

和合期货：鸡蛋周报（20240819-20240823）

——节前需求向好，短期蛋价偏强震荡



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：

供应方面，近期由于新开产蛋鸡增加，小码蛋货源偏多，同时冷库陆续出货，供应整体充足，不过大码蛋供应稍紧，一定程度上减少供应压力。淘汰老鸡方面，近期淘汰鸡出栏量小幅增加，但是终端需求跟进不足，导致淘汰鸡价格震荡走低。饲料成本方面，油厂豆粕库存再创历史新高，豆粕现货供应压力较大；玉米供需面仍然偏弱。需求方面，食品企业中秋备货、鸡蛋采购量增加，需求端向好，支撑鸡蛋价格。综合以上，节前备货期，蛋价受需求端支撑，预计短期以偏强震荡为主。

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 在产蛋鸡存栏量持续增长	- 4 -
2.2 蛋鸡苗价格环比上涨	- 4 -
2.3 淘鸡价格继续回落	- 5 -
三、饲料成本和养殖利润	- 7 -
3.1 饲料成本持续偏低	- 7 -
3.2 养殖利润仍然可观	- 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

本周鸡蛋价格宽幅震荡，最后小幅收涨。本周鸡蛋主力合约 jd2410 开盘价 3540 元/500 千克，最高价 3650 元/500 千克，最低价 3535 元/500 千克，收盘价 3599 元/500 千克，周环比上涨 33，涨幅 0.93%。成交量为 37.0 万手，周环比增加 14.9 万手；持仓量为 89262 手，环比上周增加 17362 手。



图 1：鸡蛋 2410 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 4.90 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 2.94%，主销区均价 4.79 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，涨幅 1.48%。本周鸡蛋价格先涨再跌后趋稳。周初市场看涨情绪偏强，成交氛围明显好转，部分低价产区走货偏快，蛋价上涨，随着蛋价创新高，下游观望情绪再次增加，市场走货节奏放缓，局部市场库存增加，蛋价承压下行，但当前市场需求旺季，开学季来临，采购需求仍在。

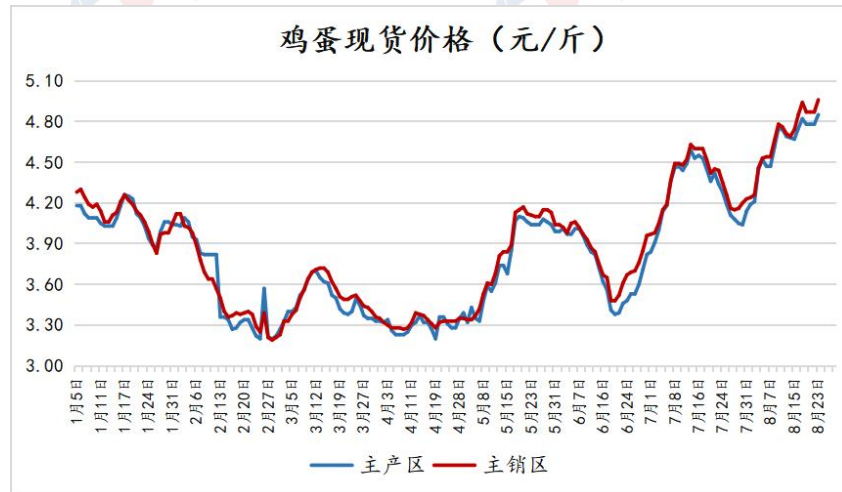


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量持续增长

根据卓创资讯数据，截止 2024 年 7 月末，在产蛋鸡存栏 12.77 亿只，环比增 1.75%，同比增加 7.58%。根据养殖周期来看，今年 3-4 月补栏，对应 7-8 月开产情况，3 月育雏鸡补栏环比增加，4 月补栏是上半年补栏最多的月份。与此同时，老鸡淘汰延续低位运行，所以 7 月在产蛋鸡存栏量延续增加趋势。

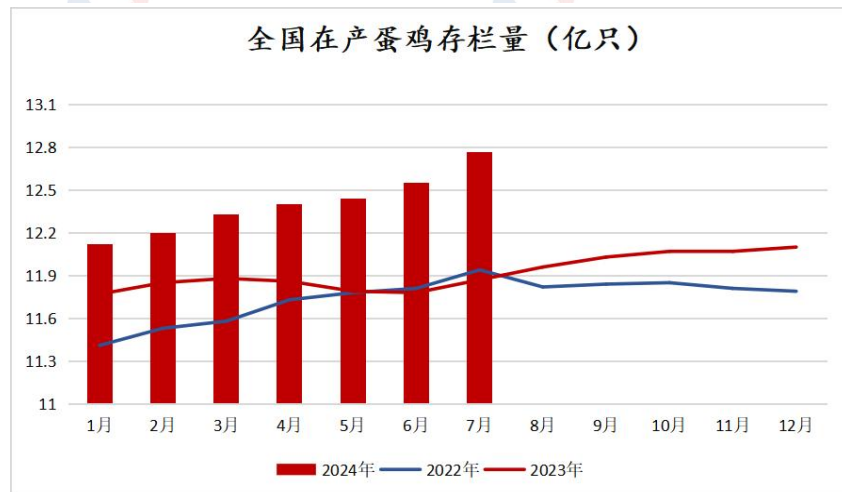


图 3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格环比上涨

根据我的农产品网数据显示，截至 8 月 23 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.50 元/只，周环比上涨 0.05 元/只，同比上涨 0.19 元/只。鸡苗补栏积极性增强，鸡苗价格持续上涨。根据卓创资讯监测的 18 家代表企业商品代鸡苗销量情况来

看，7月份鸡苗总销量约为4168万羽，环比增幅4.25%，同比增幅7.31%。养殖利润可观，且饲料成本下降，养殖端补栏意愿提升。

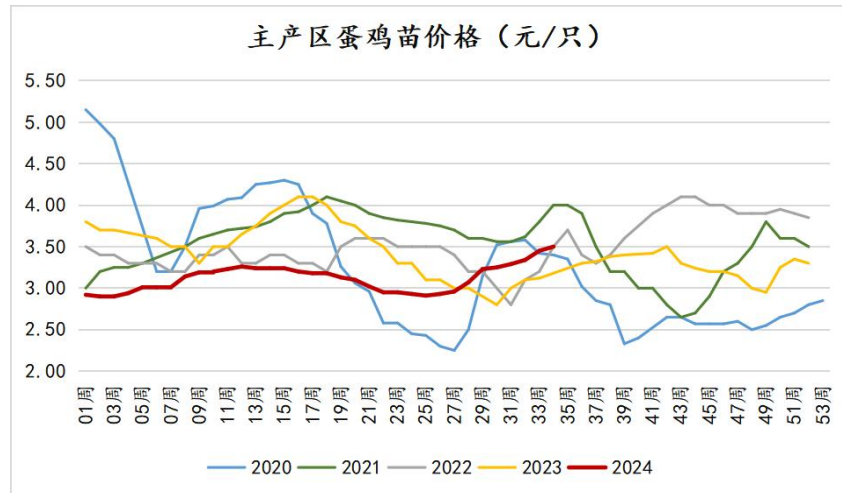


图4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

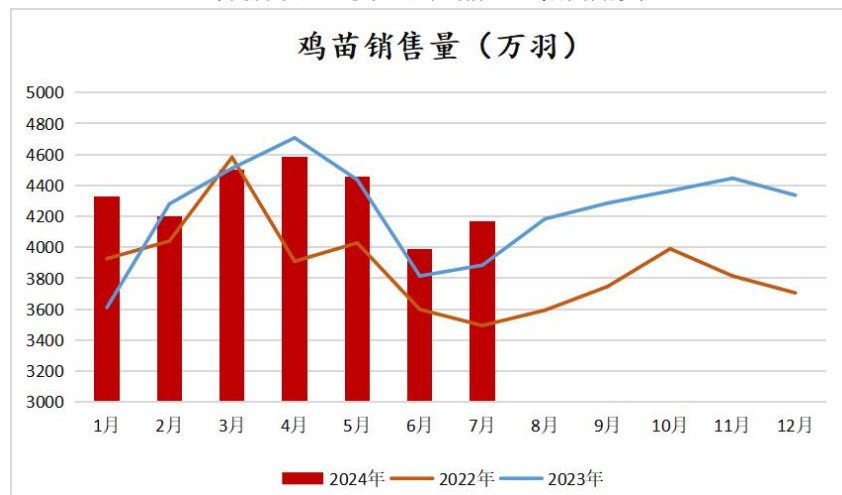


图5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格继续回落

根据卓创数据，截至8月16日当周，淘汰鸡日龄平均528天，周环比持平，同比增加9天。截止8月16日当周，代表企业淘汰鸡出栏量1606万只，周环比增加89万只，增幅5.87%，同比增加2.23%。根据博亚和讯网数据显示，截至8月22日，淘汰鸡平均价12.50元/公斤，周环比下跌0.16元/公斤，同比上涨4.34%。近期鸡蛋价格再涨乏力，部分养殖户淘鸡情绪略增，下游淘鸡市场需求平淡，屠宰企业开工率依旧偏低。预计随着中秋节临近，蛋价冲高乏力，下旬淘鸡量或有所增长。

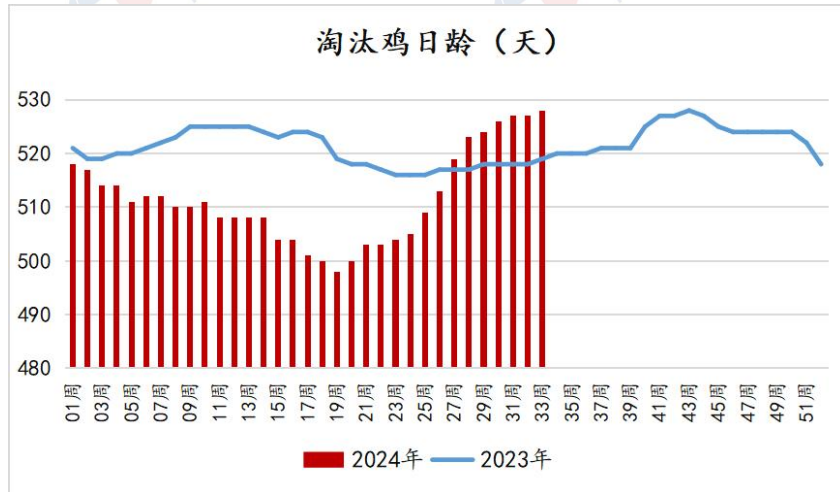


图6：淘汰鸡日龄
数据来源：卓创资讯 和合期货

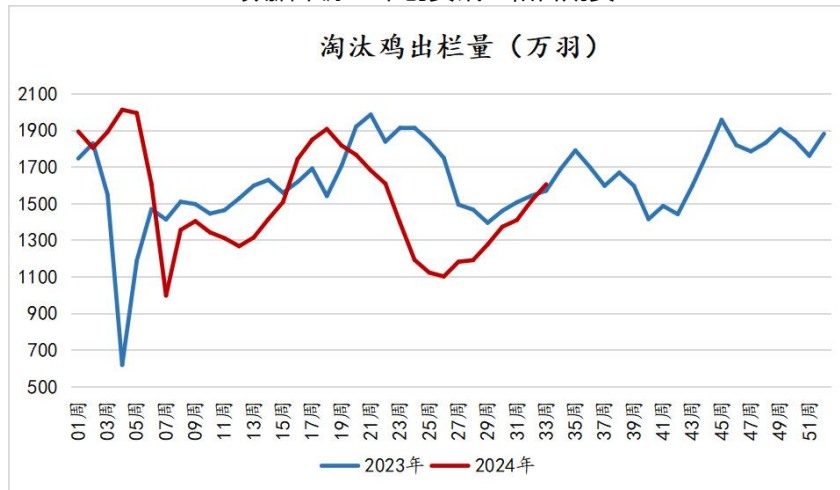


图7：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

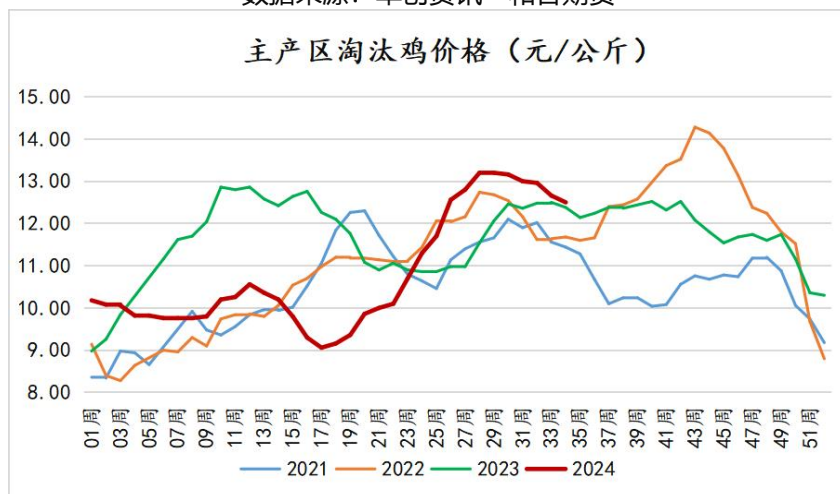


图8：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本持续偏低

农业农村部 8 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 0.8%，同比下跌 15.5%。全国豆粕平均价格 3.40 元/公斤，比前一周下跌 1.7%，同比下跌 27.7%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.32 元/公斤，比前一周下跌 0.6%，同比下跌 10.3%。油厂豆粕库存再创历史新高，豆粕现货供应压力较大，饲料需求季节性增长，终端提货保持增长，但豆粕市场反弹乏力。玉米近期连续下跌后，小幅反弹，但是供需面仍然偏弱。

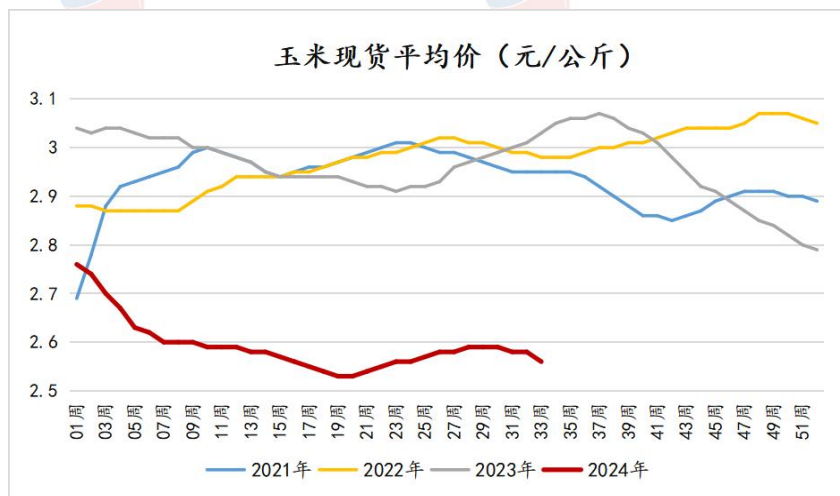


图 9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

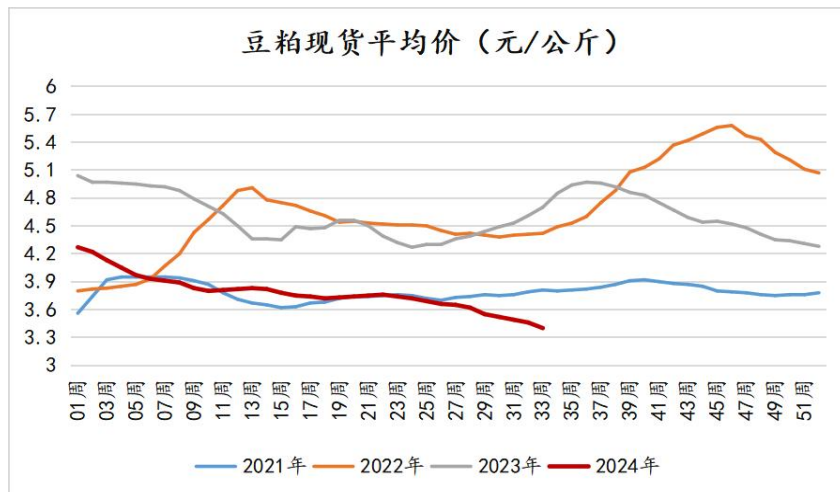


图 10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

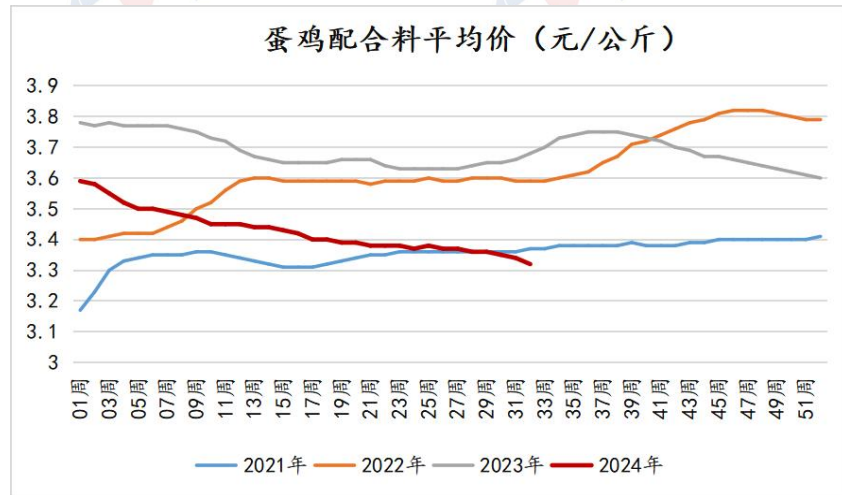


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润仍然可观

根据卓创数据,截至8月16日,鸡蛋养殖利润为1.57元/斤,周环比上涨0.34元/斤,同比上涨0.56/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至8月14日当周,本周全国蛋料比价为3.39,环比上涨5.28%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利60.74元。近期饲料成本重心依然偏低,虽然鸡蛋价格近期上涨乏力,但是中秋节需求未过,养殖利润目前仍然可观。

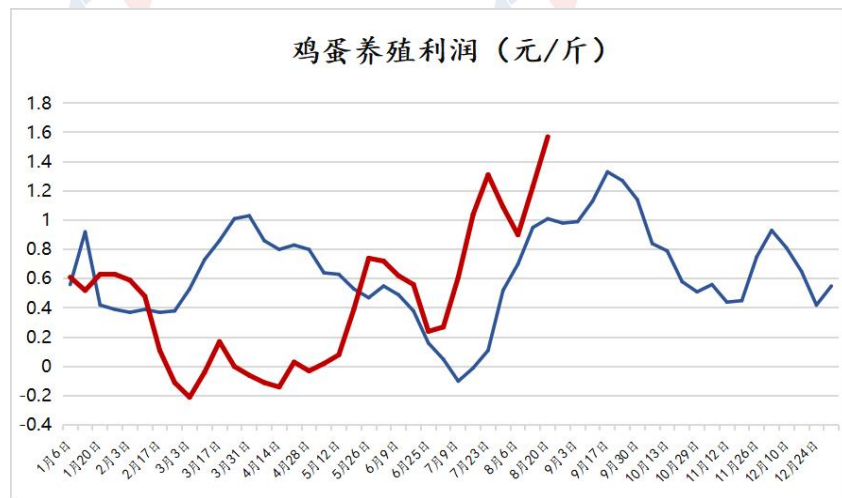


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

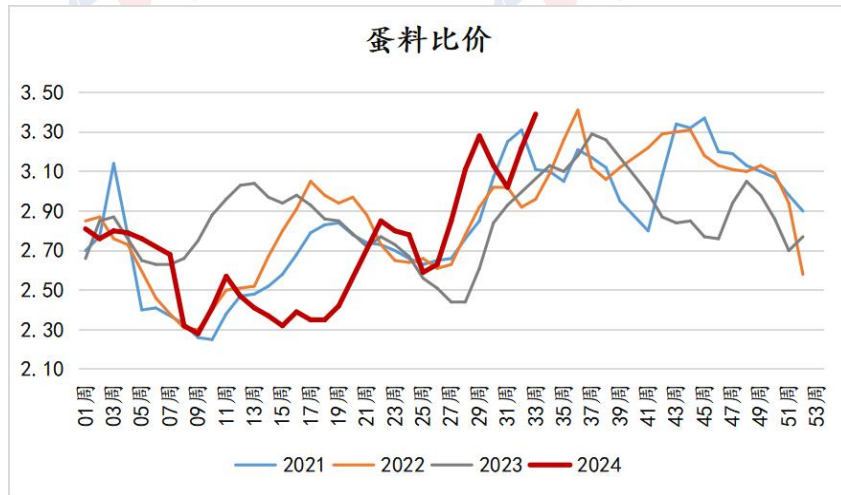


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

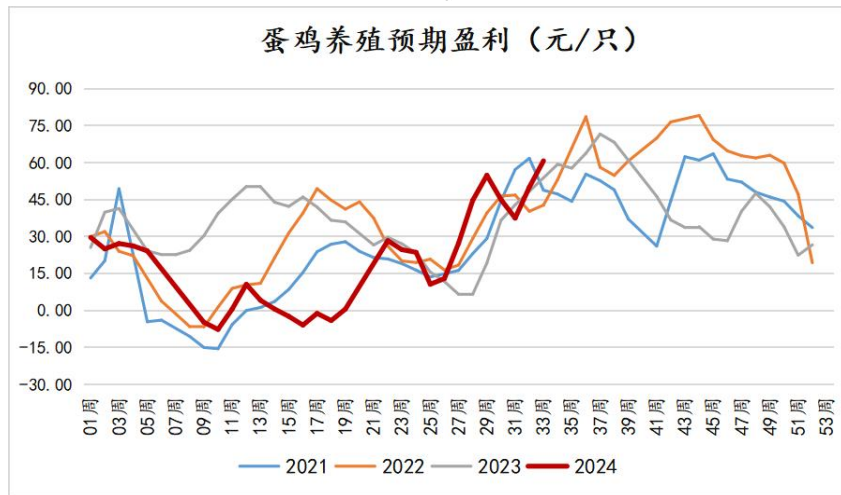


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至8月16日,全国鸡蛋生产环节库存0.78天,周环比下降0.06,同比下降0.49天;流通环节库存0.77天,周环比下降0.01天,同比下降0.40天。上周销区鸡蛋销量为8191吨,周环比减少20吨,减幅0.24%,同比减少0.32%。前期需求端转好拉动产区鸡蛋价格走高,随着产地蛋价涨至高位,终端市场高价难销,采购成本增加,导致食品企业采购量减少,需求由强转弱。生产、流通环节库存天数基本在1天以下,鸡蛋货源偏紧俏。

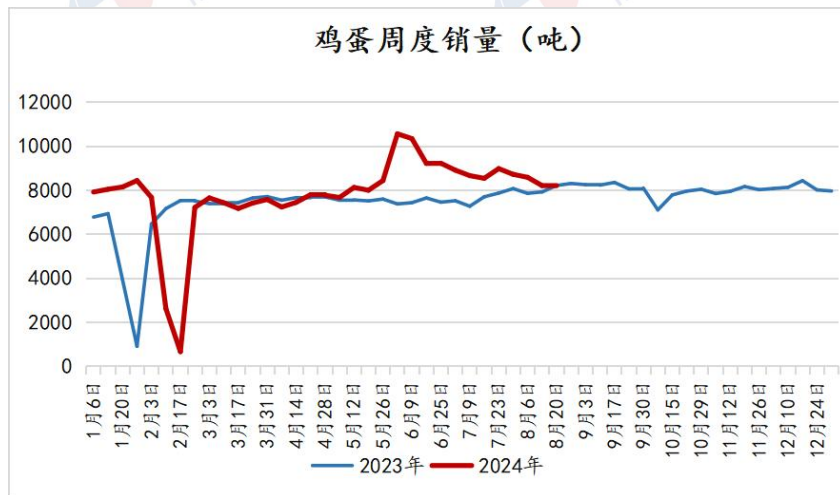


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

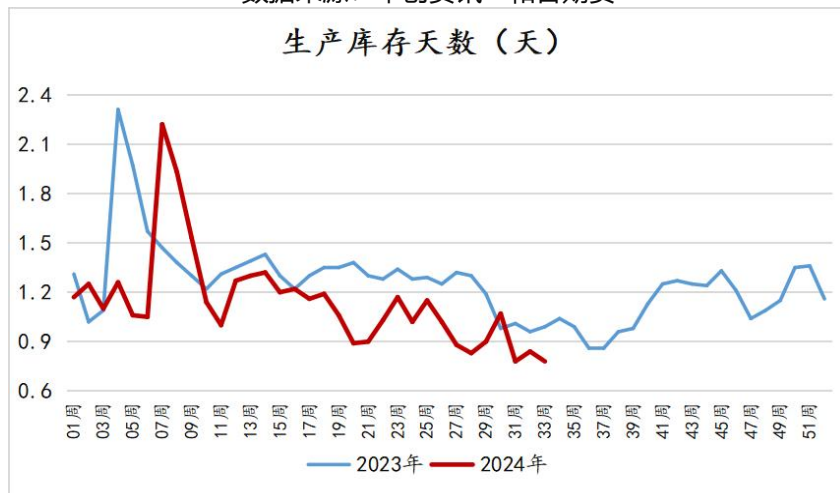


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

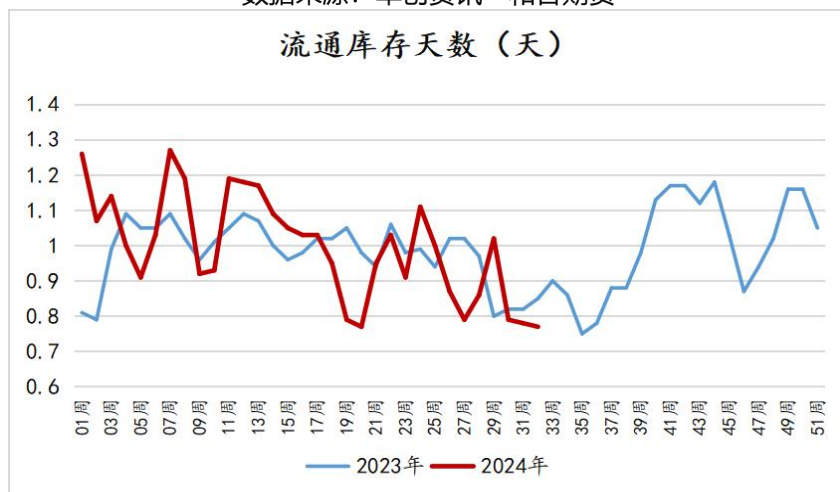


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，近期由于新开产蛋鸡增加，小码蛋货源偏多，同时冷库陆续出货，供应整体充足，不过大码蛋供应稍紧，一定程度上减少供应压力。淘汰老鸡方面，近期淘汰鸡出栏量小幅增加，但是终端需求跟进不足，导致淘汰鸡价格震荡走低。饲料成本方面，油厂豆粕库存再创历史新高，豆粕现货供应压力较大；玉米供需面仍然偏弱。需求方面，食品企业中秋备货、鸡蛋采购量增加，需求端向好，支撑鸡蛋价格。综合以上，节前备货期，蛋价受需求端支撑，预计短期以偏强震荡为主。

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。