

和合期货：鸡蛋周报（20231218-20231222）

——终端需求乏力，蛋价上涨动力不足



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：lixinzhua@hhqh.com.cn

摘要：

现货方面，近期鸡蛋价格整体呈现回落态势，均价已接近4元/斤，主要由于进入12月份后，淘汰出栏量减少，新开产增加。从供应方面来看，整体在产蛋鸡存栏量稳中有增，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，随着春节临近，需求增加会对鸡蛋价格形成一定支撑，理论上春节前蛋价或将有一定反弹空间。但是饲料原料价格环比回落，一定程度或继续拖累蛋价重心。综合来看，目前鸡蛋整体呈现弱势，下方继续下跌空间不大，小幅反弹后或将维持偏弱震荡。

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持平	- 4 -
2.2 蛋鸡苗价格有所反弹	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量继续增量	- 6 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
四、市场消费需求情况	- 10 -
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

本周鸡蛋期货主力合约价格先跌后涨，周 K 线收低位“十字”。鸡蛋主力合约 jd2402 开盘价 3610 元/500 千克，最高价 3646 元/500 千克，最低价 3538 元/500 千克，收盘价 3610 元/500 千克，较上一周下跌 32，跌幅 0.88%，成交量 47.4 万手，较上一周增加 23.1 万手，持仓量 10.1 万手，较上一周增加 5447 手。



图 1：鸡蛋 2402 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 4.11 元/斤，较上周下跌 0.29 元/斤，跌幅 6.59%，本周鸡蛋主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.84%。需求端仍显低迷，贸易环节拿货谨慎，多消化自己库存为主，叠加近期天气原因影响走货，市场看空情绪较浓，蛋价承压下行，随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪增加，以及市场抄底情绪渐增。

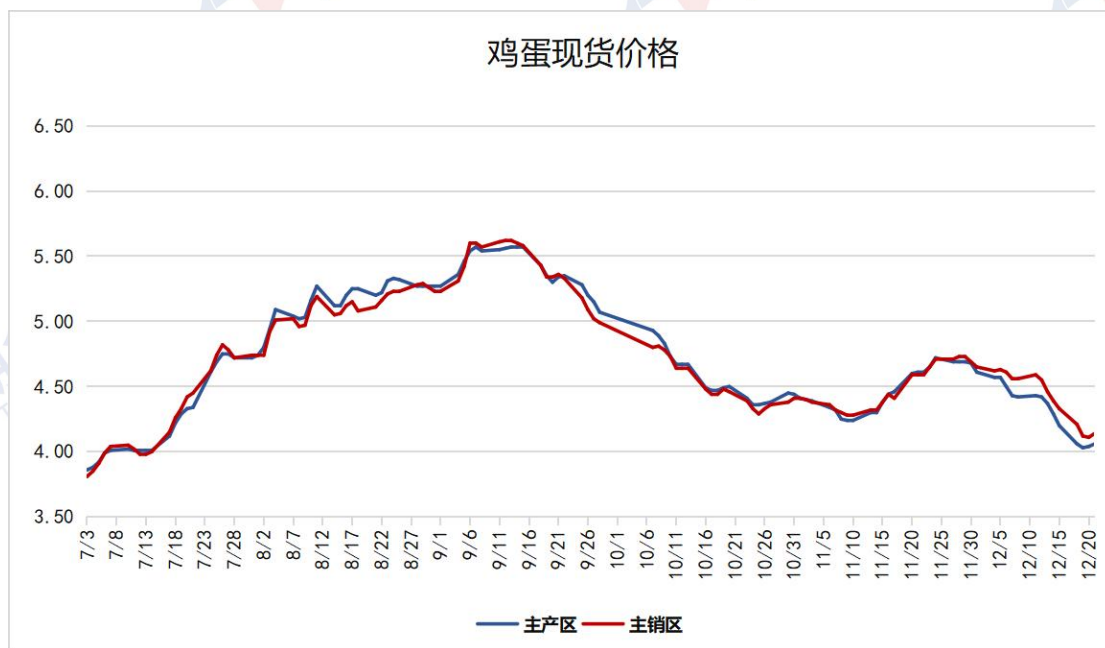


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量环比持平

根据卓创数据统计, 11 月全国在产蛋鸡存栏量约为 12.07 亿只, 环比持平, 同比增幅 2.20%。在产蛋鸡存栏量变化不大, 月内产蛋鸡存栏量处于平衡点附近, 需求好转程度有限, 市场仍处于供大于求的状态。根据蛋鸡生长周期来看, 12 月新开产的蛋鸡主要是今年 8 月前后补栏的鸡苗, 月内受蛋价上涨提振, 养殖单位补栏积极性提升, 因此 12 月新开产蛋鸡数量或有小幅提升。

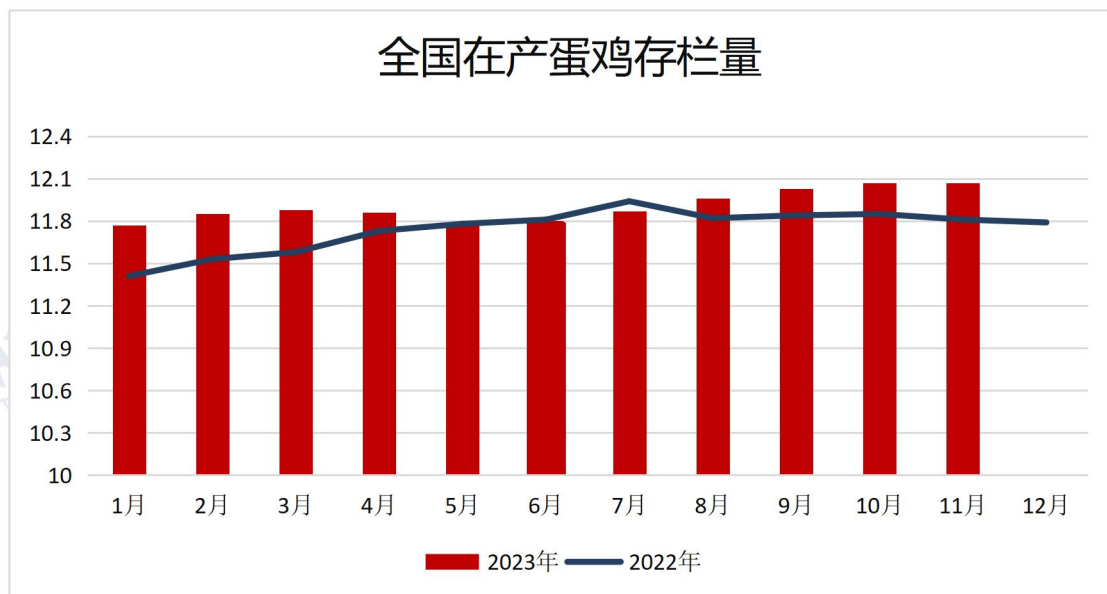


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格有所反弹

截止 12 月 15 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.25 元/只，周环比上涨 0.30 元/只，同比下跌 0.65 元/只。根据卓创数据显示，11 月商品代鸡苗总销量约为 4446 万羽，同比下跌 0.65 元/只。根据卓创数据显示，11 月商品代鸡苗总销量约为 4446 万羽，月环比增加 82 万羽，涨幅 1.88%，同比增加 16.57%。从 7 月份以来，由于养殖利润持续为正，鸡苗销量逐月持续增加，11 月份蛋鸡苗销售延续 10 月走势，同环比均保持增涨。

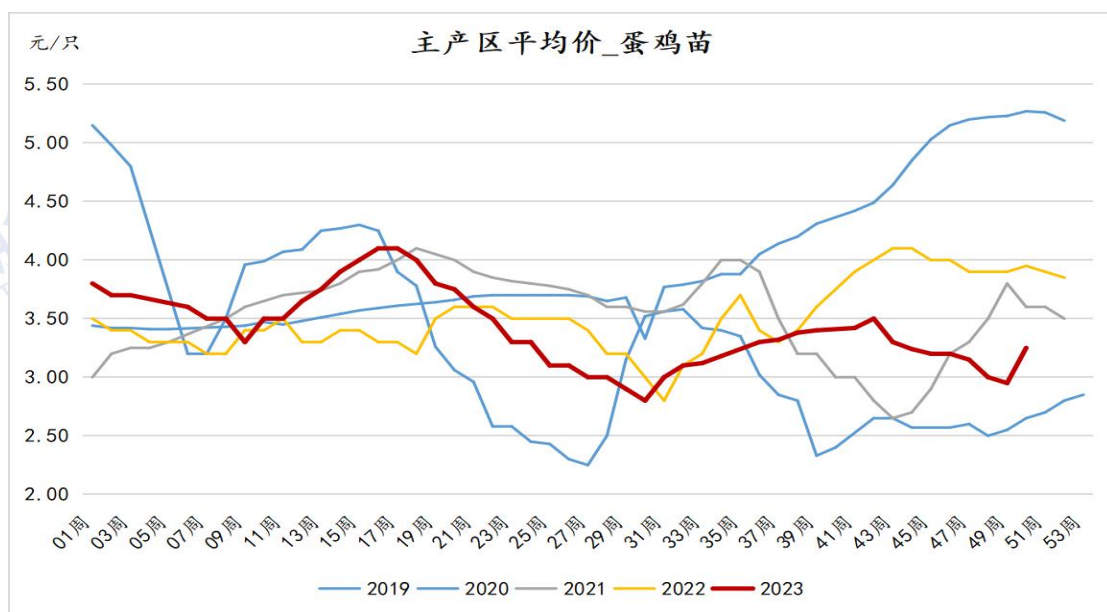


图 4: 主产区蛋鸡苗平均价
数据来源: 卓创资讯 和合期货

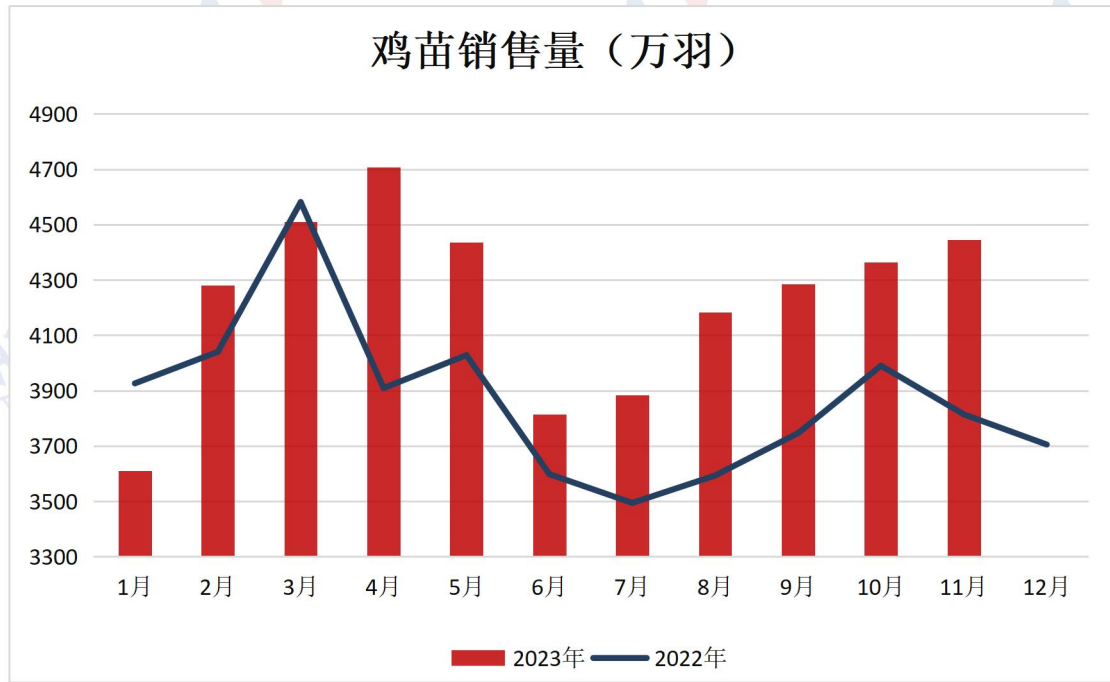


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量继续增量

截止 12 月 17 日当周，淘汰鸡日龄平均 524 天，周环比持平，同比减少 6 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 12 月 21 日，淘汰鸡均价 10.5 元/公斤，周环比下跌 0.66 元/公斤，跌幅 5.91%。截止 12 月 17 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1848 万只，周环比减少 59 万只，减幅 3.09%，同比增幅 17.26%。近期鸡蛋市场行情持续低迷，养殖户延淘心理减弱，东北、华北地区淘鸡量增幅明显，市场淘鸡货源充足，而淘鸡市场需求不高，农贸市场走货不快，冻品始终未见好转迹象，屠宰场有库存待消化，屠宰量持续处于缩量状态，预计近期淘鸡价格继续下跌。

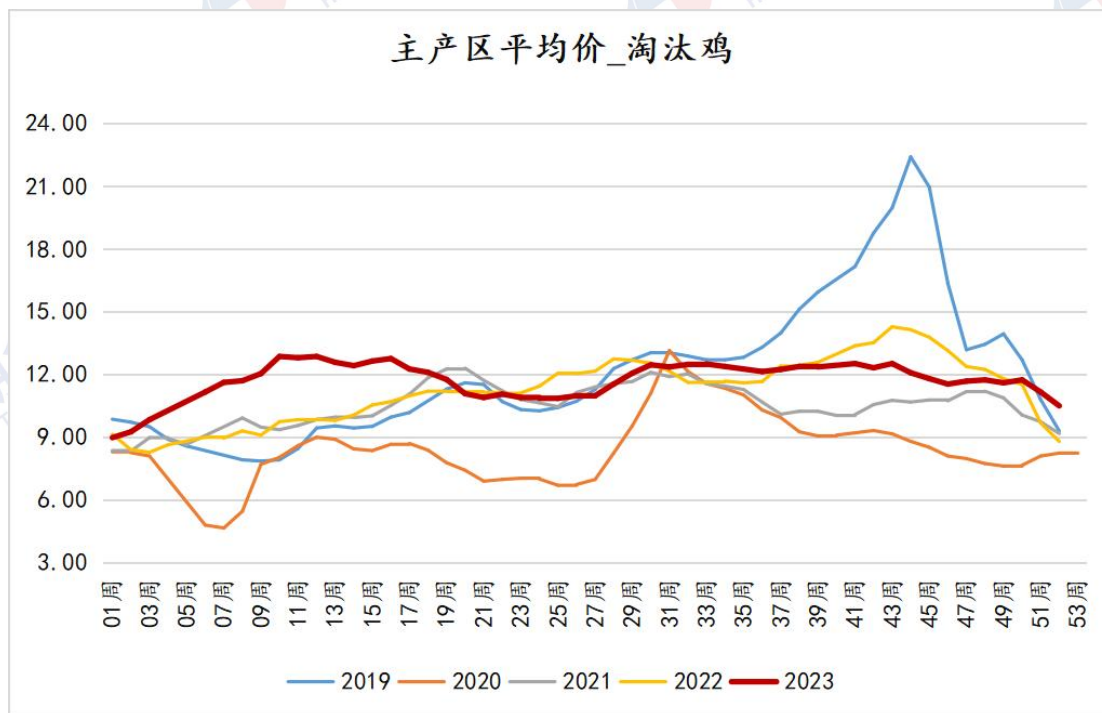


图 6: 主产区淘汰鸡平均价
数据来源: 同花顺 和合期货

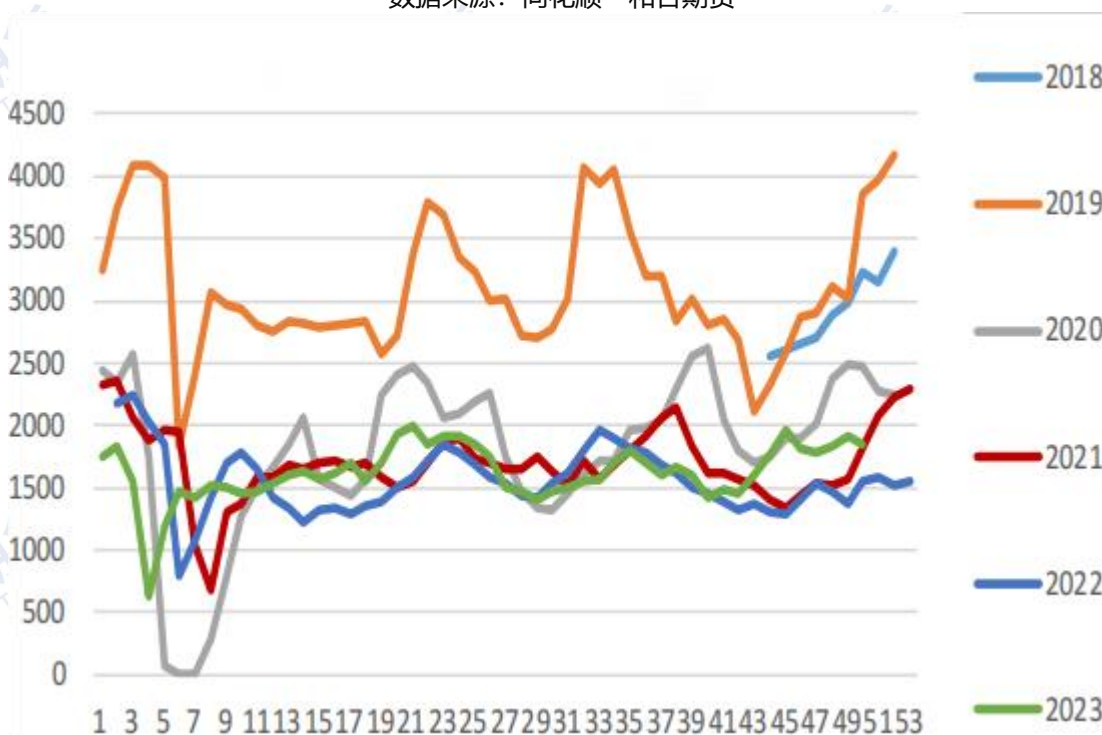


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 12 月 22 日, 玉米现货 2430 元/吨, 周环比下跌 30 元/吨, 跌幅 1.22%;

豆粕现货价 3830 元/吨，周环比下跌 20 元/吨，跌幅 0.52%。截止到 12 月 15 日，蛋鸡养殖利润 0.65 元/只，周环比下跌 0.16 元/只。据国家发展改革委价格监测中心，截至 12 月 13 日当周，本周全国蛋料比价为 2.86，环比下降 4.03%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只 34.02 元。随着蛋价下跌至成本线附近，蛋鸡养殖利润继续下滑。

玉米现货市场价格

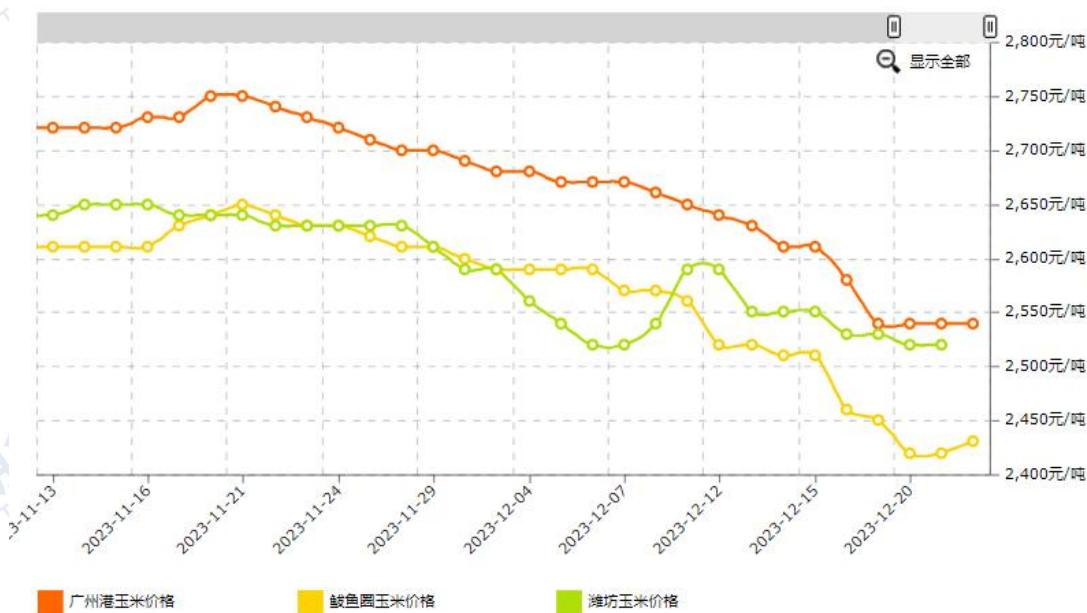


图 8: 玉米现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

豆粕现货市场价格

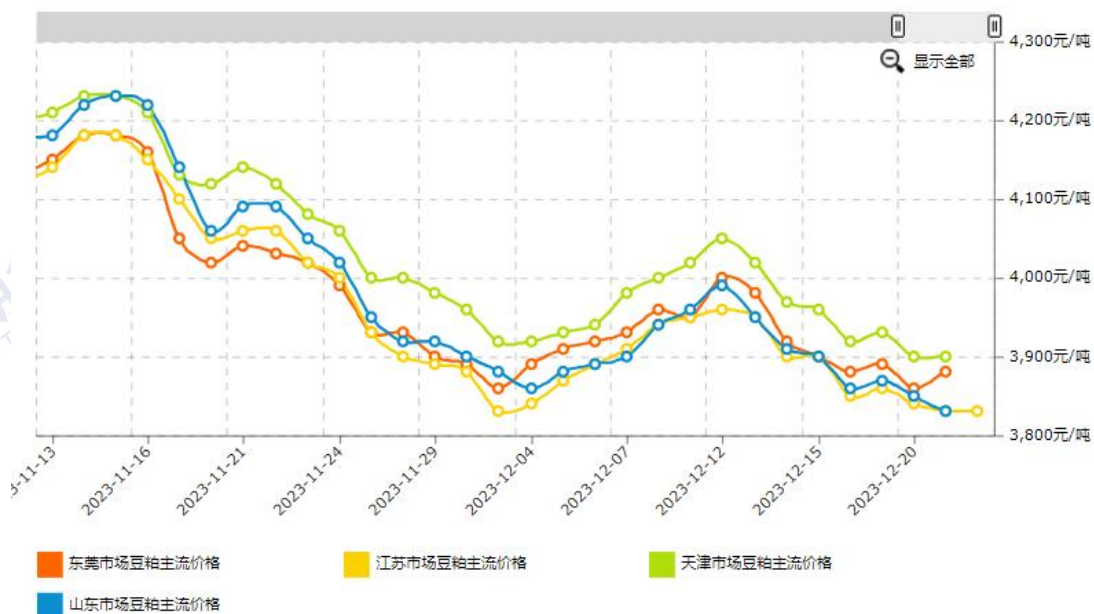


图 9: 豆粕现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

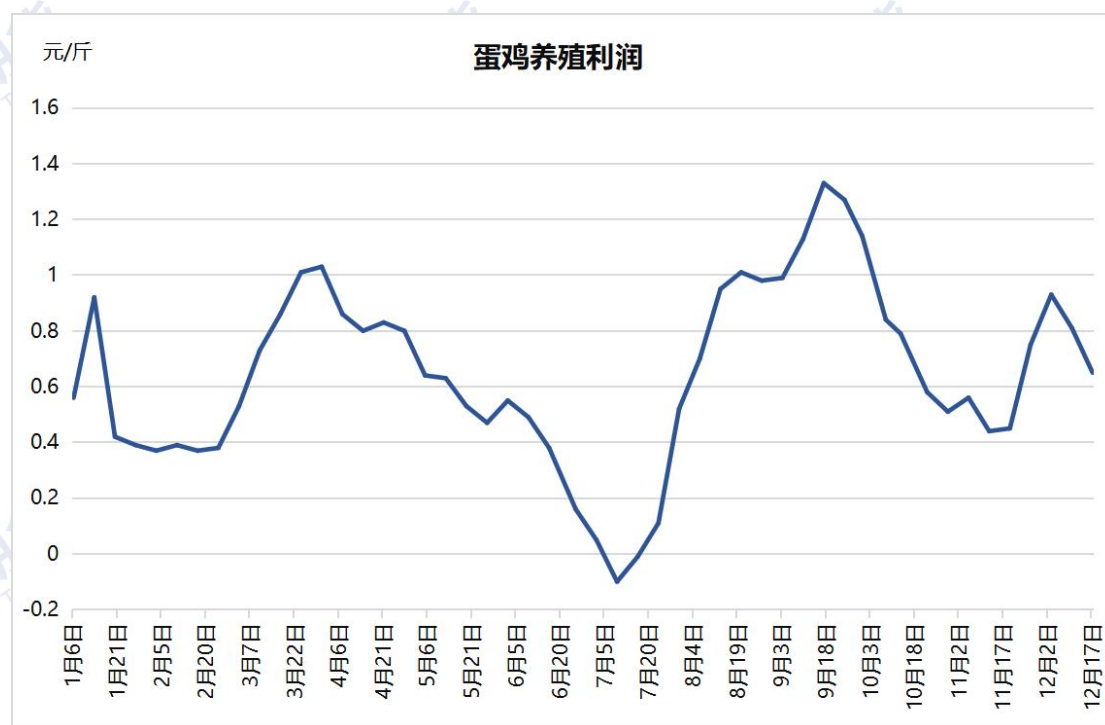


图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

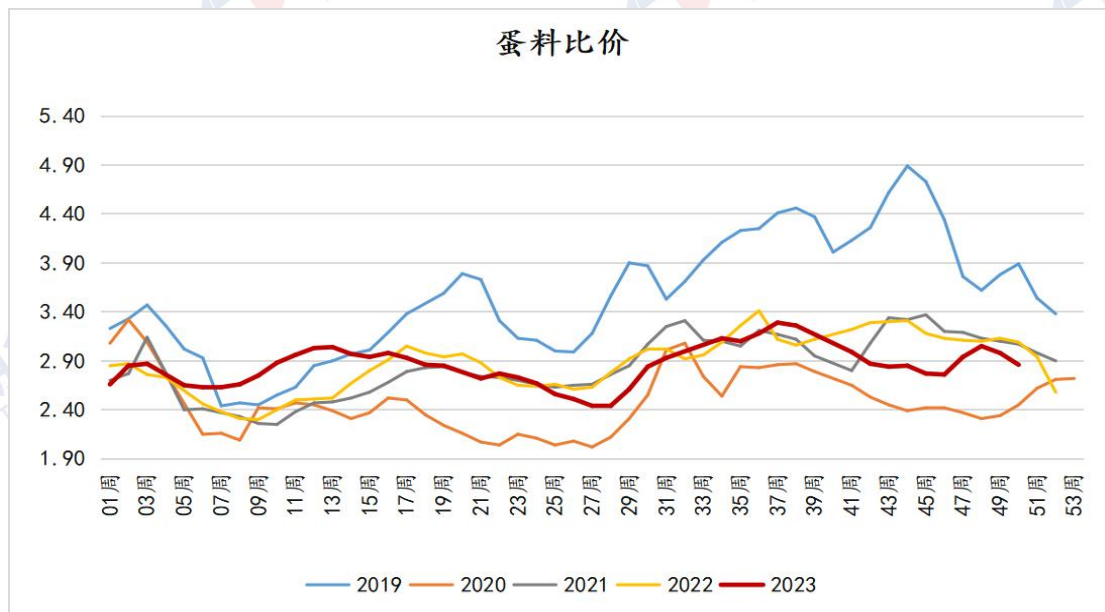


图 11: 蛋料比价

数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据, 截止 12 月 17 日, 全国鸡蛋生产环节库存 1.35 天, 环比上升 0.20, 同比上涨 0.08 天; 流通环节库存 1.16 天, 环比上升 0.14 天, 同比上升 0.19 天。上周代表销区销量 8435 吨, 周环比增加 300 吨, 增幅 3.69%, 同比增加 16.86%。蛋价下跌幅度较大, 目前已至成本线附近, 市场有一定抄底心态, 销售量小幅增加。

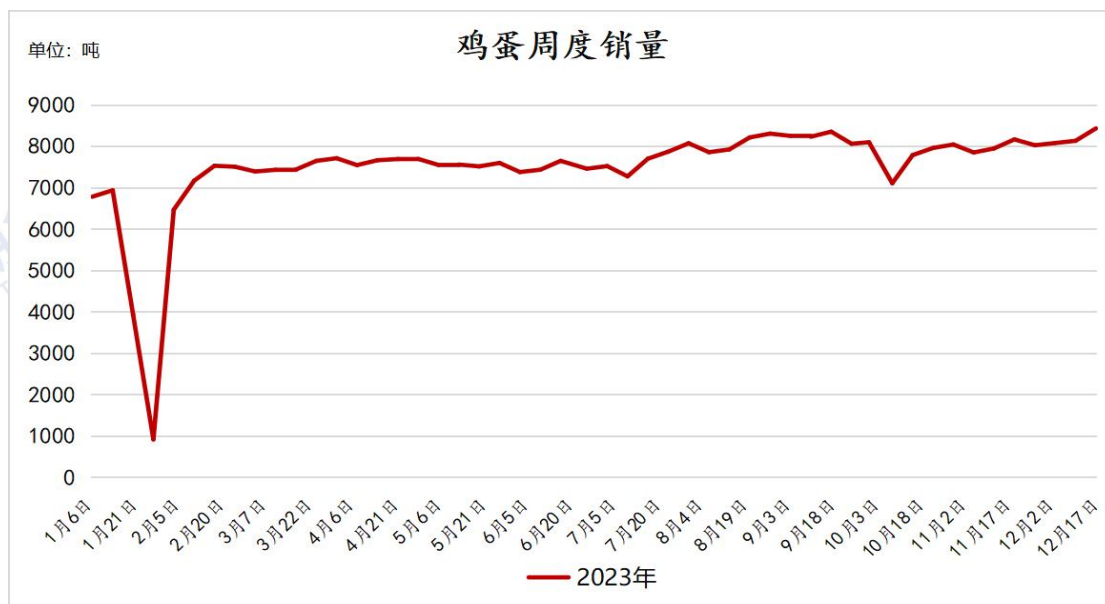


图 12: 鸡蛋周度销量

数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

现货方面，近期鸡蛋价格整体呈现回落态势，均价已接近4元/斤，主要由于进入12月份后，淘汰出栏量减少，新开产增加。从供应方面来看，整体在产蛋鸡存栏量稳中有增，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，随着春节临近，需求增加会对鸡蛋价格形成一定支撑，理论上春节前蛋价或将有一定反弹空间。但是饲料原料价格环比回落，一定程度或继续拖累蛋价重心。综合来看，目前鸡蛋整体呈现弱势，下方继续下跌空间不大，小幅反弹后或将维持偏弱震荡。

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。