

和合期货鸡蛋周报（20220704--20220708）

——下周蛋价或小幅上涨后趋稳



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，产地货源供应正常偏紧，蛋价降至低位，贸易商在产地小批量补货，部分地区走货速度稍快，鸡蛋价格有小幅上涨可能。但高温多雨，鸡蛋易出现质量问题，贸易商参市谨慎，下周蛋价小幅上涨后或趋稳。

目录

一、行情综述	2
二、短线供应面或整体偏紧	4
三、市场走货略有好转，销区销量提升。但高温多雨情况，幅度或有限	6
四、饲料平均成本微降	6
五、本周生猪价格呈上涨走势	7
六、综合观点	8
风险点	8
风险揭示：	9
免责声明：	9

一、行情综述

1、期货行情回顾

本周鸡蛋期货主力合约震荡下跌企稳，最低收盘价格为 4366 元/500 千克，最高价格为 4470 元/500 千克。本周现货市场行情略有好转，局部地区蛋价触底小幅反弹，下游消化有加快迹象。但期货受现货影响有限，特别是在大宗商品氛围偏空下，鸡蛋期货空头优势不减，期价持续下跌，最低跌至 4320 元/500 千克附近。周四期货底部渐显，盘面触底反弹。截止到本周五鸡蛋期货 2209 合约收于 4404 元/500 千克。



图 1 鸡蛋主力合约 2209 走势图

数据来源：文华财经

2、现货市场行情回顾

本周主产区鸡蛋均价 4.14 元/斤，环比涨幅 1.47%。受高温影响，产蛋率下降，鸡蛋供应有限，加之业者心态好转，多看好后市，拿货积极性略有提升，产区鸡蛋价格窄幅上调。本周主销区鸡蛋均价 4.26 元/斤，环比跌幅 0.70%。受湿热天气影响，鸡蛋质量问题仍存，下游高价难销，上涨动力不足，维持低位震荡，批发价格环比降低。



图2 全国主产区和主销区鸡蛋价格走势图

数据来源：卓创资讯

本周全国主产区淘汰鸡价格上涨，周度均价 6.00 元/斤，环比上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.67%。本周适龄老鸡仍偏少，目养殖单位继续压栏惜售，淘汰鸡供应量较少。部分市场受天气影响，交通运输不畅，淘汰鸡成交量略有减少。下游屠宰企业抵触高价货源，开工积极性较低，农贸市场活禽销售仍不理想。

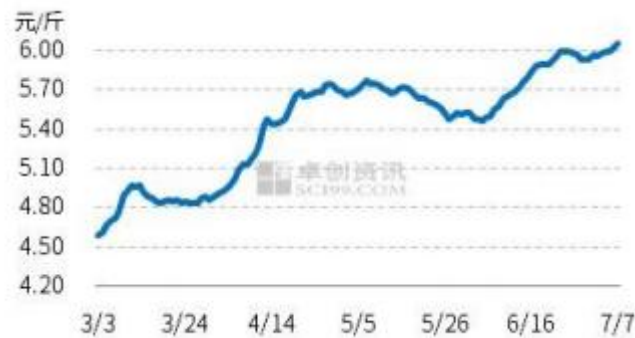


图3 全国主产区海兰褐淘汰鸡棚前均价走势图

数据来源：卓创资讯

鸡苗价格局部下跌。本周商品代鸡苗价格局部下跌 0.20-0.50 元/羽，均价为 3.13 元/羽， 环比跌 2.80%，主流报价 2.80-3.30 元/羽，部分高价 3.50-3.60 元/羽，部分价低。现阶段蛋鸡养殖盈利不及预期，饲料成本依旧高企，养殖单位补栏积极性不高，多选择延迟淘汰老鸡，鸡苗需求不佳，日前多数企业订单排至 8 月初，个别大厂排至 8 月中旬左右，种蛋利用率多在 30%-60%，个别在 20%-30%。



图 4 中国市场商品代蛋鸡苗周度价走势图

数据来源：卓创资讯

二、短线供应面或整体偏紧

(1) 本周淘鸡出栏量再减，目前适龄老鸡较少，后期蛋价或向好，下周出栏量或仍较少

本周多数产区淘汰鸡出栏量小幅减少，适龄淘汰鸡供应量有限是普遍现象，同时部分市场如山东、河北等地受降雨影响，淘鸡出栏受阻，安徽局部地区交通受限，淘鸡市场暂时休市。本周主客观原因均导致淘汰鸡出栏量减少。后期蛋价向好，养殖单位淘鸡意向或仍不高。



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) 淘汰日龄延后

本周淘汰鸡平均淘汰日龄 503 天，环比上周延后 1 天。其中平均日龄最高为 535 天，最低为 480 天。近期养殖单位淘鸡意向偏低，出栏老鸡日龄延后。

(3) 本周各环节库存量不多，产区走货略有好转，销区逢低适量补库，预计下周主产区发货量或低位缓增

本周主产区代表市场鸡蛋日均发货量多数增加，少数持平。周内各环节库存量不多，销区部分逢低适量补库存，产区整体走货略有好转，发货量略增。后市看，终端采购积极性或逐渐好转，市场走货渐顺畅，预计下周主产区代表市场发货量或低位缓增，幅度暂有限。



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

(4) 生产、流通环节库存天数降低

本周鸡蛋价格低位缓涨，各环节购销心态恢复性提升，整体库存天数处正常偏低水平。从供应方面来看，当前产蛋鸡存栏水平不高，同时蛋鸡产蛋率降低，产区大码货源略紧俏，养殖单位几乎无余货。需求方面也处于缓慢恢复阶段，部分食品企业按需采购，随着各地出梅时间逐渐临近，业者对后市看涨信心提升，经销商参市积极性有所调动。综合来看，本周生产、流通环节库存天数均降，平均库存天数分别为 1.39 天、0.88 天，降幅分别为 4.79%、6.38%

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	1.67	1.37	1.39	2.00	1.69	1.86	0.96	1.38	1.83	0.43
流通环节	1.02	1.13	1.09	0.75	1.19	0.50	0.92	1.00	0.50	0.65

表1 全国主产区生产和流通环节库存天数统计

单位：天

数据来源：卓创资讯

综合来看，新开产蛋鸡数量略有增多，但整体有限。适龄待淘蛋鸡不多，淘汰鸡出栏量或依然偏紧。库存方面，高温高湿，鸡蛋存储时间短，各环节积极出货。另外，气温高，蛋鸡进入“歇伏期”，蛋鸡产蛋率降低。短线鸡蛋供应面或整体偏紧。

三、市场走货略有好转，销区销量提升。但高温多雨情况，幅度或有限

本周产区蛋价触底小幅反弹，下游经销商多看好后市行情，市场走货较前期有所好转。但高温多雨天气下，鸡蛋质量问题频发，贸易商参市谨慎，随采随销在产地小批量补货。其中南方销区市场经销商由于前期维持低位库存为主，近期采购量多有增加，北方销区受湿热天气影响，市场整体销售一般。



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

四、饲料平均成本微降

本周全国玉米价格下滑明显，南方饲料企业和东北深加工企业玉米库存充裕，东北产区玉米走货较慢，导致产销区看空气氛浓厚，玉米价格继续下滑 20-40 元/吨。华北地区存粮贸易商出货意向积极，但本地养殖走货较慢，刚需有限，价格维持小幅下滑趋势。本周全国玉米周度均价是 2794.62 元/吨，环比跌幅 0.59%。

本周豆粕现货价格震荡下行后小幅反弹，基差走高。国内豆粕期货震荡下行后小幅反弹，国内供应面仍旧宽松，需求端在价格下跌中整体保持谨慎。本周

43%蛋白豆粕全国平均价格 4047 元/吨，环比跌幅 0.25 %。豆粕、玉米 价格小幅下滑，饲料成本微降，本周单斤鸡蛋饲料平均成本 3.67 元， 环比跌幅 0.27%。

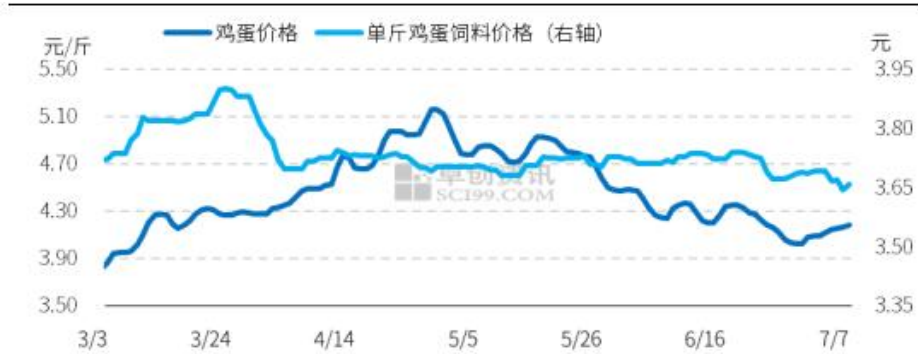


图8 鸡蛋价格与单斤鸡蛋饲料成本走势图

数据来源：卓创资讯

五、本周生猪价格呈上涨走势

本周初受养殖单位惜售抗价情绪影响，猪价呈现上涨走势，多地单日涨幅超 1.00 元/公斤，全国外三元交易均价最高涨至 23.80 元/公斤，较月初 Z 涨 17.71%。后半周受政策面调控影响，市场看涨情绪略有消退，养殖端出栏积极性有所提升，加之终端消费难以跟进，屠宰企业开工率持续走低，市场缺猪局面缓解，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

六、综合观点

综合来看，产地货源供应正常偏紧，蛋价降至低位，贸易商在产地小批量补货，部分地区走货速度稍快，鸡蛋价格有小幅上涨可能。但高温多雨，鸡蛋易出现质量问题，贸易商参市谨慎，下周蛋价小幅上涨后或趋稳。

近期生猪价格大幅上涨，回溯以往生猪上行周期，猪价快速上涨时期，多带动鸡蛋需求走强，推动蛋价跟涨。持续关注现货上涨节奏及旺季启动时点。蛋价整体表现弱于预期，传统旺季与高基差博弈中，旺季行情暂无启动迹象，盘面受高基差压制，操作上目前谨慎作多头配置，或待盘面趋稳后逢低轻仓试多，警惕商品板块集体下挫引发的流动性风险。

风险点

高温、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。