

# 和合期货鸡蛋周报（20221107-20221111）

——供需转弱，蛋价回调后宽幅震荡



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：

本周鸡蛋现货价格跌破6元，原因在于市场需求持续偏弱，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，使得蛋价小幅下跌。供应方面，由于目前老鸡龄占比增加，新开产蛋鸡数量则有限，适龄产蛋鸡不足，鸡蛋总产能不足。但是随着天气渐凉，鸡蛋储存风险减少，本周又有“双十一”，电商平台及商超促销渐盛，需求量缓慢回升，但整体需求仍提振有限，部分贸易商为规避风险，仍按需采购为主。马上将进入年底消费旺季，不过政策压力下猪肉、禽肉、蔬菜等生鲜品价格趋势上行压力增加，蛋价很难再创新高。综上所述，鸡蛋基本面目前供需转弱，但是未来需求有一定的提振，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 11 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位 .....	- 4 -
(二) 受到蛋价高位的影响, 补栏数量有所增加 .....	- 5 -
(三) 淘汰鸡日龄延后明显, 淘鸡价格小幅上涨 .....	- 6 -
三、饲料价格持续上涨, 养殖利润有所下滑 .....	- 7 -
四、市场消费需求情况 .....	- 9 -
五、后市展望 .....	- 9 -
风险提示: .....	- 10 -
免责声明: .....	- 10 -

## 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 4285 元/500 千克，最高价 4318 元/500 千克，最低价 4236 元/500 千克，收盘价 4257 元/500 千克，较上一周下跌 16，跌幅 0.37%，成交量 40.7 万手，较上一周减少 98220 手，持仓量 15.1 万手，较上一周减少 2307 手。本周鸡蛋期货主力合约价格跌势暂缓，围绕 4300 附近宽幅震荡。



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

本周主产区均价 5.68 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.24%，主销区均价 5.84 元/斤，较上周下跌 0.22 元/斤，跌幅 3.63%。周内蛋价呈现先跌后涨趋势，周初市场看空心态主导，各环节补货谨慎，市场货源流通稍缓，价格承压下行；近日局部产区走货顺畅，同时临近“双 11”，电商及商超促销活动拉动鸡蛋走货转好，价格小幅上涨。

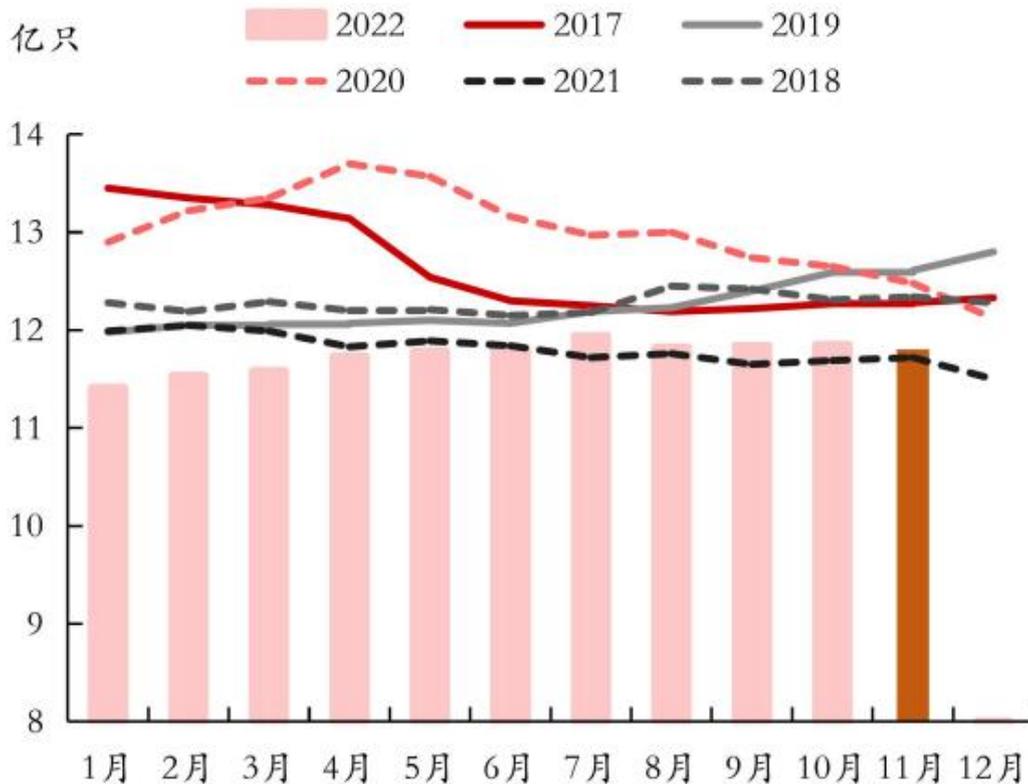


图二：鸡蛋主产区主销区价格  
数据来源：Mysteel 和合期货

## 二、市场供需情况

### (一) 预计 11 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位

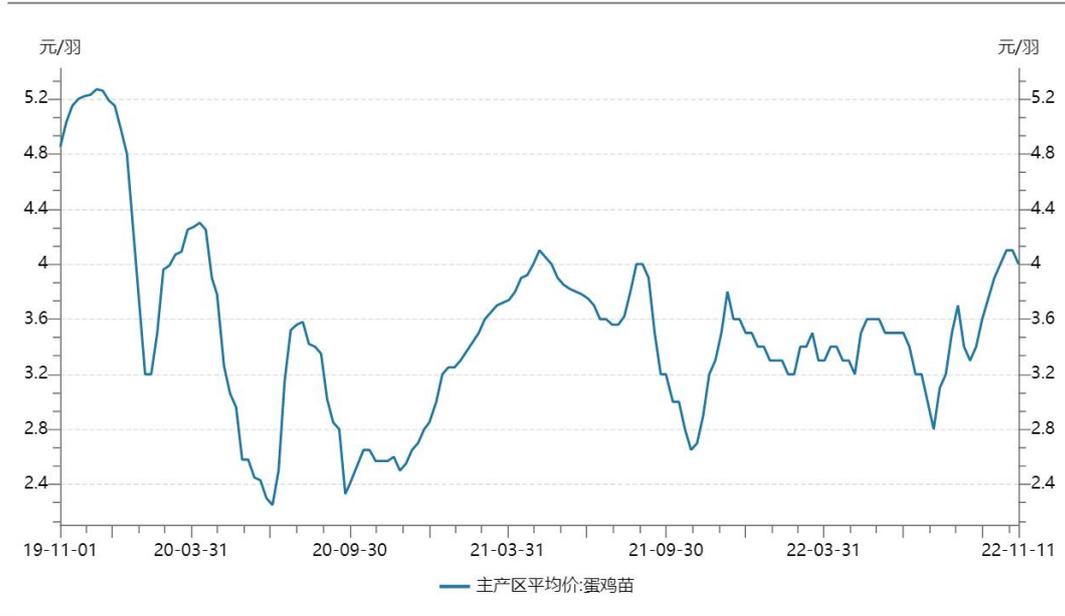
根据卓创数据统计，截止 10 月 31 日全国在产蛋鸡存栏量约为 11.85 亿只，较上月增加 100 万只，环比上涨 0.08%，同比增加 1.37%。11-12 月份新开产蛋鸡主要是今年 6-8 月份补栏的鸡苗，由于天气高温叠加饲料成本高，使得养殖户在 6-8 月鸡苗补栏量相对较少，导致目前在产蛋鸡存栏量处于低位。所以预计 11 月份在产蛋鸡存栏量依然维持低位。



图三：全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源：卓创资讯 和合期货

## （二）受到蛋价高位的影响，补栏数量有所增加

根据卓创数据，10月份补栏数量为7980万只，环比上升6.5%，同比上升7.5%。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；但是目前饲料价格高位，也一定程度上抑制补栏情况，短期仍难改变未来几个月存栏逐步向下的趋势。10月份商品代鸡苗总销量约为3990万羽，月环比涨幅6.51%，同比跌幅2.24%。同时鸡苗价格水涨船高处于历史高位，截止11月11日，主产区蛋鸡苗均价4.0元/只，周环比下跌0.1元/只；同比上涨1.1元/只。

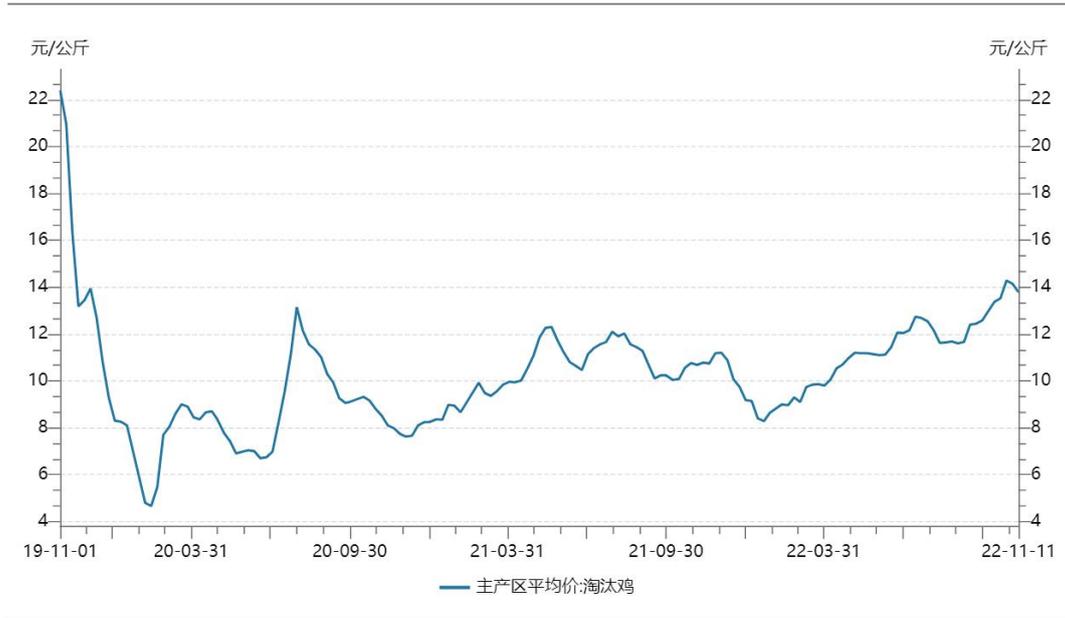


数据来源：Wind

图四：主产区蛋鸡苗平均价  
数据来源：Wind 和合期货

### (三) 淘汰鸡日龄延后明显，淘鸡价格小幅上涨

截止 11 月 4 日当周，淘汰鸡日龄平均 532 天，与上周持平，同比延后 38 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 11 月 11 日，淘汰鸡平均价格 13.78 元/公斤，周环比下跌 0.36 元/公斤，跌幅 2.54%，同比增加 3 元/公斤。淘汰鸡价格目前已经处于近几年同期高位。目前由于现货蛋价高位，养殖利润客观，养殖户压栏惜售心理明显，淘鸡日龄持续延后，维持高日龄天数，侧面增加的供应量，缓解供应偏紧状态。



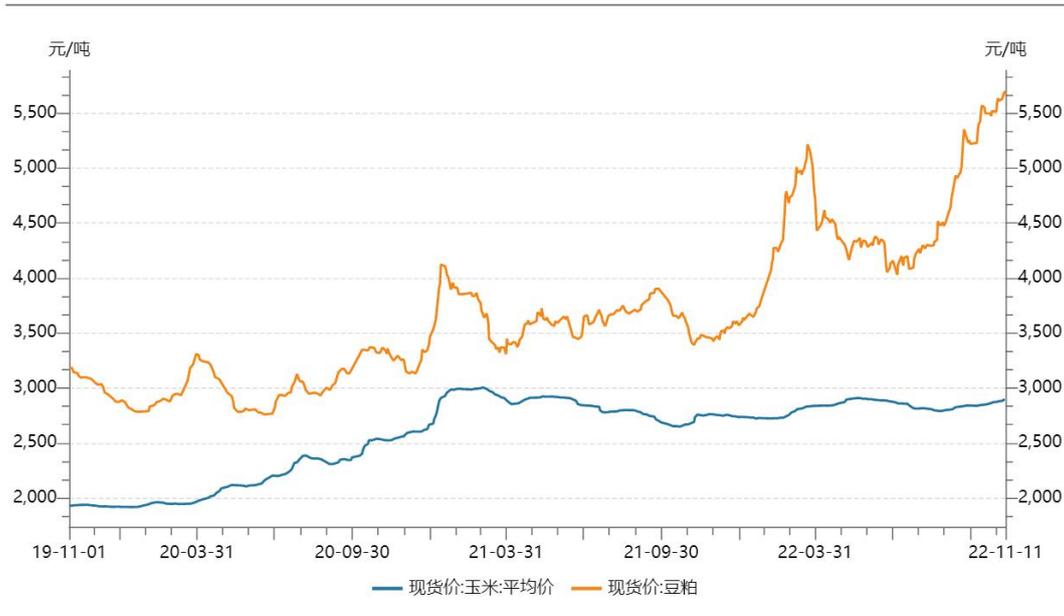
数据来源：Wind

图五：主产区淘汰鸡平均价  
数据来源：Wind 和合期货

### 三、饲料价格持续上涨，养殖利润有所下滑

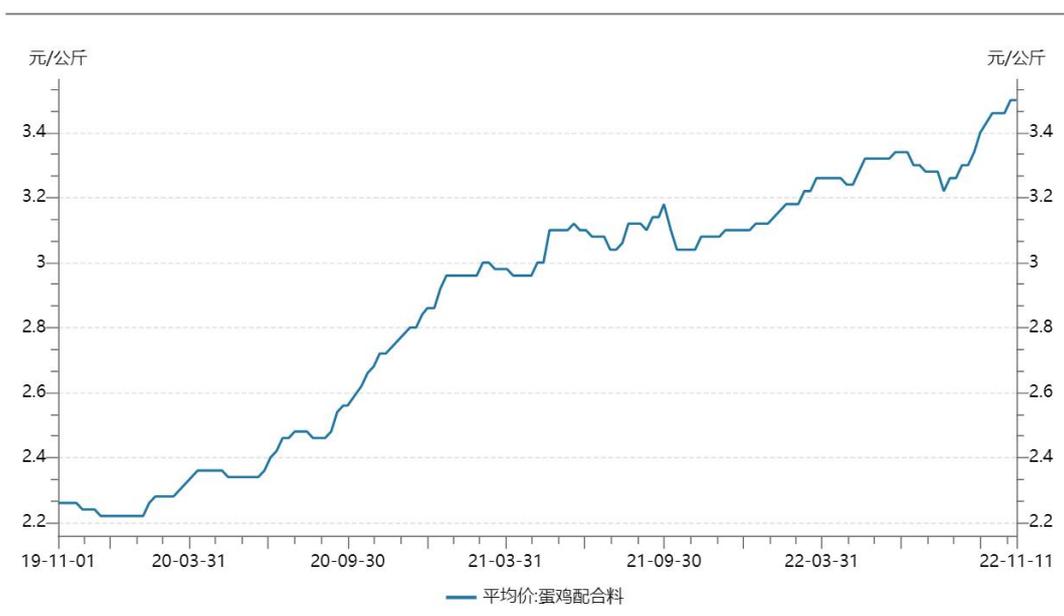
截至11月11日，玉米现货2910.78元/吨，周环比上涨30.19元/吨；豆粕现货价5672.0元/吨，周环比上涨62.86元/吨；蛋鸡配合料价格3.5元/公斤，与上周持平。本周玉米和豆粕现货价格小幅上涨，给予蛋价一定支撑。

截至11月11日，蛋鸡养殖利润0.91元/只，较上周回落0.33元/只。受到鸡蛋价格回落以及饲料价格高企的影响，养殖利润有所回落。



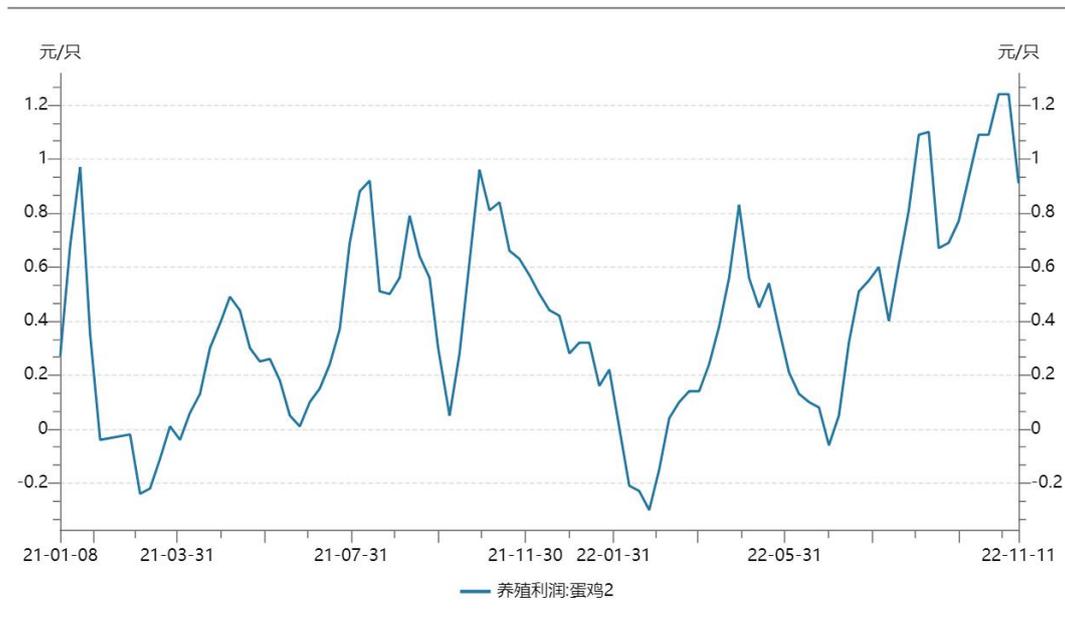
数据来源：Wind

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、市场消费需求情况

截止 11 月 4 日当周，全国鸡蛋生产环节库存 1.32 天，环比前上周增加 0.09 天，同比高 0.23 天；流通环节库存 0.95 天，环比前一周增加 0.04 天，同比降低 0.1 天。截止 11 月 4 日，主销区代表市场鸡蛋周均总销量 7606 吨，环比减少 390 吨，环比降幅 5.41%，同比增幅 1.20%。

现货市场中，目前来看生产库存和流通库存天数有所增加，天气转冷，销售商囤货风险降低，但是由于蛋价高位，消费者采购量减少，市场鸡蛋销售走货一般。

#### 五、后市展望

本周鸡蛋现货价格跌破 6 元，原因在于市场需求持续偏弱，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，使得蛋价小幅下跌。供应方面，由于目前老鸡龄占比增加，新开产蛋鸡数量则有限，适龄产蛋鸡不足，鸡蛋总产能不足。但是随着天气渐凉，鸡蛋储存风险减少，本周又有“双十一”，电商平台及商超促销渐盛，需求量缓慢回升，但整体需求仍提振有限，部分贸易商为规避风险，仍按需采购为主。马上将进入年底消费旺季，不过政策

压力下猪肉、禽肉、蔬菜等生鲜品价格趋势上行压力增加，蛋价很难再创新高。综上所述，鸡蛋基本面目前供需转弱，但是未来需求有一定的提振，预计蛋价短期震荡偏弱，中长期仍以偏强震荡为主。

### **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。