

和合期货鸡蛋周报（20230313-20230317）

——供需偏强，蛋价高位震荡



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：

本周鸡蛋价格高位震荡。供应方面，由于在产蛋鸡存栏量仍处在相对历史低位，鸡蛋供应量增幅有限，使得价格小幅上涨。需求端，随着全国气温相对回升，降低鸡蛋存储难度，终端需求逐步回暖，促进销区销量好转，同时市场各环节库存下降。另外当前淘汰量小幅增加，但整体淘鸡量仍有限；补栏情况持续好转，养殖端来看鸡蛋利润可观。但是面对高位蛋价，下游市场需求销量或将收敛，需求无法持续走强，所以预计下周蛋价或会小幅震荡回调。

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 2月鸡蛋产能有所增加，但仍处历史低位	- 4 -
2.2 补栏情绪持续，鸡苗价格维稳	- 5 -
2.3 淘鸡价格和出栏量均有所下降	- 6 -
三、养殖成本下降，养殖利润继续回升	- 7 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 10 -
风险提示:	- 10 -
免责声明:	- 10 -

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震荡走高，周K线收阳。鸡蛋主力合约jd2305开盘价4393元/500千克，最高价4477元/500千克，最低价4344元/500千克，收盘价4447元/500千克，较上一周上涨60，涨幅1.37%，成交量43.5万手，较上一周增加81143手，持仓量13.5万手，较上一周增加14525手。



图 1：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

本周鸡蛋现货方面以震荡向上为主，鸡蛋主产区均价 4.76 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.59%；主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.75%。由于上周鸡蛋价格触及成本线，促使下游加工厂商拿货略有增加，使得鸡蛋价格周内小幅上涨，但终端需求有限，截至周五涨幅有所降低。



图 2: 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 2月鸡蛋产能有所增加，但仍处历史低位

根据卓创数据统计，2023年2月全国在产蛋鸡存栏量约为11.85亿只，月环比上涨0.08亿只，同比增加0.32亿只，增幅2.78%。由于2022年四季度的补栏积极性有所提高，对应2023年2月新开产量有所增加，使得在产蛋鸡存栏量也略有增加，但是仍处于较同期水平仍偏低。预计3月在产蛋鸡存栏量相应有所增加。

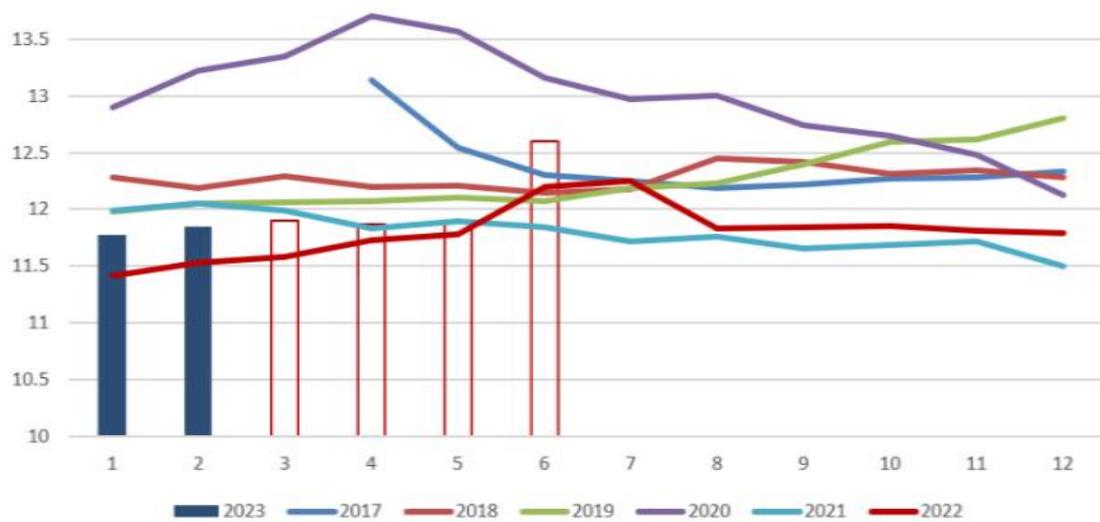
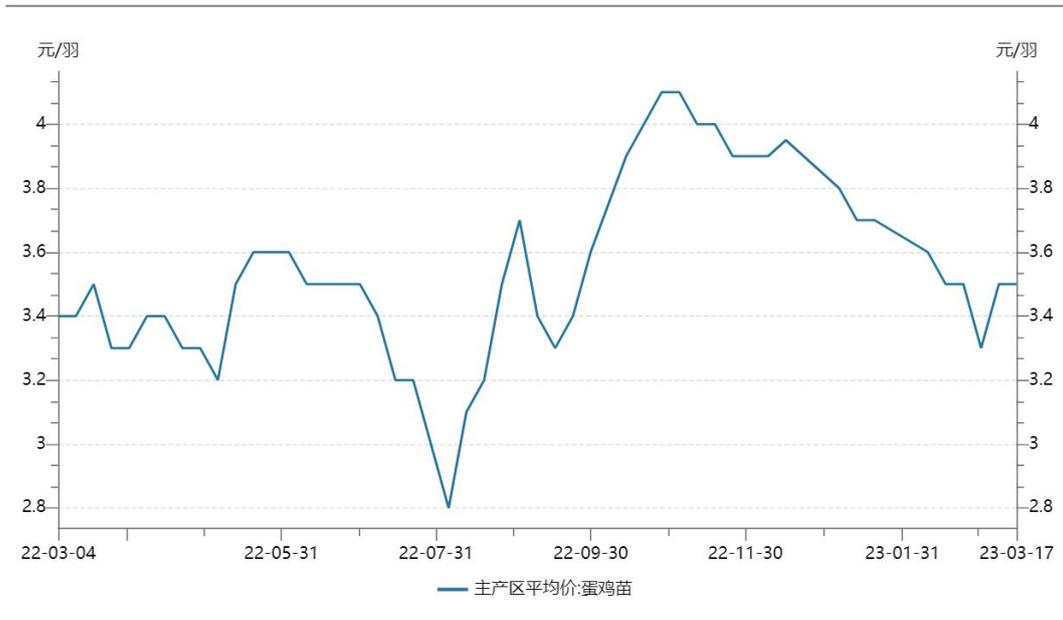


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 补栏情绪持续，鸡苗价格维稳

截止 3 月 17 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.5 元/只，周环持平，同比持平。2 月商品代鸡苗总销量约为 4280 万羽，月环比增加 670 万羽，涨幅 18.56%，同比上涨 5.94%。3 月份是传统补栏旺季，鸡苗价格维持稳定，鸡苗需求仍在，目前现阶段补栏量有一定增加。根据鸡蛋繁殖周期来看，预计二季度产能有所增长。



数据来源：Wind

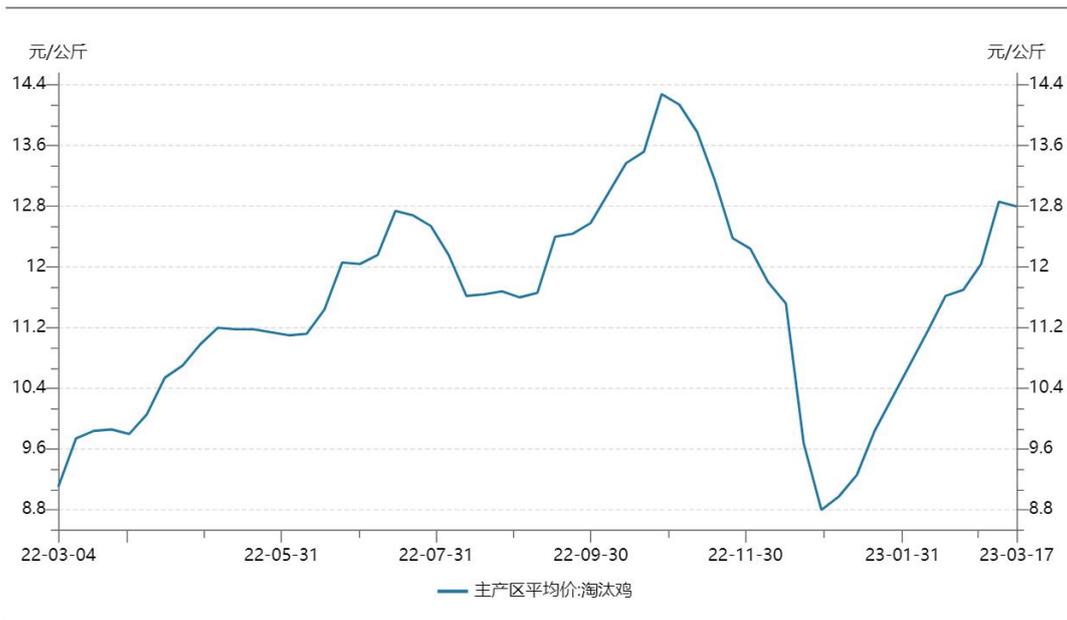
图 4：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货



图 5：鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格和出栏量均有所下降

截止 3 月 10 日当周，淘汰鸡日龄平均 525 天，与上周持平，同比延后 29 天。淘汰鸡日龄目前仍然处于高位。截止 3 月 17 日，淘汰鸡平均价 12.80 元/公斤，周环比下跌 0.06 元/公斤，跌幅 0.47%；同比上涨 2.96 元/公斤，涨幅 30.08%。淘汰鸡价格暂缓上涨，出现小幅回调，也是今年首次回落。卓创数据显示，截至 3 月 10 日，周度代表企业淘汰鸡出栏量 1446 万只，周环比减少 52 万只，跌幅 3.47%，同比下降 12.15%。



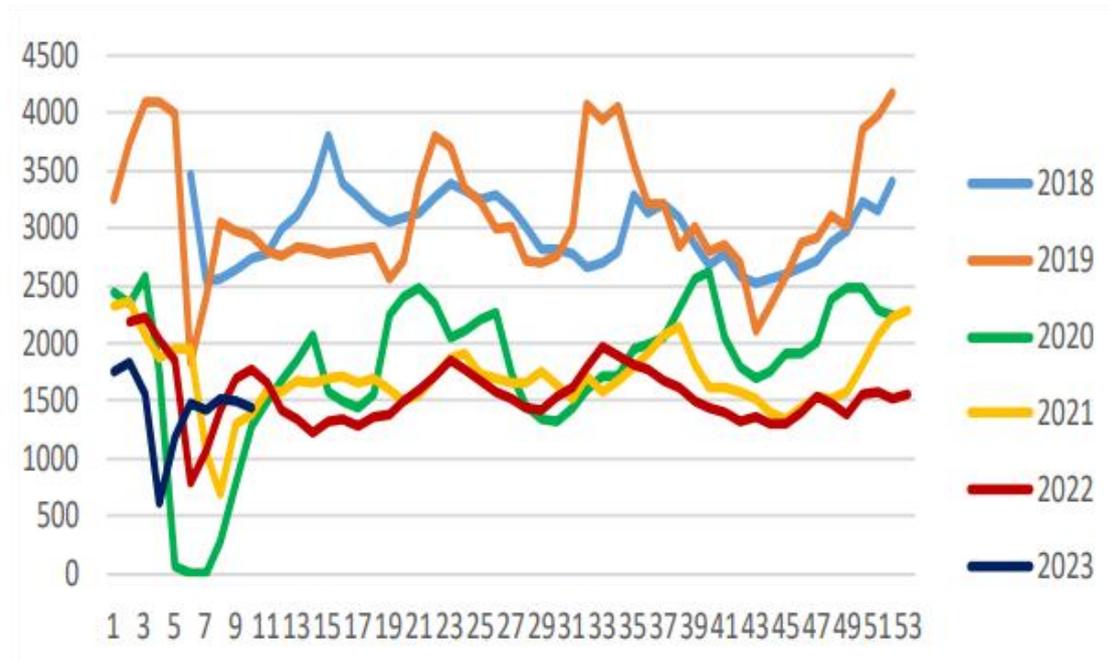
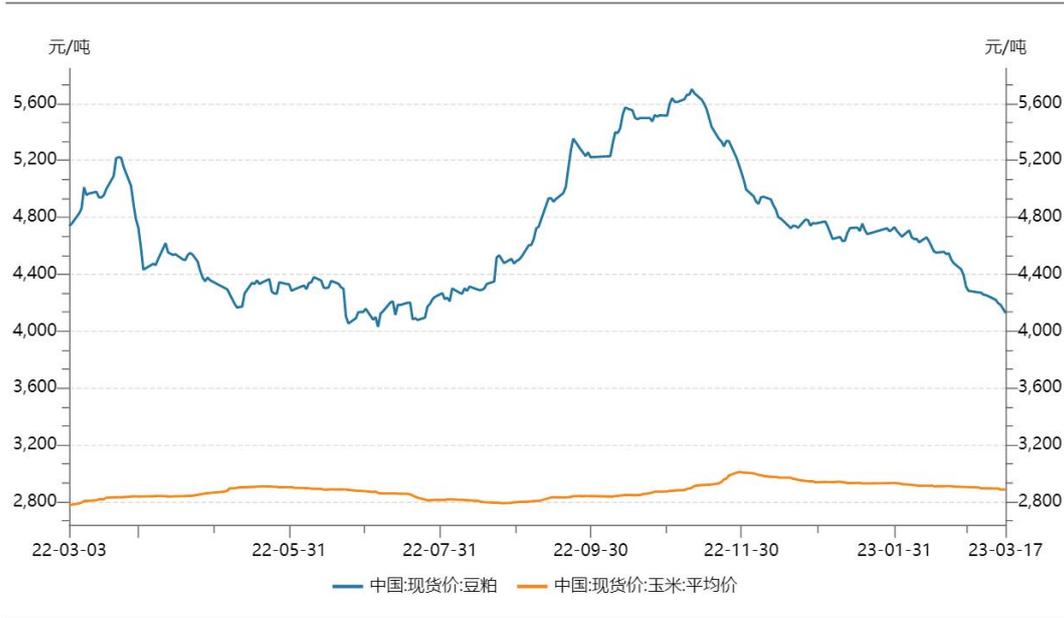


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本下降，养殖利润继续回升

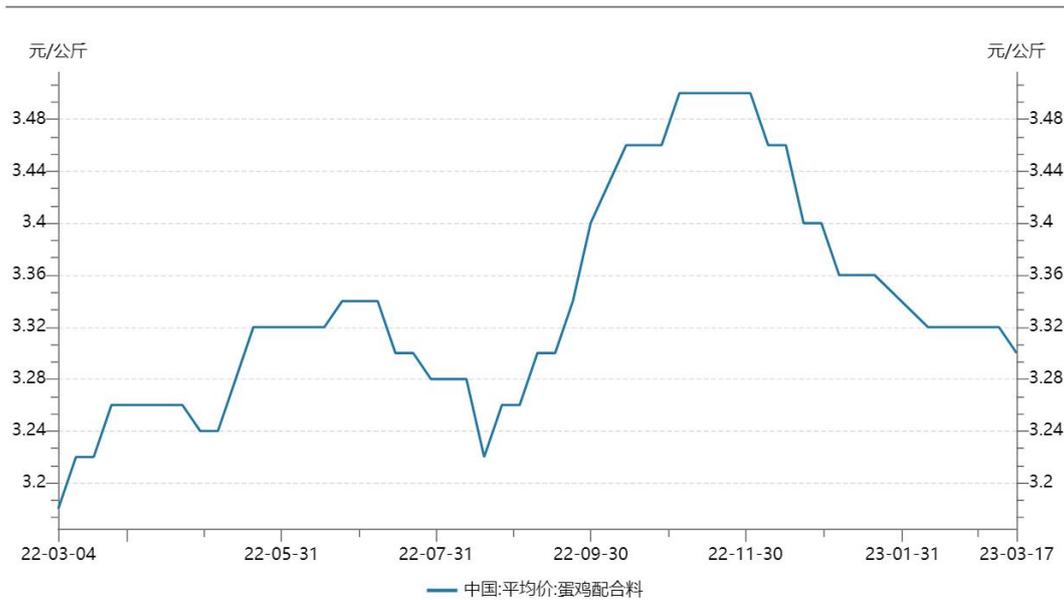
截至 3 月 17 日，玉米现货 2886.59 元/吨，周环比下跌 7.33 元/吨，跌幅 0.25%。豆粕现货价 42127.14 元/吨，周环比下跌 118 元/吨，跌幅 2.78%。蛋鸡配合料价格 3.30 元/公斤，较上周下降 0.02 元/吨。玉米、豆粕现货价格持续回落，蛋鸡养殖成本下降。

截至 3 月 17 日，蛋鸡养殖利润 0.55 元/只，周环比上涨 0.09 元/只。养殖利润处于持续小幅回升中。



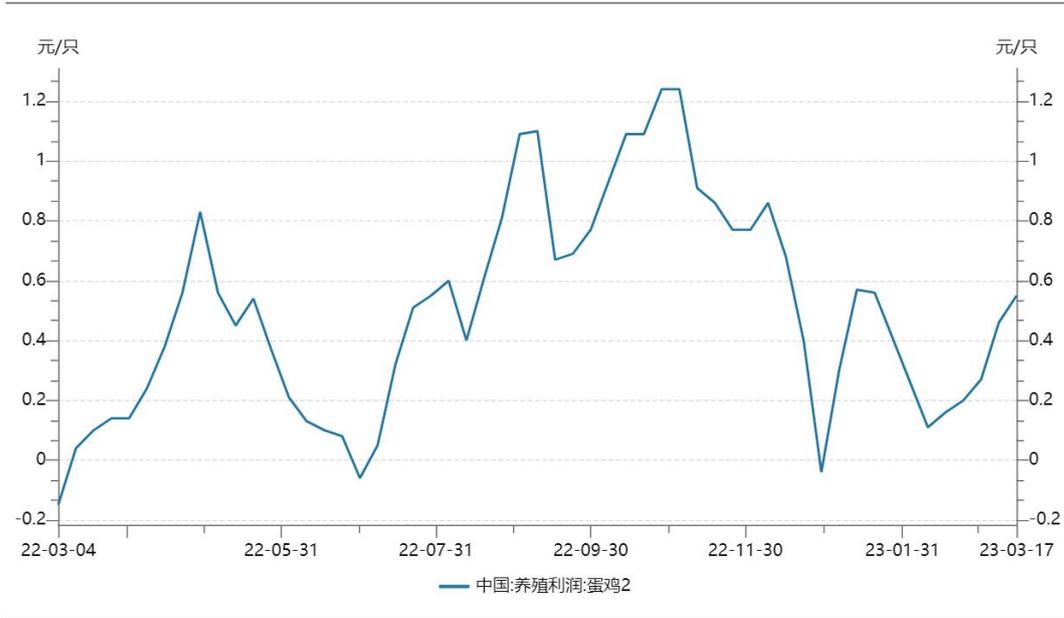
数据来源：Wind

图 8：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图 9：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图 10: 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 3 月 10 日，全国鸡蛋生产环节库存 1.22 天，环比前一周下降 0.08 天，同比减少 0.12 天；流通环节库存 0.96 天，环比前一周下降 0.06 天，同比减少 0.06 天。上周代表销区销量 7434 吨，周环比增加 41 吨，增幅 0.55%，同比增幅 3.84%。上周由于鸡蛋价格偏低，下游加工厂进货量增加，外销需求有所增加，使得鸡蛋销量小幅上涨。本周鸡蛋价格相对偏高，销量或将有所下降。

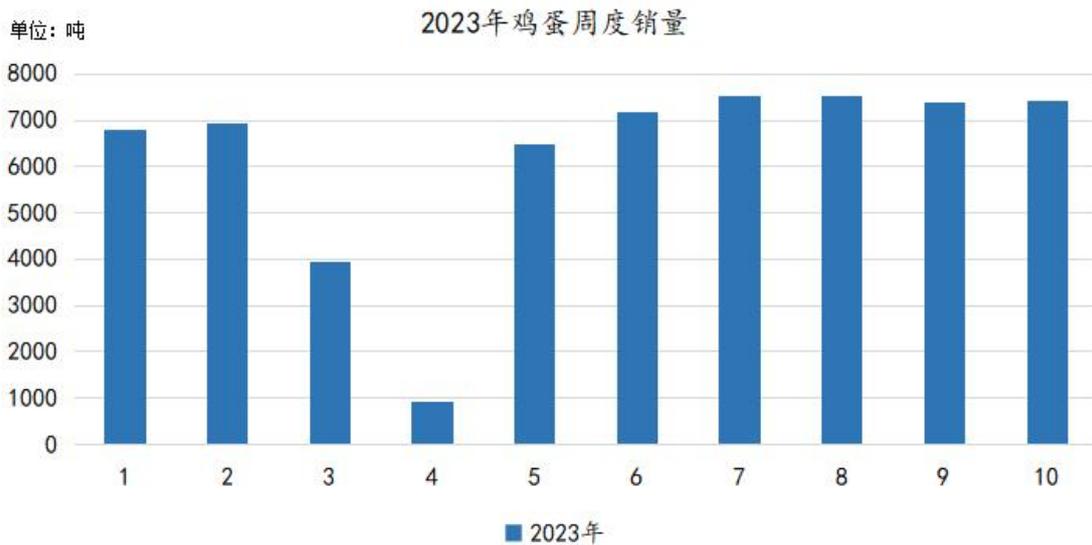


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格高位震荡。供应方面，由于在产蛋鸡存栏量仍处在相对历史低位，鸡蛋供应量增幅有限，使得价格小幅上涨。需求端，随着全国气温相对回升，降低鸡蛋存储难度，终端需求逐步回暖，促进销区销量好转，同时市场各环节库存下降。另外当前淘汰量小幅增加，但整体淘鸡量仍有限；补栏情况持续好转，养殖端来看鸡蛋利润可观。但是面对高位蛋价，下游市场需求销量或将收敛，需求无法持续走强，所以预计下周蛋价或会小幅震荡回调。

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。