



# 疫情推动下的鸡蛋盘面走势及基本面解读

生鲜品事业部

侯晓瑞

# FIRST FUTURES



一诺千金·德厚载富

## CONTENTS

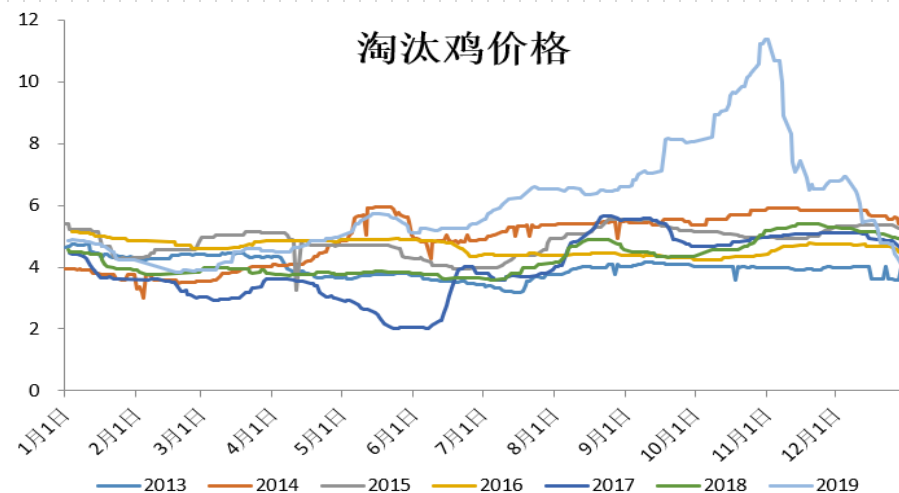
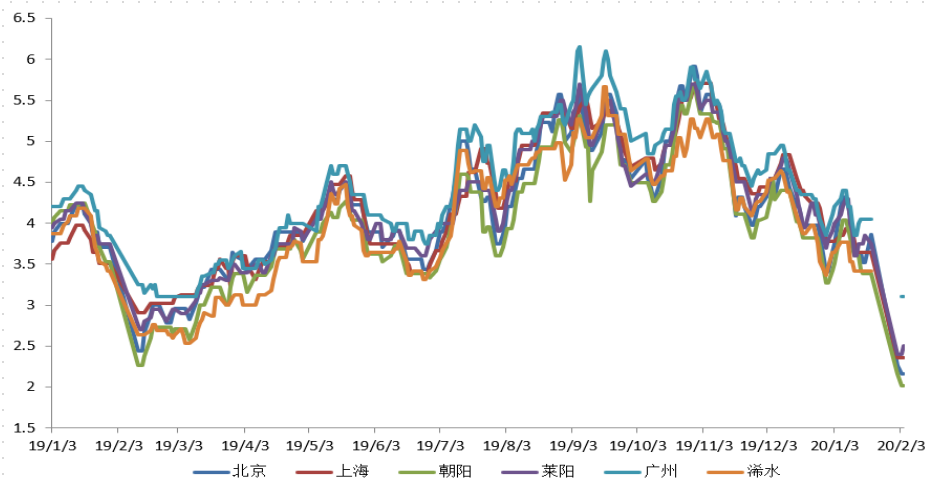
- 一、行情走势
- 二、鸡蛋基本面
- 三、疫情影响
- 四、投资建议

# 行情走势 > 盘面

鸡蛋2005(DCE jd2005) 日线



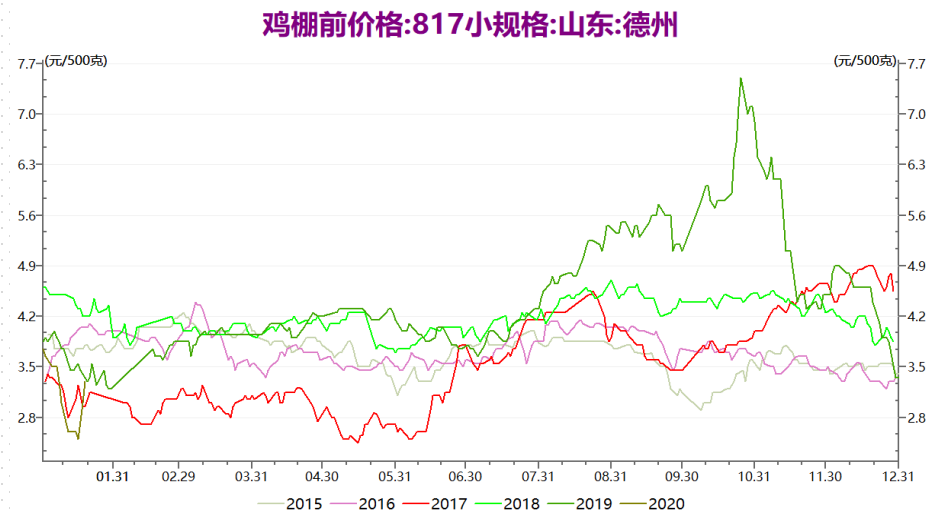
## ► 一 行情走势>现货



- 鸡蛋现货年后大幅走弱，近期受食品厂备货及居民消费囤货的影响，价格有走强趋势
- 淘汰鸡年后基本无交易



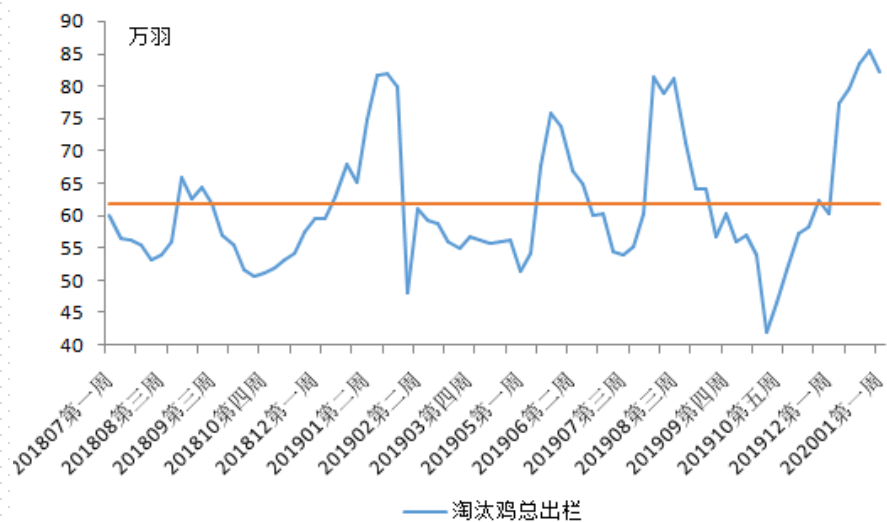
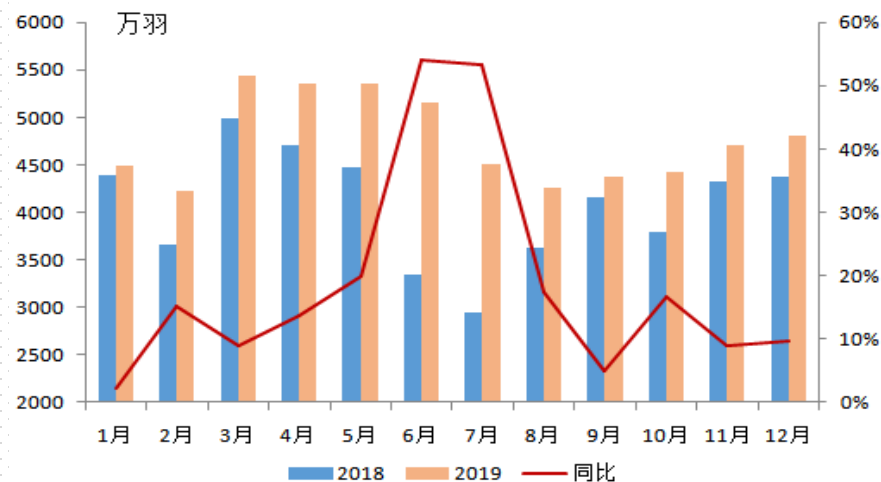
## ► 一 行情走势>现货



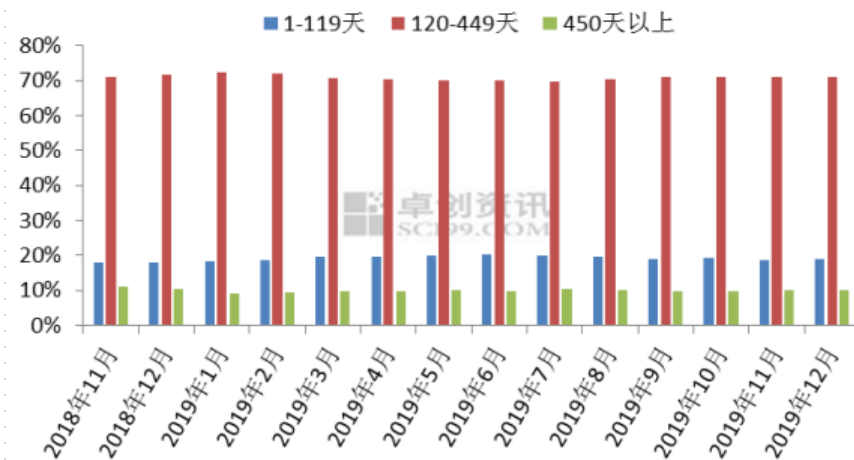
- 推测2019年10月后817父母代存栏增长在30%-35%
- 从种蛋到鸡肉价格都很低迷，大量种转商现象出现，市场红蛋供应明显增多

## 二 鸡蛋基本面

全国在产蛋鸡存栏量统计图



全国主产区代表市场蛋鸡存栏结构统计图

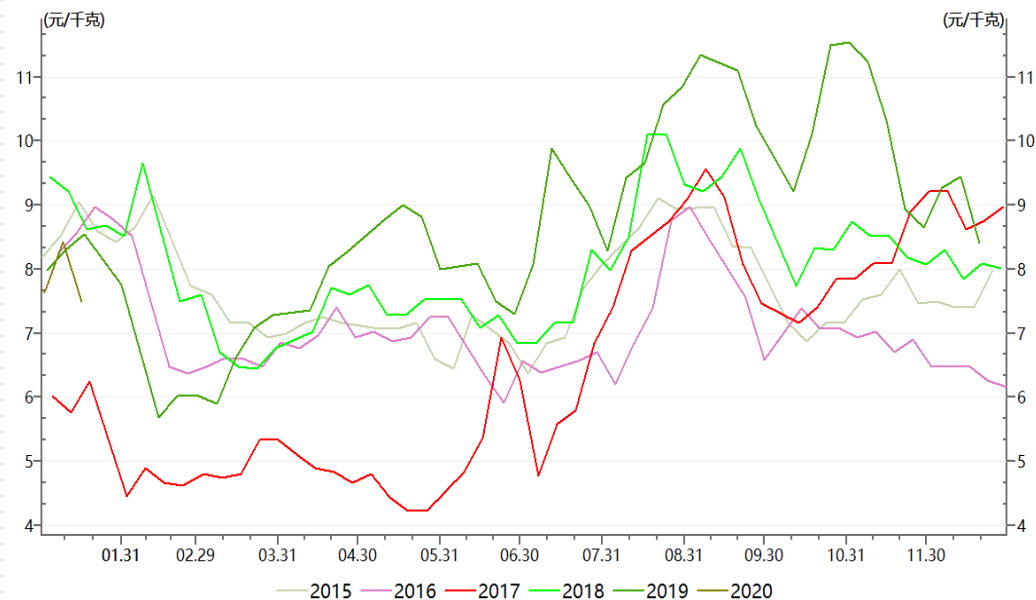
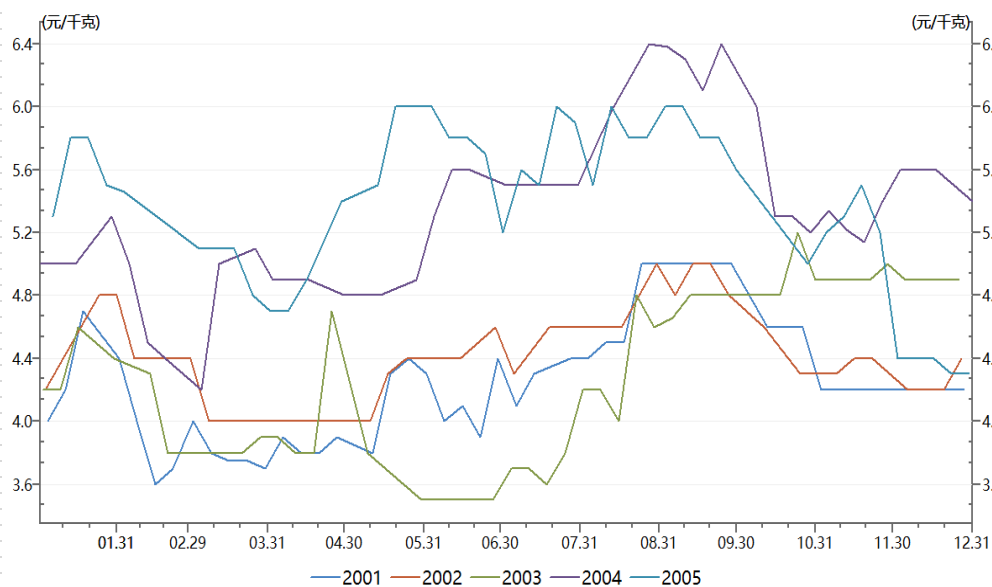


## 二 鸡蛋基本面>养殖利润

	当日饲料价格	当日鸡蛋价格	不同产蛋率下的每只鸡每日盈亏/元											
			95%	90%	85%	80%	75%	70%	65%	60%	55%	50%	45%	40%
2020/1/6	1.09	4.1	0.173	0.148	0.122	0.096	0.071	0.045	0.020	-0.006	-0.032	-0.057	-0.083	-0.109
2020/1/7	1.09	4.3	0.197	0.170	0.143	0.117	0.090	0.063	0.036	0.009	-0.018	-0.045	-0.072	-0.098
2020/1/8	1.09	4.4	0.209	0.182	0.154	0.127	0.099	0.072	0.044	0.017	-0.011	-0.038	-0.066	-0.093
2020/1/9	1.09	4.3	0.197	0.170	0.143	0.117	0.090	0.063	0.036	0.009	-0.018	-0.045	-0.072	-0.098
2020/1/10	1.09	4	0.162	0.137	0.112	0.087	0.062	0.037	0.012	-0.013	-0.038	-0.063	-0.088	-0.113
2020/1/13	1.09	3.7	0.126	0.103	0.080	0.057	0.033	0.010	-0.013	-0.036	-0.059	-0.082	-0.105	-0.128
2020/1/14	1.09	3.8	0.138	0.114	0.090	0.067	0.043	0.019	-0.005	-0.028	-0.052	-0.076	-0.100	-0.123
2020/1/15	1.09	3.9	0.150	0.125	0.101	0.077	0.052	0.028	0.004	-0.021	-0.045	-0.070	-0.094	-0.118
2020/1/16	1.09	3.9	0.150	0.126	0.101	0.077	0.052	0.028	0.004	-0.021	-0.045	-0.069	-0.094	-0.118
2020/1/17	1.09	3.9	0.150	0.126	0.101	0.077	0.052	0.028	0.004	-0.021	-0.045	-0.069	-0.094	-0.118
2020/2/3	1.09	2.4	-0.030	-0.045	-0.060	-0.075	-0.090	-0.105	-0.120	-0.135	-0.150	-0.165	-0.180	-0.195
2020/2/4	1.10	2.5	-0.018	-0.034	-0.049	-0.065	-0.080	-0.096	-0.112	-0.127	-0.143	-0.159	-0.174	-0.190
2020/2/5	1.10	2.6	-0.007	-0.023	-0.039	-0.056	-0.072	-0.088	-0.104	-0.121	-0.137	-0.153	-0.169	-0.186

▪鸡蛋年后陷入亏损期

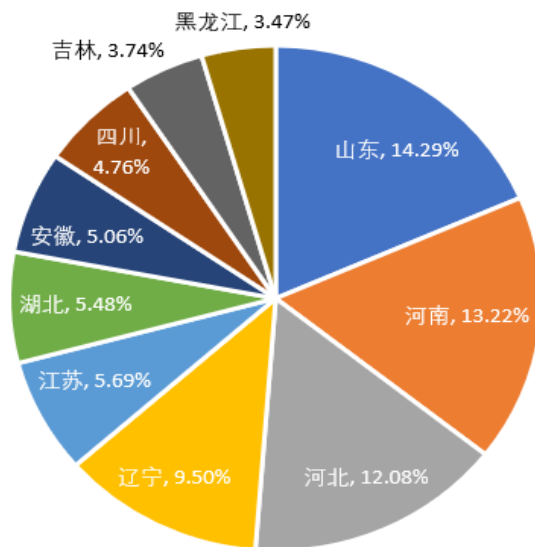
## ► 三 疫情影响>非典复盘



- 2003年上半年鸡蛋主产区均价4.67元/kg，同比下降8.74%，主销区平均价格4.61元/kg，同比下降9.31%
- 2020年与2003年极其相似但又有不同

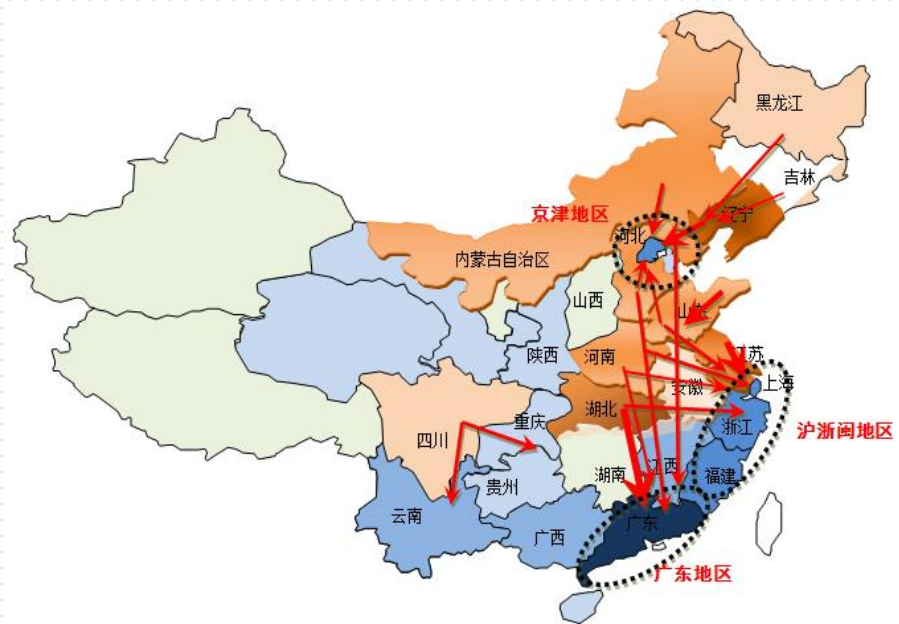


### ► 三 疫情影响>湖北地区



- 2018年湖北地区禽蛋产量171.5万吨，占全国总产量的5.48%，排名第六
- 湖北地区鸡蛋保证内销的同时，会部分销往珠三角及浙江福建等地

### ► 三 疫情影响>物流不畅



- 各省市村落之间封路各地道路封锁，产区鸡蛋面临运输不出来的危机，产销区供需错配，价差拉大
- 节前饲料备货陆续见底，饲料运输不畅，养殖户面临断粮危机，影响养殖户养殖及补栏积极性
- 物流对运输有影响，但从鸡蛋整体供应来看仍较为充裕，蛋价上涨后有回调风险

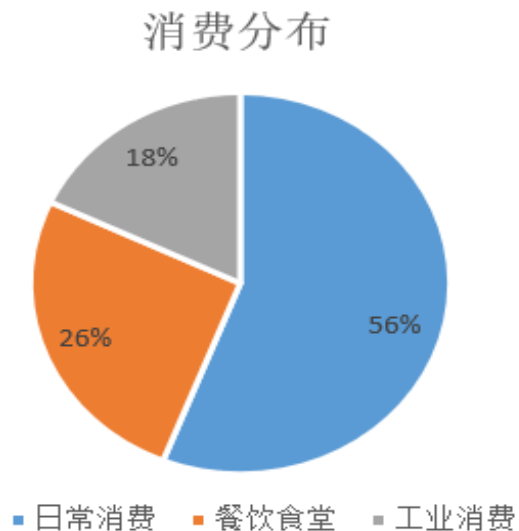
## ► 三 疫情影响>活禽市场关闭

---

- 活禽市场关闭，屠宰场推迟复工，大量肉禽无法屠宰销售，部分地区出现掩埋活禽现象
- 淘汰鸡被动延迟淘汰，导致市场鸡蛋供应累积增加
- 年前淘汰蛋鸡准备年后补栏的目前有观望情绪

整体来看，对蛋禽影响相对较小，对肉禽影响较大，短期可能出现肉禽供应的断层，叠加猪肉产能的缺失，4-5月蛋白缺口有扩大趋势。

## ► 三 疫情影响>消费减少



- 56%为居民日常消费，26%为餐饮及食堂消费，18%为工业消费
- 国家建议居民减少出门次数，避免外出聚餐等群体行为，同时各地复工开学时间延长，集中性需求大幅下降
- 集中性需求，低价等因素导致居民日常消费增加，整体消费下降幅度预计在20%以内

## ▶ 三 疫情影响 > 禽流感



当前位置: 首页 > 公开 > 应急管理 > 疫情发布

### 疫情发布

- |                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| 湖南省邵阳市双清区发生一起家禽H5N1亚型高致病性禽流感疫情       | 2020-02-01 |
| 新疆生产建设兵团第八师玛管处发生天鹅H5N6亚型高致病性禽流感...   | 2020-01-21 |
| 新疆玛纳斯县发生天鹅H5N6亚型高致病性禽流感疫情            | 2020-01-20 |
| 新疆生产建设兵团第二师21团4连发生天鹅H5N6亚型高致病性禽流感... | 2020-01-16 |
| 新疆伊宁县和博乐市发生天鹅H5N6亚型高致病性禽流感疫情         | 2020-01-08 |

### 湖南省邵阳市双清区发生一起家禽H5N1亚型高致病性禽流感疫情

日期: 2020-02-01 21:42

作者:

来源: 农业农村部新闻办公室

打印本页

农业农村部新闻办公室2月1日发布, 湖南省邵阳市双清区发生一起家禽H5N1亚型高致病性禽流感疫情。

2月1日, 农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告, 经国家禽流感参考实验室确诊, 邵阳市双清区某养殖户饲养的肉鸡发生H5N1亚型高致病性禽流感疫情。养殖户存栏肉鸡7850只, 发病死亡4500只。疫情发生后, 当地按照有关预案和防治技术规范要求切实做好疫情处置工作, 已扑杀家禽17828只, 全部病死和扑杀家禽均已无害化处理。



## ► 四 投资建议

---

近月合约，春节假期的延长及复工及开学时间的延后，导致鸡蛋库存持续累积，餐饮食堂等集中性消费下降，居民日常消费量增加，鸡蛋整体需求减少，导致蛋价节后走弱。肉禽市场遭遇冲击叠加非洲猪瘟影响，未来一段时间（4-5）蛋白供应相对紧缺，但需求相对弱势，供需两弱下近月鸡蛋现货及盘面弱势为主。

远月合约，在鸡蛋消费下降，供应短期增多的局面下，蛋禽市场补栏情绪低迷，但时间相对较短，尚未对存栏产生较为明显影响，若低迷情绪持续7月后蛋鸡供应可能会出现问题的，整个疫情期间肉禽补栏的不足叠加猪肉缺口的持续存在，对蛋价有支撑作用。

操作建议：近月价格已经跌至较低位置，且无明显利好出现，可急拉后短空，而远月在疫情的不确定预期下，相对强势，节后下跌后又涨回高位，前期59反套可择机离场，单边做多条件尚不成熟。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365