

和合期货：鸡蛋周报（20230904-20230908）

——供应压力或将增加，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：

从供应情况来看，气温逐步降低，产蛋率继续恢复，预计9月份产蛋鸡存栏量将继续增加，供应压力增加。需求方面中秋节日对市场需求仍有提振，同时成本对于蛋价的支撑作用仍存。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。同时若需求回落，供应增加的情况下，蛋价仍有高位下跌的风险。

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 8月在产蛋鸡存栏量小幅增加	- 4 -
2.2 8月鸡苗销量环比增多	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量增加，淘鸡价格高位震荡	- 6 -
三、养殖利润持续回升	- 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 jd2311 开盘价 4392 元/500 千克，最高价 4441 元/500 千克，最低价 4336 元/500 千克，收盘价 4396 元/500 千克，较上一周上涨 31，涨幅 0.71%，成交量 26.9 万手，较上一周增加 85327 手，持仓量 96682 手，较上一周增加 21618 手。



图 1: 鸡蛋 2311 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 5.40 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.27%，鸡蛋主销区均价 5.38 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.28%。本周鸡蛋价格持续上涨，一方面受南方台风天气影响，贸易环节补货需求增加，另一方面随着中秋节日临近，食品企业采购量提升，蛋价稳步上涨。截止昨日，蛋价已经涨至年内最高点，其中主产区均价 5.57 元/斤，鸡蛋主销区均价 5.60 元/斤。



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 8月在产蛋鸡存栏量小幅增加

根据卓创数据统计,根据卓创数据显示,8月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.96 亿只,环比增幅 0.76%,同比增幅 1.18%。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,在产蛋鸡存栏量增速有所减弱。

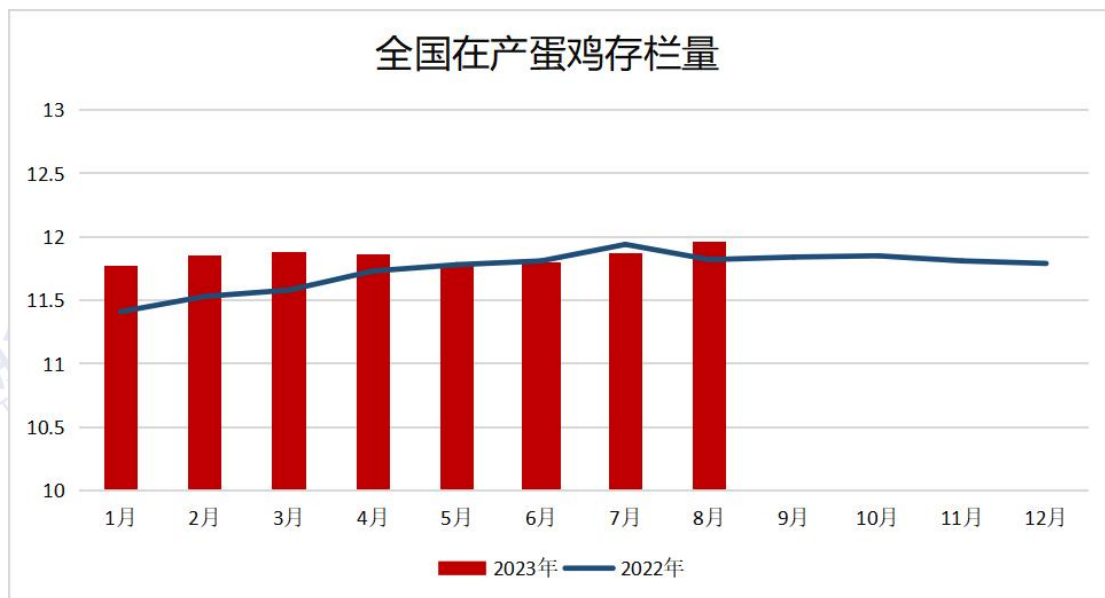
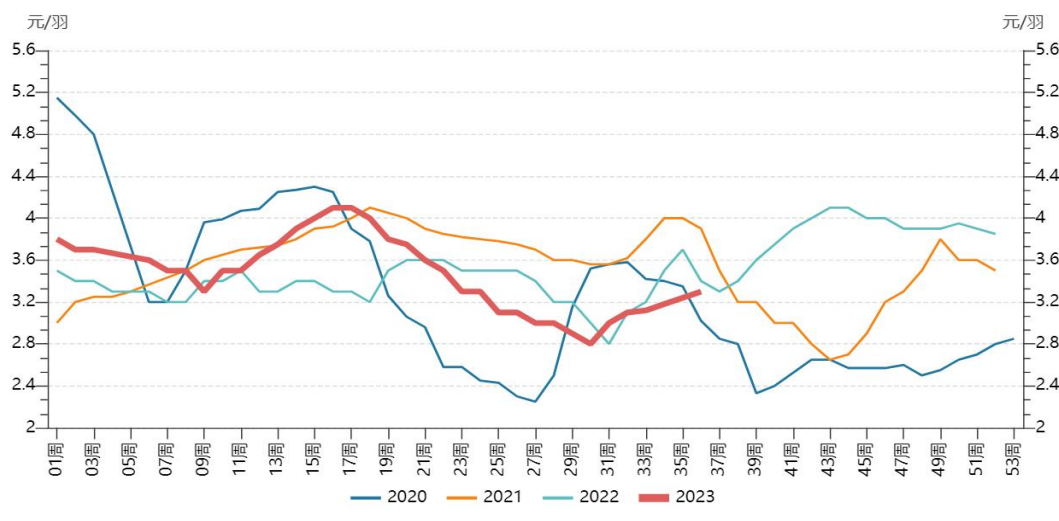


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 8月鸡苗销量环比增多

截止9月8日，主产区蛋鸡苗平均价 3.30 元/只，周环比上涨 0.12 元/只，同比下跌 0.10 元/只。根据卓创数据显示，8月商品代鸡苗总销量约为 4183 万羽，月环比增加 299 万羽，涨幅 7.70%，同比增加 16.42%。8月蛋鸡养殖盈利水平提升，养殖单位适当补栏，整体鸡苗销量月环比增加。

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

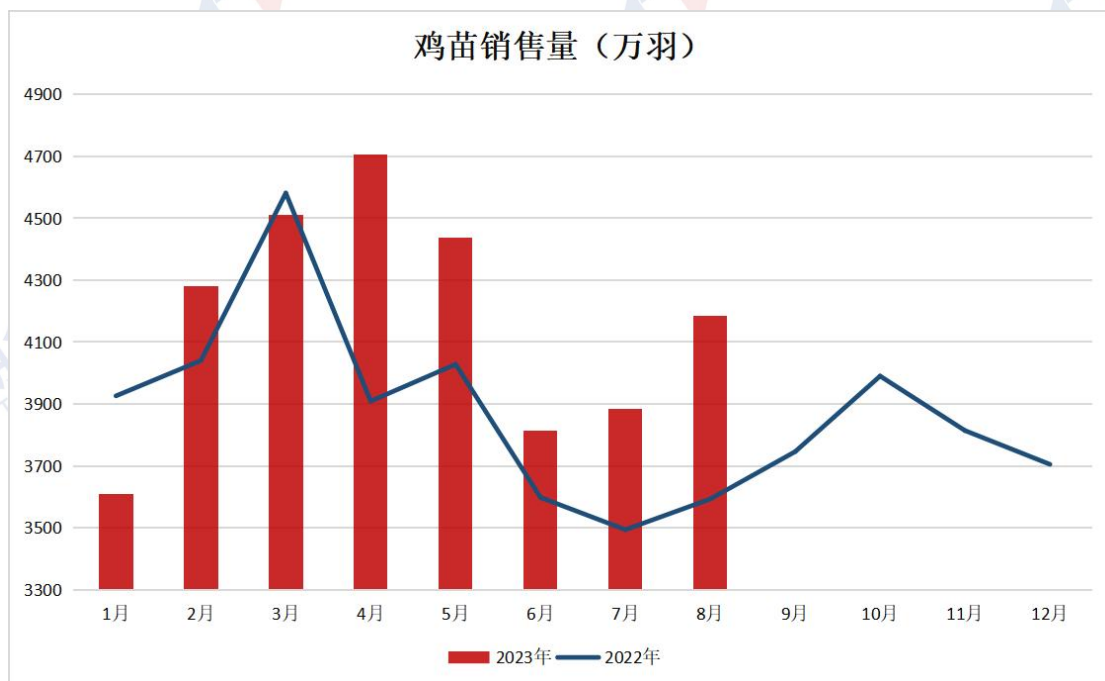
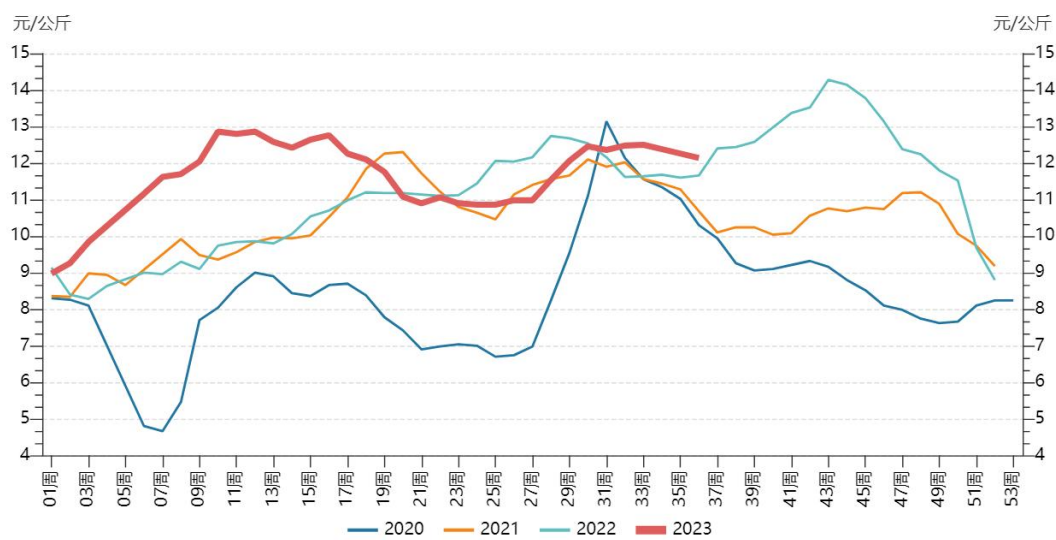


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量增加，淘鸡价格高位震荡

截止 9 月 3 日当周，淘汰鸡日龄平均 520 天，周环比持平，同比延后 2 天。淘汰鸡日龄近期基本维持高位震荡。截止 9 月 8 日，淘汰鸡平均价 12.14 元/公斤，周环比下跌 0.24 元/公斤，跌幅 1.94%；同比上涨 0.48 元/公斤，涨幅 4.12%。截止 9 月 3 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1791 万只，周环比增加 100 万只，增幅 5.91%，同比增幅 0.96%。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

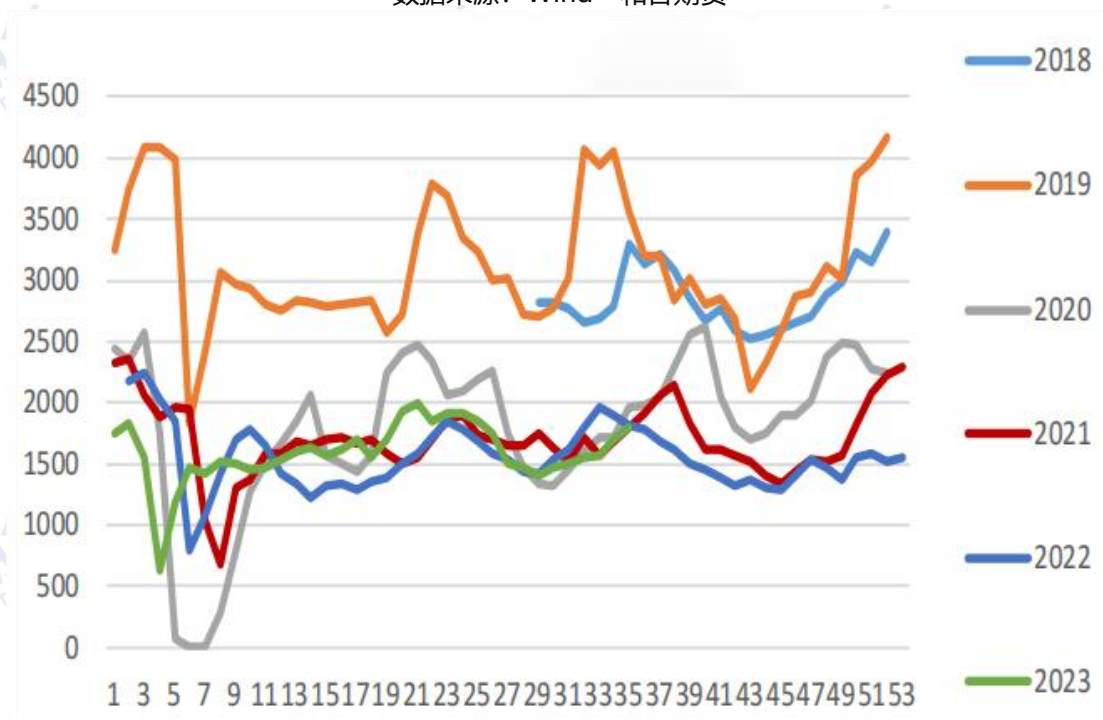


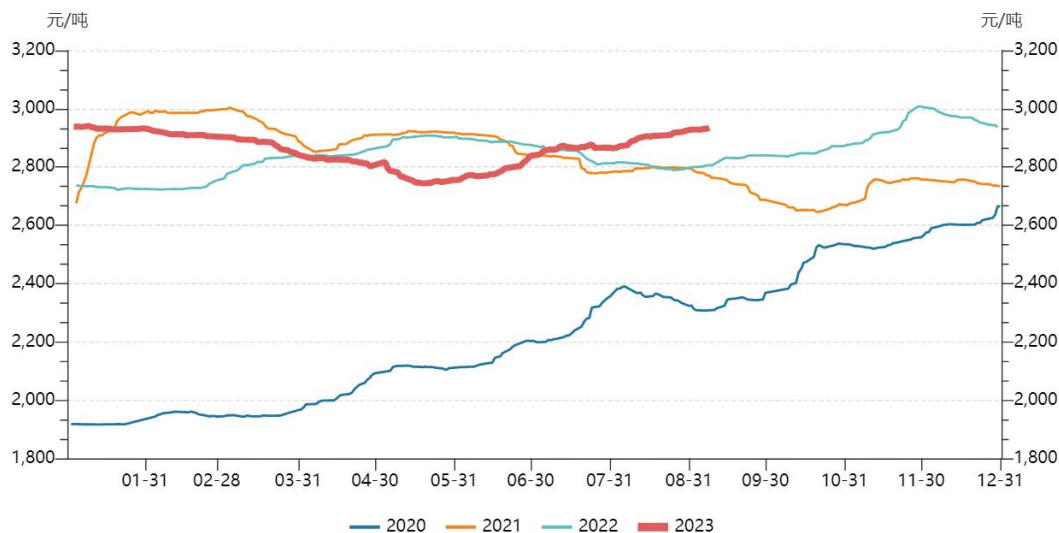
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖利润持续回升

截至9月8日,玉米现货 2934.98 元/吨,周环比上涨 6.47 元/吨,涨幅 0.23%;
豆粕现货价 4879.43 元/吨,周环比上涨 102.86 元/吨,涨幅 2.06%。饲料需求

强劲，本周豆粕、玉米价格有一定的回落。截止到9月3日，蛋鸡养殖利润1.0元/只，周环比上涨0.13元/只。随着蛋价走强，养殖利润维持上升。

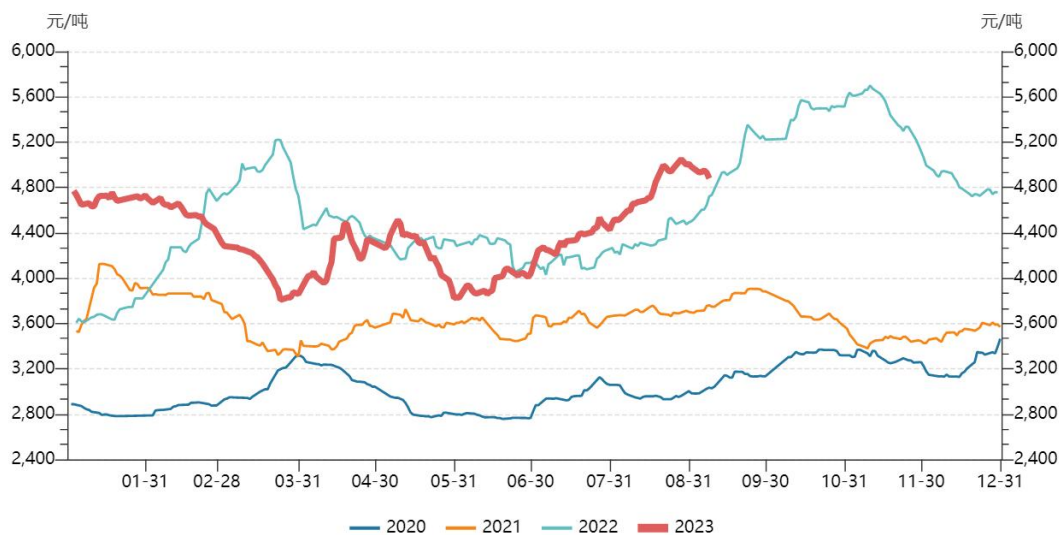
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

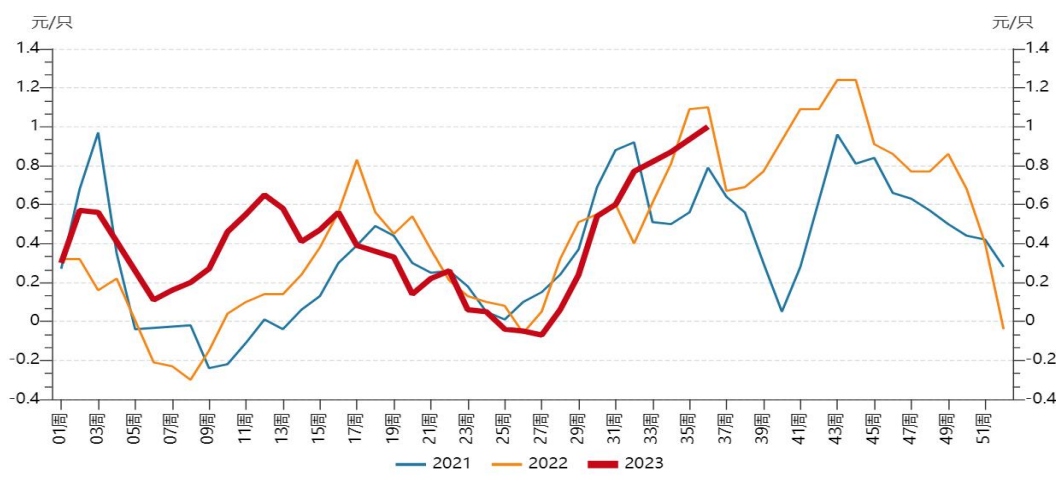
中国:现货价:豆粕



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9月3日,全国鸡蛋生产环节库存0.99天,环比前一周下降0.05天,同比上升0.03天;流通环节库存0.86天,环比前一周下降0.04天,同比上升0.16天。上周代表销区销量8217吨,周环比减少66吨,减幅0.66%,同比增加2.08%。高校陆续开学食堂结束备货,但是企业中秋需求仍在持续,下游经销商拿货积极性增加,市场走货加快,需求明显好转。

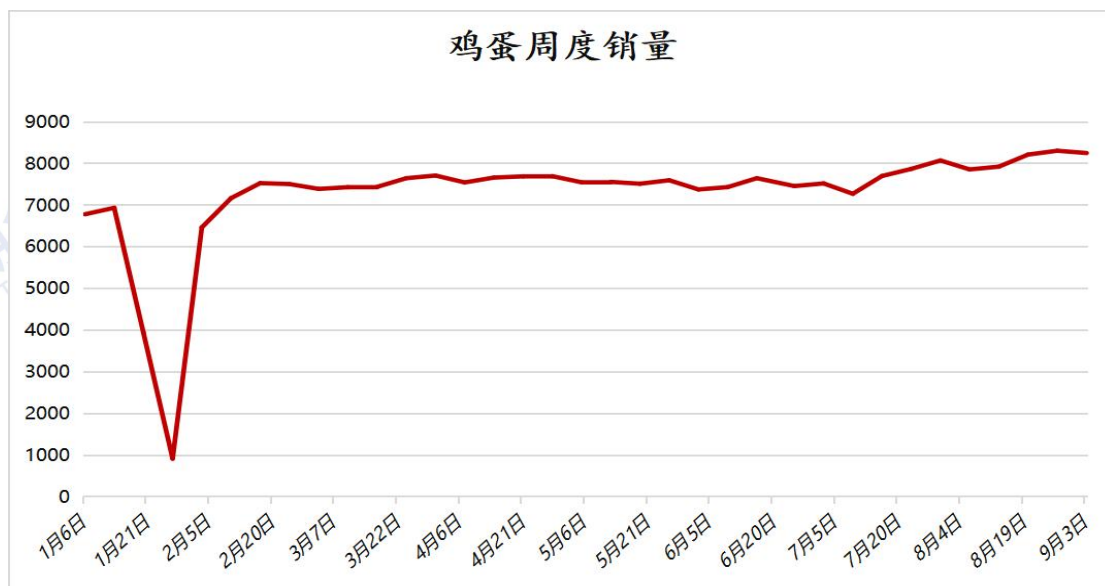


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

从供应情况来看，气温逐步降低，产蛋率继续恢复，预计9月份产蛋鸡存栏量将继续增加，供应压力增加。需求方面中秋节日对市场需求仍有提振，同时成本对于蛋价的支撑作用仍存。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。同时若需求回落，供应增加的情况下，蛋价仍有高位下跌的风险。

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。