



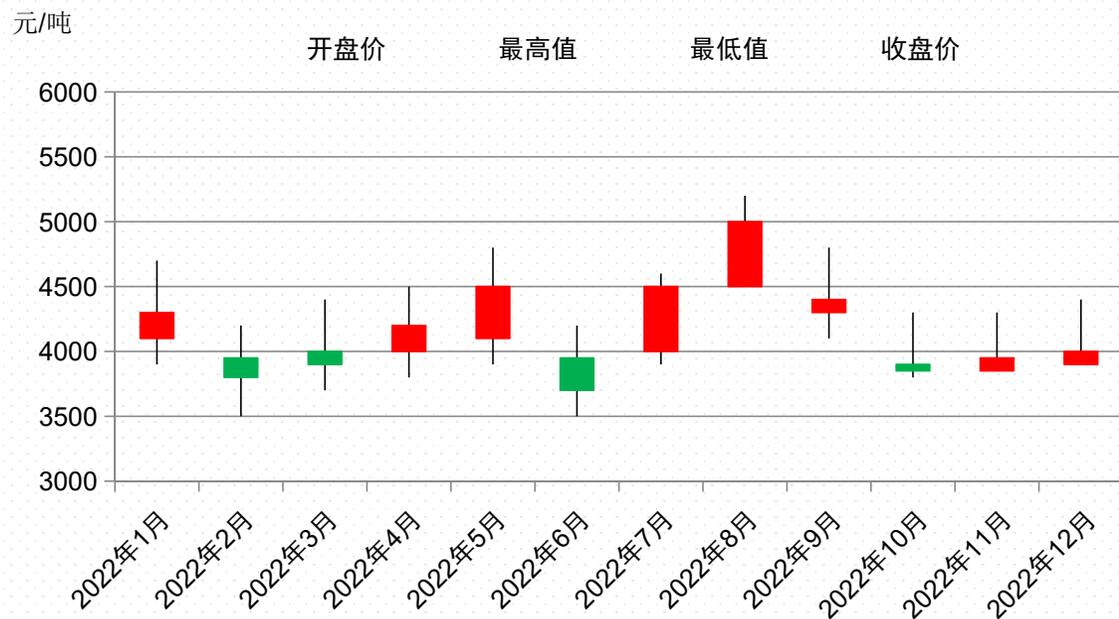
供应低位情况下 价格或震荡走高

第一部分

春节预判与盘面走势对比

走势预判对比

鸡蛋主连运行区间预测



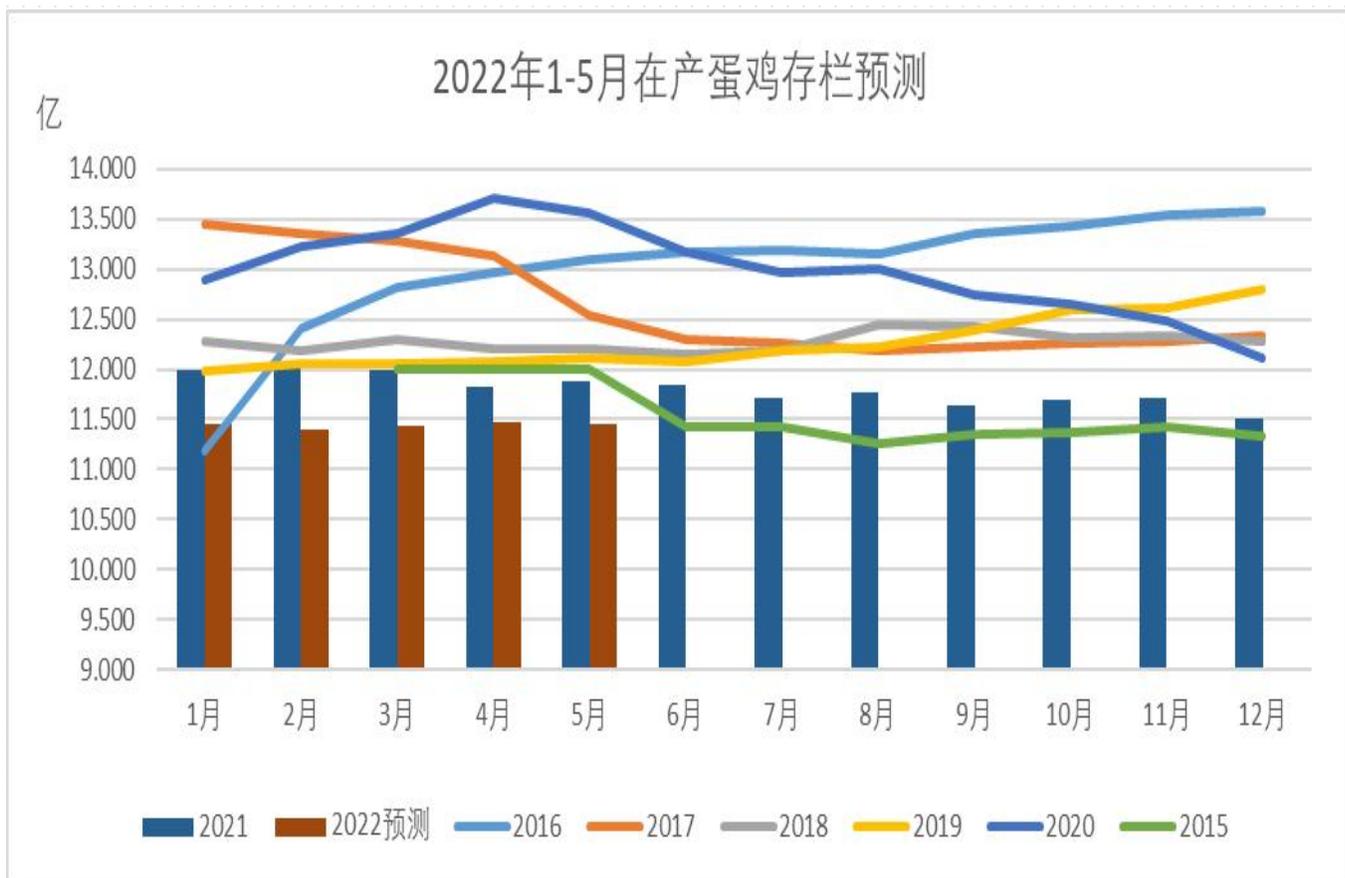
第二部分

策略建议以及产业供需状况

jd2209

合约区间	供应	需求	时间	合约价值
4500-5000	<p>供应总结来看是偏低，供应略紧张。2-3季度上看，3-5月存栏呈现小幅上涨，6月主要是端午节会有集中淘汰，存栏或再次小幅下跌，整体2季度存栏维持在11.5亿上下，7-9月，供应上首先是利多，主要是低存栏的歇伏期影响，之后在9月开始存栏再次恢复小幅上涨的趋势。</p>	<p>从时间上看，先利空后利多，因为疫情的影响，导致终端集中采购，淡化了五一，甚至是端午的需求，加上5月南方逐步进入梅雨季需求转淡，因此销量2季度或偏低。进入7月后，季节性影响需求逐步好转，8月为中秋食品厂备货，持续时间或维持到8月底。</p>	<p>2季度偏空（供应一定，主要是需求转淡季节，其次是合约价值目前高估。3季度需求逐步好转，利多逐步兑现时间点（7月-8月）</p>	<p>从合约价值推算，09合约底部在4500，（主要是成本支撑，其次是合约属性），顶部5000，主要是接货意愿上，09接货面临10月淡季需求，因此接货意愿差。</p>
<p>09建议先空后多（做空点位4850-4950；做多点位4500）</p>				

在产蛋鸡存栏（理论存栏）

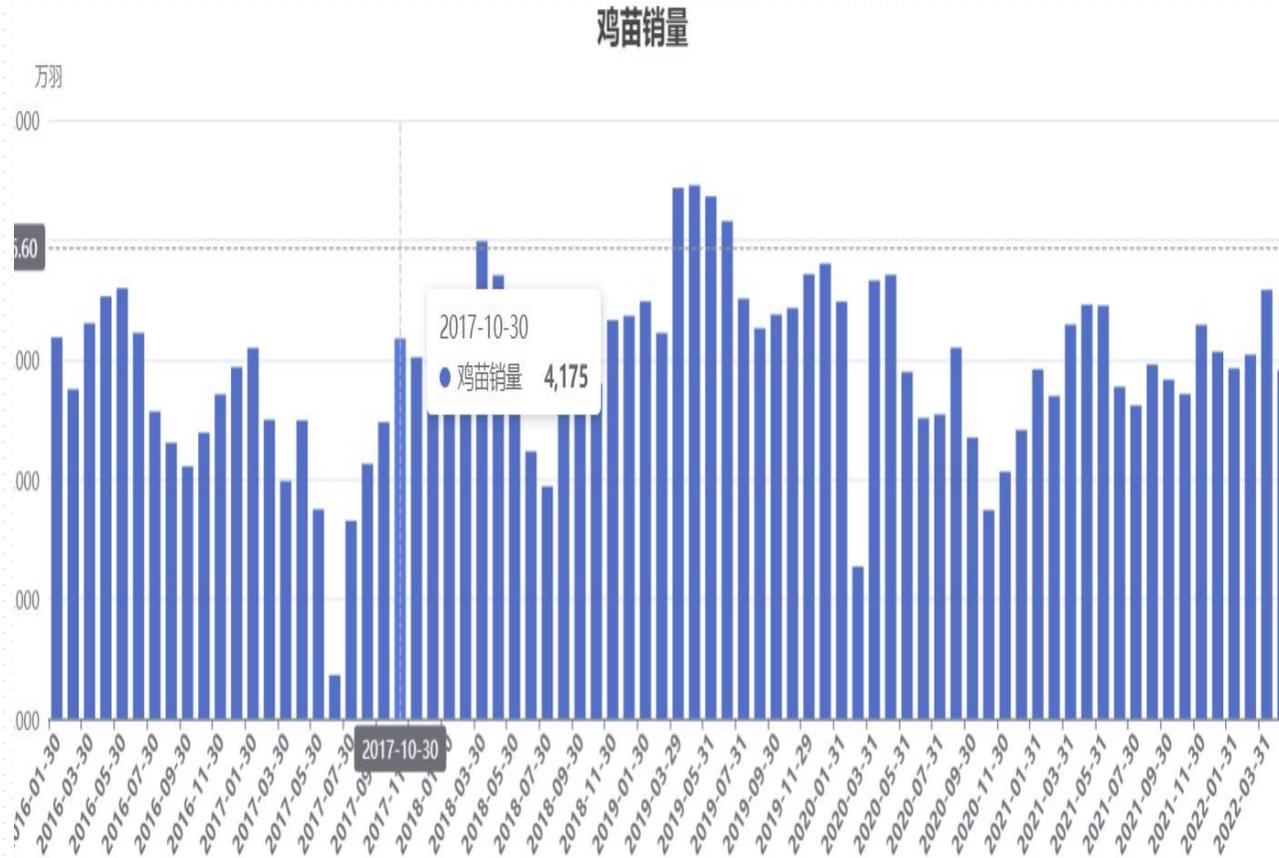


理论存栏=
开产+4个月
前鸡苗销量-
16个月前鸡
苗销量（存
在不确定）

2

产业数据分析及行情预测

上游鸡苗—数据偏中性，居于历年平均水平

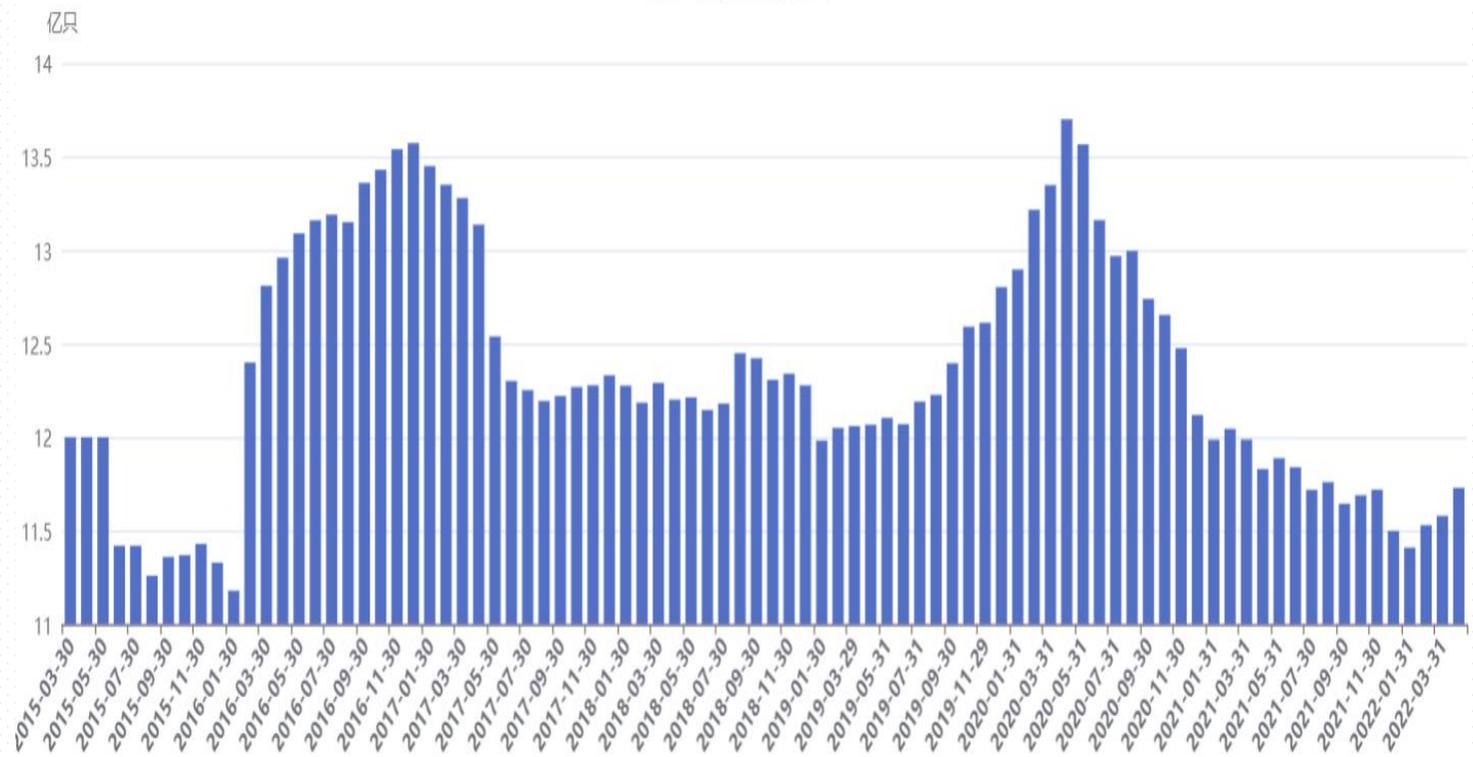


4月代表企业总销量约为3909万羽，环比跌幅14.67%，同比跌幅12.30%。前期因饲料成本偏高，蛋鸡养殖盈利不及业者预期，养殖单位补栏积极性不高，鸡苗需求欠佳，4月份多数企业鸡苗销量减少。受4月鸡蛋价格提升，部分企业5月份排单情况略有好转，但好转程度有限。

在产蛋鸡存栏（位置偏低—数据利多）

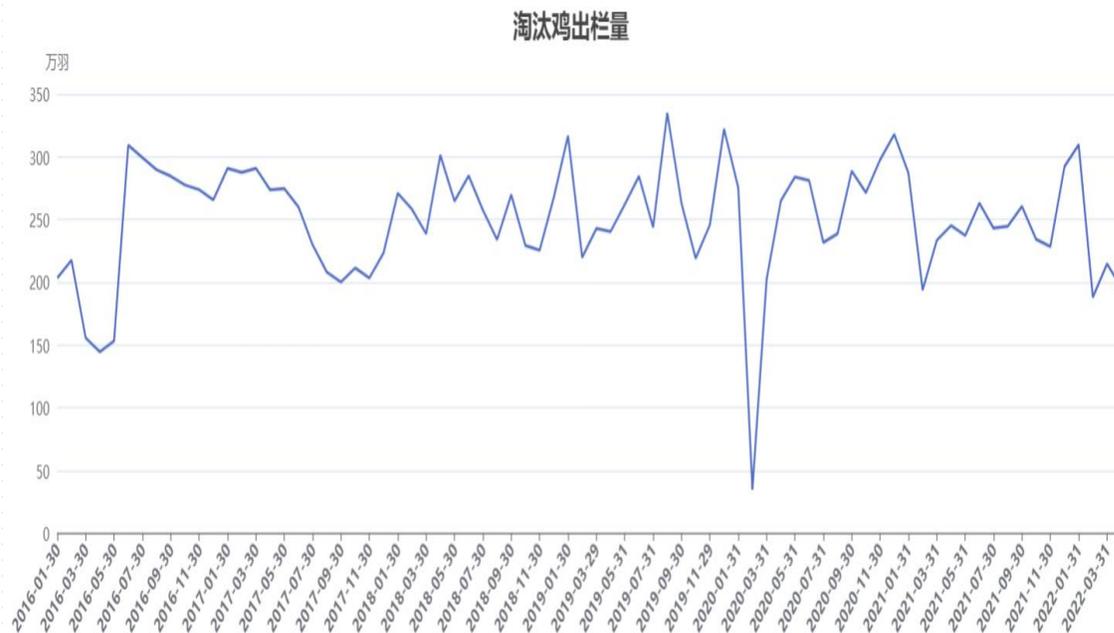
目 上 图 表

在产蛋鸡存栏量



4月全国在产蛋鸡存栏量约为11.73亿只，环比增幅1.30%，同比跌幅0.84%。

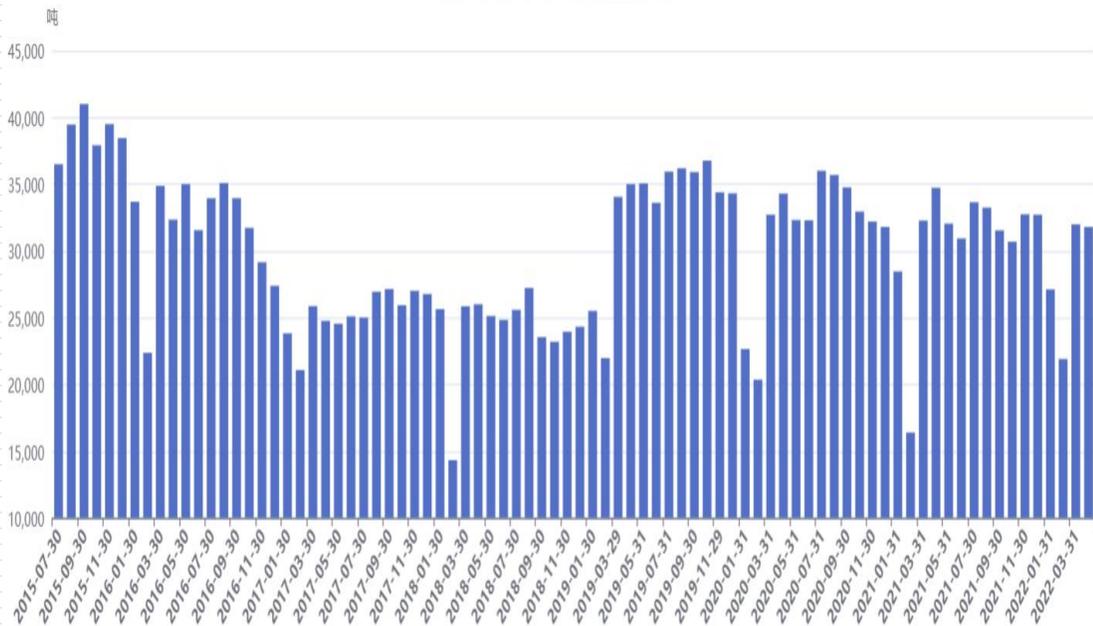
淘汰鸡出栏—供应数据中唯一不确定因素，根据养殖盈利调整



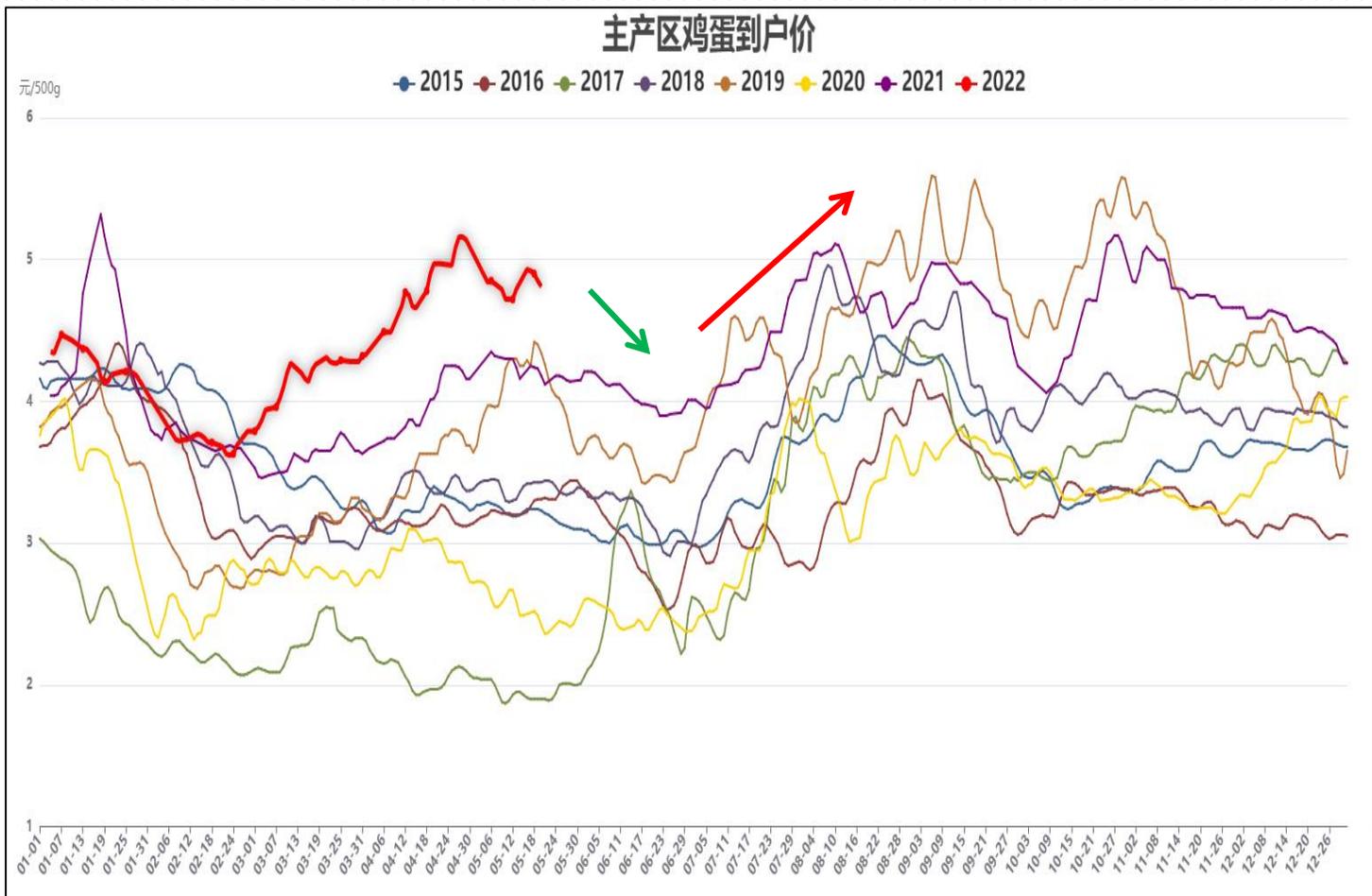
月内总出栏量195.68万只，环比跌幅8.80%，同比跌幅20.16%。4月淘汰老鸡普遍不多，且受鸡蛋价格上涨影响，养殖单位淘汰老鸡积极性不高，加之部分市场交通运输状况不佳，抑制淘汰鸡出栏。

需求—今年季节性规律打破，主要是疫情导致，后期中秋依旧是需求旺季

主销区代表市场鸡蛋销量统计



4月本月主销区代表市场鸡蛋日均总销量1096.50吨，环比增幅6.24%，同比降5.10%，截至4月29日总销量为31798.50吨。



5月上涨，6月
跌，7-8月涨

震荡区间4500-5200，可操作性区间4700-4900

- **时间：5月-6月**

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关，本公司不承担投资者作出此类投资决策而产生任何风险，亦不对投资者作出此类投资决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容的翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我对侵权行为给公司造成的名誉、经济损失保留追诉权利。