南华期货 NANHUA FUTURES

股票代码 603093

20230507鸡蛋周报：供应不多但需求也不多

南华期货咨询服务部　边舒扬 Z0012647 王一帆 F03099649

鸡蛋周度综述

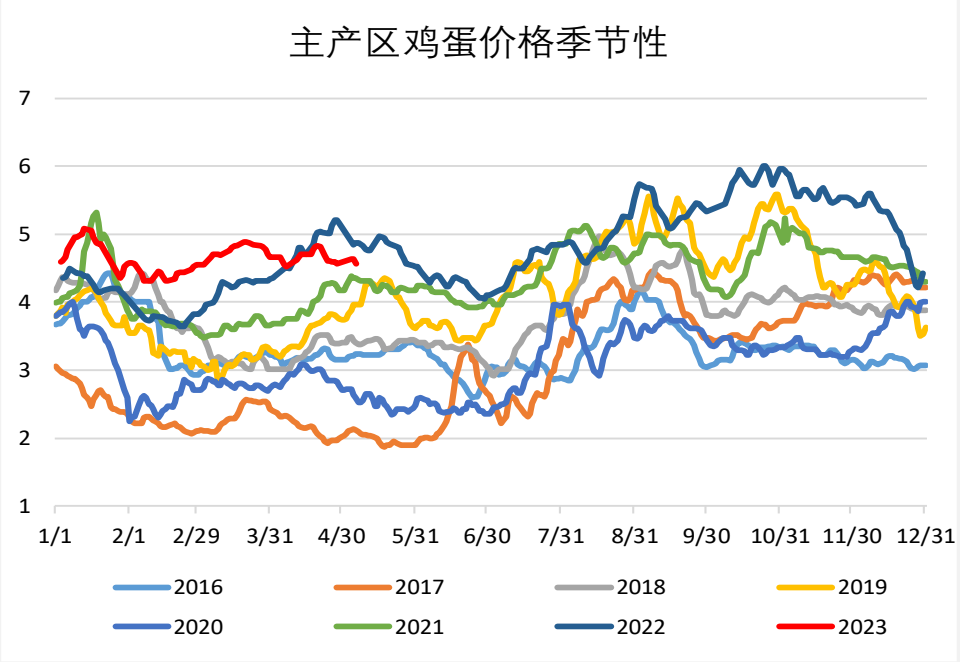
本周总结		
供应	1.四月蛋鸡存栏略微下降，当期仍在历史低位；2.出苗量连续增加，下半年供应偏多，2-4月上苗较多；3.利润连续的高位，使得淘汰日龄较长，淘汰老鸡数量较少，淘汰意愿不高；4.四月高产蛋鸡占比减少；	中性
需求	鸡蛋周度代表销区销量节后有所减少，高价鸡蛋下需求难有起色	中性
利润及饲料成本	玉米价格仍有下跌趋势，饲料成本继续下跌；	偏空
出口	2023年2月我国鲜鸡蛋合计出口10827.27吨，出口金额18773079美元，出口均价1733.87美元/吨，出口较1月份环比增加20.10%，较2022年2月同比增加69.45%，2023年累计出口数量较去年同期增加49.20%。	偏多
库存	节前库存增加，节后库存消化较为缓慢	偏空
观点	**警惕天气因素导致价格转头向下** 从过去供需关系结合价格走势看，过去的供应肯定是不多才有持续的高价，后市产能在蛋价下跌过程中淘汰会增加，供应依然存在不足。在需求上未来没有过去条件好，过去有节日支撑，后面不仅很久没有节日支撑，还有梅雨季节的谨慎心态，害怕出问题的情绪会让蛋价保持低位。	
策略	09偏空策略不变，下半年价格始终有压制	技术分析
风险	在盈利状态下淘汰老鸡的继续惜售；库存压力继续增加	

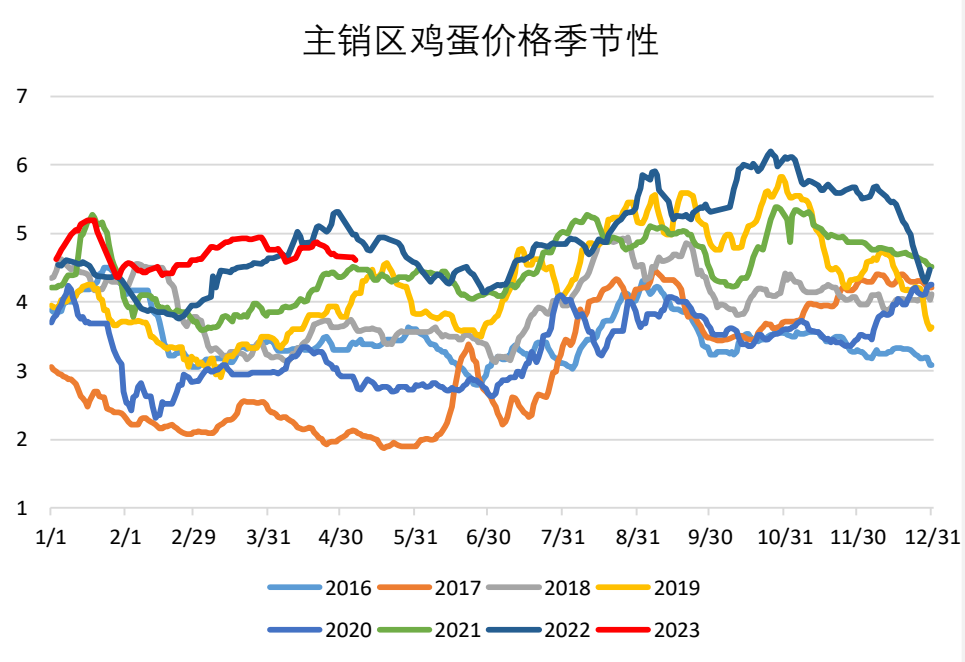
鸡蛋周度统计

南华期货 NANHUA FUTURES | 股票代码 603093

本周统计						
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
鸡蛋	01合约	4009	-33	-0.82%		
	05合约	4296	45	1.06%	★	
	09合约	4152	-35	-0.84%		
现货数据		价格	周涨跌	涨跌幅	备注	
现货价格	主产区均价(元/斤)	4.57	-0.03	-0.65%	100个主产区均价	
	主销区均价(元/斤)	4.61	-0.09	-1.91%	3个销区样本均价	
替代品价格	生猪（元/公斤）	14.38	-0.13	-0.90%	出栏价	
	肉鸡（元/斤）	4.76	-0.03	-0.63%	肉鸡成交价	
	蔬菜价格指数（%）	129.83	-9.59	-6.88%	寿光蔬菜指数	
淘汰鸡价格	全国（元/斤）	6.08	-0.1	-1.62%	海兰褐淘汰鸡	
鸡苗销售价格	全国（元/羽）	3.31	0	0.00%		
价差		变化	关注	基差		变化
1-5价差	-287	7		主产区-01	631	103
5-9价差	144	56	★	主产区-05	344	25
9-1价差	143	-63		主产区-09	488	105
淘汰情况	淘汰日龄（天）	变化	淘汰量		周涨跌	涨跌幅
	523	-1	1542		-150	-8.87%
	开工率（%）	变化	肉鸡周度库容率（%）		周涨跌	涨跌幅
	70.18	2.89	75.24		2.77	3.82%
利润及成本	鲜鸡蛋单斤盈利(元/斤)		涨跌幅	蛋鸡养殖预期盈利（元/羽）		涨跌幅
	0.64		-20.00%	41.98		-8.86%
	锦州港玉米价格		涨跌幅	东莞豆粕价格		涨跌幅
	2720		-2.16%	4250		2.41%
仓单数据	仓单	增减	鸡蛋结构		本周	涨跌
鸡蛋	0	0	大小码鸡蛋占比（%）		45%；11%	0;0%

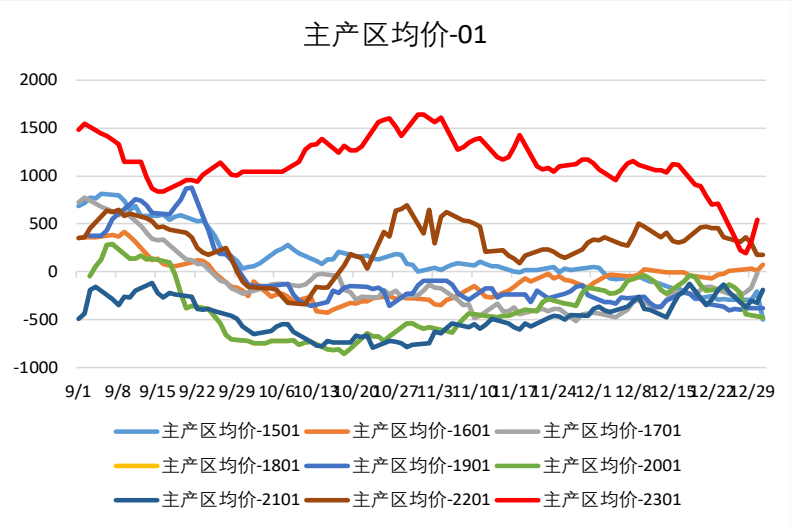
现货价格

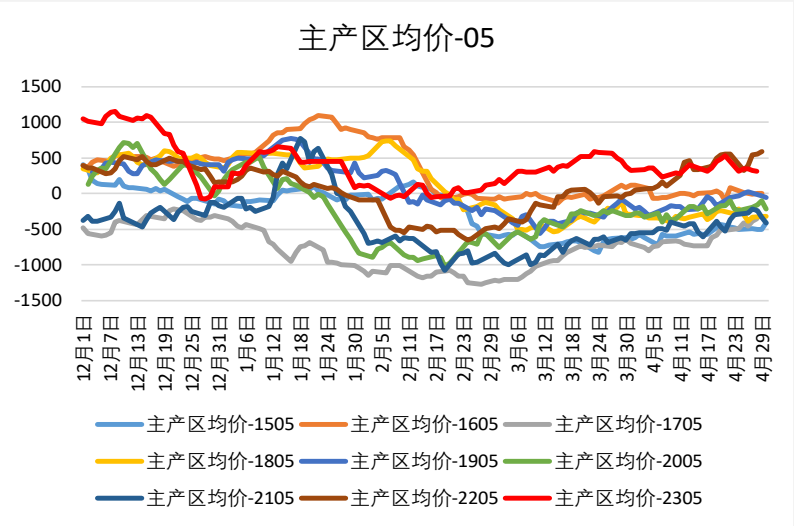


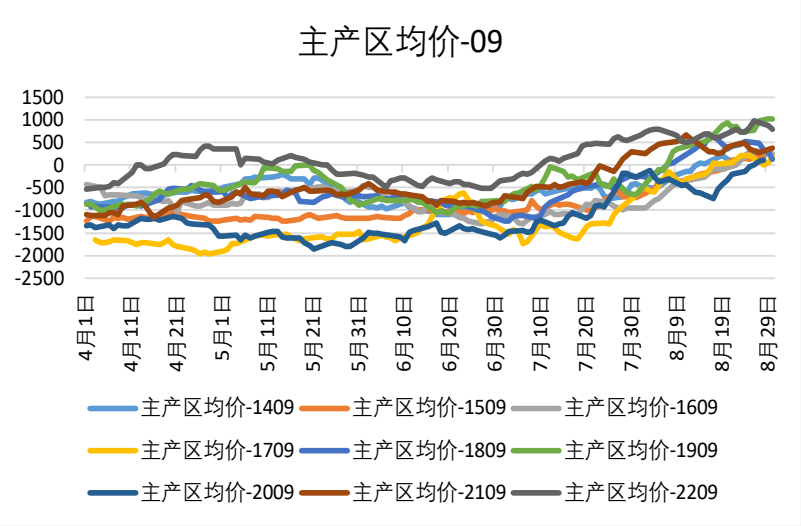


- 本周鸡蛋价格小幅下跌，仍处于历史高位，但从季节性来看，还有上涨空间。

基差

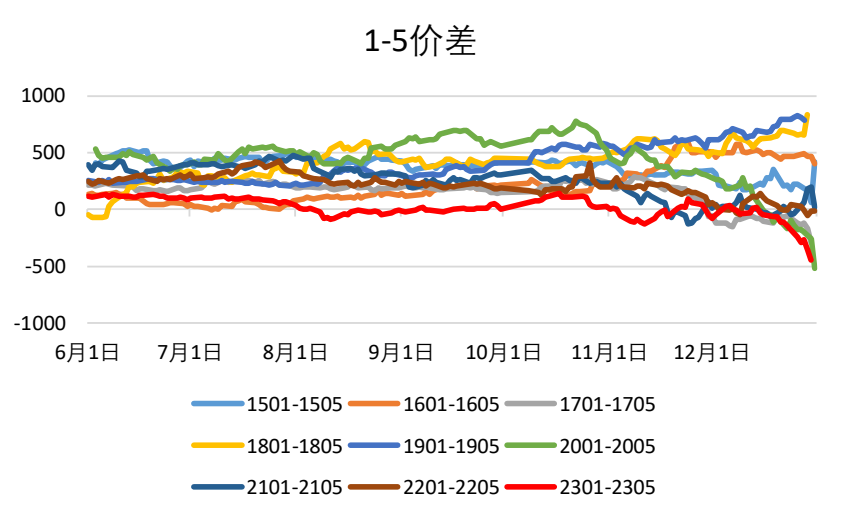


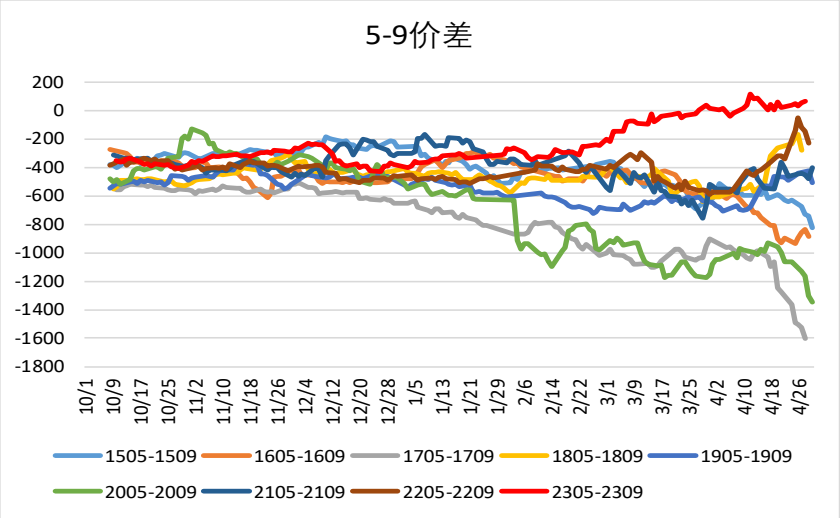


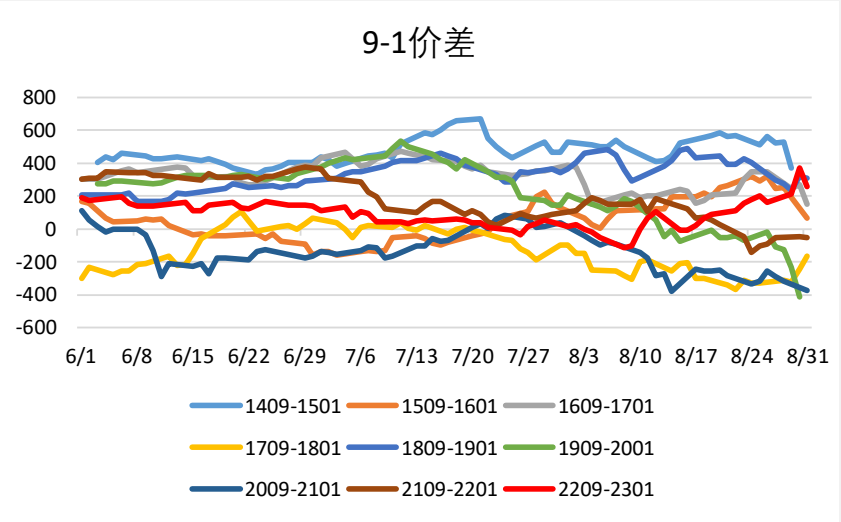


- 05基差或将继续走平

基差

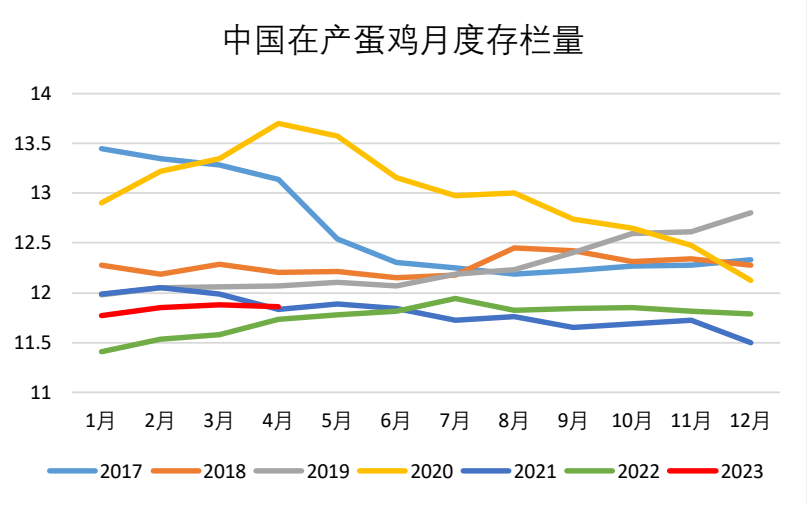


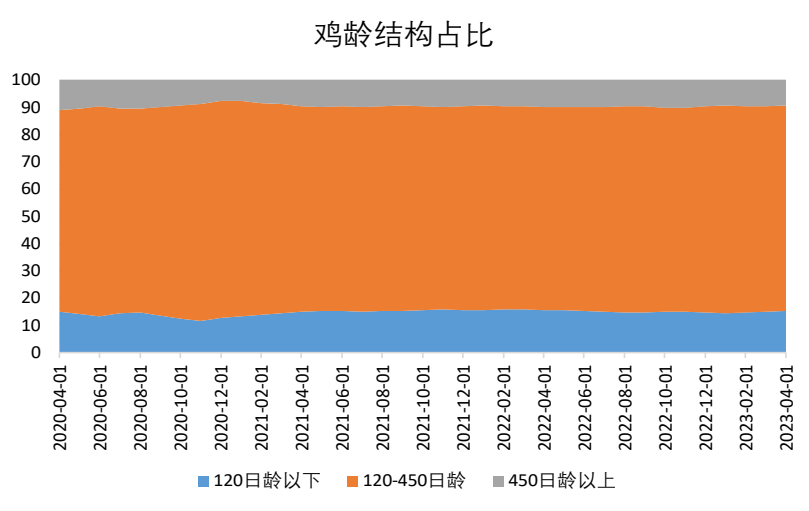


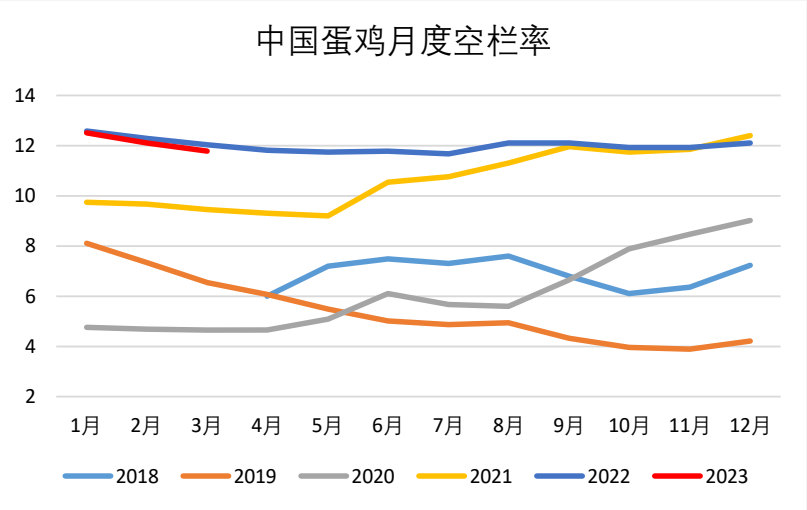


- 5-9价差历史高位，未来或有做空机会

存栏情况

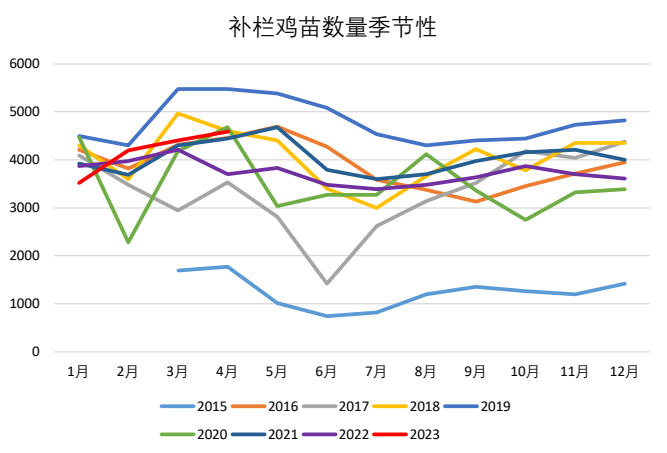


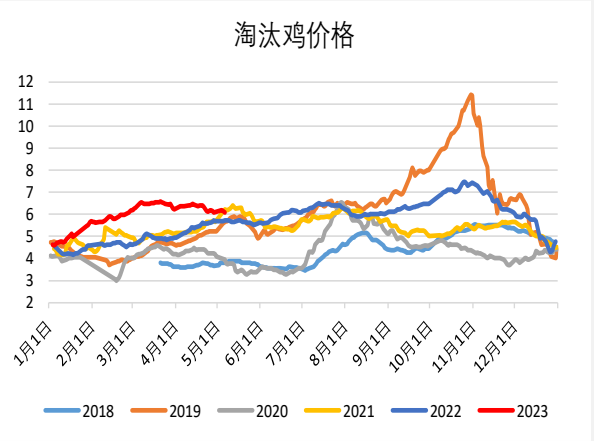


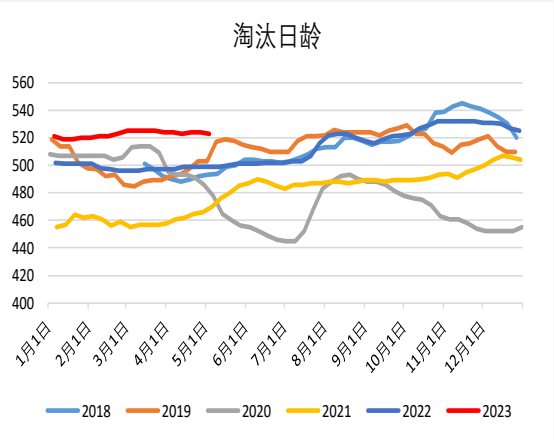


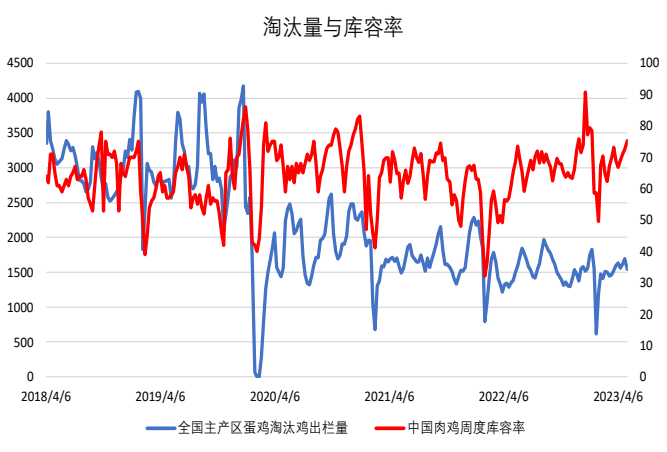
- 蛋鸡存栏量在历史低位，空栏率也较高，可淘鸡数量较少，供应压力短期不大。

补栏与淘汰情况



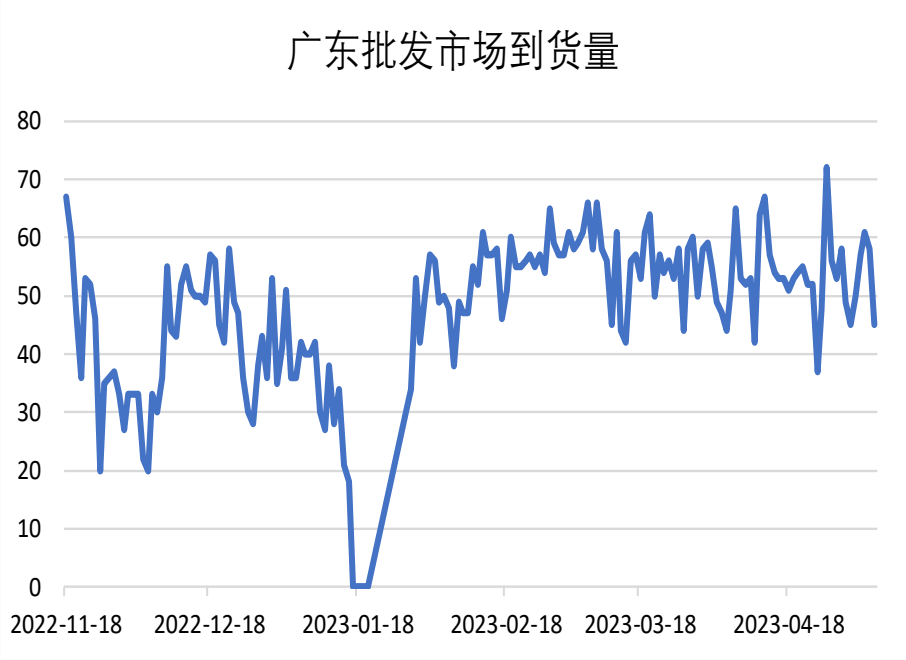






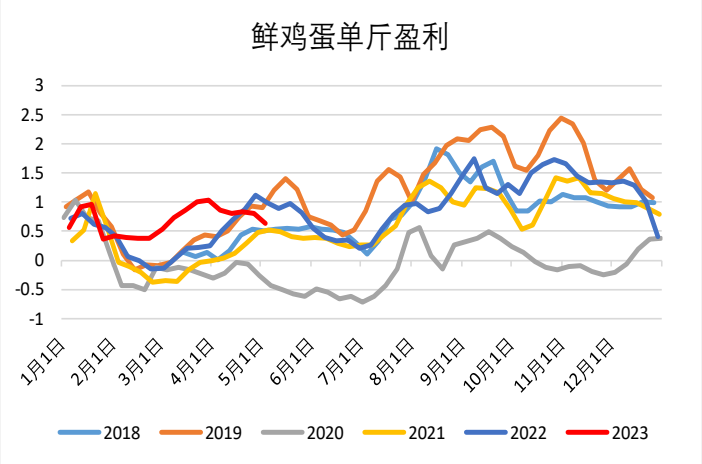
- 补栏情绪有所回升，淘汰日龄回升，淘汰意愿一般，可淘量较低，存栏数量未来或有上升。

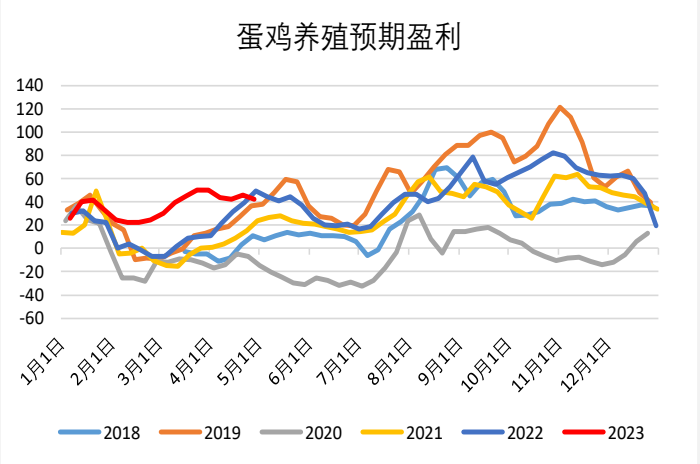
需求端



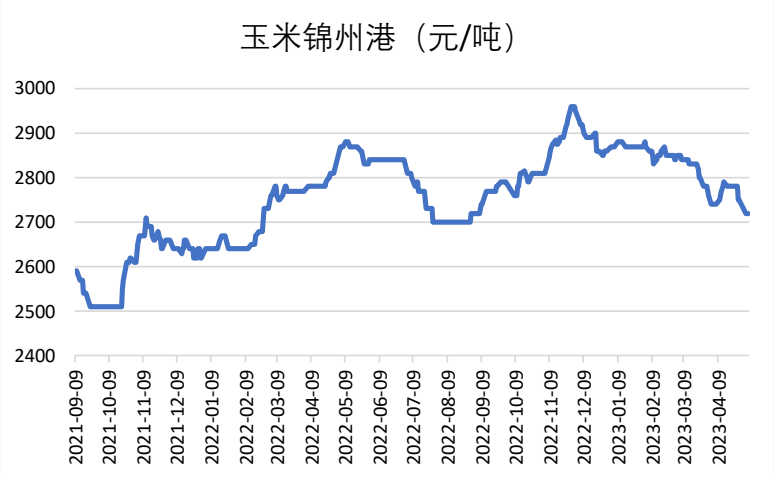
- 需求情况逐渐好转

利润及成本

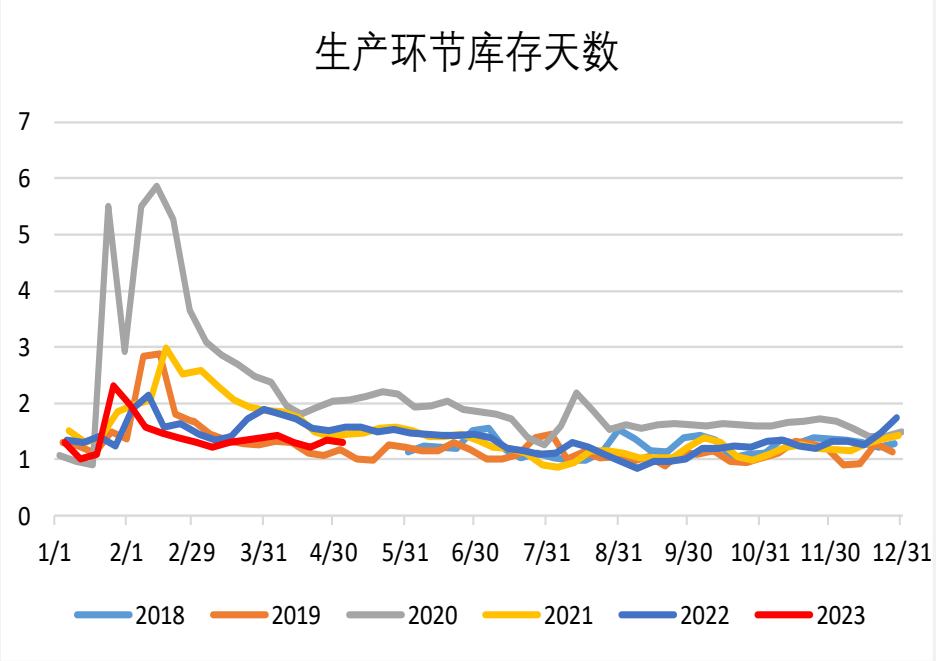

鲜鸡蛋单斤盈利
3
2.5
2
1.5
1
0.5
0
-0.5
-1
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2018
2019
2020
2021
2022
2023

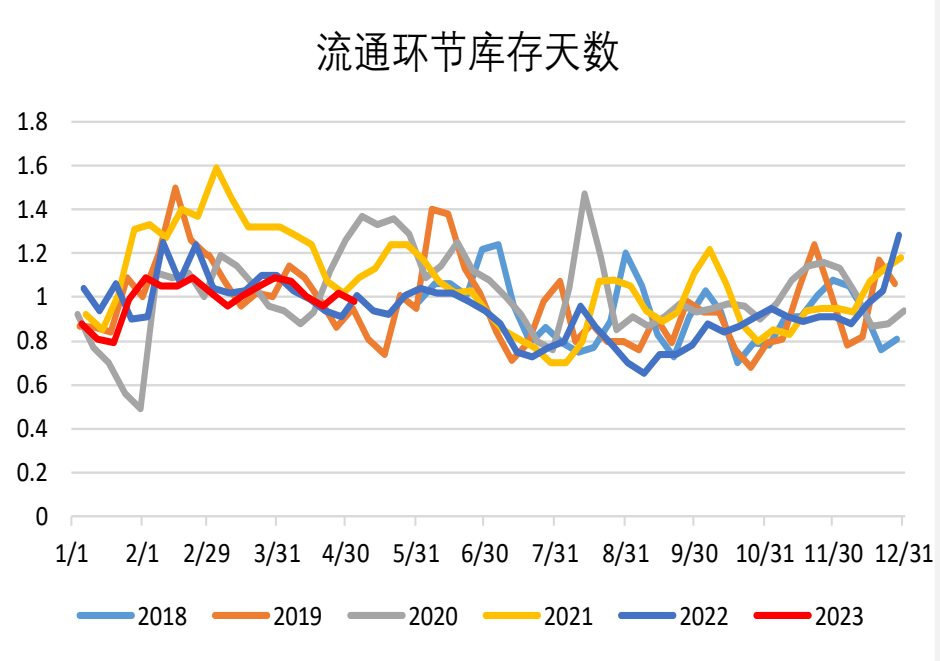

蛋鸡养殖预期盈利
140
120
100
80
60
40
20
0
-20
-40
-60
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2018
2019
2020
2021
2022
2023

豆粕东莞(元/吨)
6000
5500
5000
4500
4000
3500
3000
2022-02-17
2022-03-17
2022-04-17
2022-05-17
2022-06-17
2022-07-17
2022-08-17
2022-09-17
2022-10-17
2022-11-17
2022-12-17
2023-01-17
2023-02-17
2023-03-17
2023-04-17

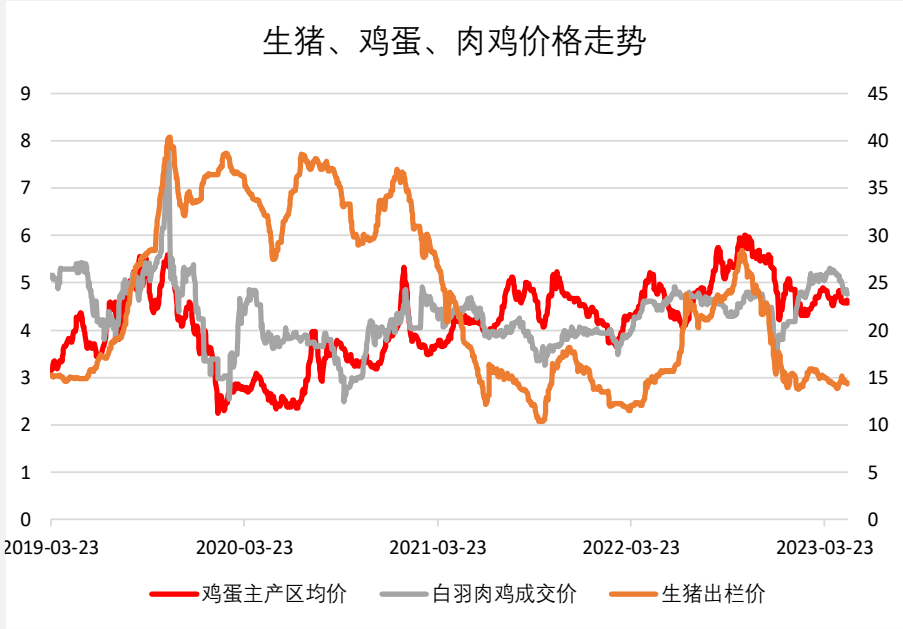

玉米锦州港（元/吨）
3000
2900
2800
2700
2600
2500
2400
2021-09-09
2021-10-09
2021-11-09
2021-12-09
2022-01-09
2022-02-09
2022-03-09
2022-04-09
2022-05-09
2022-06-09
2022-07-09
2022-08-09
2022-09-09
2022-10-09
2022-11-09
2022-12-09
2023-01-09
2023-02-09
2023-03-09
2023-04-09

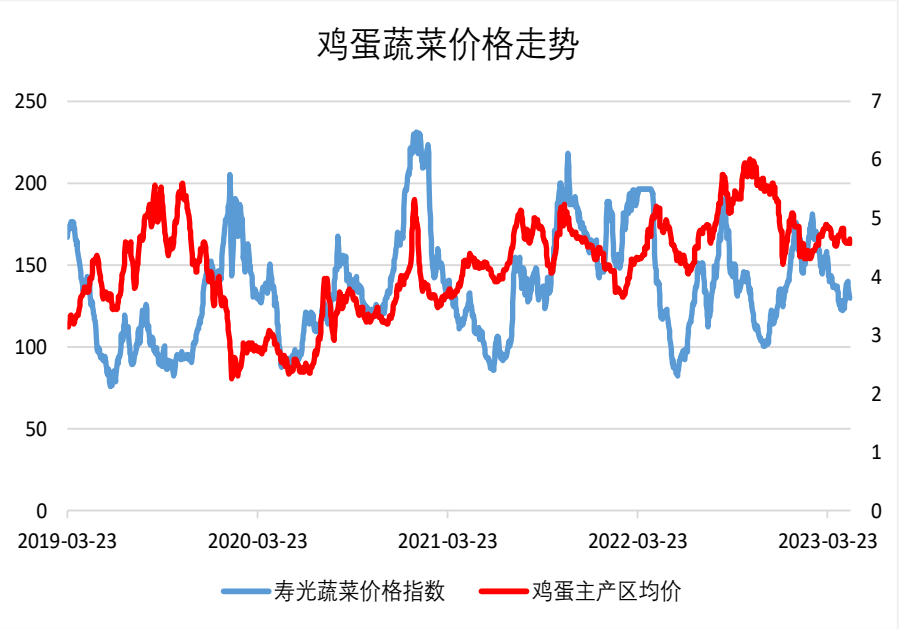
库存天数


生产环节库存天数
7
6
5
4
3
2
1
0
1/1
2/1
2/29
3/31
4/30
5/31
6/30
7/31
8/31
9/30
10/31
11/30
12/31
2018
2019
2020
2021
2022
2023


流通环节库存天数
1.8
1.6
1.4
1.2
1
0.8
0.6
0.4
0.2
0
1/1
2/1
2/29
3/31
4/30
5/31
6/30
7/31
8/31
9/30
10/31
11/30
12/31
2018
2019
2020
2021
2022
2023

替代品价格


生猪、鸡蛋、肉鸡价格走势
9
8
7
6
5
4
3
2
1
0
45
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2019-03-23
2020-03-23
2021-03-23
2022-03-23
2023-03-23
鸡蛋主产区均价
白羽肉鸡成交价
生猪出栏价


鸡蛋蔬菜价格走势
250
200
150
100
50
0
7
6
5
4
3
2
1
0
2019-03-23
2020-03-23
2021-03-23
2022-03-23
2023-03-23
寿光蔬菜价格指数
鸡蛋主产区均价

免责申明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。

南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

Thank You!

客服热线 400 8888 910