

和合期货：鸡蛋周报（20230522-20230526）

——传统淡季需求疲软，蛋价偏弱



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：lixinzhua@hhqh.com.cn

摘要：

供应面上，在产蛋鸡存栏量的持续低位，叠加老鸡占比较高，使得鸡蛋产量仍然偏低，供应压力明显。但是二季度补栏情况的增加，使得年中开始鸡蛋增产得以明确。成本端来看，饲料原料价格的持续走低，使得养殖成本有明显下移，对于蛋价的支撑有所减弱。需求方面，目前鸡蛋消费仍处于淡季，或将在端午节前后有所好转。中长期来看，在供需偏弱的情况下，鸡蛋价格走势仍以偏空思路对待。

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 在产蛋鸡存栏量缓慢回升	- 4 -
2.2 鸡苗价格高位回落，销量有望继续增加	- 5 -
2.3 淘鸡价格走弱，出栏量稳中有升	- 6 -
三、成本端的下移，养殖利润仍存	- 8 -
四、市场消费需求情况	- 9 -
五、后市展望	- 10 -
风险揭示:	- 10 -
免责声明:	- 11 -

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继续震荡下跌。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4149 元/500 千克，最高价 4175 元/500 千克，最低价 4071 元/500 千克，收盘价 4115 元/500 千克，较上一周下跌 19，跌幅 0.46%，成交量 38.2 万手，较上一周增加 34316 手，持仓量 13.5 万手，较上一周增加 268 手。



图 1：鸡蛋 2309 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 现货行情

本周鸡蛋主产区均价 4.31 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.60%，主销区均价 4.26 元/斤，较上周下跌 0.20 元/斤，跌幅 4.48%，本周现货蛋价阶段性触底，促使下游市场开启补货模式，但随着市场流通加快，库存相对减少，蛋价在周尾有小幅回弹，但是整体需求仍然不佳。

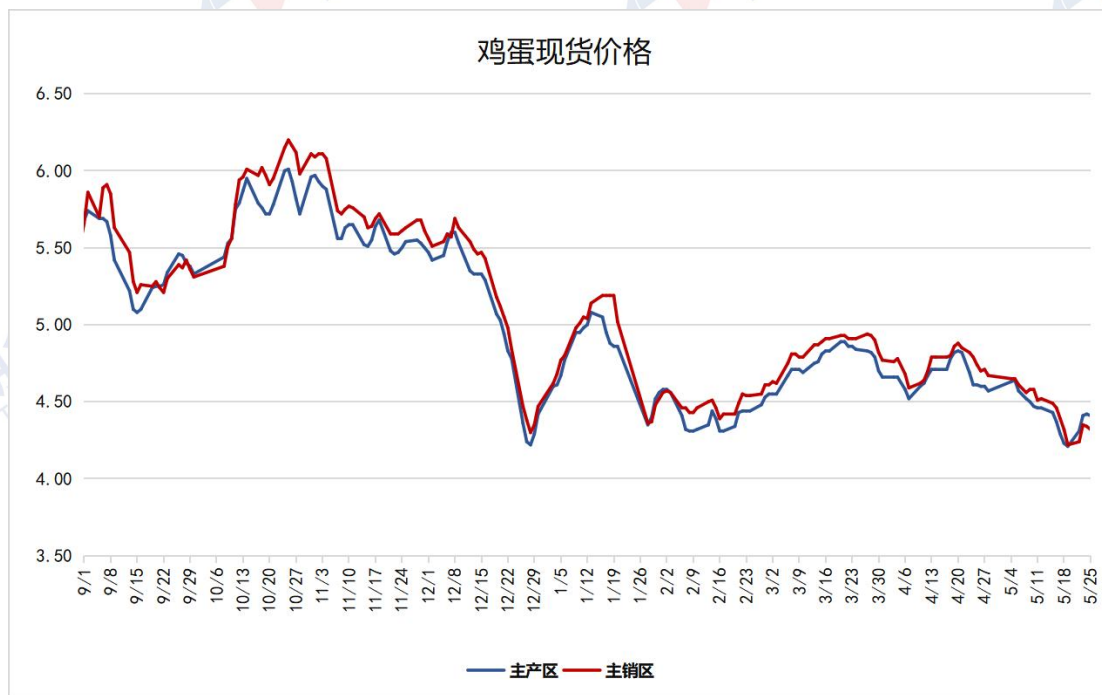


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量缓慢回升

根据卓创数据统计，2023年4月全国在产蛋鸡存栏量约为11.86亿只，月环比下跌0.02亿只，减幅0.17%，同比增加0.13亿只，增幅1.11%。目前新开产蛋鸡增量仍然不多，整体保持缓慢回升的态势。今年一季度的补栏情况较为乐观，叠加饲料成本的下移，使得补栏积极性有所恢复，预计年中在产蛋鸡存栏量会有显著增加。

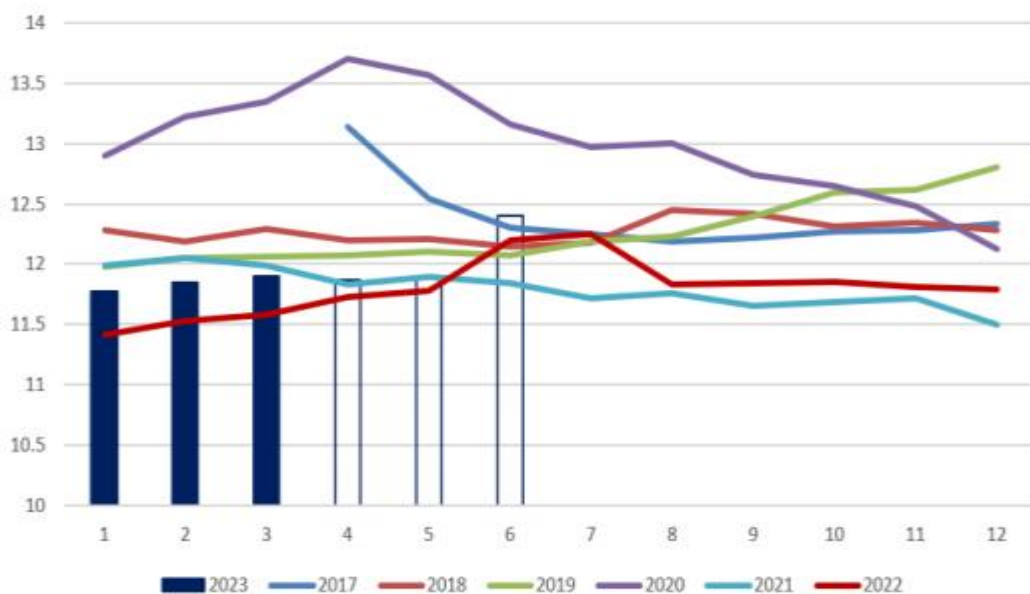


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格高位回落，销量有望继续增加

截止 5 月 26 日，主产区蛋鸡苗均价 3.6 元/只，周环下跌 0.15 元/只，同比持平。根据卓创数据显示，4 月商品代鸡苗总销量约为 4707 万羽，月环比涨幅 3.98%，同比涨幅 20.41%。清明节后，鸡苗价格持续上涨中，随着天气转暖以及饲料成本得下移，养殖户补栏情绪得以回升，鸡苗销量以及补栏量都将稳步增加中。

主产区平均价:蛋鸡苗



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

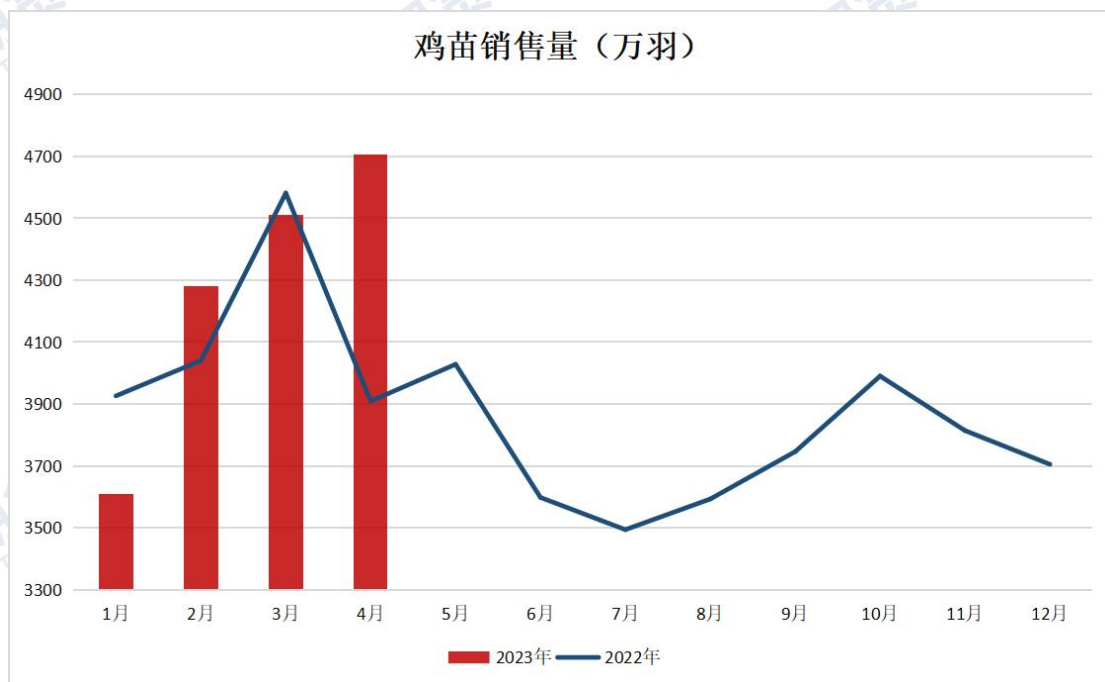


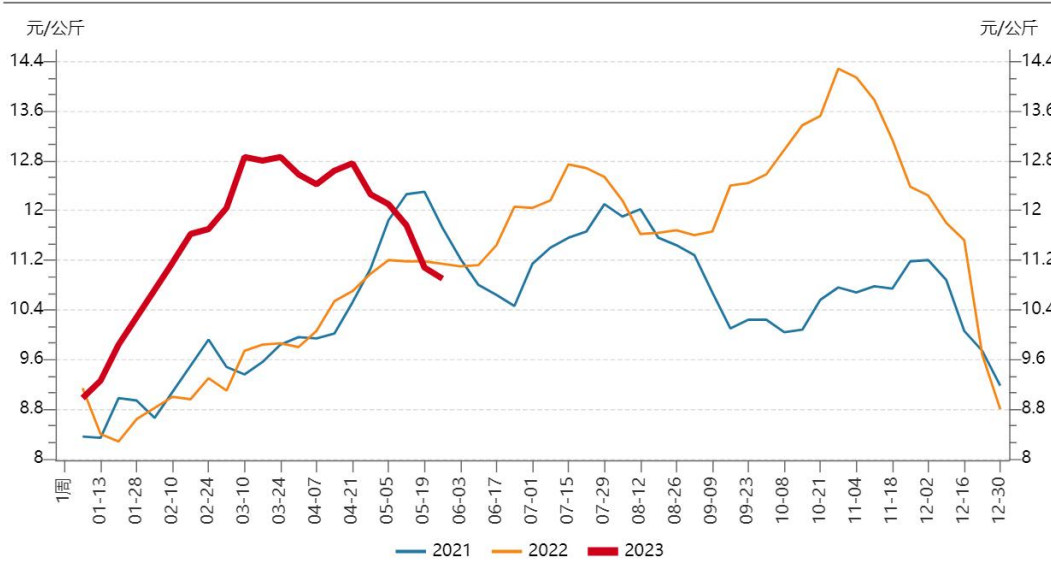
图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格走弱，出栏量稳中有升

截止 5 月 21 日当周，淘汰鸡日龄平均 518 天，周环比提升 1 天，同比延后 18 天。淘汰鸡日龄近期处于高位回落。截止 5 月 26 日，淘汰鸡平均价 10.90 元

/公斤，周环比下跌 0.18 元/公斤，跌幅 1.62%；同比下跌 0.24 元/公斤。淘汰鸡价格高位回落，主要是由于清明节后养殖逐步开始增加淘汰鸡出栏量，叠加生猪价格疲软拖累肉类市场。截止 5 月 19 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1921 万只，周环比增加 215 万只，增幅 12.6%，同比上升 21.05%。

主产区平均价:淘汰鸡



数据来源: Wind

图 6: 主产区淘汰鸡平均价
数据来源: Wind 和合期货

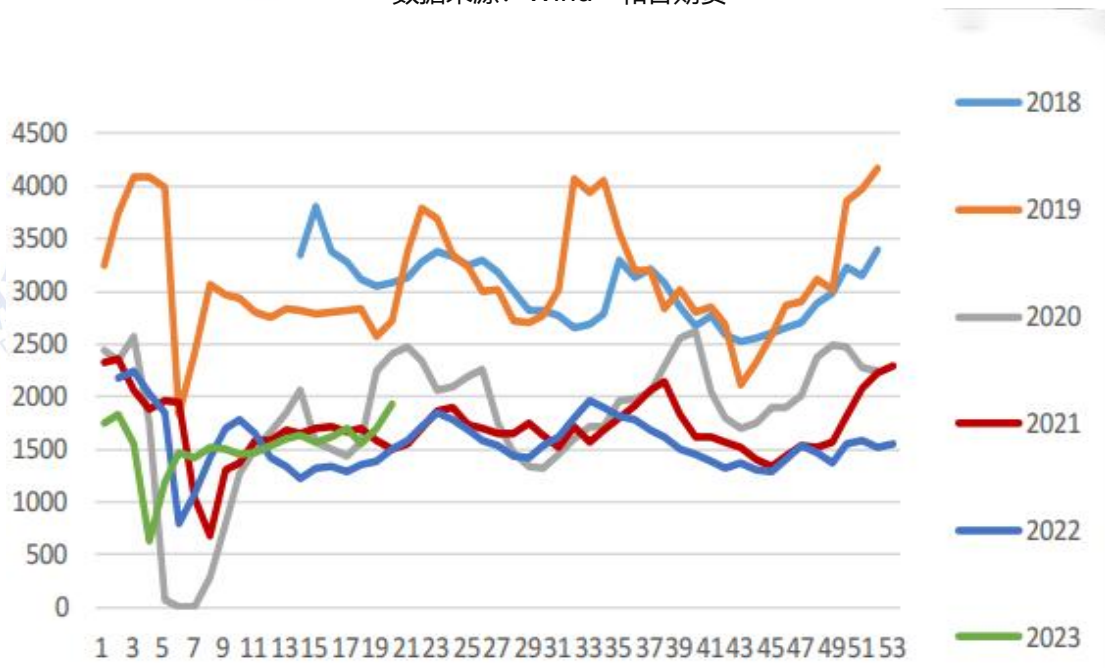
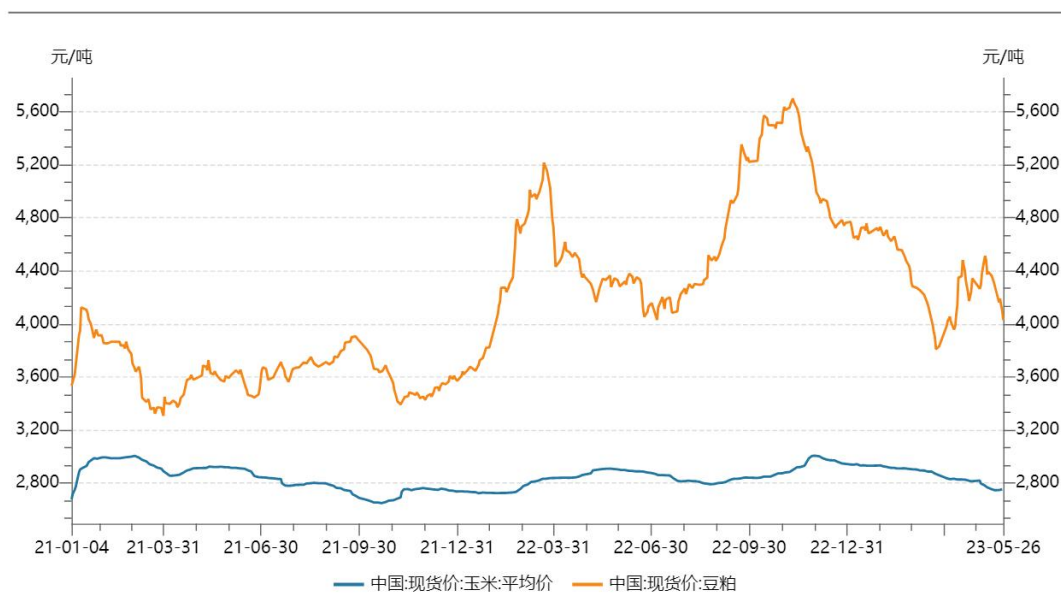


图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、成本端的下移，养殖利润仍存

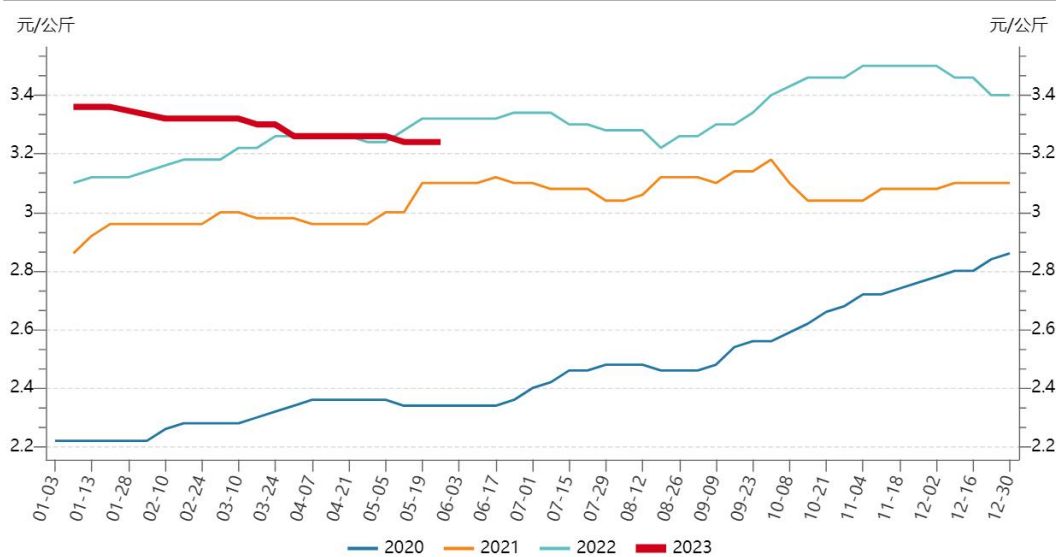
截至5月26日，玉米现货2748.51元/吨，周环比上涨4.59元/吨，增幅0.17%。豆粕现货价4027.43元/吨，周环比下跌294元/吨，跌幅6.80%。蛋鸡配合料价格3.24元/公斤，较上周持平。蛋鸡养殖利润0.22元/只，周环比上涨0.08元/只。二季度以来，饲料原料价格高位回落，使得养殖成本下移，养殖户的盈利水平仍然可观。但是随着消费淡季，鸡蛋价格一直偏弱，养殖利润有所下滑。



数据来源：Wind

图 8：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货

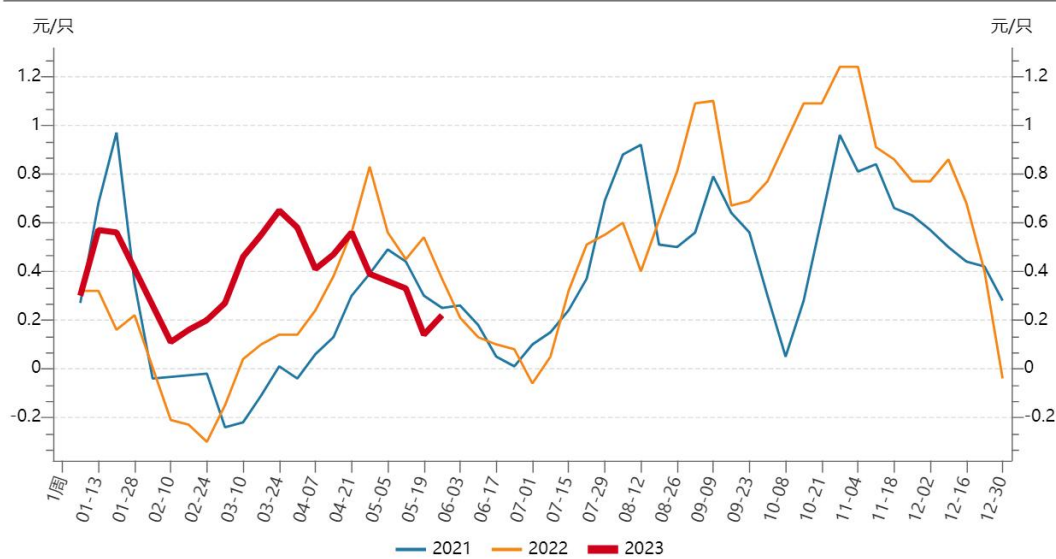
平均价:蛋鸡配合料



数据来源: Wind

图9: 蛋鸡配合料
数据来源: Wind 和合期货

养殖利润



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5月21日,全国鸡蛋生产环节库存1.38天,环比前一周上升0.03天,同比减少0.11天;流通环节库存1.05天,环比前一周上升0.03

天,同比增加 0.13 天。上周代表销区销量 7517 吨,周环比减少 44 吨,减幅 0.58%,同比增幅 1.33%。清明节后尤其是五一节的消费刺激,鸡蛋的销量基本维持较高的量,但是目前仍处于消费淡季,叠加南方梅雨季节,鸡蛋存储不易,也增加鸡蛋库存以及运输难度。

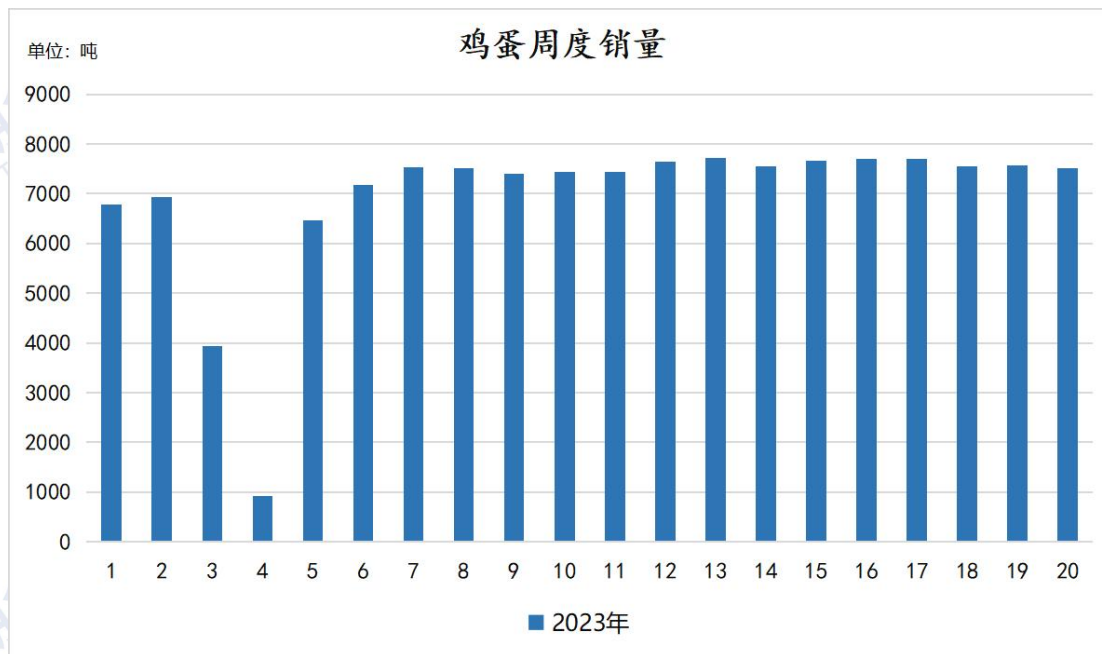


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应面上,在产蛋鸡存栏量的持续低位,叠加老鸡占比较高,使得鸡蛋产量仍然偏低,供应压力明显。但是二季度补栏情况的增加,使得年中开始鸡蛋增产得以明确。成本端来看,饲料原料价格的持续走低,使得养殖成本有明显下移,对于蛋价的支撑有所减弱。需求方面,目前鸡蛋消费仍处于淡季,或将在端午节前后有所好转。中长期来看,在供需偏弱的情况下,鸡蛋价格走势仍以偏空思路对待。

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。