

鸡蛋供应压力仍大，5月关注需求恢复



郭冬岩

从业资格证号：F3024504

投询资格证号：Z0013837

电话：0351-7342558

邮箱：guodongyan@hhqh.com.cn

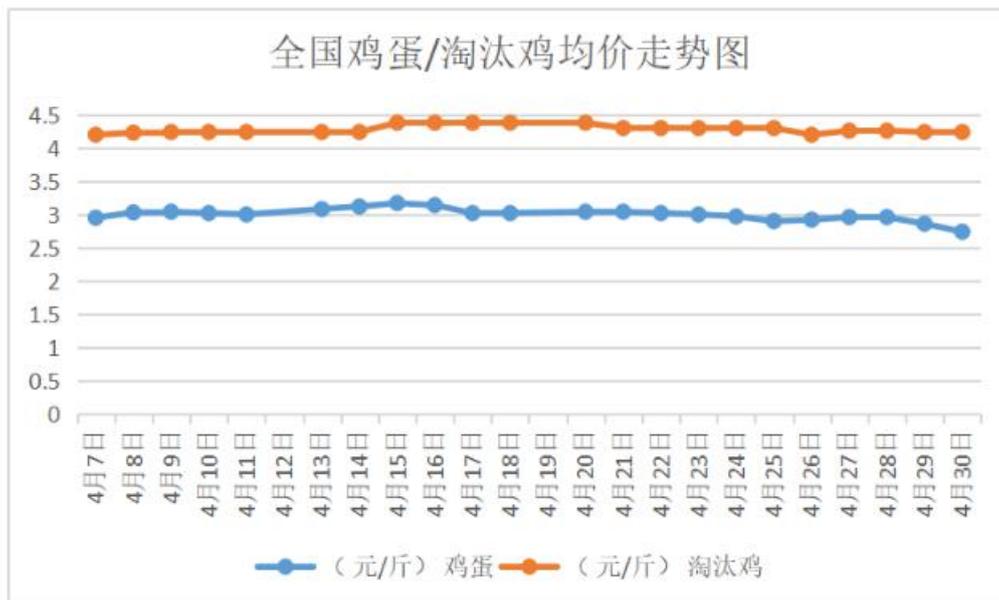
一、鸡蛋现货

（一）现货蛋价

根据鸡病专业网，本月鸡蛋现货行情在3元/斤附近稳中震荡，本月中旬价格走高，月末稍有回落；截止4月30日主产区河南地区：漯河红蛋纸箱大码2.75-2.9元/斤，淘汰鸡4.1-4.2元/斤；河北地区：沧州红蛋散筐大码2.63元/斤，淘汰鸡3.8-3.9元/斤；山东地区：德州红蛋散筐大码2.6-2.67元/斤，淘汰鸡4-4.1元/斤；山西地区：运城红蛋散筐大码2.6-2.75元/斤，淘汰鸡4.5-4.6元/斤；主销区北京地区：大洋路红蛋散筐大码2.71元/斤，上海地区：红蛋散筐大码2.8元/斤。

（二）淘鸡价格

本月淘汰鸡价格总体稳中震荡，4月15日明显冲高，之后缓慢回调；从近期产区淘鸡情况来看，由于前期换羽及蛋价逐步走出阶段性亏损影响，老鸡延迟淘汰现象依然存在，且由于近期蛋价、淘鸡价格均小幅下滑，淘鸡略有增多趋势，而屠宰场需求也不旺，导致淘鸡实际增量也有限。



数据来源：鸡病专业网统计

数据来源：鸡病专业网 和合期货

（三）生猪外三元价格

据中国养猪网猪价系统监测，今日全国生猪外三元均价为 32.43 元/公斤，本月生猪价格总体上来看稳中下调，月中稍有小幅反弹，之后持续下调；但与去年同期相比，猪价仍偏高。

政策方面，4月29日，农业农村部组织召开非洲猪瘟防控等工作督导总结视频会议。会议强调，各级畜牧兽医部门要坚持生猪生产恢复和非洲猪瘟等重大动物疫病防控两手抓，采取更加务实过硬的措施，确保非洲猪瘟疫情不反弹。

二季度随着复工复产的恢复，消费逐渐复苏，二季度猪肉供需面临生产基数低、进口不确定性增加、消费回升三重因素叠加的影响，预计猪价可能在5-6月迎来反弹，因此建议5月关注猪价影响。



数据来源：中国养猪网 和合期货

二、鸡蛋期货

本月大商所鸡蛋主力合约 2006 盘面日内反弹，收盘价 3151，涨幅+2.14%，成交量 303063 手，今日持仓量 136757 手，-15114 手（单边计算）。



数据来源：和合期货 文华财经

三、综合观点

（一）本月行情分析

现货行情分析：供给端，去年秋冬大量补栏和强制换羽，且产蛋高峰来临，鸡蛋供应量开始大量增加，且随着气温升高，鲜蛋易变质，各环节冷库数量及库容有限，鲜蛋储存及销售压力逐渐增大，因此供应压力依旧较大；需求端，疫情逐渐好转，部分学校开学，餐饮恢复，鸡蛋需求短暂好转；但短期需求提振难以缓解供给大需求不足的矛盾。

近期各省发布了开学时间，一定程度刺激了销售心态，市场流通或有好转，对蛋价或有一定提振作用，且目前猪价仍在高位，预计鸡蛋有相应替代作用。

期货行情分析：第一阶段，从4月1日到4月13日，期价持续冲高，最高价为3499；第二阶段，自4月13日到4月30日，期价持续回落；期价短期偏弱，继续深跌空间有限，短期关注3000-3100区支撑位有效性。

（二）后市分析

短期来看，建议关注 5 月需求恢复情况及猪价走势。

四、交易策略建议

短期建议鸡蛋 2006 合约观望或日内交易。

风险提示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部
联系电话：0351-7342558
公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。