南华期货
NANHUA FUTURES

南华鸡蛋周报20230618

供应不多、需求不多

边舒扬（Z0012647）
王一帆（F03099649）

研究报告全部内容不代表协会观点
仅供交流使用，不构成任何投资建议。

Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

请务必阅读正文之后的免责条款部分

鸡蛋周度综述

南华期货 NANHUA FUTURES

本周总结		
供应	1.五月整体蛋鸡存栏较少，处于历史最低位；2.出苗量连续增加，从7月开始产能开始增加；3.为进入梅雨季做准备，鸡苗补栏逐渐减少；4.淘汰鸡数量近几周都在上行，价格下降；	中性
需求	促销助推了鸡蛋的走货，雨水多蔬菜旺基本确定，如果霉蛋继续，后市还是不看好，历史的端午附近开市霉，端午后十多天是最霉阶段，关注这期间的天气比较重要	中性
利润及饲料成本	玉米短期迎来反弹，对鸡蛋价格有所支撑	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	库存较上周减少，为梅雨到来做准备	偏空
观点	备货、促销助推走货，梅雨仍是关键	
	供应角度来看，目前蛋鸡存栏不多，但是对于天气的担心，在端午有需求刺激的情况下，鸡蛋价格仍然难有大涨，618促销结束，端午需求其实也较少，备货难以大增，又随着暴雨天气肆虐，鸡蛋价格或继续下跌，需求结束的时候涨价又正碰上发霉高发季节，库存突然增加后的霉蛋很可能让涨价情绪变成悲观情绪，近期反而是需要谨慎的时候。后续因天气原因，价格可能仍有下跌，7月供应压力也将增大	
策略	09偏空策略不变，从7月开始，价格压力较大	技术分析：仍处于下行通道，短期或将平台整理之后再下行
风险	消费需求转好明显	

部内各代表协会观点
构成任何投资建议

鸡蛋周度统计

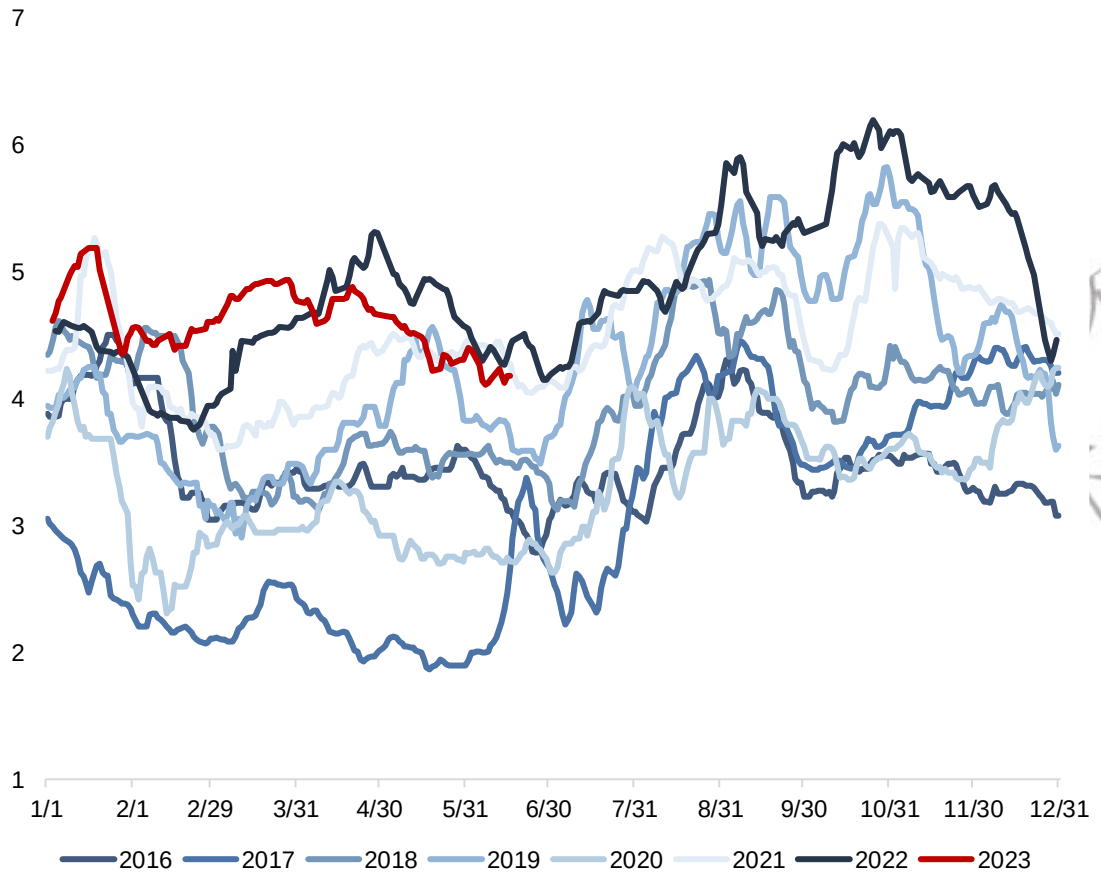
南华期货 NANHUA FUTURES

本周统计						
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注	
鸡蛋	01合约	3999	44	1.11%		
	05合约	3806	78	2.09%	★	
	09合约	4087	-5	-0.12%		
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)	4.09	-0.14	-3.31%	100个主产区均价	
	主销区均价(元/斤)	4.18	0.03	0.72%	3个销区样本均价	
替代品价格	生猪（元/公斤）	14.45	0.2	1.40%	出栏价	
	肉鸡（元/斤）	4.31	-0.1	-2.27%	肉鸡成交价	
	蔬菜价格指数（%）	132.1	3.77	2.94%	寿光蔬菜指数	
淘汰鸡价格	全国（元/斤）	5.44	-0.09	-1.63%	海兰褐淘汰鸡	
鸡苗销售价格	全国（元/羽）	2.86	-0.06	-2.05%		
价差		变化	关注	基差		变化
1-5价差	193	-34		主产区-01	91	-184
5-9价差	-281	83	★	主产区-05	284	-218
9-1价差	88	-49		主产区-09	3	-135
淘汰情况	淘汰日龄（天）	变化	淘汰量		周涨跌	涨跌幅
	516	0	1914		0	0.00%
	开工率（%）	变化	肉鸡周度库容率（%）		周涨跌	涨跌幅
	78.12	1	74.24		0.95	1.30%
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
	0.38		-22.45%	27.05		-8.98%
	锦州港玉米价格		涨跌幅	东莞豆粕价格		涨跌幅
	2705		0.19%	3930		2.61%
仓单数据	仓单	增减	鸡蛋结构		本周	涨跌
鸡蛋	9	9	大小码鸡蛋占比（%）		44%；12%	0%；0%

研究报告全部内容不代表所在公司
仅供交流使用，不构成任何投资建议

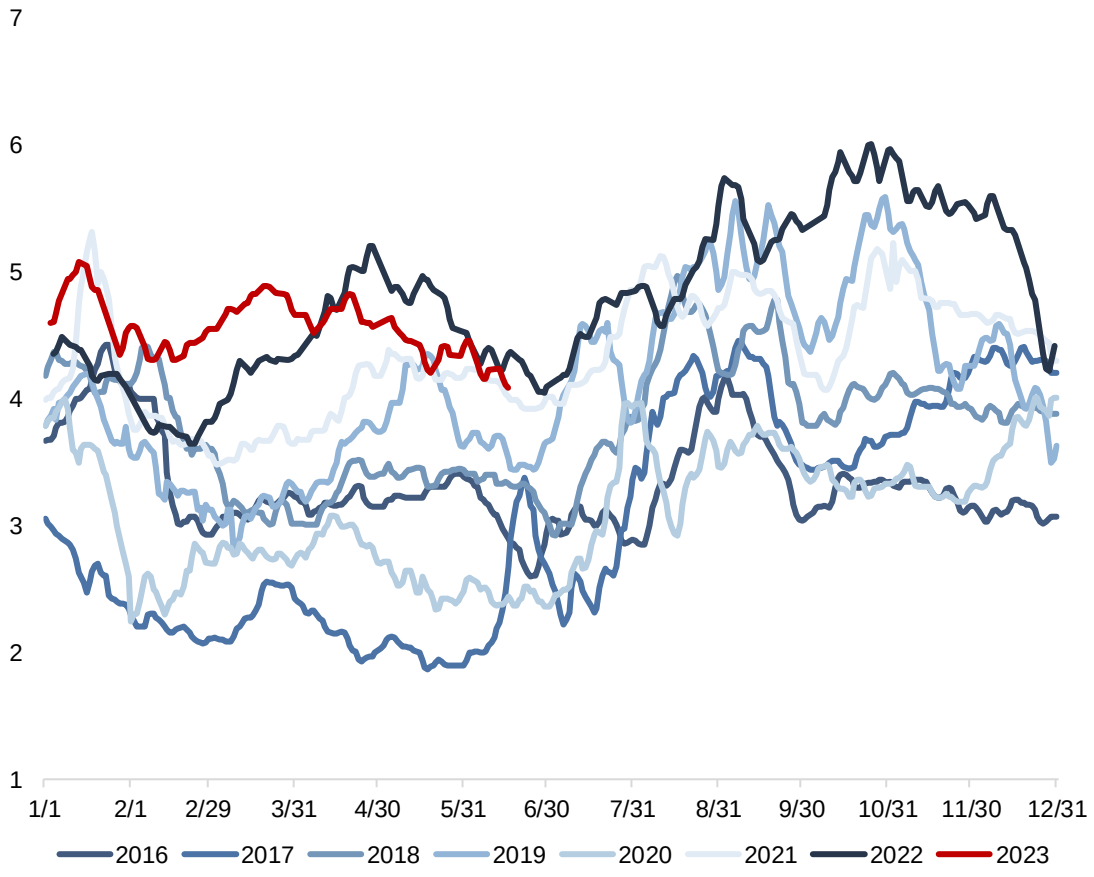
现货价格

主销区鸡蛋价格季节性



来源：钢联 南华研究

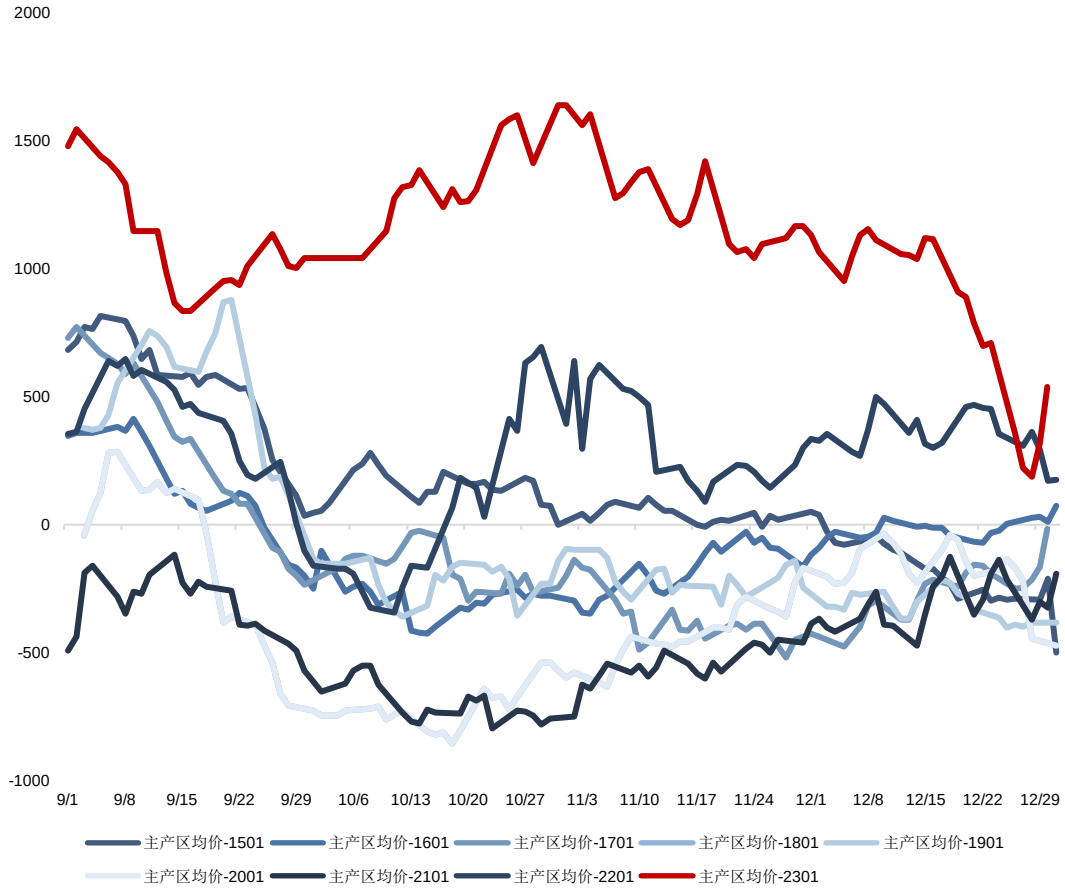
主产区鸡蛋价格季节性



来源：钢联 南华研究

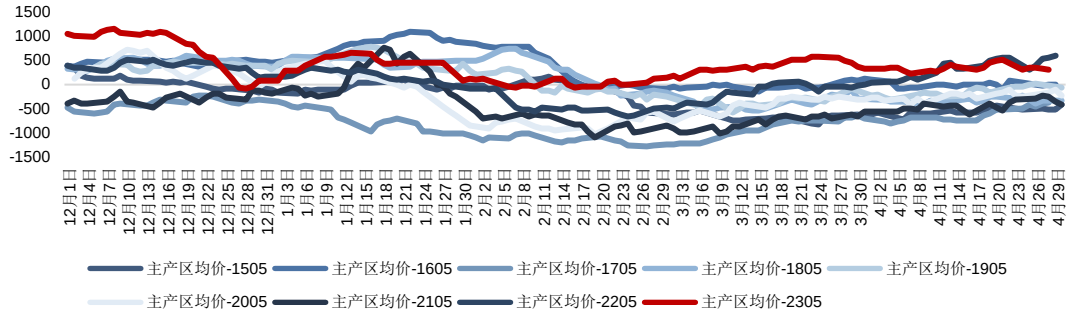
基差

主产区均价-01



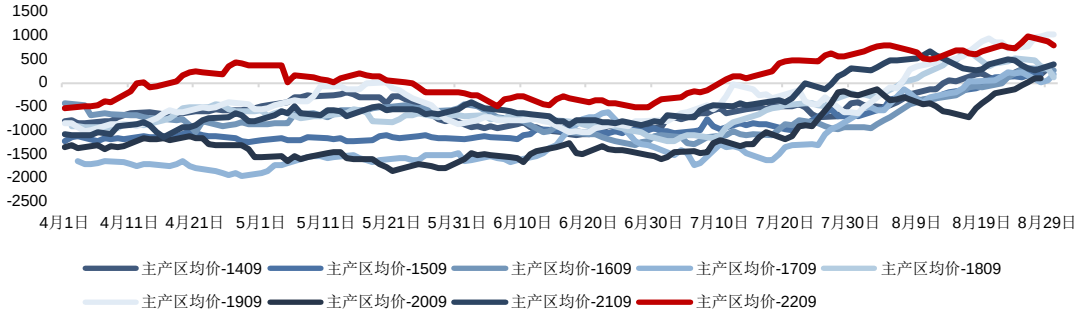
来源：大连商品交易所 南华研究

主产区均价-05



来源：大连商品交易所 南华研究

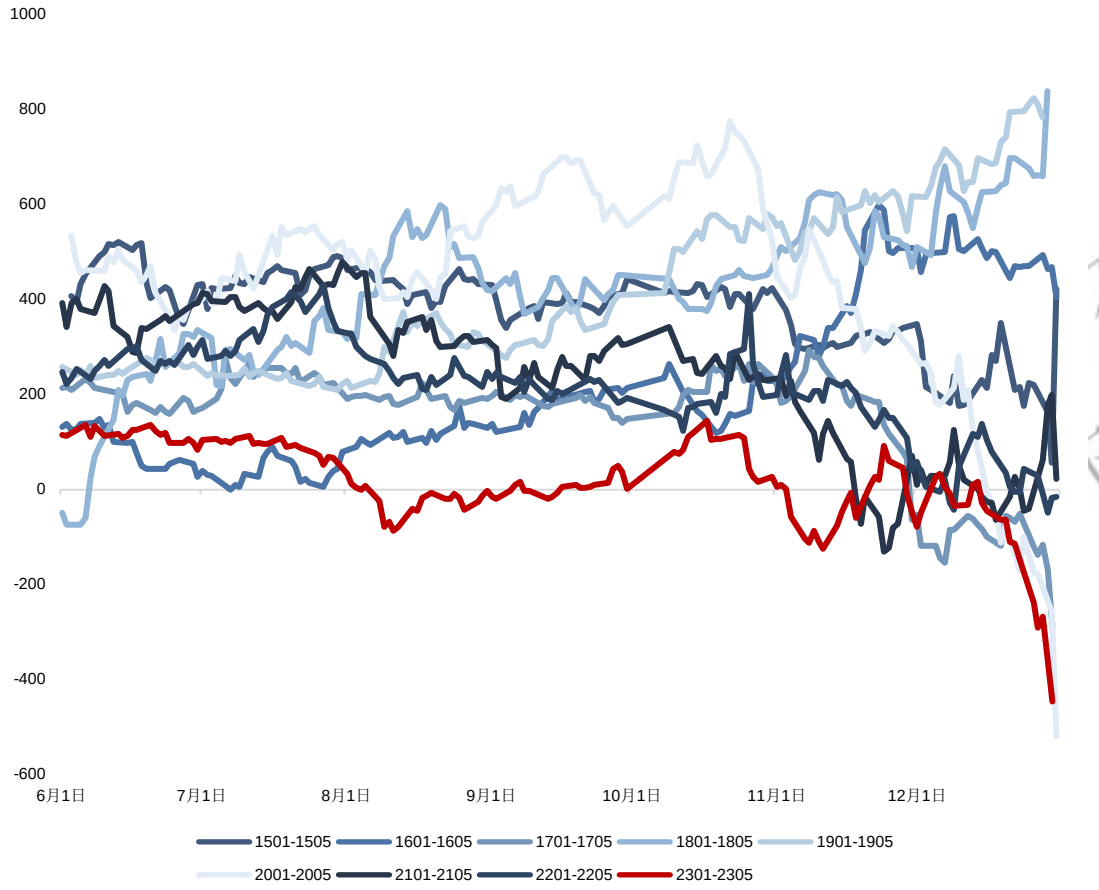
主产区均价-09



来源：大连商品交易所 南华研究

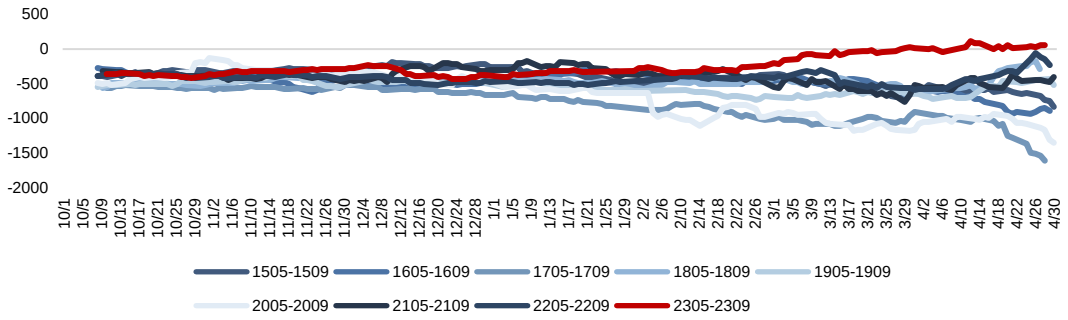
期货价差

1-5价差



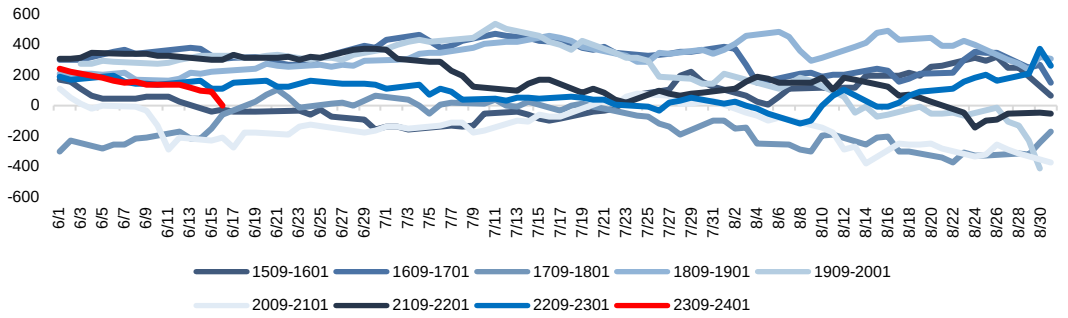
来源：大连商品交易所 南华研究

5-9价差



来源：大连商品交易所 南华研究

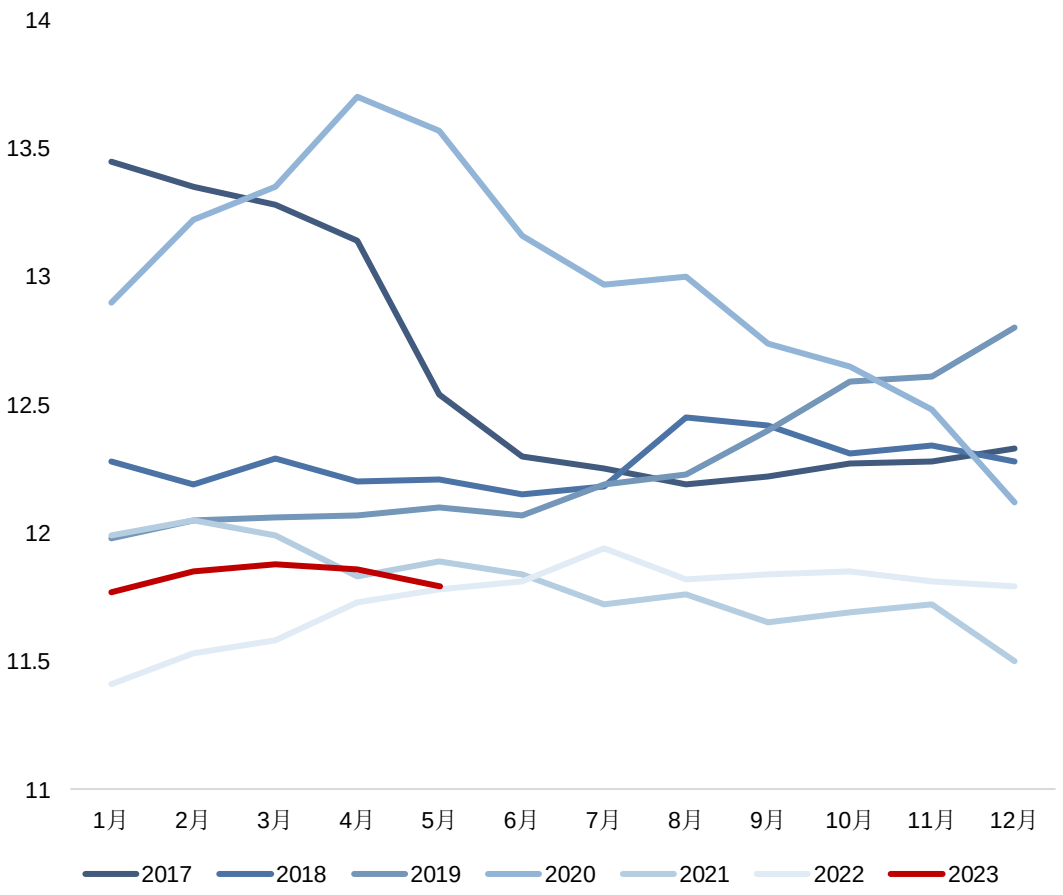
9-1价差



来源：大连商品交易所 南华研究

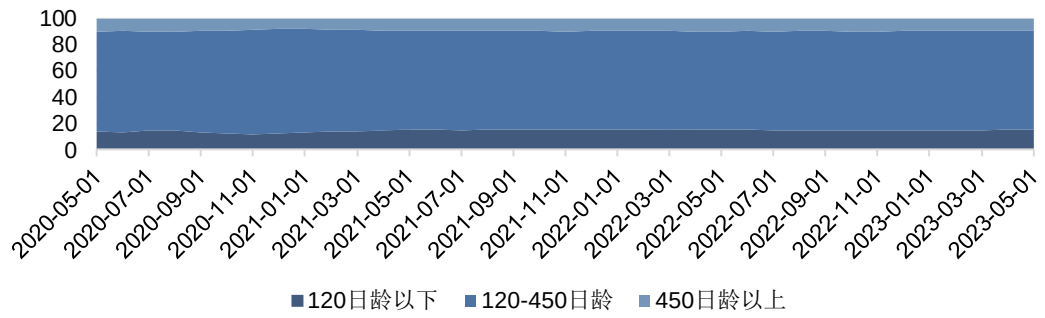
存栏情况

中国在产蛋鸡月度存栏量



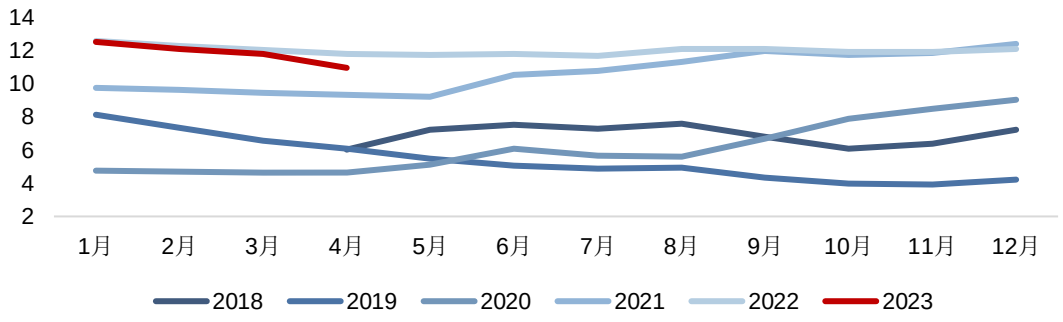
来源：卓创 南华研究

鸡龄结构占比



来源：卓创 南华研究

蛋鸡月度空栏率

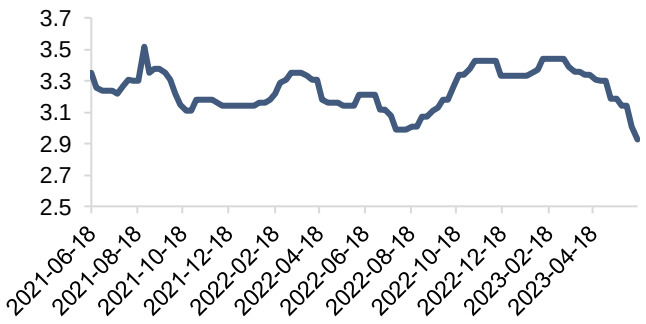


来源：卓创 南华研究

补栏与淘汰情况

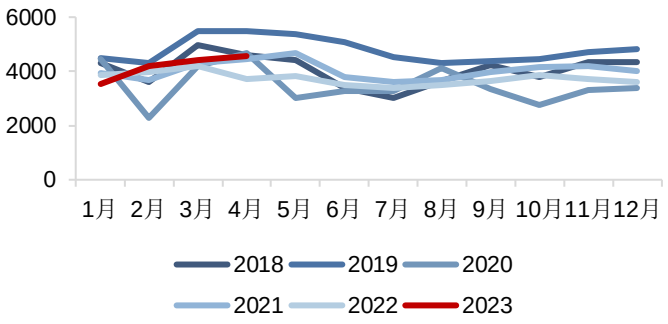
南华期货 NANHUA FUTURES

鸡苗价格（元/羽）



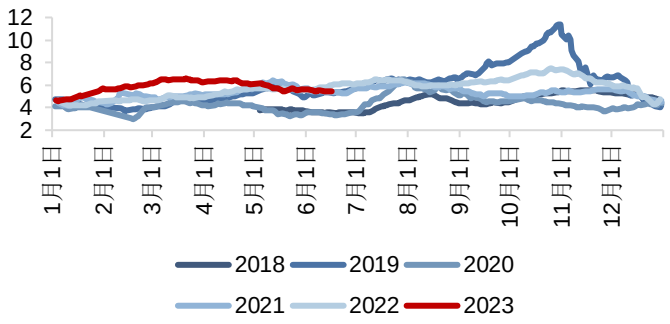
来源：钢联 南华研究

补栏鸡苗数量季节性



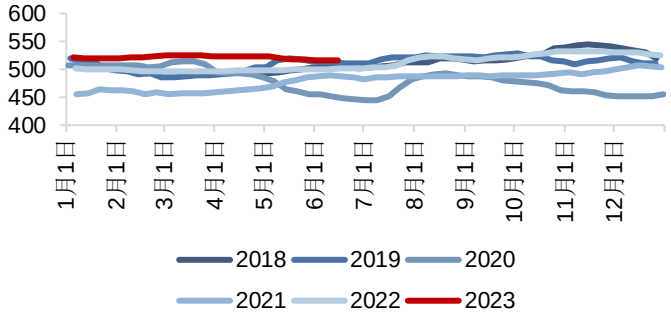
来源：卓创资讯 南华研究

淘汰鸡价格



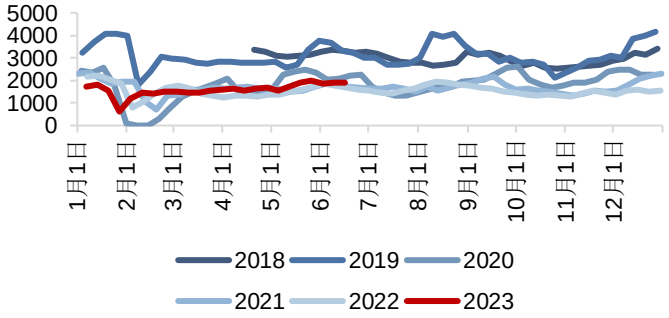
来源：卓创资讯 南华研究

淘汰日龄



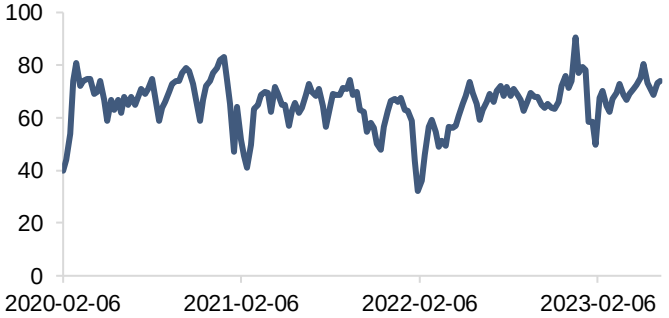
来源：卓创资讯 南华研究

老鸡淘汰量



来源：卓创资讯 南华研究

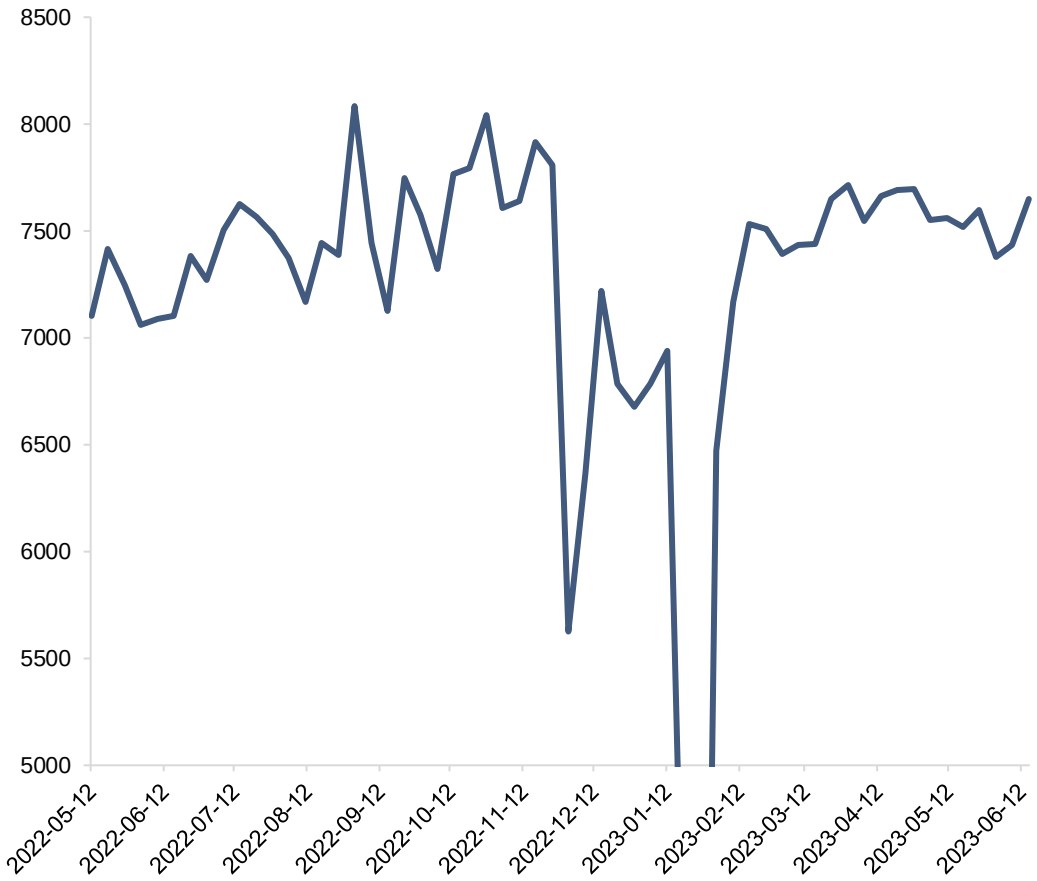
肉鸡库容率



来源：卓创资讯 南华研究

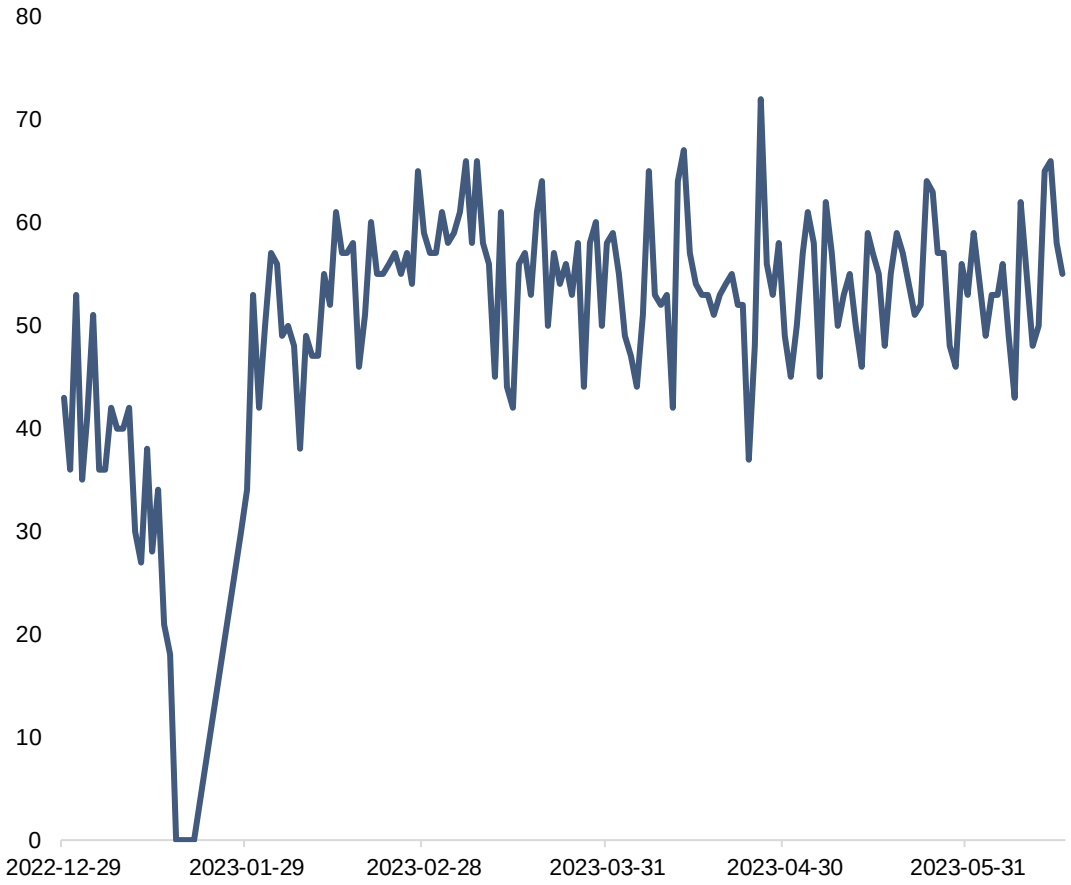
需求端

全国代表销区鸡蛋周度销量（吨）



来源：卓创资讯 南华研究

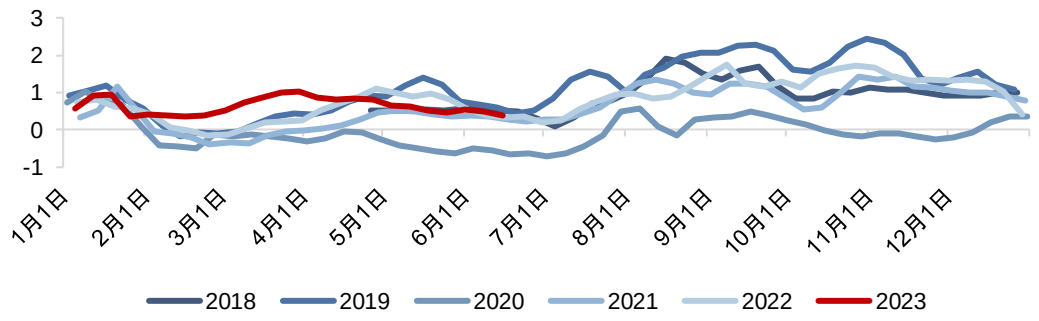
广东批发市场到货量



来源：卓创资讯 南华研究

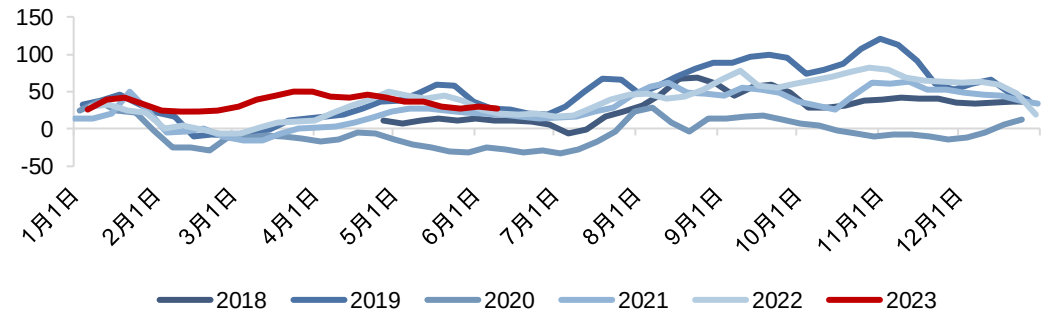
库存天数

鲜鸡蛋单斤盈利



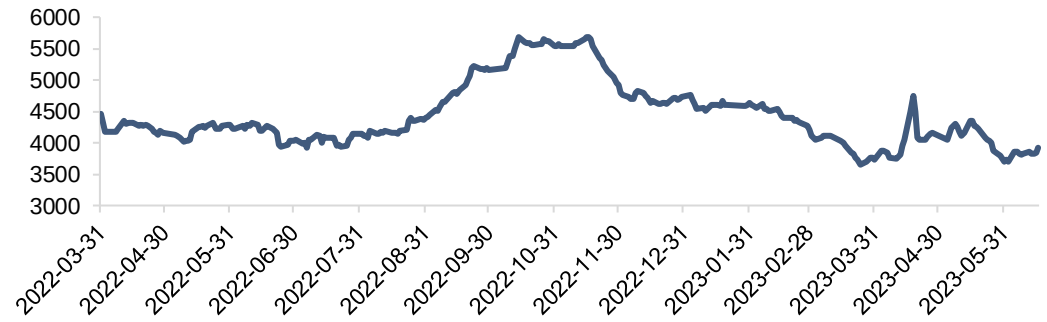
来源：卓创资讯 南华研究

蛋鸡养殖预期盈利（元/羽）



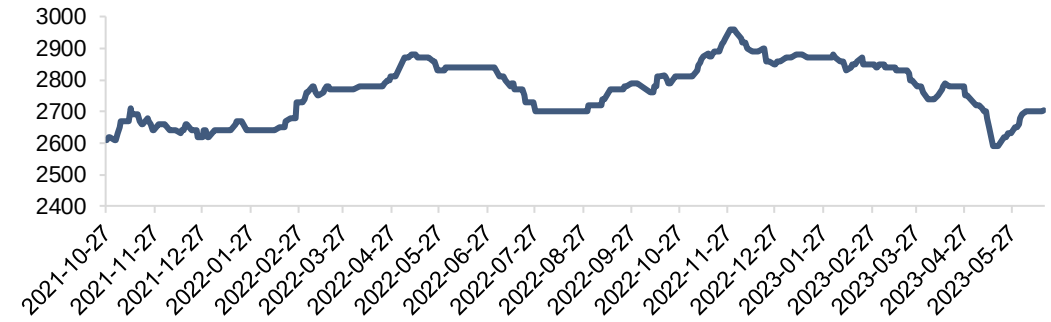
来源：钢联 南华研究

豆粕东莞(元/吨)



来源：钢联 南华研究

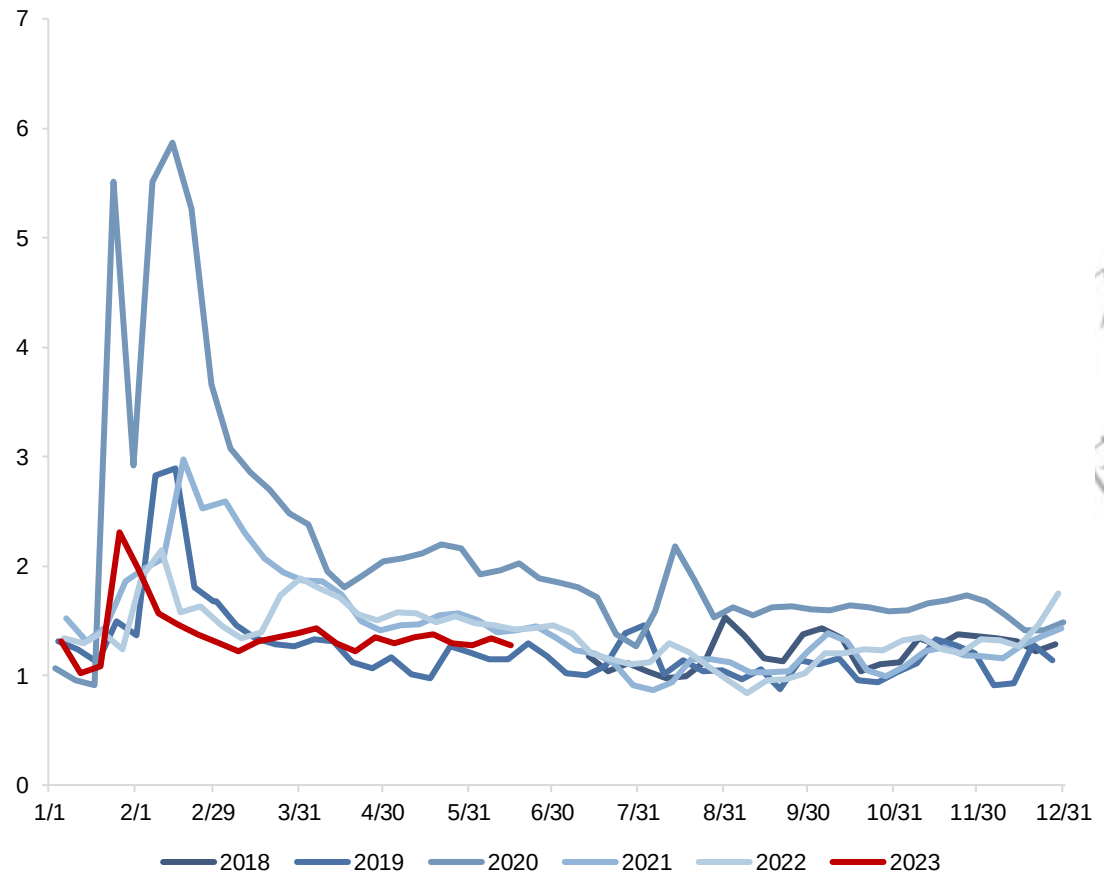
玉米锦州港（元/吨）



来源：钢联 南华研究

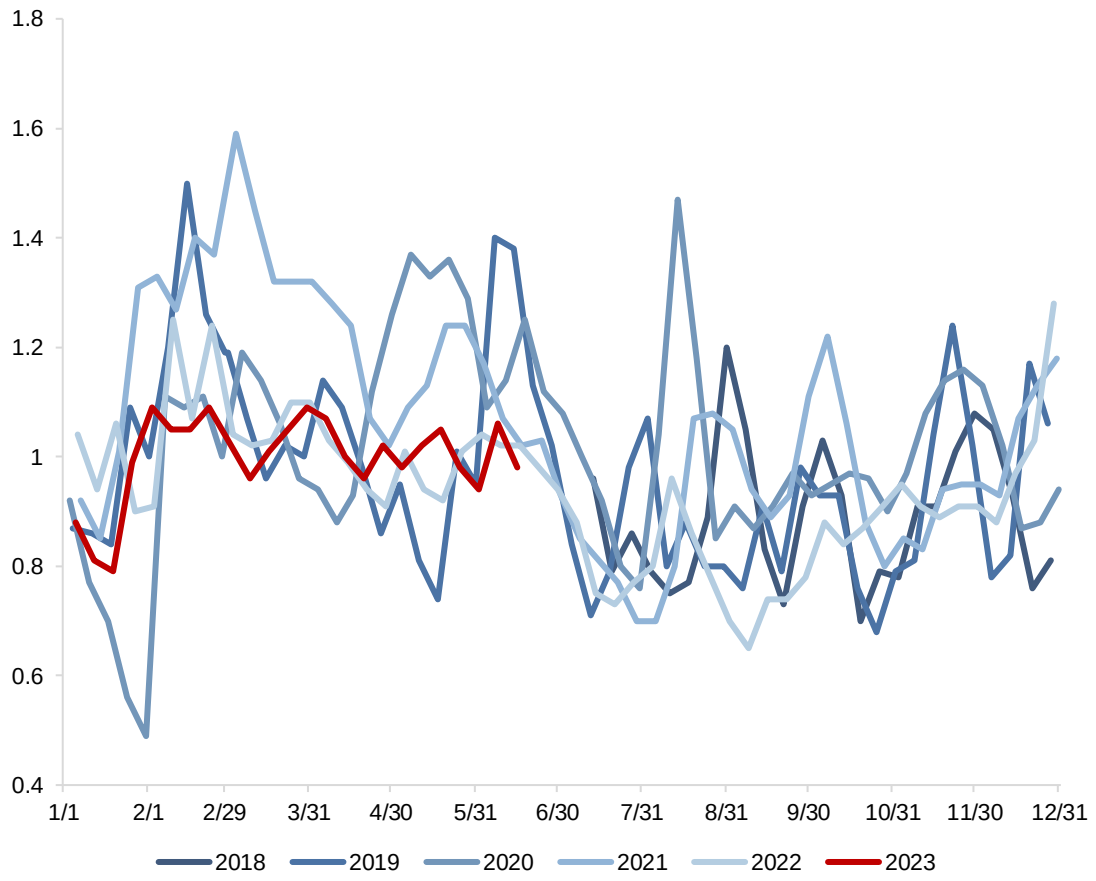
库存天数

生产环节库存天数



来源：卓创资讯南华研究

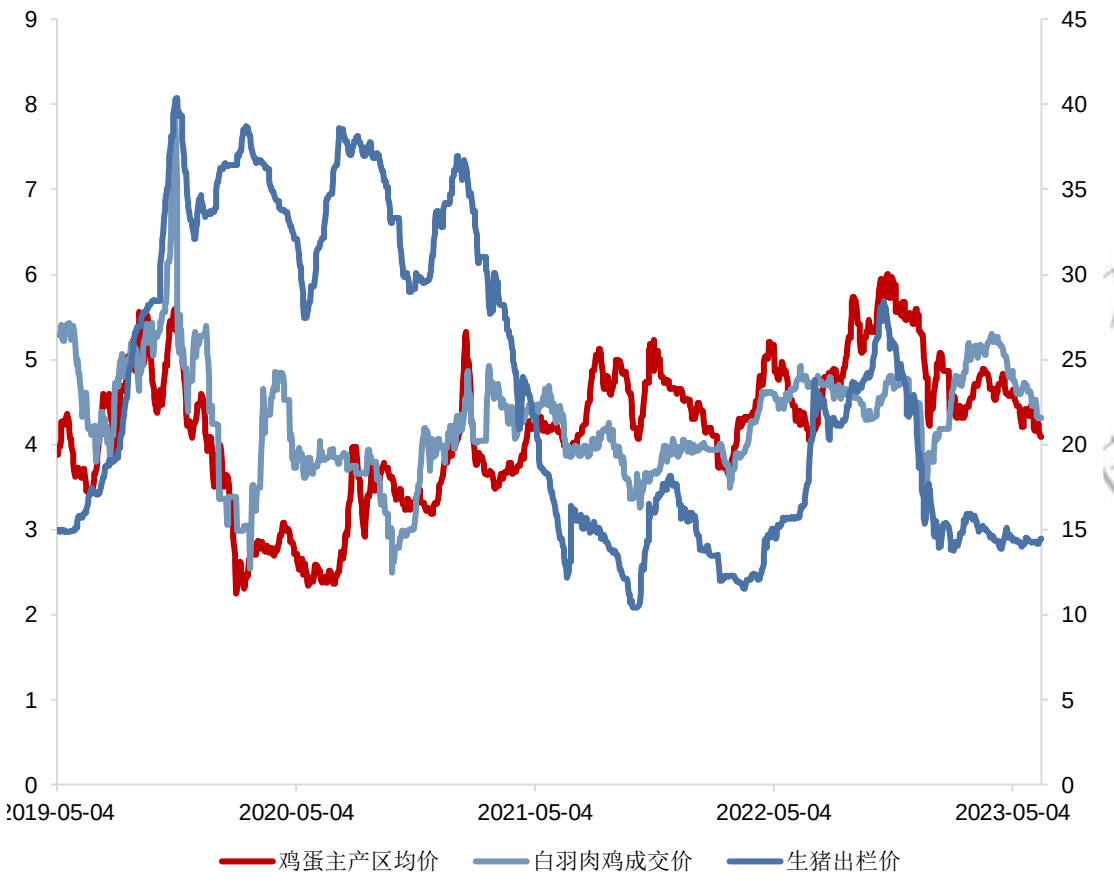
流通环节库存天数



来源：卓创资讯 南华研究

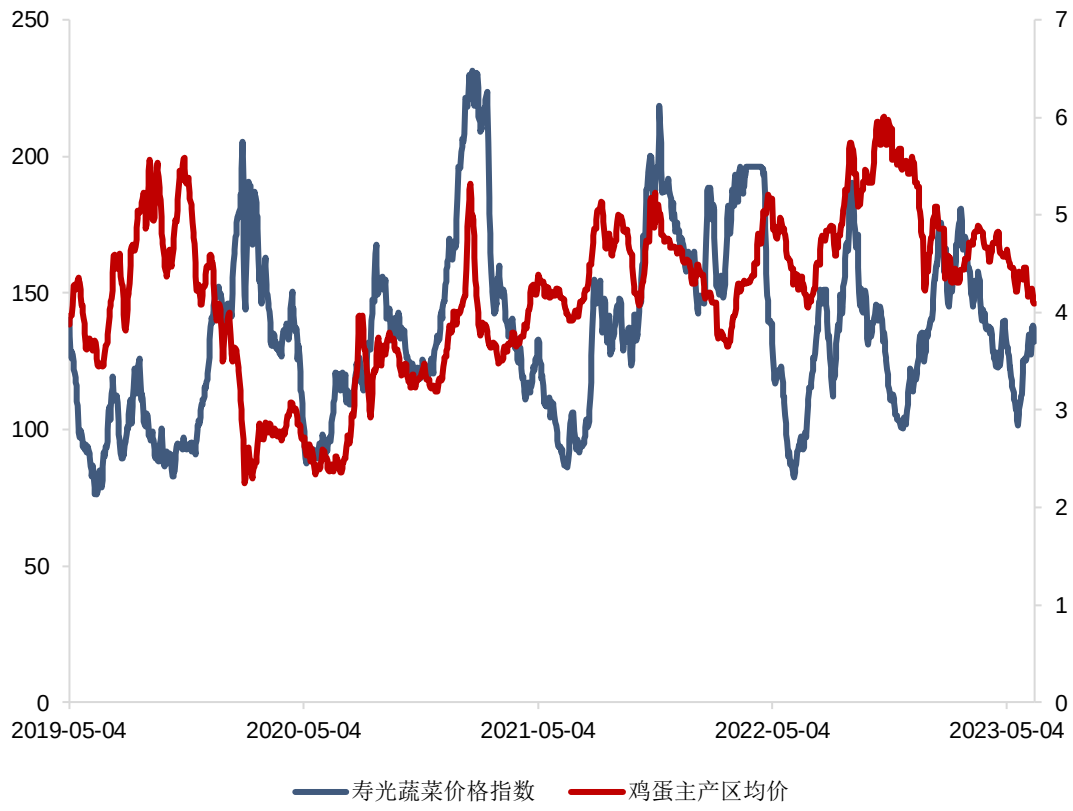
替代品价格

生猪、鸡蛋、肉鸡价格走势



来源：钢联 南华研究

鸡蛋蔬菜价格走势



来源：钢联 南华研究

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本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。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、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。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

研报内容不代表公司观点
使用不构成任何投资建议。

公司总部地址： 浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编： 310008
全国统一客服热线： 400 8888 910
网址： www.nanhua.net
股票简称： 南华期货
股票代码： 603093

南华期货营业网点