

# 和合期货鸡蛋月报（2022年9月）

——双节旺季提振，蛋价维持偏强走势



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：

目前临近中秋，全国淘汰鸡价格有所下滑，部分养殖端淘汰积极性提高，叠加8月上半月，全国大部分市场天气仍高温多雨，全国在产蛋鸡高峰期月均产蛋率约为89%，仍处在低位。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，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。

近期养殖板块整体情绪回暖，双节旺季提振，下游消费走强。此外，蛋鸡产能周期向下，远月期价被饲料成本下跌拖累以及存栏回升预期压制，整体表现相对其他农产品弱势。综合来看，鸡蛋基本面在双节期间可能逐步转为供需双强，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。操作上，短期鸡蛋行情市场情绪向好，预计期价短期维持低位震荡反弹。

## 目 录

一、本月行情回顾 .....	- 3 -
(一) 期货行情 .....	- 3 -
(二) 现货行情 .....	- 3 -
二、市场供应情况 .....	- 4 -
(一) 在产蛋鸡数量维持低位 .....	- 4 -
(二) 淘汰鸡价格偏高，整体存栏压力不大 .....	- 5 -
三、市场需求情况 .....	- 6 -
四、成本端饲料价格 .....	- 6 -
五、后市展望 .....	- 7 -
风险提示: .....	- 7 -
免责声明: .....	- 8 -

## 一、本月行情回顾

### （一）期货行情

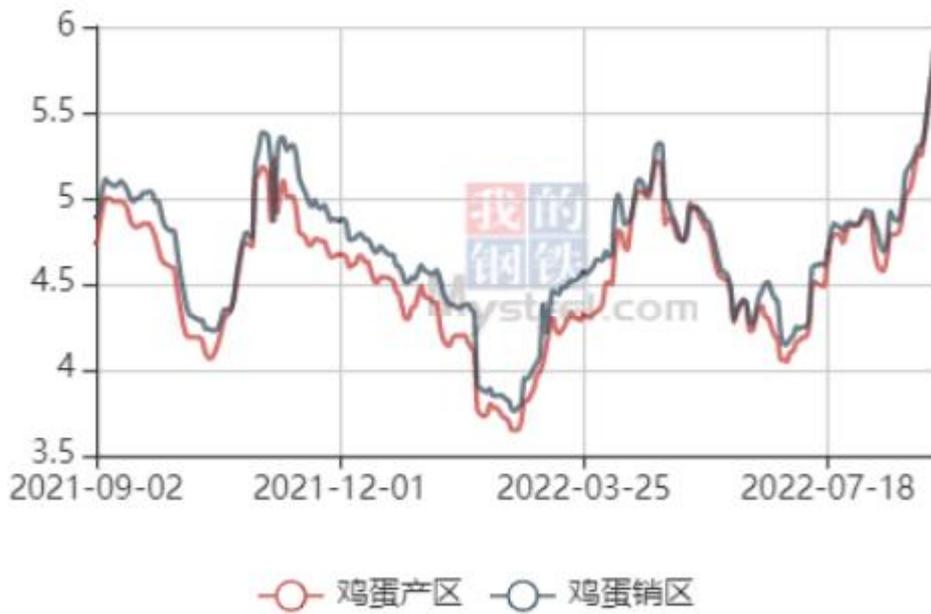
本月大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4230 元/500 千克，最高价 4257 元/500 千克，最低价 4010 元/500 千克，收盘价 4231 元/500 千克，较上一月下跌 2 元，跌幅 0.05%，成交量 156.1 万手，较上一月增加 141.9 万手，持仓量 13.2 万手，较上一月增加 93740 手。本月鸡蛋期货主力 2301 合约走出“V”字行情，在月初不断刷出新低，月中开始，随着供应收紧需求走强，创下了年内市场的新高点。



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

本月末鸡蛋现货价格在东北产区价格的引领下，全国鸡蛋价格普涨。月末鸡蛋主产区均价 5.52 元/斤，较上月上涨 0.68 元/斤，涨幅 14.05%；主销区均价 5.53 元/斤，较上月上涨 0.68 元/斤，涨幅 14.02%。月末蛋价上涨特点是速度快，涨幅大，且具有连续性，在三天内不断的刷新年内新高点。

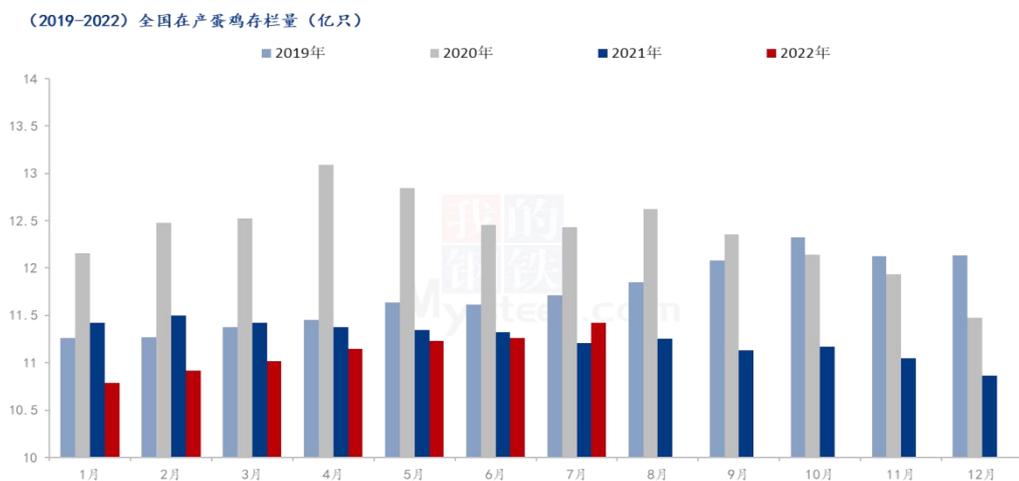


图二：鸡蛋现货价格走势 数据来源：Mysteel

## 二、市场供应情况

### （一）在产蛋鸡数量维持低位

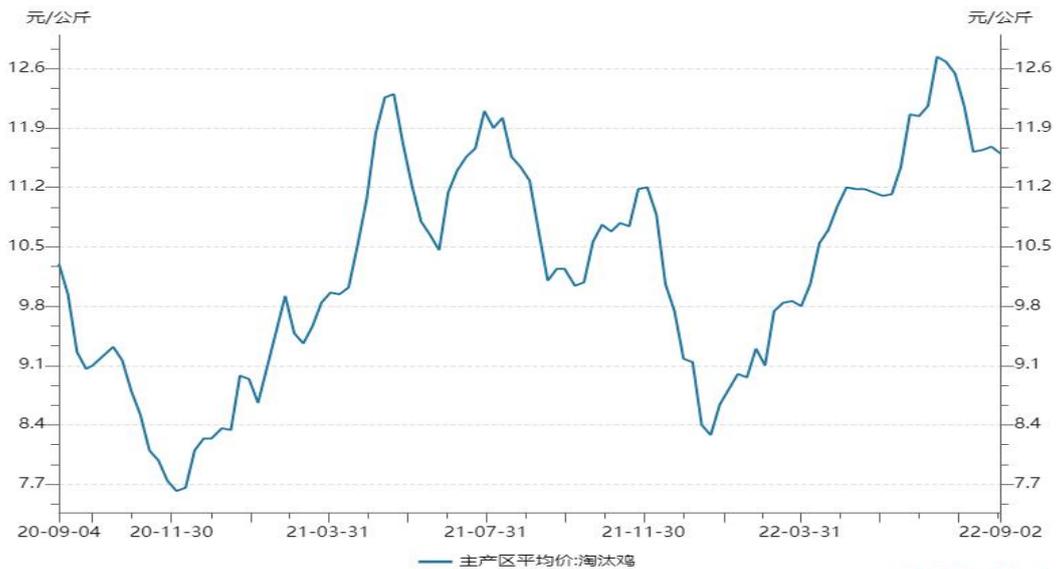
从供应端看，当前在产存栏蛋鸡绝对量依然处在历史同期偏低位置，因为近期新开产蛋鸡为4月中下旬销售鸡苗，4月份鸡苗销量有所下滑，故新开产蛋鸡数量维持低位。但本年度7-8月份新增开产蛋鸡将继续大于淘汰量，在产存栏量同环比保持回升态势。截止8月全国在产蛋鸡存栏量约为11.94亿只，环比增幅1.10%，同比增幅1.89%，产能同比转正。



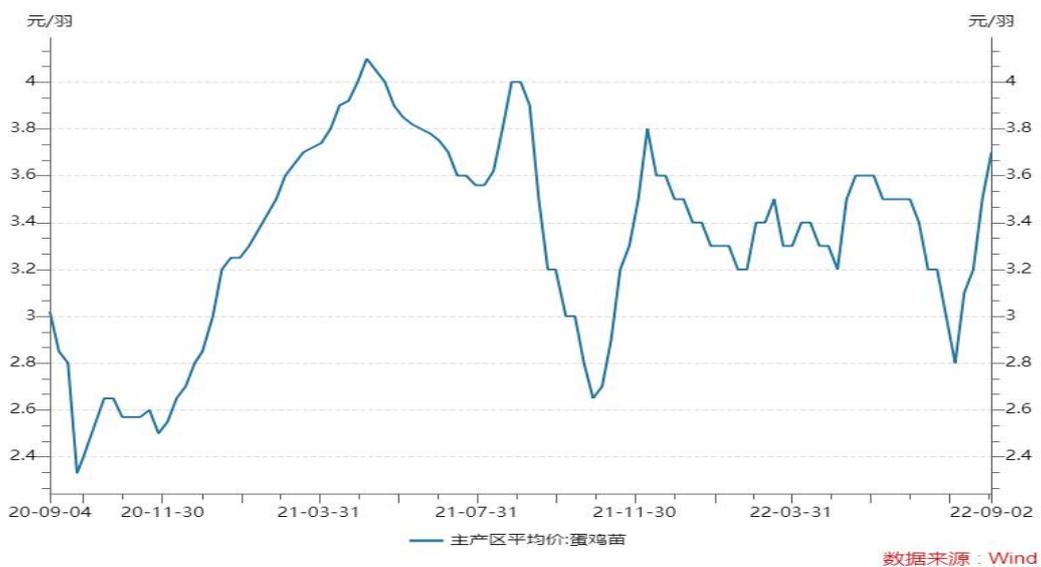
数据来源：钢联数据

## （二）淘汰鸡价格偏高，整体存栏压力不大

截止本月，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 520 天，环比上周提前 3 天，同比延后 32 天；淘汰鸡平均价格 11.6 元/公斤，环比上月下跌 0.96 元；主产区蛋鸡苗平均价 3.7 元/只，环比上月上涨 0.7 元/只。相比上月，淘汰鸡日龄有所提前，但是淘汰鸡价格有所回落，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



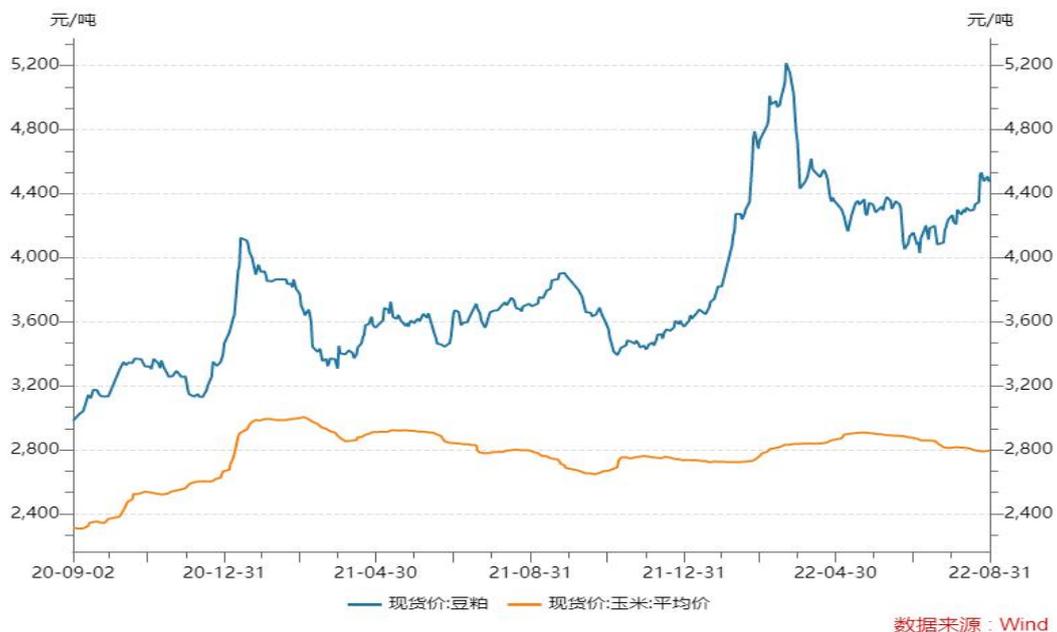
图五：主产区蛋鸡苗平均价 数据来源：Wind 和合期货

### 三、市场需求情况

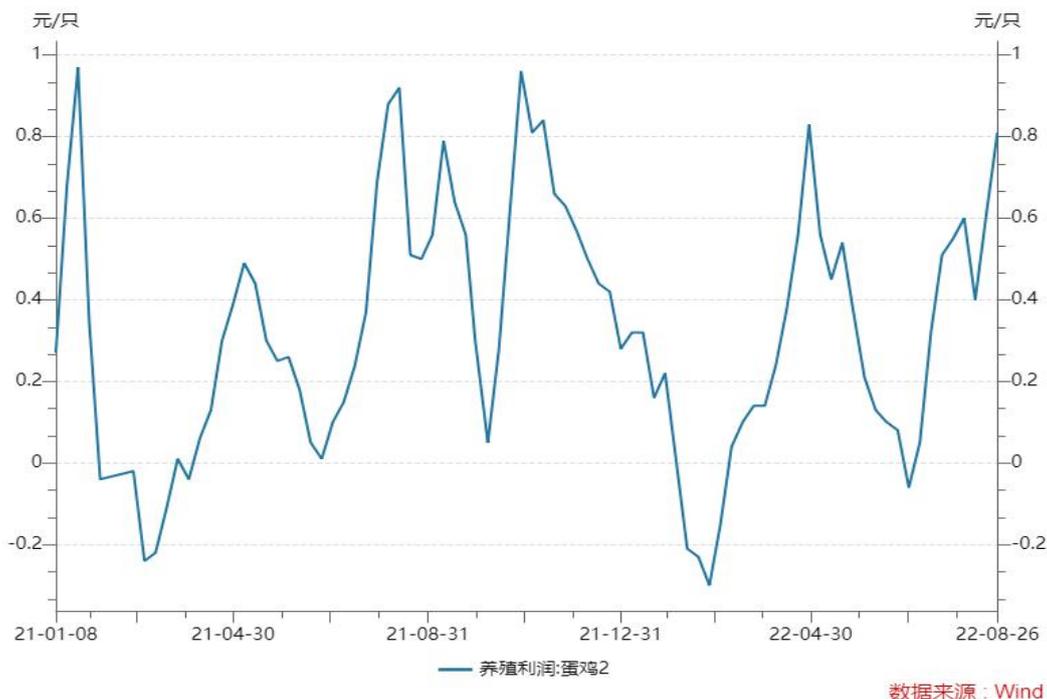
目前临近中秋，全国淘汰鸡价格有所下滑，部分养殖端淘汰积极性提高，叠加8月上半月，全国大部分市场天气仍高温多雨，全国在产蛋鸡高峰期月均产蛋率约为89%，仍处在低位。近期东北等北部地区供应仍然偏紧，叠加气温有所转凉，开学季及中秋临近，鸡蛋需求增加。蔬菜等生鲜品价格开始趋势上行，但本年度整体消费低迷，一定程度也会限制蛋价反弹的高度。随着天气好转，蛋品质量转好，各环节拿货及补货增加，目前市场心态良好，这也对市场成交起到提振作用。综合来看8月在产蛋鸡呈现新开产少、淘汰老鸡多、产蛋率低的局面，供应面略显偏紧。

### 四、成本端饲料价格

截至8月31日，蛋鸡饲料玉米现货2796.62元/吨，月环比下跌16.32元/吨，较上周所上涨；豆粕现货价4491元/吨，月环比上涨252元/吨，较上周有所下跌；蛋鸡配合料价格基本持平。蛋鸡养殖利润继续上涨。受到美国作物产量担忧的影响，成本端饲料价格相对下跌，一定程度上限制了蛋价的涨幅。



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

## 五、后市展望

近期养殖板块整体情绪回暖，双节旺季提振，下游消费走强。此外，蛋鸡产能周期向下，远月期价被饲料成本下跌拖累以及存栏回升预期压制，整体表现相对其他农产品弱势。综合来看，鸡蛋基本面在双节期间可能逐步转为供需双强，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。操作上，短期鸡蛋行情市场情绪向好，预计期价短期维持低位震荡反弹。

### 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。