

和合期货：鸡蛋周报（20240415-20240419）

——市场延续供大于求，蛋价低位震荡



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：lixinzhu@hhqh.com.cn

摘要：

供应方面，当前产蛋率明显回升，在产蛋鸡与新开产蛋鸡量均在逐步恢复、增加的过程，国内鸡蛋供应较为充足，整体市场仍延续整体供大于求的局面。然而整体需求仍较为平淡，产区内销走货一般，库存压力增加，销区贸易商拿货积极性不高。成本方面，虽然饲料成本继续偏低，但是鸡蛋价格偏弱，养殖环节继续处于亏损状态，下周继续关注五一节前需求的提振，预计短期蛋价总体或将偏弱震荡。

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 在产蛋鸡存栏量稳中有增 | - 4 - |
| 2.2 补栏意愿较为稳定 | - 4 - |
| 2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况 | - 5 - |
| 三、养殖成本和养殖利润 | - 7 - |
| 3.1 养殖成本压力有所减弱 | - 7 - |
| 3.2 养殖利润仍处亏损状态 | - 8 - |
| 四、市场消费需求情况 | - 9 - |
| 五、后市展望 | - 11 - |
| 风险揭示: | - 12 - |
| 免责声明: | - 12 - |

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格暂时止跌，低位整理，周K线收阳。鸡蛋主力合约jd2409开盘价3810元/500千克，最高价3883元/500千克，最低价3723元/500千克，收盘价3825元/500千克，周环比上涨12，涨幅0.31%，成交量116.1万手，较上周增加54.5万手，持仓量25.6万手，较上周增加59941手。



图 1：鸡蛋 2409 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 3.37 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，涨幅 2.43%，本周鸡蛋主销区均价 3.29 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.92%。本周主产区价格先稳后跌，周初市场情绪有所升温，部分低价产区小幅探涨，但由于终端需求仍显疲软，叠加小码蛋供应压力仍存，继续上涨动力不足，蛋价企稳，下半周市场交易氛围谨慎，各环节补货积极性一般，市场看空情绪加剧。

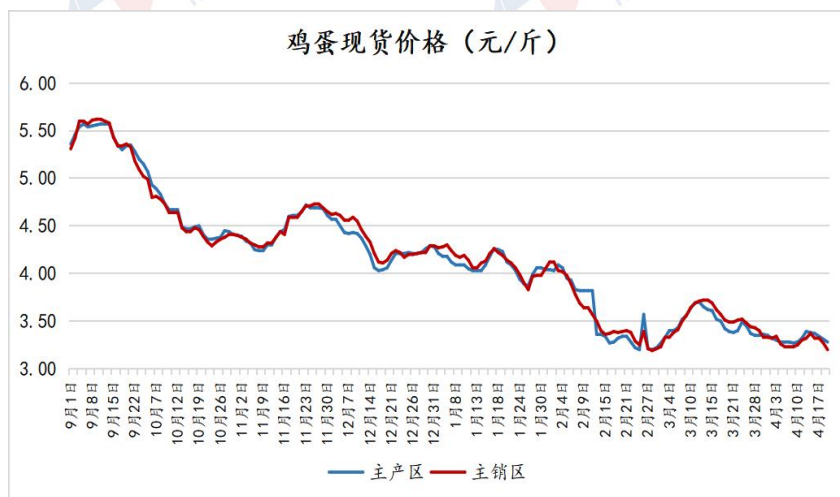


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量稳中有增

据卓创资讯监测数据显示, 根据卓创数据显示, 截止 3 月 31 日, 在产蛋鸡存栏量为 12.33 亿羽, 月环比增加 0.13 亿羽, 增幅 1.70%, 同比增加 3.79%。主要由于去年四季度以来, 饲料价格大跌, 尤其国内玉米及豆粕价格走低, 刺激部分养殖户补栏积极性再度回归, 对应今年, 预计二季度理论在产蛋鸡存栏量呈持续增加趋势, 使得鸡蛋供应压力进一步加大。

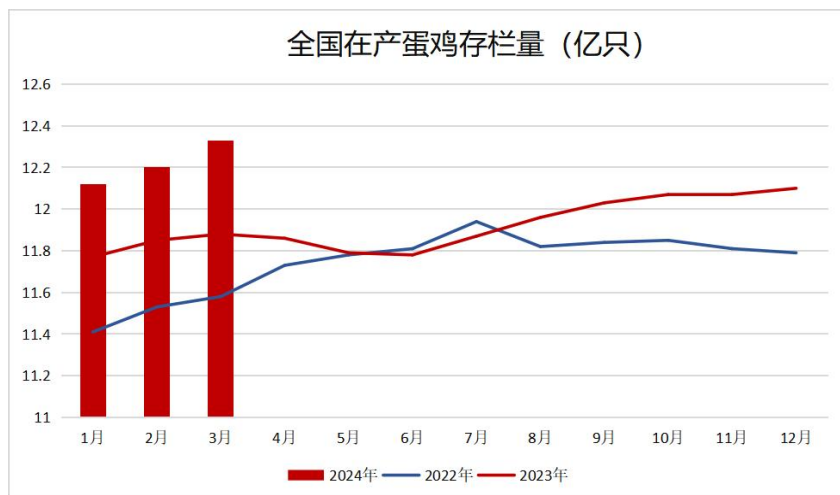


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 补栏意愿较为稳定

根据我的农产品网数据显示, 截至 4 月 12 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.24 元/只, 周环比持平, 同比下跌 0.07 元/只。根据卓创数据显示, 3 月份蛋鸡苗

销售量为 4504 万羽，月环比增加 305 万羽，增幅为 7.26%，同比减少 0.13%。3 月鸡苗销量小幅升高，不少养殖户当前仍有上鸡计划，尤其当前饲料成本仍在持续降低。养殖利润维持盈亏平衡线附近运行，2024 年一季度末及二季度初是季节性补栏旺季。

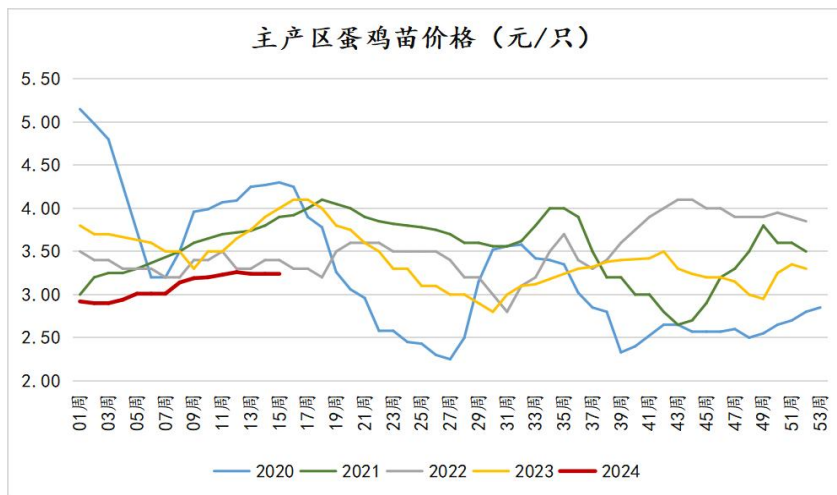


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

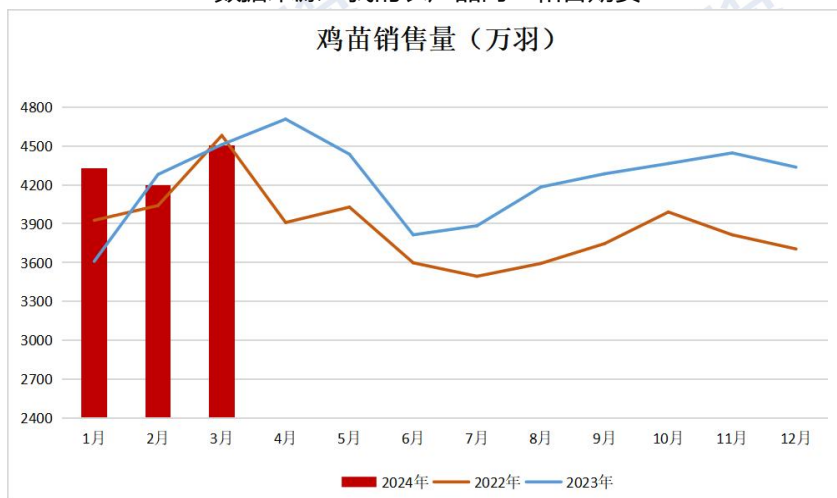


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘汰鸡价格以及出栏情况

根据卓创数据，截至 4 月 12 日当周，淘汰鸡日龄平均 504 天，周环减少 4 天，同比减少 19 天。淘汰鸡日龄目前基本接近平均淘汰日龄。截止 4 月 12 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1509 万只，周环比增加 93 万只，增幅 6.57%，同比减少 3.27%。根据我的农产品网数据显示，截至 4 月 19 日，淘汰鸡平均价 9.76 元/公斤，周环比下跌 0.24 元/公斤，跌幅 2.4%。本周，鸡蛋市场需求不及预期，蛋价震荡下行，养殖端淘汰意愿有所增强，老鸡淘汰量较上周有所增加，淘汰鸡

价格承压持续走低。

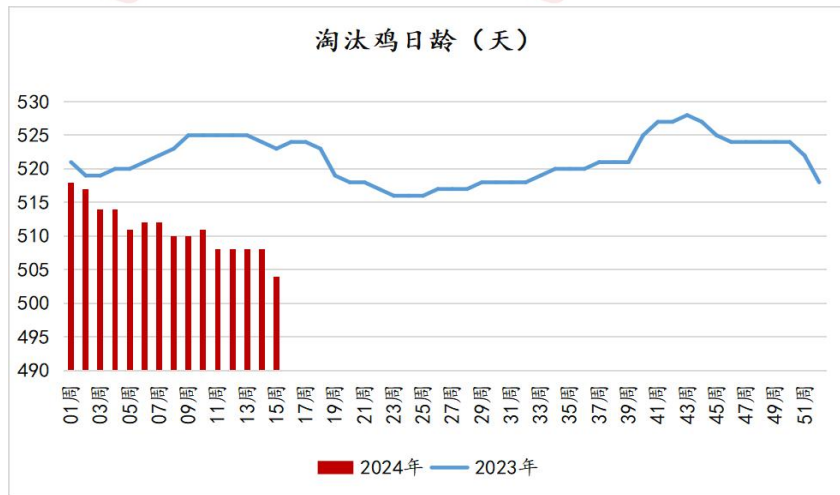


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

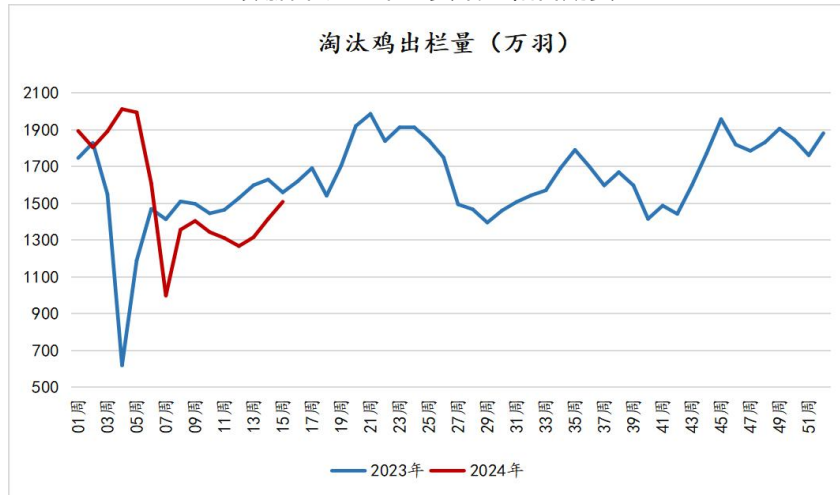


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

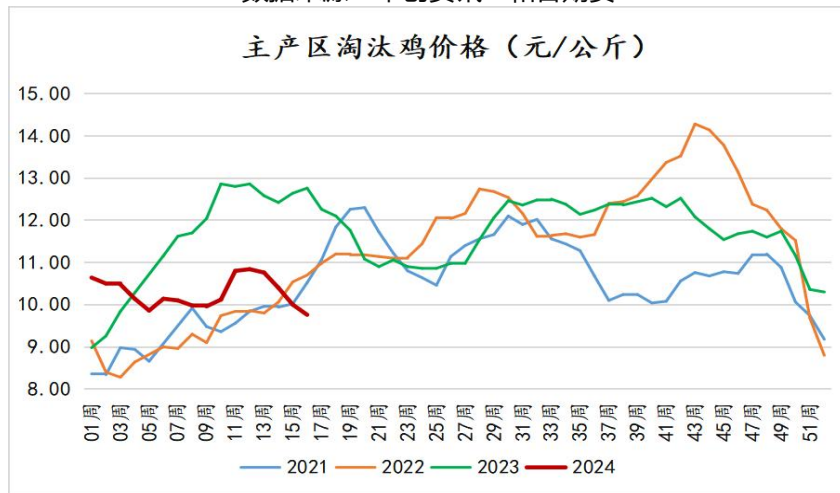


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本压力有所减弱

根据农业农村部统计数据显示，截至第 15 周（4 月 12 日），全国玉米平均价格 2.57 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比下跌 12.6%；全国豆粕平均价格 3.78 元/公斤，比前一周下跌 1.0%，同比下跌 13.1%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.43 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 6.0%。饲料配方中，蛋鸡饲料原料中玉米和豆粕的占比接近 85%，当前饲料成本处在近三年低位，养殖成本带来的压力有所减弱。

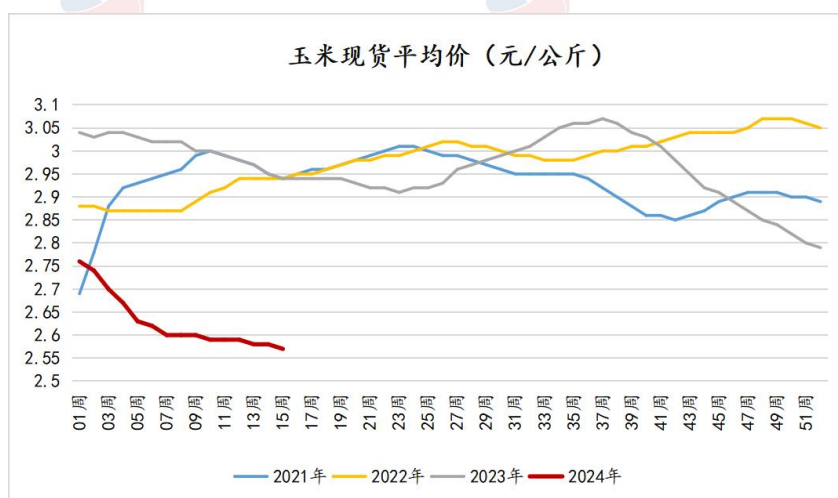


图 9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

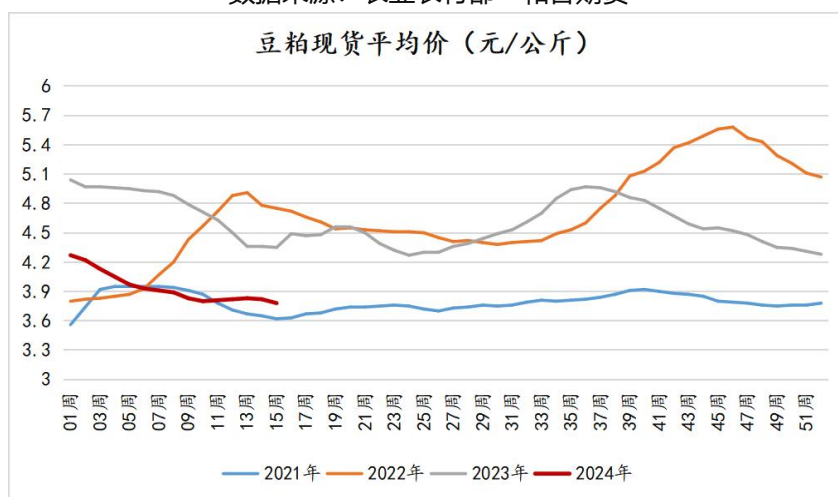


图 10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

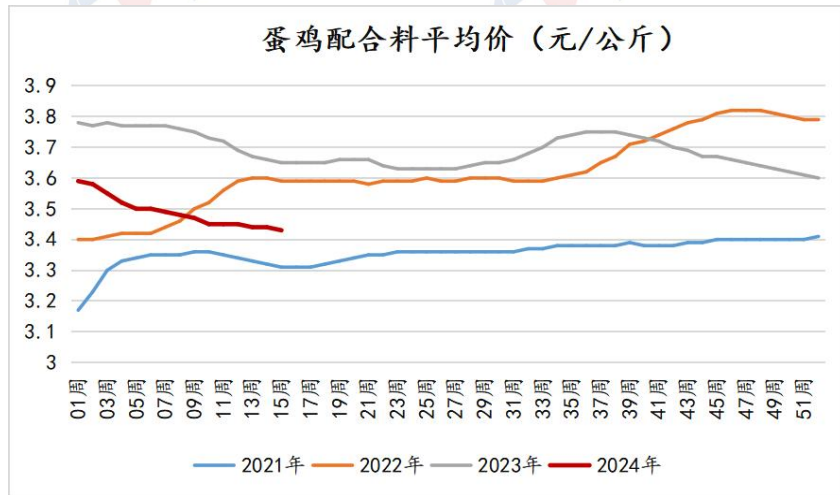


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润仍处亏损状态

根据卓创数据,截至 4 月 12 日,蛋鸡养殖利润为-0.14 元/斤,周环比下跌 0.03 元/斤,同比下跌 0.94 元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至 4 月 12 日当周,本周全国蛋料比价为 2.32,环比下降 2.11%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只亏损 5.92 元。鸡蛋供应较充足,而需求偏弱,上周主产区蛋价降至成本线附近,蛋鸡养殖预期盈利仍为亏损状态。

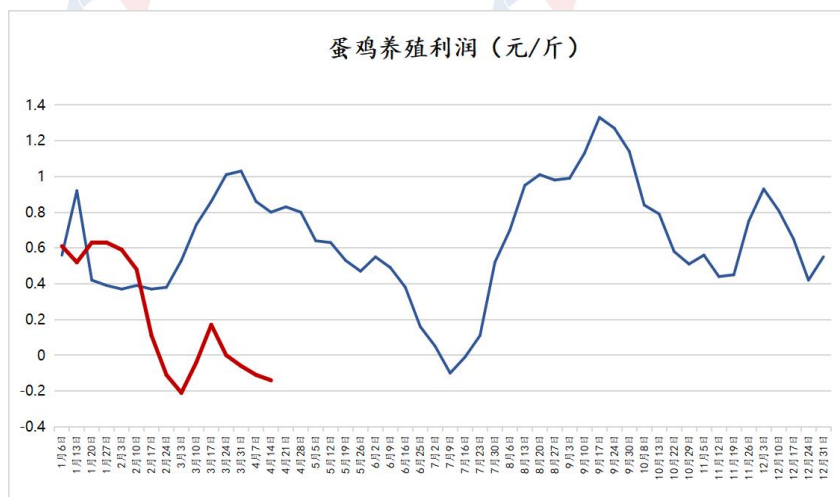


图 12: 蛋鸡养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

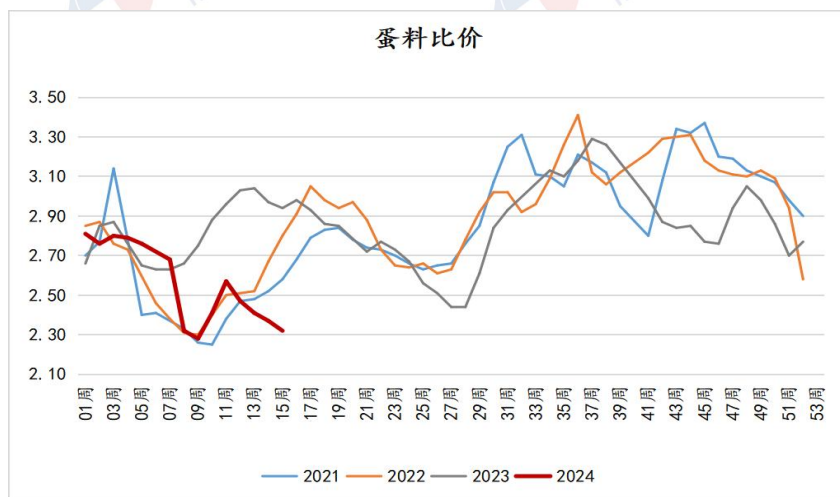


图 13: 蛋料比价
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

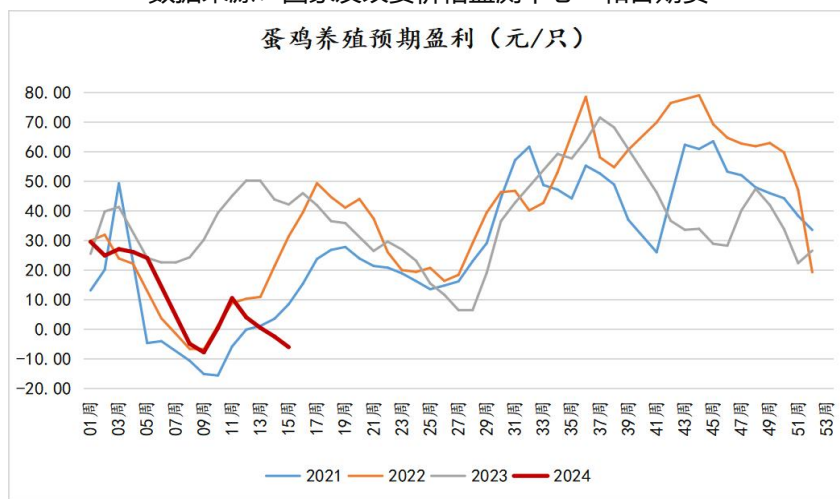


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发改委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至4月12日,全国鸡蛋生产环节库存1.2天,环比下降0.12天,同比下降0.10天;流通环节库存1.09天,环比下降0.08天,同比上升0.09天。上周代表销区销量7450吨,周环比增加209吨,增幅2.89%,同比减少2.80%。上周生产库存和流通库存天数均有所下降,同时销量小幅增加。近期市场需求仍然偏弱,暂无利好提振,各环节随销随采,维持低位库存,重点关注节前出货情况。

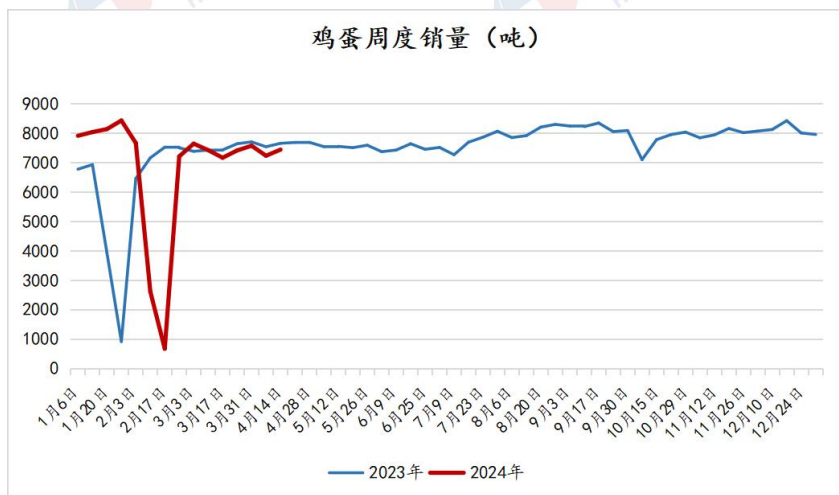


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

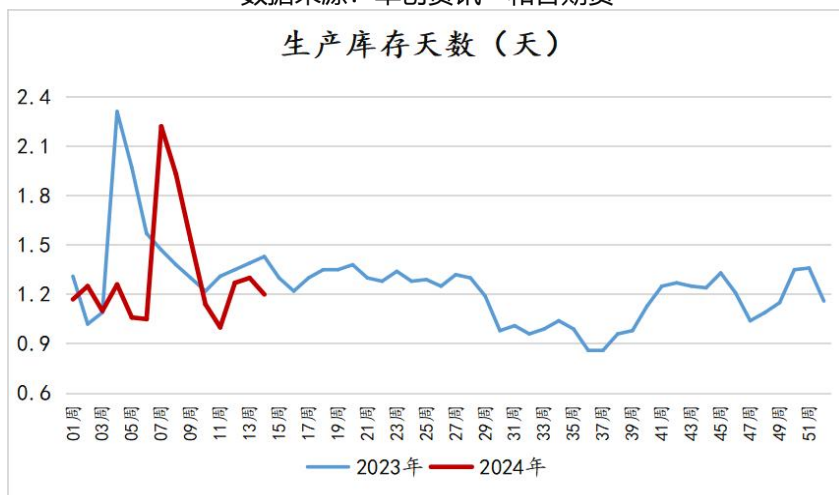


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

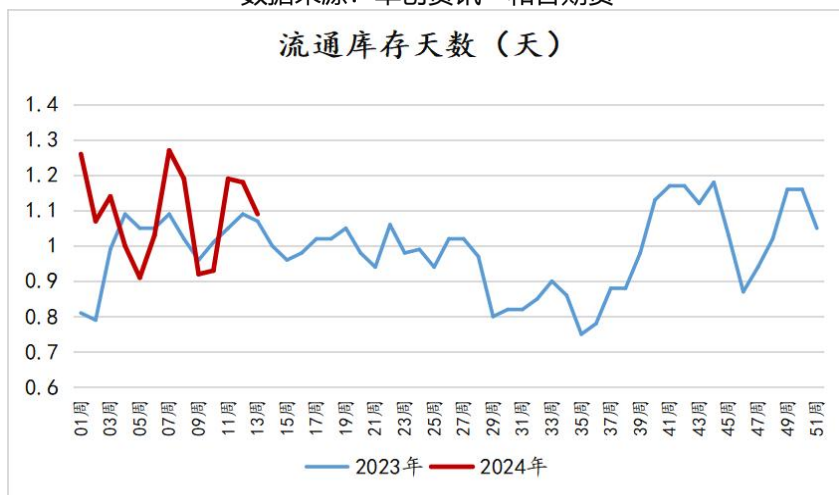


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，当前产蛋率明显回升，在产蛋鸡与新开产蛋鸡量均在逐步恢复、增加的过程，国内鸡蛋供应较为充足，整体市场仍延续整体供大于求的局面。然而整体需求仍较为平淡，产区内销走货一般，库存压力增加，销区贸易商拿货积极性不高。成本方面，虽然饲料成本继续偏低，但是鸡蛋价格偏弱，养殖环节继续处于亏损状态，下周继续关注五一节前需求的提振，预计短期蛋价总体或将偏弱震荡。

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。