

和合期货鸡蛋周报（20221226-20221230）

——蛋价高位回落，重点关注需求情况



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：

本周鸡蛋现货价格大幅下跌，期货价格则呈现触底反弹走势。从供应来看，12月的新开产蛋鸡产能仍然处于历史偏低位置，由于感染人数的不断增加，下游消费不佳，使得现货库存有所累积，但是由于产能不高，供应仍然偏弱。需求方面，新冠感染导致市场整体低迷，目前仍然有部分食品企业持观望态度，等待价格走低后再进行采购备货；另外由于感染后人们多居家休息，家庭消费量也不高，终端商超及便民市场备货数量不及预期。综上所述，目前鸡蛋处于供需两弱的局面，后市重点关注鸡蛋消费需求情况以及春节前食品企业备货情况。

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) 鸡苗价格小幅回落，补栏量有所下滑	- 5 -
(三) 淘鸡市场需求走弱，价格持续回落	- 5 -
三、蛋价走低，养殖利润再度为负	- 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

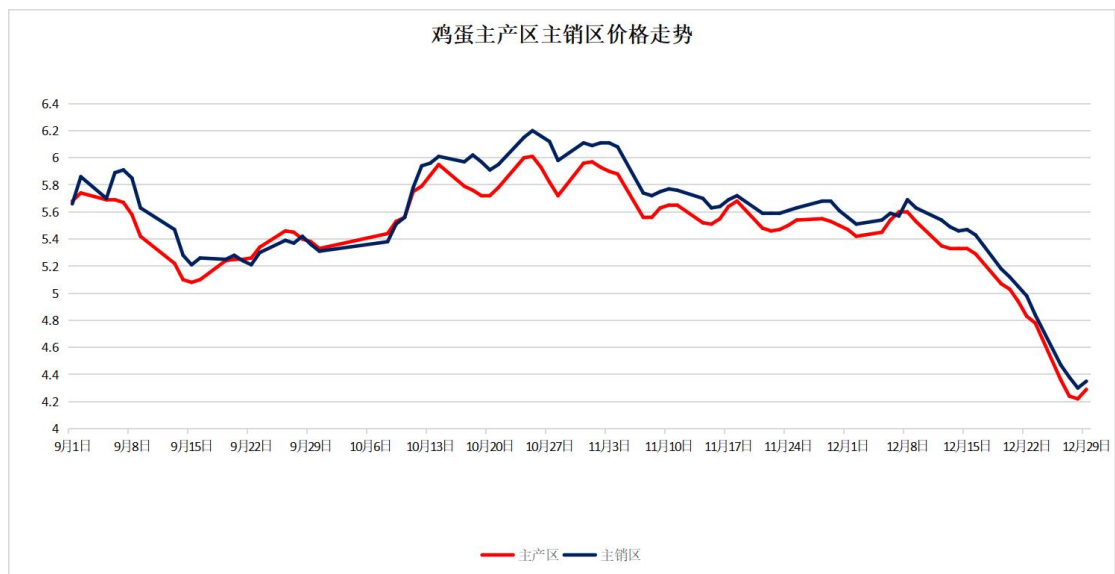
本周鸡蛋期货主力合约价格震荡反弹。鸡蛋主力合约 jd2305 开盘价 4182 元/500 千克，最高价 4348 元/500 千克，最低价 4155 元/500 千克，收盘价 4326 元/500 千克，较上一周上涨 109，涨幅 2.58%，成交量 34.2 万手，较上一周增加 42534 手，持仓量 11.2 万手，较上一周减少 14525 手。



图一：鸡蛋 2305 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 4.44 元/斤，较上周下跌 0.64 元/斤，跌幅 12.60%；主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.70 元/斤，跌幅 13.46%，本周由于新冠病毒感染人数较多，市场各环节流通变慢。但供应不减的情况下，产区库存逐渐增加，随着价格跌至阶段性低点，贸易商及食品企业出现抄底心态，随着市场的逐渐恢复，蛋价出现小幅反弹。

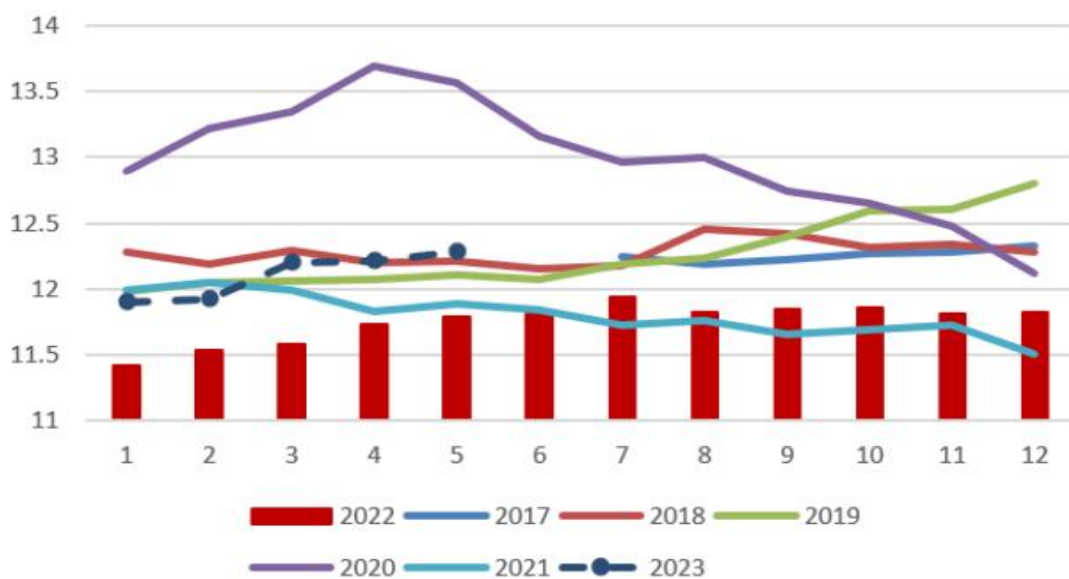


图二：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、市场供需情况

(一) 12 月在产蛋鸡存栏量依然维持低位

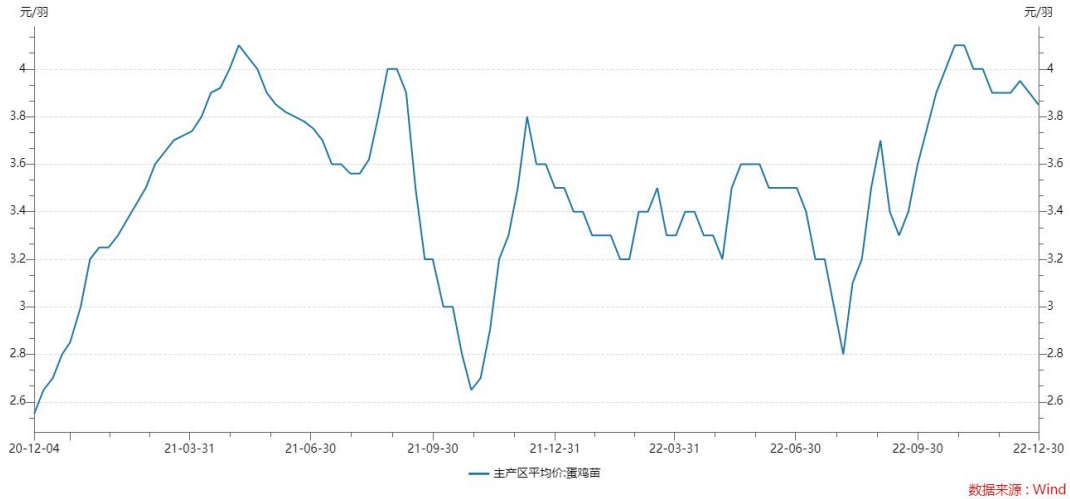
根据卓创数据统计，预计 12 月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.85 亿只，较上月增加 100 万只，环比上涨 0.08%，同比增加 1.37%。12 月份新开产蛋鸡主要是今年 8-9 月份补栏的鸡苗，由于夏季天气高温叠加饲料成本高，使得养殖户当时的鸡苗补栏意愿不佳，导致目前在产蛋鸡存栏量处于低位。所以预计 12 月份在产蛋鸡存栏量依然维持低位。



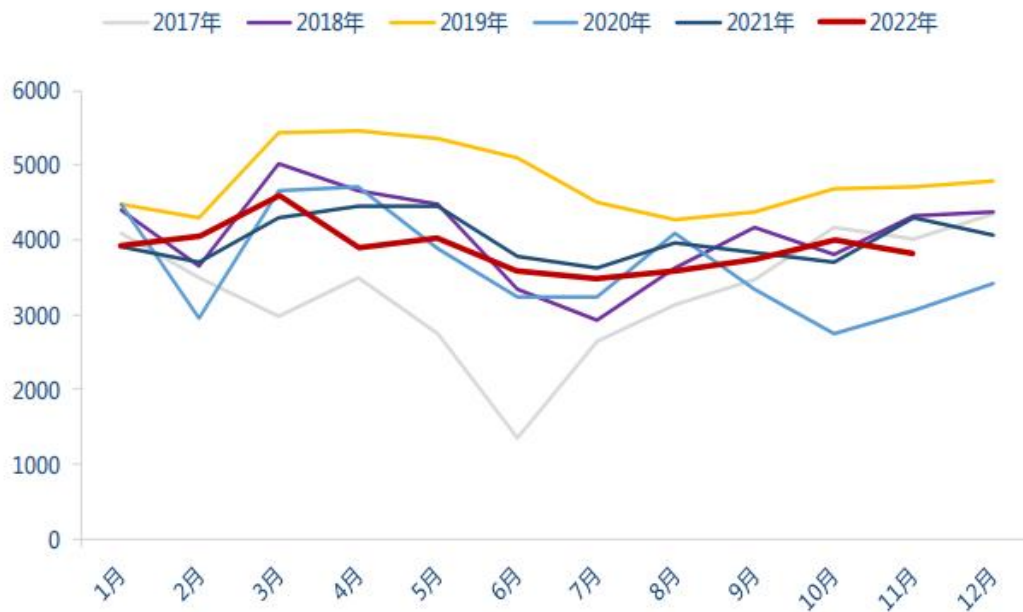
图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

（二）鸡苗价格小幅回落，补栏量有所下滑

截止 12 月 30 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.85 元/只，环比上周回落 0.05 元/只；同比上涨 0.35 元/只。根据卓创数据统计，11 月份蛋鸡苗月度出苗量为 3814 万羽，环比减少 176 万羽，减幅 4.4%，同比减少 11.1%。



图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货

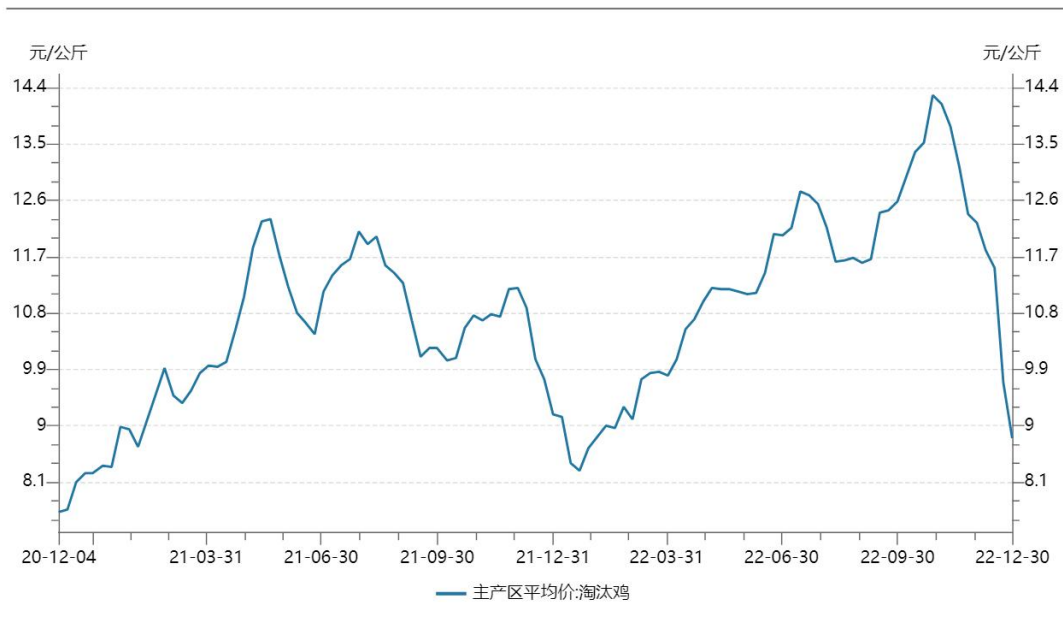


图五：企业鸡苗补栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

（三）淘鸡市场需求走弱，价格持续回落

截止 12 月 23 日当周，淘汰鸡日龄平均 527 天，环比上周降 3 天，同比延后 21 天；虽然淘汰鸡日龄仍高于平均水平，但是已经从高位开始回落。截止 12 月

30日，淘汰鸡平均价格8.80元/公斤，周环比下跌0.88元/公斤，跌幅9.09%，同比回落0.38元/公斤。本周由于鸡蛋价格走低，养殖户被动淘汰鸡老鸡，使得淘鸡市场供应量有所增加，但由于需求偏弱，淘鸡价格持续回落。



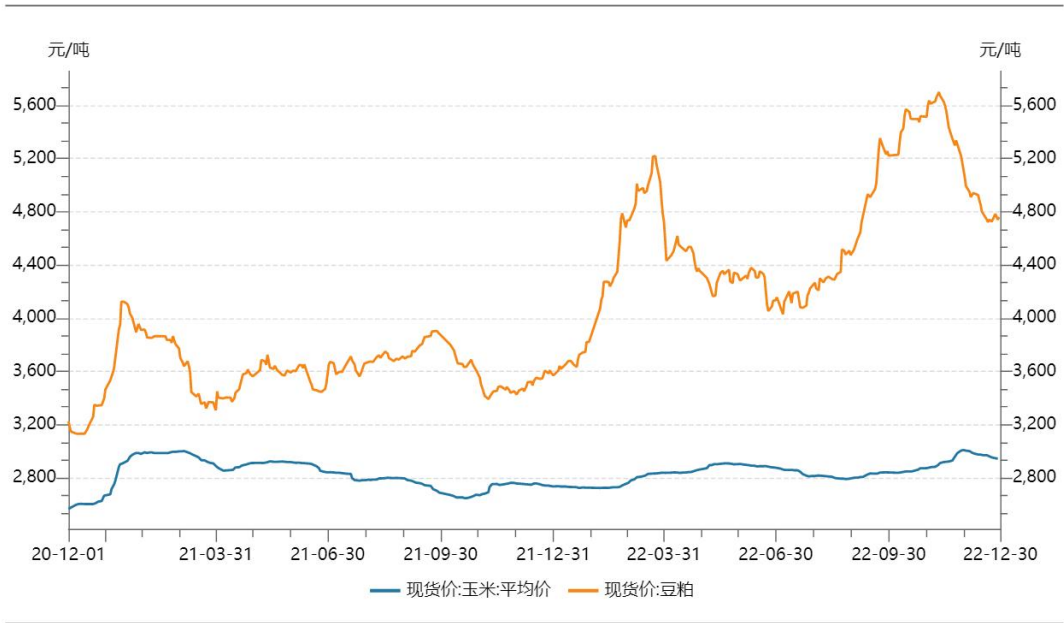
数据来源：Wind

图六：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货

三、蛋价走低，养殖利润再度为负

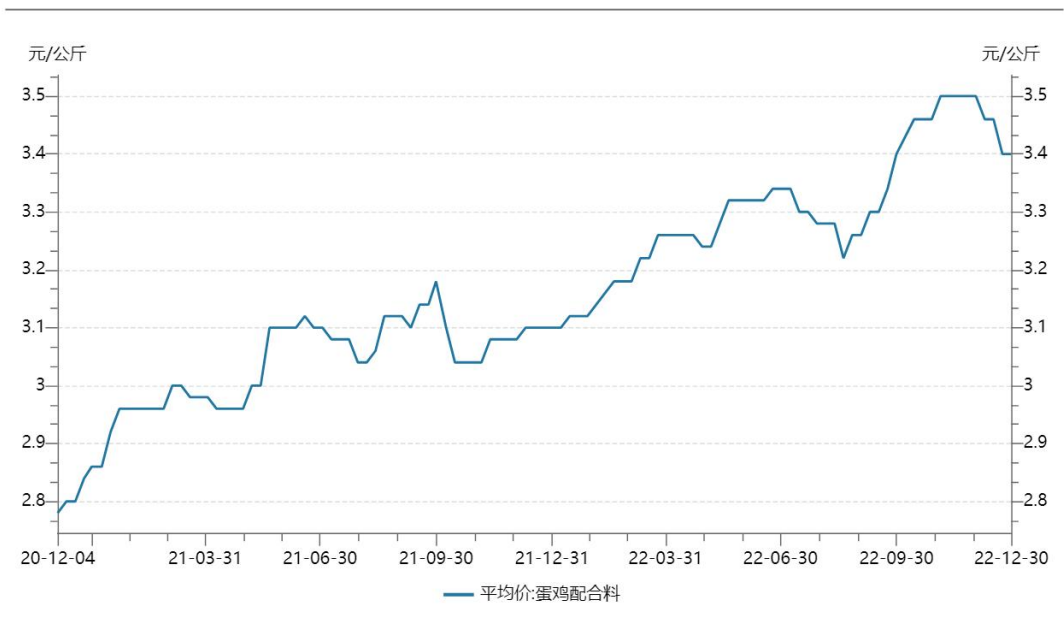
截至12月30日，玉米现货2943.73元/吨，周环比下跌9.6元/吨，跌幅0.33%。豆粕现货价4756元/吨，周环比上涨30元/吨，涨幅0.60%。蛋鸡配合料价格3.40元/公斤，与上周持平。

截至12月30日，蛋鸡养殖利润-0.40元/只，周环比下跌0.8元/只。由于养殖成本并没有下降太多，蛋价跌幅过深，导致养殖利润再度为负。



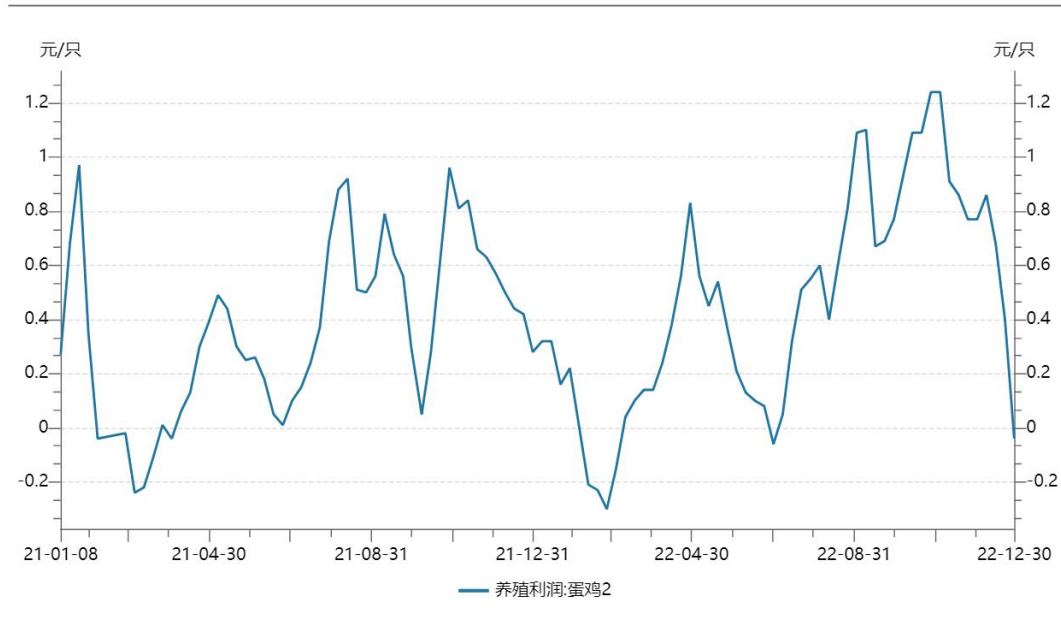
数据来源：Wind

图七：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图八：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图九：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 25 日当周，全国鸡蛋生产环节库存 1.47 天，环比前一周上升 0.20 天，同比上升 0.11 天；流通环节库存 1.03 天，环比前一周上升 0.06 天，同比下降 0.10 天。截止 12 月 23 日，主销区代表市场鸡蛋周均总销量 6785 吨，环比减少 433 吨，环比减幅 6.00%，同比下降 8.83%。目前由于全国感染人群增加，下游企业备货力度不足，需求端持续疲软，春节来临，部分食品企业仍然处于观望状态，需求端无明显支撑，短期弱势难以扭转。

五、后市展望

本周鸡蛋现货价格大幅下跌，期货价格则呈现触底反弹走势。从供应来看，12 月的新开产蛋鸡产能仍然处于历史偏低位置，由于感染人数的不断增加，下游消费不佳，使得现货库存有所累积，但是由于产能不高，供应仍然偏弱。需求方面，新冠感染导致市场整体低迷，目前仍然有部分食品企业持观望态度，等待价格走低后再进行采购备货；另外由于感染后人们多居家休息，家庭消费量也不高，终端商超及便民市场备货数量不及预期。综上所述，目前鸡蛋处于供需两弱的局面，后市重点关注鸡蛋消费需求情况以及春节前食品企业备货情况，若需求不及预期后市鸡蛋价格走势仍以震荡偏弱为主，短期虽有一定的反弹，但上方空

间不大；反之若需求走高，蛋价或将高位震荡。

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。