

和合期货：鸡蛋周报（20240812-20240816）

——进入季节性消费旺季，蛋价高位震荡



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，根据前期鸡苗销量以及近期淘鸡出栏情况看，结合夏季高温天气产蛋率偏低，鸡蛋供应整体仍然偏宽松。饲料成本方面，美豆延续丰产预期，国内高库存低需求，且玉米有效供应或仍显充足，饲料成本预计维持低位。需求方面，三季度鸡蛋市场处季节性消费旺季，目前食品厂等终端有储备中秋订单的需求，学校在中下旬亦有备货需求，因此对鸡蛋的需求量或仍有空间。综上所述，目前鸡蛋市场进入季节性消费旺季，蛋价走势偏强，但是供应压力仍然制约蛋价涨幅。

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 在产蛋鸡存栏量持续增长	4 -
2.2 养殖端补栏意愿提升	4 -
2.3 淘鸡价格高位震荡	5 -
三、饲料成本和养殖利润	7 -
3.1 饲料成本继续下跌	7 -
3.2 养殖利润有所回升	8 -
四、市场消费需求情况	9 -
五、鲜鸡蛋出口数据	11 -
六、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

本周鸡蛋价格宽幅震荡。本周鸡蛋主力合约 jd2409 开盘价 3922 元/500 千克，最高价 4014 元/500 千克，最低价 3850 元/500 千克，收盘价 3930 元/500 千克，周环比下跌 16，跌幅 0.41%。成交量为 59.4 万手，周环比减少 49308 手；持仓量为 86392 手，环比上周减少 48716 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 4.76 元/斤，较上周上涨 0.28 元/斤，涨幅 6.25%，主销区均价 4.72 元/斤，较上周上涨 0.28 元/斤，涨幅 6.31%。本周现货蛋价高位震荡。上周由于市场看涨情绪偏强，叠加旅游带动餐饮消费，局部产区内销偏快，同时低价产区市场交投偏好，蛋价震荡走强。但是随着蛋价上涨后，终端需求跟进不足，市场恐高心理增加，下游贸易商拿货趋于谨慎，局部库存压力增加，蛋价小幅震荡。

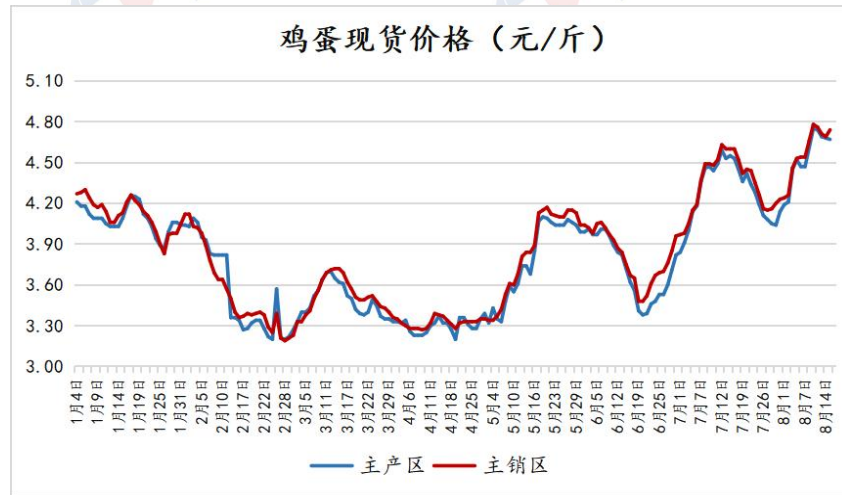


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量持续增长

根据卓创资讯数据，截止 2024 年 7 月末，在产蛋鸡存栏 12.77 亿只，环比增 1.75%，同比增加 7.58%。根据养殖周期来看，今年 3-4 月补栏，对应 7-8 月开产情况，3 月育雏鸡补栏环比增加，4 月补栏是上半年补栏最多的月份。与此同时，老鸡淘汰延续低位运行，所以 7 月在产蛋鸡存栏量延续增加趋势。

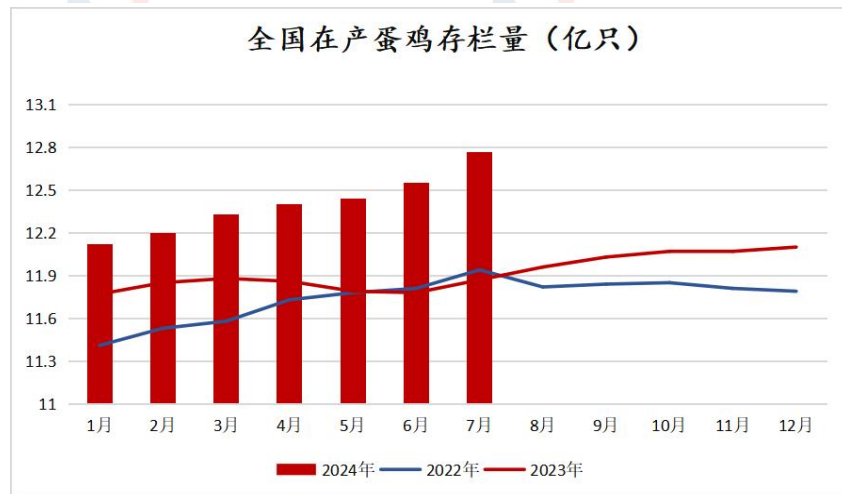


图 3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.2 养殖端补栏意愿提升

根据我的农产品网数据显示，截至 8 月 16 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.45 元/只，周环比上涨 0.09 元/只，同比上涨 0.14 元/只。鸡苗补栏积极性增强，鸡苗价格持续上涨。根据卓创资讯监测的 18 家代表企业商品代鸡苗销量情况来

看，7月份鸡苗总销量约为4168万羽，环比增幅4.25%，同比增幅7.31%。养殖利润可观，且饲料成本下降，养殖端补栏意愿提升，对应鸡苗价格出现上涨。

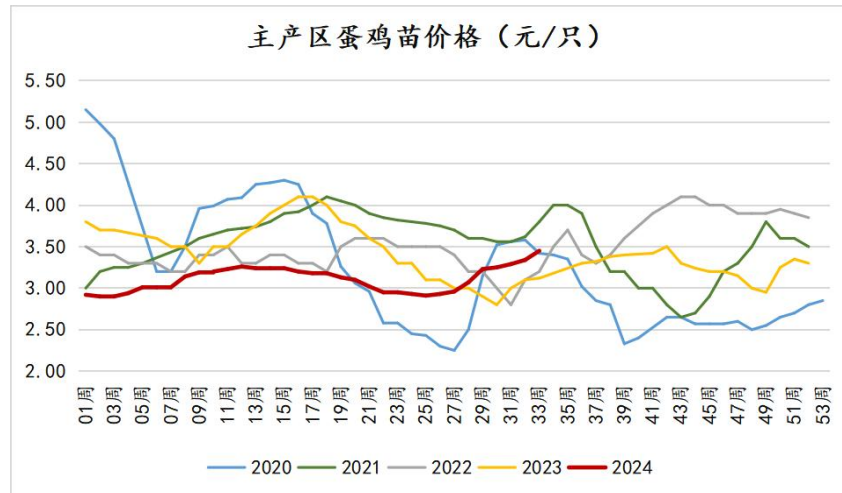


图4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

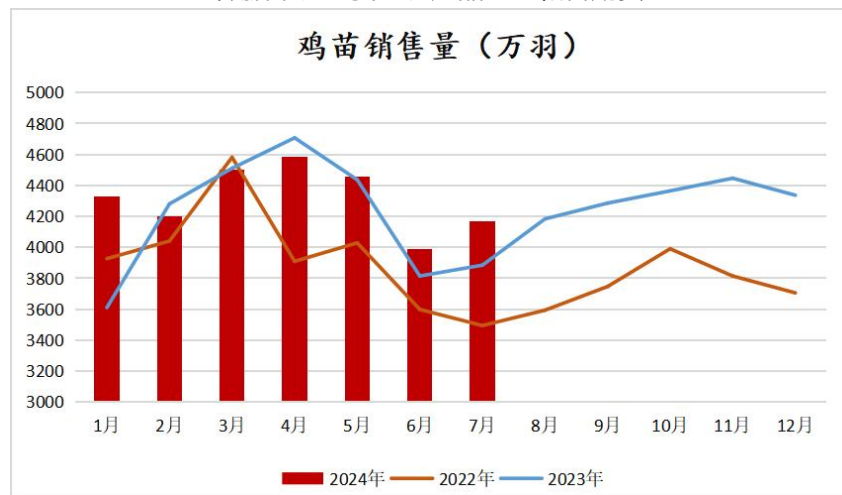


图5：鸡苗销售数量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格高位震荡

根据卓创数据，截至8月9日当周，淘汰鸡日龄平均527天，周环比持平，同比增加8天。截止8月9日当周，代表企业淘汰鸡出栏量1517万只，周环比增加106万只，增幅7.51%，同比减少6.43%。根据博亚和讯网数据显示，截至8月15日，淘汰鸡平均价12.66元/公斤，周环比下跌0.30元/公斤，同比上涨1.80%。随着淘汰鸡价格涨至相对高位，部分地区养殖单位顺势淘汰适龄蛋鸡，淘鸡量明显增加，但是由于终端需求跟进不足，淘汰鸡价格再次小幅回落。

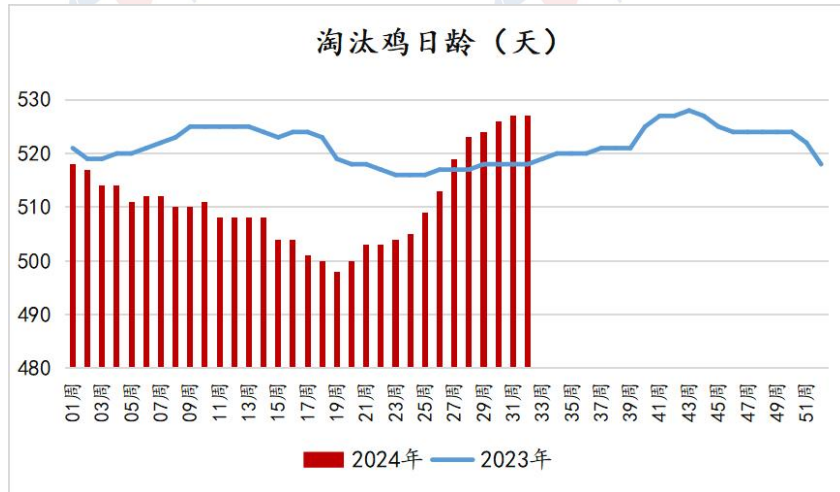


图 6：淘汰鸡日龄（天）
数据来源：卓创资讯 和合期货

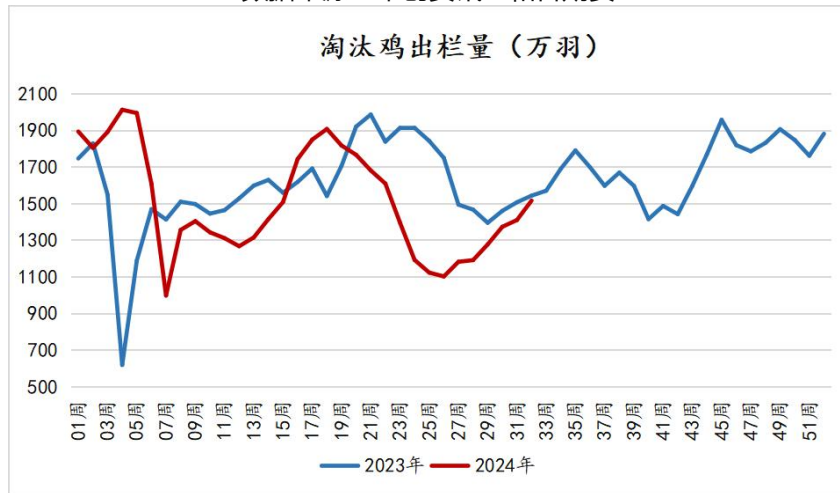


图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

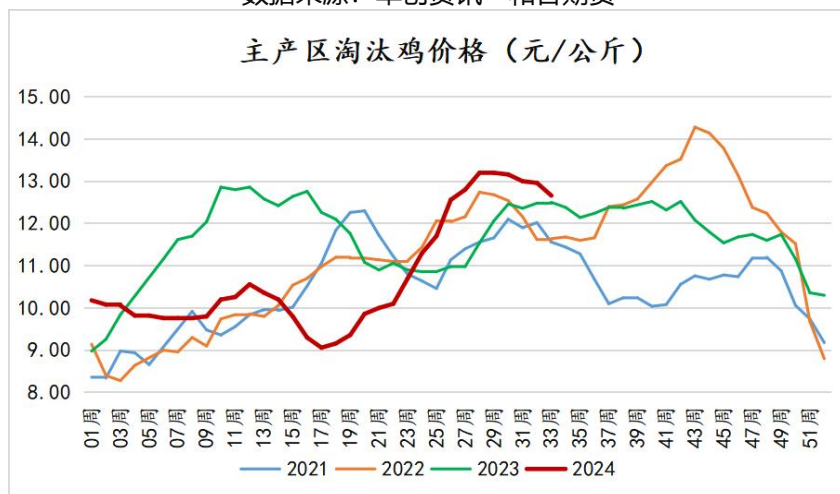


图 8：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本继续下跌

8月第2周饲料市场价格情况：全国大米平均价格2.58元/公斤，与上一周持平，同比下跌14.3%。全国豆粕平均价格3.46元/公斤，比上一周下跌0.9%，同比下跌24.9%。蛋鸡配合饲料平均价格3.34元/公斤，比上一周下跌0.3%，同比下跌9.2%。美豆维持丰产预期，供应的宽松预期导致美豆价格震荡下行，豆粕加深跌幅；玉米返潮，不易存储，贸易商出货积极性提高，价格维持低位。

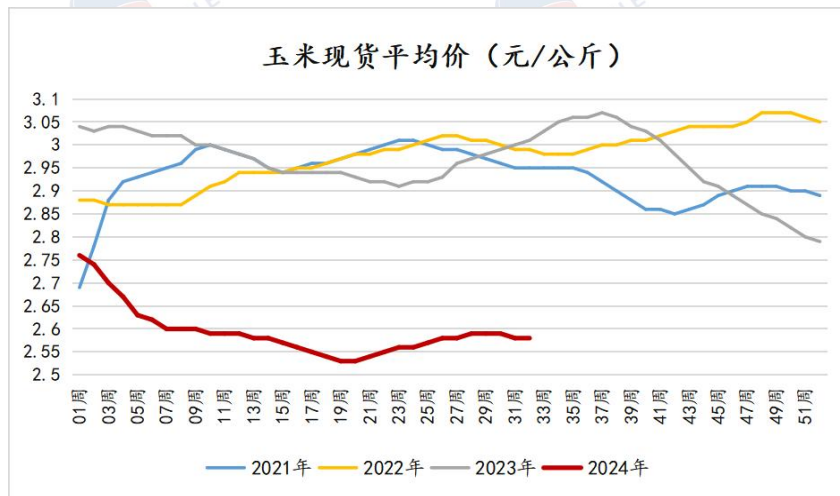


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

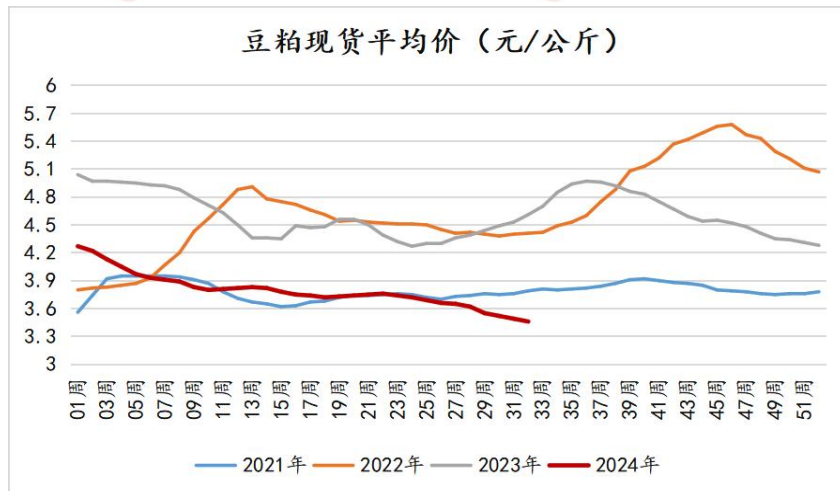


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

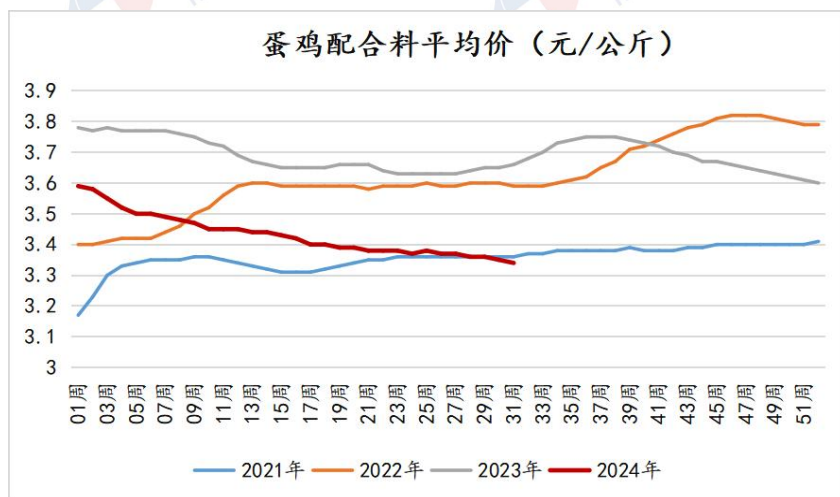


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润有所回升

根据卓创数据,截至8月9日,鸡蛋养殖利润为1.23元/斤,周环比上涨0.33元/斤,同比上涨0.28元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至8月7日当周,全国蛋料比价为3.22,环比上涨6.62%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利50.05元。近期湿热天气减少,市场需求回升,饲料成本走低,鸡蛋价格低位小幅回升,养殖利润尚可。

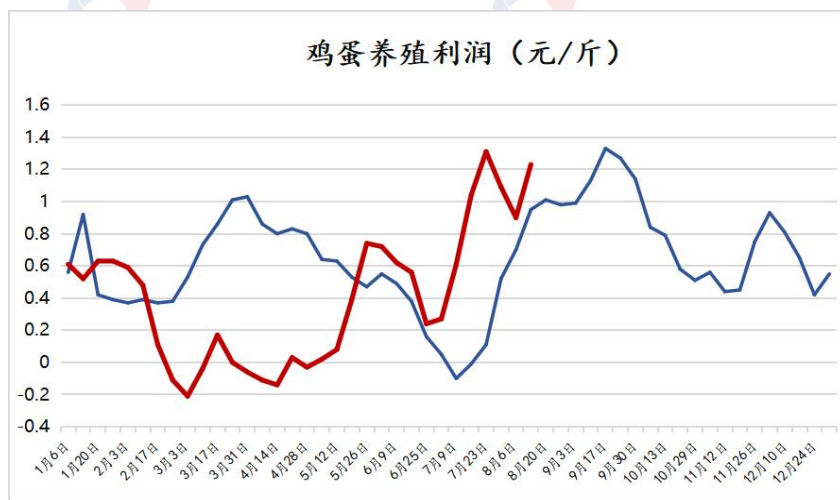


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

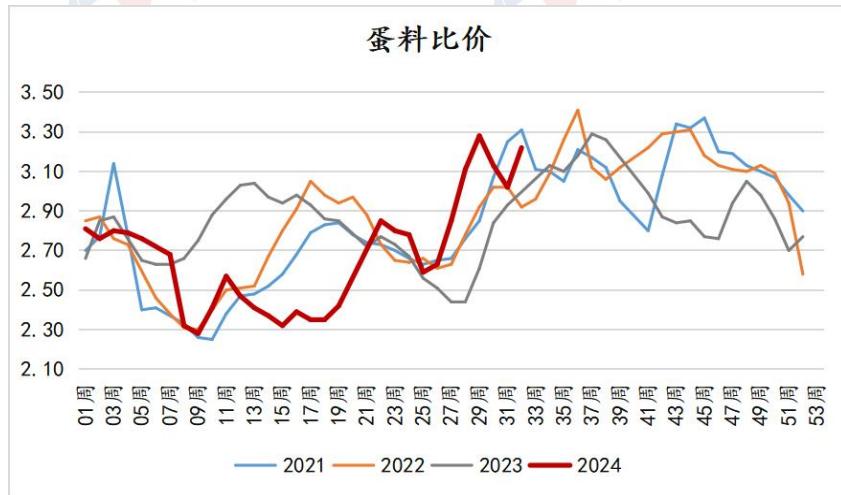


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

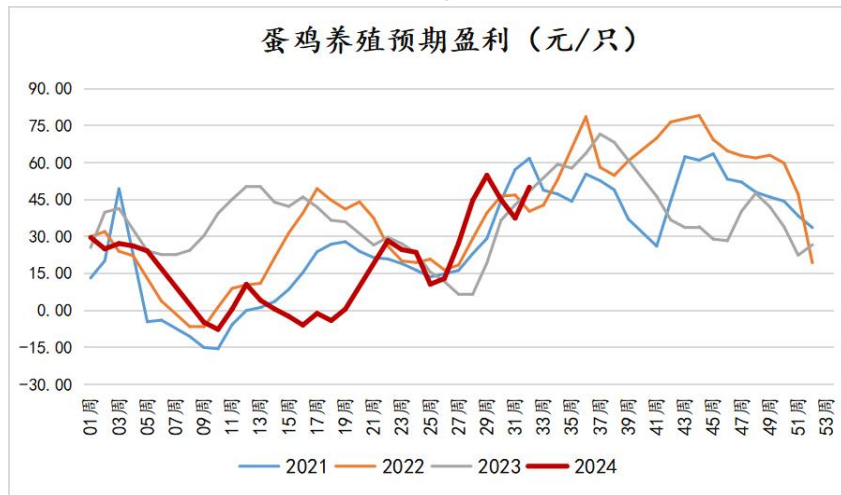


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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8月9日,全国鸡蛋生产环节库存0.78天,周环比无变化,同比下降0.08天;流通环节库存0.78天,周环比下降0.01天,同比持平。上周销区鸡蛋销量为8211吨,周环比减少376吨,减幅4.38%,同比增加3.58%。近期湿热天气减少,鸡蛋质量问题减轻,且前期价格跌至低位,下游对后市多有看涨预期,入市采购低价货源积极性提升。另外近期蔬菜价格处于高位,利多鸡蛋终端消费,市场走货好转。

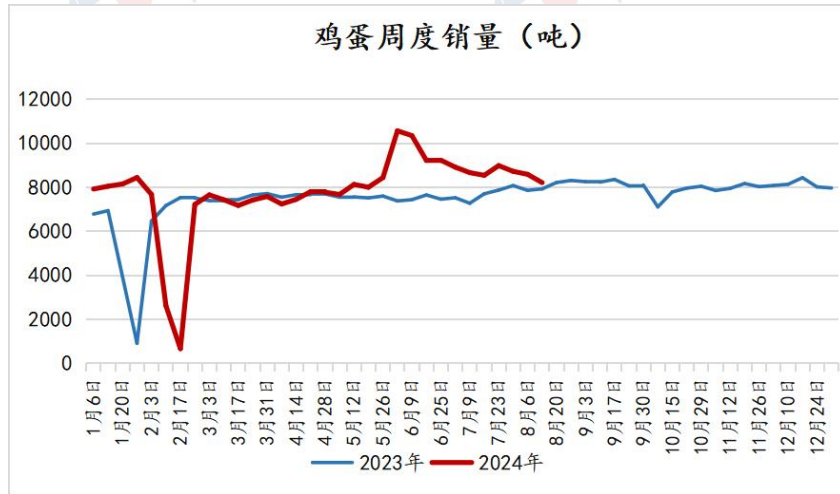


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

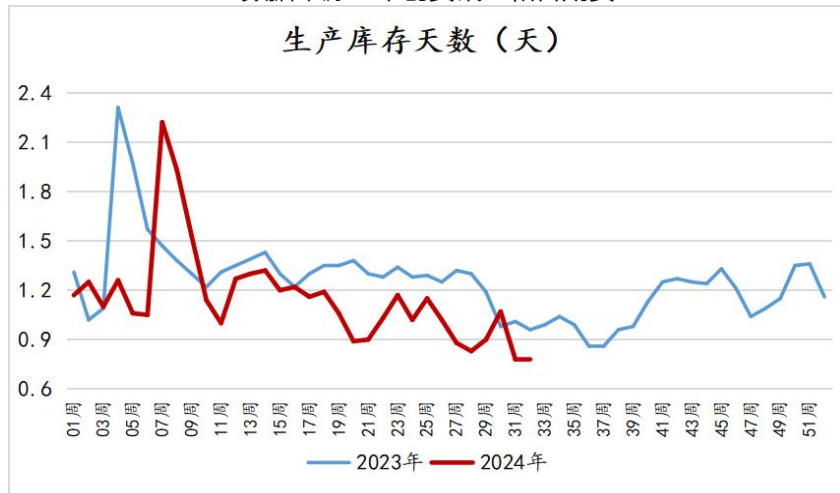


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

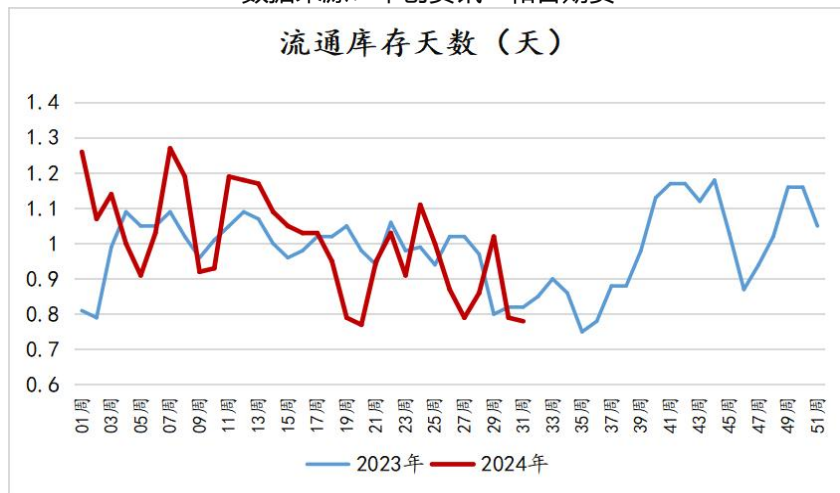


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、鲜鸡蛋出口数据

根据海关数据显示，2024年6月我国鲜鸡蛋合计出口11205.685吨，出口金额15740569美元，出口均价1404.695美元/吨，出口量较5月份减少了578.379吨，出口量环比减少4.91%，同比增加0.53%。2024年累计出口数量较去年同期增加3.85%。

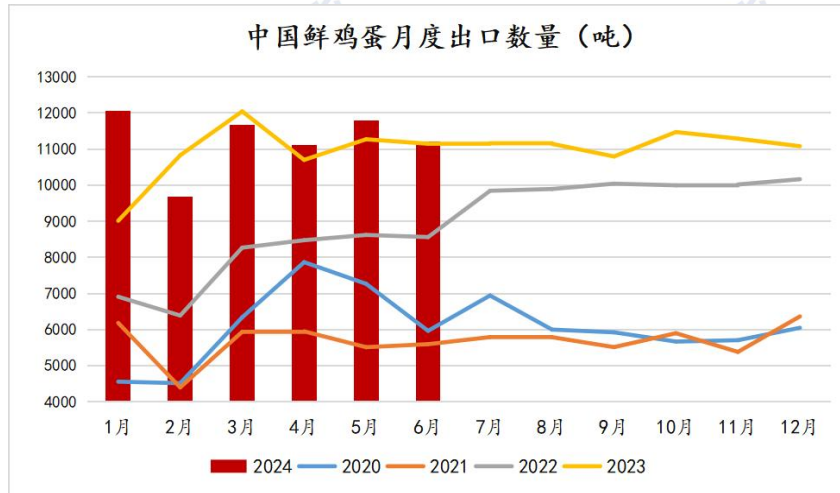


图 18：中国鲜鸡蛋出口量
数据来源：海关总署 和合期货

六、后市展望

供应方面，根据前期鸡苗销量以及近期淘鸡出栏情况看，结合夏季高温天气产蛋率偏低，鸡蛋供应整体仍然偏宽松。饲料成本方面，美豆延续丰产预期，国内高库存低需求，且玉米有效供应或仍显充足，饲料成本预计维持低位。需求方面，三季度鸡蛋市场处季节性消费旺季，目前食品厂等终端有储备中秋订单的需求，学校在中下旬亦有备货需求，因此对鸡蛋的需求量或仍有空间。综上所述，目前鸡蛋市场进入季节性消费旺季，蛋价走势偏强，但是供应压力仍然制约蛋价涨幅。

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。