

和合期货：鸡蛋周报（20240708-20240712）

——市场看涨情绪浓厚，蛋价重心持续上移



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：

本周鸡蛋价格高位回落。供应方面，根据前期鸡苗销量预计，全国产蛋鸡存栏量虽然增幅逐渐减少，但整体存栏量仍处偏高水平，但是三季度蛋鸡产蛋率处年内低点，或适当缓解产量多的局面。成本方面，短期玉米价格表现较强，但是豆粕价格受到大豆偏弱影响，低位震荡，饲料价格近期维稳。需求方面，蛋价格持续走高，贸易商谨慎拿货情绪有所增强，养殖端出货积极性也有所增强，而下游按需采购增多，走货略有所放缓。综合来看，鸡蛋价格在触及相对高点后，会有短暂回调整理可能。

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 补栏出现季节性下降	- 4 -
2.3 淘鸡价格涨至年内高点	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
3.1 养殖成本基本维持稳定	- 7 -
3.2 养殖利润继续回升	- 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、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格周内升至高位后，震荡走低，周线收阴。本周鸡蛋主力合约jd2409 开盘价 4126 元/500 千克，最高价 4149 元/500 千克，最低价 3956 元/500 千克，收盘价 3969 元/500 千克，周环比下跌 131，跌幅 3.20%。成交量为 116.8 万手，周环比增加 27.1 万手；持仓量为 17.7 万手，环比上周减少 15702 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 4.39 元/斤，较上周上涨 0.40 元/斤，涨幅 10.03%，主销区均价 4.39 元/斤，较上周上涨 0.50 元/斤，涨幅 12.85%。本周鸡蛋价格偏强运行，部分地区受极端天气影响，少量鸡舍、蔬菜基地等受损严重，同时外销和产量也有一定影响，对蛋价形成利好支撑，叠加南方陆续出梅，鸡蛋存储问题稍有缓解，鸡蛋价格偏强上涨。

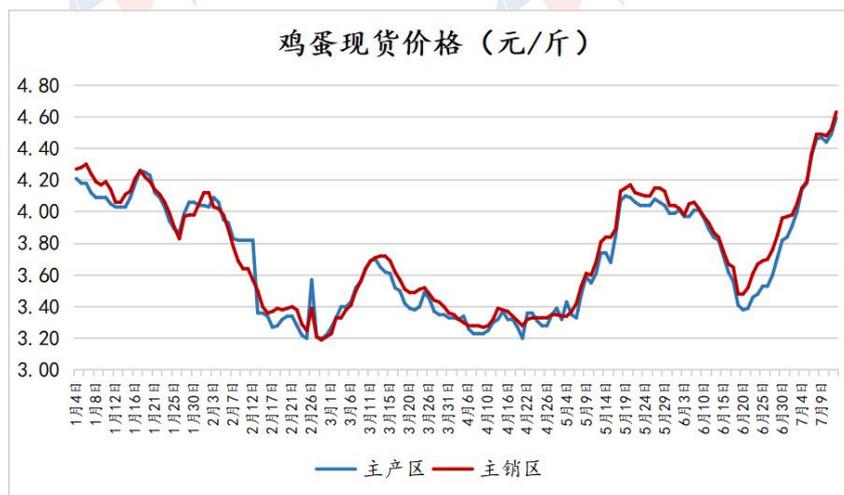


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量环比增长

根据卓创资讯数据,2024年6月,在产蛋鸡存栏12.55亿只,环比增加0.88%,同比增加6.53%。上半年,在产蛋鸡存栏延续增加趋势。根据历史数据,随着之前补栏的育雏鸡逐渐进入开产期,供给逐渐增加将对下半年蛋价施压。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,预计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 补栏出现季节性下降

根据我的农产品网数据显示,截至7月12日,主产区蛋鸡苗平均价3.07元/只,周环比上涨0.11元/只,同比上涨0.14元/只。根据卓创数据显示,6

月份蛋鸡苗销售量为 3988 万羽，比月减少 466 万只，减幅 10.66%，同比增加 4.56%。六月天气炎热，且养殖成本有所回升，一定程度降低养殖户补栏积极性，育雏鸡补栏出现季节性下降。

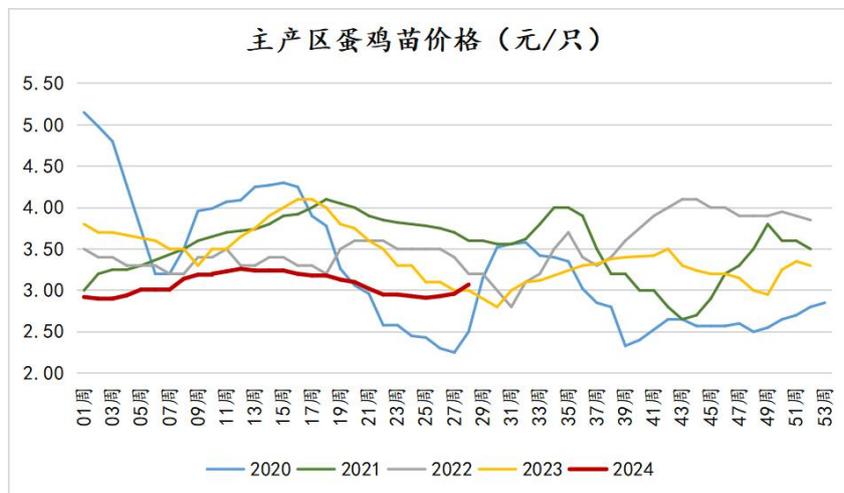


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格涨至年内高点

根据卓创数据，截至 7 月 5 日当周，淘汰鸡日龄平均 519 天，周环比增加 6 天，同比增加 2 天。截止 7 月 5 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1183 万只，周环比增加 80 万只，增幅 7.25%，同比减 20.87%。根据博亚和讯网数据显示，截至 7 月 11 日，淘汰鸡平均价 13.2 元/公斤，周环比上涨 0.40 元/公斤，涨幅 3.12%。上周老鸡淘汰量有所回升，但是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。目前淘鸡市场货源继续偏少，淘鸡价格涨至年内高点，7 月鸡蛋市场行情难有较大弱势，淘鸡货源持续偏少或延续至 8 月份，支撑淘汰

鸡价格维持在相对较高的水平。

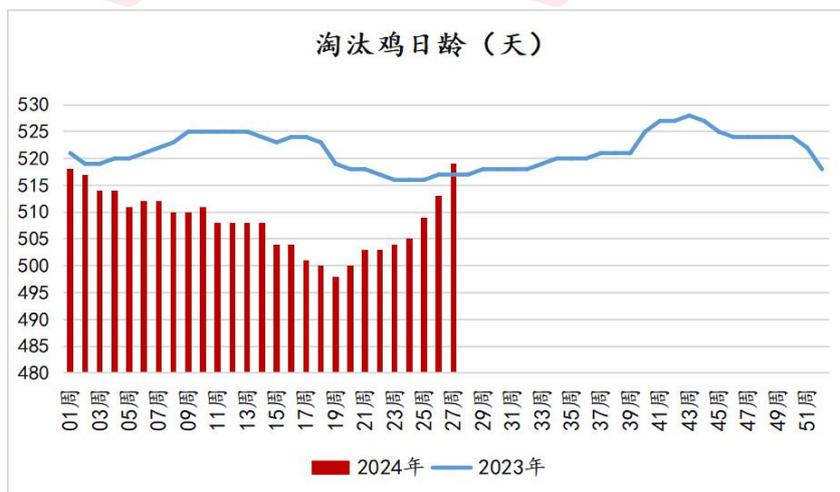


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

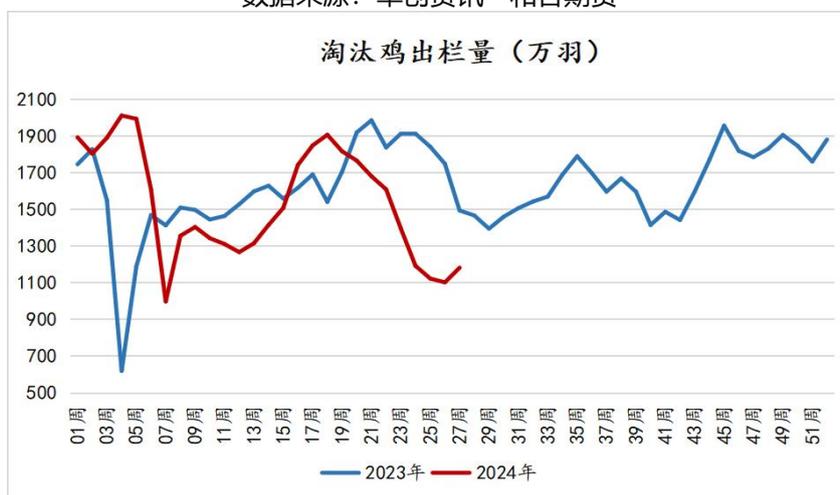


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

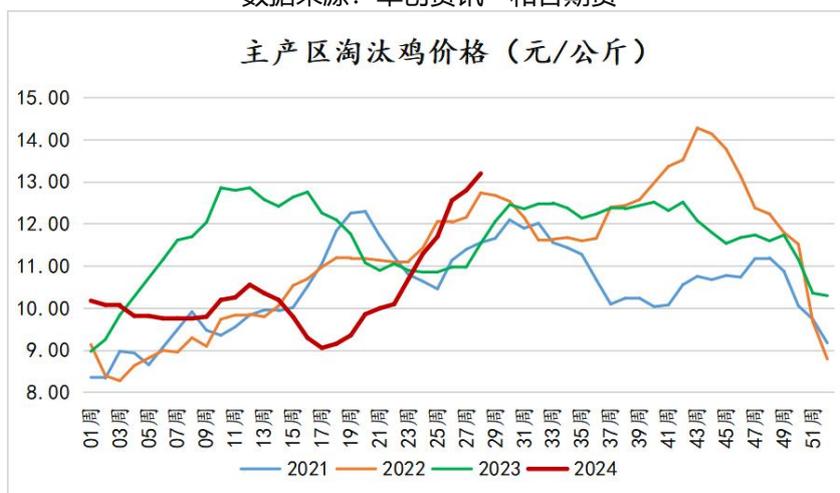


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本基本维持稳定

根据农业农村部统计数据显示,7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 2.58 元/公斤,与前一周持平,同比下跌 12.8%。全国豆粕平均价格 3.65 元/公斤,比前一周下跌 0.3%,同比下跌 16.3%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.38 元/公斤,比前一周上涨 0.3%,同比下跌 6.9%。

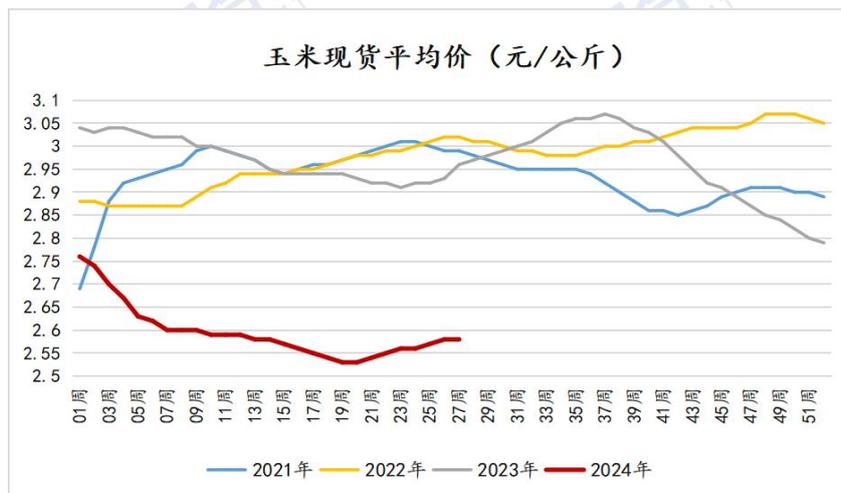


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

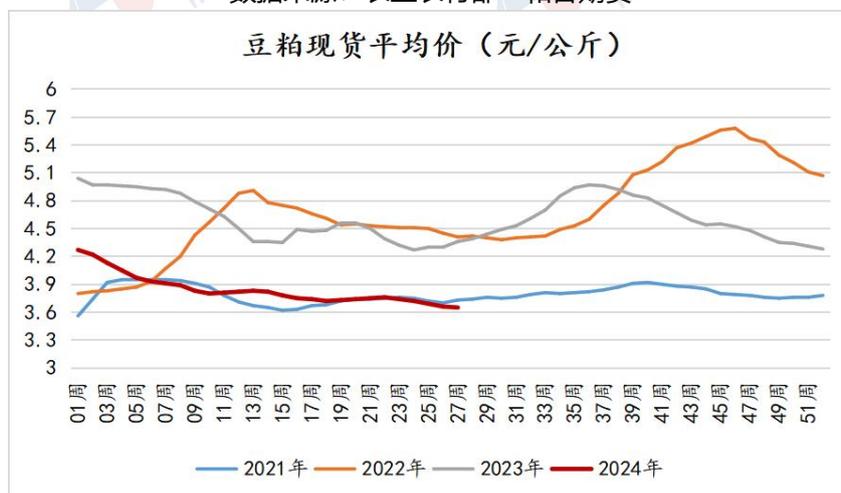


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

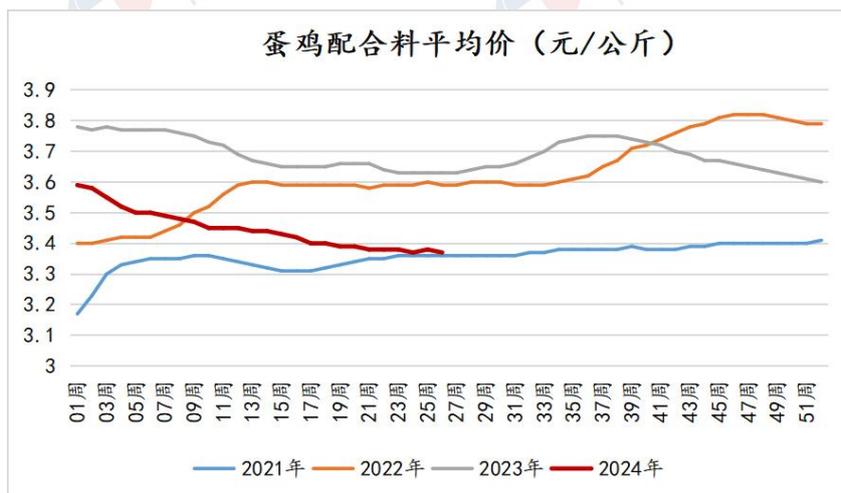


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润继续回升

根据卓创数据, 截至 7 月 5 日, 鸡蛋养殖利润为 0.61 元/斤, 周环比上涨 0.34 元/斤, 同比上涨 0.71 元/斤。据国家发展改革委价格监测中心, 截至 7 月 5 日当周, 本周全国蛋料比价为 2.85, 环比上涨 8.37%。按目前价格及成本推算, 未来蛋鸡养殖每只盈利 27.32 元。



图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

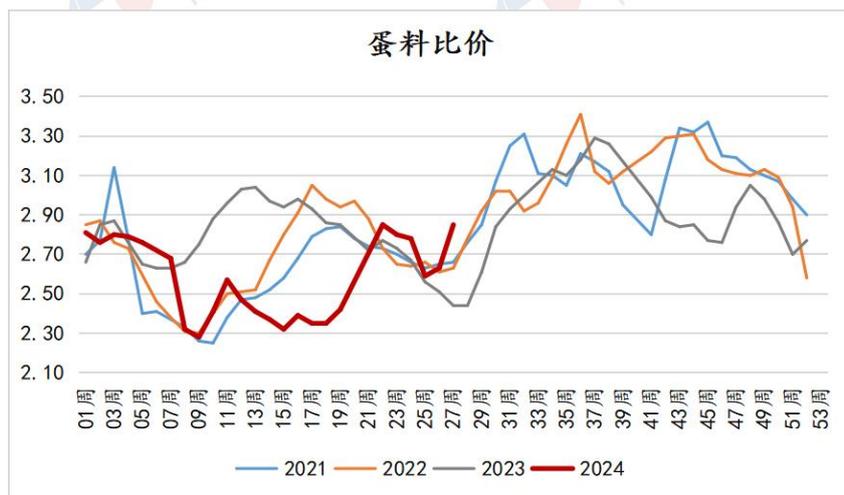


图 12: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

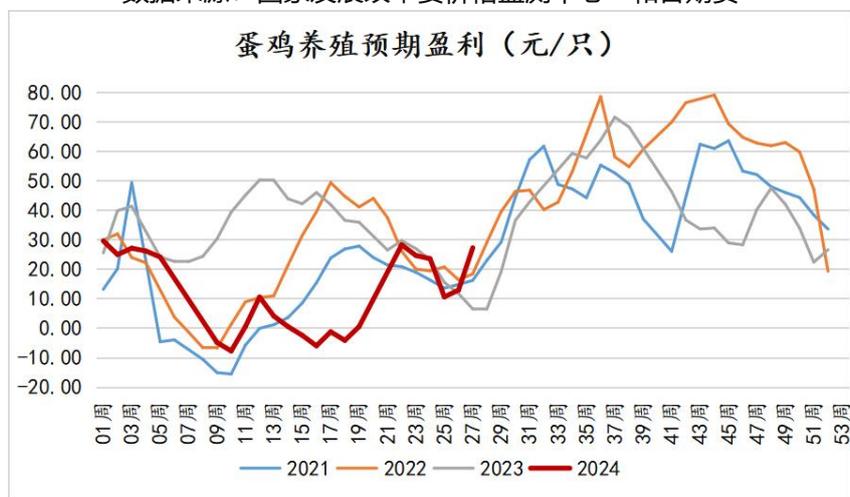


图 12: 蛋鸡养殖预期盈利

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至7月5日,全国鸡蛋生产环节库存0.88天,周环比下降0.14天,同比下降0.44天;流通环节库存0.87天,周环比下降0.13天,同比下降0.15天。上周销区鸡蛋销量为8665吨,周环比减少249吨,减幅2.79%,同比减少19.09%。局部地区蔬菜价格偏高,鸡蛋替代消费效应较好。蛋价格持续走高,贸易商谨慎拿货情绪有所增强,养殖端出货积极性也有所增强,而下游按需采购增多,走货略有所放缓。



图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

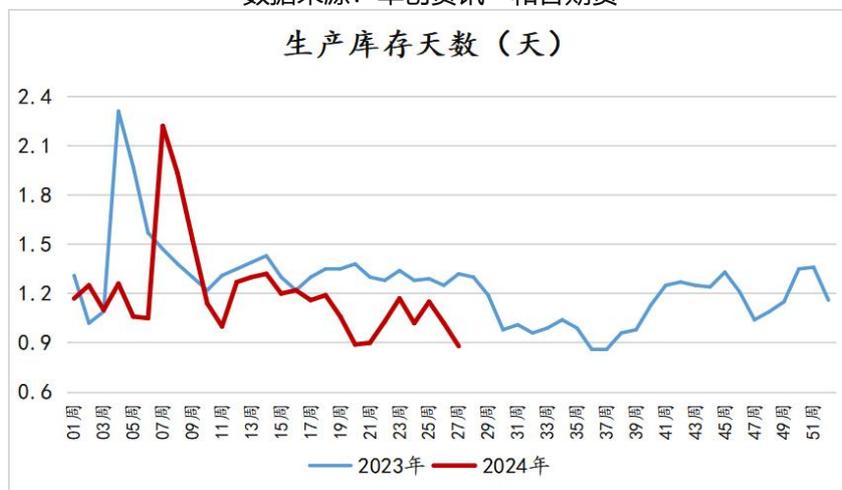


图 14: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

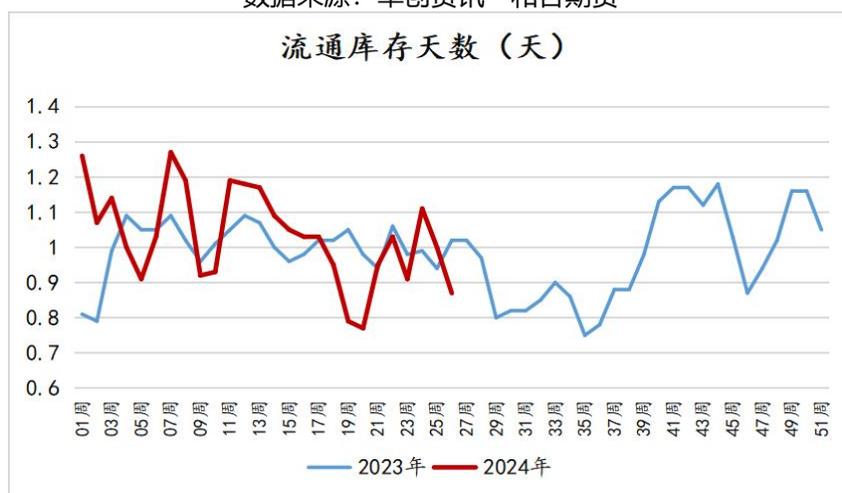


图 15: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格高位回落。供应方面，根据前期鸡苗销量预计，全国产蛋鸡存栏量虽然增幅逐渐减少，但整体存栏量仍处偏高水平，但是三季度蛋鸡产蛋率处年内低点，或适当缓解产量多的局面。成本方面，短期玉米价格表现较强，但是豆粕价格受到大豆偏弱影响，低位震荡，饲料价格近期维稳。需求方面，蛋价格持续走高，贸易商谨慎拿货情绪有所增强，养殖端出货积极性也有所增强，而下游按需采购增多，走货略有所放缓。综合来看，鸡蛋价格在触及相对高点后，会有短暂回调整理可能。

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。