

鸡蛋日报：反弹布空

2025/02/26

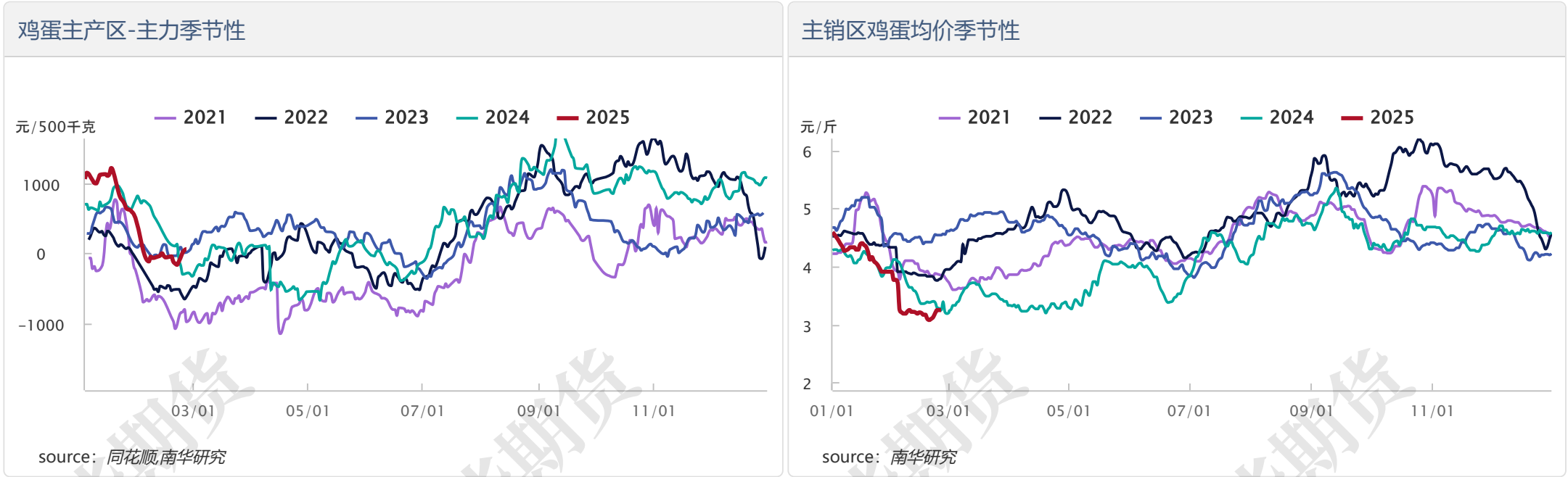
王一帆（投资咨询证号：Z0020984）
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号
2025年2月25日

点评

本周淘汰量仍旧维持在水平位置，未有大规模的淘汰，预计年前不会出现大规模加速淘汰，而小码蛋占比继续上升，说明新增产能已经进入稳步释放阶段，所以从边际供应量来说仍处于增长趋势，库存端短期有抄底行为存在，但走货慢，需求疲软，且年前库存需要保持低位，因此整体压力仍在，目前盘面定价较为合理，02锚定年后下跌1元左右，远月短期若需继续下行需要现货进一步下跌，前期05空单成本较高可继续持有，而对短期的反弹或年后开市价较高的防范可以考虑对近月合约的部分对单对锁。

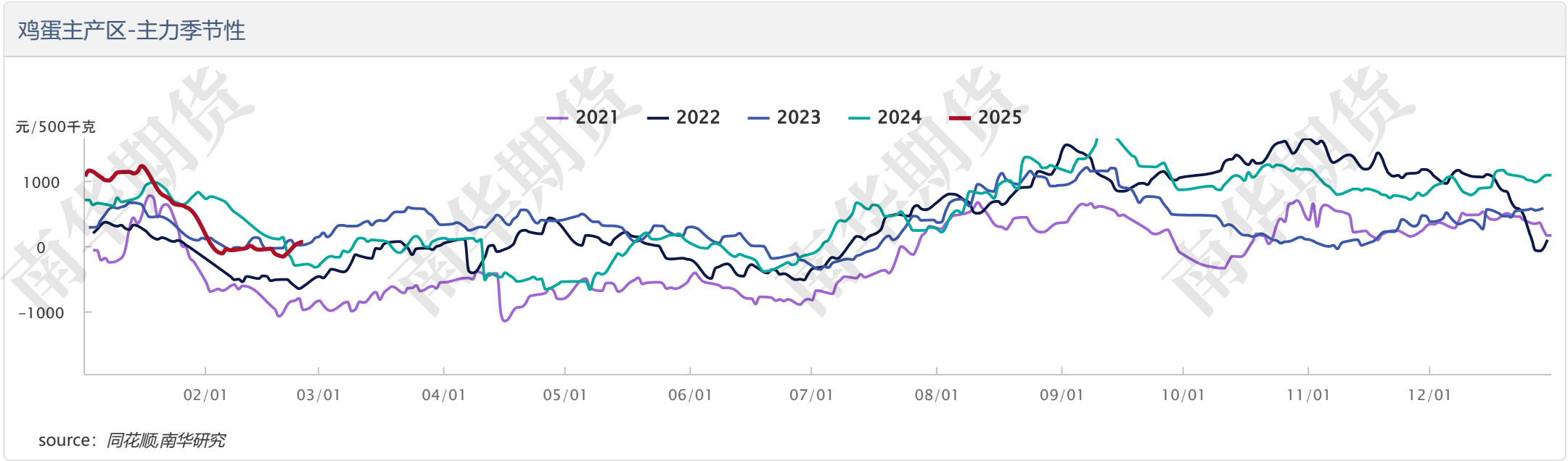
鸡蛋价格

	价格	涨跌	涨跌幅
主产区鸡蛋	3.28	0.01	0.31%
主销区鸡蛋	3.25	0	0%
粉蛋	3.14	0.02	0.64%
褐壳鸡蛋	3.3	0	0%

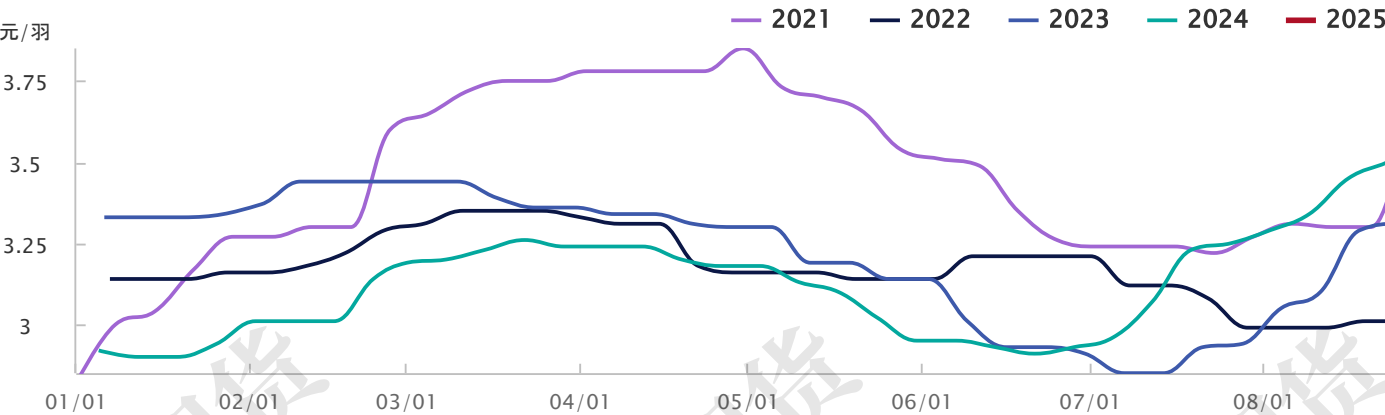


鸡蛋期货价格

	收盘价	涨跌	涨跌幅
鸡蛋01	3603	0	0%
鸡蛋05	3220	0	0%
鸡蛋09	3878	0	0%



蛋鸡鸡苗均价季节性

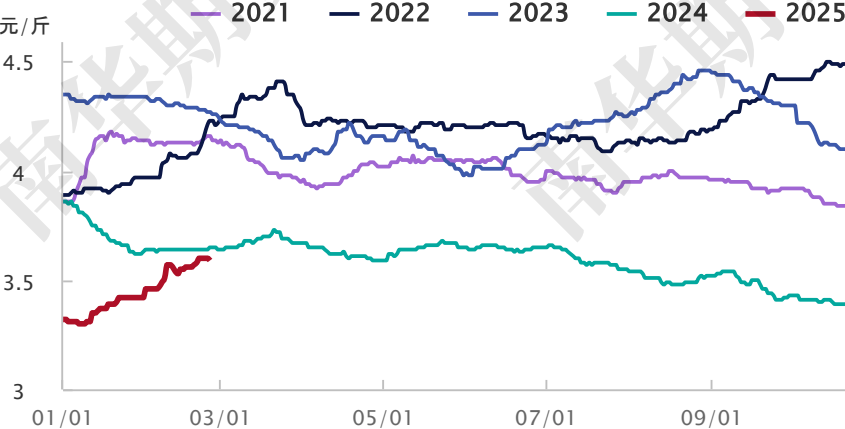


source: 南华研究

鸡蛋价差/基差

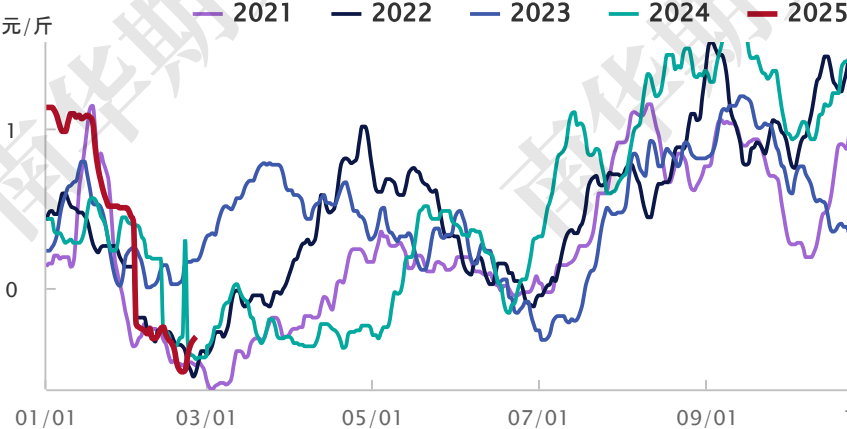
	价差/基差	涨跌	涨跌幅
鸡蛋1-5	383	1	0.26%
鸡蛋5-9	-658	1	-0.15%
鸡蛋9-1	275	-2	-0.72%
主产区-鸡蛋主力	60	16	36.36%

蛋鸡养殖成本季节性



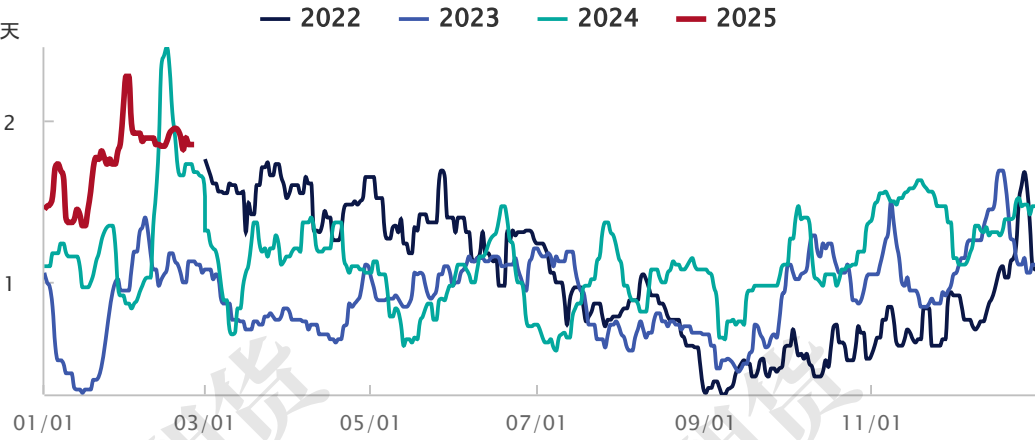
source: 南华研究

蛋鸡养殖盈利季节性



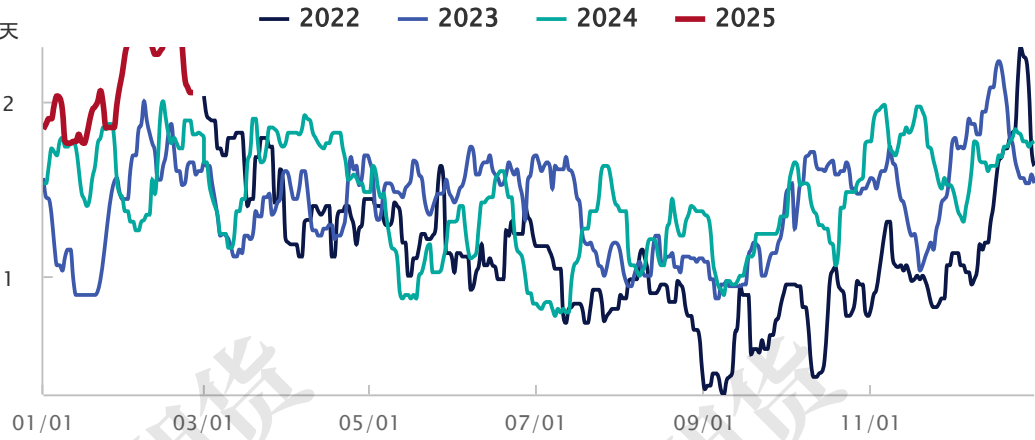
source: 南华研究

鸡蛋生产环节库存可用天数



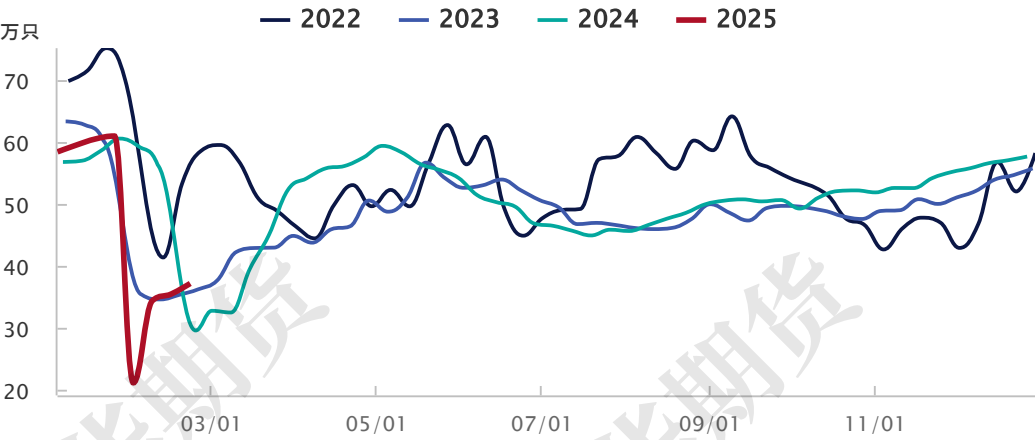
source: 南华研究

中国鸡蛋库存可用天数季节性



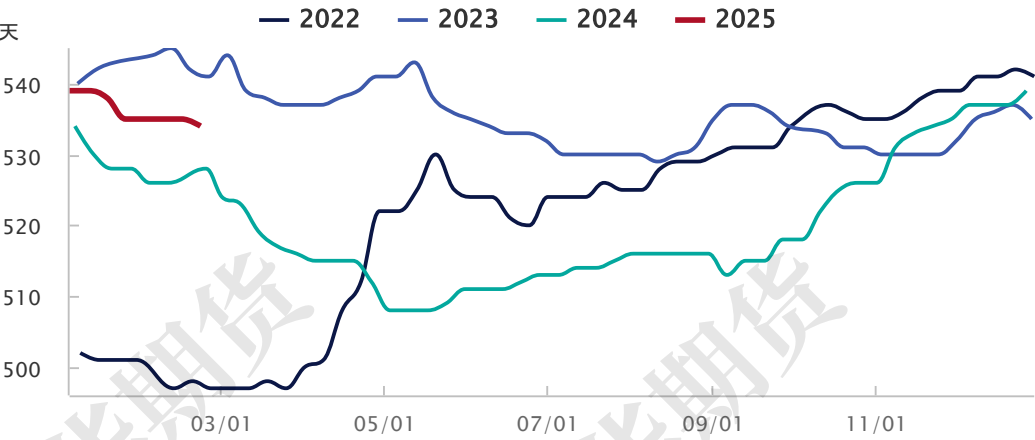
source: 南华研究

淘汰鸡出栏季节性



source: 南华研究

淘汰鸡平均出栏日龄



source: 南华研究

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富