

和合期货：鸡蛋周报（20241008-20241011）

——季节性淡季来临，蛋价偏弱震荡



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：

从供应面看，根据历史补栏情况，新开产蛋价增幅不大，但是随着气温下降，产蛋率回升，鸡蛋供应量可能依然维持在高位，鸡蛋供应压力仍然存在。需求方面，随着国庆节后，下游补货基本结束，叠加天气转凉鸡蛋储存好转，市场消费逐步转弱。综上所述，随着市场需求进入季节性淡季，在供应仍然充足的情况下，均不利于蛋价维持高位，供强需弱的态势将压制蛋价。预计鸡蛋价格重心或将在盘整后有所下移。

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 在产蛋鸡存栏量小幅增加	4 -
2.2 蛋鸡苗价格相对高位	4 -
2.3 淘汰鸡价格小幅上涨	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 养殖利润有所减少	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

本周鸡蛋价格缩量下跌。本周鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3530 元/500 千克，最高价 3558 元/500 千克，最低价 3434 元/500 千克，收盘价 3447 元/500 千克，周环比下跌 95。成交量为 53.1 万手，周环比增加 37.3 万手；持仓量为 14.5 万手，环比上周增加 24144 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 10 月 11 日，鸡蛋主产区价格 4.32 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤；主销区价格 4.38 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤。节后市场交投氛围一般，终端前期储备货源尚未消化，贸易环节拿货积极性一般，当前清货为主。但是随着蛋价连续下跌，局部市场有抄底现象，蛋价暂时稳中有跌。

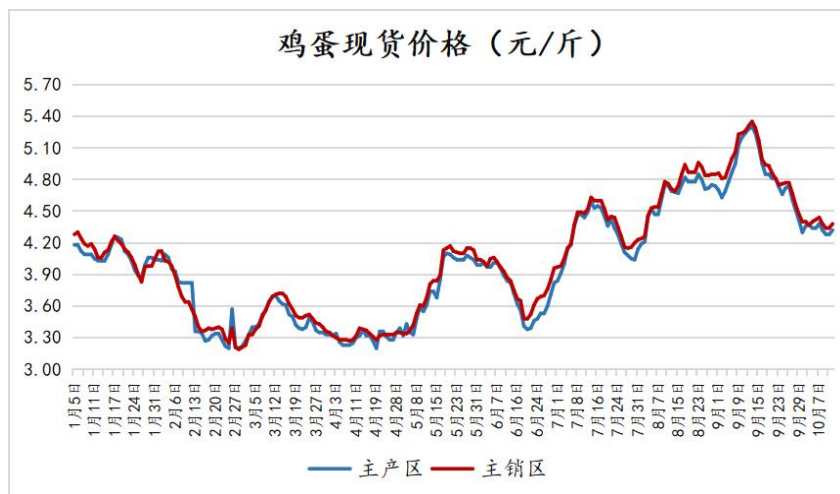


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量小幅增加

根据卓创样本点统计数据，截至9月底，我国在产蛋鸡存栏12.9亿只，环比增加0.15%，同比增加7.23%。9月新开产蛋鸡多为2024年5月前后补栏鸡苗，根据历史数据，该阶段补栏量小幅减少。整体来看，新开产蛋鸡数量大于淘汰鸡出栏量，9月在产蛋鸡存栏量仍维持增长态势，只是涨幅有所减少。从产蛋率来看，9月份天气转凉，蛋鸡采食量提升，多数地区产蛋率提高，截至9月末，全国主产区高峰期蛋鸡产蛋率为91.56%，环比提升0.85个百分点。

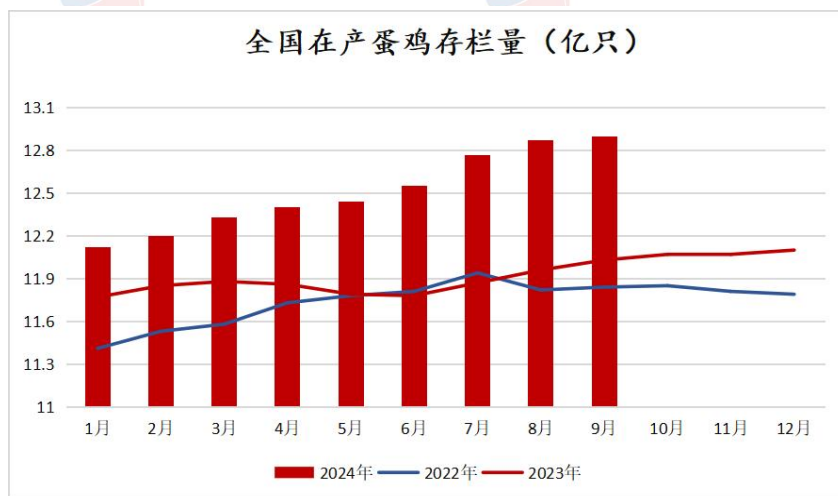


图3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格相对高位

根据我的农产品网数据显示，截至10月4日，主产区蛋鸡苗平均价3.61元/只，周环比增加0.04元/只，同比上涨0.49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%。三季度由于养殖利润可观，且饲料成本下降，养殖端补栏意愿提升，补栏量逐月增加，也处于往年较高水平，促使鸡苗价格在三季度出现上涨走势。

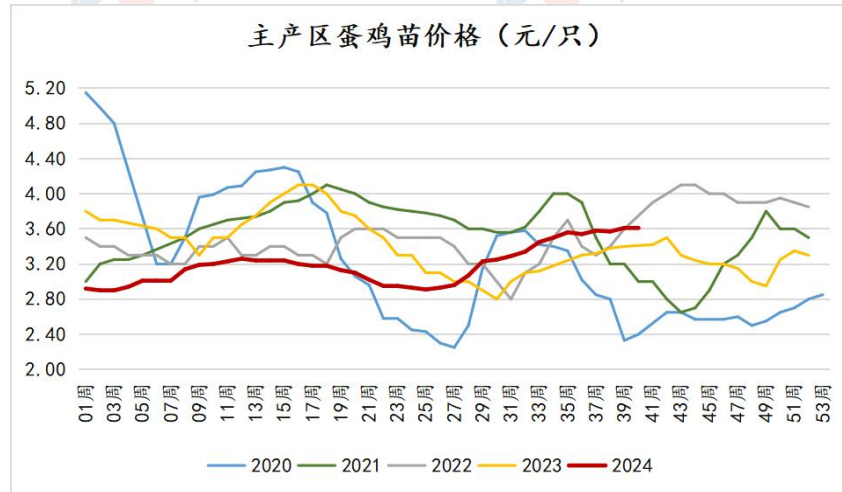


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

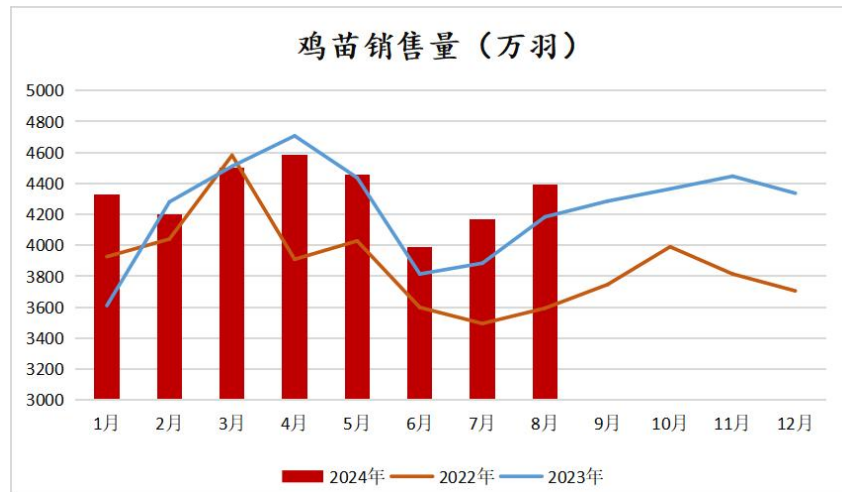


图 5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘汰鸡价格小幅上涨

根据卓创数据，截至9月29日当周，淘汰鸡日龄平均532天，环比前一周延后1天，同比高8天。截止9月29日当周，代表企业淘汰鸡出栏量1756万只，周环比减少66万只，减幅3.62%，同比增加9.89%。根据博亚和讯网数据显示，截至10月10日，淘汰鸡平均价12.66元/公斤，周环比上涨0.10元/公斤，同比上涨0.24元/公斤。近期鸡蛋价格高位运行，鸡蛋盈利可观，养殖场多以有序淘鸡为主，未出现集中淘鸡情况。随着国庆节后，蛋价小幅回落，养殖户或将开始逐步增加老鸡淘汰量。

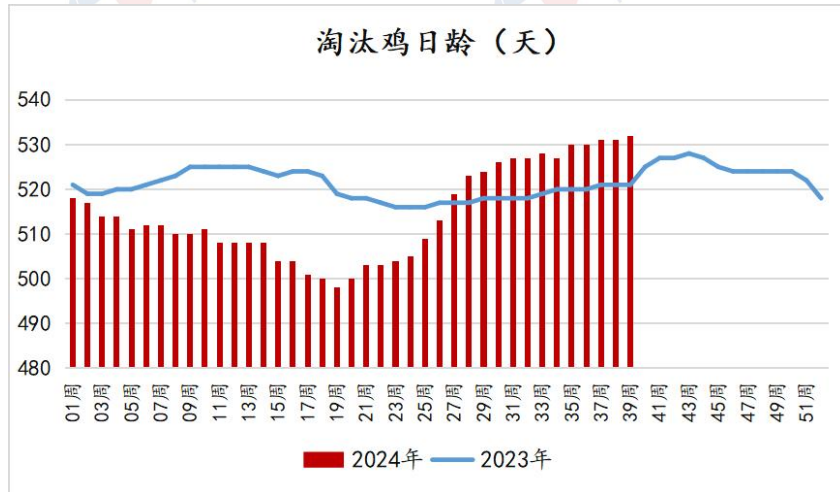


图6：淘汰鸡日龄
数据来源：卓创资讯 和合期货

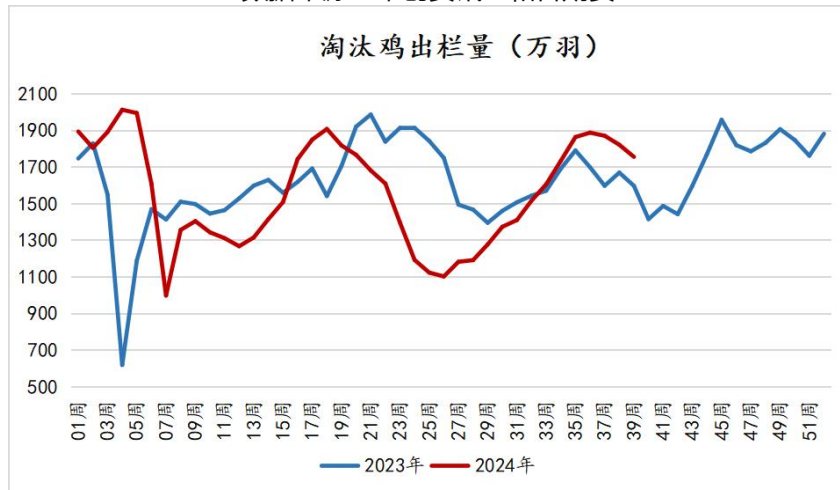


图7：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

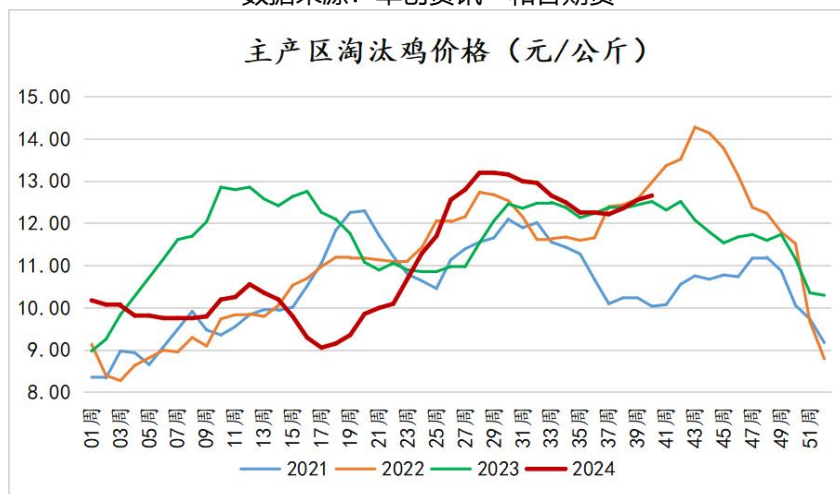


图8：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本价格情况

10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2.43元/公斤，比前一周下跌1.6%，同比下跌19.8%。全国豆粕平均价格3.41元/公斤，比前一周上涨0.3%，同比下跌29.4%。蛋鸡配合饲料平均价格3.25元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌12.9%。

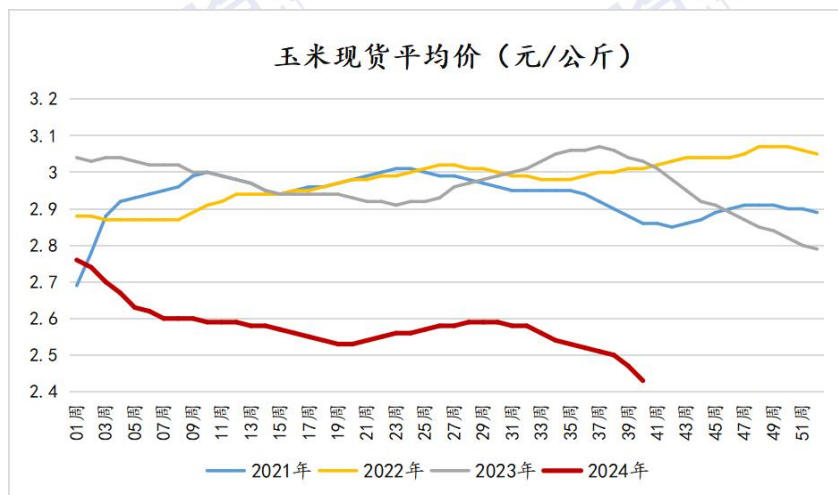


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

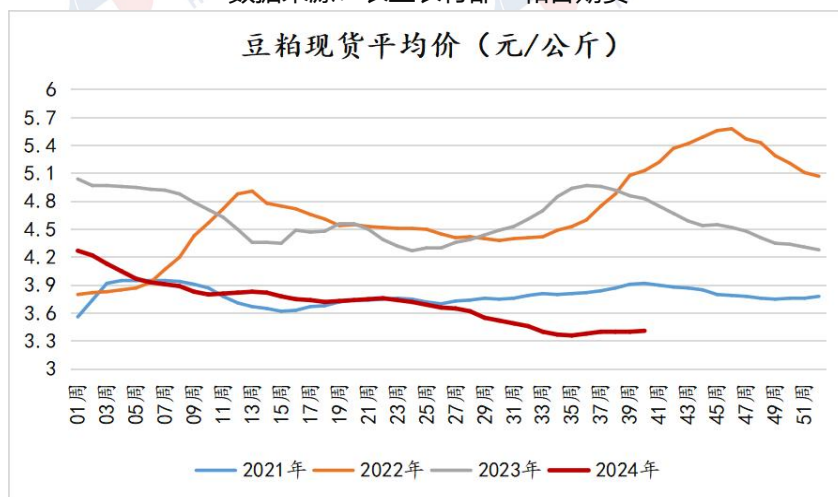


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

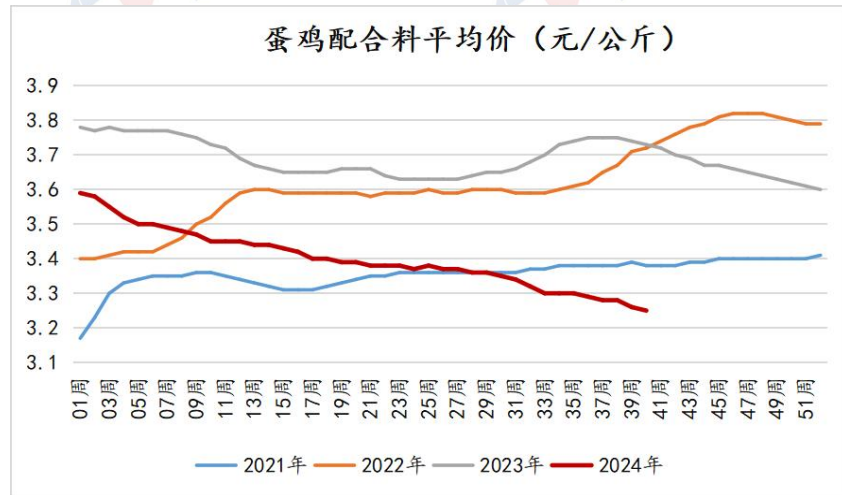


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润有所减少

根据卓创数据,截至9月29日,鸡蛋养殖利润为1.61元/斤,周环比下跌0.24元/斤,同比上涨0.47/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至9月25日当周,本周全国蛋料比价为3.45,环比下降2.27%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利62.92元。近期终端需求较为低迷,市场走货减慢,而鸡蛋供应稳定,市场余货略有增加,蛋价略有下降,养殖利润有所回落。

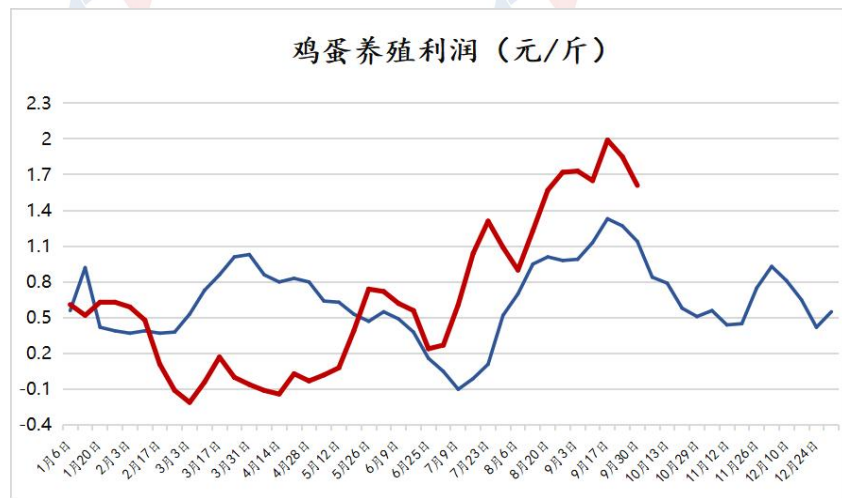


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

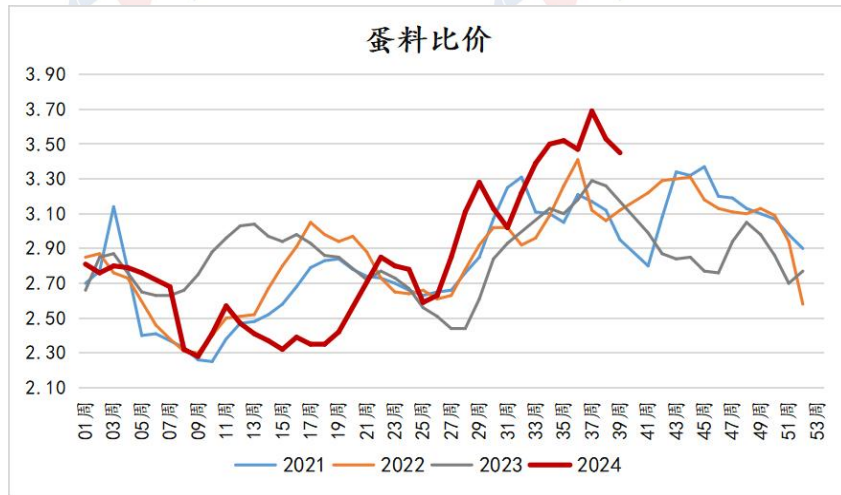


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

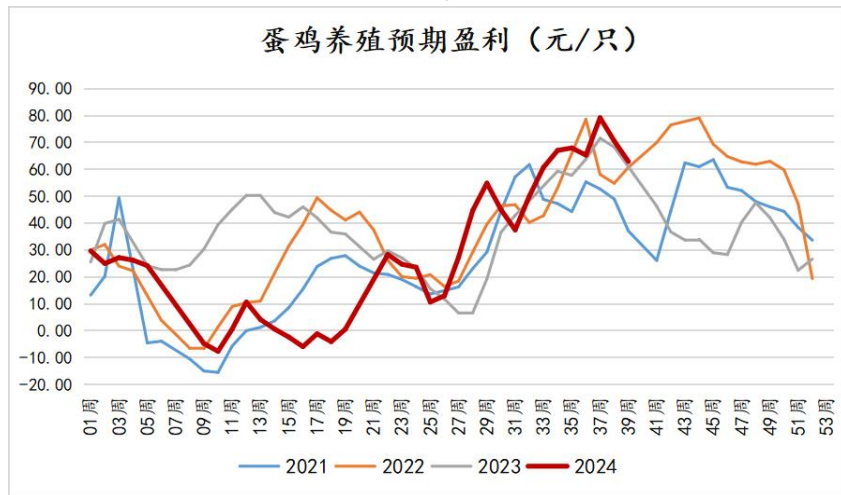


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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,截止9月29日,全国鸡蛋生产环节库存1.05天,环比前一周升0.05天,同比高0.15天,流通环节库存1.03天,环比前一周升0.04天,同比高0.26天。销区鸡蛋销量为8596吨,周环比增加154吨,增幅1.82%,同比增加6.12%。国庆节后鸡蛋终端需求进入季节性淡季,市场利好支撑匮乏。加之秋菜陆续上市,蔬菜价格有回落可能,对鸡蛋的替代作用将增强。

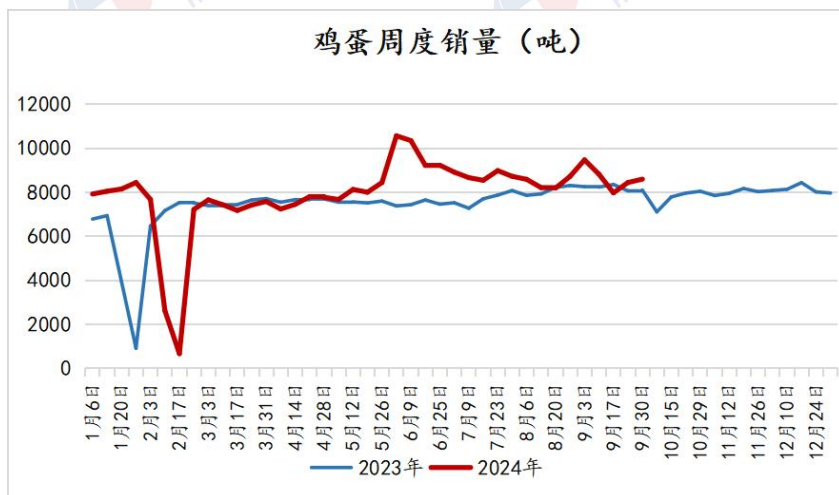


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

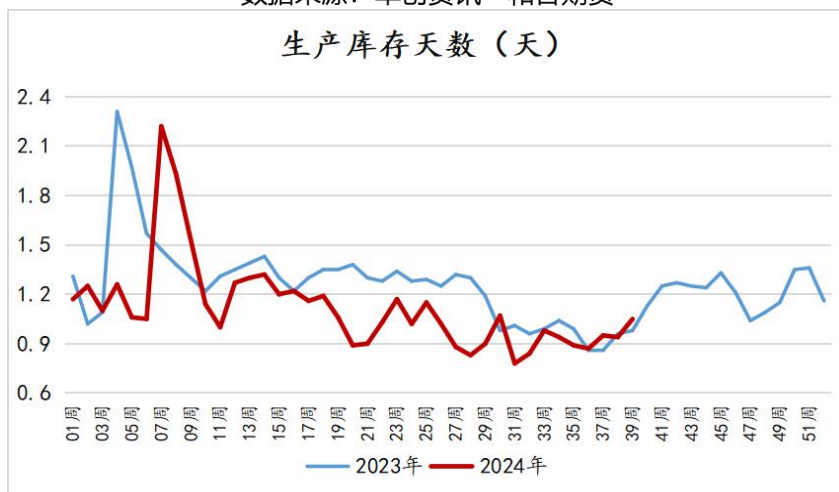


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

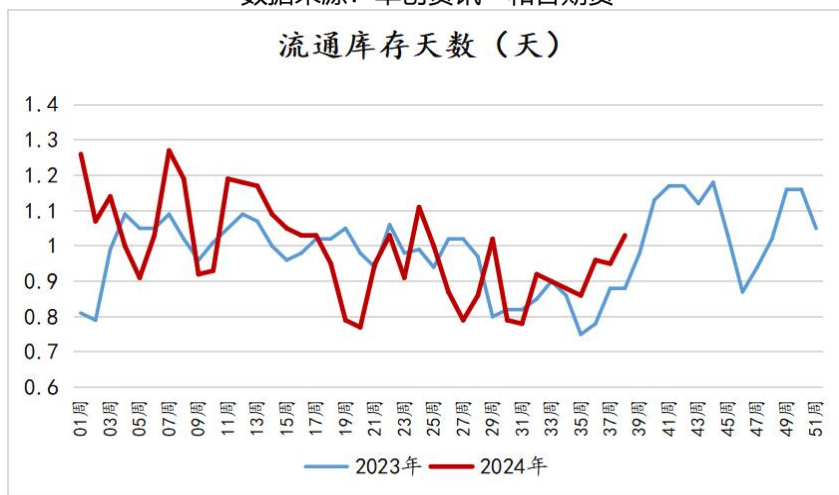


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

从供应面看，根据历史补栏情况，新开产蛋价增幅不大，但是随着气温下降，产蛋率回升，鸡蛋供应量可能依然维持在高位，鸡蛋供应压力仍然存在。需求方面，随着国庆节后，下游补货基本结束，叠加天气转凉鸡蛋储存好转，市场消费逐步转弱。综上所述，随着市场需求进入季节性淡季，在供应仍然充足的情况下，均不利于蛋价维持高位，供强需弱的态势将压制蛋价。预计鸡蛋价格重心或将在盘整后有所下移。

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。