

和合期货鸡蛋周报（20211018--20211022）

——鸡蛋价格或小落后再涨



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](mailto:yangxiaoxia@hhqh.com.cn)

摘要：

供应方面：近日产地新开产小鸡不多，小码货源有限；淘汰鸡供应一般，市场消化平平，出栏量低位整理。库存方面，市场整体余货压力不大。预计短线供应面压力不大。需求方面：当前市场整体需求相对平稳，产地内销尚可，部分外销或稍弱，预计短线需求相对稳定。下周蛋价或小落后再涨。周内蛋价涨幅稍大，终端接货显谨慎，部分市场走货显慢，预计短线价格有小落的可能，幅度或在0.10-0.20元/斤，高价区回落幅度稍大，但目前产地货源不多，部分市场价格或难跌，后期仍有再涨的可能。

目录

一、 期货行情回顾.....	3
二、 鸡蛋市场供需分析.....	3
三、 综合观点	8
四、 交易策略建议.....	9
五、 风险点.....	9
风险揭示:	9
免责声明:	9

一、期货行情回顾

本周鸡蛋期货主力合约 2201 行情高位震荡。上周末及本周初，蔬菜价格上涨利好鸡蛋需求，市场氛围高涨，基本面偏强，蛋价涨幅明显。期货受现货拉动，周一高开后继续冲高，期价涨至 4600 元/500 千克以上。截止到本周五鸡蛋期货 2201 合约收于 4688 元/500 千克。

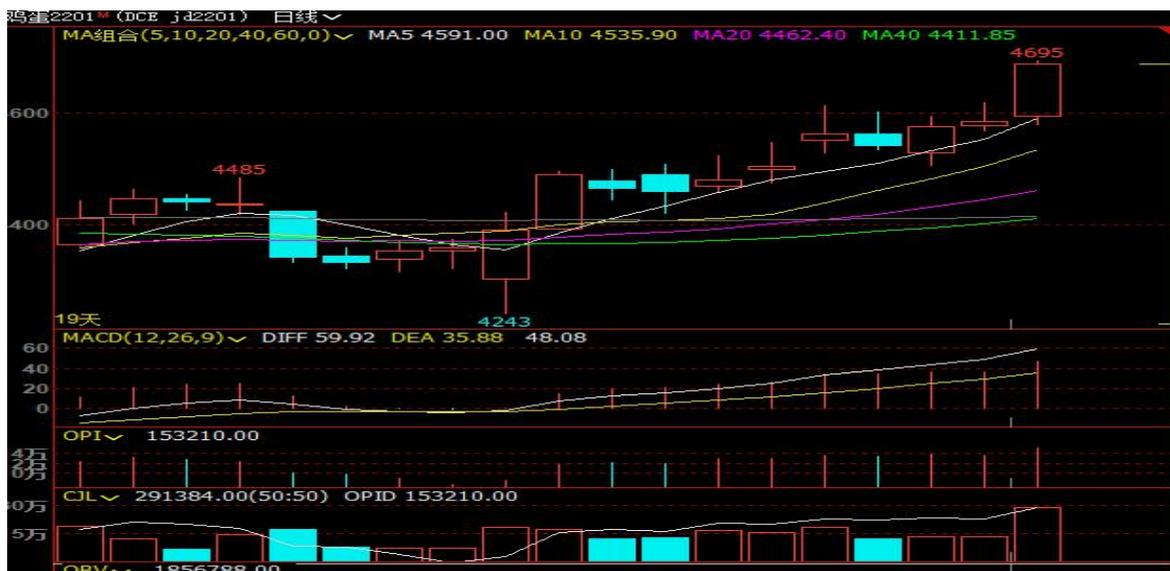


图 1 鸡蛋主力合约 2201 走势图

数据来源：文华财经 和合期货

二、鸡蛋市场供需分析

(一) 现货市场行情回顾

本周主产区鸡蛋均价 4.57 元/斤，较上周涨幅 9.59%。本周蛋价涨势明显，其主要原因为蛋鸡存栏量低，供应面利好蛋价；其次下游环节无库存，在“买涨”心态影响下市场流通加快，推动蛋价上涨；最后肉菜价格上涨也在一定程度上助推蛋价走高。截至本周四，主产区鸡蛋均价 4.71 元/斤，较上周四上涨 0.40 元/斤。本周主销区鸡蛋均价 4.65 元/斤，较上周涨幅 7.89%。本周主销区到货量及销售均环比增多，因拿货成本提升，蛋价跟随产区被动上调，下半周因高价走货稍缓，贸易商环节高价接单谨慎。截至本周四，主销区鸡蛋均价 4.82 元/斤，较上周四上涨 0.43 元/斤。



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 和合期货

(二) 供需分析

1、本周国内供应分析

(1) 鸡苗高价下调

本周卓创资讯重点监测市场商品代鸡苗部分跌 0.20 元/羽，均价为 3.11 元/羽，环比跌幅 1.89%，主流报价 3.00-3.30 元/羽，部分在 2.80 元/羽左右，高价在 3.50-3.80 元/羽，但成交不多。尽管近期蛋鸡养殖盈利水平提升，但受饲料成本及育雏成本影响，养殖单位谨慎补栏为主。目前多数企业鸡苗订单排至 11 月份，多数企业种蛋利用率在 50%-80%，部分在 40%左右。



图3 中国市场蛋鸡苗周度价走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

(2) 淘汰鸡价格小幅上涨

全国淘汰鸡周均价 5.16 元/斤，环比上周上涨 0.19 元/斤。受鸡蛋价格上涨影响，本周养殖单位普遍有压栏惜售心态，因此淘汰鸡供应量有限，低价收鸡略难。但下游屠宰企业开工率一般，部分厂家仍抵触高价，农贸市场销量有限，因此本周淘汰鸡涨价幅度不大。



图 4 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 和合期货

(3) 淘汰日龄略延后

卓创资讯对全国的 14 个重点产区 20 个代表市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，本周淘汰鸡平均淘汰日龄 491 天，环比上周延后 1 天。其中平均日龄最高为 510 天，最低为 470 天。养殖单位有惜售心理，多关注鸡蛋价格波动。

(4) 全国主产区代表市场发货量增加

本周主产区代表市场日均发货量总计 654.73 吨，环比增幅 1.50%，同比跌幅 10.96%。本周主产区代表市场鸡蛋日均发货量多数增加，市场流通稍快。前阶段蛋价降至低位，终端拿货积极性增加，产地库存减少，部分货源供应显紧张，但因目前在产蛋鸡存栏低位，发货量增幅有限。后市看，终端高价采购显谨慎，市场走货趋稳，预计下周主产区发货量再增有限，或小幅随行调整。



图5 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 和合期货

(5) 鸡蛋周度库存分析

市场交投氛围良好，各环节余货均降。中秋节后老鸡货源减少，新开产蛋鸡数量有限，产区余货压力降低，养殖单位多逢高出货。需求方面，北方市场活跃度较高，食品企业及终端消费者采购意愿提升，叠加菜价、肉价齐升，经销商参市热情得以调动，但随着蛋价涨幅超预期，临近周末场内交投心态趋向谨慎。综合来看，本周生产、流通环节库存天数较上周均降，平均库存天数分别为 1.05 天、0.88 天，环比降幅分别为 19.85%、16.98%。

	东北	江苏	安徽	西南	湖北	西北	河南	河北	山西	山东
生产环节	0.64	1.40	1.36	1.76	1.26	1.50	1.03	0.57	1.50	0.29
流通环节	0.98	1.46	1.30	0.87	0.71	0.64	0.92	1.14	0.50	0.50

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 和合期货

2、本周销区市场需求分析

市场需求好转，销区销量增加。本周卓创资讯对全国五个城市代表市场进行数据监测显示，总计鸡蛋销量为 7595.1 吨，环比增幅 1.26%，同比降幅 8.23%。由于前期经销商多不看好 10 月份行情，以维持低位库存为主，然本周产区蛋价强势上涨，下游要货量增加，市场需求好转，销区经销商入市采购积极性提升，市场走货速度加快。下半周随着蛋价上涨至高位，下游环节为规避风险，采购量

缩减。综合看来，本周市场需求好转，销区销量增加。

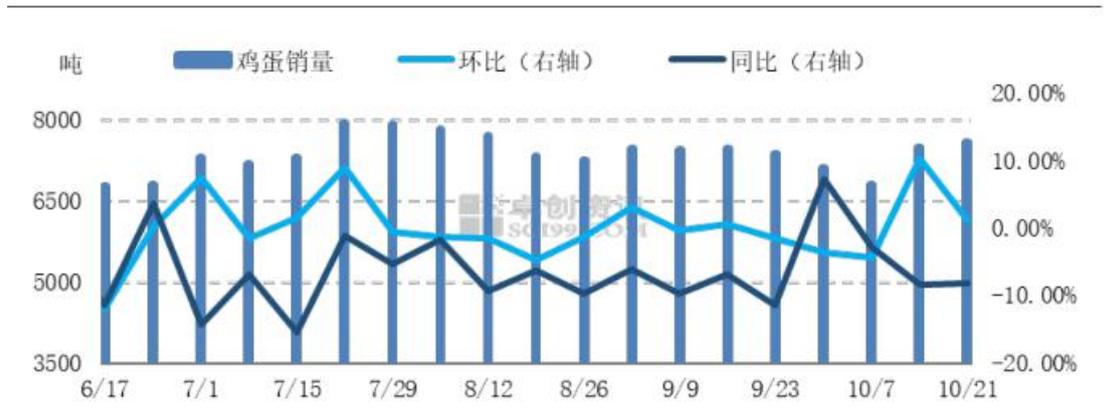


图6 全国代表城市销量统计图

数据来源：卓创资讯 和合期货

（三）成本利润分析

1、饲料成本下调

本周全国玉米价格小幅上涨。东北地区新粮上市量少，加之受烘干成本支撑，陈粮价格坚挺。华北企业库存低位，深加工企业积极收购，价格小幅上涨。南方受东北新粮到货影响，新玉米价格低于陈粮价格，主流成交价格较上周略降。本周全国玉米周度均价 2519.40 元/吨，环比涨幅 0.36%。本周内豆粕现货价格继续回落，豆粕期货小幅回落，巴西大豆播种继续加速，市场缺乏利好支撑，国内豆粕现货随盘回落，市场需求表现不佳，整体观望情绪较浓。本周 43%蛋白豆粕全国平均价格 3606 元/吨，环比跌幅为 2.49%。玉米小幅走高、豆粕价格下调，本周鸡蛋饲料成本继续小幅下降，单斤鸡蛋的饲料成本为 3.36 元。



图7 鸡蛋价格与单斤鸡蛋饲料成本走势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

2、相关产品分析

本周国内生猪价格延续上周的上涨走势。周内外三元出栏均价 6.92 元/斤，较上周涨幅 20.37%。随着天气持续降温，终端消费有所回暖，北方灌肠以及西南腌腊陆续开启，对大猪需求量渐增，导致大猪价格迅速攀升，并带动标猪价格走高，本周前期猪价继续呈现强势上涨趋势，南北涨幅均较大。周后期，高价产品走货放缓，屠企多有减量压价操作，但养殖端抗价惜售情绪不减，供需博弈氛围加剧，猪价涨势放缓。

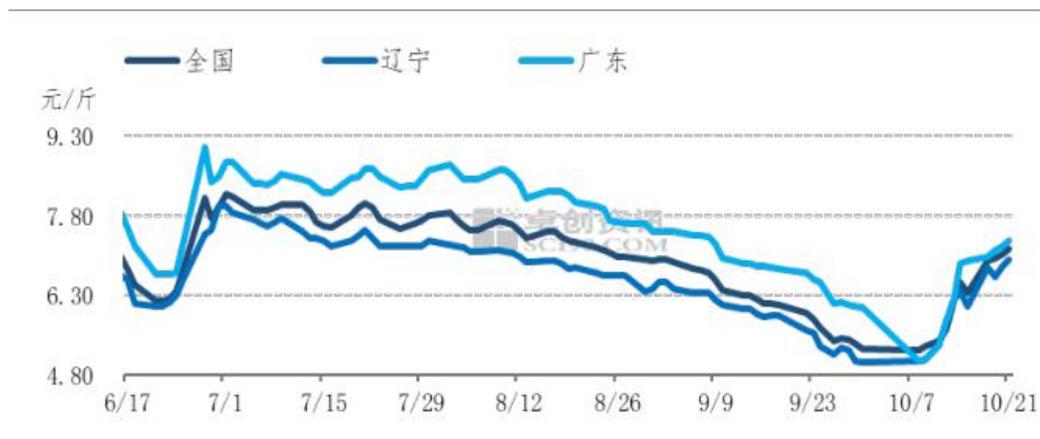


图8 全国生猪均价趋势图

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、综合观点

供应方面：近日产地新开产小鸡不多，小码货源有限；淘汰鸡供应一般，市场消化平平，出栏量低位整理。库存方面，市场整体余货压力不大。预计短线供应面压力不大。需求方面：当前市场整体需求相对平稳，产地内销尚可，部分外销或稍弱，预计短线需求相对稳定。下周蛋价或小落后再涨。周内蛋价涨幅稍大，终端接货显谨慎，部分市场走货显慢，预计短线价格有小落的可能，幅度或在

0.10-0.20 元/斤，高价区回落幅度稍大，但目前产地货源不多，部分市场价格或难跌，后期仍有再涨的可能。

四、交易策略建议

在产蛋鸡存栏虽然有恢复但是仍处于相对低位，此外饲料成本高支撑鸡蛋价格处于高位区间。预计短期内 1 月合约仍将维持区间震荡行情，区间大概率在 4200-4600，1 月合约已经涨至区间高位，4500 的位置阻力较大，建议先暂时观望，激进者空单轻仓持有。

五、风险点

- 1、禽流感疫情
- 2、新冠疫情大范围爆发
- 3、蔬菜价格降低冲击，肉类价格偏低

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。