

和合期货：鸡蛋 6 月月报

——端午节临近，鸡蛋期价或高位震荡

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



摘要：

供应方面：新开产蛋鸡方面，6月新开产为今年1月补栏的鸡苗，预计新开产将稳中增加，但增量相对有限；淘汰鸡方面，养殖户淘汰情绪持续回升，在延淘市场主旋律之下，预计后期多数将延迟至6-7月淘汰，仍需求关注淘汰节奏，综合看，6月蛋鸡存栏或仍在低位震荡；需求方面：短期南方市场高温，部分地区雨水频繁，鸡蛋存储难度增加，贸易商参市心态谨慎，大多随采随走，维持低库存；6月上旬端午节临近，需求或有所改善，6月下旬需求或有所减弱；综合来看，市场在低存栏背景下，产蛋鸡存栏增量或有限，且在端午节节日效应下，预计6月上旬蛋价或有上涨预期，但当前蛋价处于相对高位，预计蛋价涨幅相对有限；6月下旬蛋价或有一定回调。

目录

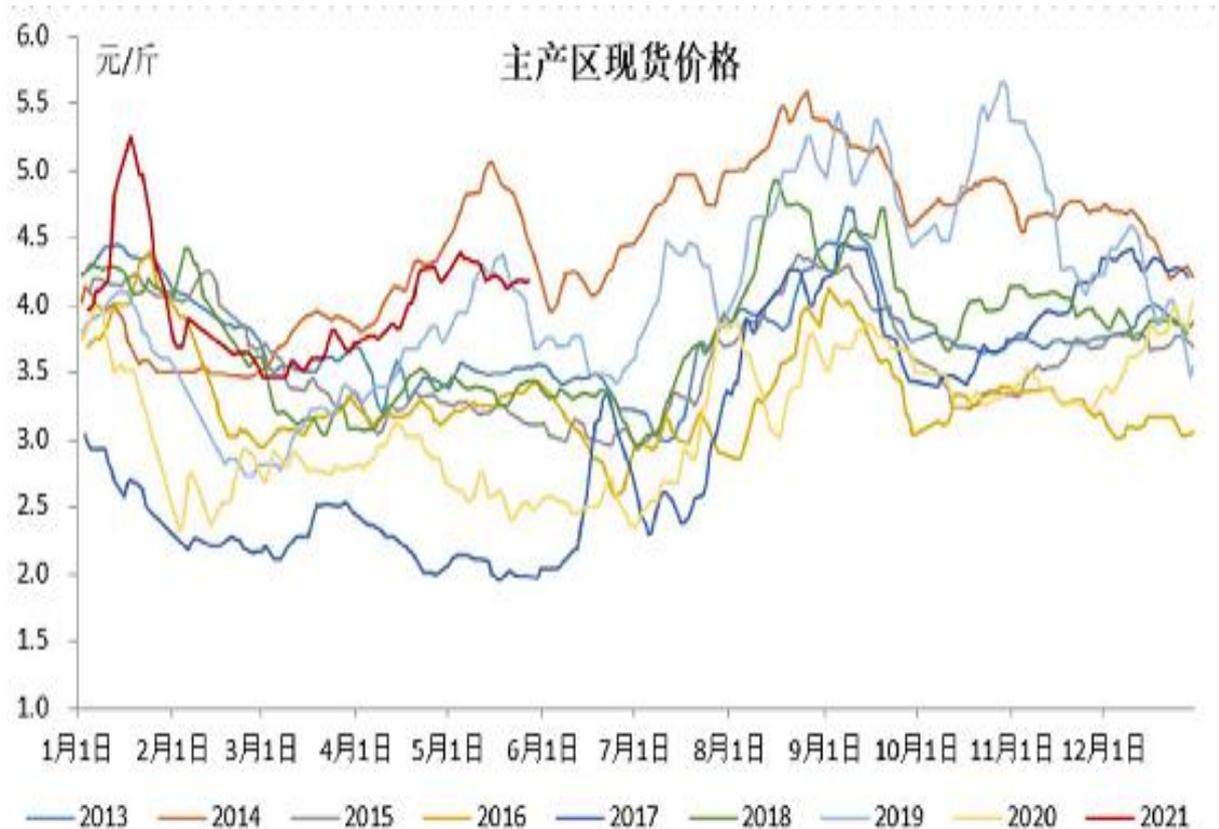
一、5月行情回顾.....	3
二、鸡蛋供需分析.....	4
三、综合观点	8
四、交易策略建议.....	8
五、风险点.....	8
风险揭示.....	8
免责声明.....	9

一、5月行情回顾

（一）鸡蛋现货市场行情回顾

5月鸡蛋现货价格稳中偏弱；截止5月31日，全国鸡蛋主产区平均价格在4.15元/斤，较上月底的4.2元/斤跌0.05元/斤，跌幅1.19%；较去年同期的2.42元/斤上涨了1.73元/斤，涨幅为71.5%；当前蛋价为历年同期较高水平。

图1 主产区现货价格（元/斤）



数据来源：Wind 和合期货

（二）鸡蛋期货市场行情回顾

5月鸡蛋主力合约2109震荡偏弱；5月31日，鸡蛋主力合约2109收盘价为4743元/500千克，与上月末收盘价相比下跌251元/500千克，跌幅为5.03%。

图2 主力合约jd2109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、鸡苗补栏增量有限

卓创数据显示，4月鸡苗总销量4457万羽，环比+3.87%，同比-5.29%；5月份蛋价稳中回落，且受到高饲料成本影响，养殖利润水平有所回落，市场补栏情绪一般，多数企业鸡苗订单排至6月份，种蛋利用率多在80%-100%，少数跌至50%左右。

图3 鸡苗销量



数据来源：卓创资讯 和合期货

2、养殖户淘鸡情绪持续回升

5月淘鸡价格稳中回落，老鸡淘汰情绪有所回升，据卓创资讯，5月最后一周淘汰鸡均价5.81元/斤，环比下跌0.25元/斤，跌幅4.13%；月末全国多数地区气温升高，且后期鸡蛋价格偏弱，因此养殖单位淘汰老鸡积极性逐渐提高，多数市场淘汰鸡供应量增加；下游屠宰企业多采购小规格淘汰蛋鸡或817肉鸡，海兰系列淘汰鸡收购量较少；农贸市场消化速度一般，高价走货略减慢。

图4 淘汰鸡总出栏



数据来源：卓创资讯 和合期货

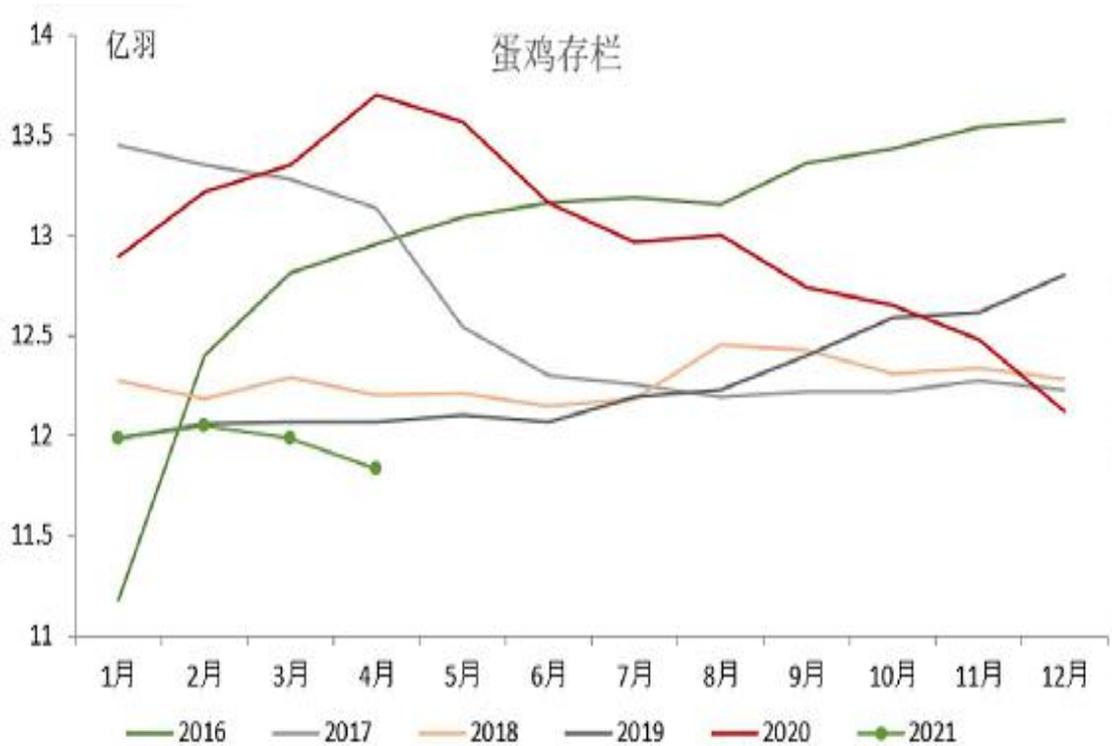
3、产蛋鸡存栏低位震荡

从新开产情况看，6月份新开产蛋鸡为今年1月份鸡苗补栏量，1月补栏环比增加，对应今年6月新开产增加；但在去产能背景下，1月鸡苗补栏处于同期低位，因此预计6月新开产量有所增加，但增加不大。

从淘鸡情况看，蛋价在5月稳中回落，淘汰鸡价格同步回落，养殖户淘汰情绪持续回升，在延淘市场主旋律之下，预计后期多数将延迟至6-7月淘汰，仍需关注淘汰节奏。

综合看，在去产能背景下，6月蛋鸡存栏或将仍在底部震荡。

图 5 蛋鸡存栏



数据来源：卓创资讯 和合期货

(二) 需求端

1、鸡蛋消费弱势整理

据卓创资讯，5月主产区周度发货量持续减少，最后一周主产区代表市场日均发货量总计709.76吨，环比跌幅0.22%，同比跌幅0.91%；5月主销区周度销量先减后增，卓创资讯对全国五个城市代表市场进行数据监测显示，最后一周总计鸡蛋销量为7400.70吨，环比涨幅4.52%，同比跌幅5.51%。

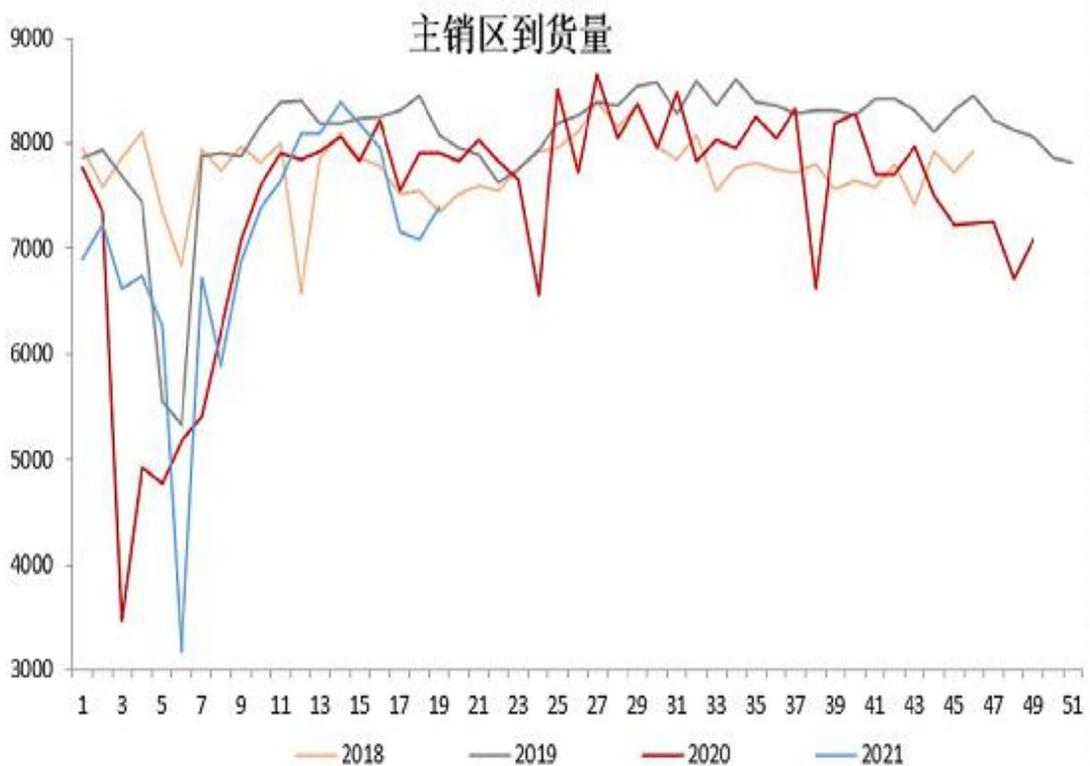
5月市场整体走货不快，终端消费弱势整理，销区要货积极性不高，且高温天气影响下，下游多随用随采，拿货量不大；6月来看，部分产地农忙及端午节备货带动，部分市场内销或有好转，但外销改善或有限。

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

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

2、阶段性缺猪预期仍需关注

从存栏结构看，据涌益咨询数据，2021年1、2、3、4月样本企业小猪存栏环比变化幅度分别为-6.61%、-5.39%、2.14%、3.02%，小猪存栏量对应5-6个月后的生猪出栏供应，预测7月前后生猪供应会出现减少。

短期来看，二次育肥猪增加，均重增加幅度较大，生猪短期供应充足，猪价对蛋价影响减弱，但后期有阶段性缺猪预期，因此仍需关注猪价变动。

三、综合观点

供应方面：新开产蛋鸡方面，6月新开产为今年1月补栏的鸡苗，预计新开产将稳中增加，但增量相对有限；淘汰鸡方面，养殖户淘汰情绪持续回升，在延淘市场主旋律之下，预计后期多数将延迟至6-7月淘汰，仍需求关注淘汰节奏，综合看，6月蛋鸡存栏或仍在低位震荡；需求方面：短期南方市场高温，部分地区雨水频繁，鸡蛋存储难度增加，贸易商参市心态谨慎，大多随采随走，维持低库存；6月上旬端午节临近，需求或有所改善，6月下旬需求或有所减弱。

综合来看，市场在低存栏背景下，产蛋鸡存栏增量或有限，且在端午节节日效应带动下，预计6月上旬蛋价或有上涨预期，但当前蛋价处于相对高位，预计蛋价涨幅相对有限；6月下旬蛋价或有一定回调。

四、交易策略建议

建议主力合约鸡蛋2109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。