

和合期货鸡蛋周报（20221024-20221028）

——市场情绪走弱，蛋价高位回落



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：

本周鸡蛋现货价格先涨后跌，原因在于市场需求减弱，下游走货一般，另外由于养殖利润较高，使得养殖户延迟淘汰，侧面增加供应，使得蛋价高位回落。同时，市场需求转弱，销售商谨慎参与，同时采购量也有所减少，拿货力度没有明显提升。但是10月在产蛋鸡存栏量预计或将仍处于低位，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，饲料价格高位，也使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。综上所述，鸡蛋基本面目前供需转弱，但是下方也有一定支撑，预计蛋价短期震荡偏弱，中长期仍以偏强震荡为主。

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) 预计 10 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位	- 4 -
(二) 鸡苗销量和价格均有上涨	- 5 -
(三) 淘汰鸡日龄继续延后，淘鸡价格有所上涨	- 6 -
三、饲料价格小幅上涨，底部支撑蛋价	- 6 -
四、市场消费需求情况	- 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

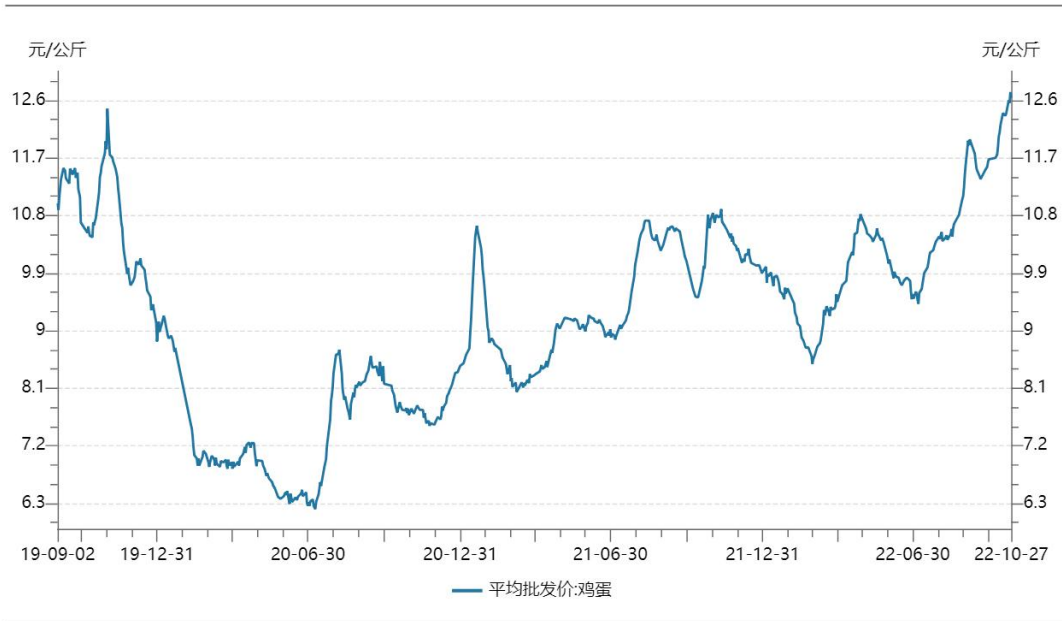
本周大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4511 元/500 千克，最高价 4544 元/500 千克，最低价 4281 元/500 千克，收盘价 4303 元/500 千克，较上一周下跌 168，跌幅 3.76%，成交量 47.6 万手，较上一周增加 43320 手，持仓量 13.9 万手，较上一周减少 5225 手。本周鸡蛋期货主力合约价格高位回落，成交量和持仓量较上周所有减少。01 合约基差贴水幅度继续缩小。



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 5.94 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.06%；主销区均价 6.15 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 2.67%。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，鸡蛋运输通畅，蛋价高位回落。



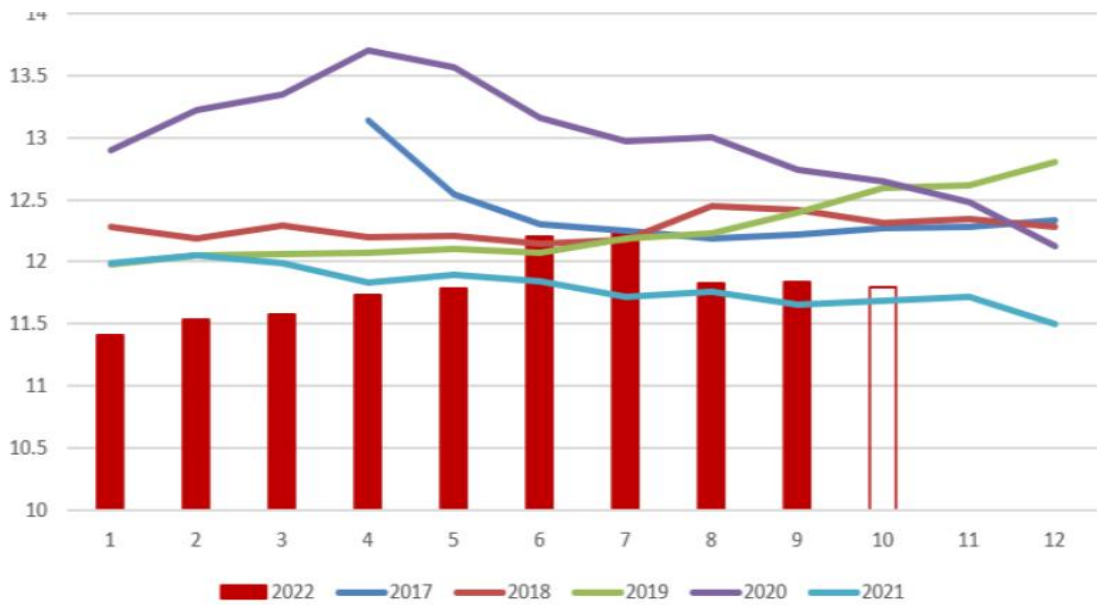
数据来源：Wind

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）预计 10 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位

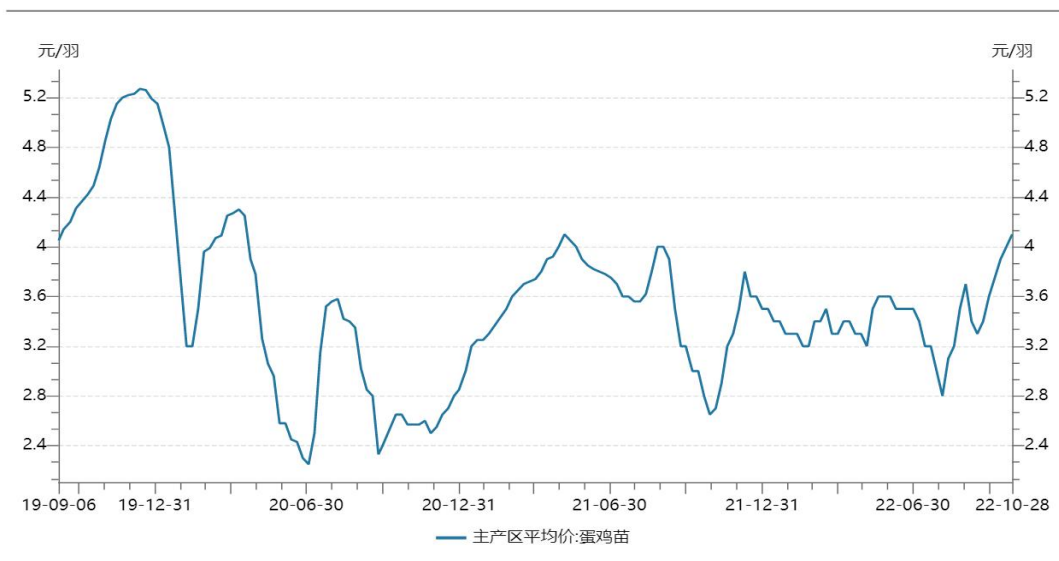
今年 10 月份新开产蛋鸡主要是今年 5-6 月份补栏的鸡苗，根历史数据显示，5-6 月鸡苗补栏量相对较少，补栏积极性不高，导致目前在产蛋鸡存栏量处于低位。根据卓创数据统计，截止 9 月 30 日全国在产蛋鸡存栏量约为 11.84 亿只，较上月增加 200 万只，环比上涨 0.17%，同比增加 1.67%。饲料成本不断走高，导致存栏量增幅不及预期，预计 10 月份在产蛋鸡存栏量依然不高。



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

(二) 鸡苗销量和价格均有上涨

由于气温降低，目前进入补栏季节性旺季，叠加养殖利润处于历史高位，提高养殖户补栏积极性。根据卓创数据显示，9月份商品代鸡苗总销量约为3746万羽，月环比涨幅4.25%，同比跌幅2.24%。同时鸡苗价格水涨船高处于历史高位，截止10月28日，主产区蛋鸡苗均价4.1元/只，周环比上涨0.1元/只；同比上涨1.45元/只。

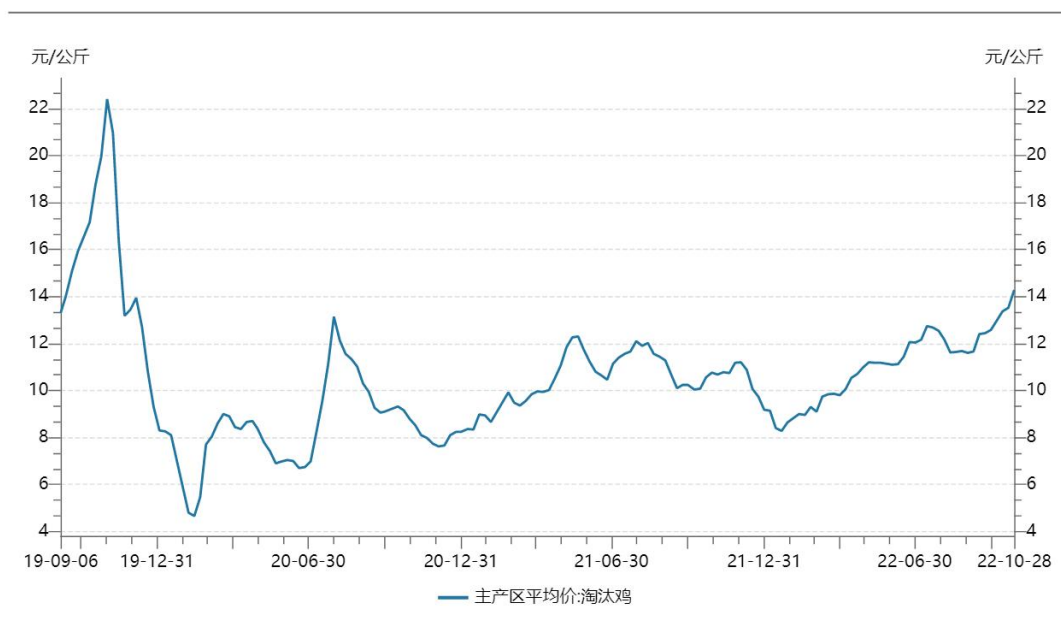


数据来源：Wind

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 21 日当周，淘汰鸡日龄平均 529 天，环比上周延后 2 天，同比延后 39 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 28 日，淘汰鸡平均价格 14.28 元/公斤，周环比上涨 0.76 元/公斤；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，也侧面增加了供应量。



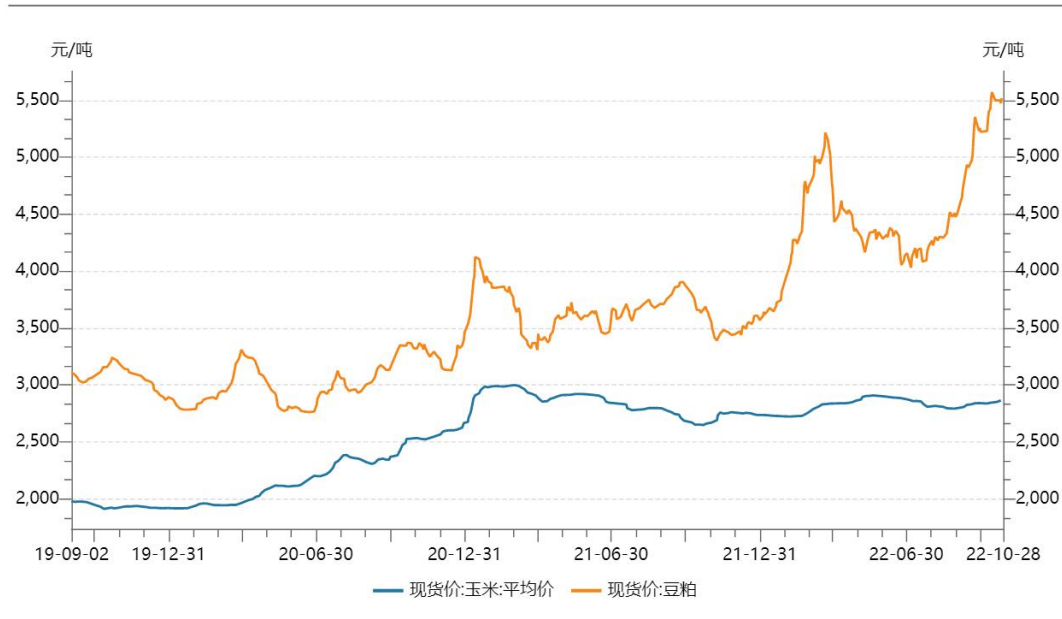
数据来源：Wind

图五：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货

三、饲料价格小幅上涨，底部支撑蛋价

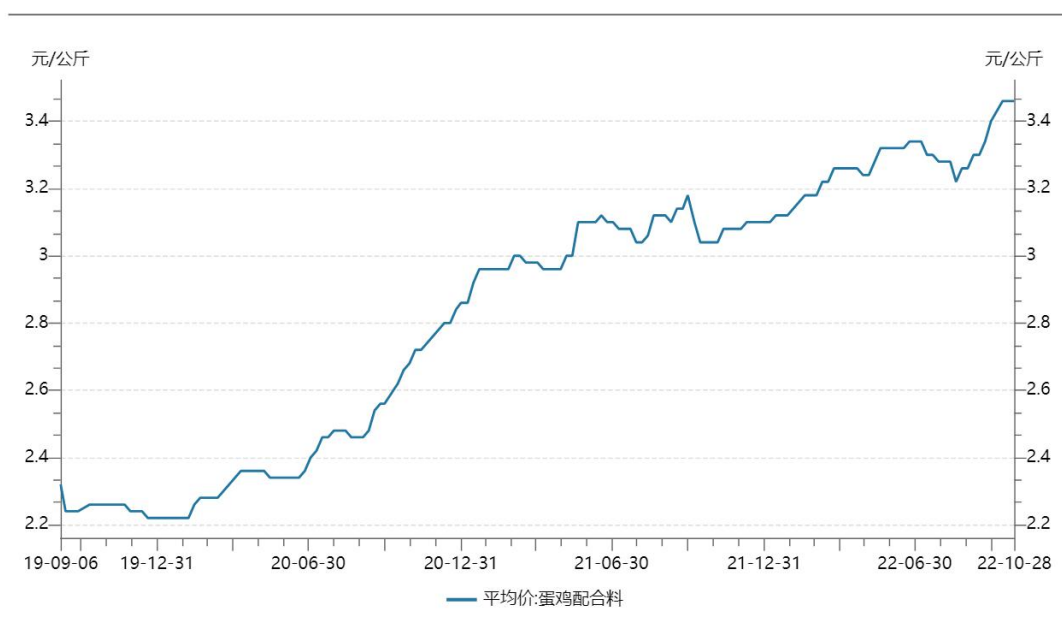
截至 10 月 28 日，玉米现货 2871.18 元/吨，周环比上涨 18.24 元/吨，豆粕现货价 5516.57 元/吨，周环比上涨 18.86 元/吨；蛋鸡配合料价格 3.46 元/公斤，与上周持平。本周玉米和豆粕现货价格小幅上涨，给予蛋价一定支撑。

截至 10 月 28 日，蛋鸡养殖利润 1.24 元/只，较上周上涨 0.15 元/只。目前来看，养殖利润没有暂时没有收到蛋价回落的影响，依然处于较高位置。



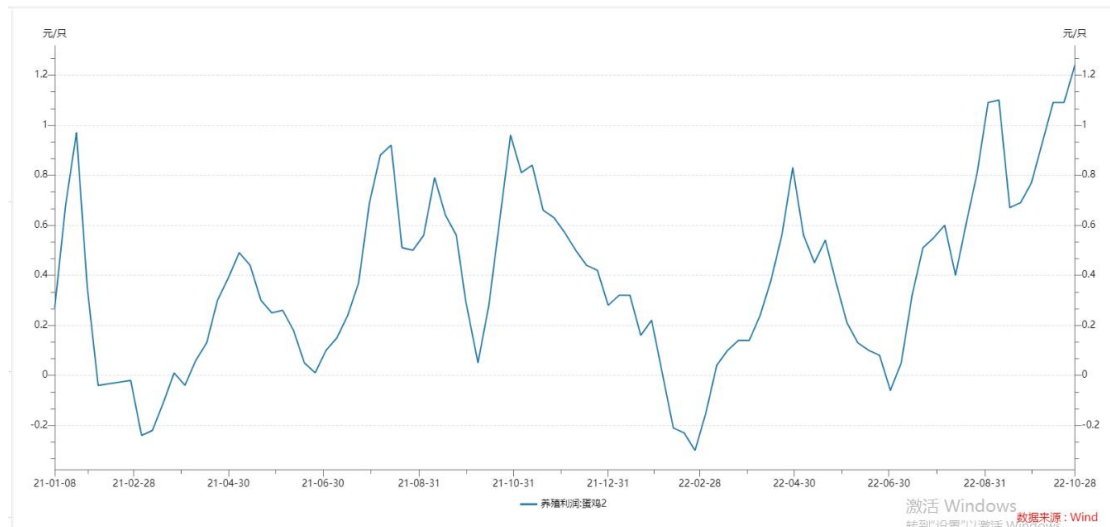
数据来源：Wind

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



图八：养殖利润
数据来源：Wind 和合期货

四、市场消费需求情况

截止 10 月 21 日当周,全国鸡蛋生产环节库存 1.24 天,环比前上周增加 0.04 天,同比高 0.19 天;流通环节库存 0.87 天,环比前一周增加 0.03 天,同比降低 0.01 天。现货市场中,目前来看生产库存和流通库存天数有所增加,鸡蛋销售走货一般。截止 10 月 21 日,主销区代表市场鸡蛋周均总销量 7794 吨,环比增加 28 吨,增幅 0.36%,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。

五、后市展望

本周鸡蛋现货价格先涨后跌,原因在于市场需求减弱,下游走货一般,另外由于养殖利润较高,使得养殖户延迟淘汰,侧面增加供应,使得蛋价高位回落。同时,市场需求转弱,销售商谨慎参与,同时采购量也有所减少,拿货力度没有明显提升。但是 10 月在产蛋鸡存栏量预计或将仍处于低位,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,饲料价格高位,也使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。综上所述,鸡蛋基本面目前供需转弱,但是下方也有一定支撑,预计蛋价短期震荡偏弱,中长期仍以偏强震荡为主。

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。