

和合期货鸡蛋周报（20220905-20220909）

——供需偏紧，蛋价维持高位震荡



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：

本周气温有所下降，鸡蛋质量问题得到缓解，食品厂采购量虽不及往年，但较前期也有所提升。需求方面，随着复工复课的集体消费需求，基本在上周末充分释放，但是受到双节影响，食品厂以及电商平台走货尚可，需求继续偏好。中长期来看，中秋节结束，学校开学需求已满足，旅游餐饮行业需求减少，鸡蛋终端总需求量将由强转弱。

本周虽然鸡蛋价格已经进入高价区间，但需求端仍表现较好。各环节库存天数环比下降，库存压力进一步下降。未来需求除季节性因素外，仍需关注疫情管控措施影响。整体来看，本周需求仍然偏强，销区销量增幅较有限。不过现在鸡蛋高价，市场接受度有限，经销商补货会较为谨慎，另外周末中秋节后，价格或将节后有所回落，预计蛋价上方空间有限，谨防蛋价短期或有小幅整理趋势。

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
(一) 期货行情	- 3 -
(二) 现货行情	- 3 -
二、市场供需情况	- 4 -
(一) 在产蛋鸡存栏量有所下滑，维持低位	- 4 -
(二) 气温逐渐降低，产蛋率略有回升	- 5 -
(三) 淘汰鸡情况	- 5 -
三、饲料价格上涨，支撑蛋价成本	- 6 -
四、 市场需求情况	- 7 -
五、 后市展望	- 7 -
风险提示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -

一、本周行情回顾

（一）期货行情

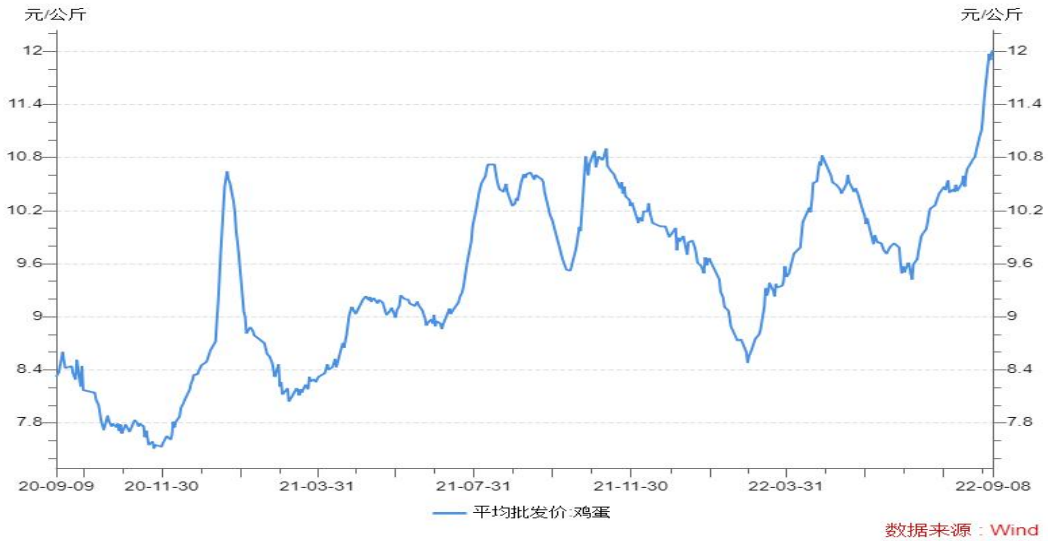
本周大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4220 元/500 千克，最高价 4304 元/500 千克，最低价 4205 元/500 千克，收盘价 4270 元/500 千克，较上一周上周 77 元，涨幅 1.84%，成交量 45.9 万手，较上一周减少 63637 手，持仓量 16.0 万手，较上一周增加 18286 手。本周鸡蛋期货主力合约延续偏强震荡，各均线向上排列，周 K 线 MACD 绿柱缩短，技术上逐渐摆脱弱势形态。



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

截止 9 月 8 日鸡蛋主产区均价 5.58 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 2.79%；主销区均价 5.85 元/斤，较上周下跌 0.1 元/斤，跌幅 0.17%。本周蛋价受到旺季需求，以及家庭集中囤货的双重提振，终端需求对价格形成利多。本周鸡蛋现货价格虽有所回落，但整体延续强势，并创年内新高。

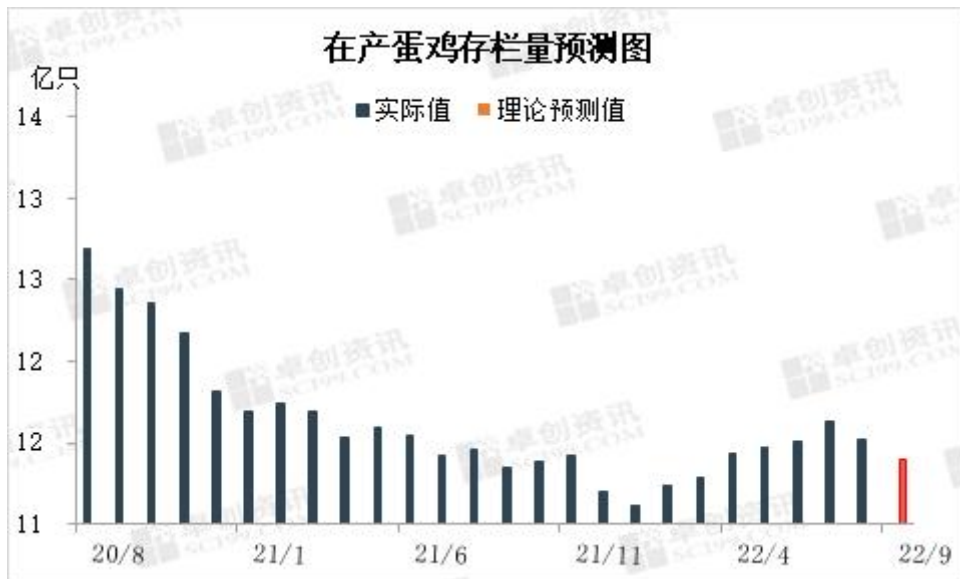


图二: 现货蛋价
数据来源: Wind 和合期货

二、市场供需情况

(一) 在产蛋鸡存栏量有所下滑，维持低位

据卓创数据，截止8月底约全国在产蛋鸡存栏量约为11.82亿只，环比下降1.05%，同比下降9.07%，产能环比下滑。当前在产存栏蛋鸡绝对量依然处在历史同期偏低位置，目前鸡蛋产能水平提升有限，上月在产蛋鸡存栏量环比下滑，供给整体维持在相对低位，对蛋价形成支撑。



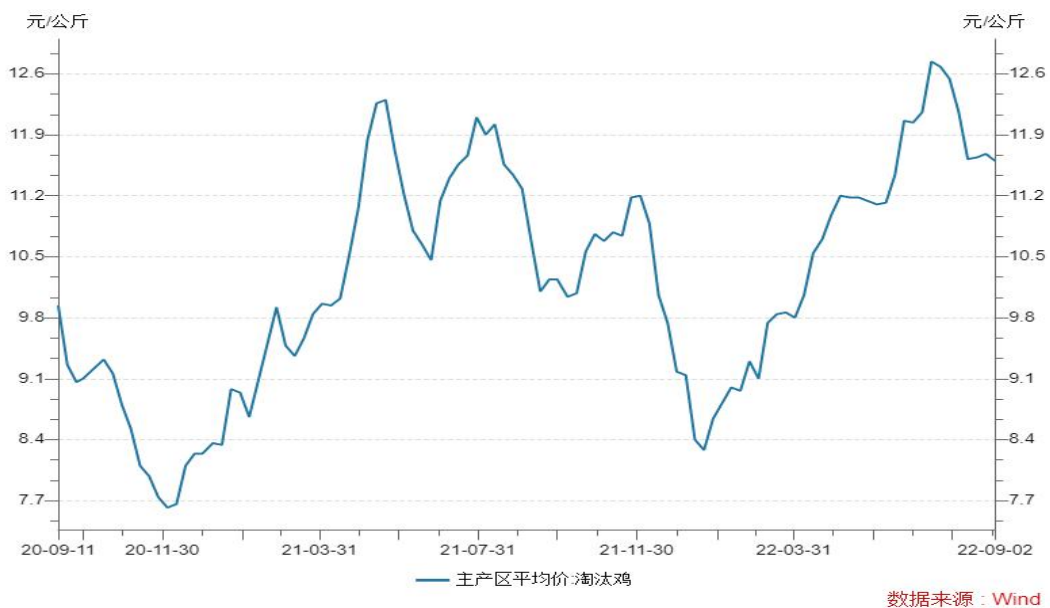
图三: 在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

（二）气温逐渐降低，产蛋率略有回升

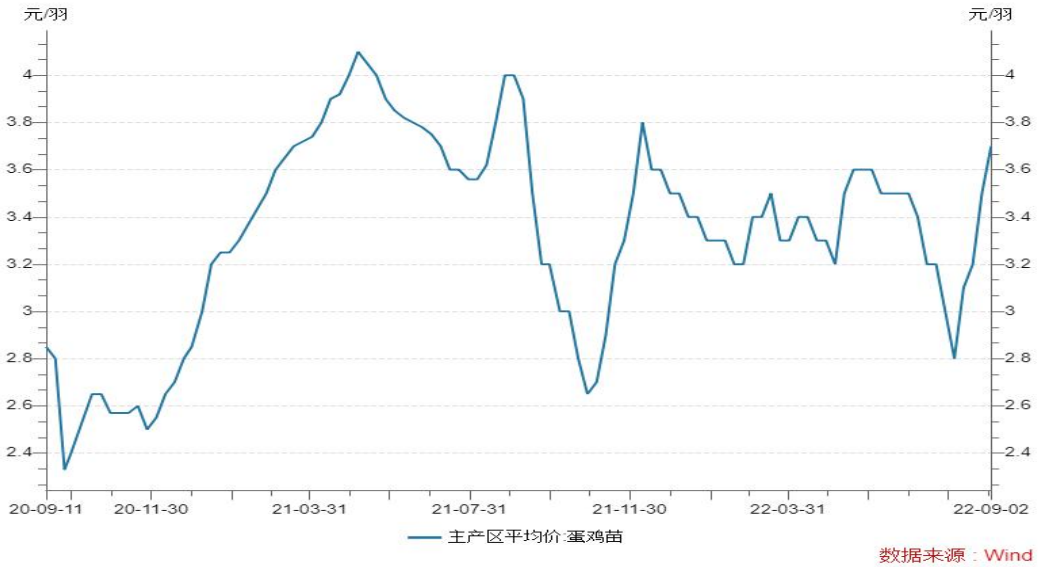
随着各地气温逐渐降低，蛋鸡产蛋率有所回升。截止本周，当前新开产鸡蛋产蛋率回落约 10-15%，部分老鸡产蛋率下降也在 30-40%，鸡蛋总产能偏紧。全国在产蛋鸡高峰期月均产蛋率约为 89%，仍处在低位，但相较于 8 月中旬，有所回升。预计 9 月份新开产蛋鸡数量较 8 月或略有增幅。

（三）淘汰鸡情况

截止本周，主产区淘汰鸡出栏量 1776 万只，环比下跌 44 万只；淘汰鸡日龄平均 518 天，环比提前 2 天；截止 9 月 2 日，淘汰鸡平均价格 11.60 元/公斤，周环比下跌 0.8 元；主产区蛋鸡苗平均价 3.7 元/只，环比上涨 0.2 元/只。9 月份进入淘汰期的蛋鸡为 2021 年 4-5 月份前后补栏的鸡苗，此阶段鸡苗销量变化不大，因此 9 月份淘汰鸡供应量波动不大。中秋节日效应逐渐消退，节后现状或难以改变，预计 9 月全国淘汰鸡价格或弱势走稳。



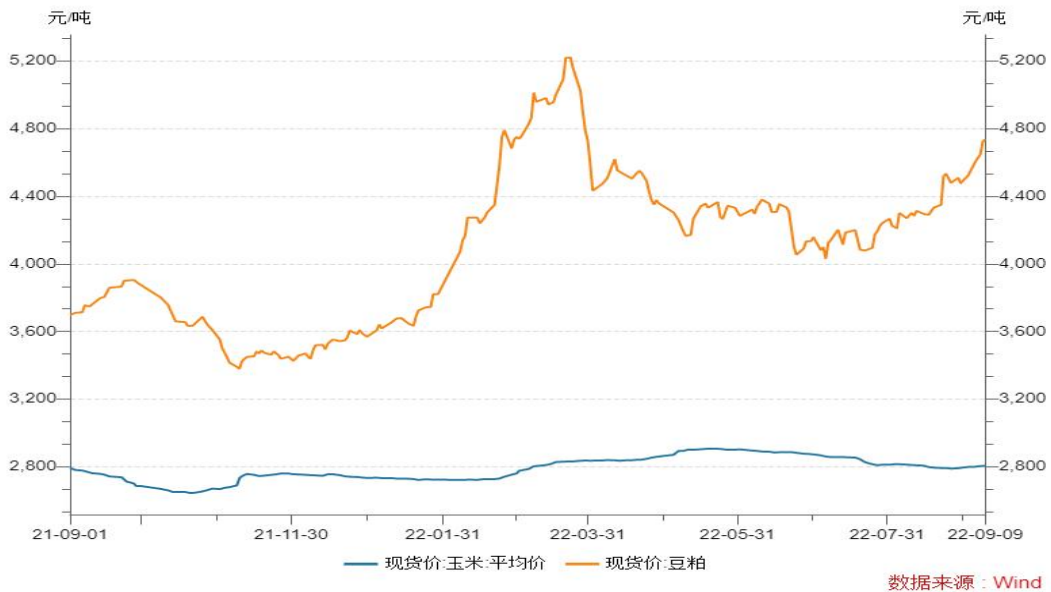
图四：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货



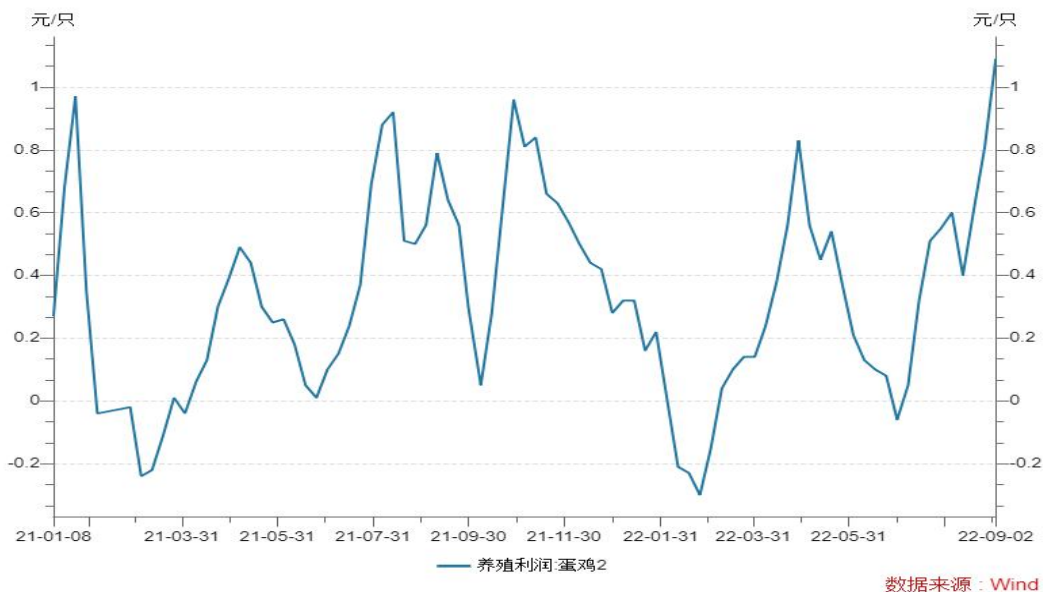
图五: 主产区蛋鸡苗平均价
数据来源: Wind 和合期货

三、饲料价格上涨，支撑蛋价成本

截至9月9日，玉米现货 2805.69 元/吨，周环比上涨 5.81 元/吨，豆粕现货价 4734 元/吨，周环比上涨 213.71 元/吨；蛋鸡配合料价格 3.26 元/公斤，与上周持平。蛋鸡养殖利润 1.09 元/只，周环比上涨 0.28 元。本周豆粕及玉米价格走势维稳，蛋价成本得到支撑，同时蛋价大幅冲高带动蛋鸡养殖利润涨至历史同期高位。



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、市场需求情况

本周气温有所下降，鸡蛋质量问题得到缓解，食品厂采购量虽不及往年，但较前期也有所提升。需求方面，随着复工复课的集体消费需求，基本在上周末充分释放，但是受到双节影响，食品厂以及电商平台走货尚可，需求继续偏好。中长期来看，中秋节结束，学校开学需求已满足，旅游餐饮行业需求减少，鸡蛋终端总需求量将由强转弱。在此期间，各地新冠疫情的爆发，短时间内或增加鸡蛋的家庭需求。据卓创数据统计，8月主产区代表市场日均发货量为623.32吨，环比跌幅2.79%，同比跌幅8.43%。9月市场需求或逐渐降低，同时市场供应仍处相对低位，预计9月产区发货量或低位整理。

五、后市展望

本周虽然鸡蛋价格已经进入高价区间，但需求端仍表现较好。各环节库存天数环比下降，库存压力进一步下降。未来需求除季节性因素外，仍需关注疫情管控措施影响。整体来看，本周需求仍然偏强，销区销量增幅较有限。不过现在鸡蛋高价，市场接受度有限，经销商补货会较为谨慎，另外周末中秋节后，价格或将节后有所回落，预计蛋价上方空间有限，谨防蛋价短期或有小幅整理趋势。

风险揭示：

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。