

和合期货：鸡蛋周报（20240408-20240412）

——供应压力仍存，鸡蛋上涨空间有限



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：

本周鸡蛋价格从低位小幅回升，整体较为稳定。供应方面，在产存栏量持续增加，同时淘汰老鸡本周也明显增加，或将缓解近期供应压力。同时近期成本持续偏低，虽然能缓解养殖压力，但是一定程度削弱对于鸡蛋价格的支撑力度。需求端来看，节后部分冷库收购商低位入库，且产区有带涨情绪，市场走货小幅好转，但当前市场需求并未见明显好转，蛋价上涨空间或有限。

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	- 4 -
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	- 11 -
风险揭示:	- 12 -
免责声明:	- 12 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格低位回升，暂时止跌，周K线收阳。鸡蛋主力合约jd2409开盘价3770元/500千克，最高价3874元/500千克，最低价3750元/500千克，收盘价3813元/500千克，周环比上涨39，涨幅1.03%，成交量61.6万手，较上周增加41.6万手，持仓量19.6万手，较上周增加55771手。



图 1：鸡蛋 2409 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3.29元/斤，较上周下跌0.04元/斤，跌幅1.20%，主销区均价3.26元/斤，较上周下跌0.09元/斤，跌幅2.69%。本周主产区价格偏弱运行，周初临近清明节日，局部市场有补货需求，对蛋价起到一定支撑，后期随着补货结束，叠加节日提振效果不及预期，各环节库存消化不快，蛋价弱势下调，当前蛋价低于养殖综合成本，养殖端存一定惜售情绪，但终端需求不佳，蛋价仍以偏弱震荡为主。

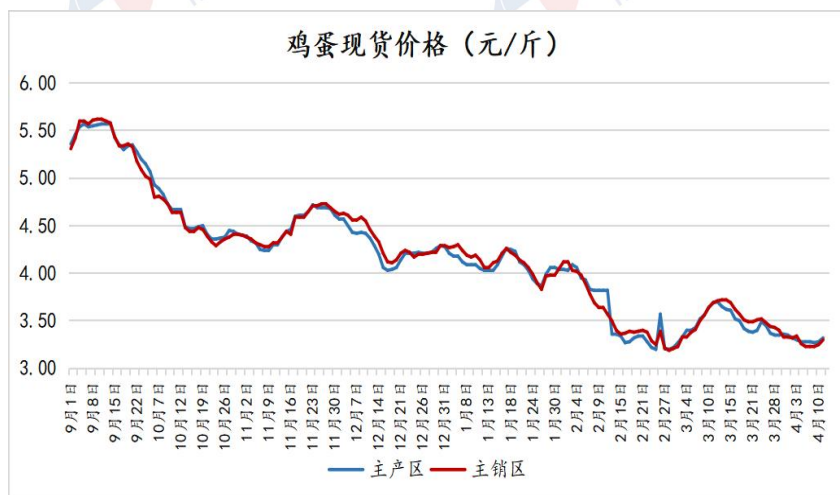


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

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, 根据卓创数据显示, 截止 3 月 31 日, 在产蛋鸡存栏量为 12.33 亿羽, 月环比增加 0.13 亿羽, 增幅 1.70%, 同比增加 3.79%。主要由于去年四季度以来, 饲料价格大跌, 尤其国内玉米及豆粕价格走低, 刺激部分养殖户补栏积极性再度回归, 对应今年, 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。

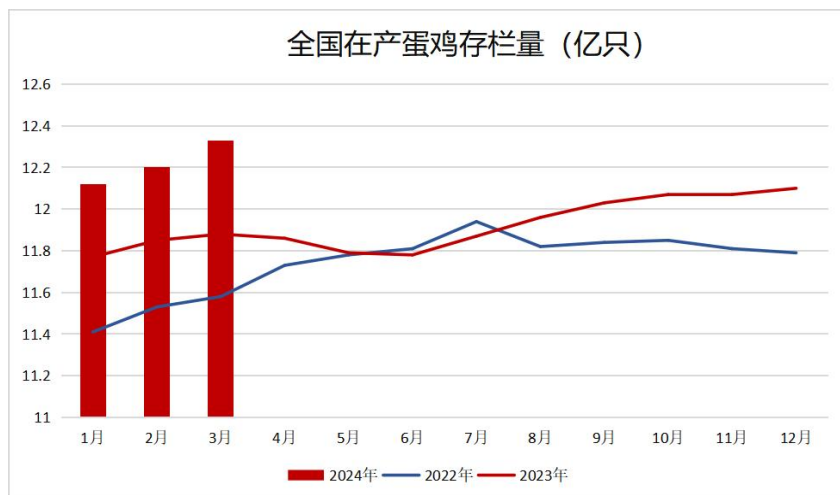


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 补栏积极性尚可

根据我的农产品网数据显示, 截至 4 月 5 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.24 元/只, 周环比持平, 同比下跌 0.10 元/只。根据卓创数据显示, 3 月份蛋鸡苗销售

量为 4504 万羽，月环比增加 305 万羽，增幅为 7.26%，同比减少 0.13%。3 月鸡苗销量小幅升高，不少养殖户当前仍有上鸡计划，尤其当前饲料成本仍在持续降低。养殖利润维持盈亏平衡线附近运行，2024 年一季度末及二季度初是季节性补栏旺季。

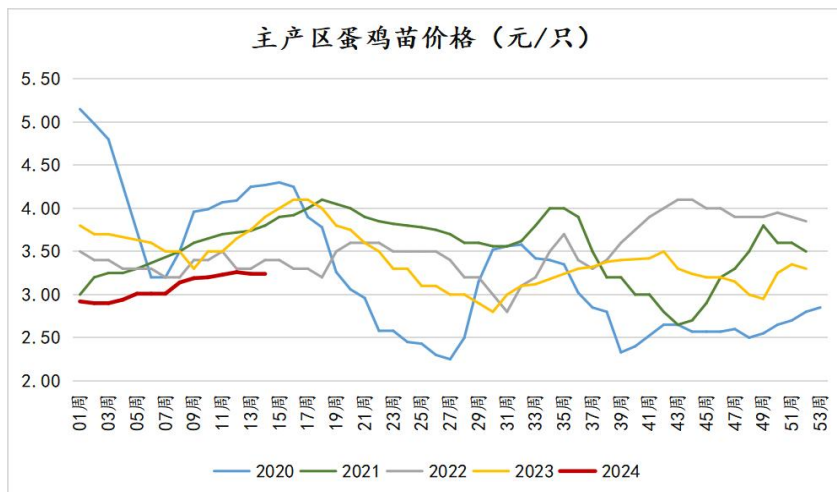


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

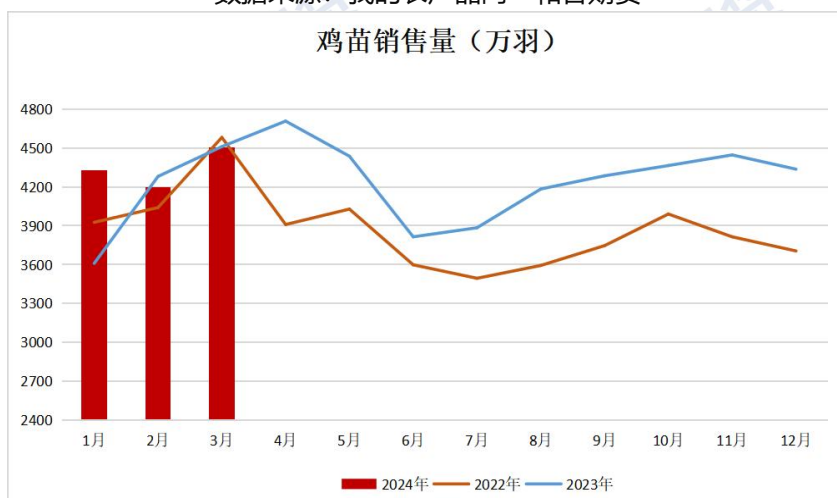


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况

根据卓创数据，截至 4 月 5 日当周，淘汰鸡日龄平均 508 天，周环持平，同比减少 16 天。淘汰鸡日龄已经从高位回落，减幅比较明显，但是仍高于 500 天的平均日龄。截止 4 月 5 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1416 万只，周环比增加 100 万只，增幅 7.6%，同比减少 13.13%。根据我的农产品网数据显示，截至 4 月 12 日，淘汰鸡平均价 10.0 元/公斤，周环比下跌 0.4 元/公斤，跌幅 3.85%。本周，鸡蛋市场需求不及预期，蛋价震荡下行，养殖端淘汰意愿有所增强，老鸡

淘汰量较上周增加。

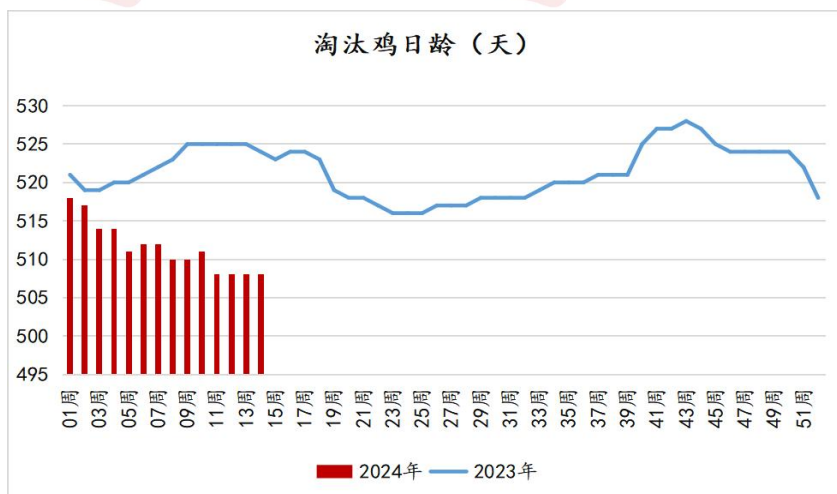


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

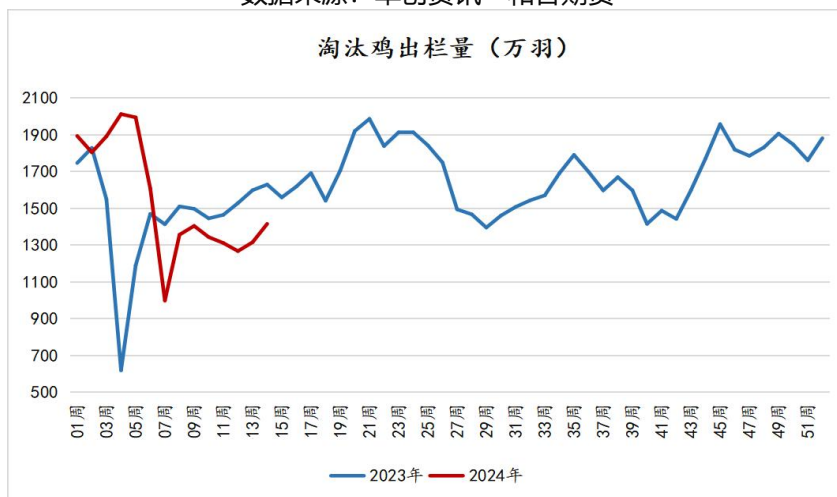


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

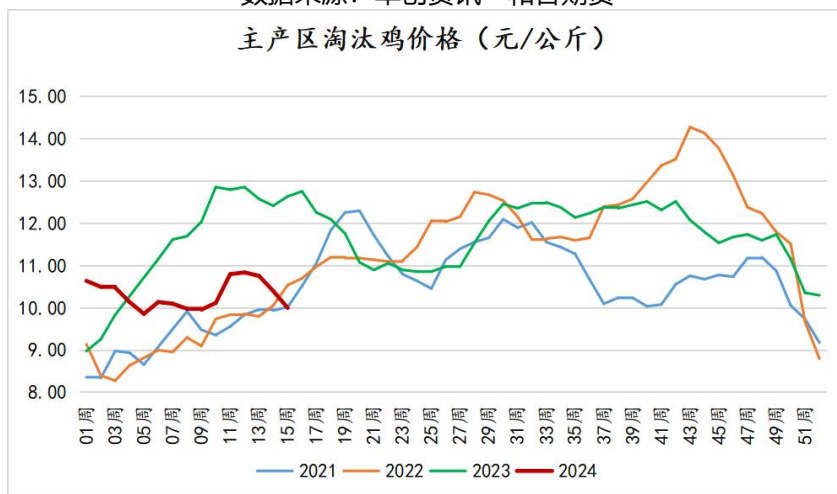


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

根据农业农村部统计数据显示，截至第 14 周（4 月 5 日），玉米现货平均价为 2.58 元/公斤，周环持平，同比下跌 0.37 元/公斤；豆粕现货平均 3.82 元/公斤，周环下跌 0.01 元/公斤，同比下跌 0.54 元/公斤。蛋鸡配合料价格为 3.44 元/公斤，周环比持平，同比下跌 0.22 元/公斤。饲料配方中，蛋鸡饲料原料中玉米和豆粕的占比接近 85%，当前饲料成本处在近三年低位，养殖成本带来的压力有所减弱。

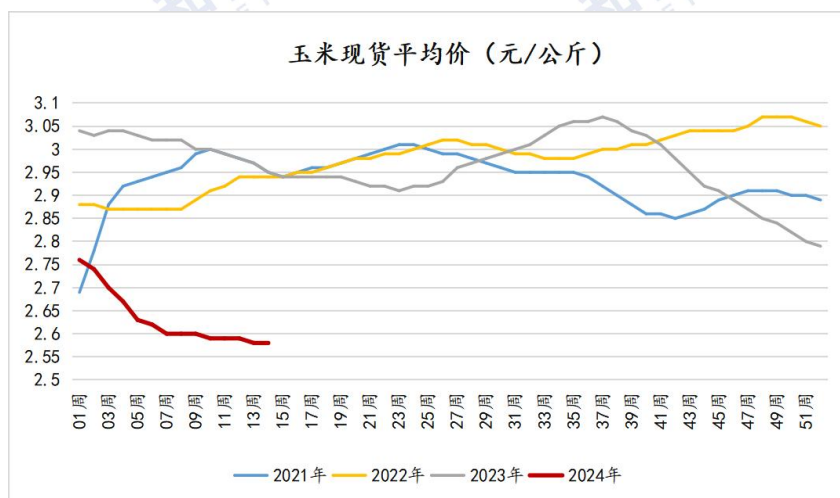


图 9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

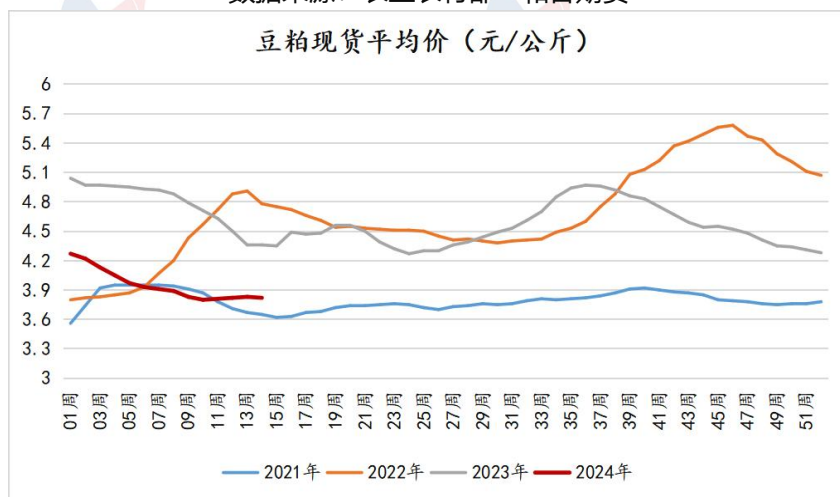


图 10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

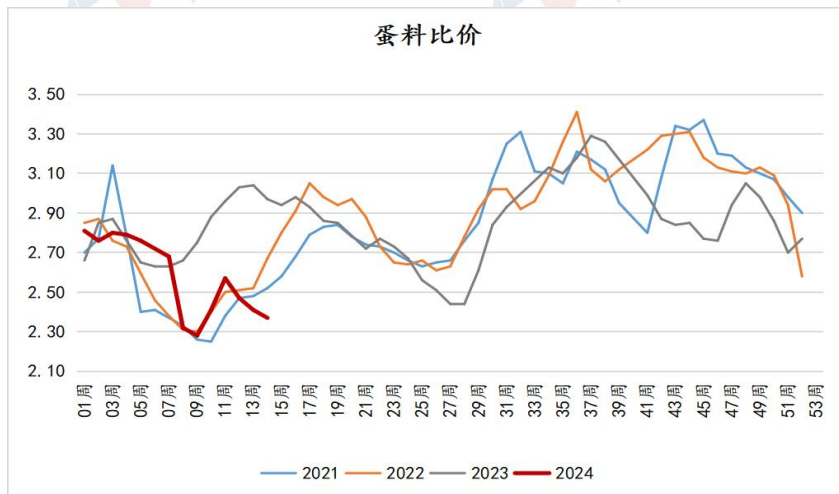


图 13: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

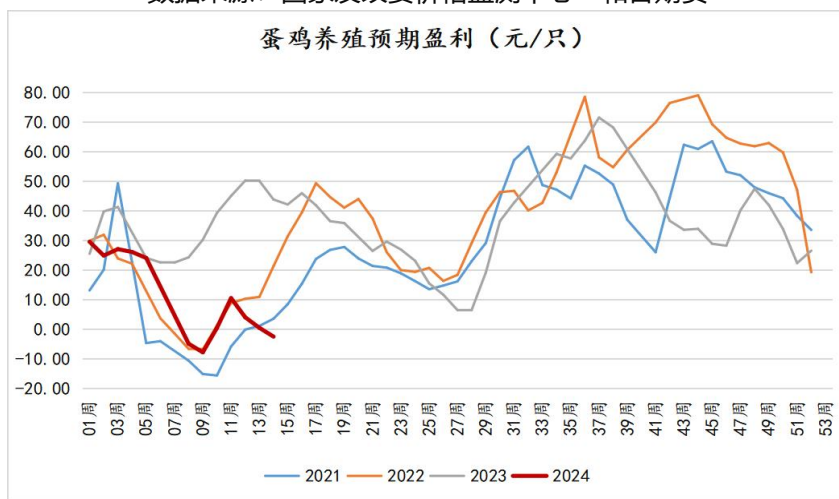


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至4月5日,全国鸡蛋生产环节库存1.3天,环比上升0.03天,同比下降0.09天;流通环节库存1.18天,环比下降0.01天,同比上升0.09天。上周代表销区销量6285吨,周环比减少1298吨,减幅17.12%,同比减少16.73%。上周生产库存天数环比上升,流通库存天数有所下降。4月初受清明假期影响,部分市场内销速度略有好转,清明节后学校、企业食堂等适量补货,但其他销售途径采购积极性仍不高,整体需求量仍维持偏低水平。

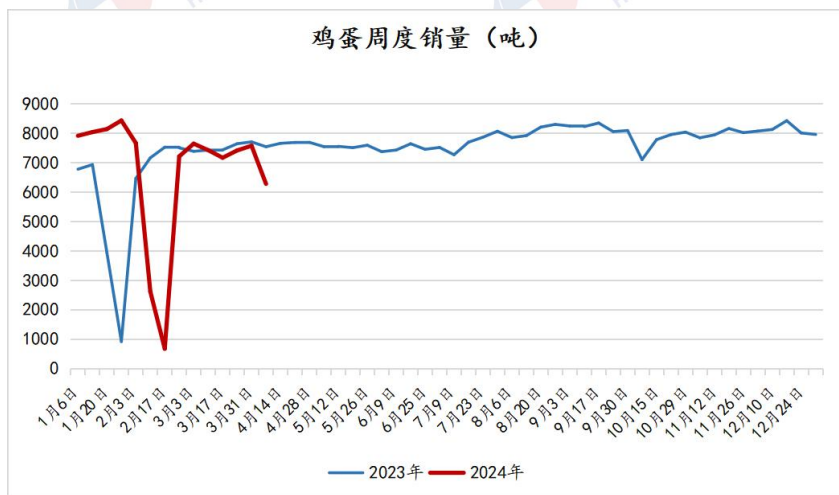


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

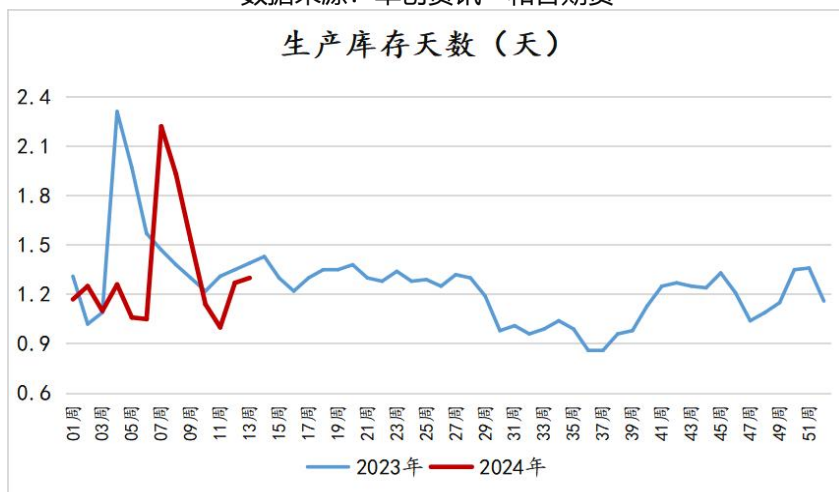


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

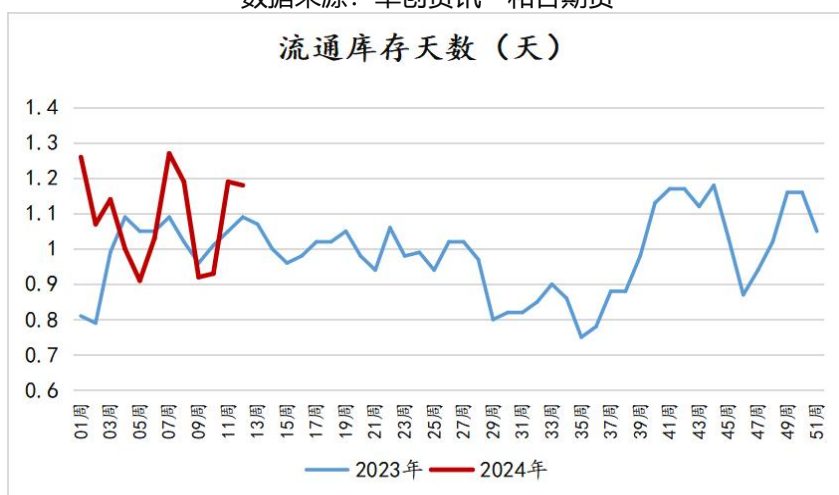


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格从低位小幅回升，整体较为稳定。供应方面，在产存栏量持续增加，同时淘汰老鸡本周也明显增加，或将缓解近期供应压力。同时近期成本持续偏低，虽然能缓解养殖压力，但是一定程度削弱对于鸡蛋价格的支撑力度。需求端来看，节后部分冷库收购商低位入库，且产区有带涨情绪，市场走货小幅好转，但当前市场需求并未见明显好转，蛋价上涨空间或有限。

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。