

2022 年 03 月鸡蛋月报

——预计 3 月份鸡蛋价格或稳中震荡小涨



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

摘要:

供应面: 新增产能方面, 3 月份新开产蛋鸡主要是 10-11 月份补栏的鸡苗, 10 月份鸡苗补栏量环比减少 3.13%, 11 月份鸡苗补栏量环比增加 15.54%, 因此, 3 月份新开产蛋鸡数量较 2 月或增加。淘鸡方面, 3 月份, 食品厂和农贸市场需求恢复正常, 淘汰鸡出栏量环比 2 月份或增加, 但适龄待淘老鸡有限, 淘汰鸡出栏量或正常偏低。综合来看, 新开产蛋鸡数量增加, 淘汰鸡出栏量正常偏低, 3 月份供应面理论上较 2 月略有增加。需求面: 随着消费者购买的鸡蛋逐渐消化, 食品厂生产逐步恢复, 3 月份鸡蛋需求或逐步转好, 鸡蛋需求或恢复至正常水平。

鸡蛋供应新增有限、需求逐步恢复, 加之饲料成本居高不下, 预计 3 月份鸡蛋价格或稳中震荡小涨, 3 月份主产区均价或在 3.85 元/斤上下。

目录

一、 鸡蛋市场综述.....	3
二、 鸡蛋供需分析.....	5
三、 成本利润分析.....	9
四、 综合观点	10
五、 风险点.....	10
风险揭示:	11
免责声明:	11

一、鸡蛋市场综述

1、现货市场行情回顾

2月初由于春节假期市场购销寡淡，中旬逐步开始复工复产需求缓慢恢复，主要以清理库存为主，市场走货速度不快，蛋价承压下滑；下旬随着各环节库存压力减轻，以及饲料成本不断上涨，养殖单位低价惜售情绪渐浓，临近月末蛋价止跌后小幅上涨。主产区鸡蛋月均价 3.77 元/斤，环比跌幅 12.12%，同比涨幅 1.62%；主销区月均价 3.91 元/斤，环比跌幅 12.33%，同比涨幅 1.03%。



图1 中国褐壳鸡蛋日度均价走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

2月份全国淘汰鸡均价 4.51 元/斤，较上月均价上涨 0.27 元/斤，较去年2月均价下跌 0.19 元/斤。本月前期适逢春节，屠宰企业普遍停工，农贸市场销量清淡，淘汰鸡出栏量较少，价格弱势稳定。中期屠宰企业开工，但开工率较低，叠加适龄老鸡较少，导致淘汰鸡市场成交清淡，价格恢复性上涨。后期屠宰企业普遍恢复开工，农贸市场开始交易，淘汰鸡走货好转，价格继续上涨。但月底由于养殖收益不佳，养殖单位积极淘汰老鸡，供应量增加导致价格下跌。整体而言，2月份淘汰鸡供应量与需求量均偏少。



图2 淘鸡日度均价

数据来源：卓创资讯 和合期货

2、期货市场行情回顾

本月鸡蛋期货主力合约 2205 行情震荡上涨为主。春节后现货多地开市价格在 3.60 元/斤以上，好于业者预期，利多期货市场，7 日主力 05 合约以 4204 元/500 千克开盘，盘面增仓上涨，重心站稳 4200 元/500 千克一线以上。10 日午盘后多头发力，最高触及 4300 元/500 千克一线。之后顶部压力加大，多空双方僵持，重心回落至 4250 元/500 千克附近，期价震荡调整为主。下旬期货受现货低迷行情拖累，加重盘面弱势，21 日重心刺破 4200 元/500 千克关键支撑位。之后底部支撑渐显，同时蛋价基本触底，豆粕和玉米期货上涨利好鸡蛋交投氛围，多头优势加强，期价涨至 4300 元/500 千克附近。



图3 鸡蛋主力合约 2205 走势图

数据来源：文华财经 和合期货

二、鸡蛋供需分析

1、供应分析

3 月份蛋鸡存栏量理论上环比增加

2 月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.53 亿只，环比增幅 1.05%，同比跌幅 4.28%。新开产的蛋鸡主要是 2021 年 9、10 月份补栏的鸡苗，9、10 月份鸡苗销量环比分别下降 3.16%、3.13%，因此二月份新开产蛋鸡数量有限。但受春节影响，上旬屠宰企业多数停工，农贸市场休市，中旬以后养殖单位淘鸡积极不高，月内淘汰鸡出栏量大幅减少。综合看来，二月淘汰鸡出栏量少于新开产蛋鸡数量，在产蛋鸡存栏量环比增加。3 月份新开产蛋鸡主要是 10-11 月份补栏的鸡苗，10 月份鸡苗补栏量环比减少 3.13%，11 月份鸡苗补栏量环比增加 15.54%，因此，3 月份新开产蛋鸡数量较 2 月或增加。



图 4 全国在产蛋鸡存栏量

数据来源：卓创资讯 和合期货

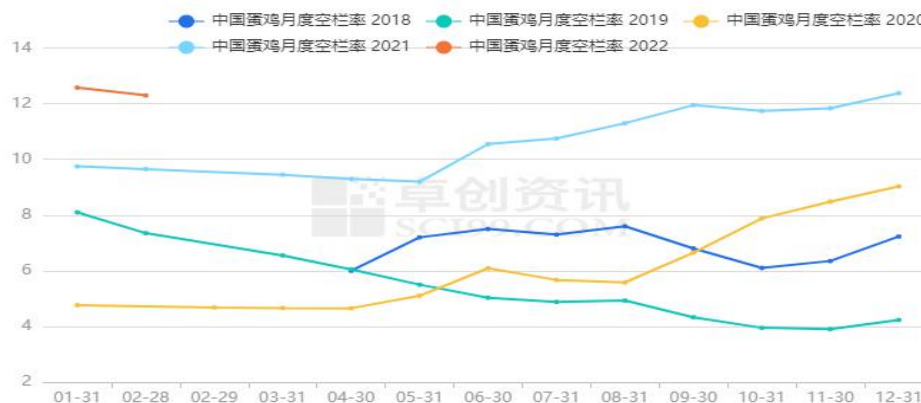


图 5 蛋鸡月度空栏率

数据来源：卓创资讯 和合期货

主产蛋鸡占比减少、后备鸡及待淘老鸡占比增加

春节前后农贸市场及屠宰场收购老鸡量均有限，淘汰鸡出栏量稍减，450 日龄以上老鸡占比 9.56%，环比增加 0.22 个百分点。养殖单位出淘老鸡后，随行适量补栏，120 日龄以下后备鸡占比 15.64%，环比增加 0.18 个百分点。本月蛋市运行不及预期，主产蛋鸡占比稍减，业者心态谨慎，120-450 日龄产蛋鸡占比 74.80%，环比减少 0.40 个百分点。后市看，各地适龄老鸡存栏有限，预计待淘老鸡占比低位整理；鸡苗及青年鸡补栏或有好转，但受高成本限制，预计后备鸡占比微增。

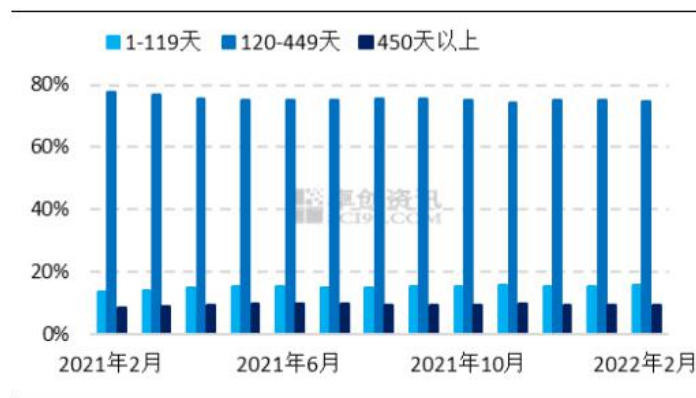


图 6: 主产区存栏结构统计图

数据来源: 卓创资讯 和合期货

适龄淘鸡不多，3 月淘鸡量或正常偏低，供应端支撑淘鸡价格

据卓创资讯对全国 22 个代表市场的淘汰鸡出栏量监测数据显示，月内总出栏量 188.03 万只，环比跌幅 39.25%，同比跌幅 2.94%。

二月上旬正值春节假期，屠宰企业停工，农贸市场休市，抑制淘汰鸡出栏。中旬开始随着下游需求的好转，出栏量缓慢恢复。下旬受盈利状况不理想影响，养殖单位淘汰老鸡积极性尚可，出栏量基本恢复。整体而言，二月淘汰鸡出栏量季节性减少。

本月底淘汰鸡平均淘汰日龄 496 天，较上月底提前 5 日。盈利状况不理想，养殖单位淘鸡积极性略提高。

但由于前期补栏有限，预计 3 月适龄老鸡不多，淘汰鸡供应量或相对有限，供应端支撑市场价格。需求方面，屠宰企业产品消化不理想，对高价货源接受度

不高；农贸市场活禽销售处于淡季，销量不温不火。预计 3 月份淘汰鸡价格小幅下跌后逐渐回涨，但涨价空间不大。

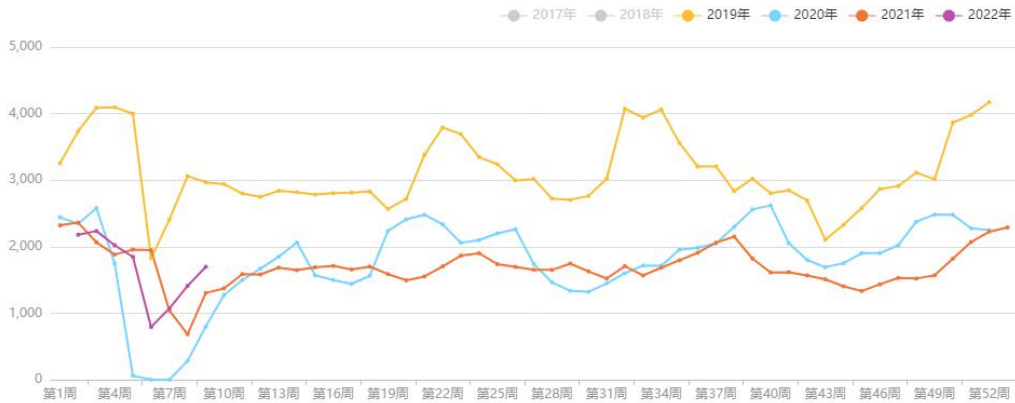


图 7 淘鸡出栏量

数据来源：卓创资讯 和合期货



图 8 淘鸡日度均价

数据来源：卓创资讯 和合期货

3 月份鸡苗销量或仍有提升空间

2 月份 18 家代表企业商品代鸡苗总销量约为 4040 万羽，环比涨幅 2.91%，同比涨幅 9.34%。春节过后，养殖单位及青年鸡场整体积极性略有提高，鸡苗需求好转，同时多数企业看好春节后鸡苗市场，1 月份多数企业种蛋利用率提升，2 月份鸡苗销量小幅提升。目前饲料成本高位，局部地区养殖单位观望情绪加重，但目前空栏率依旧较高，3 月份鸡苗或仍有一定需求空间。加之 3 月鸡蛋价格或触底反弹，或在一定程度上提振养殖单位补栏积极性，鸡苗需求或依旧维持在相对高位，但整体或低于往年同期水平，将限制鸡苗价格上涨幅度，预计 3 月份

鸡苗价格涨幅或有限。4 月份鸡苗需求仍有一定支撑，鸡苗价格或高位盘整，5 月份随着气温升高，散户补栏积极或下降，鸡苗价格或回落。

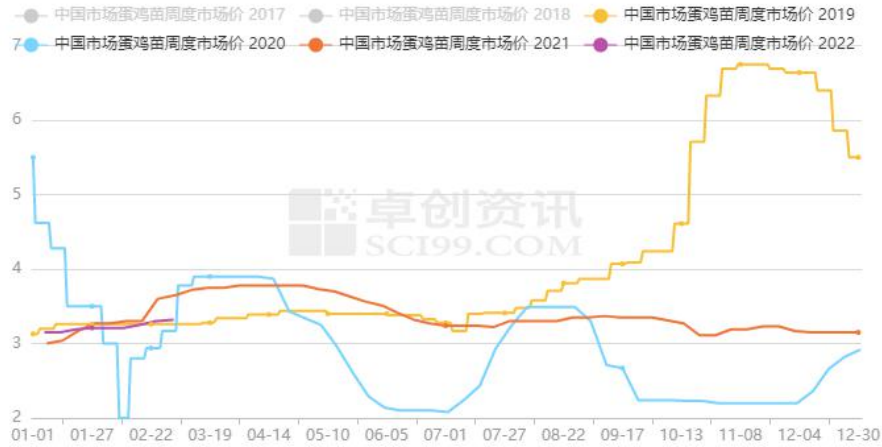


图9 中国市场蛋鸡苗周度市场价

数据来源：卓创资讯 和合期货

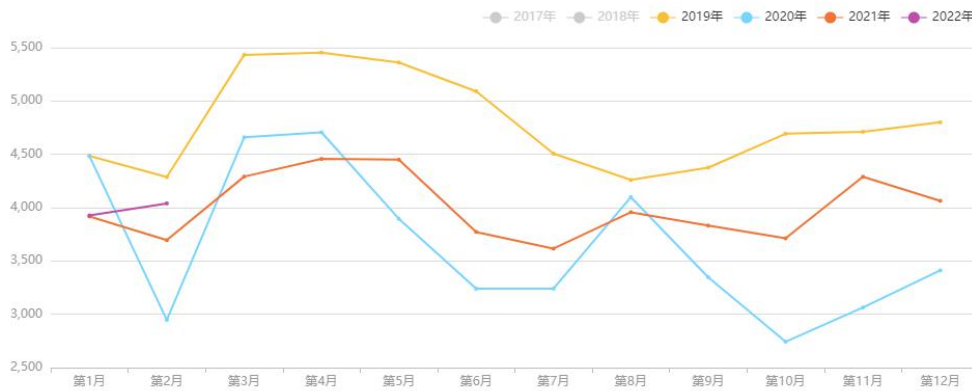


图10 样本企业蛋鸡苗月度出苗率

数据来源：卓创资讯 和合期货

综上，从新增产能来看，3 月份新开产蛋鸡数量较 2 月或增加。淘汰鸡方面，3 月份食品厂和农贸市场需求恢复正常，淘汰鸡出栏量环比 2 月份或增加，但适龄待淘老鸡有限，淘汰鸡出栏量或正常偏低。因此，3 月份供应面理论上较 2 月略有增加。

2、需求分析

3 月份鸡蛋需求或恢复至正常水平

2月主销区代表市场鸡蛋日均总销量 782.37 吨，环比降幅 13.46%，同比增幅 21.83%，2月总销量为 21906.40 吨。受春节影响，2月初多数销区市场休市，春节假期结束后，随着市场陆续开市，工厂及食品厂开工补货，销量恢复性提升。中旬以后销区市场多恢复正常，但由于市场需求较为低迷，且产区蛋价弱势走低，经销商采购积极性不高，另外本月下旬南方销区市场受降雨天气影响，销量有所下降。综合来看，节后市场需求平淡，销区销量明显减少。随着消费者购买的鸡蛋逐渐消化，食品厂生产逐步恢复，3月份鸡蛋需求或逐步转好，鸡蛋需求或恢复至正常水平。

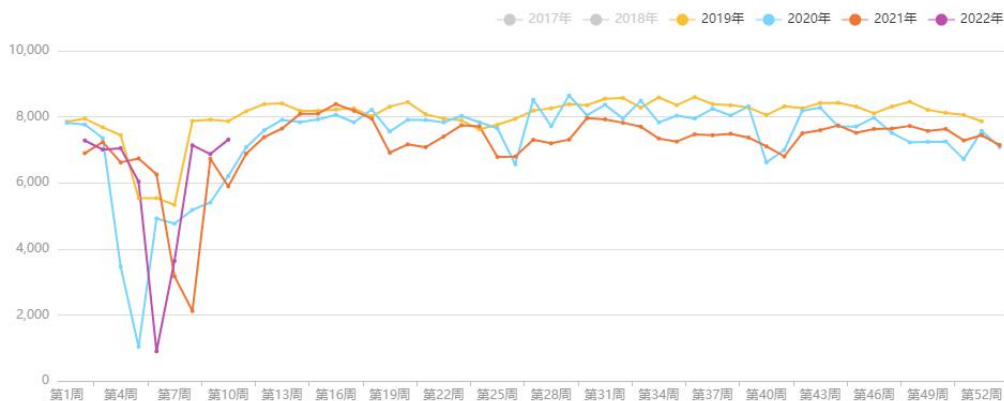


图 11 主销区周度销量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、成本利润分析

鸡蛋饲料成本上涨

2月全国玉米价格稳中趋涨。东北地区基层惜售看涨心态主导下，产区玉米重心震荡偏强表现。华北地区周边粮源水分依旧偏高，深加工企业年后开工逐步提升，需求缓慢放量。伴随贸易商入市建库意向提升，下旬玉米重心稳中显强。南方地区受制于终端养殖压力较大，下游饲料企业消化库存为主，玉米需求较难带动。但产区重心坚挺，销区跟随窄幅偏强整理，港口稳中偏强。2月全国玉米月度均价为 2635.08 元/吨，环比涨幅 0.41%，同比跌幅 8.71%。

2月豆粕价格涨势延续。春节归来，南美干旱天气继续支撑美豆期价上行，国内豆粕期货跟随走势。现货市场方面，部分市场供应恢复不及预期，货源相对紧张，现货基差上涨明显。2月 43%蛋白豆粕均价 4188.00 元/吨，环比涨幅 15.28%，同比涨幅 9.38%。

2 月玉米豆粕价格均有上涨，且豆粕涨幅明显，单斤鸡蛋的饲料成本上调至 3.58 元，环比涨幅 4.07%，同比跌幅 2.57%。



图 12 鸡蛋均价和单斤鸡蛋饲料成本走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

四、综合观点

供应面：新增产能方面，3 月份新开产蛋鸡主要是 10-11 月份补栏的鸡苗，10 月份鸡苗补栏量环比减少 3.13%，11 月份鸡苗补栏量环比增加 15.54%，因此，3 月份新开产蛋鸡数量较 2 月或增加。淘鸡方面，3 月份，食品厂和农贸市场需求恢复正常，淘汰鸡出栏量环比 2 月份或增加，但适龄待淘老鸡有限，淘汰鸡出栏量或正常偏低。综合来看，新开产蛋鸡数量增加，淘汰鸡出栏量正常偏低，3 月份供应面理论上较 2 月略有增加。**需求面：**随着消费者购买的鸡蛋逐渐消化，食品厂生产逐步恢复，3 月份鸡蛋需求或逐步转好，鸡蛋需求或恢复至正常水平。

鸡蛋供应新增有限、需求逐步恢复，加之饲料成本居高不下，预计 3 月份鸡蛋价格或稳中震荡小涨，3 月份主产区均价或在 3.85 元/斤上下。

五、风险点

- 1、饲料成本上涨
- 2、运费上涨
- 3、新冠疫情大范围爆发

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。