

和合期货：鸡蛋周报（20240422-20240426）

——节前需求提振，蛋价低位反弹



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：lixinzhu@hhqh.com.cn

摘要：

本周鸡蛋价格趋于稳定。供应方面，虽然淘汰鸡出栏量持续增加，但是在产蛋鸡存栏量仍处于高位，供应压力仍然存在。需求方面，临近五一节假日部分终端贸易商备货小幅增加，且各地货源流通速度增加，若备货力度加大，五一节前蛋价仍有窄幅反弹可能。后续仍需关注市场走货情况。

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 在产蛋鸡存栏量稳中有增	- 4 -
2.2 补栏情况较为稳定	- 4 -
2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
3.1 养殖成本压力减弱	- 7 -
3.2 养殖利润回升为正	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 11 -
风险揭示:	- 12 -
免责声明:	- 12 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格暂时止跌，周五走强，大幅反弹，周K线收阳。鸡蛋主力合约jd2409本周开盘价3850元/500千克，最高价4026元/500千克，最低价3772元/500千克，收盘价3994元/500千克，周环比上涨169，涨幅4.42%，成交量161.8万手，较上周增加45.7万手，持仓量31.2万手，较上周增加55250手。



图 1：鸡蛋 2409 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3.29元/斤，较上周下跌0.08元/斤，跌幅2.45%，主销区均价3.30元/斤，较上周上涨0.01元/斤，涨幅0.30%。本周主产区价格低位震荡。周初需求表现一般，市场库存压力持续，蛋价小幅回落。由于蛋价下跌后，养殖端惜售情绪增加，叠加临近“五一”节日，市场存一定备货需求，各地货源流通速度有所加快，蛋价后期小幅回升，但是由于整体需求仍然一般，拖累蛋价上涨空间。

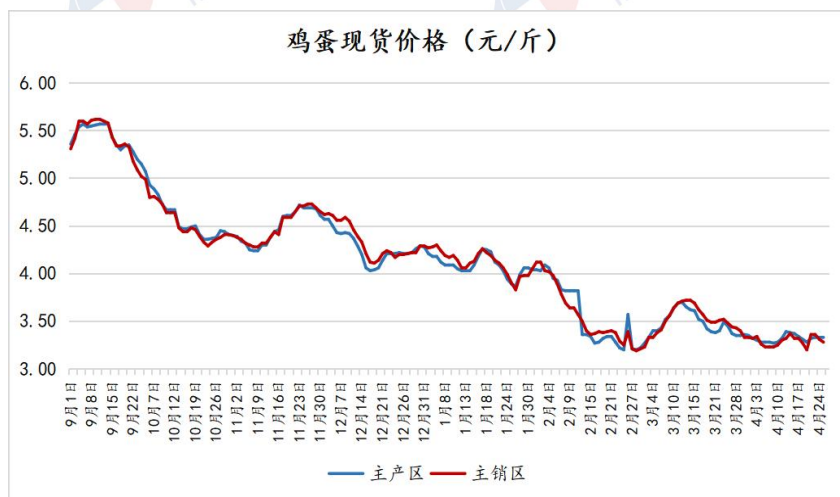


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量稳中有增

据卓创资讯监测数据显示,截止3月31日,在产蛋鸡存栏量为12.33亿羽,月环比增加0.13亿羽,增幅1.70%,同比增加3.79%。主要由于去年四季度以来,饲料价格大跌,尤其国内玉米及豆粕价格走低,刺激部分养殖户补栏积极性再度回归,对应今年,预计二季度理论在产蛋鸡存栏量呈持续增加趋势,使得鸡蛋供应压力进一步加大。

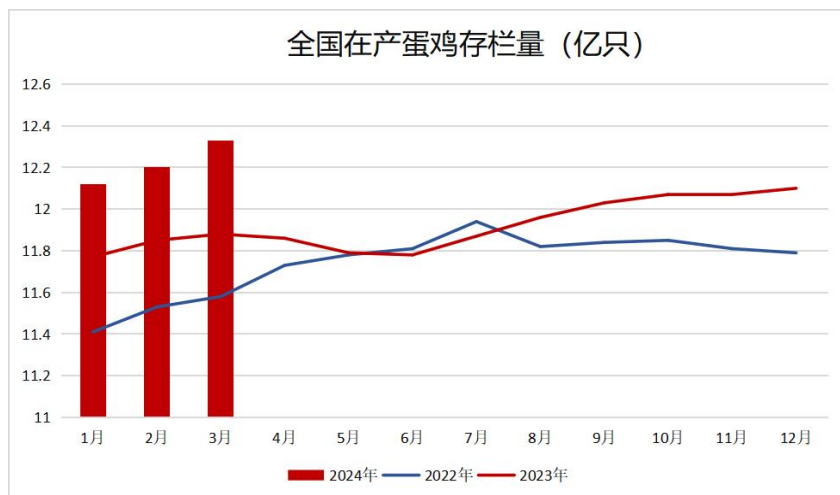


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 补栏情况较为稳定

根据我的农产品网数据显示,截至4月19日,主产区蛋鸡苗均价3.20元/只,周环比下跌0.04元/只,同比下跌0.10元/只。根据卓创数据显示,3

月份蛋鸡苗销售量为 4504 万羽，月环比增加 305 万羽，增幅为 7.26%，同比减少 0.13%。3 月鸡苗销量小幅升高，不少养殖户当前仍有上鸡计划，尤其当前饲料成本仍在持续降低。养殖利润维持盈亏平衡线附近运行，2024 年一季度末及二季度初是季节性补栏旺季。

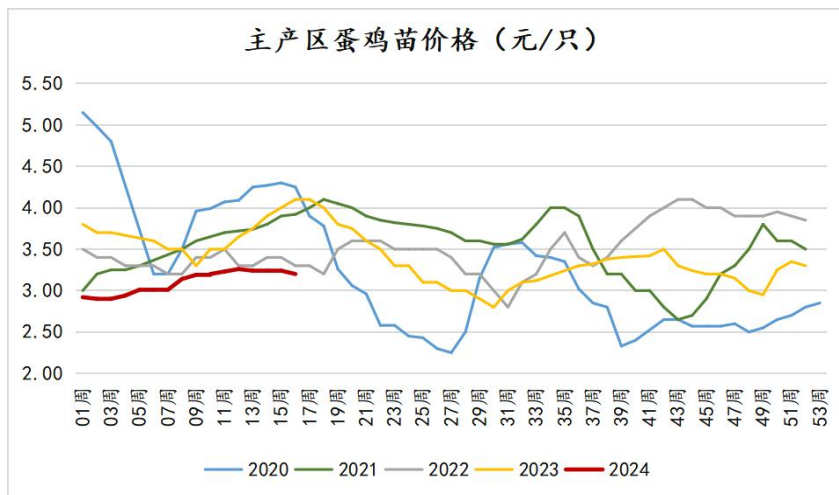


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

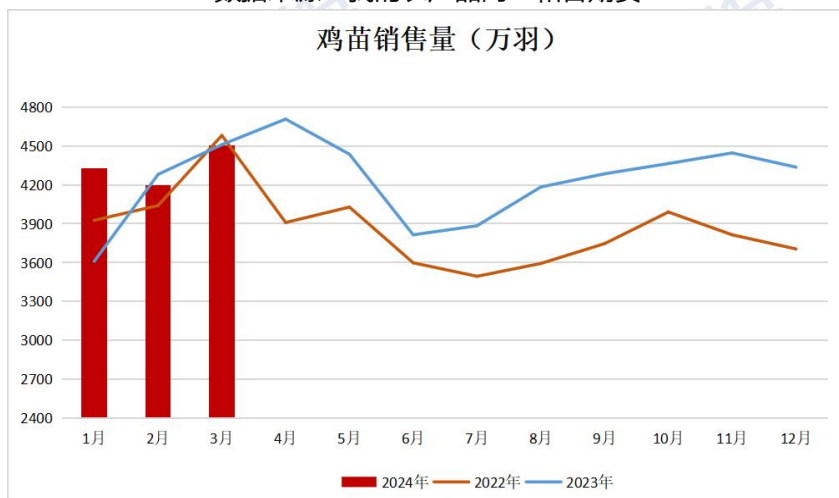


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况

根据卓创数据，截至 4 月 19 日当周，淘汰鸡日龄平均 504 天，周环比持平，同比减少 20 天。淘汰鸡日龄目前基本接近平均淘汰鸡日龄。截止 4 月 19 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1744 万只，周环比增加 235 万只，增幅 15.57%，同比增加 7.72%。根据我的农产品网数据显示，截至 4 月 26 日，淘汰鸡平均价 9.44 元/公斤，周环比下跌 0.32 元/公斤，跌幅 3.28%。近期蛋鸡养殖持续亏损，部分养殖户顺势淘汰低产能老鸡，淘汰鸡整体出栏量持续增加，同时也使得淘汰鸡价

格震荡下跌。

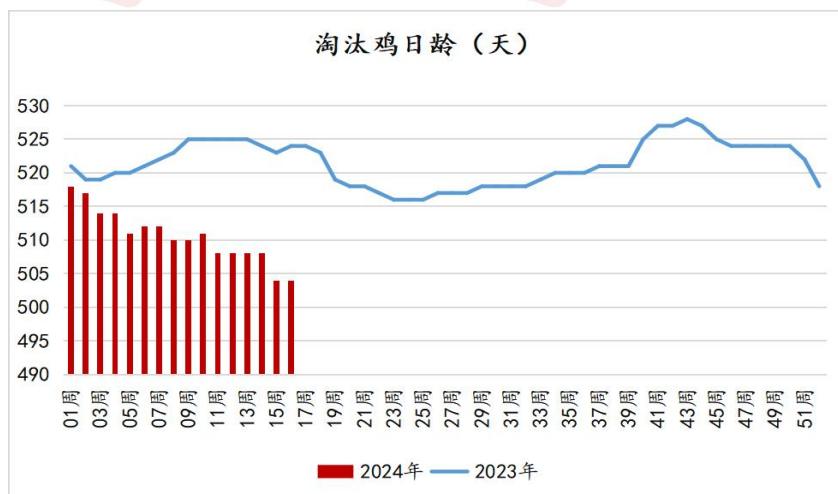


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

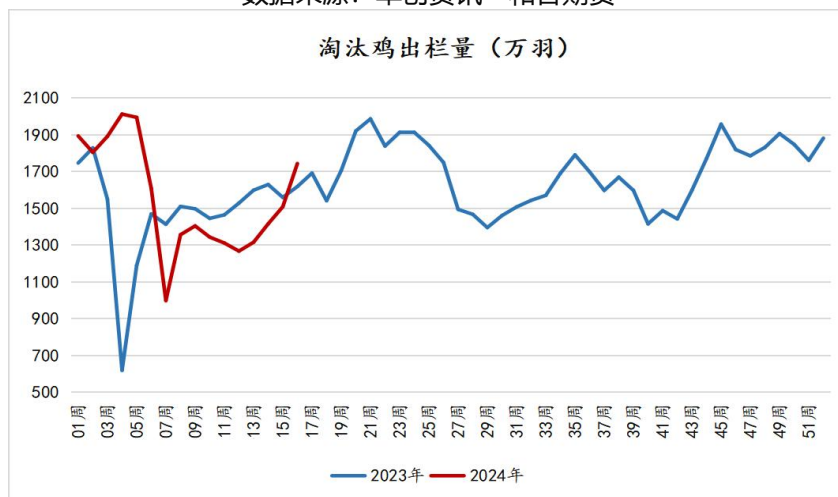


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

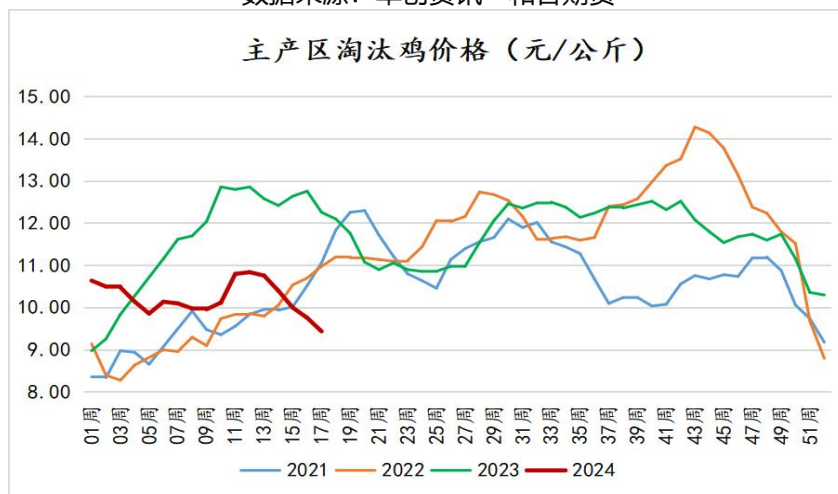


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本压力减弱

根据农业农村部统计数据显示,4月第3周畜产品和饲料集贸市场价格情况,全国玉米平均价格 2.56 元/公斤,比前一周下跌 0.4%,同比下跌 12.9%。全国豆粕平均价格 3.75 元/公斤,比前一周下跌 0.8%,同比下跌 16.5%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.42 元/公斤,比前一周下跌 0.3%,同比下跌 6.3% 饲料配方中,蛋鸡饲料原料中玉米和豆粕的占比接近 85%,当前进口大豆充足,压榨量逐步回升,豆粕现货供应宽松,玉米收购价格较低进一步施压市场,玉米市场流通保持增加,玉米价格弱势下跌。终端养殖行情低位运行,养殖成本带来的压力有所减弱。

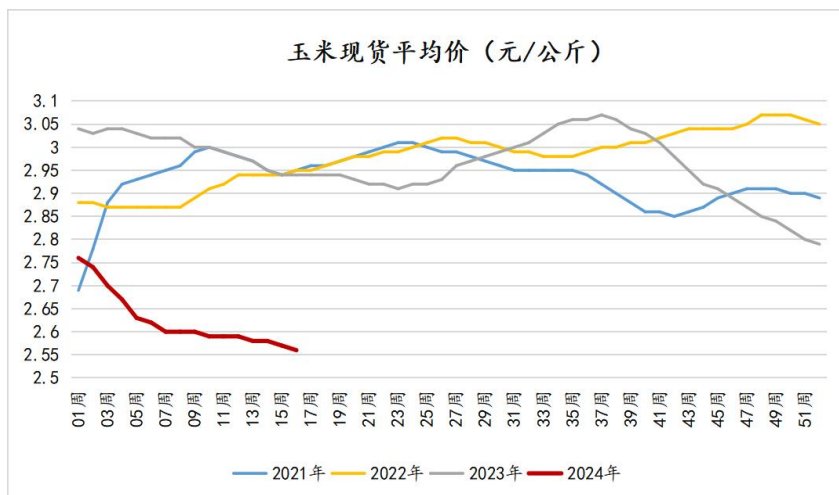


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

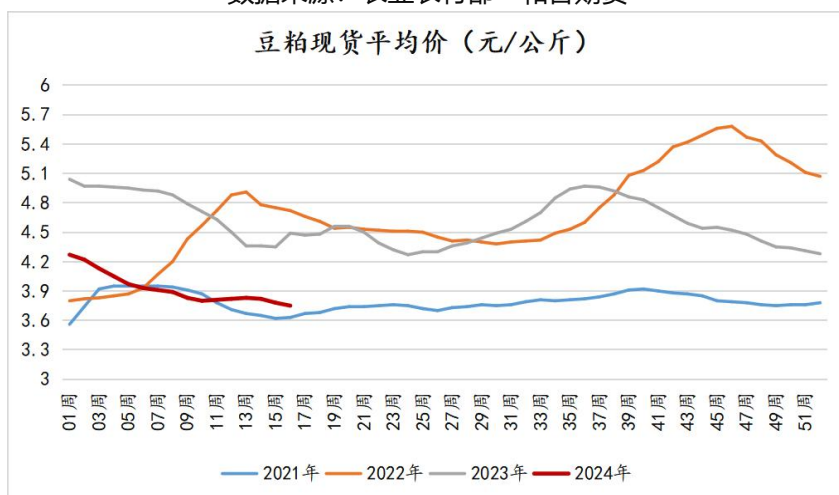


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

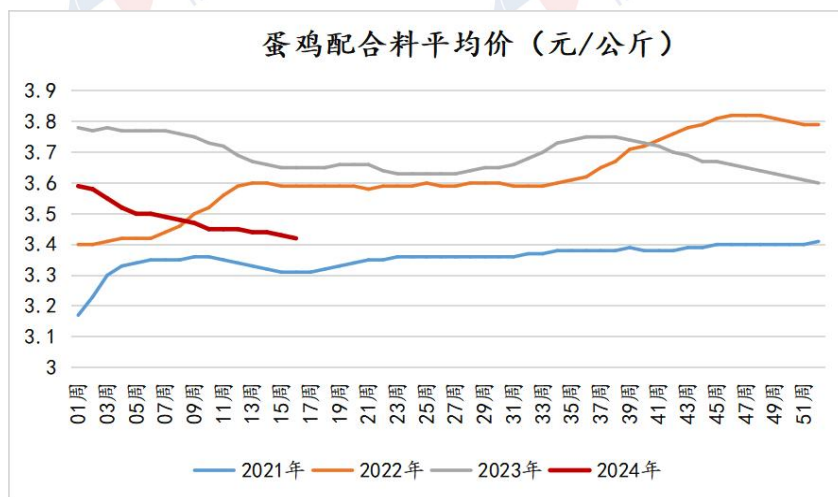


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润回升为正

根据卓创数据,截至4月19日,蛋鸡养殖利润为0.03元/斤,周环比上涨0.17元/斤,同比下跌0.8元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至4月17日当周,本周全国蛋料比价2.39,环比上涨3.02%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只亏损1.17元。鸡蛋供应较充足,上周蛋价小幅回升,同时养殖成本较低,蛋鸡养殖利润暂时扭亏为盈。

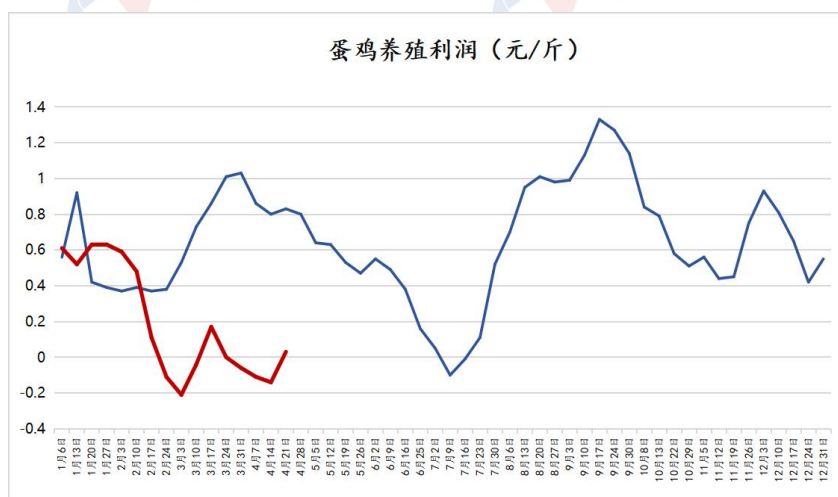


图 12: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

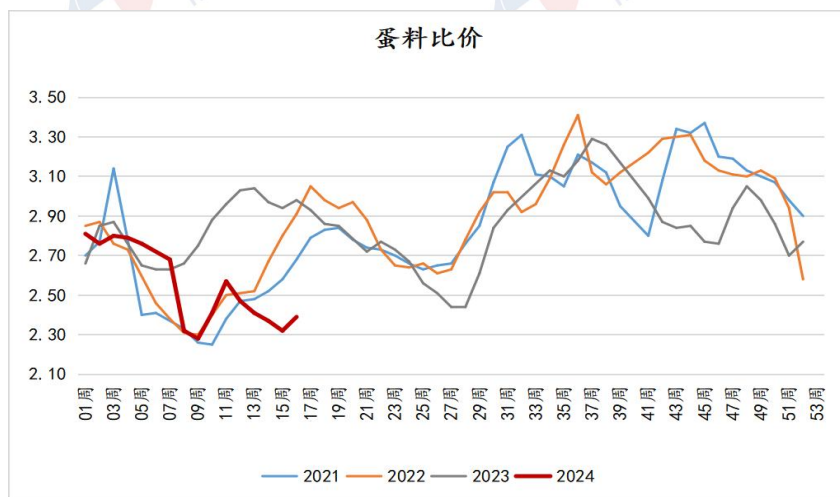


图 13: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

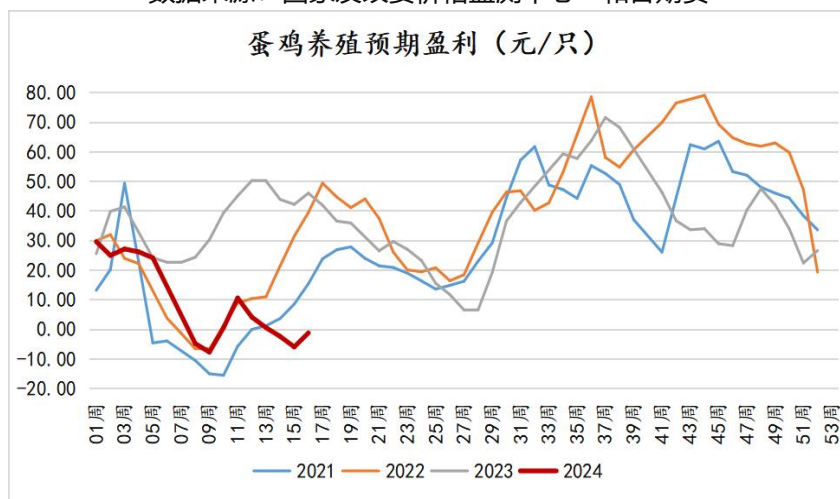


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至4月19日,全国鸡蛋生产环节库存1.22天,环比上升0.02天,同比持平;流通环节库存1.05天,环比下降0.04天,同比上升0.09天。上周代表销区销量7800吨,周环比增加350吨,增幅4.70%,同比增加1.38%。上周生产库存环比上升,流通库存天数环比下降,上周主销区销量继续增加。五一假期在即,商超、农贸市场、电商等平台有促销活动,推涨鸡蛋价格的氛围增加,市场部分下游备货情况增加。

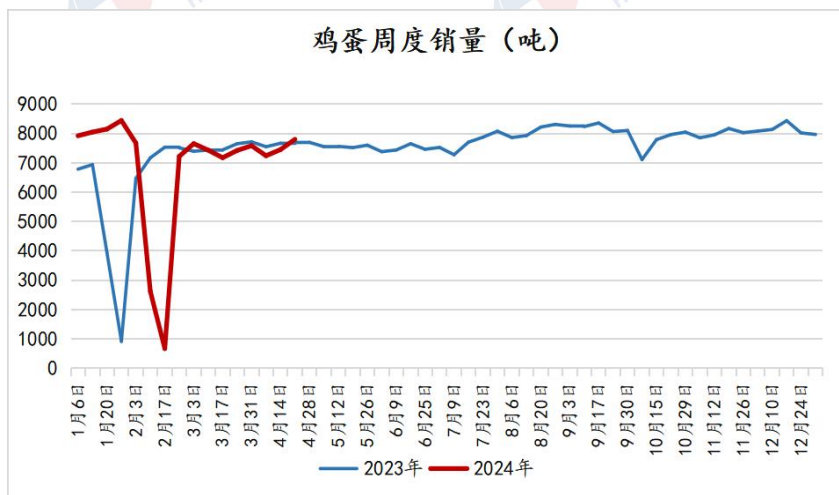


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

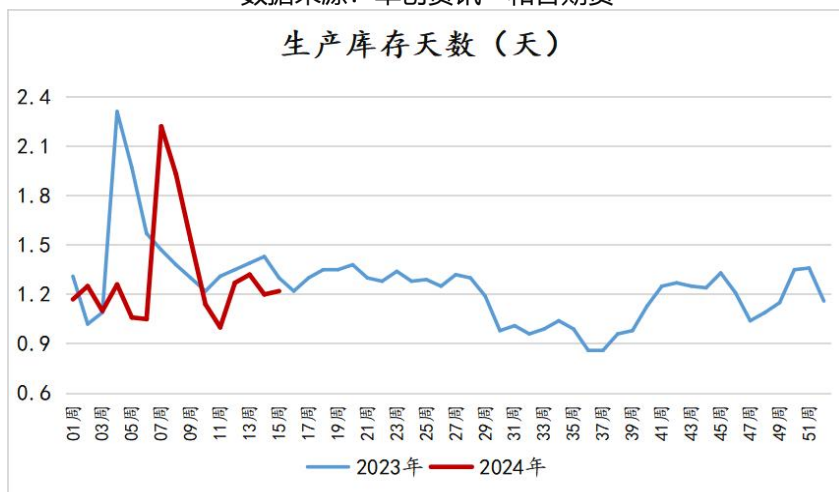


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

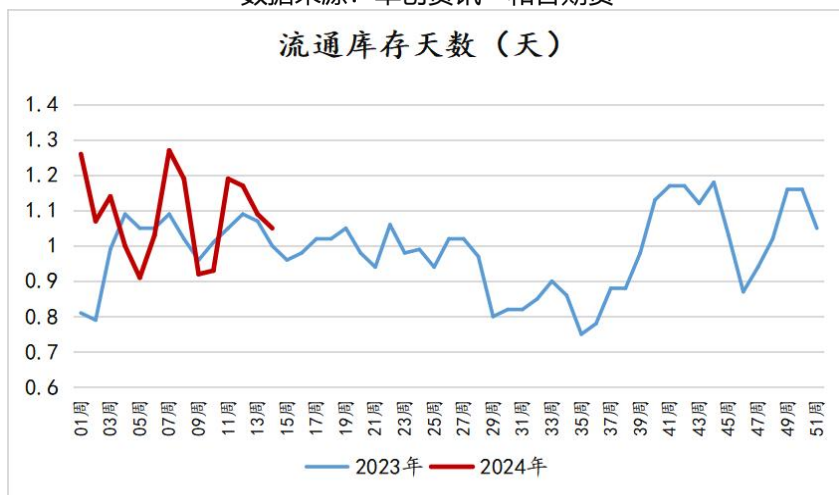


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格趋于稳定。供应方面，虽然淘汰鸡出栏量持续增加，但是在产蛋鸡存栏量仍处于高位，供应压力仍然存在。需求方面，临近五一节假日部分终端贸易商备货小幅增加，且各地货源流通速度增加，若备货力度加大，五一节前蛋价仍有窄幅反弹可能。后续仍需关注市场走货情况。

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。