

8 月蛋价仍有上涨预期，关注消费恢复



郭冬岩

从业资格证号：F3024504

投询资格证号：Z0013837

电话：0351-7342558

邮箱：guodongyan@hhqh.com.cn

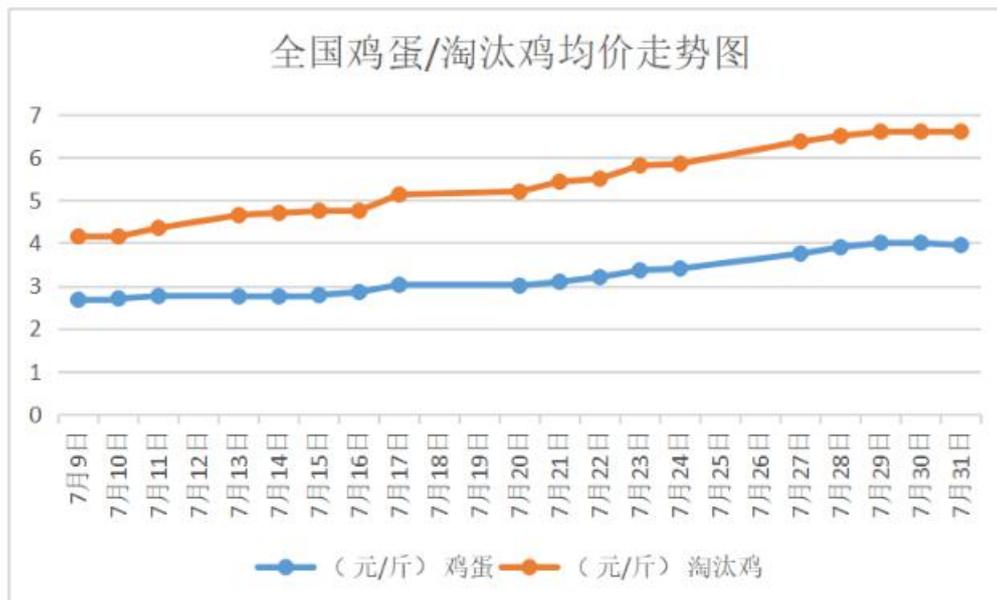
一、鸡蛋现货

（一）现货蛋价

根据鸡病专业网，本月鸡蛋均价现货行情持续上涨，月末价格在 4 元/斤附近震荡；截止 7 月 31 日主产区河南地区：漯河红蛋纸箱大码 4.05-4.3 元/斤，淘汰鸡 6.9-7 元/斤；河北地区：沧州红蛋散筐大码 3.95 元/斤，淘汰鸡 6-6.1 元/斤；山东地区：德州红蛋散筐大码 4-4.07 元/斤，淘汰鸡 6.6-6.8 元/斤；黑龙江地区：哈尔滨鸡蛋大码 3.4 元/斤，中码 3.5 元/斤，小码 3.5 元/斤，淘汰鸡 5.2-5.3 元/斤；山西地区：运城红蛋散筐大码 3.8-3.85 元/斤，淘汰鸡 6.9-7 元/斤；主销区北京地区：大洋路红蛋散筐大码 3.73 元/斤，上海地区：红蛋散筐大码 4.11-4.15 元/斤。

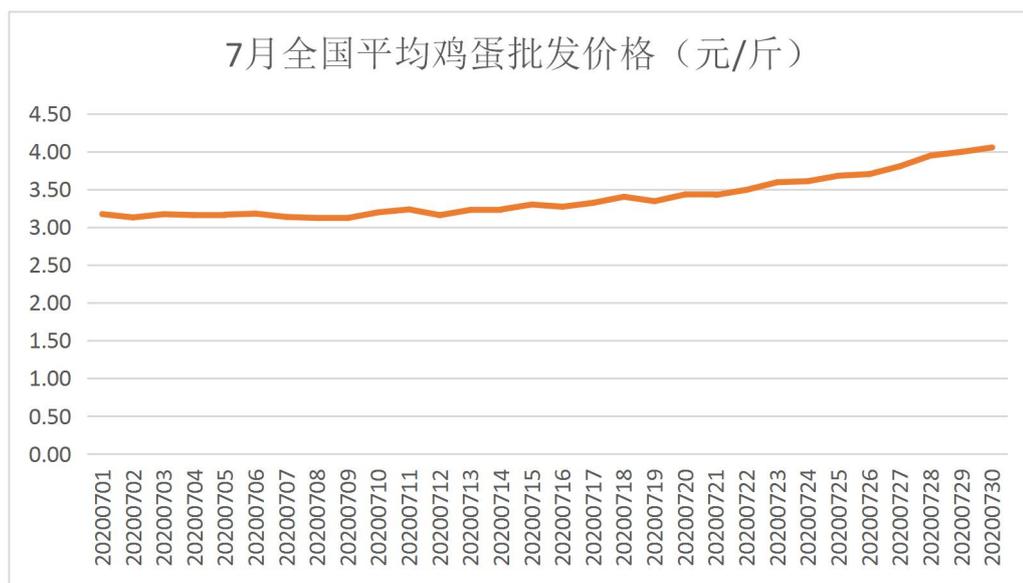
（二）淘鸡价格

本月淘汰鸡价格持续上涨。



数据来源：鸡病专业网统计

数据来源：鸡病专业网 和合期货

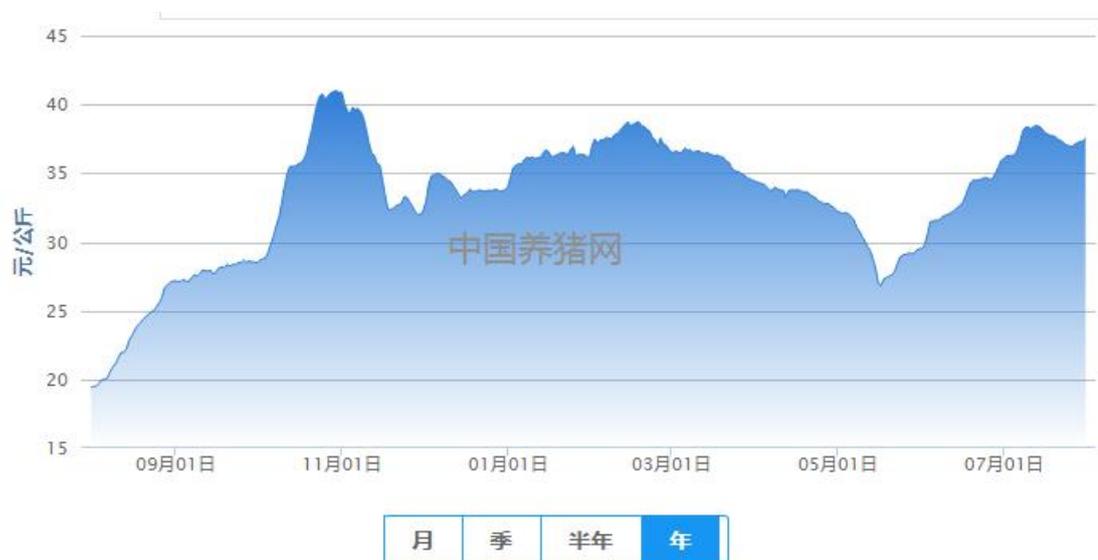


数据来源：农业农村部数据 和合期货

（三）生猪外三元价格

据中国养猪网猪价系统监测，生猪外三元7月31日价格为37.54元/公斤，本月生猪价格先上涨后下跌，月末开始再次反弹。

今年 5 月份之后，随大猪资源被陆续消耗、标猪供应愈发紧缺、猪价开始反弹，且持续反弹的猪价加重养殖单位看涨惜售、标猪回圈育肥的积极性，猪肉供需进入紧张博弈阶段。



数据来源：中国养猪网 和合期货

二、鸡蛋期货

7月31日大商所鸡蛋主力合约2009盘面持续震荡，收盘价4208，涨幅-0.12%，成交量248491手，今日持仓量123366手，-8470手（单边计算）。



数据来源：和合期货 文华财经

三、综合观点

（一）本月行情分析

供给端，淘汰鸡方面，受7-9月份的蛋价上涨的历史性规律影响，进入7月份，养殖户延淘惜售的情绪增强，7月份第三周，淘鸡日龄出现今年3月份之后的首次环比上涨；补栏方面，7月份随蛋价及淘鸡价的大幅回暖，养殖利润也由前期负值水平逐步进入盈利阶段，市场补栏积极性于7月下旬开始逐步回升，目前种鸡企业鸡苗订单多排至8月中下旬，种蛋利用率提升至90%-100%；产蛋率方面，随着气温升高，7月产蛋率持续下滑。综合来看，受春节休市及2月份疫情导致的补栏断档影响，6月份在产蛋鸡存栏明显下滑，7月份较6月份不同之处在于延淘情绪的加重，对冲了部分新开产减少带来的产能变化，因此预计7

月份在产蛋鸡存栏量变化不大；而 8 月份将是一个高补高淘的月份，今年不同于往年的是中秋高点有后移预期，因此 8 月份及时淘汰落袋为安的情绪或将减弱，而补栏节奏大多与明年的行情部署有关，或影响不大。因此 8 月份的产能压力预计环比减弱。

需求端，7 月份随蛋价上涨，下游“买涨不买跌”的情绪渐长，产销区走货环比有所加快、库存也有所下滑，目前产销区的低库存水平减弱了天气带来的抛售压力；往年来看，三季度为传统消费旺季，受 7 月下旬南方逐步出梅影响，贸易商因鸡蛋质量问题导致的囤货压力减弱，7 月份消费先抑后扬；但今年受疫情影响，鸡蛋消费较往年仍将存在一定差距，中秋行情带来的蛋价高点将有所下移。据了解，目前冷库商手中的货源较往年同期较多，所数冷库蛋处于满仓状态，如今随蛋价上涨，多地基本涨至冷库商的心理价位、近日冷库蛋已在逐步流入市场。

期货行情分析：主力鸡蛋合约 2009 本月持续上涨，月末回落，震荡调整，期货高升水已反映现货上涨预期、后市若现货涨幅不及预期则盘面有回落修复高升水风险。

（二）后市分析

短期来看，预计 8 月份现货价格有上涨预期，中秋高点较往年或下移、后移，8 月份鸡蛋盘面仍存涨势，仍需关注现货的涨价是否达市场预期。

四、交易策略建议

短期建议鸡蛋 2009 合约关注逢低试多机会。

风险揭示：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。