

和合期货：鸡蛋周报（20231204-20231208）

——供应压力利空蛋价，走势偏弱



作者：李欣竹

期货从业资格证号：F03088594

期货投询资格证号：Z0016689

电话：0351-7342558

邮箱：lixinzhua@hhqh.com.cn

摘要：

本周鸡蛋市场整体呈现供需宽松格局，鸡蛋走势偏弱。从供给方面来看，现阶段在产蛋鸡的产能得到释放，鸡蛋供应量逐步增加，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，目前终端市场需求销量一般，需求仍无明显起色，生产、流通等环节平均库存均呈增加的情况，而终端消费变化不大，下游食品企业、贸易商等补货量有限。综上所述，受供应方面压制，预计年前鸡蛋价格上涨空间有限，维持偏弱震荡。

目 录

一、本周行情回顾	- 3 -
1.1 期货行情	- 3 -
1.2 现货行情	- 3 -
二、鸡蛋市场供应情况	- 4 -
2.1 在产蛋鸡存栏量变化不大	- 4 -
2.2 11 月鸡苗销量持续增加	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量增幅明显	- 6 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 10 -
风险揭示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货主力合约价格震荡下跌。鸡蛋主力合约 jd2401 开盘价 4243 元/500 千克，最高价 4243 元/500 千克，最低价 4009 元/500 千克，收盘价 4085 元/500 千克，较上一周下跌 154，跌幅 3.63%，成交量 31.3 万手，较上一周减少 86907 手，持仓量 62776 手，较上一周减少 12467 手。



图 1：鸡蛋 2401 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

本周鸡蛋主产区均价 4.54 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 3.40%，主销区均价 4.62 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.91%。本周主产区价格弱势下行，周内终端市场消费仍显一般，产区交易氛围清淡，部分市场有余货压力，各环节拿货心态谨慎，多以积极处理库存为主，蛋价偏弱震荡。

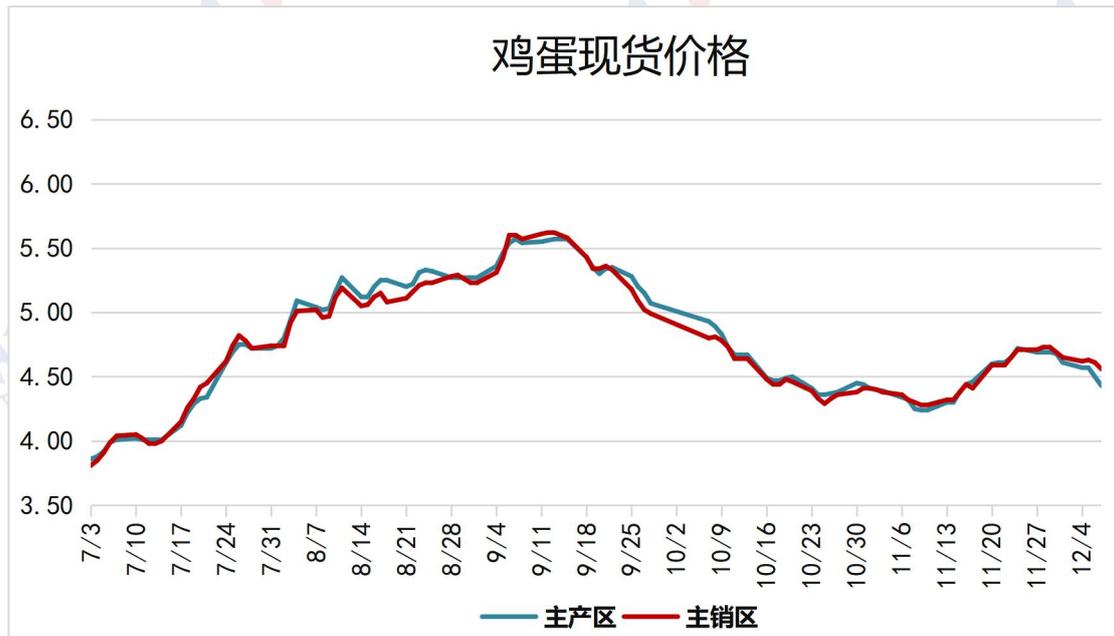


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量变化不大

根据卓创数据统计, 11 月全国在产蛋鸡存栏量约为 12.07 亿只, 环比持平, 同比增幅 2.20%。在产蛋鸡存栏量变化不大, 月内产蛋鸡存栏量处于平衡点附近, 需求好转程度有限, 市场仍处于供大于求的状态。根据蛋鸡生长周期来看, 11 月新开产的蛋鸡主要是今年 7 月前后补栏的鸡苗, 月内受蛋价上涨提振, 养殖单位补栏积极性提升, 因此 11 月新开产蛋鸡数量相对稳定。

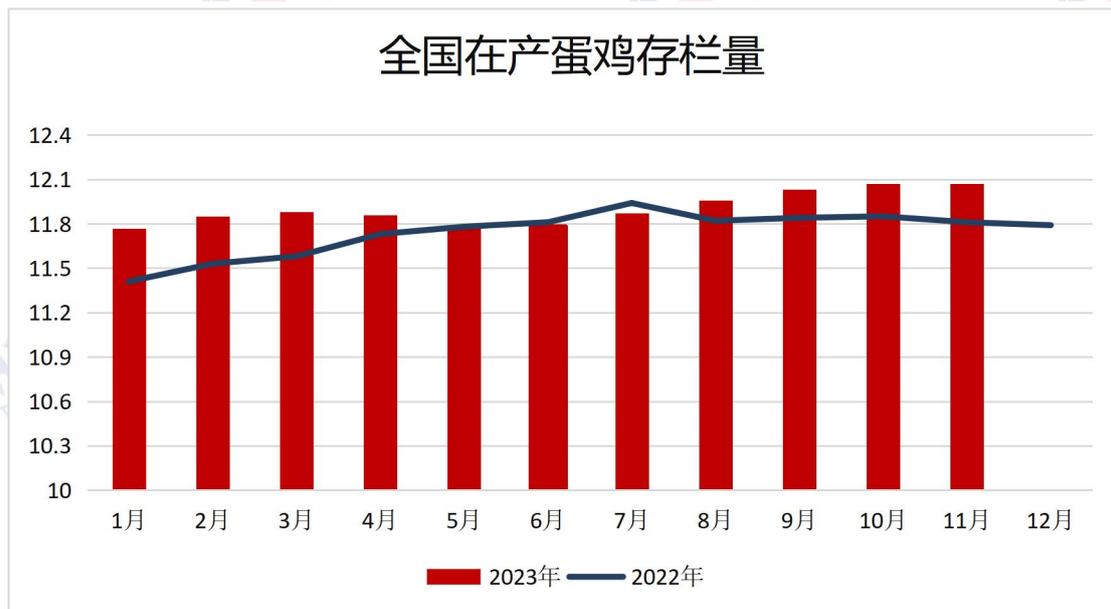
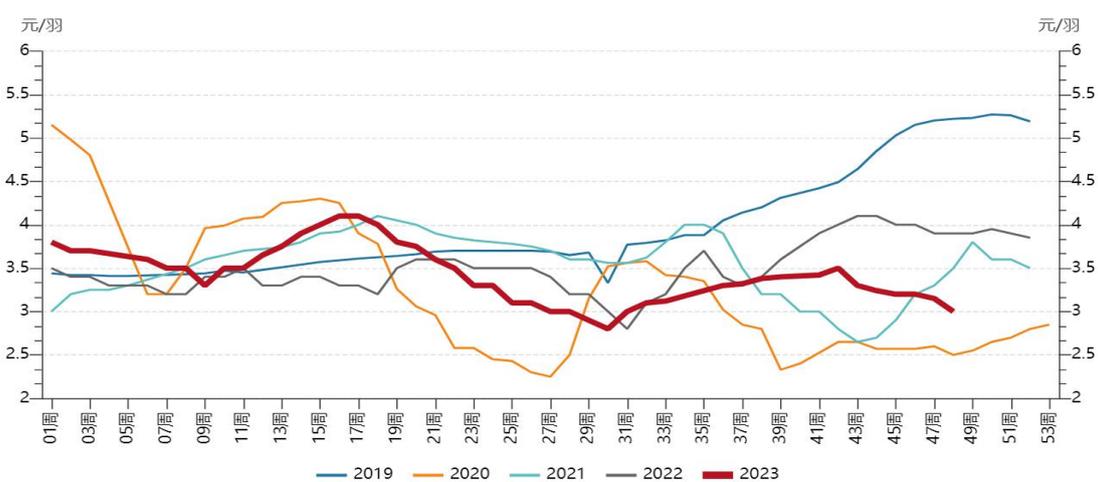


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 11 月鸡苗销量持续增加

截止 12 月 1 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.0 元/只，月环比下跌 0.3 元/只，同比下跌 0.90 元/只。根据卓创数据显示，11 月商品代鸡苗总销量约为 4446 万羽，月环比增加 82 万羽，涨幅 1.88%，同比增加 16.57%。从 7 月份以来，由于养殖利润持续为正，鸡苗销量逐月持续增加，11 月份蛋鸡苗销售延续 10 月走势，同环比均保持增涨。

中国:主产区平均价:蛋鸡苗



数据来源: Wind

图 4: 主产区蛋鸡苗平均价
数据来源: Wind 和合期货

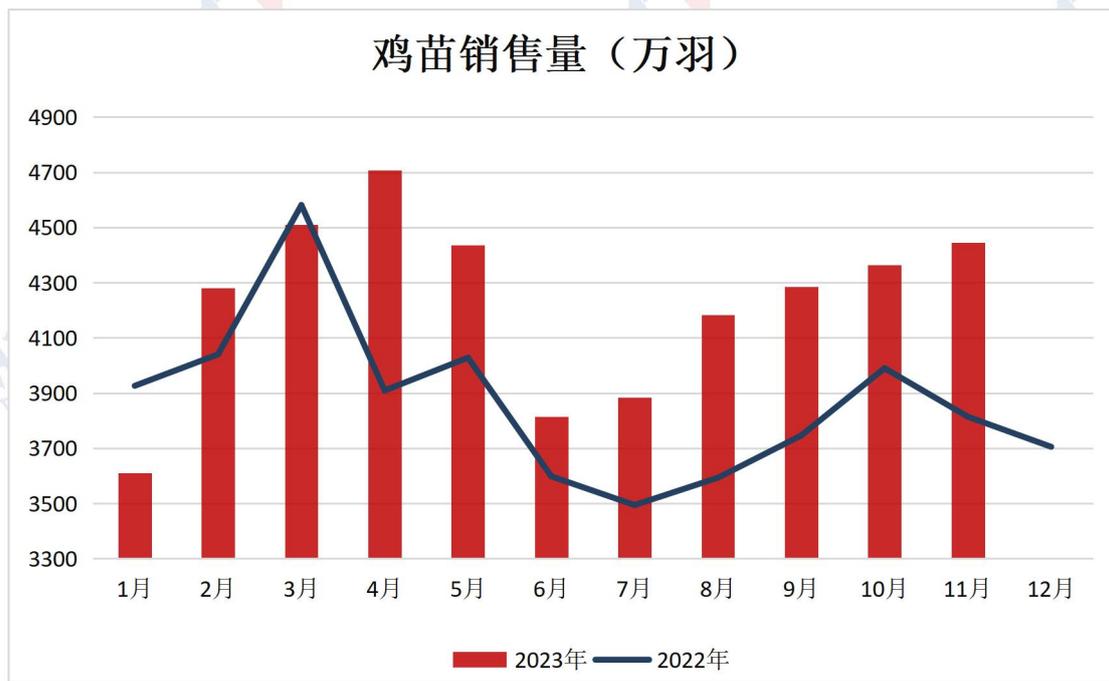


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量增幅明显

截止 12 月 3 日当周，淘汰鸡日龄平均 524 天，周环比持平，同比减少 7 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 12 月 8 日，淘汰鸡均价 11.6 元/公斤。截止 12 月 3 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1832 万只，周环比增加 46 万只，增幅 2.58%，同比增幅 33.24%。月初蛋价降至低位，养殖盈利缩减，养殖单位多积极淘鸡，上周淘汰鸡出栏量增幅明显。

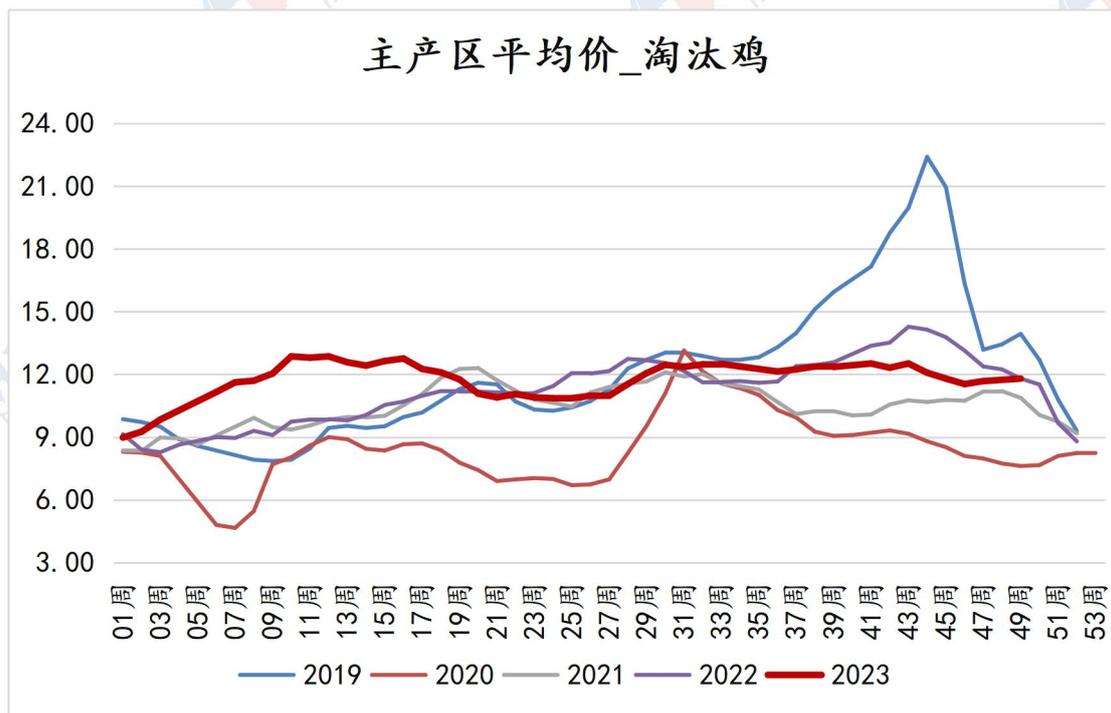


图 6: 主产区淘汰鸡平均价
数据来源: 同花顺 和合期货

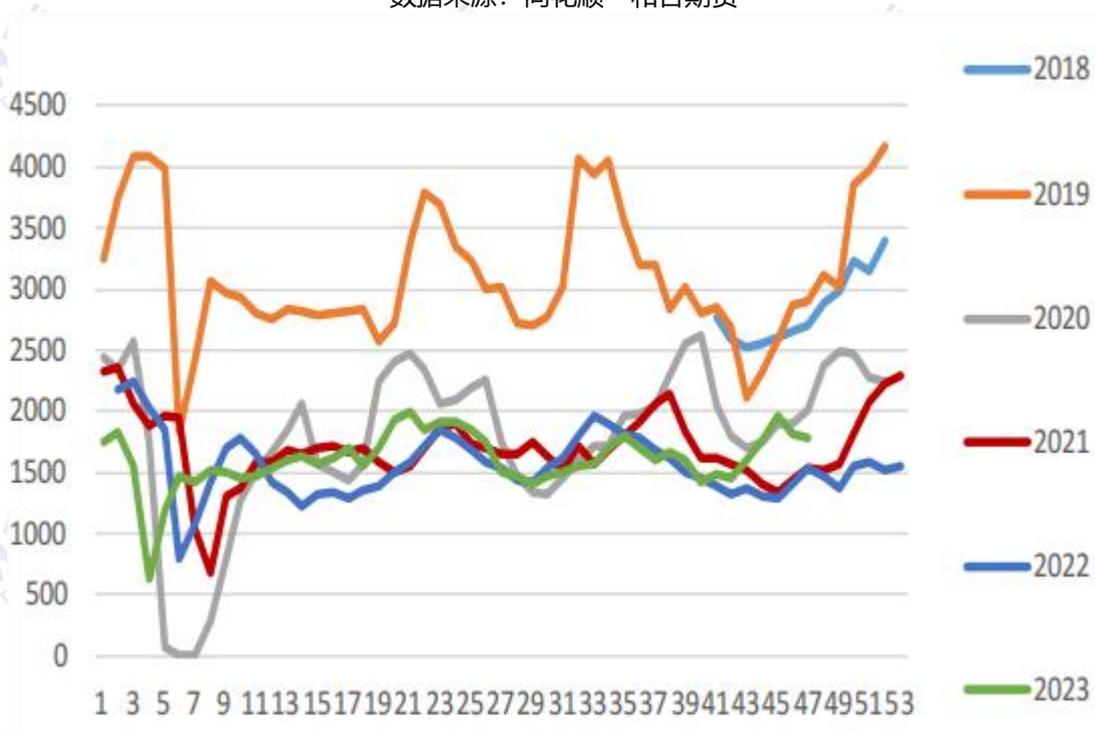


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 12 月 8 日, 玉米现货 2590 元/吨, 周环比下跌 30 元/吨, 跌幅 1.15%;

豆粕现货价 3940 元/吨，周环比上涨 110 元/吨，涨幅%2.87。截止到 12 月 1 日，蛋鸡养殖利润 0.93 元/只，周环比上涨 0.18 元/只。据国家发展改革委价格监测中心，截至 12 月 1 日当周，本周全国蛋料比价为 3.05，环比上涨 3.74%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只 47.55 元。

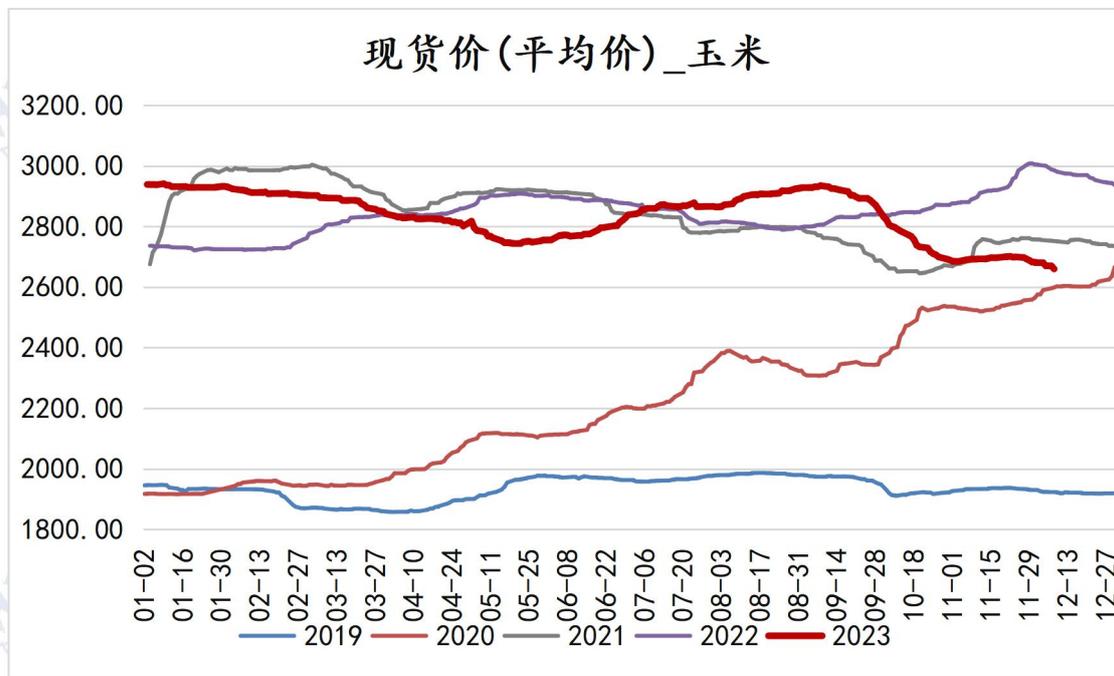


图 8：玉米现货价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

豆粕现货市场价格

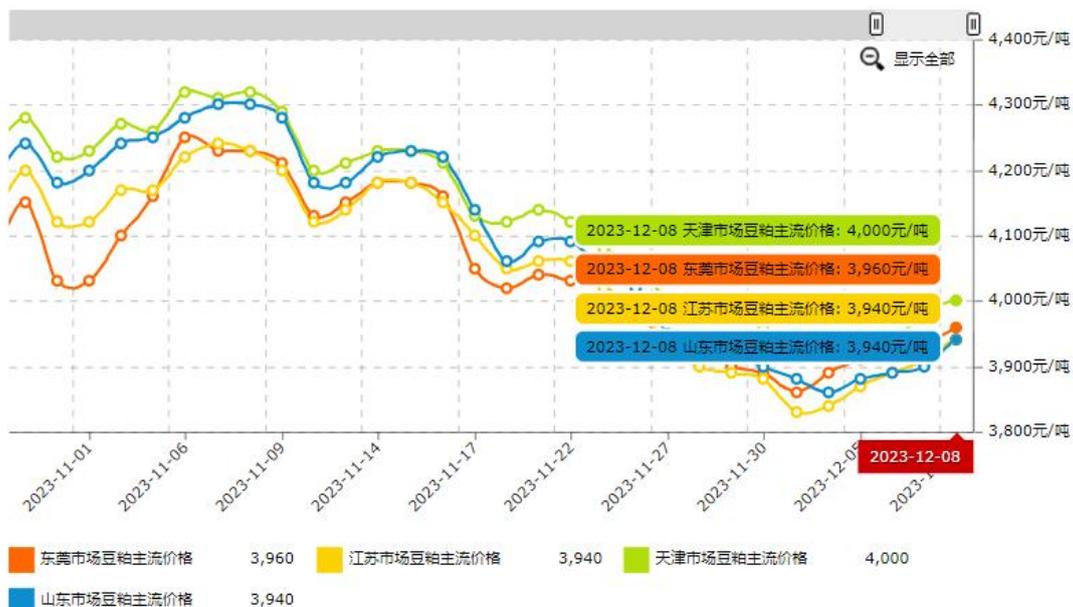


图 9：豆粕现货价格
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

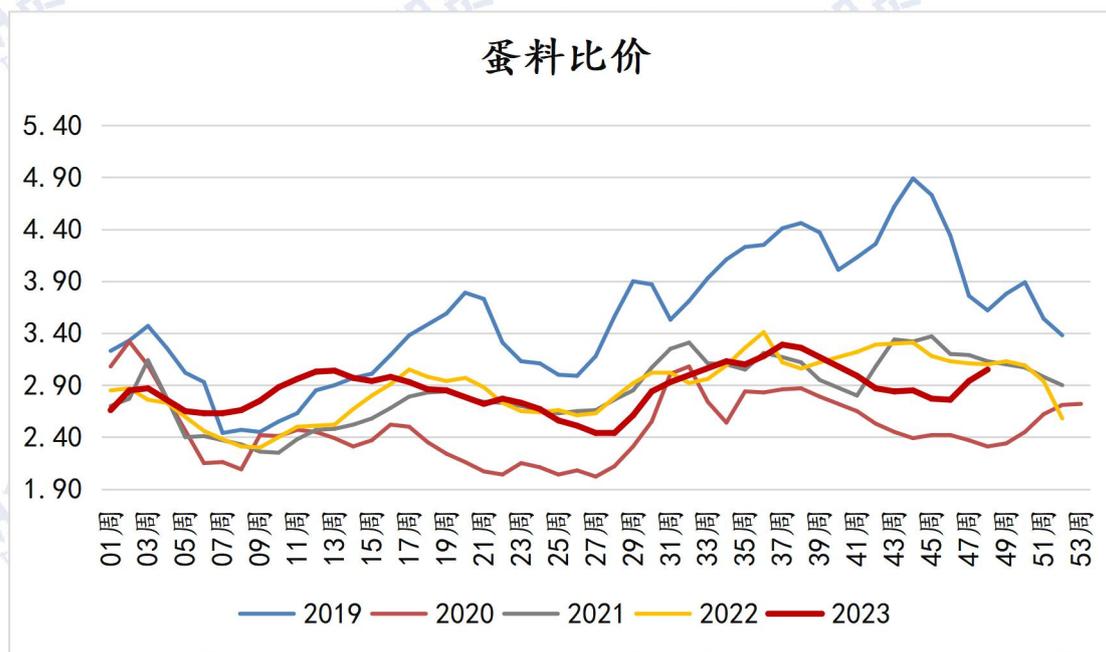


图 11: 蛋料比价
数据来源: 国家发展改革委 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据, 截止 12 月 3 日, 全国鸡蛋生产环节库存 1.09 天, 环比上升 0.05, 同比下降 0.24 天; 流通环节库存 0.94 天, 环比上升 0.07, 同比上升 0.03

天。上周代表销区销量 8081 吨，周环比增加 53 吨，增幅 0.66%，同比增加 43.74%。当月气温逐渐转冷，季节性旺季开始，市场整体需求略有回升，前期蛋价较低，销区市场整体到货量较多，各环节顺势出货，库存消化积极，之后蛋价上涨，终端消化略显乏力，使得下游拿货偏谨慎，销区市场到货量略减，销量较前期略有减少。



图 12: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋市场整体呈现供需宽松格局，鸡蛋走势偏弱。从供给方面来看，现阶段在产蛋鸡的产能得到释放，鸡蛋供应量逐步增加，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，目前终端市场需求销量一般，需求仍无明显起色，生产、流通等环节平均库存均呈增加的情况，而终端消费变化不大，下游食品企业、贸易商等补货量有限。综上所述，受供应方面压制，预计年前鸡蛋价格上涨空间有限，维持偏弱震荡。

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。