

鸡蛋周报：需求表现尚可 蛋价稳中有涨

银河大宗农产品
研究员：刘倩楠
期货从业证号：F3013727
咨询从业证号：Z0014425



银河期货暖❤️服务 | 未来可期
与您一起迎接未来
Futures - Future

第一部分逻辑分析及交易策略

第二部分周度数据追踪

第一部分逻辑分析及交易策略

内容摘要

- 现货分析
- 供给分析
- 成本分析
- 需求分析
- 交易策略

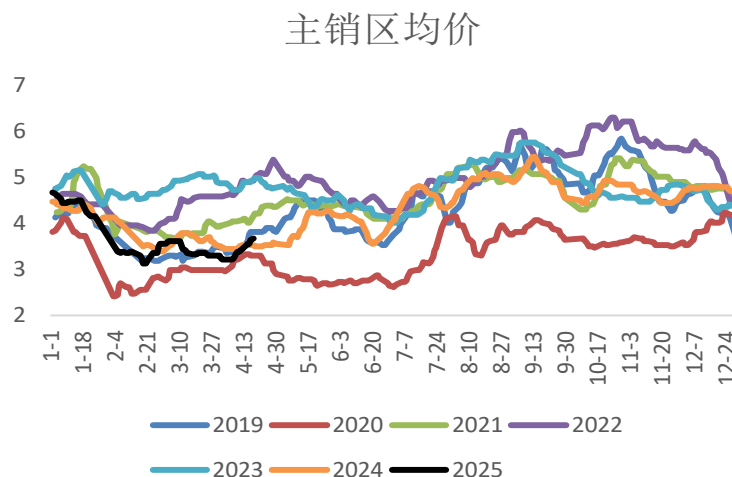
本周鸡蛋主产区均价3.51元/斤，较上周五上涨0.29元/斤，主销区均价3.67元/斤，较上周五相比上涨0.3元/斤。本周主产区价格偏强运行。周初 受上周末部分地区极端天气影响，终端采购量积极，货源流通加快，产区库存下降，短期内暂无走货压力，当前市场情绪偏强，叠加临近五一节日，助推蛋价持续上涨，但随着蛋价涨至相对高位，各环节存谨慎心态。

本周老母鸡价格继续上行，周内蛋价涨势较大，蛋鸡养殖转亏为盈，养殖端出栏积极性下降，老母鸡出栏减少，叠加蛋价支撑，老母鸡价格走势偏强，但终端需求相对一般，局部地区屠宰企业开工率保持低位，采购量有限，故周内老母鸡价格呈现先涨后稳趋势。

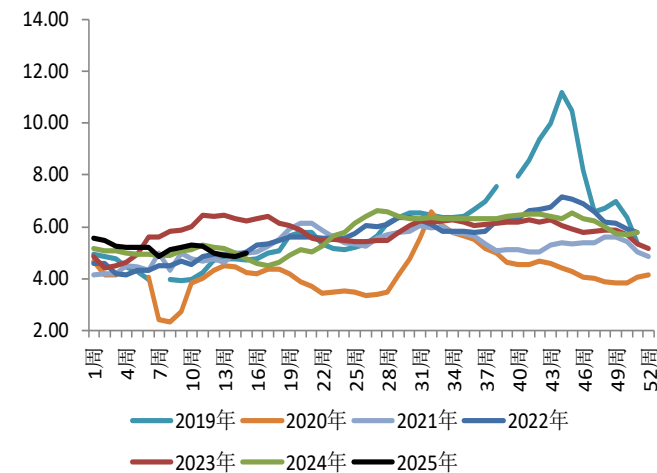
鸡蛋主产区现货价格（元/斤）



鸡蛋主销区现货价格（元/斤）

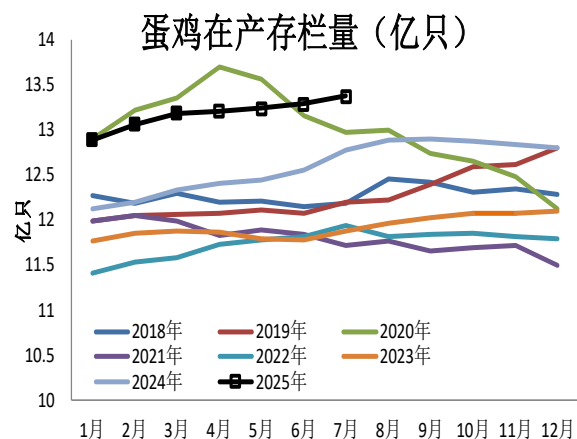


主产区淘汰鸡平均价（元/斤）

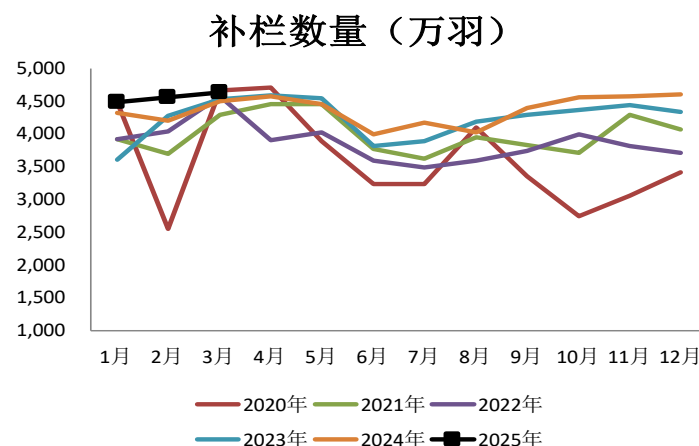


- 上周初受极端天气影响，终端批拿货积极性增加，产区发货量增加，随着蛋价持续走强，市场谨慎心态渐起，发货量增速放缓，整体看，本周各产区发货量环比增加。根据卓创数据，4月18日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为1757只，较前一周减少3.6%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，4月17日当周淘汰鸡平均淘汰日龄536天，较前一周减少1天。
- 根据卓创数据3月份全国在产蛋鸡存栏量为13.18亿只，较上月增加0.12亿只，同比增加6.8%，高于之前预期。3月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量(约占全国 50%)为4632.5万羽，环比增加1.5%，同比增加2.8%。不考虑延淘和集中淘汰的情况下，根据之前的补栏数据可推测出 2025 年4月、5月、6月、7月在产蛋鸡存栏大致的数量为13.21亿只、13.24亿只、13.29亿只和13.37亿只。

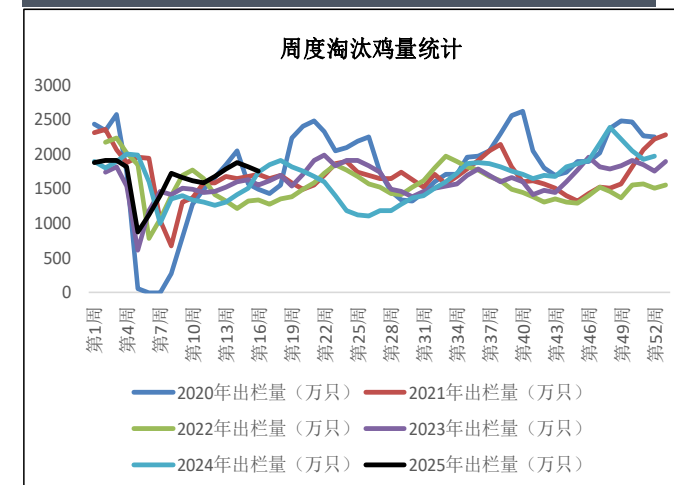
在产蛋鸡存栏及未来预测



样本企业蛋鸡苗月度出苗量

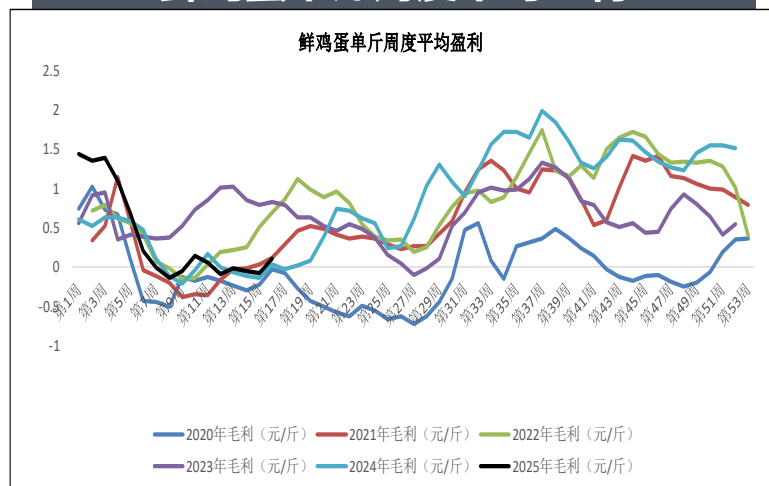


全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量

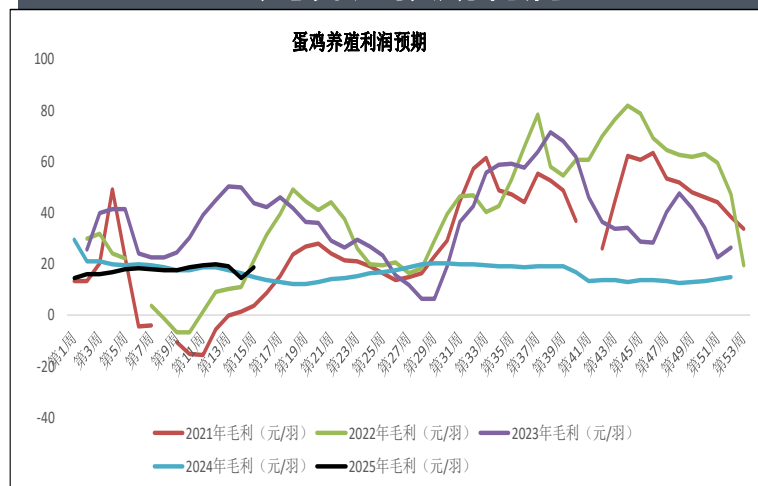


- 当周饲料成本变化不大，截至4月15日玉米价格略有上涨，玉米目前为2268元/吨附近；豆粕价格变化不明显3455元/吨；目前综合饲料成本约在2624元/吨附近，折算到单斤鸡蛋的饲料成本价格大约2.88元/斤附近。
- 综合来看，玉米、豆粕均上涨，蛋鸡养殖成本增加。本周蛋价持续上行，周初多地受大风天气影响，终端采购量积极，市场流通顺畅。伴随各环节库存压力消退，市场看涨情绪浓厚，蛋价延续涨势。由于本周鸡蛋周均价涨幅较大，故蛋鸡养殖利润抬升明显。根据卓创数据显示，截至4月17日，鸡蛋每斤周度平均盈利为0.11元/斤，较前一周相比增加0.18元/斤；4月10日，蛋鸡养殖预期利润为18.67元/羽，较上一周价格上涨4元/斤。

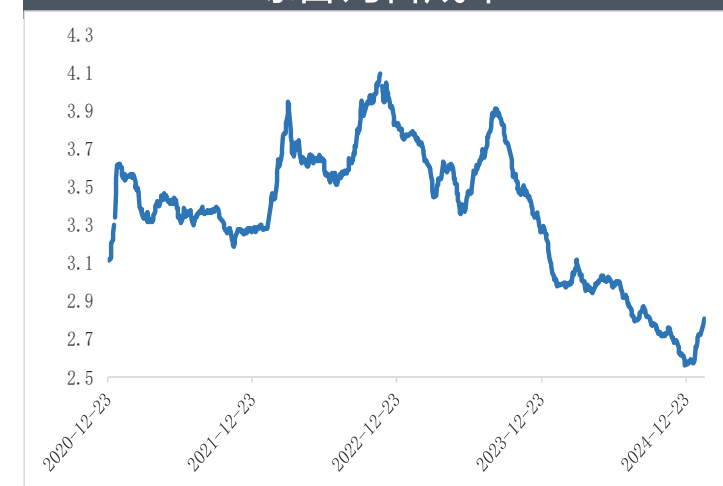
鲜鸡蛋单斤周度平均盈利



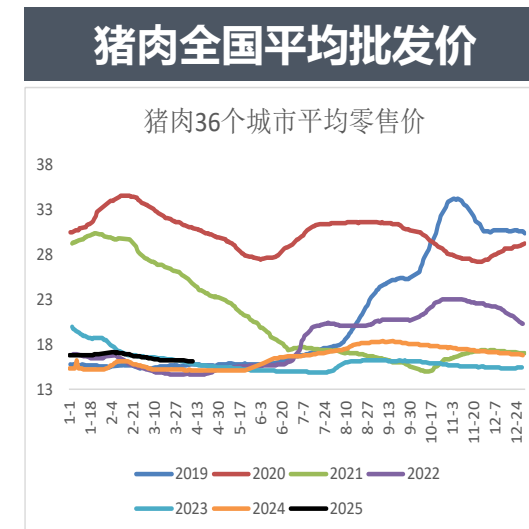
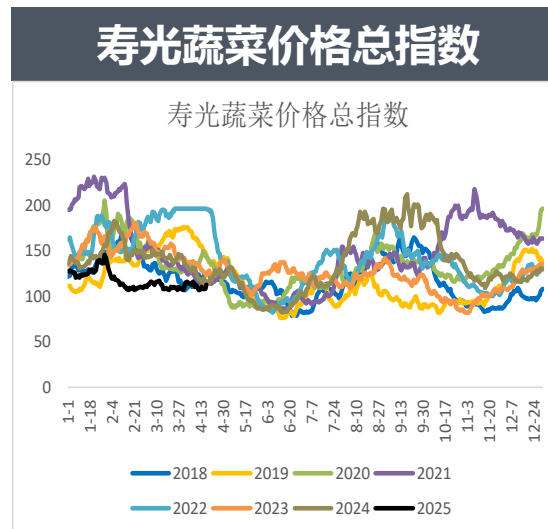
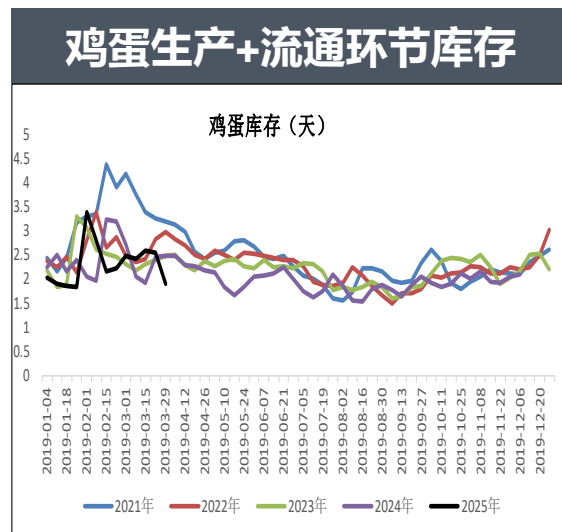
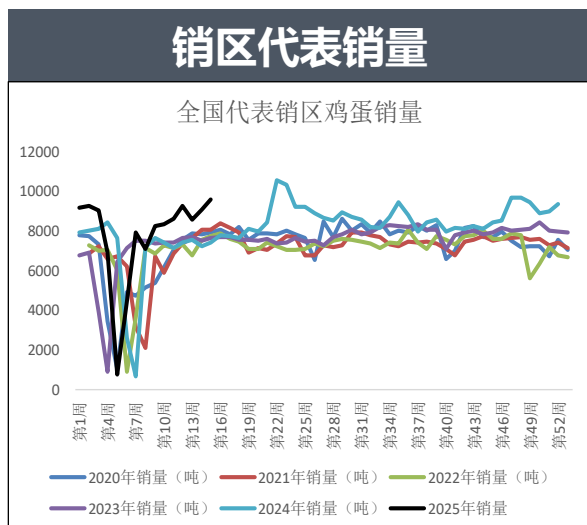
蛋鸡养殖预期利润



综合饲料成本



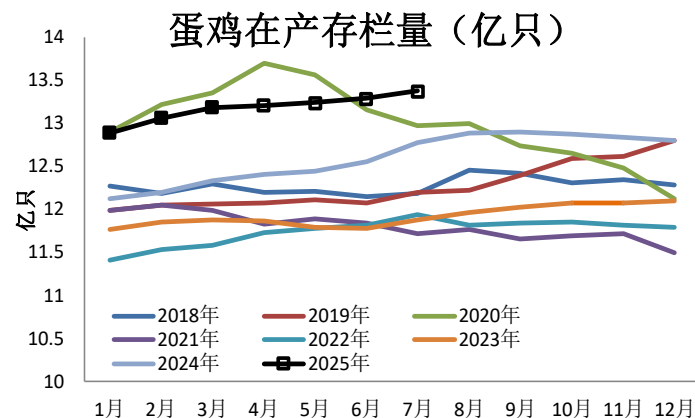
- 周初受大风天气影响，市场囤货积极性提升，成交有所好转，贸易商接货积极性尚可。中后期产区供应稍显紧张，局部内销较快，销区市场维持正常采买。整体看，周内销区销量有所降低。根据卓创数据，截至4月17日当周全国代表销区鸡蛋销量为8992吨，较上周相比下降6.3%。
- 周内全国鸡蛋市场库存大幅下降，主要原因为清明期间全国淘鸡数量有所增加，叠加近期疾病、大风等情绪影响，产区养殖、贸易端库存明显下降，蛋价连续上涨。短期来看，价格涨至目前高位，市场走货稍有放缓，养殖端走货相比前几日亦有所放缓，但下周仍在五一备货期间，库存预计仍在较低位置运行。根据卓创数据，截至4月17日当周生产环节周度平均库存有0.89天，较上周库存天数减少0.01天，流通环节周度平均库存有0.99天，较前一周库存减少0.01天。
- 本周蔬菜价格指数仍处于低位，4月17日寿光蔬菜价格总指数为112.92，猪肉价格指数略有回落截至4月17日全国猪肉平均批发价约在16.04元/公斤左右，较上周相比略有下跌。



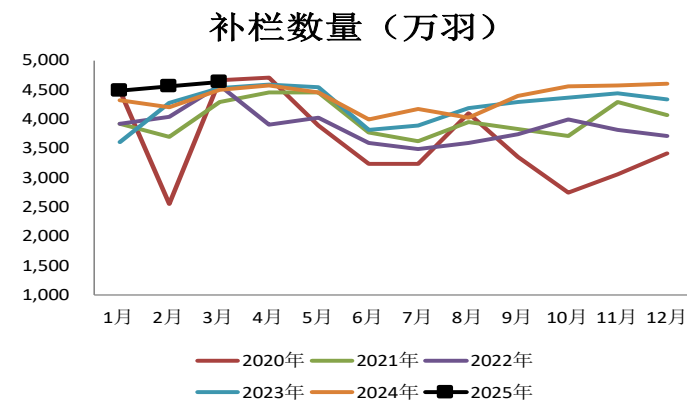
- 交易逻辑： 目前看预计对鸡蛋整体供应仍充足，在产存栏量较高。最近几天现货走货尚可，鸡蛋现货价格相对偏强，此外最近豆粕价格相对略强使得饲料成本略有抬高，短期预计对鸡蛋盘面有一定支撑。但是考虑05合约临近交割，存在一定交割风险建议观望。可考虑择机在安全边际较高时在远月8、9月合约建仓多单。
- 1、单边：可考虑择机在安全边际较高时在远月8、9月合约建仓多单。
- 2、套利：可考虑多8月空9月合约。
- 3、期权：观望。

第二部分周度数据追踪

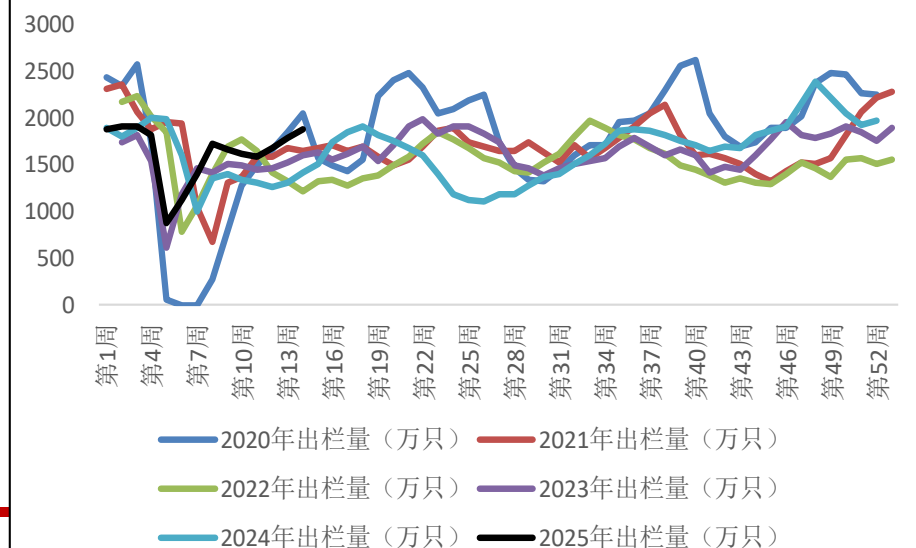
在产蛋鸡存栏（亿只）



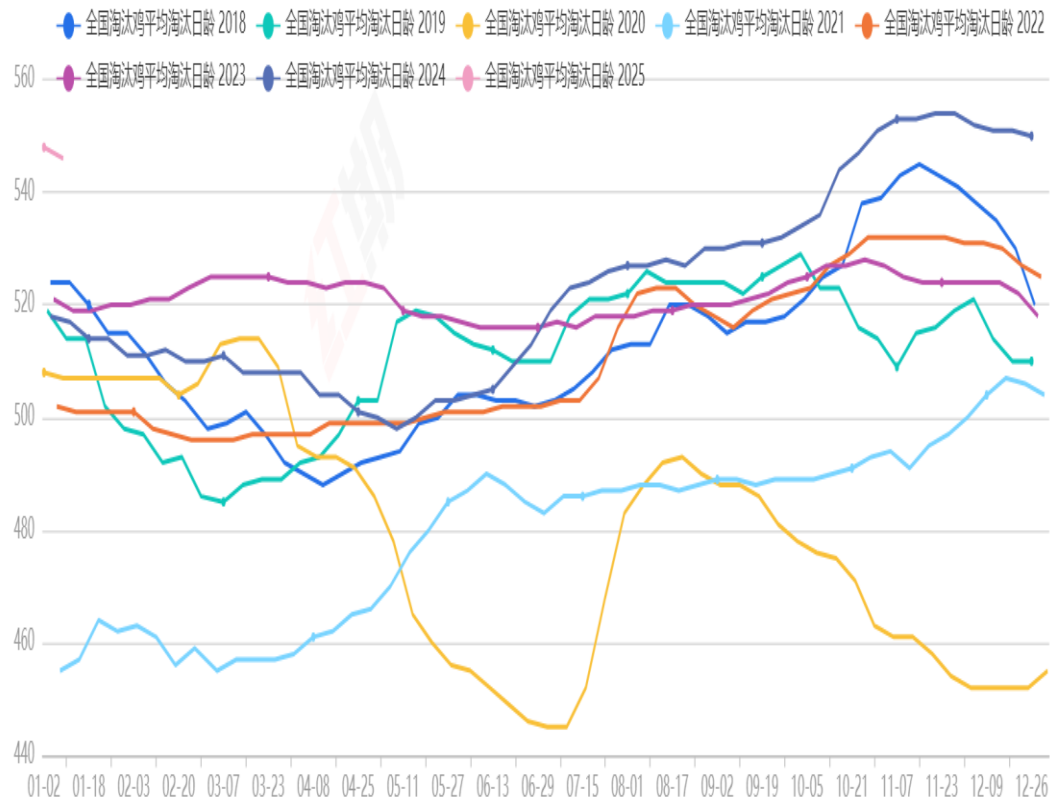
育雏鸡补栏



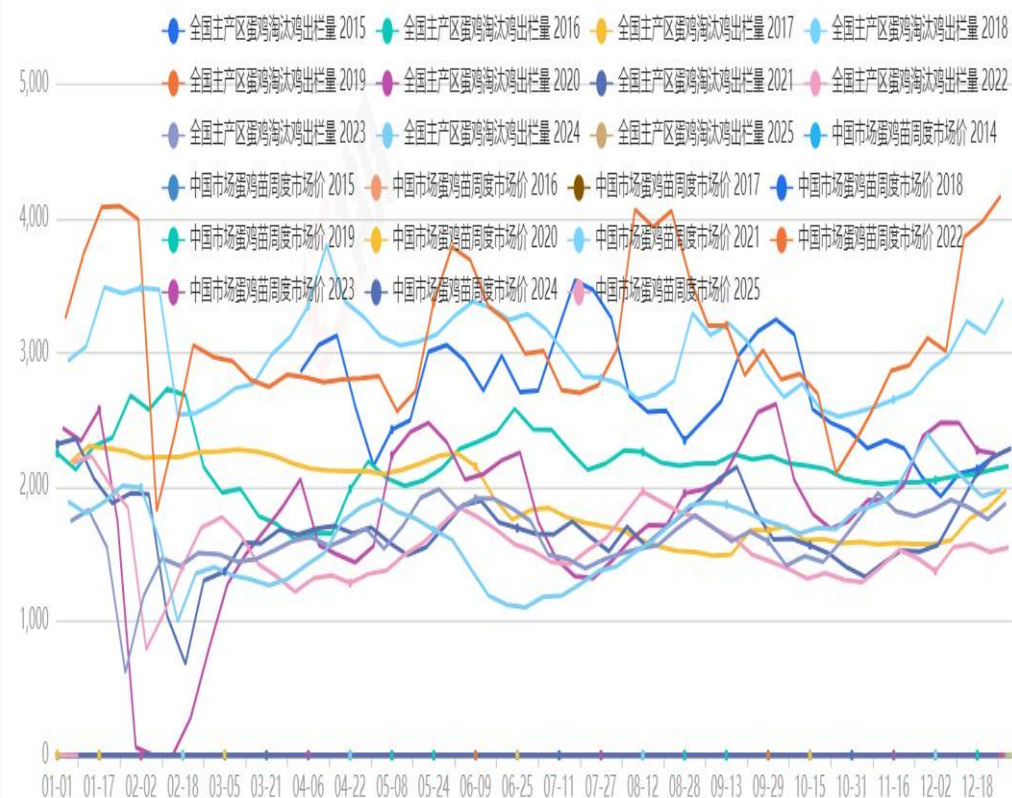
周度淘汰鸡量统计



淘汰鸡日龄

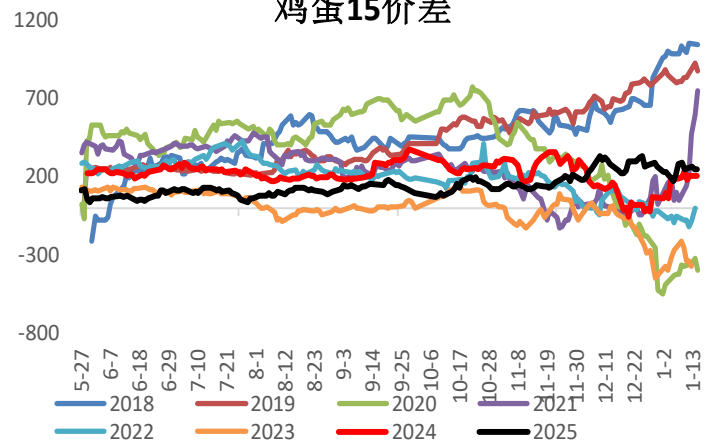


主产区蛋鸡苗平均价 (元/羽)



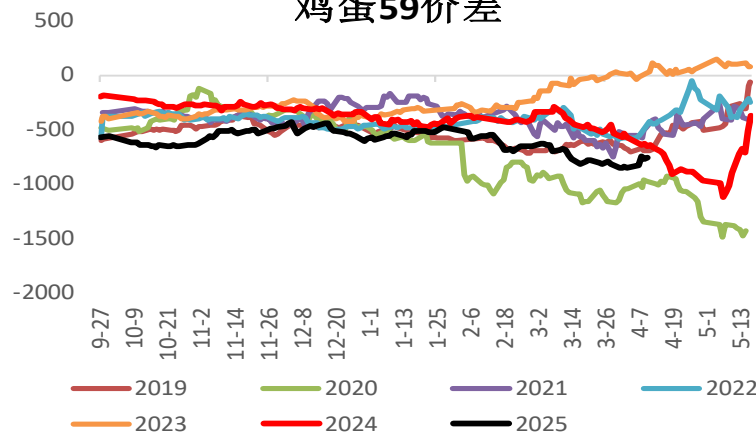
1-5价差

鸡蛋15价差



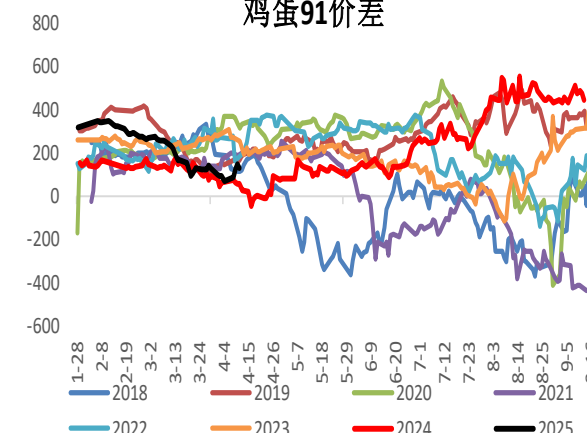
5-9价差

鸡蛋59价差



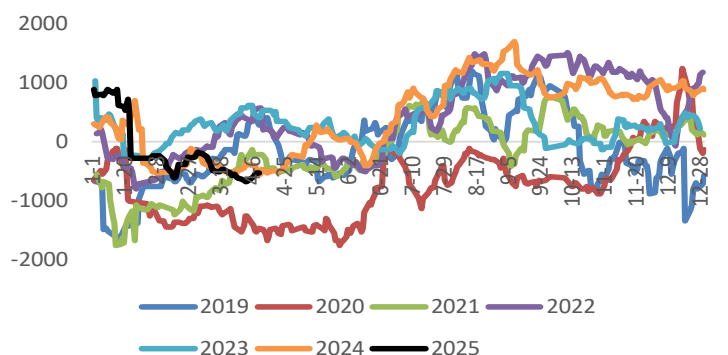
9-1价差

鸡蛋91价差



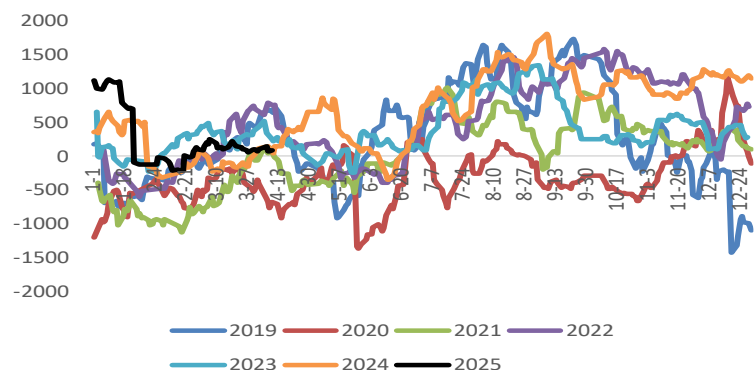
1月基差

1月基差



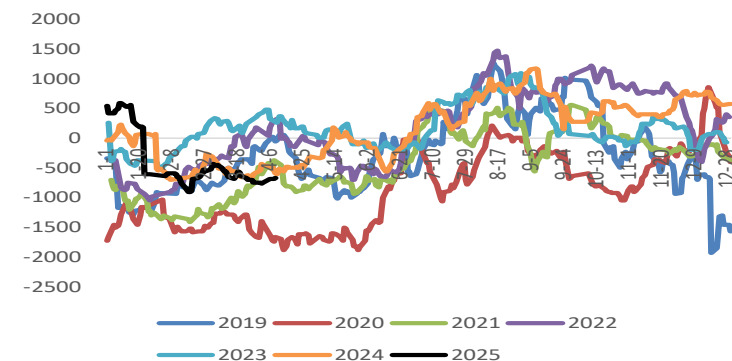
5月基差

5月基差



9月基差

9月基差



■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

■ 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层(100020)

Floor31/33,IFCTower,8JianguomenwaiStreet,Beijing,P.R.China(100020)

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28thFloor,No.501DongDaMingRoad,SinarMasPlaza,HongkouDistrict,Shanghai,China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP
