

和合期货：鸡蛋月报（2024 年 11 月）

——市场供应维持稳定，蛋价呈现“淡季不淡”



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，10 月在产蛋鸡存栏环比下降，同时节后一般为淡季，业内较为看空，鸡蛋库存保持低位。所以使得进入国庆节后，销区鸡蛋货源略显紧张。需求方面，虽然国庆期间市场销量偏低，但是节后双十一电商促销提前，促使小码蛋销量增加，支撑价格小幅反弹。预计进入 11 月，根据历史补栏情况，新开产蛋鸡仍高于老鸡淘汰量，存栏量或将继续增加。在鸡蛋供应充足的情况下，且下游需求暂无明显利好，终端市场需求逐步转弱，鸡蛋价格将符合淡季走势，或将偏弱震荡。

目 录

一、本月行情回顾	3 -
1.1 期货行情	3 -
1.2 现货行情	4 -
二、鸡蛋市场供应情况	4 -
2.1 在产蛋鸡存栏量小幅减少	4 -
2.2 鸡苗销量呈现恢复性增长	5 -
2.3 养殖单位淘鸡积极性不高	6 -
三、养殖成本和养殖利润	8 -
3.1 养殖饲料原料价格继续下跌	8 -
3.2 养殖利润有所恢复	10 -
四、市场消费需求情况	11 -
五、中国鲜鸡蛋出口情况	13 -
六、后市展望	13 -
风险揭示:	14 -
免责声明:	14 -

一、本月行情回顾

1.1 期货行情

本月鸡蛋期货价格区间内震荡。本月鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3530 元/500 千克，最高价 3596 元/500 千克，最低价 3434 元/500 千克，收盘价 3505 元/500 千克，月环比下跌 37，跌幅 1.04%。10 月份主力合约成交量为 223.5 万手，相较 9 月增加 25369 手；截止 10 月 31 日收盘，主力合约持仓量为 13.5 万手，相比 9 月底增加 14044 手。10 月份为传统淡季，历年国庆后，期货价格会震荡偏弱。在鸡蛋现货价格的提振下，近月合约走势略微偏强，但是在供应宽松的大背景下，鸡蛋远月合约仍然偏弱。



图 1：鸡蛋 2501 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

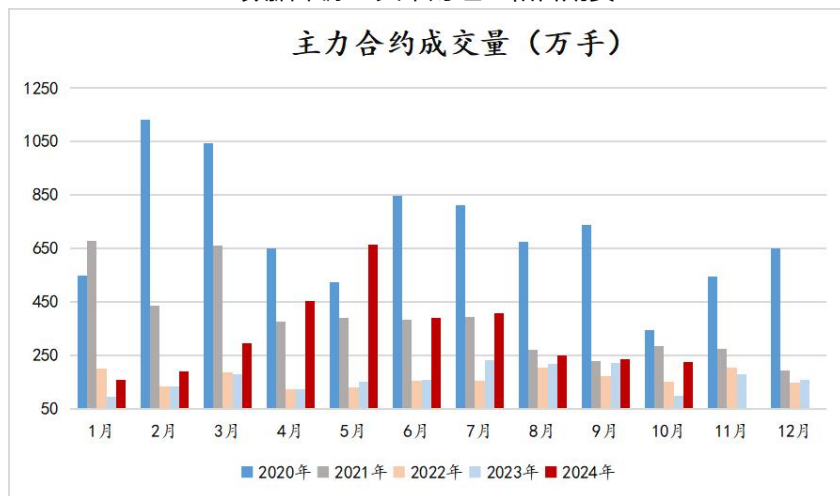


图 2：主力合约成交量
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

截止 10 月 31 日，鸡蛋主产区均价 4.68 元/斤，较 9 月底上涨 0.38 元/斤，涨幅 8.84%；主销区均价 4.68 元/斤，较 9 月底上涨 0.28 元/斤，涨幅 6.36%。本月鸡蛋现货价格震荡上行为主。

10 月前期蛋价偏弱震荡，节后市场交投氛围一般，终端前期储备货源尚未消化，贸易环节拿货积极性一般。但是随着蛋价连续下跌，局部市场有抄底现象，蛋价暂时稳中有跌。中旬开始由于前期走货缓慢，终端贸易商减少库存，叠加双十一电商促销，产区走货较快，市场情绪高昂，蛋价强势上冲。马上进入 11 月，市场供应面压力或微增，需求面除“双十一”阶段性提振外，暂无其它利好支撑，预计 11 月蛋价或震荡走弱。

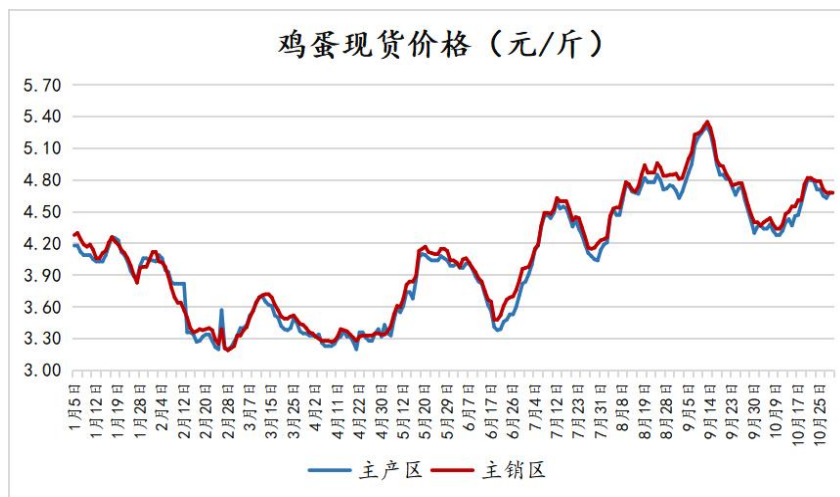


图 3：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量小幅减少

截至 2024 年 10 月底，全国在产蛋鸡存栏量约 12.87 亿只，较上月有所减少，年内平均全国在产蛋鸡存栏量约为 12.55 亿只，同比增幅 5.55%。10 月新开产蛋鸡多为 2024 年 6 月前后补栏鸡苗，根据历史数据，该阶段补栏量为年内低点。但是由于新开产蛋鸡数量大于淘汰鸡出栏量，且根据历史补栏数据，未来在产蛋鸡存栏延续增加趋势，且随着新开产的蛋鸡逐渐替代老鸡，鸡龄结构年轻化，产蛋率提升，后市供给增加预期不变。

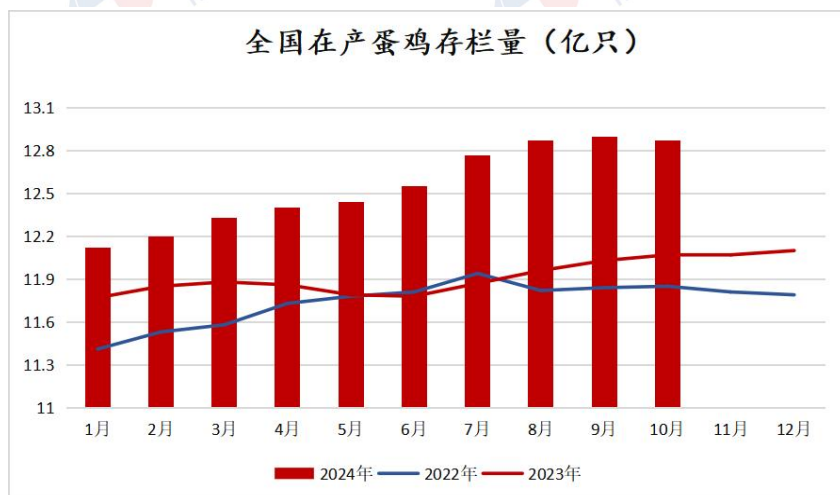


图 4：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.2 鸡苗销量呈现恢复性增长

根据我的农产品网数据显示，截至 10 月 25 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.59 元/只，月环比下跌 0.02 元/只，同比上涨 0.5 元/只。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，2024 年 9 月，鸡苗销量代表的育雏鸡补栏 4564 万只，环比前一月增加 3.84%，同比增加 6.51%。8-9 月鸡蛋和淘汰鸡价格好于预期，由于养殖利润可观，且饲料成本下降，养殖端补栏意愿提升，补栏量逐月增加，也处于往年较高水平，促使鸡苗价格持续高位。

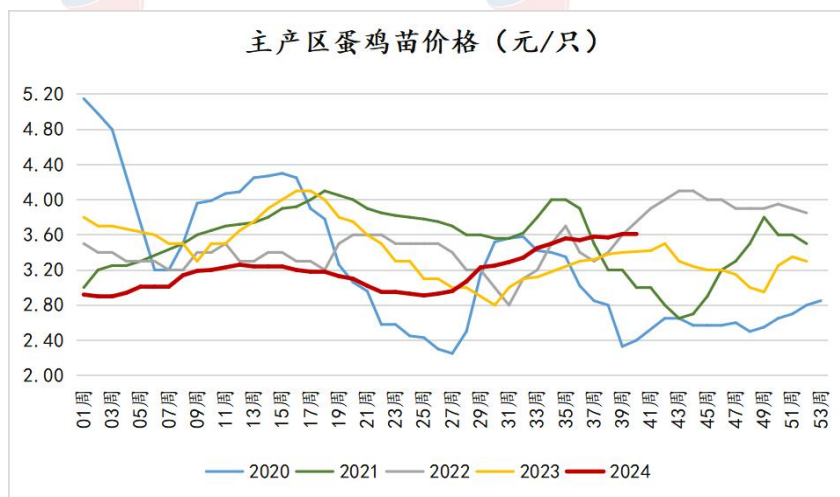


图 5：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货

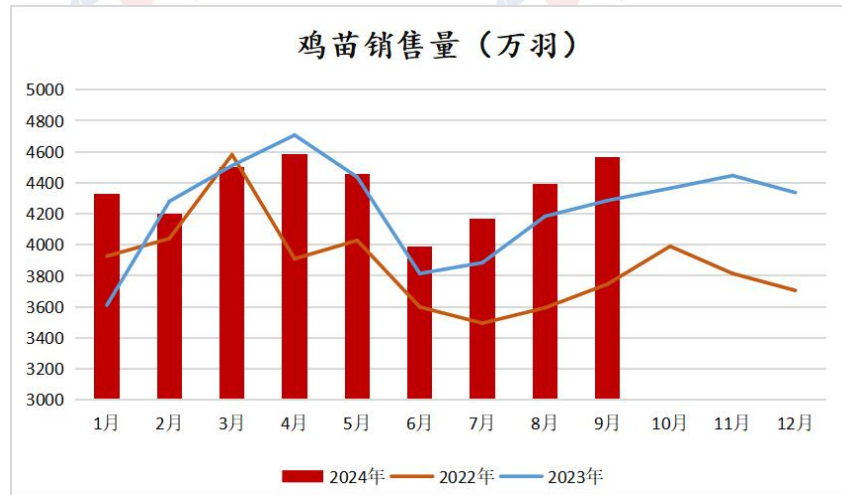


图 6: 鸡苗销售数量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 养殖单位淘鸡积极性不高

根据卓创数据，截至 10 月 18 日当周，淘汰鸡日龄平均 544 天，环比前一周延后 8 天，相比月初延后 12 天，同比延后 17 天。

根据卓创数据，截止 10 月 25 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1688 万只，周环比减少 8 万只，同比增加 5.63%。10 月淘汰老鸡出栏量总共预计为 6754 万只，环比上月减少 583 万只，减幅 7.95%，同比去年增加 13.61%。

根据博亚和讯网数据显示，截至 10 月 31 日，淘汰鸡平均价 12.86 元/公斤，月环比上涨 0.30 元/公斤，同比上涨 9.54%。

进入 10 月后，受鸡蛋价格上涨影响，养殖盈利处于相对高位，养殖单位淘汰适龄蛋鸡积极性不高，淘汰鸡出栏量有限，支撑淘汰鸡价格再度上涨。同时养殖企业老鸡惜淘情绪较浓，市场淘鸡货源不多，屠宰企业高价采购意愿减弱，活禽市场偏慢，出栏量整体处于偏低水平。

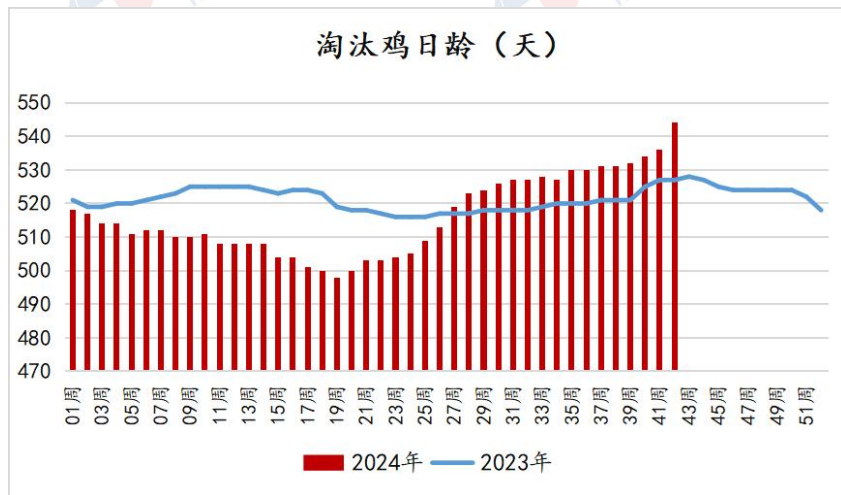


图 7：淘汰鸡日龄（天）
数据来源：卓创资讯 和合期货

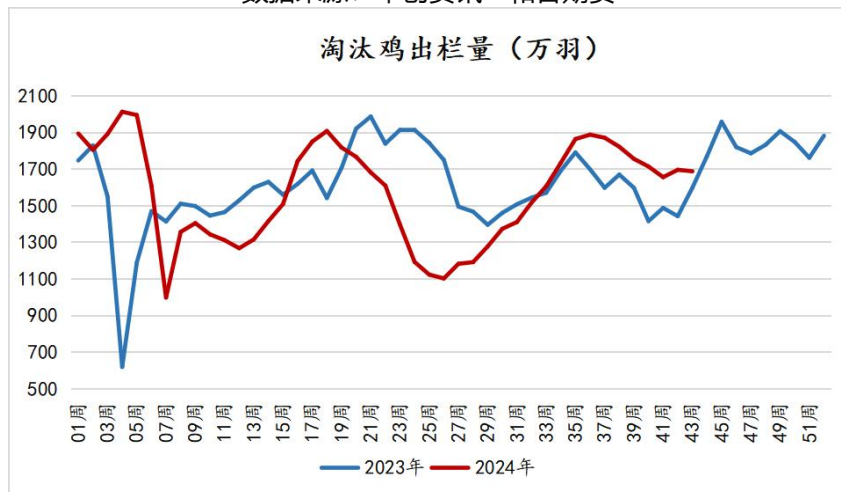


图 8：主产区淘汰鸡出栏量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

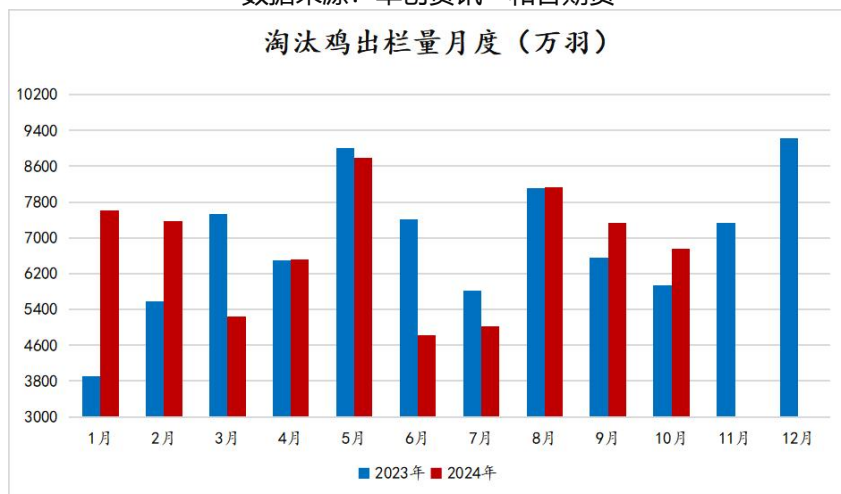


图 9：主产区淘汰鸡月度出栏量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

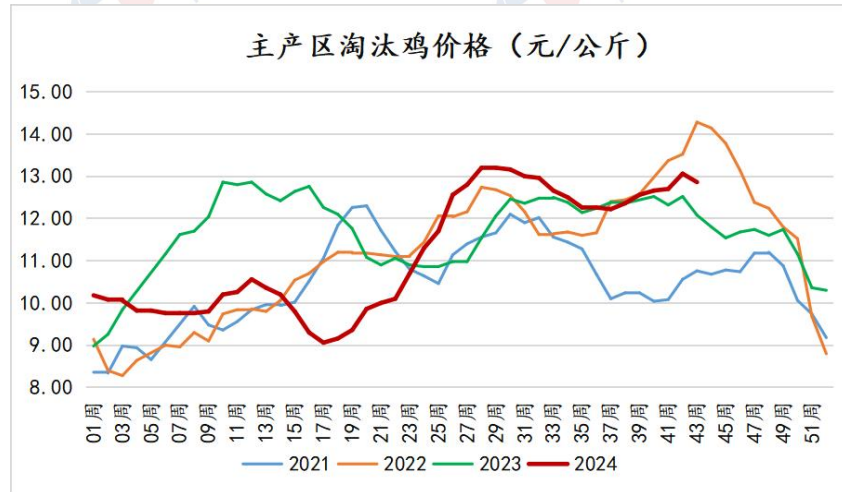


图 10：主产区淘汰鸡价格
数据来源：博亚和讯网 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

3.1 养殖饲料原料价格继续下跌

根据农业农村部统计数据显示，10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 2.39 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比下跌 19.0%。全国豆粕平均价格 3.35 元/公斤，比前一周下跌 0.9%，同比下跌 27.0%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.22 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 12.7%。

近期玉米价格震荡下跌。气温回升叠加秋种陆续结束，基层售粮积极性增加，企业到货激增，价格再次转跌，关注企业压价后市场上量情况。

近期国内豆粕现货价格延续上涨。美国大豆收割接近尾声，增产预期基本兑现，低价刺激国际市场需求，出口需求表现强劲，且原油市场走强，支撑美国大豆价格低位反弹。国内油厂大豆库存高位下降，但处于往年偏高水平，受进口大豆到厂时间延长影响，部分油厂停机，油厂开机率高位下降，豆粕现货供应高位略降。饲料需求高位运行，终端提货止降回升，油厂豆粕库存有望再度回落。

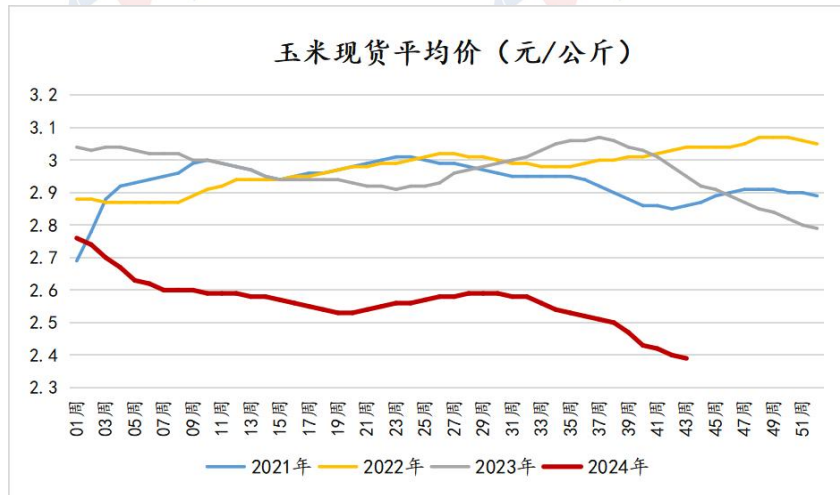


图 11：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

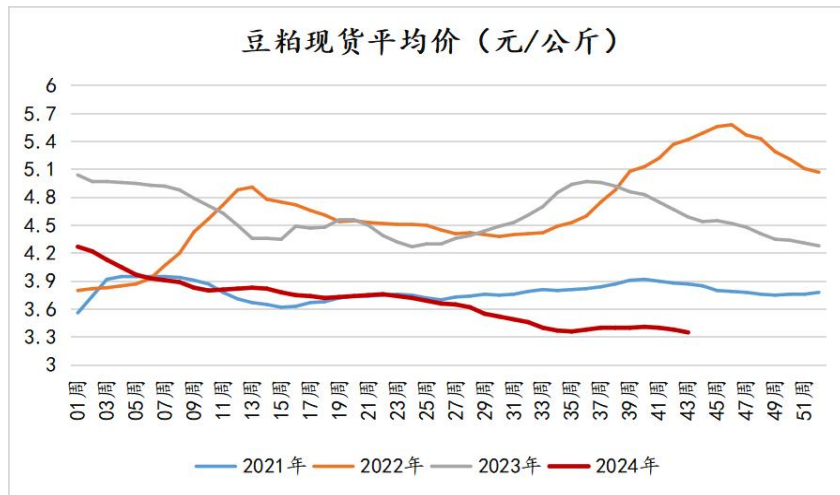


图 12：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

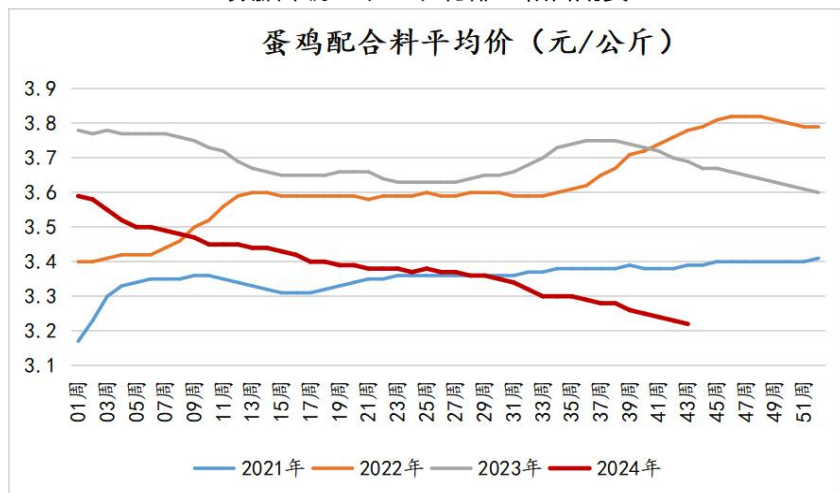


图 13：蛋鸡配合料价格
数据来源：农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润有所恢复

根据卓创数据，截至10月25日，鸡蛋养殖利润为1.63元/斤，月环比上涨0.02元/斤，同比上涨1.12元/斤。据国家发展改革委价格监测中心，截至10月16日当周，全国蛋料比价为3.29，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51.87元。10月养殖利润，从前期回落低位，开始逐步反弹。一方面受电商平台双十一提前大促影响，电商平台走货较好，蛋价走高，养殖利润主要跟随鸡蛋现货价格走势。另一方面，养殖成本偏低，且在蛋价持续走强的带动下，养殖利润较上周继续增加。

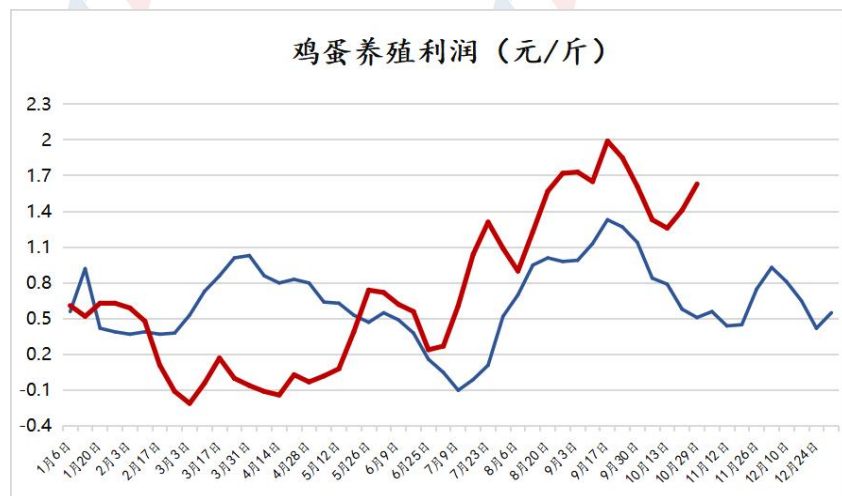


图 14: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

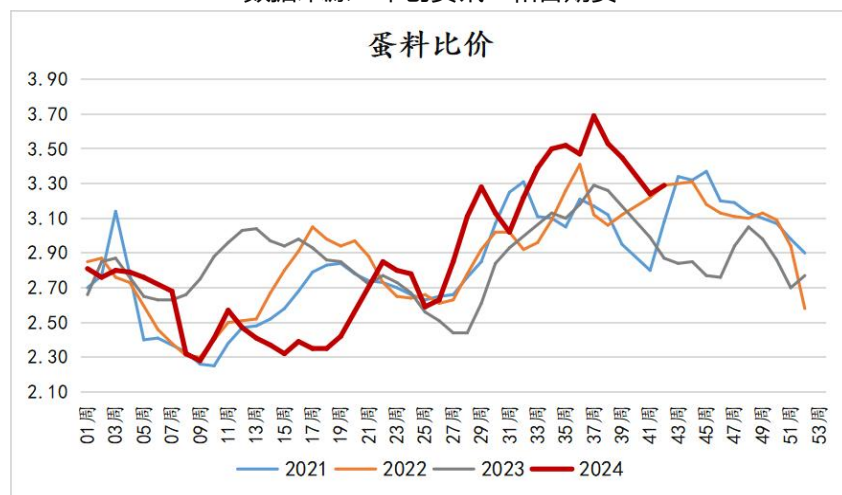


图 15: 蛋料比价
数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

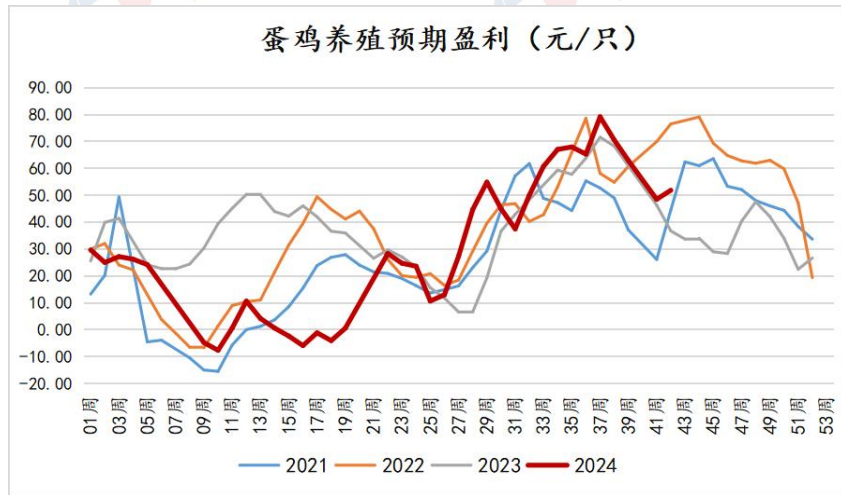


图 16: 蛋鸡养殖预期盈利
数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据, 截止 10 月 18 日, 全国鸡蛋生产环节库存 0.92 天, 环比前一周下降 0.03 天, 同比下降 0.35 天, 流通环节库存 0.91 天, 环比前一周上升 0.01 天, 同比上升 0.26 天。上周销区鸡蛋销量为 8596 吨, 周环比减少 64 吨, 减幅 0.78%, 同比增加 1.91%。

10 月销区鸡蛋月度销量为 32300 吨左右, 相比 9 月销量小幅下降 1500 吨左右; 同比去年增加 4.51%。近期电商平台促销, 提振中小码蛋走货, 局部货源出现偏紧局面, 北方多地产区内销走货正常, 货源供应相对充足, 由于老鸡淘汰增量不明显, 大码蛋货源依旧偏多, 不过天气转凉利于鸡蛋储存, 产销环节未形成库存压力。

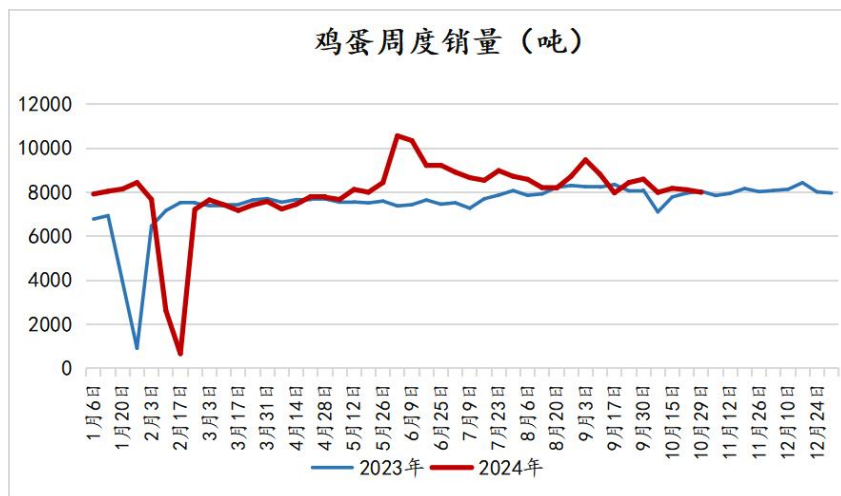


图 17: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

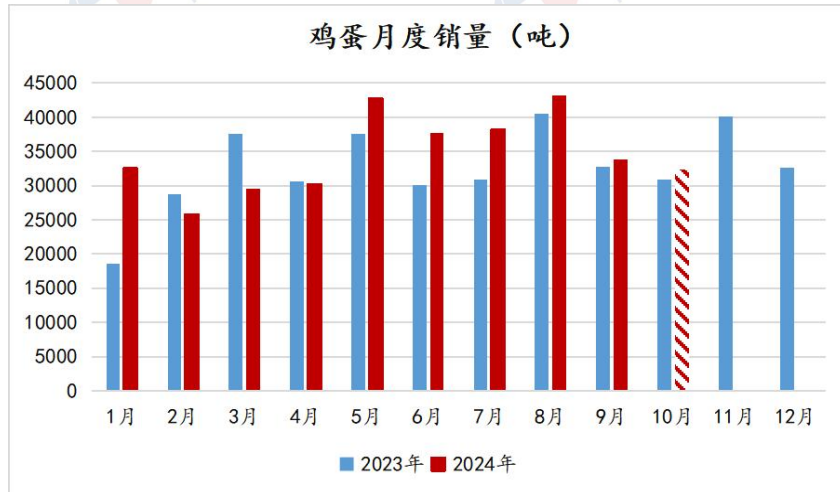


图 18: 鸡蛋月度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

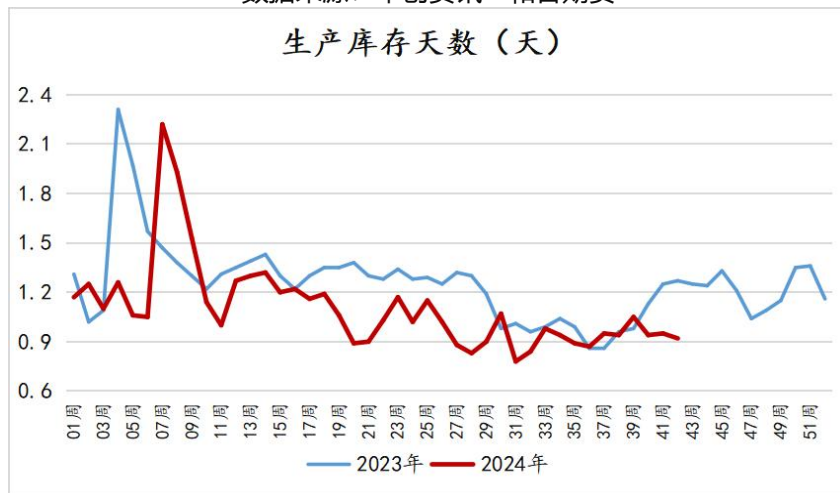


图 19: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

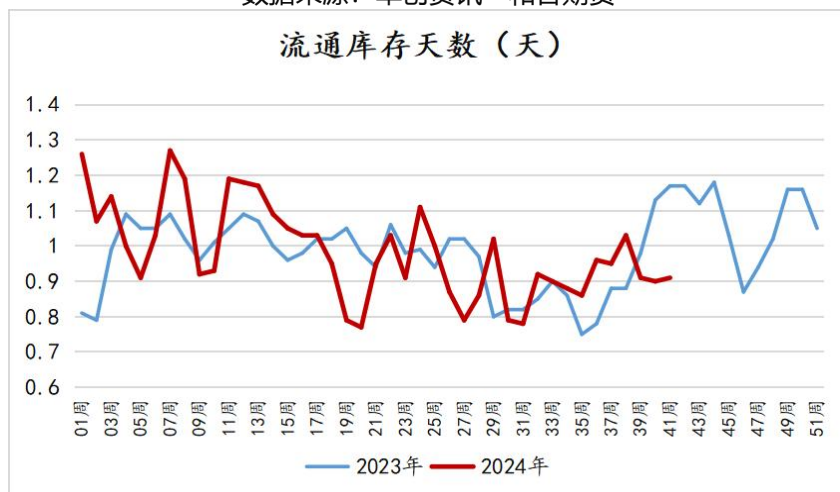


图 20: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、中国鲜鸡蛋出口情况

根据海关数据显示，2024 年 10 月我国鲜鸡蛋合计出口 11584.643 吨，出口量较上月减少 2.15%，同比增加 7.32%。出口金额 18176878 美元，出口价格 1569.049 美元/吨，2024 年 1-10 月累计出口数量较去年同期增加 4.99%。

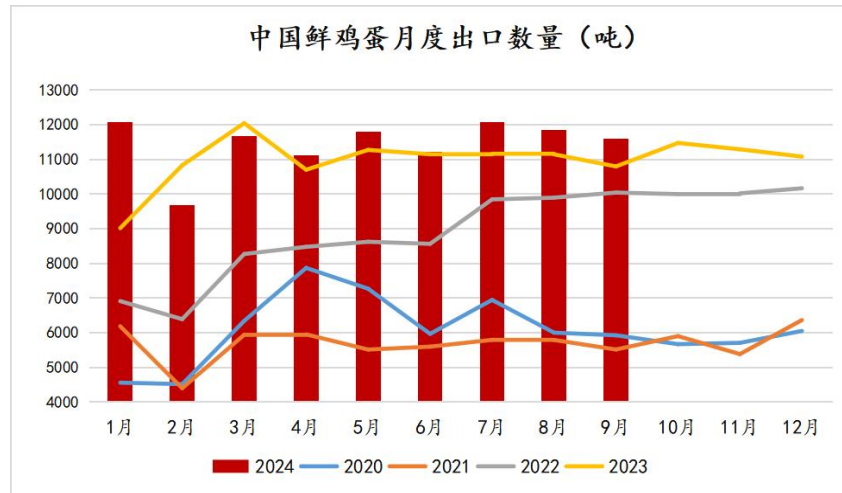


图 21：中国鲜鸡蛋月度出口量
数据来源：海关总署 和合期货

六、后市展望

供应方面，10 月在产蛋鸡存栏环比下降，同时节后一般为淡季，业内较为看空，鸡蛋库存保持低位。所以使得进入国庆节后，销区鸡蛋货源略显紧张。需求方面，虽然国庆期间市场销量偏低，但是节后双十一电商促销提前，促使小码蛋销量增加，支撑价格小幅反弹。预计进入 11 月，根据历史补栏情况，新开产蛋鸡仍高于老鸡淘汰量，存栏量或将继续增加。在鸡蛋供应充足的情况下，且下游需求暂无明显利好，终端市场需求逐步转弱，鸡蛋价格将符合淡季走势，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。