

## 和合期货鸡蛋周报（20211206--20211210）

### ——鸡蛋价格或弱稳后小涨



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：产地新开产小鸡仍处于正常偏低水平，淘汰鸡出栏量较前期稍增。库存方面，多地走货相对平稳，局部地区压力减轻，预计短线供应面低位整理。需求方面：传统销区市场需求仍显平淡，按需采购，产地内销略有改善，预计短线需求面稳中或略偏好。短线市场供需僵持运行，各环节参市心态谨慎，多随行就市，终端对高价货源消化有限，或暂稳观望，后半周，部分食品厂需求或向好，蛋价或有小涨的可能，幅度在 0.10 元/斤上下。

## 目录

一、 期货行情回顾.....	3
二、 鸡蛋市场供需分析.....	3
三、 成本利润分析.....	7
四、 相关产品分析.....	7
五、 综合观点 .....	8
六、 交易策略建议.....	8
风险点.....	9
风险揭示: .....	9
免责声明: .....	9

## 一、期货行情回顾

本周鸡蛋期货主力合约 2201 行情持续下跌，最低收盘价格为 4159 元/500 千克，最高价格为 4338 元/500 千克。现货市场供需继续僵持，终端需求恢复缓慢，各环节库存压力不大，局部地区蛋价小幅上涨，但整体幅度有限。现货基本面对期货利好有限，空头优势明显，盘面继续加仓下挫，期价先后跌破 4300 元/500 千克和 4200 元/500 千克支撑位。截止到本周五鸡蛋期货 2201 合约收于 4186 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

本周主产区鸡蛋均价 4.61 元/斤，较上周跌幅 1.07%。终端市场需求平淡，下游环节拿货积极性不高，周初蛋价延续弱势下滑走势，随着蛋价阶段性触底后，市场流通速度稍快，下半周蛋价止跌后小幅上调。截至本周四，主产区鸡蛋均价 4.64 元/斤，较上周四降低 0.02 元/斤。本周主销区鸡蛋均价 4.83 元/斤，较上周跌幅 1.83%。本周主销区蛋价震荡走低，下游环节缺乏看涨信心，普遍随销随采，因产区拿货成本降低，销区批发价格相应下调。截至本周四，主销区鸡蛋均价 4.81 元/斤，较上周四降低 0.11 元/斤。



图2 全国主产区鸡蛋价格走势走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

本周商品代鸡苗大致走稳，个别下跌，均价为 3.15 元/羽，环比跌幅 0.63%，主流报价 3.00-3.30 元/羽，少数高价 3.50-4.00 元/羽，部分低价 2.50-2.80 元/羽。目前养殖单位整体补栏积极性依旧不高，部分养殖单位逢低少量补青年鸡，对鸡苗的直接需求欠佳。部分企业鸡苗订单排至 2022 年 1 月中旬前后，部分企业随订随孵，种鸡企业种蛋利用率部分在 50%-80%，个别高，部分在 30% 左右。



图3 中国市场蛋鸡苗周度价走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

## （二）供需分析

### 1、本周国内供应分析

#### （1）淘汰鸡出栏量增加

因担忧年底集中淘鸡影响市场价格，本周部分养殖单位淘汰老鸡积极性略提高，少数市场受季节性疫情影响，出栏老鸡增加。整体而言，本周淘汰鸡出栏量小幅增加。山东、江苏、河南、湖北等地出栏量均小幅增加；河北等个别市场

由于季节性流感影响，有集中淘汰现象。预计后期养殖单位淘鸡意向一般，出栏量难大增。



图4 全国代表市场淘汰鸡周度出栏量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

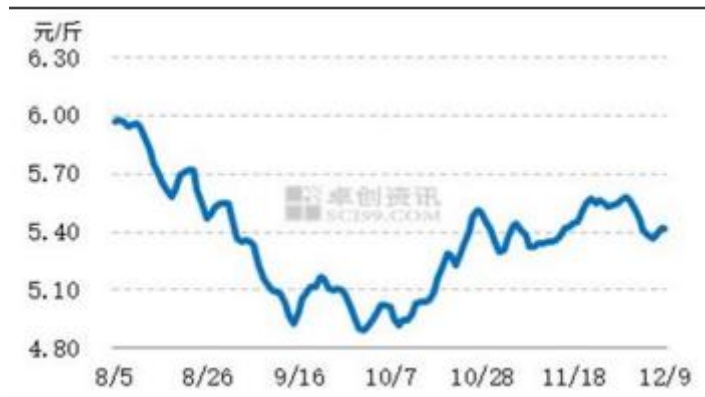


图5 全国主产区海兰褐淘汰鸡棚前均价走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

### (2) 淘汰日龄略延后

据卓创资讯监测 统计，本周淘汰鸡平均淘汰日龄 504 天，环比上周延后 4 天。其中平均日龄最高为 525 天，最低为 480 天。河北个别地区有因疫情提前淘汰现象，其他市场养殖单位多有延迟淘汰计划。

### (3) 全国主产区代表市场发货量减少

本周主产区代表市场鸡蛋日均发货量多数稳定，流通相对平稳，各环节顺势出货为主。日均发货量总计 643.98 吨，环比涨幅 0.08%，同比跌幅 15.26%。后市看，短线产地内销或稍有好转，但传统销区市场消化仍显一般，预计下周主产区代表市场发货量或稳中稍增，幅度有限。



图6 全国主产区代表地区鸡蛋发货量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

#### (4) 各环节库存天数环比减少

本周鸡蛋市场供需博弈，价格涨跌两难，养殖单位随产随销，货源供应稳定。需求方面表现一般，食品厂销量稍有改善，但终端市场、商超等环节改善有限，经销商继续保留观望态度，顺势清理库存为主。综合来看，本周生产、流通环节库存天数环比均降，平均库存天数分别为 1.16 天、0.93 天，环比降幅分别为 1.69%、2.11%。

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
<b>生产环节</b>	1.08	1.20	1.40	1.84	1.00	1.55	1.07	1.14	1.50	0.43
<b>流通环节</b>	1.32	1.28	1.40	0.80	0.50	0.66	0.92	1.50	0.69	0.55

表1 全国主产区生产和流通环节库存天数统计

数据来源：卓创资讯 和合期货

## 2、本周销区市场需求分析

上半周产区鸡蛋价格窄幅下降，市场需求不温不火，下游环节清理库存为主，采购积极性不高，临近周末产区出现涨势，部分低价区走货有所好转。另外本周北京及东莞市场到货增加，销区销量被动提升

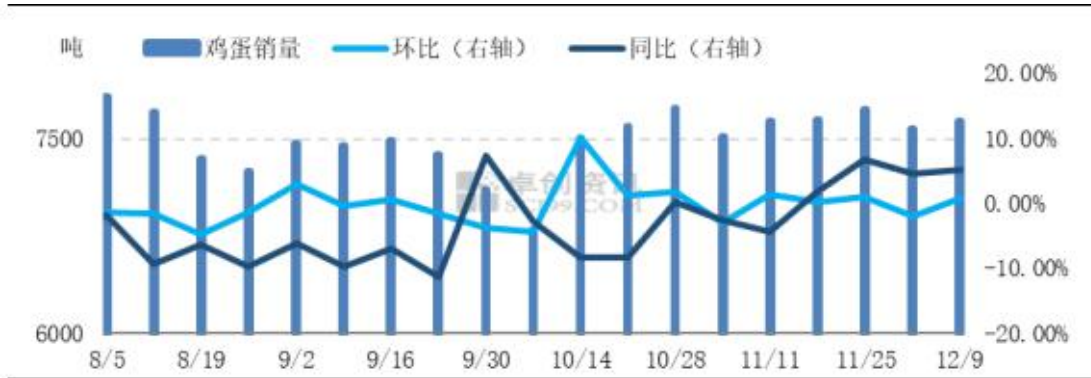


图7 全国代表城市销量统计图  
数据来源：卓创资讯 和合期货

### 三、成本利润分析

本周全国玉米价格整体趋弱，东北部分地区报价坚挺。华北地区天气晴好，气温升高，下游企业玉米到货量增加，价格下滑。南方地区按需采购为主，玉米到货量尚可，价格弱势运行，其中南方港口下滑明显。本周全国玉米周度均价 2639.65 元/吨，环比跌幅 0.47%。本周内豆粕现货价格小幅上涨，期货价格偏强震荡。美豆期货震荡走高，中国买家持续对美豆进行采购，需求端为美豆期货提供支撑。国内市场受外盘提振明显，由于大豆到港延期影响，部分工厂停机，对现货价格同样形成提振。本周 43%蛋白豆粕全国平均价格 3422 元/吨，环比涨幅为 0.82%。玉米、豆粕价格调整幅度均有限，饲料成本暂无调整，单斤鸡蛋饲料平均成本维持在 3.41 元，较上周持稳。



图8 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

### 四、相关产品分析

本周国内生猪价格以降为主。周内外三元出栏均价 8.79 元/斤，较上周降幅 2.66%。从供应端来看，本周养殖单位抗价情绪松动，散户出栏积极性有所提升，同时部分集团猪场年末冲量，生猪整体走货量增加。从消费端来看，南方腌腊不温不火，肥猪需求量略有回落，高价白条走货迟缓，屠企走货压力渐增，压价意向浓重，周内猪价高位回调。



图9 全国生猪均价趋势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

## 五、综合观点

供应方面：产地新开产小鸡仍处于正常偏低水平，淘汰鸡出栏量较前期稍增。库存方面，多地走货相对平稳，局部地区压力减轻，预计短线供应面低位整理。需求方面：传统销区市场需求仍显平淡，按需采购，产地内销略有改善，预计短线需求面稳中或略偏好。短线市场供需僵持运行，各环节参市心态谨慎，多随行就市，终端对高价货源消化有限，或暂稳观望，后半周，部分食品厂需求或向好，蛋价或有小涨的可能，幅度在 0.10 元/斤上下。

## 六、交易策略建议

本周 jd2201 合约继续下跌，01 合约在春节后交割，存在节后鸡蛋价格回落的跌价预期，建议 01 合约继续持有高位空单；根据前期鸡苗补栏情况测算，预计 2022 年第一季度在产蛋鸡存栏将稳步回升，且上半年待淘老鸡数量不多，供应能力将逐步增加，远月合约处于相对高位，建议逢高适量试空。



## 风险点

- 1、老蛋压力稍大
- 2、终端改价接受一般

**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。