

和合期货鸡蛋周报（20211101--20211105）

——鸡蛋价格或再涨后走低



杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

供应面：截至 10 月底，在产蛋鸡存栏量 11.69 亿只，处于历史相对低位，受冬季降温影响，部分地区蛋鸡产生应激反应，产蛋率略有下降。淘鸡供应有限，市场消化平平，出栏量低位整理，预计短线供应面低位整理。需求面：当前市场需求影响因素较多，波动频繁，刚需整体平稳，部分或受囤货心态影响偏好，需求有所增加。预计近日价格仍有上涨可能，幅度在 0.10 元/斤左右；但终端对高价接货仍谨慎，后期高价区下滑风险亦增加，若市场流通受阻，预计蛋价或转而走低。

目录

一、 期货行情回顾.....	3
二、 鸡蛋市场供需分析.....	3
三、 成本利润分析.....	7
四、 相关产品分析.....	8
五、 综合观点	9
六、 交易策略建议.....	9
风险点.....	9
风险揭示:	9
免责声明:	9

一、期货行情回顾

本周鸡蛋期货主力合约 2201 行情先涨后跌。上周末，现货走货放缓，蛋价下跌。因为期货价格提前下跌，受现货价格下跌影响较小。周二现货需求好转，局部地区蛋价触底反弹，拉动期货增仓上涨。特别是周三重心站稳 4600 元/500（一）千克一线。周四期货行情反转，开盘短暂拉高后盘面跳水，期价持续下挫，重心刺破 4500 元/500 千克一线。截止到本周五鸡蛋期货 2201 合约收于 4475 元/500 千克。



图1 鸡蛋主力合约 2201 走势图

数据来源：文华财经 和合期货

二、鸡蛋市场供需分析

（一）现货市场行情回顾

本周主产区鸡蛋均价 4.96 元/斤，较上周跌幅 1.00%。本周鸡蛋价格先跌后涨，前期因需求平淡，蛋价延续下滑走势，下半周因部分副食品需求提升，拉动市场对鸡蛋需求回暖，蛋价止跌后上涨。截至本周四，主产区鸡蛋均价 5.05 元/斤，较上周四降低 0.12 元/斤。本周主销区鸡蛋均价 5.25 元/斤，较上周涨幅 2.34%。本周主销区到货量及销售均环比减少，终端市场消化不快，下游环节看涨信心不足，普遍维持低位库存、随销随采。截至本周四，主销区鸡蛋均价 5.31 元/斤，较上周四降低 0.03 元/斤。

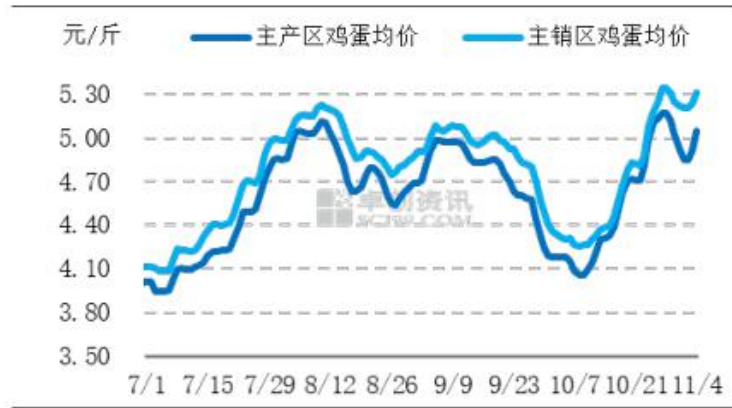


图2 全国主产区和主销区鸡蛋价格走势

数据来源：卓创资讯 和合期货

本周鸡苗价格多数走稳，少数涨 0.20-0.60 元/羽，均价为 3.19 元/羽，环比涨幅 2.57%，主流报价 3.00-3.30 元/羽，部分高价 3.50-4.00 元/羽。目前局部养殖单位补栏积极性略有提高，但整体补栏积极性依旧低于正常水平，鸡苗需求平平。目前多数企业鸡苗订单排至 12 月份，种蛋利用率多在 50%-100%，部分不足 50%。



图3 中国市场蛋鸡苗周度价走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

本周全国主产区淘汰鸡价格先跌后涨，全国淘汰鸡周均价 5.37 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤。上周淘汰鸡价格涨至高位，终端市场消化速度减慢，本周前期淘汰鸡价格小幅回落；后期受蛋价拉动，养殖户惜售，淘汰鸡出栏量减少，价格小幅上涨。目前淘汰鸡供应量普遍不多，消化速度基本正常。预计下周淘汰鸡价格或波动不大。



图4 全国主产区海兰褐淘汰鸡棚前均价走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

(二) 供需分析

1、本周国内供应分析

(1) 淘汰鸡出栏量继续减少

本周卓创资讯对全国 13 个重点产区 22 个代表市场的淘汰鸡出栏量进行监测统计，总出栏量 49.98 万只，环比跌幅 3.77%，同比跌幅 20.93%。本周因疫情影响，部分市场交通运输不畅，抑制淘汰鸡出栏；且适龄老鸡偏少，养殖单位惜售，淘汰鸡出栏量有不同程度减少。目前养殖盈利尚可，预计下周养殖单位淘鸡意向仍不高，出栏量难涨。

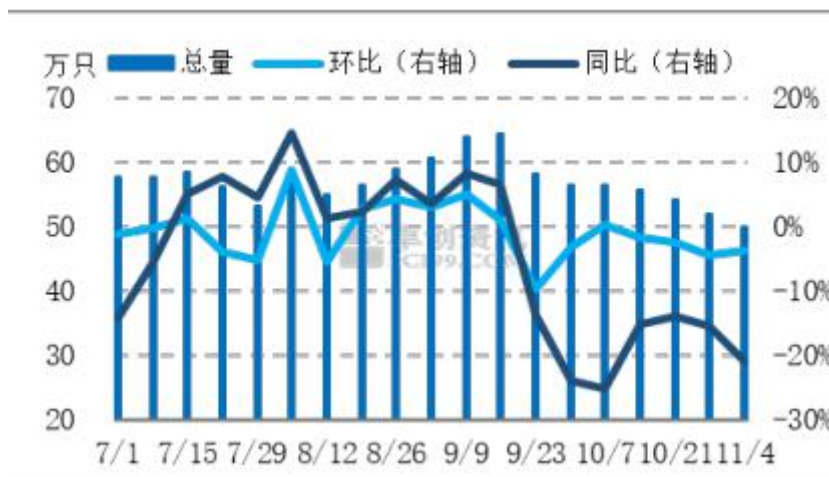


图5 全国代表市场淘汰鸡周度出栏量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

(2) 淘汰日龄略延后

卓创资讯对全国的 14 个重点产区 20 个代表市场的淘汰鸡日龄进行监测

统计，本周淘汰鸡平均淘汰日龄 494 天，环比上周延后 1 天。蛋价上涨，养殖户惜售，有延迟淘汰老鸡意向。

(3) 全国主产区代表市场发货量增加

本周主产区代表市场日均发货量总计 655.98 吨，环比增幅 0.57%，同比跌幅 10.92%。上半周，多地走货稍慢，但后半周终端采购意向稍增，产地走货好转，整体看，周内发货量波动不大。后市看，当前市场运行平稳，各环节多顺势出货，预计下周主产区发货量或仍处低位，再增有限。

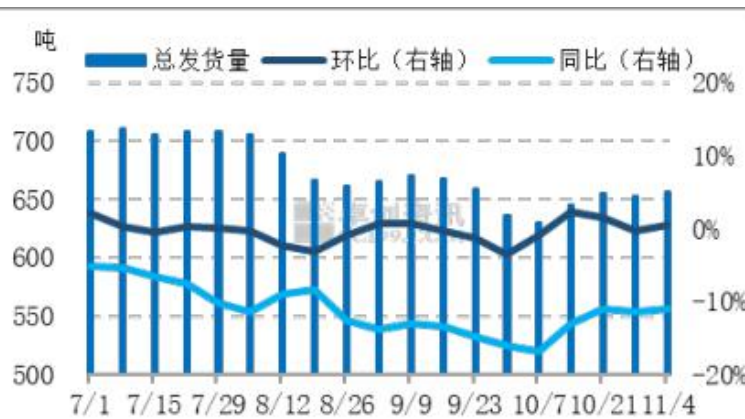


图6 全国主产区代表地区鸡蛋发货量统计图
数据来源：卓创资讯 和合期货

(4) 生产、流通环节库存天数环比增加

上周末及本周初蛋价弱势调整，各环节参市心态较低，生产、流通环节以清理库存为主。下半周市场变化因素增多，各地市场库存情况变化不一，部分运输不畅库存量稍增，部分城镇商超走货稍快，在生活必需品需求量增加窄幅提振下，临近周末业者库存量缓降。综合来看，本周生产、流通环节库存天数较上周均增，平均库存天数分别为 1.09 天、0.85 天，环比增幅分别为 10.10%、6.25%。

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	0.71	1.00	1.17	1.83	1.14	1.82	1.03	0.86	1.50	0.43
流通环节	1.00	1.15	1.26	0.80	0.64	0.50	0.92	1.21	0.52	0.66

表1 全国主产区生产和流通环节库存天数统计
数据来源：卓创资讯 和合期货

2、本周销区市场需求分析

市场需求一般，销区销量减少。周初产区蛋价高位回落，下游经销商为规避风险，采购积极性不高，市场流通速度减慢。下半周蛋价虽然反弹，但由于目前价格仍然处于相对高位，销区经销商采购心态仍然偏谨慎。本周卓创资讯对全国五个城市代表市场进行数据监测显示，总计鸡蛋销量为 7515.50 吨，环比减幅 2.89%，同比减幅 2.47%。综合来看，本周市场需求一般，销区鸡蛋销量减少。

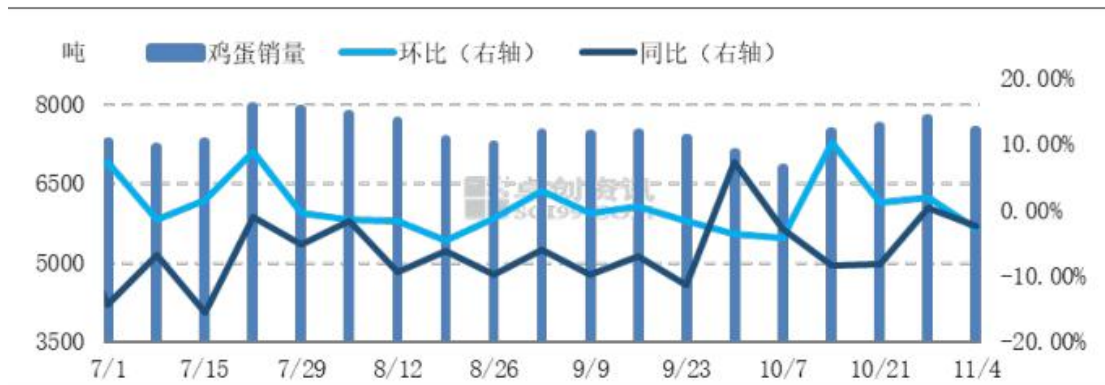


图7 全国代表城市销量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、成本利润分析

本周饲料成本小幅上涨。本周全国玉米价格继续上涨。东北、华北地区基层农户惜售，贸易商及深加工企业收购无量，加之物流运输紧张，玉米价格持续上涨。南方地区受产区上涨提振，玉米到货价格跟涨。本周全国玉米周度均价 2607.05 元/吨，环比涨幅 1.61%。豆粕期货震荡下行，油厂维持较高的开机水平，工厂提货同样较好。本周前期消息面利空影响有转弱迹象。目前面对下跌趋势下游买货情绪谨慎，工厂多以远期报价为主。43%蛋白豆粕全国平均价格 3464 元/吨，环比跌幅为 4.23%。受玉米价格上涨、前期豆粕价格高位影响，本周单

斤鸡蛋饲料平均成本小幅提升至 3.40 元。



图 8 鸡蛋价格与单斤鸡蛋饲料成本走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

四、相关产品分析

本周国内猪价涨跌频繁。受新冠疫情影响，国内多地防控局势升级，对消费产生一定利空影响，导致本周前期猪肉产品走货明显放缓，屠企毛利欠佳，压价情绪较浓。周后期，民众囤货意识增强，部分疫情高发省份消费市场较前期有所回暖，养殖端看涨情绪升级，猪价再度触底上涨。

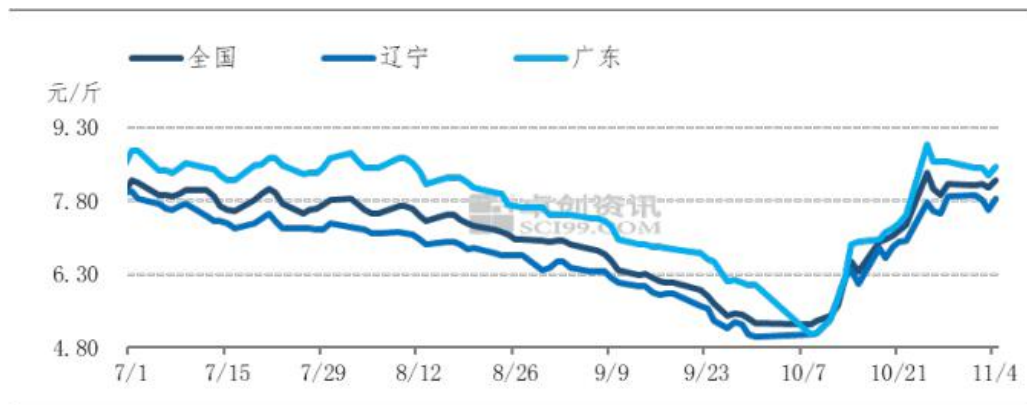


图 9 全国生猪均价趋势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

五、综合观点

供应面：截至 10 月底，在产蛋鸡存栏量 11.69 亿只，处于历史相对低位，受冬季降温影响，部分地区蛋鸡产生应激反应，产蛋率略有下降。淘鸡供应有限，市场消化平平，出栏量低位整理，预计短线供应面低位整理。需求面：当前市场需求影响因素较多，波动频繁，刚需整体平稳，部分或受囤货心态影响偏好，需求有所增加。预计近日价格仍有上涨可能，幅度在 0.10 元/斤左右；但终端对高价接货仍谨慎，后期高价区下滑风险亦增加，若市场流通受阻，预计蛋价或转而走低。

六、交易策略建议

盘面主力表现为震荡行情，操作时机不易把握，对于后市宜短线顺势操作，高抛低吸为主。

风险点

- 1、局部流通或受阻
- 2、新冠疫情大范围爆发

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。