

东吴期货鸡蛋周度策略报告

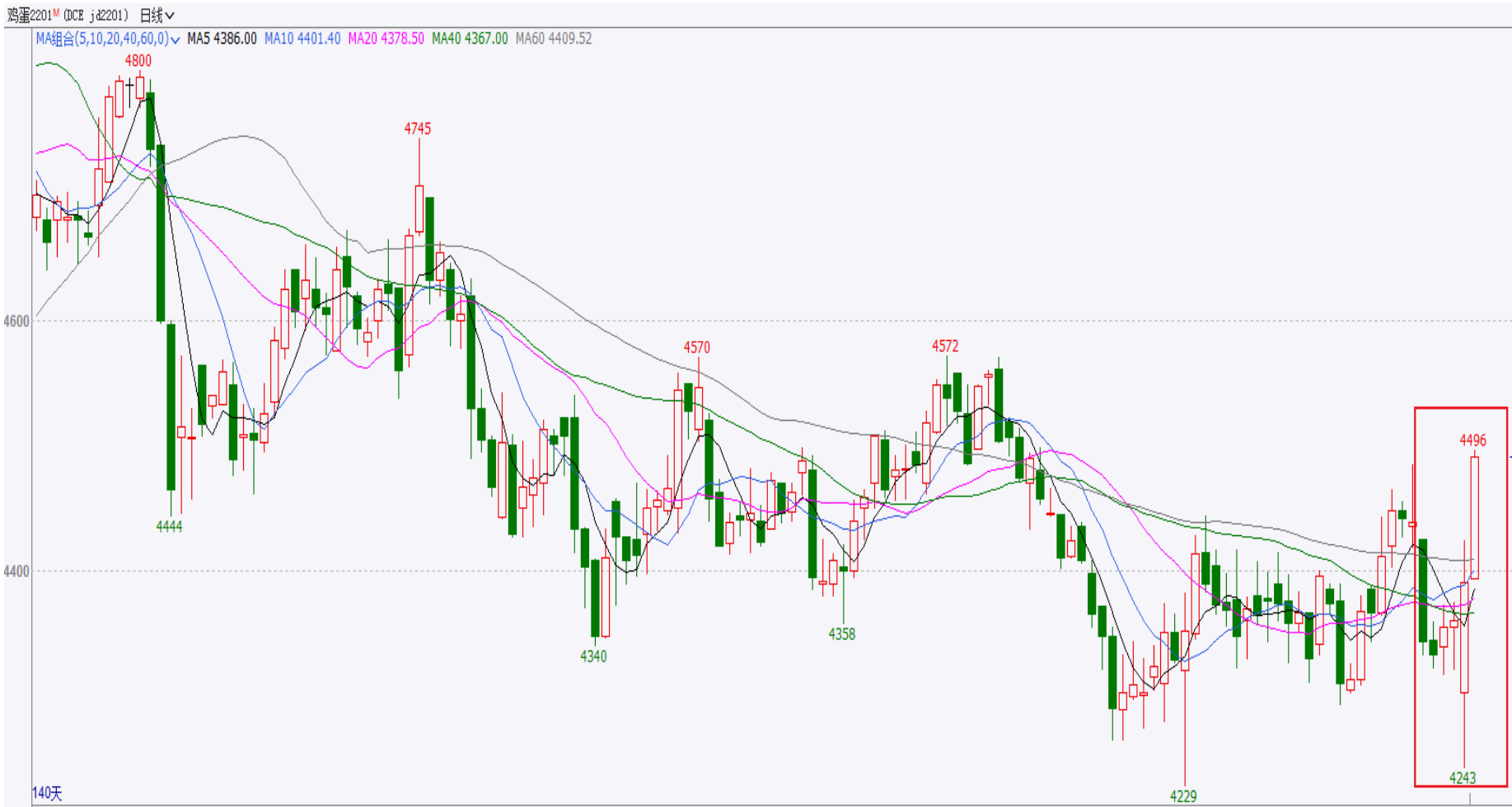
东吴期货
Soochow Futures

东吴期货农产品组
2021/10/11

- **周度行情回顾**
- **鸡蛋供需面分析**
- **主要观点及策略建议**

1.周度行情回顾

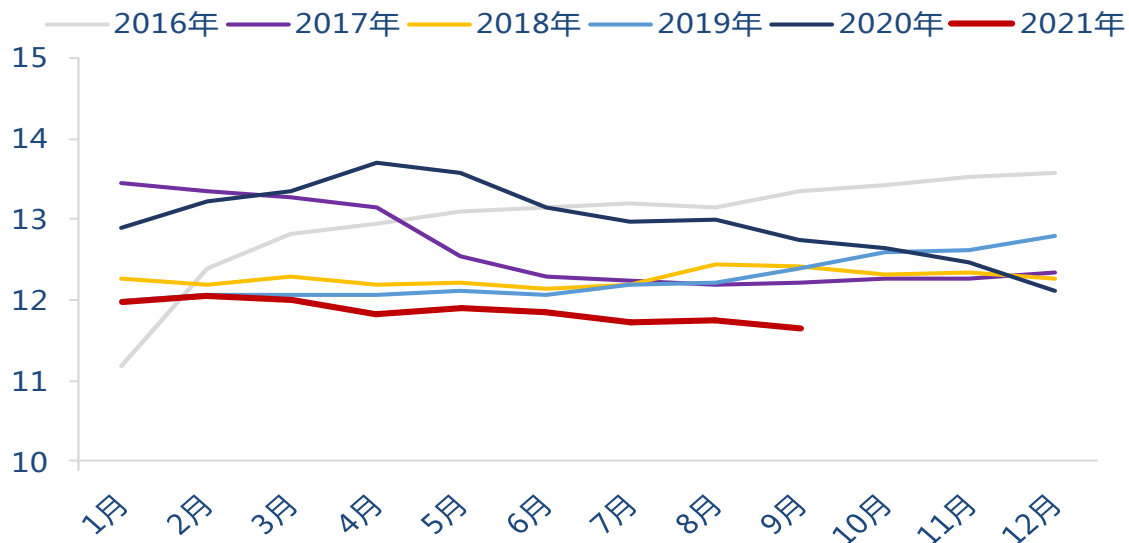
鸡蛋周度行情回顾



数据来源：文华财经，东吴期货研究所

2.鸡蛋供需面分析

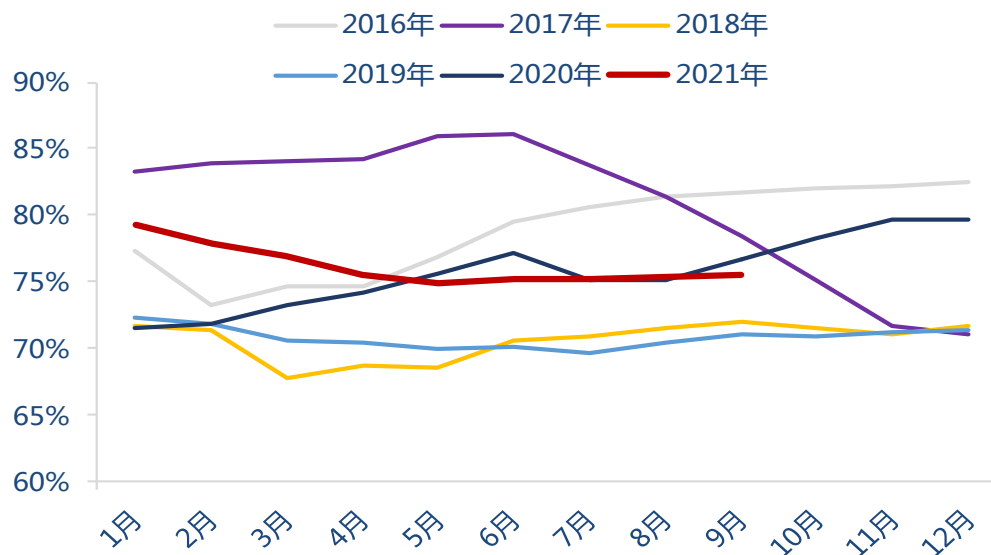
全国蛋鸡存栏



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月，全国蛋鸡存栏量11.65 亿只，环比下降0.94%，同比下降8.56%。

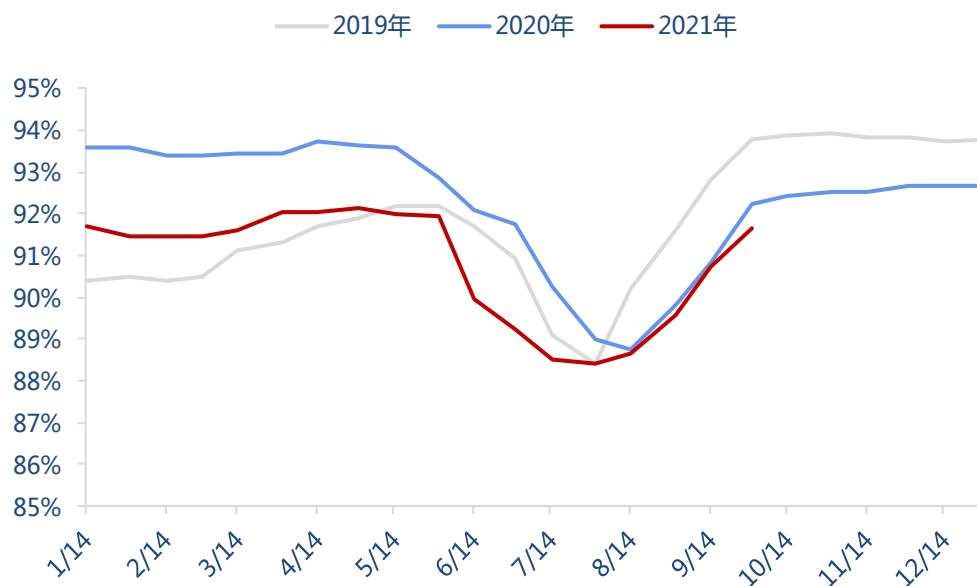
在产蛋鸡月度存栏占比（120-450日）



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月，120-450日在产蛋鸡存栏占比75.47%，环比上升0.12个百分点，同比下降1.15个百分点。

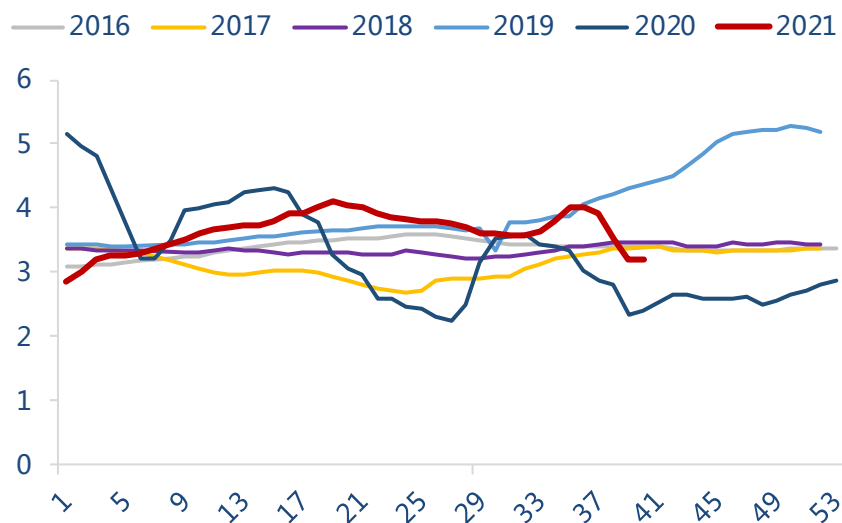
蛋鸡产蛋率



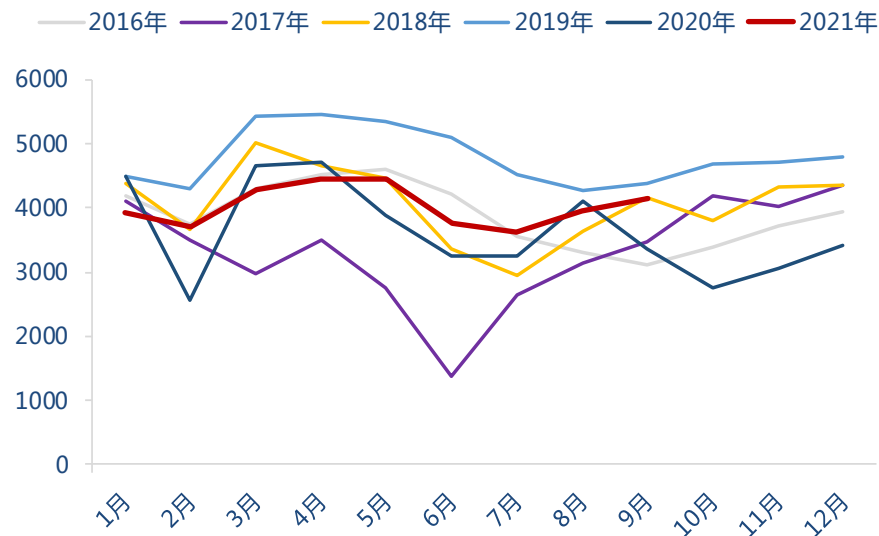
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月下旬，全国高峰期蛋鸡产蛋率91.67%，环比上升0.92个百分点，同比下降0.58个百分点。

主产区蛋鸡苗均价



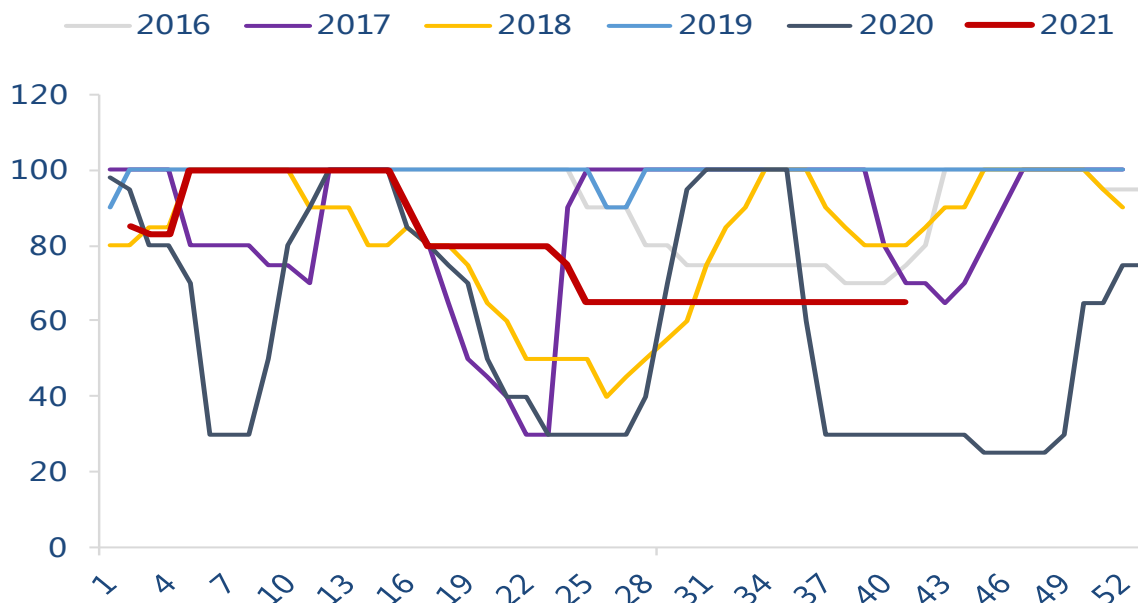
企业鸡苗补栏量



数据来源：卓创咨询、东吴期货研究所

- 2020年9月全国代表企业商品代鸡苗补栏量为4152万羽，环比增加195万羽，增幅4.93%。
- 截至9月30日当周，主产区蛋鸡苗均价3.2元/羽，环比上周持平。

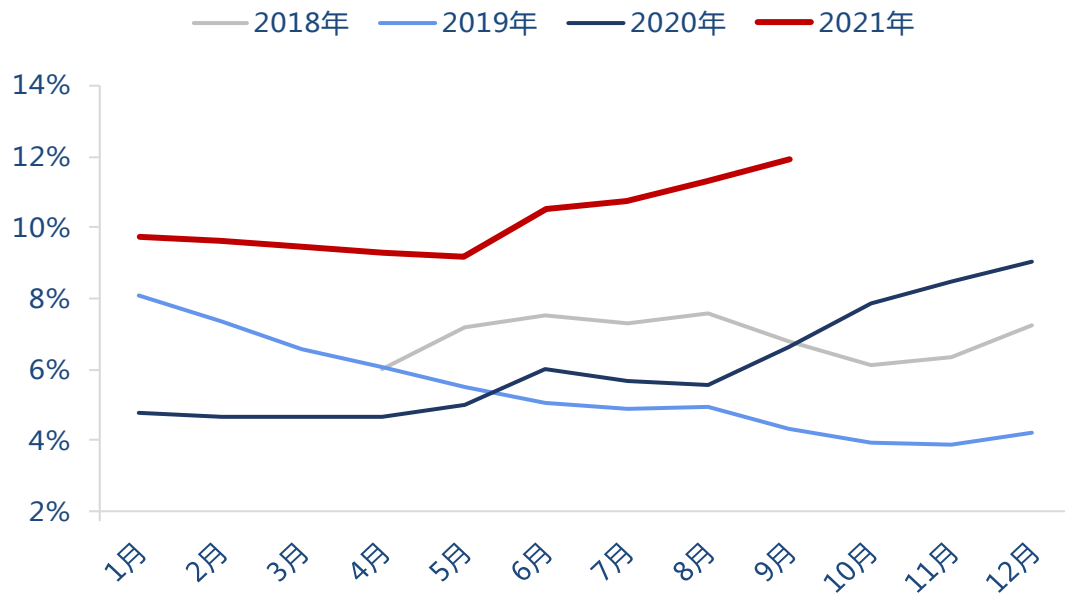
蛋鸡种蛋周度利用率



数据来源：卓创咨询、东吴期货研究所

- 因饲料成本居高不下，养殖单位补栏偏谨慎，蛋鸡种蛋利用率维持在较低水平，截至10月7日当周，蛋鸡种蛋利用率为65%。

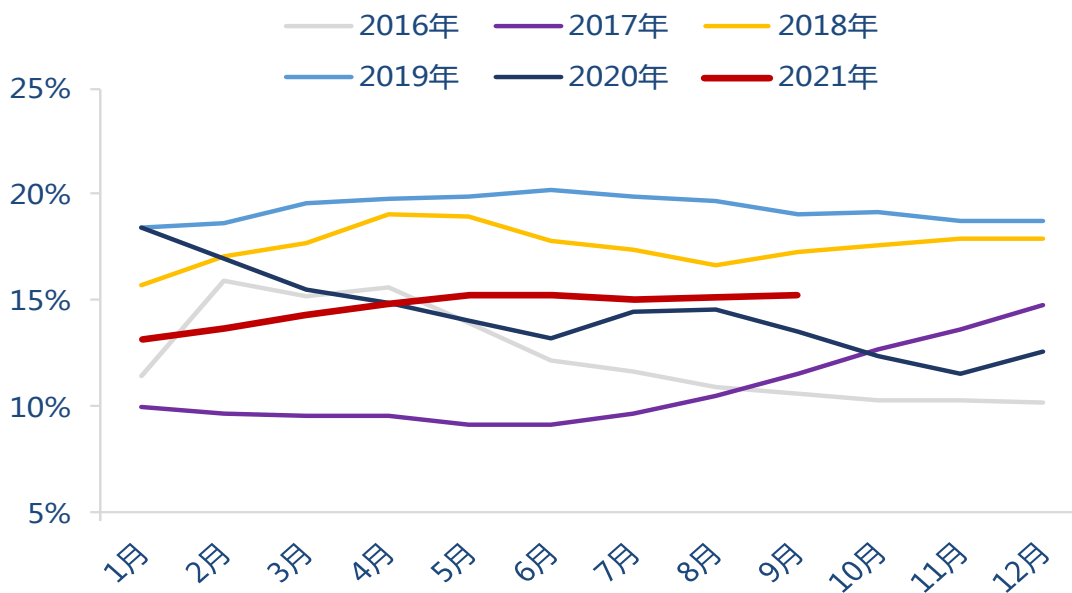
主产区蛋鸡平均空栏率



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月，全国主产区蛋鸡平均空栏率11.95%，环比上升0.65个百分点，同比上升5.3个百分点。

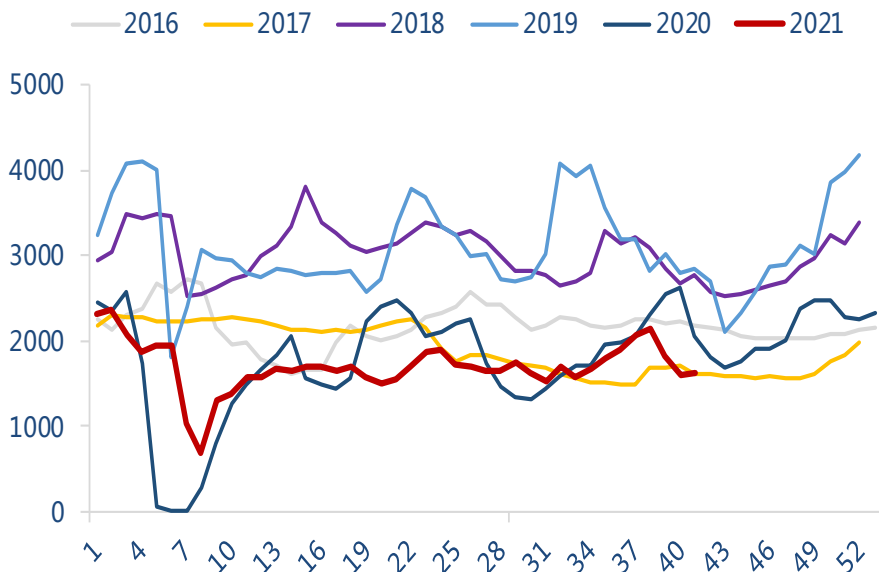
后备蛋鸡月度存栏占比（0-120日）



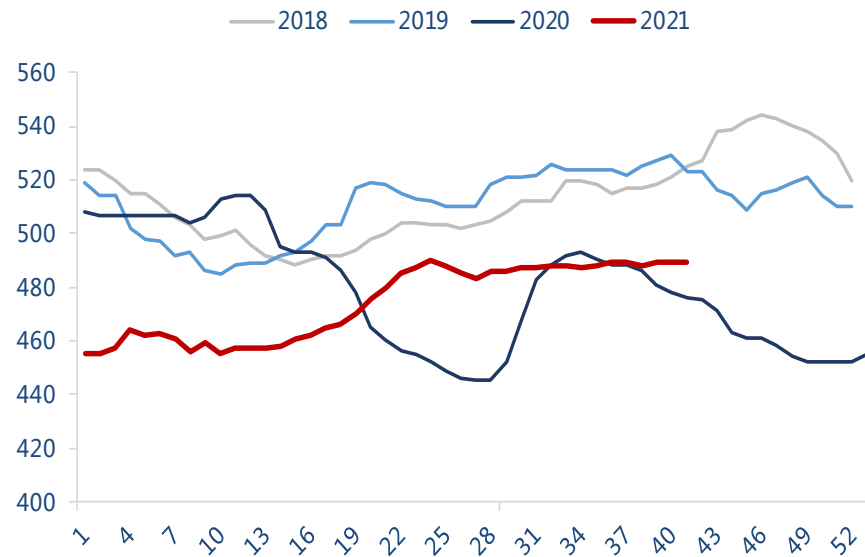
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月，中国后备蛋鸡存栏占比15.24%，环比上升0.13个百分点，同比上升1.69个百分点。

淘汰鸡出栏量



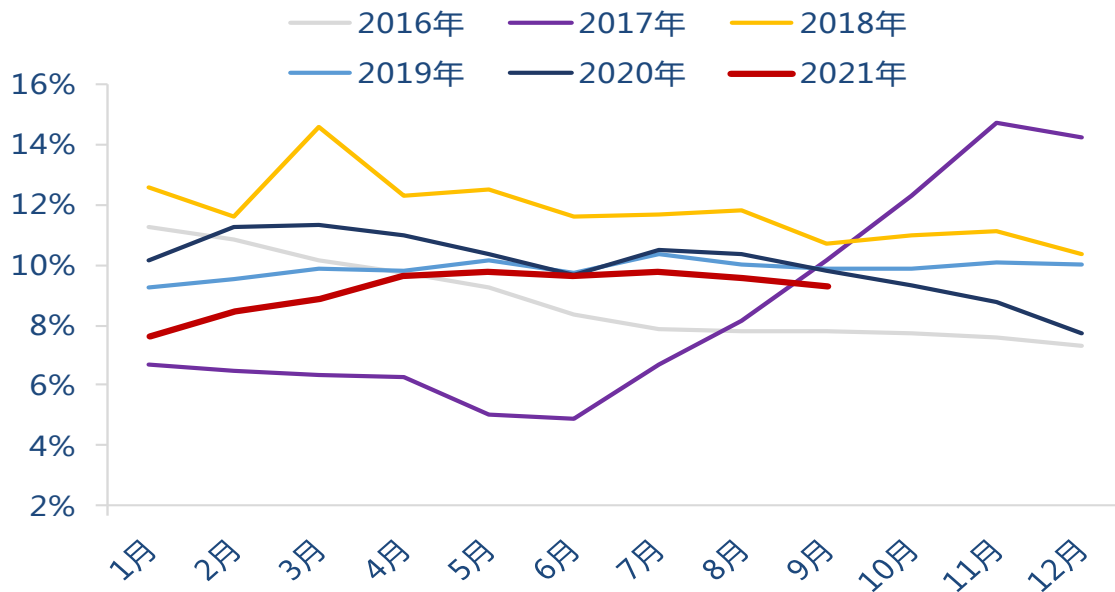
淘汰鸡平均淘汰日龄



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 截至10月18日当周，淘汰鸡出栏量1616万只，环比增长4万只，同比减少436万只。
- 淘汰鸡出栏平均日龄489天，较上周持平，较去年同期延长13天。

待淘蛋鸡月度存栏占比（450日以上）

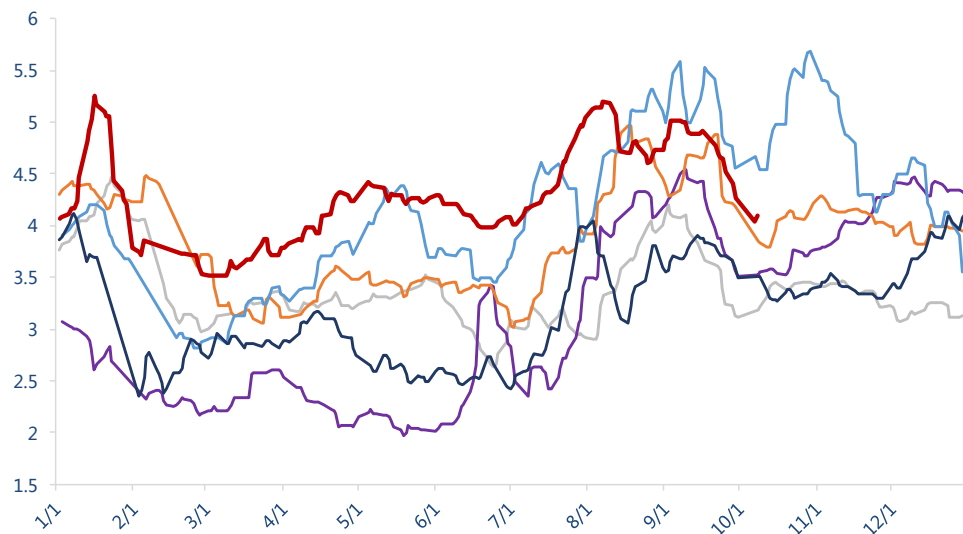


数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月，中国待淘蛋鸡存栏占比9.29%，环比下降0.25个百分点，同比下降0.54个百分点。

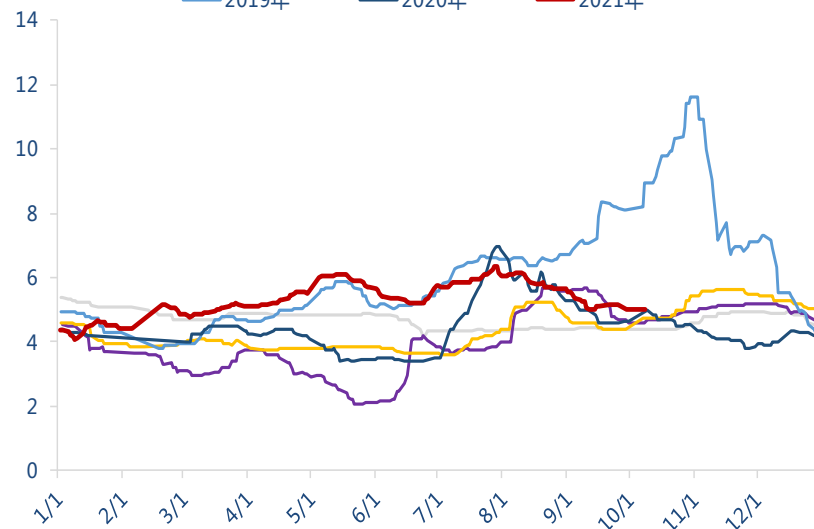
全国鸡蛋现货均价

— 2016年 — 2017年 — 2018年 — 2019年 — 2020年 — 2021年



全国淘汰鸡均价

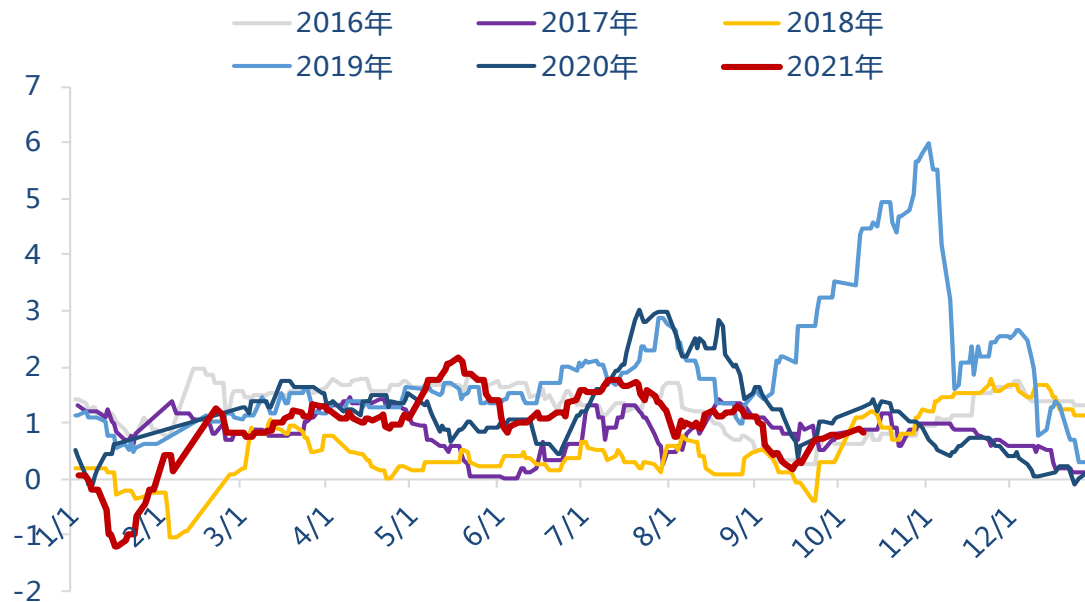
— 2016年 — 2017年 — 2018年
 — 2019年 — 2020年 — 2021年



数据来源：WIND、东吴期货研究所

- 10月11日全国主产区鸡蛋现货均价为4.14元/斤，较国庆节前下跌0.11元/斤，跌幅2.59%。
- 10月11日全国主产区淘汰鸡现货均价4.94元/斤，较国庆节前上涨0.82%。

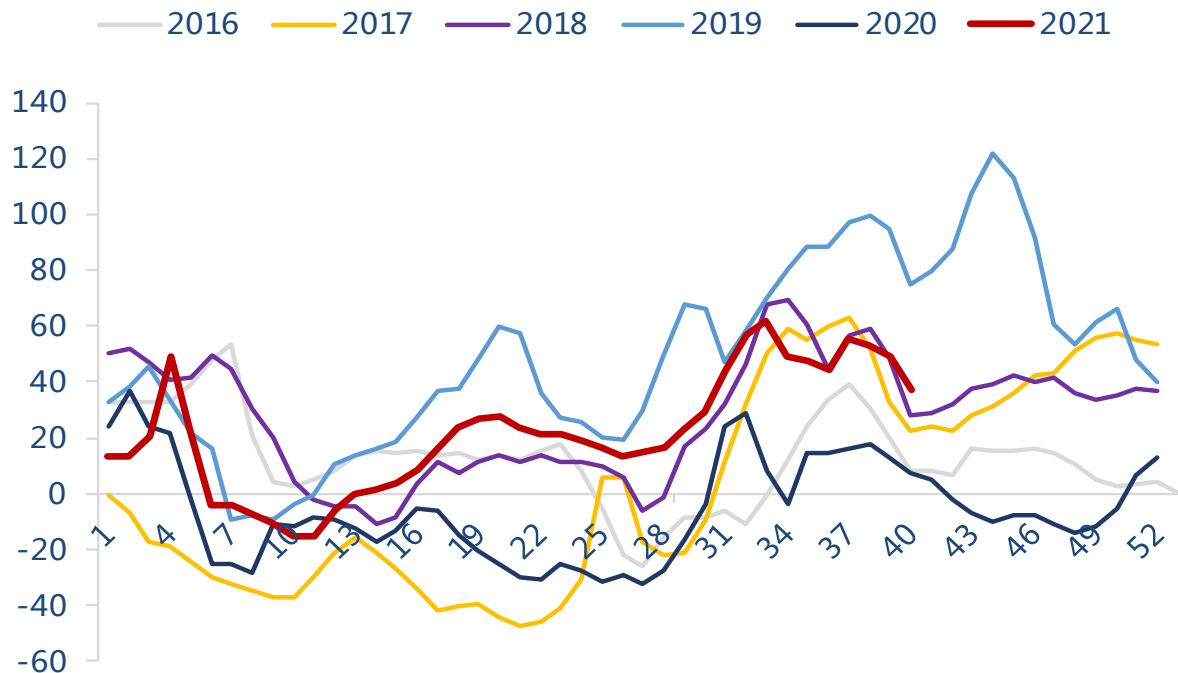
淘汰鸡与鸡蛋价差



数据来源：WIND、东吴期货研究所

➤ 截至2021年10月11日，淘汰鸡与鸡蛋价差0.82元/斤，环比节前走扩0.07元/斤。

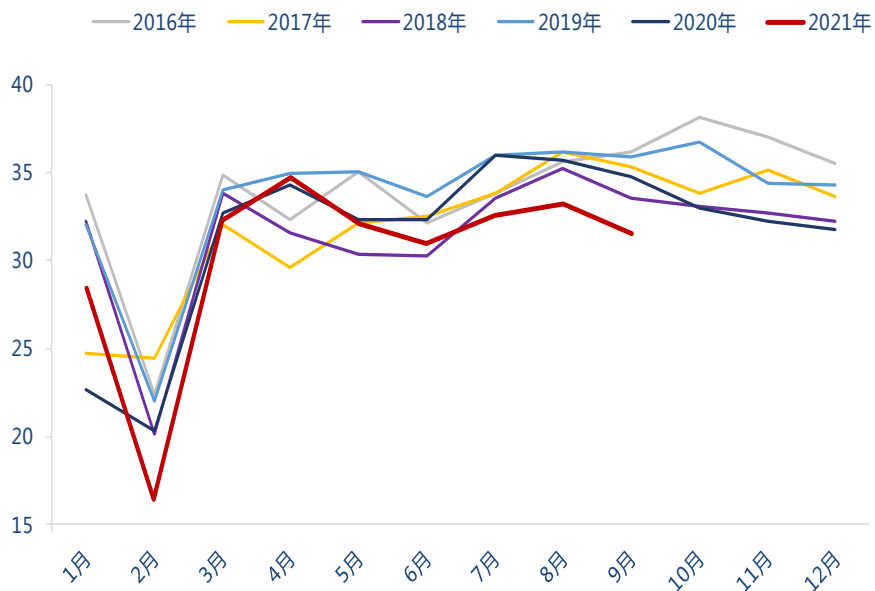
全国蛋鸡养殖利润



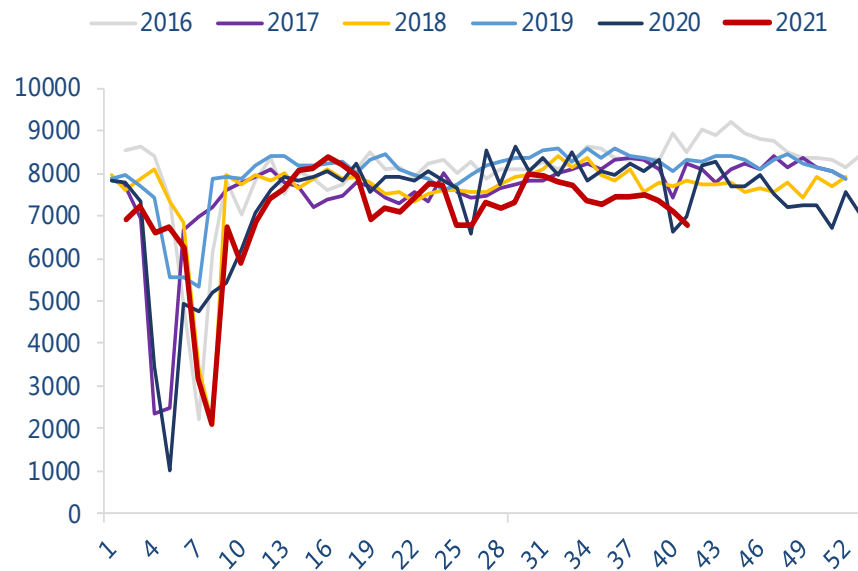
数据来源：卓创咨询、东吴期货研究所

- 截至2021年10月1日当周，中国蛋鸡平均养殖利润为37.08元/羽，环比上周下跌11.9元/羽，同比上涨29.46元/羽。

销区代表市场鲜鸡蛋月度销量



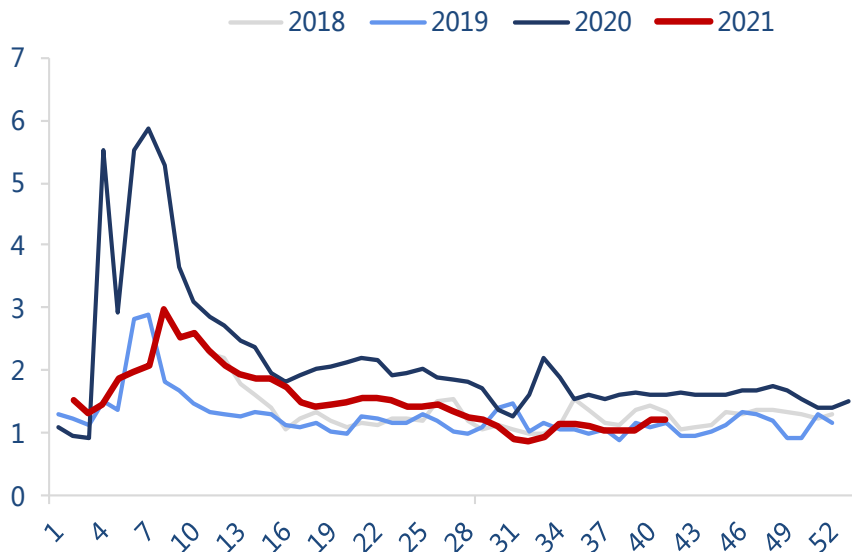
代表销区鲜鸡蛋周度销量



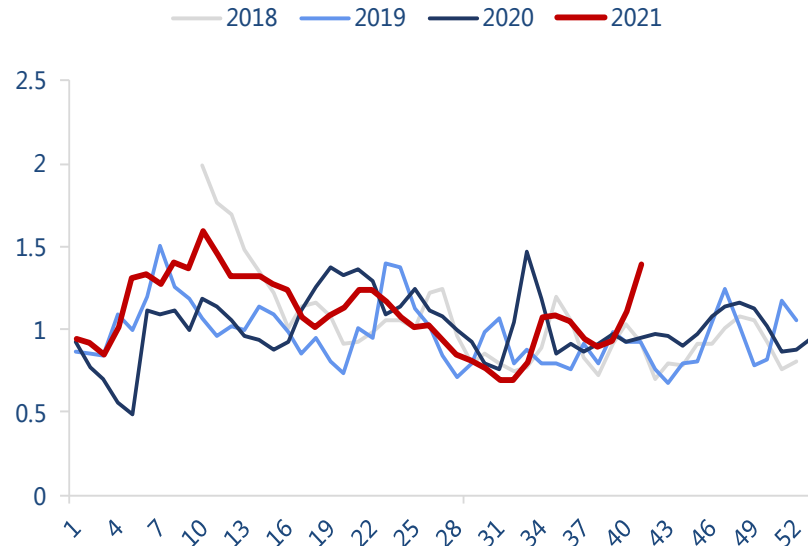
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年9月，销区代表市场鲜鸡蛋销量为3.15万吨，环比减少5.11%，同比减少9.26%。
- 根据卓创咨询统计，截至10月7日当周，全国代表市场鲜鸡蛋销量为6802吨，环比减少4.28%，同比减少2.79%。

鲜鸡蛋生产环节库存天数



鲜鸡蛋流通环节库存天数



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 截至2021年10月7日当周，生产环节库存天数1.22天，环比持平，同比下降23.75%；流通环节库存天数1.39天，环比上升25.23%，同比上升46.32%。

3.主要观点及策略建议

现货端，因国庆后鸡蛋需求阶段性走弱，鲜鸡蛋流通环节库存天数大幅回升，预计鸡蛋现货价格短期将继续呈现稳中偏弱走势。

期货端，淘鸡方面，今年春节后，由于待淘老鸡数量减少以及蛋鸡养殖利润不佳，部分散养户选择扛价惜售，淘汰鸡出栏日龄大幅延长，不过随着中秋国庆蛋价走高，淘鸡出栏量有所提升。补栏方面，由于饲料成本高企，养殖单位补栏积极性一般，蛋鸡种蛋利用率持续在低位徘徊，夏季鸡苗补栏量不高。对于四季度蛋价的判断，我们认为因夏季补栏水平偏低或导致春节前新开产压力不大，且对应的淘汰鸡为20年8月之前的补栏鸡苗量，数量偏高，预计春节前鸡蛋供应偏少，再加上节前需求提振，因此我们看好四季度蛋价的反弹行情，短期盘面或因现货疲弱承压，关注01合约4500一线的阻力，中期仍以回调做多的思路对待。

免责声明

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！