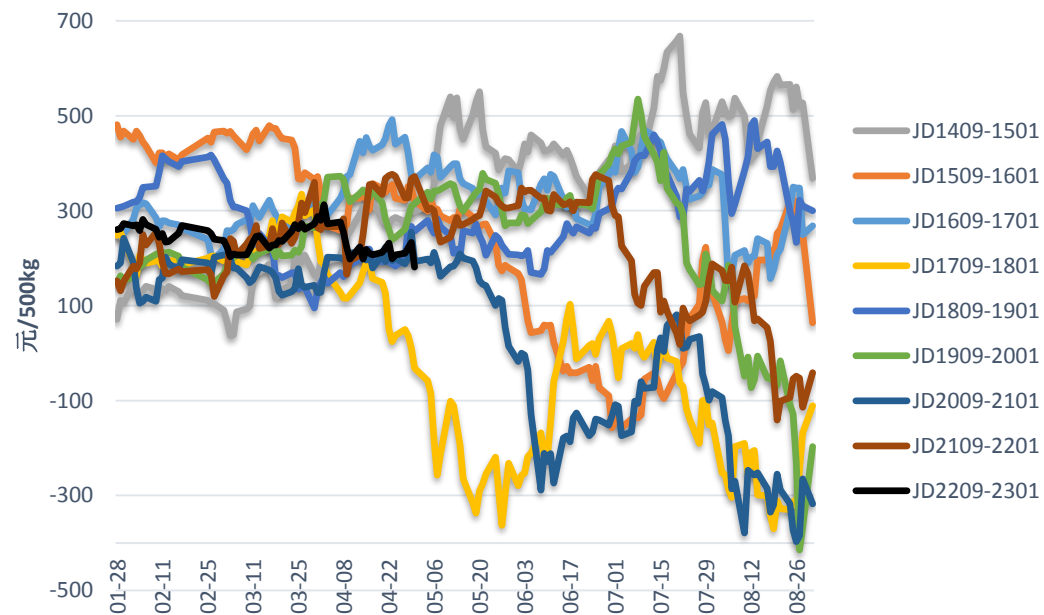


# 价差：91反套持有

## 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](http://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