

和合期货：鸡蛋月报（2023年6月）

——供需双弱，鸡蛋走势或持续偏空



和合期货
HEHE FUTURES

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，预计6月在产蛋鸡存栏量继续增加，鸡蛋产量环比增长，供应偏宽松，鸡蛋价格有一定利空影响。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，对于蛋价的支撑同样有所减弱。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，但是随着节日过后，高温天气来临，下游采购积极性会有所下降。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 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 淘鸡价格小幅反弹，出栏量持续增加	- 6 -
三、成本端的下移，养殖利润仍存	- 7 -
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、本月行情回顾

1.1 期货行情

本月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 4180 元/500 千克，最高价 4203 元/500 千克，最低价 4071 元/500 千克，收盘价 4134 元/500 千克，较上一月下跌 53，跌幅 1.27%，成交量 147.6 万手，较上一月增加 42.3 万手，持仓量 12.5 万手，较上一月增加 3296 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

本月鸡蛋主产区均价 4.41 元/斤，较上月下跌 0.25 元/斤，跌幅 5.36%，主销区均价 4.43 元/斤，较上月下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.54%。5 月中旬以前，蛋价先涨后跌，由于五一期间市场表现还不错，贸易商集中补货，拉动蛋价小幅上涨。随着下游补货结束，市场需求恢复疲软，加之全国气温升高，运输存储受限，市场仍为后期供应宽松，蛋价承压下跌。

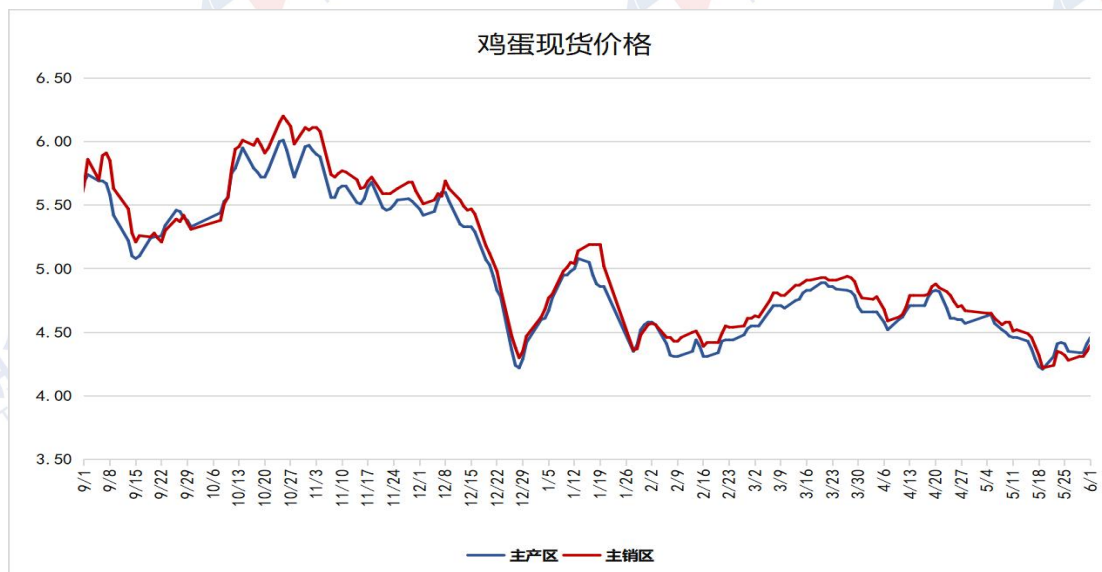


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: Mysteel 和合期货

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。

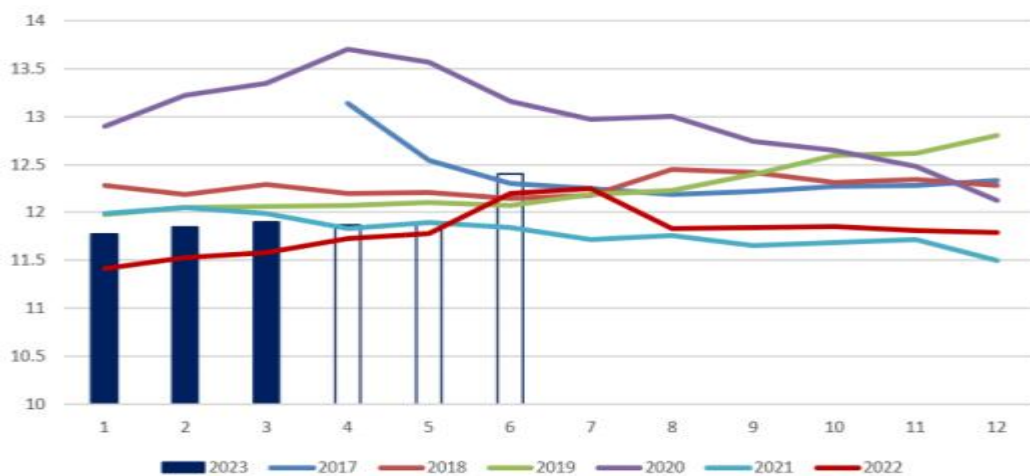
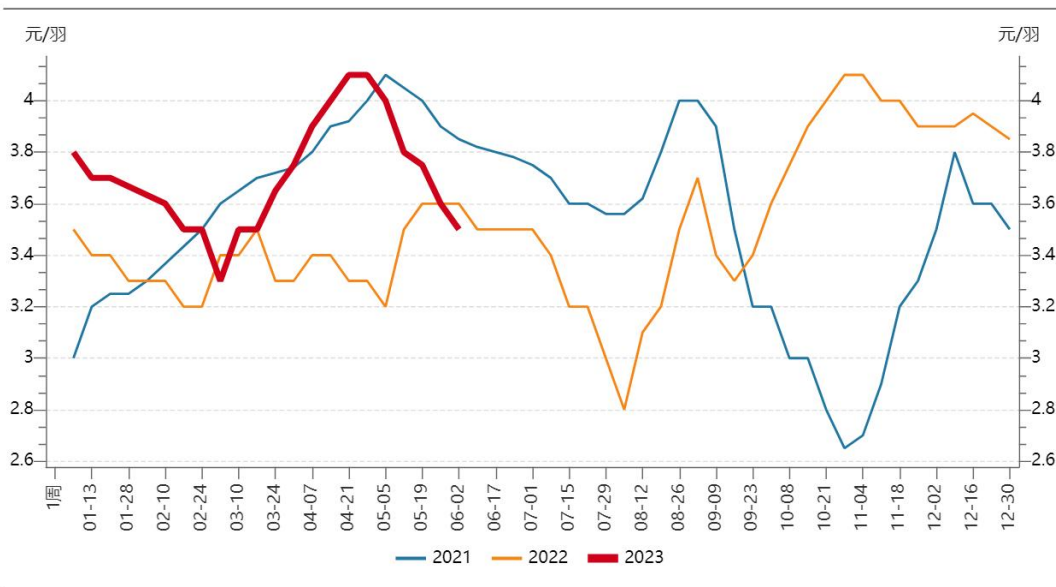


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格高位回落，销量有望继续增加

截止6月2日，主产区蛋鸡苗平均价 3.5 元/只，月环下跌 0.5 元/只，同比下跌 0.1 元/只。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%。进入 5 月鸡苗价格高位回落，一季度补栏的高积极性有所回落，5 月鸡苗价格转弱。

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

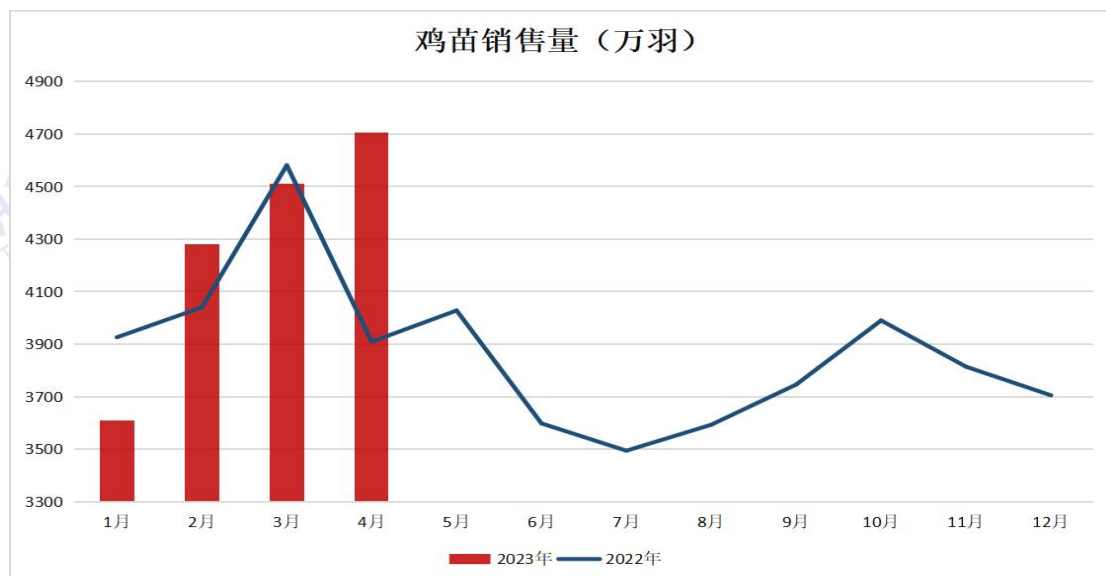
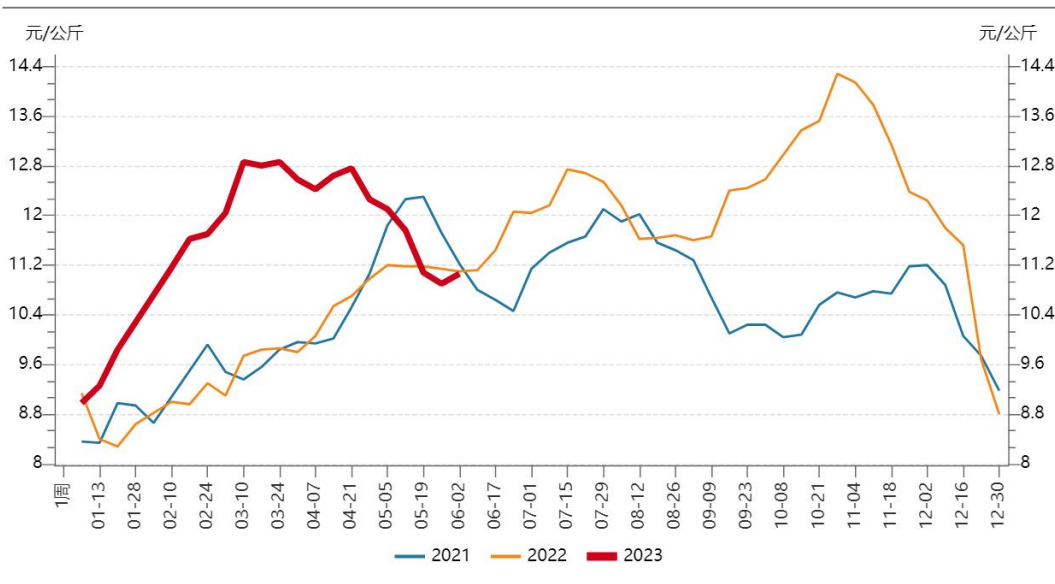


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格小幅反弹，出栏量持续增加

截止 5 月 28 日当周，淘汰鸡日龄平均 518 天，与上周持平，同比延后 18 天。淘汰鸡日龄近期处于高位回落的走势。截止 6 月 2 日，淘汰鸡均价 11.06 元/公斤，周环比上涨 0.16 元/公斤，月环比下跌 1.04，跌幅 8.60%。截止 5 月 28 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1987 万只，周环比增加 66 万只，增幅 3.44%，月环比上涨 445 万只，涨幅 28.84%；同比上升 13.73%。5 月中下旬开始，受到养殖利润的走低，以及新开产蛋鸡的增加，养殖户开始逐步淘汰老鸡，出栏量持续走高，养殖户淘鸡积极性有所提升。

主产区均价:淘汰鸡



数据来源：Wind

图 6：主产区淘汰鸡均价
数据来源：Wind 和合期货

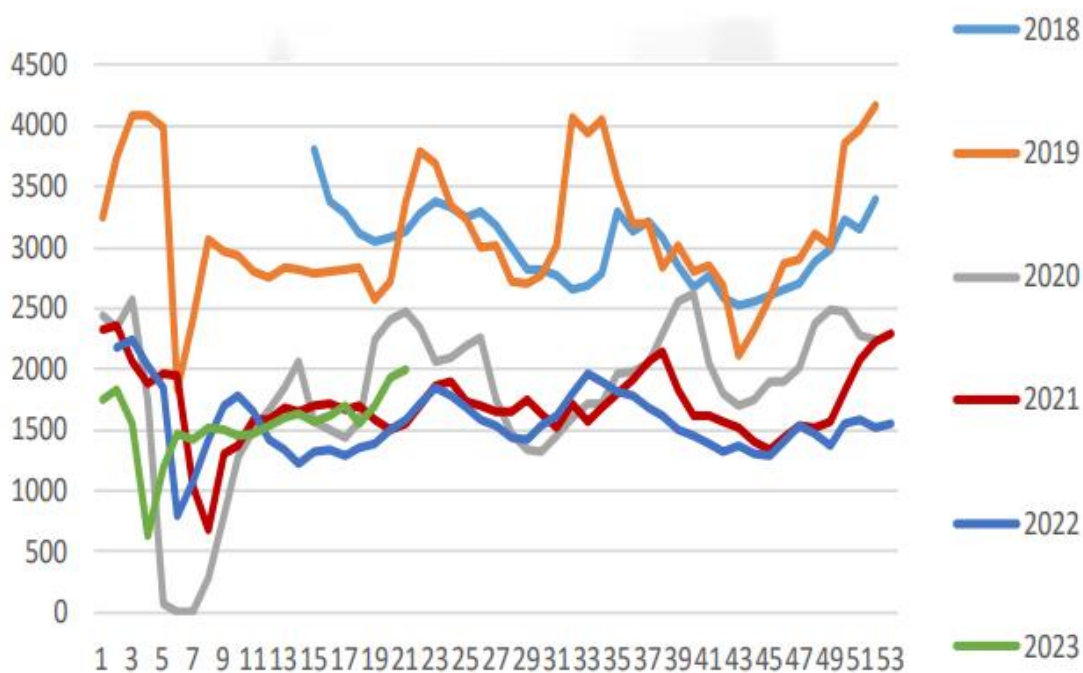
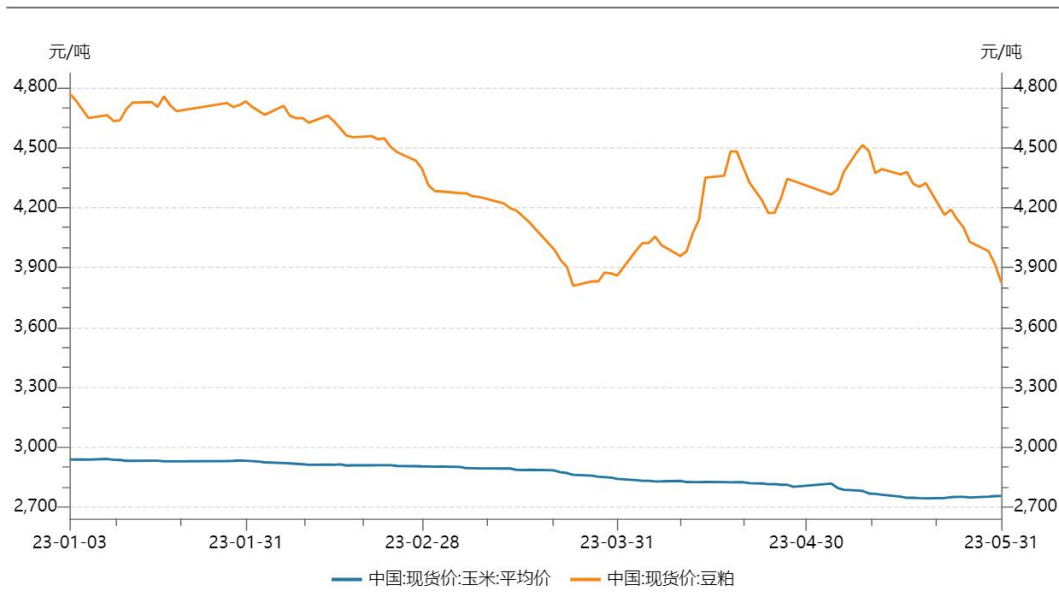


图7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）

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

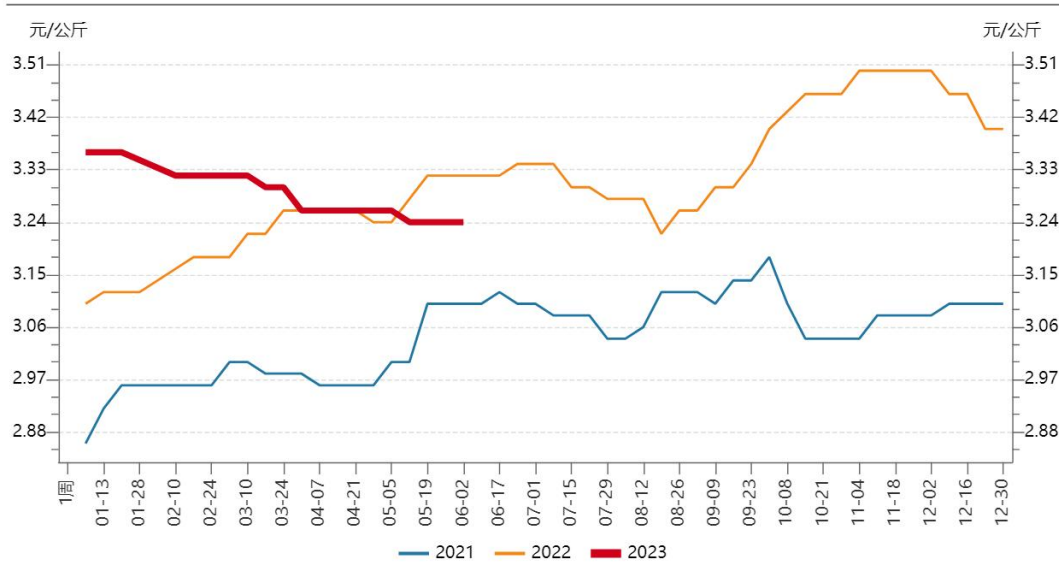
截至5月31日，玉米现货2755.57元/吨，月环比下跌46.19元/吨，跌幅1.65%。豆粕现货价3823.71元/吨，月环比下跌508.86元/吨，跌幅11.74%。蛋鸡配合料价格3.24元/公斤，月环比下跌0.02/公斤。蛋鸡养殖利润0.26元/只，月环比下跌0.13元/只。二季度以来，饲料原料价格高位回落，使得养殖成本下移，基本处于3.9元/斤附近，所以养殖户的盈利水平仍然可观。但是随着消费淡季，鸡蛋价格一直偏弱，养殖利润有所下滑。



数据来源：Wind

图 8：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货

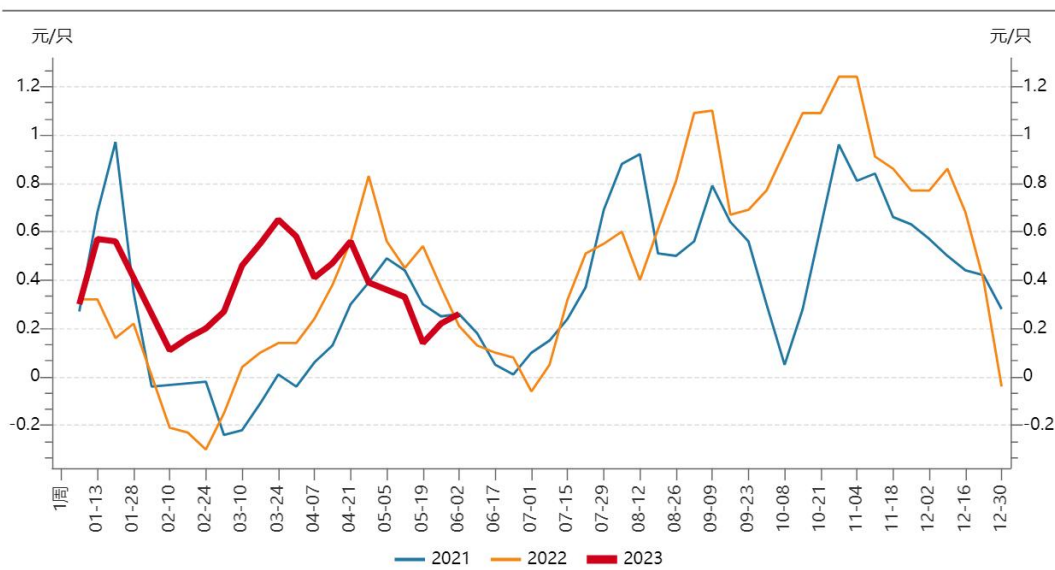
中国:平均价:蛋鸡配合料



数据来源：Wind

图 9：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货

中国:养殖利润:蛋鸡2



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 28 日,全国鸡蛋生产环节库存 1.30 天,环比前一周减少 0.08 天,同比减少 0.24 天;流通环节库存 0.98 天,环比前一周减少 0.07 天,同比减少 0.03 天。上周代表销区销量 7600 吨,周环比增加 83 吨。5 月鸡蛋销量总计 30229 吨,相较于 4 月略有减少,减少量为 376 吨。进入 6 月,端午节前销量或将有小幅增加,但是随着天气变热,鸡蛋存储不易,也增加鸡蛋库存以及运输难度,鸡蛋消费或将回归传统淡季。



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, 预计 6 月在产蛋鸡存栏量继续增加, 鸡蛋产量环比增长, 供应偏宽松, 鸡蛋价格有一定利空影响。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, 对于蛋价的支撑同样有所减弱。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, 但是随着节日过后, 高温天气来临, 下游采购积极性会有所下降。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。