

和合期货：鸡蛋周报（20230821-20230825）

——成本支撑叠加需求预期，蛋价延续上涨



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，中秋厂商开始加工，学校即将进入开学季，市场盼涨情绪明显，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，但是市场对高价鸡蛋接受度有限，或将限制上涨幅度。

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 鸡蛋供应量逐步宽松	- 4 -
2.2 鸡苗价格持续回升	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量增加，淘鸡价格高位震荡	- 6 -
三、养殖利润维持回升	- 7 -
五、市场消费需求情况	- 9 -
六、后市展望	- 10 -
风险揭示:	- 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 4245 元/500 千克，最高价 4294 元/500 千克，最低价 4122 元/500 千克，收盘价 4240 元/500 千克，较上一周上涨 10，涨幅 0.24%，成交量 49.0 万手，较上一周增加 17.3 万手，持仓量 93580 手，较上一周增加 9347 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 5.25 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 0.96%。主销区均价 5.14 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.39%。高校开学备货逐步开始，需求有所增加，带动蛋价走高。但是面对高位蛋价，下游贸易商接受度有限，或将限制蛋价涨幅。



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 鸡蛋供应量逐步宽松

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。

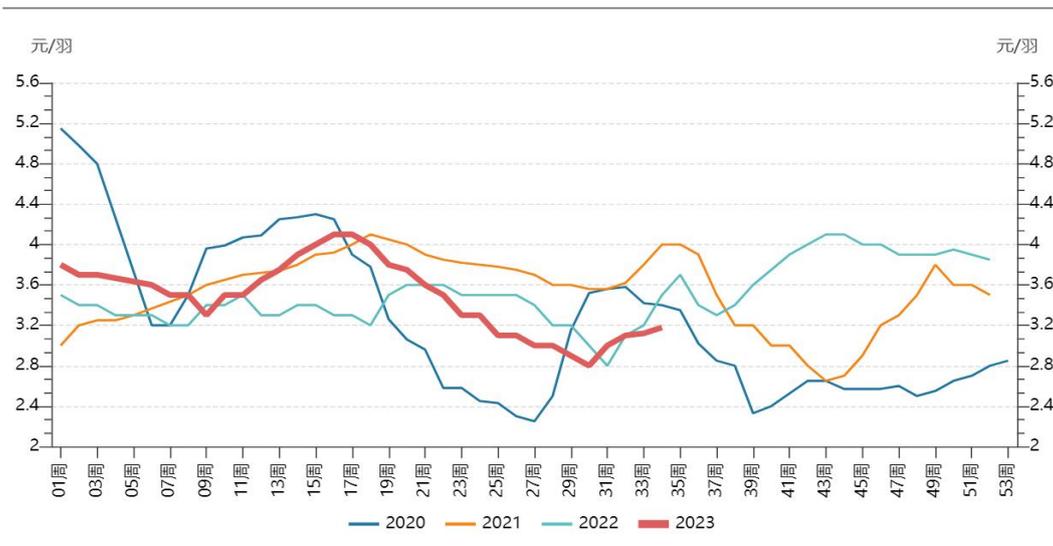


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格持续回升

截止 8 月 25 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.18 元/只, 周环比上涨 0.06 元/只, 同比下跌 0.32 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

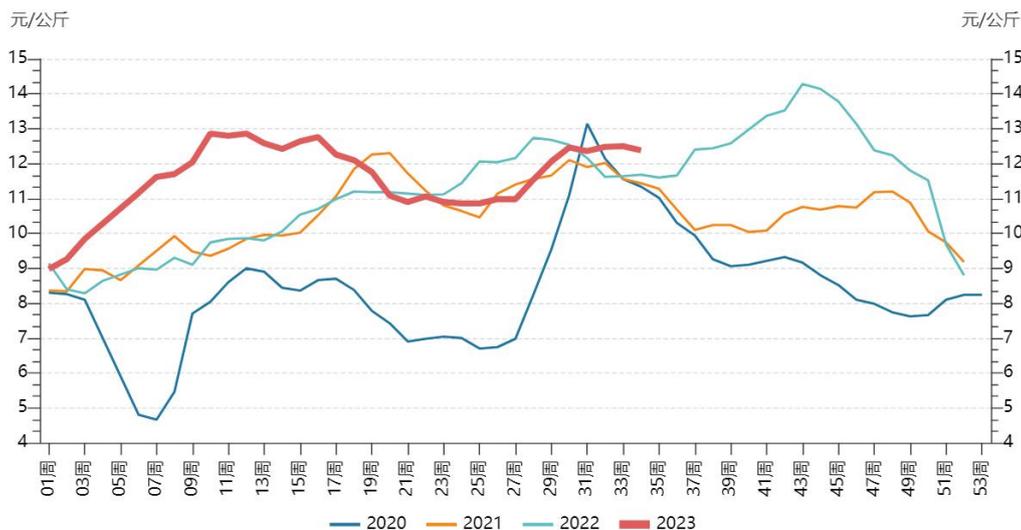


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量增加，淘鸡价格高位震荡

截止 8 月 20 日当周，淘汰鸡日龄平均 519 天，周环比持平，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 25 日，淘汰鸡平均价 12.38 元/公斤，周环比下跌 0.12 元/公斤，跌幅 0.96%；同比上涨 0.70 元/公斤，涨幅 5.99%。截止 8 月 20 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1571 万只，周环比增加 27 万只，增幅 1.75%，同比下降 16.8%。淘汰鸡出栏量企稳小幅增加，但同比仍然偏低，同时淘汰鸡价格高位震荡。

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

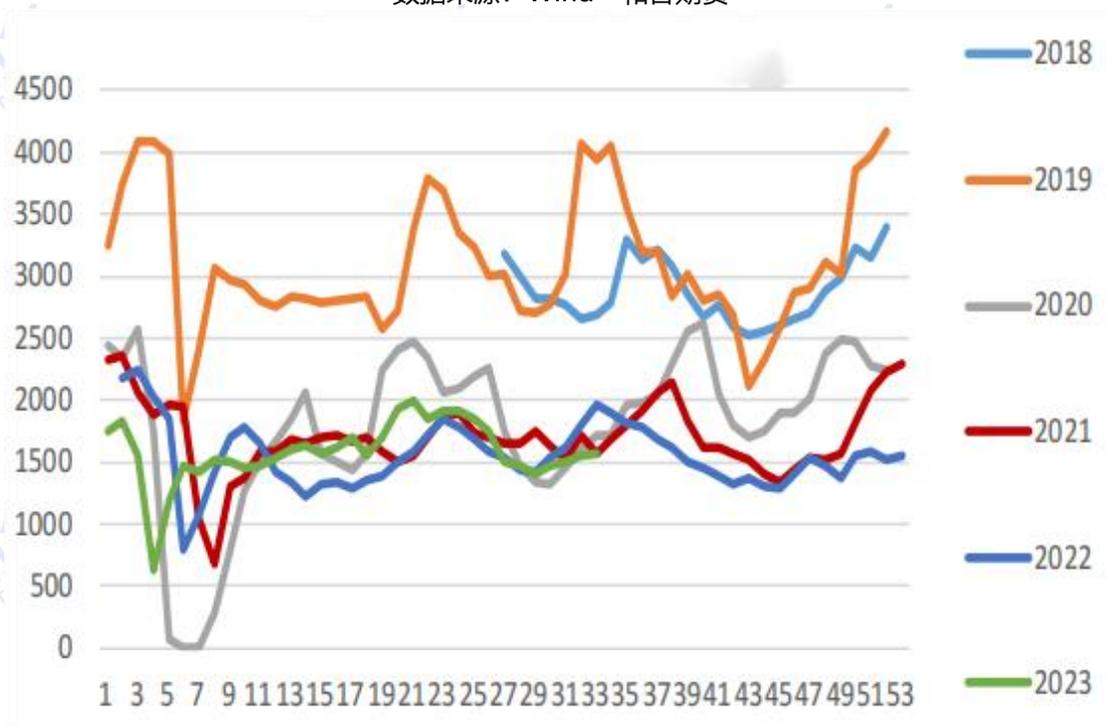


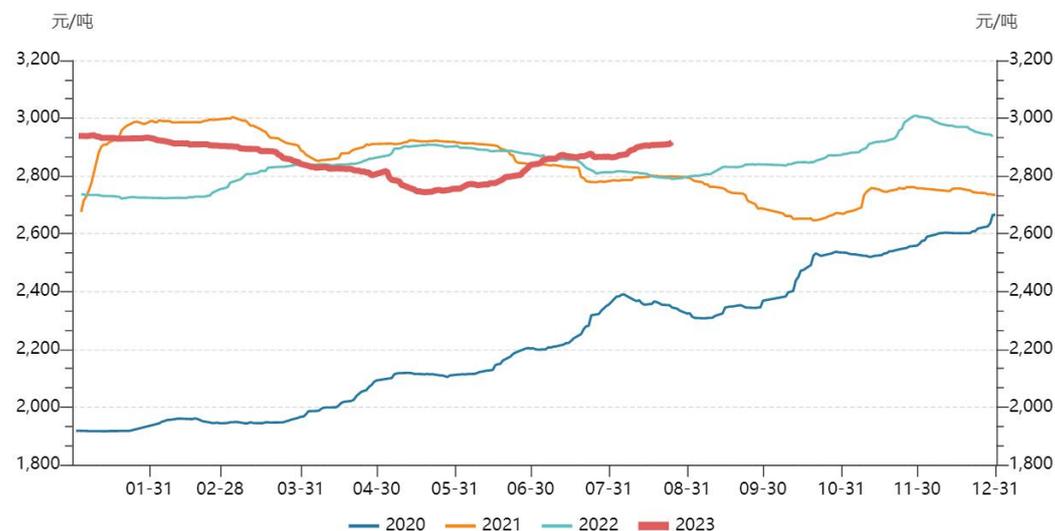
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖利润维持回升

截至 8 月 25 日, 玉米现货 2917.92 元/吨, 周环比上涨 10.78 元/吨, 涨幅 0.37%; 豆粕现货价 4968.86 元/吨, 周环比上涨 121.43 元/吨, 涨幅 2.51%。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25日，蛋鸡养殖利润0.87元/只，周环比上涨0.05元/只。随着蛋价走强，养殖利润维持上升。

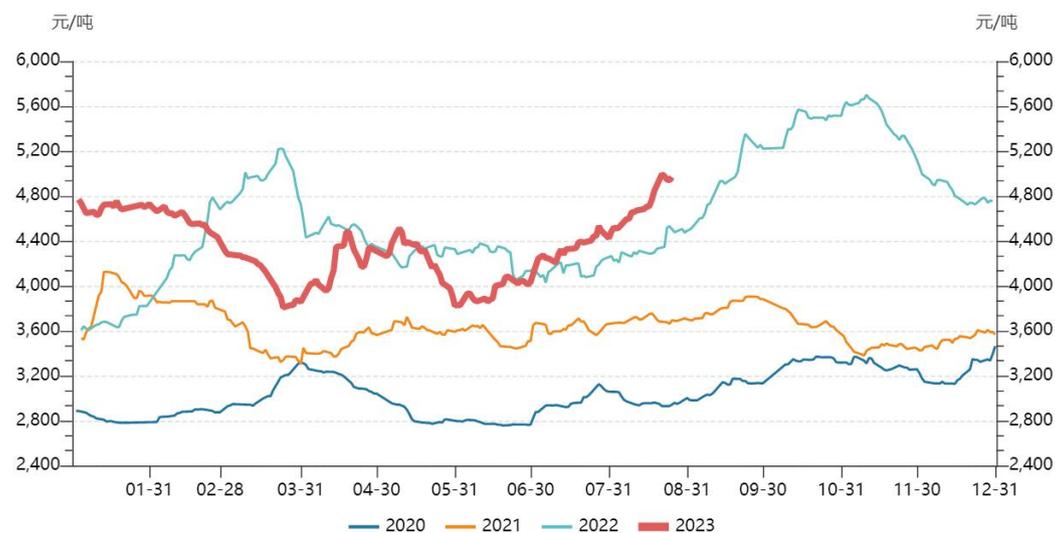
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

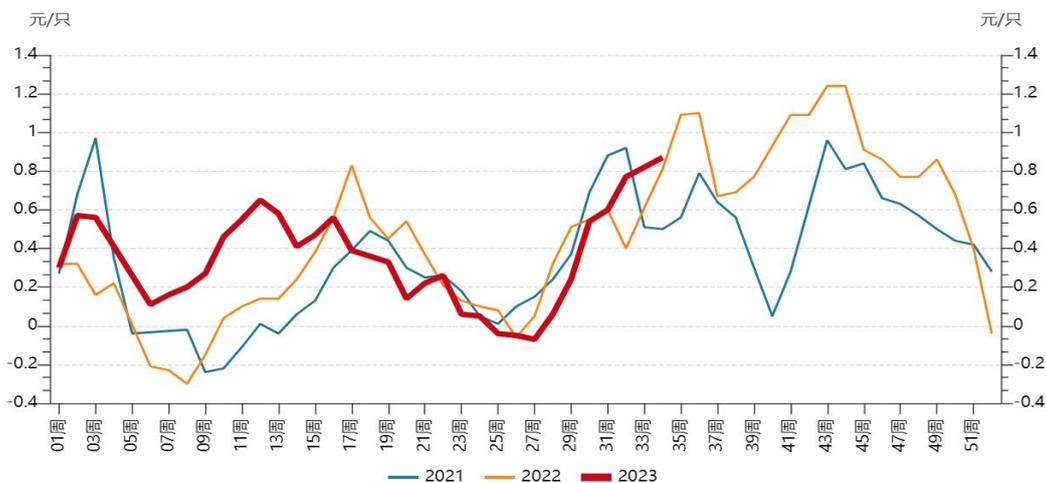
中国:现货价:豆粕



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20日,全国鸡蛋生产环节库存0.99天,环比前一周增加0.03天,同比下降0.22天;流通环节库存0.85天,环比前一周增加0.03天,同比下降0.01天。上周代表销区销量8217吨,周环比增加290吨,增幅3.66%,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,需求明显好转。



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，中秋厂商开始加工，学校即将进入开学季，市场盼涨情绪明显，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，但是市场对高价鸡蛋接受度有限，或将限制上涨幅度。

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。