

和合期货：鸡蛋周报（20230814-20230818）

——成本支撑叠加需求预期，蛋价回升



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：

从供应方面看，由于二季度鸡苗补栏量增幅明显，所以8月新开产蛋鸡预计环比有所增加，但是目前整体在产蛋鸡存栏量仍处于历史低位，老鸡占比较高。后期养殖户或将增加淘鸡出栏量，所以供应压力仍然偏小。从需求方面来看，历年8-9月为季节性旺季，8月开始各高校开学备货逐步开始，需求有所增加，带动蛋价走高。成本端情况，目前豆粕和玉米趋势偏强，支撑蛋价上行。综合来看，预计鸡蛋价格走势仍以偏强震荡为主。

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 供应量逐步宽松	- 4 -
2.2 鸡苗销量小幅增加	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量增加，淘鸡价格高位震荡	- 6 -
三、养殖成本继续回升	- 7 -
五、市场消费需求情况	- 9 -
六、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上涨。鸡蛋主力合约 jd2310 开盘价 4181 元/500 千克，最高价 4251 元/500 千克，最低价 4116 元/500 千克，收盘价 4230 元/500 千克，较上一周上涨 50，涨幅 1.20%，成交量 31.8 万手，较上一周减少 12.4 万手，持仓量 84233 手，较上一周增加 16000 手。



图 1：鸡蛋 2310 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 5.20 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.36%。主销区均价 5.12 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，涨幅 1.39%，周初受上周蛋价较高的影响，终端接货意愿不强，随着鸡蛋价格下跌后，各环节采购意向增加，价格出现反弹。



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 供应量逐步宽松

根据卓创数据统计，2023年7月全国在产蛋鸡存栏量约为11.87亿只，月环比上涨0.09亿只，增幅0.8%，同比减少0.6%。虽然7月在产蛋鸡存栏量有一定增加，但是绝对值仍处于历史低位，国内大部分地区都处异常炎热高温阶段，蛋鸡产蛋率下降，供应增量远不及预期。8-9月的新开产蛋鸡，基本是4-5月补栏鸡苗，二季度鸡苗补栏量增幅比较明显，所以预计从8月开始，在产蛋鸡存栏量或将有明显增幅。

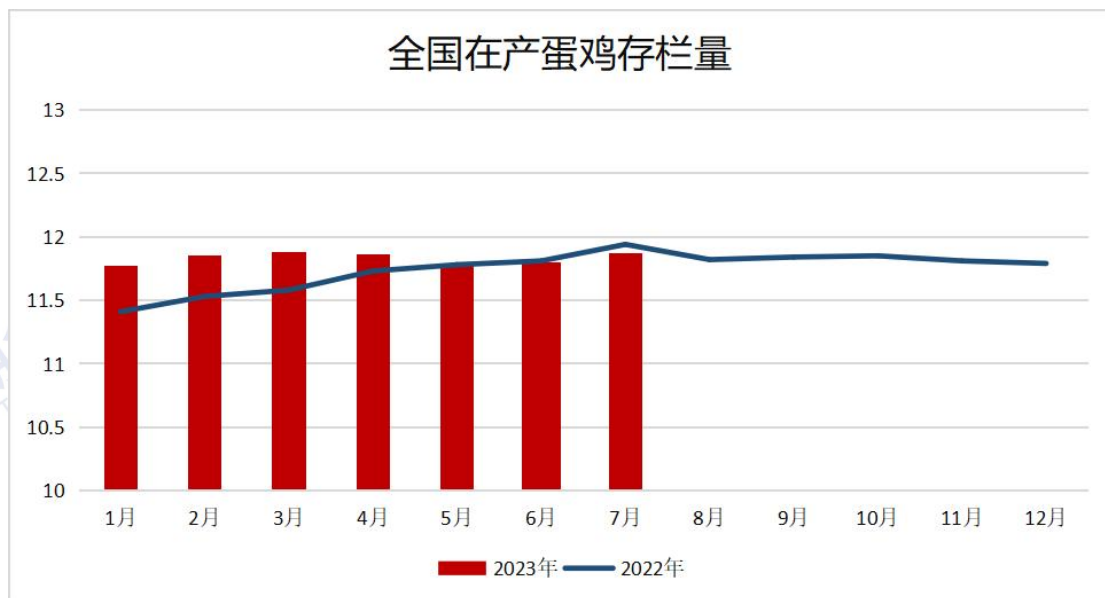
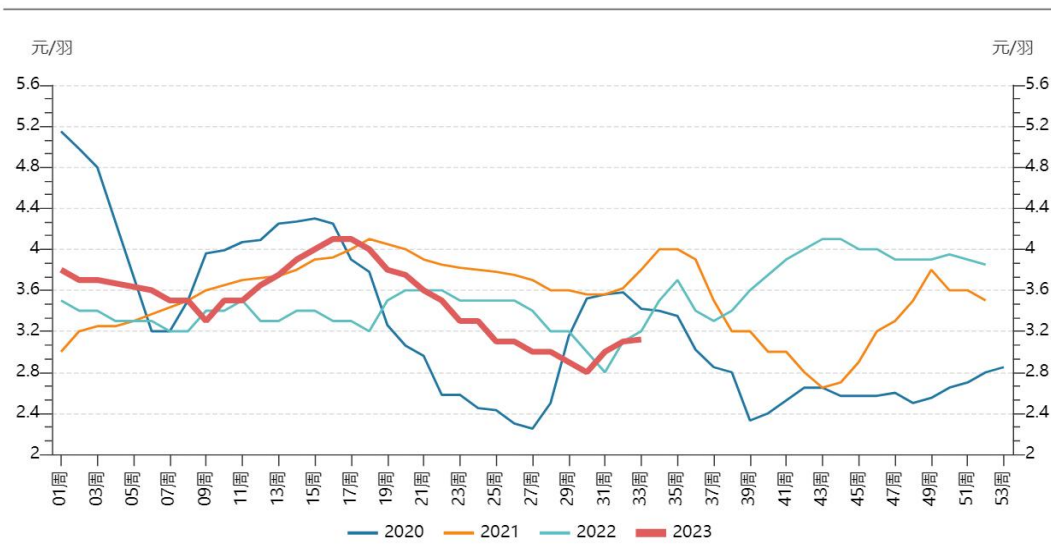


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗销量小幅增加

截止 8 月 18 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.12 元/只, 周环比上涨 0.02 元/只, 同比下跌 0.08 元/只。根据卓创数据显示, 7 月商品代鸡苗总销量约为 3884 万羽, 月环比增加 70 万羽, 涨幅 1.84%, 同比增加 11.16。7 月份养殖利润再度走高后, 蛋鸡补栏积极性再度回暖。7 月鸡苗销量小幅增加。

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

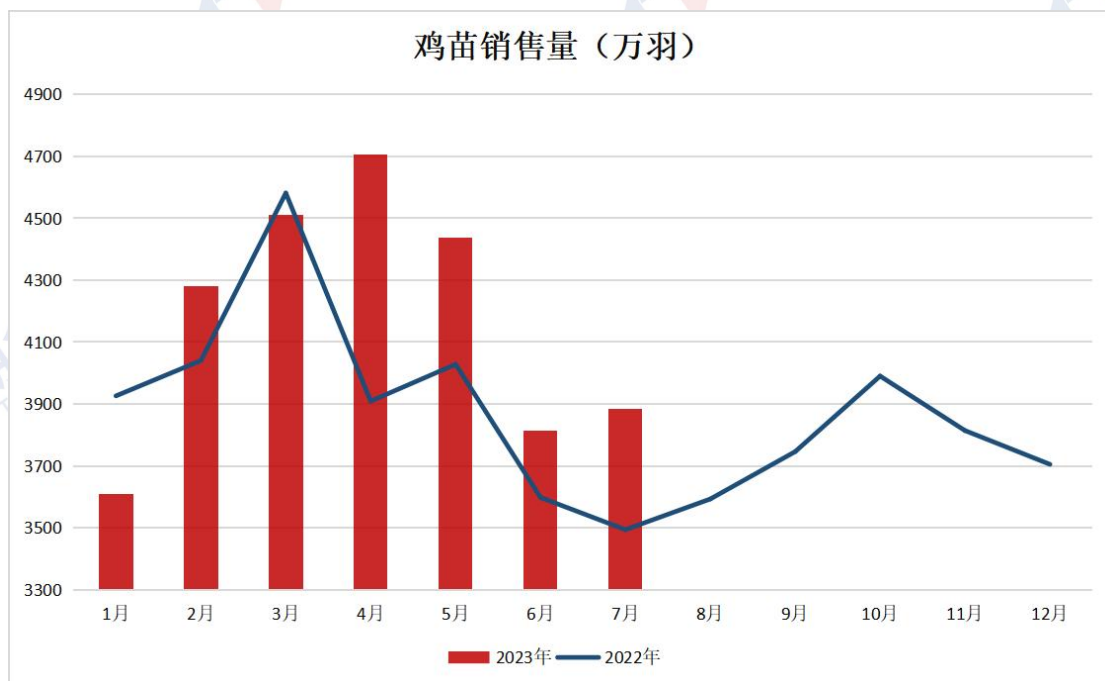


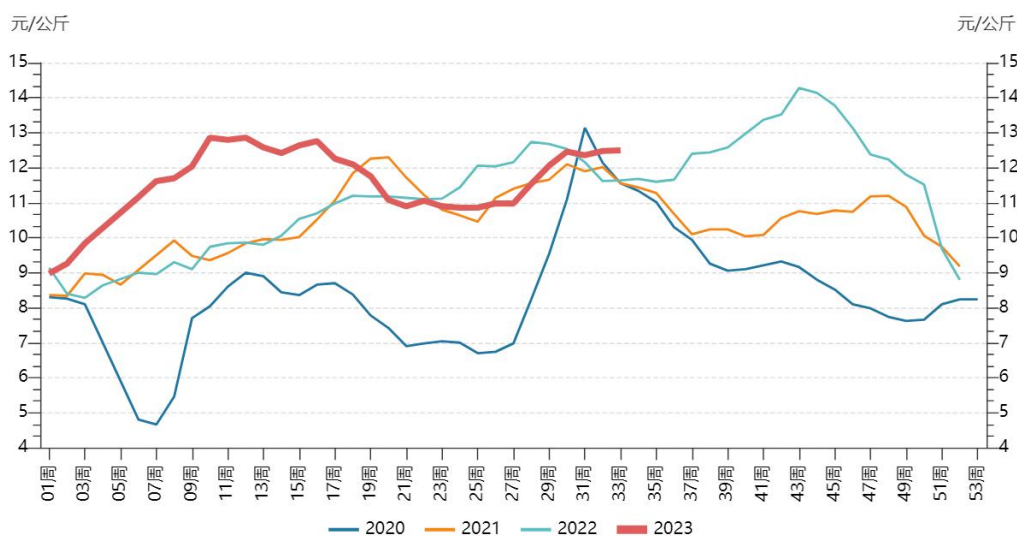
图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)

数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量增加, 淘鸡价格高位震荡

截止 8 月 13 日当周, 淘汰鸡日龄平均 519 天, 周环比延后 1 天, 同比提前 4 天。淘汰鸡日龄近期基本维持高位震荡。截止 8 月 18 日, 淘汰鸡平均价 12.50 元/公斤, 周环比上涨 0.02 元/公斤, 涨幅 0.16%; 同比上涨 0.86 元/公斤, 涨幅 7.39%。截止 8 月 13 日当周, 代表企业淘汰鸡出栏量 1544 万只, 周环比增加 36 万只, 增幅 2.39%, 同比下降 21.58%。淘汰鸡出栏量企稳小幅增加, 同时淘汰鸡价格继续小幅回升。

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

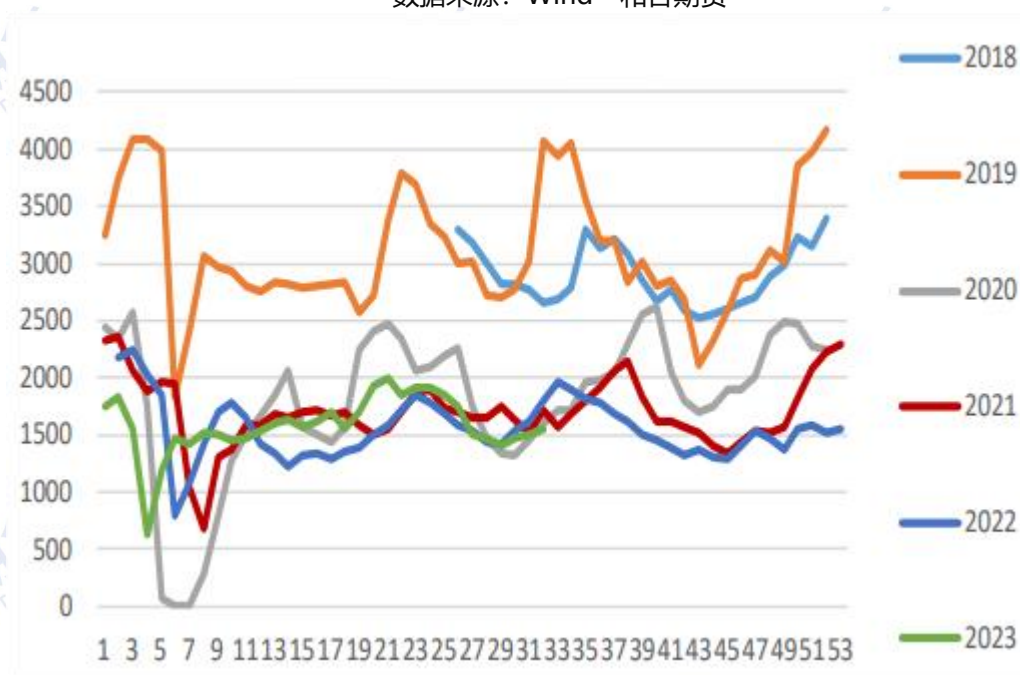


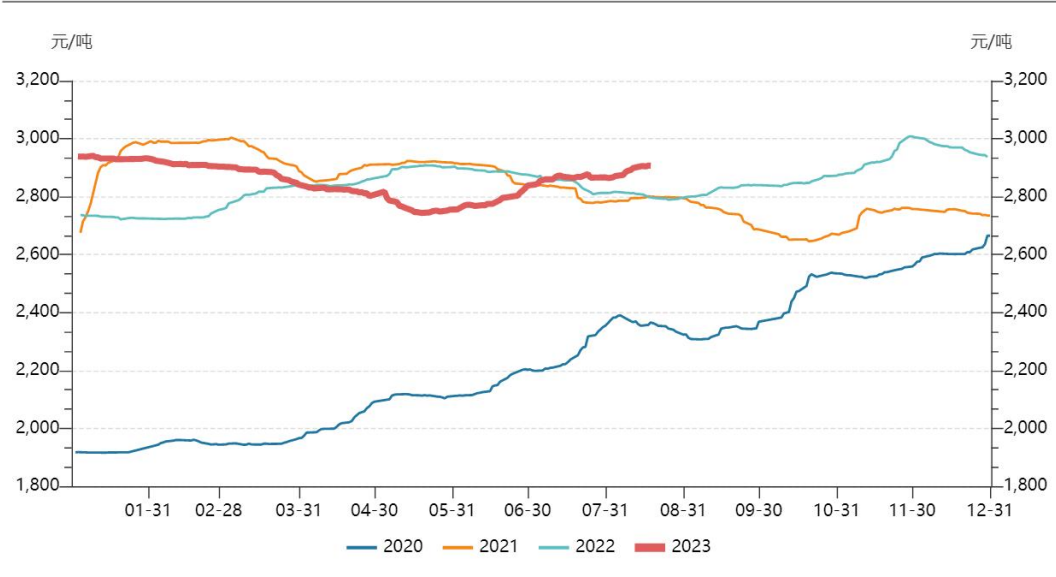
图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本继续回升

截至 8 月 18 日，玉米现货 2907.14 元/吨，周环比上涨 8.16 元/吨，涨幅 0.28%；豆粕现货价 4847.43 元/吨，周环比上涨 176 元/吨，涨幅 3.77%。饲料

需求强劲，豆粕、玉米价格有较强支撑，豆粕更是连续走强，成本端支撑蛋价。截止到 8 月 18 日，蛋鸡养殖利润 0.82 元/只，周环比上涨 0.05 元/只。

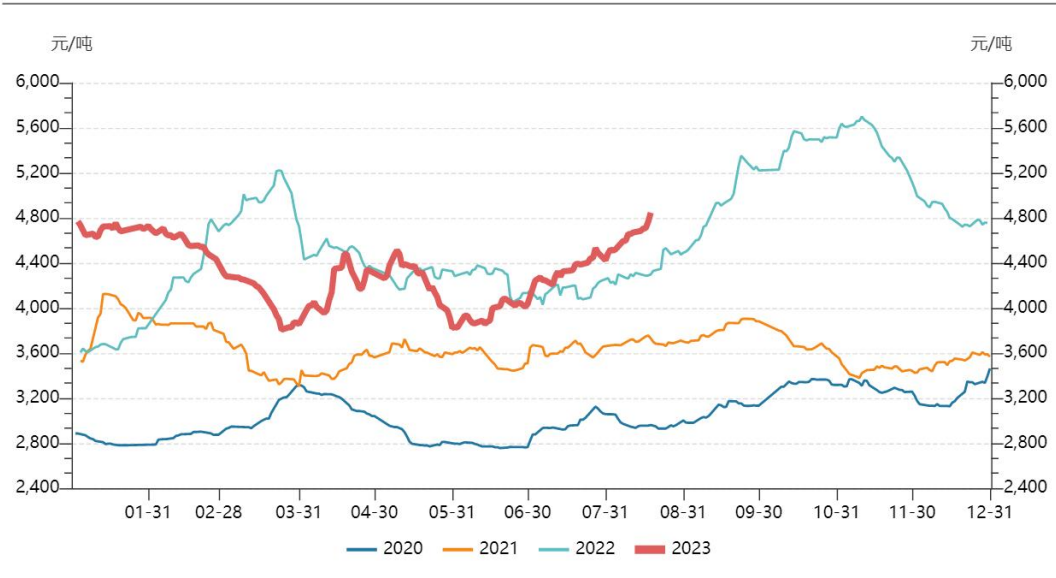
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源：Wind

图 8：玉米现货价格
数据来源：Wind 和合期货

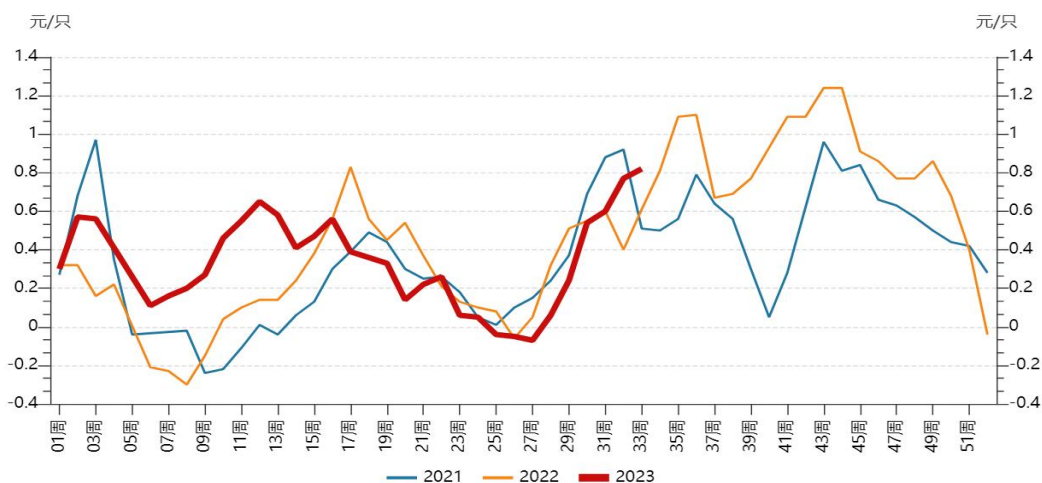
中国:现货价:豆粕



数据来源：Wind

图 9：豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货

中国:养殖利润(当期盈利):蛋鸡



数据来源: Wind

图 10: 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8月13日,全国鸡蛋生产环节库存0.96天,环比前一周下降0.05天,同比下降0.34天;流通环节库存0.82天,环比前一周持平,同比增加0.14天。上周代表销区销量7927吨,周环比增加67吨,增幅0.85%,同比增加10.59%。多地受旅游季拉动,以及中秋备货逐步开始,餐饮消费量提升明显,下游经销商拿货积极性增加,市场走货加快,需求略有好转。

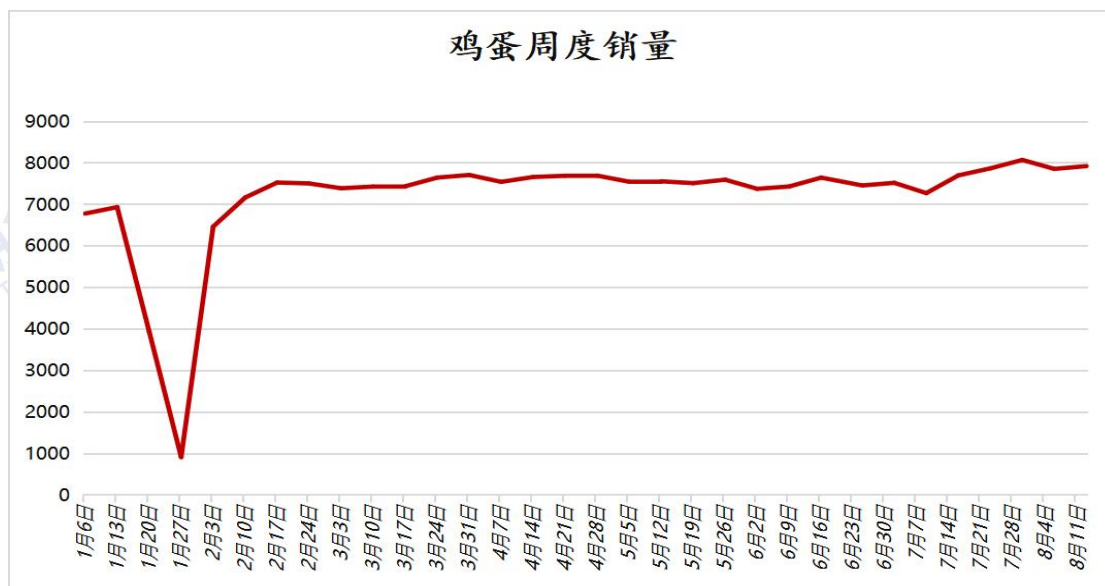


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

从供应方面看，由于二季度鸡苗补栏量增幅明显，所以8月新开产蛋鸡预计环比有所增加，但是目前整体在产蛋鸡存栏量仍处于历史低位，老鸡占比较高。后期养殖户或将增加淘鸡出栏量，所以供应压力仍然偏小。从需求方面来看，历年8-9月为季节性旺季，8月开始各高校开学备货逐步开始，需求有所增加，带动蛋价走高。成本端情况，目前豆粕和玉米趋势偏强，支撑蛋价上行。综合来看，预计鸡蛋价格走势仍以偏强震荡为主。

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。