

研究员：刘倩楠

期货从业证号：

F3013727

投资咨询证号：

Z0014425

联系方式：

✉:liuqiannan_qh@chinastock.com.cn

鸡蛋日报

第一部分鸡蛋日报

期货市场							
	今收	昨收	涨跌	JD跨月价差	今收	昨收	涨跌
JD01	3600	3599	1	01-05	73	87	-14
JD05	3527	3512	15	05-09	-387	-419	32
JD09	3914	3931	-17	09-01	314	332	-18
	今收	昨收	涨跌		今收	昨收	涨跌
01鸡蛋/玉米	1.60	1.60	0.00	01鸡蛋/豆粕	1.23	1.24	-0.01
05鸡蛋/玉米	1.54	1.54	0.00	05鸡蛋/豆粕	1.27	1.28	0.00
09鸡蛋/玉米	1.70	1.71	-0.01	09鸡蛋/豆粕	1.36	1.38	-0.01
现货市场							
鸡蛋（元/斤）	今天	上一交易日	涨跌	淘汰鸡（元/斤）	今日	上一交易日	涨跌
大连	3.67	3.67	0	邯郸	4.4	4.3	0.1
德州	3.9	3.9	0	石家庄	4.4	4.3	0.1
邯郸	3.51	3.56	-0.05	焦作	4.7	4.6	0.1
孝感	3.84	3.8	0.04	商丘	4.8	4.6	0.2
荆门	3.84	3.8	0.04	济南	4.8	4.5	0.3
南通	3.9	3.9	0	德州	4.8	4.5	0.3
商丘	4	4	0	大连	4.7	4.55	0.15
北京	3.93	3.93	0	哈尔滨	4.7	4.6	0.1
上海	4.29	4.22	0.07	黄冈	4.4	4.2	0.2
广州	4.1	4.1	0	荆门	4.4	4.2	0.2
产区均价	3.81	3.80	0.00	南通	4.8	4.8	0
销区均价	4.11	4.08	0.02	均价	4.63	4.47	0.16
利润测算							
	今日	昨日	涨跌	饲料	今日	昨日	涨跌
淘鸡均价	4.63	4.47	0.16	玉米均价	2378	2375	3
鸡苗均价	3.21	3.17	0.04	豆粕均价	3186	3186	0
蛋鸡疫苗	3	3	0	蛋鸡配合料	2.62	2.62	0.00
利润(元/羽)	33.63	32.97	0.66				

数据来源：银河期货、wind 咨询

一、基本面信息

1、今日主产区均价为 3.81 元/斤，较上一交易日价格持平，主销区均价 4.11 元/斤，较上一交易日价格上涨 0.02 元/斤。昨日东莞停车场满仓，1 号停车场剩 30 台车。昨日全国主流价格多数维持稳定，今日北京各大市场鸡蛋价格维持稳定，北京主流参考价 173 元/44 斤，石门，新发地、回龙观等主流批发价 168 元/44 斤；大洋路鸡蛋主流批发价格 173-174 元【稳定】按质高低价均有，到货正常，成交灵活，走货正常。东北辽宁价格稳定、吉林价格上涨，黑龙江蛋价稳定，山西价格以稳为主、河北价格以稳涨为主；山东主流价格多数稳定，河南蛋价格稳定，湖北褐蛋价格稳、江苏、安徽价格以稳为主，局部鸡蛋价格有高低，蛋价继续震荡盘整，走货正常。

2、根据卓创数据 12 月份全国在产蛋鸡存栏量为 13.44 亿只，较上月减少 0.08 亿只，同比增加 5%，低于之前预期。12 月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(约占全国 50%)为 3959 万羽，环比变化不大，同比减少 13.9%。根据卓创数据 12 月份全国在产蛋鸡存栏量为 13.44 亿只，较上月减少 0.08 亿只，同比增加 5%，低于之前预期。12 月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(约占全国 50%)为 3959 万羽，环比变化不大，同比减少 13.9%。

3、根据卓创数据，1 月 16 日一周全国主产区蛋鸡淘汰鸡出栏量为 1733 万只，较前一周变化不大。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，1 月 16 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 485 天，较前一周增加 1 天。

4、根据卓创数据，截至 1 月 16 日当周全国代表销区鸡蛋销量为 7391 吨，较上周下降 2.6%，处于历年低位。

5、根据卓创数据显示，截至 1 月 15 日，鸡蛋每斤周度平均盈利为 0.13 元/斤，较前一周上涨 0.26；1 月 9 日，蛋鸡养殖预期利润为-14.14 元/羽，较上一周价格下跌 0.41 元/斤。

6、据卓创数据，截至 1 月 15 日当周生产环节周度平均库存有 0.97 天，较上周库存天数略有减少。流通环节周度平均库存有 1.05 天，较前一周略有减少。

7、今日全国淘鸡价格上涨，主产区均价为 4.63 元/斤，较上个交易日价格上涨 0.16 元/斤。

二、交易逻辑

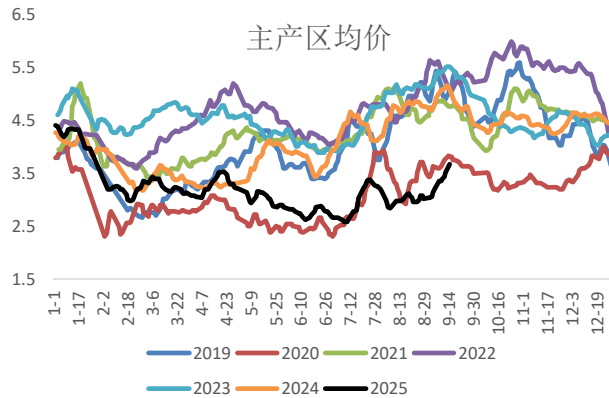
考虑到临近春节，市场整体销售情况较快，现货价格上涨较为明显，其中邯郸地区现货价格涨至 3.2 元/500g（上涨 0.5 元/斤），现货价格表现较强使得期货盘面有一定支撑。供应方面，目前整个鸡蛋开始去产能，12 月份全国在产蛋鸡存栏量为 13.44 亿只，较上月减少 0.08 亿只，同比增加 5%，低于之前预期。预计未来几个月产能大概率继续下降。综合来看，本次价格上涨主要是现货价格上涨较为明显，考虑 3 月合约是春节后合约，而春节后鸡蛋需求清淡，蛋价较低，因此预计 03 合约向上空间相对有限。

三、交易策略

- 1、单边:可考虑逢低建多 5 远月合约。
- 2、套利:建议观望。
- 3、期权:建议观望。(以上观点仅供参考不作为入市依据)

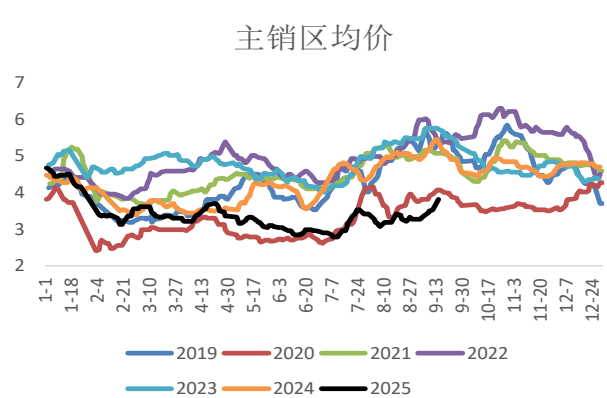
第二部分相关图表

图 1：鸡蛋主产区现货价格（元/斤）



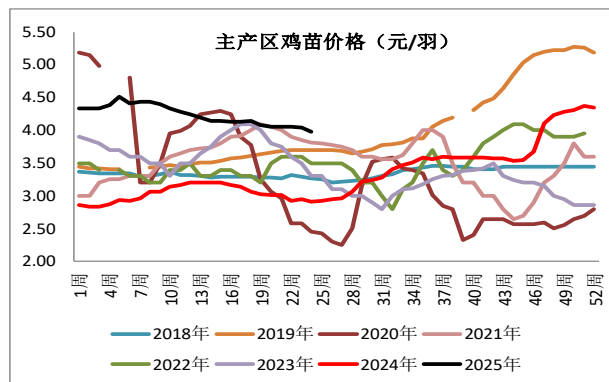
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 2：鸡蛋主销区现货价格（元/斤）



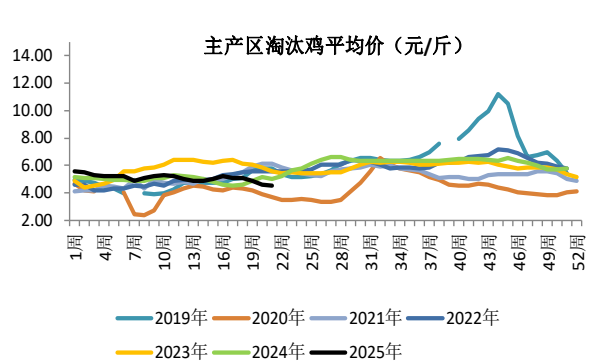
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 3：蛋鸡苗价格（元/羽）



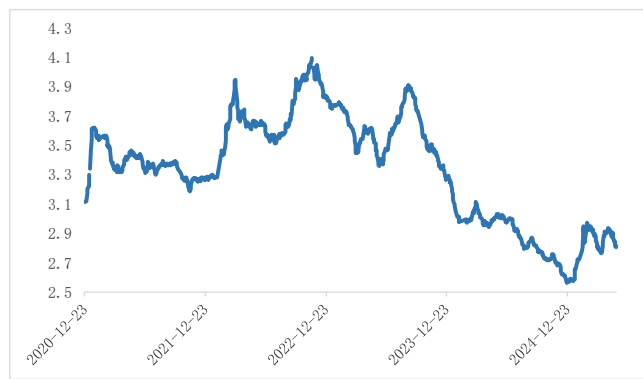
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 4：淘汰鸡价格（元/公斤）



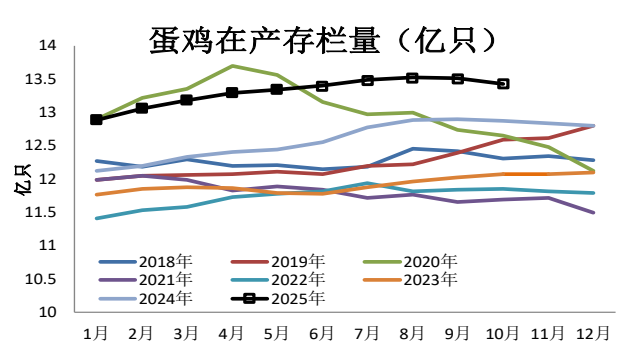
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 5：单斤鸡蛋饲料成本



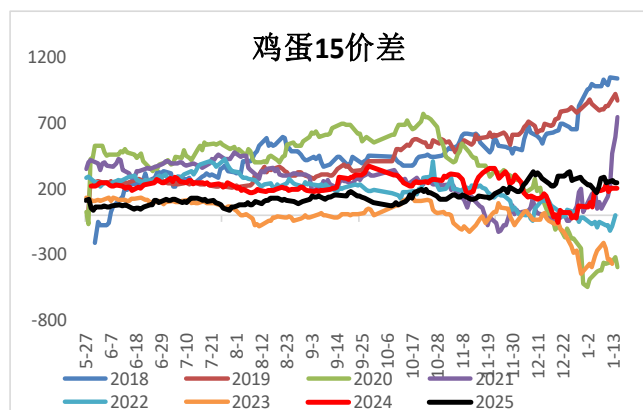
数据来源：银河期货、卓创资讯

图 6：在产蛋鸡存栏及未来存栏推演（亿）



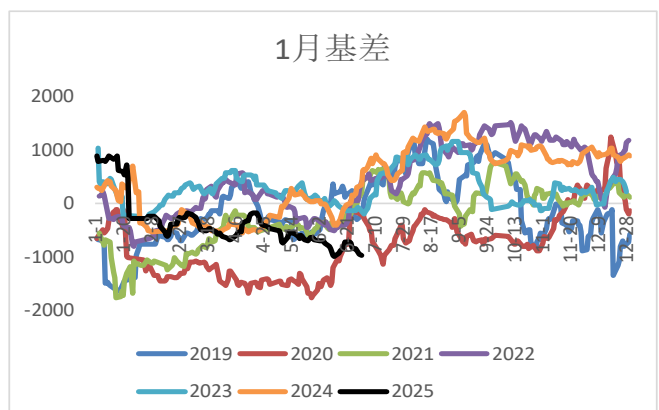
数据来源：银河期货、卓创资讯

图 7：1-5 价差



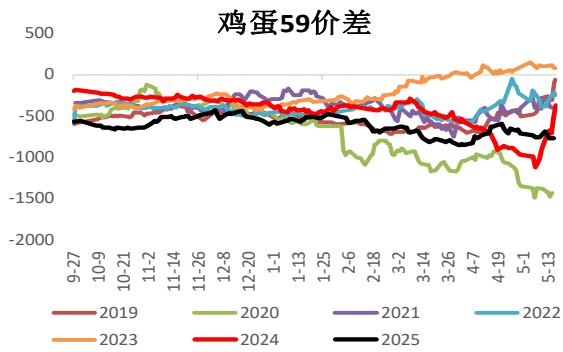
数据来源：银河期货、卓创资讯

图 8：1 月基差



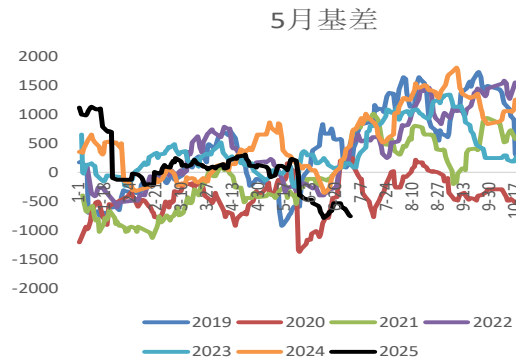
数据来源：银河期货、卓创资讯

图 9：5-9 价差



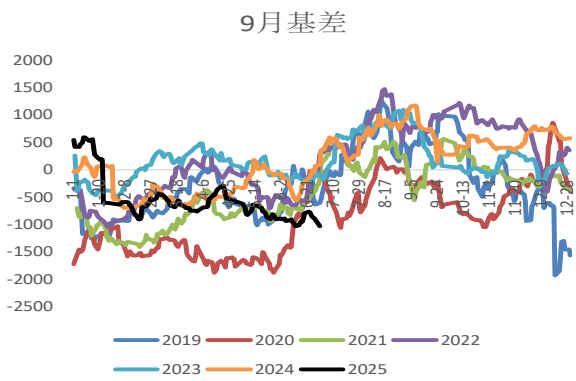
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 10：5 月基差



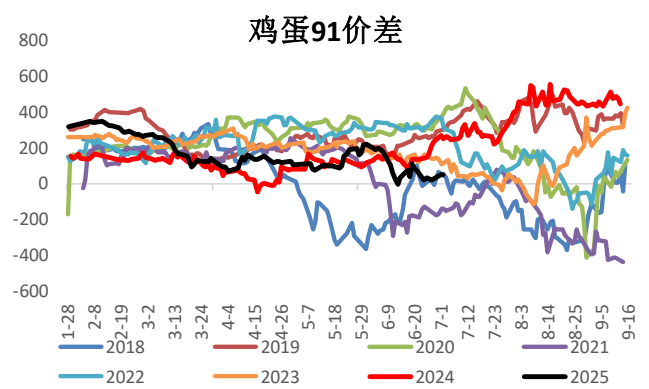
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 11：9 月基差



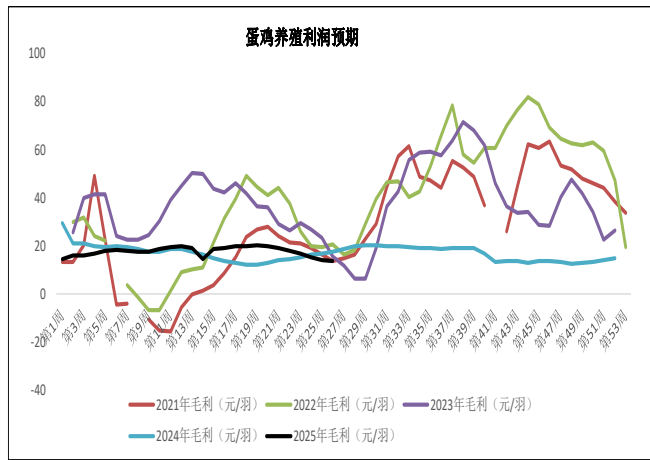
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 12：9-1 价差



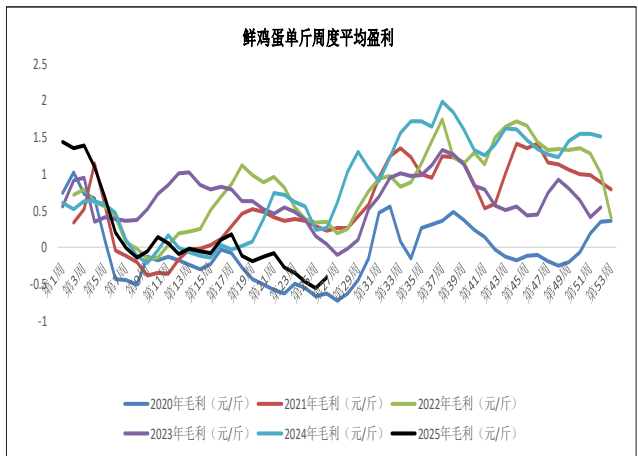
数据来源：银河期货、wind 资讯

图 13: 蛋鸡养殖利润预期



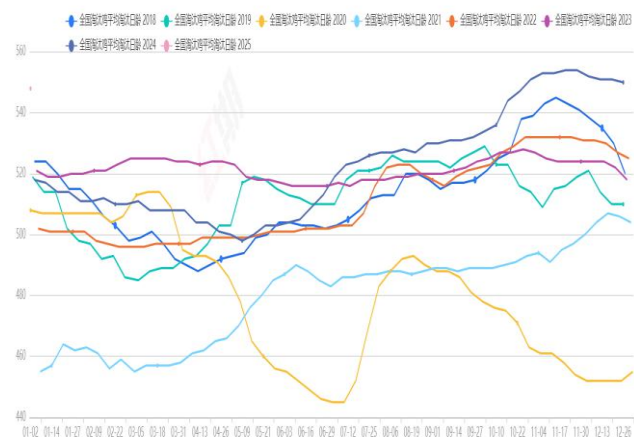
数据来源：银河期货、卓创资讯

图 14: 鲜鸡蛋单斤平均利润走势



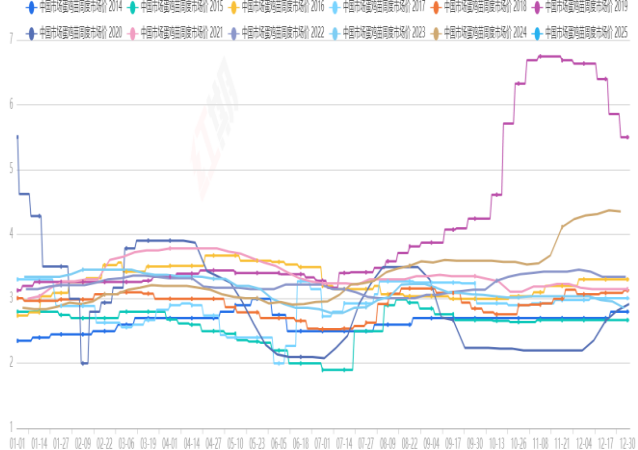
数据来源：银河期货、卓创资讯

图 14: 淘汰鸡日龄



数据来源：银河期货、卓创资讯

图 15: 鸡苗价格走势



数据来源：银河期货、卓创资讯

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 研究所

北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

全国统一客服热线：400-886-7799

公司网址：www.yhqh.com.cn