

和合期货鸡蛋周报（20220221--20220225）

——下周蛋价或小涨后趋稳



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：

供应方面：产地新开产小鸡不多，后期或有稍增，小码货源有限；淘汰鸡出栏意向稍增，但市场需求一般；库存方面，近期产地消化库存为主，预计短线供应面波动不大。需求方面：传统销区市场需求缓慢恢复，但仍低于正常水平，暂无明显利好提振，预计短线需求面或弱势整理。下周蛋价或小涨后趋稳。短线市场需求波动有限，终端采购仍倾向低价货源，局部出货略有好转，加之受成本高位支撑，预计蛋价或有小幅反弹的可能，幅度在 0.05-0.10 元/斤；从大局来看，蛋市供需低位僵持博弈，不考虑突发事件影响，预计蛋价整体或以稳为主。

目录

一、 行情综述.....	3
二、 基本面分析.....	5
三、 综合观点及策略建议	8
风险点.....	9
风险揭示:	9
免责声明:	9

一、行情综述

1、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 4215 元/500 千克，最高价格为 4324 元/500 千克。周初现货行情低迷，蛋价承压走低，期货受现货拖累，多头压力加大，周一开盘短暂拉高后走低，特别是部分多单减仓离场，加重盘面弱势，重心刺破 4200 元/500 千克关键支撑位。之后底部支撑渐显，期价重回 4200 元/500 千克以上。同时蛋价基本触底，豆粕和玉米期货上涨利好鸡蛋交投氛围，多头优势加强，期价最高涨至 4327 元/500 千克。



图 1 鸡蛋主力合约 2205 走势图

数据来源：文华财经

2、现货市场行情回顾

本周主产区鸡蛋均价 3.67 元/斤，较上周跌幅 2.39%。终端需求疲软，市场销售不畅，各环节余货均增，周内鸡蛋价格承压下滑。本周主销区鸡蛋均价 3.82 元/斤，较上周跌幅 1.80%。销区市场消化不快，下游环节谨慎补仓且寻找低价货源，因拿货成本降低，市场批发价相应下调。



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

本周全国主产区淘汰鸡价格先涨后跌，全国淘汰鸡周均价 4.61 元/斤，环比上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.88%。本周可淘汰老鸡仍不多，但由于蛋价偏低，养殖盈利不佳，部分养殖单位淘汰老鸡意向略提高。下游屠宰企业开工率一般，农贸市场销量虽有恢复，但仍不多。



图3 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

本周鸡苗价格多数走稳，少数上涨，均价为 3.30 元/羽，环比涨幅 2.17%，主流报价 3.00-3.50 元/羽，部分高价 3.60- 4.20 元/羽。受饲料成本持续走高影响，部分养殖单位观望情绪加重，鸡苗整体需求一般。目前多数企业鸡苗订单排至3月底至4月份，种蛋利用率种蛋利用率部分在 50%-80%，部分在 90%-100%。



图4 中国市场商品代蛋鸡苗周度价走势图

数据来源：卓创资讯

二、基本面分析

1、供应分析

(1) 淘汰鸡出栏量环比小幅增加

淘汰鸡出栏量小幅增加。据卓创资讯对部分代表市场监测统计，代表市场淘汰鸡总出栏量 56.00 万只，环比涨幅 10.34%，同比涨幅 15.94%。本周屠宰企业开工积极性尚可，部分企业略抵触高价货源；农贸市场活禽消化速度仍不理想，淘汰鸡整体需求量不温不火。而受养殖盈利不佳影响，养殖单位淘鸡积极性提高，出栏量普遍略增加。目前适龄老鸡仍不多，预计下周提前淘汰现象或增加。



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

(2) 淘汰日龄提前

据卓创对部分代表市场淘汰鸡日龄监测统计，本周淘汰鸡平均淘汰日龄 496 天，环比上周提前 1 天。其中平均日龄最高为 510 天，最低为 475 天。养殖单位淘汰老鸡积极性略提高，个别蛋鸡淘汰日龄已在 450 天左右。

(3) 全国主产区代表市场发货量变化不大

本周主产区代表市场鸡蛋日均发货量整体维持相对稳定，部分微幅减少，各环节消化前期库存为主，多顺势出货。后市看，短线市场供需低位僵持，终端需求暂无明显利好提振，多随销随采，预计下周主产区代表市场发货量变动或仍有限。



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

(4) 生产、流通环节库存天数增加

本周鸡蛋市场购销延续清淡，蛋价弱势整理，养殖单位顺势出货，部分非订户鸡场余货消化缓慢。终端需求疲弱难改，外销市场消化欠佳，内销市场刚需采购，经销商仍有库存压力，临近周末局部地区走货稍有缓解，但改善力度有限。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 1.63 天、1.24 天，环比增幅分别为 3.16%、15.89%。

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	1.48	1.78	1.80	2.30	1.64	2.21	1.48	1.25	2.26	0.86
流通环节	1.25	1.86	1.82	0.80	1.14	0.50	1.38	1.32	0.50	1.57

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

2、本周销区市场需求分析

本周产区蛋价弱势走低，下游经销商为规避风险，采购积极性下降，入市采购量缩减。且当前处于需求淡季，终端消费较为低迷，食品厂采购量有限，市场流通速度不快。其中南方销区受阴雨天气影响，销量下降较为明显，而北方销区销量相对平稳。据卓创对全国部分代表市场进行数据监测，总计鸡蛋销量为 6873.00 吨，环比减幅 3.70%，同比增幅 2.17%。

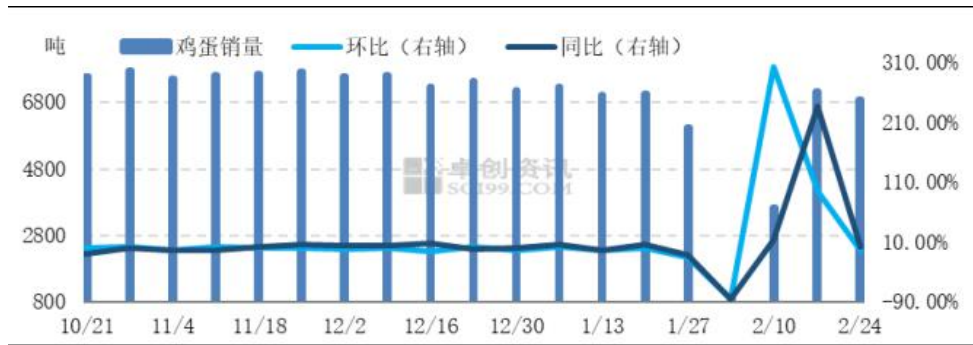


图7 全国代表城市销量统计图
数据来源：卓创资讯 和合期货

3、成本利润分析

本周饲料平均成本继续走高。全国玉米价格部分地区上涨。东北地区玉米价格上涨，因贸易商提价收购潮粮，以及深加工企业积极收购，提升本地玉米价格。华北地区部分略涨，涨幅有限。南方地区主流稳定，华南港口价格略降。本周全国玉米周度均价 2637.87 元/吨，环比涨幅 0.17%。

本周内豆粕现货价格整体上涨，期货价格同样走高。美豆期货震荡上行，市场对后期供应量下降的担忧继续支撑美豆期货市场。国内豆粕价格延续上行走势，部分需求开始追高买入，工厂可售货源有限。本周 43%蛋白豆粕全国平均价格 4484 元/吨，环比涨幅 6.84%。

玉米、豆粕价格继续走高，饲料成本再涨，本周单斤鸡蛋饲料平均成本为 3.62 元，环比涨幅 1.40%。



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

4、相关产品分析

本周国内生猪价格继续呈现先降后涨走势。周内外三元出栏均价 6.26 元/斤，较上周涨幅 1.62%。终端消费持续低迷，屠企竞争愈发激烈，低价产品充斥市场，导致高价难销，从而影响屠宰企业利润空间持续压缩，周前期压价情绪较浓，猪价震荡走低。周后期部分集团猪场出栏节奏放缓，加之南方局部遭遇强降雪天气，生猪调运受阻，养殖端抗价惜售，猪价短时上扬。

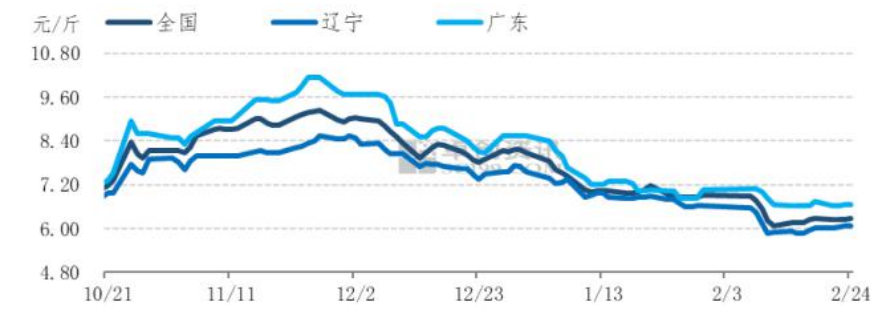


图9 全国生猪均价趋势图

数据来源：卓创资讯

三、综合观点及策略建议

供应方面：产地新开产小鸡不多，后期或有稍增，小码货源有限；淘汰鸡出栏意向稍增，但市场需求一般；库存方面，近期产地消化库存为主，预计短线供应面波动不大。需求方面：传统销区市场需求缓慢恢复，但仍低于正常水平，暂无明显利好提振，预计短线需求面或弱势整理。下周蛋价或小涨后趋稳。短线市场需求波动有限，终端采购仍倾向低价货源，局部出货略有好转，加之受成本高位支撑，预计蛋价或有小幅反弹的可能，幅度在 0.05-0.10 元/斤；从大局来看，蛋市供需低位僵持博弈，不考虑突发事件影响，预计蛋价整体或以稳为主。

整体来看，鸡蛋供应新增有限，目前蛋鸡存栏水平较低，需求虽处于低迷阶段，但后市逐步好转，豆粕、玉米大幅上涨，饲料成本支撑较强，叠加鸡苗补栏积极性弱于往年同期节后水平，利好远期鸡蛋价格，建议短期轻仓多单持有，注意做好止损。

风险点

内外销平淡

成本持续高位

风险揭示：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。