

## 鸡蛋均价破 4，下游抵触高价

### 核心观点

- **鸡蛋**：近月：供应，目前鸡蛋货源仍无明显增加，经销商库存普遍较少，养殖单位顺势出货，货源供应一般。需求，目前下游贸易商对高价货源接受能力有限，且蛋价冲至高位，食品厂采购量减少。销区二三级贸易商多担忧后市风险，抵触高价拿货，维持低位库存；远月：鸡龄年轻化，供应充足，需求方面，除季节性需求外，主要关注生猪价格暴涨产生的蛋白替代需求以及相关蔬菜价格。
- **玉米**：吉林二等底价成交后的注册仓单成本为 1920 元（1690 元拍卖底价+ 80 元出库/升贴水+150 元运费/注册仓单费用），现货价格底部大致确定。至于期现价差和远月-近月价差，更多取决于市场对当前年度和下一年度供需的预期，在这种情况下，建议重点关注产区天气、虫害和中美贸易谈判情况

### 策略建议

- 1) 鸡蛋有回调风险，多单止盈，不宜追涨；
- 2) 玉米大概率维持区间偏强震荡。

### 风险提示

- 1) 中美贸易升级；
- 2) 虫害状况扩散；
- 3) 产区干旱持续；
- 4) 梅雨季节提前到来。



分析师：蒋乐  
 执业资格号：F0284850  
 电话：021-51557597  
 Email: [jiangle@zrhqh.com](mailto:jiangle@zrhqh.com)

联系人：朱四祥  
 执业资格号：F3058605  
 电话：021-51557597  
 Email: [zhusixiang@zrhqh.com](mailto:zhusixiang@zrhqh.com)

微信公众号：



地址：中国（上海）自由贸易试验区东育路 255 弄 5 号 29 层

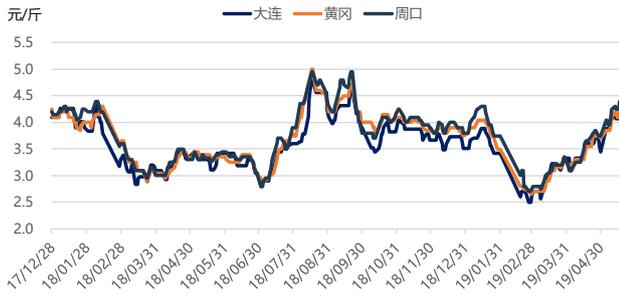
## 养殖数据观测

更新日期: 2019/5/21

zif 中融汇信期货  
ZHONG RONG HUI XIN FUTURE

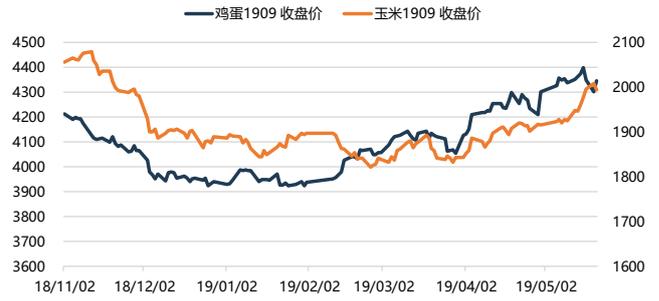
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
上游	玉米						
	国产玉米	平舱价:玉米:锦州港	元/吨	1940	1910	30.00	▶ 1.57%
		现货价:玉米:蛇口(广东港)	元/吨	2040	1980	60.00	▶ 3.03%
		出库价:玉米:石家庄	元/吨	1900	1860	40.00	▶ 2.15%
		出库价:玉米:潍坊	元/吨	2000	1950	50.00	▶ 2.56%
		港口运费	元/吨	50	50	0.00	▬ 0.00%
	进口玉米	进口玉米:到岸完税价格(CIF)	元/吨	2126.14	2003.06	123.08	▶ 6.14%
	价差	国产-进口	元/吨	-86.14	-23.06	-63.08	▶ 273.55%
	港口库存	北方库存(周)	吨	486.00	483.00	3.00	▶ 0.62%
		南方库存(周)	吨	61.20	68.90	-7.70	▶ -11.18%
	饲料						
	豆粕	现货价:豆粕:日照	元/吨	5060	5060	0.00	▬ 0.00%
		库存量:豆粕:全国	万吨	54.85	54.73	0.12	▶ 0.22%
	麸皮	平均价:麸皮	元/吨	1223.75	2660.00	-1436.25	▶ -53.99%
	养殖利润	每只蛋鸡养殖盈利	元/只	23.73	22.53	1.19	▶ 5.30%
种鸡							
鸡苗	商品代蛋用鸡苗价格	元/羽	3.37	3.31	0.06	▶ 1.81%	
养殖利润	养殖利润:父母代种鸡	元/羽	7.41	7.50	-0.09	▶ -1.20%	
中游	鸡蛋						
	存栏	在产蛋鸡存栏量	亿只	10.67	10.54	0.13	▶ 1.19%
	补栏	育雏鸡补栏量	万只	10006.00	8262.94	1743.06	▶ 21.09%
		后备鸡存栏量	亿只	3.03	2.76	0.27	▶ 9.73%
	淘汰	待淘老鸡占比	百分比	11.40%	9.05%	2.35%	▶ 25.92%
		淘汰鸡价格	元/只	5.86	5.73	13.17%	▶ 2.30%
	现货	辽宁大连	元/斤	4.20	4.07	0.13	▶ 3.19%
湖北浠水		元/斤	4.25	4.20	0.05	▶ 1.19%	
河南周口		元/斤	4.25	4.25	0.00	▬ 0.00%	
下游	贸易						
	物流	收货	百分比	-0.18	-0.03	-15.15%	▶ 500.00%
		走货	百分比	-0.12	-0.09	-3.03%	▶ 33.33%
		库存	百分比	-0.72	-0.62	-10.34%	▶ 16.67%
	互补品与替代品	价格:生猪(外三元):河南:开封	元/公斤	15.10	15.10	0.00%	▬ 0.00%
中国寿光蔬菜价格指数:总指数		数值	97.13	116.00	-18.87	▶ -16.27%	
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
品种	期货						
	价格	鸡蛋1909	元/500kg	4348	4363	-15	▶ -0.34%
		玉米1909	元/吨	1995	1947	48	▶ 2.47%
		豆粕1909	元/吨	2786	2667	119	▶ 4.46%
	大连仓单	鸡蛋	手	0	0	0	▬ 0.00%
		玉米	手	89763	85731	4032	▶ -4.49%
	基差	鸡蛋	元/500kg	-98	-163	65	▶ -39.88%
玉米		元/吨	-55	-37	-18	▶ 48.65%	

鸡蛋现货价格走势偏强



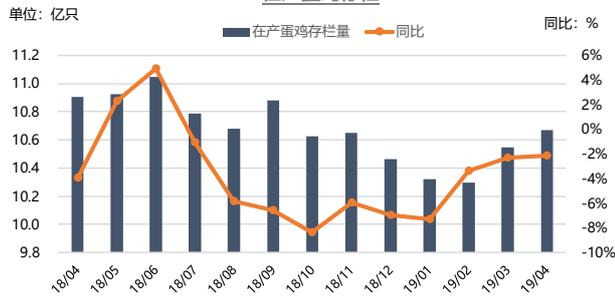
数据来源: Wind 资讯

鸡蛋玉米价格均震荡走高



数据来源: Wind 资讯

在产蛋鸡存栏



数据来源: 芝华数据

育雏鸡补栏激增



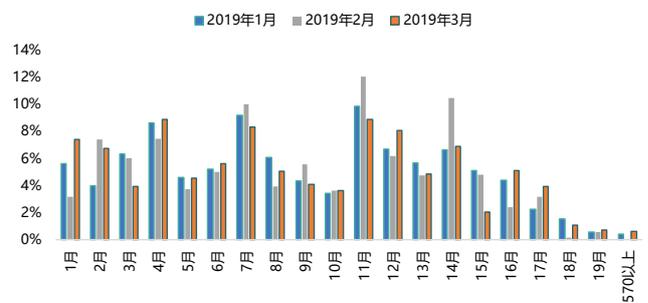
数据来源: 芝华数据

后备鸡存栏大幅增加



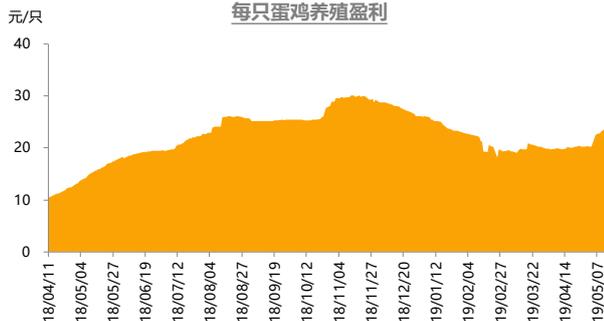
数据来源: 芝华数据

蛋鸡鸡龄占比



数据来源: 芝华数据

每只蛋鸡养殖盈利



数据来源: 芝华数据

玉米成本小幅走低



数据来源: Wind 资讯



数据来源: Wind 资讯



数据来源: Wind 资讯



数据来源: Wind 资讯



数据来源: Wind 资讯

## 免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信期货不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信期货力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信期货不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信期货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。未经中融汇信期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。