

和合期货鸡蛋周报（20230213-20230217）

——供需转弱，蛋价窄幅震荡



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：

供应方面，由于蛋价开始走低，使得养殖户淘汰老鸡的积极性有所增加，2月份老鸡占比或将高位回落。预计2、3月份新增开产量或将仍然不弱。成本方面，受到饲料原料端价格走低的影响，养殖成本的下移也拖累了鸡蛋期价。需求方面，当前处于季节性消费淡季，虽然餐饮、旅游业的消费回暖，但总体需求相对有限，整体需求偏弱。综合来看鸡蛋目前基本面整体维持供需双弱，整体以消费前期库存为主，市场观望情绪明显。预计后市蛋价仍以窄幅震荡为主。

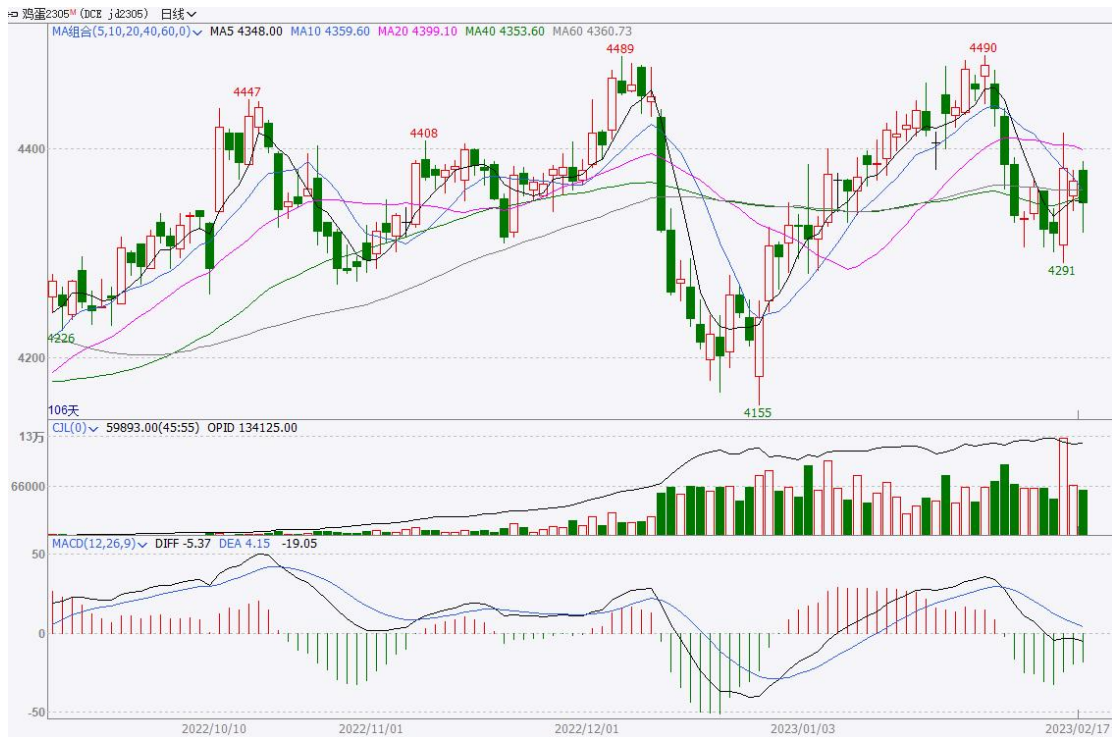
目 录

| | |
|--------------------------------|-------|
| 一、本周行情回顾 | - 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 2023 年 2 月鸡蛋产能或将有所增加 | - 4 - |
| 2.2 蛋鸡苗价格微幅回调 | - 5 - |
| 2.3 淘鸡价格回升，出栏量持续增加 | - 6 - |
| 三、养殖成本回落，养殖利润维稳 | - 7 - |
| 四、市场消费需求情况 | - 8 - |
| 五、后市展望 | - 8 - |
| 风险提示: | - 8 - |
| 免责声明: | - 9 - |

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

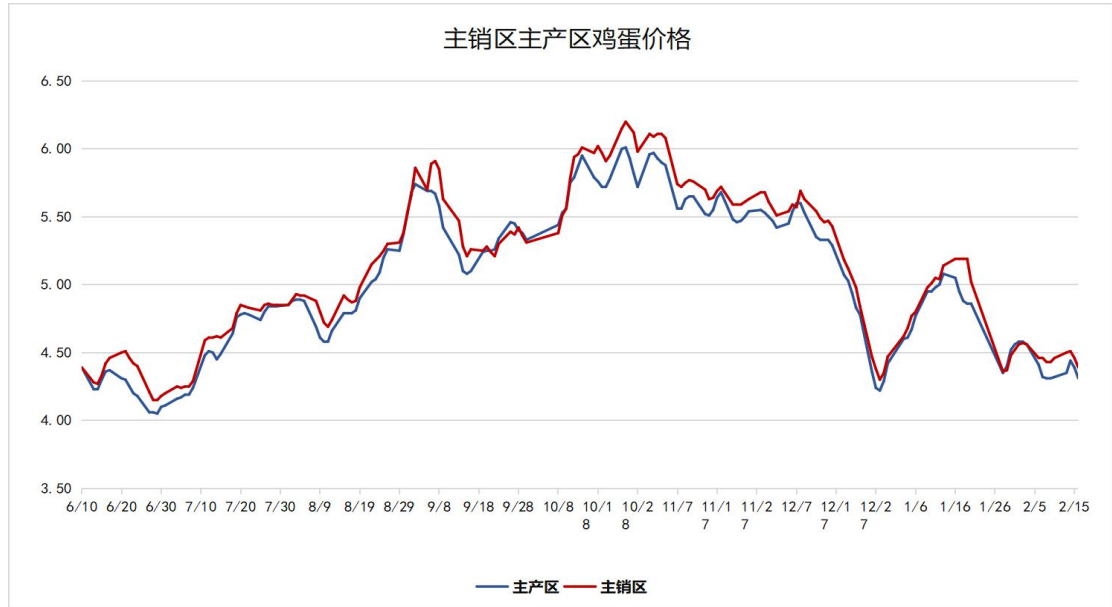
本周鸡蛋期货主力合约价格冲高回落。鸡蛋主力合约 jd2305 开盘价 4360 元/500 千克，最高价 4415 元/500 千克，最低价 4291 元/500 千克，收盘价 4348 元/500 千克，较上一周下跌 15，跌幅 0.34%，成交量 36.9 万手，较上一周增加 7723 手，持仓量 13.4 万手，较上一周减少 2545 手。



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

本周产区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.90%；主销区均价 4.47 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.45%。周内呈现先涨后跌走势，前期蛋价跌至低点，多地走货好转，养殖端盼涨心态明显，拉动蛋价上涨，但当前处在消费淡季，终端交投表现较为平淡，各环节出货压力较大，难以支撑当前蛋价，蛋价承压下跌。



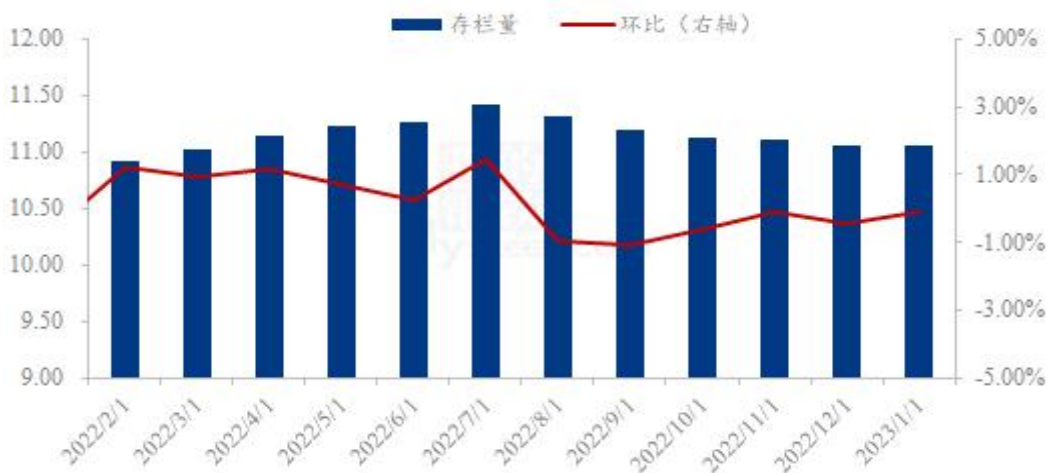
图二：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 2023 年 2 月鸡蛋产能或将有所增加

根据卓创数据统计，2023 年 1 月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.77 亿只，月环比下跌 0.02 亿只，同比增加 0.36 亿只，增幅 3.16%。虽然 1 月在产蛋鸡存栏量呈现小幅下降趋势，但是 2022 年四季度的补栏量月环比涨幅 6.72%，补栏积极性有所提高，对应 2023 年 2 月新开产量或将有所增加，叠加淘汰鸡在存栏中的占比相对有所下降，2 月产能或将有所增加。

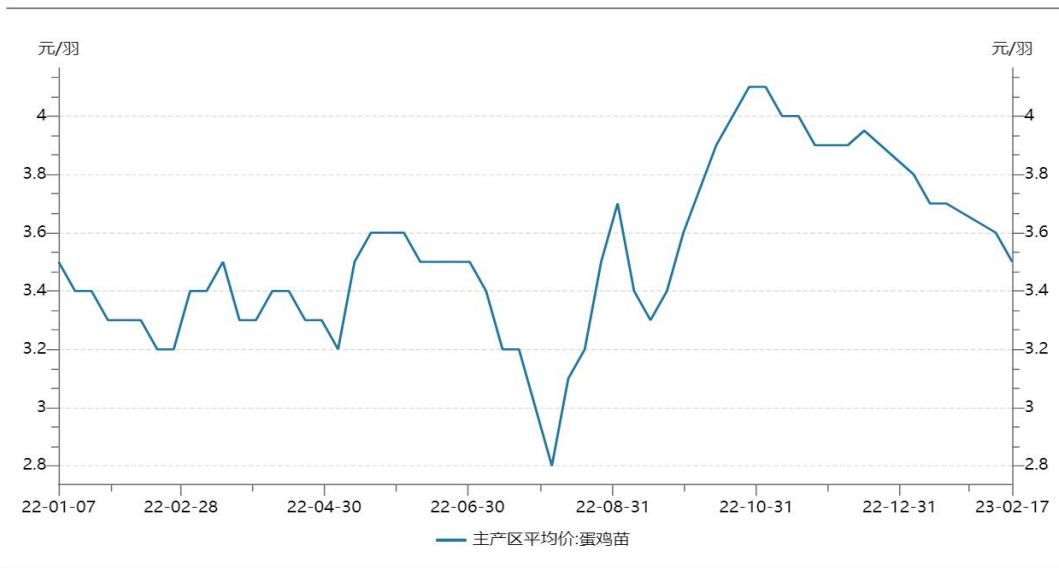
全国在产蛋鸡存栏量统计图 (亿只)



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：Mysteel 和合期货

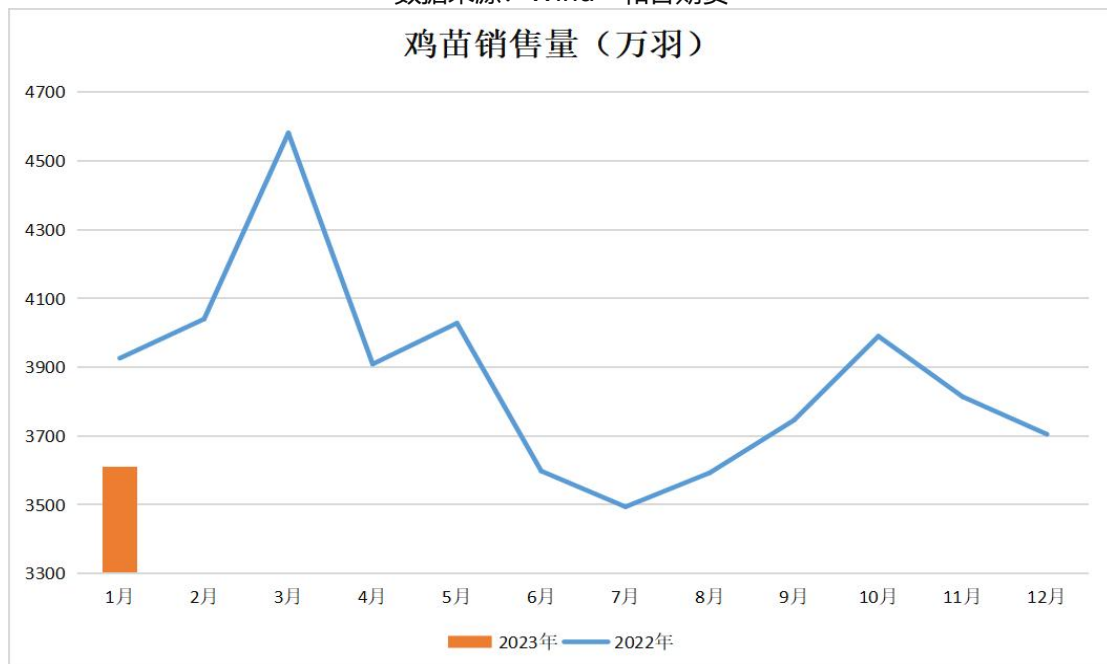
2.2 蛋鸡苗价格小幅回调

截止 2 月 17 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.5 元/只，周环比下滑 0.1 元/只，同比上涨 0.30 元/只。1 月商品代鸡苗总销量约为 3610 万羽，月环比下跌 95 万羽，跌幅 2.56%，同比跌幅 8.05%。2 月份是补栏旺季，养殖户补栏积极性增加，同时成本微降，养殖企业对鸡苗需求或继续增加，鸡苗销量或将有所好转。预计 2 月鸡苗市场需求或环比增加 4%-5%。



数据来源：Wind

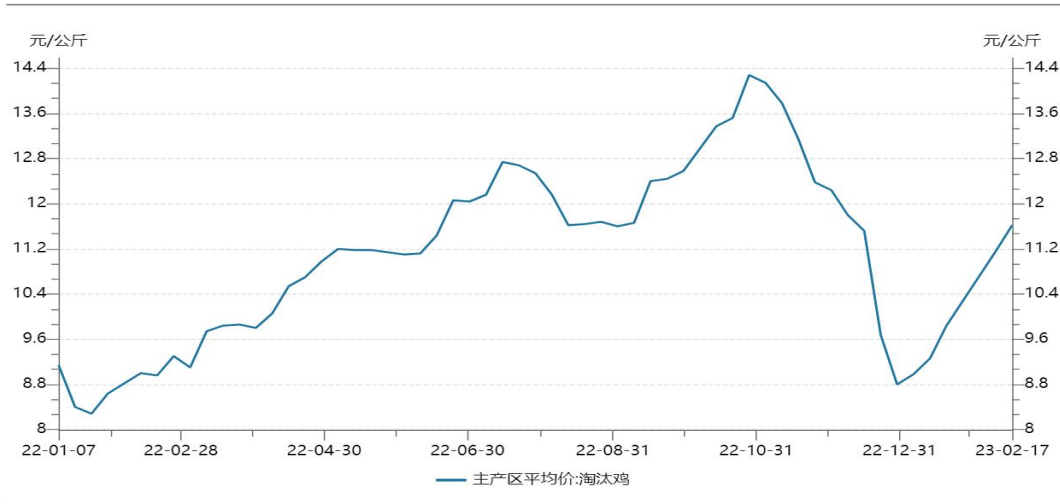
图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货



图五：鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源：卓创数据 和合期货

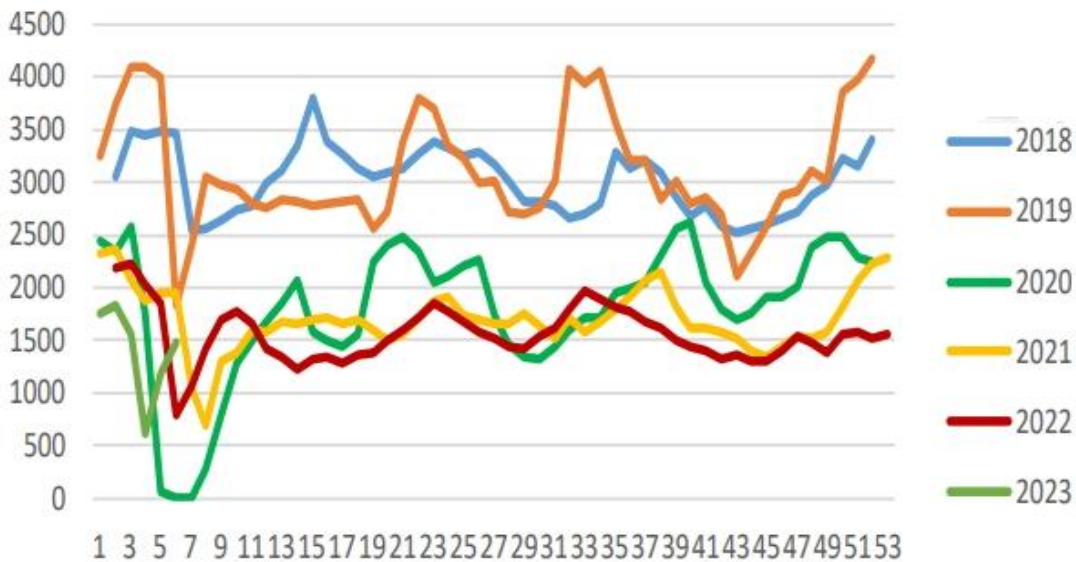
2.3 淘鸡价格回升，出栏量持续增加

截止 2 月 12 日当周，淘汰鸡日龄平均 521 天，环比上周延后 1 天，同比延后 23 天。淘汰鸡鸡龄止跌回升。截止 2 月 17 日，淘汰鸡平均价 11.62 元/公斤，周环比上涨 0.46 元/公斤，涨幅 4.12%，同比上涨 2.66 元/公斤。淘汰鸡价格持续回升中。卓创数据显示，截至 2 月 12 日，周度代表企业淘汰鸡出栏量 1470 万只，周环比增 280 万只。



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

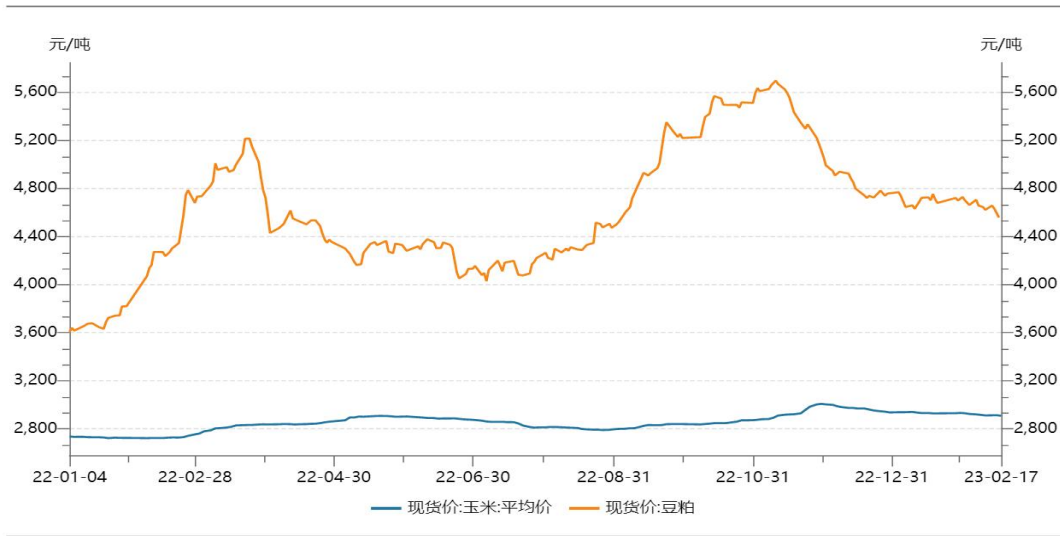


图七：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

三、养殖成本回落，养殖利润维稳

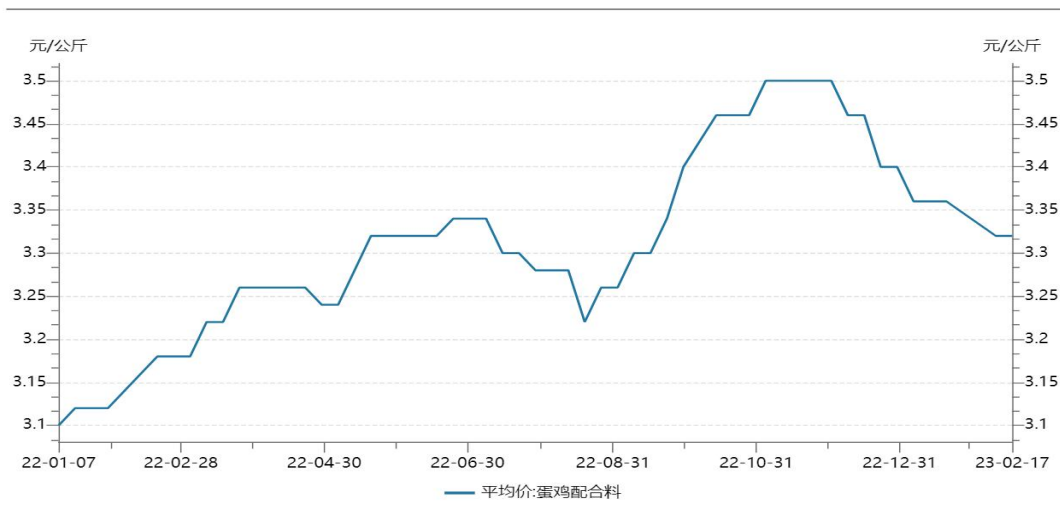
截至2月17日，玉米现货2909.18元/吨，周环比下跌2.96元/吨，跌幅0.10%。豆粕现货价4647.14元/吨，周环比下跌72.57元/吨，跌幅1.57%。蛋鸡配合料价格3.32元/公斤，较上周持平。玉米、豆粕现货价格从高位开始回调，蛋鸡养殖成本有所回落。

截至2月17日，蛋鸡养殖利润0.16元/只，周环比上涨0.05元/只。养殖利润目前处于低位震荡。



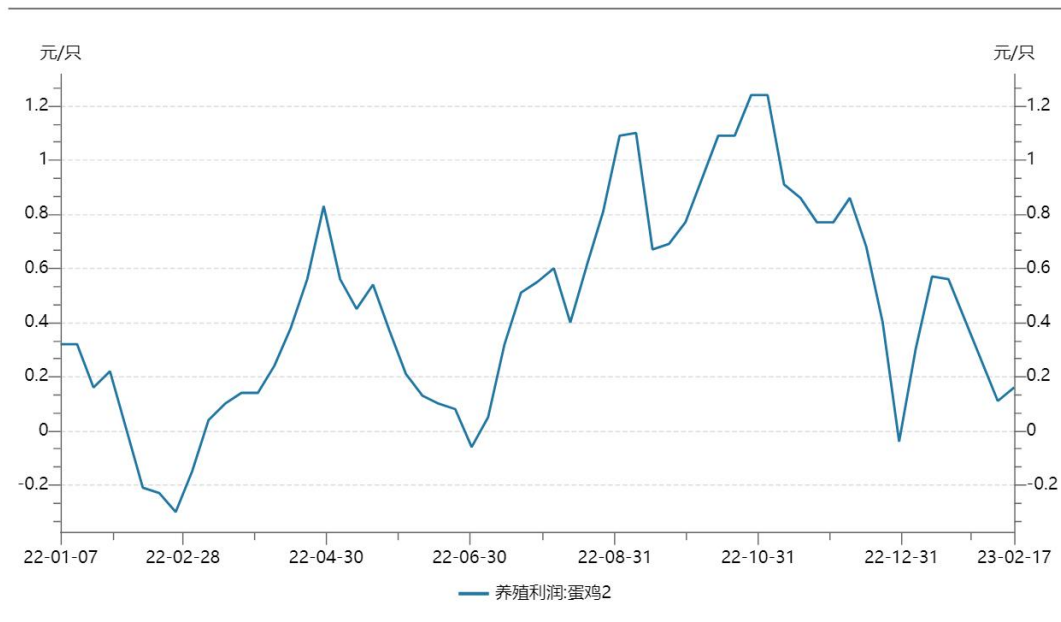
数据来源：Wind

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，截止上周末，全国鸡蛋生产环节库存 1.57 天，环比前一周下降 0.40 天，同比减少 0.58 天；流通环节库存 1.05 天，环比前一周减少 0.04 天，同比减少 0.20 天。上周代表销区销量 7170 吨，周环比上涨 701 吨，涨幅 10.84%，同比增幅 97.25%。当前处于季节性消费淡季，虽然餐饮、旅游业的消费回暖，但总体需求相对有限，整体需求偏弱。

五、后市展望

供应方面，由于蛋价开始走低，使得养殖户淘汰老鸡的积极性有所增加，2 月份老鸡占比或将高位回落。预计 2、3 月份新增开产量或将仍然不弱。成本方面，受到饲料原料端价格走低的影响，养殖成本的下移也拖累了鸡蛋期价。需求方面，当前处于季节性消费淡季，虽然餐饮、旅游业的消费回暖，但总体需求相对有限，整体需求偏弱。综合来看鸡蛋目前基本面整体维持供需双弱，以消费前期库存为主，市场观望情绪明显。预计后市蛋价仍以窄幅震荡为主。

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。