

和合期货：鸡蛋周报（20250120-20250124）

——节后惯性下滑，蛋价预期偏空



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：

供应面，近期老母鸡淘汰量继续增加，同时新开产蛋鸡数量偏多。临近春节，贸易商迫于清库，出货压力较大。虽然节后部分贸易商有一定补货需求，但需求提振力度或无法完全覆盖供应量。根据以往价格走势，历年春节过后鸡蛋价格均惯性下滑，预计今年与往年走势一致。

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 在产蛋鸡存栏量维持高位	- 4 -
2.2 蛋鸡苗价格高位震荡	- 4 -
2.3 老鸡淘汰价格小幅回落	- 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 -
风险提示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

本周鸡蛋期货价格小幅收涨。本周鸡蛋主力合约 jd2505 开盘价 3250 元/500 千克，最高价 3313 元/500 千克，最低价 3245 元/500 千克，收盘价 3284 元/500 千克，周环比上涨 19，涨幅 0.58%。成交量为 38.6 万手，周环比减少 18100 手；持仓量为 10.1 万手，环比上周减少 7811 手。



图 1：鸡蛋 2505 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 1 月 23 日，鸡蛋主产区价格 3.97 元/斤，较上周下跌 0.4 元/斤；主销区价格 4.02 元/斤，较上周下跌 0.42 元/斤。本周全国鸡蛋现货价格明显下跌。春节临近，商超及贸易环节备货接近尾声，价格不及预期，养殖端对春节后预期悲观，养殖环节加速降价出库，市场供应充足。

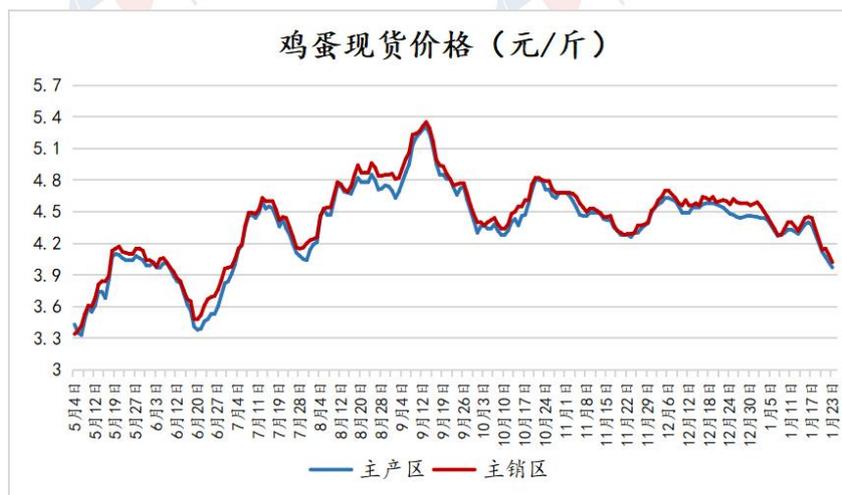


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: 我的农产品网 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量维持高位

据卓创资讯监测数据显示, 12月全国在产蛋鸡存栏量约为 12.80 亿只, 环比减幅 0.31%, 同比增幅 5.79%, 在产蛋鸡存栏量不增反降, 但是仍然是近三年高位。2024 年下半年的补栏数量逐月增加, 所以我们可以预计今年上半年, 或者说一季度的存栏量仍然维持小幅增长的走势, 供应仍然偏宽松。鸡蛋供应充足的局面仍将持续, 对行情形成利空压制。

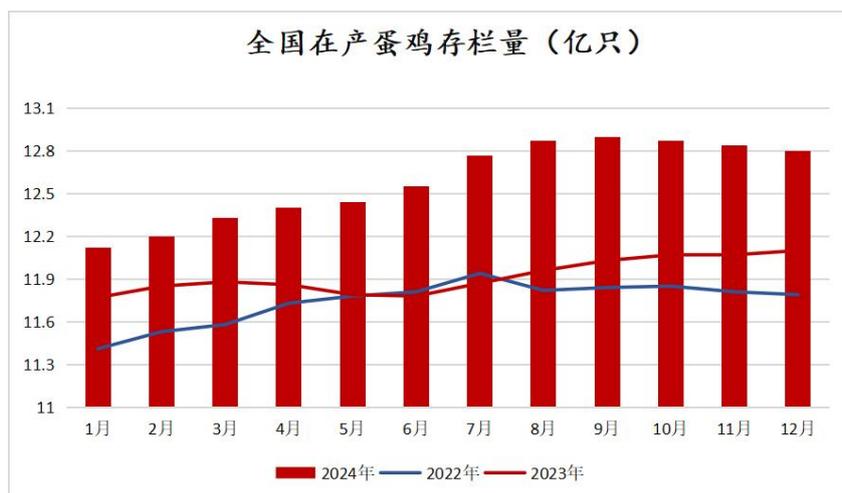


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.2 蛋鸡苗价格高位震荡

根据我的农产品网数据显示, 截至 1 月 17 日, 主产区蛋鸡苗平均价 4.41 元/只, 周环比下跌 0.01 元/只, 同比上涨 1.51 元/只。根据卓创数据显示, 12

月商品代鸡苗总销量约为 4598 万羽，月环比增加 29 万羽；同比增加 6.04%。上月由于养殖盈利尚可，加之养殖单位多有淘鸡计划，进而对鸡苗的需求量提升，加之部分孵化企业鸡苗供应紧张，鸡苗供不应求，鸡苗价格偏强震荡。

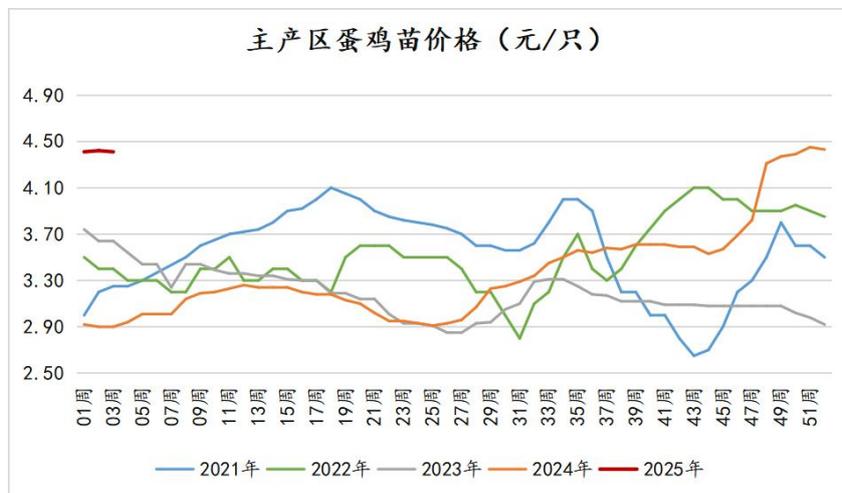


图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：我的农产品网 和合期货



图 5：鸡苗销售数量
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 老鸡淘汰价格小幅回落

根据卓创数据，截至 117 日当周，淘汰鸡日龄平均 545 天，周环比下跌 1 天，同比高 31 天。截止 1 月 17 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1921 万只，周环比增加 4 万只，同比增加 1.53%。根据博亚和讯网数据显示，截至 1 月 23 日，淘汰鸡平均价 5.23 元/斤，周环比下跌 0.05 元/斤，同比上涨 0.32 元/斤。

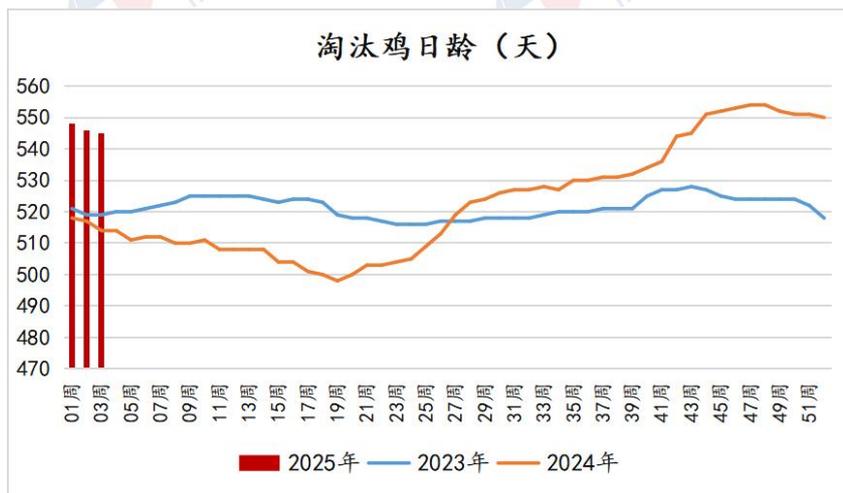


图 6: 淘汰鸡日龄
数据来源: 卓创资讯 和合期货

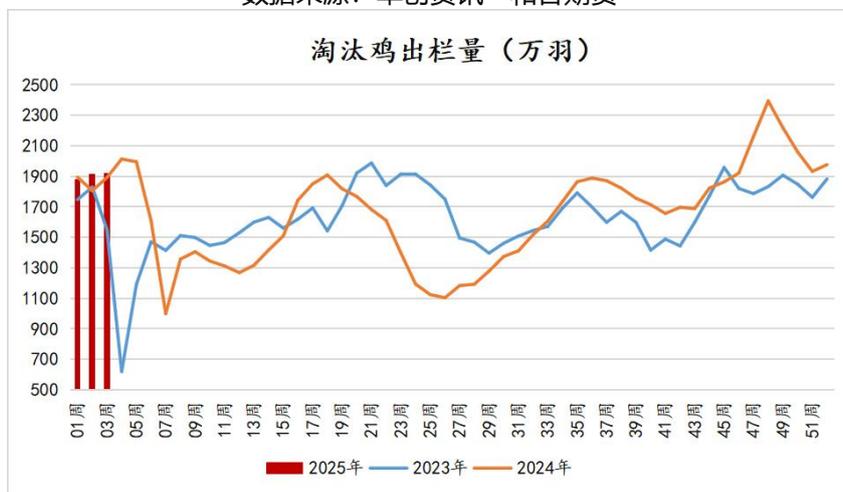


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

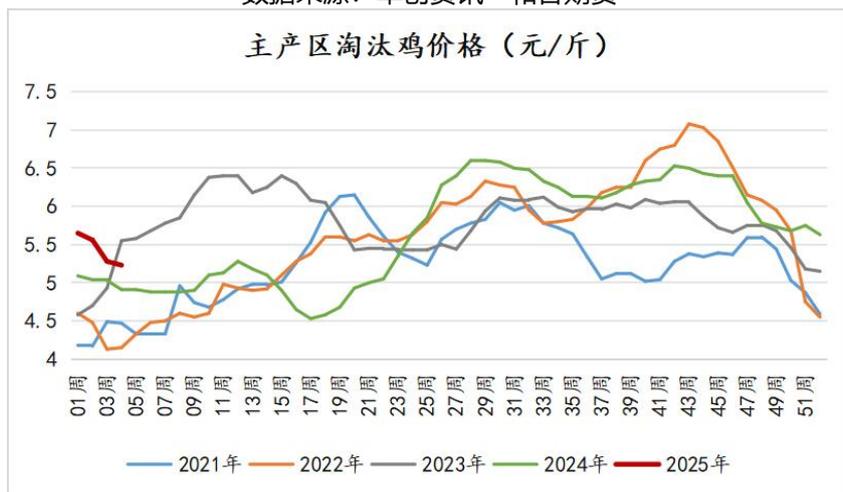


图 8: 主产区淘汰鸡价格
数据来源: 博亚和讯网 和合期货

三、饲料成本和养殖利润

3.1 饲料成本价格情况

1月第2周畜产品和饲料集贸市场价格情况：全国玉米平均价格2.27元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌15.9%。全国豆粕平均价格3.26元/公斤，比前一周上涨1.2%，同比下跌21.1%。蛋鸡配合饲料平均价格3.17元/公斤，与前一周持平，同比下跌10.7%。

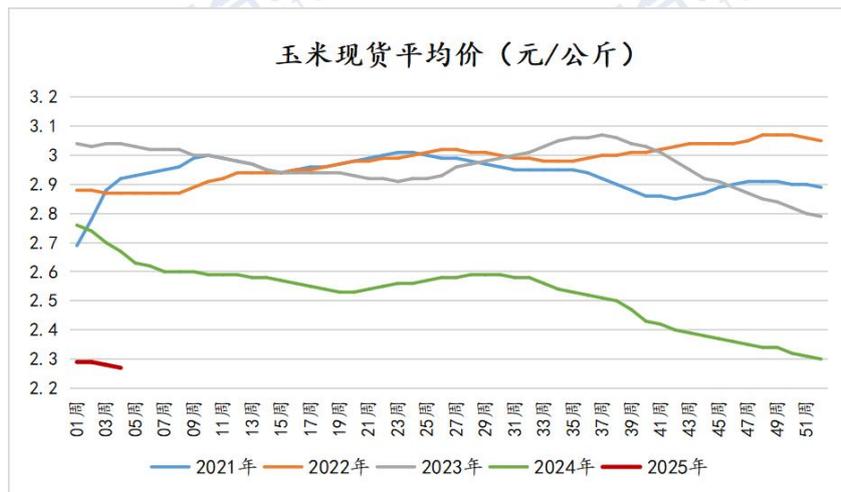


图9：玉米现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

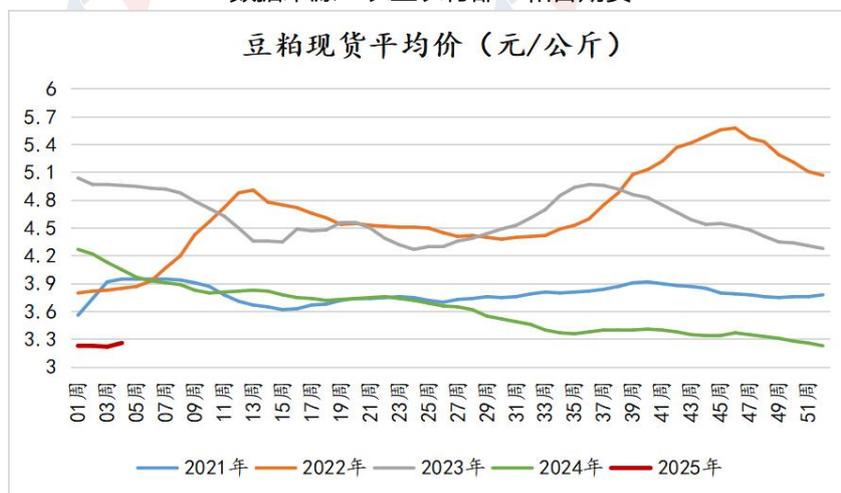


图10：豆粕现货价格
数据来源：农业农村部 和合期货

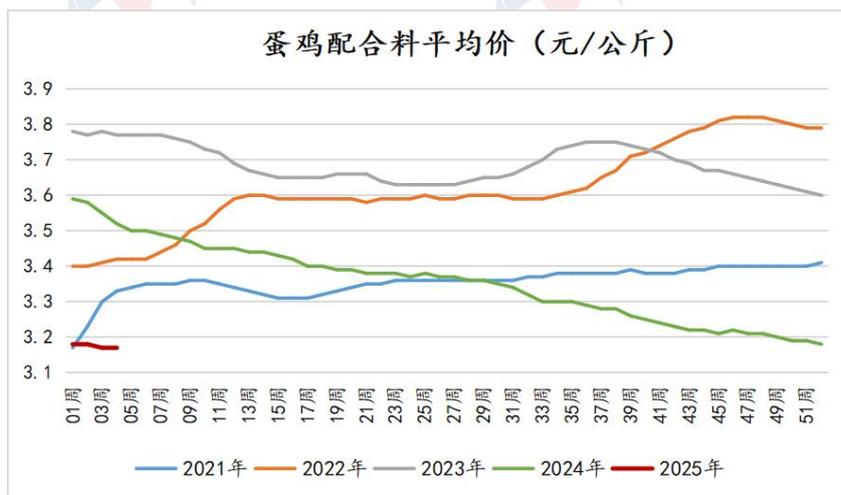


图 11: 蛋鸡配合料价格
数据来源: 农业农村部 和合期货

3.2 养殖利润情况

根据卓创数据,截至1月17日,鸡蛋养殖利润为1.40元/斤,周环比上涨0.04元/斤,同比上涨0.77元/斤。据国家发展改革委价格监测中心,截至1月8日当周,本周全国蛋料比价为3.61,环比下跌0.55%。按目前价格及成本推算,未来蛋鸡养殖每只盈利45.0元,周环比下跌0.45元/只。

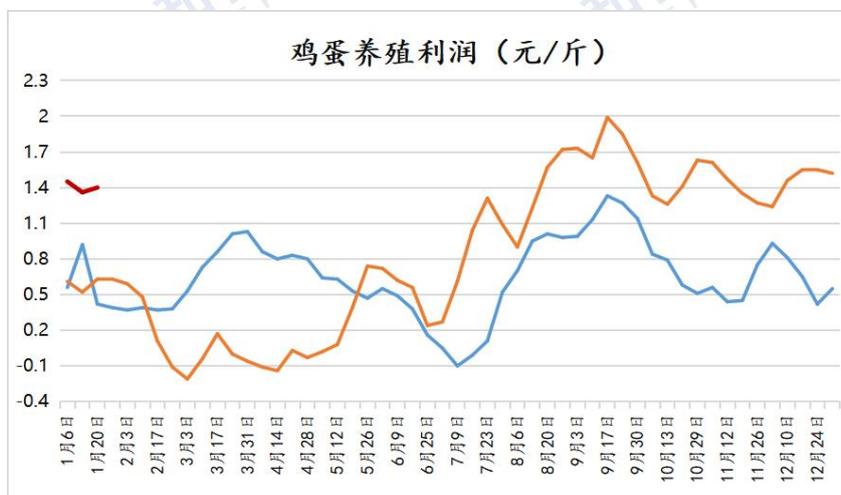


图 12: 鸡蛋养殖利润
数据来源: 卓创资讯 和合期货

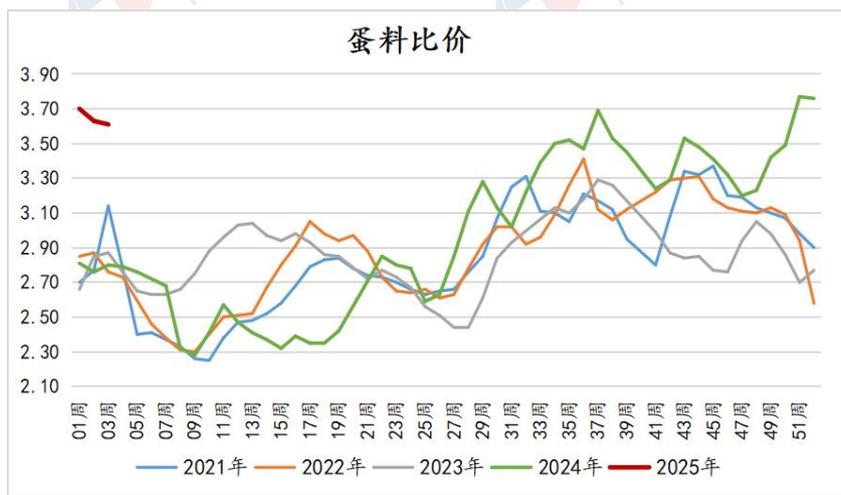


图 13: 蛋料比价

数据来源: 国家发展改革委价格监测中心 和合期货

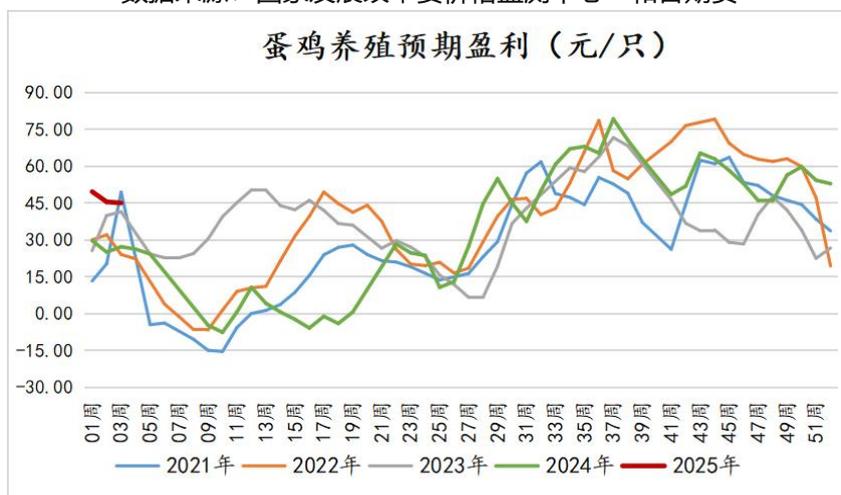


图 14: 蛋鸡养殖预期盈利

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1月17日当周,全国鸡蛋生产环节库存有0.93天,较上周减少0.04天,同比减少0.17天;全国鸡蛋流通环节库存有0.93天,较前一周减少0.01天,同比减少0.14天。上周销区鸡蛋销量为9061吨,周环比减少244吨,同比增加11.19%。



图 15: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

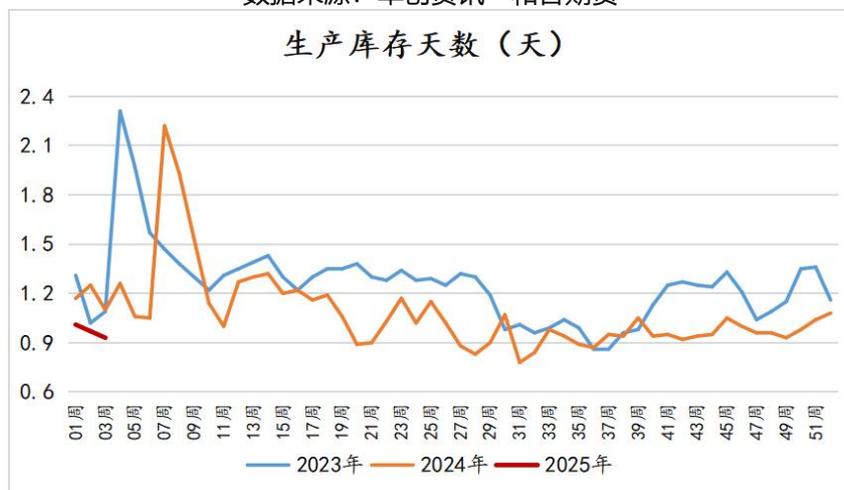


图 16: 生产库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

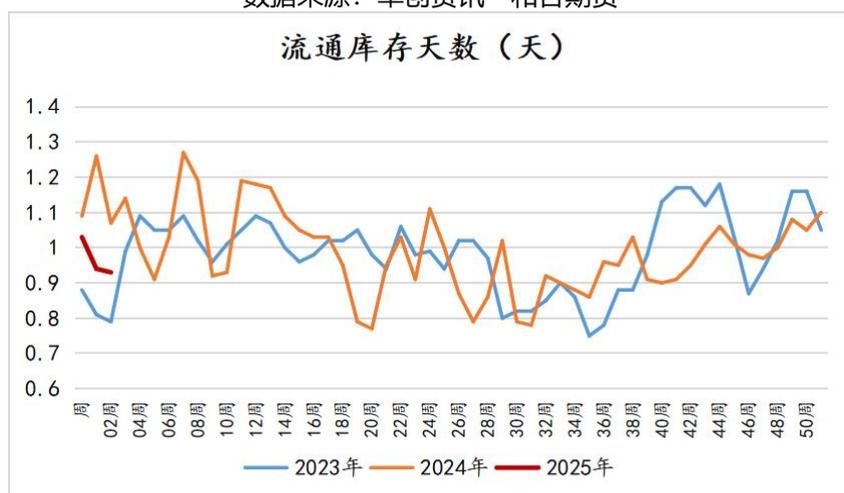


图 17: 流通库存天数
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应面，近期老母鸡淘汰量继续增加，同时新开产蛋鸡数量偏多。临近春节，贸易商迫于清库，出货压力较大。虽然节后部分贸易商有一定补货需求，但需求提振力度或无法完全覆盖供应量。根据以往价格走势，历年春节过后鸡蛋价格均惯性下滑，预计今年与往年走势一致。

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。