

和合期货：鸡蛋周报（20241104-20241108）

——市场需求有所减弱，价格基差相对较高



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，上月在产蛋鸡存栏量仍然历史高位，且近期养殖盈利相对可观，老鸡淘汰不及预期，大码蛋供应宽松。需求方面，近期终端零售环节走货减慢，前期电商平台销售开始陆续结束，贸易商部分还以观望为主。综上所述，在供应压力仍在的前提下，需求走弱，且目前市场悲观情绪不改，短期蛋价或延续偏弱，预计后期期货价格或将出现基差修复情况。

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 在产蛋鸡存栏量小幅增加	- 4 -
2.2 鸡苗价格维持高位	- 4 -
2.3 老鸡淘汰情况	- 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 养殖利润情况	- 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

本周鸡蛋价格偏强震荡。本周鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3524 元/500 千克，最高价 3688 元/500 千克，最低价 3523 元/500 千克，收盘价 3674 元/500 千克，周环比上涨 165，涨幅 4.7%。成交量为 92.7 万手，周环比增加 40.4 万手；持仓量为 14.6 万手，环比上周增加 10709 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 11 月 8 日，鸡蛋主产区价格 4.46 元/斤，较上周下跌 0.22 元/斤；主销区价格 4.5 元/斤，较上周下跌 0.18 元/斤。本周鸡蛋现货价格承压走低，南北区域蛋差价拉近，局部高价区还有小幅回落，近期终端零售环节走货见慢，市场悲观情绪不改，短期蛋价或延续弱势。

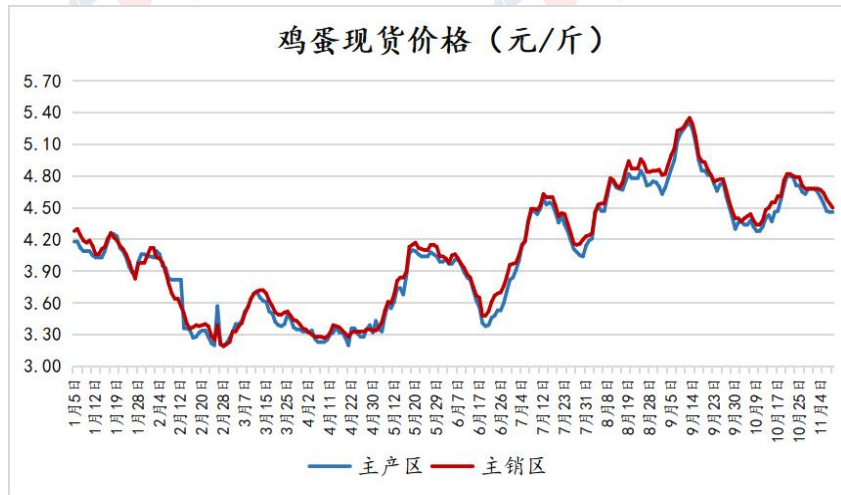


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量小幅增加

截至 2024 年 10 月底，全国在产蛋鸡存栏量约 12.87 亿只，较上月有所减少，年内平均全国在产蛋鸡存栏量约为 12.55 亿只，同比增幅 5.55%。10 月新开产蛋鸡多为 2024 年 6 月前后补栏鸡苗，根据历史数据，该阶段补栏量为年内低点。但是由于新开产蛋鸡数量大于淘汰鸡出栏量，且根据历史补栏数据，未来在产蛋鸡存栏延续增加趋势，且随着新开产的蛋鸡逐渐替代老鸡，鸡龄结构年轻化，产蛋率提升，后市供给增加预期不变。

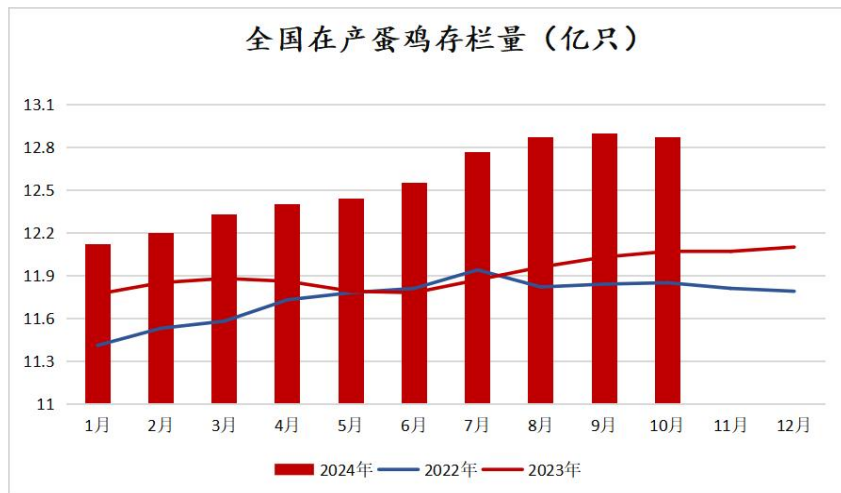


图 4：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.2 鸡苗价格维持高位

根据我的农产品网数据显示，截至 11 月 8 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.57

元/只，周环上涨 0.04 元/只，同比上涨 0.37 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，2024 年 10 月，鸡苗销量代表的育雏鸡补栏 4483 万只，较上月减少 81 万只，同比增加 2.73%。虽然养殖利润较高，且养殖成本低，但是市场对于鸡蛋行情保持谨慎态度，补栏意愿略有减少。

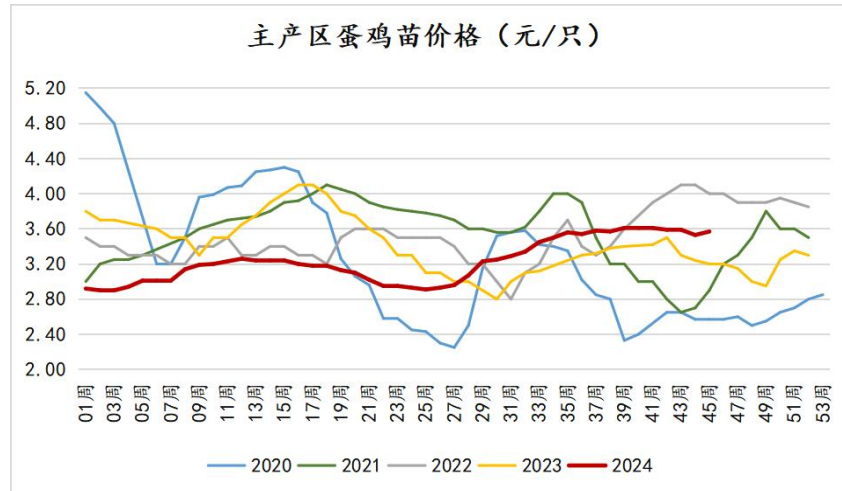


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 老鸡淘汰情况

根据卓创数据，截至 10 月 18 日当周，淘汰鸡日龄平均 544 天，环比前一周延后 8 天，同比高 17 天。截止 10 月 25 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1688 万只，周环比减少 8 万只，同比增加 5.63%。根据博亚和讯网数据显示，截至 11 月 7 日，淘汰鸡平均价 12.80 元/公斤，周环比下跌 0.06 元/公斤，同比上涨 0.68 元/公斤。养殖单位淘汰适龄蛋鸡积极性不高，淘汰鸡出栏量有限，支撑淘汰鸡价格高位。同时由于养殖企业老鸡惜淘情绪较浓，出栏量整体处于偏低水平。

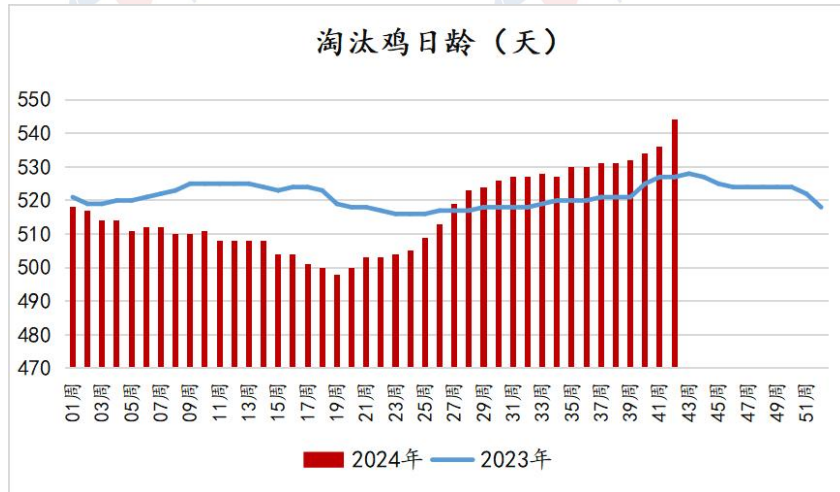


图 6：淘汰鸡日龄
数据来源：卓创资讯 和合期货

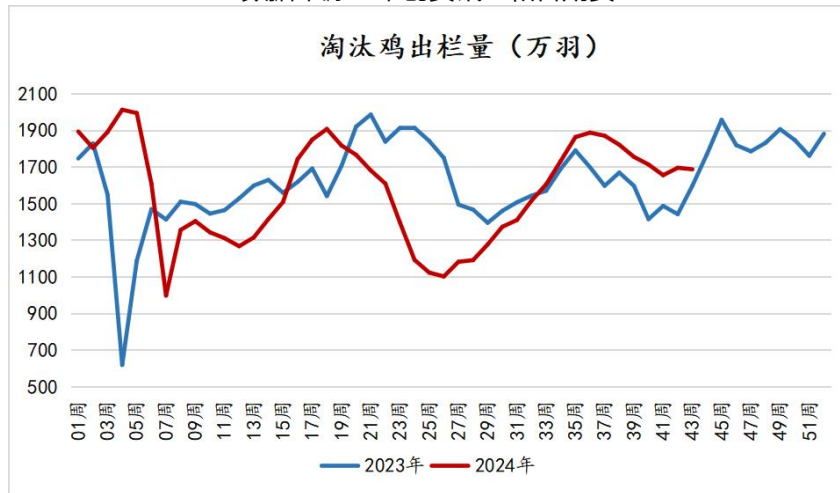


图 7：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

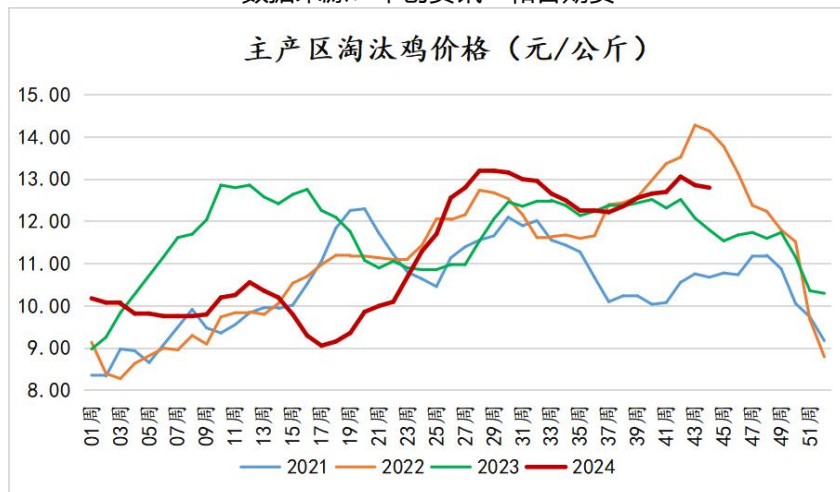


图 8：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本价格情况

10月第5周畜产品和饲料集贸市场价格情况：全国玉米平均价格2.38元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌18.5%。全国豆粕平均价格3.34元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌26.4%。蛋鸡配合饲料平均价格3.22元/公斤，与前一周持平，同比下跌12.3%。

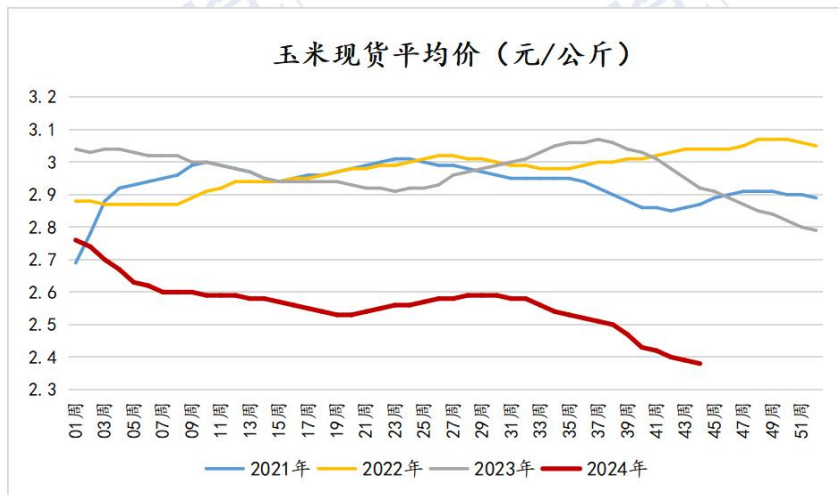


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

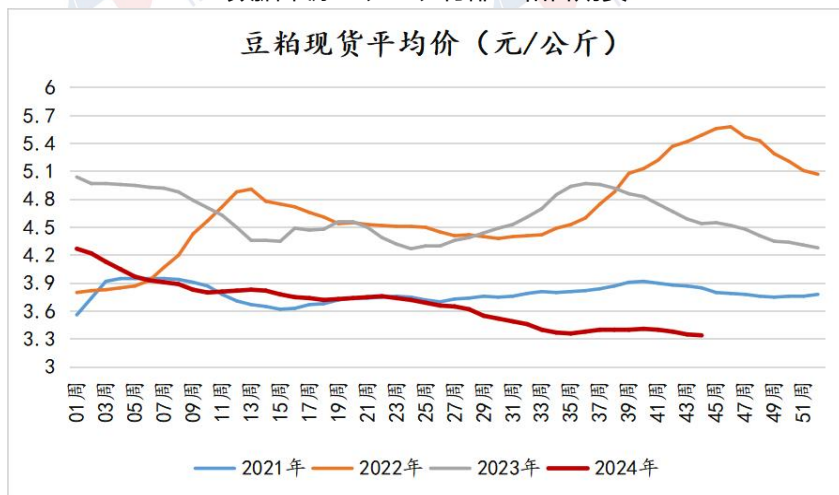


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

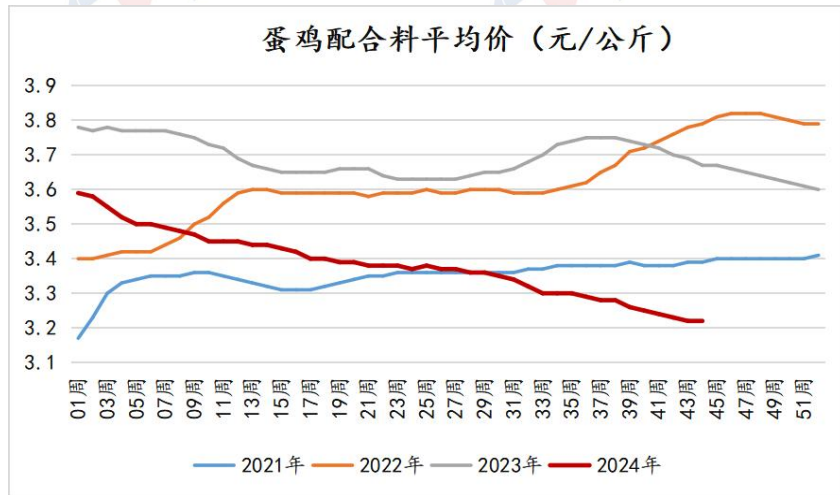


图 11：蛋鸡配合料价格
数据来源：农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润情况

根据卓创数据，截至 11 月 1 日，鸡蛋养殖利润为 1.61 元/斤，周环比下跌 0.04 元/斤，同比上涨 1.05/斤。据国家发展改革委价格监测中心，截 10 月 30 日当周，本周全国蛋料比价为 3.48，环比下降 1.42%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖每只盈利 62.94 元。养殖成本持续下降，而现货价格受到需求支撑，价格偏高运行。养殖利润近期有所反弹。

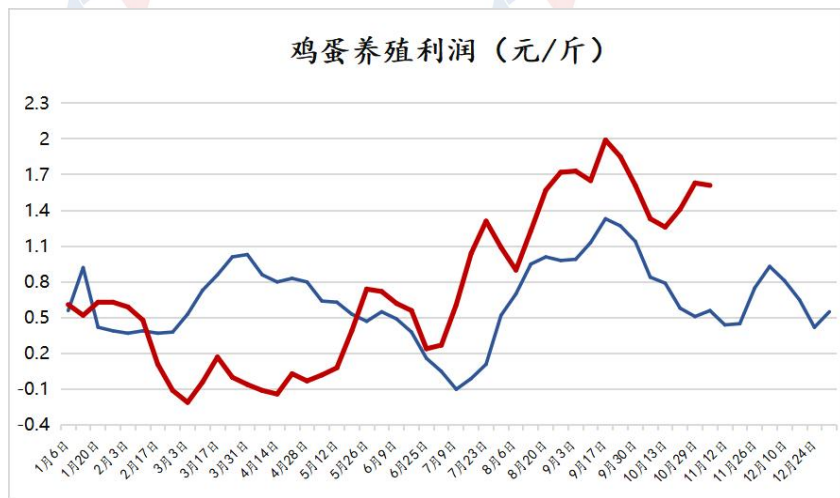


图 12：鸡蛋养殖利润
数据来源：卓创资讯 和合期货

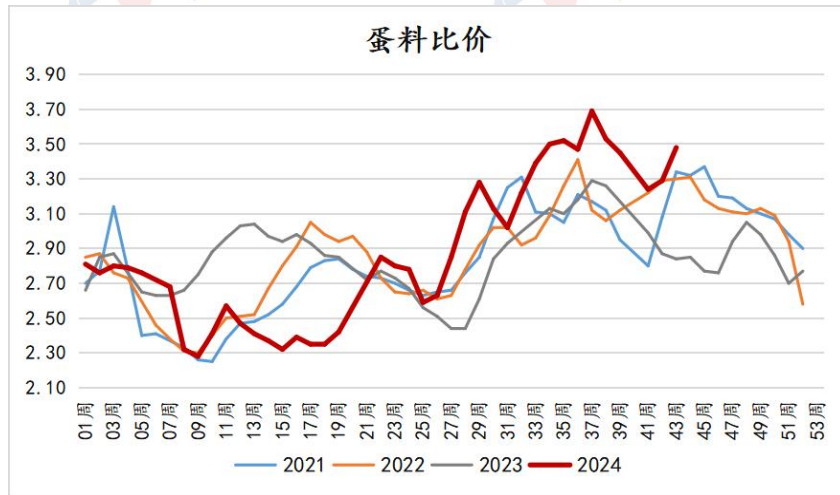


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

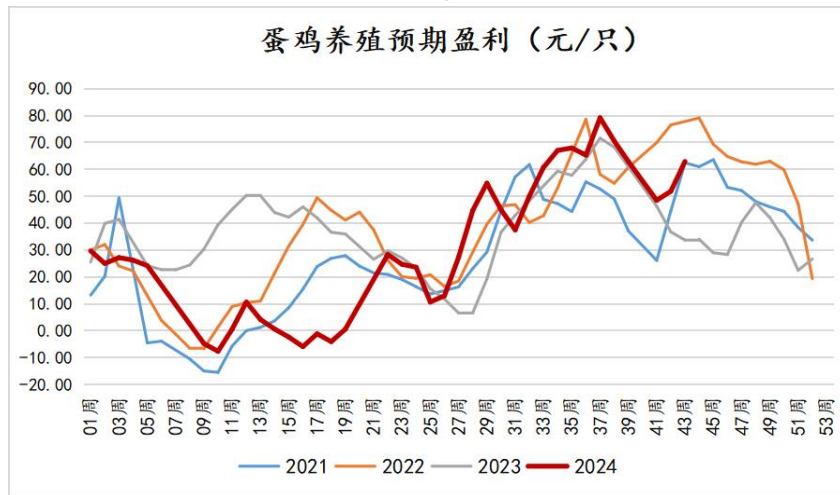


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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10月18日,全国鸡蛋生产环节库存0.92天,环比前一周下降0.03天,同比下降0.35天,流通环节库存0.91天,环比前一周上升0.01天,同比上升0.26天。上周销区鸡蛋销量为8596吨,周环比减少64吨,减幅0.78%,同比增加1.91%。近期电商平台促销,提振中小码蛋走货,局部货源出现偏紧局面,北方多地产区内销走货正常,货源供应相对充足,由于老鸡淘汰增量不明显,大码蛋货源依旧偏多,不过天气转凉利于鸡蛋储存,产销环节未形成库存压力。

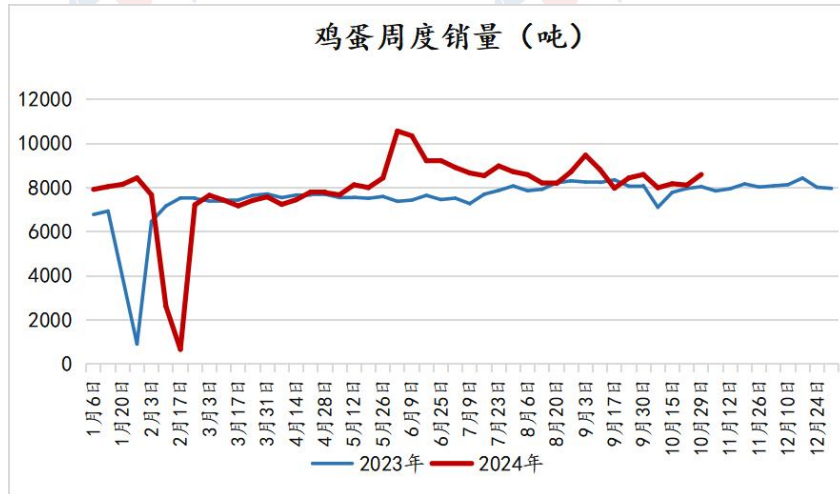


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

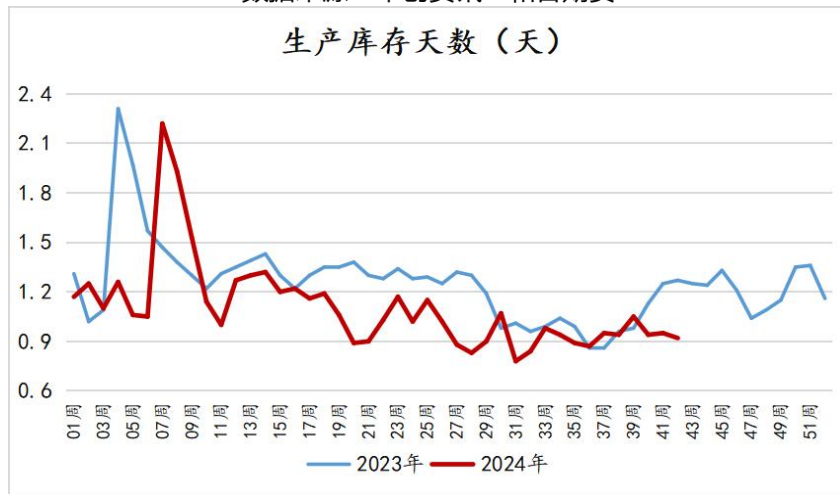


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

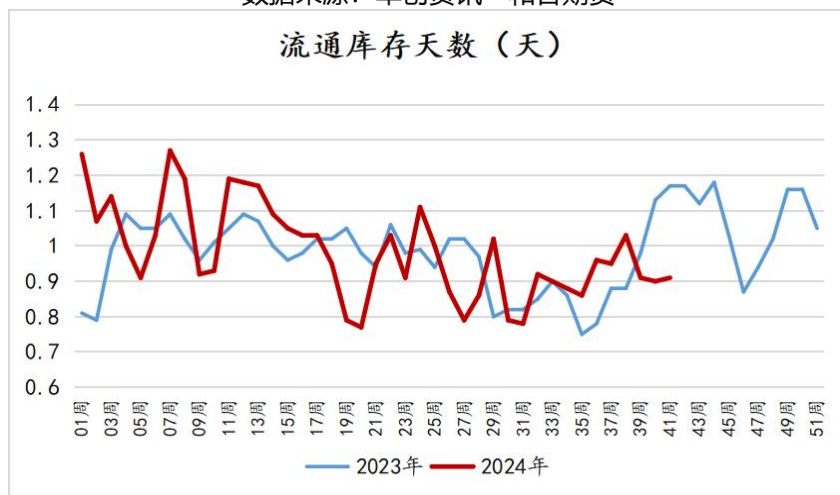


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，上月在产蛋鸡存栏量仍然历史高位，且近期养殖盈利相对可观，老鸡淘汰不及预期，大码蛋供应宽松。需求方面，近期终端零售环节走货减慢，前期电商平台销售开始陆续结束，贸易商部分还以观望为主。综上所述，在供应压力仍在的前提下，需求走弱，且目前市场悲观情绪不改，短期蛋价或延续偏弱，预计后期期货价格或将出现基差修复情况。

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。