

2021 年 11 月鸡蛋月报

——鸡蛋价格或小落后再涨



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](mailto:yangxiaoxia@hhqh.com.cn)

摘要：

供应方面：产地新开产小鸡不多，小码货源有限；淘汰鸡供应有限，市场消化不多，出栏量低位整理，淘汰鸡价格或有小落风险。库存方面，市场整体余货压力不大。部分库存较前期稍增，预计短线供应面低位震荡。需求方面：当前市场需求波动不大，刚需支撑市场为主，产地内销减弱，外销一般，预计短线需求处于低位。本月蛋价涨幅较大，近日终端接货显谨慎，尤其高价区走货稍缓，个别市场余货稍增，11月预计短线价格有走低的风险，部分高价区回落幅度稍大。但目前产地货源不多，部分市场价格或难跌，后期仍有再涨的可能。部分市场或受公共卫生事件影响，走货先快后慢，价格波动明显。

目录

一、 期货行情回顾.....	3
二、 鸡蛋市场供需分析.....	3
三、 相关产品分析.....	8
四、 综合观点	8
五、 交易策略建议.....	9
六、 风险点.....	9
风险揭示:	9
免责声明:	9

一、期货行情回顾

本月鸡蛋期货主力合约 2201 行情冲高回落。月初国庆假期期间现货行情弱势，蛋价持续走低。期货受基本面拖累，8 日期货低开后继续下跌，期价触及前期低位。但随后资金流入，多头顺势发力，盘面增仓拉升，特别是午盘后重心重回节前震荡区间。中旬蔬菜价格上涨利好鸡蛋需求，市场氛围高涨，基本面偏强，蛋价涨幅明显。期货受现货拉动，高开后继续冲高，期价涨至 4600 元/500 千克以上。但之后顶部压力加大，再涨动力不足，盘面维持前期冲高回落态势，期价在 4580 元/500 千克一线震荡调整。下旬现货市场需求不减，蛋价再度上涨，均价突破“5 元”关口。期货受现货拉动，25 日高开后继续冲高，期价最高触及 4800 元/500 千克一线。期价触顶震荡回落，特别是尾盘快速下探。26 日午盘后盘面震荡回升，重心重回高位附近。27 日现货涨势放缓，期货空头发力，盘面直线下跌，多头减仓加重盘面弱势，期价最低刺穿 4500 元/500 千克一线。截至 29 日，期货 2201 合约收于 4445 元/500 千克。

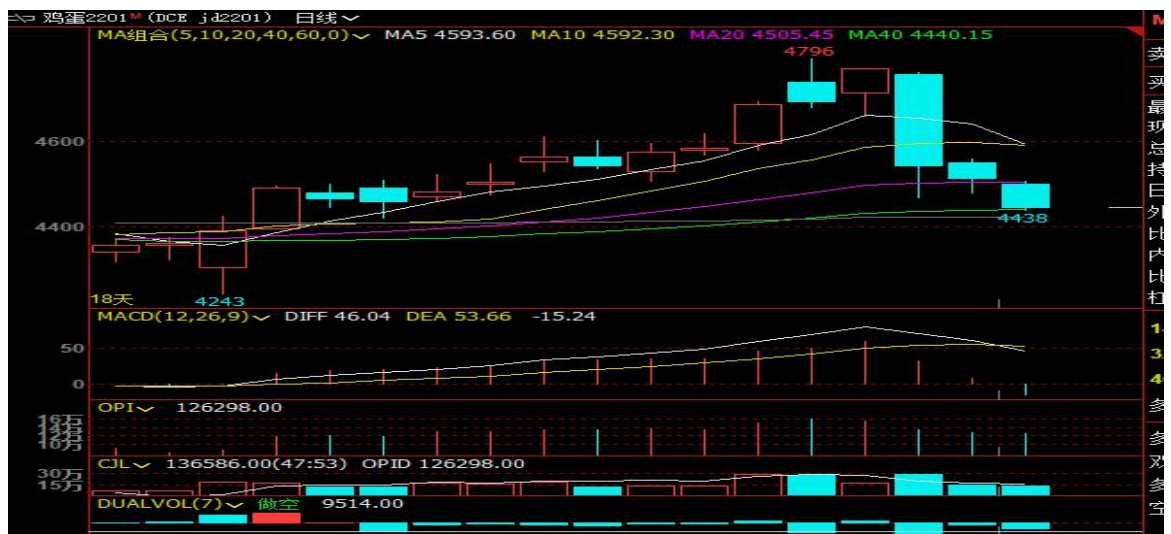


图 1 鸡蛋主力合约 2201 走势图

数据来源：文华财经 和合期货

二、鸡蛋市场供需分析

(一) 现货市场行情回顾

本月鸡蛋价格止跌大涨，上旬国庆假期前后需求疲软，蛋价延续下滑走势，随着多地蛋价降至 4.00 元/斤左右，养殖单位低价惜售，下游环节陆续拿货，市场走货渐快，各环节库存压力减轻。中旬蛋价涨势明显，其主要原因为蛋鸡存栏量低，供应面利好蛋价；其次下游环节无库存，在“买涨”心态影响下市场流通加快，推动蛋价上涨；最后肉菜价格上涨也在一定程度上助推蛋价走高。下旬鸡蛋价格趋稳，因高价货源在终端市场消化不快，下游环节拿货心态趋谨，蛋价止涨后趋稳。

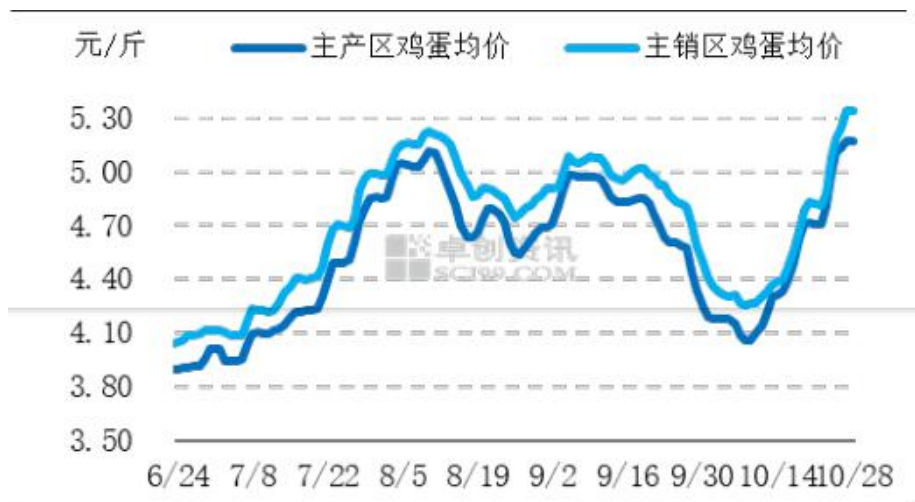


图2 全国主产区和主销区鸡蛋价格走势

数据来源：卓创资讯 和合期货

(二) 供需分析

1、供应分析

(1) 在产蛋鸡存栏量微增

本月全国在产蛋鸡存栏量为 11.69 亿只，环比涨幅 0.38%，本月新开产的蛋鸡主要是今年 5、6 月份补栏的鸡苗。5 月份蛋鸡养殖盈利尚可，但受饲料价格偏高影响，养殖单位补栏积极性一般，鸡苗销量环比减少 0.16%，因此本月新开产蛋鸡数量小幅增加。从淘鸡情况看，由于中秋节前养殖单位多积极淘汰老鸡，10 月内淘汰鸡出栏量不多。综合看来，本月淘汰鸡出栏量略少于新开产蛋鸡数量，因此本月在产蛋鸡存栏量微增。

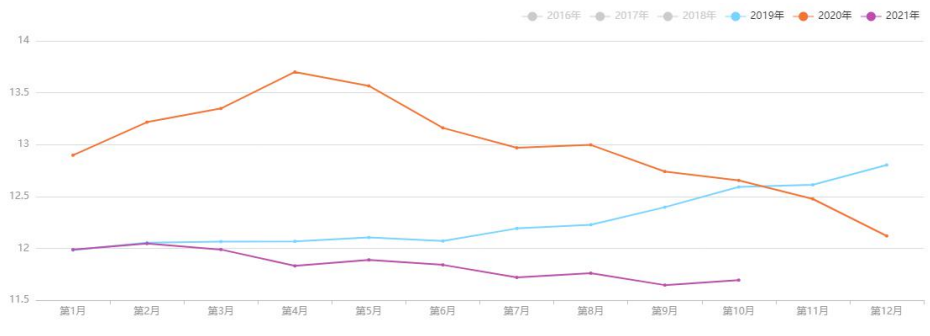


图3 全国在产蛋鸡存栏量

数据来源：卓创资讯 和合期货

(2) 蛋价产蛋率维稳

据卓创资讯数据统计，截至 10 月 14 日，全国主产区高峰期产蛋率为 91.67%，与上月持平。

(3) 淘鸡出栏量减少

受鸡蛋价格上涨影响，产区养殖单位普遍延迟淘汰老鸡，本月淘汰鸡出栏量减少，下旬由于蛋价高位趋稳，少数养殖单位开始淘汰老鸡。预计下月淘汰鸡出栏量或略多于本月，但因适龄老鸡有限，增加幅度不大。



图4 全国代表市场淘汰鸡出栏量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

(4) 淘鸡日龄延后

卓创资讯对全国的 14 个重点产区 20 个代表市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，本周淘汰鸡平均淘汰日龄 492 天，环比上周延后 2 天。其中平均日龄

最高为 510 天，最低为 475 天。盈利状况尚可，养殖单位延后淘汰老鸡。

(5) 鸡苗高价下调后走稳

本月上旬，受饲料成本影响，养殖单位对后市信心不足，鸡苗需求偏弱。部分高价下调 0.30-0.50 元/羽，均价为 3.17 元/羽。中旬尽管近期蛋鸡养殖盈利水平提升，但受饲料成本及育雏成本影响，养殖单位谨慎补栏，鸡苗价格继续下调，均价为 3.11 元/羽。下旬受鸡蛋价格持续走高影响，个别地区鸡苗需求略有好转，价格走稳，但对整体鸡苗市场影响有限，多数养殖单位对后市仍持观望态度。9 月商品代鸡苗均价为 3.13 元/羽，



图 5 中国市场蛋鸡苗价格走势

数据来源：卓创资讯 和合期货

2、需求分析

市场需求尚可，销区销量继续增加。卓创资讯对全国五个城市代表市场进行数据监测显示，周均鸡蛋销量为 7611.60 吨。蛋价上涨，受“买涨不买跌”心态影响，下游环节积极采购为主，且蔬菜价格处于高位，利好鸡蛋消费。下旬随着蛋价涨势放缓，经销商高价采购谨慎，市场走货速度减慢。综合来看，受蛋价

上涨刺激，市场需求尚可，销区销量继续增加。

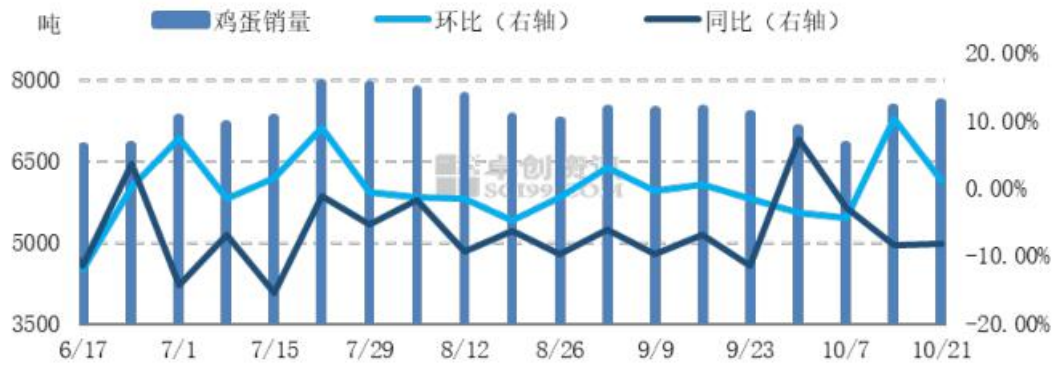


图6 全国代表城市销量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

（三）成本利润分析

1、饲料成本下调后走高

本月上、中旬玉米价格小幅上涨，豆粕现货价格回落，豆粕期货小幅回落，巴西大豆播种继续加速，市场缺乏利好支撑，国内豆粕现货随盘回落，市场需求表现不佳，鸡蛋饲料成本小幅下降，单斤鸡蛋的饲料成本为 3.36 元。下旬，全国玉米价格整体上涨。豆粕现货价格微涨，豆粕期货震荡运行，巴西大豆播种继续加速，市场暂无新的消息影响，国内豆粕现货随盘波动，工厂开机率逐步回升，以基差成交为主。玉米、豆粕价格均走高，鸡蛋饲料成本小幅上调，单斤鸡蛋的饲料成本为 3.39 元。



图7 鸡蛋价格与单斤鸡蛋饲料成本走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、相关产品分析

本月上旬、中旬，国内生猪价格持续上涨，多地单日涨幅超 1.00 元/公斤，主要受三方面的提振：首先，收储消息确认，政策面利好提振明显，对猪价起到了一定托底作用。其次，国庆节后天气转冷，多地开启灌肠模式，终端消费快速回暖，屠企开工率上升明显，拉动肥猪消化速度加快。再次，屠企有意联合拉涨走货，冻品出货量有所增加。在以上三重利好的推动下，猪价触底上涨。下旬供需层面博弈氛围加重，猪价频繁涨跌调整。从需求端来看，受高价猪肉影响，南北产品走货速度均有所放缓，终端市场消费有所回落，但由于南方仍有部分家庭腌腊及灌肠支撑，大猪的市场需求并未完全消退。从供应端来看，周内大猪依旧处于紧缺态势，加之散户抗价惜售情绪较浓，屠企压价阻力增加，猪价频繁触底反弹。

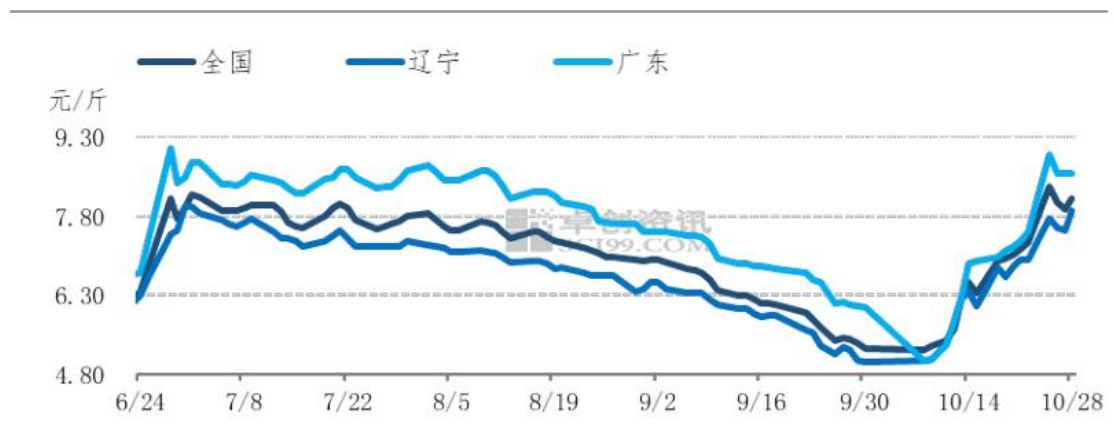


图 8 全国生猪均价趋势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

四、综合观点

供应方面：产地新开产小鸡不多，小码货源有限；淘汰鸡供应有限，市场消化不多，出栏量低位整理，淘汰鸡价格或有小落风险。库存方面，市场整体余货压力不大。部分库存较前期稍增，预计短线供应面低位震荡。需求方面：当前市场需求波动不大，刚需支撑市场为主，产地内销减弱，外销一般，预计短线需求

处于低位。本月蛋价涨幅较大，近日终端接货显谨慎，尤其高价区走货稍缓，个别市场余货稍增，11月预计短线价格有走低的风险，部分高价区回落幅度稍大。但目前产地货源不多，部分市场价格或难跌，后期仍有再涨的可能。部分市场或受公共卫生事件影响，走货先快后慢，价格波动明显。

五、交易策略建议

在产蛋鸡存栏虽然有恢复但是仍处于相对低位，此外饲料成本高支撑鸡蛋价格处于高位区间。预计短期内1月合约仍将维持区间震荡行情，区间大概率在4200-4600，1月合约已经涨至区间高位，建议先暂时观望。

六、风险点

- 1、禽流感疫情
- 2、新冠疫情大范围爆发
- 3、蔬菜价格降低，终端高价消化减慢。

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。