

和合期货：鸡蛋周报（20230522-20230526）

——鸡蛋走势偏空，关注成本附近支撑



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：

目前在产蛋鸡存栏量保持着稳步回升，下半年供应宽松的预期仍然存在，鸡龄结构中新开产蛋鸡的占比逐渐增加，对于鸡蛋价格有利空影响。成本方面，饲料成本价格偏低，养殖成本目前已经高位回落，对于蛋价的支撑相对较弱。需求方面，鸡蛋处于消费淡季，临近端午节或有一定的提振。综合来看，未来供应压力较为明确，目前鸡蛋价格已经触及成本价格，关注下方支撑情况以及需求对于鸡蛋价格的影响。

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 在产蛋鸡存栏量小幅回落	- 4 -
2.2 鸡苗价格走弱，5月鸡苗销量不及预期	- 5 -
2.3 淘鸡价格小幅回升，出栏量环比减少	- 6 -
三、饲料原料价格小幅回升	- 7 -
四、蛋价触及成本线，养殖利润收窄	- 9 -
五、市场消费需求情况	- 10 -
六、后市展望	- 10 -
风险提示:	- 11 -
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 4178 元/500 千克，最高价 4225 元/500 千克，最低价 4053 元/500 千克，收盘价 4092 元/500 千克，较上一周下跌 90，跌幅 2.15%，成交量 44.2 万手，较上一周增加 4745 手，持仓量 13.8 万手，较上一周增加 4008 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 4.30 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 0.06 元/斤，跌幅 1.39%，本周鸡蛋现货价格以下跌为主。主要是受到气温逐步上升，各贸易环节谨慎拿货，高温天气导致存储和运输不易，蛋价承压下跌。目前蛋价基本跌至成本线附近，下周或将有所企稳。

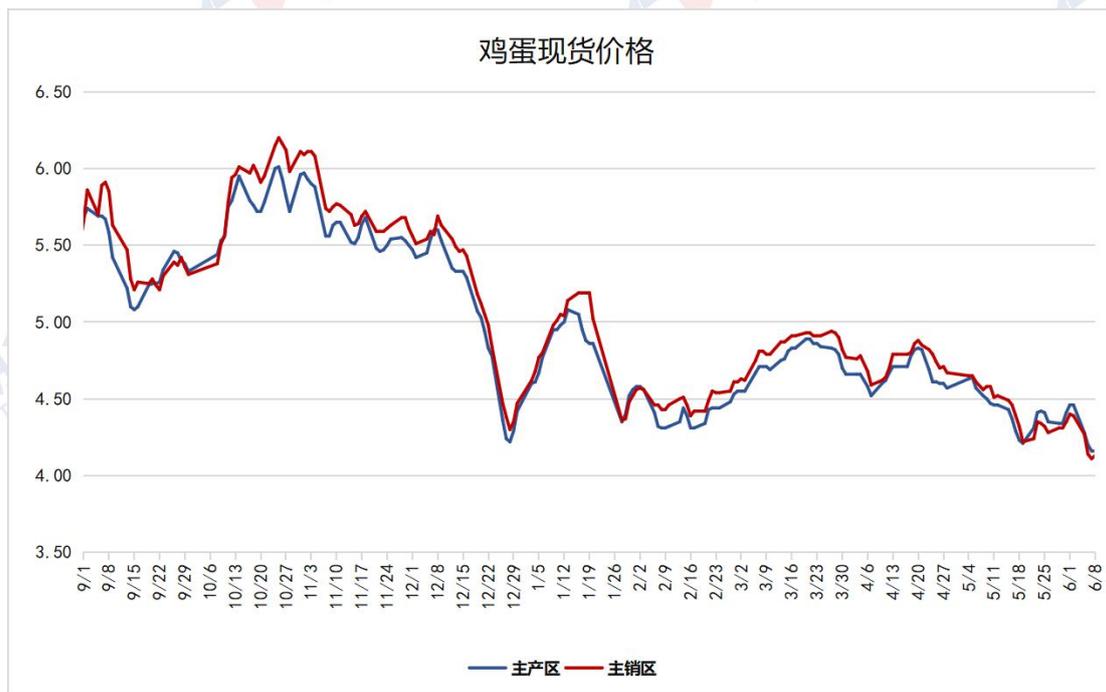


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量小幅回落

根据卓创数据统计，2023年5月全国在产蛋鸡存栏量约为11.79亿只，月环比下跌0.07亿只，减幅0.59%。目前新开产蛋鸡增量仍然不多，整体保持缓慢回升的态势。从鸡龄结构中可以看到，后备鸡的占比逐步增加，下半年供应将出现趋势性增加，对于蛋价来说有一定压力。

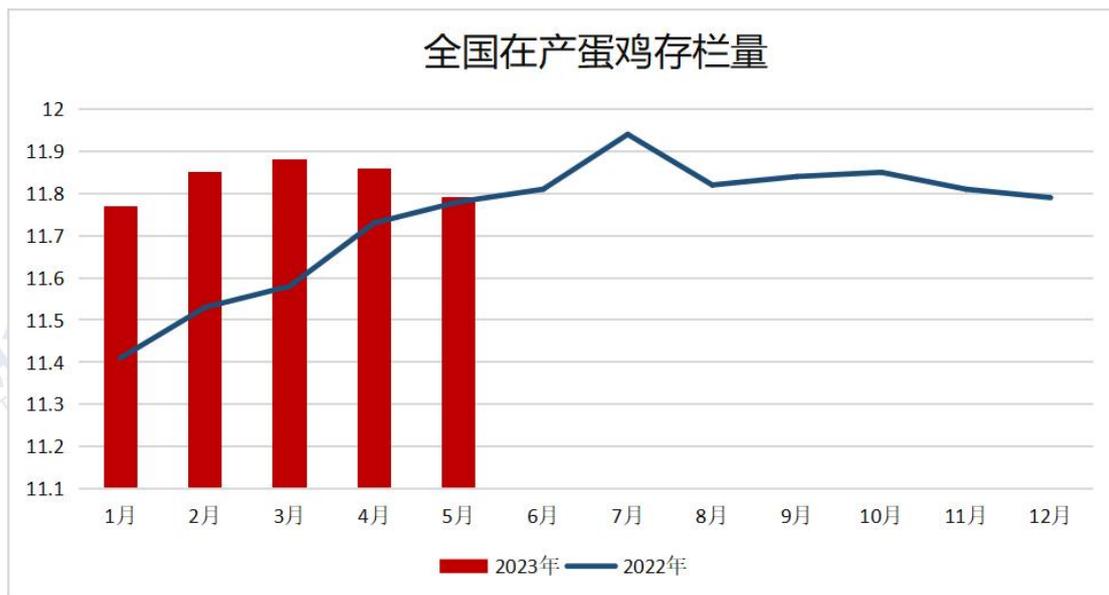
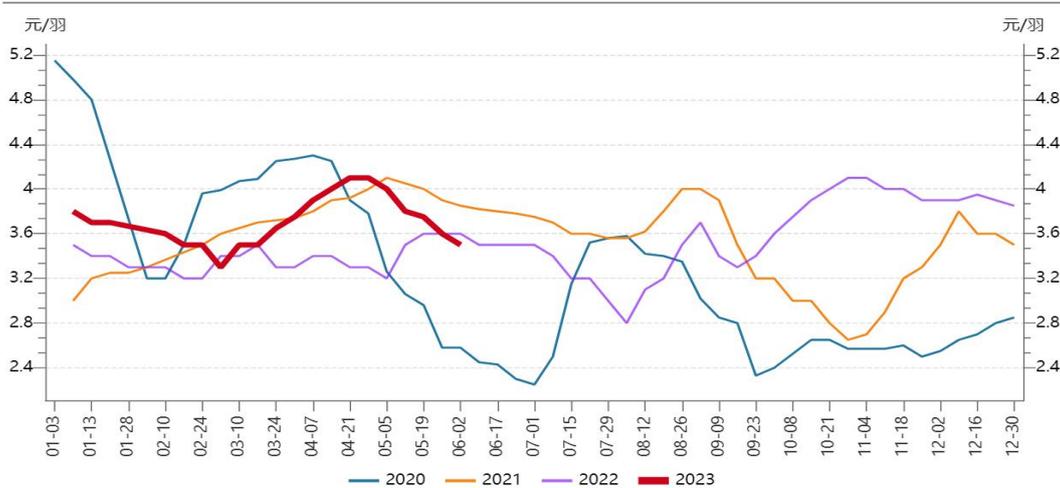


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格走弱，5月鸡苗销量不及预期

截止6月9日，主产区蛋鸡苗平均价 3.5 元/只，周环下跌 0.10 元/只，同比下跌 0.1 元/只。根据卓创数据显示，5月商品代鸡苗总销量约为 4436 万羽，月环比下跌 271 万羽，跌幅 5.76%，同比增加 10%。5月受到蛋价回落以及天气的影响，补栏情绪较上月比欠佳，但是相较于去年同期仍然增长，所以目前来看，整体市场的补栏积极性仍有望回归。

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

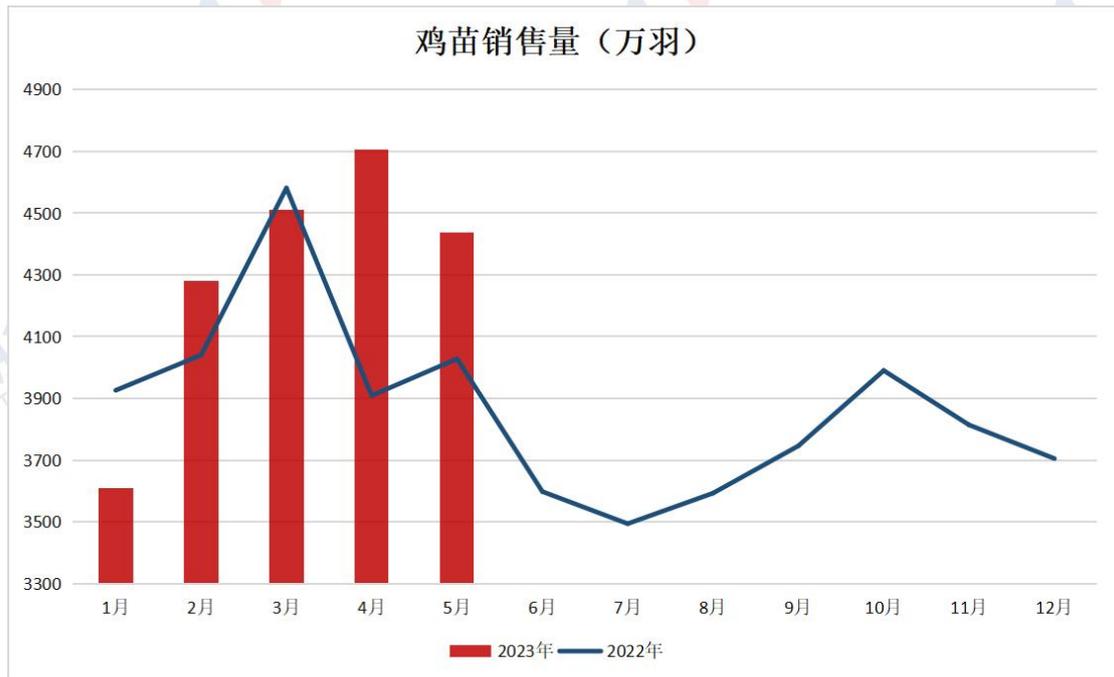


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格小幅回升，出栏量环比减少

截止 6 月 2 日当周，淘汰鸡日龄平均 517 天，周环比下降 1 天，同比延后 20 天。淘汰鸡日龄近期持续处于高位回落。截止 6 月 9 日，淘汰鸡平均价 11.06 元/公斤，周环比上涨 0.16 元/公斤，涨幅 1.47%；同比下跌 0.04 元/公斤。截止 6 月 6 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1839 万只，周环比减少 148 万只，减幅 7.45%，同比上升 18.88%。本周，淘汰鸡出栏量环比有所下降，淘汰鸡价格相对回升。5 月份开始养殖利润同比出现下滑，养殖户淘鸡增加，但由于整体仍然保持盈利，淘鸡仍未大量放量。

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

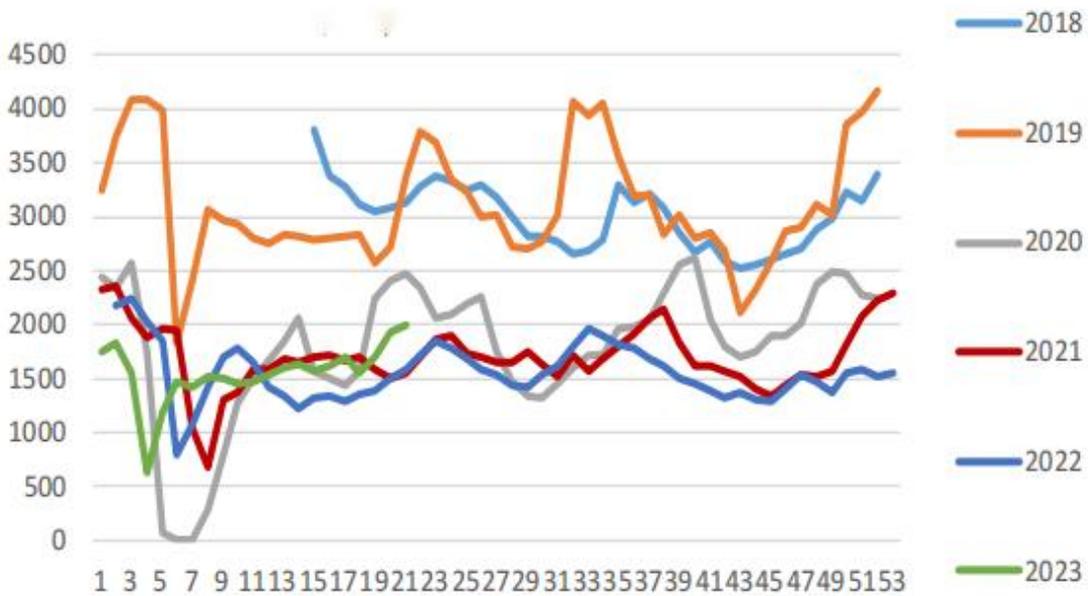


图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、饲料原料价格小幅回升

截至 6 月 8 日，玉米现货 2768.12 元/吨，周环比上涨 12.08 元/吨，涨幅 0.44%。豆粕现货价 3868.29 元/吨，周环比上涨 41.43 元/吨，涨幅 1.08%。蛋鸡饲料价格 3.23 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤。二季度以来，饲料原料价

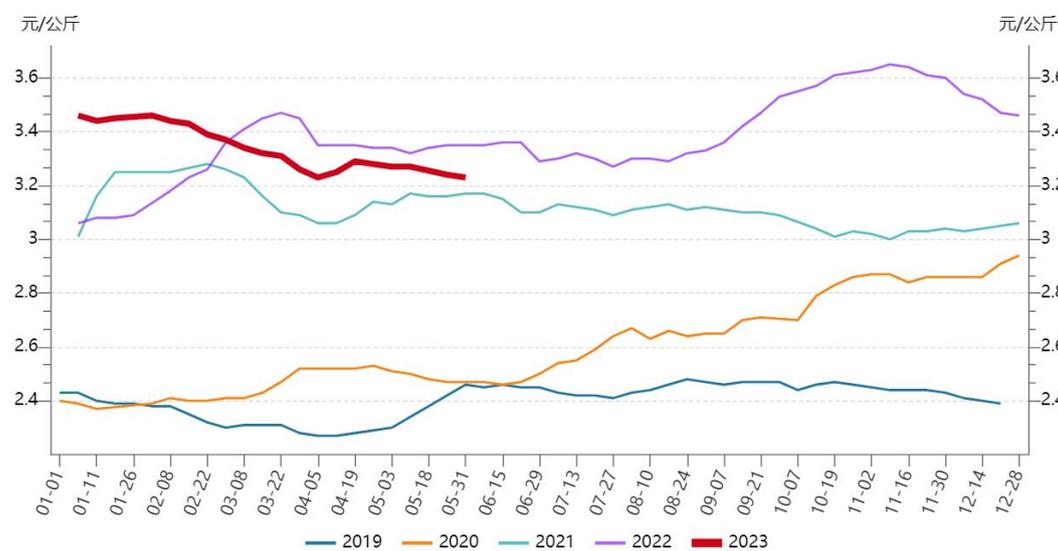
格高位回落，使得养殖成本下移，目前养殖成本达到 3.9 元/斤左右，虽然养殖户盈利仍在，但是随着消费淡季，鸡蛋价格一直偏弱，养殖利润有所下滑。



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:蛋鸡饲料价格



数据来源：Wind

图 9：蛋鸡饲料价格
数据来源：Wind 和合期货

四、蛋价触及成本线，养殖利润收窄

据国家发展改革委价格监测中心，截至5月31日当周，本周全国蛋料比价为2.77，环比上涨1.84%；蛋料比平衡点为2.31。截止到6月9日，蛋鸡养殖利润0.06元/只，周环比下跌0.20元/只。本周天气气温走高，市场走货放缓，目前属于消费淡季，终端需求表现不佳，蛋价目前已经触及成本线附近，蛋鸡养殖利润逐步收窄。

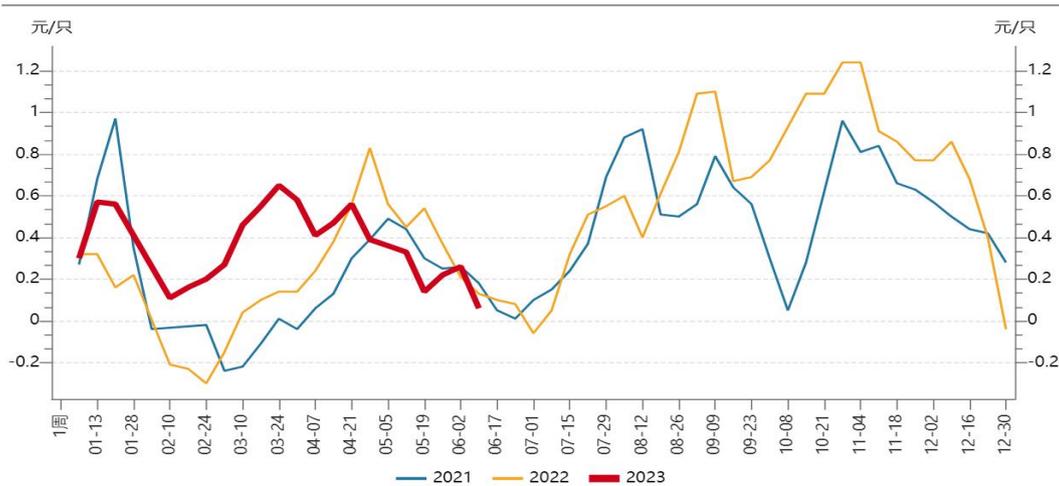
中国:蛋料比价



数据来源：Wind

图 10: 蛋料比价
数据来源：卓创资讯 和合期货

中国:养殖利润:蛋鸡2



数据来源：Wind

图 11: 蛋鸡养殖利润
数据来源：Wind 和合期货

五、市场消费需求情况

根据卓创数据，截止6月2日，全国鸡蛋生产环节库存1.28天，环比前一周下降0.02天；流通环节库存0.94天，环比前一周下降0.04天。上周代表销区销量7380吨，周环比减少220吨，减幅2.89%。近期气温逐步走高，以及南方梅雨天气，鸡蛋贸易商囤货谨慎，多为随采随销，预计在端午节前后需求或将有进一步好转。



图 12: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

目前在产蛋鸡存栏量保持着稳步回升，下半年供应宽松的预期仍然存在，鸡龄结构中新开产蛋鸡的占比逐渐增加，对于鸡蛋价格有利空影响。成本方面，饲料成本价格偏低，养殖成本目前已经高位回落，对于蛋价的支撑相对较弱。需求方面，鸡蛋处于消费淡季，临近端午节或有一定的提振。综合来看，未来供应压力较为明确，目前鸡蛋价格已经触及成本价格，关注下方支撑情况以及需求对于鸡蛋价格的影响。

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。