

「2022.12.02」

鸡蛋市场周报

交割逻辑下 鸡蛋期价上涨承压

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

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

- 1、观点总结：
 - 本周鸡蛋期货高位回落，主力01合约收盘价为4354元/500千克，周比-86元/500千克。
 - 蛋鸡养殖成本持续偏高，成本支撑力度增强，提升期价底部支撑。且国内疫情有所抬头，终端囤货情绪增加，整体走货情况较好，各环节库存相对偏低，对蛋价有所支撑。不过，目前鸡蛋现货价格位于同期最高位，养殖利润持续向好，老鸡延淘情绪较强，新增雏鸡补栏情况有所回升，鸡蛋远期供应预期增加。叠加今年春节时间有所提前，待淘老鸡集中淘汰时间缩短，不利于产能的减少，或影响期价上涨高度。盘面来看，鸡蛋01合约震荡减仓收低，移仓现象明显，且在交割逻辑下，上涨压力较大。
- 2、策略建议：暂且观望。
- 3、交易提示：现货价格走势及市场补栏、淘汰情绪。

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

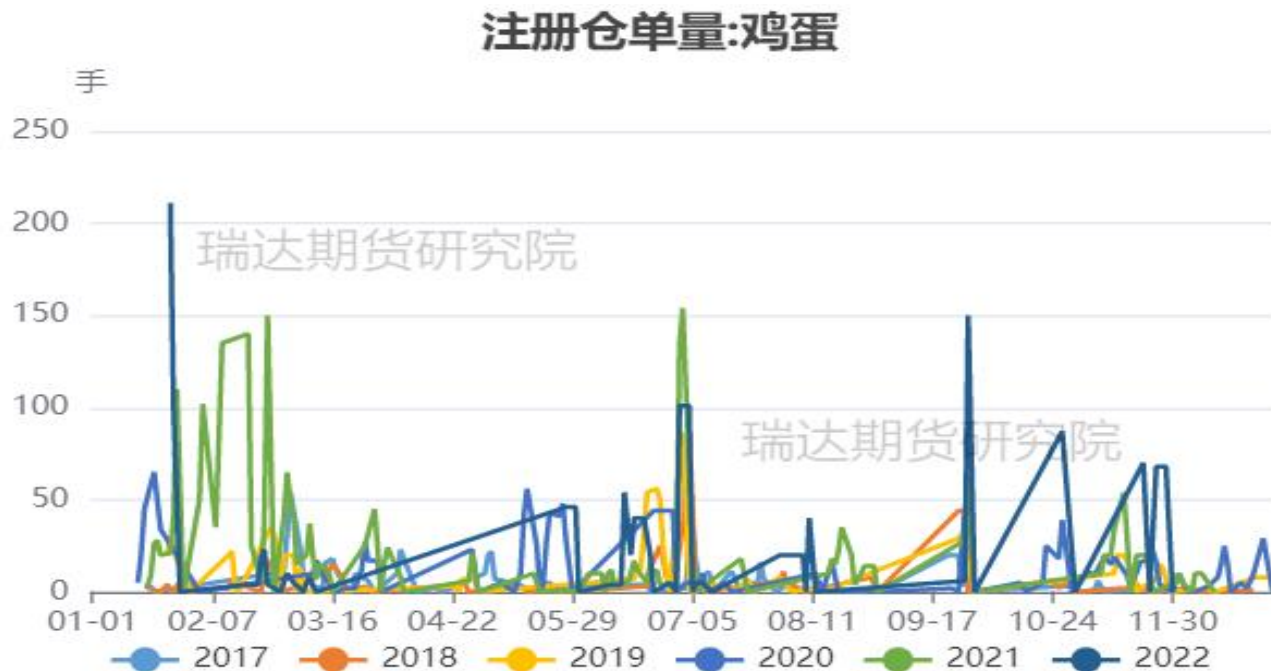


来源：大商所 瑞达期货研究院

- 鸡蛋期货主力01合约高位回落；持仓量90158手，较上周增加-42649手。
- 前二十名净持仓为-1627，上周净持仓为-1020，净空持仓略有增加。

本周鸡蛋期货仓单

图3、大商所鸡蛋仓单量

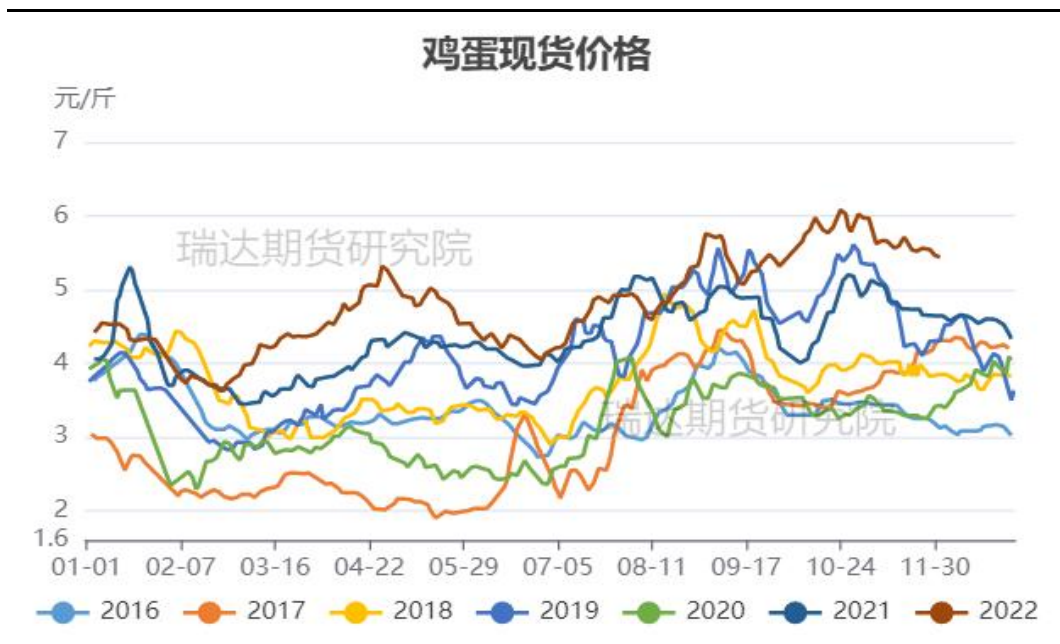


来源：大商所 瑞达期货研究院

➤ 截至周五，鸡蛋注册仓单量为0张。

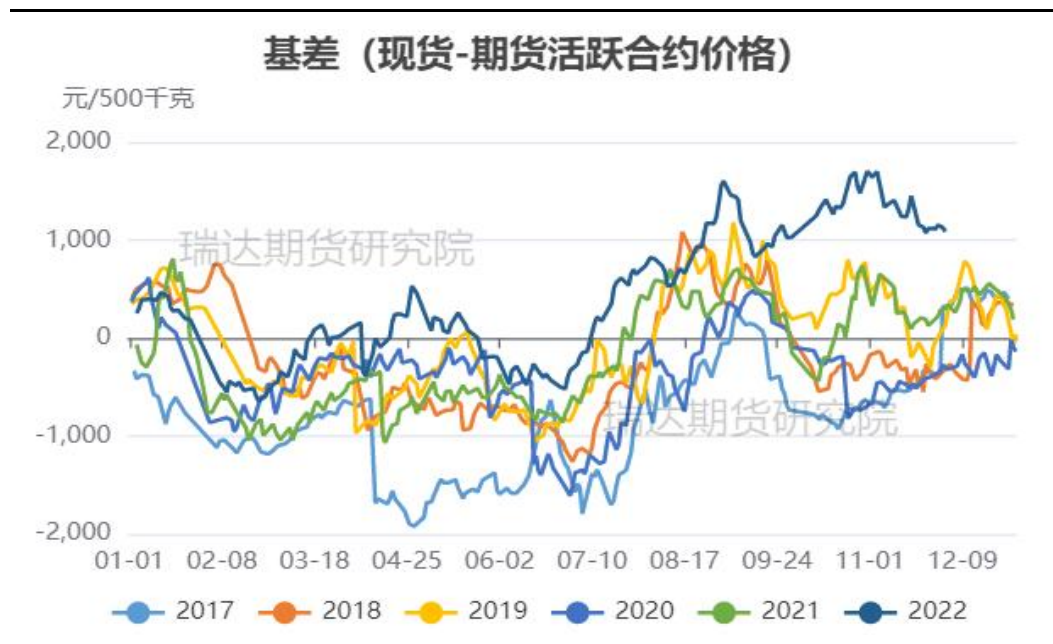
鸡蛋现货价格及基差走势

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5439元/500千克，周环比-120元/500千克。
- 截至周五，鸡蛋活跃合约期价和现货均价基差报1085元/吨。

鸡蛋期货月间价差变化

图6、大商所鸡蛋期货1-5价差走势



来源: wind

➤ 截至周五，鸡蛋1-5价差报-50元/500千克，整体处于同期偏低水平。

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

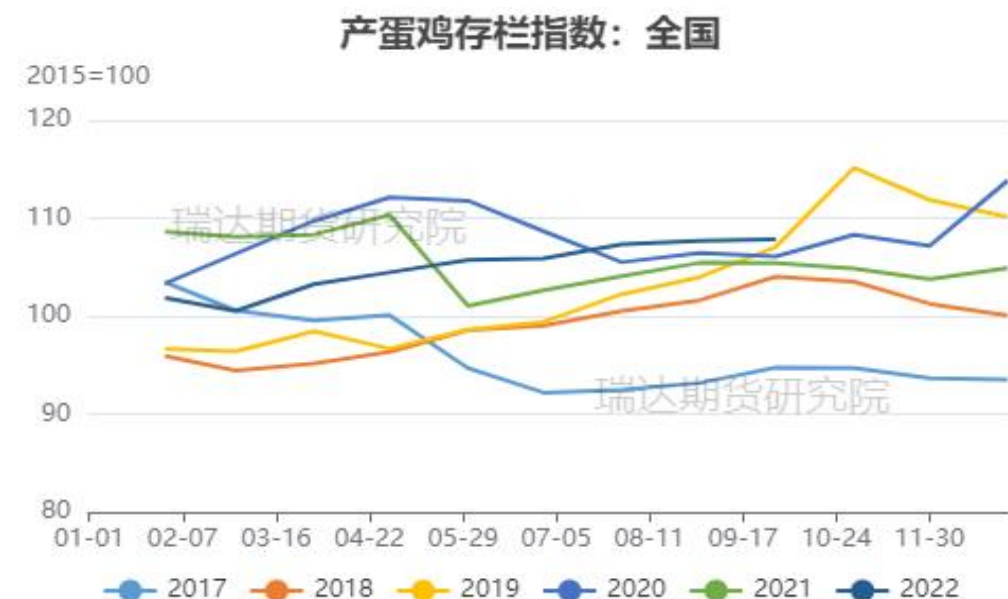


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至周五，猪肉平均批发价为32.18元/公斤，周比-1.27元/公斤，本周猪肉价格继续回落。
- 截至周五，28种监测蔬菜批发价为4.44元/公斤，周比+0.26元/公斤，整体有所回落。

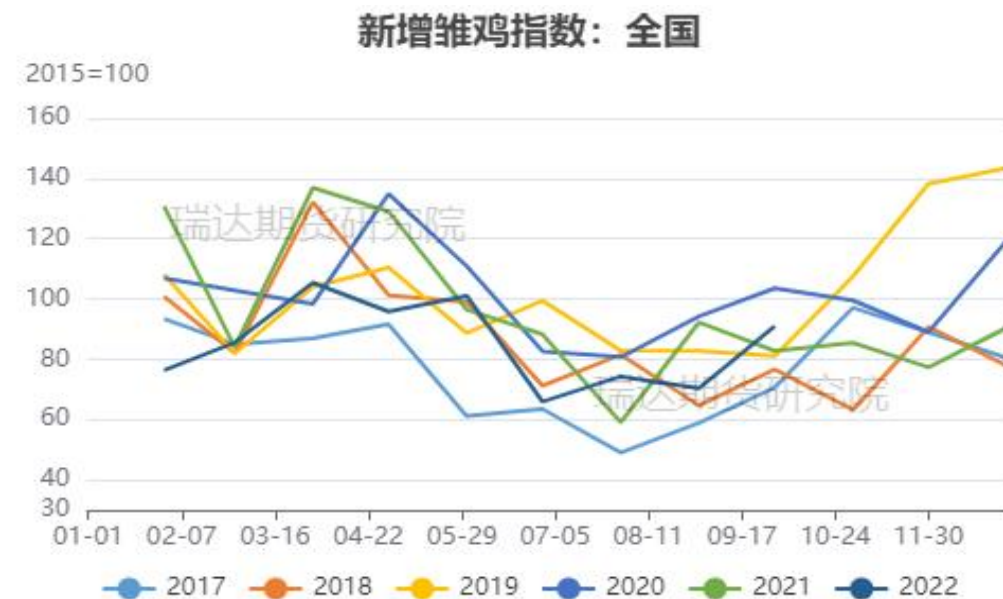
供应端：存栏指数偏高，补栏积极性回升

图9、产蛋鸡存栏指数



来源：农业农村部

图10、新增雏鸡数量指数

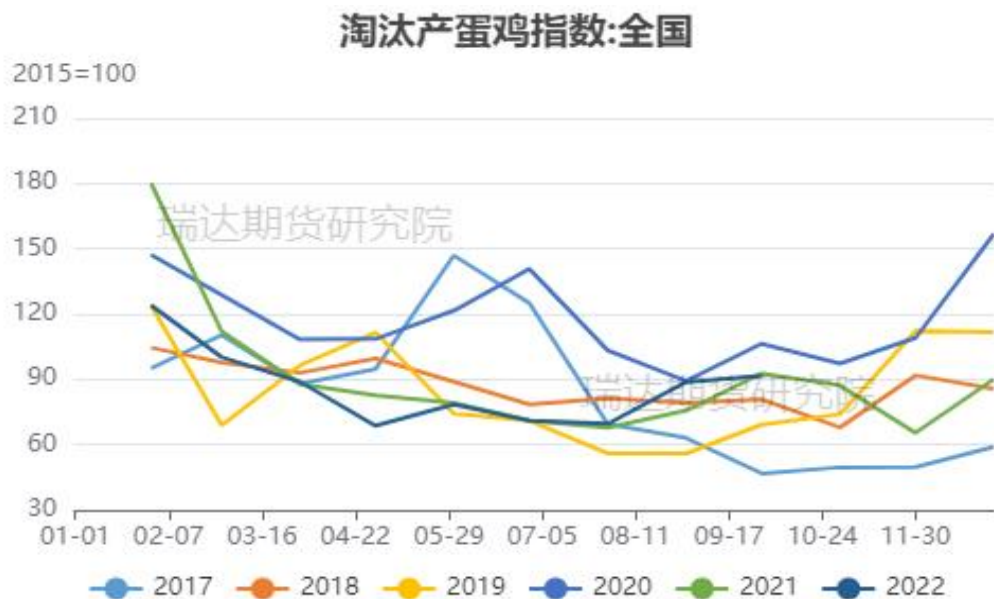


来源：农业农村部

- 据农业农村部，2022年9月，产蛋鸡存栏指数为107.82，环比+0.11%，处于同期偏高水平。
- 2022年9月，新增雏鸡数量指数为91.04，环比+29.24%，养殖利润较好，补栏积极性提升。

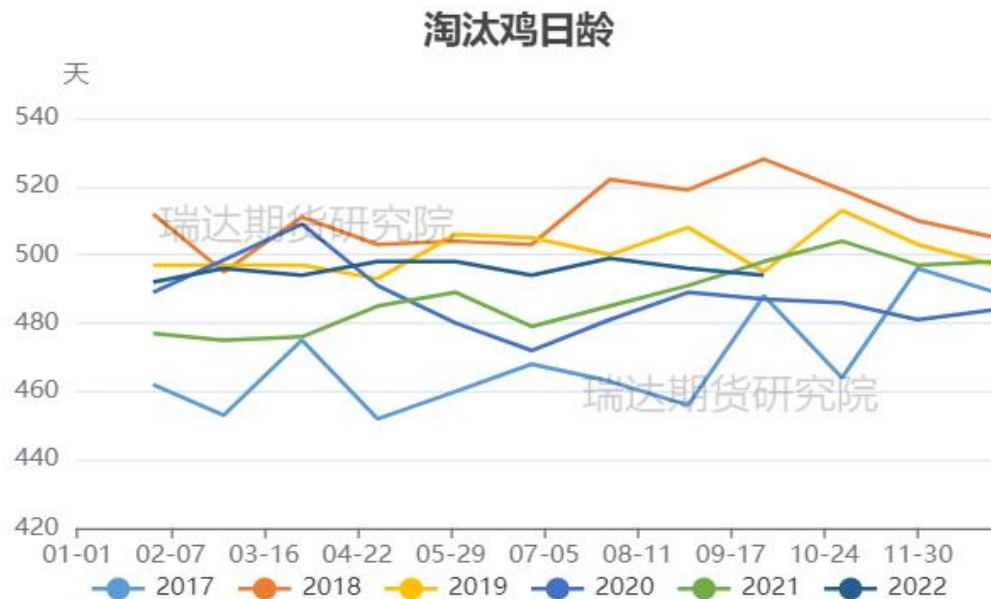
淘汰产蛋鸡指数与淘鸡日龄

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

- 据农业农村部数据显示，2022年9月，淘汰产蛋鸡指数为91.59，环比+3.23%，淘汰指数有所回升。
- 2022年9月，淘鸡平均日龄为494天，环比-2%，同比-4%。

饲料原料价格走势

图13、玉米和豆粕价格走势

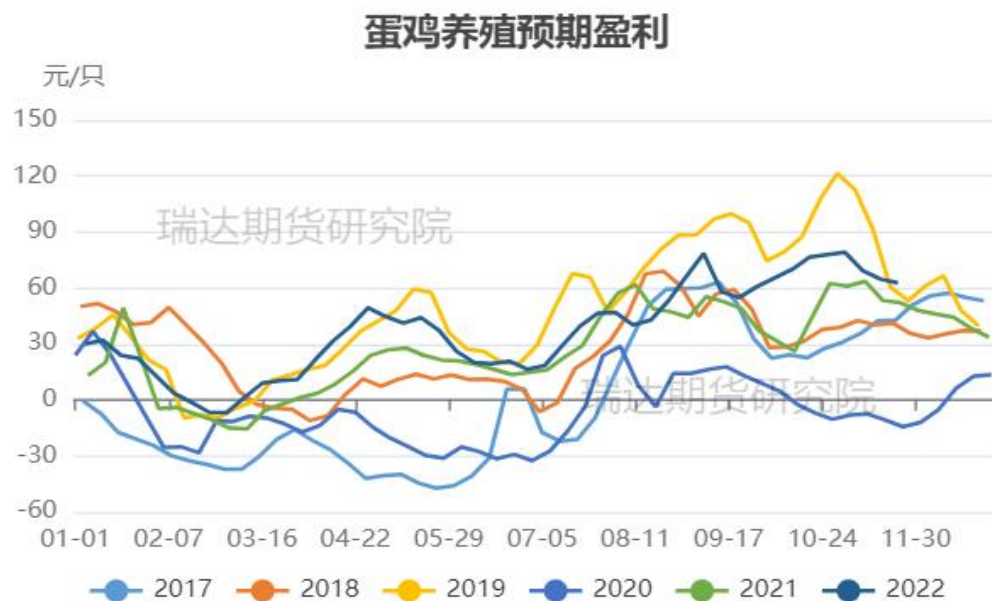


来源: wind

➤ 截至2022-12-02,现货价:玉米:平均价报3003.92元/吨,现货价:豆粕:防城报4850元/吨。

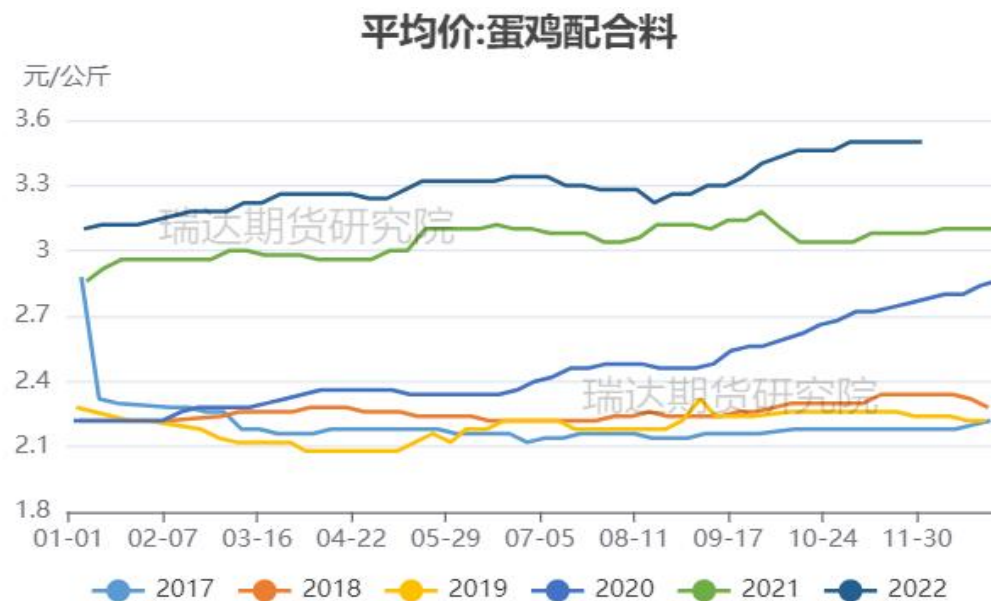
饲料价格与养殖利润

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

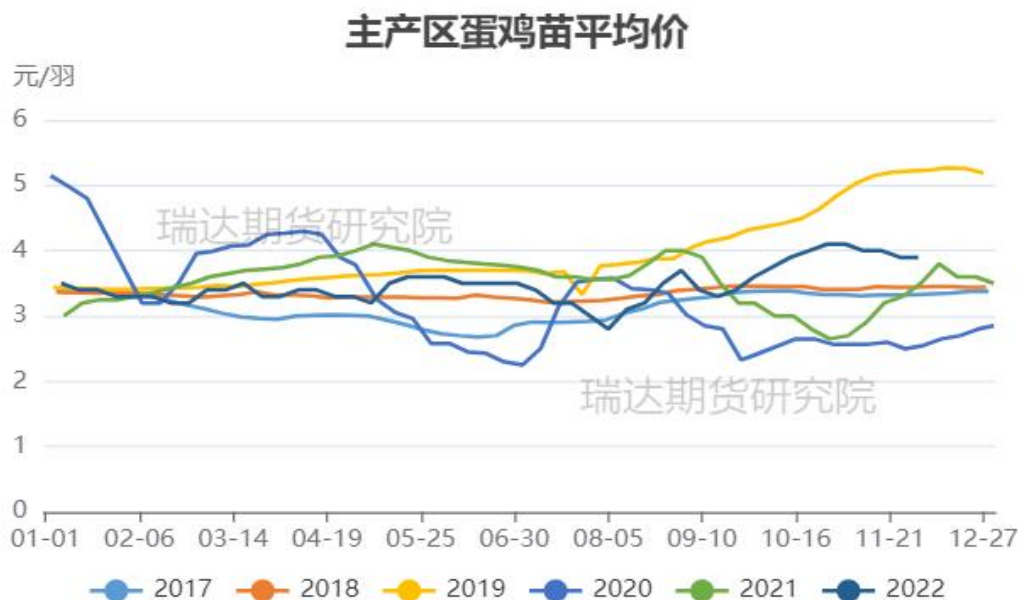


来源: wind 瑞达期货研究院

- 根据wind数据可知, 截止11月23日, 蛋鸡养殖预期盈利为62.81元/只。
- 截止12月2日, 蛋鸡配合料价格报3.50元/公斤, 周比+0.0元/公斤, 处于同期最高水平, 成本支撑较强。

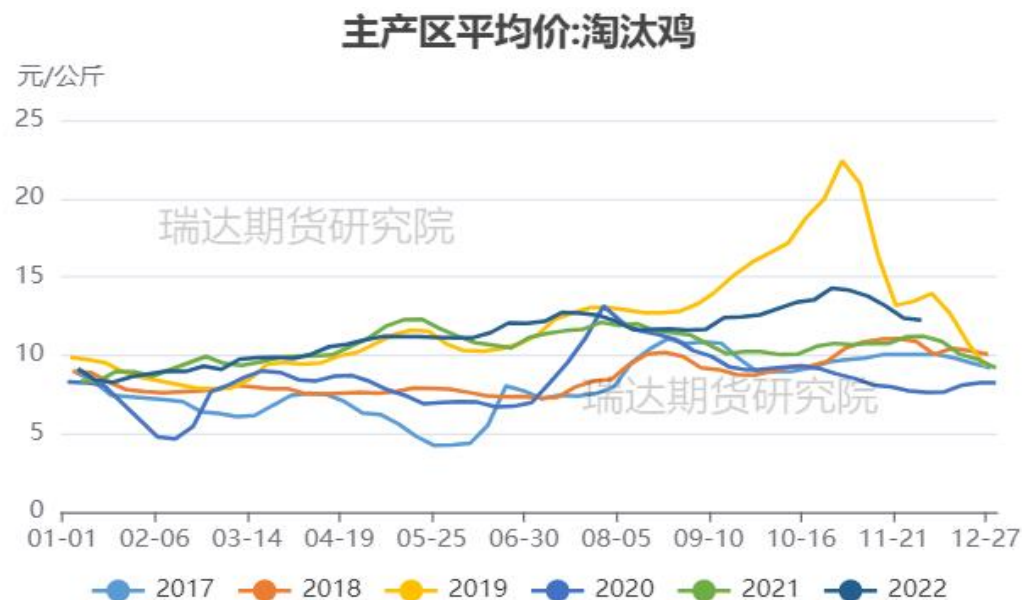
蛋鸡苗和淘汰鸡价格

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

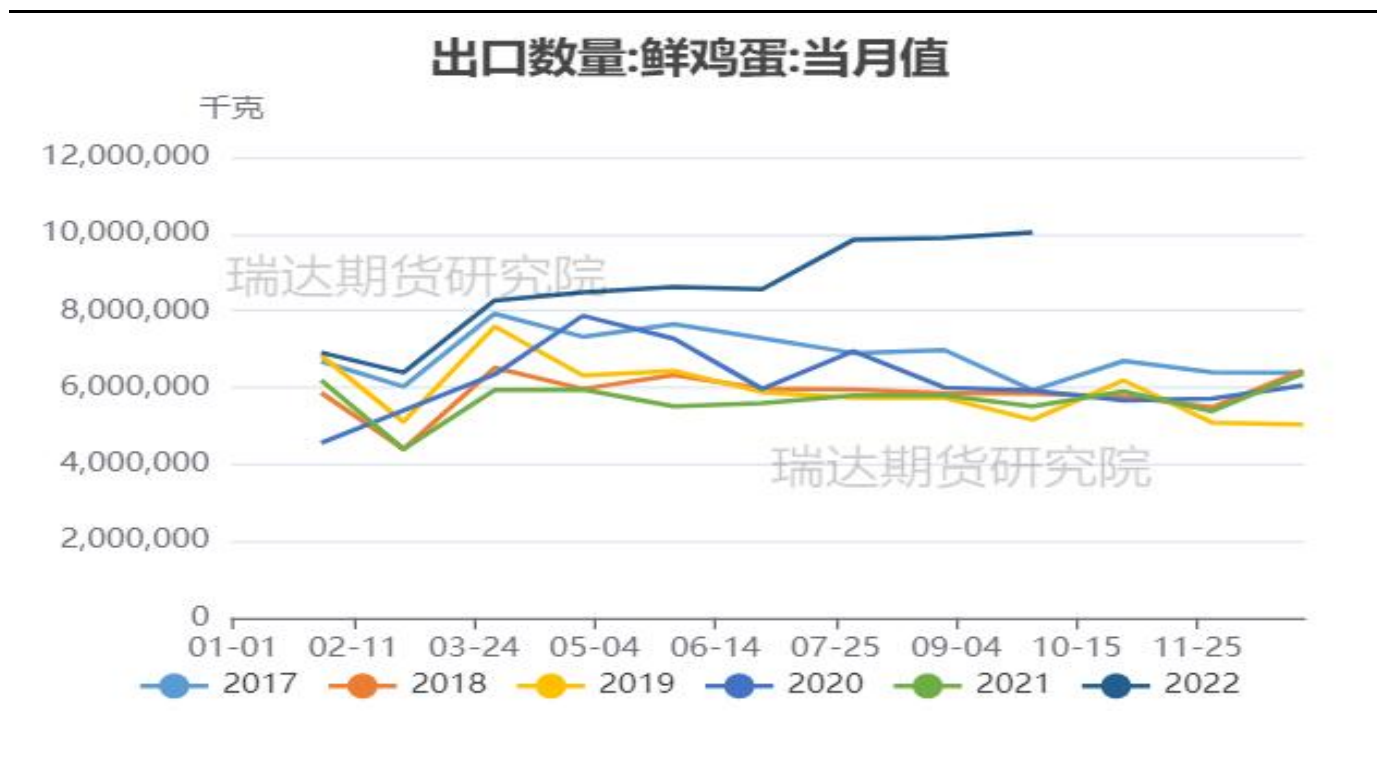


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 根据wind数据可知, 截至12月2日, 主产区蛋鸡苗3.90元/羽, 周度+0.0元/羽, 淘汰鸡12.24公斤, 周度-0.14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，2022年10月鸡蛋出口总量为9996.02吨，较上年同期5900.05吨增加4095.97吨，同比增加69.42%，较上月同期10041.19吨环比减少45.18吨。

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尝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。