

和合期货 2022 年 06 月鸡蛋月报

——预计 6 月份鸡蛋价格或弱势下滑



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：

综合来看，鸡蛋供应增幅有限，整体维持偏紧局面。但是鸡蛋进入消费淡季，市场销量不佳，需求对蛋价利空影响较大。另外天气也将利空 6 月鸡蛋市场。预计 6 月份鸡蛋价格或弱势下滑。

目录

一、鸡蛋市场综述	2
二、鸡蛋供需分析	4
三、鸡蛋饲料成本小幅下调	9
四、相关产品分析	10
五、综合观点	11
六、风险点	11
风险揭示：	12
免责声明：	12

一、鸡蛋市场综述

1、现货市场行情回顾

5 月中上旬鸡蛋价格处高位整理，下半月开启下滑走势，月均价环比略高。随着各地气温升高，南方进入雨季，鸡蛋存储、运输难度增大，下游环节采购越发谨慎，市场流通不畅；另外中小码蛋供应量渐增，因销售欠佳拖累大蛋价格。

整体来看，需求疲软拖累行情明显，蛋价高位下滑。但由于鸡蛋供应量处偏低水平，以及高饲料成本支撑，月内蛋价仍高于往年同期。截至 31 日，主产区鸡蛋月均价 4.75 元/斤，环比涨幅 0.21%，同比涨幅 12.56%；主销区月均价 4.84 元/斤，环比跌幅 0.21%，同比涨幅 10.25%。

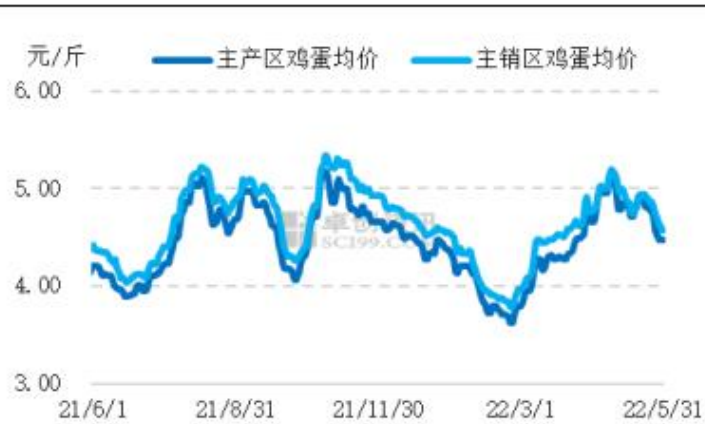


图1 中国褐壳鸡蛋日度均价走势图

数据来源：卓创资讯

5 月份全国淘汰鸡均价 5.65 元/斤，较上月均价上涨 0.24 元/斤，环比涨幅 4.44%，较去年 5 月均价下跌 0.27 元/斤，同比跌幅 4.56%。本月适龄老鸡虽略增加，但整体仍不多，前期养殖单位压栏惜售，后期淘鸡意向略有恢复，且上月有部分老鸡出栏受阻，集中在本月淘汰，以上原因导致 5 月淘汰鸡供应量小幅增多。下游屠宰企业产品消化仍不理想，倾向于收购低价品种，整体采购积极性不高，农贸市场活禽销量不温不火。整体而言，5 月份全国淘汰鸡供应量略增、需求量一般，价格波动幅度不大。

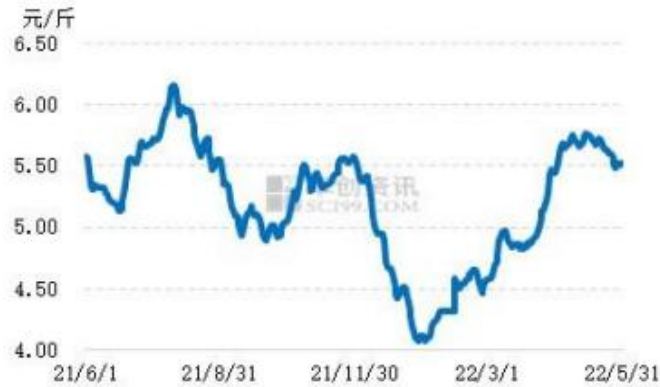


图2 淘鸡日度均价

数据来源：卓创资讯

尽管鸡蛋、淘汰鸡价格依旧维持在相对高位，蛋鸡养殖盈利较为丰厚，但饲料成本跌幅有限，养殖单位对后市多持观望态度。同时部分产区受农忙影响，对鸡苗的需求减弱；另外气温升高，散户育雏难度提升。综合来看，养殖单位整体补栏积极性不高，鸡苗市场供需矛盾逐渐加剧。目前多数企业鸡苗订单排至6月份，但排单情况一般，5月商品代鸡苗均价为3.16元/羽，环比跌幅2.77%，同比跌幅14.13%。



图3 商品代蛋鸡苗均价走势图

数据来源：卓创资讯

2、期货市场行情回顾

本月鸡蛋期货主力合约2209行情呈现“跌-涨-跌”走势，最高收盘价4842元/500千克，最低4702元/500千克，价差140元/500千克。5日期货开盘下探后，重心反弹拉升，期价最高涨至4850元/500千克附近。之后现

货涨价乏力，期货氛围由多转空，空头优势明显，期价跌至 4700 元/500 千克附近。中旬期货多空僵持，底部 4700 元/500 一线千克支撑强劲，多头优势加强，盘面触底小幅上涨，期价重回 4800 元/500 千克一线。下旬现货基本面氛围偏弱，但对期货影响有限，盘面涨跌两难，重心在 4720-4820 元/500 千克区间内震荡调整。



图 3 鸡蛋主力合约 2209 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

5 月份新开产蛋鸡理论上环比稍增

本月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.78 亿只，环比增幅 0.43%，同比跌幅 0.91%。本月新开产的蛋鸡主要是 1 月前后补栏的鸡苗。1 月份临近春节，养殖单位补栏积极性下降，鸡苗销量环比分别下降 3.40%，因此月内新开产蛋鸡数量有限。本月多地流通恢复正常，部分压栏老鸡顺势淘汰鸡，且临近月末，养殖单位淘鸡积极性略增，月内淘汰鸡出栏量恢复性增加，但仍然低于正常水平。综合看来，本月新开产蛋鸡量稍多于淘汰鸡出栏量，在产蛋鸡存栏量环比小幅增加。



图4 全国在产蛋鸡存栏量

数据来源：卓创资讯

高峰期蛋鸡产蛋率下降

本月中上旬多数地区高峰期产蛋率维持平稳，下旬随着气温提升，产蛋率开始下降。截至5月底，全国主产区高峰期产蛋率为91.33%，环比下降0.62个百分点，同比下降0.58个百分点。

本月淘鸡量恢复性增加，后期或波动不大

本月待淘老鸡数量仍不多，但由于上月部分产区老鸡积压，导致本月淘汰鸡出栏量小幅增多。其中东北地区、江苏北部淘汰鸡出栏量增幅较明显，其他市场出栏量小幅增加。后期由于气温逐渐升高，养殖单位或积极淘汰产蛋率不高的蛋鸡。本月代表市场月内总出栏量219万只，环比涨幅11.92%，同比跌幅7.65%。整体而言，本月淘汰鸡出栏量属于恢复性增加，后期或波动不大。

本月底淘汰鸡平均淘汰日龄501天，较上月底延后2日。盈利状况尚可，养殖单位淘鸡紧迫性不高。

空栏率环比继续下降

本月主产区代表市场平均空栏率11.73%，环比下降0.09个百分点。本月蛋价虽然走低，但养殖仍处盈利状态，养殖单位淘鸡积极性一般，局部虽恢复性增加，但数量有限。补栏情况基本正常，部分地区补栏青年鸡数量稍增，因此本月主产区蛋鸡空栏率环比继续下降。

	东三省	山西	河北	山东	江苏	河南	安徽	湖北	西南	西北
空栏率	12.80%	12.00%	11.50%	12.50%	11.00%	12.00%	11.00%	11.50%	11.00%	12.00%

表 1 全国主产区空栏率统计表

数据来源：卓创资讯

预计后备鸡及待淘老鸡仍处低位、主产蛋鸡占比或增加

5 月市场流通陆续恢复，屠宰场及农贸市场适量采购，加之随着气温升高，养殖单位出栏积极性稍增，淘汰鸡出栏量恢复性增加，450 日龄以上老鸡占比 9.91%，环比减少 0.06 个百分点。本月中下旬蛋价跌幅明显，养殖单位对后市信心不足，补栏积极性一般，120 日龄以下后备鸡占比 15.39%，环比减少 0.12 个百分点。本月蛋市整体供应较平稳，主产蛋鸡占比稍增，120-450 日龄产蛋鸡占比 74.70%，环比增加 0.18 个百分点。

后市看，端午节后部分老鸡或有集中出栏，预计待淘老鸡占比减少；鸡苗及青年鸡补栏一般，加之受高成本限制，预计后备鸡占比或仍处低位。



图 5 主产区蛋鸡存栏结构统计图

数据来源：卓创资讯

后市大、中码蛋仍占据主力，小码蛋或依然偏紧

截至 5 月末，全国主产区代表市场大码鸡蛋平均占比 45%，环比上月减少 1 个百分点；中码鸡蛋平均占比 42%，环比上月持平；小码鸡蛋平均占比 13%，环比上月增加 1 个百分点。5 月份新开产蛋鸡数量略有增多，但增幅有限，小码蛋环比略增。气温逐渐升高，5 月份养殖单位淘汰蛋鸡积极性提升，淘汰鸡出栏量增加，大码蛋环比减少。综合来看，短期大、中码鸡蛋占比仍然占据主力，新开产数量依然偏紧。

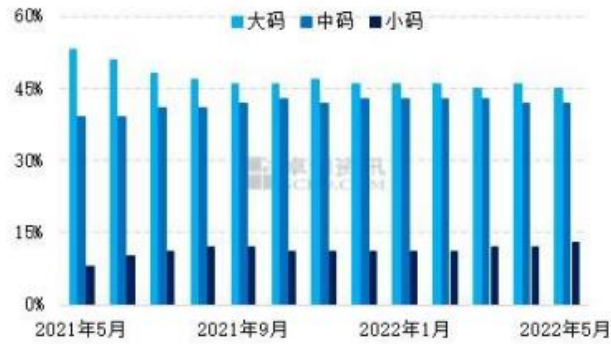


图6 大中小码鸡蛋占比统计图

数据来源：卓创资讯

预计后期市场主产区市场发货量或继续降低

本月主产区代表市场日均发货量为 640.63 吨，环比跌幅 0.76%，同比跌幅 10.71%。5 月鸡蛋价格小涨后回落，市场整体内销尚可，多数外销受限。整体来看，本月产地发货量先增后减，中下旬各环节余货量明显增加，发货量减少。后期看，随着气温逐渐升高，终端采购积极性减弱，后期市场走货或多有减缓，预计下月产区发货量或仍降低。



图7 主产区代表市场月度发货量统计图

数据来源：卓创资讯

预计6月鸡苗销量或略减

受4月份鸡蛋、淘汰鸡价格上涨影响，蛋鸡养殖盈利水平提升，部分地区养殖单位补栏积极性提高，鸡苗需求稍有好转，部分企业5月份销量增加，部分企业小幅减少，综合来看，鸡苗总销量小幅增加。6月中小企业排单欠佳，预计鸡苗销量或减少。

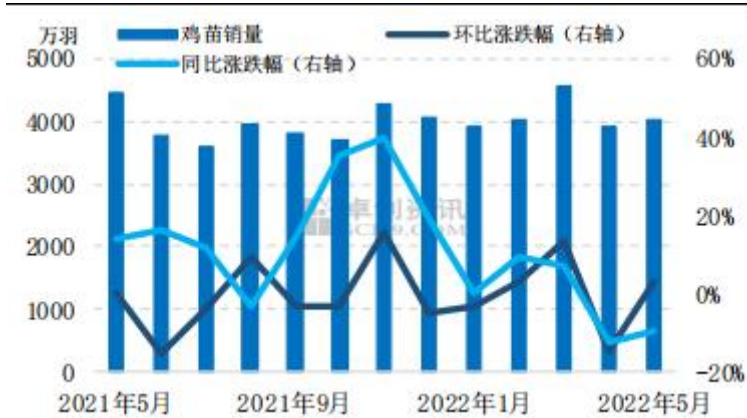


图9 代表企业商品代鸡苗销量统计图

数据来源：卓创资讯

月内生产、流通环节库存天数变化各异

5月份鸡蛋市场流通环境改善，产销区鸡蛋运输顺畅，前期高库存地区基本恢复正常，再加上气温逐渐升高，养殖单位为保障蛋品，随产随销心态居多，生产环节余货压力降低。需求方面发力不强，高温天气鸡蛋储存时间有限，终端按需采购为主，部分食品企业有停收现象，虽临近端午部分内销小车走货速度稍快，但对整体销量提振有限，流通环节库存稍增。综合来看，月内生产环节库存天数环比降低、流通环节库存天数环比略增，平均库存天数分别为1.53天、0.98天，生产环节环比降幅7.27%，流通环节环比增幅1.03%。

单位：天

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	1.82	2.94	1.67	2.00	1.31	2.02	1.46	1.06	1.72	0.42
流通环节	1.05	1.89	1.52	0.75	0.81	0.50	1.32	0.97	0.50	0.63

表2 全国主产区生产和流通环节库存统计图

数据来源：卓创资讯

综上，从新增产能来看，6月份新开产蛋鸡主要是2月份前后补栏的鸡苗，2月份鸡苗补栏量环比增加2.90%。因此，6月份新开产蛋鸡数量较5月或微增。淘汰鸡方面，6月气温升高，部分养殖单位或淘汰产蛋率不理想的蛋鸡，预计6月淘汰鸡供应量与5月相比微幅增加。综合来看，淘汰鸡出栏量微幅增加，但新开产蛋鸡数量微增，6月份供应面理论上较5月或增加，但增幅相当有限。

2、需求分析

6 月份是鸡蛋需求传统消费淡季，对鸡蛋市场的利空较大

月初受五一假期影响，销区市场交易量普遍下降，节后下游虽短暂补货，但需求提振作用不明显。中下旬随着气温升高，南方地区降雨频繁，加之产区蛋价弱势走低，下游经销商为规避风险，入市采购心态谨慎，且端午节日利好不强，市场需求整体偏弱，销区市场鸡蛋销量下降。

6 月份是鸡蛋市场的传统消费淡季，根据以往经验，6 月份鸡蛋价格大概率下滑。从目前的市场表现来看，蛋价高位运行，终端市场高价难销，市场整体走货速度不快。另外，夏季高温、南方梅雨天气，鸡蛋存储时间缩短，也会影响鸡蛋的销量。除此之外，6 月份蔬菜价格较低，也会抑制鸡蛋的需求。因此，6 月份需求面对鸡蛋市场的利空较大。



图 11 代表市场销区市场销量统计图

数据来源：卓创资讯

三、鸡蛋饲料成本小幅下调

5 月全国玉米价格先涨后落，跌幅小于涨幅，均价高于上月。东北地区月初价格上涨明显，但随着高价南下较慢，港口及市场报价高端略有下滑。华北地区贸易本月麦收腾库，玉米购销活跃，价格略涨。南方地区玉米价格跟随东北产区先涨后落调整，主流较上月走高。5 月全国玉米月度均价为 2781.62 元/吨，环比涨幅 1.67%，同比跌幅 1.61%。

5 月豆粕价格重心继续下移，整体趋势表现为先跌后涨。上旬市场主要消化供应面带来的压力，价格整体下行，中旬美农报告公布数据整体偏多，给予市场带来提振，带动国内豆粕价格跟随上涨，月末价格高位整理为主。5 月 43%蛋白豆粕均价 4268.16 元/吨，环比跌幅 4.07%，同比涨幅 18.24%。

5 月玉米价格涨幅远小于豆粕价格跌幅，单斤鸡蛋的饲料成本小幅下调至 3.71 元，环比跌幅 0.27%，同比涨幅 3.83%。

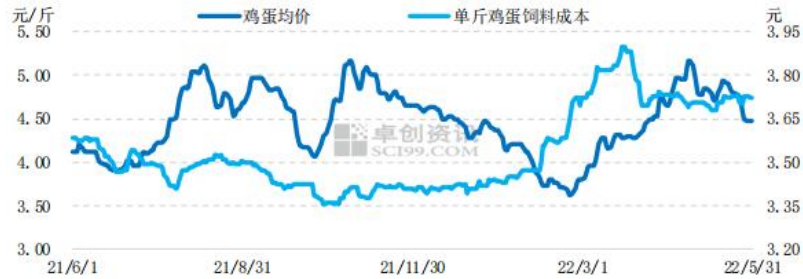


图 12 鸡蛋均价和单斤鸡蛋饲料成本走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

四、相关产品分析

本月生猪价格呈降-涨-盘整走势。本月全国外三元交易均价 7.73 元/斤，环比涨幅 12.52%，同比降幅 16.74%。月初虽逢五一假期，但提振作用依旧偏弱，经历了短暂上涨之后猪价高位回落。但随着广东调运政策的再度收紧，养殖端抗价惜售情绪被触发，在华南市场的强势拉动下，国内猪价自南向北全面反弹。与此同时，终端市场却难以跟进，部分屠企订单处于缩水状态，市场整体消化缓慢，行情陷入僵局，导致中下旬国内猪价上涨动力不足，转为震荡盘整。

5 月 817 毛鸡月均价 4.72 元/斤，白羽肉鸡月均价 4.49 元/斤，均较上月价格上涨。本月肉鸡价格先跌后涨，中上旬产品市场走货不快，屠宰企业收购毛鸡积极性欠佳，需求面利空影响，毛鸡走货放缓，鸡价高位小降；下旬产品市场交投仍旧疲软，但毛鸡出栏少，企业收购难度增加，加之鸡价前期跌至相对低位，下旬肉鸡走货加快，鸡价小幅走高。



图 13 生猪价格走势图

数据来源：卓创资讯



图 14 大肉食价格走势图

数据来源：卓创资讯

五、综合观点

综合来看，鸡蛋供应增幅有限，整体维持偏紧局面。但是鸡蛋进入消费淡季，市场销量不佳，需求对蛋价利空影响较大。另外天气也将利空 6 月鸡蛋市场。预计 6 月份鸡蛋价格或弱势下滑。

六、风险点

- 1、气温升高
- 2、南方梅雨

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。