

和合期货：鸡蛋周报（20240506-20240510）

——供应压力仍存，蛋价上涨空间不大



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，在产蛋鸡存栏量稳重有升，全国鸡蛋供应量维持稳定；需求方面，受到五一节日提振，节后贸易商依然积极补货，下游消费有所好转；但是由于本周补货量充足，下周销售多以去库存为主。淘汰鸡方面，淘鸡量持续增加，淘鸡价格暂时止跌回升。补栏方面，4月补栏量继续增加，但是蛋鸡苗的价格仍然偏弱，预计进入夏季养殖单位补栏积极性或有所减弱。综合来看，目前鸡蛋价格触及成本，有小幅反弹趋势，但是供应压力仍然存在，鸡蛋价格上涨空间不大，下周有小幅调整的可能。

目 录

一、本月行情回顾	- 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 在产蛋鸡存栏量环比增长	- 4 -
2.2 四月补栏量环比增加	- 4 -
2.3 淘鸡价格暂时止跌	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
3.1 养殖成本已触及底部	- 7 -
3.2 养殖利润仍处亏损状态	- 8 -
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、本月行情回顾

1.1 期货行情

本周期货价格偏强震荡，近月合约更是出现涨停。本周鸡蛋主力合约 jd2409 开盘价 3902 元/500 千克，最高价 4145 元/500 千克，最低价 3892 元/500 千克，收盘价 4035 元/500 千克，周环比上涨 146，涨幅 3.75%。成交量为 260.9 万手，周环比增加 190.3 万手；持仓量为 30.1 万手环比上周减少 2392 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 3.42 元/斤，环比上涨 0.09 元/斤，涨幅 2.7%；同比下跌 19.24%；主销区均价 3.42 元/斤，环比上涨 0.10 元/斤，涨幅 3.01%，同比下跌 21.62%。本周鸡蛋现货价格继续回升，五一假期结束后，各环节补货增加，市场交易有所好转，产区库存压力缓解，叠加期货面上涨，带动市场交易情绪，助推蛋价持续上行。

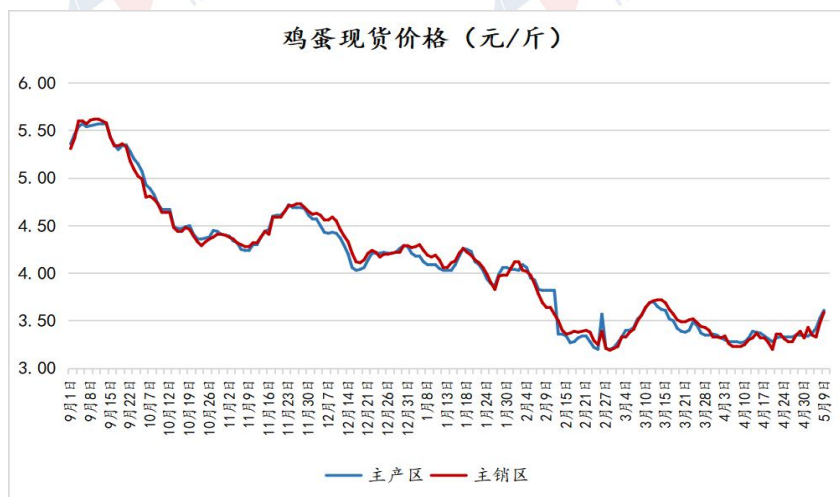


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量环比增长

根据卓创数据统计显示, 4月在产蛋鸡存栏 12.4 亿羽, 环比增长 0.57%, 同比增长 4.55%, 处于近五年同期次高水平, 仅次于 2020 年。自 2023 年 7 月开始, 在产蛋鸡存栏量呈持续增加趋势, 2024 年增幅较前期明显扩大。从去年四季度开始在产蛋鸡存栏量处在近三年同期高位, 且随着新开产蛋鸡逐渐上高峰供应压力进一步增加, 五一前局部地区淘汰鸡出栏量虽有所增加, 但整体仍处在正常范围之内, 预计在产蛋鸡存栏量二季度仍然保持高位。

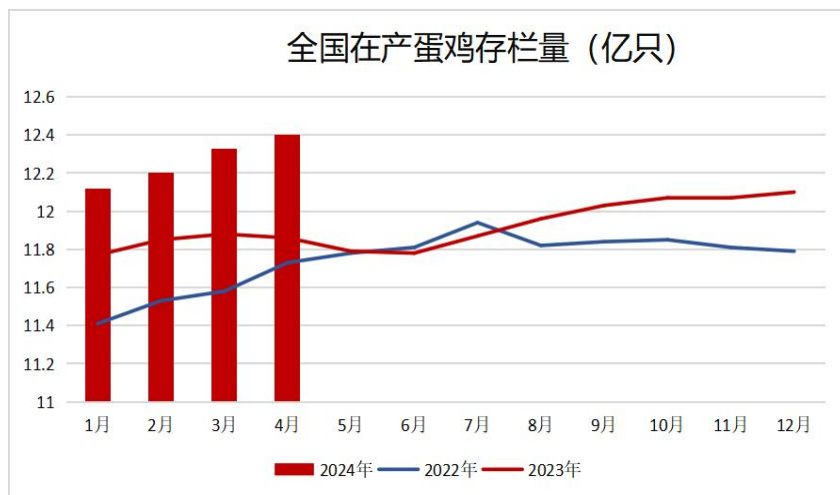


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 四月补栏量环比增加

根据我的农产品网数据显示, 截至 5 月 5 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.18 元/

只，周环比持平，同比下跌 0.01 元/只。根据卓创数据显示，4 月份蛋鸡苗销售量为 4582 万羽，比 3 月增加 78 万只，增幅 1.73%，同比减少 2.66%。叠加 2023 年 9 月至 12 月样本鸡苗销量持续增加的趋势分析，预计后备鸡占比增加的趋势将持续。

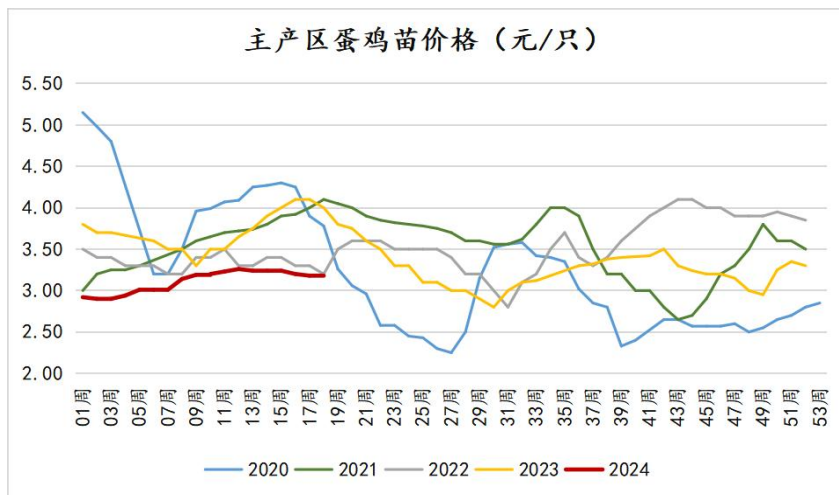


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

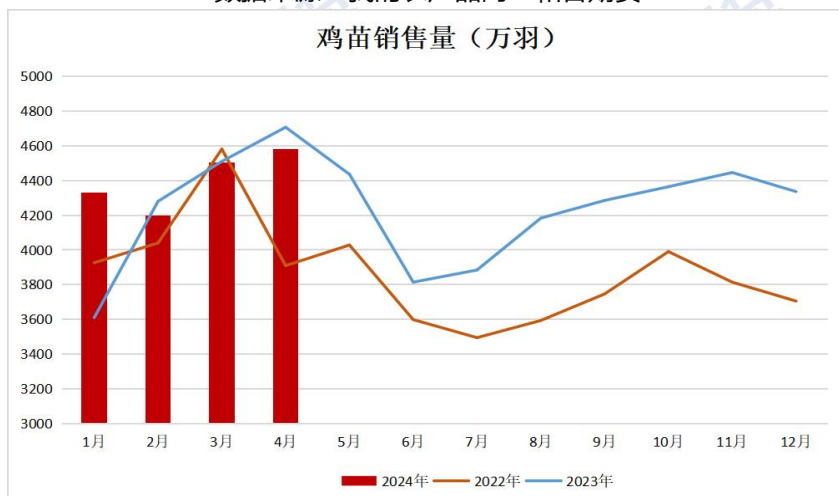


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格暂时止跌

根据卓创数据，截至 4 月 28 日当周，淘汰鸡日龄平均 501 天，周环比减少 1 天，同比减少 23 天。截止 4 月 28 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1850 万只，周环比增加 106 万只，增幅 6.08%，同比增加 9.34%。根据我的农产品网数据显示，截至 5 月 10 日，淘汰鸡平均价 9.42 元/公斤，周环比上涨 0.16 元/公斤，涨幅 1.73%。淘鸡日龄已经接近历史平均值，淘汰鸡出栏量近期持续增加，可供淘汰的大日龄蛋鸡数量偏低，淘汰量仍低于新开产蛋鸡量。

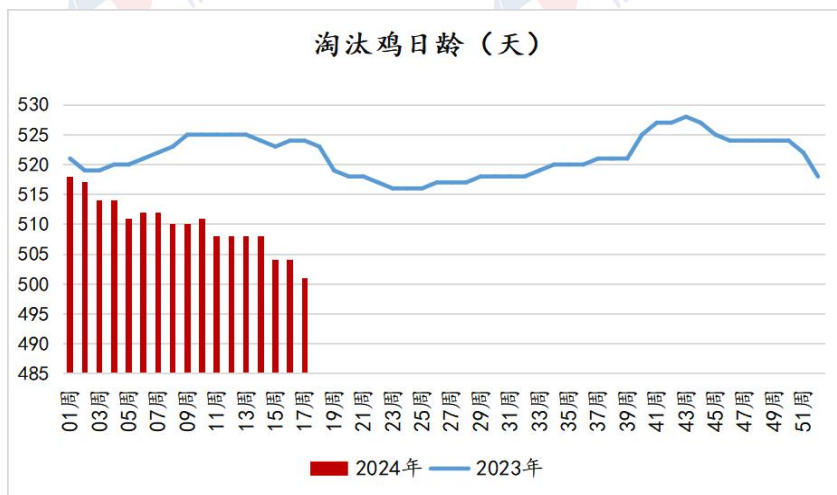


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

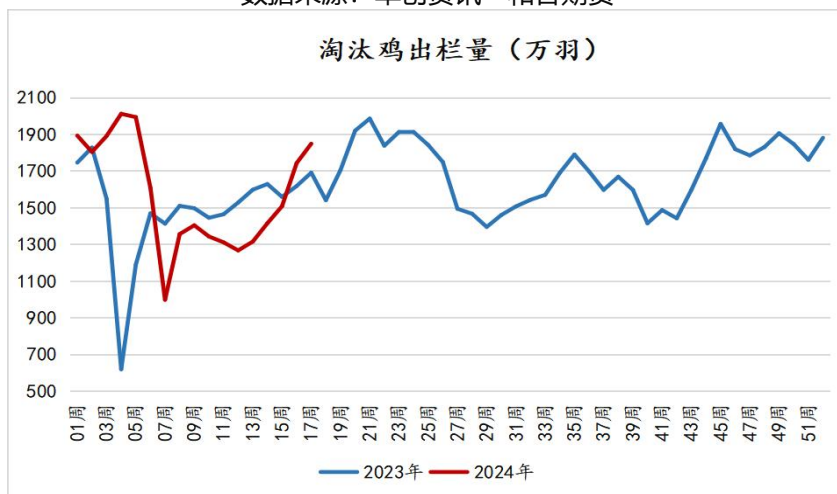


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

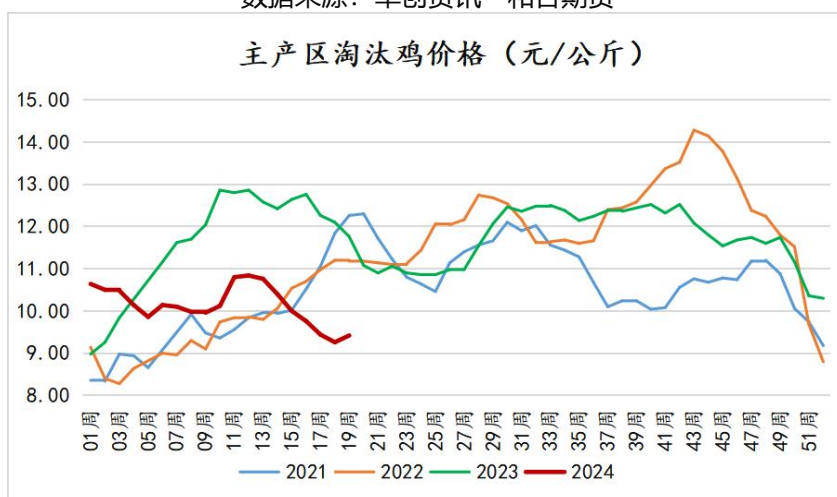


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本已触及底部

根据农业农村部统计数据显示,5月第1周畜产品和饲料集贸市场价格情况,全国玉米平均价格 2.54 元/公斤,比前一周下跌 0.4%,同比下跌 13.6%。全国豆粕平均价格 3.72 元/公斤,比前一周下跌 0.5%,同比下跌 17.0%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.40 元/公斤,与前一周持平,同比下跌 6.8%。

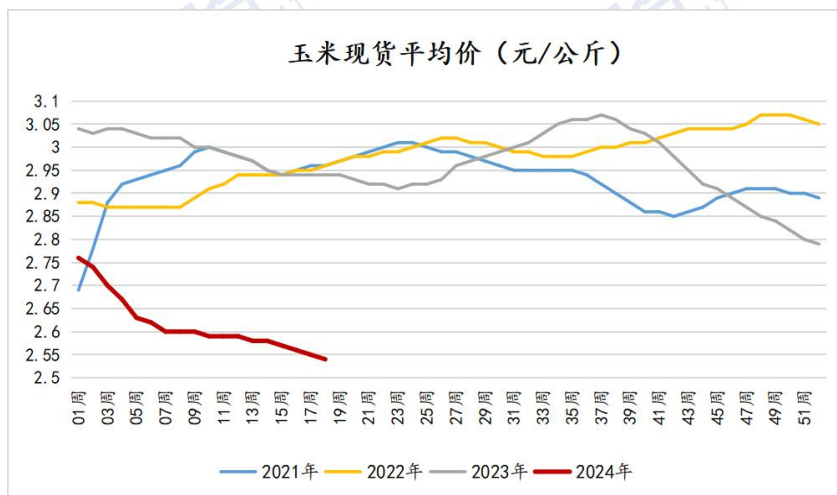


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

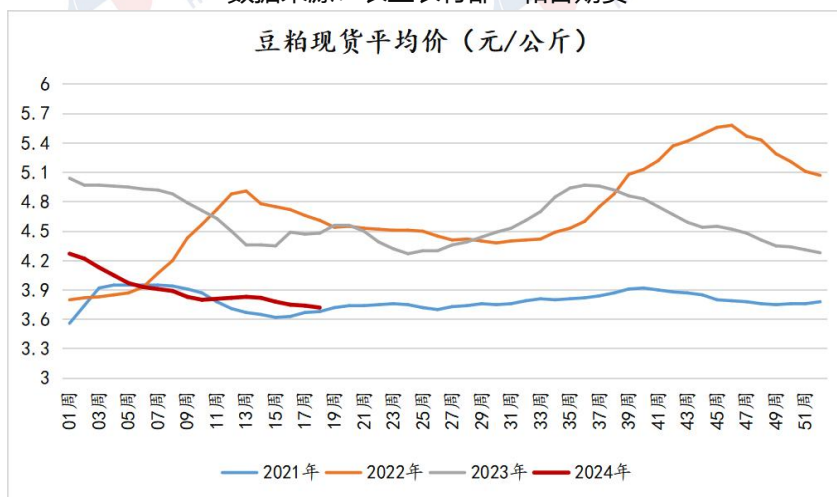


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

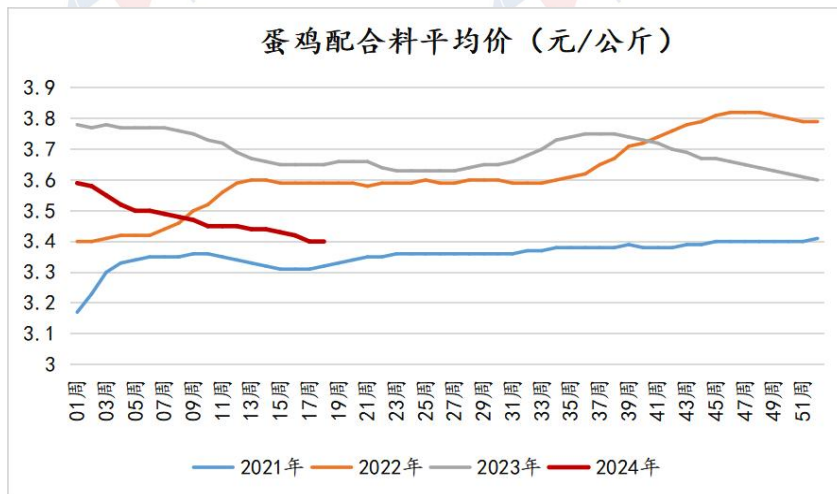


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润仍处亏损状态

根据卓创数据,截至4月28日,蛋鸡养殖利润为-0.03元/斤,周环比上涨0.06元/斤,同比下跌0.83元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至4月24日当周,本周全国蛋料比价为2.35,环比下降1.67%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只亏损4.07元。



图 12: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

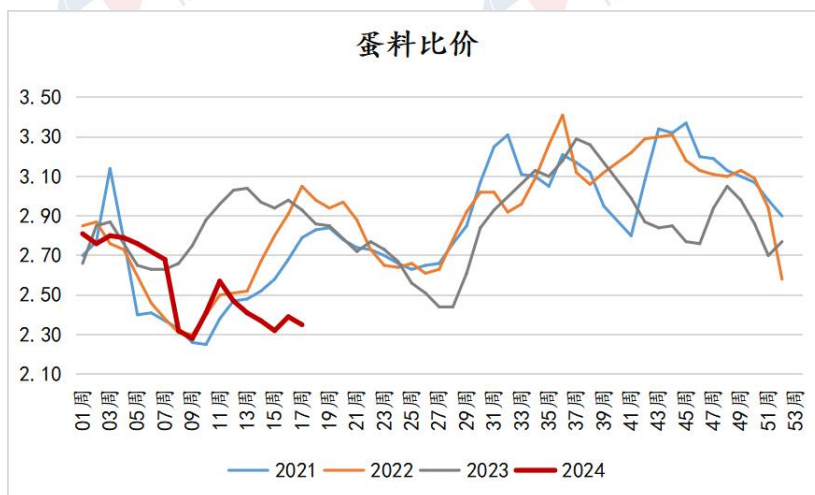


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

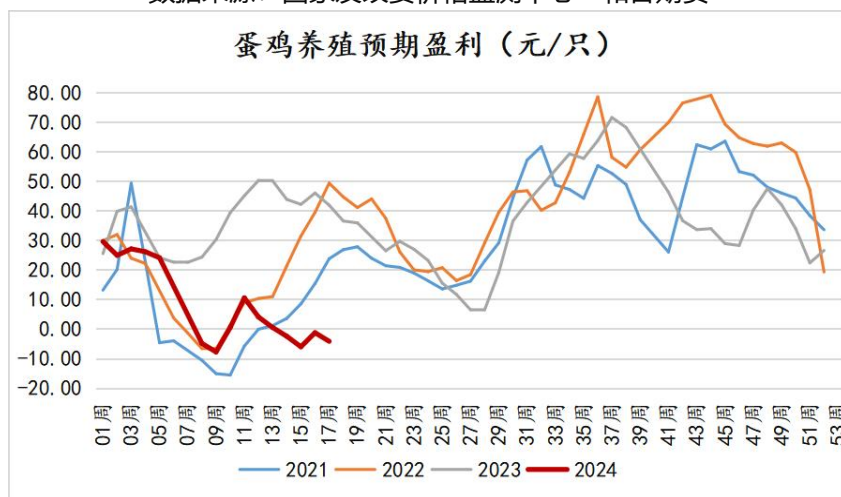


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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28日,全国鸡蛋生产环节库存1.16天,周环比下降0.06天,同比下降0.19天;流通环节库存1.03天,月环比下降0.02天,同比上升0.01天。上周代表销区销量7772吨,周环比减少28吨,同比增加0.96%。5月前两周收到节日促销活动的增多,贸易商进货量有增加,五一旅游带动的户外餐饮消费增加,下游需求提升,一定程度上对冲了市场供应的压力,对蛋价上涨形成小幅支撑。

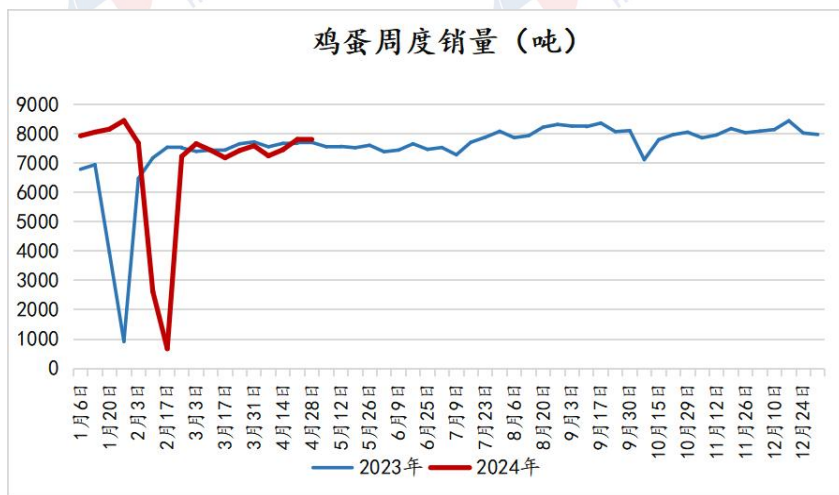


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

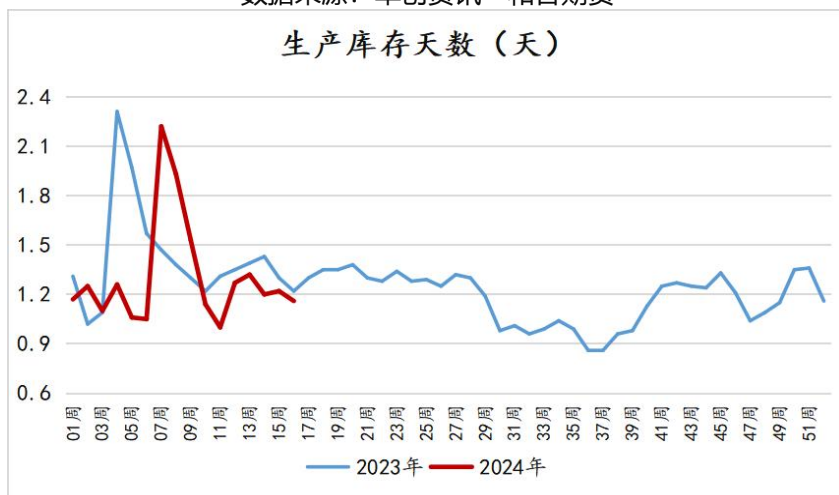


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

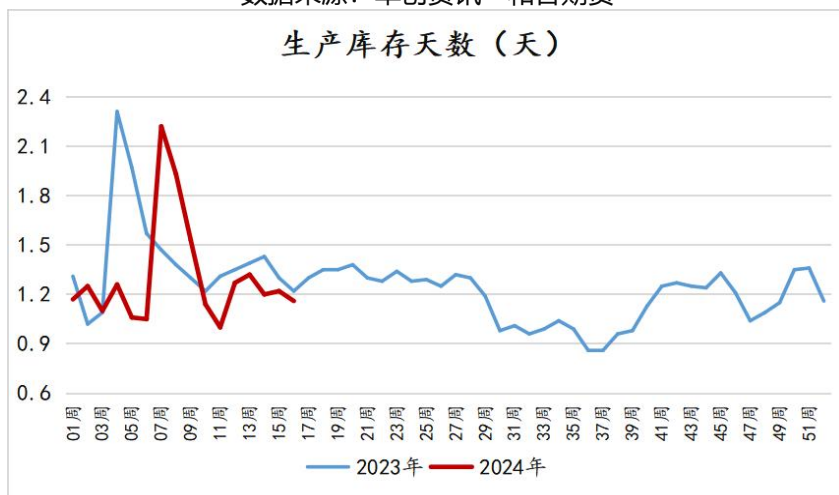


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，在产蛋鸡存栏量稳重有升，全国鸡蛋供应量维持稳定；需求方面，受到五一节日提振，节后贸易商依然积极补货，下游消费有所好转；但是由于本周补货量充足，下周销售多以去库存为主。淘汰鸡方面，淘鸡量持续增加，淘鸡价格暂时止跌回升。补栏方面，4月补栏量继续增加，但是蛋鸡苗的价格仍然偏弱，预计进入夏季养殖单位补栏积极性或有所减弱。综合来看，目前鸡蛋价格触及成本，有小幅反弹趋势，但是供应压力仍然存在，鸡蛋价格上涨空间不大，下周有小幅调整的可能。

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。