

行业
鸡蛋

日期
2024年9月2日



建信期货
CCB Futures

农产品研究团队

研究员：余兰兰
021-60635732
yull@ccbftures.com
期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊
021-60635740
linzl@ccbftures.com
期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰
021-60635727
wanghf@ccbftures.com
期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮
021-60635572
hongcl@ccbftures.com
期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然
021-60635570
liuyr@ccbftures.com
期货从业资格号：F3094925



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

合约	前结算价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
鸡蛋 2409	3954	3955	3966	3910	3948	-6	-0.15%	27326	1830	-21752
鸡蛋 2010	3628	3618	3647	3610	3640	12	0.33%	96079	72487	-13347
鸡蛋 2011	3622	3596	3645	3594	3639	17	0.47%	31393	69530	788

数据来源：Wind，建信期货研究中心

今日全国鸡蛋价格稳定。主产区平均价格 4.89 元/斤，较昨日下跌 0 元/斤；主销区平均价格 5.05 元/斤，较昨日下跌 0 元/斤。09 合约下跌 0.15%。

八月期货走出了下跌后震荡企稳小幅反弹的走势，其中近月合约在后期反弹幅度较大，远月合约反弹幅度较小，主力 10 合约月内最高涨至 3800 点，后续在 3600 点一线震荡。八月上旬在现货小幅上涨的背景下，期货合约反而走低，主要也是受到宏观环境及饲料成本的影响，在八月中上旬，美国衰退预期的背景下，大宗商品普遍走弱；而豆粕及玉米的大幅下跌，也使得养殖利润继续维持在高位，市场预期补栏积极性的提升将给未来供应带来更大的压力。后续由于现货仍然在相对高位，且近月合约已然贴水较多，10 合约小幅反弹上涨。未来来看，中秋节后现货并不容乐观，存栏回暖概率也较大，但当下远月合约已打入较多预期，在豆粕玉米有阶段性反弹的背景下，暂时观望，等待远月合约上涨后空单入场的机会。

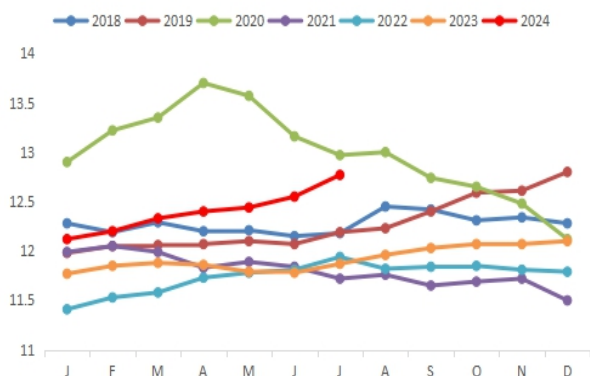
二、行业要闻

- 目前在产蛋鸡存栏处于回暖的趋势之中，根据卓创资讯，截至 7 月末，全国在产蛋鸡月度存栏量约 12.77 亿只，6 月末为 12.55 亿只，5 月末为 12.44 亿只，环比增幅 1.8%，去年同期 11.87 亿只，同比增幅 7.6%。
- 7 月样本企业蛋鸡苗月度出苗量约 4168 万羽，较 6 月的 3998 万羽呈现季节性回暖，与 2023 年同期的 3884 万羽有增长，从历史角度来看 7 月补栏量是处于季节性偏低，但在历史同期中算是中等偏上水平，亦小幅高于疫情的几年，但较 19 年显著降低。
- 从周度数据来看，根据卓创资讯，截至 8 月 23 日的前三周，全国的淘鸡量分别是 1734 万只、1606 万只和 1517 万只，从趋势上来看，淘汰量在六月末七月初触底后逐步反弹，更多其实也是季节性的原因，天气炎热导致部分性能

不佳的老鸡淘汰，从绝对数值来看，仍然是过去几年同期内最低水平。截至8月29日，淘鸡日龄平均530天，环比上周延后3天，较上月延后3天。

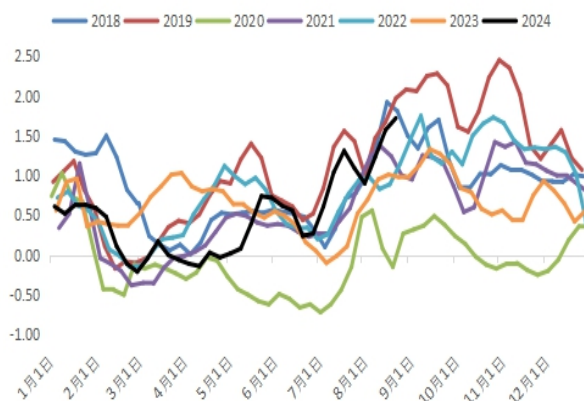
三、数据概览

图1：中国在产蛋鸡月度存栏量（亿只）



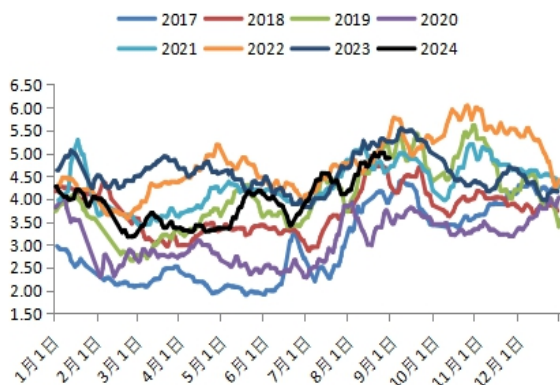
数据来源：Wind，建信期货研发中心

图2：蛋鸡养殖利润（元/只）



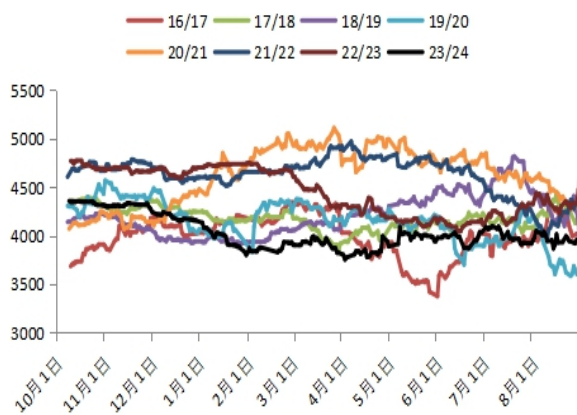
数据来源：卓创资讯，建信期货研发中心

图3：鸡蛋主产区均价（元/斤）



数据来源：Wind，建信期货研发中心

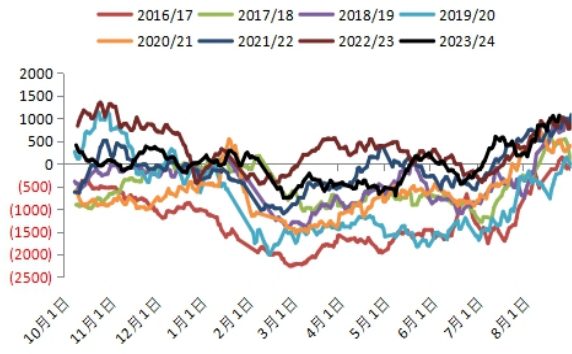
图4：鸡蛋09季节性走势（元/500kg）



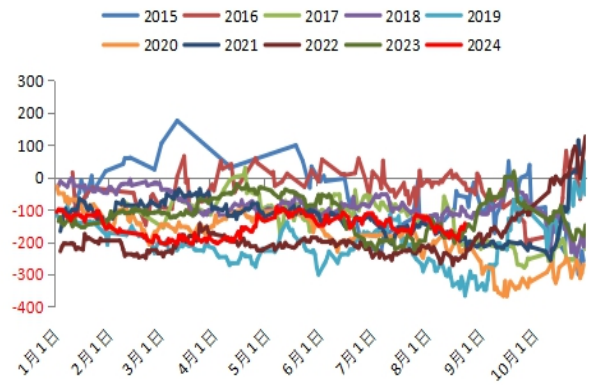
数据来源：Wind，建信期货研发中心

图5：鸡蛋09合约基差（元/500kg）

图6：鸡蛋11-12价差（元/500kg）



数据来源: Wind, 建信期货研投中心



数据来源: Wind, 建信期货研投中心

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】**总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）
电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转5
邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>