

# 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  
2021/9/6

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

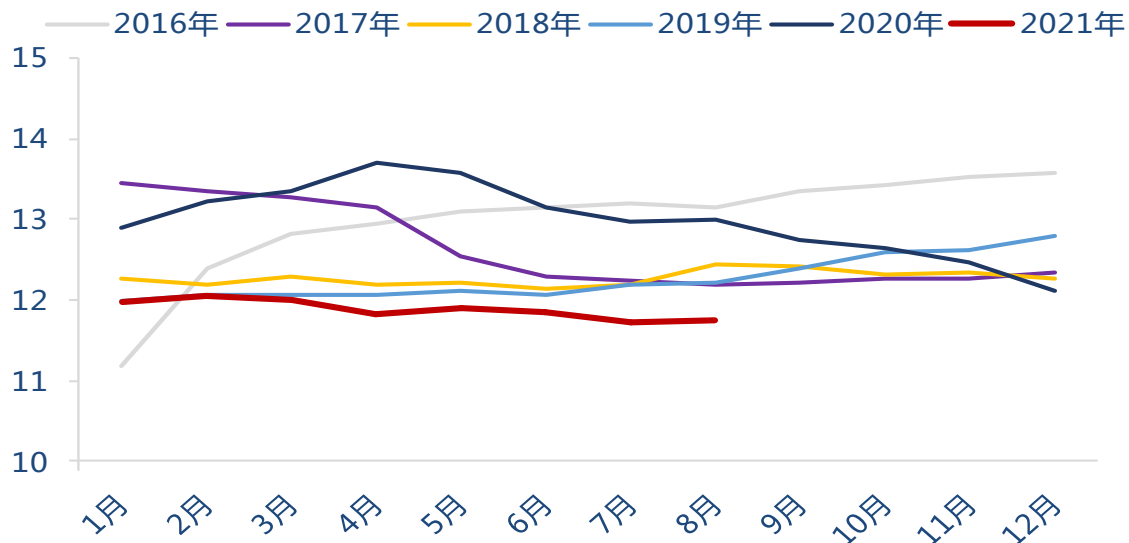
# 1.周度行情回顾



数据来源：文华财经，东吴期货研究所

## 2.鸡蛋供需面分析

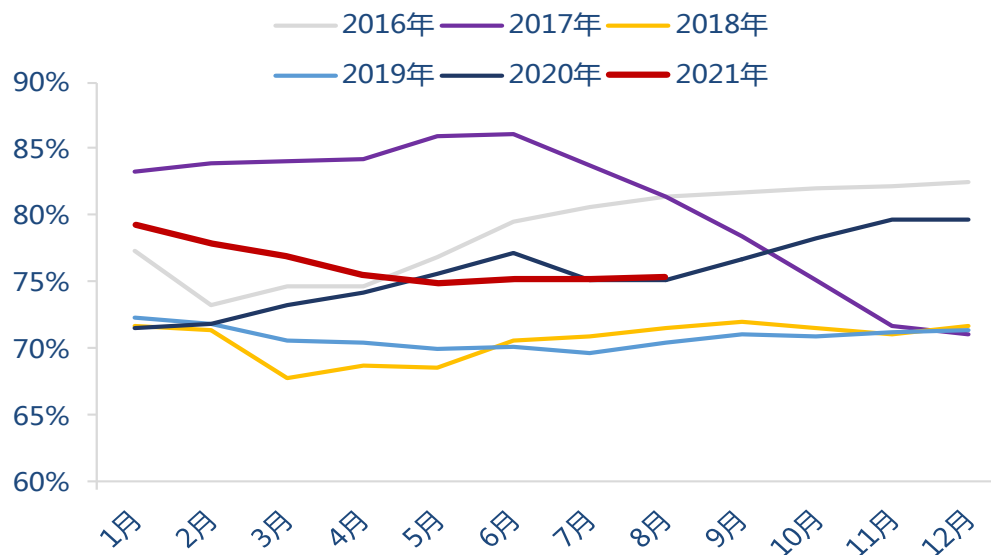
## 全国蛋鸡存栏



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年8月，全国蛋鸡存栏量11.76亿只，环比上升0.34%，同比下降9.52%。

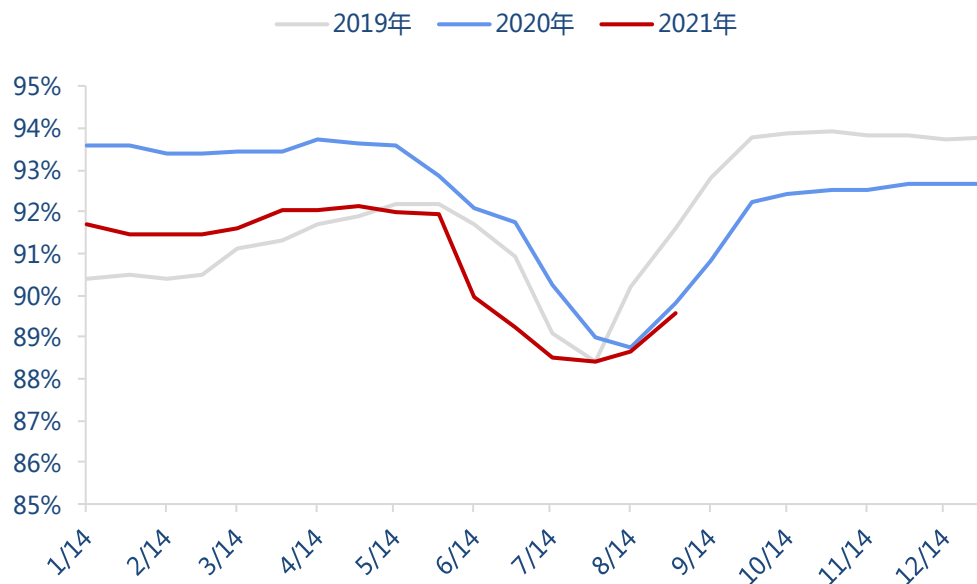
## 在产蛋鸡月度存栏占比（120-450日）



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年8月，120-450日在产蛋鸡存栏占比75.35%，环比上升0.18个百分点，同比上升0.28个百分点。

## 蛋鸡产蛋率

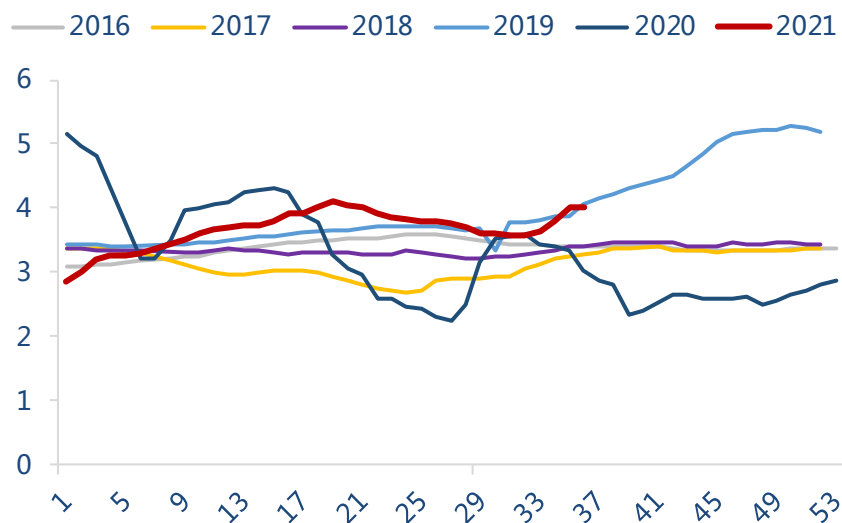


数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

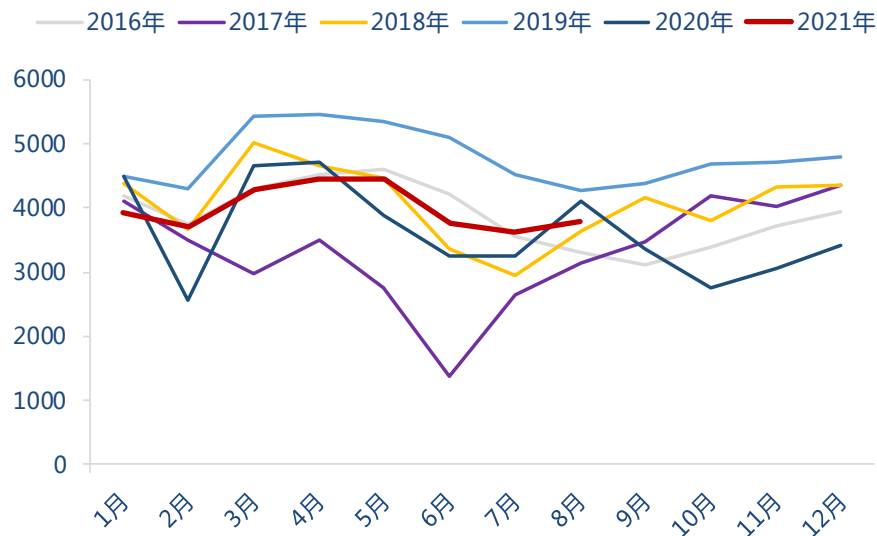
- 2021年8月下旬，全国高峰期蛋鸡产蛋率89.58%，环比上升0.91个百分点，同比下降0.21个百分点。



## 主产区蛋鸡苗均价



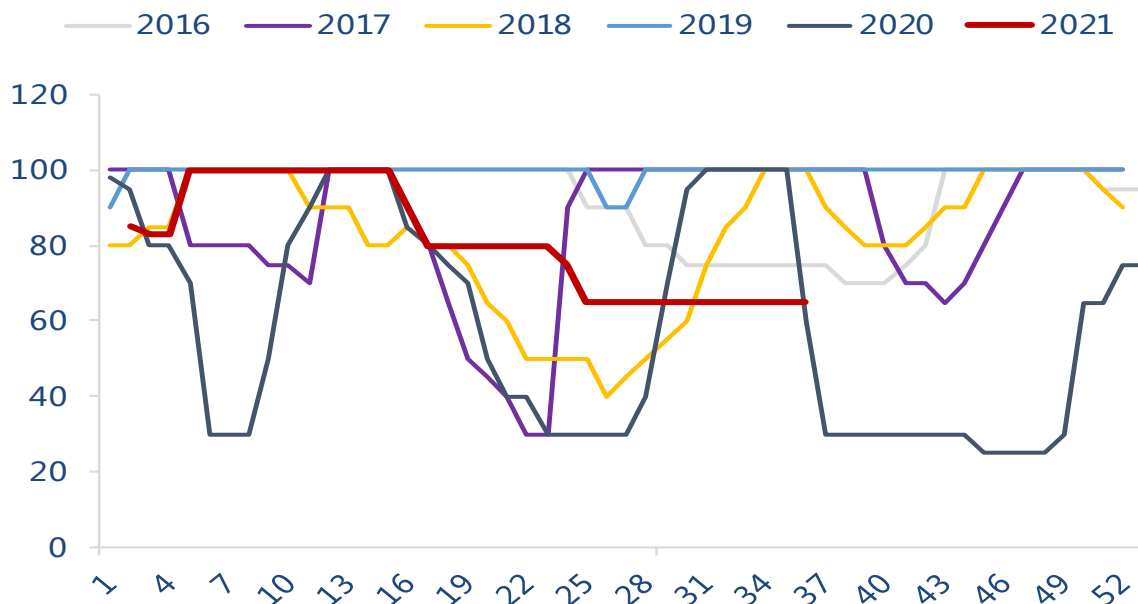
## 企业鸡苗补栏量



数据来源：卓创咨询、东吴期货研究所

- 2020年8月全国代表企业商品代鸡苗补栏量为3797万羽，环比增加181万羽，增幅5.01%。
- 截至9月3日当周，主产区蛋鸡苗均价4元/羽，环比上周持平。

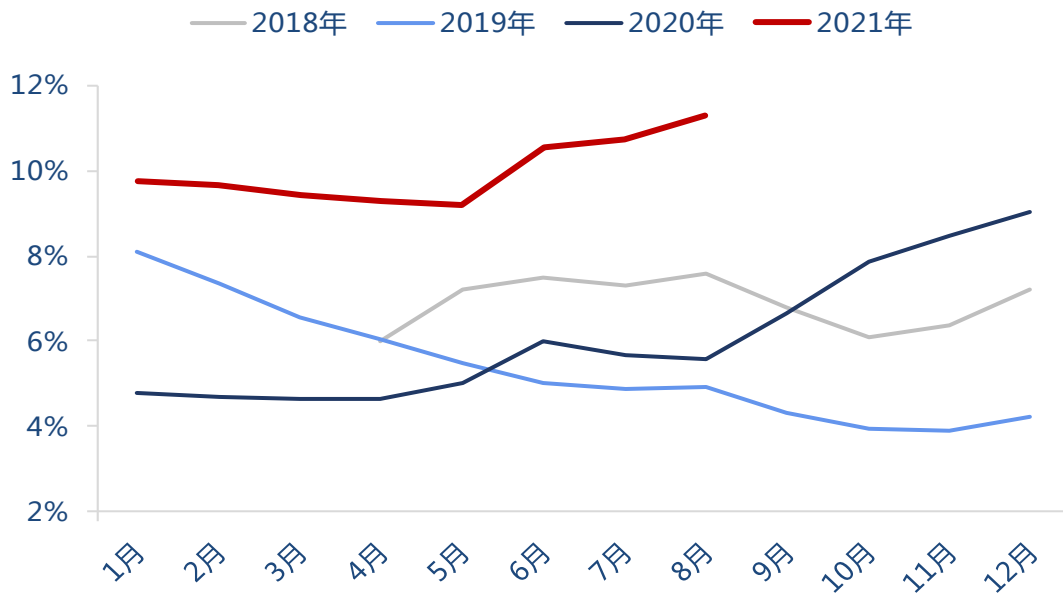
## 蛋鸡种蛋周度利用率



数据来源：卓创咨询、东吴期货研究所

- 因饲料成本居高不下，叠加夏季养殖风险较大，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9月2日当周，蛋鸡种蛋利用率为65%。

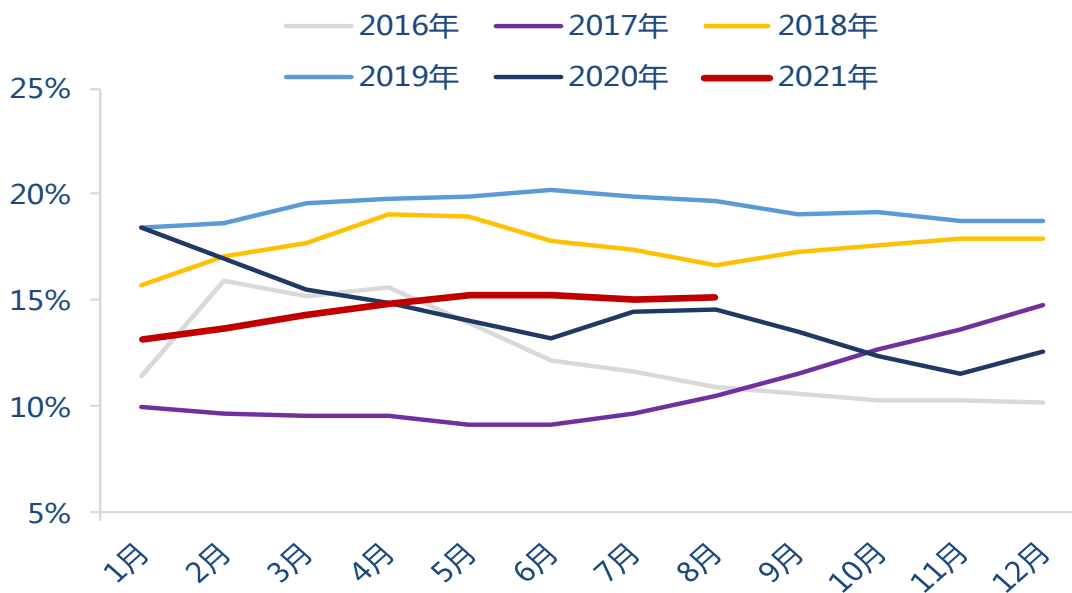
## 主产区蛋鸡平均空栏率



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年8月，全国主产区蛋鸡平均空栏率11.3%，环比上升0.55个百分点，同比上升5.72个百分点。

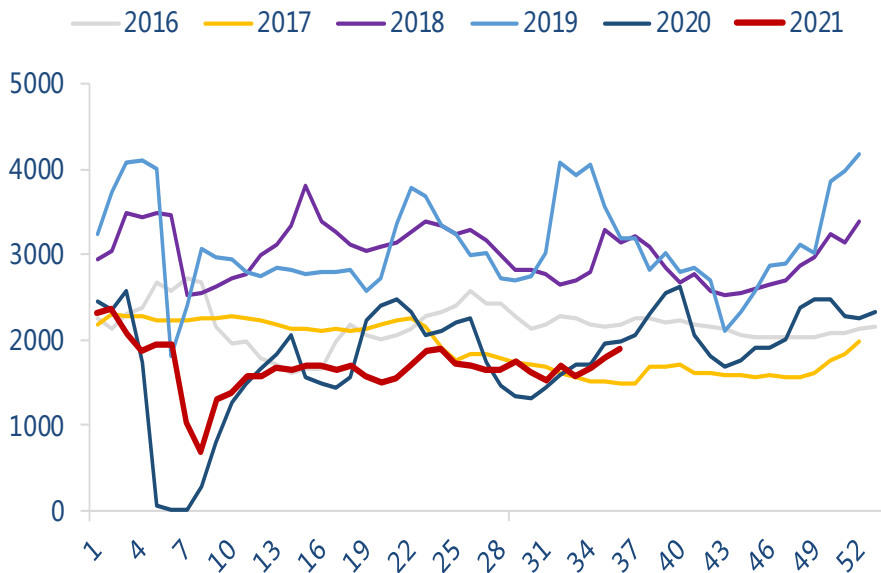
## 后备蛋鸡月度存栏占比（0-120日）



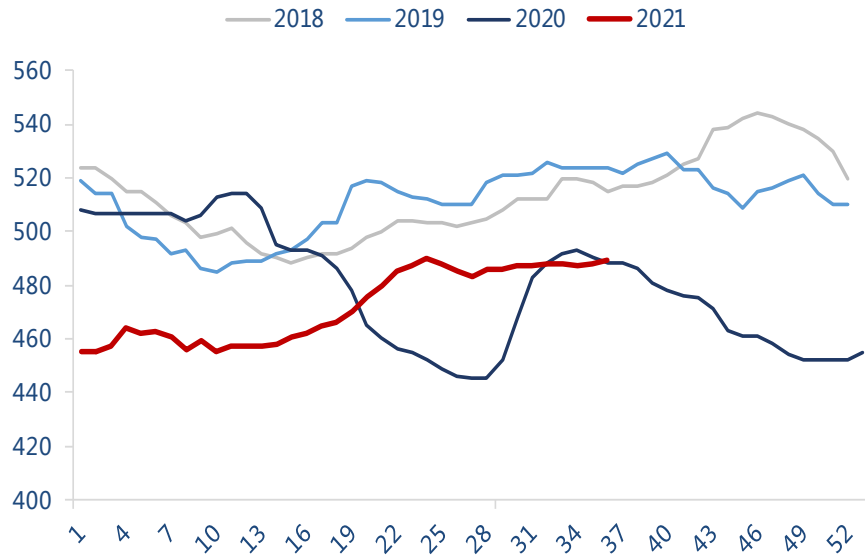
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年8月，中国后备蛋鸡存栏占比15.11%，环比上升0.08个百分点，同比上升0.54个百分点。

## 淘汰鸡出栏量



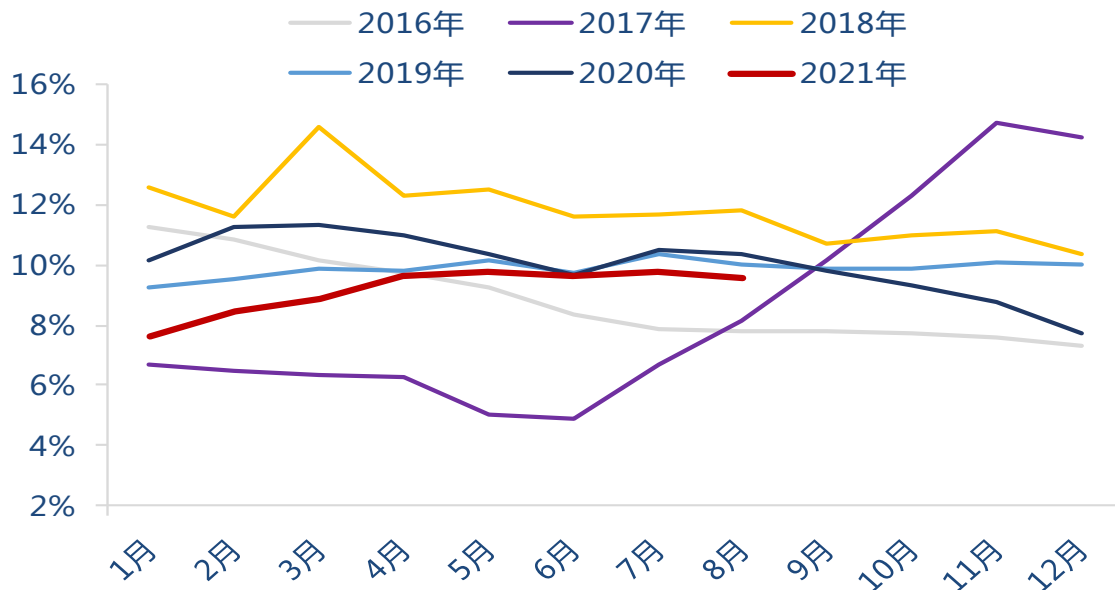
## 淘汰鸡平均淘汰日龄



数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 截至2021年9月3日当周，淘汰鸡出栏量1908万只，环比增长113万只，同比减少74万只。
- 淘汰鸡出栏平均日龄489天，较上周延长1天，较去年同期延长1天。

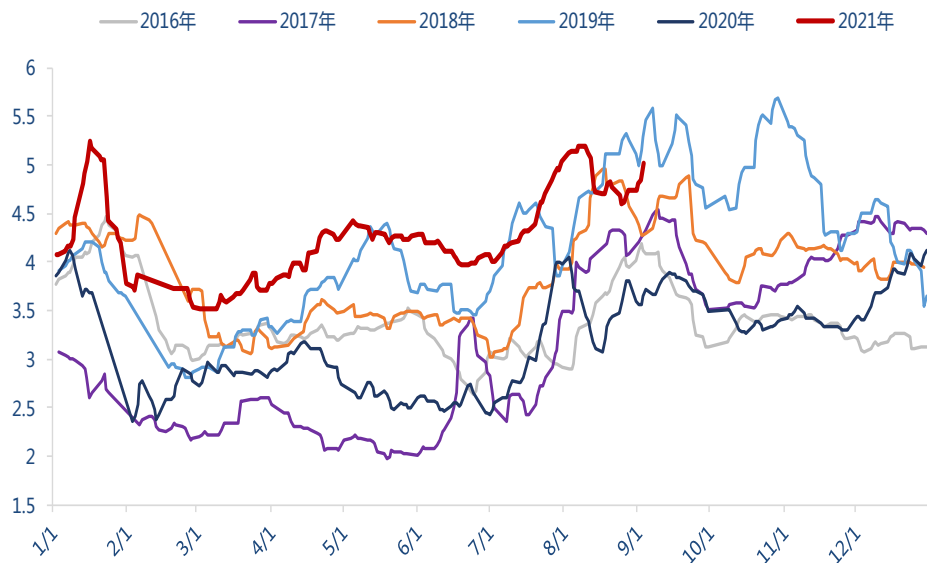
## 待淘蛋鸡月度存栏占比（450日以上）



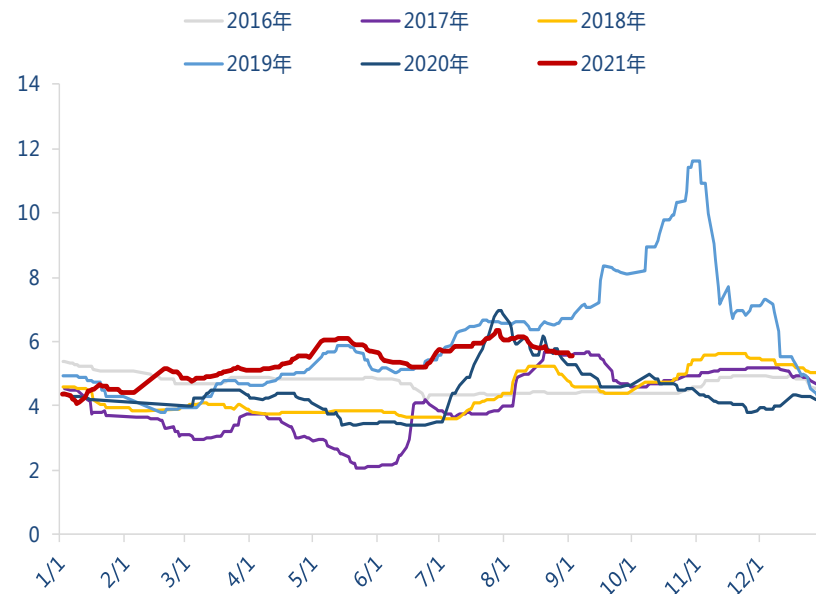
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年8月，中国待淘蛋鸡存栏占比9.54%，环比下降0.26个百分点。

## 全国鸡蛋现货均价



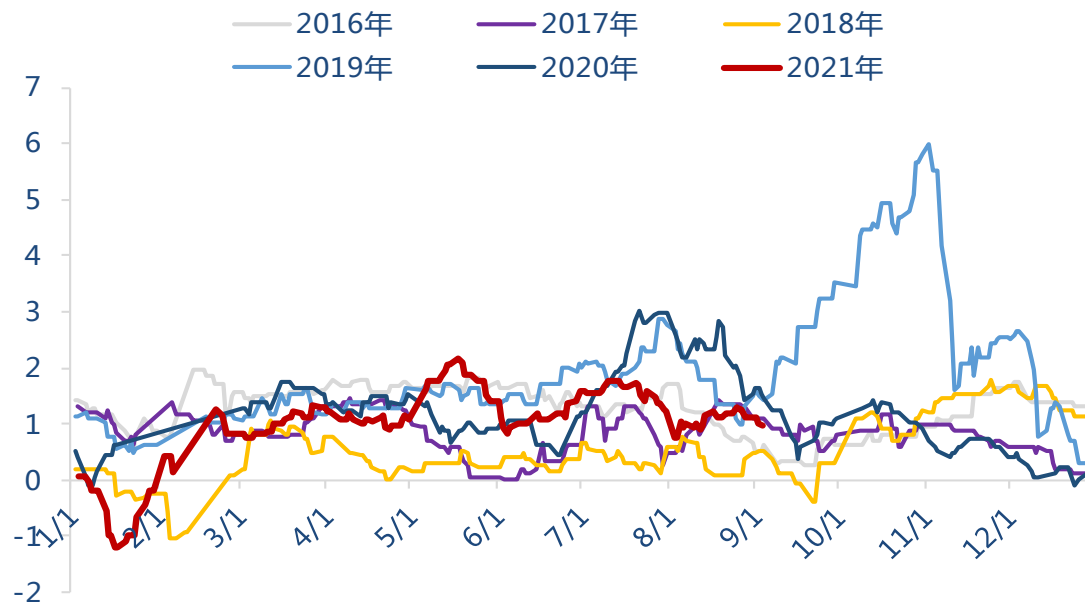
## 全国淘汰鸡均价



数据来源：WIND、东吴期货研究所

- 9月3日全国主产区鸡蛋现货均价为4.81元/斤，较上周同期上涨0.27元/斤，涨幅5.95%；主产区淘汰鸡现货均价5.35元/斤，较上周同期下跌2.55%。

## 淘汰鸡与鸡蛋价差

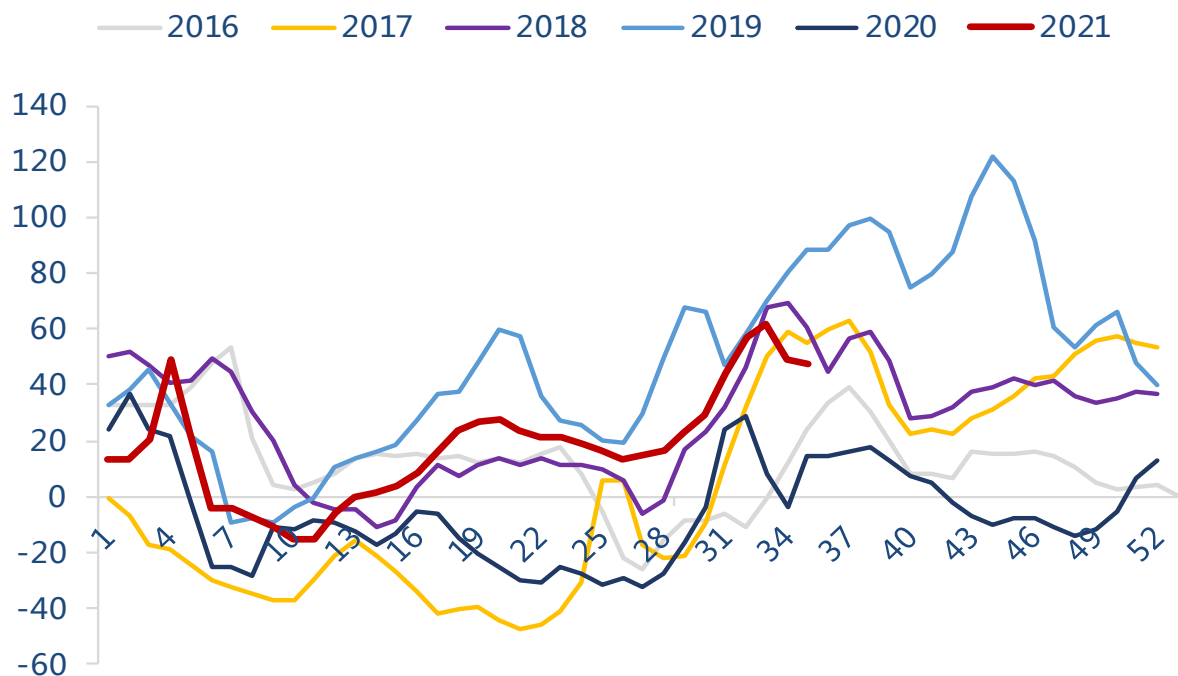


数据来源: WIND、东吴期货研究所

➤ 截至2021年9月3日，淘汰鸡与鸡蛋价差0.97元/斤，环比上周同期缩窄0.27元/斤。



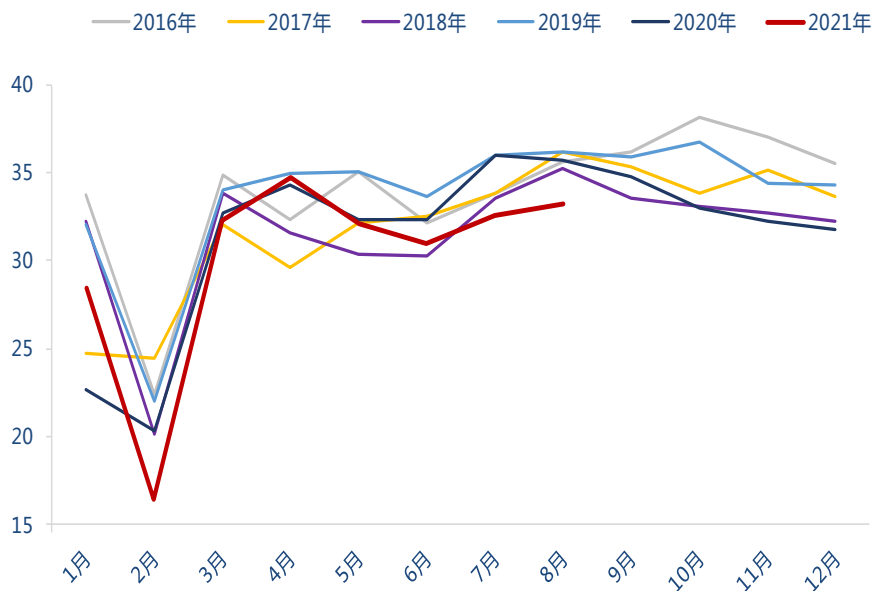
## 全国蛋鸡养殖利润



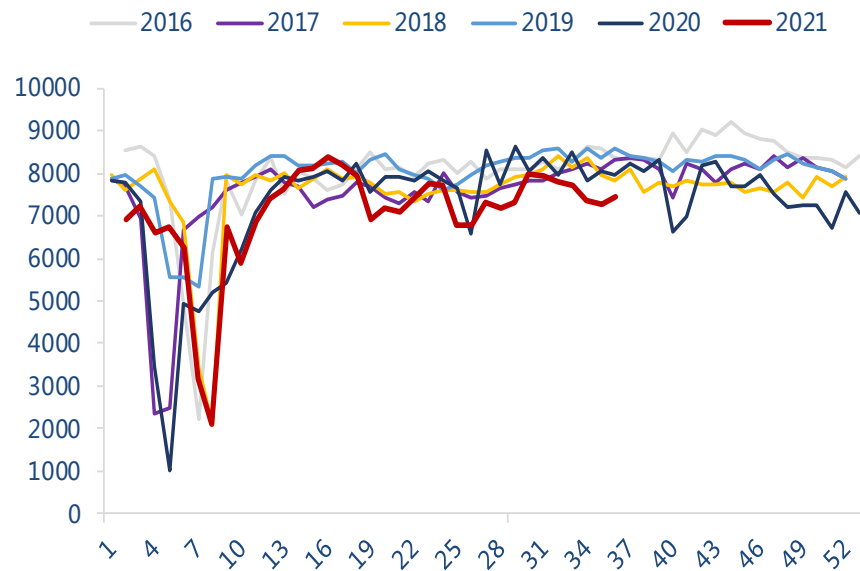
数据来源：卓创咨询、东吴期货研究所

- 截至2021年9月2日当周，中国蛋鸡平均养殖利润为47.27元/羽，环比上周下降1.56元/羽。

## 销区代表市场鲜鸡蛋月度销量



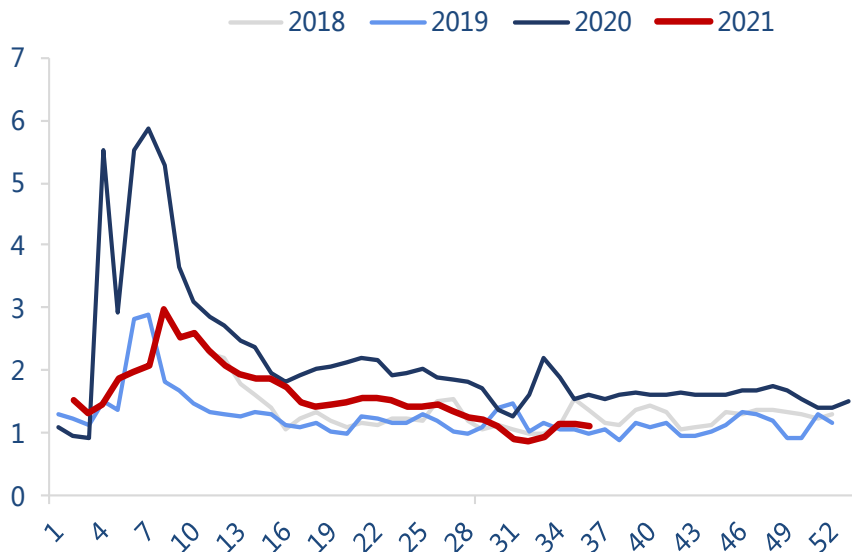
## 代表销区鲜鸡蛋周度销量



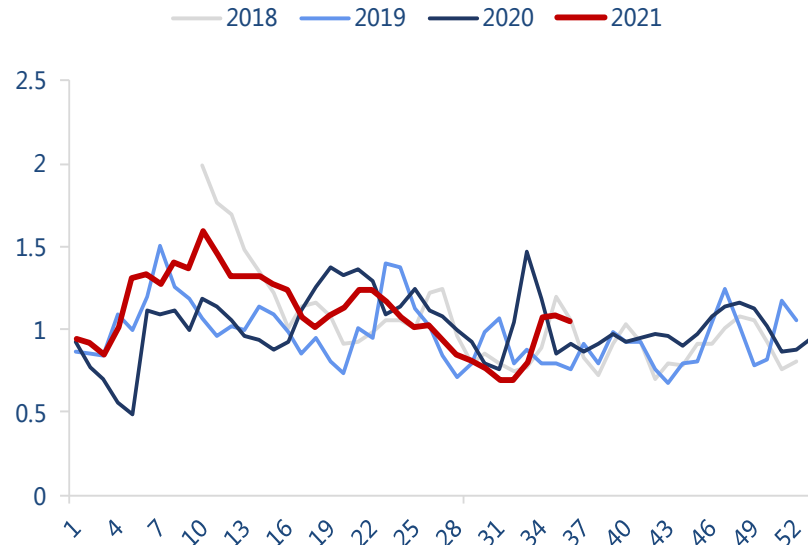
数据来源：卓创资讯、东吴期货研究所

- 2021年8月，销区代表市场鲜鸡蛋销量为3.32万吨，环比增长2.03%，同比减少6.87%。
- 根据卓创咨询统计，截至9月2日当周，全国代表市场鲜鸡蛋销量为7470吨，环比增加219吨，增幅3.02%，同比减少6.03%。

## 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9月2日当周，生产环节库存天数1.12天，环比下降2.61%，同比下降30.86%；流通环节库存天数1.05天，环比下降2.78%，同比上升15.38%。

# 3.主要观点及策略建议

**现货端**，中秋节前需求仍存，本周销区销量小幅增长，生产及流通环节库存均有所下降，然而本年度终端需求相较往年仍处于偏弱状态，食品厂备货量有限，后期蛋价或将呈现稳中逐步回落的走势。

**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，不过随着中秋节临近，淘鸡积极性将有所提升。补栏方面，目前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，我们认为夏季补栏量将维持在偏低水平。01合约交易的是春节前备货鸡蛋价格，因夏季补栏量偏低从而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，供需或将再次转为偏紧，我们认为01合约四季度存在反弹预期，风险点在于低猪价对鸡蛋的需求替代。

## 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！