

和合期货鸡蛋月报（2023年2月）

——需求转弱，蛋价或有回落风险



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：

1月由于处在春节期间，整体消费能力偏强，现货市场鸡蛋价格稳中有升。随着春节过后，鸡蛋价格也从高位开始回落，市价接近成本线。2月份，由于之前补栏情况的不佳，叠加淘汰量的增加，春节后在产蛋鸡存栏量仍处于历史偏低位置，会导致未来整体产能仍然偏低。需求方面，2月需求回归常态化，随着企业复工复产、餐饮旅游等行业陆续恢复，高校开学也带动终端补货，蛋价有一定反弹，但弱于春节前，并且猪肉等生鲜的价格并不是很高，限制蛋价反弹的高度。春节后市场多以消化库存为主，随着补货结束，蛋价终将走向平稳。综上所述，2月鸡蛋供应压力不大，需求有所转弱，蛋价或有回落的风险。

目 录

一、本月行情回顾	- 3 -
1.1 期货行情	- 3 -
1.2 现货行情	- 3 -
二、鸡蛋市场供应情况	- 4 -
2.1 1月在产蛋鸡存栏量环比减少	- 4 -
2.2 节后鸡苗价格维稳	- 5 -
2.3 淘鸡日龄止跌回升	- 6 -
2.4 产蛋率维持稳定	- 7 -
三、饲料价格回落，养殖利润下滑	- 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、本月行情回顾

1.1 期货行情

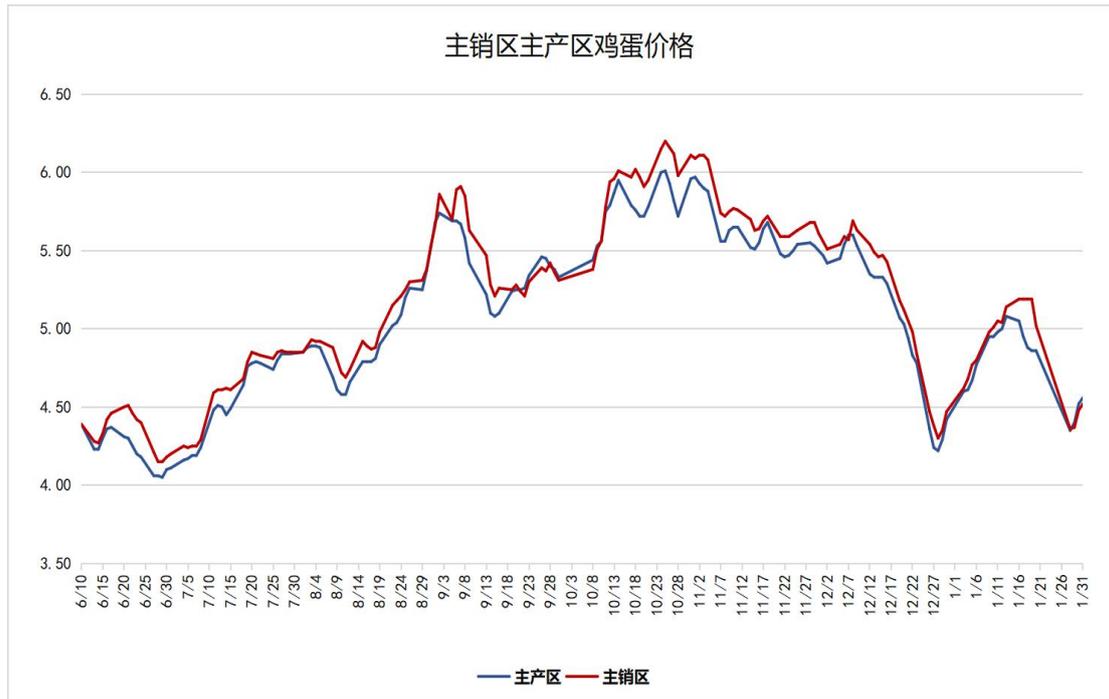
本月鸡蛋期货主力合约价格震荡上涨。鸡蛋主力合约 jd2305 月初开盘价 4327 元/500 千克，本月最高价 4479 元/500 千克，最低价 4281 元/500 千克，收盘价 4440 元/500 千克，较上一月上涨 114，涨幅 2.64%，成交量 95.3 万手，较上一月减少 14.1 万手，持仓量 12.7 万手，较上一月增加 14508 手。由于上月有春节假期，使得整体成交量有所减少，但正因为春节带动，提振鸡蛋价格震荡上涨。



图一：鸡蛋 2305 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

本月主产区均价 4.78 元/斤，较上月下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.09%；主销区均价 4.87 元/斤，较上月下跌 0.32 元/斤，跌幅 6.17%，月内产销区鸡蛋现货价格先涨后跌。1 月上旬受春节备货提振，市场流通较快，蛋价逐步走高。下旬春节过后，下游备货结束且货源流通速度也逐步减缓，各企业陆续放假，蛋价有所下滑。



图二：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 1月在产蛋鸡存栏量环比减少

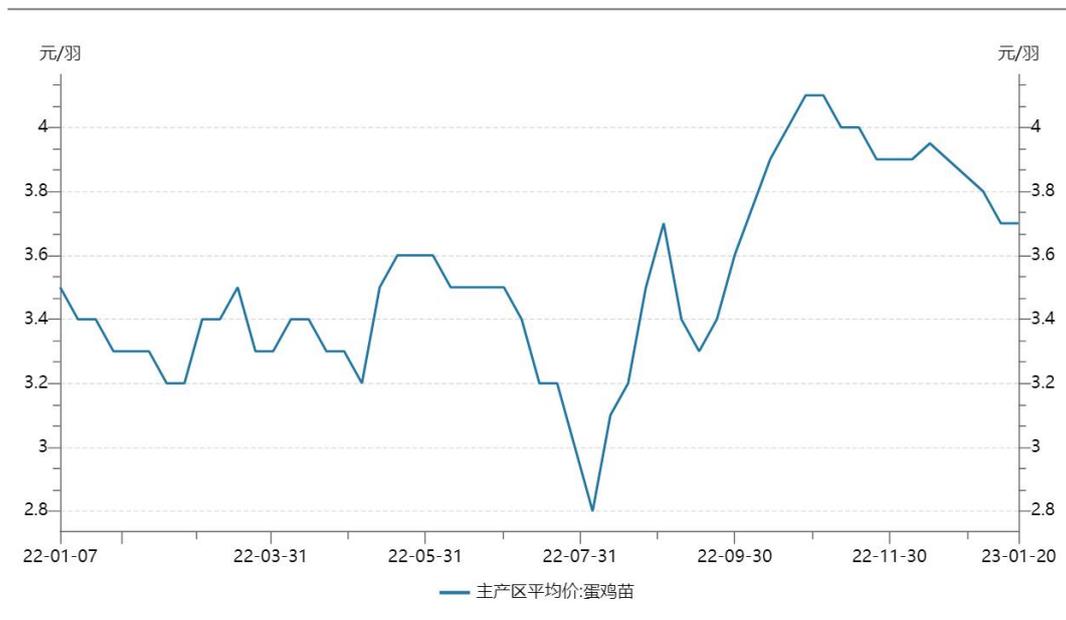
根据卓创数据统计，截止1月底全国在产蛋鸡存栏量约为11.05亿只，较上月减少0.74亿只，环比减幅0.09%，同比增幅2.41%。虽然新开产蛋鸡量有所增加，但是由于淘汰鸡出栏量的大幅增加，使得本月在产蛋鸡存栏量仍然处于低位，导致供应水平继续偏低。



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

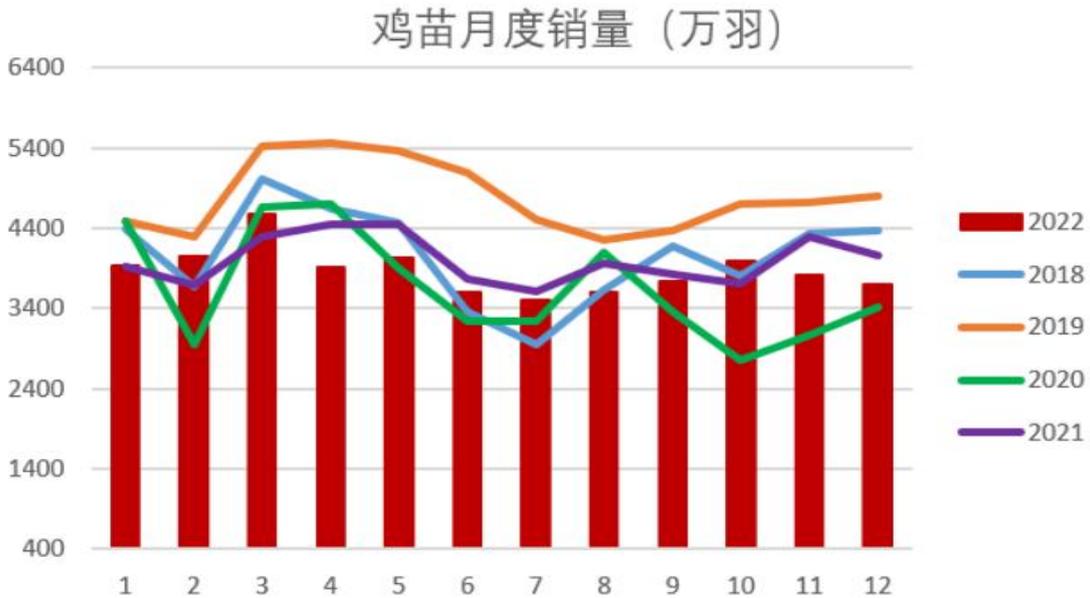
2.2 节后鸡苗价格维稳

截止 01 月 20 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.7 元/只，月环比下跌 0.15 元/只，跌幅 3.90%，同比上涨 0.3 元/只，涨幅 8.82%。12 月商品代鸡苗总销量约为 3705 万羽，月环比下跌 105 万羽，跌幅 2.86%，同比跌幅 8.83%。本月因为临近春节，蛋鸡苗销售和补栏情况有所下滑。预计春节后，后市补栏情况将会回暖。



数据来源：Wind

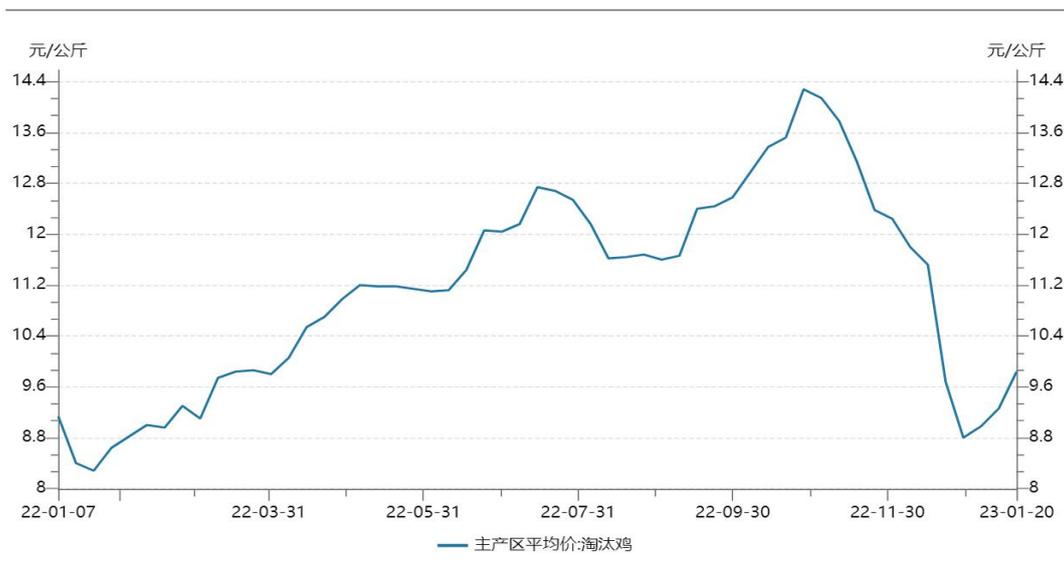
图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货



图五：鸡苗月度销售量
数据来源：卓创数据 和合期货

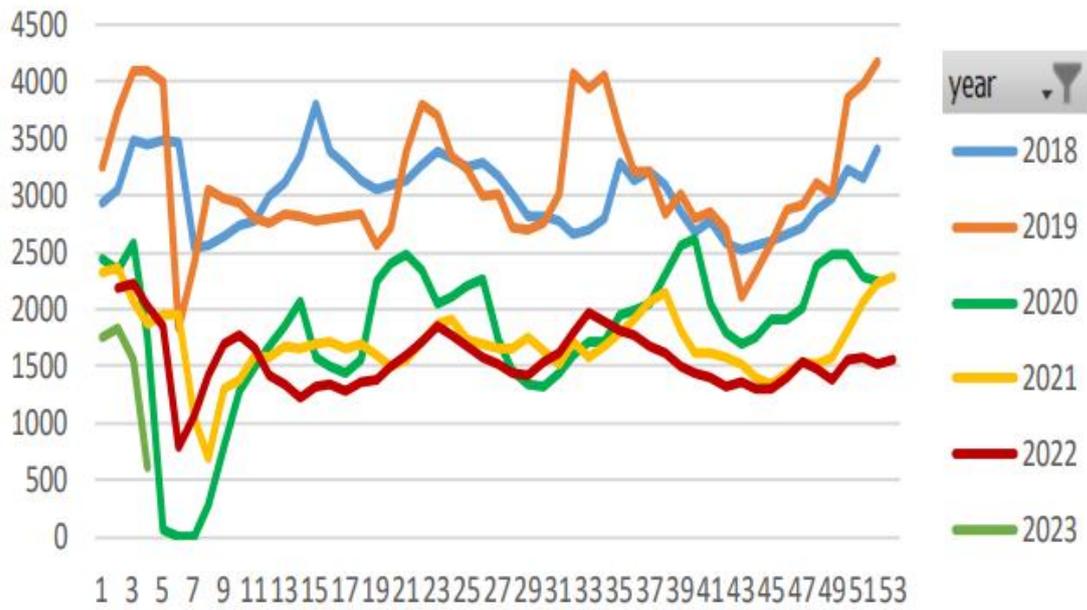
2.3 淘鸡日龄止跌回升

淘汰鸡日龄止跌回升，截止1月29日当周，淘汰鸡日龄平均520天，环比上周延后1天，同比延后19天。截止1月20日，淘汰鸡均价9.84元/公斤，月环比上涨1.04元/公斤，涨幅11.82%，同比上涨1.56元/公斤。卓创数据显示，第四周淘汰鸡出栏量620万羽，周环比减少930万羽；截止1月29日，代表企业1月淘汰鸡出栏量共计5746万只，月环比减少277万羽，减幅4.69%。



数据来源：Wind

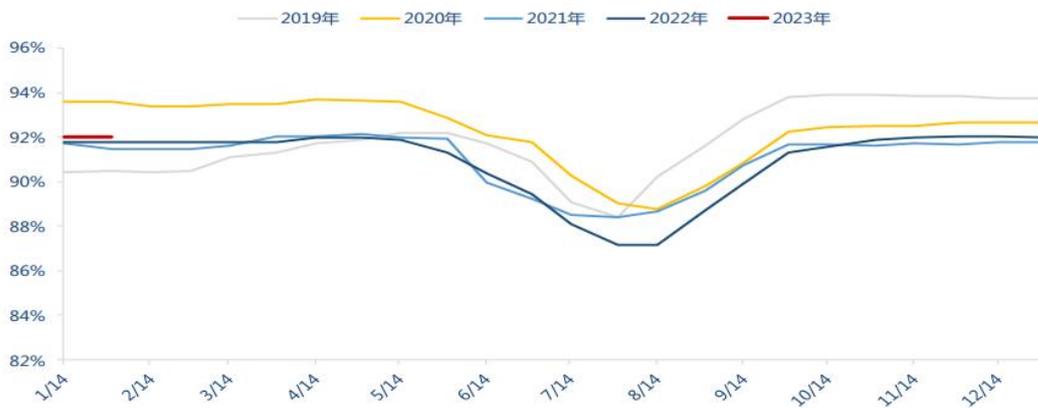
图六：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货



图七：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

2.4 产蛋率维持稳定

截至 2023 年 1 月 14 日，全国出产区高峰期产蛋率为 92%，环比持平，同比增幅 0.21%。

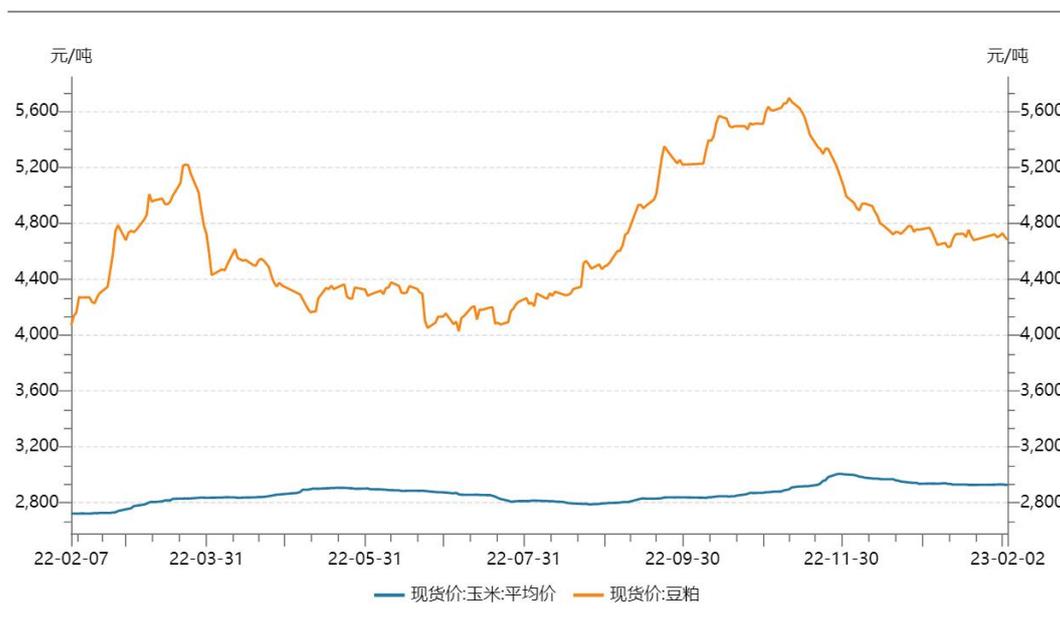


图八：产蛋率
数据来源：卓创数据 和合期货

三、饲料价格回落，养殖利润下滑

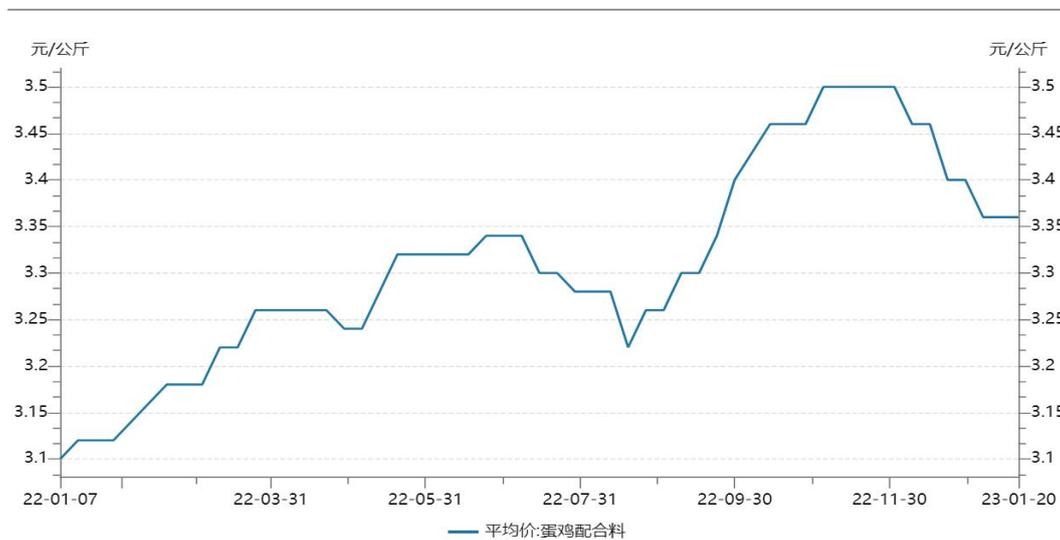
截至 1 月 31 日，玉米现货 2931.96 元/吨，月环比下跌 4.9 元/吨，跌幅 0.17%。豆粕现货价 4730.57 元/吨，月环比下跌 25.43 元/吨，跌幅 0.53%。蛋鸡配合料价格 3.36 元/公斤，月环比下跌 0.04 元/公斤。截止 1 月 31 日，养殖盈利为 0.45

元/斤，较上月下跌 0.25 元/斤，环比跌幅 35.71%。由于下半月养殖企业和下游贸易商陆续放假，备货结束后蛋价震荡下跌，导致养殖利润有所下滑。



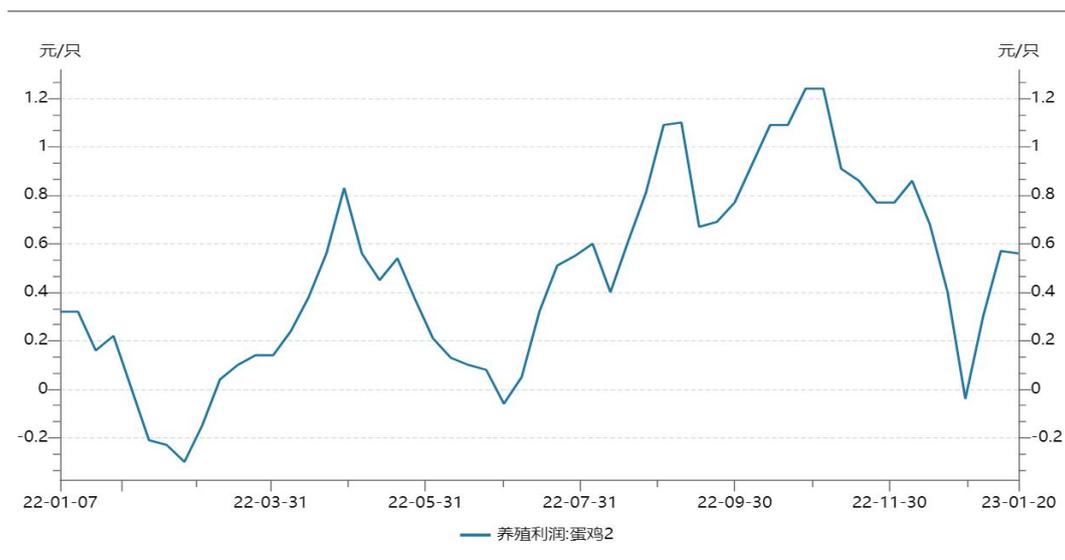
数据来源：Wind

图九：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图十：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图十一：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，截止月末，全国鸡蛋生产环节库存 2.31 天，环比前一周增 1.22 天，同比增加 1.07 天；流通环节库存 0.99 天，环比前一周增加 0.20 天，同比增加 0.09 天。上周代表销区销量 918 吨，周环比下跌 3023 吨，1 月代表销区销量总计 18582 吨，月环比下降 13318 吨，跌幅 41.75%。上周处于春节期间，居民消费减弱，农贸市场多数休息，另外各下游企业备货结束，整体流通情况偏弱，需求有所回落。

五、后市展望

1 月由于处在春节期间，整体消费能力偏强，现货市场鸡蛋价格稳中有升。随着春节过后，鸡蛋价格也从高位开始回落，市价接近成本线。2 月份，由于之前补栏情况的不佳，叠加淘汰量的增加，春节后在产蛋鸡存栏量仍处于历史偏低位置，会导致未来整体产能仍然偏低。需求方面，2 月需求回归常态化，随着企业复工复产、餐饮旅游等行业陆续恢复，高校开学也带动终端补货，蛋价有一定反弹，但弱于春节前，并且猪肉等生鲜的价格并不是很高，限制蛋价反弹的高度。春节后市场多以消化库存为主，随着补货结束，蛋价终将走向平稳。综上所述，2 月鸡蛋供应压力不大，需求有所转弱，蛋价或有回落的风险。

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。