

和合期货：鸡蛋周报（20240311-20240315）

——供应压力仍在，鸡蛋反弹受阻



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：lixinzhu@hhqh.com.cn

摘要：

供应方面，当前新开产蛋鸡略有下降，淘汰鸡出栏量稳中略降，鸡蛋供给较节前略有下降。但是后续补栏情况延续增长趋势，供应面压力仍存。需求方面，随着蛋价进入低位区间，经销商采购积极性有所提升，整体走货加快，但是由于持续性不佳，且正处于传统需求淡季，对蛋价提振不够。综合来看，鸡蛋在供强需弱的趋势下，预计走势仍然维持偏弱。

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，鸡苗价格缓慢上涨	- 5 -
2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况	- 5 -
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 -
风险提示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格没能延续反弹走势，震荡回落。鸡蛋主力合约 jd2405 开盘价 3656 元/500 千克，最高价 3656 元/500 千克，最低价 3480 元/500 千克，收盘价 3523 元/500 千克，周环比下跌 132，跌幅 3.61%，成交量 78.3 万手，较上周增加 13.9 万手，持仓量 12.8 万手，较上周减少 17231 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 3.63 元/斤，较上周上涨 0.25 元/斤，涨幅 7.40%，主销区均价 3.67 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 9.55%。本周主产区价格冲高回落，周内随着需求慢慢恢复，叠加前期蛋价处于较低位置，下游经销商拿货积极，各环节库存压力有所减轻，蛋价持续走强，随着蛋价连续上涨，终端对高价接受度有限，下游经销商避险情绪再次显现，拿货意愿减弱。

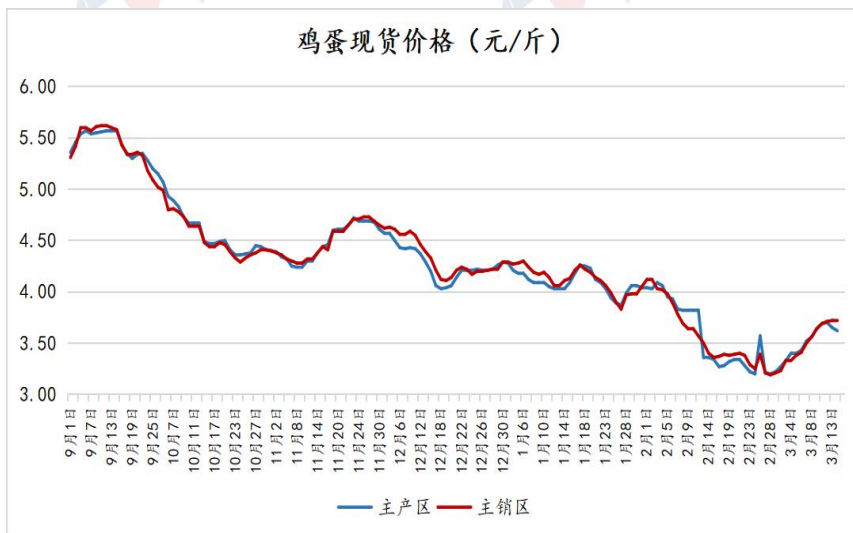


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

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。

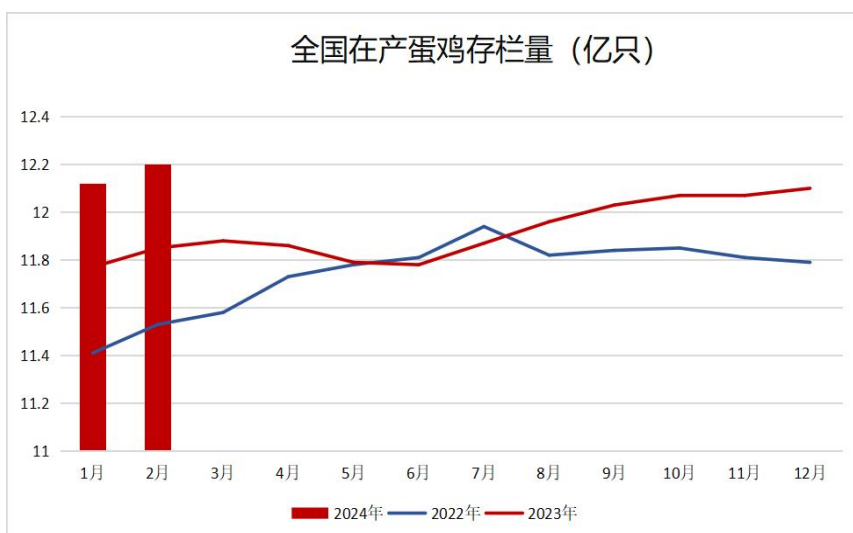


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 补栏积极性尚可，鸡苗价格缓慢上涨

根据我的农产品网数据显示，截至3月15日，主产区蛋鸡苗平均价3.23元/只，周环比上涨0.04元/只，同比下跌0.16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，鸡苗价格处于缓慢上涨中。

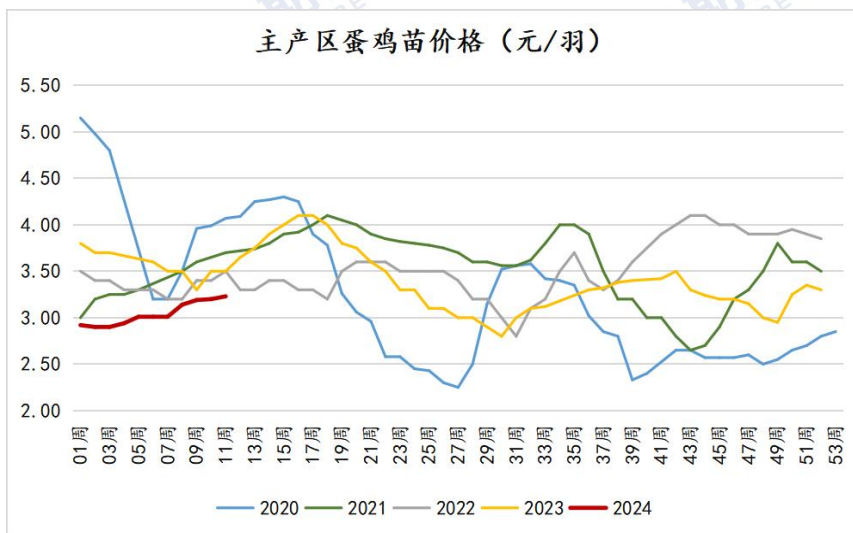


图4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

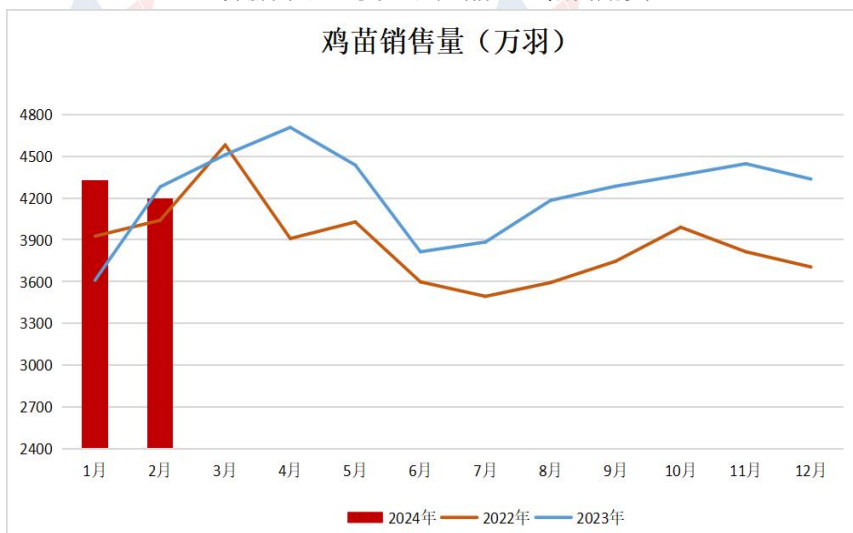


图5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况

截至3月8日当周，淘汰鸡日龄平均511天，周环比增加1天，同比减少14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 15 日，淘汰鸡平均价 10.8 元/公斤，周环比上涨 0.68 元/公斤，涨幅 6.72%。截止 3 月 8 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1344 万只，周环比减少 61 万只，减幅 4.34%，同比减少 7.05%。

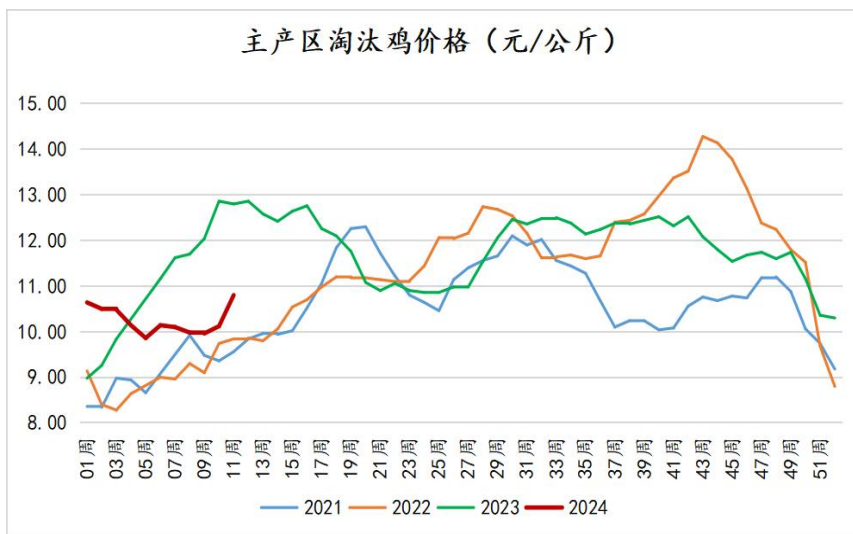


图 6: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

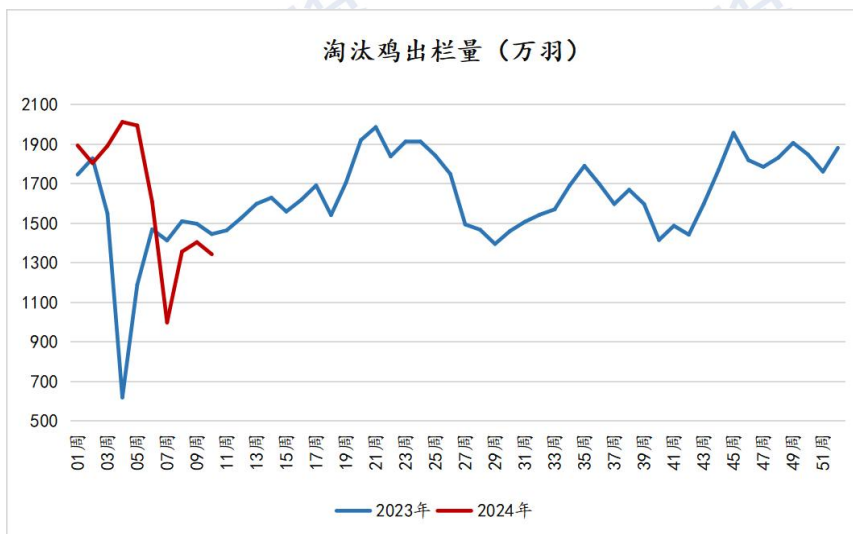


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

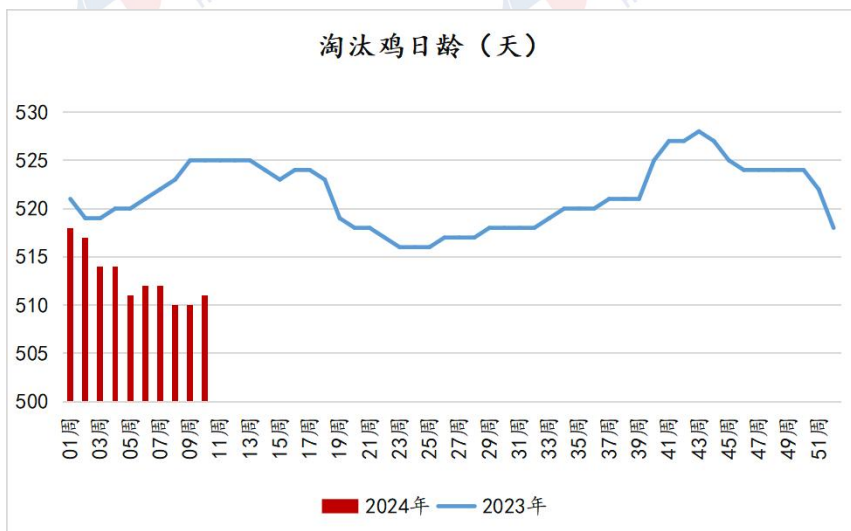


图 8: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 3 月 15 日, 玉米现货 2500 元/吨, 周环比下跌 20 元/吨, 跌幅 0.79%; 豆粕现货价 3400 元/吨, 周环比上涨 80 元/吨, 涨幅 2.41%。截至 3 月 8 日, 蛋鸡养殖利润为-0.04 元/斤, 周环比上涨 0.17 元/斤。据国家发展改革委价格监测中心, 截至 3 月 6 日当周, 本周全国蛋料比价为 2.41, 环比上涨 5.70%。按目前价格及成本推算, 未来蛋鸡养殖每只盈利 0.59 元。上周随着蛋价低位反弹, 饲料成本小幅震荡, 养殖利润有所回升, 但仍处于亏损状态。

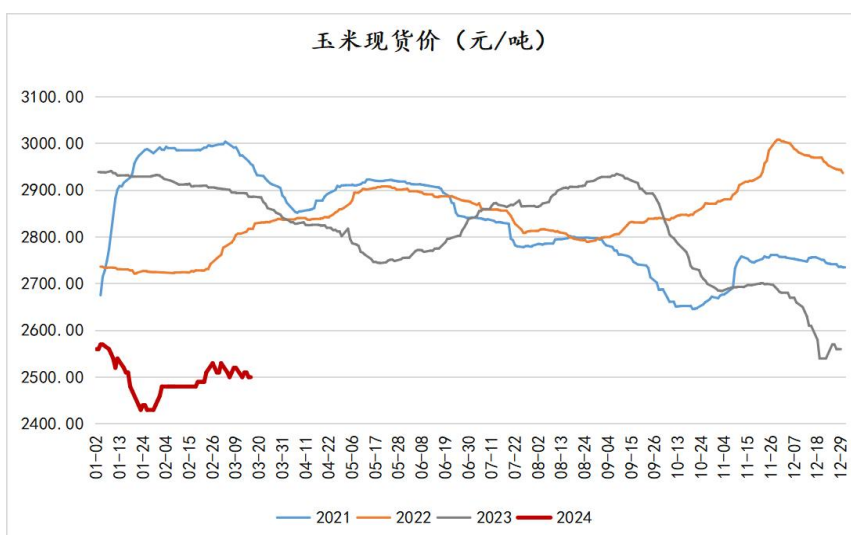


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

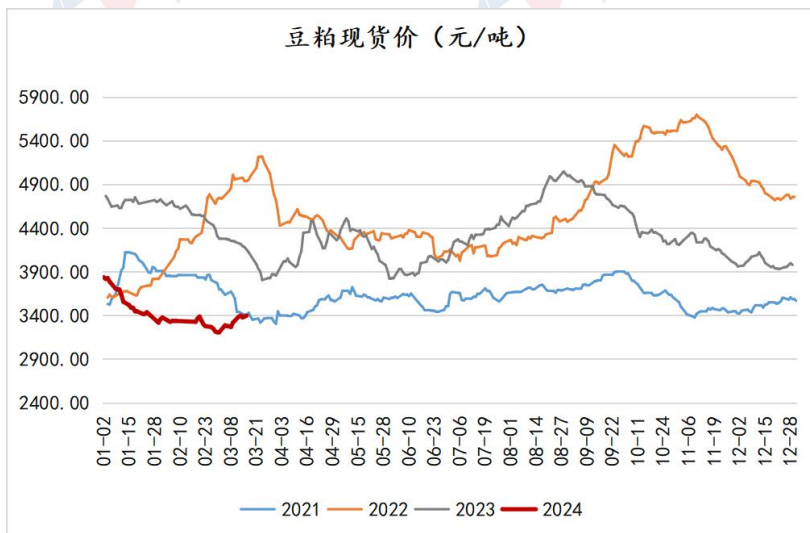


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

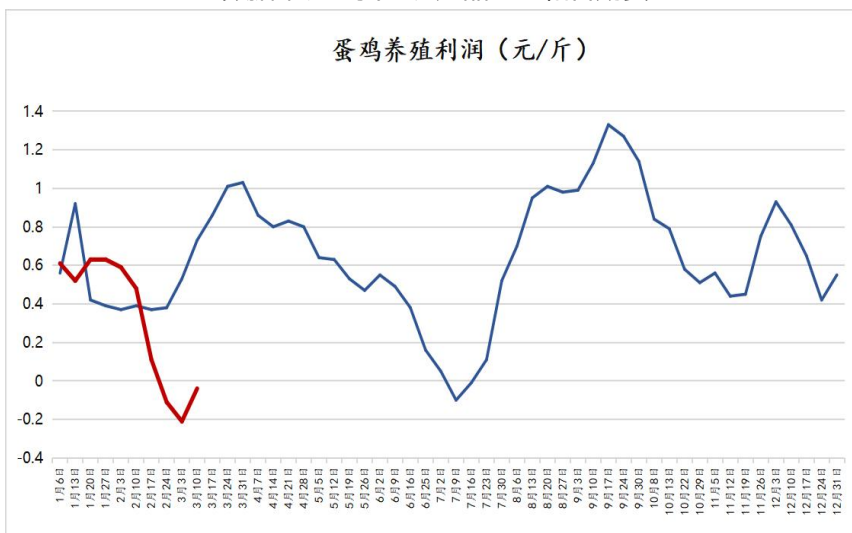


图 11: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

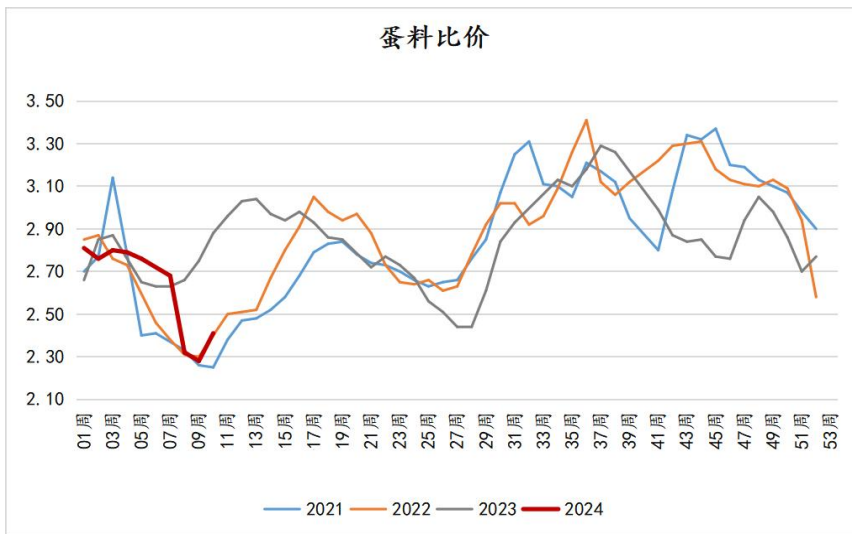


图 12: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

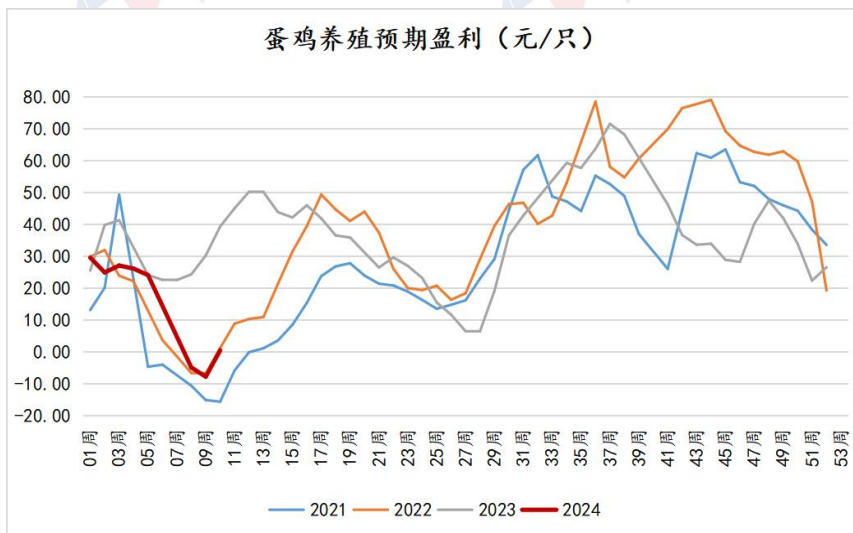


图 13: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至3月8日,全国鸡蛋生产环节库存1.14天,环比下降0.39天,同比下降0.08天;流通环节库存0.92天,环比下降0.27天,同比下降0.04天。上周代表销区销量7432吨,周环比减少221吨,减幅2.89%,同比减少0.03%。本周生产环节、生产库存天数环比出现下降。上周蛋价低位回升,下游贸易商之前低价囤货积极性有所减弱,库存压力较前期有所缓解,本周推动鸡蛋价格震荡反弹,但目前多数销区市场走货较弱,下游对高价位货源接货心态谨慎,周度销量小幅波动。

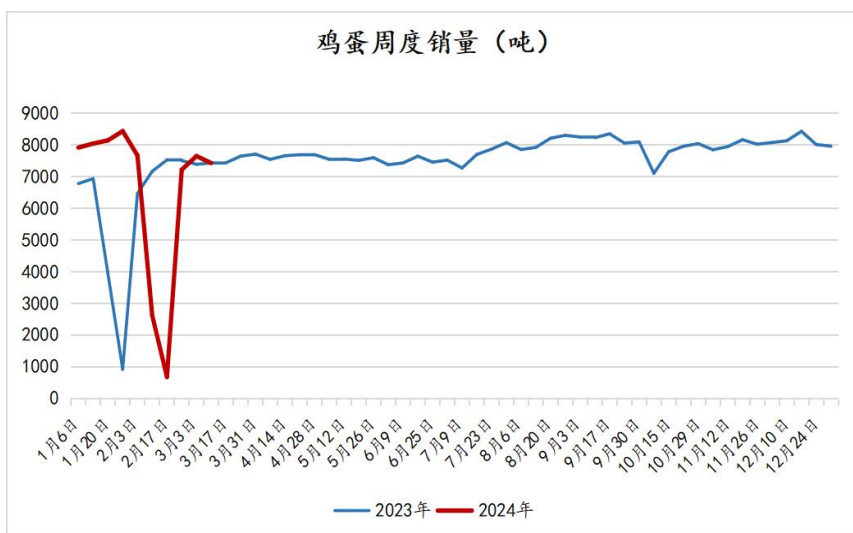


图 14: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

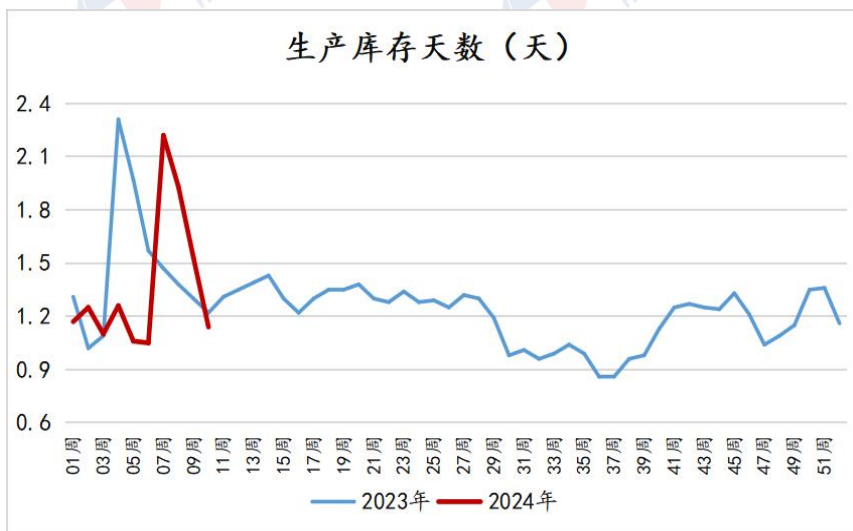


图 15: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货



图 16: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面, 当前新开产蛋鸡略有下降, 淘汰鸡出栏量稳中略降, 鸡蛋供给较节前略有下降。但是后续补栏情况延续增长趋势, 供应面压力仍存。需求方面, 随着蛋价进入低位区间, 经销商采购积极性有所提升, 整体走货加快, 但是由于持续性不佳, 且正处于传统需求淡季, 对蛋价提振不够。综合来看, 鸡蛋在供强需弱的趋势下, 预计走势仍然维持偏弱。

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。