

启动数据飞轮 改造中国农业

中国领先的智慧农业综合解决方案提供商



鸡蛋期现货行情趋势展望

汇报人：布瑞克畜牧饲料小组

目录



一、鸡蛋现期货行情回顾



二、鸡蛋成本计算及预测

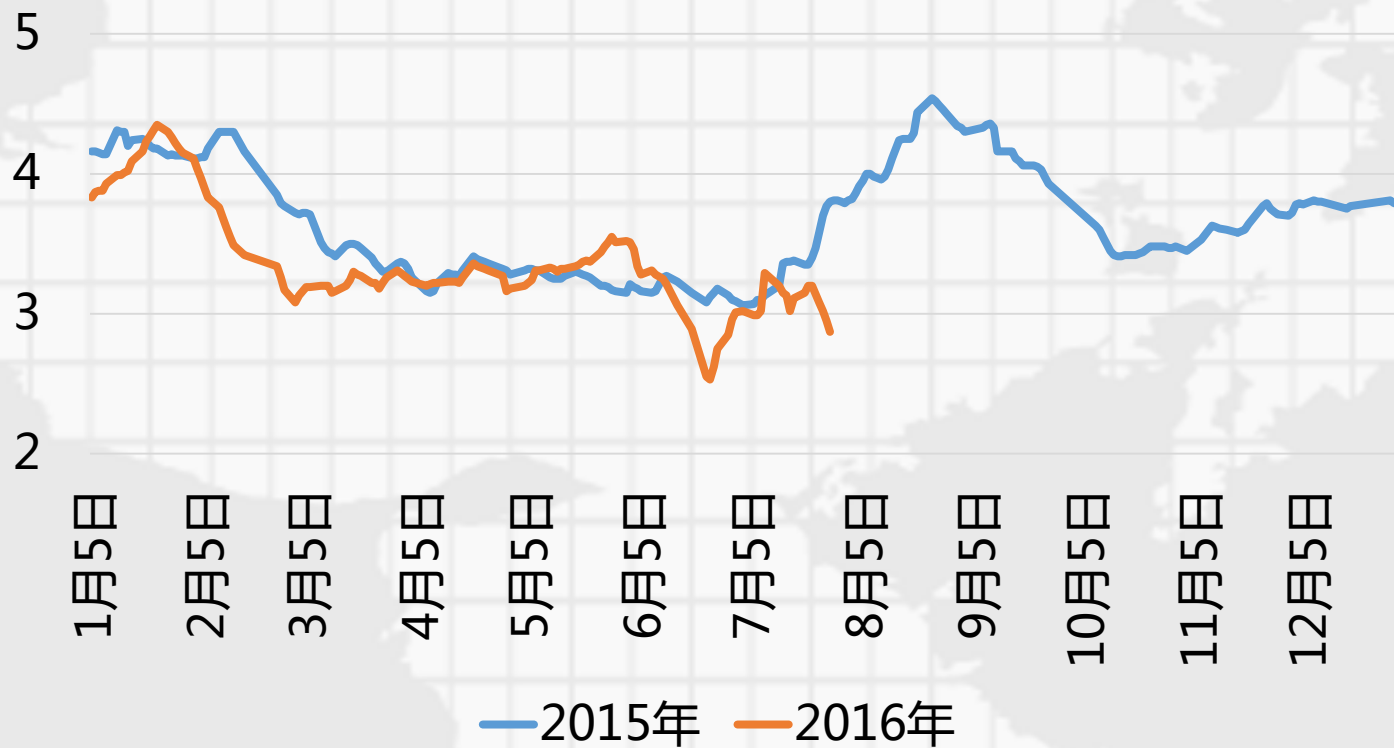


三、鸡蛋供需基本面分析



四、鸡蛋期现货行情展望

前言：上期汇报回顾



2016年预测

2016年上半年

12.08亿只

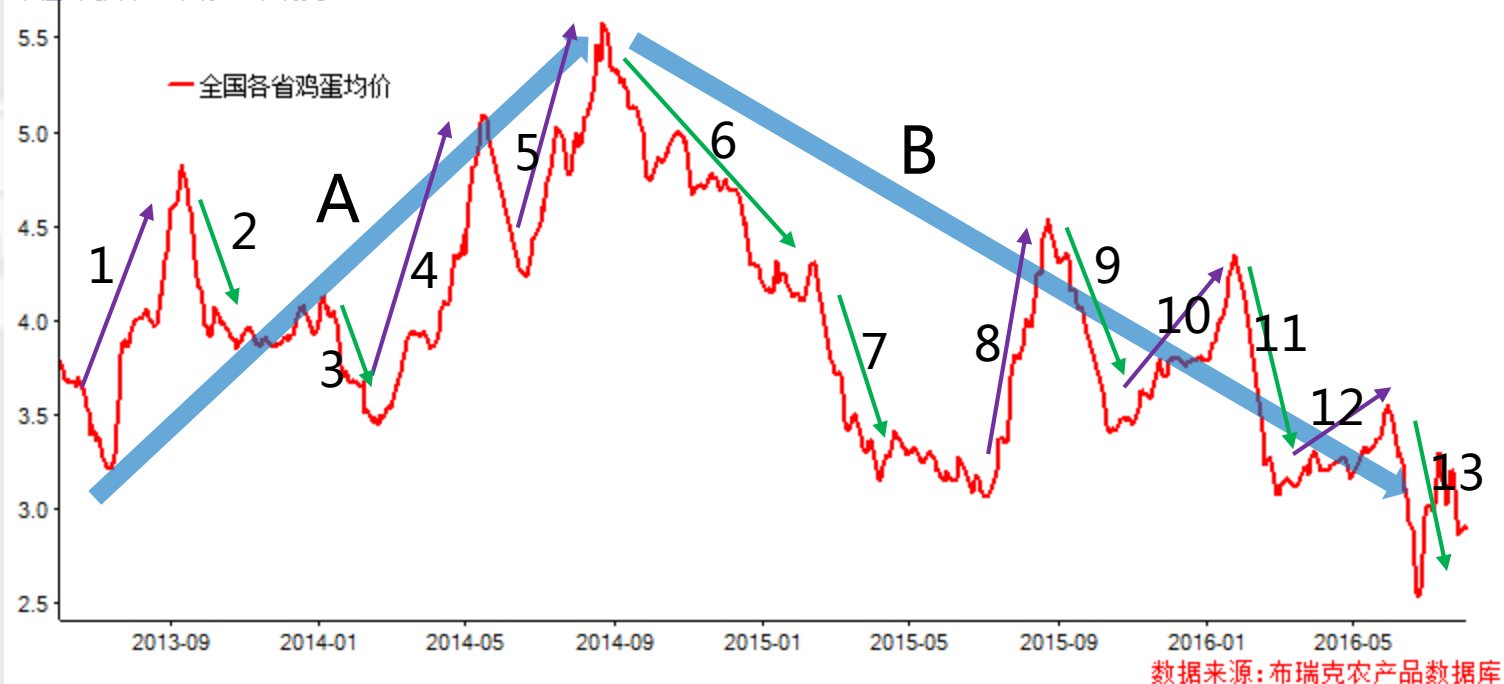
12.32亿只

<3.7元/斤

3.3元/斤

一、鸡蛋现期货行情回顾—现货

单位:元/斤; 来源: 布瑞克



2013年禽流感

A: 存栏少, 价格高

B: 利润多, 存栏增加

1、5、8: 中秋、国庆、开学

4、12: 端午

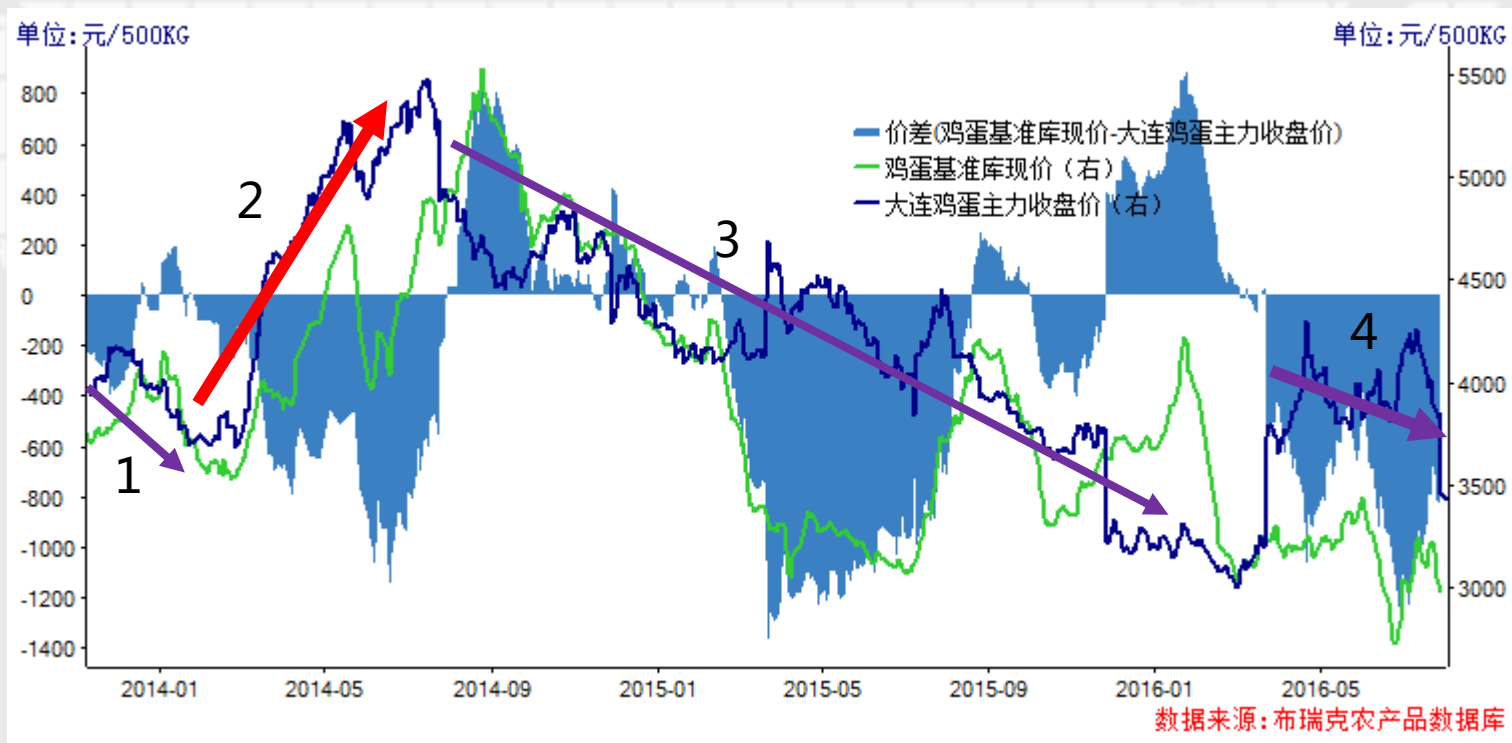
10: 春节

2、6、9: 中秋后

13: 端午后

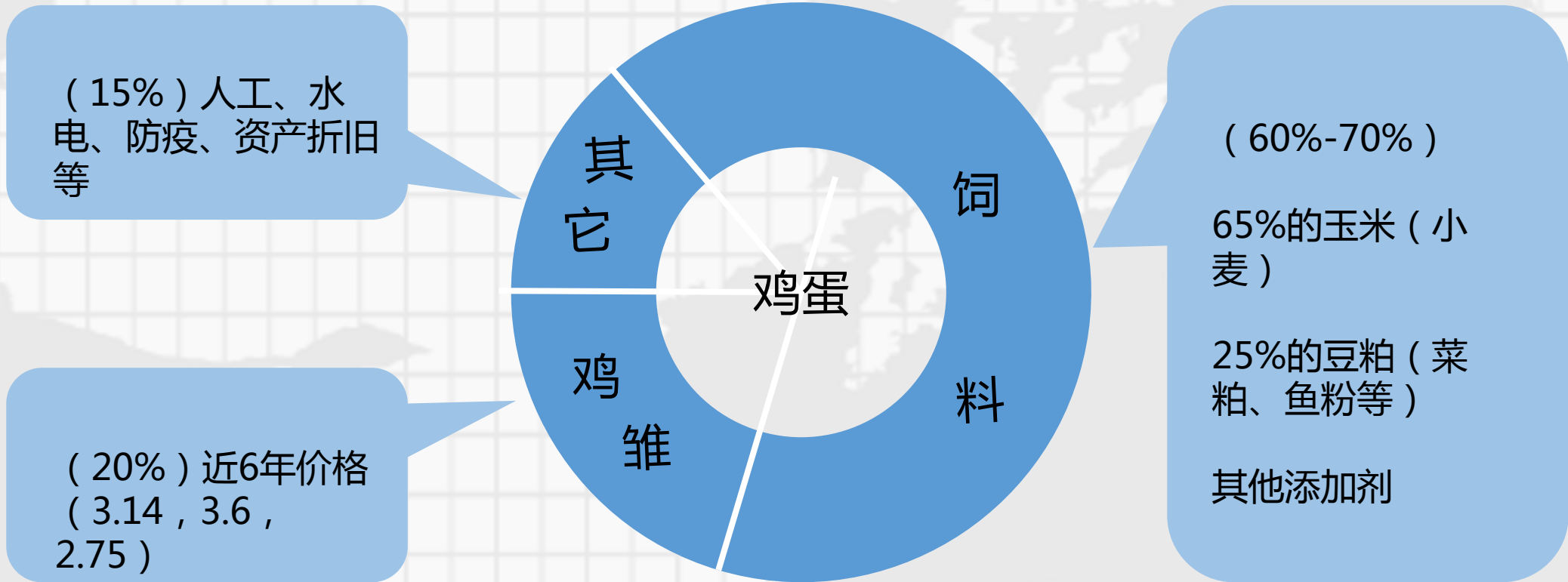
3、7、11: 春节后

一、鸡蛋现货行情回顾——期货



- 1、春节备货短期冲高，延续弱势
- 2、疫情导致存栏减少看好后期行情
- 3、利润丰厚，存栏增加
- 4、新增开采蛋鸡增加，供应充足

二、鸡蛋成本计算及预测—成本构成



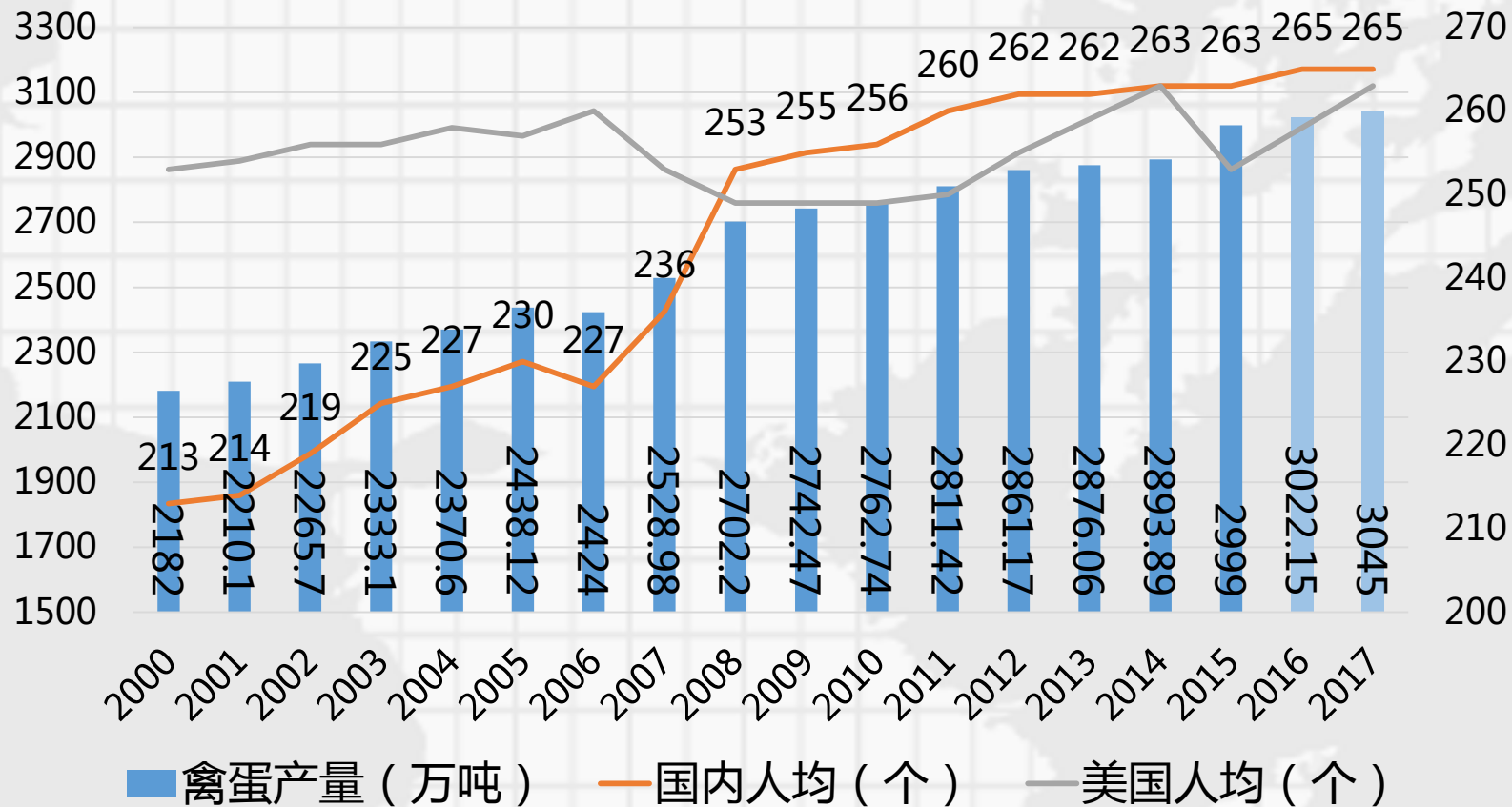
二、鸡蛋成本计算及预测—公式及预测

配合料： $Y = 1.9 * X + 1.05$ {X为配合料价格单位元/斤}

自配料： $Y = 0.38 * X + 1.24 * Z + 1.52$ {X豆粕价格、Z玉米价格、单位元/斤}

1701合约：豆粕：3500元/吨 玉米：1750元/吨 自配料计算公式：3.27元/斤

三、鸡蛋供需基本面分析—需求情况

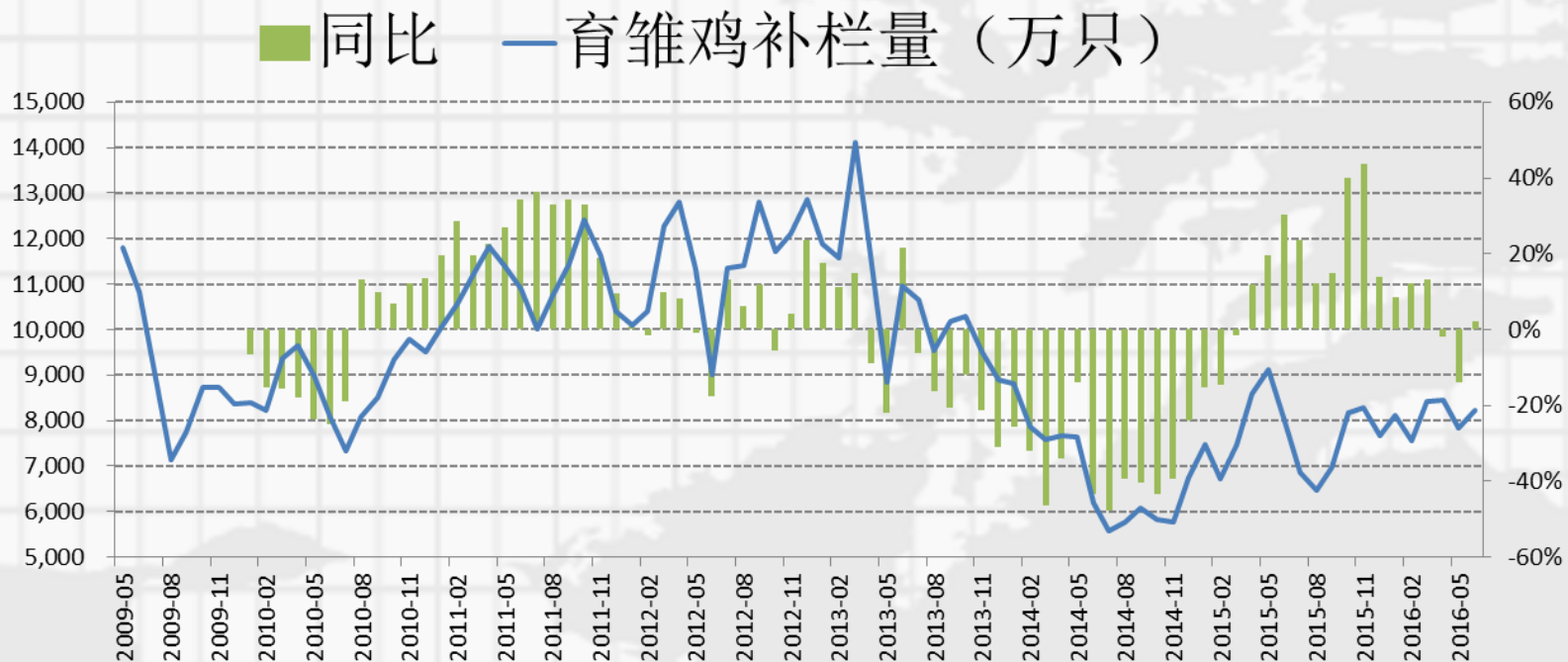


人均消费量稳增

产量继续小幅增加

在产蛋鸡12亿只

三、鸡蛋供需基本面分析—鸡雏补栏

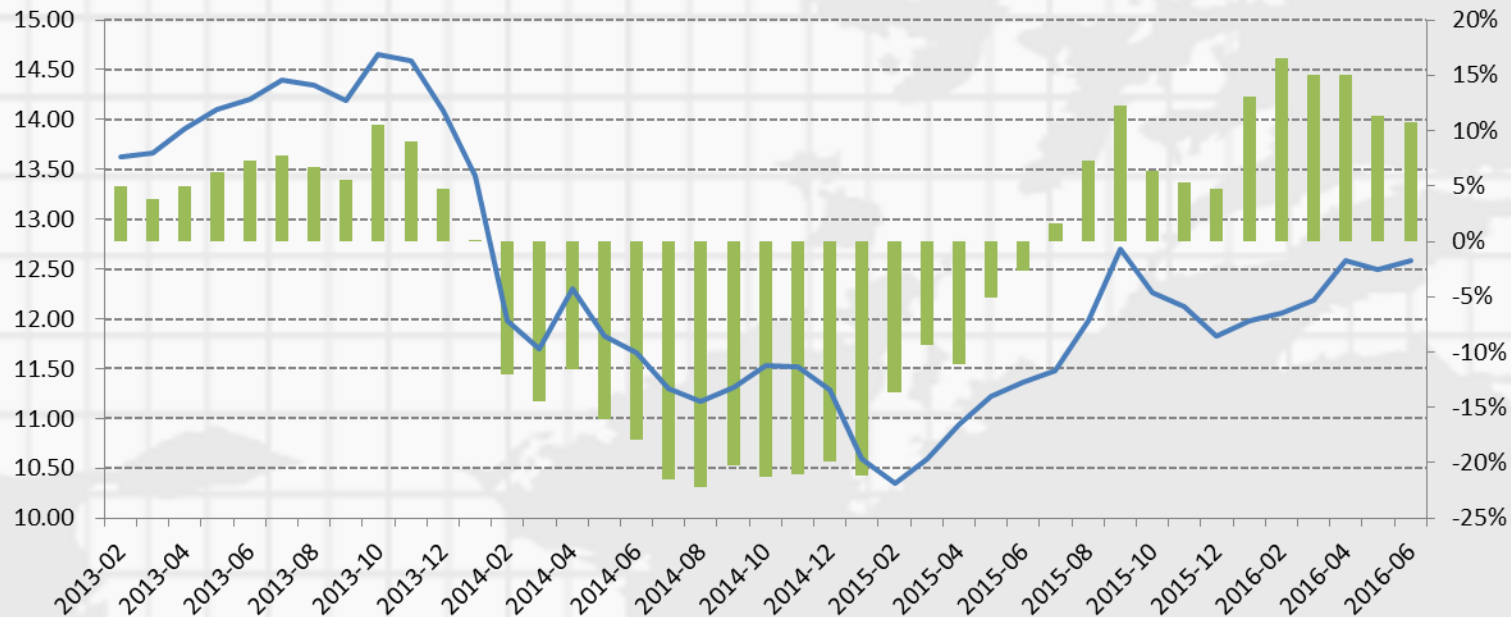


■ **6月份雏鸡补栏环比增加4.93%。育雏鸡补栏增加的主要原因是**

- 玉米价格的下跌大幅降低了饲料成本，养殖利润持续高企，养殖户补栏积极
- 但受制于15年美法等过禽流感后的封关影响，种鸡产能有一定限制，短期内补栏难以大幅提升

三、鸡蛋供需基本面分析—蛋鸡存栏

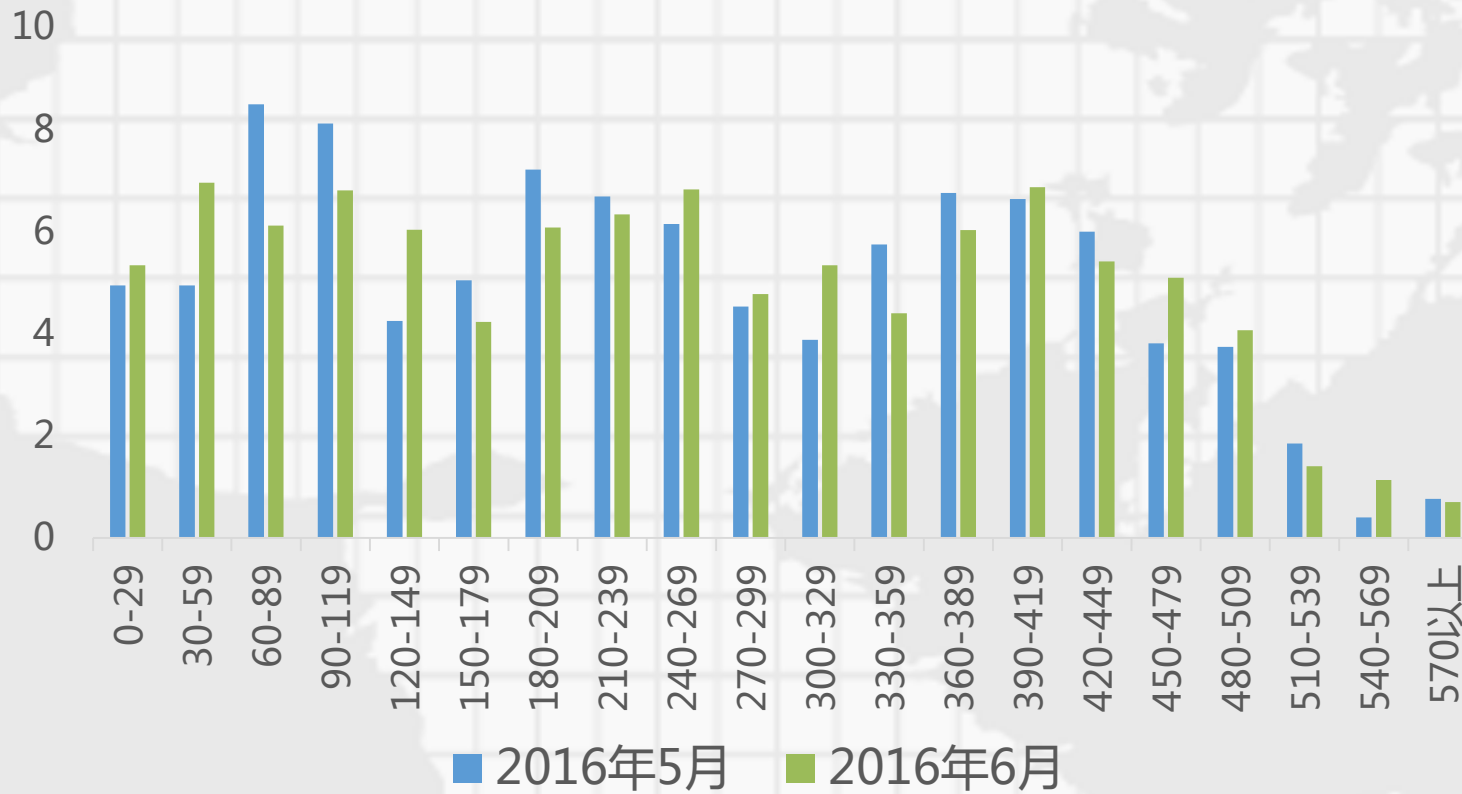
■ 同比 — 在产蛋鸡存栏量(亿只)



■6月份在产蛋鸡存栏环比增加0.75%，同比增加10.8%

➢ 从去年下半年开始至今年6月份，在产蛋鸡存栏量处于一个环比持续上升的恢复状态。增加的主要原因是受去年全年养殖持续盈利的刺激，大小养殖户扩大养殖规模进入到养殖生产。即便今年年后现货价格持续回落，但受制于前期鸡苗订单制约，养殖市场仍呈现无法收敛的大规模补栏。

三、鸡蛋供需基本面分析—鸡龄统计

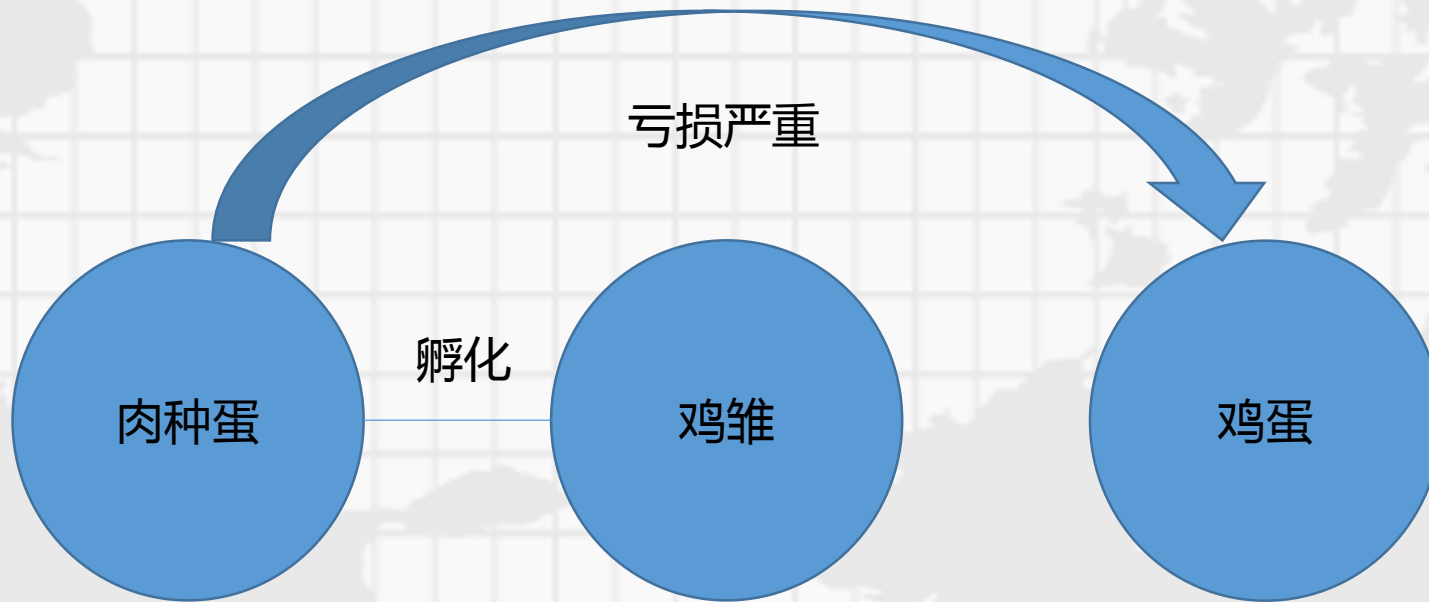


鸡龄结构偏年轻

后期新增开采蛋鸡增多

下半年蛋鸡存栏好于上半年

三、鸡蛋供需基本面分析—肉蛋两用

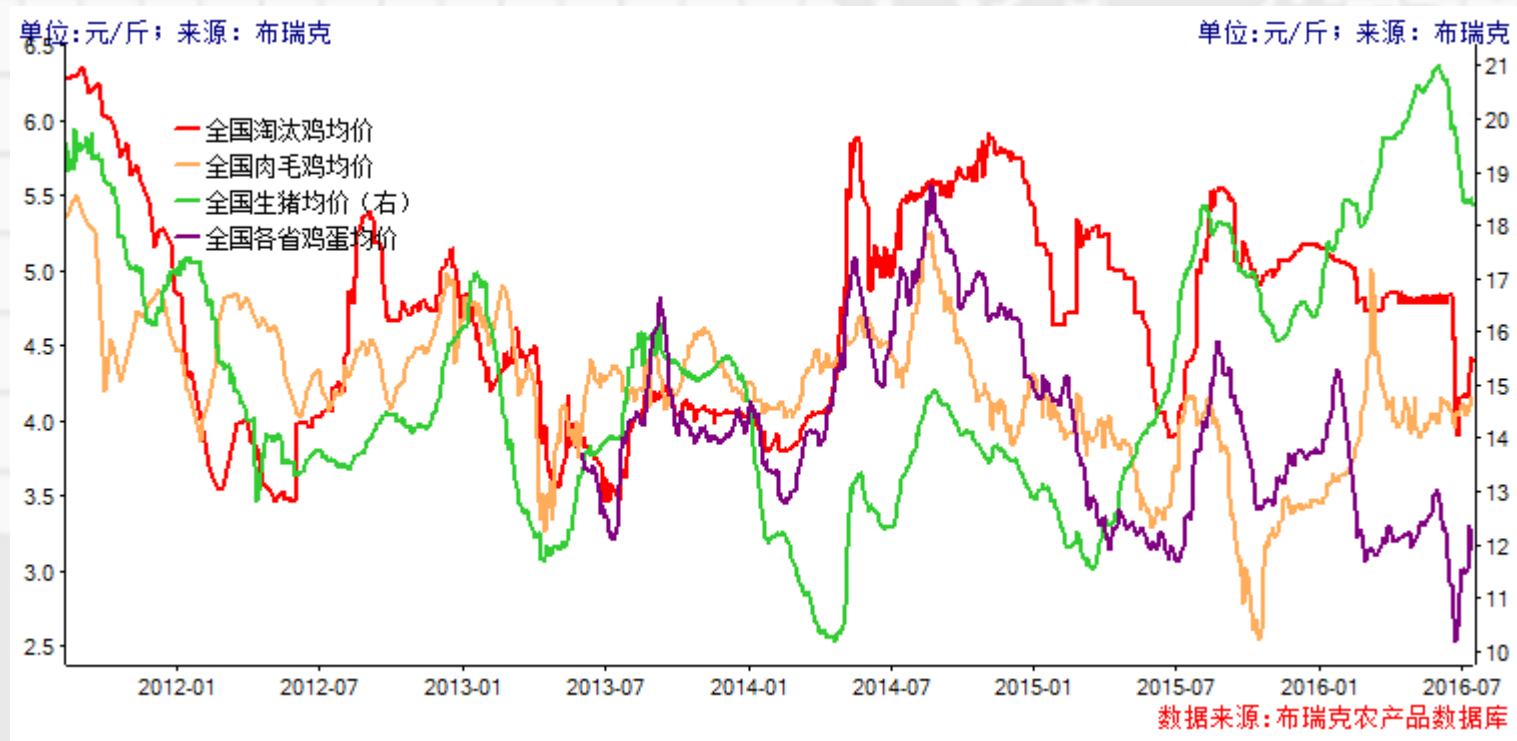


大湖鸡、石龙鸡、鹿苑鸡、尤溪麻鸡、北京油鸡

蛋鸡品种占比

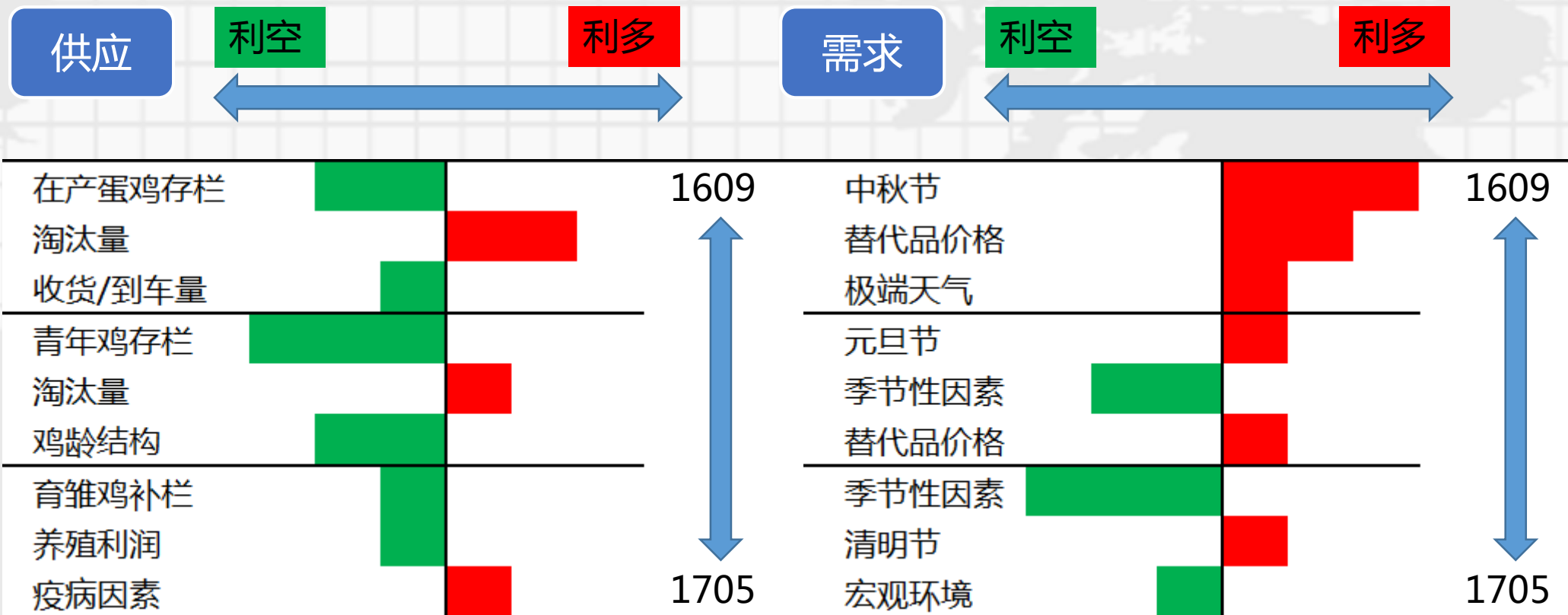
海兰	17.3
罗曼	9.08
海塞克斯褐	5.83
罗斯褐壳	4.17
星杂579	3.01
京红/京粉	54.97
其他	5.91

三、鸡蛋供需基本面分析—替代品

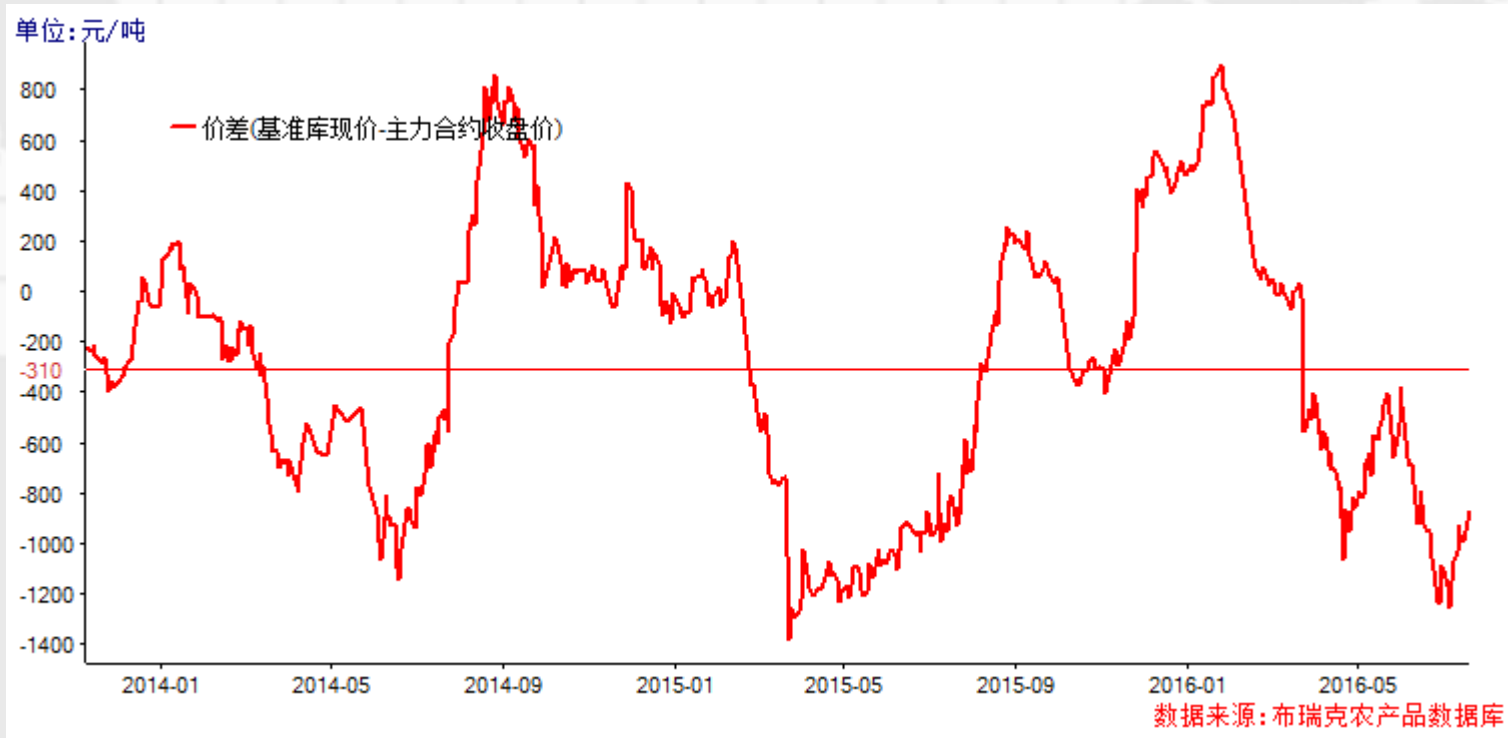


生猪价格持续高位；肉鸡供应量预计减少，看涨价格；
一定程度增加鸡蛋需求

三、鸡蛋供需基本面分析—1701多空



四、鸡蛋期货行情展望



期货方面：1701合约如果能下跌至3350元/500KG将是较好的中长期做多机会，或上涨至3800元/500KG以上也存在做空机会。

养殖企业：下半年根据实际情况适当减少补栏

结束

谢谢！

日期：2016年8月2日