

和合期货：鸡蛋周报（20241111-20241115）

——市场需求有所减弱，蛋价维持偏弱震荡



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，在产蛋鸡存栏量仍然历史高位，且近期养殖盈利相对可观，老鸡淘汰不及预期，大码蛋供应宽松，但整体压力不大。需求方面，近期终端市场走货较慢，多数贸易商持观望态势，采购量减少。而且低温天气利多鸡蛋存储，蛋价走低时业者或产生惜售情绪，导致蛋价下跌受阻。综上所述，目前供应虽然宽松但压力不大，所以蛋价进一步下跌的空间有限，以偏弱震荡为主。

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 在产蛋鸡存栏量小幅增加	- 4 -
2.2 鸡苗价格维持高位	- 4 -
2.3 老鸡淘汰出栏量和价格	- 5 -
三、饲料成本和养殖利润	- 7 -
3.1 饲料成本价格情况	- 7 -
3.2 养殖利润情况	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 11 -
风险揭示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋价格偏弱震荡。本周鸡蛋主力合约 jd2501 开盘价 3636 元/500 千克，最高价 3654 元/500 千克，最低价 3536 元/500 千克，收盘价 3546 元/500 千克，周环比下跌 128，跌幅 3.48%。成交量为 48.0 万手，周环比减少 44.7 万手；持仓量为 11.7 万手，环比上周减少 28606 手。



图 1：鸡蛋 2501 合约 K 线图

数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

截止 11 月 14 日，鸡蛋主产区价格 4.43 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤；主销区价格 4.45 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤。本周鸡蛋现货价格先涨后跌，市场供应稳定，需求端传统淡季走货变慢，下游市场消费节奏不快，终端走货整体一般。

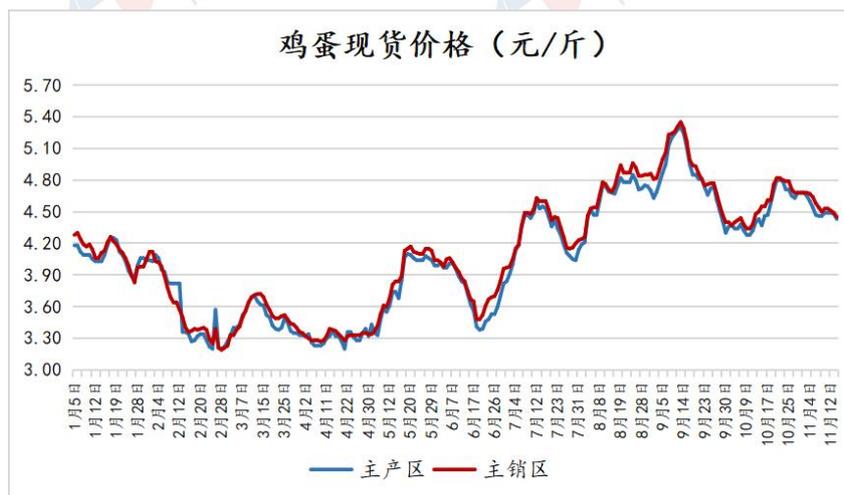


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量小幅增加

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 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 鸡苗价格维持高位

根据我的农产品网数据显示, 截至 11 月 15 日, 主产区蛋鸡苗均价 3.69

元/只，周环上涨 0.12 元/只，同比上涨 0.61 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 10 月，鸡苗销量代表的育雏鸡补栏 4483 万只，较上月减少 81 万只，同比增加 2.73%。虽然养殖利润较高，且养殖成本低，但是市场对于鸡蛋行情保持谨慎态度，补栏意愿略有减少。

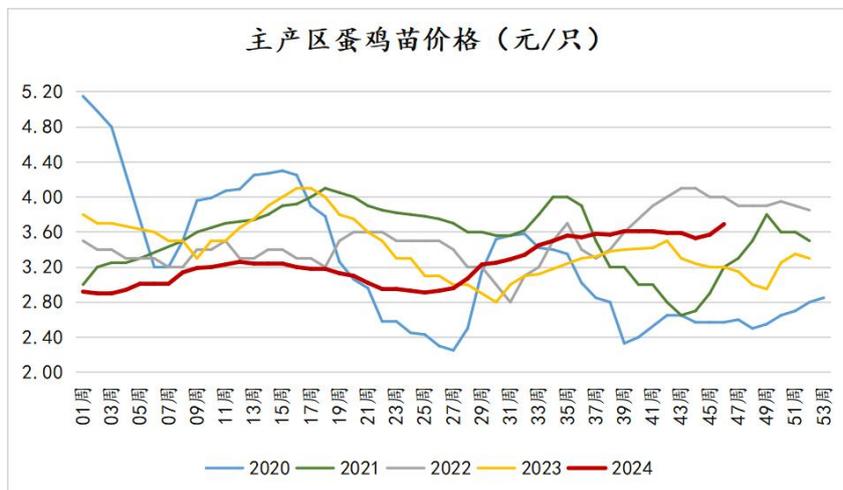


图 4: 主产区蛋鸡苗平均价
数据来源: 我的农产品网 和合期货



图 5: 鸡苗销售数量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 老鸡淘汰出栏量和价格

根据卓创数据，截至 11 月 8 日当周，淘汰鸡日龄平均 546 天，环比前一周持平，同比高 21 天。截止 11 月 8 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1863 万只，周环比增加 41 万只，同比减少 4.85%。根据博亚和讯网数据显示，截至 11 月 14 日，淘汰鸡平均价 12.80 元/公斤，周环比持平，同比上涨 0.74 元/公斤。养殖单位淘汰适龄蛋鸡积极性不高，淘汰鸡出栏量有限，支撑淘汰鸡价格高位。

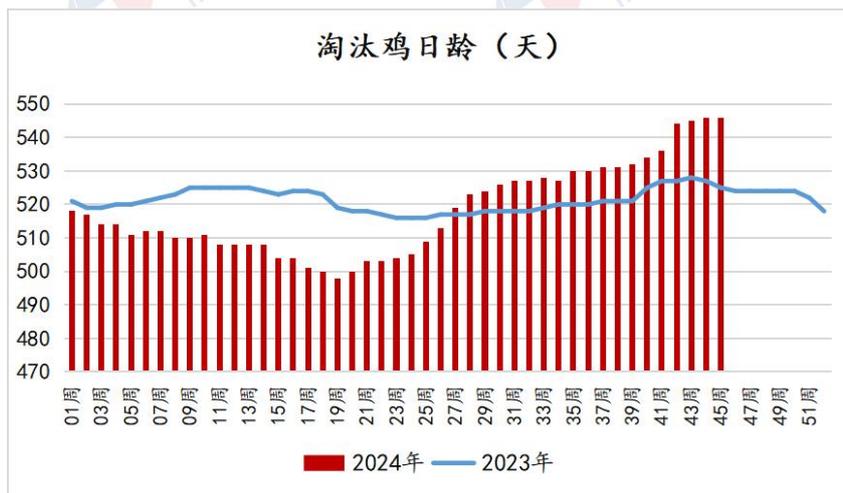


图6: 淘汰鸡日龄
数据来源: 卓创资讯 和合期货

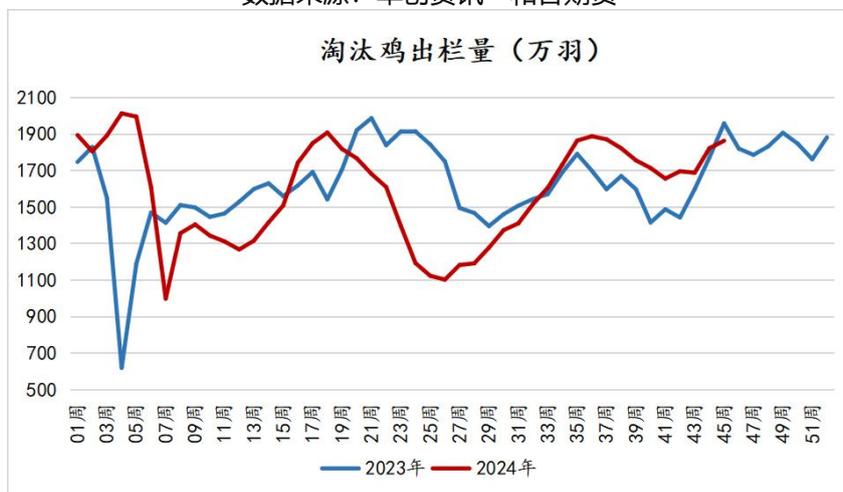


图7: 主产区淘汰鸡出栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

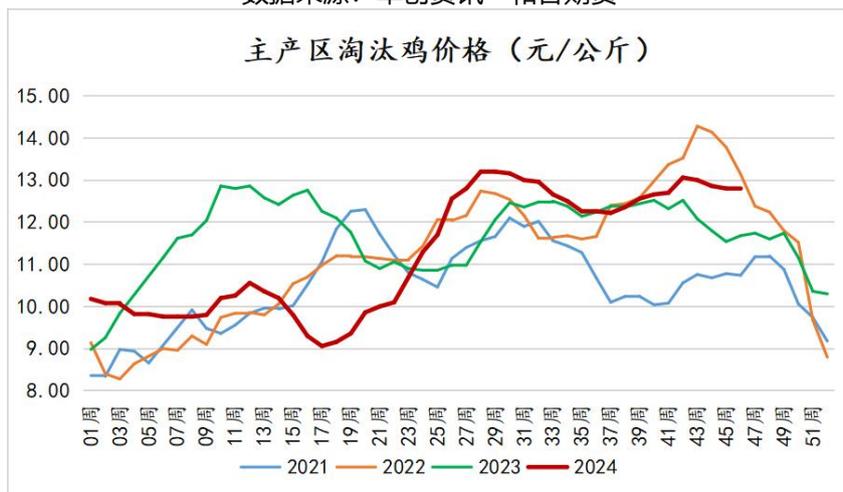


图8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本价格情况

11月第1周畜产品和饲料集贸市场价格情况：全国玉米平均价格2.37元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌18.6%。全国豆粕平均价格3.34元/公斤，与前一周持平，同比下跌26.6%。蛋鸡配合饲料平均价格3.21元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌12.5%。

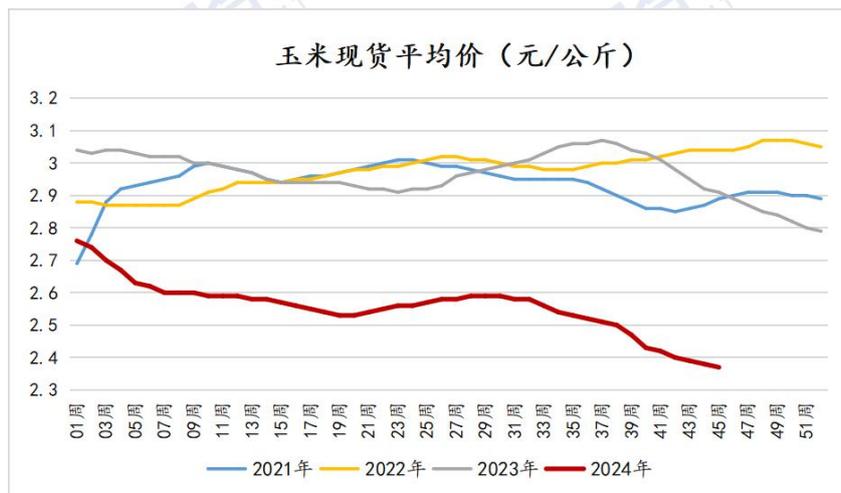


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

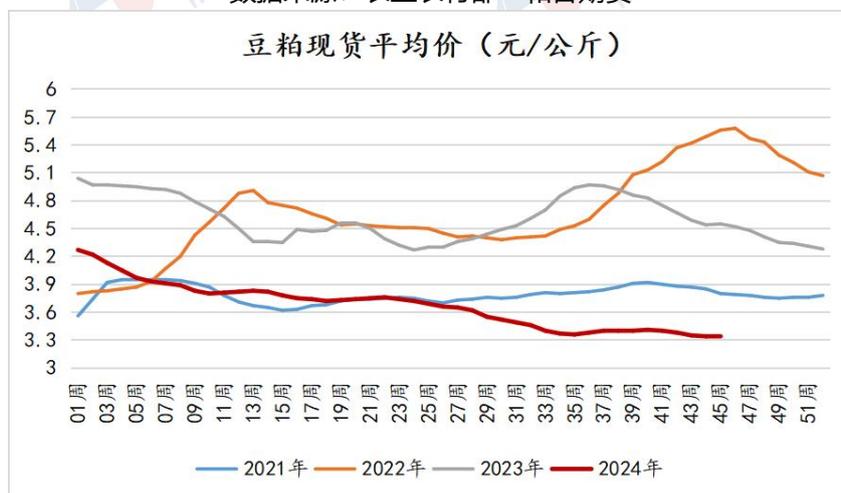


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

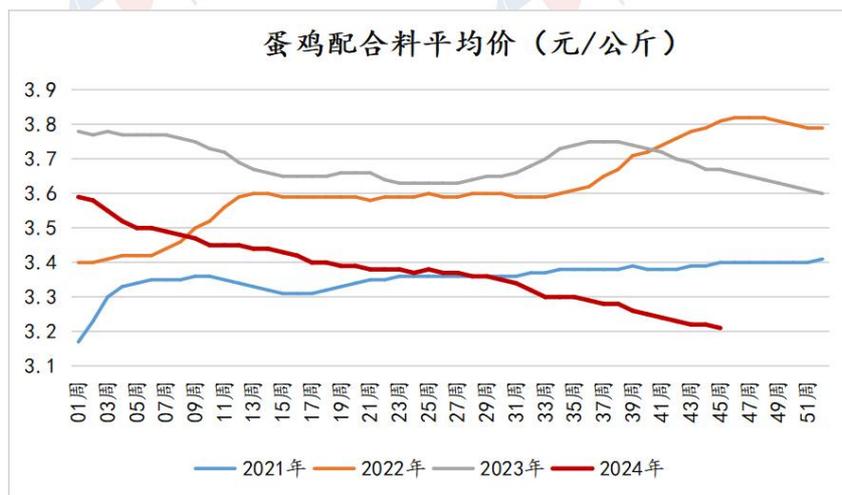


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润情况

根据卓创数据,截至 11 月 8 日,鸡蛋养殖利润为 1.47 元/斤,周环比下跌 0.14 元/斤,同比上涨 1.03 元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截 11 月 1 日当周,本周全国蛋料比价为 3.48,环比下降 1.42%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利 62.94 元。养殖成本持续下降,而现货价格受到需求支撑,价格偏高运行。养殖利润仍然较为丰厚。



图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

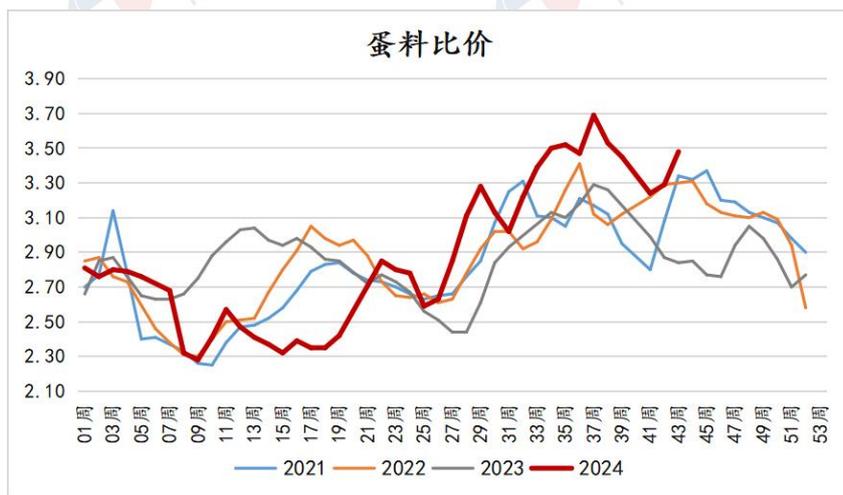


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

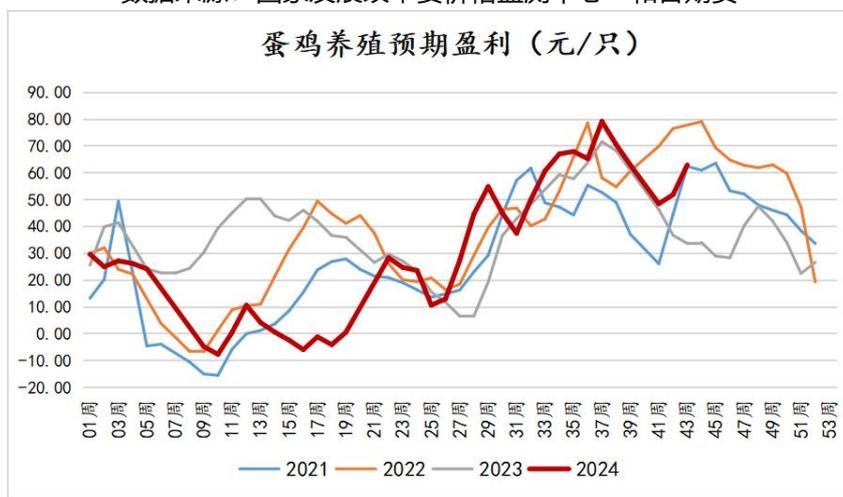


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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,截止 11 月 8 日,全国鸡蛋生产环节库存 1.05 天,环比前一周上升 0.1 天,同比下降 0.28 天,流通环节库存 1.06 天,环比前一周上升 0.05 天,同比下降 0.12 天。上周销区鸡蛋销量为 8447 吨,周环比增加 177 吨,增幅 2.14%,同比增加 6.24%。近期终端市场走货较慢,多数贸易商持观望态势,采购量减少。不过天气利好鸡蛋储存,产区库存压力不大。

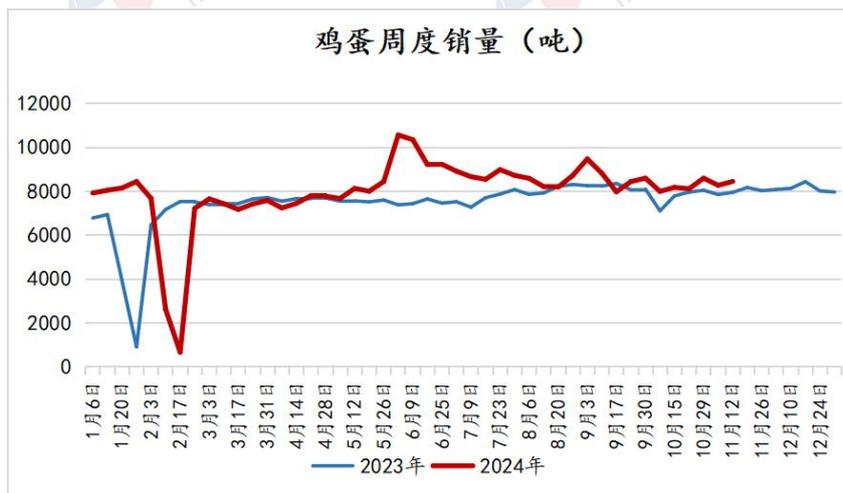


图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

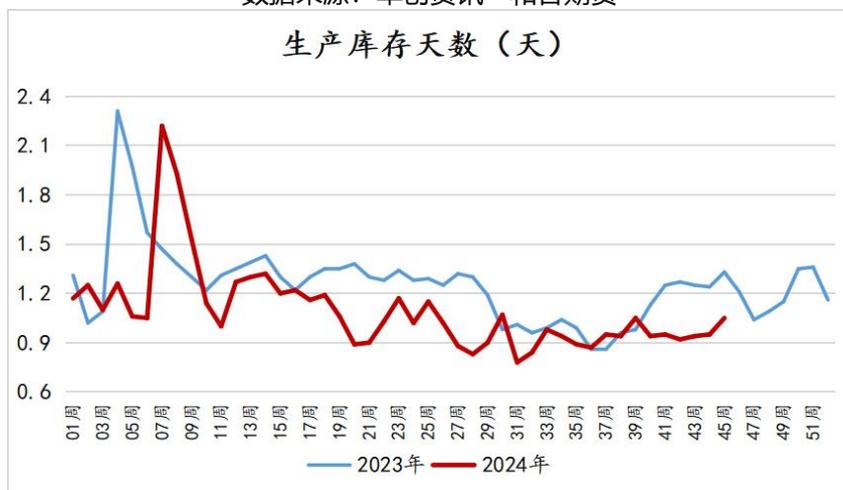


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

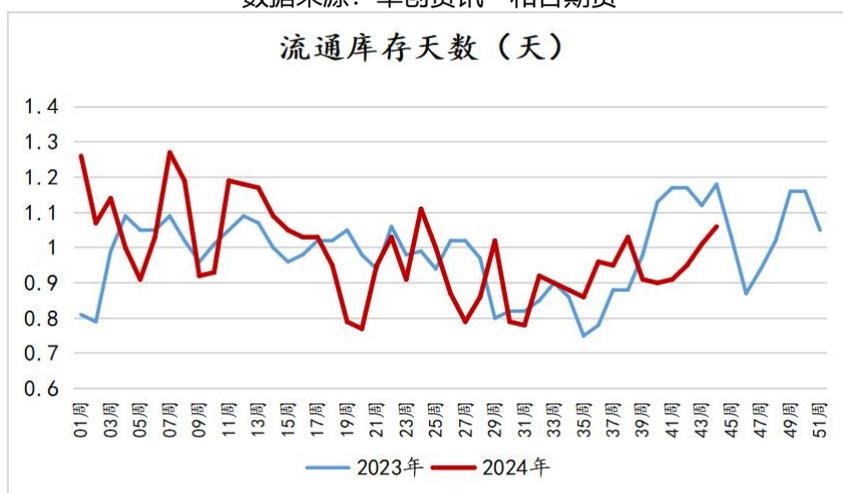


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，在产蛋鸡存栏量仍然历史高位，且近期养殖盈利相对可观，老鸡淘汰不及预期，大码蛋供应宽松，但整体压力不大。需求方面，近期终端市场走货较慢，多数贸易商持观望态势，采购量减少。而且低温天气利多鸡蛋存储，蛋价走低时业者或产生惜售情绪，导致蛋价下跌受阻。综上所述，目前供应虽然宽松但压力不大，所以蛋价进一步下跌的空间有限，以偏弱震荡为主。

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。