

和合期货：鸡蛋周报（20240715-20240719）

——供需压力好转，蛋价易涨难跌



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：

本周鸡蛋价格前期偏弱，周五小幅走高。供应方面，虽然7月份在产蛋鸡存栏量仍呈增加趋势，但是受到高温天气影响，蛋重与产蛋率均将下降，鸡蛋供应增幅有限。需求方面，近期销区销量或受梅雨季节影响处于较低位，预计下旬开始逐渐增加。另外蔬菜价格上涨，也提振鸡蛋的终端消费。成本方面，短线蛋鸡养殖饲料成本或继续维持相对低位运行，对鸡蛋价格支撑作用有限。综合来看，受到供需偏紧的好转，蛋价未来走势仍以震荡偏强为主。

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 蛋鸡苗价格环比上涨	- 4 -
2.3 淘鸡日龄大幅上升	- 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

本周鸡蛋价格宽幅震荡。本周鸡蛋主力合约 jd2409 开盘价 3960 元/500 千克，最高价 4048 元/500 千克，最低价 3923 元/500 千克，收盘价 3967 元/500 千克，周环比下跌 2，跌幅 0.05%。成交量为 88.8 万手，周环比减少 28.0 万手；持仓量为 17.8 万手，环比上周增加 1383 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 4.52 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.67%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.33%。本周前期市场情绪偏强，货源流通尚可，各环节库存压力不大，蛋价小幅上涨，随着蛋价涨至阶段性高位，终端及下游企业对高价存抵触心理，市场流通转慢，贸易商避险情绪增加，局部库存有所增加，蛋价承压走低。

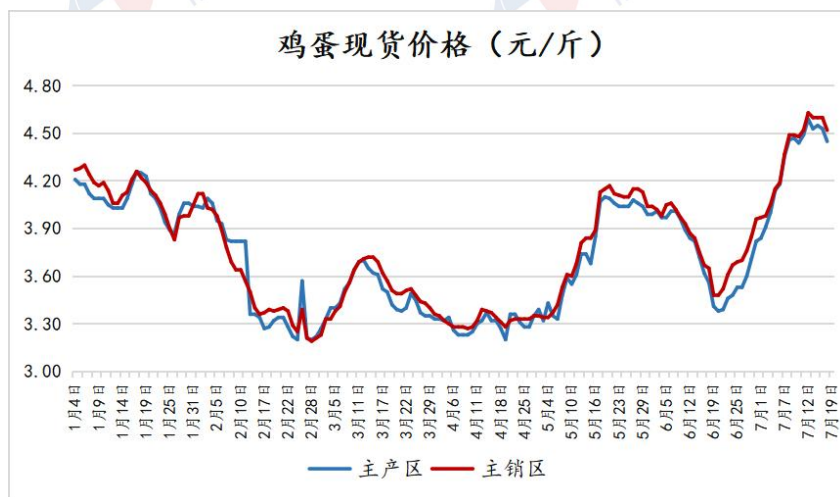


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

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。

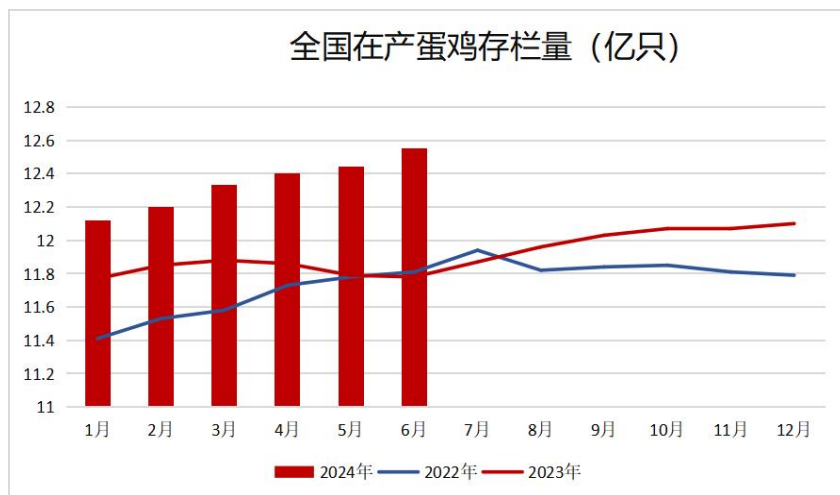


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格环比上涨

根据我的农产品网数据显示,截至7月19日,主产区蛋鸡苗平均价3.23元/只,周环比上涨0.16元/只,同比上涨0.29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。

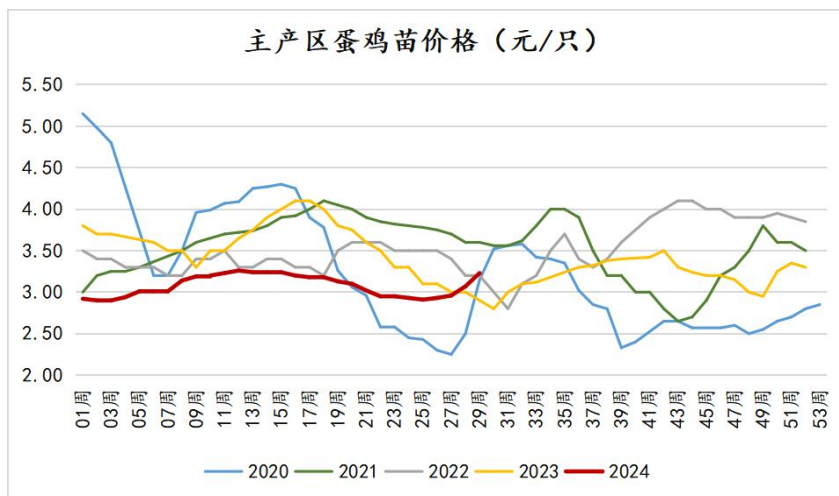


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

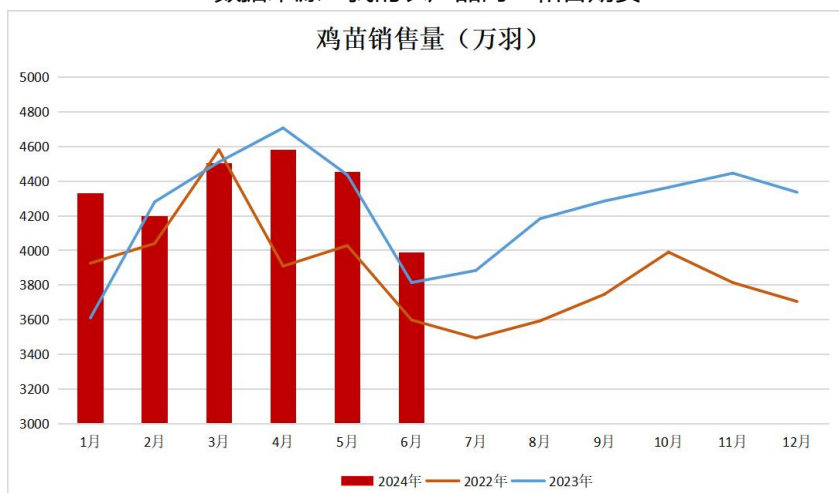


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄大幅上升

根据卓创数据，截至 7 月 12 日当周，淘汰鸡日龄平均 523 天，周环比增加 4 天，同比增加 7 天。截止 7 月 12 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1192 万只，周环比增加 9 万只，增幅 0.76%，同比减少 18.80%。根据博亚和讯网数据显示，截至 7 月 18 日，淘汰鸡平均价 13.2 元/公斤，周环比持平，同比上涨 9.45%。近期蛋鸡养殖利润较高，养殖企业惜淘老鸡情绪依旧偏高，淘鸡日龄继续上升。目前淘鸡市场货源仍然偏少，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，预计近期淘鸡价格高位震荡。

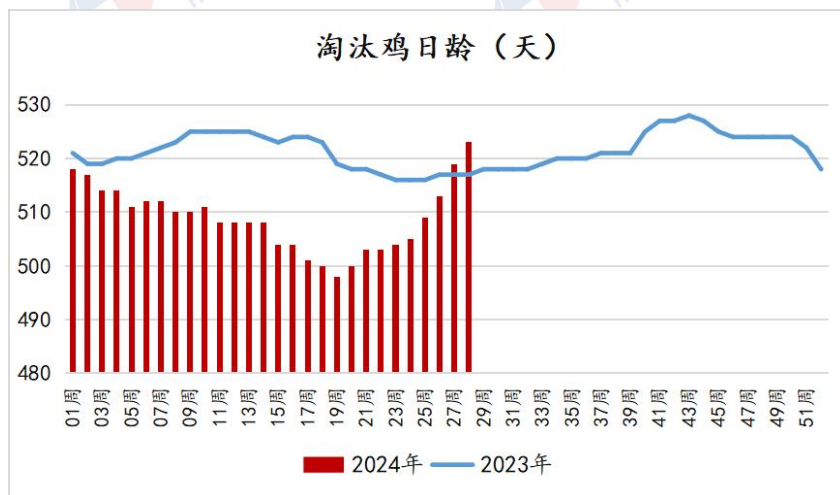


图 6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

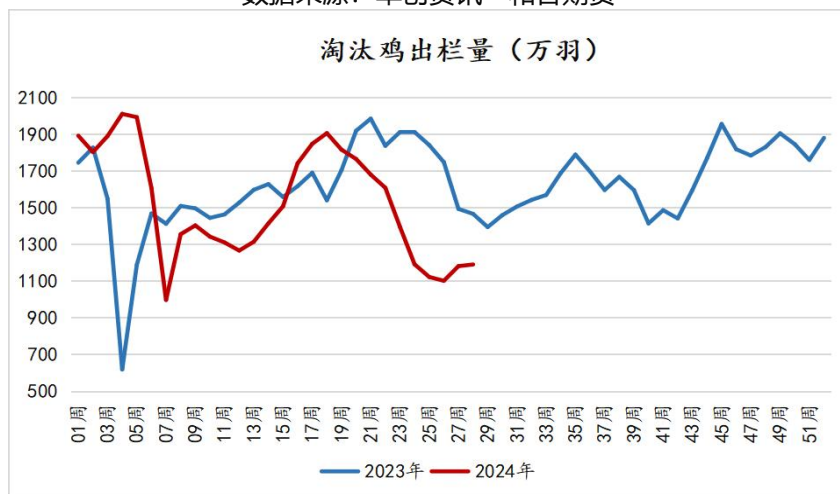


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

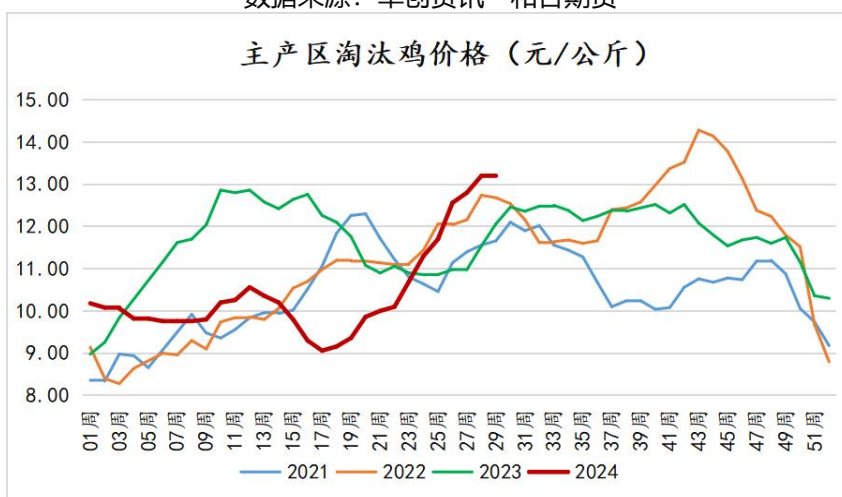


图 8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

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2周畜产品和饲料集贸市场价格情况:全国玉米平均价格 2.59 元/公斤,比前一周上涨 0.4%,同比下跌 12.8%。全国豆粕平均价格 3.62 元/公斤,比前一周下跌 0.8%,同比下跌 17.5%。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 7.4%。玉米现货震荡偏弱,但供需面上来看并没有利空消息施压,目前部分贸易商仍存挺价情绪,关注价格下跌后贸易商售粮心态;豆粕仍由基本面继续主导市场,贸易商降价销售,豆粕现货价格弱势下跌。

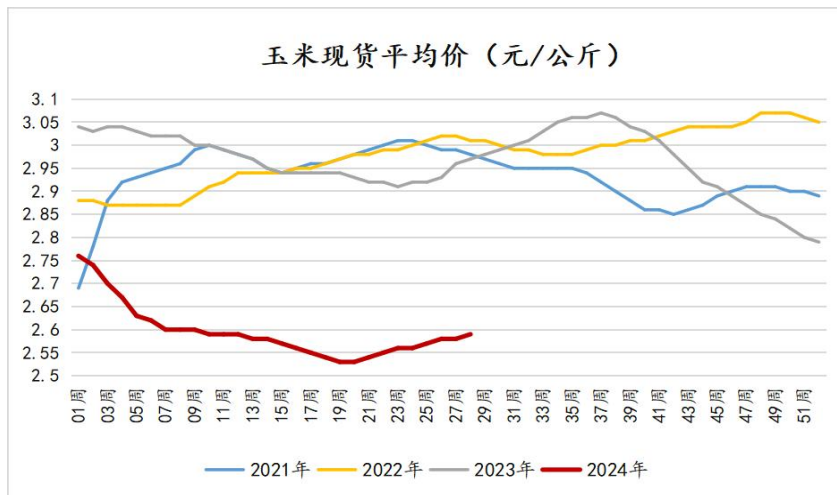


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

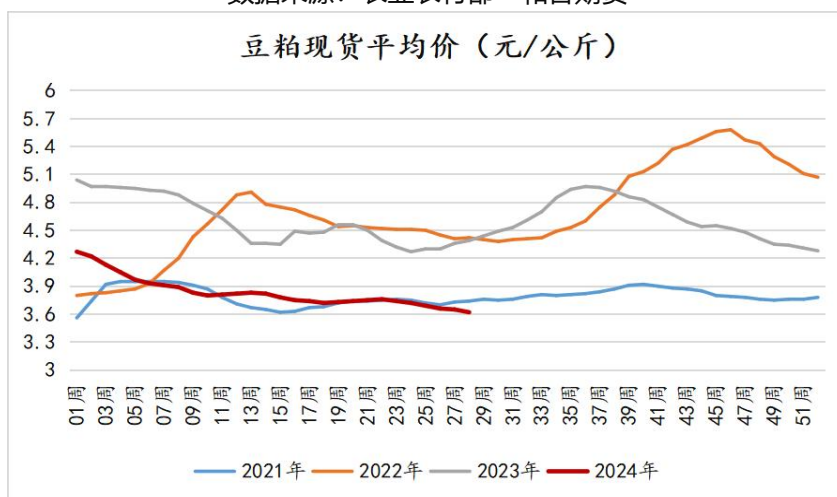


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

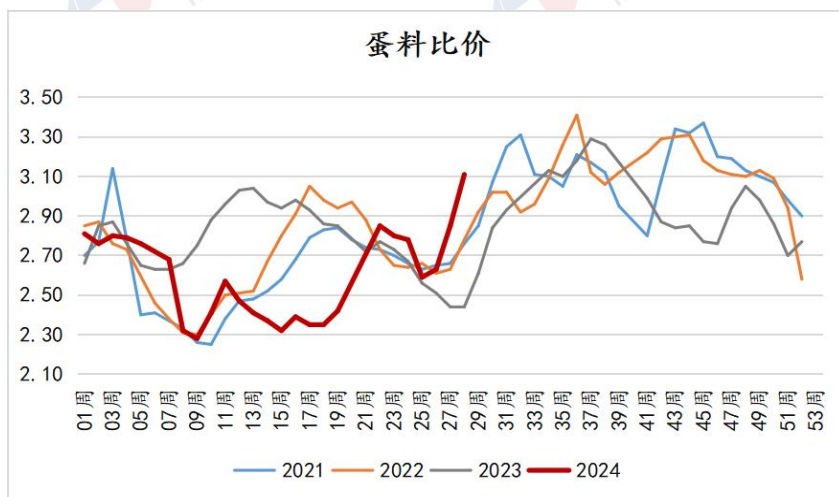


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

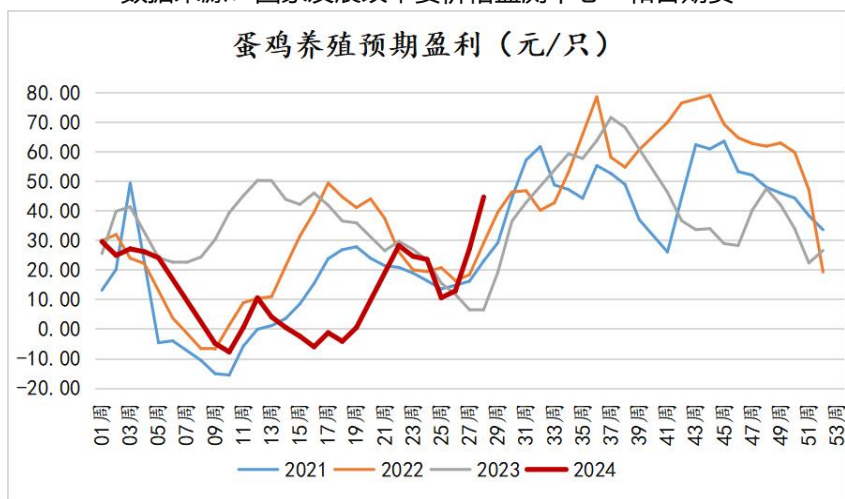


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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12日,全国鸡蛋生产环节库存0.83天,周环比下降0.05天,同比下降0.47天;流通环节库存0.79天,周环比下降0.08天,同比下降0.23天。上周销区鸡蛋销量为8543吨,周环比减少122吨,减幅1.41%,同比增加10.90%。替代品蔬菜、生猪价格前期均有走高,刺激鸡蛋消费,而学校放假后,旅游餐饮业需求增加,同时南方陆续出梅,价格涨幅较大,买涨心态刺激终端补货积极性,货源流通明显加快,多方利好支撑价格走高。

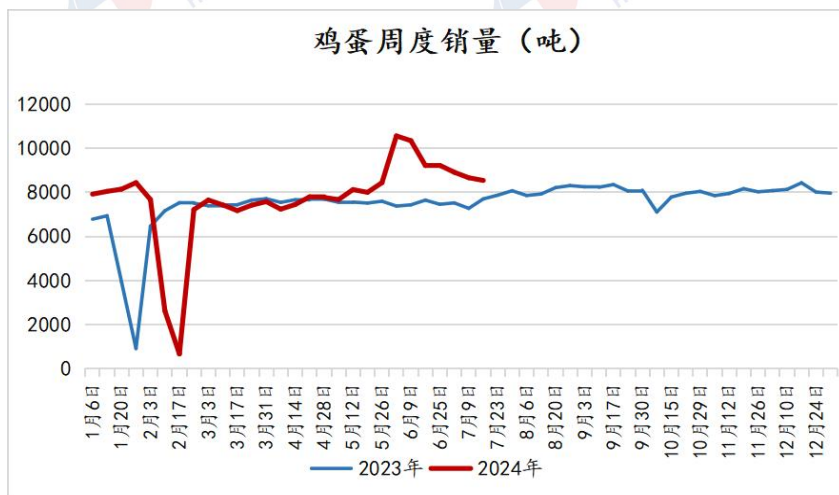


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

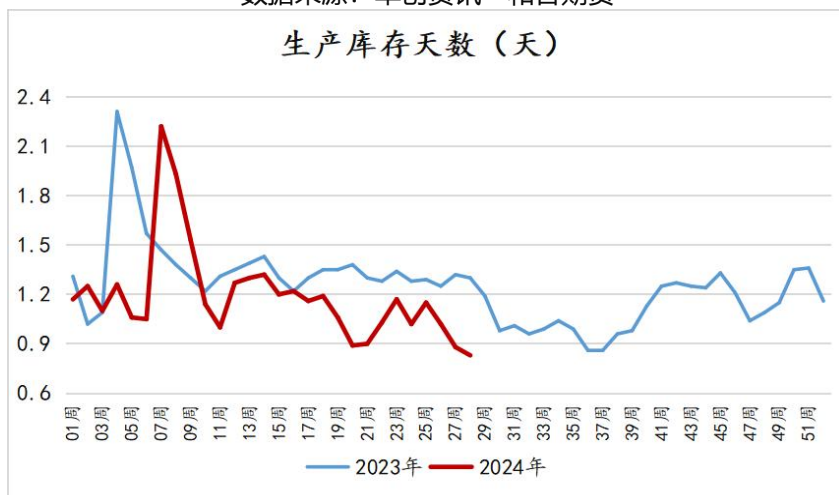


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

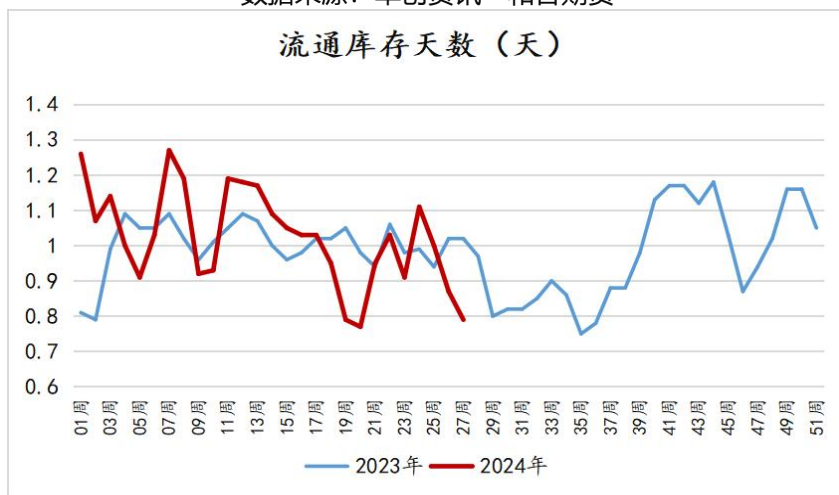


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格前期偏弱，周五小幅走高。供应方面，虽然7月份在产蛋鸡存栏量仍呈增加趋势，但是受到高温天气影响，蛋重与产蛋率均将下降，鸡蛋供应增幅有限。需求方面，近期销区销量或受梅雨季节影响处于较低位，预计下旬开始逐渐增加。另外蔬菜价格上涨，也提振鸡蛋的终端消费。成本方面，短线蛋鸡养殖饲料成本或继续维持相对低位运行，对鸡蛋价格支撑作用有限。综合来看，受到供需偏紧的好转，蛋价未来走势仍以震荡偏强为主。

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。