

和合期货鸡蛋月报（2022 年 12 月）

——需求主导市场，蛋价维持高位震荡



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：

本月鸡蛋现货价格震荡下跌，期货价格呈现宽幅震荡。从供应来看，11-12月的新开产蛋鸡量仍然维持低位，另外由于养殖利润下滑，养殖户淘鸡积极性有所增加，整体在产蛋鸡存栏量处于历史地位，总供给量在年末不会有太大压力。需求方面，近期由于疫情贸易商补货意愿仍然不强，家庭消费以前期囤积为主，疫情原因食堂、旅游等消费也偏弱，整体消费需求较淡。综上在供给量不会有太大改观的情况下，进入12月份，如果年底需求相对较好，叠加供给偏紧，这对于春节前后的蛋价走势明显利多；反之如果需求不及预期，就会对蛋价形成一定的抑制。预计12月份蛋价仍以高位震荡为主。

目 录

| | |
|-------------------------------|--------|
| 一、本月行情回顾 | - 3 - |
| (一) 11 月期货行情 | - 3 - |
| (二) 11 月现货行情 | - 3 - |
| 二、市场供需情况 | - 4 - |
| (一) 12 月在产蛋鸡存栏量或将继续低位 | - 4 - |
| (二) 补栏积极性不及预期，蛋鸡苗价格小幅回落 | - 5 - |
| (三) 淘汰鸡日龄维持不变，淘鸡价格高位回落 | - 5 - |
| 三、饲料成本仍然偏高，养殖利润有所回落 | - 6 - |
| 四、市场消费需求情况 | - 8 - |
| 五、后市展望 | - 9 - |
| 风险提示: | - 9 - |
| 免责声明: | - 10 - |

一、本月行情回顾

(一) 11 月期货行情

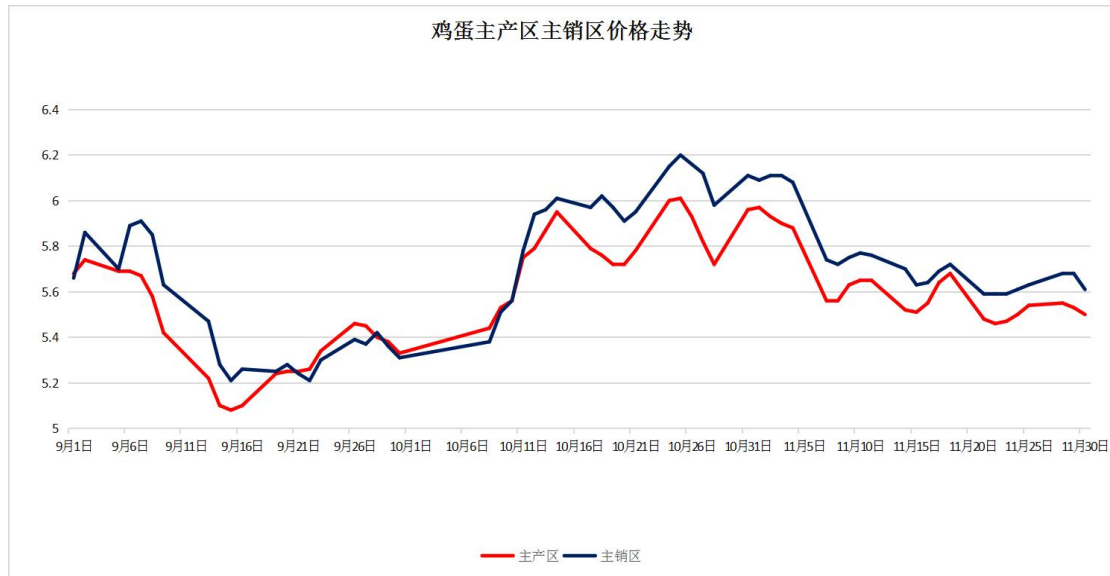
本月大商所鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4332 元/500 千克，最高价 4475 元/500 千克，最低价 4211 元/500 千克，收盘价 4332 元/500 千克，较上一月上涨 12，涨幅 0.28%，成交量 202.9 万手，较上一周增加 52.1 万手，持仓量 99645 手，较上一周减少 30298 手。本月鸡蛋期货主力合约呈现先跌后涨态势，月线收“十字”，价格整体从高位回落，围绕 4200-4500 之间震荡。



图一：鸡蛋 2301 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

(二) 11 月现货行情

本月主产区均价 5.62 元/斤，较上月下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.23%；主销区均价 5.75 元/斤，较上月下跌 0.05 元/斤，跌幅 0.86%。截至 11 月 30 日，鸡蛋主产区均价 5.50 元/斤，主销区均价 5.61 元/斤。本月产销区价格震荡下跌，月初价格受到“双 11”备货支撑，电商及商超备货数量增加，终端需求较好，价格得到高位支撑；随后各环节转为消化库存为主，同时局部产区新冠疫情加剧，道路运输不畅，餐饮及学校需求转弱，蛋价承压下行。

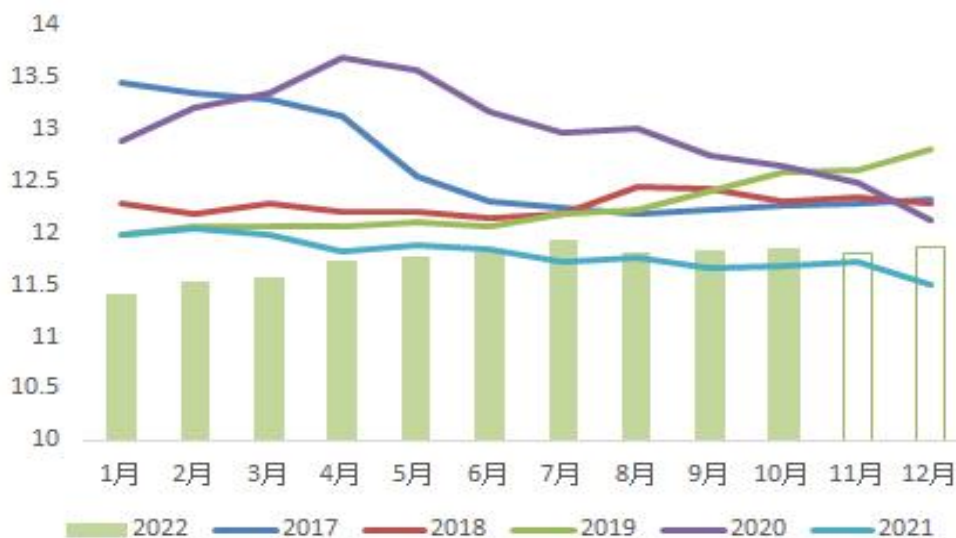


图二：鸡蛋主产区主销区价格走势
数据来源：Mysteel 和合期货

二、市场供需情况

(一) 12 月在产蛋鸡存栏量或将继续低位

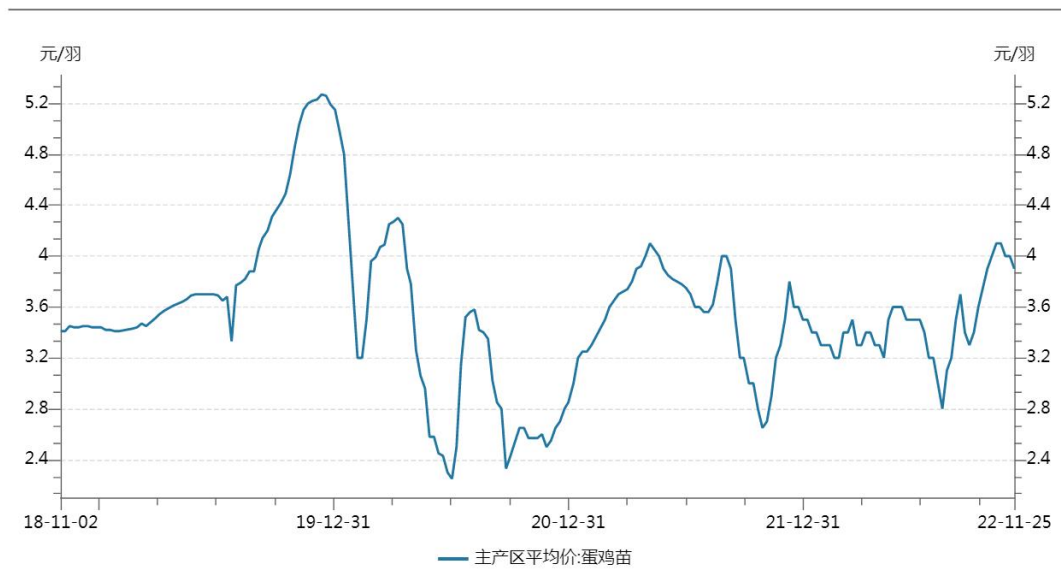
根据卓创数据统计，截止 11 月底全国在产蛋鸡存栏量约为 11.85 亿只，较上月增加 100 万只，环比上涨 0.08%，同比增加 1.37%。11-12 月份新开产蛋鸡主要是今年 6-8 月份补栏的鸡苗，由于二季度天气高温叠加饲料成本高，使得养殖户在 6-8 月鸡苗补栏意愿有所下滑，导致目前在产蛋鸡存栏量处于低位。所以预计 12 月份在产蛋鸡存栏量依然维持低位。



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

（二）补栏积极性不及预期，蛋鸡苗价格小幅回落

截止 11 月 30 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。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%。进入四季度后，天气转凉，10 月鸡苗销量有所回归，但是 11 月蛋价有所回落，叠加饲料高企，导致养殖利润下滑，鸡苗销量和补栏情况欠佳，鸡苗价格在 11 月份有所回落。

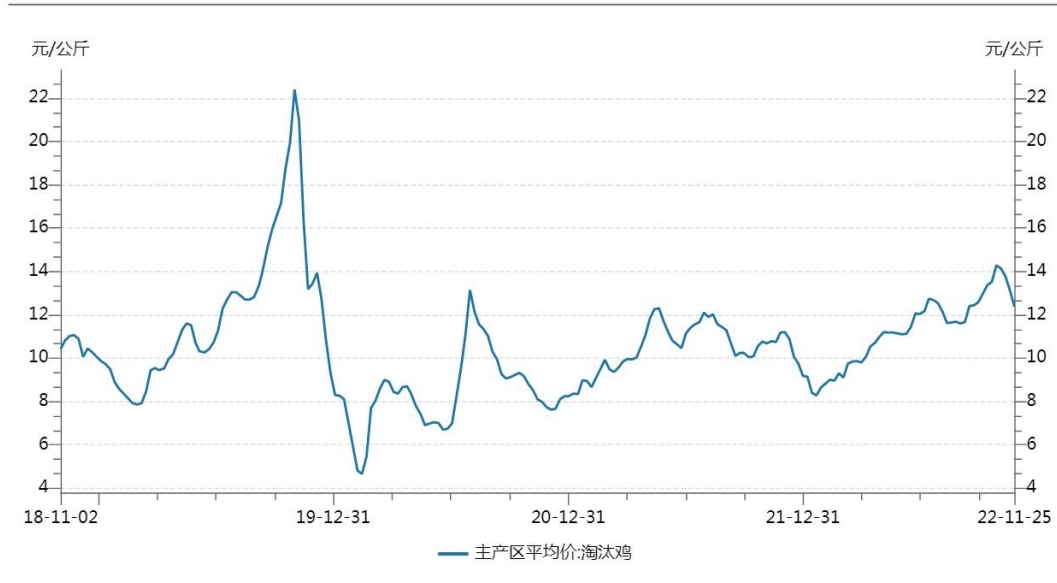


数据来源：Wind

图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货

（三）淘汰鸡日龄维持不变，淘鸡价格高位回落

截止 11 月 27 日当周，淘汰鸡日龄平均 532 天，环比上月持平，同比延后 35 天；淘汰鸡日龄整体已高于 505 天平均日龄，淘鸡日龄仍明显延后。截止 11 月 30 日，淘汰鸡平均价格 12.38 元/公斤，月环比下跌 1.9 元/公斤，跌幅 13.31%；同比上涨 1.2 元/公斤，涨幅 10.73%。11 月，淘汰鸡价格从高位回落，由于目前的养殖利润有所回落，养殖单位淘鸡积极性有所增加，但本身市场淘鸡量不大，没有对市场形成冲击，所以价格并没有大幅下滑。

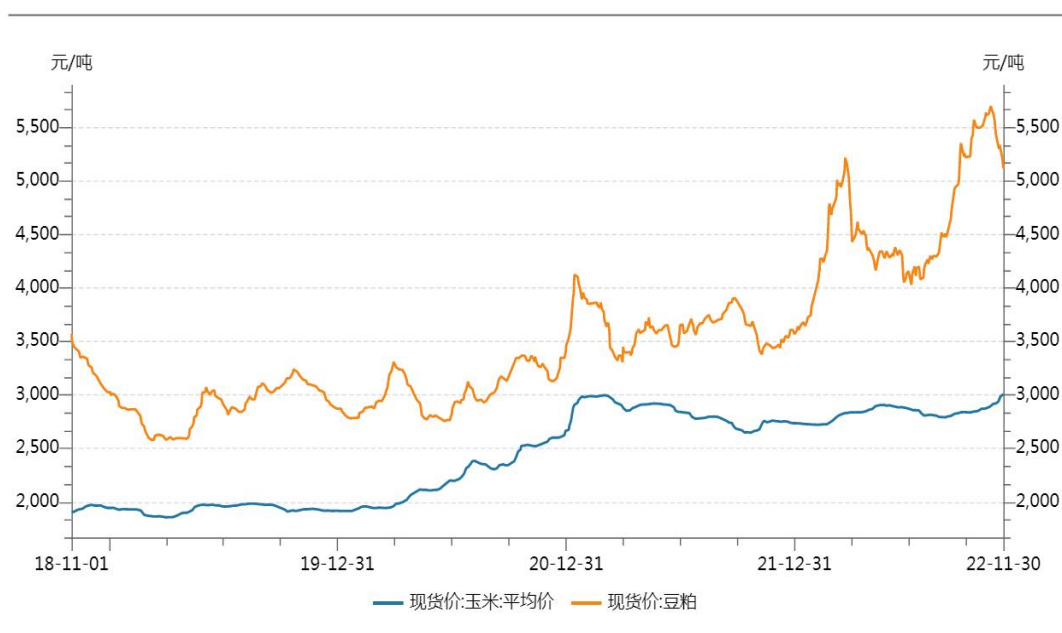


数据来源：Wind

图五：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货

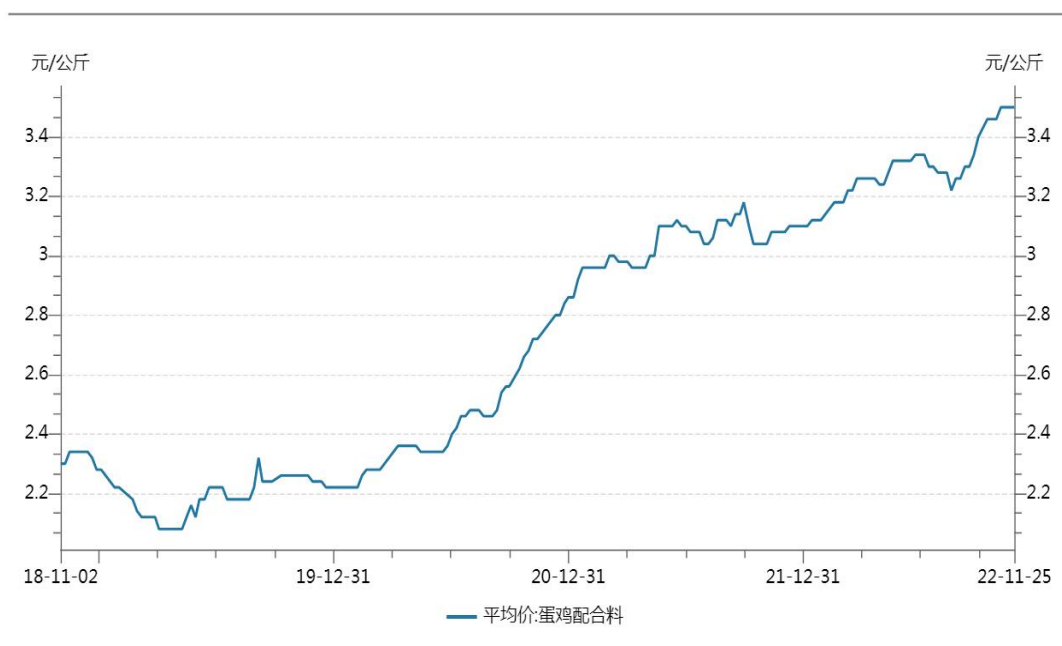
三、饲料成本仍然偏高，养殖利润有所回落

截至11月30日，玉米现货3008.24元/吨，月环比上涨135.81元/吨，涨幅4.72%。豆粕现货价5118.29元/吨，月环比下跌395.71元/吨，跌幅7.18%。蛋鸡配合料价格3.5元/公斤，较上月上涨0.04元/公斤，涨幅1.16%。11月玉米价格继续上涨，豆粕现货价格有所回落，整体饲料价格的高位给予蛋价一定支撑。



数据来源：Wind

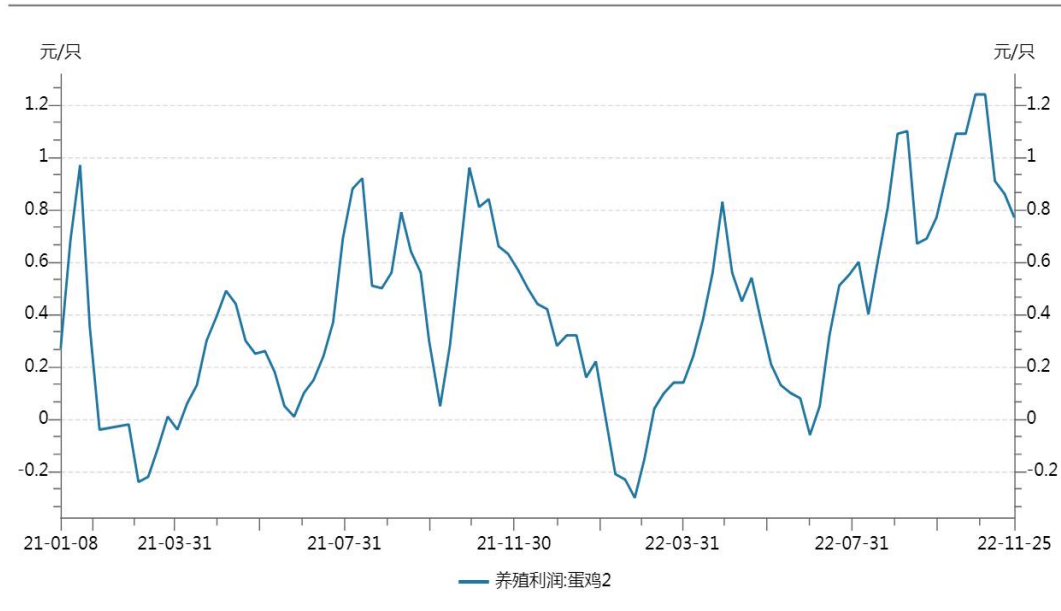
图六：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图七：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货

截至 11 月 30 日，蛋鸡养殖利润 0.77 元/只，月环比下跌 0.47 元/只，跌幅 37.90%。随着蛋价高位回落，养殖成本相对高位，养殖利润相较于上月有所回落，使得养殖户一定程度上加快老鸡淘汰。

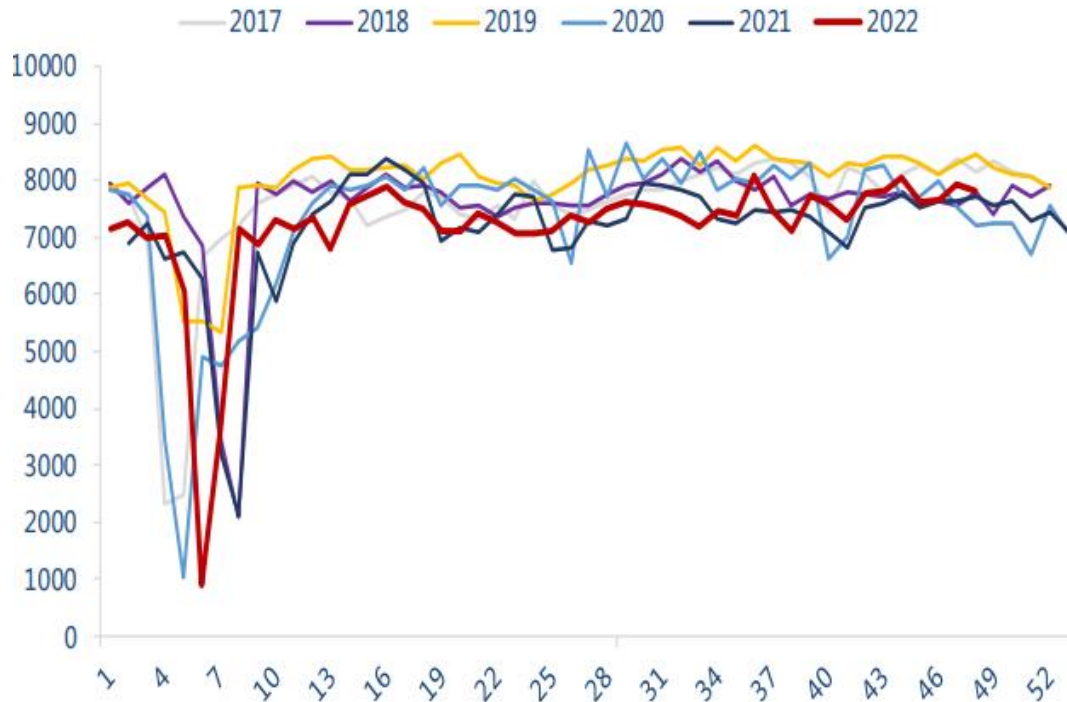


数据来源：Wind

图八：养殖利润
数据来源：Wind 和合期货

四、市场消费需求情况

根据卓创数据显示，截止 11 月 27 日当周，全国鸡蛋生产环节库存 1.2 天，环比上月降低 0.03 天，同比高 0.01 天；流通环节库存 0.91 天，与上月持平，同比增加 0.21 天。截止 11 月 30 日，主销区代表市场鸡蛋周均总销量 7807 吨，月环比减少 234 吨，减幅 2.91%，同比增幅 1.09%。本月各地疫情得到控制，主要产销区逐步解封，本月整体销量相比上月有一定增幅。目前需求方面还是存在一定的不确定性，因为未来的疫情管控会使得市场需求相对来说比较有压力。进入 12 月份，如果年底需求相对较好，叠加供给偏紧，这对于春节前后的蛋价走势明显利多；反之如果需求不及预期，就会对蛋价形成一定的抑制。



图九：代表销区鲜鸡蛋周度销量
数据来源：Wind 和合期货

五、后市展望

本月鸡蛋现货价格震荡下跌，期货价格呈现宽幅震荡。从供应来看，11-12月的新开产蛋鸡量仍然维持低位，另外由于养殖利润下滑，养殖户淘鸡积极性有所增加，整体在产蛋鸡存栏量处于历史地位，总供给量在年末不会有太大压力。需求方面，近期由于疫情贸易商补货意愿仍然不强，家庭消费以前期囤积为主，疫情原因食堂、旅游等消费也偏弱，整体消费需求较淡。综上在供给量不会有太大改观的情况下，进入12月份，如果年底需求相对较好，叠加供给偏紧，这对于春节前后的蛋价走势明显利多；反之如果需求不及预期，就会对蛋价形成一定的抑制。预计12月份蛋价仍以高位震荡为主。

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。