

# 供应减少需求平平，蛋价波动幅度或有限



杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

## 一、鸡蛋现货

### （一）现货蛋价

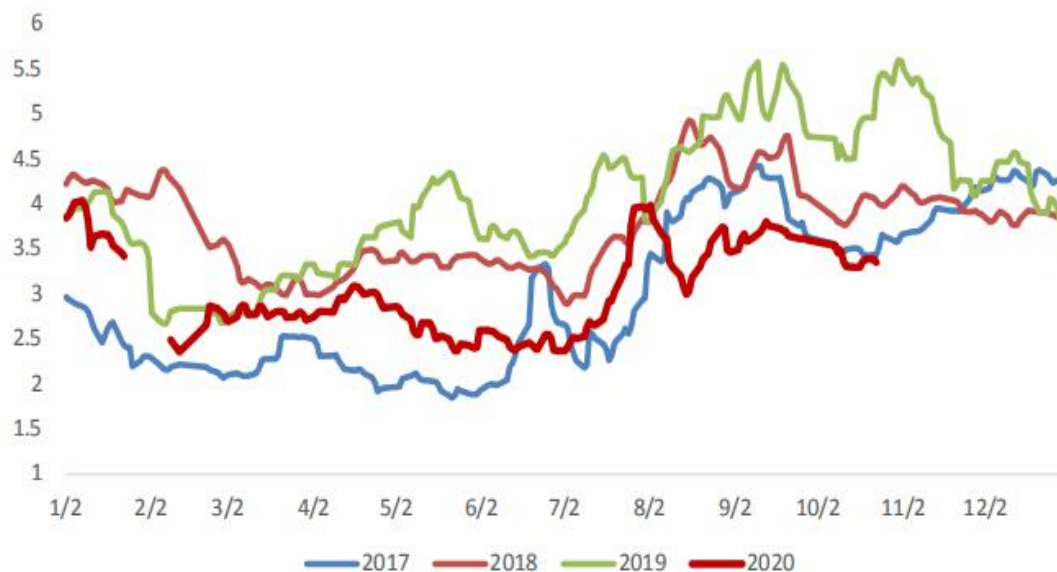
10 月份鸡蛋现货价格呈现震荡偏弱走势，上半月好于下半月。

10 月 1 到 10 月 8 日，国庆期间鸡蛋现货价格震荡上涨，假期期间，部分商超及企业出现补货现象，产销区库存得以部分累积。

10 月 8 日到 10 月 15 日，随节后短暂补货后，需求进一步减慢，终端市场采购减弱，蛋价承压下滑，蛋价降至相对低位。

10 月 15 日到 10 月 30 日，蛋价降至阶段性低位后震荡调整，老鸡当期产蛋持续亏损、且天转凉鸡蛋可储存时间得以延长，这使得养殖单位抗价惜售情绪及底气均有所增强，蛋价下跌动力减弱；临近月末，低蛋价高成本激发了养殖单位的淘汰热情，供应端减量逐步体现，蛋价底部支撑增强。

图 1：褐壳鸡蛋标杆价（元/斤）



数据来源：卓创资讯 和合期货

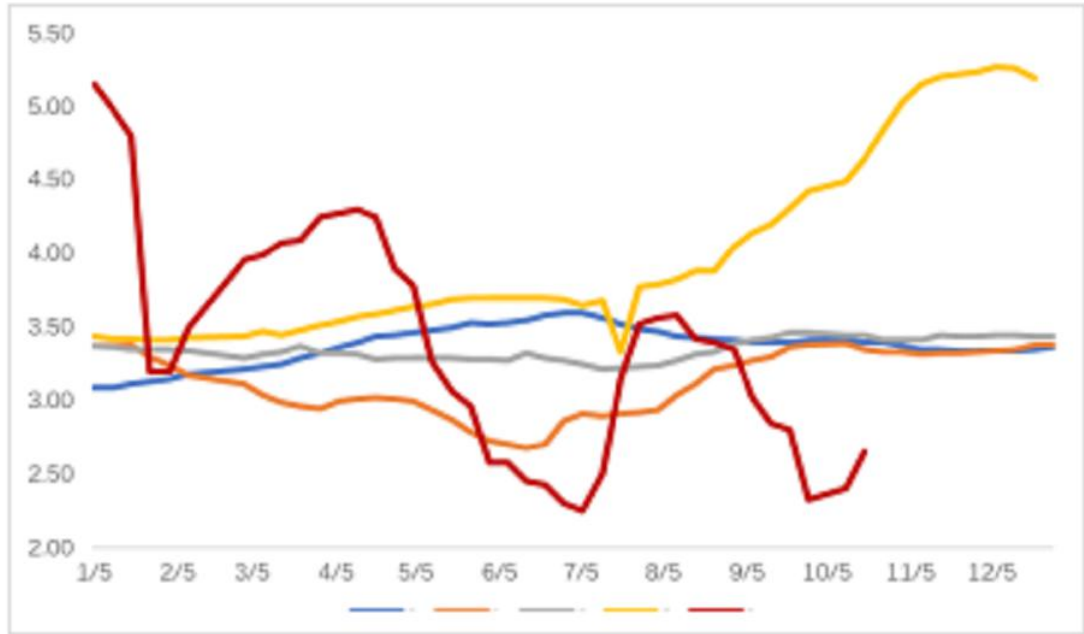
## （二）供应端

### 1、苗价大局稳定，养殖单位谨慎补栏

10月鸡苗价格持续处在低位震荡，据卓创资讯调研了解，10月份种鸡企业鸡苗排单情况欠佳，预计10月份鸡苗销量或减少。

据卓创资讯，10月第四周重点监测市场商品代鸡苗价格大局稳定，个别小幅下调，均价为2.20元/羽，环比跌幅1.35%，主流报价2.20-2.50元/羽。目前鸡蛋价格在成本线附近窄幅波动调整，养殖单位对后市信心不足，补栏积极性偏低，鸡苗订单极少。目前部分种鸡企业停孵，少数企业有少量订单，订单多排至11月中下旬，种蛋利用率在10%-50%不等。

图2：主产区均价：蛋鸡苗（元/羽）



数据来源：卓创资讯 和合期货

## 2、淘汰鸡价格震荡下跌

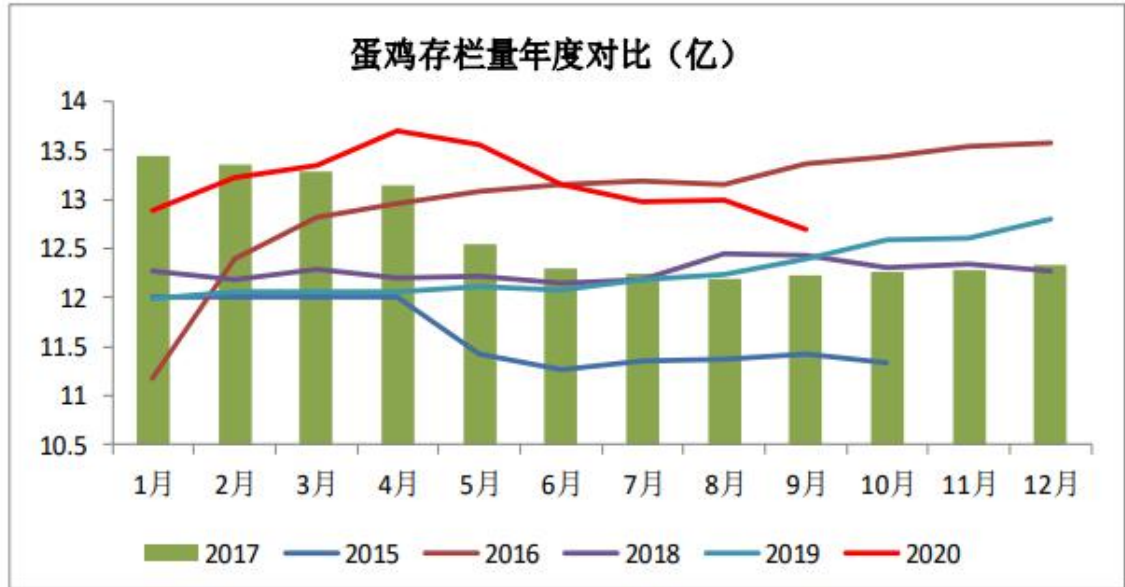
受节日拉动影响，假期期间淘鸡价格稳中有涨，节后直至月末价格则震荡走低。由于今年肉食鸡价格持续走弱、连创新低，猪肉价格也随复产加速连续多月降价，因此，替代品价格走低压制了下游对于淘鸡的收购热情，使得从9月下旬开始淘鸡价格持续处于同期中低水平。

据卓创资讯，10月第四周，主产区淘汰鸡价格震荡下跌，全国日均价由4.40元/斤震荡跌至4.33元/斤；周均价4.38元/斤，环比下跌0.16元/斤，跌幅3.52%。月末待淘老鸡不多，前期养殖单位压栏观望现象较普遍，出栏量不多，后期蛋价上涨乏力，且安徽等部分市场终端需求量小幅增加，出栏量略有恢复。目前屠宰企业仍抵触高价货源，农贸市场销量小幅恢复，但仍有限。

## 3、产蛋鸡存栏环比下降，供应压力趋于缓解

因10月份新开产蛋鸡为5、6月份鸡苗补栏量，当时养殖单位补栏积极性不高，环比仍是下降，因此10月后备鸡占比仍将维持低位，而10月份养殖端淘鸡量或少于9月，老鸡占比波动不大，预计10月份在产蛋鸡存栏仍有小幅下降空间，四季度鸡蛋市场供需宽松的格局将逐步改善。

图3：蛋鸡存栏量年度对比（亿）



数据来源：卓创资讯 和合期货

### (三) 需求端

#### 1、主产区代表地区发货量基本稳定

据卓创资讯，10月第四周，主产区代表市场日均发货量总计736.66吨，环比涨幅0.18%，同比跌幅6.11%。产区发货量多数维持稳定，小幅调整为主。当前市场供需僵持博弈，因饲料成本偏高，养殖单位多低价惜售，但主销区市场消化平平，尤其高价走货稍慢，采购积极性亦不高，各环节顺势出货为主，市场整体波动不大。后市看，短期市场或维持僵持运行状态，各环节心态相对谨慎，发货量或继续维持低位，波动幅度不大。

图4：全国主产区代表地区鸡蛋日均发货量统计

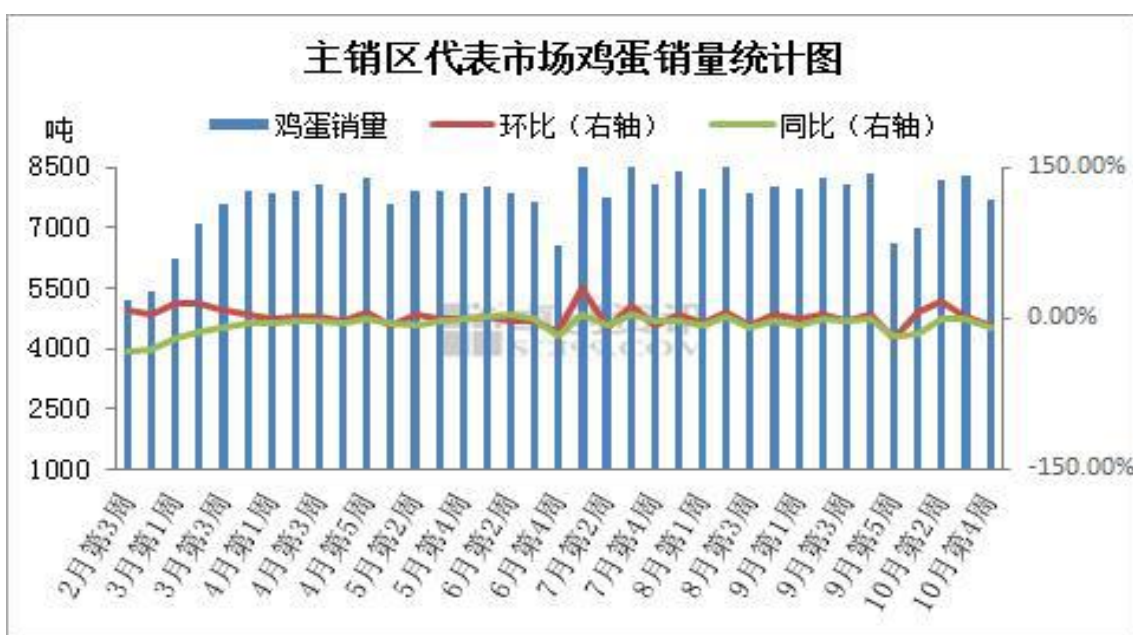


数据来源：卓创资讯 和合期货

## 2、下半月销区市场销量减少

据卓创资讯，10月第四周，对全国五个城市代表市场进行数据监测显示，总计鸡蛋销量为7711.60吨，环比跌幅6.82%，同比跌幅8.47%。近期无节假日支撑，商超利好有限，鸡蛋行情不温不火，各地市场走货速度均一般。贸易商利润空间不大，且对后市信心不足，参市积极性均不高，大多随采随走。

图 5：主销区代表市场鸡蛋销量统计



数据来源：卓创资讯 和合期货

## 二、鸡蛋期货

10月9日到10月22日主力合约2101，10月23日大商所鸡蛋主力合约由11合约换月至01合约；2101合约在10月呈现宽幅震荡调整走势。

10月30日大商所鸡蛋主力合约2101盘面震荡调整，收盘价4087，涨幅+0.47%，成交量249678手，今日持仓量118731手，-10250手（单边计算）。

图6：主力合约jd2101行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

## 三、综合观点

供应方面：新开产蛋鸡数量逐渐减少，小码蛋占比降低，后期进入高峰期的蛋鸡数量有限；养殖盈利欠佳刺激养殖单位淘汰老鸡，产蛋鸡存栏量仍呈下降趋势，鸡蛋产量随之减少；截至10月29日生产环节余货1-2天左右，流通环节余货1天左右。

需求方面：目前产区内销仍显一般，终端需求平平；近期销区消化能力有限，经销商按需采购，维持低位库存，之后部分地区或受商超“双十一”促销拉动，

但利好有限；整体看来，需求难有明显增加。

综上所述，货源供应减少，需求平平；供应仍呈下降趋势，需求难有显著提升，近期蛋价波动幅度或有限。

#### 四、交易策略建议

短期建议主力合约鸡蛋 2101 观望或短线参与，严格止损。

**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。