

# 和合期货鸡蛋周报（20220822-20220826）

——现货带动期货，蛋价呈现近强远弱



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：

本周受到东北等北部地区供应偏紧，叠加气温有所转凉，开学季及中秋临近，各环节拿货及补货增加等因素影响，鸡蛋现货价格稳重有涨，同时带动期货近月合约价格走高。但是蛋鸡产能周期向下，远月期价被存栏回升预期压制，出现连续下跌。考虑到市场认为今年需求相对疲弱，接下来需要重点留意现货价格能否继续突破7-8月高点，市场将据此来判断供需格局及其后期变动的方向，继而带来市场预期的变化。

目前蛋价进入高价区，需求将可能会受到抑制，预计上方空间有限。盘面空头资金优势不减，期货存在回调可能。后市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。综合来看，鸡蛋指数已跌至去年同期低位，然而01合约多空分歧较大，虽同样属于“节后合约”，但下方4000点附近养殖成本支撑较强。

# 目录

一、本周行情回顾 .....	- 3 -
二、市场供需情况 .....	- 4 -
三、饲料价格上涨，支撑蛋价成本 .....	- 6 -
四、后市展望 .....	- 7 -
风险提示: .....	- 7 -
免责声明: .....	- 8 -

## 一、本周行情回顾

### （一）期货行情

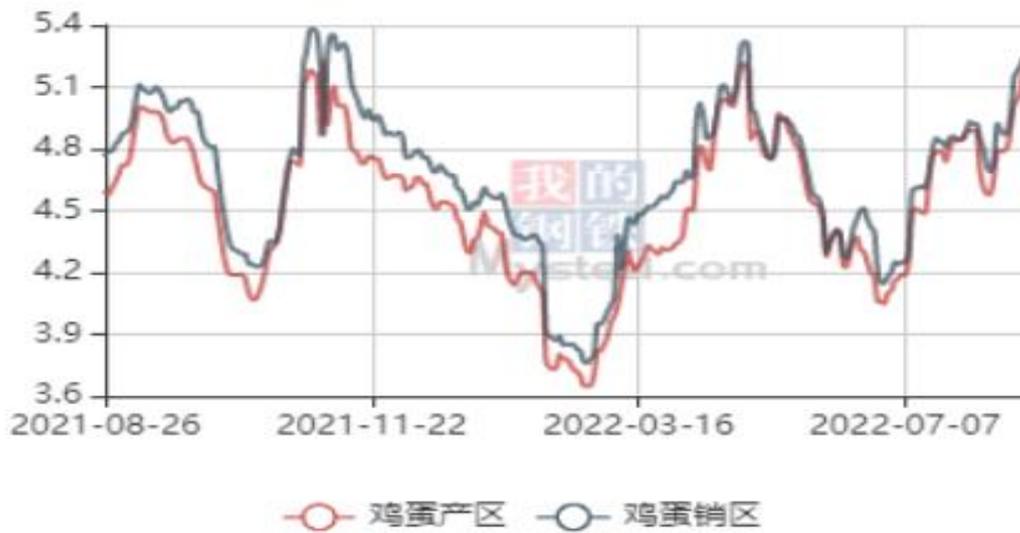
本周大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4142 元/500 千克，最高价 4206 元/500 千克，最低价 4103 元/500 千克，收盘价 4119 元/500 千克，较上一周下跌 36 元，跌幅 0.87%，成交量 40.9 万手，较上一周减少 54834 手，持仓量 13.0 万手，较上一周增加 23701 手。本周鸡蛋期货主力合约冲高回落，周 K 线收“十字”，盘面上看空头资金优势不减，而且由于现货的带动，表现出近强远弱，期货存在回调可能。



图一：鸡蛋 2301 合约 K 线图 数据来源：文华财经 和合期货

### （二）现货行情—价格走高，期现有分歧

本周鸡蛋主产区均价 5.2 元/斤，较上周上涨 0.3 元/斤，涨幅 6.12%；主销区均价 5.25 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.42%。在东北产区价格的引领下，全国鸡蛋价格普涨。同时又源于开学季与中秋国庆双节需求；造成近强远弱的态势。

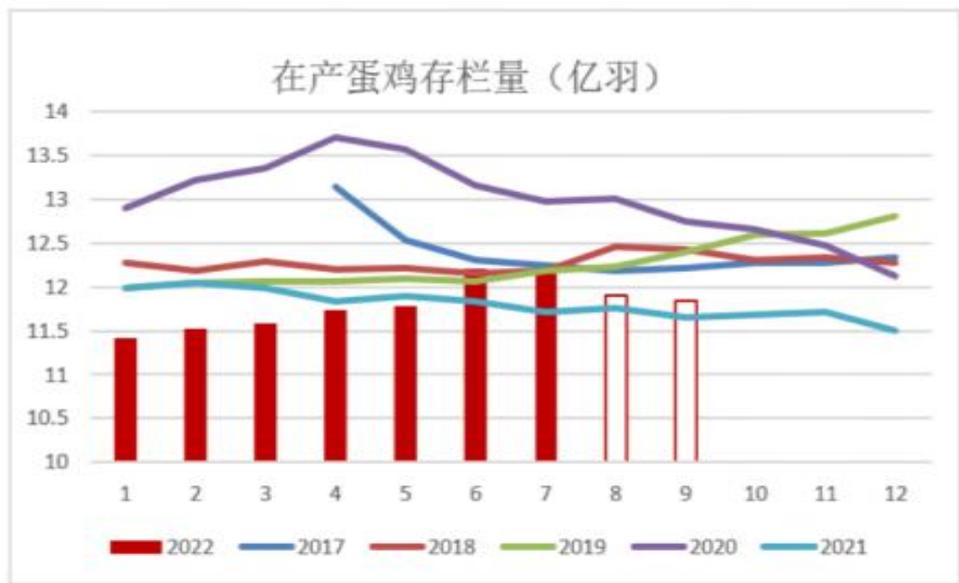


图二：鸡蛋现货价格走势 数据来源：Mysteel

## 二、市场供需情况

### (一) 在产蛋鸡存栏保持回升态势

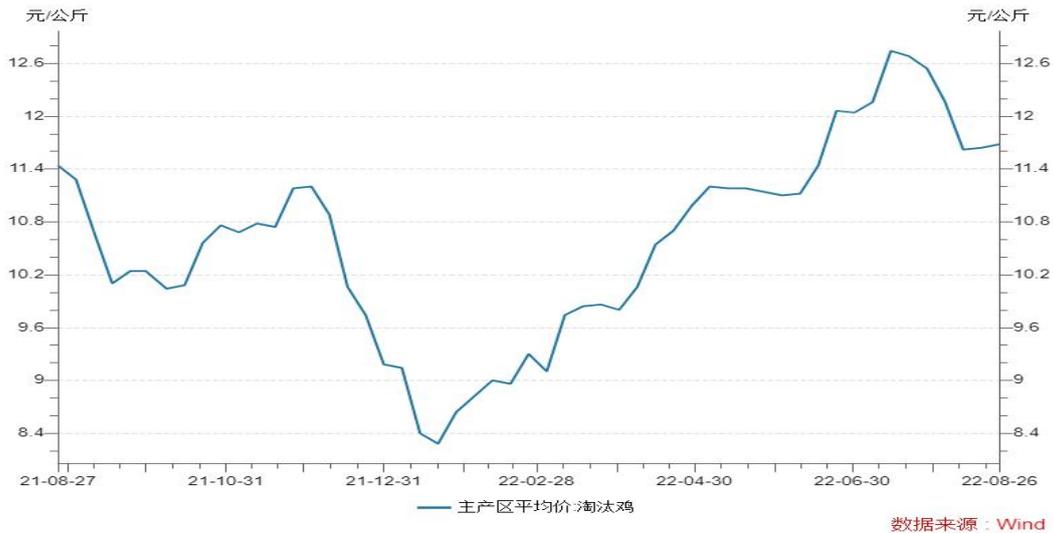
当前在产存栏蛋鸡绝对量依然处在历史同期偏低位置，但本年度8-9月份新增开产蛋鸡将继续大于淘汰量，在产存栏量同环比保持回升态势，不过此后由于4月份饲料大涨打击散户补栏，9月份新增开产蛋鸡可能环比下滑。本月下旬产能高位，加上前期低价入库的冷库蛋逐渐入市，目前市场整体货源充裕。



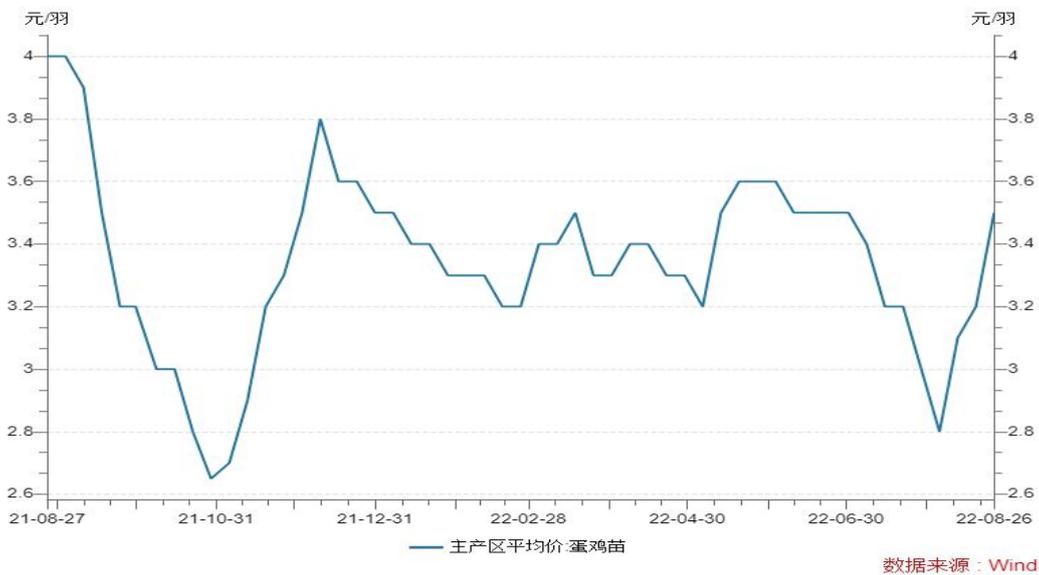
图三：在产蛋鸡存栏量 (各年度对比图) 数据来源：卓创资讯 和合期货

### (二) 淘汰鸡价格上升，整体存栏压力不大

截止本周，主产区淘汰鸡出栏量 1892 万只，环比下跌 77 万只；淘汰鸡日龄平均 523 天，与上周持平；淘汰鸡平均价格 11.68 元/公斤，环比上涨 0.4 元；主产区蛋鸡苗平均价 3.5 元/只，环比上涨 0.3 元/只。相比上周，淘汰鸡日龄维稳，但是淘汰鸡价格有所上涨，从后期新增产能来看，8 月新开产蛋鸡数量减少，现阶段养殖户淘鸡意向偏强，前期延淘老鸡也将加快淘汰，短期整体存栏压力依旧不大。



图四：主产区淘汰鸡平均价 数据来源：Wind 和合期货



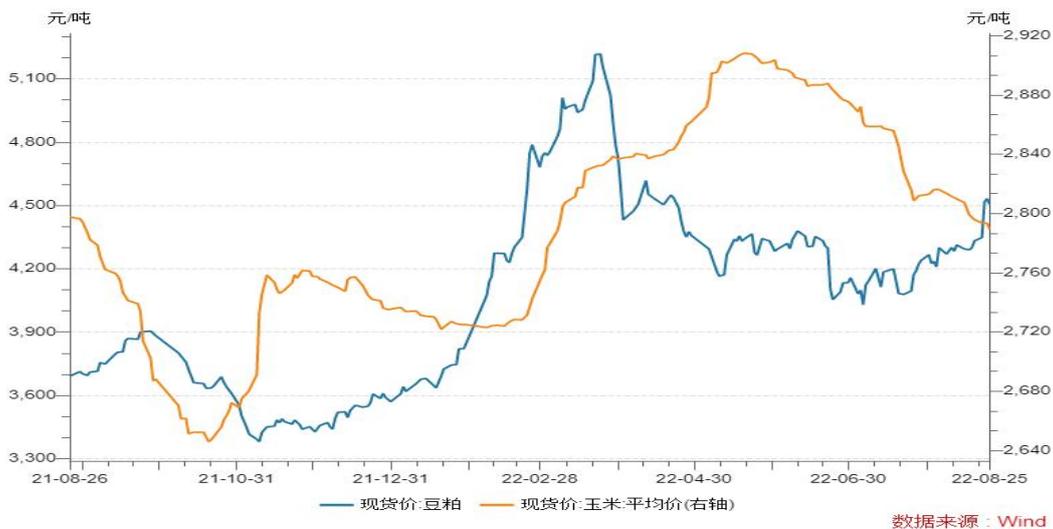
图五：主产区蛋鸡苗平均价 数据来源：Wind 和合期货

### (三) 供需变化影响蛋价

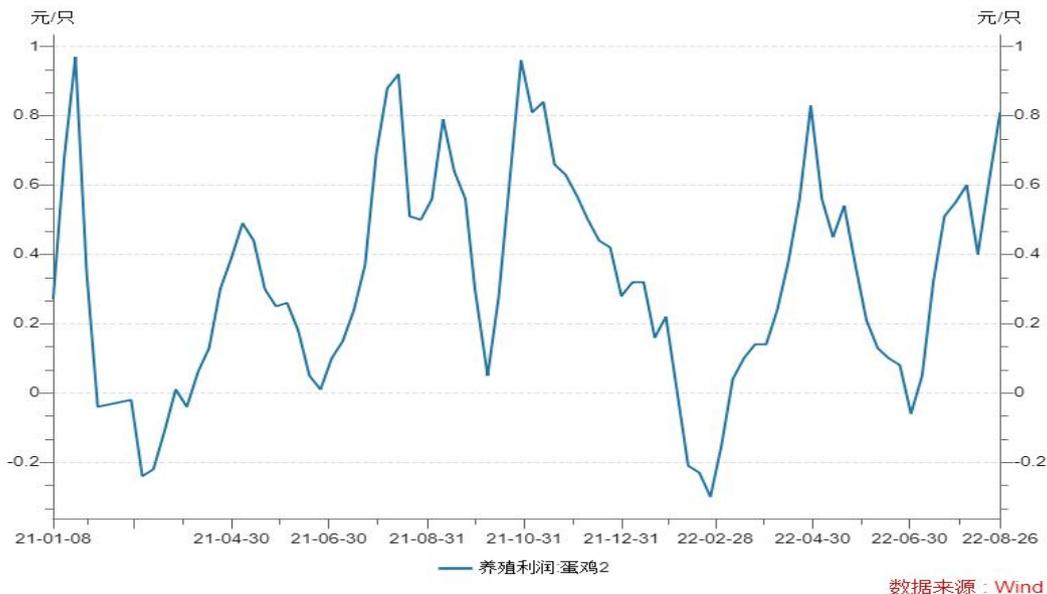
近期东北等北部地区供应仍然偏紧,叠加气温有所转凉,开学季及中秋临近,鸡蛋需求增加。蔬菜等生鲜品价格开始趋势上行,节前集中淘汰老鸡可能为供给端带来一定改善,但本年度整体消费低迷,一定程度也会限制蛋价反弹的高度。随着天气好转,蛋品质量转好,各环节拿货及补货增加,目前市场心态良好,这也对市场成交起到提振作用。

### 三、饲料价格上涨,支撑蛋价成本

截至8月26日,蛋鸡饲料玉米现货2789.49元/吨,周环比下跌6.35元/吨,豆粕现货价4506元/吨,周环比上涨206.86元/吨;蛋鸡配合料价格3.26元/公斤,周环比上涨0.04元/公斤。蛋鸡养殖利润0.81元/只,周环比上涨0.2元/。受到美国作物产量担忧的影响,本周成本端饲料价格有所上涨,对蛋价形成边际利多。蛋鸡养殖成本支撑蛋价,使得鸡蛋现货价格走高。



图六: 玉米、豆粕现货价格  
数据来源: Wind 和合期货



图七：养殖利润  
数据来源：Wind 和合期货

#### 四、后市展望

本周受到东北等北部地区供应偏紧，叠加气温有所转凉，开学季及中秋临近，各环节拿货及补货增加等因素影响，鸡蛋现货价格稳重有涨，同时带动期货近月合约价格走高。但是蛋鸡产能周期向下，远月期价被存栏回升预期压制，出现连续下跌。考虑到市场认为今年需求相对疲弱，接下来需要重点留意现货价格能否继续突破7-8月高点，市场将据此来判断供需格局及其后期变动的方向，继而带来市场预期的变化。

目前蛋价进入高价区，需求将可能会受到抑制，预计上方空间有限。盘面空头资金优势不减，期货存在回调可能。后市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。综合来看，虽然01台约多空分歧较大，但是鸡蛋指数已跌至去年同期低位，下方4000点附近养殖成本支撑较强。鸡蛋后期或陷入区间震荡。

#### 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。