

和合期货鸡蛋周报（20221121-20221125）

——鸡蛋期价强势反弹，现货价格保持稳定



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：

本周蛋价呈现反弹走势。现货市场中，目前来看生产和流通库存天数均有所减少。随着全国疫情管控政策改变，整体市场流通有所改观；另外由于部分区域管控，居民大量囤货，也在一定程度上刺激需求的增加，加快市场流通。目前市场上，货源供应正常，终端需求一般，蛋商随销随采为主，走货平稳。

供应方面，由于目前鸡蛋现货价格高位回落，养殖利润有所下滑，部分养殖户淘鸡心理增强，淘鸡量相对增加，供应或将继续偏紧，短期未来不会有太大改善。需求方面，目前进入年末，多数贸易商开始备货，近日部分贸易商抄底备货情绪增强，鸡蛋出货量有增加；不过消费者对高价鸡蛋接受度一般，终端消费略显乏力。成本方面，饲料价格仍然处于高位，也使得补栏情绪受到一定影响。综上所述，整体鸡蛋目前处于供需由强转弱的局面，供应面依然偏低，但需求面不确定性较大，预计鸡蛋上方上涨空间不大，或将维持高位震荡。

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) 11 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位	- 4 -
(二) 补栏积极性有所增加，蛋鸡苗价格小幅回落	- 5 -
(三) 淘鸡量环比增加，淘鸡价格继续回落	- 5 -
三、饲料价格保持高位，养殖利润持续减少	- 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 4276 元/500 千克，最高价 4475 元/500 千克，最低价 4267 元/500 千克，收盘价 4440 元/500 千克，较上一周上涨 184，涨幅 4.32%，成交量 49.1 万手，较上一周增加 27414 手，持仓量 13.3 万手，较上一周减少 7449 手。本周鸡蛋期货主力合约价格开启反弹，周一周四两个大阳线使得期货价格发生反转，在触及布林上轨后承压整理。



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 5.55 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%；主销区均价 5.63 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.23%。周内现货蛋价较上周基本持平，整体价格较为平稳。各主产区货源供应正常，终端需求表现一般，基本以消化库存为主，销售商采取按需采购，整体蛋价行情不温不火。

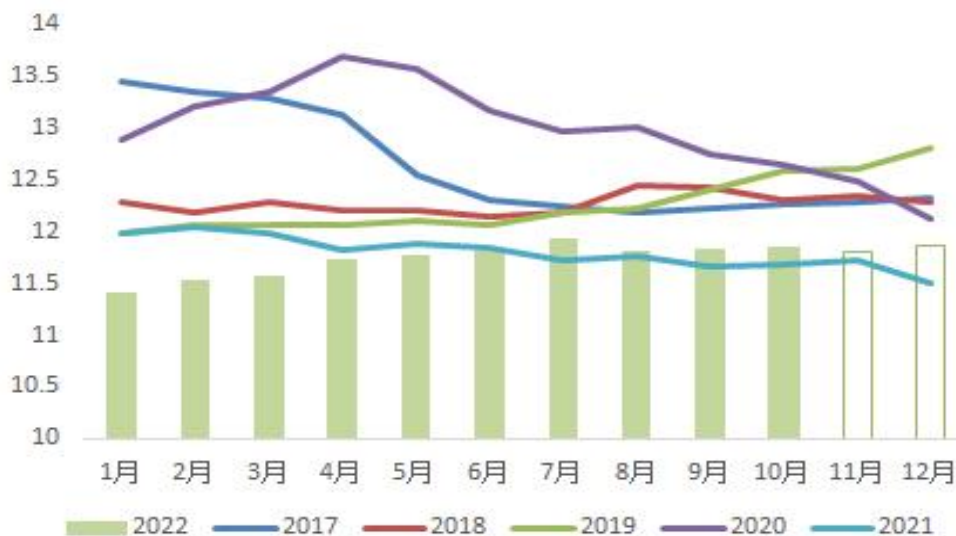


图二：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、市场供需情况

(一) 11 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位

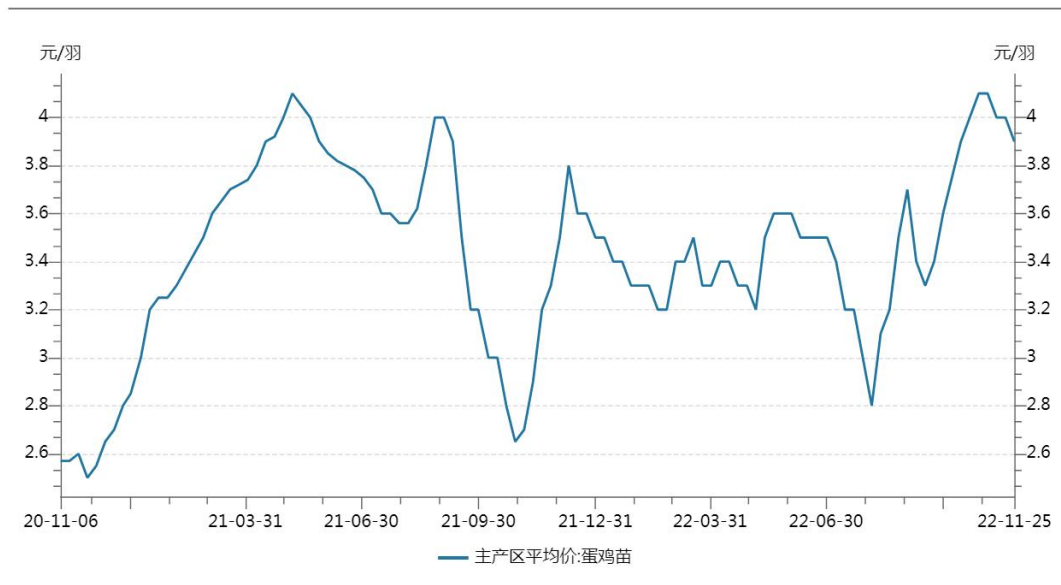
根据卓创数据统计，截止 11 月初全国在产蛋鸡存栏量约为 11.85 亿只，较上月增加 100 万只，环比上涨 0.08%，同比增加 1.37%。11-12 月份新开产蛋鸡主要是今年 6-8 月份补栏的鸡苗，由于二季度天气高温叠加饲料成本高，使得养殖户在 6-8 月鸡苗补栏意愿有所下滑，导致目前在产蛋鸡存栏量处于低位。所以预计 11-12 月份在产蛋鸡存栏量依然维持低位。



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

（二）补栏积极性有所增加，蛋鸡苗价格小幅回落

截止 11 月 25 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.9 元/只，环比回落 0.1 元/只；同比上涨 0.6 元/只。根据卓创数据统计，10 月份补栏数量为 7980 万只，环比上升 6.5%，同比上升 7.5%。由于整体市场情绪偏好，叠加养殖利润可观，天气气温偏低，养殖户补栏积极性有所提高。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%。鸡苗价格仍处于高位，但是相较于上周小幅回落。

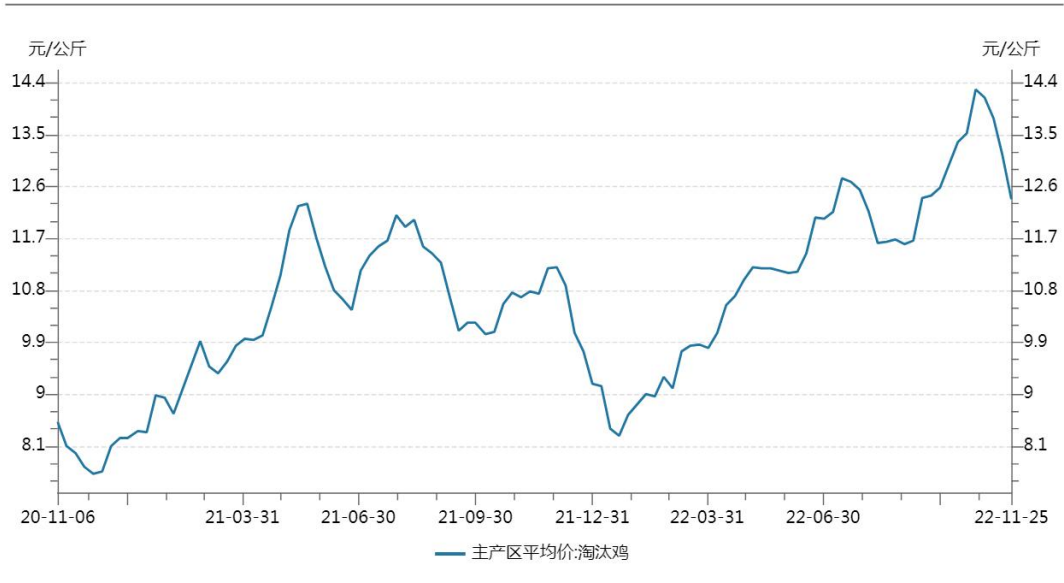


数据来源：Wind

图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货

（三）淘鸡量环比增加，淘鸡价格继续回落

截止 11 月 18 日当周，淘汰鸡日龄平均 532 天，与上周持平，同比延后 37 天；虽然淘汰鸡日龄高于平均水平，但是近几周日龄并没有持续延后。截止 11 月 25 日，淘汰鸡平均价格 12.38 元/公斤，周环比下跌 0.76 元/公斤，跌幅 5.78%，同比增加 1.2 元/公斤。目前鸡蛋现货价格高位回落，养殖利润有所下滑，部分养户淘鸡心理增强，淘鸡量相对增加；但是屠宰端开工率不高，下游整体需求还是较为平淡，淘汰鸡价格有所回落。



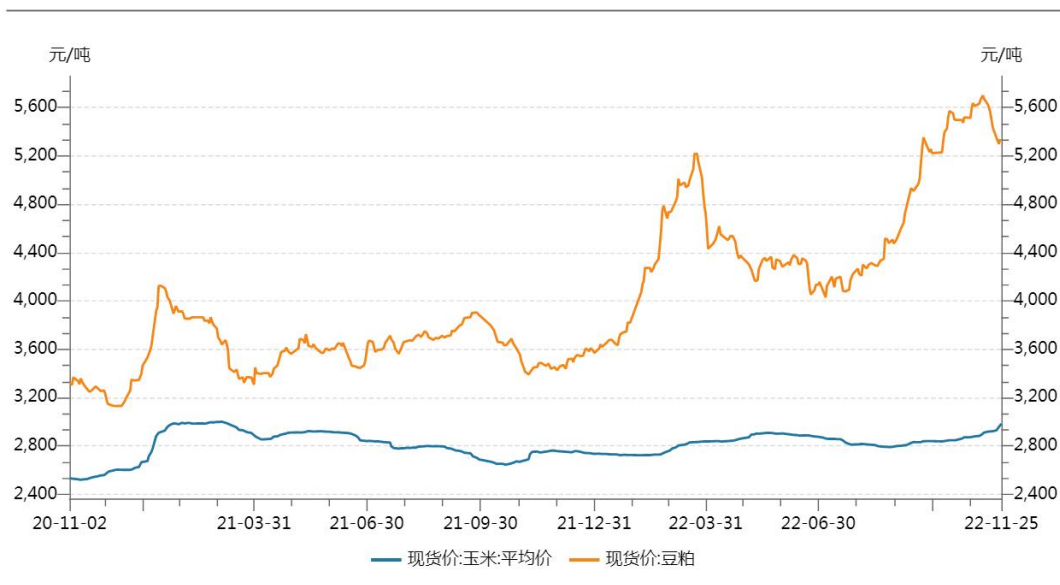
数据来源：Wind

图五：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货

三、饲料价格保持高位，养殖利润持续减少

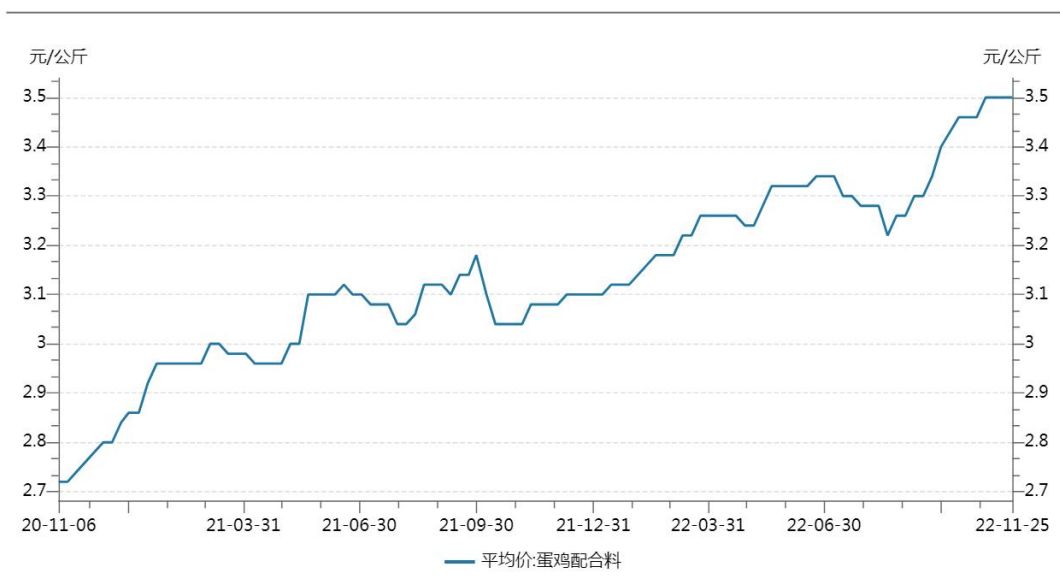
截至 11 月 25 日，玉米现货 2984.12 元/吨，周环比上涨 62.36 元/吨；豆粕现货价 5338.57 元/吨，周环比下跌 96.57 元/吨；蛋鸡配合料价格 3.5 元/公斤，与上周持平。本周玉米价格继续小幅上涨，豆粕现货价格近期持续回落，但整体饲料成本仍处于高位。

截至 11 月 18 日，蛋鸡养殖利润 0.77 元/只，较上周回落 0.09 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。



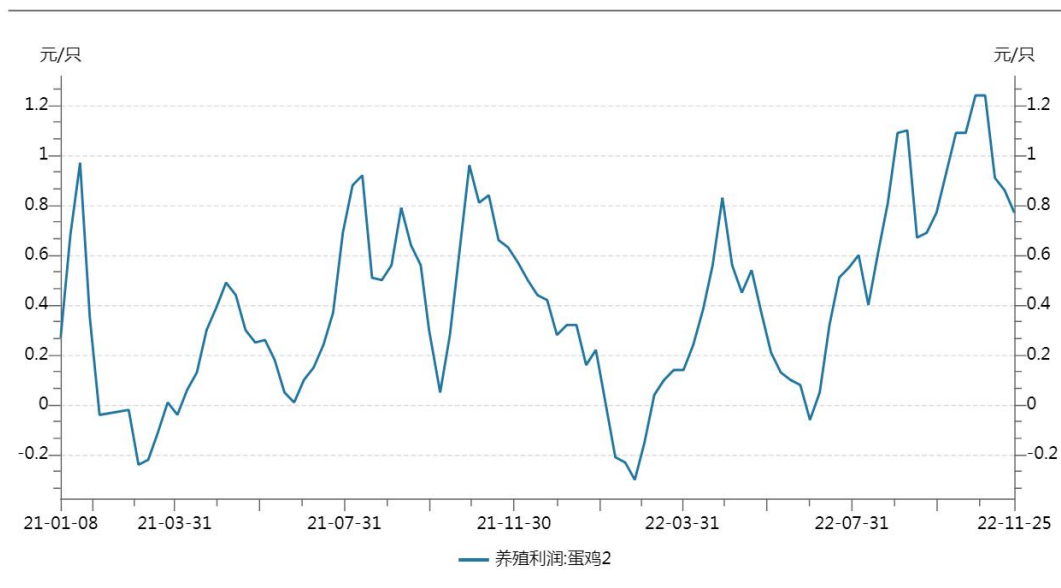
数据来源：Wind

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：蛋鸡养殖利润
数据来源：Wind 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据，截止 11 月 18 日当周，全国鸡蛋生产环节库存 1.24 天，环比前上周下降 0.11 天，同比下降 0.02 天；流通环节库存 0.89 天，环比前一周降低 0.02 天，同比下降 0.05 天。截止 11 月 20 日，主销区代表市场鸡蛋周均总销量 7919 吨，环比增加 279 吨，环比增加 3.65%，同比增幅 3.58%。目前下游销售有所好转。

现货市场中，目前来看生产和流通库存天数均有所减少。随着全国疫情管控政策改变，整体市场流通有所改观；另外由于部分区域管控，居民大量囤货，也在一定程度上刺激需求的增加，加快市场流通。目前市场上，货源供应正常，终端需求一般，蛋商随销随采为主，走货平稳。

五、后市展望

本周蛋价呈现反弹走势。供应方面，由于目前鸡蛋现货价格高位回落，养殖利润有所下滑，部分养户淘鸡心理增强，淘鸡量相对增加，供应或将继续偏紧，短期未来不会有太大改善。需求方面，目前进入年末，多数贸易商开始备货，近日部分贸易商抄底备货情绪增强，鸡蛋出货量有增加；不过消费者对高价鸡蛋接受度一般，终端消费略显乏力。成本方面，饲料价格仍然处于高位，也使得补栏

情绪受到一定影响。综上所述，整体鸡蛋目前处于供需由强转弱的局面，供应面依然偏低，但需求面不确定性较大，预计鸡蛋上方上涨空间不大，或将维持高位震荡。

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。