

和合期货：鸡蛋周报（20231211-20231215）

——终端需求乏力，蛋价仍然偏弱



和合期货
HEHE FUTURES

作者：李欣竹

期货从业资格证号：F03088594

期货投询资格证号：Z0016689

电话：0351-7342558

邮箱：lixinzhua@hhqh.com.cn

摘要：

本周鸡蛋市场仍保持供给宽松，需求不佳的格局。从供应方面来看，现阶段新开产蛋鸡量略高于老鸡淘汰量，整体在产蛋鸡存栏量稳中有增，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，本周北方多地大雪天气，增加鸡蛋的运输难度，销区到货量受到一定影响，目前终端市场销量一般，需求仍无明显起色。综上所述，预计鸡蛋价格走势仍以偏弱为主，关注元旦节前的需求能否改善。

目 录

一、本周行情回顾	- 3 -
1.1 期货行情	- 3 -
1.2 现货行情	- 3 -
二、鸡蛋市场供应情况	- 4 -
2.1 在产蛋鸡存栏量环比持平	- 4 -
2.2 11 月鸡苗销量持续增加	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量继续增量	- 6 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 10 -
风险提示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货主力合约价格震荡下跌。鸡蛋主力合约 jd2402 开盘价 3711 元/500 千克，最高价 3727 元/500 千克，最低价 3629 元/500 千克，收盘价 3642 元/500 千克，较上一周下跌 84，跌幅 2.25%，成交量 24.3 万手，较上一周增加 96729 手，持仓量 95929 手，较上一周增加 32945 手。



图 1：鸡蛋 2402 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

本周鸡蛋主产区均价 4.40 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.08%，主销区均价 4.53 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.95%。本周国内多地受降雪天气影响，道路运输受限，出货不畅，局部市场有货源挤压现象，同时终端消费持续低迷，市场成交不温不火，各环节观望情绪浓厚，采买谨慎，多以积极清库为主，鸡蛋现货价格承压回落。

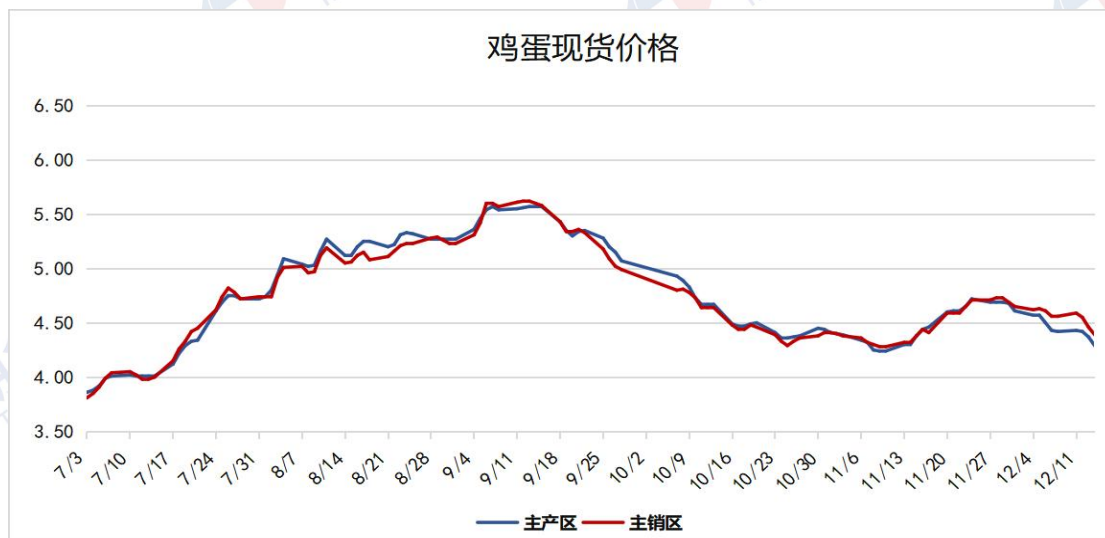


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量环比持平

根据卓创数据统计, 11 月全国在产蛋鸡存栏量约为 12.07 亿只, 环比持平, 同比增幅 2.20%。在产蛋鸡存栏量变化不大, 月内产蛋鸡存栏量处于平衡点附近, 需求好转程度有限, 市场仍处于供大于求的状态。根据蛋鸡生长周期来看, 11 月新开产的蛋鸡主要是今年 7 月前后补栏的鸡苗, 月内受蛋价上涨提振, 养殖单位补栏积极性提升, 因此 11 月新开产蛋鸡数量相对稳定。

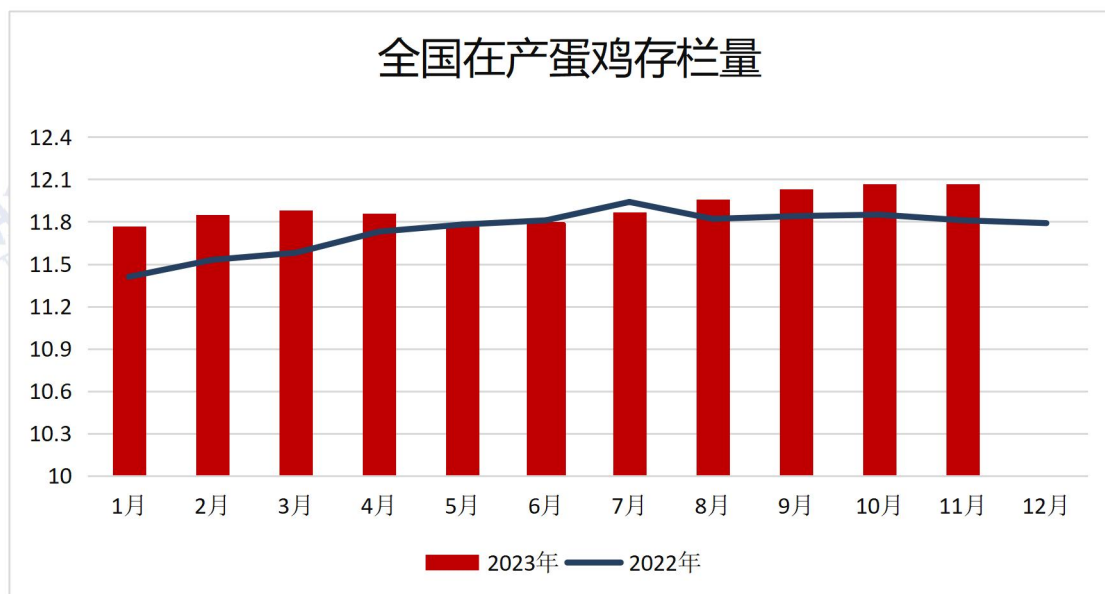


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 11月鸡苗销量持续增加

截止12月8日，主产区蛋鸡苗平均价2.95元/只，周环比下跌0.05元/只，同比下跌0.95元/只。根据卓创数据显示，11月商品代鸡苗总销量约为4446万羽，月环比增加82万羽，涨幅1.88%，同比增加16.57%。从7月份以来，由于养殖利润持续为正，鸡苗销量逐月持续增加，11月份蛋鸡苗销售延续10月走势，同环比均保持增涨。

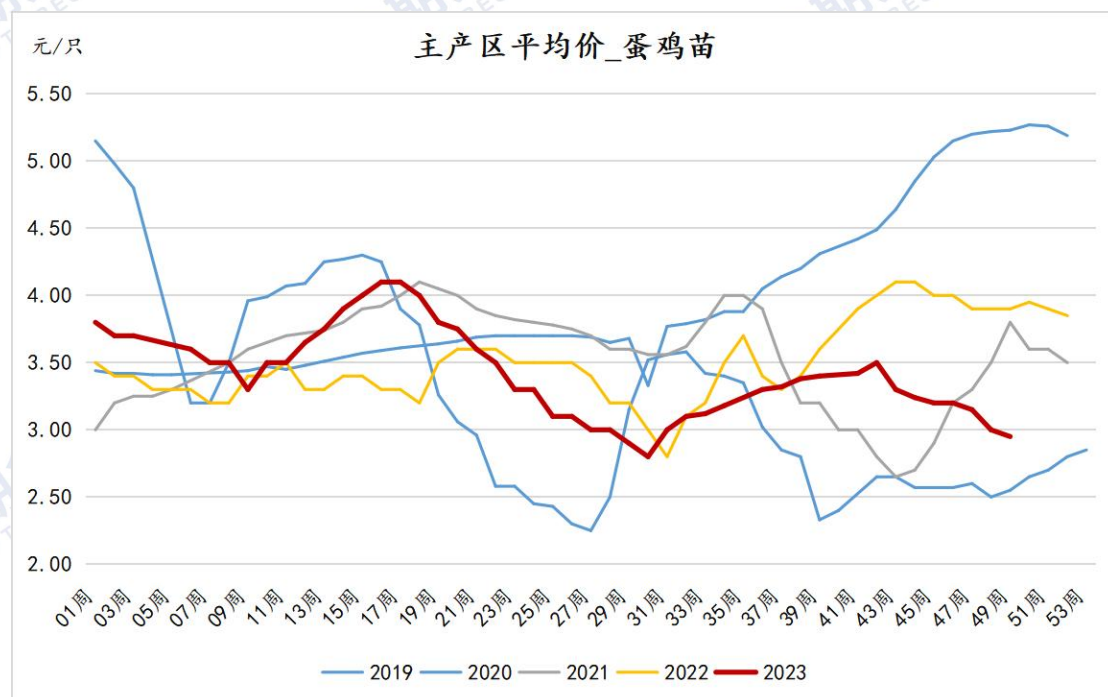


图4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：卓创资讯 和合期货

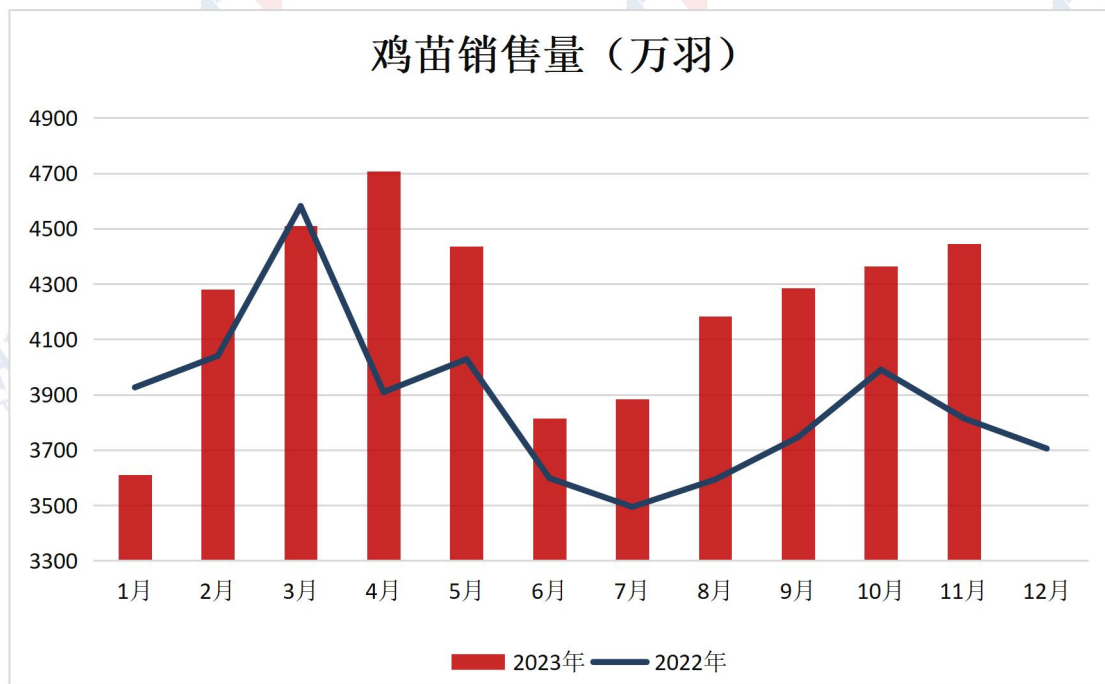


图 5：鸡苗补栏数量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量继续增量

截止 12 月 10 日当周，淘汰鸡日龄平均 524 天，周环比持平，同比减少 7 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 12 月 8 日，淘汰鸡平均价 11.74 元/公斤，周环比上涨 0.14 元/公斤，增幅 4.09%，同比增幅 22.64%。截止 12 月 10 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1907 万只，周环比增加 75 万只，增幅 4.09%，同比增幅 39.46%。当前老鸡占比处于历史同期高位，节后现货过度至阶段性淡季，10 月底开始养殖利润环比走低，逐步带动养殖户淘鸡数量增加。

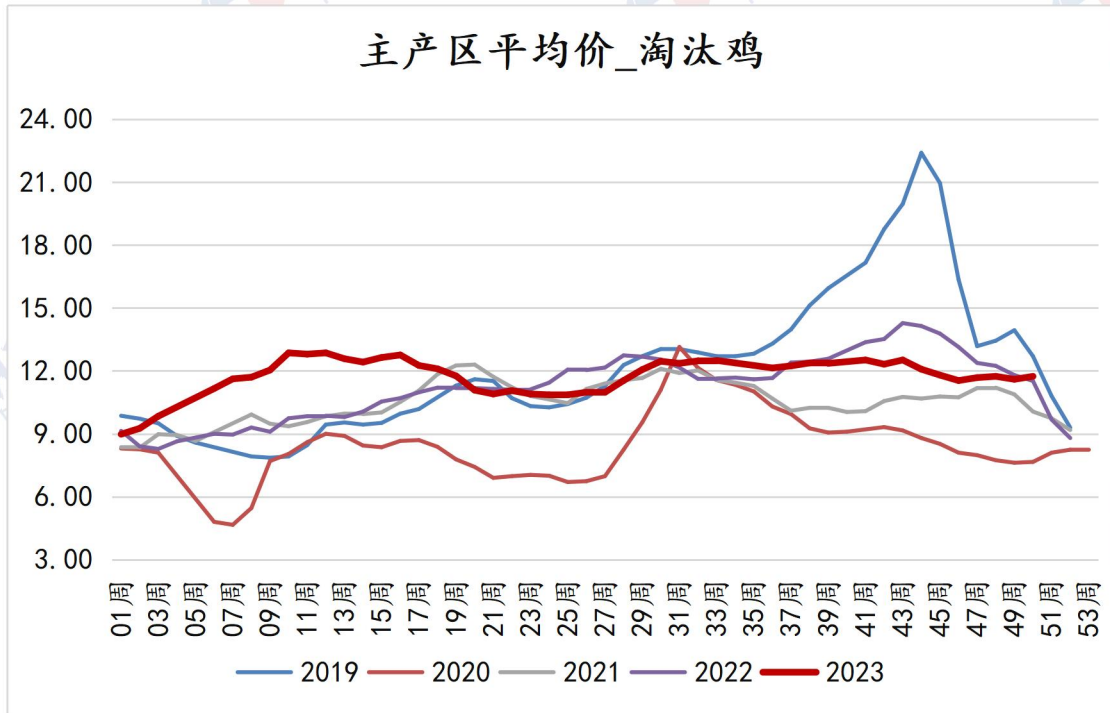


图 6: 主产区淘汰鸡平均价
数据来源: 同花顺 和合期货

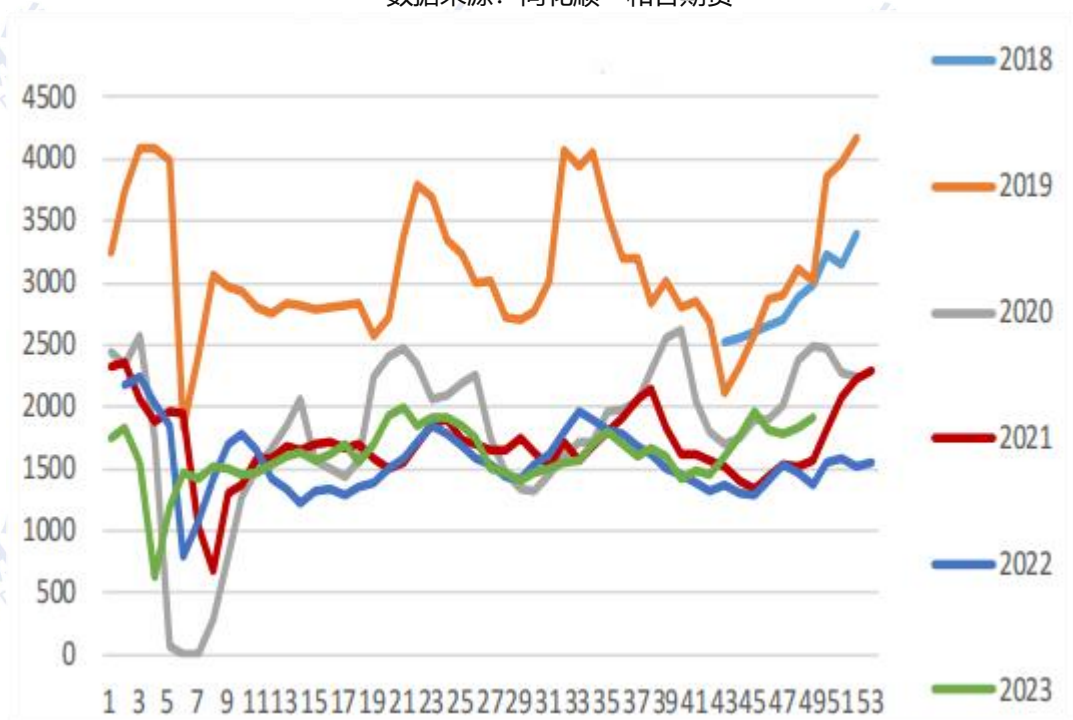


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 12 月 15 日, 玉米现货 2557 元/吨, 周环比下跌 33 元/吨, 跌幅 1.43%; 豆粕现货价 3915 元/吨, 周环比下跌 45 元/吨, 跌幅 1.14%。截止到 12 月 8 日,

蛋鸡养殖利润 0.81 元/只，周环比下跌 0.12 元/只。据国家发展改革委价格监测中心，截至 12 月 8 日当周，本周全国蛋料比价为 2.98，环比下降 2.30%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只 42.08 元。



图 8：玉米现货价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

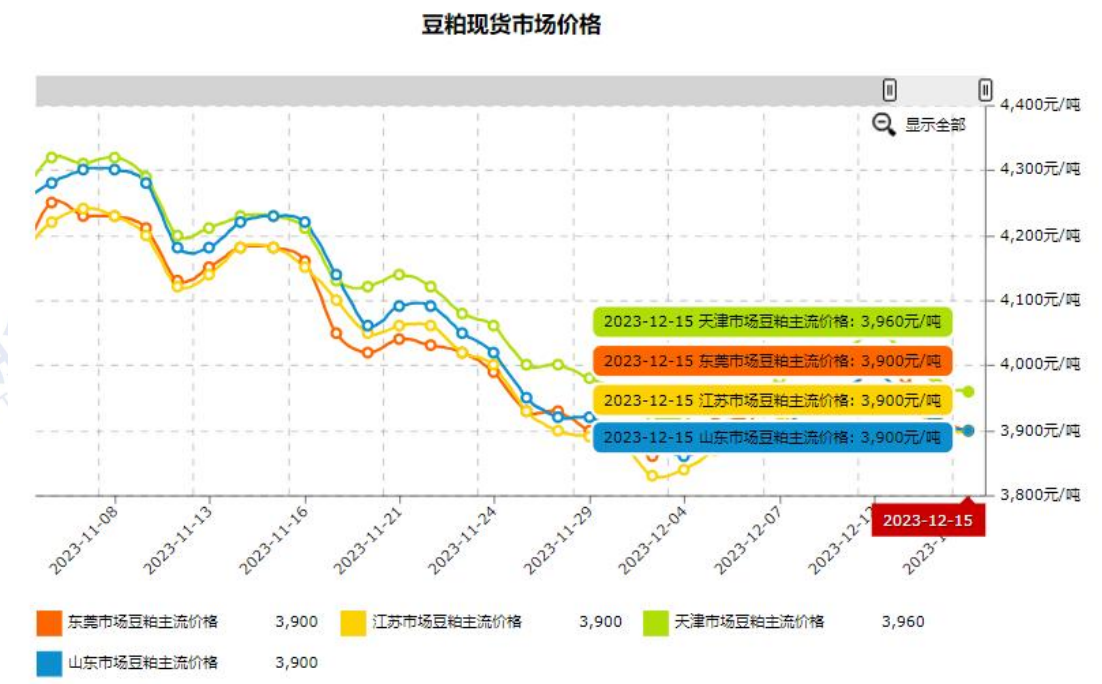


图 9：豆粕现货价格
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

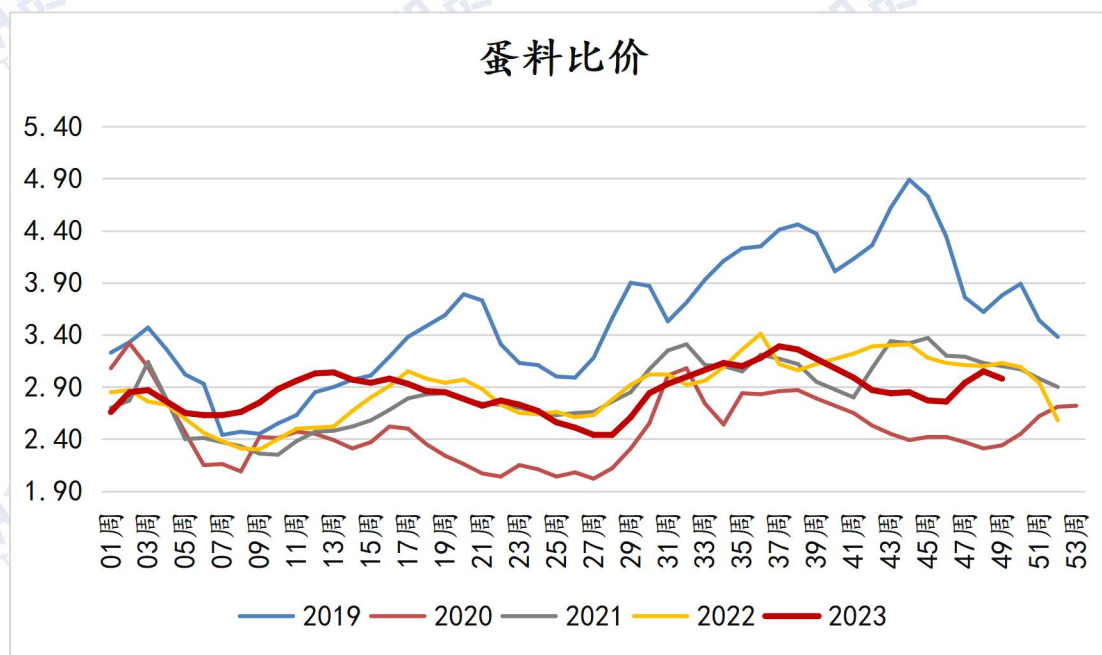


图 11: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据, 截止 12 月 10 日, 全国鸡蛋生产环节库存 1.15 天, 环比上升 0.06, 同比下降 0.17 天; 流通环节库存 1.02 天, 环比上升 0.08, 同比上升

0.14天。上周代表销区销量8135吨，周环比增加54吨，增幅0.67%，同比增加27.81%。目前各环节库存压力进一步增大，销区采购积极性不高，市场流通速度放缓，鸡蛋消化欠佳。预计12月中旬市场需求跟进平平。

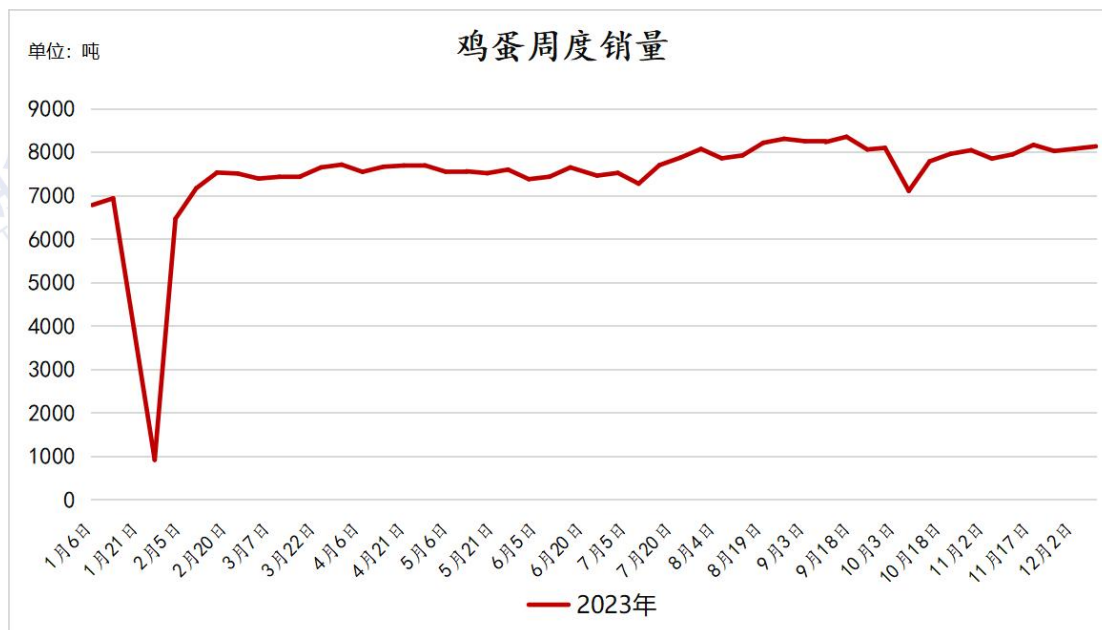


图 12: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋市场仍保持供给宽松，需求不佳的格局。从供应方面来看，现阶段新开产蛋鸡量略高于老鸡淘汰量，整体在产蛋鸡存栏量稳中有增，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，本周北方多地大雪天气，增加鸡蛋的运输难度，销区到货量受到一定影响，目前终端市场销量一般，需求仍无明显起色。综上所述，预计鸡蛋价格走势仍以偏弱为主，关注元旦节前的需求能否改善。

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。