

和合期货：鸡蛋周报（20240805-20240809）

——受需求拉动影响，蛋价预计仍然偏强



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，7月份存栏量继续上升，叠加后期高温天气均有所缓解，产蛋率大概率会恢复，鸡蛋供应仍然较为充足。蛋价高位回落，虽然上周淘鸡量略有上浮，但是部分仍然存在惜售情绪。饲料成本，目前玉米豆粕价格仍然偏弱，养殖成本或将持续偏低，但是对于蛋价的支撑也有所减弱。需求方面，进入8月各大高校开学以及中秋备货等因素影响，鸡蛋需求将进入传统旺季，对于鸡蛋价格仍有提振作用。综上受到需求拉动的影响，蛋价预计仍然偏强，但涨幅或因供应宽松而受限。

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 在产蛋鸡存栏量持续增长	- 4 -
2.2 养殖端补栏意愿提升	- 4 -
2.3 淘鸡价格高位震荡	- 5 -
三、饲料成本和养殖利润	- 7 -
3.1 饲料成本小幅下跌	- 7 -
3.2 养殖利润有所回升	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 11 -
风险提示:	- 12 -
免责声明:	- 12 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格震荡下跌。本周鸡蛋主力合约 jd2409 开盘价 4075 元/500 千克，最高价 4075 元/500 千克，最低价 3936 元/500 千克，收盘价 3946 元/500 千克，周环比下跌 103，跌幅 2.54%。成交量为 64.4 万手，周环比减少 47024 手；持仓量为 13.5 万手，环比上周减少 18220 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 4.48 元/斤，较上周上涨 0.29 元/斤，涨幅 6.92%。主销区均价 4.44 元/斤，较上周上涨 0.34 元/斤，涨幅 8.29%。周内产区多顺势出货，市场交投正常，生产及流通环节余货压力均不大，局部地区优质蛋货源偏紧，市场盼涨情绪再次增加，叠加部分地区旅游提振市场内需，货源流通速度有所加快，蛋价持续走高。

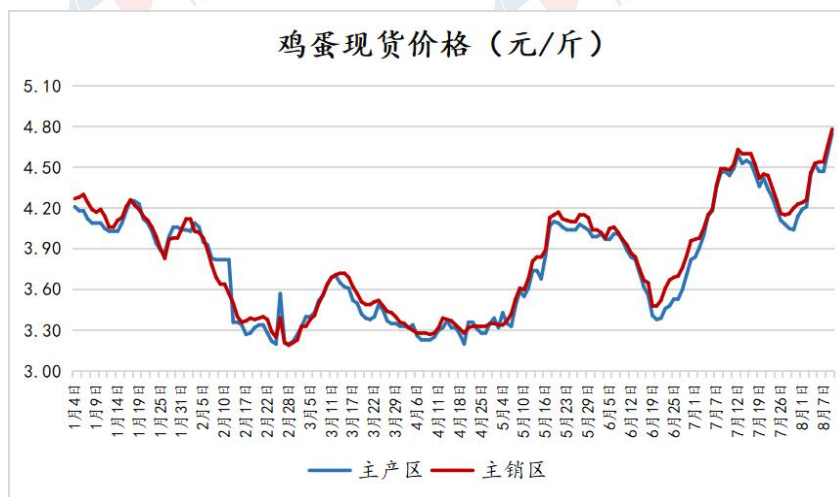


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量持续增长

根据卓创资讯数据, 截止 2024 年 7 月末, 在产蛋鸡存栏 12.77 亿只, 环比增 1.75%, 同比增加 7.58%。根据养殖周期来看, 今年 3-4 月补栏, 对应 7-8 月开产情况, 3 月育雏鸡补栏环比增加, 4 月补栏是上半年补栏最多的月份。与此同时, 老鸡淘汰延续低位运行, 所以 7 月在产蛋鸡存栏量延续增加趋势。

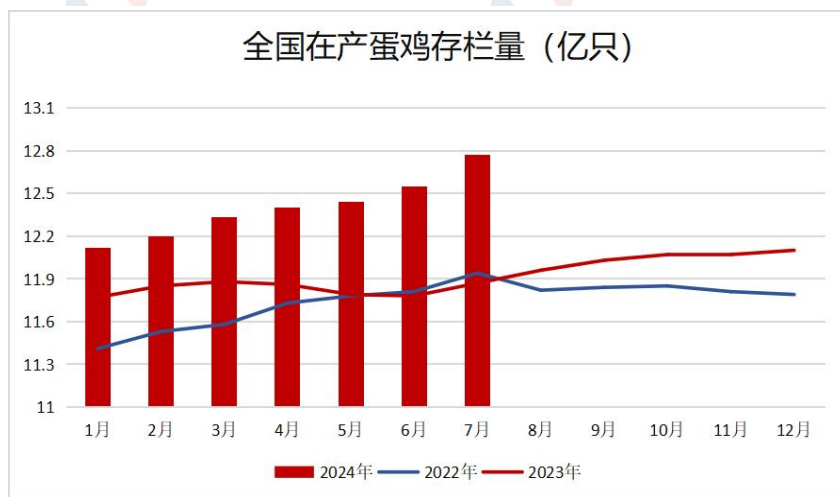


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 养殖端补栏意愿提升

根据我的农产品网数据显示, 截至 8 月 9 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.34 元/只, 周环比上涨 0.05 元/只, 同比上涨 0.05 元/只。鸡苗补栏积极性增强, 鸡苗价格持续上涨。根据卓创资讯监测的 18 家代表企业商品代鸡苗销量情况来看, 7

月份鸡苗总销量约为 4168 万羽，环比增幅 4.25%，同比增幅 7.31%。养殖利润可观，且饲料成本下降，养殖端补栏意愿提升，对应鸡苗价格出现上涨。

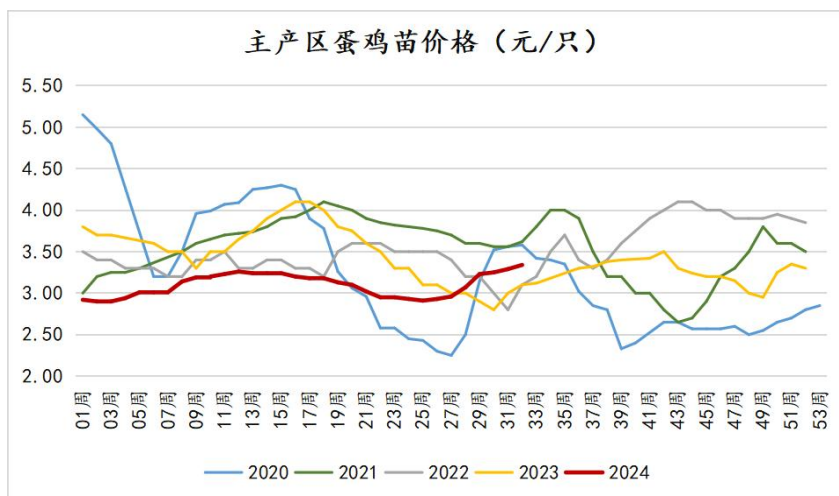


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

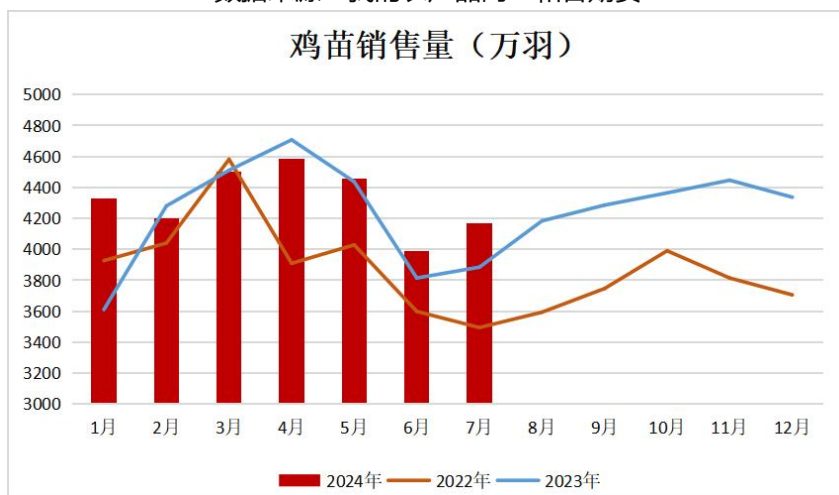


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格高位震荡

根据卓创数据，截至 7 月 26 日当周，淘汰鸡日龄平均 526 天，周环比增加 2 天，同比增加 8 天。截止 8 月 2 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1411 万只，周环比增加 37 万只，增幅 2.69%，同比减少 6.43%。根据博亚和讯网数据显示，截至 8 月 8 日，淘汰鸡平均价 12.96 元/公斤，周环比下跌 0.04 元/公斤，同比上涨 6.4%。8 月份待淘的蛋鸡是 2023 年 3 月补栏的鸡苗，此阶段补栏量环比增加，因此 8 月份理论上待淘老鸡数量增加。上周多数地区受高温高湿天气影响，产蛋率有所下降，部分养殖单位淘鸡积极性有所提升。相对应淘汰鸡价格小幅回落。

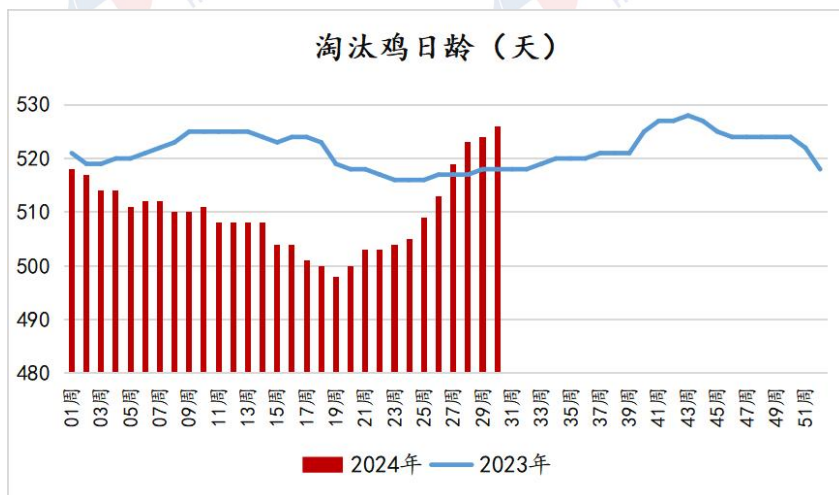


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

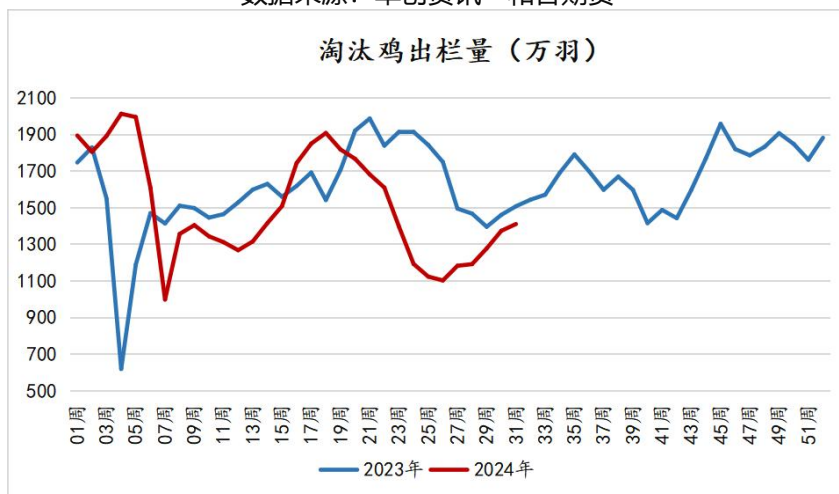


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

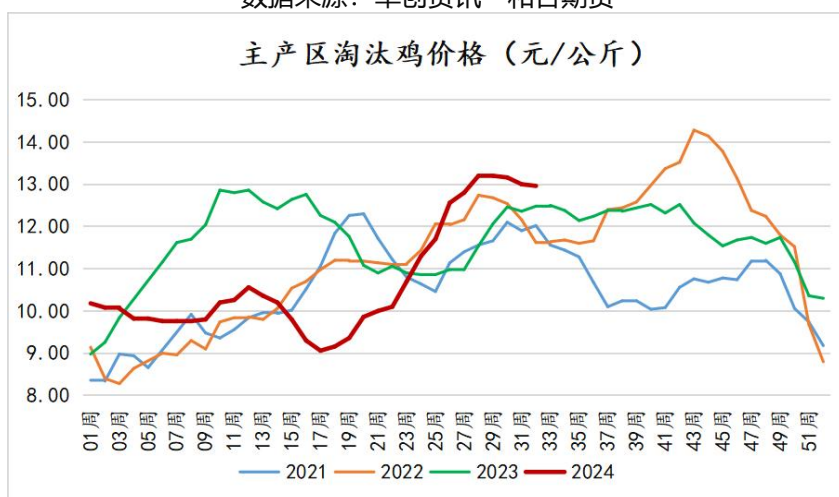


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本小幅下跌

8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，比前一周下跌0.4%，同比下跌14.0%。全国豆粕平均价格3.49元/公斤，比前一周下跌0.9%，同比下跌23.0%。蛋鸡配合饲料平均价格3.35元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌8.5%。近期，玉米、豆粕价格延续弱势运行，饲料成本延续下降，一定程度上可以提振养殖端补栏的积极性，同时对于蛋价的支撑作用也有所减弱。

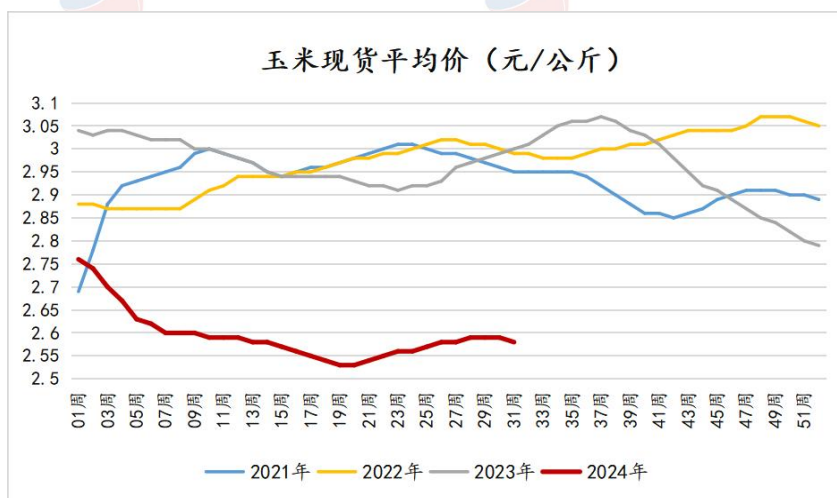


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

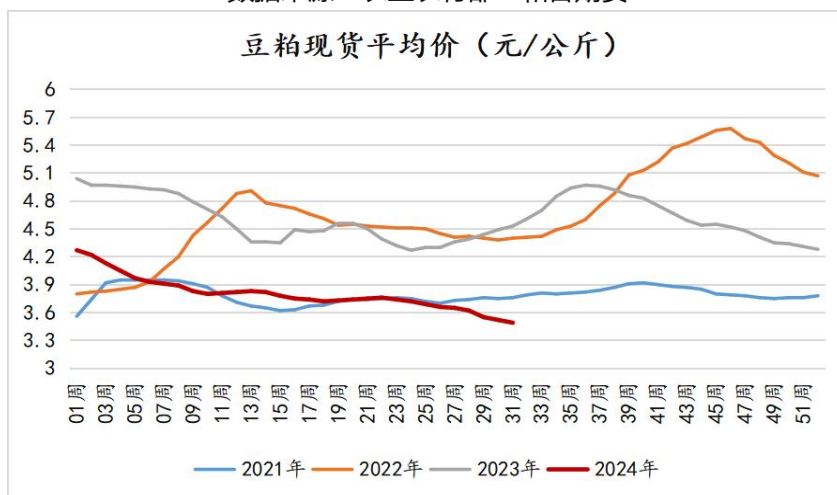


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

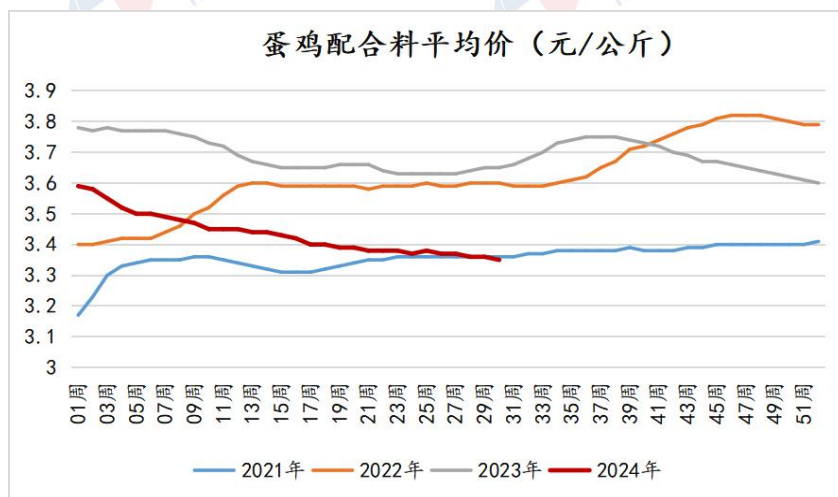


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润有所回升

根据卓创数据,截至 8 月 2 日,鸡蛋养殖利润为 0.9 元/斤,周环比下跌 0.19 元/斤,同比上涨 0.2 元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至 7 月 31 日当周,本周全国蛋料比价为 3.02,环比下跌 3.51%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利 37.50 元,环比下跌 16.65%。随着近期现货蛋价小幅回落,利润有所下降。目前来看,养殖利润仍处于历史同期相对较高水平,养殖利润较为可观。

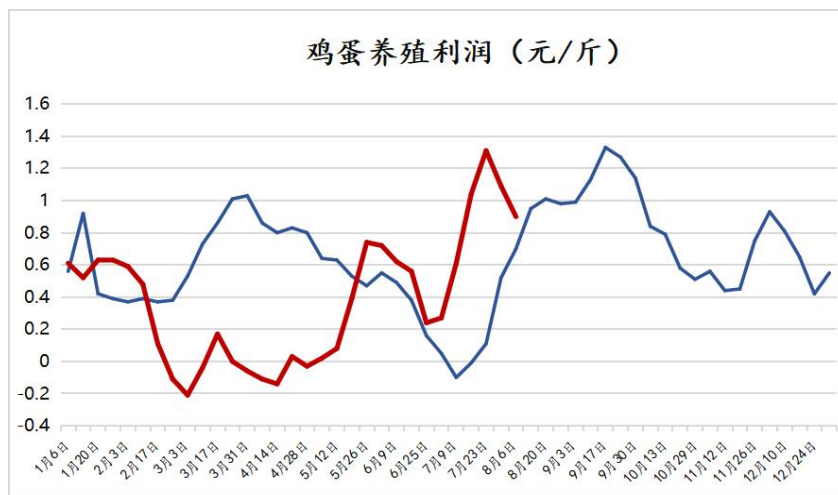


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

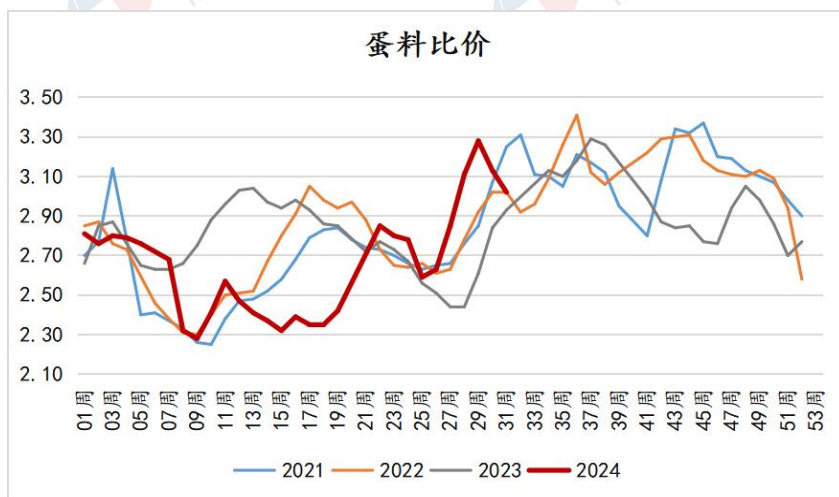


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

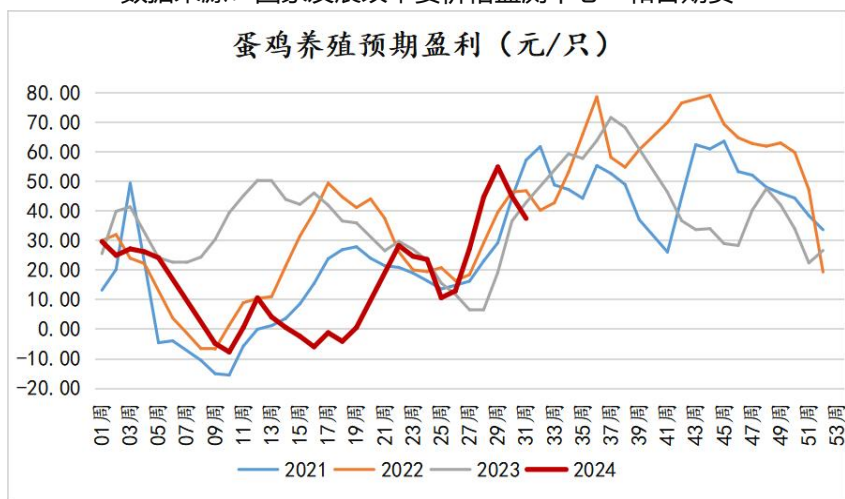


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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26日,全国鸡蛋生产环节库存1.07天,周环比上升0.17天,同比上升0.09天;流通环节库存0.1.02天,周环比上升0.16天,同比上升0.22天。上周销区鸡蛋销量为8723吨,周环比减少260吨,减幅2.89%,同比增加8.01%。近期产销区轮番出现大雨,导致蔬菜价格持续上涨至历年同期高位,可能对鸡蛋替代需求增加。随着蛋价高位运行,短期养殖环节、流通环节库存天数增加,库存压力较前期有所增加。但是随着中元节和中秋节临近,在节日效应提振下,冷库及食品商囤货需求或有增加,

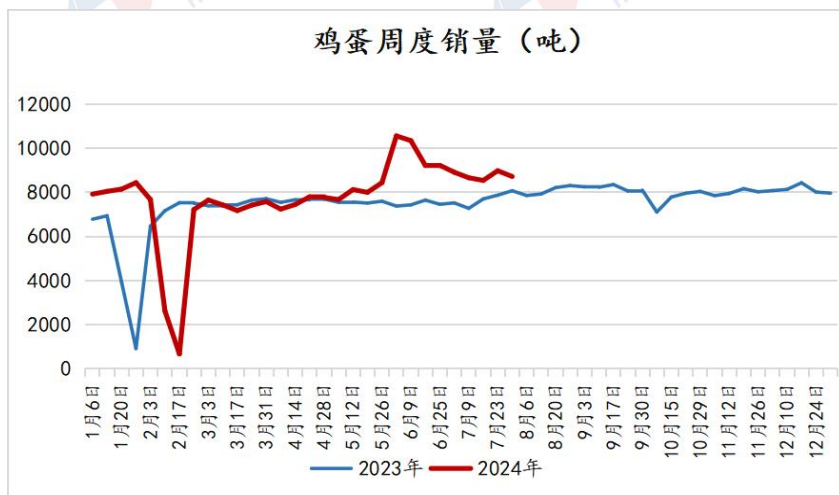


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

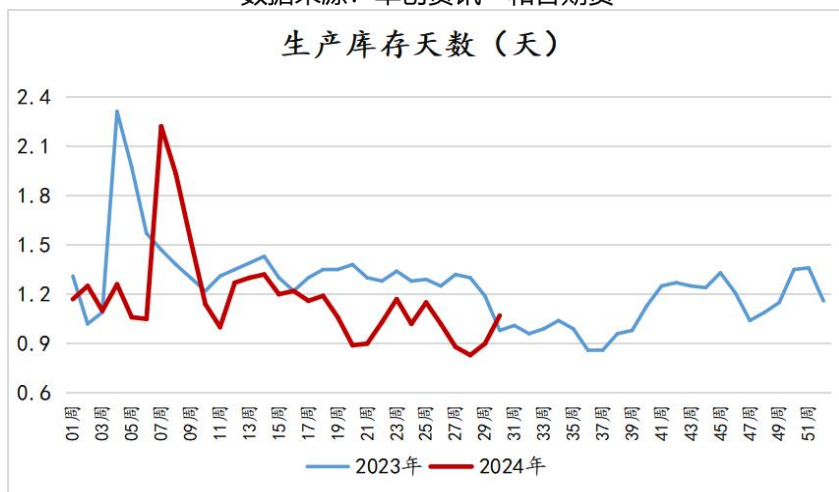


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

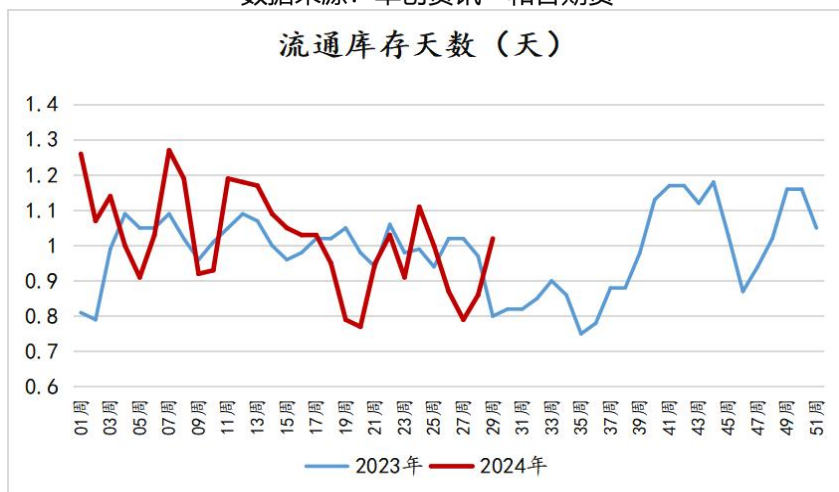


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，7月份存栏量继续上升，叠加后期高温天气均有所缓解，产蛋率大概率会恢复，鸡蛋供应仍然较为充足。蛋价高位回落，虽然上周淘鸡量略有上浮，但是部分仍然存在惜售情绪。饲料成本，目前玉米豆粕价格仍然偏弱，养殖成本或将持续偏低，但是对于蛋价的支撑也有所减弱。需求方面，进入8月各大高校开学以及中秋备货等因素影响，鸡蛋需求将进入传统旺季，对于鸡蛋价格仍有提振作用。综上受到需求拉动的影响，蛋价预计仍然偏强，但涨幅或因供应宽松而受限。

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。