

和合期货鸡蛋周报（20221010-20221014）

——基本面供弱需强，节后蛋价持续上涨



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：

国庆节后，蛋价持续上涨。供应方面，预计10月在产蛋鸡存栏预计仍然处于低位，鸡蛋产能或将继续偏少，持续偏低的存栏量也对产区鸡蛋价格形成强力支撑。另外由于节前蛋价偏高，市场上生产和流通库存均有所减少，终端备货积极性不高，整体库存处于低位。需求方面，另外疫情的影响下，使得鸡蛋有一定的囤货需求，淡季需求有超预期的现象，支撑蛋价高位。节后全国疫情均有反扑情况，鸡蛋市场整体供弱需强。

另外，国庆节后生猪价格也是上涨明显，带动禽肉价格上涨达到了历史高位，对鸡蛋形成边际利多。同时，28种蔬菜平均批发价相较于上周，环比上涨0.12元/公斤。预计未来10月鸡蛋整体走势仍以高位震荡为主。因为10月是传统淡季，若后期疫情稳定，市场回归正常，供需转弱，警惕蛋价或将出现回调的情况。

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) 在产蛋鸡存栏量略增，供应仍然偏紧	- 4 -
(二) 蛋价高位，生产流通库存天数均有所减少	- 5 -
(三) 淘汰鸡日龄继续延后，淘鸡价格有所上涨	- 5 -
三、饲料价格高位运行，支撑蛋价	- 6 -
四、市场需求情况	- 8 -
五、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

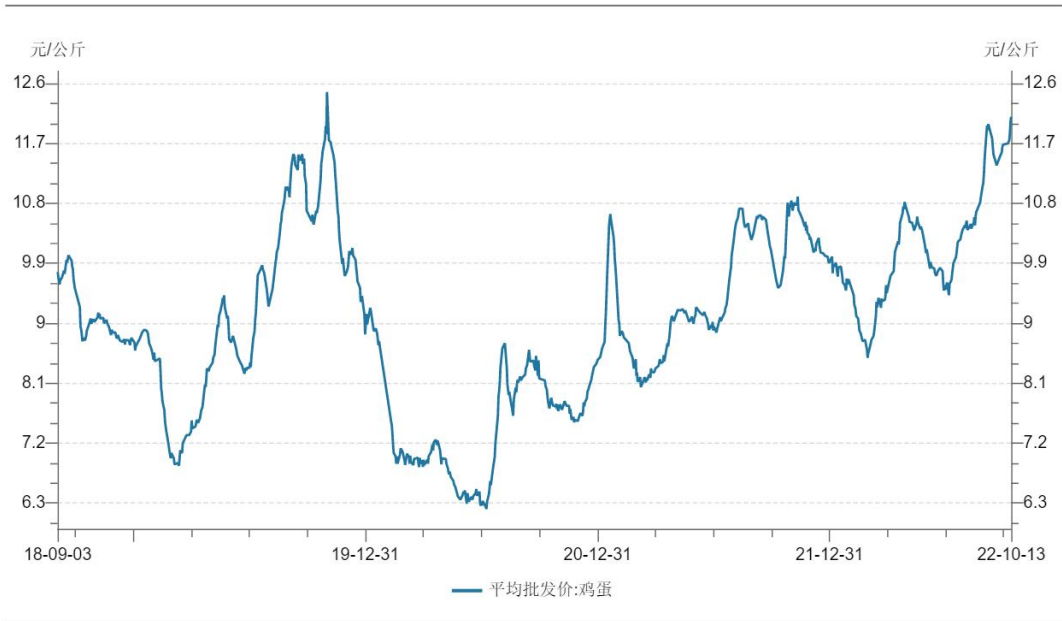
本周大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4388 元/500 千克，最高价 4566 元/500 千克，最低价 4388 元/500 千克，收盘价 4560 元/500 千克，较上一周上涨 274，涨幅 6.39%，成交量 49.3 万手，较上一周增加 12.8 万手，持仓量 15.7 万手，较上一周增加 12139 手。本周鸡蛋期货主力合约价格震荡上涨，成交量和持仓量较上周所有增加。目前价格以及接近前期平台位置，整体走势呈现标准“V”型。



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

本周鸡蛋现货价格不断走高，本周鸡蛋主产区均价 5.63 元/斤，较国庆节前一周上涨 0.21 元/斤，涨幅 3.87%；主销区均价 5.65 元/斤，较国庆节前一周上涨 0.25 元/斤，涨幅 4.63%，周内产销区价格强势上涨。近期由于国内部分地区新冠疫情反复，加快终端走货速度，同时各主产区货源持续收紧，各环节库存维持正常偏低水平，支撑鸡蛋价格高企。



数据来源：Wind

图二：现货蛋价
数据来源：Wind 和合期货

二、市场供需情况

（一）在产蛋鸡存栏量略增，供应仍然偏紧

今年10月份新开产蛋鸡主要是今年5-6月份补栏的鸡苗，根据数据来看，5月份鸡苗销量4028万羽，环比增3.04%，同比降9.48%，6月鸡苗销量3598万羽，环比降10.67%，同比降4.61%，5月份鸡苗补栏量环比增加3.00%，略有增幅，但是6月份鸡苗补栏量环比降低10.70%，说明5月以后鸡苗补栏积极性下滑。根据卓创数据统计，截止9月30日全国在产蛋鸡存栏量约为11.84亿只，较上月增加200万只，环比上涨0.17%，同比增加1.67%。当前在产存栏蛋鸡绝对量依然处在历史同期偏低位置，预计10月份在产蛋鸡存栏量依然不高。



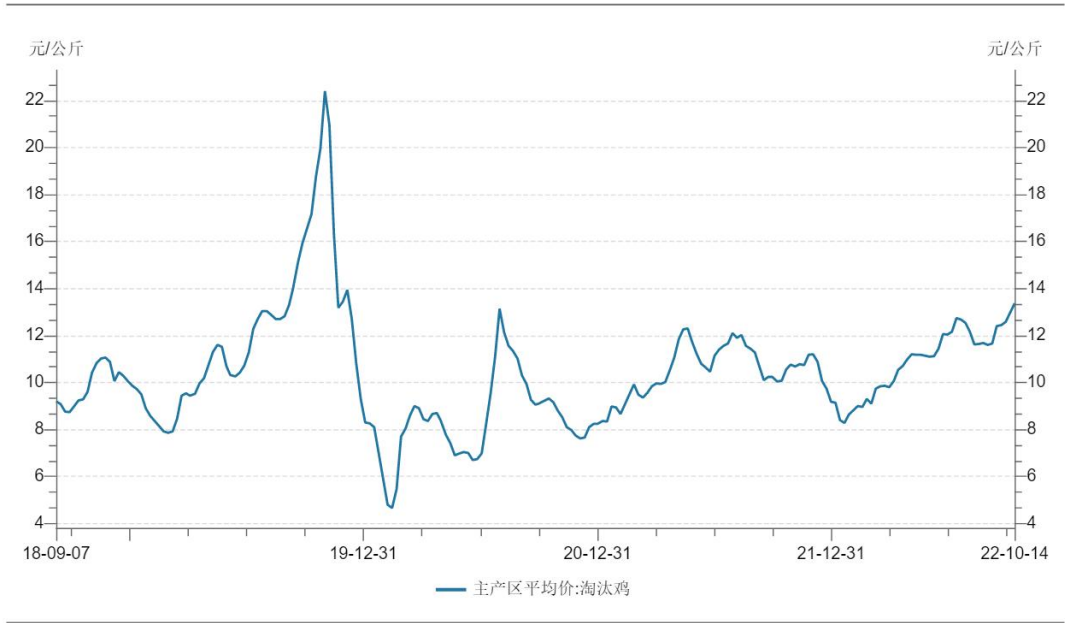
图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

（二）蛋价高位，生产流通库存天数均有所减少

截止10月7日当周，全国鸡蛋生产环节库存1.2天，环比前一周增加0.18天，同比低0.19天；流通环节库存0.88天，环比前一周增0.10天，同比降0.34天。现货市场中，由于蛋价高企，生产库存和流通库存天数均有所减少。近期天气转凉，在产蛋鸡的产蛋率均有提高，但整体供应仍然偏紧。

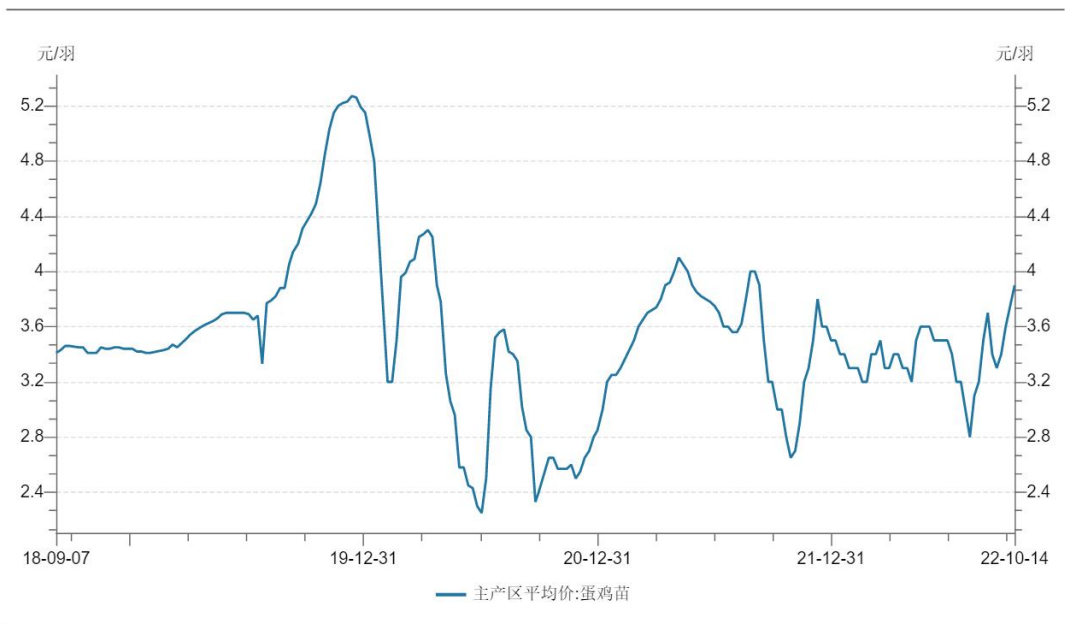
（三）淘汰鸡日龄继续延后，淘鸡价格有所上涨

截止10月7日当周，淘汰鸡日龄平均523天，环比上周延后2天，同比延后34天；淘汰鸡日龄整体已高于505天平均日龄。截止10月14日，淘汰鸡平均价格13.37元/公斤，周环比上涨0.79元；淘汰鸡价格目前已经处于近几年同期高位。国庆节后，由于生猪价格不断走高，带动淘鸡价格上涨，淘汰鸡或将迎来集中淘汰。截止10月14日，主产区蛋鸡苗平均价3.9元/只，周环比上涨0.3元/只。



数据来源：Wind

图四：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

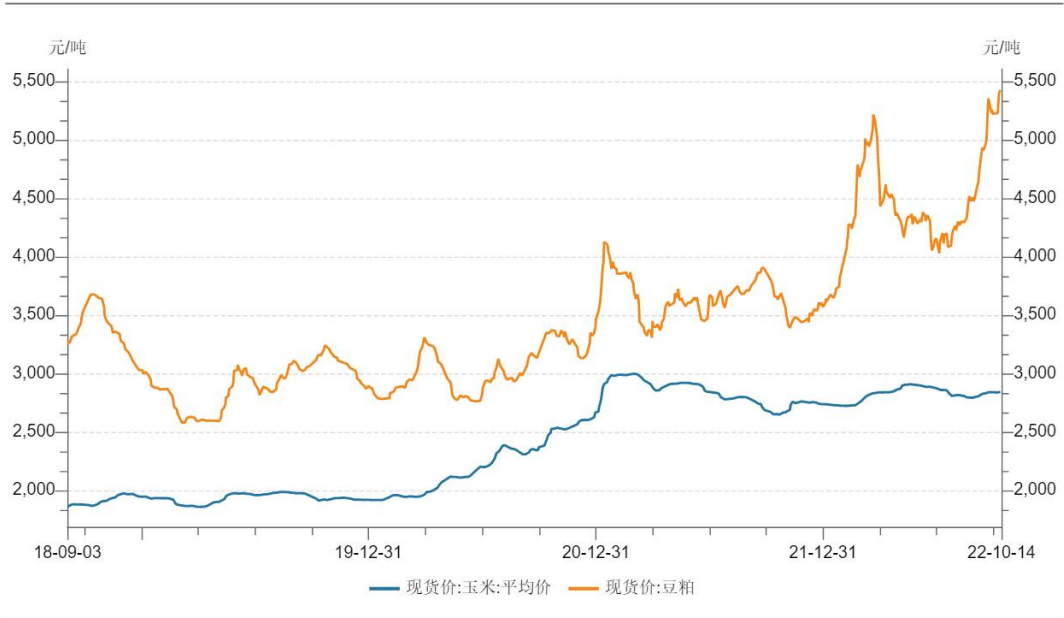
图五：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货

三、饲料价格高位运行，支撑蛋价

截至 10 月 14 日，玉米现货 2847.45 元/吨，周环比上涨 10.2 元/吨，豆粕现货价 5425.14 元/吨，周环比上涨 196 元/吨；蛋鸡配合料价格 3.46 元/公斤，周环比上涨 0.06 元/公斤。本周玉米豆粕现货价格继续上涨，在一定程度上支撑

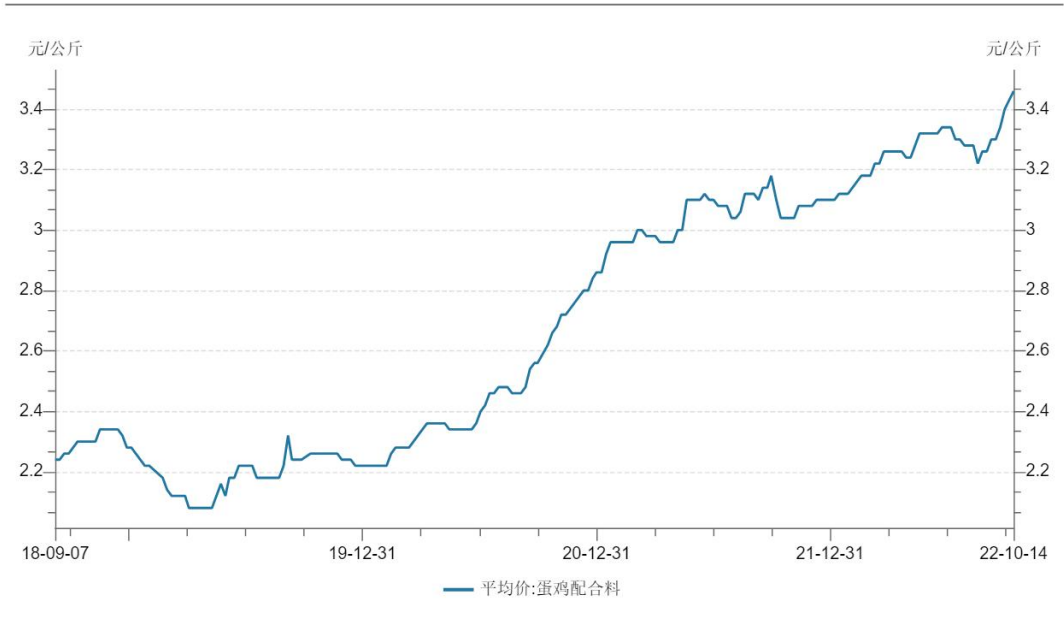
蛋价。

截至 10 月 14 日，蛋鸡养殖利润 1.09 元/只，周环比上涨 0.32 元/只。蛋价高位运行，使得养殖利润稳中有涨，价格突破 1 元大关。



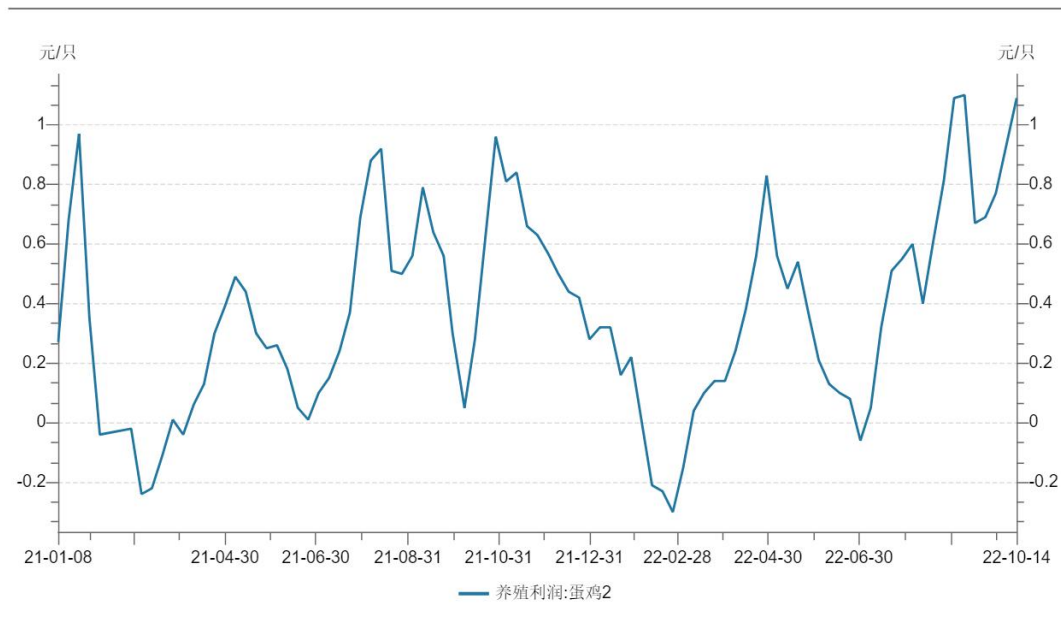
数据来源：Wind

图六：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图七：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图八：养殖利润
数据来源：Wind 和合期货

四、市场需求情况

9月主销区代表市场鸡蛋周均总销量7549吨，环比8月降2.80%，同比降2.35%。截止10月14日，本周销区鸡蛋消费量7324吨，环比减少425吨，节后相对于国庆旺季销量有所减少。但是根据历史情况，10月国庆节后应属于传统淡季，但今年由于疫情反复，导致鸡蛋市场目前呈现淡季不淡现象，实际需求会好于预期，需求面对鸡蛋市场的利空影响变小。

五、后市展望

国庆节后，蛋价持续上涨。供应方面，预计10月在产蛋鸡存栏预计仍然处于低位，鸡蛋产能或将继续偏少，持续偏低的存栏量也对产区鸡蛋价格形成强力支撑。另外由于节前蛋价偏高，市场上生产和流通库存均有所减少，终端备货积极性不高，整体库存处于低位。需求方面，另外疫情的影响下，使得鸡蛋有一定的囤货需求，淡季需求有超预期的现象，支撑蛋价高位。节后全国疫情均有反扑情况，鸡蛋市场整体供弱需强。

另外，国庆节后生猪价格也是上涨明显，带动禽肉价格上涨达到了历史高位，对鸡蛋形成边际利多。同时，28种蔬菜平均批发价相较于上周，环比上涨0.12

元/公斤。预计未来 10 月鸡蛋整体走势仍以高位震荡为主。因为 10 月是传统淡季，若后期疫情稳定，市场回归正常，供需转弱，警惕蛋价或将出现回调的情况。技术面上，jd2301，下方第一支撑在 5 日均线 4500 附近，第二支撑在 10 日均线 4420 附近；上方压力仍然关注今年高点 4679，操作上不建议追高，以回踩支撑位多单为主，但是还需要警惕期货面技术性回调。

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。