

和合期货：鸡蛋周报（20240617-20240621）

——供强需弱，蛋价维持弱势震荡



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，鸡蛋期货价格在现货价格的拖累下，震荡下跌。供应方面，目前鸡蛋的供应压力仍然较大，大码鸡蛋货源有限。成本方面，由于玉米价格回升，带动养殖成本升高，一定程度限制鸡蛋价格下跌幅度。虽然本周利润有所下降，但是仍处于历史同期高位。淘鸡方面，6月是淘汰蛋鸡需求的传统淡季，周度淘鸡量维持近5年来历史同期最低，老鸡淘汰意愿进一步下降。需求方面，端午节后，市场需求减弱，叠加各地高温天气，下游需求弱势。综上，鸡蛋供应整体压力仍较大，而目前的高温高湿天气仍然持续影响着鸡蛋的储存和质量，预计短期鸡蛋价格或将继续偏弱。

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 在产蛋鸡存栏量环比增长	- 4 -
2.2 五月补栏量环比下降	- 4 -
2.3 淘鸡价格持续增长	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
3.1 养殖成本小幅增加	- 7 -
3.2 养殖利润小幅下降	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 8 -
五、后市展望	- 10 -
风险揭示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周周一鸡蛋价格大幅下跌，随后一周的时间小幅震荡。本周鸡蛋主力合约jd2409 开盘价 3975 元/500 千克，最高价 3977 元/500 千克，最低价 3842 元/500 千克，收盘价 3893 元/500 千克，周环比下跌 97，跌幅 2.43%。成交量为 84.3 万手，周环比增加 61756 手；持仓量为 22.0 万手，环比上周减少 20967 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 3.63 元/斤，较上周下跌 0.32 元/斤，跌幅 8.10%，主销区均价 3.57 元/斤，较上周下跌 0.37 元/斤，跌幅 9.39%。本周产销区价格大幅回落。当前市场受高温天气影响明显，各产区出货节奏加快，而终端接货意愿不强，随用随采为主，蛋价承压进入淡季走势，快速回落，整体走势仍处于供过于求的局面。

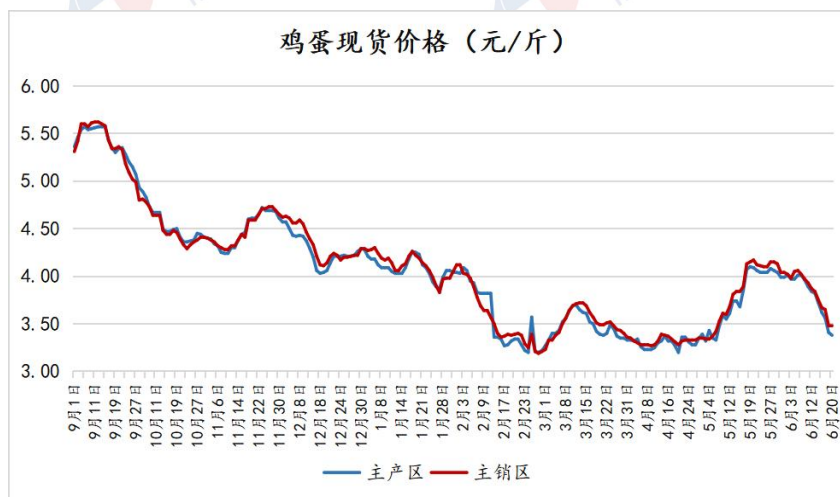


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量环比增长

2024年5月,在产蛋鸡存栏12.44亿只,环比增加0.32%,同比增加5.51%,在产蛋鸡存栏增加趋势不变,从趋势上来看,维持稳定小幅增加的态势。受到存栏量持续增长的影响,鸡蛋市场供大于求矛盾逐渐加剧,通过前期的补栏情况,以及目前养殖单位淘鸡心态判断,6-8月份在产蛋鸡存栏量将持续增加。

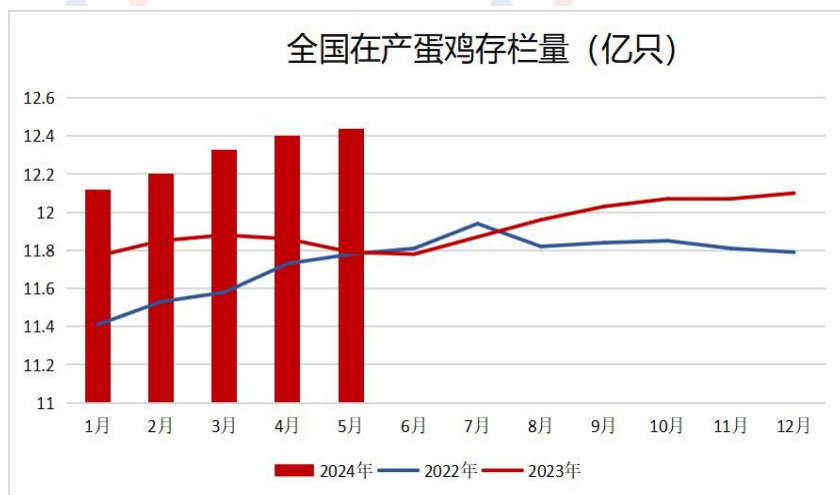


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 五月补栏量环比下降

根据我的农产品网数据显示,截至6月14日,主产区蛋鸡苗均价2.93元/只,周环比下跌0.02元/只,同比下跌0.37元/只。根据卓创数据显示,5月份蛋鸡苗销售量为4454万羽,比月减少128万只,减幅2.79%,同比增加0.40%。

进入五月，养殖利润扭亏为盈，一定程度上提振养殖端补栏情绪，但受到天气因素影响，育雏鸡补栏量环比下降。

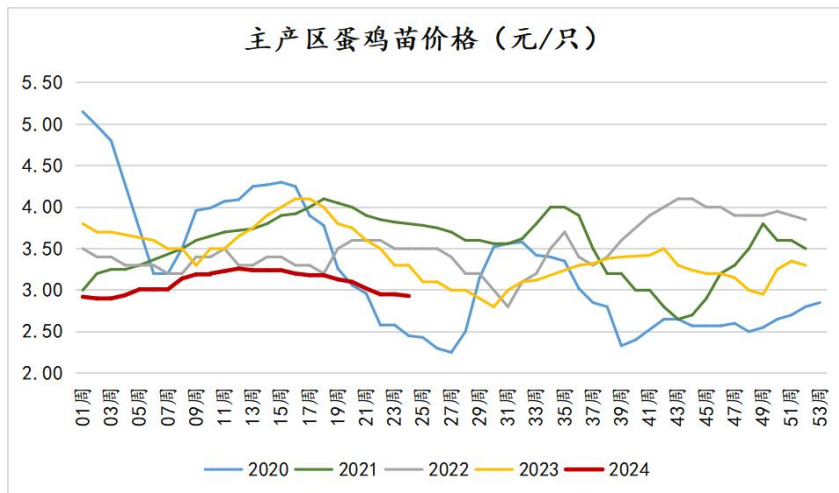


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

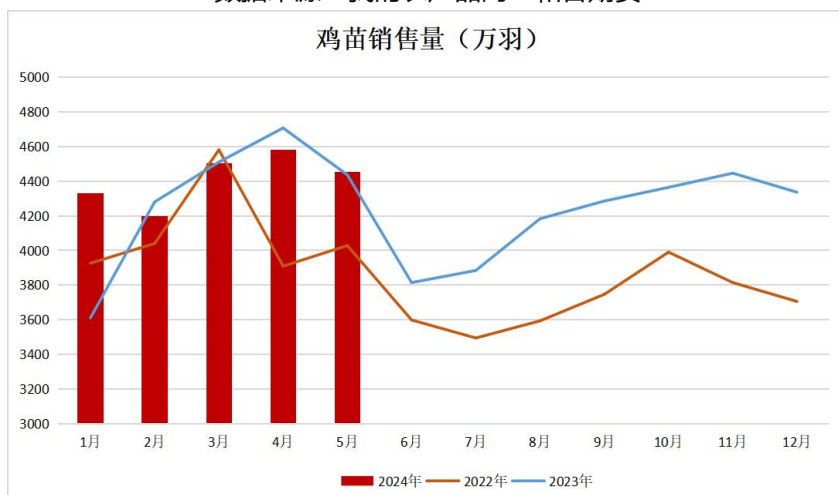


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格持续增长

根据卓创数据，截至 6 月 14 日当周，淘汰鸡日龄平均 505 天，周环比增加 1 天，同比减少 11 天。截止 6 月 14 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1193 万只，周环比减少 204 万只，减幅 14.60%，同比减少 37.67%。根据我的农产品网数据显示，截至 6 月 14 日，淘汰鸡平均价 11.44 元/公斤，周环比上涨 0.82 元/公斤，涨幅 7.72%。老鸡淘汰量进一步下降，维持近 5 年来历史同期最低。目前待淘适龄蛋鸡数量有限，加之养殖盈利尚可，养殖单位淘鸡积极性不佳。同时由于淘汰鸡供应量有限，且受到相关肉类价格上涨影响，市场对淘汰鸡的需求仍旧坚挺，支撑淘汰鸡价格维持在相对较高的水平。

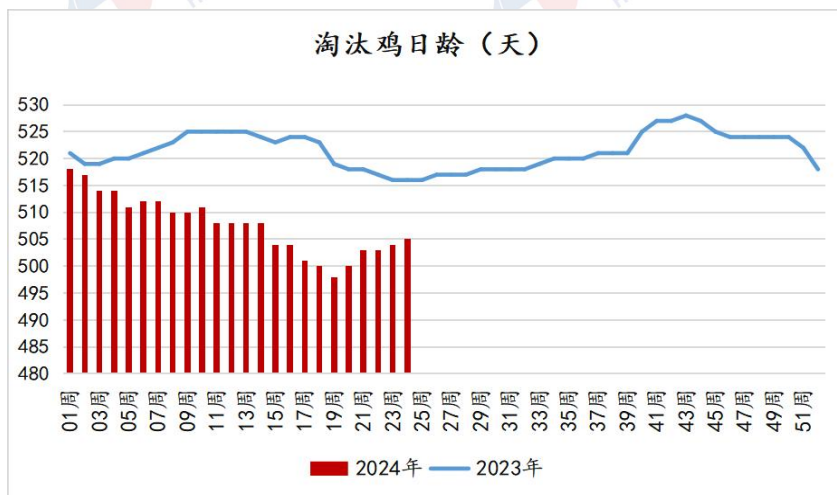


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

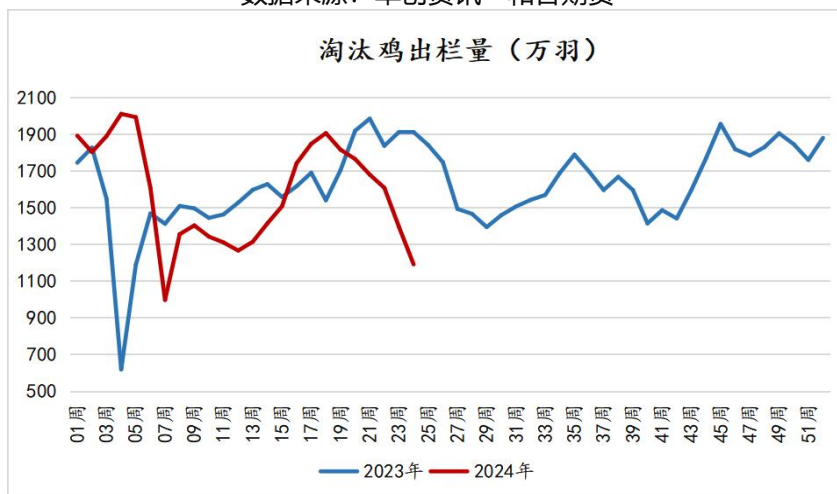


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

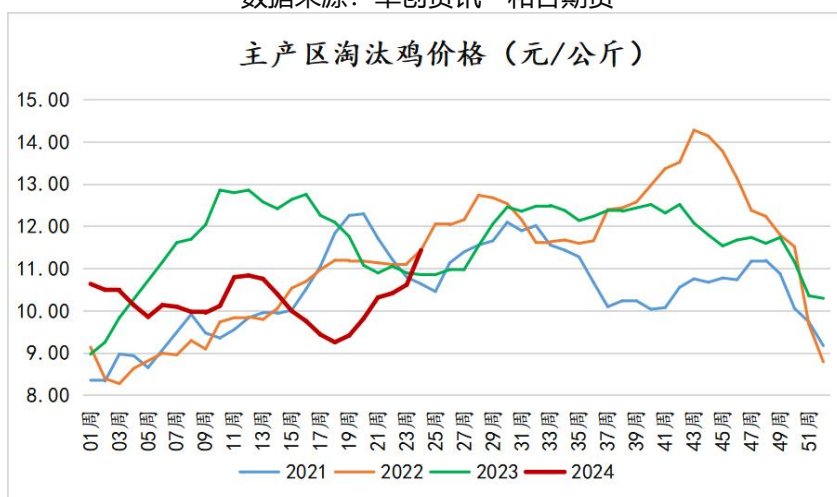


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本小幅增加

根据农业农村部统计数据显示,6月第2周畜产品和饲料集贸市场价格情况:饲料价格。全国玉米平均价格 2.56 元/公斤,与前一周持平,同比下跌 12.3%。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 12.9%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.37 元/公斤,比前一周下跌 0.3%,同比下跌 7.2%。近期受到玉米价格回升的影响,饲料成本小幅增加。

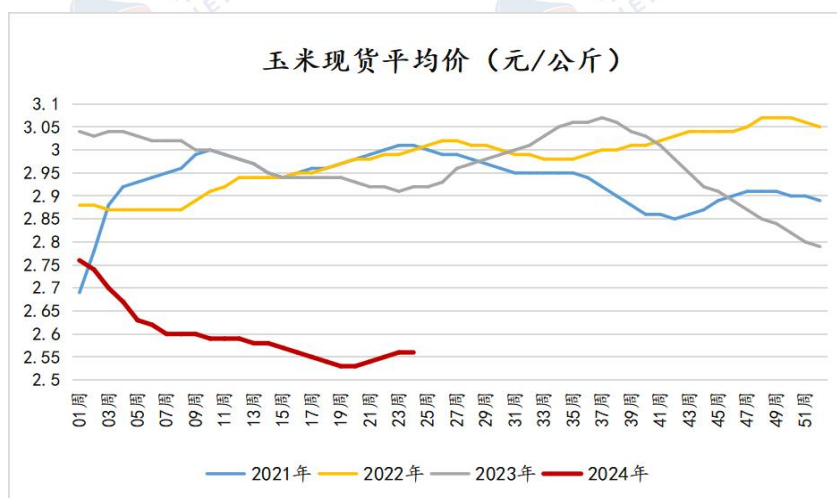


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

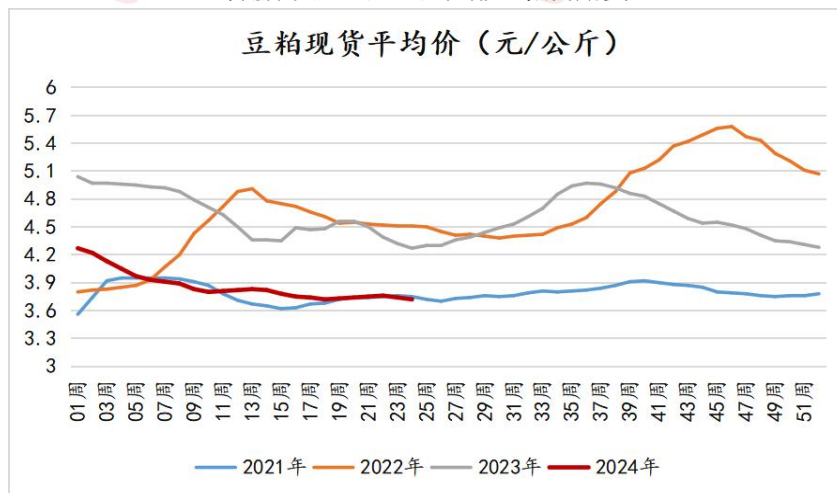


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

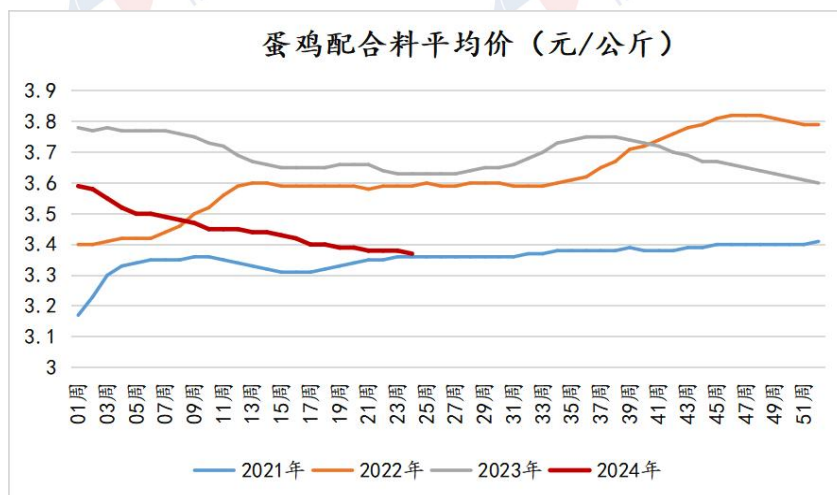


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润小幅下降

根据卓创数据,截至6月14日,鸡蛋养殖利润为0.56元/斤,周环比上涨0.06元/斤,同比下跌0.18元/斤。2024年6月第2周全国蛋料比价为2.8,环比下跌1.75%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利15.15元,周环比上涨0.71元/只。

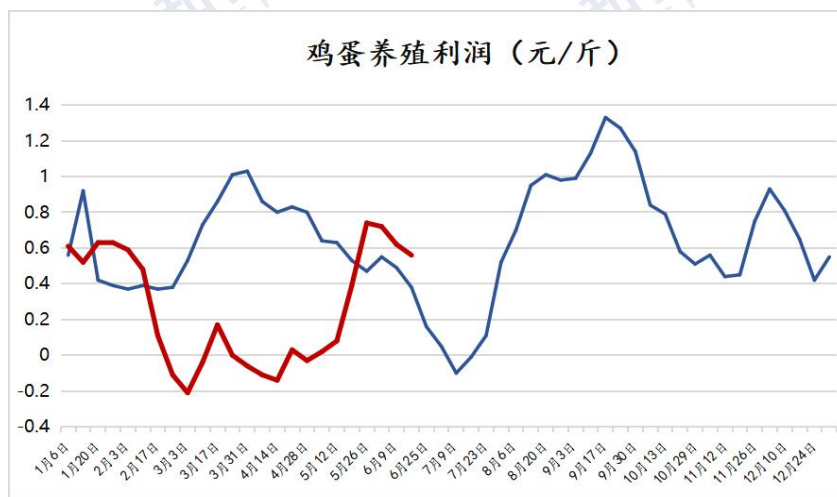


图 12: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至6月14日,全国鸡蛋生产环节库存1.02天,周环比下降0.15天,同比下降0.26天;流通环节库存0.91天,周环比下降0.12天,同比上涨0.18天。上周代表销区销量9221吨,周环比减少1125吨,减幅10.87%,同比增加20.54%。近期各地气温较高,不利于鸡蛋的存储,生产环节、流通环

节库存天数均较上周有所下降。同时鸡蛋销量也环比减少。

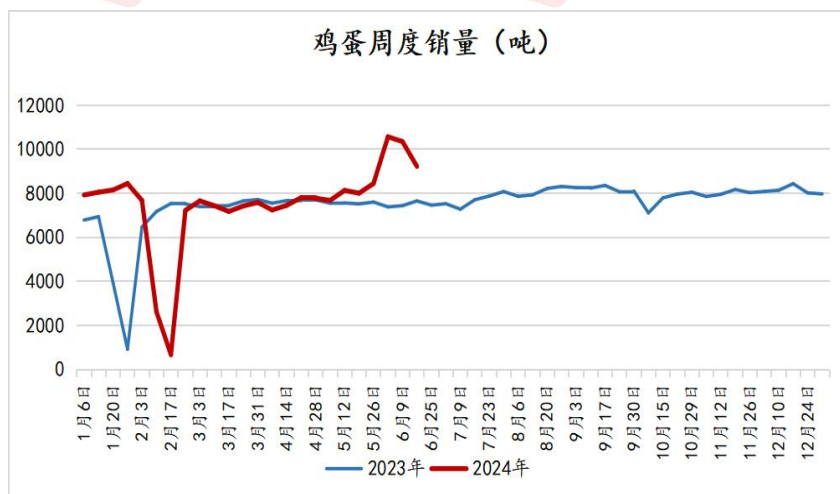


图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

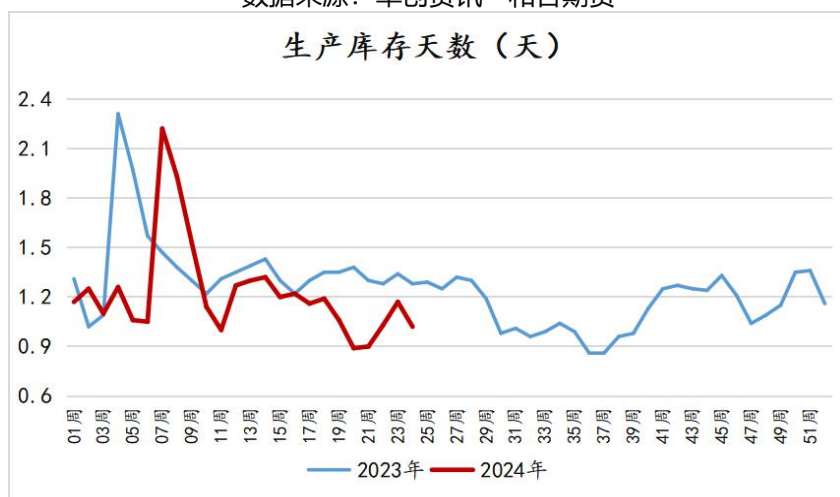


图 14: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

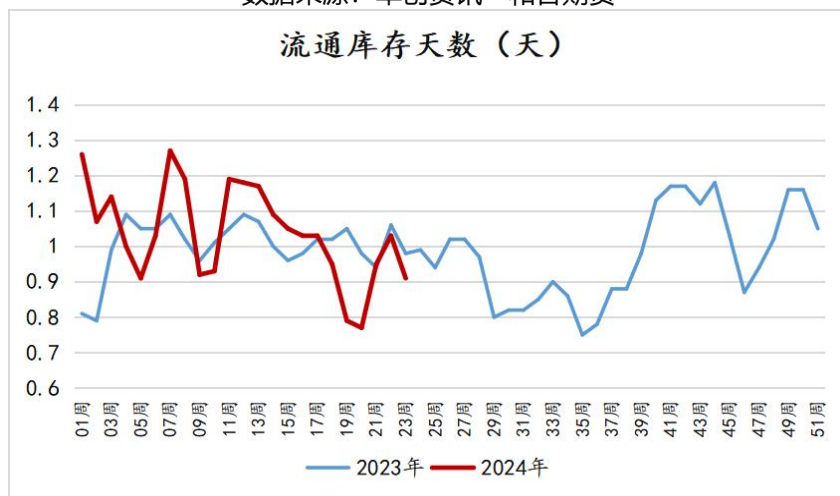


图 15: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周，鸡蛋期货价格在现货价格的拖累下，震荡下跌。供应方面，目前鸡蛋的供应压力仍然较大，大码鸡蛋货源有限。成本方面，由于玉米价格回升，带动养殖成本升高，一定程度限制鸡蛋价格下跌幅度。虽然本周利润有所下降，但是仍处于历史同期高位。淘鸡方面，6月是淘汰蛋鸡需求的传统淡季，周度淘鸡量维持近5年来历史同期最低，老鸡淘汰意愿进一步下降。需求方面，端午节后，市场需求减弱，叠加各地高温天气，下游需求弱势。综上，鸡蛋供应整体压力仍较大，而目前的高温高湿天气仍然持续影响着鸡蛋的储存和质量，预计短期鸡蛋价格或将继续偏弱。

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。