

和合期货：鸡蛋周报（20240219-20240223）

——需求仍然较淡，蛋价震荡运行



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：

供应方面，当前国内蛋鸡在产存栏呈增加趋势，鸡蛋供应整体仍适度宽松。近几日国内大范围雨雪天气也影响了鸡蛋运输，产区鸡蛋外运受限，供应压力有所增加。下游鸡蛋贸易商补货积极性一般，食品加工厂、学校等集采需求尚未放量，鸡蛋整体需求仍较淡。预计短期蛋价总体以窄幅震荡为主。

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 蛋鸡苗价格继续下跌	- 4 -
2.3 淘鸡日龄高位回落	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 6 -
四、市场消费需求情况	- 8 -
五、后市展望	- 8 -
风险提示:	- 9 -
免责声明:	- 9 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货价格小幅反弹。鸡蛋主力合约 jd2405 开盘价 3466 元/500 千克，最高价 3533 元/500 千克，最低价 3383 元/500 千克，收盘价 3520 元/500 千克，较上周收盘价上涨 19，涨幅 0.54%，成交量 59.6 万手，较上周增加 46.9.8 万手，持仓量 13.6 万手，较上周增加 53624 手。



图 1：鸡蛋 2405 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 3.30 元/斤，较春节前下跌 0.64 元/斤，跌幅 16.24%，主销区均价 3.38 元/斤，较春节前下跌 0.56 元/斤，跌幅 14.21%。本周主产区价格先涨后跌，开市初期部分环节存零星补货需求，多数市场顺势清库，部分市场由于价格偏低，养殖单位存挺价惜售现象。近期人员陆续返工，各大学校食堂开始备货，需求增加带动价格小幅上涨，但短期终端仍以消化库存为主。

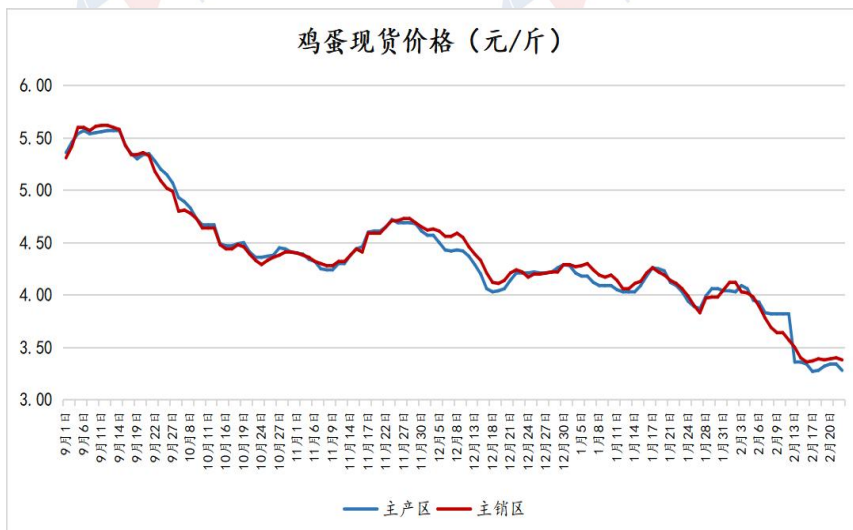


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

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, 在产蛋鸡存栏量 12.12 亿羽, 环比持平, 同比增 2.80%。根据去年补栏情况看, 2023 年下半年的补栏数量逐月增加, 目前鸡蛋市场供应量仍是持续宽松的状态, 将利空鸡蛋价格。

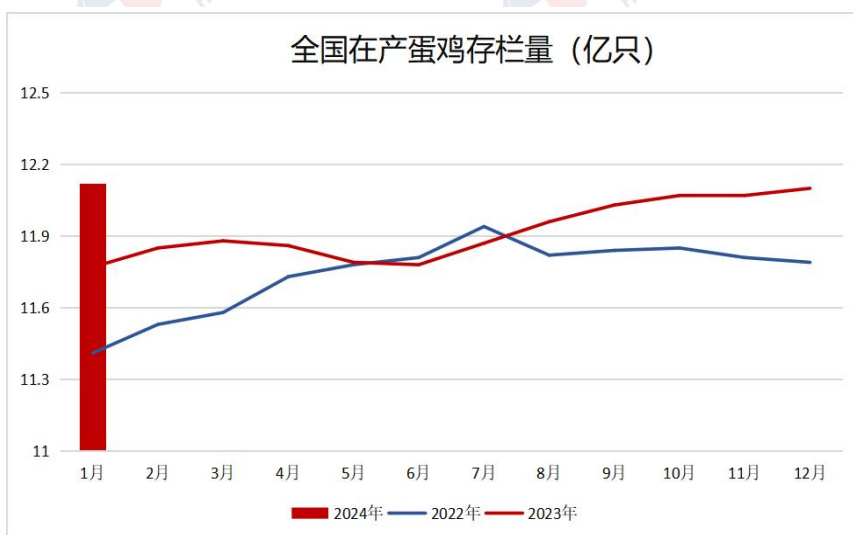


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格继续下跌

截至 2 月 18 日, 主产区蛋鸡苗平均价 2.8 元/只, 周环比下跌 0.1 元/只, 同比下跌 0.80 元/只。根据卓创数据显示, 1 月商品代鸡苗总销量约为 4280 万

羽左右，月环比减少 56 万羽。1 月鸡苗销量出现回落，同时蛋鸡苗价格跌至相对低位。由于目前鸡蛋价格偏低，养殖户补栏的积极性或将有所减弱，鸡苗销量或将难以继续增加。

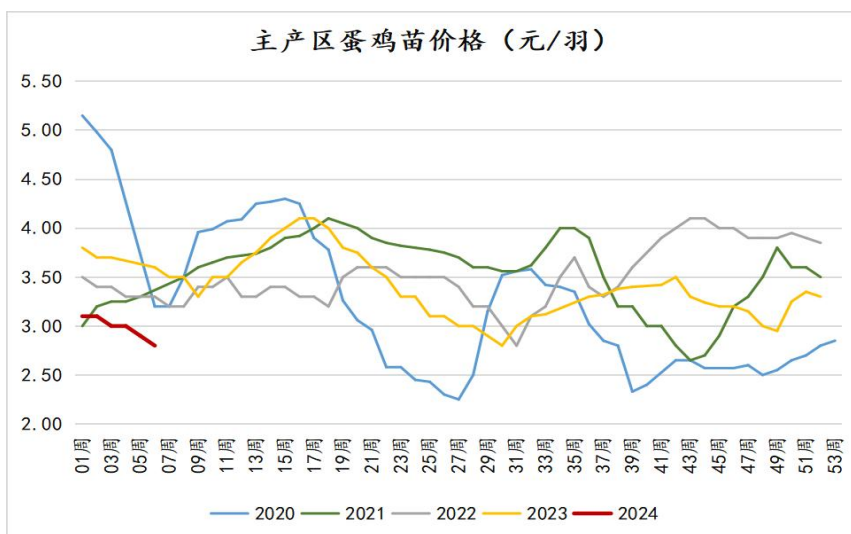


图 4: 主产区蛋鸡苗平均价
数据来源: 卓创资讯 和合期货

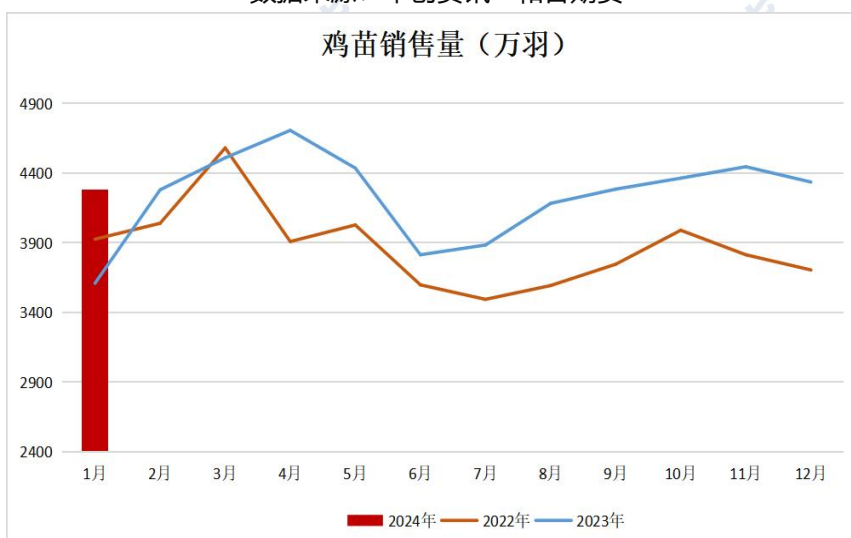


图 5: 鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄高位回落

截至 2 月 9 日当周，淘汰鸡日龄平均 512 天，周环比减少 1 天，同比减少 8 天。淘汰鸡日龄高位回落，但是仍高于 500 天的平均日龄。截至 2 月 22 日，淘汰鸡平均价 9.76 元/公斤，周环比持平。截止 2 月 9 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 999 万只，周环比减少 610 万只，减幅 37.91%，同比减幅 29.35%。

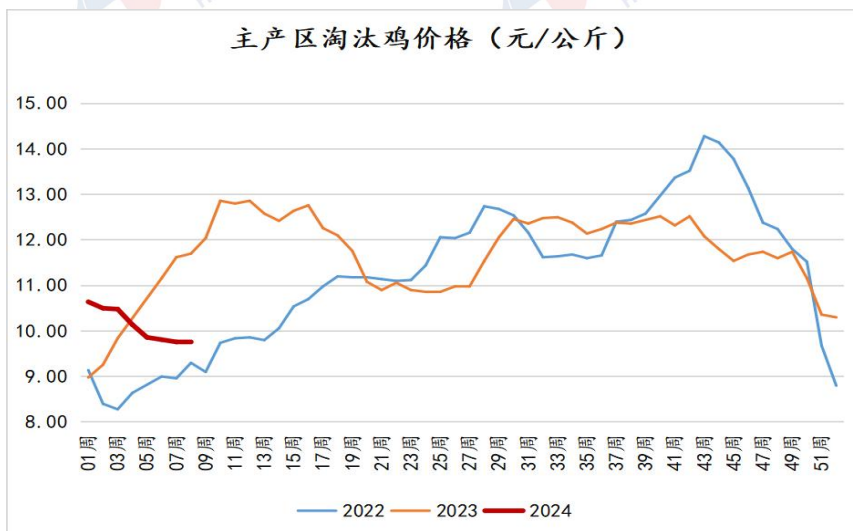


图 6：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

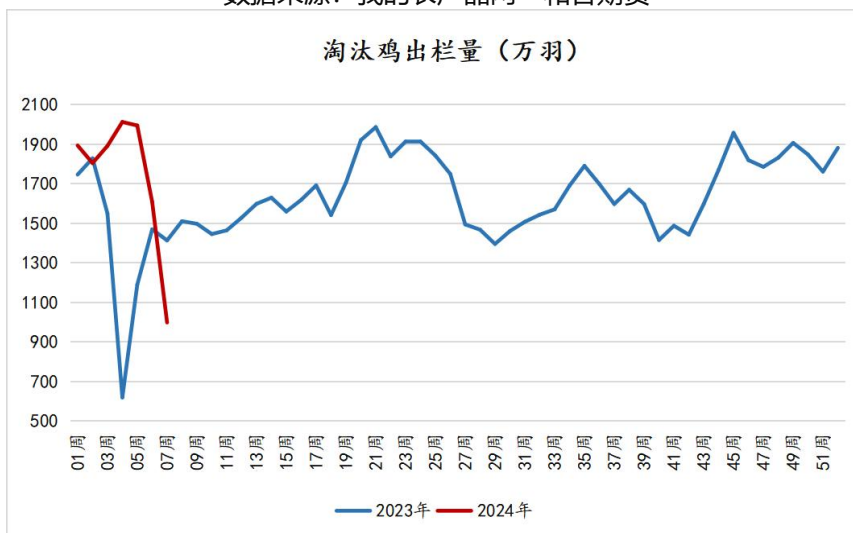


图 7：主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 2 月 23 日，玉米现货 2510 元/吨，周环比上涨 30 元/吨，涨幅 1.21%；豆粕现货价 3280 元/吨，周环比下跌 80 元/吨，跌幅 2.38%。截至 2 月 9 日，蛋鸡养殖利润为 0.11 元/只，周环比下跌 0.37 元/只。

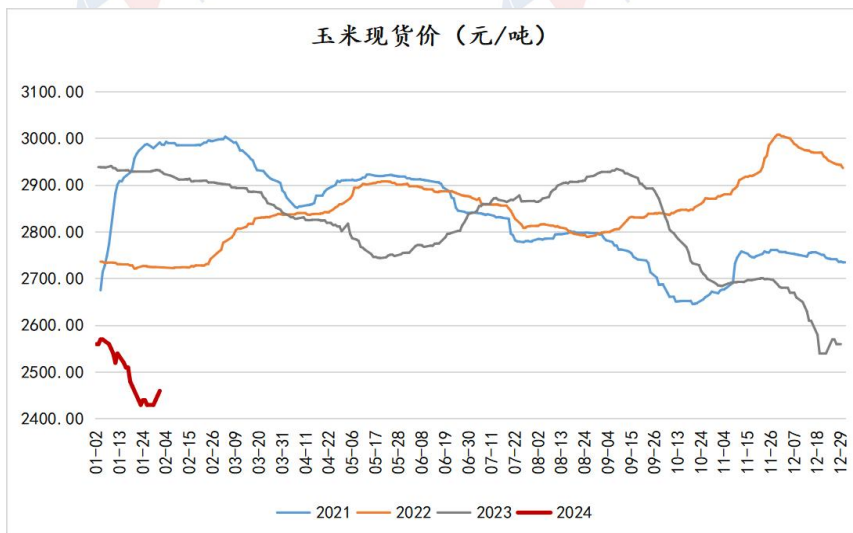


图 8: 玉米现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

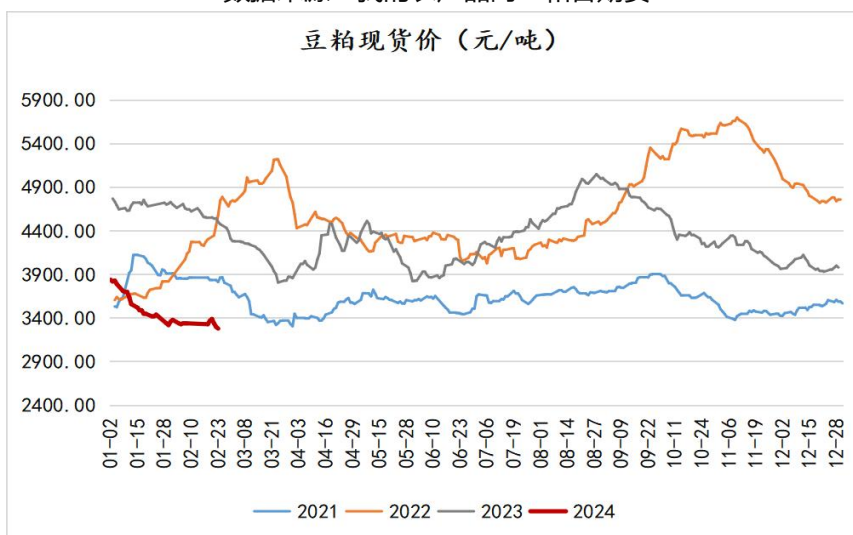


图 9: 豆粕现货价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

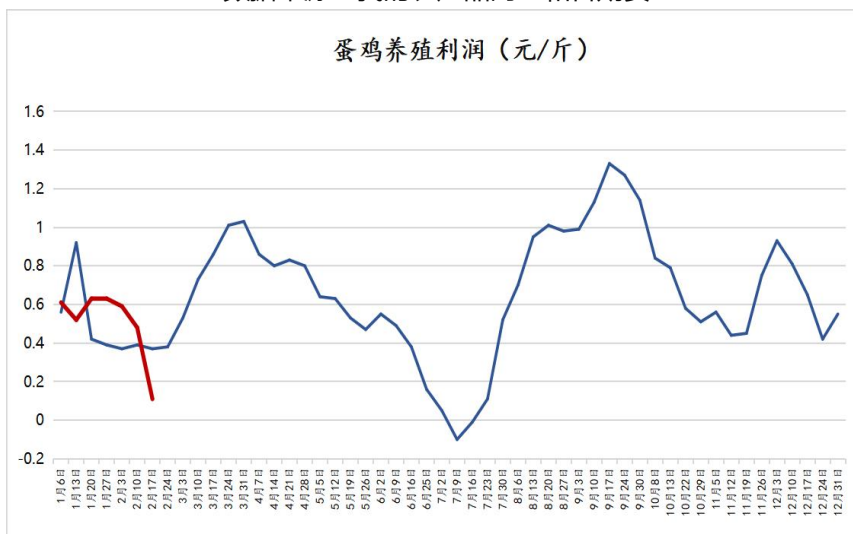


图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据，截至2月9日，全国鸡蛋生产环节库存2.22天，环比上升1.17天，同比上升0.75天；流通环节库存1.03天，环比上升0.12天，同比下降0.02天。上周代表销区销量673吨，周环比减少1948吨，减幅74.32%，同比减少91.06%（2024年春节假期）。近期人员陆续返工，各大学校食堂开始备货，需求增加带动价格小幅上涨，但短期终端仍以消化库存为主。

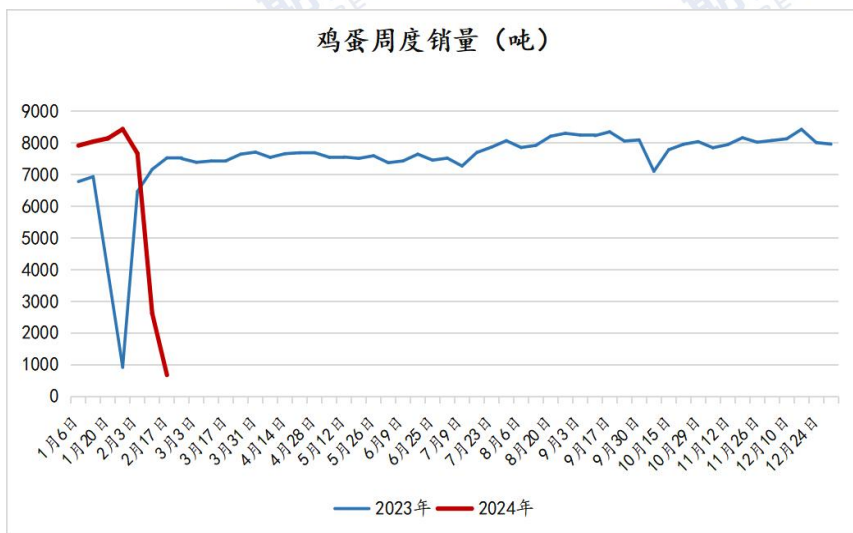


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，当前国内蛋鸡在产存栏呈增加趋势，鸡蛋供应整体仍适度宽松。近几日国内大范围雨雪天气也影响了鸡蛋运输，产区鸡蛋外运受限，供应压力有所增加。下游鸡蛋贸易商补货积极性一般，食品加工厂、学校等集采需求尚未放量，鸡蛋整体需求仍较淡。预计短期蛋价总体以窄幅震荡为主。

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。