

361° 看市

四季度鸡蛋价格易涨难跌

□本报记者 周璐璐

期价迭创新高

上周,鸡蛋期货成为国内商品期货市场最令人瞩目的品种之一。据Wind数据,上周一(10月21日),鸡蛋期货主力2001合约跳空高开,随后涨停;随后几天,该合约维持高位震荡走势,并于上周五(10月25日)盘中突破4800元/500千克关口。

据统计,上周,国内商品期货市场中,农产品期货多数上涨。其中,鸡蛋期货主力合约周度累计涨幅为6.23%,仅次于红枣主力1912合约同期6.54%的涨幅。

在期货价格持续走高的同时,鸡蛋现货市场价格亦呈现上升态势。记者从全国农产品批发市场价格信息系统获悉,据农业农村部监测,截至10月24日14:00,全国农产品批发市场鸡蛋平均价格为11.46元/公斤,与10月17日的10.71元/公斤相比,增长7%。

历史数据表明,中秋及国庆节过后,鸡蛋价格会有一定程度回落,但今年蛋价不跌反涨,表现反常。其实,现阶段蛋价表现与端午节后类似,今年6月,端午节已过,蛋价非但没有回落,反而产销区都在小幅上涨。对此,业内人士指出,今年蛋鸡养殖行业已经打破常态化规律,尤其是鸡蛋消费端的增加和供应端淘汰鸡的替代需求,促进蛋鸡养殖行业持续保持高利润的态势。预计今年蛋价最高点有望出现在11月或12月。

谁是背后推手

虽然目前处于传统意义上的淡季,但鸡蛋价格却没有受到太大影响,甚至展现出较强的上涨动能。谁在助推蛋价上涨?

分析人士指出,猪肉高价溢出效应持续推升蛋价,同时,产蛋鸡存栏增加不及预期及贸易商“恐高”情绪等因素对蛋价的影响亦不容忽视。

首先,现阶段而言,无论是鸡蛋还是其他肉类,都不同程度地受到猪肉价格

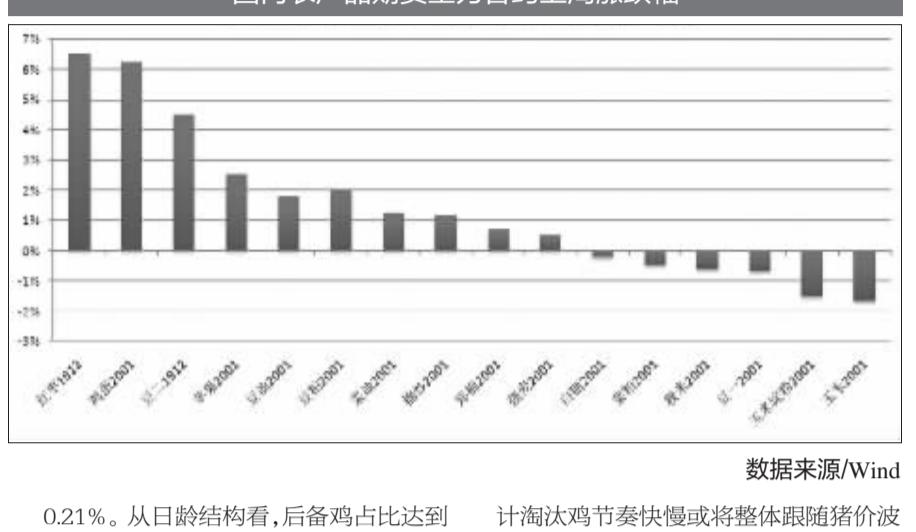
“前几天超市里普通鸡蛋价格是每斤6.4元,家里还有就沒买,结果今天再去买就变成了每斤6.9元。”北京市民刘先生面对近期鸡蛋的涨价如此感叹。中国证券报记者了解到,近期,鸡蛋期货市场价格均呈现持续上涨态势,鸡蛋期货主力2001合约更是频创新高。对此,分析人士称,在猪肉高价溢出效应持续推升蛋价的同时,产蛋鸡存栏增加不及预期及贸易商“恐高”情绪等因素对蛋价的影响不容忽视。

上涨的影响。

分析人士称,虽然近期多项政策出台以稳定猪价,但猪肉供应偏紧情况还将继续。农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测,2019年9月16省(直辖市)瘦肉型白条猪肉平均出厂价格为每公斤37.09元,环比涨20.1%,同比涨93.1%。受供需紧平衡影响,9月猪肉价格继续大幅上涨:上中旬,因生猪出栏量偏低,供应量下滑导致生猪、猪肉价格大幅上涨;下旬,国家及地方储备肉投放市场,屠宰企业冻猪肉出货量增加,有效增加市场供应量,猪肉价格高位振荡。

中信建投期货25日发布的研报显示,猪肉价格在短短25天内实现了45%幅度的上涨,一方面受非洲猪瘟影响导致供给减少,另一方面也是因为三季度进入了肉类消费上升期。而作为猪肉替代品之一的鸡蛋在明显的转移消费下,出现一定程度的价格上移。

其次,产业内部产蛋鸡存栏增加不及预期,且局部地区产蛋率受鸡苗质量影响仅为80%,产量增加有限。据卓创统计数据,截至9月底,蛋鸡存栏量接近12.3亿只,环比增加1.38%,同比降低



数据来源/Wind

0.21%。从日龄结构看,后备鸡占比达到20%附近,淘汰鸡占10%左右,但目前淘汰鸡价格接近10元/斤的高位,局部地区淘汰鸡积极性较高,进一步减弱新开产蛋鸡的产量压力,且局部地区蛋鸡受鸡苗质量问题,产蛋率仅为80%。

最后,面对节节攀升的鸡蛋价格,贸易商产生“恐高”情绪,存货意愿和能力都受到限制,渠道库存未能得到有效提升,进一步加剧鸡蛋价格波动。

芝华数据禽蛋研究经理杨晓晓表示,现阶段全国大多数地区鸡蛋市场呈现收货难收、走货较快、库存偏低的特点。

三因素决定蛋价走向

展望未来鸡蛋市场,分析人士称,养殖端补栏积极性、老鸡淘汰速度、下游市场需求这三大因素将决定鸡蛋价格走势。

首先,目前淘汰鸡和养殖利润向好,养殖户和企业补栏的积极性较高,但考虑到2018年上半年整体偏高的补栏将于2019年下半年转为可淘汰老鸡,新开产蛋鸡与淘汰鸡数量对比将决定四季度在产蛋鸡产能。

其次,猪价仍处于上涨周期,相对鸡蛋而言更多利好淘汰鸡和肉鸡消费,估

计淘汰鸡节奏快慢或将整体跟随猪价波动,进而影响蛋价走向。

最后,国庆节之后,并未出现明显回调,很可能是无缝衔接春节消费预期。今年春节备货行情是否如预期提前启动,亦将对蛋价走势产生影响。

经梳理机构对四季度蛋价走势的观点,记者发现,机构普遍认为,蛋白替代消费将继续支撑蛋价逻辑不变,尤其是在春节前集中补货需求联动提振作用将更加明显,四季度蛋价仍将偏强运行。

瑞达期货相关研究指出,中秋节前鸡蛋、淘汰鸡、蛋苗价格全部走高,处于历史高水平,养殖利润十分可观。预计生猪存栏或再度探低,利好禽蛋消费,目前消费转入淡季,鸡蛋期货主力合约或有回调,但受猪价支撑,预计回调空间或较往年缩窄。三季度为补栏淡季,蛋鸡苗价格不跌反涨至同期最高价,显示市场整体看好远月鸡蛋消费,四季度蛋价上涨动力充足。

招金期货研究院分析师王爱丽表示,从中小码鸡蛋数量及价格看,近期中小码单未见大幅余货,产业内部供需基本呈现紧平衡状态,后期受春节及猪肉价格再次创新高的支撑,鸡蛋价格易涨难跌。

加强高校期货人才培育 提高我国产业核心竞争力

□本报记者 张枕河

10月23日,大连商品交易所(下称“大商所”)与中国科学技术大学(下称“中科大”)期货人才培训班在合肥市正式启动,大商所党委书记、理事长李正强,中科大党委副书记、纪委书记毕金初,安徽证监局副局长张彦斌,安徽省证券期货业协会秘书长许忠东等出席开班仪式。

“自2017年启动高校期货人才培养项目以来,大商所已与70所高校、9个地方期货业协会、52家期货公司合作开展了100多个培育项目,培养近万名学生。项目在短期内收获了规模效应,不少国内高校逐步重视和加强衍生品教学投入,对推动衍生品课程纳入国民教育体系、提高大学生对衍生品市场的正确认识起到积极作用。”李正强在开班仪式上表示。

企业迫切需要专业人才

在期货专题报告中,李正强进一步指出,国内衍生品市场在市场规模、投资者结构、品种体系、功能发挥程度等方面与国际发达市场相比还有较大差距,离国内实体经济需求还有较大距离。我国是全球第二大经济体,是大宗商品生产消费大国,50多家规模企业迫切需要风险管理服务和衍生品专业人才。

“我国正处于全方位、多层次、宽领域的对外开放阶段,中美经贸摩擦及国际经济格局变化再次启示我们,应加强我国核心竞争力建设,而人才则是竞争的关键要素之一。”

毕金初表示,中科大是中国科学院直属、中央直管副部级建制,位列A类世界一流大学建设高校,在科研、教学、人才培养等方面取得了可喜的成绩。大商所支持发起的高校期货人才培育项目,将有利于学生更深入地了解

期货市场,掌握相关理论和实务技能,为期货行业积累人才储备。

“一直以来,中科大管理学院重视教学研究与社会需要的密切结合,为我国金融人才培养和地方金融经济发展做出了重要的贡献。本次面向管理学院100余名金融硕士开设‘金融衍生工具’课程,能够积极促进安徽期货行业高端人才队伍建设。”安徽证券期货业协会副会长吴国华表示。

期货行业人才培养要求提高

吴国华进一步指出,随着企业风险管理意识和需求不断增强,期货行业迎来创新发展的新阶段,同时也对期货行业人才培养提出了更高的要求。通过持续开展高校期货人才培养项目,深化“产教融合、校企合作”,能够为期货行业培养大量优秀人才,让同学们深入学习和认知期货市场服务实体经济的宗旨,从而促使期货工具更加充分地发挥发现价格和风险管理的基本功能,加快我国实体经济的高质量发展。

据悉,今年年初,证监会与教育部联合印发《关于加强证券期货知识普及教育的合作备忘录》,旨在学校教育中大力普及证券期货知识、树立理性投资意识、提升投资理财素质、培养高端金融人才。在今年大商所举办的期货知识进高校座谈会上,证监会投资者保护局局长赵敏表示,将投资者教育纳入国民教育体系,作为证券期货投资者教育工作的重要内容,是从源头上提升投资者素质的根本举措。投资者教育不仅是证监会的职责,也是全行业的共同义务,还需要社会各界,特别是高校的共同参与。而今年已经是大商所与高校人才培养项目合作的第3年。截至目前,已有32所“双一流”高校与大商所合作,占全国42所“双一流”高校的近八成。



2019中国证券业分析师金牛奖

评委名单

| 投票人 | 奖项+年度 | 投票人 | 奖项+年度 | 投票人 | 奖项+年度 | 投票人 | 奖项+年度 | 投票人 | 奖项+年度 |
|---------------|---------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|
| 安信宝利债券(LOF) | 三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2018) | 华安策略优选混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2018) | 景顺长城沪港深精选股票 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 易方达上证50指数增强 | 公司(2016)(2017)被动投资金牛基金公司(2017) | 宁波均宝投资管理合伙企业(有限合伙) | 三年期金牛私募管理公司(相对价值策略) |
| 安信基金管理有限责任公司 | 金牛进取奖(2016)(2017)金牛基金管理公司(2018) | 华安核心优选混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 景顺长城量化增强动力股票 | 开放式指数型金牛基金(2017) | 易方达稳健收益债券 | 开放式指数型金牛基金(2017) | 宁波美港投资管理中心(有限合伙) | 三年期金牛私募管理公司(相对价值策略) |
| 安信价值精选股票 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 华安基金管理有限公司 | 金牛基金管理公司(2016)(2018) | 景顺长城量化基金 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017)(2018) | 易方达消费行业股票 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 方正证券投资管理有限公司(有限合伙) | 三年期金牛私募管理公司(相对价值策略) |
| 博时基金管理有限公司 | 固定收益类理财产品(2016) | 华安动力平衡混合 | 五年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017)(2018) | 景顺长城新兴产业基金 | 开放式指数型金牛基金(2017) | 易方达裕丰回报债券 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 杨鹏慧 | 三年期金牛私募投资经理(股票策略) |
| 博时信用货币债券 | 三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)(2018) | 华安逆向策略混合 | 五年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 民生加银策略精选混合 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 易方达增强回报债券 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 夏俊杰 | 三年期金牛私募投资经理(股票策略) |
| 博时主题行业混合(LOF) | 开放式混合型金牛基金(2018) | 华安上证180ETF | 开放式指数型金牛基金(2017)(2018) | 民生加银基金管理有限公司 | 固定收益投资金牛基金公司(2017)(2018) | 易方达中小盘混合 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 上海保银投资管理有限公司 | 三年期金牛私募管理公司(宏观期货策略) |
| 财通资管积极收益债券 | 开放式债券型金牛基金(2018) | 华宝信托中国二级债基金 | 开放式指数型金牛基金(2018) | 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 | 固定收益投资金牛基金公司(2017)(2018) | 银河领先债券 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙) | 三年期金牛私募管理公司(宏观期货策略) |
| 大成策略回报混合 | 五年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 华宝兴业基金管理有限公司 | 海外投资基金公司(2016) | 南方基金管理股份有限公司 | 金牛基金管理公司(2016) | 银河主题精选混合 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙) | 三年期金牛私募管理公司(股票策略) |
| 大成新技术产业股票 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 华宝资源优选混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2018) | 农银汇理基金管理有限公司 | 固定收益投资金牛基金公司(2018) | 银河沪深300指数基金 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017)(2018) | 冯柳 | 三年期金牛私募投资经理(股票策略) |
| 大成精选增值混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2018) | 华商稳健增利债券 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 诺德基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 长信电子信息产业混合 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙) | 三年期金牛私募管理公司(股票策略) |
| 大成景安短债债券 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 华商优债定期灵活配置混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 鹏华基金管理有限公司 | 金牛基金管理公司(2016) | 长盛量化红利混合 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 王益聪 | 三年期金牛私募管理公司(宏观期货策略) |
| 大成收益债券 | 开放式债券型金牛基金(2018) | 华泰柏瑞沪深300ETF | 开放式指数型金牛基金(2017)(2018) | 南方品质优选灵活配置混合 | 开放式混合型金牛基金(2017) | 银华信用季季红债券 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 上海鹏扬资产管理有限公司 | 三年期金牛私募管理公司(相对价值策略) |
| 大摩双利增强债券 | 三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017) | 华泰柏瑞基金管理有限公司 | 量化投资基金公司(2017)(2018) | 南方优债增强型长债 | 开放式混合型金牛基金(2017)(2018) | 银华信用四季红债券 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 上海鹏扬资产管理有限公司 | 三年期金牛私募管理公司(股票策略) |
| 大摩价值恒定债券 | 三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2018) | 华泰柏瑞季季红混合 | 开放式债券型金牛基金(2018) | 南方中证500ETF | 开放式指数型金牛基金(2017)(2018) | 银华信用四季红债券 | 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 崔红建 | 三年期金牛私募管理公司(股票策略) |
| 华泰柏瑞量化混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2018) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 农银汇理基金管理有限公司 | 固定收益投资金牛基金公司(2018) | 长信基金管理有限公司 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 王陈琳 | 三年期金牛杰出私募投资经理 |
| 华泰柏瑞量化混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 长盛电子信息产业混合 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 刘天君 | 三年期金牛私募管理公司(相对价值策略) |
| 华泰柏瑞量化先行混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 长盛量化红利混合 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 王一鸣 | 三年期金牛私募管理公司(多元策略) |
| 华泰柏瑞量化先行混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2018) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 长盛纯债类债券 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 张英伟 | 三年期金牛私募管理公司(股票策略) |
| 华泰柏瑞量化先行混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 长信基金管理有限公司 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2018) | 赵凯 | 三年期金牛私募投资经理(股票策略) |
| 华泰柏瑞量化先行混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2018) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 开放式债券型金牛基金(2018) | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2018) | 长信基金管理有限公司 | 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金(2017) | 陈忠 | 三年期金牛杰出私募投资经理 |
| 华泰柏瑞量化先行混合 | 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金(2017) | 华泰柏瑞量化先行混合 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 开放式债券型金牛基金(2017) | 长信基金管理有限公司 | 五年期开放式股票型持续优 | | |