

和合期货鸡蛋周报（20221205-20221209）

——需求有所好转，蛋价下方有支撑



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：

本周鸡蛋现货价格略有回升，期货价格呈现冲高回落。从供应来看，12月的新开产蛋鸡产能仍然偏少，叠加临近春节，淘汰鸡量有一定的增加，所以整体存栏仍处于低位，总供给量在年末不会有太大压力。需求方面，国家疫情防控政策不断优化，下游餐饮消费逐步恢复，同时春节将近，食品企业也进入春节前生产旺季，均有一定的备货需求，预计未来市场消费需求将有所好转。期货01合约由于是节后交割合约，历史行情下春节后鸡蛋价格有一定的回落，但高基差以及高成本对盘面价格也形成较强支撑。总体而言，对于鸡蛋价格来说，在供给偏紧的情况，需求的好转利多于蛋价的走势。

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) 12 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位	- 4 -
(二) 鸡苗价格稳定，补栏量有所下滑	- 5 -
(三) 淘鸡日龄出现下降，淘鸡数量和价格均有所回落 ..	- 6 -
三、饲料价格小幅回落，养殖利润有所回升	- 7 -
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

本周鸡蛋期货主力合约价格冲高回落。鸡蛋主力合约 jd2301 开盘价 4387 元/500 千克，最高价 4516 元/500 千克，最低价 4381 元/500 千克，收盘价 4415 元/500 千克，较上一周上涨 61，涨幅 1.40%，成交量 35.4 万手，较上一周减少 35846 手，持仓量 82273 手，较上一周减少 7885 手。



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 5.49 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%；主销区均价 5.58 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.06%。本周鸡蛋价格整体走势偏稳，下半周有小幅上涨。因为随着各地防疫政策逐步放开，运输恢复，整体市场流动性得以缓解，使得蛋价小幅上调。

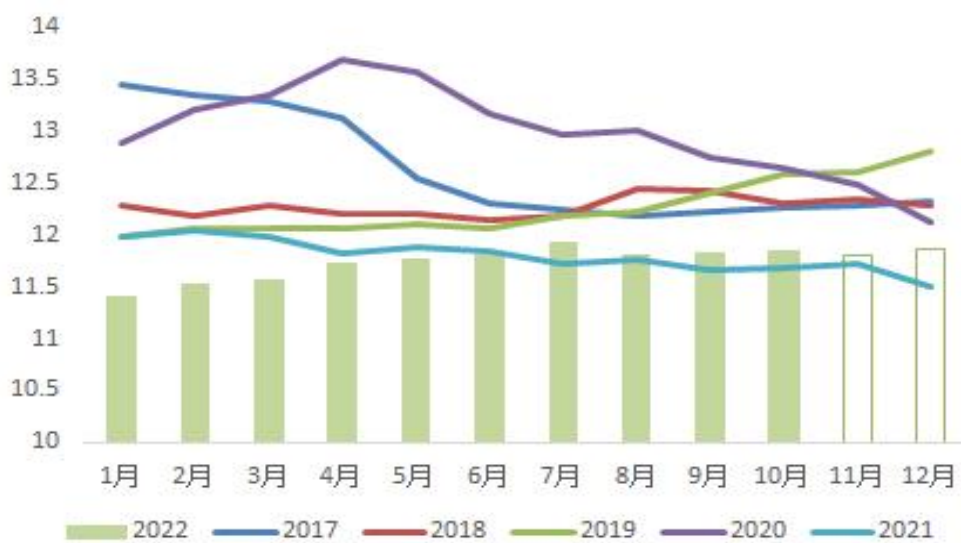


图二：鸡蛋主产区主销区价格走势
数据来源：Mysteel 和合期货

二、市场供需情况

（一）12 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位

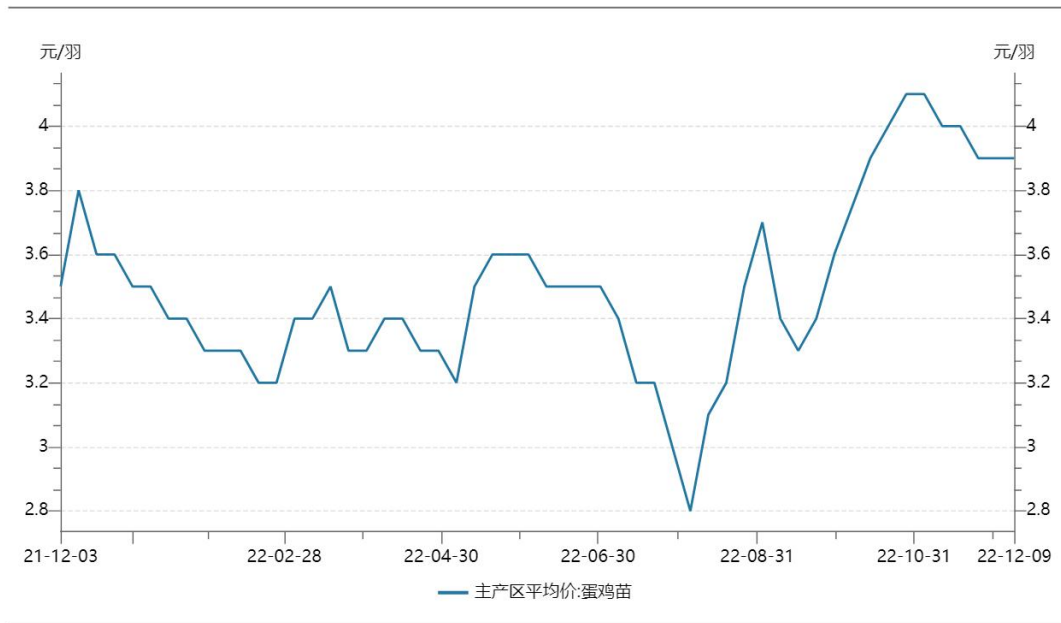
根据卓创数据统计，截止 11 月 30 日全国在产蛋鸡存栏量约为 11.85 亿只，较上月增加 100 万只，环比上涨 0.08%，同比增加 1.37%。12 月份新开产蛋鸡主要是今年 8 月份补栏的鸡苗，由于夏季天气高温叠加饲料成本高，使得养殖户当时的鸡苗补栏意愿不佳，导致目前在产蛋鸡存栏量处于低位。所以预计 12 月份在产蛋鸡存栏量依然维持低位。



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

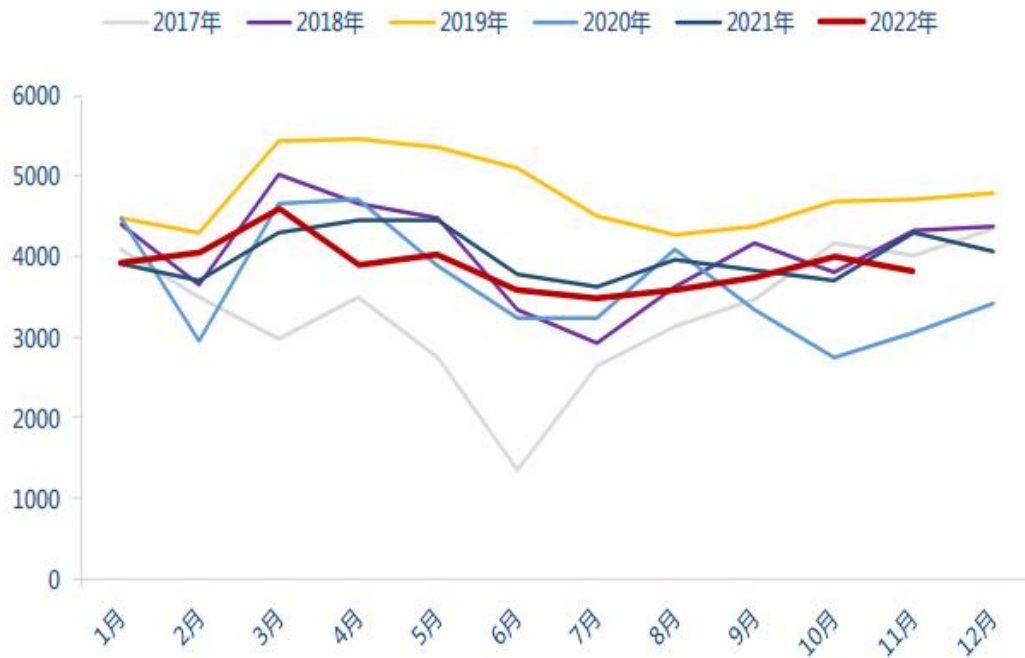
（二）鸡苗价格稳定，补栏量有所下滑

截止 12 月 9 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.9 元/只，与上周持平；同比上涨 0.1 元/只。根据卓创数据统计，11 月份蛋鸡苗月度出苗量(占全国 50%)为 3814 万羽，环比减少 4.4%，同比减少 11.1%。



数据来源：Wind

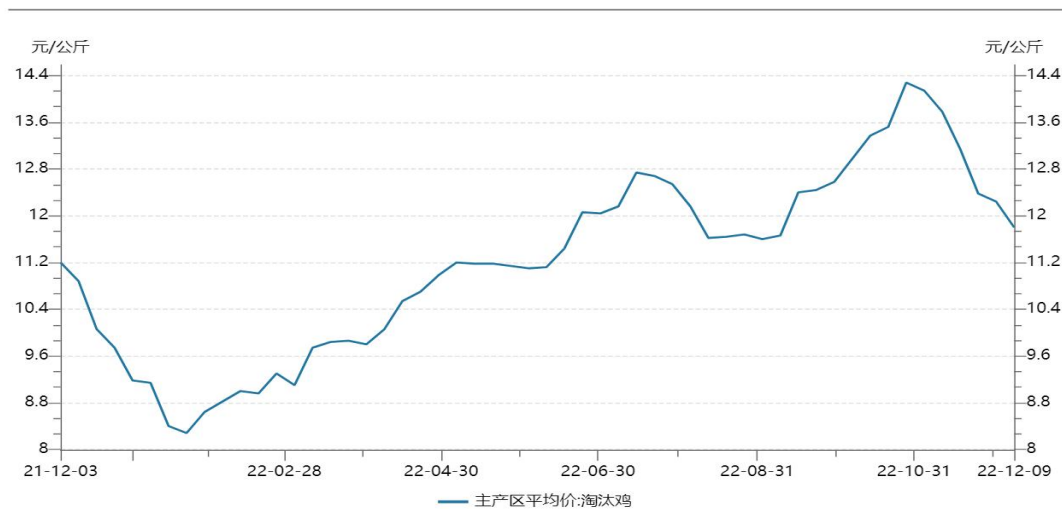
图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货



图五：企业鸡苗补栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

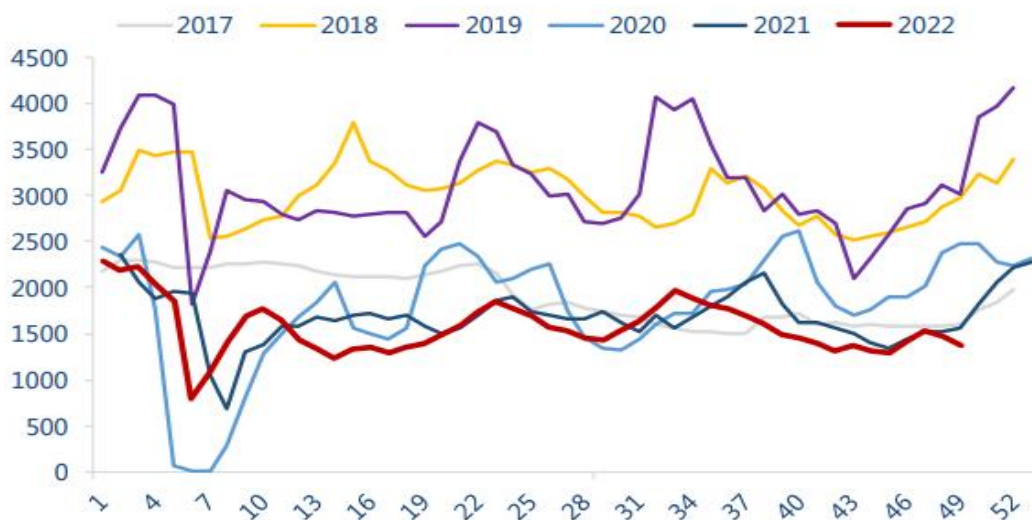
（三）淘鸡日龄出现下降，淘鸡数量和价格均有所回落

截止 12 月 2 日当周，淘汰鸡日龄平均 531 天，环比上周降 1 天，同比延后 31 天；虽然淘汰鸡日龄高于平均水平，但是本周是近期首次出现降幅。截止 12 月 9 日，淘汰鸡平均价格 11.8 元/公斤，周环比下跌 0.44 元/公斤，跌幅 3.59%，同比增加 0.92 元/公斤。截止 12 月 2 日，全国主产区蛋鸡的淘汰量 1375 万只，较上周减少 6.6%，目前现货蛋价仍然处于高位，从出栏量可以看出，养殖单位淘鸡量仍然不大，没有对市场形成较大的冲击。



数据来源：Wind

图六：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货

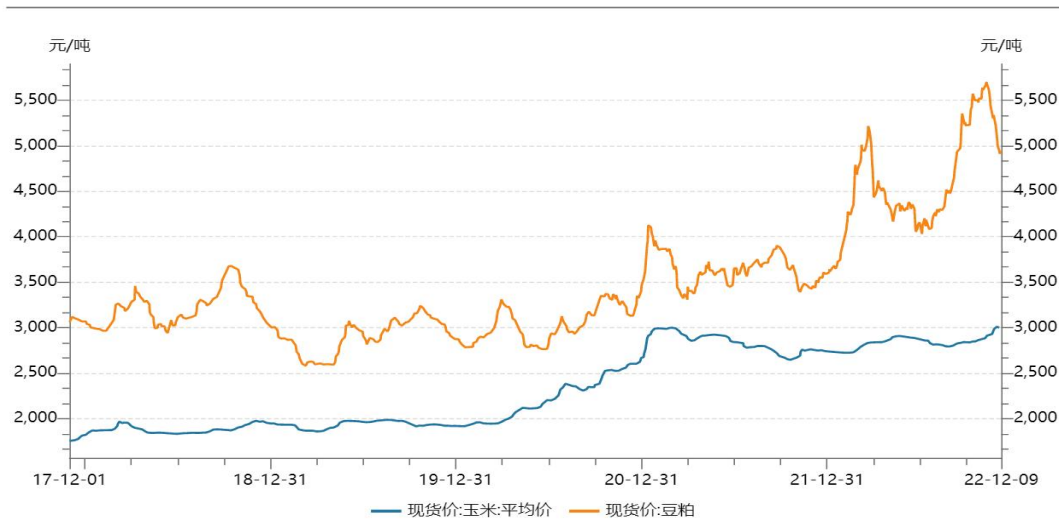


图七：淘汰鸡周度出栏量
数据来源：Wind 和合期货

三、饲料价格小幅回落，养殖利润有所回升

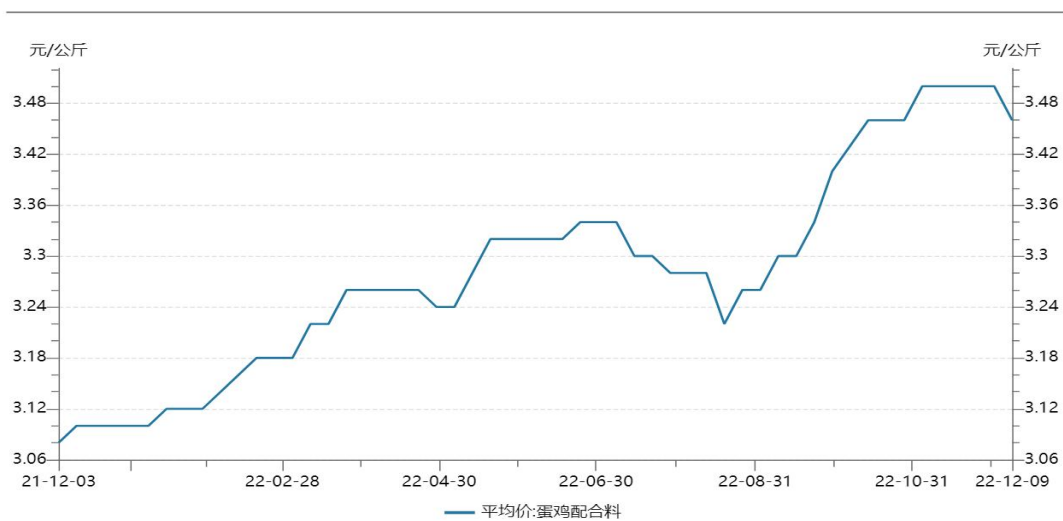
截至12月9日，玉米现货2981.18元/吨，周环比下跌22.74元/吨，涨幅0.76%。豆粕现货价4944.29元/吨，周环比下跌50元/吨，跌幅1.00%。蛋鸡配合料价格3.46元/公斤，周环比下跌0.04元/公斤，跌幅1.14%。本周玉米价格和豆粕现货价格有所回落，但整体饲料成本仍处于高位。

截至12月9日，蛋鸡养殖利润0.86元/只，周环比上涨0.09元/只，涨幅11.69%。



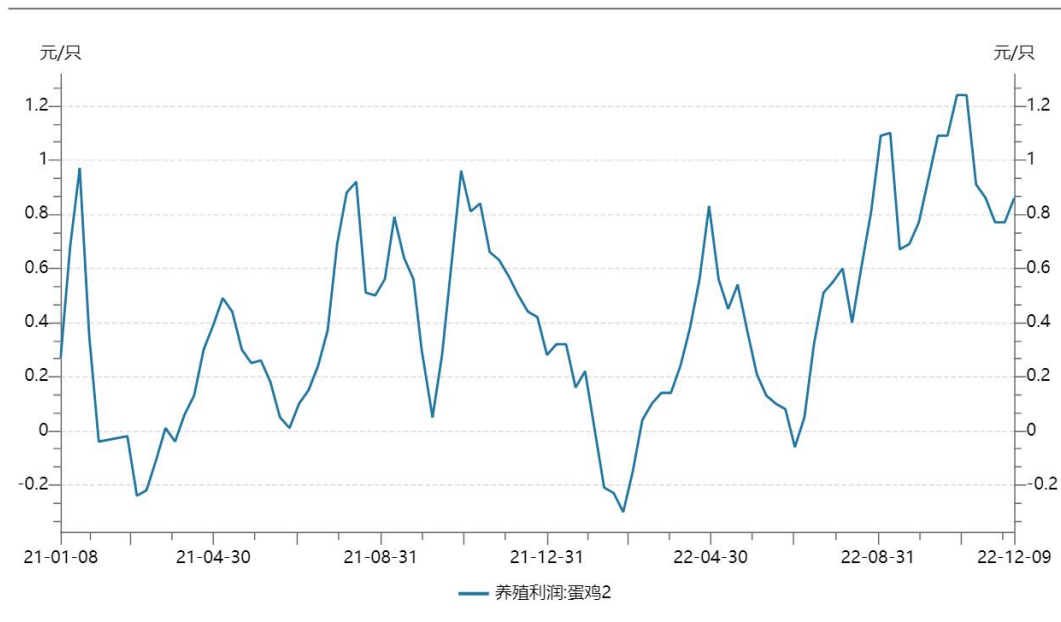
数据来源：Wind

图八：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图九：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图十：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12月4日当周，全国鸡蛋生产环节库存1.33天，环比前一周下降0.02天，同比增加0.15天；流通环节库存0.91天，环比前一周持平，同比下降0.04天。截止12月2日，主销区代表市场鸡蛋周均总销量5622吨，环比减少2185吨，环比降幅27.99%，同比下降25.76%。上周全国疫情处于最严重阶段，产销区封控，整个市场流通较差。随着本周优化政策出台，各级逐步推进，管控放开区会增多，市场消费或逐步恢复正常，且12月中下旬食品企业进入春节前生产旺季，各环节节前也有一定备货需求，整体拿货力度相应提升，12月份的市场需求表现或由弱转强，有所好转。

五、后市展望

本周鸡蛋现货价格略有回升，期货价格呈现冲高回落。从供应来看，12月的新开产蛋鸡产能仍然偏少，叠加临近春节，淘汰鸡量有一定的增加，所以整体存栏仍处于低位，总供给量在年末不会有太大压力。需求方面，国家疫情防控政策不断优化，下游餐饮消费逐步恢复，同时春节将近，食品企业也进入春节前生产旺季，均有一定的备货需求，预计未来市场消费需求将有所好转。期货01合约由于是节后交割合约，历史行情下春节后鸡蛋价格有一定的回落，但高基差以

及高成本对盘面价格也形成较强支撑。总体而言，对于鸡蛋价格来说，在供给偏紧的情况，需求的好转利多蛋价的走势。

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。