

兴证期货·研发中心

2020年2月3日 星期一

农产品研究团队

李国强

从业资格编号：F0292230

投资咨询编号：Z0012887

黄维

从业资格编号：F3015232

联系人

黄维

021-20370941

huangwei@xzfutures.com

内容提要

疫情对鸡蛋生产的影响有限。消费方面，节后本就处于鸡蛋的消费淡季，疫情使得鸡蛋消费延后，短期的需求可能会更萎靡。去年蛋鸡存栏逐步增加，但是鸡蛋价格却创下近年来新高，主要是由于猪肉价格较高导致鸡蛋的替代需求增加。不过受疫情影响，鸡蛋的消费可能会遇冷，因此消费端对蛋价的支撑减弱，鸡蛋期货近月合约的价格可能会继续走弱。

1. 节日行情回顾

节日期间鸡蛋上下游、贸易商停工，鸡蛋价格窄幅震荡。

2. 基本面分析

生产方面，受疫情影响，部分地区交通受限，饲料运输受到影响。不过交通运输部已发文对地方道路管控做出指导，节后运输能否顺利恢复还需要看疫情的发展情况。另外受疫情影响，养殖户接新苗的意愿可能下降。

贸易方面，湖北交通受阻，北方鸡蛋南下可能需要绕路，运输成本增加，产销区价差将会扩大。

消费方面，受疫情影响，春节期间餐饮消费极度萎缩，家庭消费方面，虽然部分地区出现抢购的现象，但大部分地区市民减少外出采购。另外大中小学延迟开学，鸡蛋的集中备货延迟，贸易商可能会等疫情平稳后再备货，而这需要看疫情的发展情况。

3. 后市展望

疫情对鸡蛋生产的影响有限。消费方面，节后本就处于鸡蛋的消费淡季，疫情使得鸡蛋消费延后，短期的需求可能会更萎靡。去年蛋鸡存栏逐步增加，但是鸡蛋价格却创下近年来新高，主要是由于猪肉价格较高导致鸡蛋的替代需求增加。不过受疫情影响，鸡蛋的消费可能会遇冷，因此消费端对蛋价的支撑减弱，鸡蛋期货近月合约的价格可能会继续走弱。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。