

和合期货：鸡蛋3月月报

——供需变化不大，蛋价或宽幅震荡调整



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

摘要：

供应方面：新开产蛋鸡方面，3月新开产为去年10月补栏的鸡苗，预计新开产将稳中缓慢下行，淘汰鸡方面，养殖户将顺势淘鸡，预计3月鸡蛋产量将缓慢减少，但整体供应尚可；需求方面：目前终端消费者采购积极不高，产区内销一般，外销平平，随着学校开学，食堂恢复正常采购，同时元宵节后销区经销商短暂补货或刺激需求，但正月内缺乏持续利好因素，整体看来，后期需求提振有限；综合来看，货源稳定，需求变化不大，近期各环节或仍以清理库存为主，短期内需求难有提升空间，蛋价或震荡调整。

目录

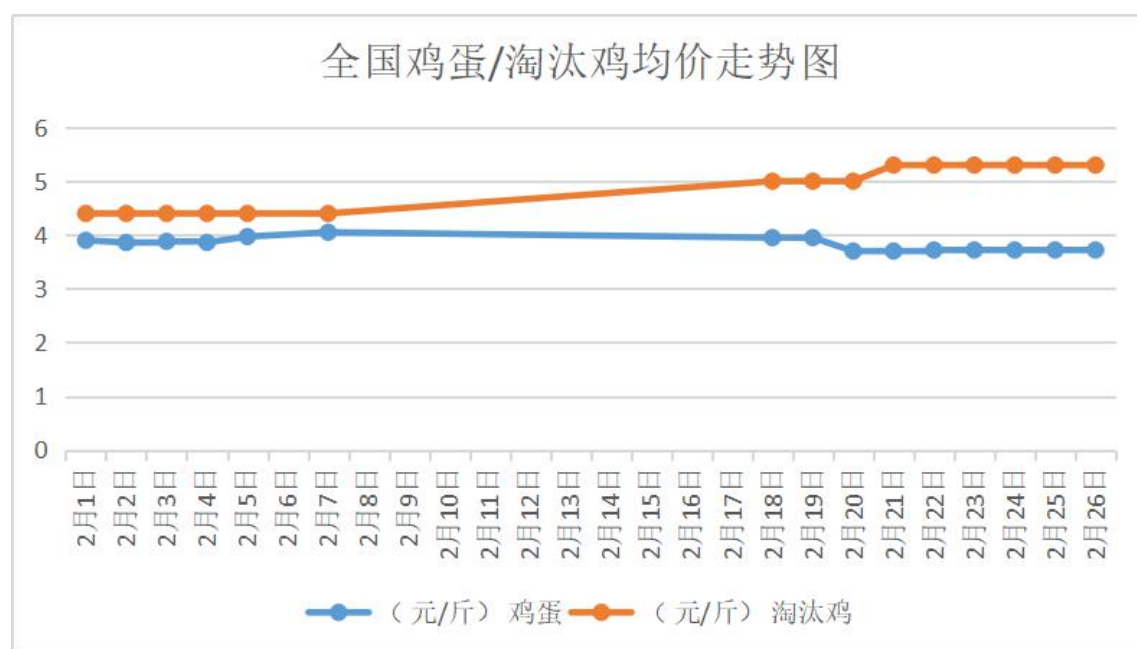
一、2月行情回顾.....	3
二、鸡蛋供需分析.....	4
三、综合观点	6
四、交易策略建议.....	7
五、风险点.....	7
风险揭示.....	7
免责声明.....	7

一、2月行情回顾

（一）鸡蛋现货市场行情回顾

进入2月，第一周鸡蛋价格稳中震荡，之后春节期间鸡蛋价格震荡下跌，春节假期结束后，鸡蛋价格恢复稳中震荡。

图 1：全国鸡蛋/淘汰鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：鸡病专业网 和合期货

（二）鸡蛋期货市场行情回顾

2月鸡蛋主力合约震荡上涨。

2月26日，鸡蛋主力合约2105震荡调整，收盘价4637，涨幅+0.63%，成交量270494手，今日持仓量168649手，-4283手（单边计算）。

图 2：主力合约 jd2105 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

二、鸡蛋供需分析

（一）供应端

1、鸡苗需求稳定，多地苗价上调

据卓创资讯，2月最后一周重点监测市场商品代鸡苗价格多数涨0.20-0.50元/羽，均价为3.60元/羽，环比涨幅9.09%，主流报价3.50-4.00元/羽，有高低价。

春节过后，养殖单位补栏积极性缓慢恢复，鸡苗需求稳定，目前多数企业鸡苗订单排至4月份，种蛋利用率多在100%。

2、淘汰鸡价格先涨后跌

据卓创资讯，据卓创资讯，2月最后一周主产区淘汰鸡价格先涨后跌，全国日均价由4.90元/斤涨至5.03元/斤后跌至4.86元/斤；周均价4.95元/斤，较（2月5日-10日）一周上涨0.48元/斤，涨幅10.74%。

春节前期养殖单位积极淘汰老鸡，节后适龄老鸡较少，少数养殖户选择强制换羽，整体而言，淘汰鸡出栏量不多，仅后两日局部有恢复性增加；需求方面，前期屠宰企业放假停工，开工后由于市场价格偏高，采购积极性较低；农贸市场销量缓慢减少。

3、产蛋鸡存栏缓慢下降

3 月份新开产蛋鸡为去年 10 月份鸡苗补栏量，2020 年 10 月份补栏环比持续下降，对应今年 3 月新开产减少。

从淘鸡情况看，春节前期养殖单位积极淘汰老鸡，节后适龄老鸡较少，少数养殖户选择强制换羽，整体而言，淘汰鸡出栏量不多。

综合看，3 月蛋鸡存栏或稳中减少。

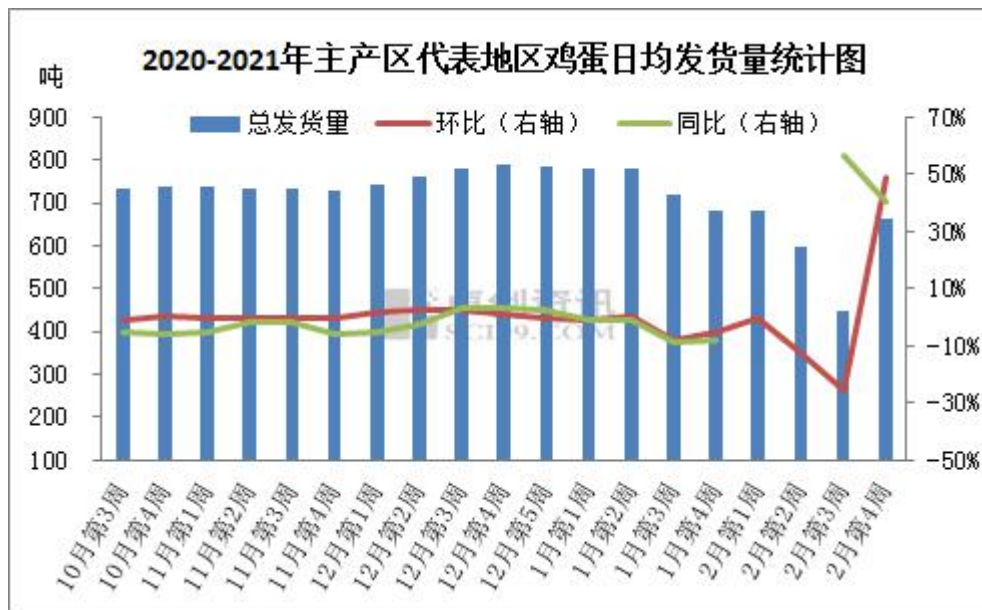
（二）需求端

1、全国主产区代表地区发货量逐渐恢复

据卓创资讯，2 月最后一周主产区代表市场日均发货量总计 664.96 吨，环比增幅 48.95%，同比增幅 40.45%（2020 年同期受公共卫生事件影响，市场流通有限）。

2 月最后一周主产区代表市场发货量多数恢复性增加，春节假期后，各产地内外销陆续恢复，但终端消化仍相对偏慢，销区要货积极性不高，因此产地发货量仍处于正常偏低水平；后市看，元宵节后，销区市场运行渐稳，餐饮、食堂等需求逐渐恢复正常，下周主产区发货量或继续恢复增加。

图 3：全国主产区代表地区鸡蛋日均发货量统计



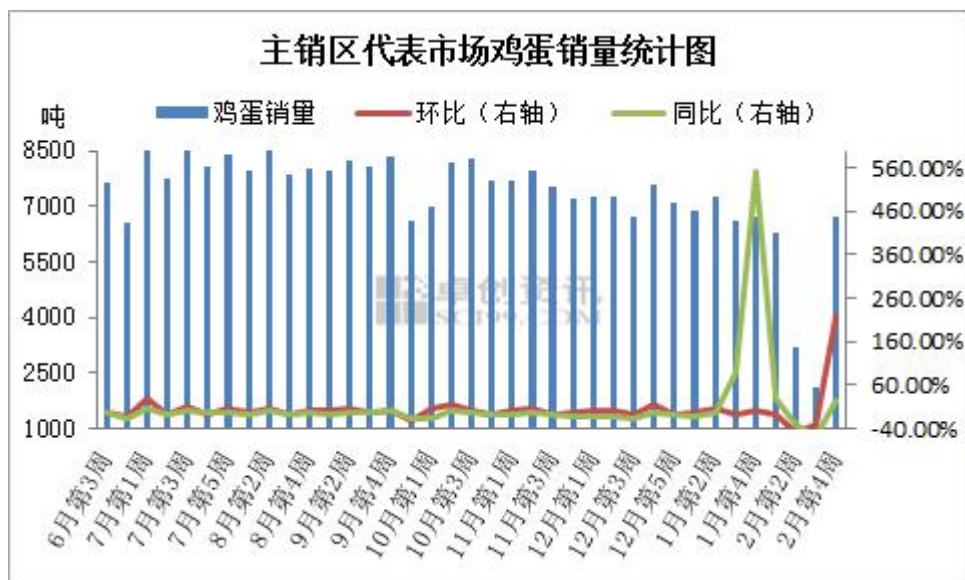
数据来源：卓创资讯 和合期货

2、批发市场走货不温不火

据卓创资讯，2月最后一周对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6726.90吨，环比涨幅217.77%（上周为春节假期，鸡蛋交易量不大），同比涨幅24.47%。

2月最后一周市场大多开市，但需求尚未恢复到正常水平，终端市场需求不温不火，二三级贸易商小批量补货后转而观望市场，拿货积极性不高；本周市场行情整体偏淡，贸易商在产地拿货量也不大，部分出货压力大的产地发往市场上代卖，部分市场到货量偏多。

图4：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

三、综合观点

供应端：新开产蛋鸡方面，3月新开产为去年10月补栏的鸡苗，预计新开产将稳中缓慢下行，淘汰鸡方面，养殖户将顺势淘鸡，预计3月鸡蛋产量将缓慢减少，但整体供应尚可。

需求端：目前终端消费者采购积极不高，产区内销一般，外销平平，随着学校开学，食堂恢复正常采购，同时元宵节后销区经销商短暂补货或刺激需求，但正月内缺乏持续利好因素，整体看来，后期需求提振有限。

综合来看，货源稳定，需求变化不大，近期各环节或仍以清理库存为主，短期内需求难有提升空间，蛋价或震荡调整。

四、交易策略建议

短期建议主力合约鸡蛋 2105 暂时观望或短线操作。

五、风险点

- 1、鸡蛋现货价格出现非供需因素导致的大幅下跌；
- 2、禽流感等疫情爆发。

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。