

和合期货：鸡蛋周报（20240115-20240119）

——供强需弱，蛋价偏弱运行



和合期货
HEHE FUTURES

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：

供应方面，虽然天气转凉产蛋率下滑，但是新开产蛋鸡仍在增加，受到价格影响淘鸡量不大，所以整体鸡蛋供应继续维持宽松。成本方面，国内玉米及豆粕市场价格目前仍然呈现弱势，养殖成本继续松动，但是同时对于鸡蛋价格的支撑继续减弱。需求方面，一季度市场消费需求处于季节性淡季，目前重点关注春节前备货情况，以及节日消费旺季的带动。综合以上，在整体基本面处于供应宽松需求偏弱的情况下，蛋价大概率维持偏弱走势。

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 在产蛋鸡存栏量持续增加	- 4 -
2.2 鸡苗销量出现回落，蛋鸡苗价格走低	- 5 -
2.3 淘鸡价格下跌，出栏量减少	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 6 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 9 -
风险揭示:	- 10 -
免责声明:	- 10 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货价格依然偏弱。鸡蛋主力合约 jd2403 开盘价 3345 元/500 千克，最高价 3412 元/500 千克，最低价 3256 元/500 千克，收盘价 3257 元/500 千克，较上一周下跌 88，跌幅 2.63%，成交量 56.7 万手，较上一周增加 17.8 万手，持仓量 15.4 万手，较上一周增加 49219 手。



图1：鸡蛋2403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 4.12 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.24%，主销区均价 4.15 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.66%。本周鸡蛋现货价格小幅回升。前期受蛋价低位影响，养殖端存惜售情绪，叠加临近春节，务工人员陆续返乡，部分地区内销略有起色，市场情绪有所升温，蛋价持续走强。



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 在产蛋鸡存栏量持续增加

根据卓创数据统计, 12月全国在产蛋鸡存栏量约为12.10亿只, 环比增加0.03亿只, 涨幅0.25%, 同比增幅2.63%。从供应来看, 12月份产蛋鸡存栏量或增至近两年高位, 鸡蛋供应较为充足, 供应方面对行情形成利空影响。根据今年补栏情况看, 2023年下半年的补栏数量逐月增加, 所以我们可以预计明年上半年, 或者说一季度的存栏量仍然维持小幅增长的走势, 供应仍然偏宽松。

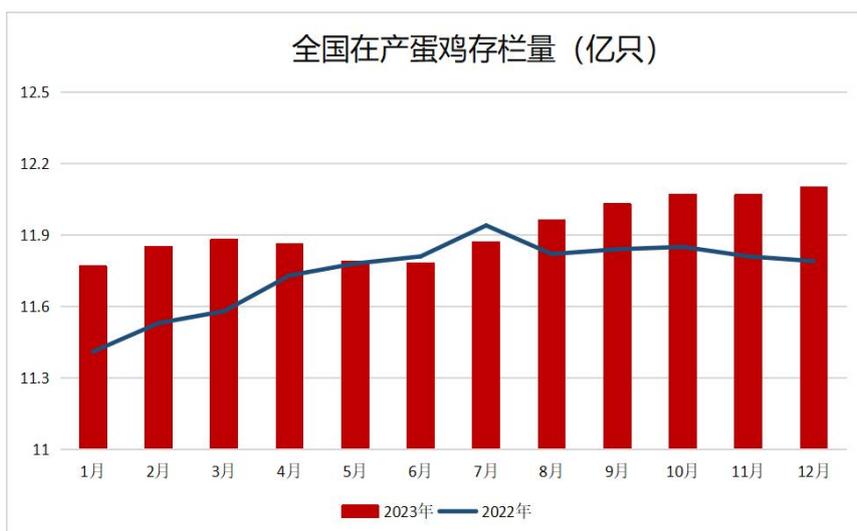


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 鸡苗销量出现回落，蛋鸡苗价格走低

截至1月12日，主产区蛋鸡苗平均价3.0元/只，周环比下跌0.1元/只，同比下跌0.80元/只。根据卓创数据显示，12月商品代鸡苗总销量约为4336万羽，月环比减少110万羽，跌幅2.47%，同比增加17.03%。12月鸡苗销量首次出现回落，同时蛋鸡苗价格跌至相对低位。由于目前鸡蛋价格偏低，养殖户补栏的积极性或将有所减弱，鸡苗销量或将难以继续增加。

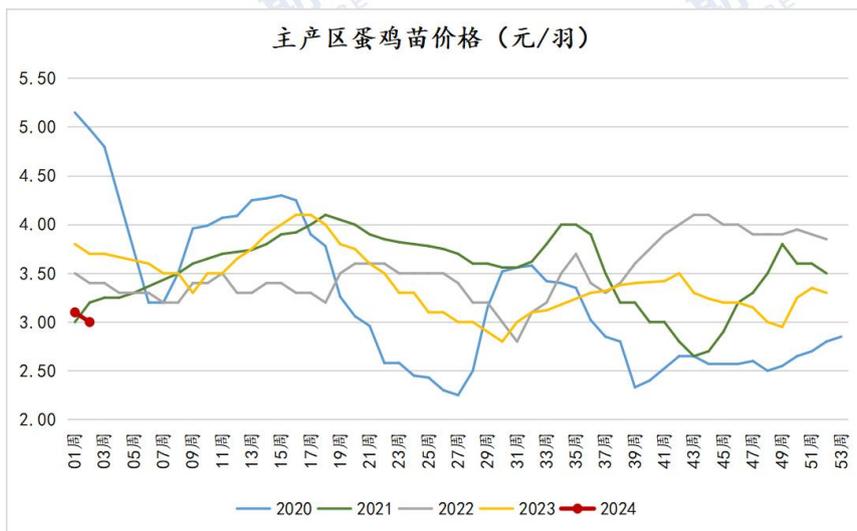


图4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：卓创资讯 和合期货



图5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格下跌，出栏量减少

截至1月12日当周，淘汰鸡日龄平均517天，周环比减少1天，同比减少2天。淘汰鸡日龄高位回落。截至1月19日，淘汰鸡平均价10.48元/公斤，周

环比下跌 0.02 元/公斤。截止 1 月 12 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1805 万只，周环比减少 89 万只，减幅 4.70%，同比减幅 1.31%。当前老鸡占比仍然偏高，但是受到毛鸡及猪价拖累，价格销量有所下滑。

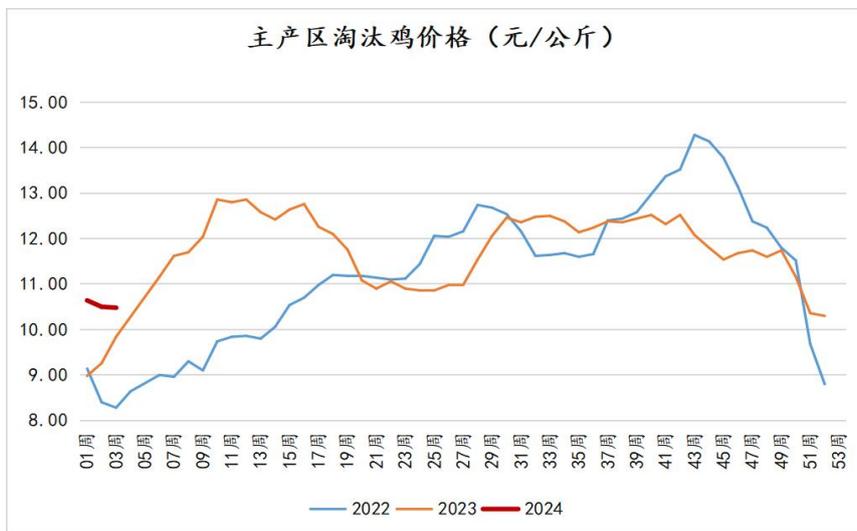


图 6：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

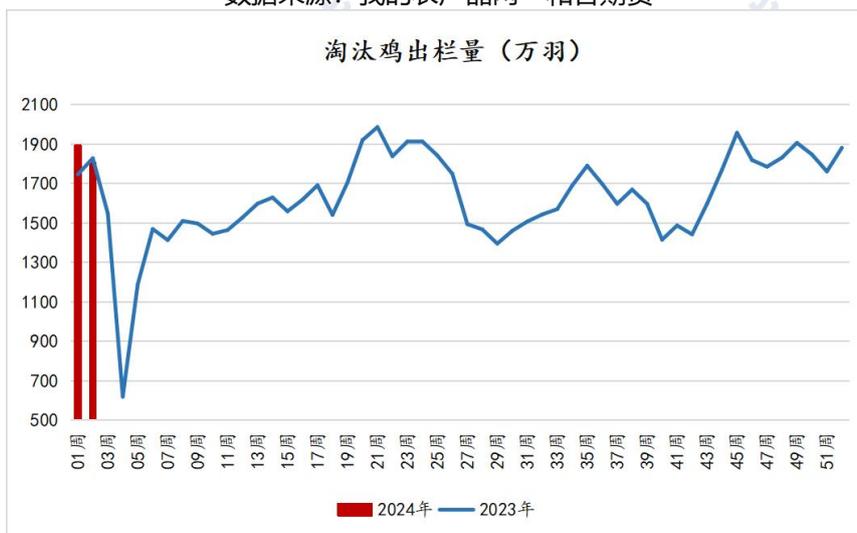


图 7：主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 1 月 18 日，玉米现货 2470 元/吨，周环比下跌 70 元/吨；豆粕现货价 3450 元/吨，周环比下跌 110 元/吨。截至 1 月 12 日，蛋鸡养殖利润为 0.56 元/只，周环比下跌 0.05 元/只。据国家发展改革委价格监测中心，截至 1 月 10 日当周，本周全国蛋料比为 2.76，环比下降 1.78%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只 25.01 元。本周需求好转有限，供应宽松或继续利空蛋价，

预计本周全国鸡蛋价格或延续跌势，随着市场逢低采购操作增加，后期蛋价或趋稳，蛋鸡养殖盈利空间收窄。

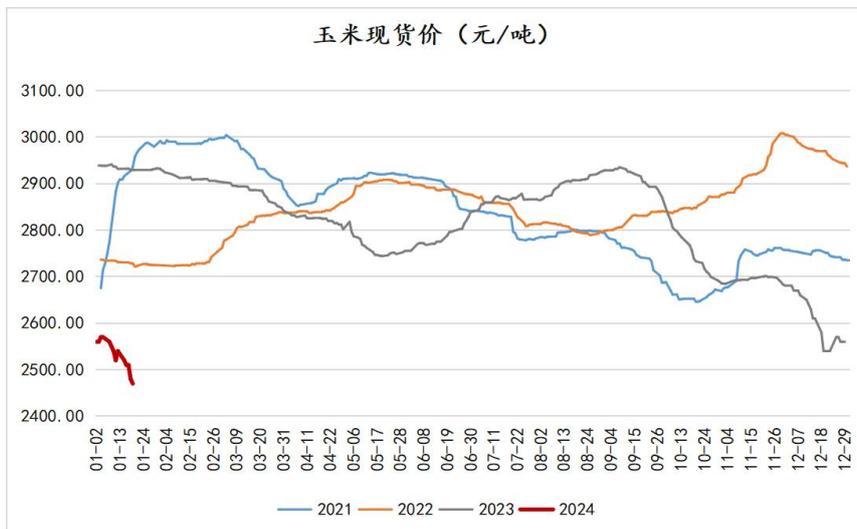


图 8: 玉米现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

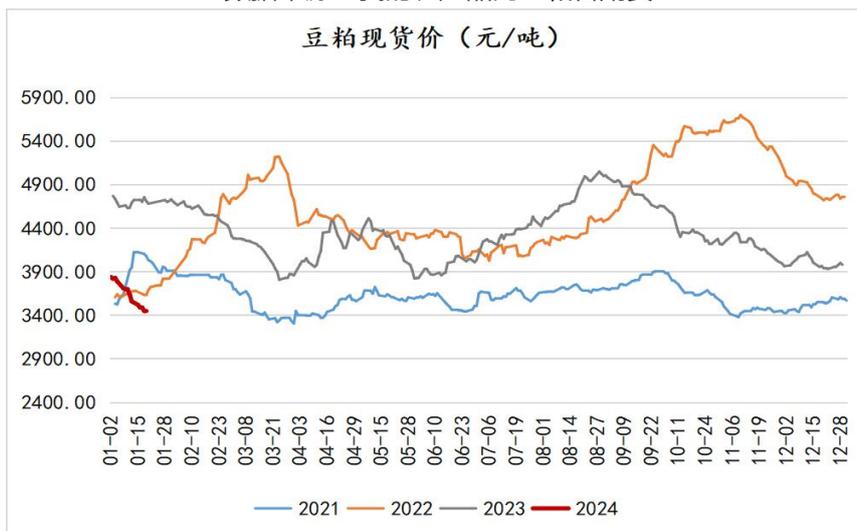


图 9: 豆粕现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

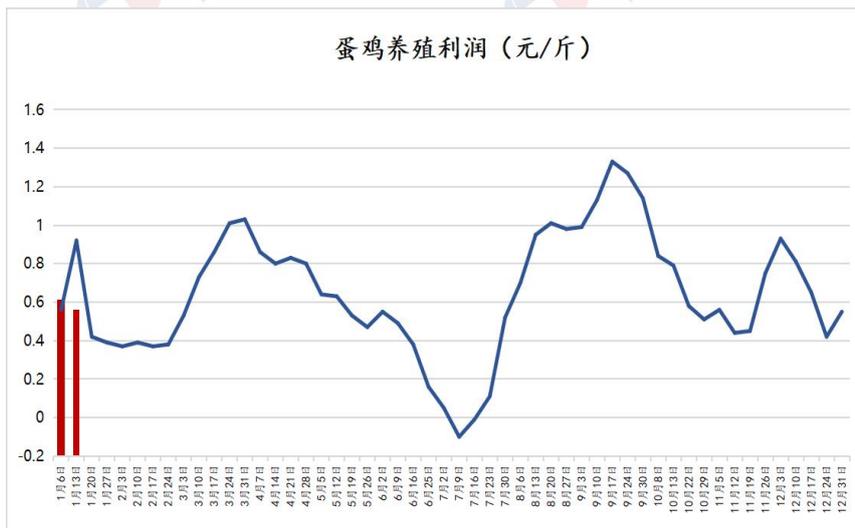


图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

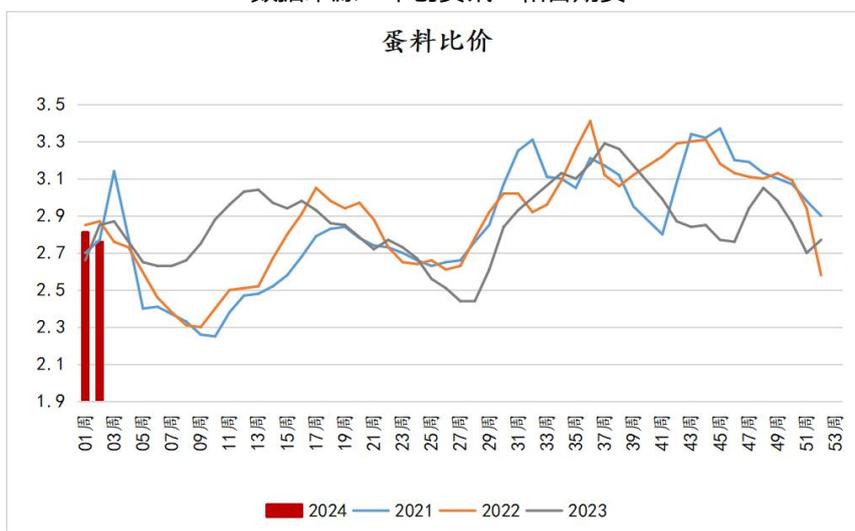


图 11: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

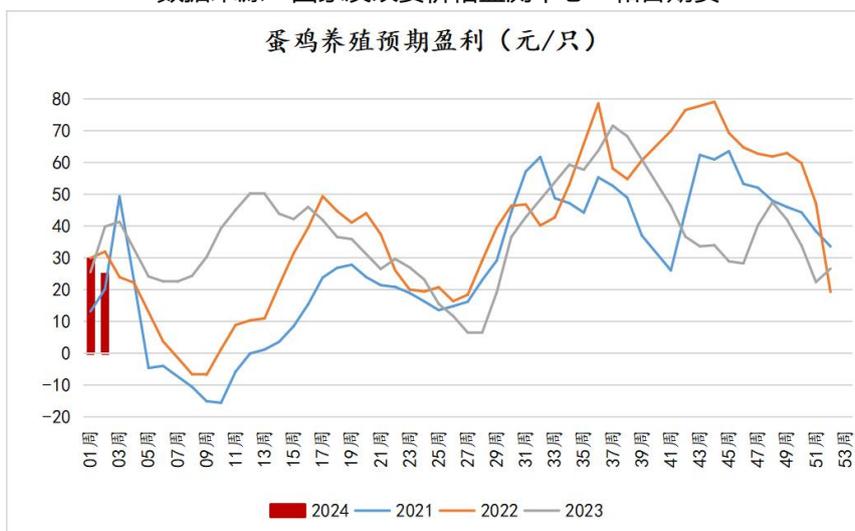


图 12: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据，截至1月12日，全国鸡蛋生产环节库存1.25天，环比上升0.08天，同比上升0.23天；流通环节库存1.25天，环比增加0.17天，同比上升0.45天。上周代表销区销量8047吨，周环比增加125吨，增幅1.58%，同比增加15.97%。目前消费仍然不佳，元旦后下游贸易商仍以消化库存为主，同时，蔬菜及肉食品价格再度创出新低，对蛋价边际施压，预计春节前需求或有好转。



图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，虽然天气转凉产蛋率下滑，但是新开产蛋鸡仍在增加，受到价格影响淘鸡量不大，所以整体鸡蛋供应继续维持宽松。成本方面，国内玉米及豆粕市场价格目前仍然呈现弱势，养殖成本继续松动，但是同时对于鸡蛋价格的支撑继续减弱。需求方面，一季度市场消费需求处于季节性淡季，目前重点关注春节前备货情况，以及节日消费旺季的带动。综合以上，在整体基本面处于供应宽松需求偏弱的情况下，蛋价大概率维持偏弱走势。

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。