

和合期货：鸡蛋周报（20240909-20240913）

——节后需求回落，鸡蛋或将面临调整



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，在产蛋鸡存栏量环比上涨，老鸡淘汰缓慢，市场鸡蛋货源充足，供应面仍维持宽松格局。饲料成本方面，近期饲料成本重心依然偏低，同时由于现货鸡蛋价格大幅走高，养殖利润目前仍然可观。需求方面，近期在中秋需求提振下，下游贸易商采购积极性提升，小码蛋走货加快。但是随着电商平台及零售端备货逐渐进入尾声，蛋价或有走弱风险。综合来看，中秋节期间，鸡蛋现货价格仍有支撑，节后或将面临震荡调整。

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 淘汰老鸡出栏量环比增加	- 5 -
三、饲料成本和养殖利润	- 7 -
3.1 饲料成本价格情况	- 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。本周鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3588 元/500 千克，最高价 3588 元/500 千克，最低价 3453 元/500 千克，收盘价 3556 元/500 千克，周环比持平。成交量为 55.2 万手，周环比增加 32.0 万手；持仓量为 11.3 万手，环比上周增加 19428 手。



图 1：鸡蛋 2501 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

截止 9 月 13 日，鸡蛋主产区价格 5.3 元/斤，较上周上涨 0.35 元/斤，涨幅 7.07%；主销区价格 5.35 元/斤，较上周上涨 0.29 元/斤，涨幅 5.73%。本周现货价格偏强运行。主要是因为中秋节即将来临，部分企业中秋备货需求仍在，下游零售商超等加快走货，同时部分地区小码蛋货源偏紧。叠加局部受台风天气影响刺激终端消费，鸡蛋现货价格偏强，但当前蛋价已涨至高位，市场恐高心态增加。

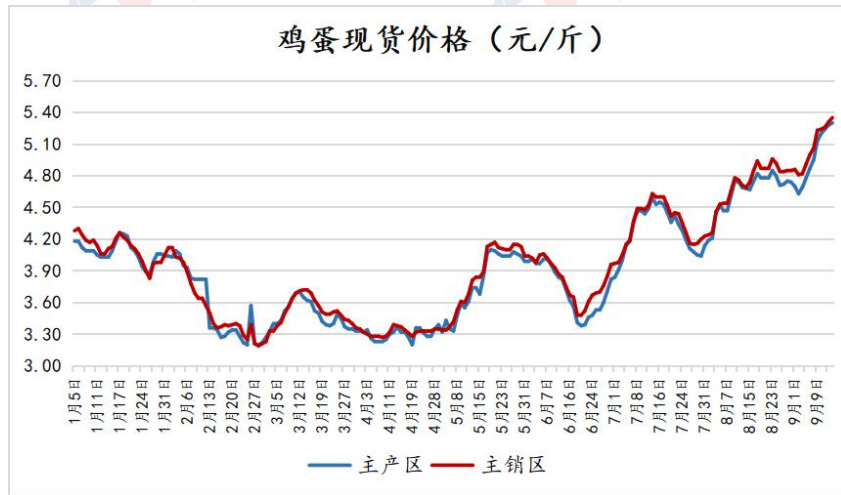


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

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 8 月末，在产蛋鸡存栏 12.87 亿只，环比增加 0.78%，同比增加 7.61%。根据历史补栏情况，今年第二季度的补栏量逐月减少，但是由于仍高于往年同期，所以今年以来在产蛋鸡存栏量延续增加。并且随着三季度补栏量的回归，未来供给逐渐增加预期不变。

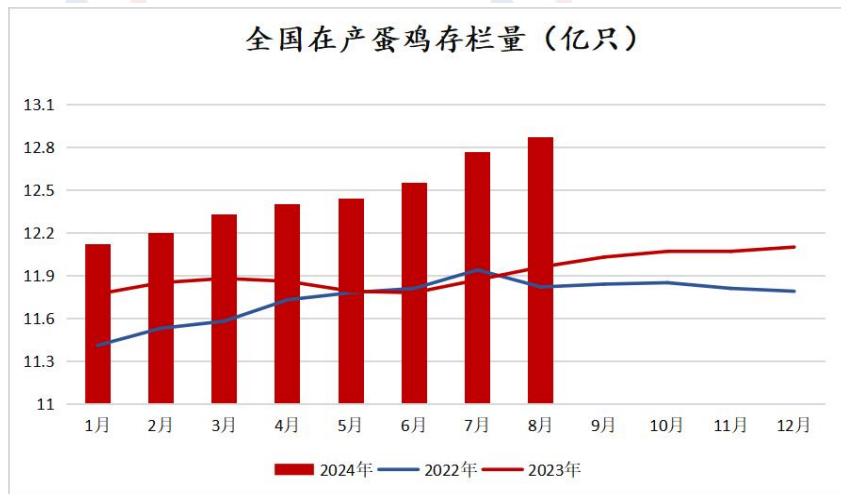


图 3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

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 9 月 13 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.58 元/只，周环比上涨 0.04 元/只，同比上涨 0.41 元/只。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，8 月份鸡苗总销量约为 4395 万羽，环比

增幅 5.57%，同比增幅 5.07%。进入 8 月炎热高温天气逐步缓解，天气利好雏鸡养殖。另外，7-8 月饲料原料价格持续走低，使得养殖成本偏低，提高养殖积极性，同时蛋价又处于旺季高位，养殖利润可观，养殖端补栏意愿提升。

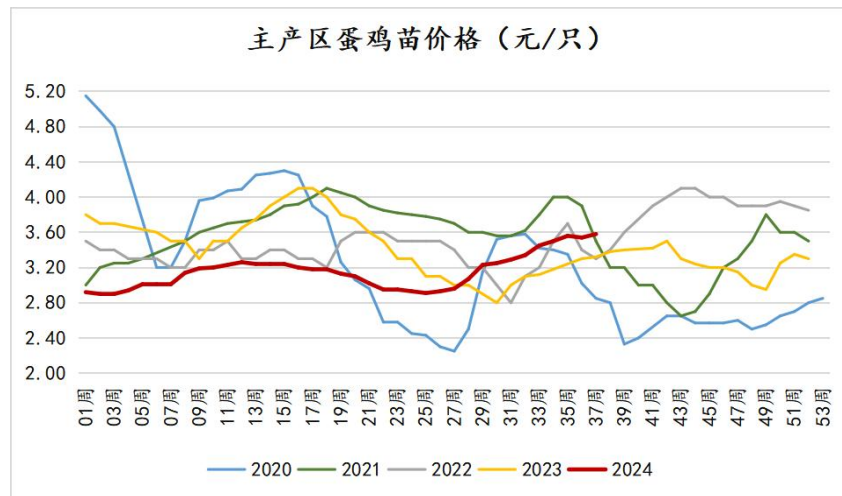


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

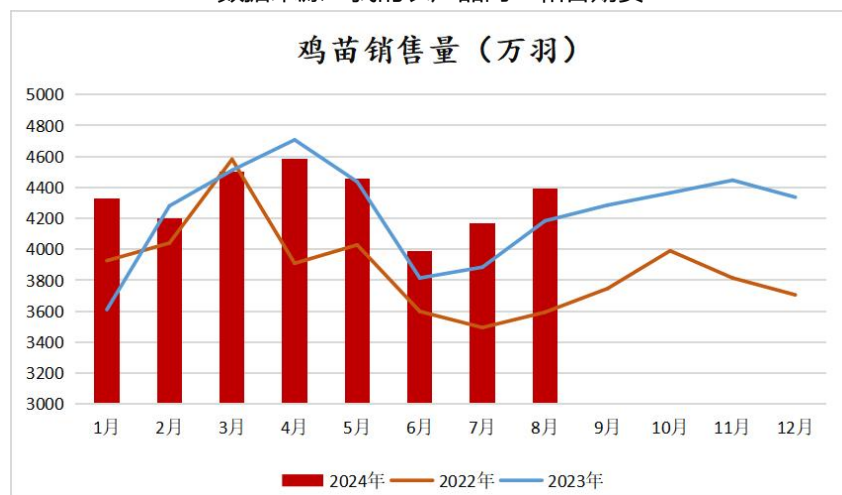


图 5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘汰老鸡出栏量环比增加

根据卓创数据，截至 9 月 8 日当周，淘汰鸡日龄平均 530 天，周环比持平，同比增加 10 天。截止 9 月 8 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1888 万只，周环比增加 24 万只，增幅 1.29%，同比增加 11.12%。根据博亚和讯网数据显示，截至 9 月 12 日，淘汰鸡平均价 12.22 元/公斤，周环比下跌 0.04 元/公斤，同比上涨 2.52%。上周多数地区养殖户淘鸡积极性尚可，淘鸡量小幅上升，但是没有出现集中淘鸡情况，随着双节来临，9 月中下旬淘鸡量或大幅增长，同时淘鸡价格会小幅回落。

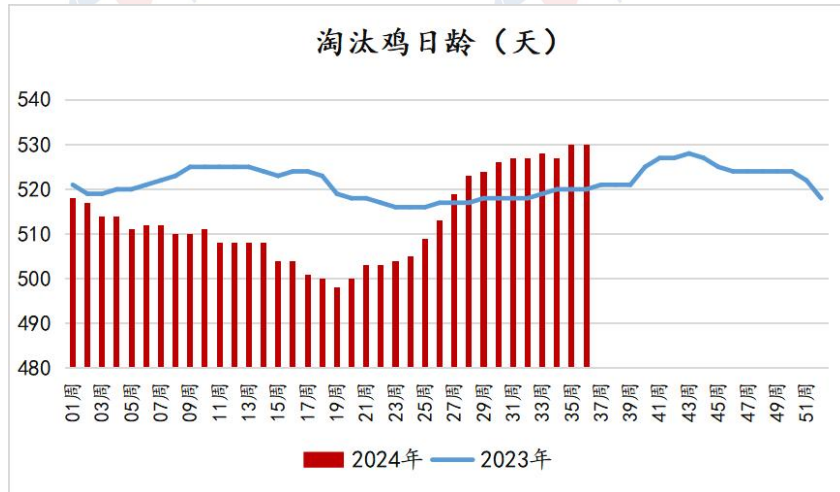


图6：淘汰鸡日龄
数据来源：卓创资讯 和合期货

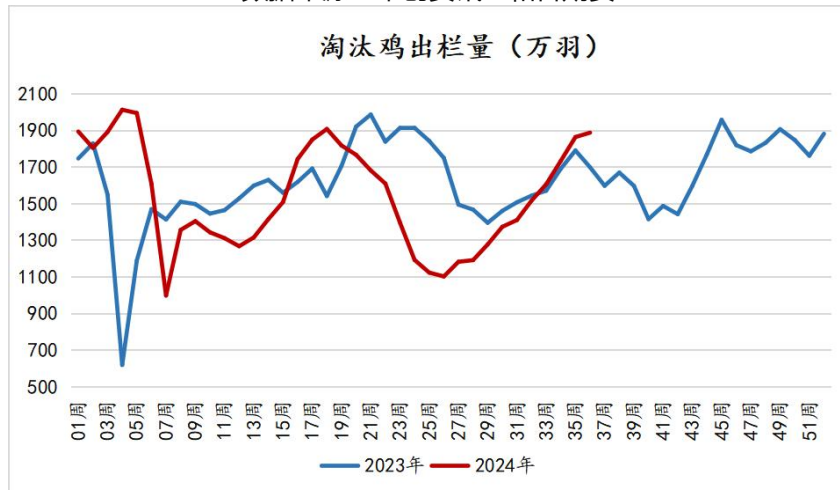


图7：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

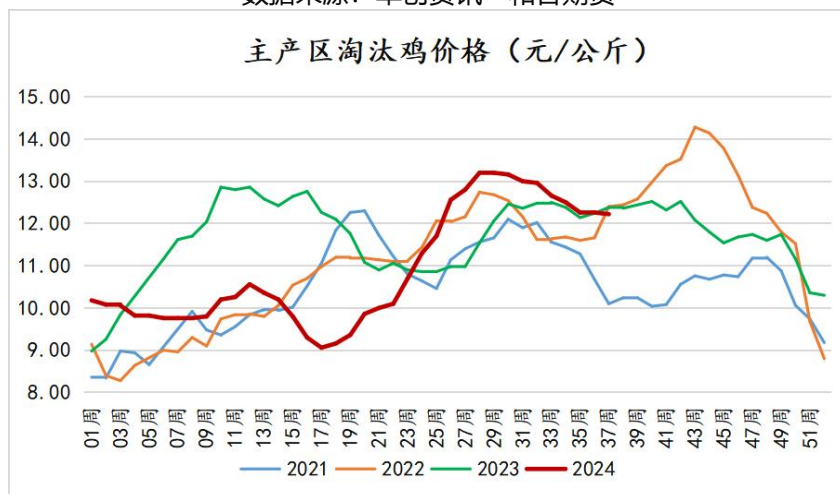


图8：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本价格情况

9月第1周畜产品和饲料集贸市场价格情况：全国玉米平均价格2.52元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌17.6%。全国豆粕平均价格3.38元/公斤，比前一周上涨0.6%，同比下跌32.0%。蛋鸡配合饲料平均价格3.29元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌12.3%。玉米新粮上市临近，贸易商积极售粮而下游需求跟进有限，近期玉米偏弱调整。国内进口大豆供应充足，豆粕现货供应保持偏高水平；饲料需求季节性增长，终端提货明显增长，油厂豆粕库存高位下降，进入去库存节奏，豆粕小幅回升。

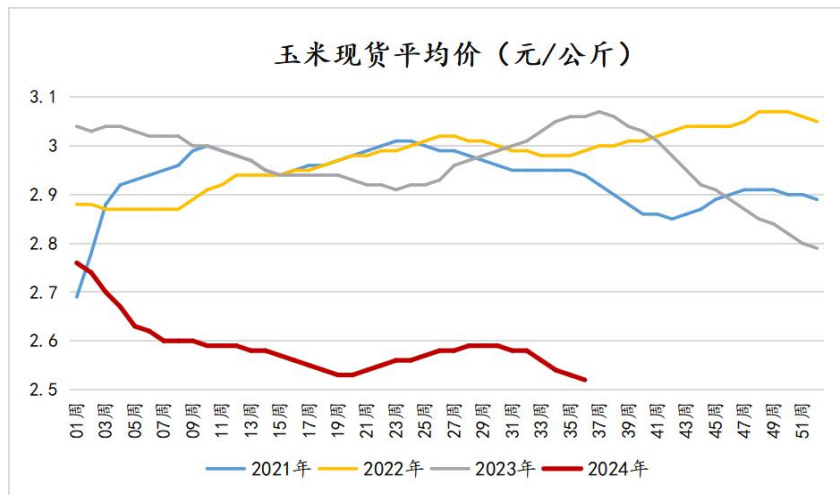


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

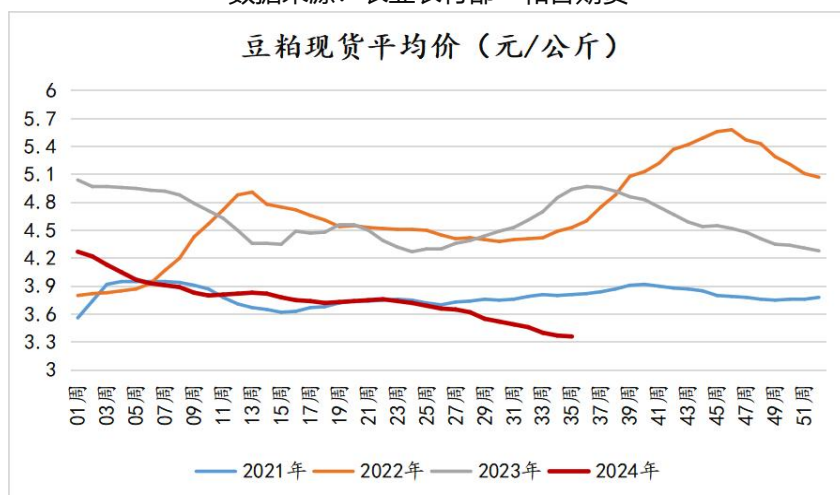


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

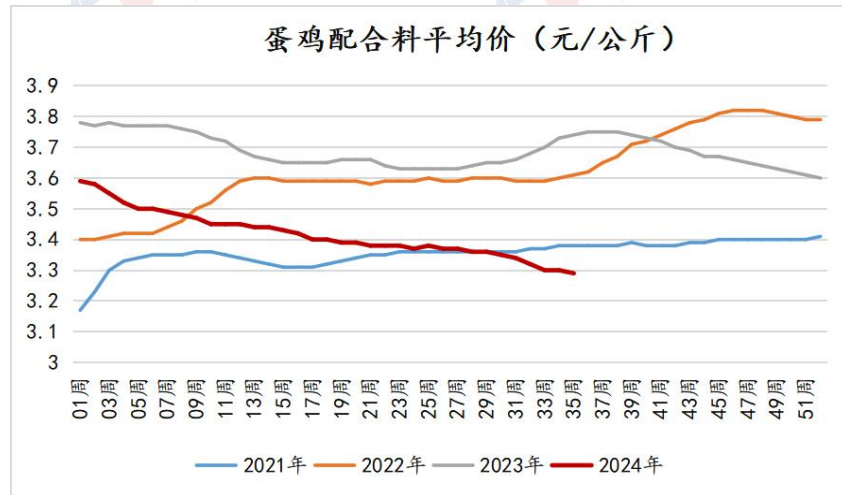


图 11：蛋鸡配合料价格
数据来源：农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润仍然可观

根据卓创数据，截至 9 月 8 日，鸡蛋养殖利润为 1.65 元/斤，周环比下跌 0.08 元/斤，同比上涨 0.52/斤。据国家发展改革委价格监测中心，截至 8 月 28 日当周，本周全国蛋料比为 3.52，环比上涨 0.57%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖每只盈利 67.97 元。近期饲料成本重心依然偏低，中秋节临近，虽然贸易商备货基本接近尾声，但是商超消费有所提高，现货鸡蛋价格大幅走高，养殖利润仍然保持相对高位。

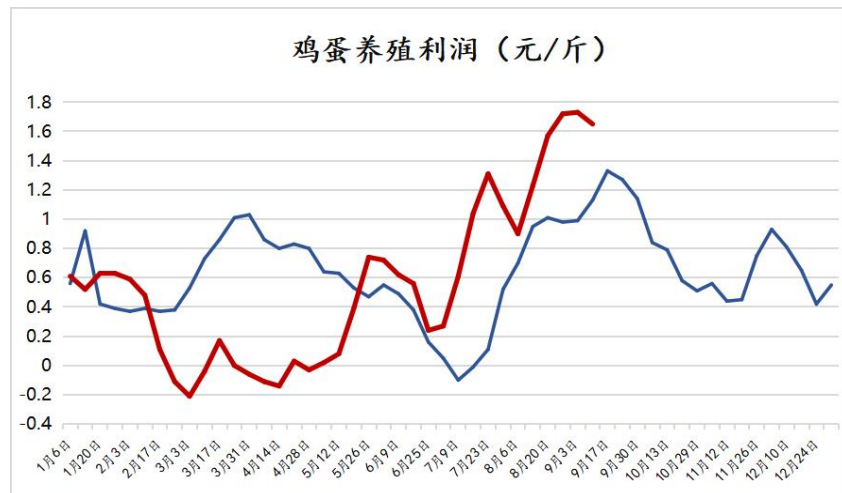


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

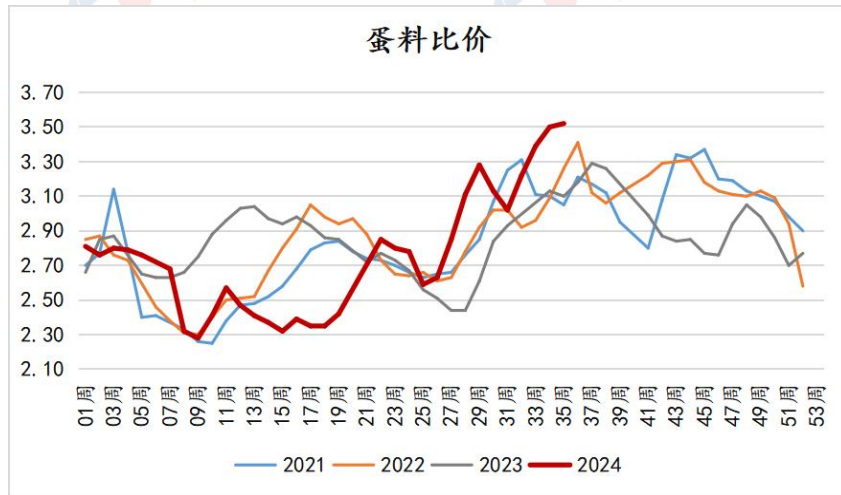


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

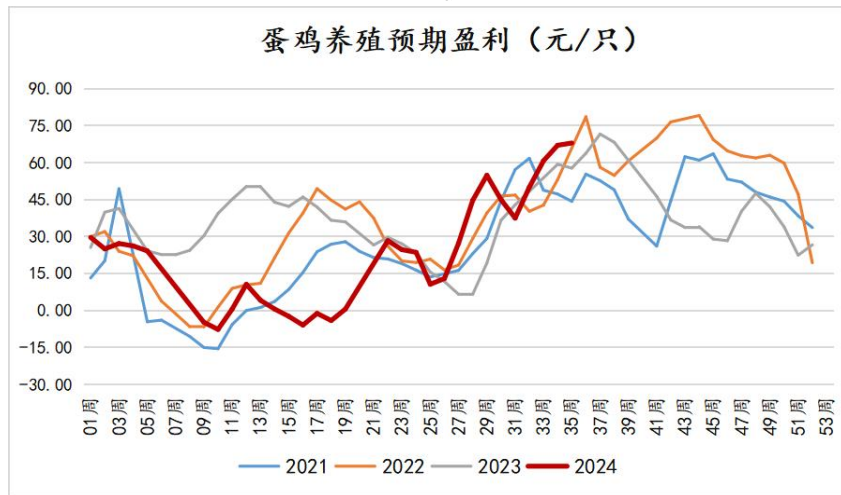


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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 9 月 8 日, 全国鸡蛋生产环节库存 0.87 天, 周环比下降 0.02 天, 同比下降 0.19 天; 流通环节库存 0.86 天, 周环比下降 0.02 天, 同比下降 0.14 天。上周销区鸡蛋销量为 8819 吨, 周环比减少 652 吨, 减幅 6.88%, 同比增加 7.10%。近期在中秋需求提振下, 各个产区内销走货好, 下游贸易商采购积极性提升, 商超等零售环节加大销量, 产销环节库存压力缓解, 生产流通环节继续下降, 中小码蛋走货加快。

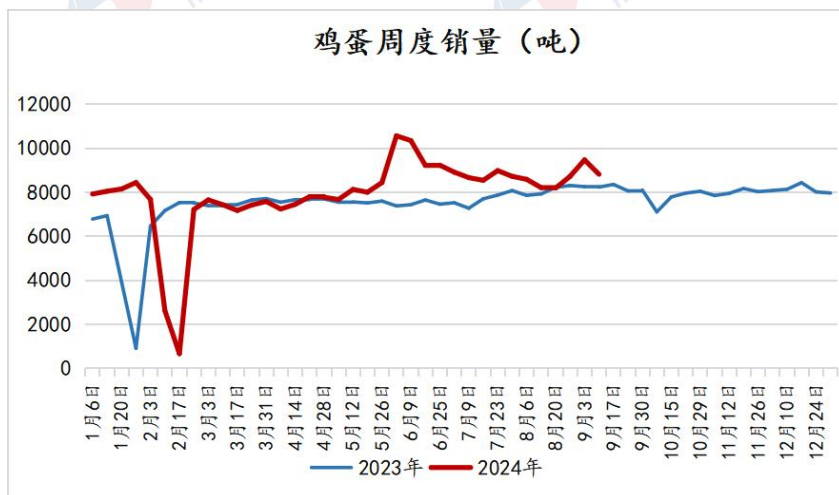


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

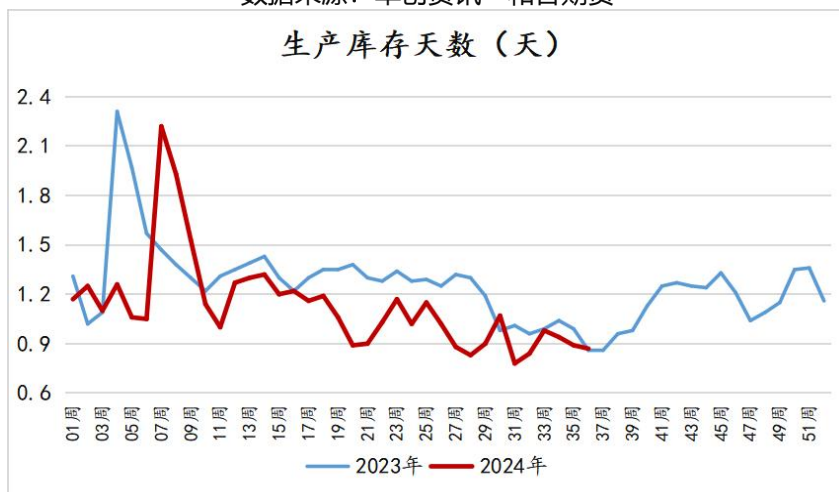


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

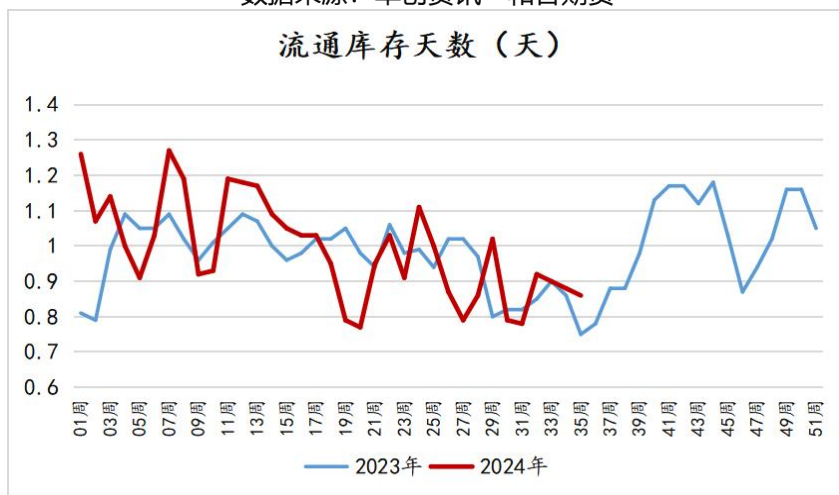


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，在产蛋鸡存栏量环比上涨，老鸡淘汰缓慢，市场鸡蛋货源充足，供应面仍维持宽松格局。饲料成本方面，近期饲料成本重心依然偏低，同时由于现货鸡蛋价格大幅走高，养殖利润目前仍然可观。需求方面，近期在中秋需求提振下，下游贸易商采购积极性提升，小码蛋走货加快。但是随着电商平台及零售端备货逐渐进入尾声，蛋价或有走弱风险。综合来看，中秋节期间，鸡蛋现货价格仍有支撑，节后或将面临震荡调整。

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。