

和合期货鸡蛋周报（20220117--20220120）

——节前大行情或仍偏弱



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：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减；库存方面，近期产地流通放缓，外销逐渐减弱，产地库存或渐增，预计短线供应面低位整理。需求方面：传统销区市场需求逐渐减弱，食品厂开工率不高，补货较谨慎，节前市场内销为主，预计短线需求面或偏弱整理。下周蛋价或先涨后再降。短线蛋价降至相对低位，刺激部分终端补货，低价货源或有小涨的可能，但目前多地余货稍多，各环节仍以消化库存为主，蛋价反弹空间有限。加之后市阴雨天气较多，节前大行情或仍偏弱，蛋价先涨后再降风险较大，幅度或在0.20-0.30元/斤之间。

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.....	8
五、 综合观点及策略建议	8
风险点.....	9
风险提示:	10
免责声明:	10

一、期货行情回顾

本周鸡蛋期货主力合约 2205 跌后小幅反弹，最低收盘价格为 4013 元/500 千克，最高价格为 4054 元/500 千克。上周末及周初现货行情弱势难改，市场走货平平，蛋价继续走低。期货受现货行情拖累，空头优势加强，周一开盘继续延续上周五跌势，盘面增仓跌破 4050 元/500 千克一线支撑位。之后再跌空间有限，部分资金进场做多，底部 4000 元/500 千克一线支撑渐显，多空僵持，重心在 4020-4050 元/500 千克区间内震荡调整。



图1 鸡蛋主力合约 2205 走势图

数据来源：文华财经

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 4.26 元/斤，较上周跌幅 3.84%。临近春节假期，需求提振力度不强，市场高价成交不易，周内蛋价呈下滑走势。本周主销区鸡蛋均价 4.47 元/斤，较上周跌幅 2.19%。销区环节看空后市蛋价，普遍随销随采且寻找低价货源，因本周产区拿货成本降低，销区批发价相应下调。



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

据卓创监测数据，本周鸡苗价格暂时走稳，均价为 3.15 元/羽，环比持平，主流报 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。鸡蛋、淘汰鸡价格持续下调，蛋鸡养殖盈利水平下降，养殖单位春节前补栏意向不强，鸡苗、青年鸡需求均欠佳。目前部分企业鸡苗订单排至春节后，种蛋利用率部分在 50%-80%，少数高，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

本周全国主产区淘汰鸡价格低位调整，全国淘汰鸡周均价 4.10 元/斤，环比下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.68%。本周养殖单位积极淘汰老鸡，待淘老鸡逐渐减少，淘汰鸡供应量基本正常。下游屠宰企业开工率尚可，多积极建立库存，农贸市场消化速度暂时一般，仍有个别市场受交通限制成交量有限。本周全国多数市场淘汰鸡供需相对平稳。与周初相比，华北地区跌幅最大，周初均价 4.14 元/斤，周内跌幅 3.63%。

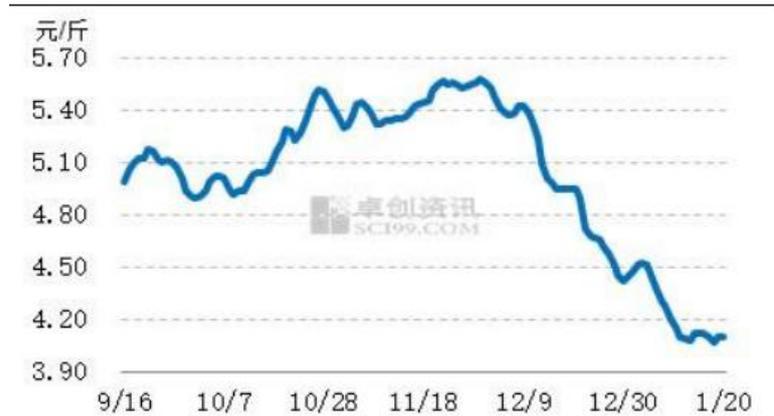


图4 全国主产区海兰褐淘汰鸡棚前均价走势图

数据来源：卓创资讯

(二) 供需分析

1、本周国内供应分析

(1) 淘汰鸡出栏量环比减少

据卓创数据，本周代表市场的淘鸡总出栏量 71.75 万只，环比跌幅 5.53%，同比涨幅 10.57%。本周养殖单位淘汰老鸡积极性尚可，且由于连续数周积极淘鸡，导致本周部分市场适龄老鸡略减少，因此河北、山西、河南、湖北等省份出栏量小幅减少，个别市场仍有淘汰鸡价格低 4.00 元/斤后养殖单位惜售的现象。后期淘汰老鸡积极性难降，预计节前淘汰鸡出栏量减少有限。



图5 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

(2) 淘汰日龄稳定

据卓创数据，本周代表市场淘汰鸡平均淘汰日龄 501 天，环比上周维持稳定。其中平均日龄最高为 525 天，最低为 475 天。养殖单位积极淘汰老鸡，淘汰鸡出栏日龄波动不大。

(3) 全国主产区代表市场发货量恢复性增加

本周主产区代表市场日均发货量总计 613.33 吨，环比增幅 2.74%，同比跌幅 14.70%。本周主产区代表市场鸡蛋日均发货量部分稳定，部分减少，西北地区流通好转，发货量恢复性增加。周内终端整体消化一般，采购积极性不高，产地整体流通稍慢。后市看，春节前市场需求或难及预期，对发货量提振作用有限，预计下周主产区代表市场发货量先增后减。



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

(4) 生产、流通环节库存压力增加

近期鸡蛋市场行情偏弱，养殖单位随产随销，货源供应面相对稳定，但受公共卫生事件及需求转淡影响，部分产区库存稍有增加。需求方面心态不一，临近春节假期，各地学校陆续放假、食品企业亦有放假计划，外销市场需求逐渐转淡，经销商余货压力渐增；而内销市场流通相对平稳，贸易商随销随采，库存相对稳定。综合来看，本周生产、流通环节库存天数环比均增，平均库存天数分别为 1.40 天、1.06 天，环比增幅分别为 7.69%、12.77%。

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	1.38	1.55	1.44	2.09	1.50	2.25	1.42	1.00	1.64	0.40
流通环节	1.17	1.71	1.54	0.82	1.00	0.63	1.36	1.21	0.67	0.64

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

2、本周销区市场需求分析

市场需求一般，销区销量波动不大。本周卓创资讯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 7048.70 吨，环比增幅 0.57%，同比增幅 6.48%。随着春节逐步临近，南方销区市场需求有所减弱，经销商采购维持刚需为主，销量稍有减少。而北方销区需求相对较为稳定，且上周末北京市场到货偏多，周内销量有所提升。整体来看，本周市场需求一般，销区销量波动不大。

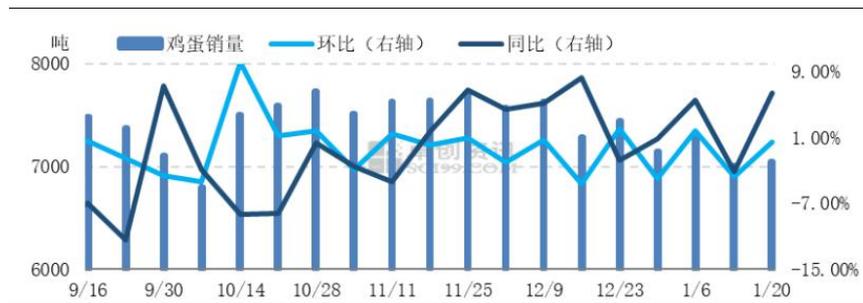


图 7 全国代表城市销量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、成本利润分析

本周全国玉米价格主流稳定，部分涨跌窄幅调整。东北地区玉米价格稳中略有小涨，深加工和部分直属库收购积极，带动价格上涨，北方港口价格略涨。华北地区主流稳定，深加工企业玉米库存充裕，近期到货量持续高位，节前备货收尾，玉米价格无明显调整。南方地区整体维稳，沿海港口地区价格跟随北港略有上涨，但整体变化不大。本周全国玉米周度均价收于 2622.35 元/吨，环比跌幅 0.12%。本周美豆期货震荡上涨，前期市场受阿根廷降水影响继续回落，但后期美豆期货再度拉升，带动市场上行。国内现货市场继续偏紧供应，并带动远期基差开始上行。本周 43%蛋白豆粕全国平均价格 3633 元/吨，环比涨幅 0.61%。

玉米、豆粕价格高位窄幅盘整，饲料成本维持稳定，本周单斤鸡蛋饲料平均成本依旧为 3.43 元。

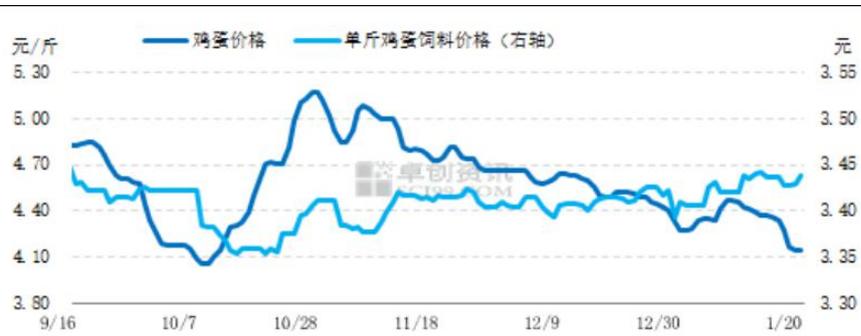


图 8 鸡蛋价格与单斤鸡蛋饲料成本走势图
数据来源：卓创资讯 和合期货

四、相关产品分析

本周国内生猪价格呈现先降后涨走势。周内外三元出栏均价 7.01 元/斤，较上周跌幅 1.41%。本周南北猪价走势略有分化。前半周，南方腌腊基本结束，且北方终端亦呈现疲软态势，产品走货速度不断放缓，屠企盈利欠佳，被迫压价收购，猪价小幅回落；后半周南方市场仍无明显起色，但北方部分地区屠企陆续提量，对行情形成支撑，养殖端抗价惜售氛围转浓，猪价触底反弹。



图 9 全国生猪均价趋势图
数据来源：卓创资讯 和合期货

五、综合观点及策略建议

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减；库存方面，近期产地流通放缓，外销逐渐减弱，产地库存或渐增，预计短线供应面低位整理。需求方面：传统销区市场需求逐渐减弱，食品厂开工率不高，补货

较谨慎，节前市场内销为主，预计短线需求面或偏弱整理。下周蛋价或小涨后再降。短线蛋价降至相对低位，刺激部分终端补货，低价货源或有小涨的可能，但目前多地余货稍多，各环节仍以消化库存为主，蛋价反弹空间有限。加之后市阴雨天气较多，节前大行情或仍偏弱，蛋价小涨后再降风险较大，幅度或在 0.20-0.30 元/斤之间。

鸡蛋 05 合约原本就是淡季合约，在产蛋鸡存栏增加预期叠加生猪价格回落构成其上方压力，成本端维持高位对其构成支撑，盘面来看鸡蛋主力合约震荡偏弱走势，建议空单持有。

风险点

疫情影响流通受限，食品厂陆续停机

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。