

和合期货：鸡蛋周报（20240701-20240705）

——下游消费增加，蛋价低位回升



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：

本周鸡蛋价格震荡走强。供应方面，在产蛋鸡存栏量符合预期性增加，供应量稳中有升。需求方面，由于前期蛋价跌至低位，食品厂入市采购量增加，另外，近期国内许多地区连续雨天，特别是南方地区，持续暴雨天气，蔬菜价格持续上涨，利好鸡蛋消费。目前鸡蛋供应量基本正常，下游环节采购积极性尚可，市场流通正常。不过鸡蛋供应量增加的压力仍然存在，未来南方地区气温回升，鸡蛋质量问题仍在。因此预计下周鸡蛋价格或小幅上涨后仍有回落可能。

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增长	- 4 -
2.2 补栏出现季节性下降	- 4 -
2.3 淘鸡量再创新低	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
3.1 养殖成本小幅增加	- 7 -
3.2 养殖利润有所回升	- 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

本周鸡蛋价格偏强震荡，周线收阳。本周鸡蛋主力合约 jd2409 开盘价 4035 元/500 千克，最高价 4139 元/500 千克，最低价 4034 元/500 千克，收盘价 4100 元/500 千克，周环比上涨 73，涨幅 1.81%。成交量为 89.7 万手，周环比增加 38548 手；持仓量为 19.3 万手，环比上周减少 900 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 3.99 元/斤，较上周上涨 0.35 元/斤，涨幅 9.62%，主销区均价 3.89 元/斤，较上周上涨 0.41 元/斤，涨幅 11.78%。本周产销区价格延续涨势。周内市场交投氛围良好，市场情绪逐渐升温，下游采购积极性增加。货源流通较为顺畅，各环节库存压力不大，叠加前期南方受降雨天气影响，蔬菜价格高位，一定程度带动鸡蛋价。

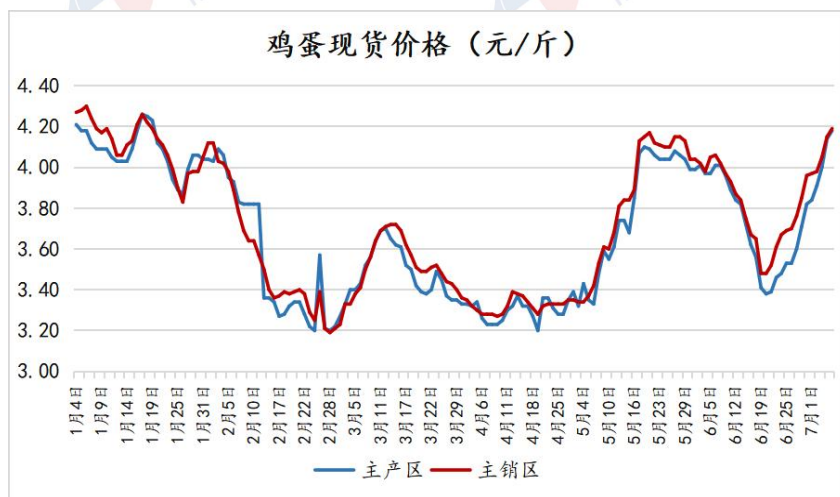


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量环比增长

根据卓创资讯数据,2024年6月,在产蛋鸡存栏12.55亿只,环比增加0.88%,同比增加6.53%。上半年,在产蛋鸡存栏延续增加趋势。根据历史数据,随着之前补栏的育雏鸡逐渐进入开产期,供给逐渐增加将对下半年蛋价施压。受到存栏量持续增长的影响,鸡蛋市场供大于求矛盾逐渐加剧,预计6-8月份在产蛋鸡存栏量将持续增加。

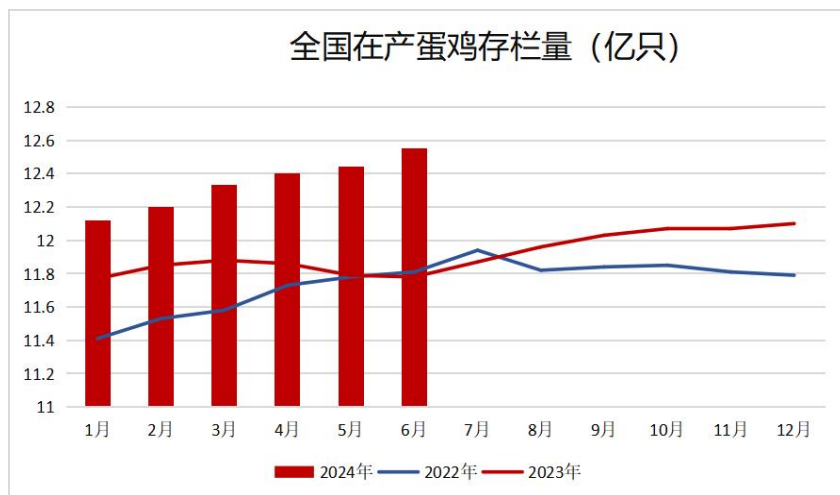


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 补栏出现季节性下降

根据我的农产品网数据显示,截至7月4日,主产区蛋鸡苗平均价2.96元/只,周环比上涨0.03元/只,同比上涨0.11元/只。根据卓创数据显示,6月份

蛋鸡苗销售量为 3988 万羽，比月减少 466 万只，减幅 10.66%，同比增加 4.56%。六月天气炎热，且养殖成本有所回升，一定程度降低养殖户补栏积极性，育雏鸡补栏出现季节性下降。

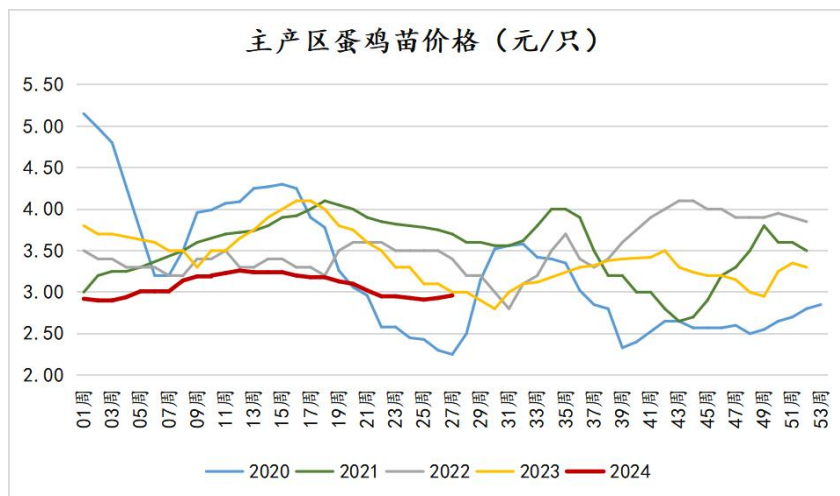


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

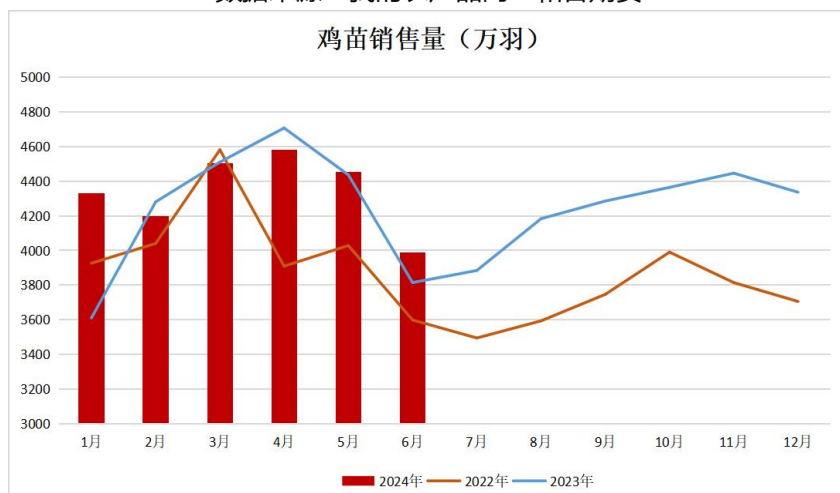


图 5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡量再创新低

根据卓创数据，截至 6 月 28 日当周，淘汰鸡日龄平均 513 天，周环比增加 4 天，同比减少 4 天。截止 6 月 28 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1103 万只，周环比减 21 万只，减幅 1.87%，同比减少 36.97%。根据博亚和讯网数据显示，截至 7 月 4 日，淘汰鸡平均价 12.76 元/公斤，周环比上涨 0.20 元/公斤，涨幅 1.59%。老鸡淘汰量进一步下降，维持近 5 年来历史同期最低。目前待淘适龄蛋鸡数量有限，加之养殖盈利尚可，养殖单位淘鸡积极性不佳。同时由于淘汰鸡供应量有限，且受到相关肉类价格上涨影响，市场对淘汰鸡的需求仍旧坚挺，支撑

淘汰鸡价格维持在相对较高的水平。

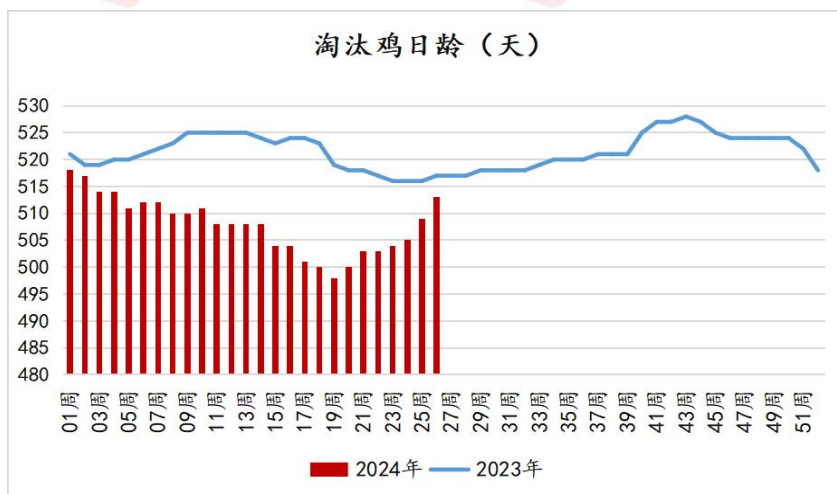


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

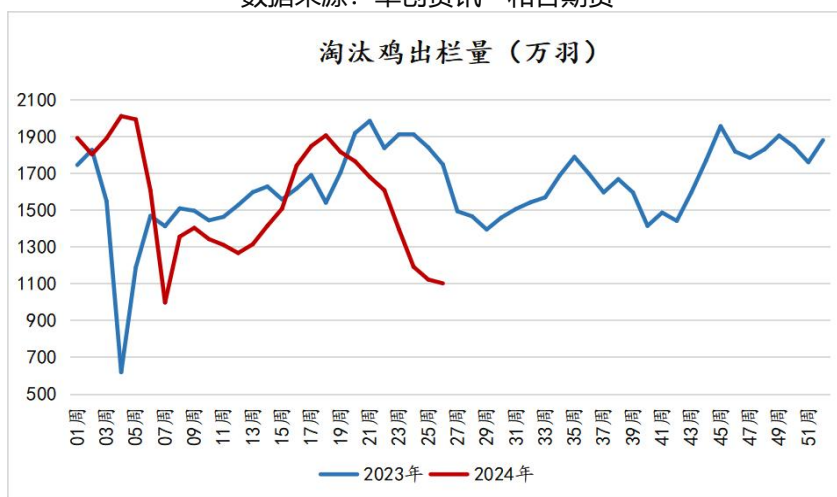


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

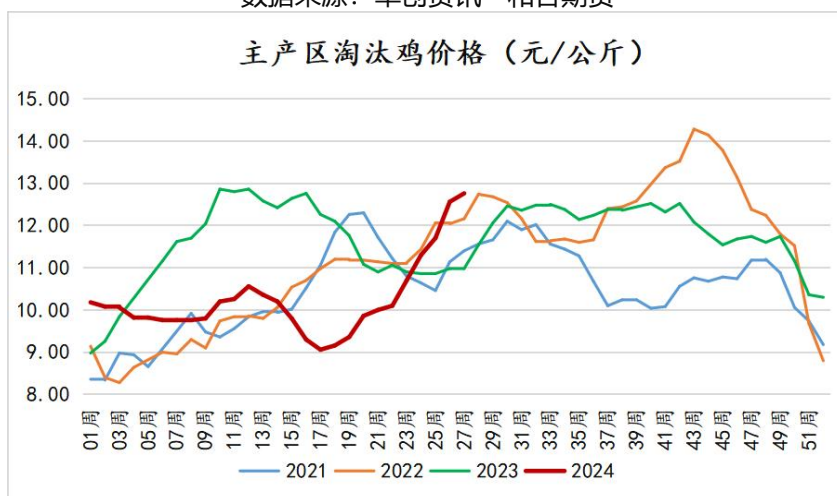


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本小幅增加

根据农业农村部统计数据显示,6月第4周畜产品和饲料集贸市场价格情况:全国玉米平均价格 2.58 元/公斤,比前一周上涨 0.4%,同比下跌 11.9%。全国豆粕平均价格 3.66 元/公斤,比前一周下跌 0.8%,同比下跌 14.9%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.37 元/公斤,比前一周下跌 0.3%,同比下跌 7.2%。

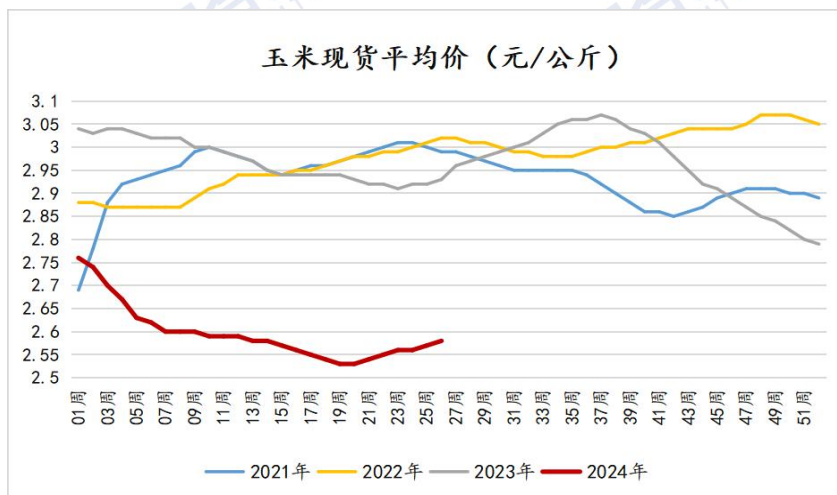


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

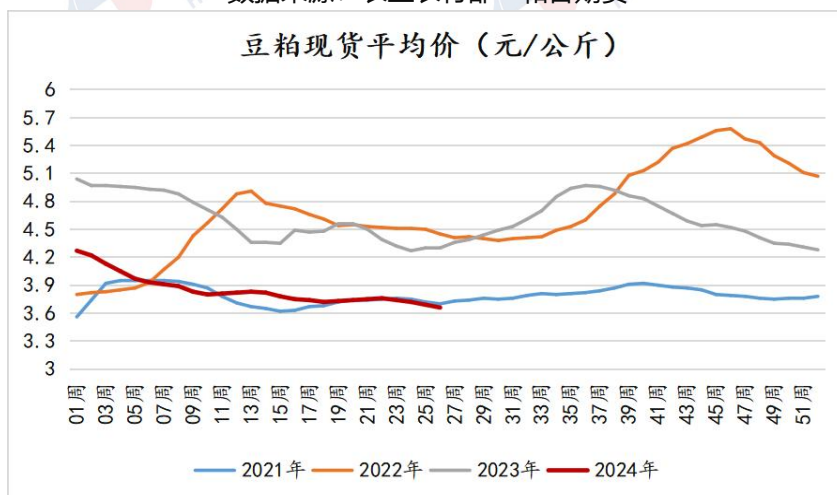


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

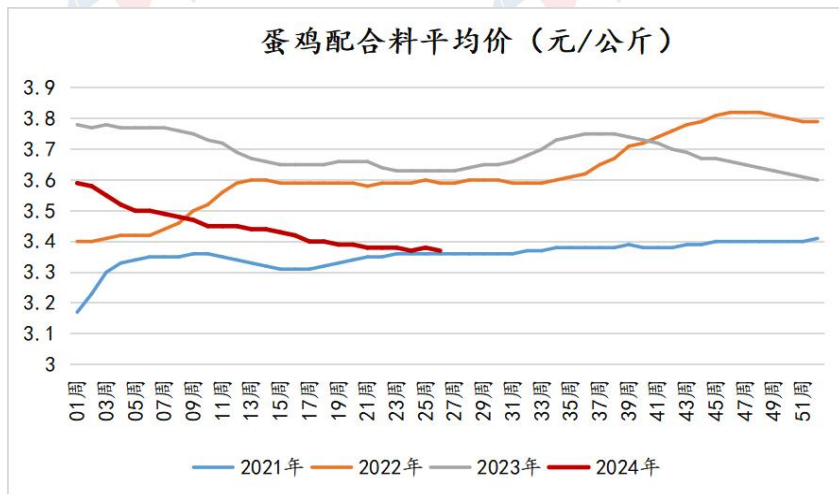


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润有所回升

根据卓创数据,截至6月28日,鸡蛋养殖利润为0.27元/斤,周环比上涨0.03元/斤,同比上涨0.22元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至6月26日当周,本周全国蛋料比价为2.63,环比上涨1.54%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利12.98元。

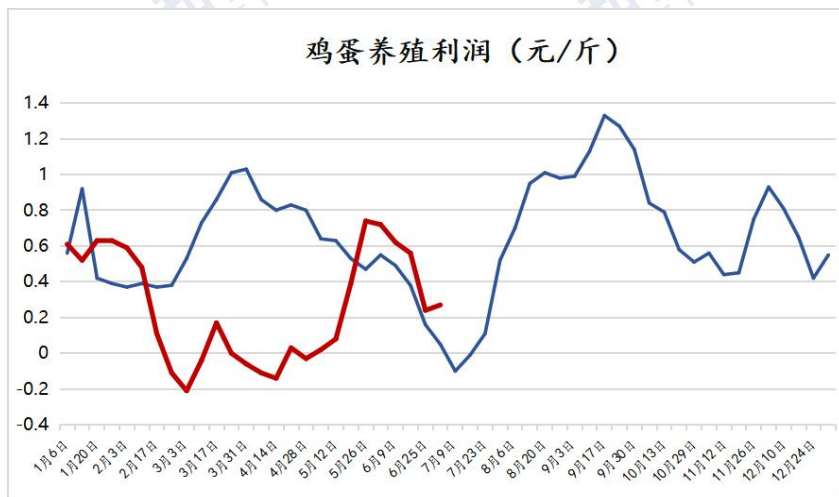


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

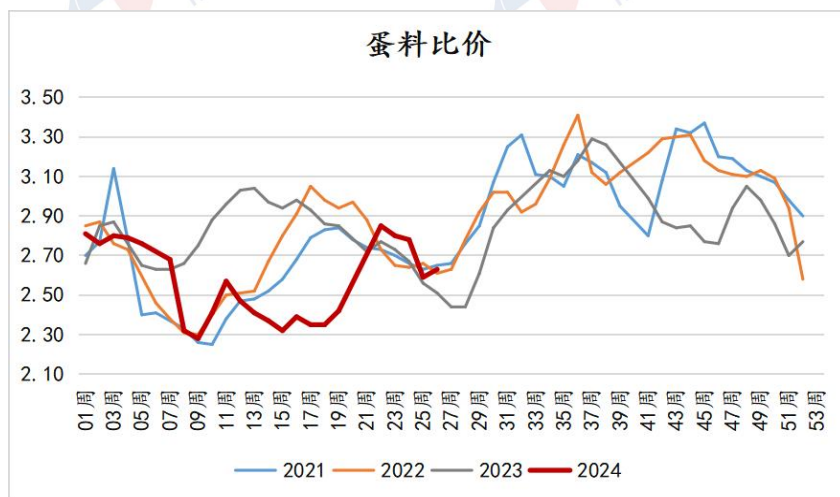


图 12: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

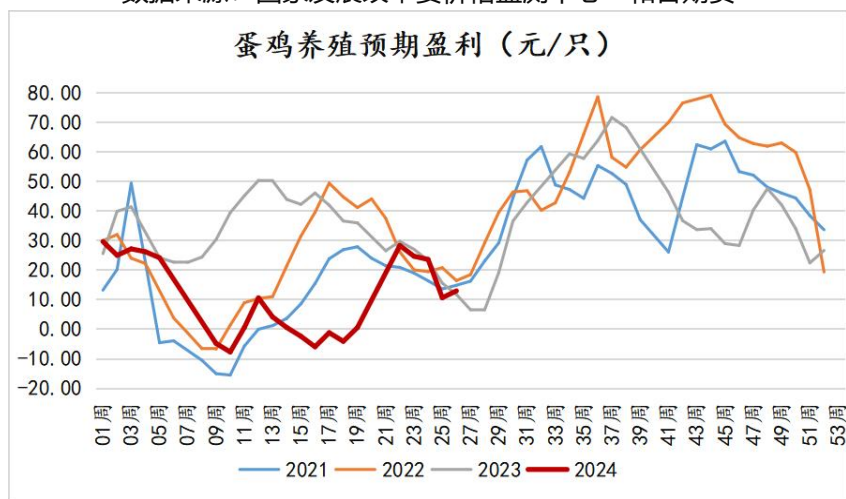


图 12: 蛋鸡养殖预期盈利

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截至6月28日,全国鸡蛋生产环节库存1.02天,周环比下降0.13天,同比下降0.23天;流通环节库存1.0天,周环比下降0.11天,同比上升0.06天。上周代表销区销量8914吨,周环比减少314吨,减幅3.40%,同比增加18.47%。近期各地气温较高,不利于鸡蛋的存储,生产环节、流通环节库存天数均较上周有所下降。同时鸡蛋销量也环比减少。但是进入三季度,鸡蛋需求将达到全年最高点,旺季需求将对现货价格形成提振。

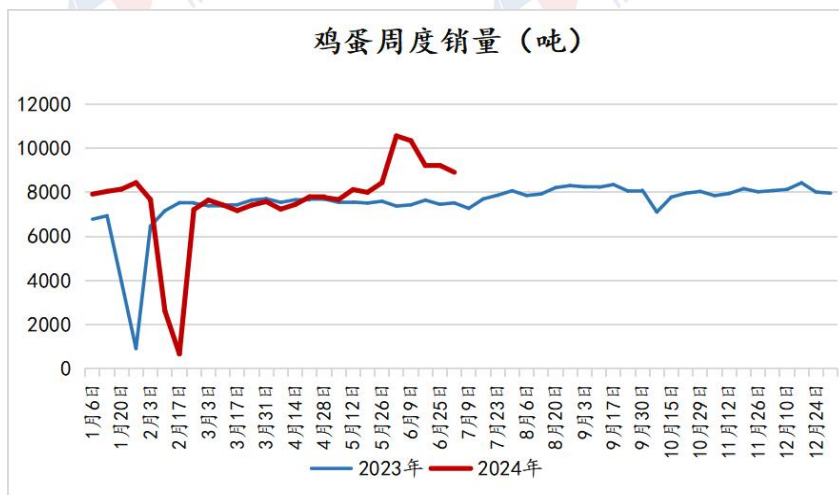


图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

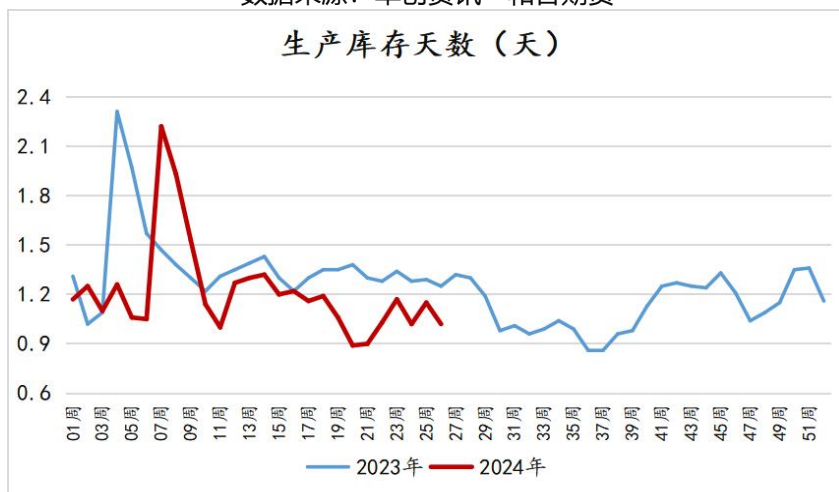


图 14: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

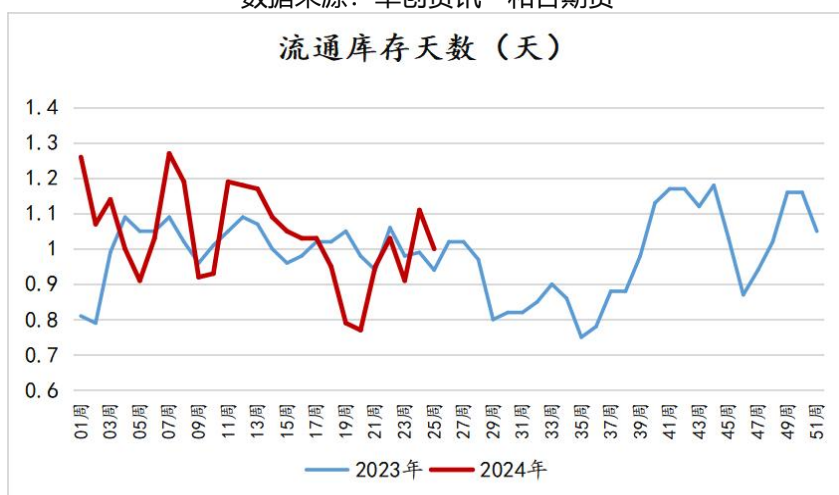


图 15: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格震荡走强。供应方面，在产蛋鸡存栏量符合预期性增加，供应量稳中有升。需求方面，由于前期蛋价跌至低位，食品厂入市采购量增加，另外，近期国内许多地区连续雨天，特别是南方地区，持续暴雨天气，蔬菜价格持续上涨，利好鸡蛋消费。目前鸡蛋供应量基本正常，下游环节采购积极性尚可，市场流通正常。不过鸡蛋供应量增加的压力仍然存在，未来南方地区气温回升，鸡蛋质量问题仍在。因此预计下周鸡蛋价格或小幅上涨后仍有回落可能。

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。