

# 货源充足需求平淡，蛋价或稳中震荡

杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn



## 一、鸡蛋现货

### (一) 现货蛋价

11 月份鸡蛋行情整体呈现弱势，蛋价小幅上涨后震荡走低；月初受“双十一”影响，线上及线下促销备货，下游采购量稍增，蛋价小幅上调，据卓创资讯，从 11 月 1 日至 7 日，全国主产区鸡蛋均价由 3.35 元/斤上涨至 3.46 元/斤，涨幅为 3.28%；但“双十一”对鸡蛋市场的影响毕竟有限，加之目前处于需求淡季，且大码货源供应相对充足，备货结束之后，市场走货减慢，蛋价震荡走低，截至 11 月 24 日，全国主产区鸡蛋均价下滑至 3.23 元/斤，处于近几年偏低水平。

图 1：全国主产区鸡蛋均价（元/斤）



数据来源：卓创资讯 和合期货

## （二）供应端

### 1、需求持续低迷，苗价维持低位

11月鸡苗价格持续处在低位震荡，据卓创资讯，11月最后一周重点监测市场商品代鸡苗价格维持稳定，均价为2.20元/羽，环比持平，主流报价2.00-2.50元/羽。

图2：主产区均价：蛋鸡苗（元/羽）



数据来源：卓创资讯 和合期货

目前随饲料价格持续高位攀升、蛋市表现低迷，蛋鸡养殖持续亏损，养殖单位对后市信心不足，多谨慎补栏，鸡苗需求量少，种鸡企业多按订单入孵，种蛋利用率多在10%-30%，少数在50%。

图3：蛋鸡养殖利润（元/羽）



数据来源：卓创资讯 和合期货

## 2、淘汰鸡价格普遍走低

主产区淘汰鸡价格延续下跌趋势，据卓创资讯，11月最后一周全国日均价下跌至 3.68 元/斤。

受鸡蛋价格小幅下跌影响，业者对市场信心不足，淘汰老鸡积极性尚可，前期出栏量普遍增加，25日开始部分市场养殖单位抵触 4.00 元/斤以下的低价，惜售情绪渐浓；下游屠宰企业收购量尚可，农贸市场消化速度变化不大。

图 4：焦作海兰褐淘汰鸡价格（元/斤）

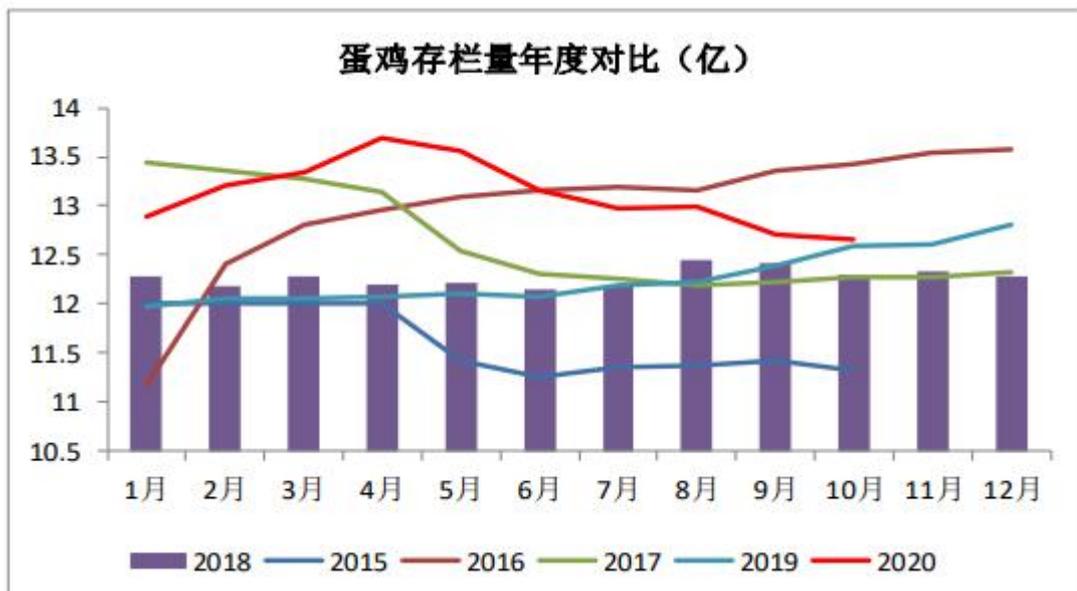


数据来源：卓创资讯 和合期货

### 3、产蛋鸡存栏或小幅下降

12月份新开产蛋鸡为7月份鸡苗补栏量，因7月补栏环比下降，且养殖单位顺势淘鸡，预计12月份在产蛋鸡存栏仍有小幅下降空间。

图 5：蛋鸡存栏量年度对比（亿）



数据来源：卓创资讯 和合期货

### （三）需求端

#### 1、全国主产区代表地区发货量稍减

据卓创资讯，11月最后一周，主产区代表市场日均发货量总计729.70吨，环比跌幅0.37%；产区代表市场发货量多数稳定，湖北明显减少，山东及江苏局部小幅增加。

整体来看，目前市场运行基本平稳，部分产地内销尚可，但外销偏弱，尤其高价区走货较慢，低价区走货稍增，整体发货量低位整理；后市看，短期市场供需僵持博弈局势延续，蛋价僵持两难，各环节顺势走货，预计短期主产区发货量或继续维持相对低位，波动有限。

图6：全国主产区代表地区鸡蛋日均发货量统计



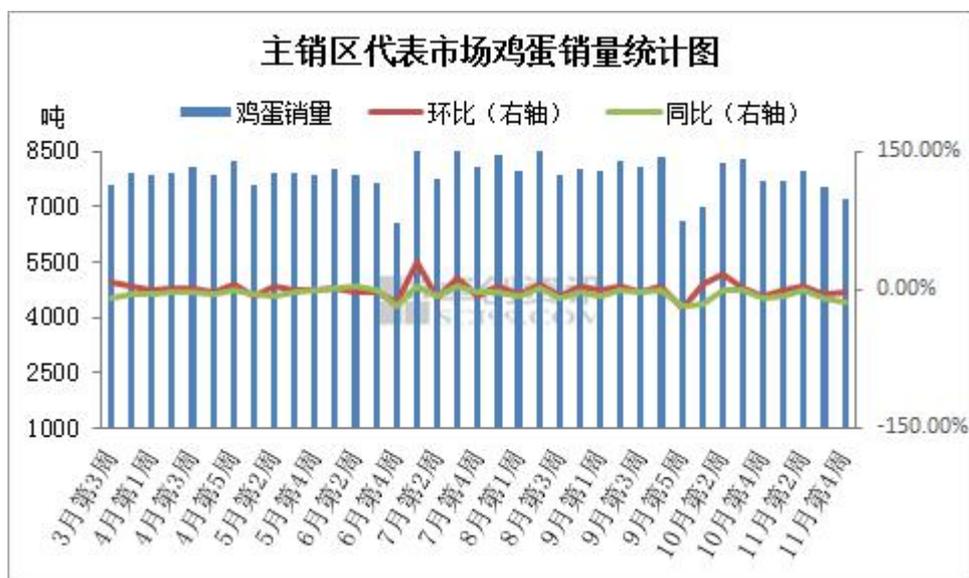
数据来源：卓创资讯 和合期货

#### 2、批发市场销量减少

据卓创资讯，11月最后一周，全国五个城市代表市场进行数据监测显示，总计鸡蛋销量为7224.70吨，销量环比跌幅3.79%；受行情低迷及电商平台冲击等影响，下游市场鸡蛋走货不快，部分贸易商有库存压力，只得低价让利出货。

另外，猪肉、蔬菜价格低位运行，也在一定程度上影响鸡蛋销量；下游市场鸡蛋行情偏弱，贸易商参市积极性不高，大多随采随走，维持低库存；贸易商大多不看好后市行情，短期行情或偏弱运行。

图 7：主销区代表市场鸡蛋销量统计



数据来源：卓创资讯 和合期货

## 二、鸡蛋期货

11月鸡蛋主力合约持续下跌。

11月27日大商所鸡蛋主力合约2101盘面震荡下跌，收盘价3638，涨幅-1.25%，成交量220697手，今日持仓量191893手，+7304手（单边计算）。

图 8：主力合约 jd2101 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

### 三、综合观点

供应端：新开产方面，前期新开产蛋鸡数量较少，新增产能有限；淘汰鸡方面，因养殖盈利欠佳，养殖单位顺势淘鸡；存栏方面，在产蛋鸡存栏量仍呈下降趋势，鸡蛋产量降低；库存方面，由于市场流通不畅，各环节库存增加，另外部分地区存在 817 种蛋转商品蛋的情况，整体供应较为充足，截至 26 日生产环节余货 2 天左右，流通环节余货 0-3 天。

需求端：近期缺乏节日利好刺激，终端需求一般，且因电商平台促销活动较多，农贸市场走货缓慢，经销商采购积极性不高；食品厂按需采购为主，整体看来，后期需求仍显平淡。

综上所述，货源充足，需求平淡，预计短期蛋价或以稳为主，调整空间有限；后期待淘老鸡数量尚可，蛋鸡存栏量或继续呈下降趋势，随着供应逐渐减少，蛋价或缓慢上涨。

### 四、交易策略建议

短期建议主力合约鸡蛋 2101 轻空持有，严格止损。

**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。