

和合期货：鸡蛋周报（20241202-20241206）

——供应压力缓解，现货价格支撑期价



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小幅减少，同时产蛋率受到天气影响有些下降，老鸡淘汰数量增加，使得近期供应压力得到缓解，支撑蛋价走高。需求方面，下游贸易商积极清理库存为主，各环节库存压力有所缓解，叠加当前仍处于市场季节性消费淡季，后期蛋价继续上涨空间依旧有限。目前现货偏高的价格支撑期货价格，但是随着供应量增加，后期鸡蛋价格继续上涨动力不足，近期以震荡思路对待，保持观望。

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 在产蛋鸡存栏量降幅不大	- 4 -
2.2 养殖单位补栏意愿提升	- 4 -
2.3 老鸡淘汰出栏量继续增加	- 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 养殖利润情况	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 11 -
风险揭示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货价格偏弱震荡。本周鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3638 元/500 千克，最高价 3668 元/500 千克，最低价 3560 元/500 千克，收盘价 3570 元/500 千克，周环比下跌 60，跌幅 1.65%。成交量为 41.5 万手，周环比减少 85082 手；持仓量为 91459 手，环比上周减少 16160 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 12 月 5 日，鸡蛋主产区价格 4.63 元/斤，较上周上涨 0.24 元/斤；主销区价格 4.70 元/斤，较上周上涨 0.30 元/斤。本周鸡蛋价格偏强运行。老鸡淘汰加速，市场供应压力缓解，加上天气转冷，蛋鸡产蛋率普遍有所下降，养殖端盼涨情绪强烈，现货蛋价震荡上涨。但是由于近期终端需求回暖缓慢，加上蔬菜、肉类等产品价格相对偏弱，或将抑制蛋价上行空间。

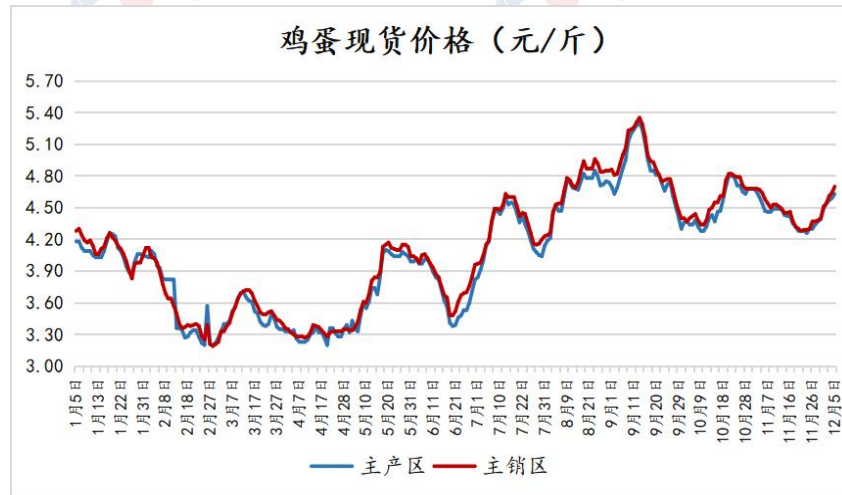


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量降幅不大

2024 年 11 月，在产蛋鸡存栏 12.84 亿只，环比减少 0.23%，同比增加 6.37%，在产蛋鸡存栏量继续下降。11 月产蛋鸡存栏量虽然下降，但降幅不大，存栏仍处高位。根据历史补栏数据，7 月鸡苗销量所代表的育雏鸡补栏环增加，对应 11 月新增开产蛋鸡量增加。然而，养殖利润下降后，养殖端老鸡淘汰积极性增加，11 月老鸡淘汰量增幅明显，使得 11 月在产蛋鸡存栏量环比减少。

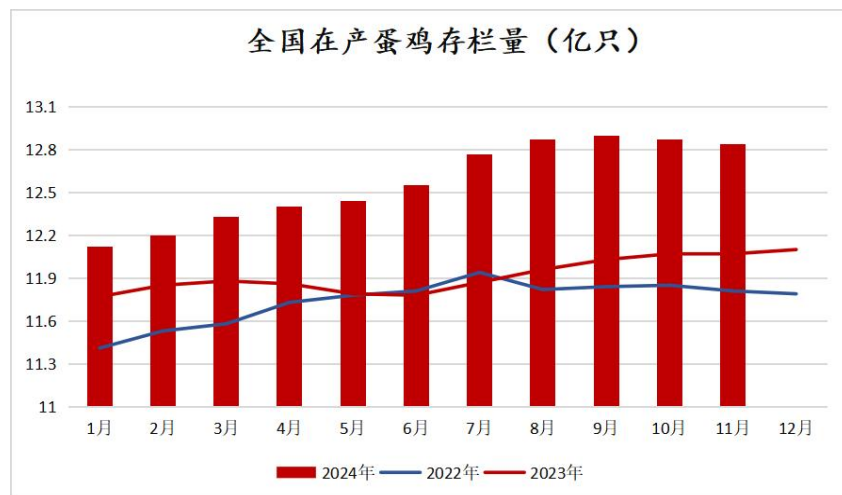


图 3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.2 养殖单位补栏意愿提升

根据我的农产品网数据显示，截至 11 月 29 日，主产区蛋鸡苗平均价 4.31 元/只，周环上涨 0.49 元/只，同比上涨 1.23 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 11 月，鸡苗销量代表的育雏鸡补栏 4569 万只，较上月增加 123 万只，同比增加 2.76%。上月老鸡淘汰量增加，为养殖端提供有效空位，叠加养殖成本偏低，部分养殖企业补栏意愿均有一定提升。

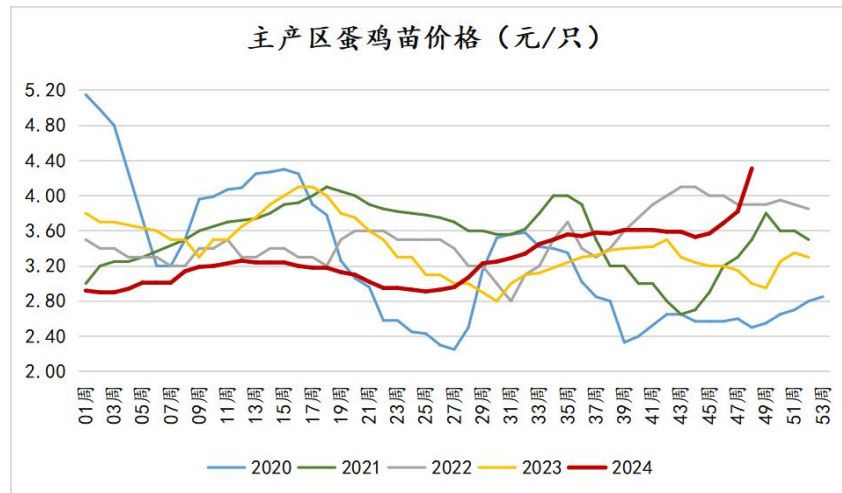


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 老鸡淘汰出栏量继续增加

根据卓创数据，截至 11 月 29 日当周，淘汰鸡日龄平均 554 天，环比前一周持平，同比高 30 天。截止 11 月 29 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 2394 万只，周环比增加 233 万只，同比增加 30.68%。根据博亚和讯网数据显示，截至 12 月 6 日，淘汰鸡平均价 11.46 元/公斤，周环比下跌 0.1 元/公斤，同比上涨 0.05 元/公斤。上月鸡蛋价格高位回落，养殖利润下滑，养殖前期延淘老鸡，开始逐步淘汰。

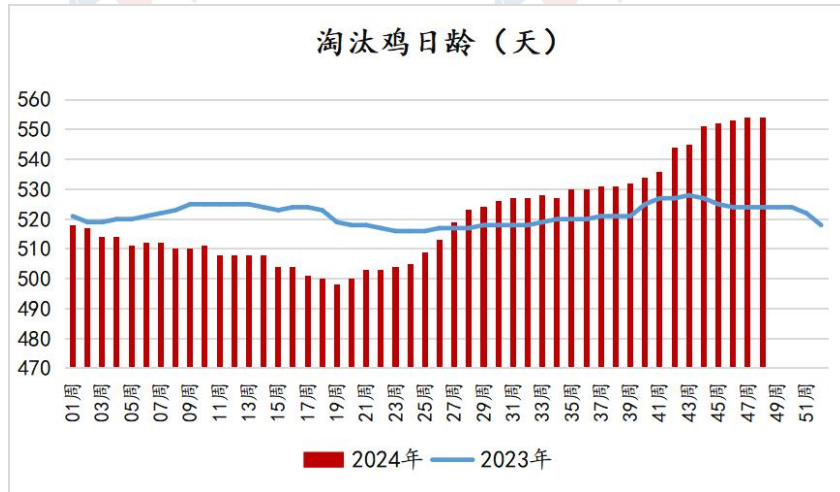


图 6：淘汰鸡日龄
数据来源：卓创资讯 和合期货

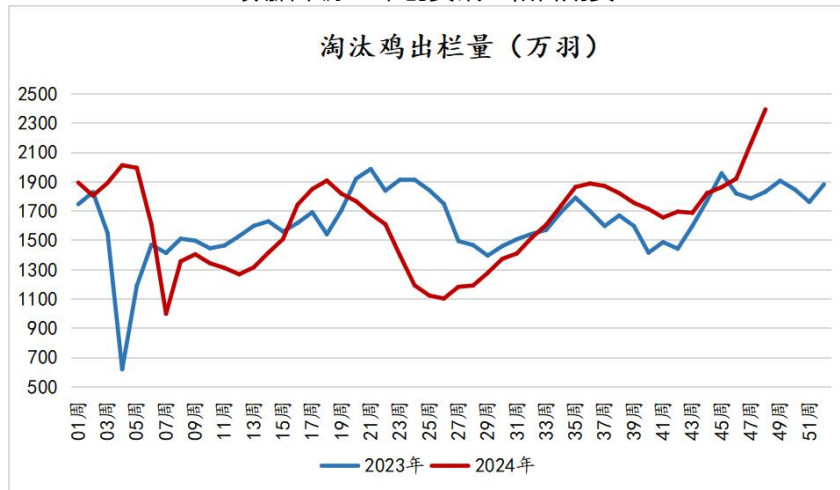


图 7：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

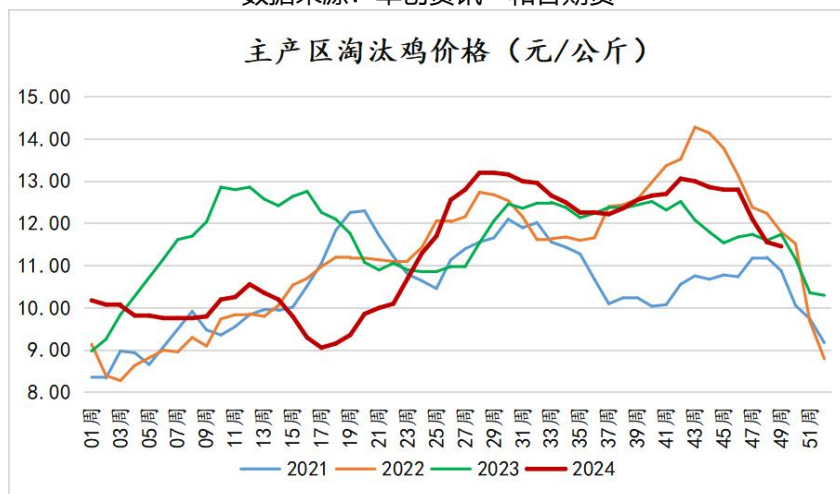


图 8：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本价格情况

11月第4周畜产品和饲料集贸市场价格情况：全国玉米平均价格2.34元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌17.9%。全国豆粕平均价格3.33元/公斤，比前一周下跌0.6%，同比下跌24.5%。蛋鸡配合饲料平均价格3.21元/公斤，与前一周持平，同比下跌11.8%。

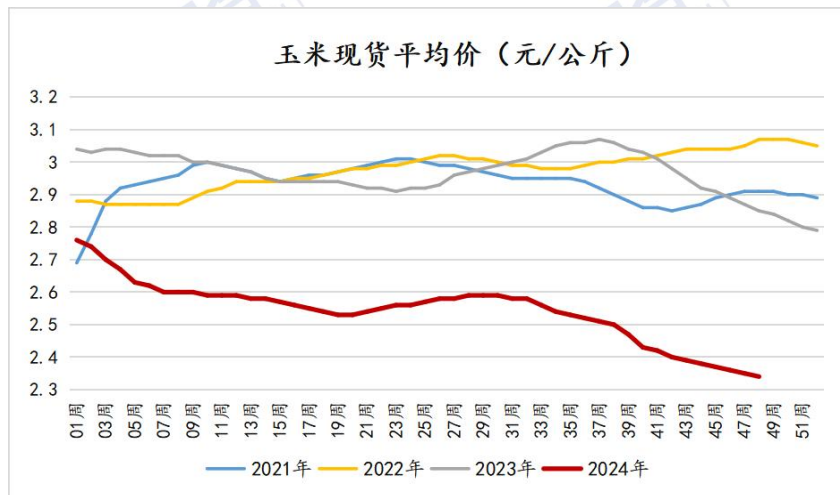


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

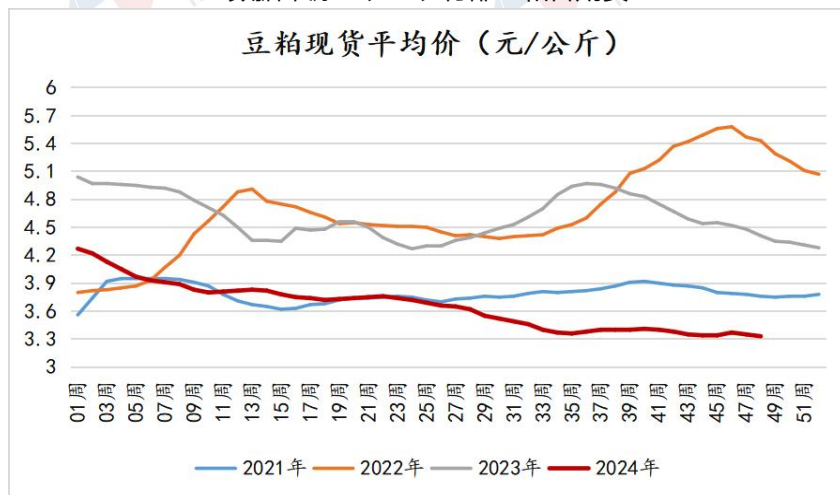


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

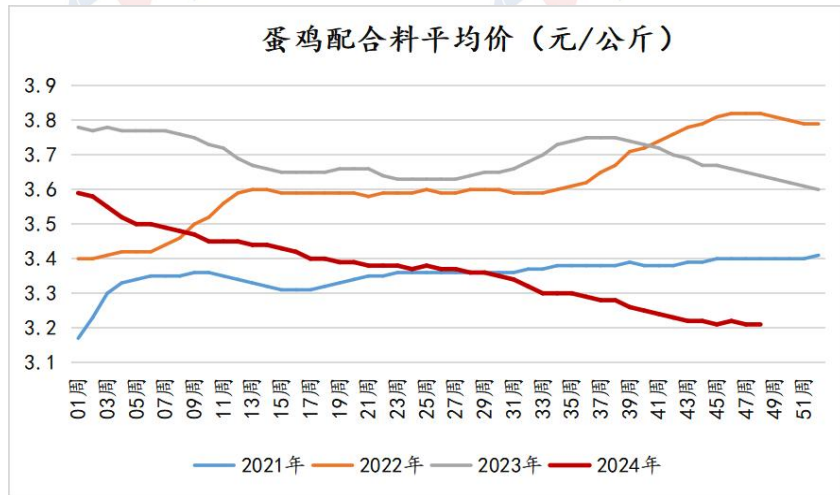


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润情况

根据卓创数据,截至12月6日,鸡蛋养殖利润为1.24元/斤,周环比下跌0.03元/斤,同比上涨0.31元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至11月27日当周,本周全国蛋料比价为3.23,环比上涨0.94%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利45.82元。上周鸡蛋现货价格偏低,养殖利润持续回落,但是仍较为可观。

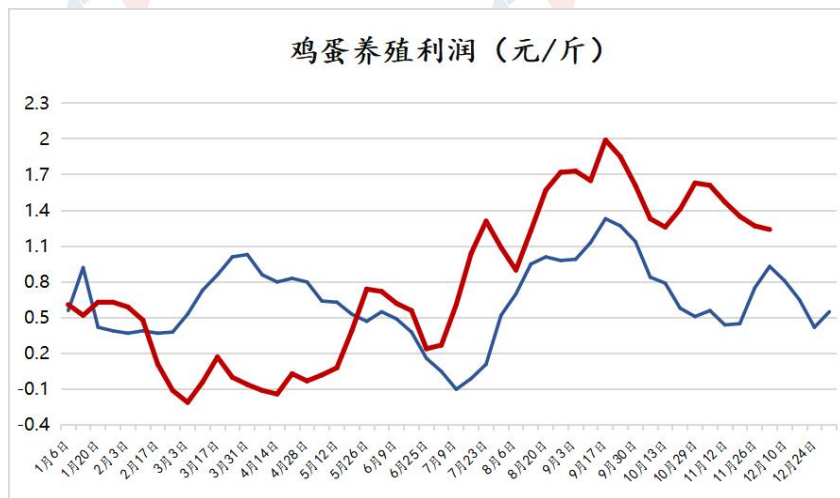


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

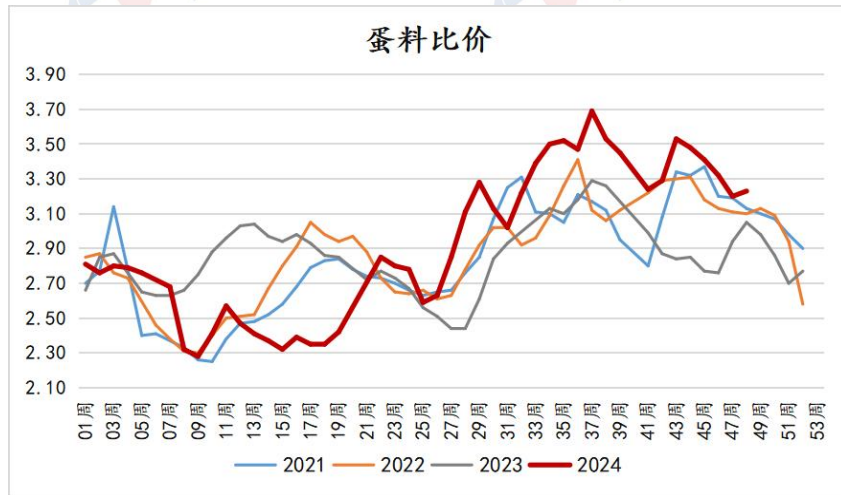


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

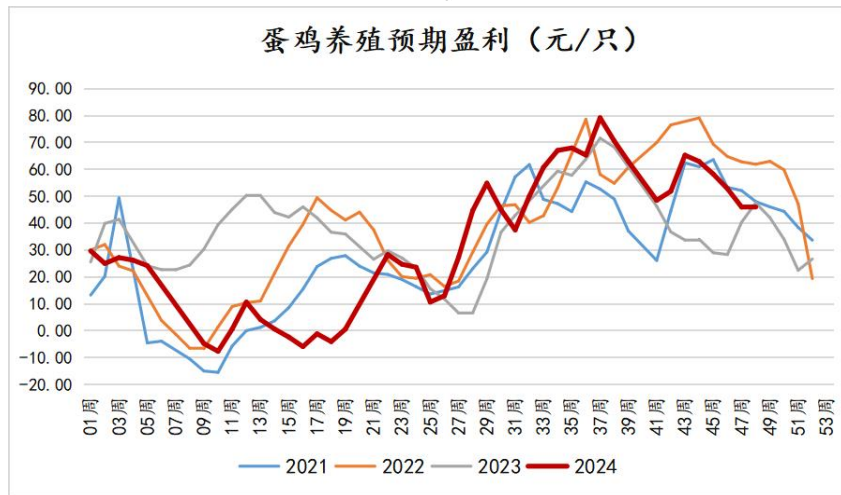


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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, 截止 11 月 29 日, 全国鸡蛋生产环节库存 0.96 天, 环比前一周持平, 同比下降 0.13 天, 流通环节库存 0.97 天, 环比前一周下降 0.01 天, 同比上升 0.03 天。上周销区鸡蛋销量为 9695 吨, 周环比减少 13 吨, 减幅 0.13%, 同比增加 19.97%。近两周鸡蛋销量明显增加, 贸易商多以积极清库为主, 顺势购销, 终端需求面支撑仍有不足。生产和流通库存均有下降。

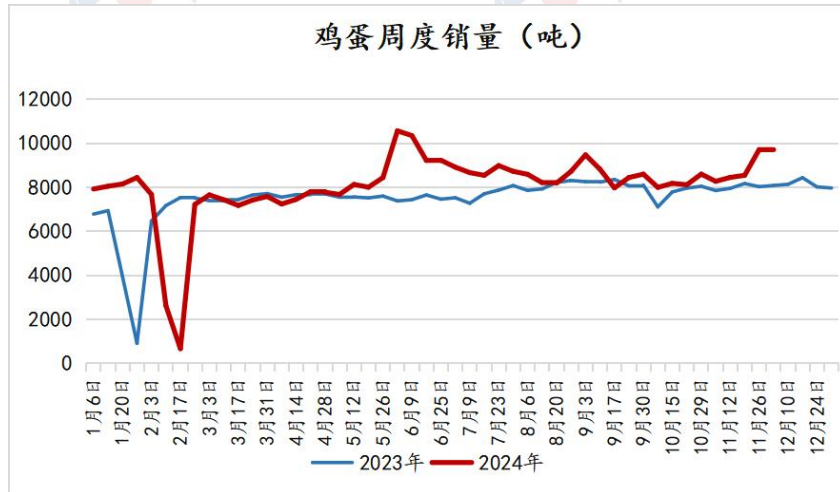


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

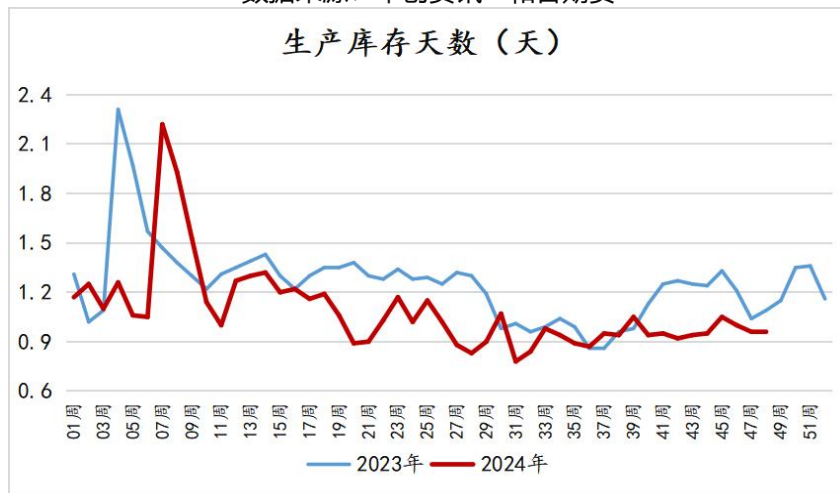


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

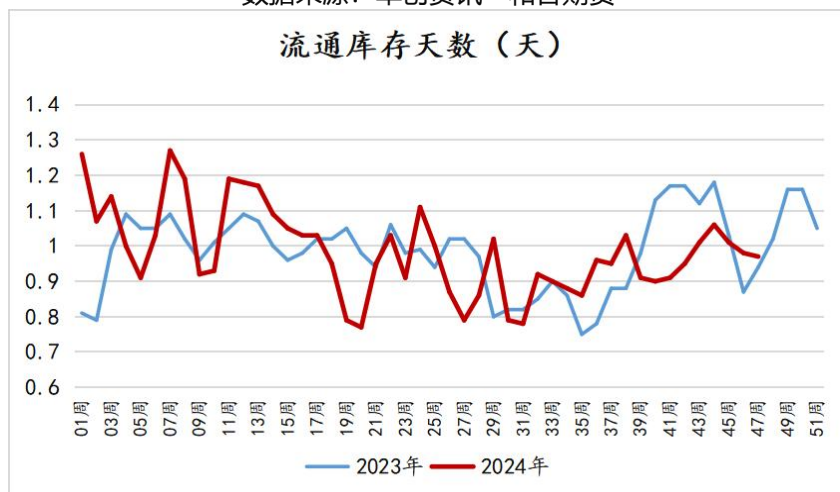


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，上月在产蛋鸡存栏量小幅减少，同时产蛋率受到天气影响有些下降，老鸡淘汰数量增加，使得近期供应压力得到缓解，支撑蛋价走高。需求方面，下游贸易商积极清理库存为主，各环节库存压力有所缓解，叠加当前仍处于市场季节性消费淡季，后期蛋价继续上涨空间依旧有限。目前现货偏高的价格支撑期货价格，但是随着供应量增加，后期鸡蛋价格继续上涨动力不足，近期以震荡思路对待，保持观望。

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。