

和合期货：鸡蛋月报（2023年9月）

——需求偏强叠加成本支撑，蛋价高位震荡



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：

目前产区大码鸡蛋供应偏紧，但是受到之前补栏量的影响，预计9月供应小幅会继续小幅增加。淘鸡方面，中秋节前养殖户或将集中淘汰老鸡，使得供应整体的压力增加不明显。需求方面，中秋、国庆两节将至，鸡蛋消费逐步进入旺季，现货价格偏高运行。成本方面，豆粕玉米的偏强走势，支撑鸡蛋价格。结合市场经济有复苏向好迹象，整体带动消费需求旺盛，预计鸡蛋价格继续以偏强为主；但是若需求不及预期，或将有高位回落的风险。

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 在产蛋鸡存栏量仍处历史低位	- 4 -
2.2 鸡苗价格小幅上涨，补栏积极性回暖	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量小幅增加，淘鸡价格高位震荡	- 6 -
三、饲料原料价格持续上涨，成本端支撑蛋价	- 7 -
四、蛋价上涨，养殖利润持续回升	- 9 -
五、市场消费需求情况	- 10 -
六、后市展望	- 11 -
风险提示:	- 11 -
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震荡上行，月 K 线收阳。鸡蛋主力合约 jd2310 开盘价 4087 元/500 千克，最高价 4386 元/500 千克，最低价 4072 元/500 千克，收盘价 4343 元/500 千克，较上一月上涨 264，涨幅 6.47%，成交量 165.0 万手，较上一月增加 74.4 万手，持仓量 14.6 万手，较上一月增加 5559 手。本月鸡蛋价格增量上涨，一方面由于鸡蛋产量增幅不及预期，整体供应量处于历史低位，供应压力偏小。另一方面受到饲料成本端价格走强的支撑。同时旅游旺季拉动餐饮需求，双节来临下游厂商备货，市场消费需求有所好转，整体带动鸡蛋价格上行。



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

8 月鸡蛋主产区月均价为 5.15 元/斤，主销区月均价 5.09 元/斤。鸡蛋现货价格大幅上涨，截止 8 月 31 日，鸡蛋主产区均价 5.27 元/斤，较上月末上涨 0.55 元/斤，涨幅 11.65%。主销区均价 5.23 元/斤，较上周上涨 0.49 元/斤，涨幅 10.34%。主要是受到供应偏紧，中秋节前备货需求量大，刺激鸡蛋价格走高，8 月鸡蛋现

货价格强势上行。



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 在产蛋鸡存栏量仍处历史低位

虽然 8 月在产蛋鸡存栏量有一定增加,尤其是下半月市场小码蛋供应陆续增加,但受前期淘汰鸡集中淘汰影响,局部地区大码蛋偏紧,市场供应虽有所增加,但压力表现尚可,整体增幅不及预期。9 月的新开产蛋鸡,基本是 5-6 月补栏鸡苗,此月份鸡苗补栏量有所回落,所以预计从 9 月开始,在产蛋鸡存栏量增幅下降。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%。



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 鸡苗价格小幅上涨，补栏积极性回暖

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；相较于上月末上涨 0.38 元/只。根据卓创数据显示，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。本月鸡苗价格有所回暖，预计 8 月鸡苗总销量环比增加，蛋价偏高运行也使得蛋鸡补栏热情再度回暖。

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

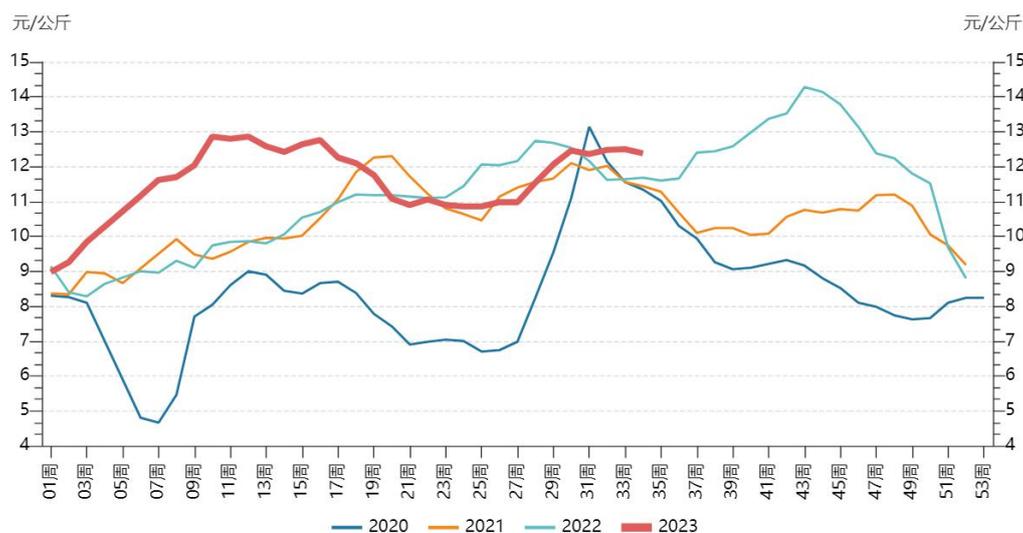


图 5：鸡苗补栏数量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量小幅增加，淘鸡价格高位震荡

截止 8 月 27 日当周，淘汰鸡日龄平均 520 天，较月初提前 2 天，同比延后持平。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，月环比下跌 0.08 元/公斤；同比上涨 0.7 元/公斤。截止 8 月 27 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1691 万只，周环比增加 120 万只，增幅 7.64%，同比减少 6.99%。当前养殖户整体淘汰老鸡积极性逐步走强，上周淘汰鸡整体出栏量回升，预计 9 月养殖户面临集中出栏。

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

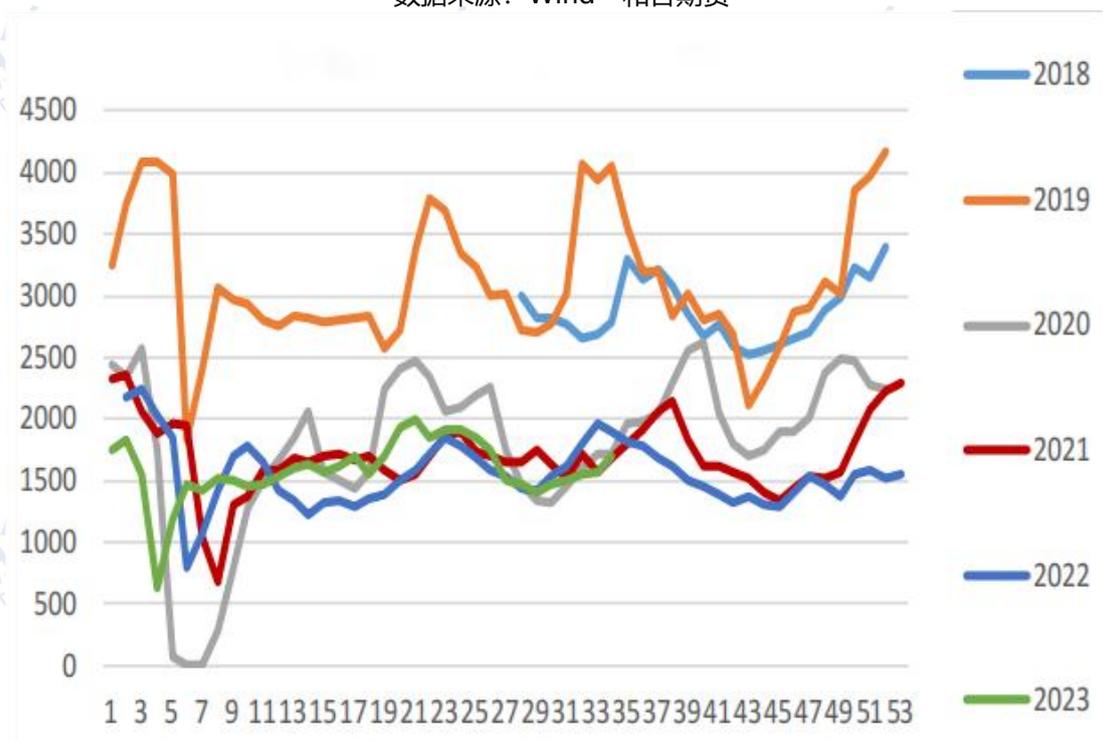


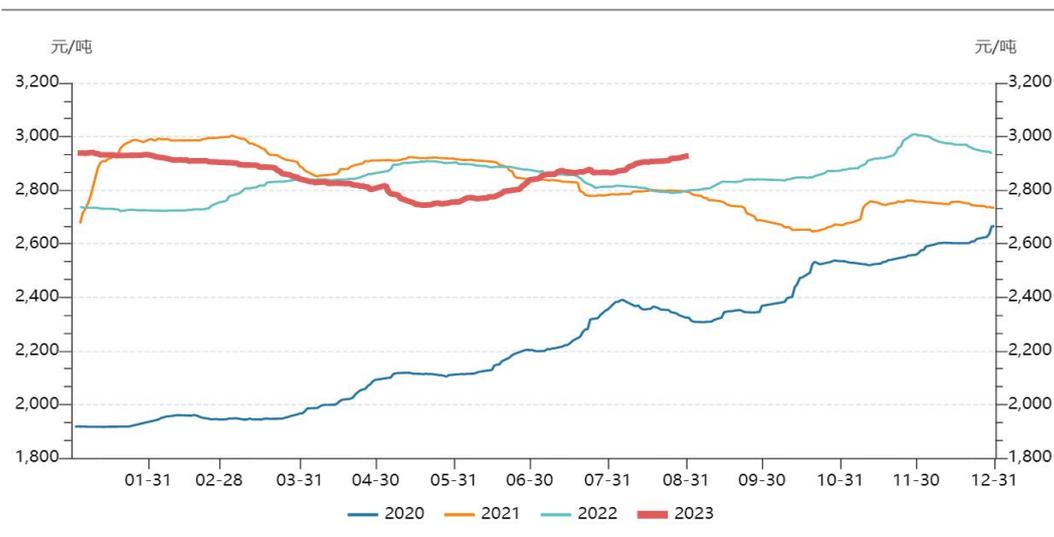
图 7：主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、饲料原料价格持续上涨，成本端支撑蛋价

截至 8 月 31 日，玉米现货 2926.84 元/吨，月环比上涨 60.29 元/吨，涨幅

2.1%；豆粕现货价 5009.14 元/吨，月环比上涨 583.43 元/吨，涨幅 13.18%。截止 8 月 23 日，蛋鸡饲料价格 3.41 元/公斤，月环比上涨 0.08 元/公斤。8 月份饲料原料价格持续走强，均呈现震荡上行走势。一方面由于豆粕库存较低，进口不足，导致价格走高。另一方面，产区天气仍然干旱，引发产量担忧。饲料成本的走强，支撑鸡蛋价格。

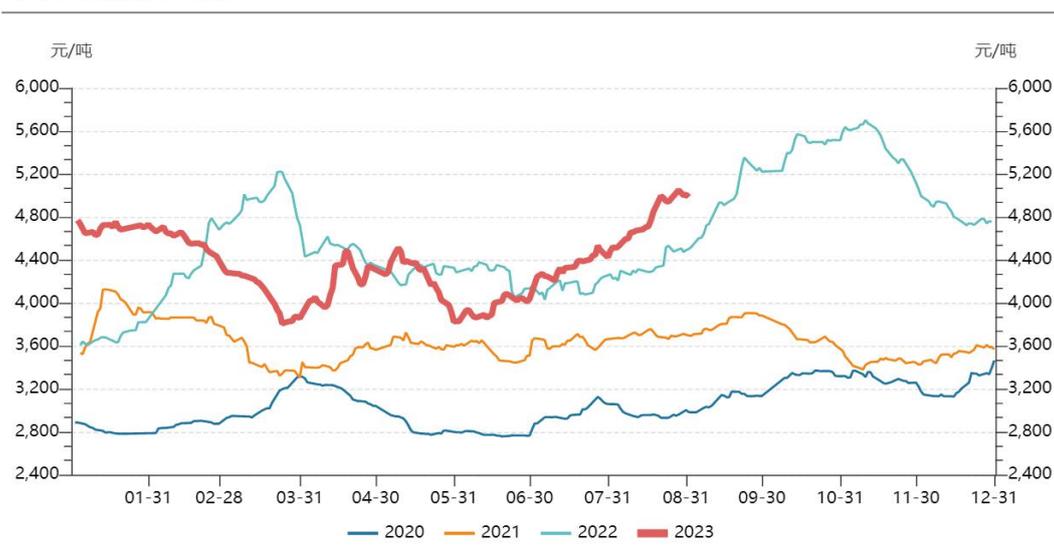
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源：Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源：Wind 和合期货

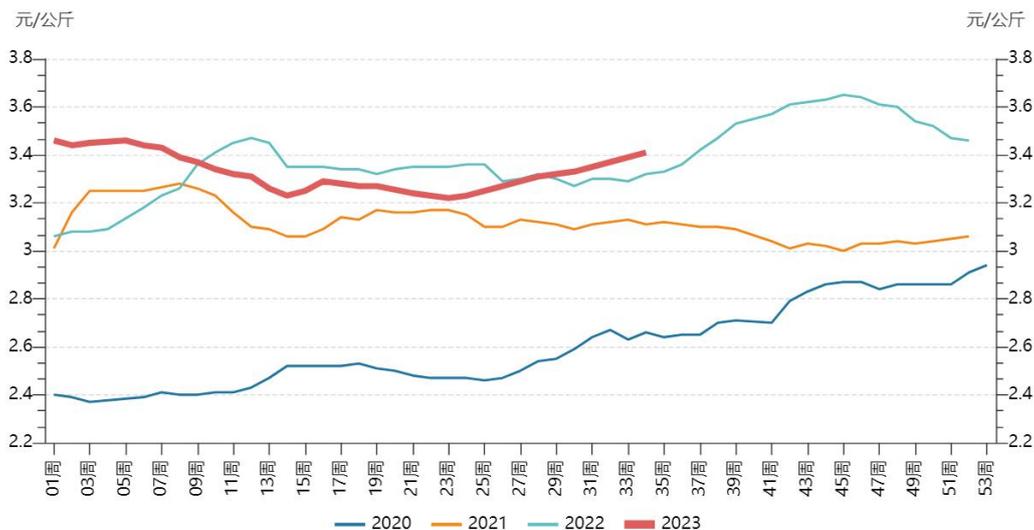
中国:现货价:豆粕



数据来源：Wind

图 9: 豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货

中国:蛋鸡饲料价格



数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡饲料价格
数据来源: Wind 和合期货

四、蛋价上涨，养殖利润持续回升

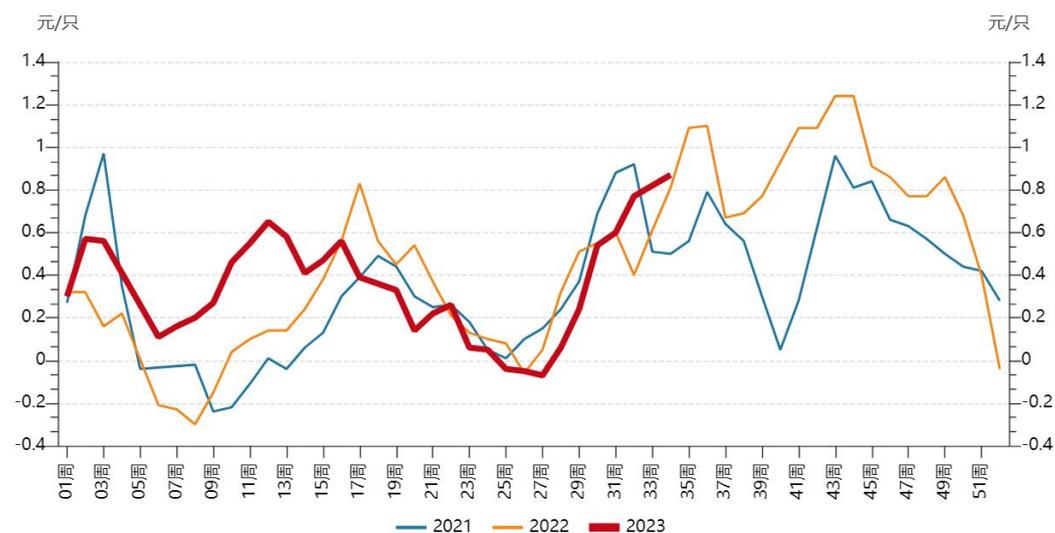
据国家发展改革委价格监测中心，截至 8 月 23 日当周，本周全国蛋料比价为 3.13，环比持平。截止到 8 月 28 日，蛋鸡养殖利润 0.87 元/只，相较于上月同期上涨 0.33 元/只。



数据来源: Wind

图 11: 蛋料比价
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 12: 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 27 日,全国鸡蛋生产环节库存 1.04 天,环比前一周增加 0.05 天,同比下降 0.05 天;流通环节库存 0.90 天,环比前一周增加 0.05 天,同比增加 0.02 天。截止 8 月 27 日,全国代表销区周度销量 8309 吨,周环比增加 92 吨,增幅 1.12%,同比增加 12.44%。据卓创资讯统计数据显示,8 月主销区代表市场鸡蛋周均销量 8078 吨,环比增加 346 吨,增幅 4.47%。主要受到暑期各地旅游季拉动,餐饮消费量提升明显,贸易商对后市信心较足,中秋备货采购量明显增加。

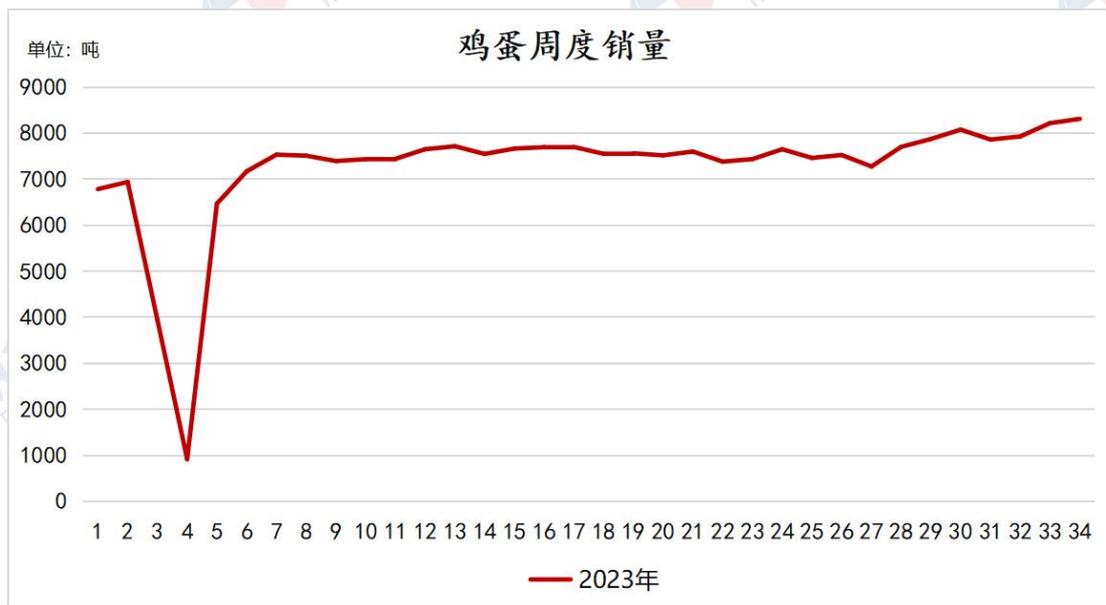


图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

目前产区大码鸡蛋供应偏紧，但是受到之前补栏量的影响，预计 9 月供应小幅会继续小幅增加。淘鸡方面，中秋节前养殖户或将集中淘汰老鸡，使得供应整体的压力增加不明显。需求方面，中秋、国庆两节将至，鸡蛋消费逐步进入旺季，现货价格偏高运行。成本方面，豆粕玉米的偏强走势，支撑鸡蛋价格。结合市场经济有复苏向好迹象，整体带动消费需求旺盛，预计鸡蛋价格继续以偏强为主；但是若需求不及预期，或将有高位回落的风险。

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。