

和合期货：鸡蛋周报（20240918-20240920）

——供需关系宽松，蛋价重心或将下移



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，可观的养殖盈利导致养殖单位淘鸡意向下降，淘汰鸡出栏量减少，但是近期随着天气转凉，产蛋率有所恢复，鸡蛋供应仍然保持高位。需求方面，节日需求基本已经释放，需求开始逐步减弱，现货市场蛋价已经由高位回落，鸡蛋的供需关系将由紧转松，后期在供应宽松的环境下，鸡蛋价格涨势难以继续，短期蛋价重心可能将有所下移。

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 蛋鸡苗价格高位震荡	- 4 -
2.3 未出现集中淘汰，淘鸡量较为稳定	- 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 养殖利润较为丰厚	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 11 -
风险提示:	- 12 -
免责声明:	- 12 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格放量上涨。本周鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3550 元/500 千克，最高价 3649 元/500 千克，最低价 3521 元/500 千克，收盘价 3638 元/500 千克，周环比上涨 82。成交量为 35.9 万手，周环比减少 19.3 万手；持仓量为 12.9 万手，环比上周增加 15708 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 20 日，鸡蛋主产区价格 4.81 元/斤，较上周下跌 0.49 元/斤，跌幅 9.25%；主销区价格 4.86 元/斤，较上周下跌 0.49 元/斤，跌幅 9.16%。本周现货价格高位回落，随着中秋节结束，全国鸡蛋价格稳中下跌，下游贸易商集中销售基本结束，鸡蛋需求明显下滑。另外天气转凉后，蛋鸡产蛋率有所提升，同时老鸡淘汰节奏不快，后期鸡蛋供应量较为充足，市场供需关系将由紧转松，预计鸡蛋后期走势震荡偏弱。



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。

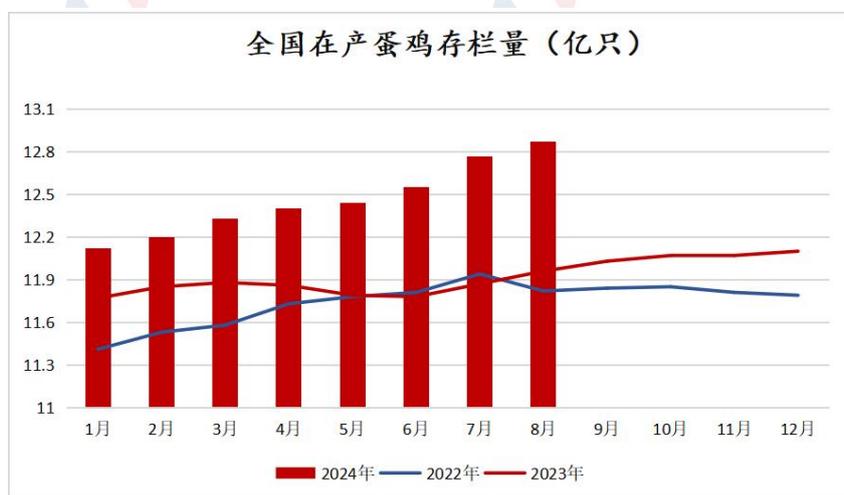


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格高位震荡

根据我的农产品网数据显示, 截至 9 月 20 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.57 元/只, 周环比下跌 0.01 元/只, 同比上涨 0.45 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。

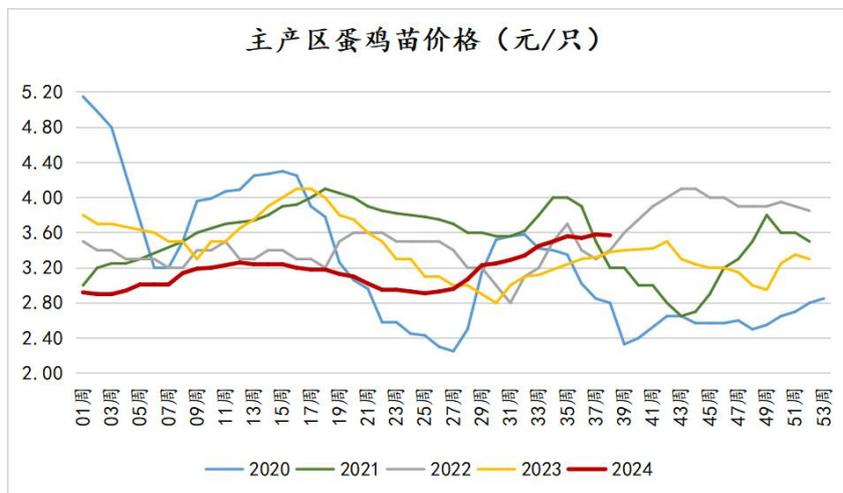


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 未出现集中淘汰，淘鸡量较为稳定

根据卓创数据，截至 9 月 13 日当周，淘汰鸡日龄平均 531 天，周环比增加 1 天，同比增加 10 天。截止 9 月 13 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1871 万只，周环比减少 17 万只，减幅 0.90%，同比增加 17.08%。根据博亚和讯网数据显示，截至 9 月 20 日，淘汰鸡平均价 12.36 元/公斤，周环比上涨 0.14 元/公斤，同比上涨 0.30 元/公斤。由于近期盈利状况良好，多数养殖户惜淘情绪增加，叠加节后屠宰企业收购态势谨慎，养殖企业淘汰鸡出栏量小幅下滑。

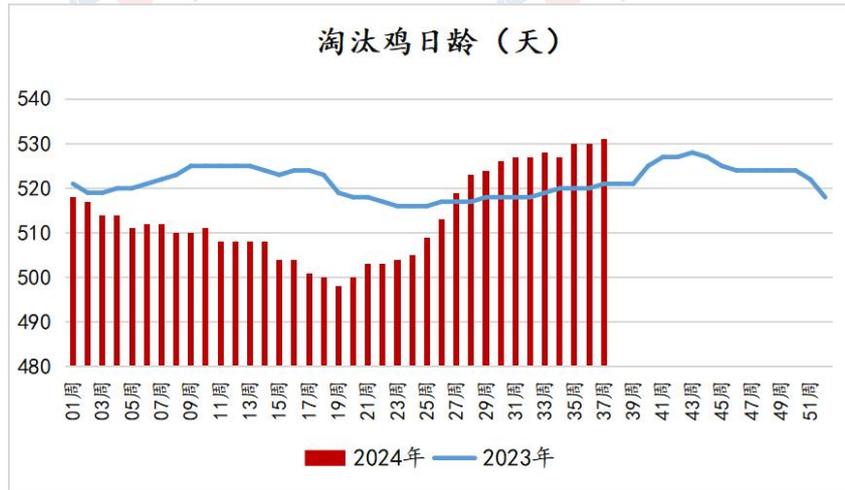


图6: 淘汰鸡日龄
数据来源: 卓创资讯 和合期货

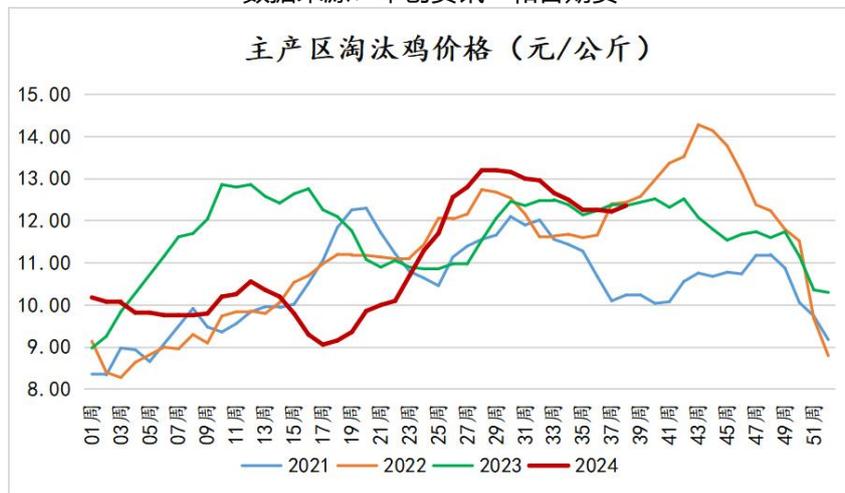


图7: 主产区淘汰鸡出栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

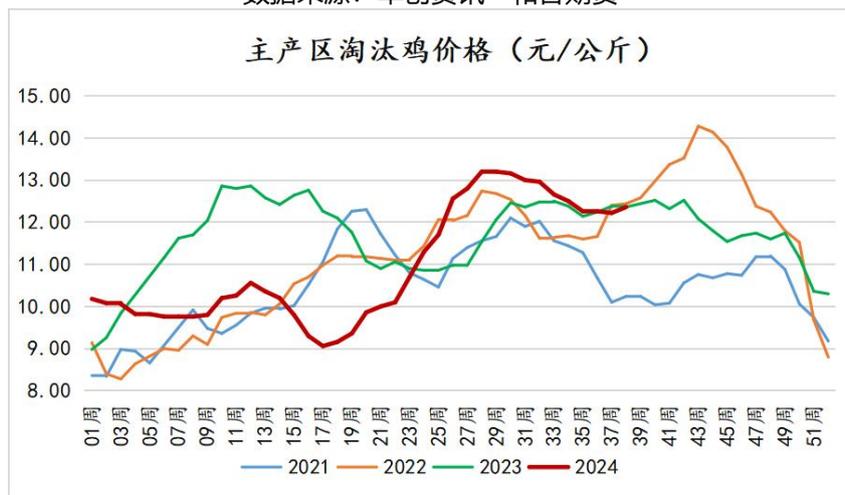


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

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2.51元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌18.2%。全国豆粕平均价格3.40元/公斤，比前一周上涨0.6%，同比下跌31.5%。蛋鸡配合饲料平均价格3.28元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌12.5%。近期豆粕供应端利空影响逐步减弱，同时阶段性需求相对回暖，现货价格从底部小幅抬升。但供应压力仍然制约价格走高，预计豆粕现货价格以震荡运行为主。现货玉米市场受到新季玉米上市的影响，使得供应宽松，且下游需求疲软，现货价格继续回落。

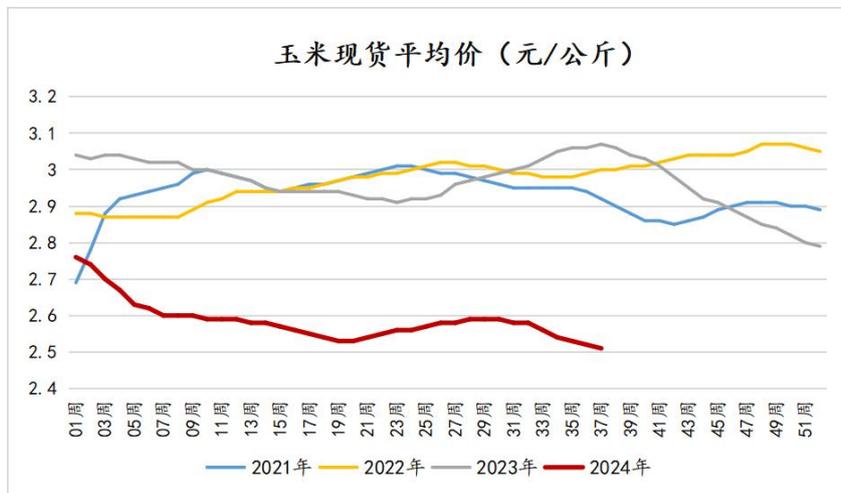


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

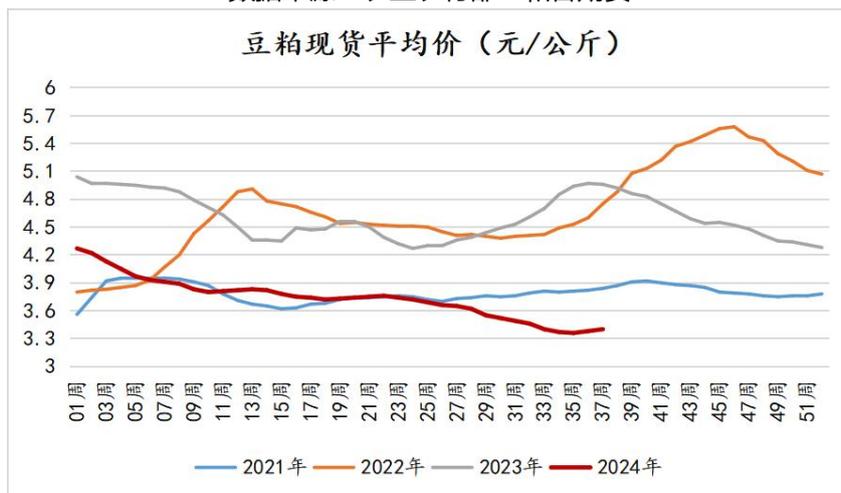


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

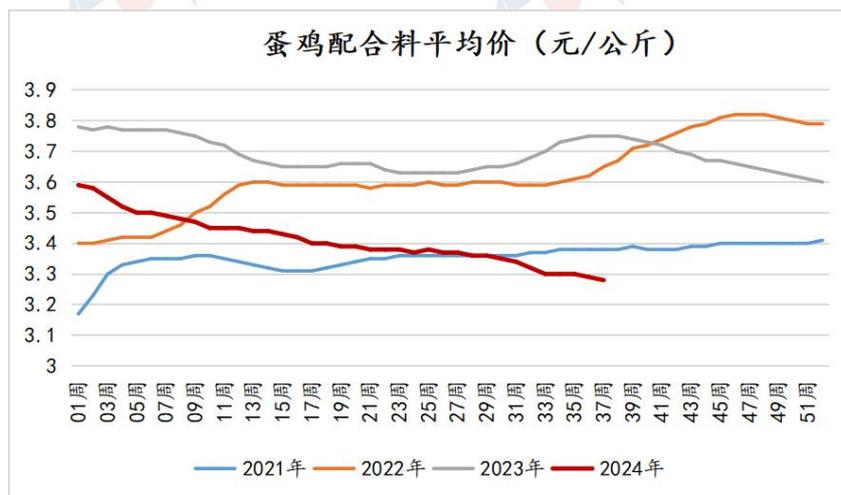


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润较为丰厚

根据卓创数据,截至9月13日,鸡蛋养殖利润为1.99元/斤,周环比上涨0.34元/斤,同比上涨0.66/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至9月13日当周,全国蛋料比价为3.69,环比上涨6.34%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利79.19元。近期饲料价格仍然偏弱,养殖成本偏低,鸡蛋现货达到年内旺季高位,养殖利润不断增加。



图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

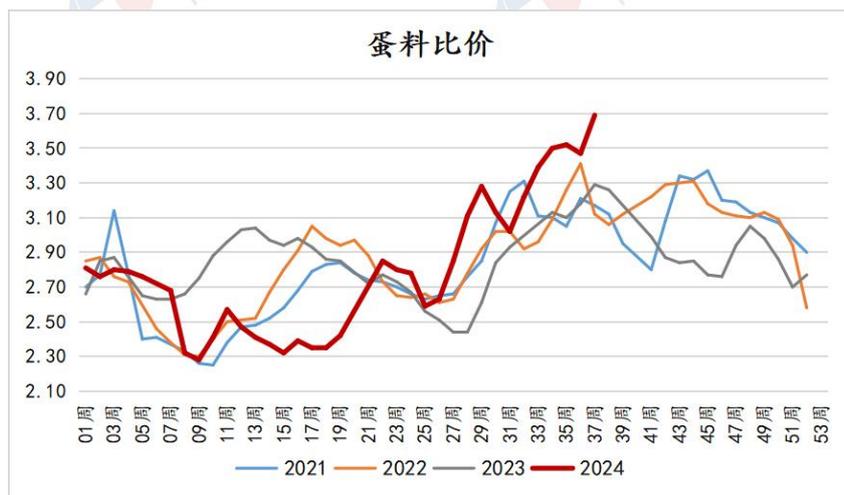


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

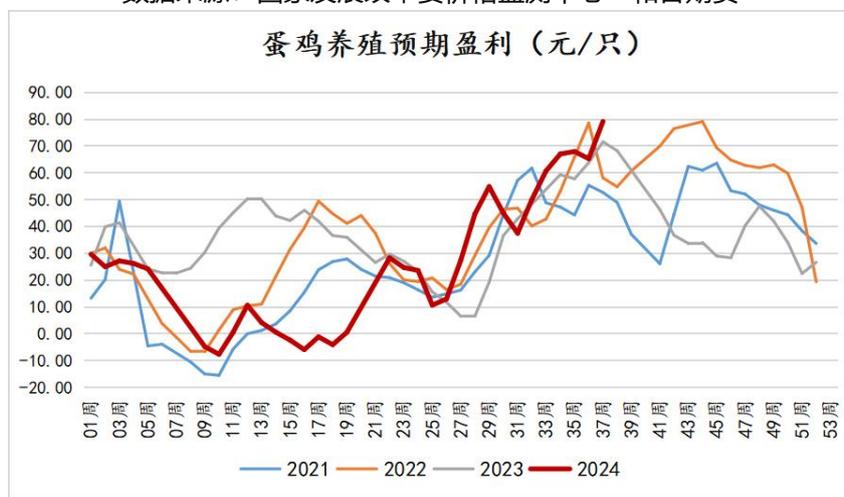


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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 13 日, 全国鸡蛋生产环节库存 0.86 天, 周环比下降 0.01 天, 同比持平; 流通环节库存 0.89 天, 周环比上升 0.03 天, 同比上升 0.11 天。上周销区鸡蛋销量为 7975 吨, 周环比减少 844 吨, 减幅 9.57%, 同比减少 4.56%。中秋节备货结束, 同时零售贸易进入尾声, 叠加高位蛋价使得贸易采购积极性减弱, 生产流通环节小幅上升。

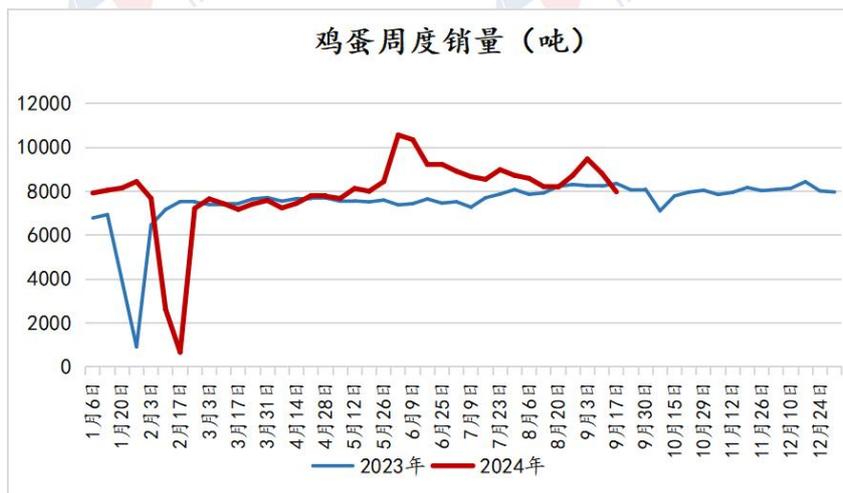


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

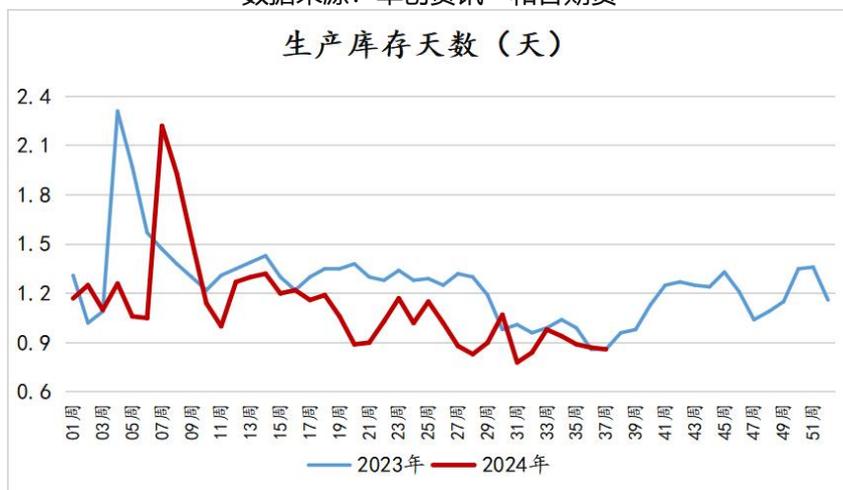


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

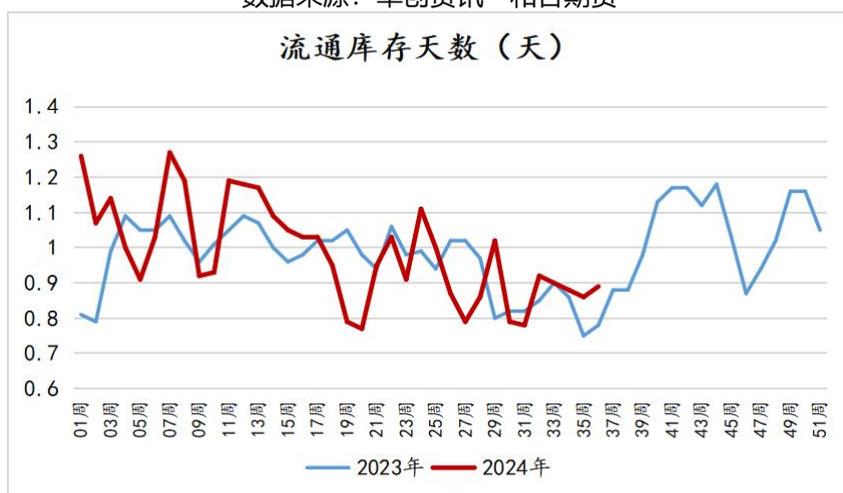


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面,可观的养殖盈利导致养殖单位淘鸡意向下降,淘汰鸡出栏量减少,但是近期随着天气转凉,产蛋率有所恢复,鸡蛋供应仍然保持高位。需求方面,节日需求基本已经释放,需求开始逐步减弱,现货市场蛋价已经由高位回落,鸡蛋的供需关系将由紧转松,后期在供应宽松的环境下,鸡蛋价格涨势难以继续,短期蛋价重心可能将有所下移。

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。