

和合期货：鸡蛋周报（20240304-20240308）

——需求走强，鸡蛋价格继续回升



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：lixinzhu@hhqh.com.cn

摘要：

本周鸡蛋价格稳中偏强。供应方面，2月在产蛋鸡存栏量将继续增加，鸡蛋供应量较为充足。需求方面，随着天气转暖，餐饮需求略有好转，且由于前期蛋价处于低位，部分食品企业陆续抄底进场，随着各环节库存压力减轻。成本方面，本周豆粕价格涨幅较大，饲料价格小幅回升，侧面支撑鸡蛋价格。总体来看，在供应维持宽松的前提下，终端消费有所增加，叠加饲料价格上涨，成本支撑尚在，预计鸡蛋价格继续震荡反弹。

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 在产蛋鸡存栏量稳中有增	- 4 -
2.2 补栏积极性尚可，鸡苗价格环比上涨	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量环比增加	- 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 -
风险提示:	- 10 -
免责声明:	- 10 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货价格震荡反弹。鸡蛋主力合约 jd2405 开盘价 3560 元/500 千克，最高价 3657 元/500 千克，最低价 3536 元/500 千克，收盘价 3655 元/500 千克，周环比上涨 96，涨幅 2.7%，成交量 64.4 万手，较上周减少 13.4 万手，持仓量 14.5 万手，较上周减少 14067 手。



图1：鸡蛋 2405 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 3.38 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 5.30%，主销区均价 3.35 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤，涨幅 3.40%。本周主产区价格偏强运行，周内随着天气转暖，旅游、户外消费需求略有好转，且由于前期蛋价处于低位，部分食品企业陆续抄底进场，随着各环节库存压力减轻，周末业内看涨情绪增加，蛋价持续走强。当前市场需求慢慢恢复，但仍处于季节淡季。

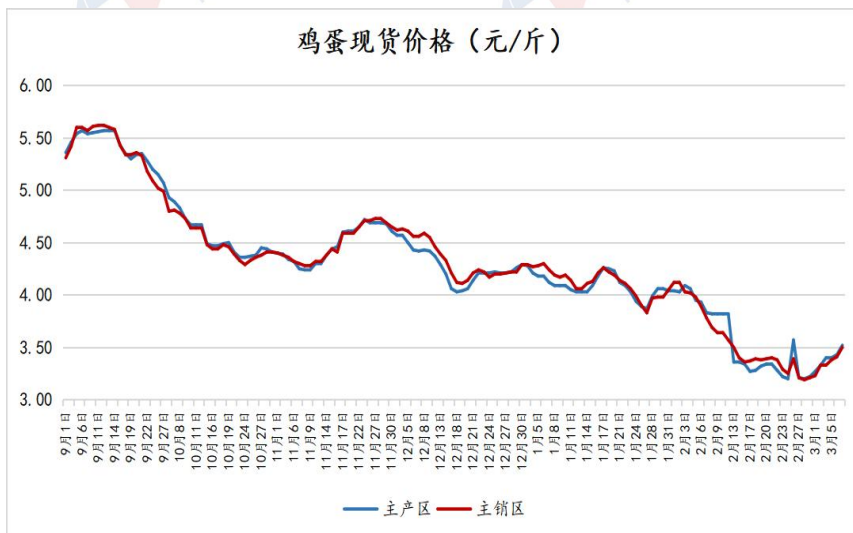


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量稳中有增

据卓创资讯监测数据显示, 2月全国在产蛋鸡存栏量约为 12.20 亿只, 环比增幅 0.66%, 同比增幅 2.95%, 2月产蛋鸡存栏量增幅相对明显, 目前仍处于近三年最高水平。今年 3-6 月份新开产的蛋鸡为 2023 年 11 月-2024 年 2 月补栏的鸡苗, 根据数据预计, 3-6 月份理论在产蛋鸡存栏量呈持续增加趋势, 使得鸡蛋供应压力进一步加大。

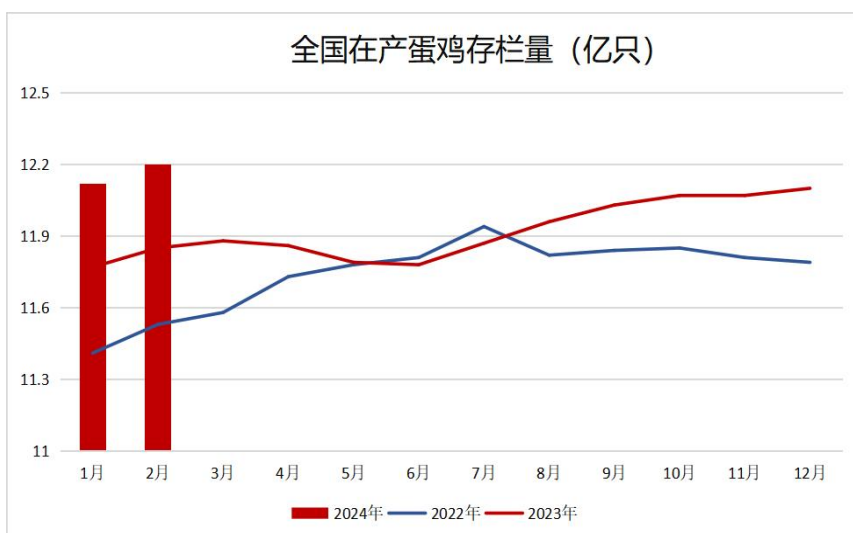


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 补栏积极性尚可，鸡苗价格环比上涨

根据我的农产品网数据显示，截至3月1日，主产区蛋鸡苗均价3.19元/只，周环比上涨0.05元/只，同比下跌0.25元/只。根据卓创数据显示，2月商品代鸡苗总销量约为4199万羽，月环比减少129万羽，环比减幅2.98%，同比减少1.89%。2月鸡苗销量出现回落，主要是受到2月份春节假期的影响。春节过后，养殖单位补栏积极性提升，鸡苗价格较环比有所上涨。

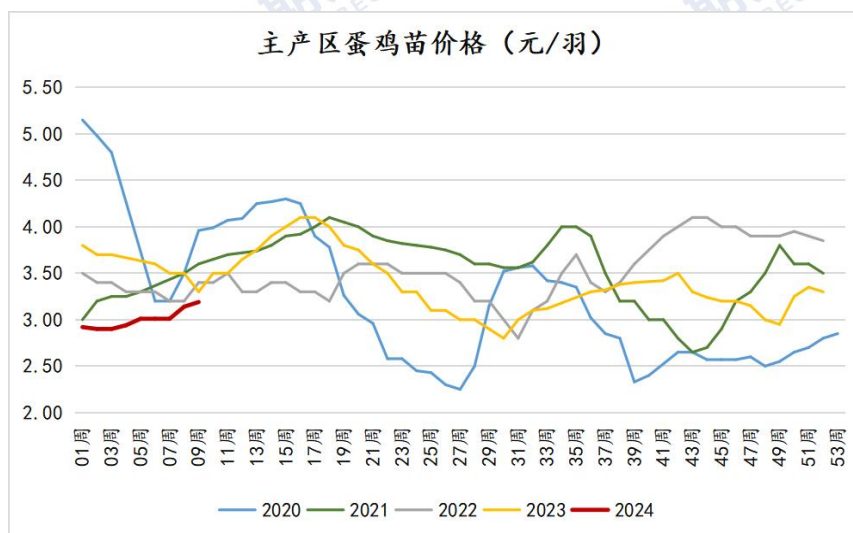


图4：主产区蛋鸡苗均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

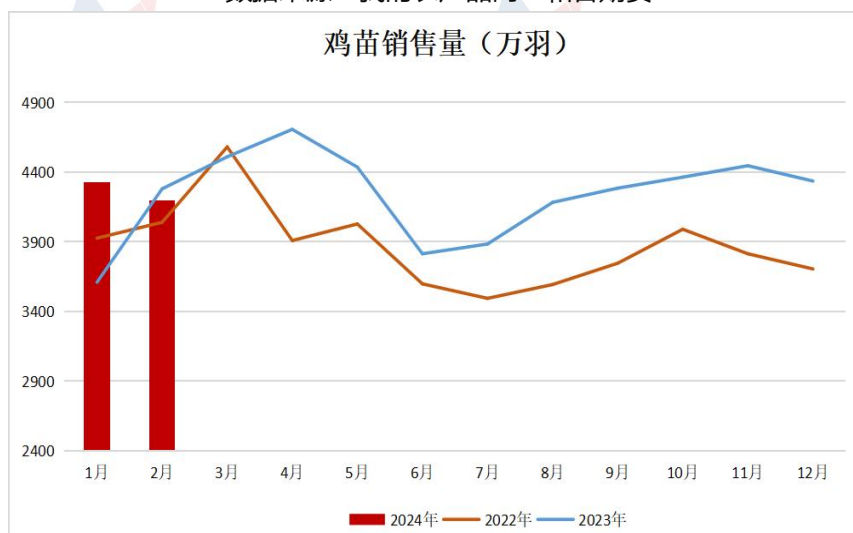


图5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量环比增加

截至3月3日当周，淘汰鸡日龄平均510天，周环比持平，同比减少15天。淘汰鸡日龄高位回落，但是仍高于500天的平均日龄。根据我的农产品网数据显

示，截至3月8日，淘汰鸡平均价10.12元/公斤，周环比上涨0.16元/公斤，涨幅1.61%。截止3月3日当周，代表企业淘汰鸡出栏量1405万只，周环比增加48万只，增幅3.54%，同比减少6.21%。本周下周屠宰企业及农贸市场逐渐复工，淘鸡出栏量有所增加。

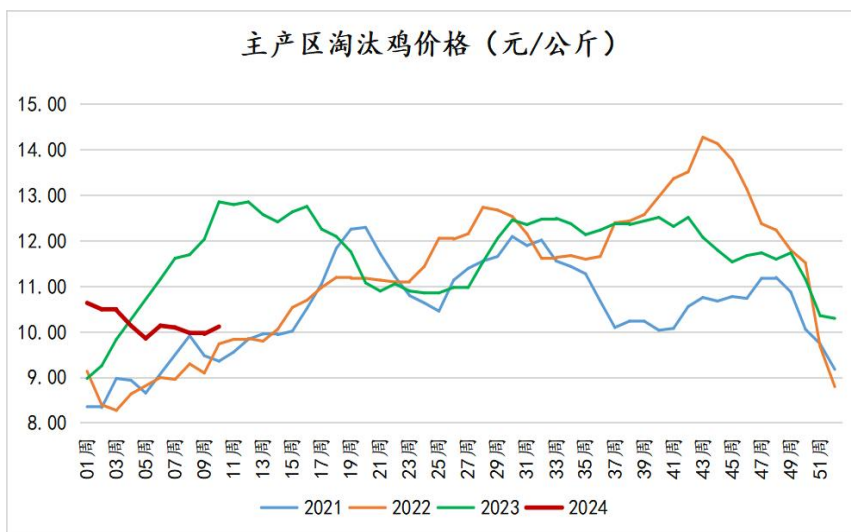


图 6：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

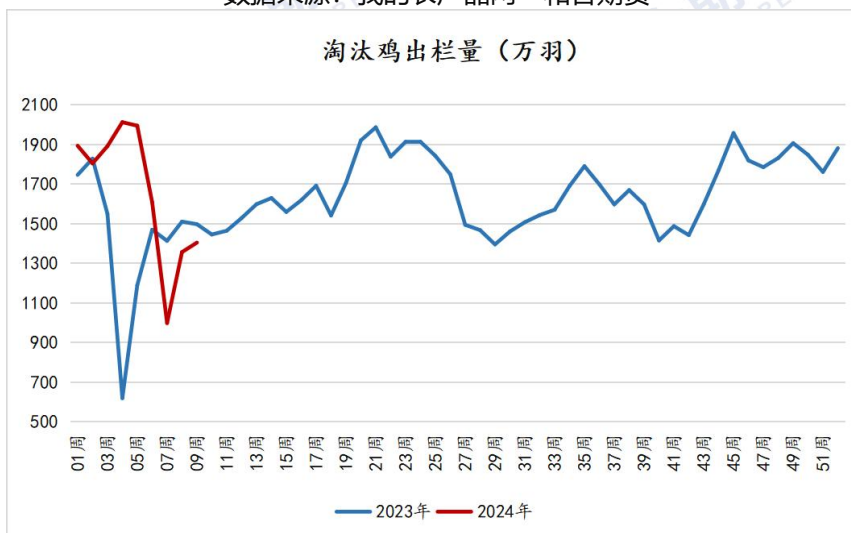


图 7：主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至3月8日，玉米现货2520元/吨，周环比下跌10元/吨，跌幅0.39%；豆粕现货价3320元/吨，周环比上涨120元/吨，涨幅3.74%。截至3月3日，蛋鸡养殖利润为-0.21元/斤，周环比下跌0.1元/斤。据国家发展改革委价格监测中心，截至2月28日当周，本周全国蛋料比价为2.28，环比下降1.72%。按

目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖每只亏损 7.67 元。饲料成本小幅波动，基本稳定。随着蛋价降至成本线附近，养殖利润持续下降，并在月下旬进入亏损。

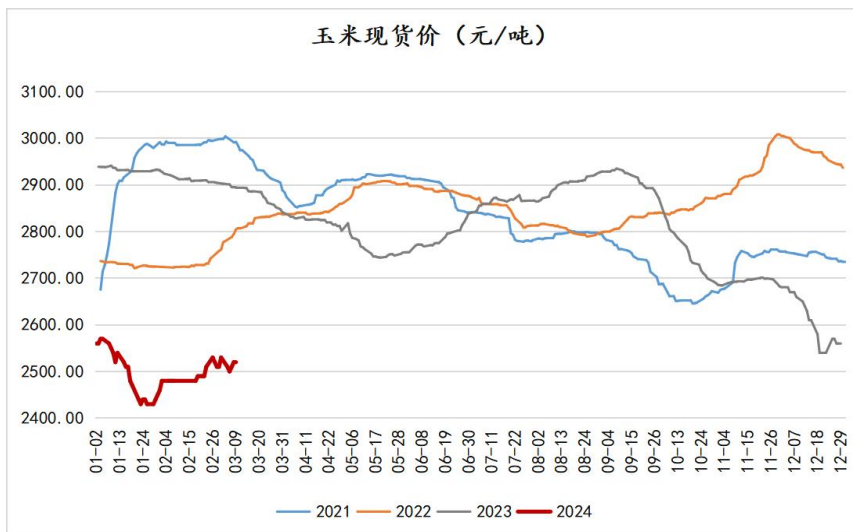


图 8: 玉米现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

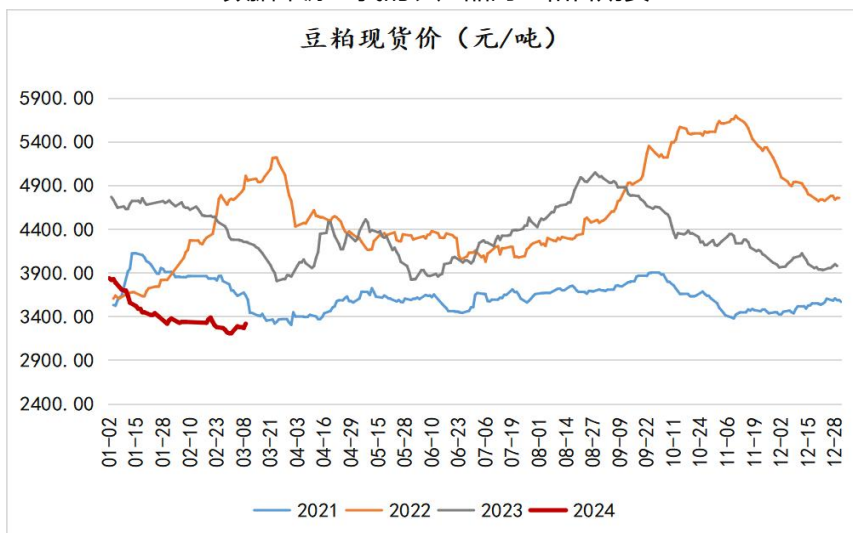


图 9: 豆粕现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

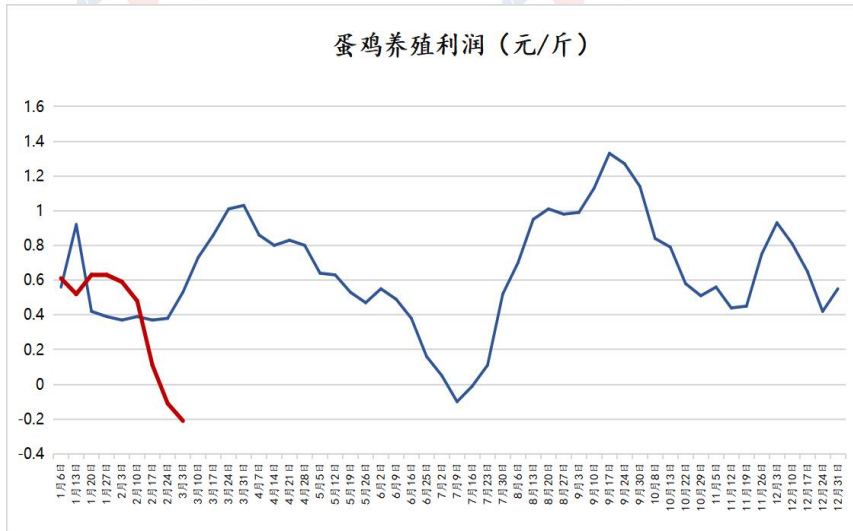


图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

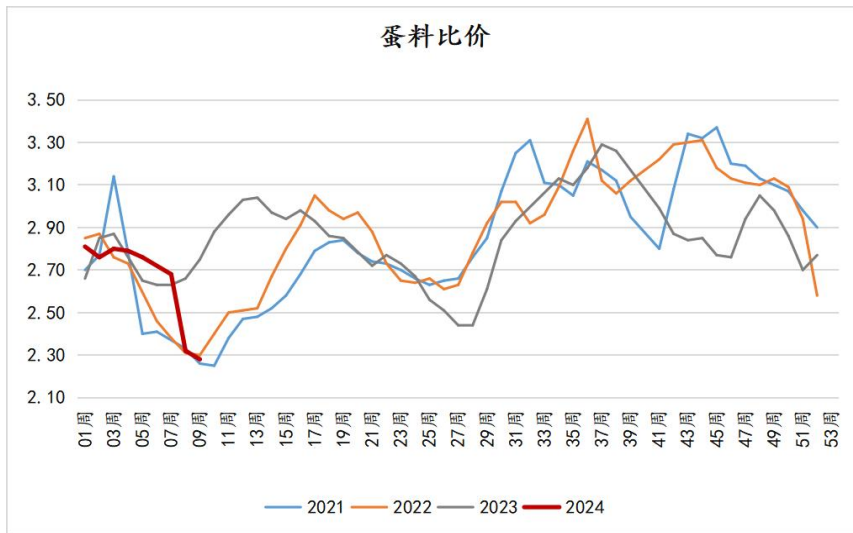


图 11: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

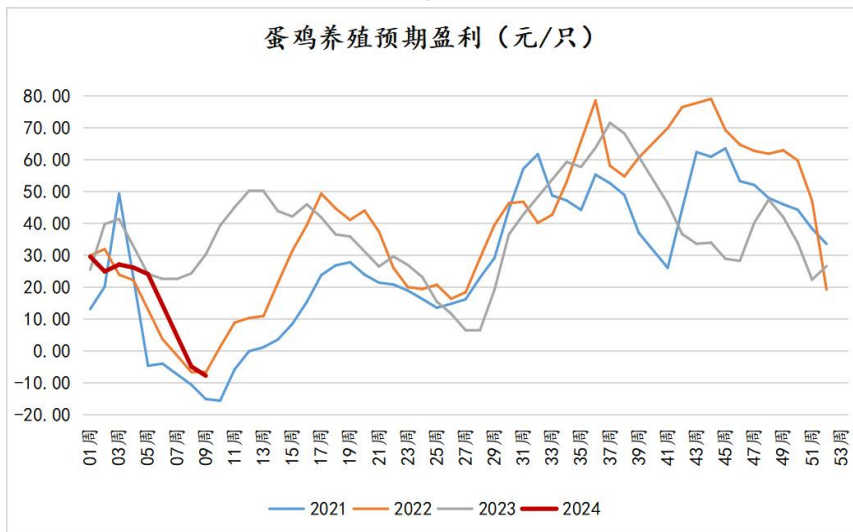


图 12: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据，截至3月3日，全国鸡蛋生产环节库存1.53天，环比下降0.40天，同比上升0.23天；流通环节库存1.19天，环比下降0.08天，同比上升0.17天。上周代表销区销量7653吨，周环比增加433吨，增幅6.00%，同比增加3.52%。随着蛋价持续走低，养殖单位对低价有抵触心理，加之局部下游低价补仓，市场走货略有好转，销量逐步恢复。

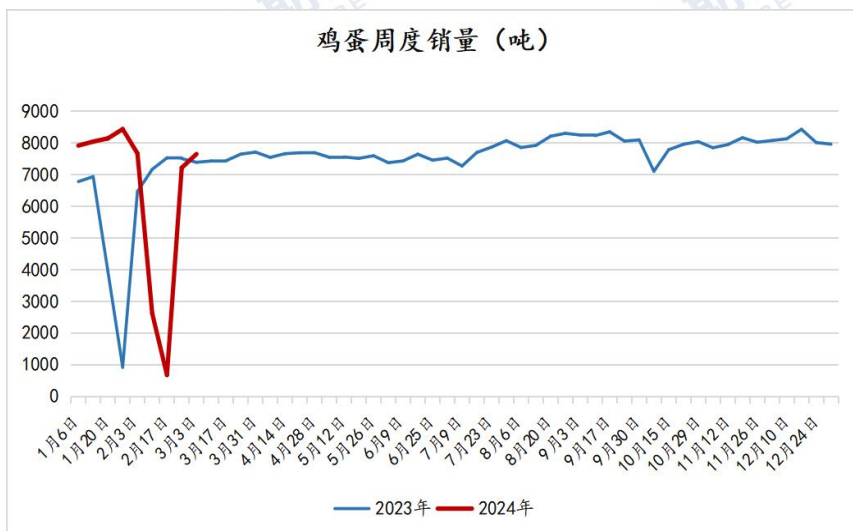


图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格稳中偏强。供应方面，2月在产蛋鸡存栏量将继续增加，鸡蛋供应量较为充足。需求方面，随着天气转暖，餐饮需求略有好转，且由于前期蛋价处于低位，部分食品企业陆续抄底进场，随着各环节库存压力减轻。成本方面，本周豆粕价格涨幅较大，饲料价格小幅回升，侧面支撑鸡蛋价格。总体来看，在供应维持宽松的前提下，终端消费有所增加，叠加饲料价格上涨，成本支撑尚在，预计鸡蛋价格继续震荡反弹。

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。