

和合期货：鸡蛋周报（20240722-20240726）

——供应小幅增长，鸡蛋价格重心下移



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：

本周鸡蛋价格重心下移。供应方面，虽然夏季高温天气影响蛋鸡产蛋率，但由于7月老鸡延淘情况持续，养殖出货积极，供应整体小幅增长。需求方面，因为炎热高温对鸡蛋存储不利，缩短鸡蛋流通时间，下游贸易商拿货多以按需采购为主。利润方面，目前为鸡蛋旺季，鸡蛋价格目前虽有回调，但仍维持高位，养殖单位盈利可观。但是市场悲观情绪渐起，预计短期鸡蛋价格或将以偏弱调整为主。

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增长	- 4 -
2.2 蛋鸡苗价格持续高位	- 4 -
2.3 淘鸡日龄继续延后	- 5 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
3.1 养殖成本基本维持稳定	- 7 -
3.2 养殖利润继续回升	- 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

本周鸡蛋价格震荡走弱。本周鸡蛋主力合约 jd2409 开盘价 3965 元/500 千克，最高价 3990 元/500 千克，最低价 3868 元/500 千克，收盘价 3924 元/500 千克，周环比下跌 43，跌幅 1.08%。成交量为 71.1 万手，周环比减少 17.7 万手；持仓量为 17.9 万手，环比上周增加 238 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 4.27 元/斤，较上周下跌 0.21 元/斤，跌幅 4.69%；主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.22 元/斤，跌幅 4.84%。周初随着南北相继入伏，蛋鸡产蛋率有所下降，加上旅游旺季，厂区鸡蛋走货较快，继续支撑蛋价。后期鸡蛋供应稳定小幅增长，需求端对高价蛋抵触情绪不减，同时高温天气对鸡蛋存储不利，鸡蛋可流通时间缩短。市场悲观情绪渐起，养殖端出货积极性增加，终端市场走货一般。

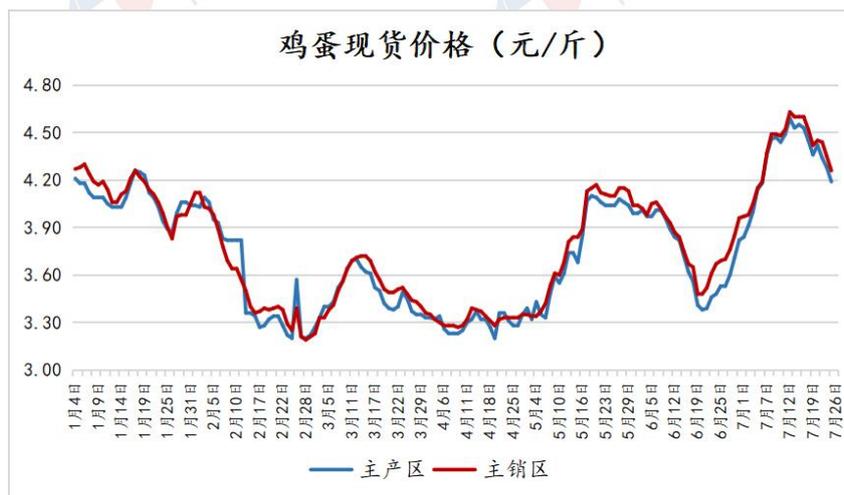


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

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 蛋鸡苗价格持续高位

根据我的农产品网数据显示,截至7月26日,主产区蛋鸡苗平均价3.25元/只,周环比上涨0.02元/只,同比上涨0.20元/只。鸡苗补栏积极性增强,

鸡苗价格持续上涨。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。

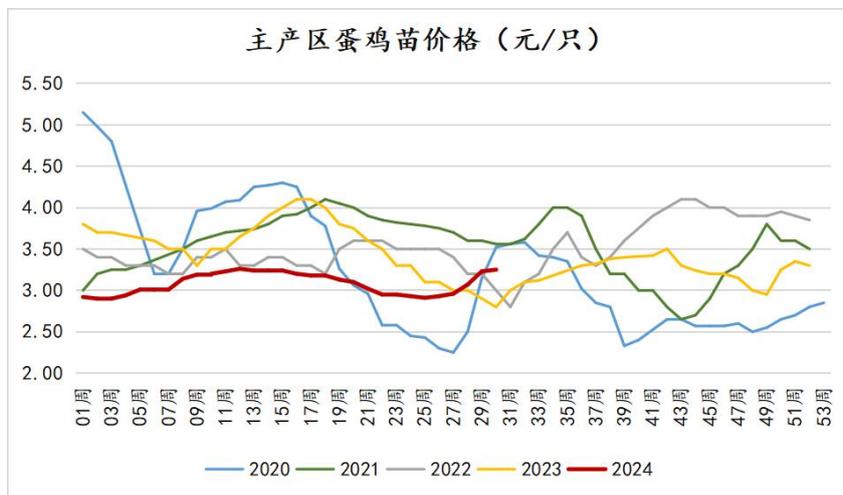


图4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

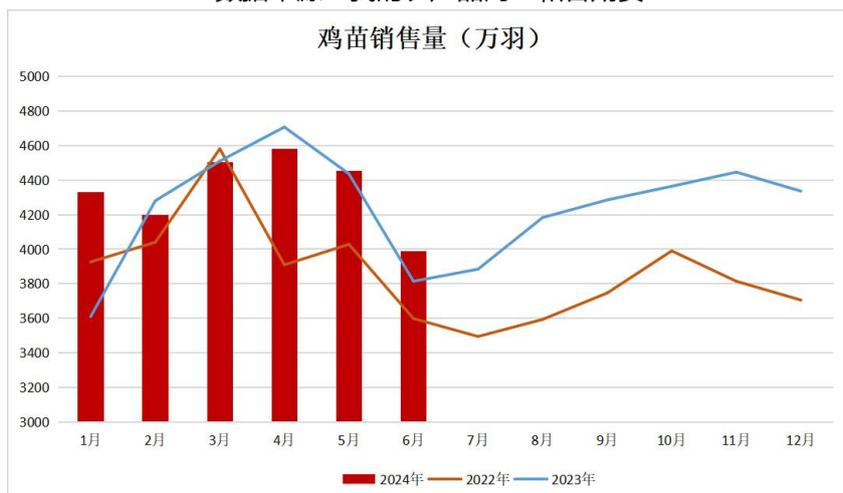


图5：鸡苗销售数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄继续延后

根据卓创数据，截至7月19日当周，淘汰鸡日龄平均524天，周环比增加1天，同比增加6天。截止7月19日当周，代表企业淘汰鸡出栏量1278万只，周环比增加86万只，增幅7.12%，同比减少8.45%。根据博亚和讯网数据显示，截至7月26日，淘汰鸡平均价13.16元/公斤，周环比下跌0.04元/公斤，同比上涨7.69%。从供应面来看，7月份待淘的蛋鸡是2023年2月补栏的鸡苗，春节过后天气转暖，养殖户补栏积极性提升，补栏量增加，因此7月份理论上待淘老鸡数量增加。但是7月份鸡蛋价格高位运行，鸡蛋盈利可观，养殖单位惜售延淘

老鸡，实际淘汰鸡出栏量有限。受供应端紧张影响，淘汰鸡价格高位运行。

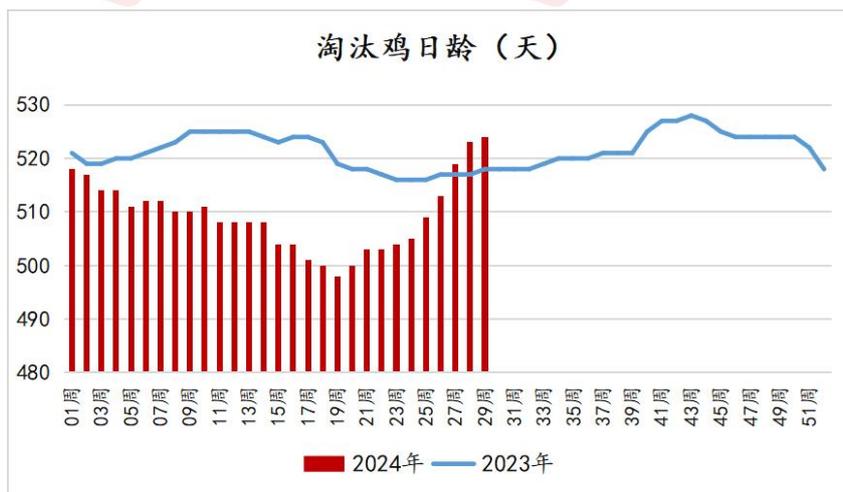


图6: 淘汰鸡日龄 (天)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

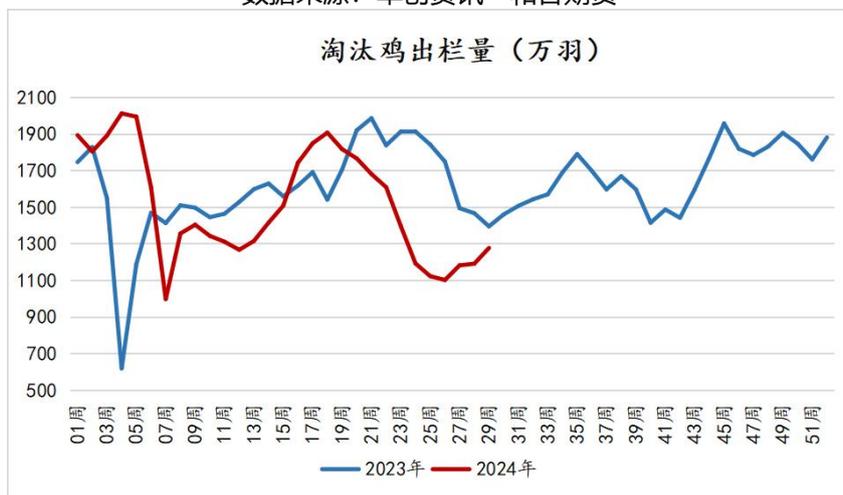


图7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

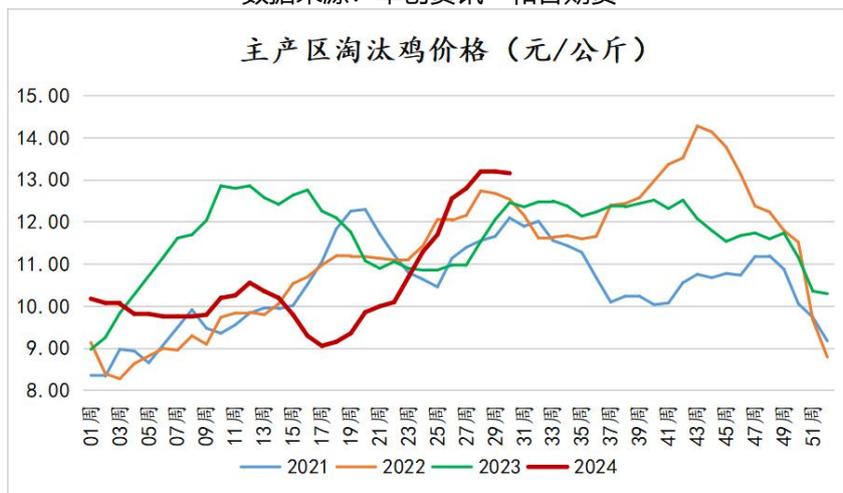


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖成本基本维持稳定

根据农业农村部统计数据显示,7月第3周畜产品和饲料集贸市场价格情况:全国玉米平均价格 2.59 元/公斤,与前一周持平,同比下跌 13.1%。全国豆粕平均价格 3.55 元/公斤,比前一周下跌 1.9%,同比下跌 20.0%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.36 元/公斤,比前一周下跌 0.3%,同比下跌 7.9%。

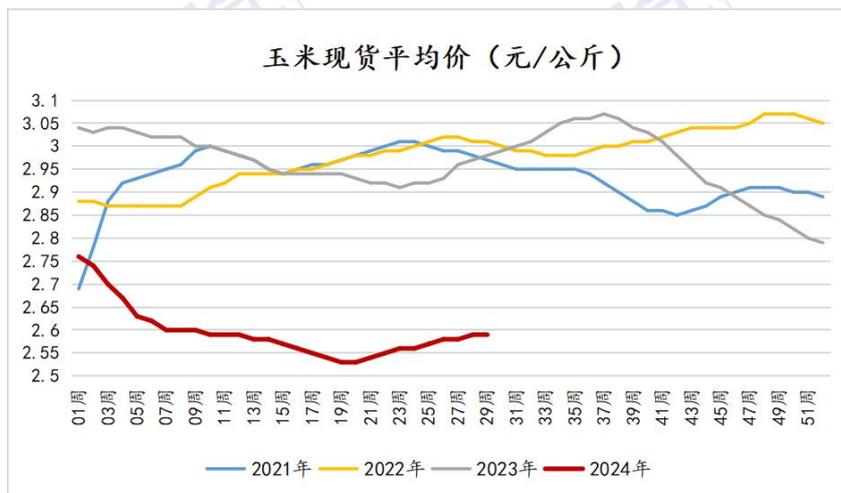


图 9: 玉米现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

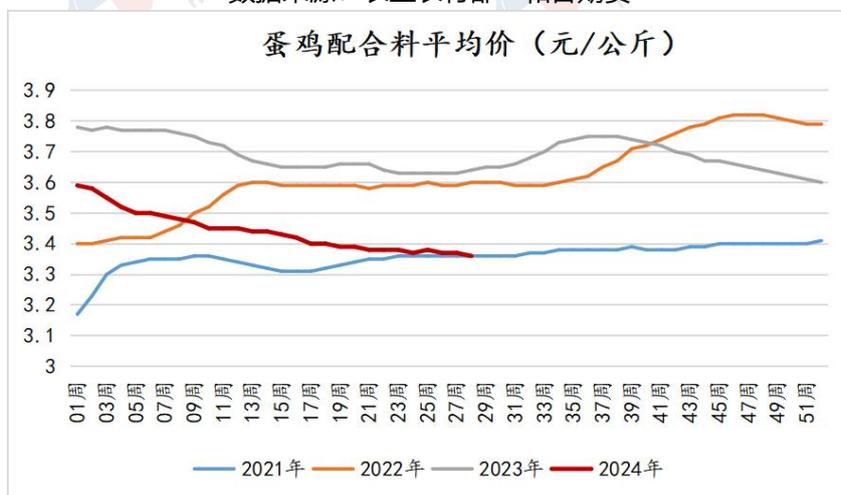


图 10: 豆粕现货价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

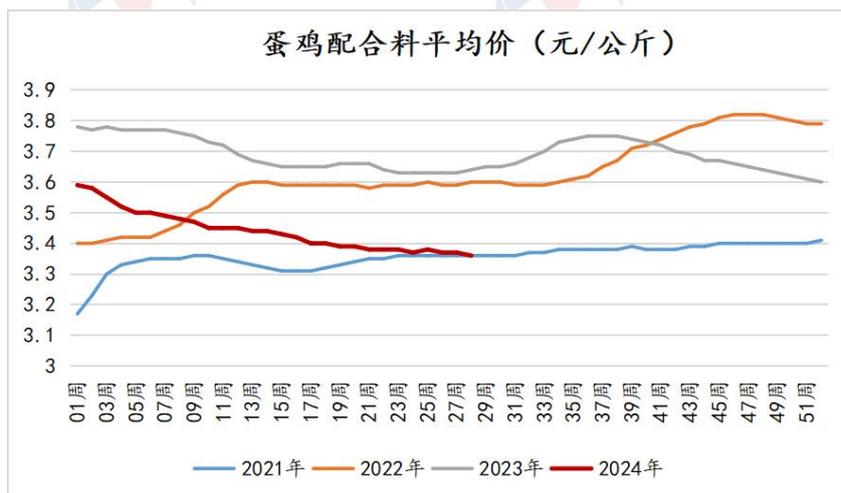


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润继续回升

根据卓创数据,截至7月19日,鸡蛋养殖利润为1.31元/斤,周环比上涨0.27元/斤,同比上涨1.20元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至7月17日当周,本周全国蛋料比价为3.28,环比上涨5.47%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利54.87元。



图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

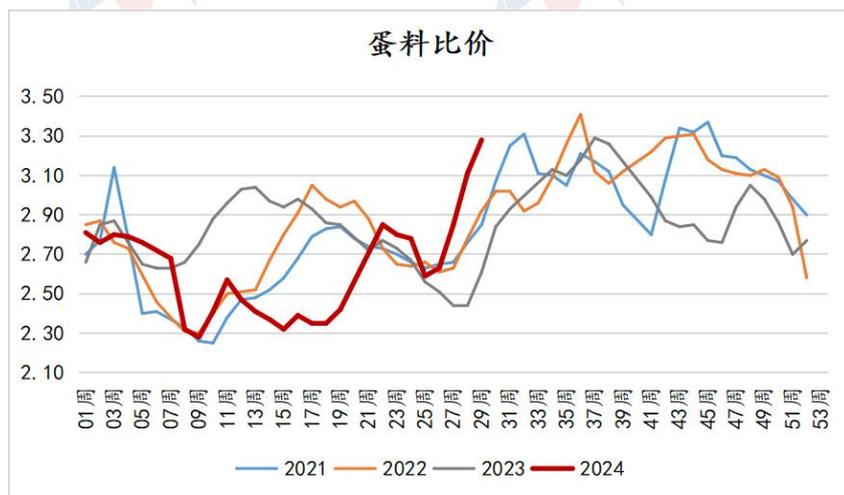


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

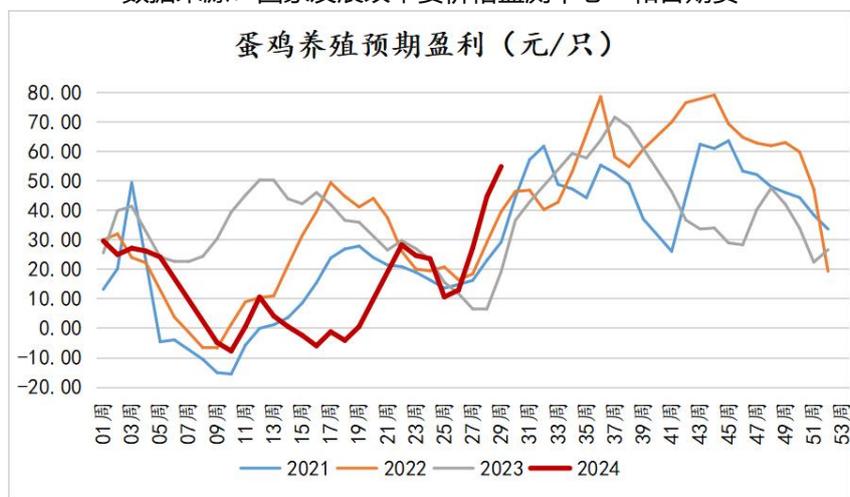


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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7月19日,全国鸡蛋生产环节库存0.90天,周环比上升0.07天,同比下降0.29天;流通环节库存0.86天,周环比上升0.07天,同比下降0.11天。上周销区鸡蛋销量为8983吨,周环比增加440吨,增幅5.15%,同比增加14.10%。近期产区鸡蛋货源供应小幅增加,中小码蛋偏多,销量小幅增加。不过全国多地气温升高,流通环节鸡蛋质量问题较前期增加,部分销售区走货偏慢。

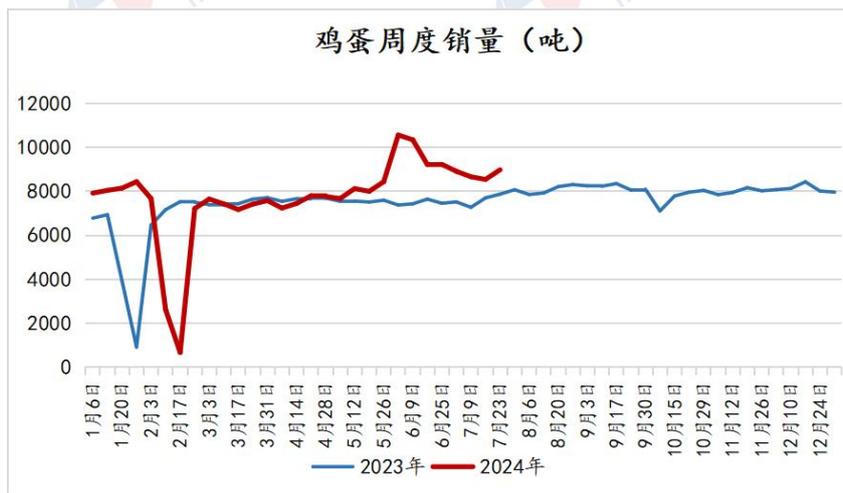


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

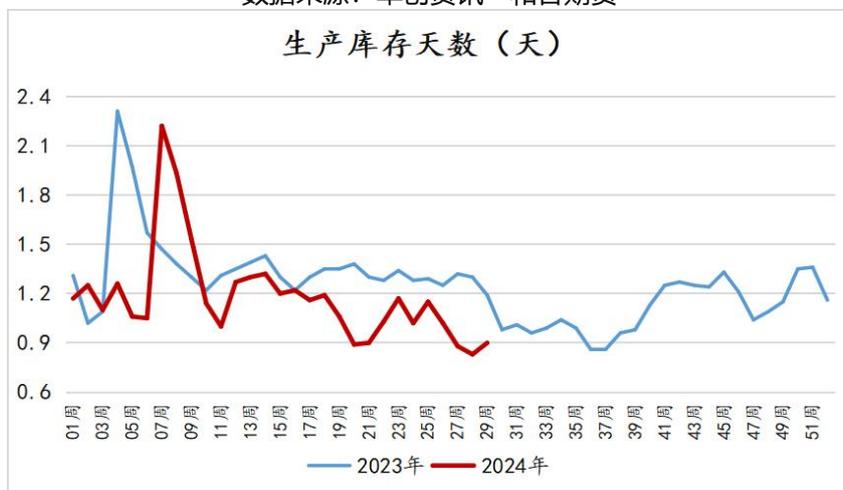


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

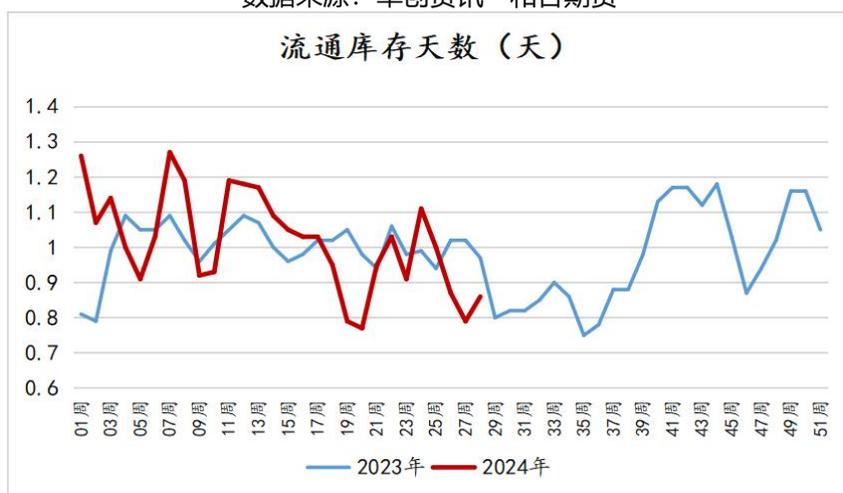


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格重心下移。供应方面，虽然夏季高温天气影响蛋鸡产蛋率，但由于7月老鸡延淘情况持续，养殖出货积极，供应整体小幅增长。需求方面，因为炎热高温对鸡蛋存储不利，缩短鸡蛋流通时间，下游贸易商拿货多以按需采购为主。利润方面，目前为鸡蛋旺季，鸡蛋价格目前虽有回调，但仍维持高位，养殖单位盈利可观。但是市场悲观情绪渐起，预计短期鸡蛋价格或将以偏弱调整为主。

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。