



和合期货
HEHE FUTURES

和合期货品种周报
(20220808-20220812)

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-08-12

和合期货鸡蛋周报（20220808-20220812）

——市场需求不及预期，蛋价偏弱运行



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：

本周终端市场需求疲软，食品企业订单量不及预期，叠加多地迎来高温天气，经销商备货谨慎，以随销随采为主。市场走货不快，蛋价承压下跌。随着蛋价跌至阶段性低位后，再跌空间有限，周五全国蛋价止跌企稳。

基本上，受到现货蛋价涨幅不及预期的影响，老鸡的淘汰速度有所减缓，因为8月底9月初学校会陆续开学，节前经销商会有一波集中备货，届时对市场或有所带动，现货价格仍有上涨动力。同时，近来玉米、豆粕期价止跌回稳，蛋鸡养殖成本支撑仍在，对远月合约蛋价有所支撑。

盘面上，随着月中旬临近，现货止跌看涨情绪更显浓厚，近月合约有底部反弹趋势。若近月合约情绪转换，可能限制远月下行趋势，下周现货方面关注终端需求变化对鸡蛋价格的影响，期货方面关注市场情绪以及资金对期货盘面的影响。

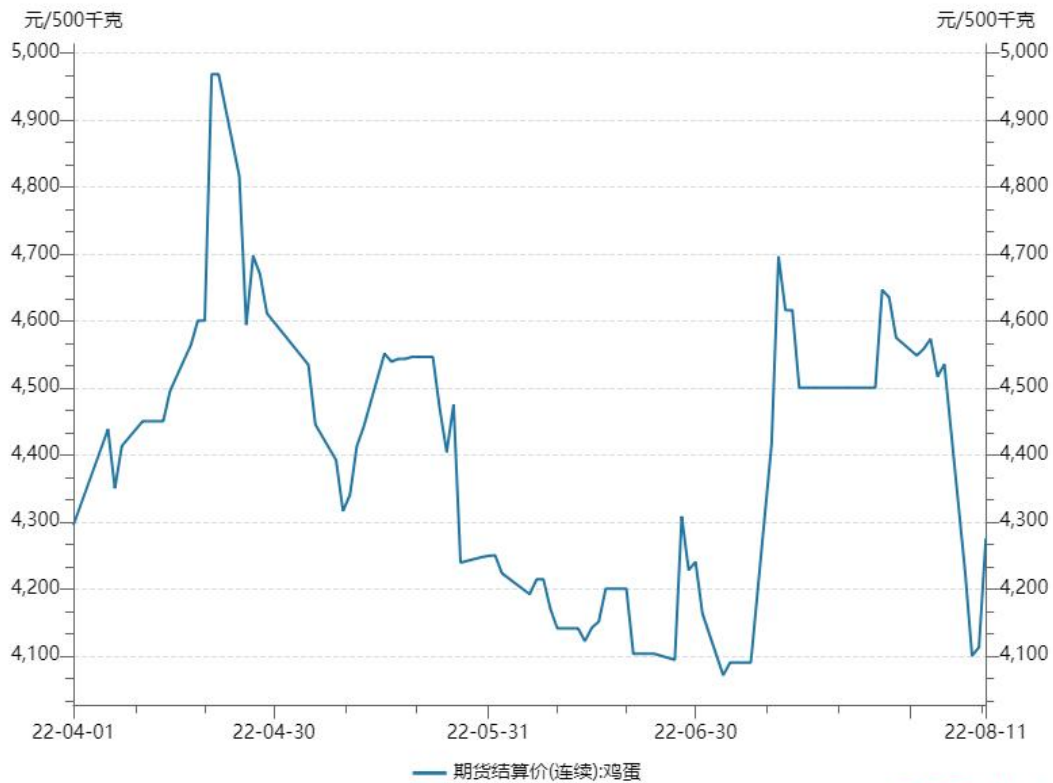
目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、市场供需情况	- 5 -
三、饲料成本止跌企稳，蛋价略有支撑	- 8 -
四、后市展望	- 8 -
风险提示:	- 9 -
免责声明:	- 9 -

一、本周行情回顾

（一）期货行情—临近交割，期货价格先抑后扬

本周大商所鸡蛋主力合约 jd2209 开盘价 4059 元/500 千克，最高价 4150 元/500 千克，最低价 3957 元/500 千克，收盘价 4142 元/500 千克，较上一周上涨 53 元，涨幅 1.30%，成交量 46.2 万手，较上一周增加 98809 手，持仓量 62063 手，较上一周减少 59551 手。本周鸡蛋期货价格先抑后扬，周二收盘更是创下主连价格自 2020 年 12 月以来新低。临近交割，jd2009 合约持仓限额从 1200 手调整至 120 手，空头获利平仓以及资金流转，使得 09 合约下半周开始触底反弹，重新站稳 4000 关口。



数据来源: Wind

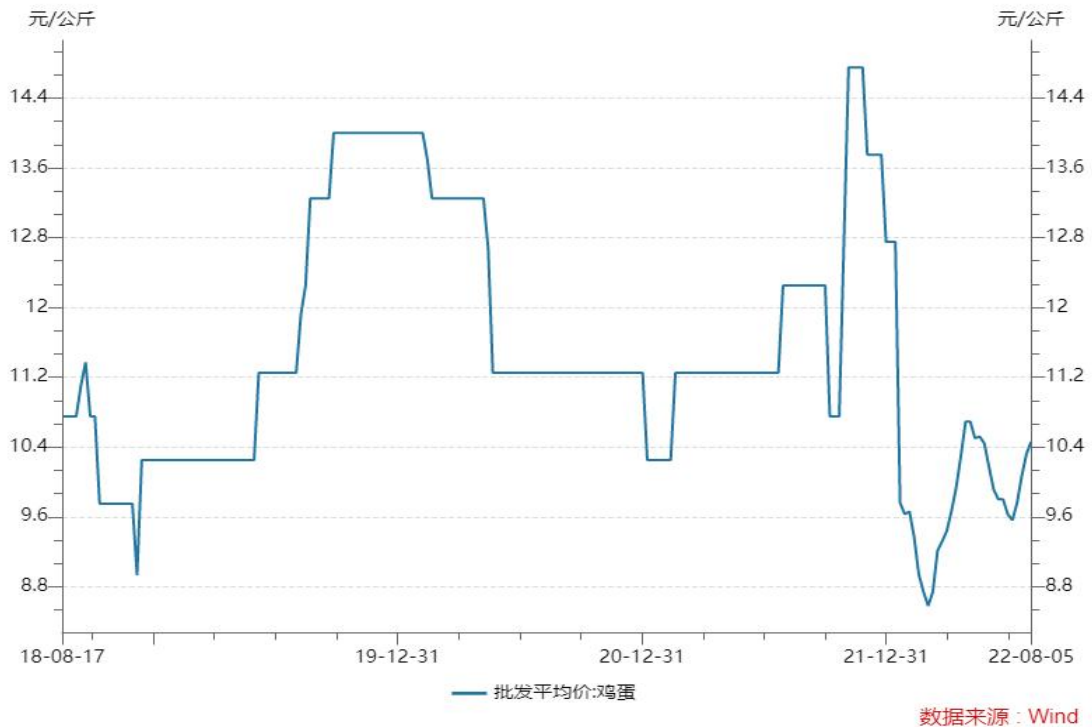
数据来源: Wind 和合期货



数据来源：文华财经 和合期货

(二) 现货行情—需求疲软蛋价承压走弱

本周现货市场蛋价弱势下行。周内主产区均价 4.71 元/斤，较上周下跌 0.15 元/斤，跌幅 3.08%；主销区均价 4.83 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.82%。本周终端市场需求疲软，食品企业订单量不及预期，叠加多地迎来高温天气，经销商备货谨慎，以随销随采为主。市场走货不快，蛋价承压下跌。随着蛋价跌至阶段性低位后，再跌空间有限，周五全国蛋价止跌企稳。

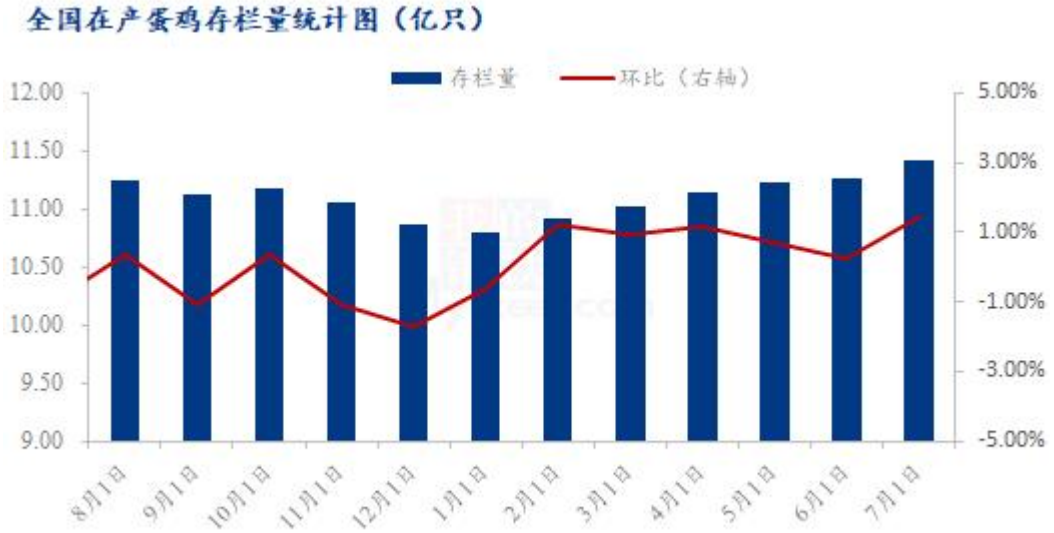


数据来源: Wind 和合期货

二、市场供需情况

(一) 在产蛋鸡存栏或将继续回升

在产蛋鸡存栏继续稳步增加，7月产蛋鸡存栏量为11.94亿只，环比增加1.1%，同比增加1.9%。7月新开产的蛋鸡主要是2022年3-4月份补栏的鸡苗。2022年1-3月份鸡苗销量同比偏高位置，整体补栏量接近2018年同期水平，因此，产蛋鸡存栏量或将继续回升。



数据来源：钢联数据

(二) 淘鸡存栏量和价格均有所回落

从淘鸡情况看，截止本周，淘汰鸡日龄平均 522 天，环比上周延后 6 天，同比延后 34 天；近 3 周淘汰鸡鸡龄快速上升，显示淘鸡积极性仍然不高。养殖利润持续反弹至盈亏平衡点之上后，淘鸡量环比大幅回落，但本周随着养殖利润走低及老鸡占比提高，淘鸡出栏量止跌回升。受蛋价下跌影响，淘汰鸡价格也有所回落。

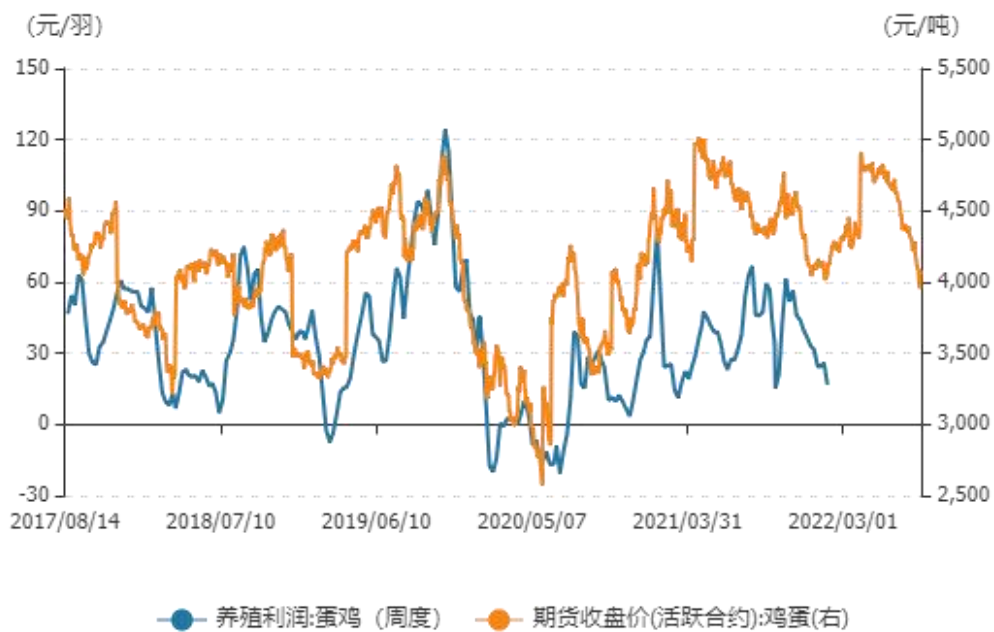


数据来源：Wind

数据来源：Wind 和合期货

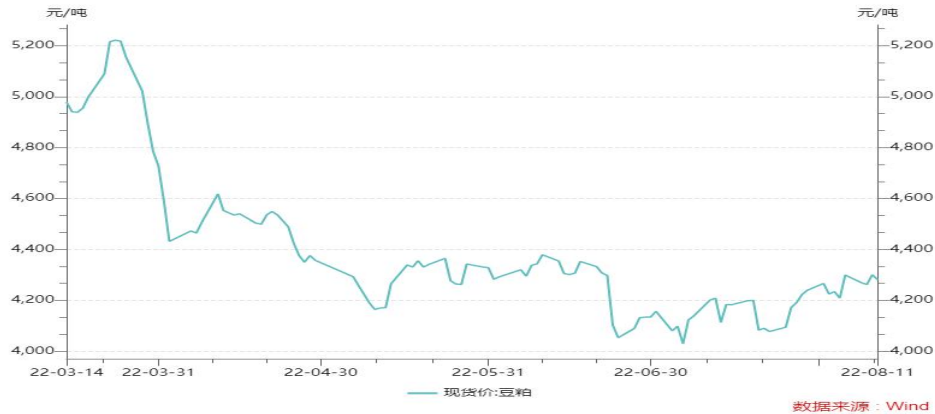
（三）需求不及预期且分散，导致“旺季不旺”

目前销区市场需求来看，中秋前市场需求不足，而中秋前增加的需求，主要为食品厂备货以及旅游、餐饮带动。旅游及其餐饮方面，目前像海南、广西、福建、西藏等这些旅游城市，有不同程度的新冠疫情扩散，旅游业受到冲击，并且各地零星爆发的新冠疫情，使得终端囤货，提前分散了中秋前的集中需求。

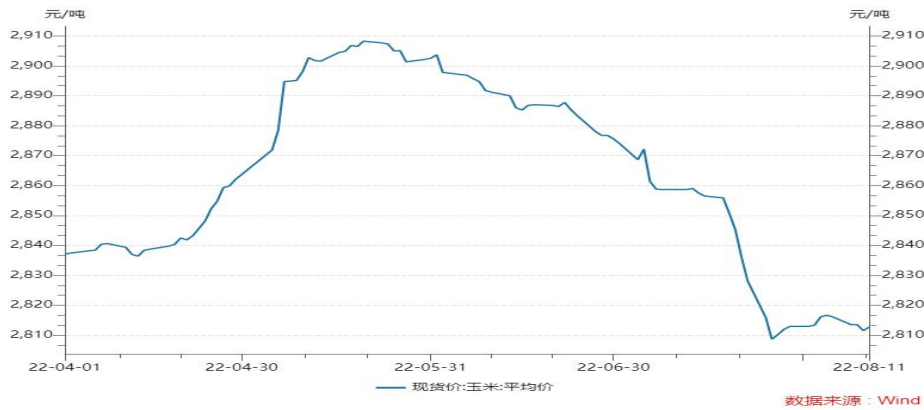


数据来源: Wind 和合期货

三、饲料成本止跌企稳，蛋价略有支撑



数据来源: Wind 和合期货



数据来源: Wind 和合期货

成本端饲料价格止跌企稳，截至8月12日，蛋鸡饲料玉米现货2809.8元/吨，周环比-6.28元/吨，豆粕现货价4312.57元/吨，周环比+13.14元/吨。蛋鸡养殖成本支撑仍在，对远月合约蛋价有所支撑。

四、后市展望

基本上，受到现货蛋价涨幅不及预期的影响，老鸡的淘汰速度有所减缓，且前期补栏情况也不是很理想，市场对于对8月鸡蛋产量预期有所减少，叠加节前需求或仍有增量，因为8月底9月初学校会陆续开学，节前经销商会有一波集中备货，届时对市场或有所带动，现货价格仍有上涨动力。同时，近来玉米、豆粕期价止跌回稳，蛋鸡养殖成本支撑仍在，对远月合约蛋价有所支撑。

盘面上，随着月中旬临近，现货止跌看涨情绪更显浓厚，近月合约有底部反弹趋势。若近月合约情绪转换，可能限制远月下行趋势，下周现货方面关注终端需求变化对鸡蛋价格的影响，期货方面关注市场情绪以及资金对期货盘面的影响。

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。