

# 和合期货鸡蛋周报（20221017-20221021）

——需求减弱供应改善，蛋价高位震荡



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：

本周由于需求减弱，供应改善，蛋价高位回落。供应方面，10月在产蛋鸡存栏量或将仍处于低位，鸡蛋产能增幅量不及预期，持续偏低的存栏量为鸡蛋价格提供底部支撑。另外目前养殖行业利润客观，淘鸡积极性不高，或将侧面增加供应压力。需求方面，由于疫情控制，主要产销区逐步解封，走货顺利，10月底至11月初应属于传统淡季，预计下周需求端无利多因素推动，预计在需求转弱的情况下，蛋价或有继续回落的风险。

另外，饲料价格的不断上涨，也值得蛋鸡养殖成本持续高位；叠加生猪价格走高，各蔬菜价格上涨，也对鸡蛋形成边际利多。目前来看，鸡蛋基本面仍然是以供强需弱为主，下方支撑明显，回调空间不大，预计蛋价仍维持高位震荡，但不建议追高操作。

## 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) 产蛋率相对增加, 缓解供应紧张 .....	- 4 -
(二) 生产流通天数基本不变, 蛋价高位回落 .....	- 5 -
(三) 淘汰鸡日龄继续延后, 淘鸡价格有所上涨 .....	- 6 -
三、饲料价格小幅下跌, 养殖利润仍然高企 .....	- 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

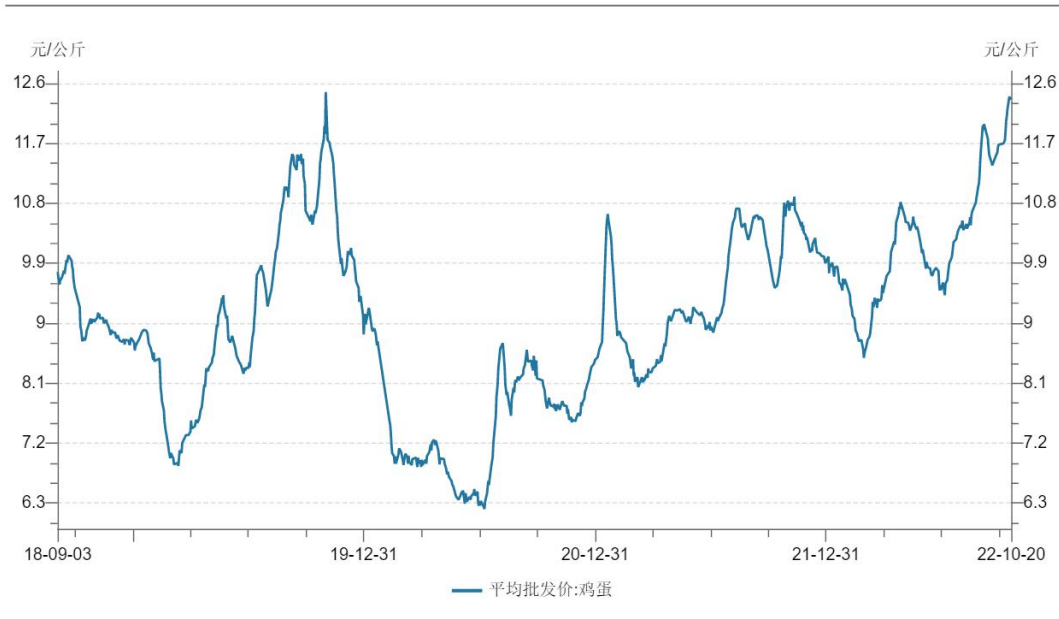
本周大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4530 元/500 千克，最高价 4554 元/500 千克，最低价 4418 元/500 千克，收盘价 4471 元/500 千克，较上一周下跌 89，跌幅 1.95%，成交量 43.3 万手，较上一周减少 60019 手，持仓量 14.4 万手，较上一周减少 13126 手。本周鸡蛋期货主力合约价格承压回落，成交量和持仓量较上周所有减少。01 合约基差贴水幅度有所缩小。



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

本周鸡蛋主产区均价 5.82 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨幅 3.37%，周内主产区价格以高价回落为主；主销区均价 5.99 元/斤，较上周上涨 0.34 元/斤，涨幅 6.02%。本周周初由于产区内销需求较好，走货偏快，蛋价再创年内新高，不过随着终端需求情绪减弱，加之主产区解封，鸡蛋运输好转，蛋价陆续回调。



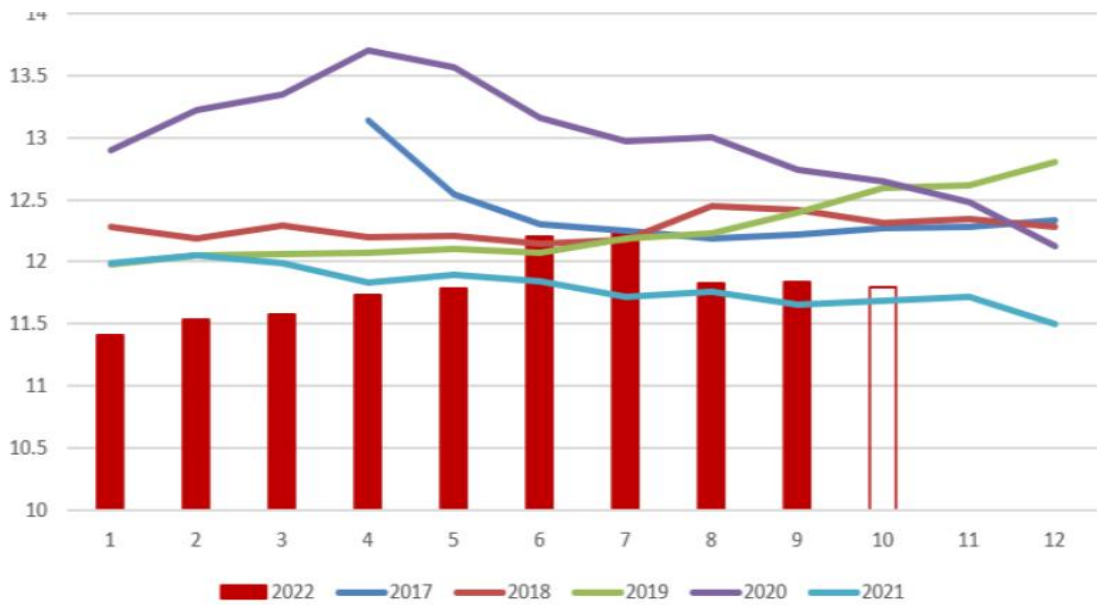
数据来源：Wind

图二：鸡蛋现货平均批发价  
数据来源：Wind 和合期货

## 二、市场供需情况

### （一）产蛋率相对增加，缓解供应紧张

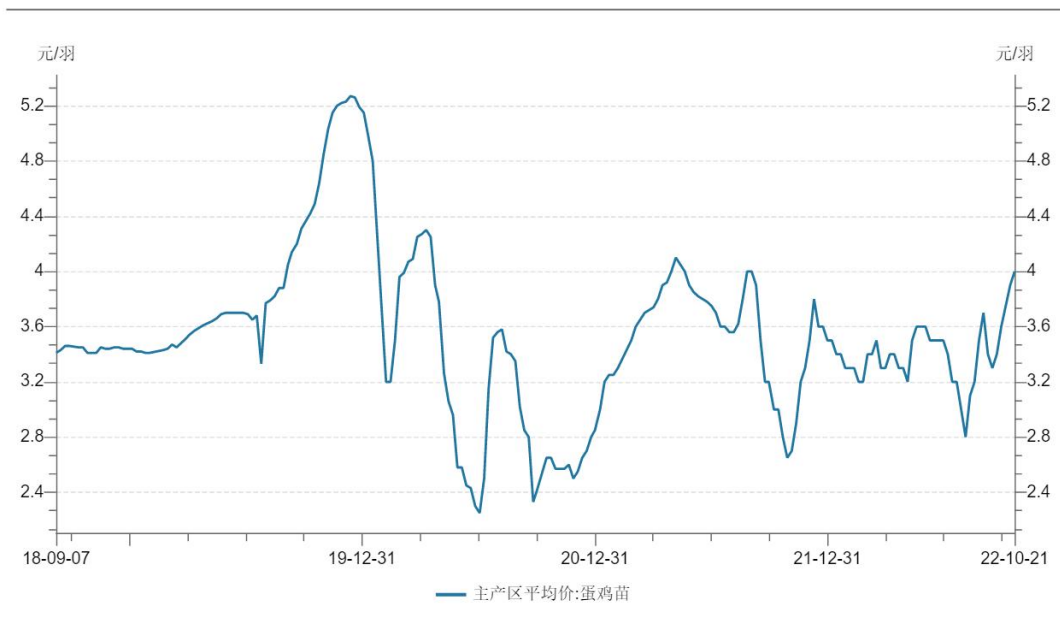
今年10月份新开产蛋鸡主要是今年5-6月份补栏的鸡苗，根据数据来看，因当时养殖户后市看空，导致5-6月份鸡苗销量不高，积极性下滑。根据卓创数据统计，截止9月30日全国在产蛋鸡存栏量约为11.84亿只，较上月增加200万只，环比上涨0.17%，同比增加1.67%。饲料成本不断走高，导致存栏量增幅不及预期，预计10月份在产蛋鸡存栏量依然不高。但是由于目前天气转冷，在产蛋鸡的产蛋率已经达到90%以上，使得供应偏紧局面得以改善。



图三：全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源：卓创资讯 和合期货

## (二) 生产流通天数基本不变，蛋价高位回落

截止10月16日当周，全国鸡蛋生产环节库存1.2天，环比前一周无变化，同比低0.11天；流通环节库存0.84天，环比前一周降低0.04天，同比降0.22天。现货市场中，生产库存和流通库存天数均维持稳定，鸡蛋价格开始季节性回落。截止10月21日，主产区蛋鸡苗平均价4.0元/只，周环比上涨0.1元/只。

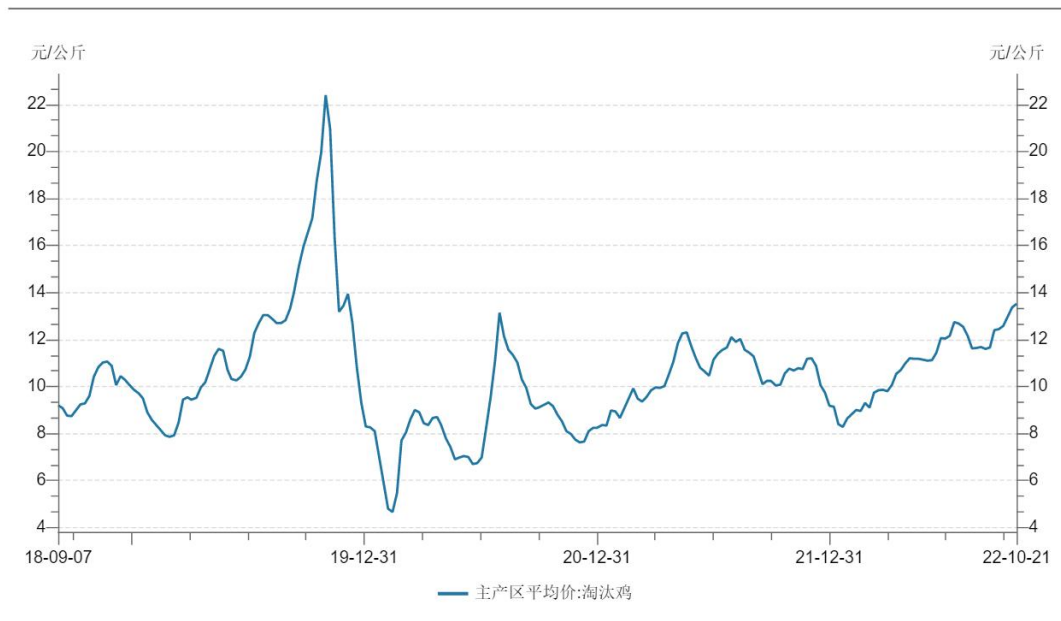


数据来源：Wind

图四：主产区蛋鸡苗平均价  
数据来源：Wind 和合期货

### （三）淘汰鸡日龄继续延后，淘鸡价格有所上涨

截止 10 月 16 日当周，淘汰鸡日龄平均 527 天，环比上周延后 4 天，同比延后 37 天；淘汰鸡日龄整体已高于 505 天平均日龄，淘鸡日龄明显延后。截止 10 月 21 日，淘汰鸡平均价格 13.52 元/公斤，周环比上涨 0.15；淘汰鸡价格目前已经处于近几年同期高位。由于 10 月份进入淘汰期的蛋鸡本身数量不多，同时目前的养殖利润仍然较高，养殖单位压栏惜售心理明显，淘鸡积极性不高，因此导致 10 月份市场淘鸡供应量不多，所以支撑着鸡肉价格。



数据来源：Wind

图五：主产区淘汰鸡平均价  
数据来源：Wind 和合期货

### 三、饲料价格小幅下跌，养殖利润仍然高企

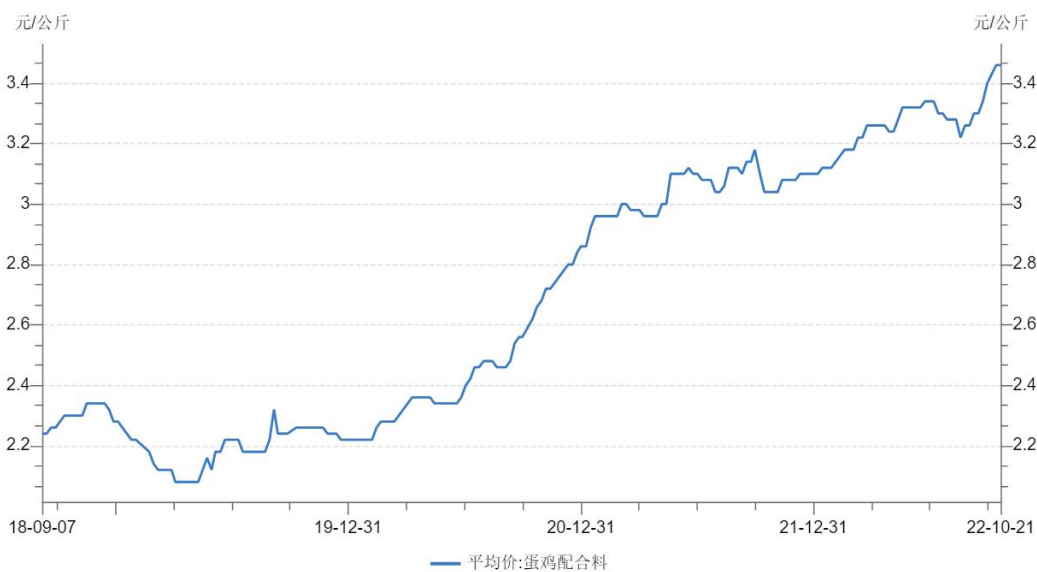
截至 10 月 21 日，玉米现货 2852.94 元/吨，周环比上涨 5.49 元/吨，豆粕现货价 5497.71 元/吨，周环比下跌 73.15 元/吨；蛋鸡配合料价格 3.46 元/公斤，与上周持平。本周玉米现货价格涨幅降低，豆粕现货价格环比下跌，使得蛋价承压。

截至 10 月 21 日，蛋鸡养殖利润 1.09 元/只，与上周持平。蛋价高位回落，但是养殖利润仍然高企，价格维持在 1 元上方。



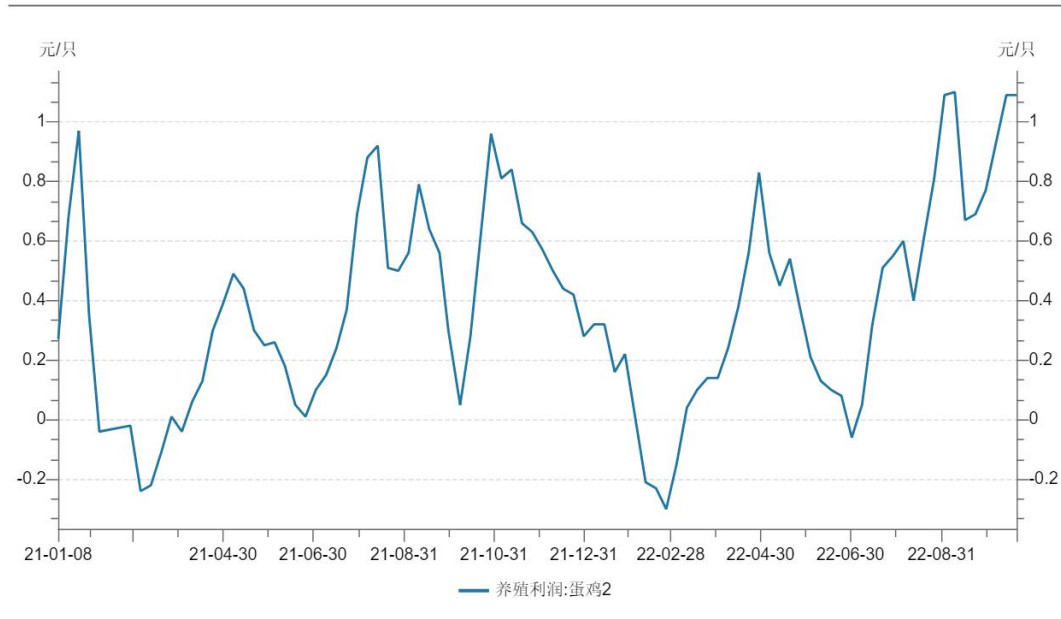
数据来源：Wind

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

截止 10 月 16 日，主销区代表市场鸡蛋周均总销量 7766 吨，环比增加 444 督办，增幅 6.06%，同比增幅 3.53%。由于疫情控制，主要产销区逐步解封，上周销量相比有所增幅。但是根据历史情况，10 月国庆节后应属于传统淡季，本周需求端无更多利多因素推动，或者说上周需求大部分得以满足，预计在需求转弱的情况下，蛋价或有继续回落的风险。

#### 五、后市展望

本周由于需求减弱，供应改善，蛋价高位回落。供应方面，10 月在产蛋鸡存栏量或将仍处于低位，鸡蛋产能增幅量不及预期，持续偏低的存栏量为鸡蛋价格提供底部支撑。另外目前养殖行业利润客观，淘鸡积极性不高，或将侧面增加供应压力。需求方面，由于疫情控制，主要产销区逐步解封，走货顺利，10 月底至 11 月初应属于传统淡季，预计下周需求端无利多因素推动，预计在需求转弱的情况下，蛋价或有继续回落的风险。

另外，饲料价格的不断上涨，也值得蛋鸡养殖成本持续高位；叠加生猪价格走高，各蔬菜价格上涨，也对鸡蛋形成边际利多。目前来看，鸡蛋基本面仍然是



以供强需弱为主，下方支撑明显，回调空间不大，预计蛋价仍维持高位震荡，但不建议追高操作。

### **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。