

和合期货鸡蛋周报（20220110--20220114）

一下周蛋价或稳中偏弱震荡

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：产地新开产小鸡仍处于正常偏低水平；淘汰鸡出栏量处近期高位；库存来看近期终端消化一般，产地内销支撑外销显弱，预计短线供应面低位整理。
需求面：传统销区市场需求相对平稳，食品厂开机率不高，补货仍较谨慎，目前市场内销为主，预计短线需求面波动仍有限。下周蛋价或稳中偏弱震荡。短线市场供需低位僵持，后市蛋价整体波动幅度或仍不大。

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	8
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 2205 行情震荡上涨，最低收盘价格为 4071 元/500 千克，最高价格为 4142 元/500 千克。上周末及周初现货需求放缓，局部走货压力加大，蛋价缓慢走低。期货受现货拖累，周一开盘低开下挫，但底部 4050 元/500 千克一线支撑强劲，难以形成有限突破。随后盘面触底反弹，期价重回震荡区间，多空继续僵持。周四多头发力，盘面高开后拉涨，突破前期高位 4150 元/500 千克一线。但顶部压力明显，加上部分多单减仓离场，周五尾盘重心回落至震荡区间底部。



图1 鸡蛋主力合约 2205 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 4.43 元/斤，较上周涨幅 2.31%。上周市场走货稍快，蛋价触底后小幅上涨，然而终端需求疲软，本周蛋价短暂平稳后再次下滑。本周主销区鸡蛋均价 4.57 元/斤，较上周涨幅 0.44%。终端消化不快，销区环节缺乏看涨信心，入市拿货谨慎且寻找低价货源，因本周产区拿货成本降低，销区批发价相应小幅下调。



图2 全国主产区鸡蛋价格走势

数据来源：卓创资讯 和合期货

本周鸡苗价格走稳,均价为 3.15 元/羽,环比持平,主流报价 3.00-3.30 元/羽,少数高价 3.50-4.00 元/羽,部分低价 2.50- 2.80 元/羽。鸡蛋价格上涨动力不足,加之个别地区市场流通受限,目前养殖单位谨慎补栏为主,部分养殖单位对春节后鸡苗需求略有提升。中小企业随订随孵为主,部分企业鸡苗订单排至 3 月份,种蛋利用率多在 50%-80%,少数在 100%,部分低于 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持续下跌,全国淘汰鸡周均价 4.17 元/斤,环比下跌 0.30 元/斤,跌幅 6.71%。本周养殖单位淘汰老鸡积极性尚可,仅少数市场有低价惜售现象,淘汰鸡供应量尚可。下游屠宰企业开工率高于上月,农贸市场销量一般,部分市场受交通受限影响,成交量不多。本周淘汰鸡市场整体呈

现供应充足的特点。与周初相比，华北地区跌幅最大，周初均价 4.31 元/斤，周内跌幅 6.38%。

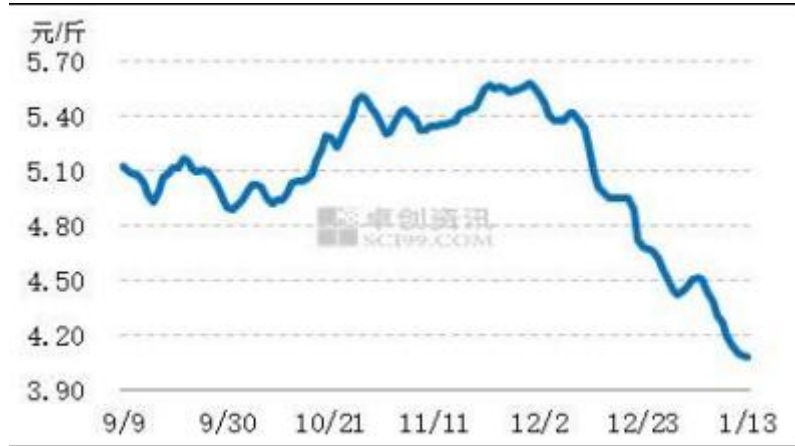


图4 全国主产区海兰褐淘汰鸡棚前均价走势图

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) 淘汰鸡出栏量增加

本周淘汰鸡出栏量环比增加，据卓创对 22 个代表市场的淘汰鸡出栏量统计，总出栏量 75.95 万只，环比涨幅 2.46%，同比涨幅 14.94%。养殖单位继续积极淘汰老鸡，淘汰鸡出栏量多数小幅增加，少数暂时平稳。山东、湖北等地养殖单位多不看好后期市场，因此出栏量增加，其他市场虽积极淘汰老鸡，但适龄老鸡有限。近期养殖单位普遍有淘汰适龄老鸡的计划，因此后期出栏量难以减少。



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) 淘汰日龄略提前

据卓创数据统计显示，本周淘汰鸡平均淘汰日龄 501 天，环比上周提前 1 天。其中平均日龄最高为 525 天，最低为 475 天。进入节前集中淘汰阶段，大日龄老鸡继续减少。

(3) 全国主产区代表市场发货量减少

本周主产区代表市场日均发货量总计 648.13 吨，环比跌幅 3.90%，同比跌幅 11.18%。本周主产区代表市场鸡蛋日均发货量部分稳定，部分减少，东北地区恢复正常水平。周内产地出货相对平稳，各环节顺势出货为主，消化库存。后市看，短线终端需求暂无较大波动，产地发货多数继续维持平稳，预计下周主产区代表市场发货量波动有限。

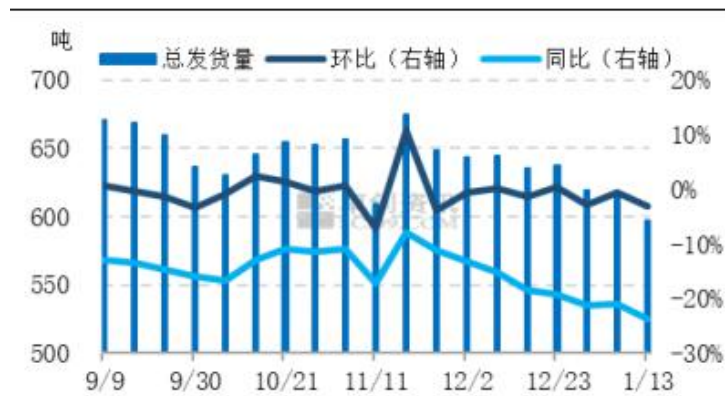


图6 全国主产区代表地区鸡蛋发货量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

(4) 各环节库存天数均降

本周内销市场需求稍好，各环节库存压力不大。养殖单位对后市信心不足，随产随销居多，加之近期淘汰鸡出栏量尚可，供应面压力不大。需求方面表现不一，春节渐进各地学校、食品企业有放假计划，外销经销商参市谨慎，普遍维持刚需库存，而受公共卫生事件及内销需求改善影响，河南等北方部分市场流通速度加快。综合来看，本周生产、流通环节库存天数环比均降，平均库存天数分别为 1.30 天、0.94 天，环比降幅分别为 2.99%、9.62%。

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	1.42	1.24	1.33	2.07	1.50	2.04	0.99	1.00	1.67	0.36
流通环节	1.12	1.29	1.33	0.84	1.00	0.63	0.95	1.29	0.67	0.57

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

产区蛋价上涨乏力，且学校、工厂陆续放假，市场需求逐渐减弱，经销商为规避风险，多顺势购销，维持低位库存，销区市场鸡蛋销量有所下降。据卓创资讯对代表市场进行数据统计，本周总计鸡蛋销量为 7008.60 吨，环比减幅 3.75%，同比减幅 3.11%。



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

本周全国玉米价格主流稳定，部分涨跌窄幅调整。东北地区本周深加工企业玉米到货量减少，部分深加工企业价格上调，市场贸易商出货价格大致稳定，部分潮粮价格略涨。华北地区涨跌调整，山东、河北地区价格略跌；河南地区受疫情影响，部分价格上调。南方地区受铁路运费上涨，以及优质粮挺价影响，销区玉米价格稳中略涨。本周全国玉米周度均 2625.47 元/吨，环比涨幅 0.03%。本周美豆期货震荡运行，预报显示本月中期阿根廷产区出现降水，美豆继续上涨动力有所减弱。国内豆粕现货供应延续偏紧局面，下游需求有所好转，基差涨势较为明显。43%蛋白豆粕全国平均价格 3611 元/吨，环比涨幅 1.58%。玉米、豆粕价格均小幅走高，饲料成本继续上调，本周单斤鸡蛋饲料平均成本涨至 3.43 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

本周国内生猪价格呈现先降后翘尾走势。周内外三元出栏均价 17.11 元/斤，较上周跌幅 8.38%。后半周猪价虽略有翘尾，但主线依旧以降为主，且周内降幅较大，原因有以下两点。从供应端来看，集团猪场担忧春节之后猪价下滑，多选择于本月加量走货，市场标猪充裕，食企收购难度降低。从消费端来看，南方腌腊接近尾声，同时北方需求无明显好转，白条消化速度放缓，供需略显失衡。



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：产地新开产小鸡仍处于正常偏低水平；淘汰鸡出栏量处近期高位；库存来看近期终端消化一般，产地内销支撑外销显弱，预计短线供应面低位整理。
需求面：传统销区市场需求相对平稳，食品厂开机率不高，补货仍较谨慎，目前市场内销为主，预计短线需求面波动仍有限。下周蛋价或稳中偏弱震荡。短线市场供需低位僵持，后市蛋价整体波动幅度或仍不大。

六、交易策略建议

鸡蛋 05 合约原本就是淡季合约，在产蛋鸡存栏增加预期叠加生猪价格回落构成其上方压力，不过目前成本端维持高位对其构成支撑，目前对于 05 合约整体维持区间震荡判断，建议震荡区间顶部轻仓空单持有。

风险点

疫情影响流通受限，食品厂开工率低

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。