

和合期货：鸡蛋周报（20230911-20230915）

——多头强势，鸡蛋大幅上涨



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：

从供应情况来看，天气转凉，产蛋率持续恢复，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在。同时若中秋节后，需求回落，供应增加的情况下，蛋价仍有高位下跌的风险。目前期货贴水现货，在现货强劲的走势下，综合来看，鸡蛋价格走势仍以偏强为主。

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 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 淘鸡出栏量减少，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，周五涨停。鸡蛋主力合约 jd2311 开盘价 4405 元/500 千克，最高价 4647 元/500 千克，最低价 4350 元/500 千克，收盘价 4647 元/500 千克，较上一周上涨 251，涨幅 5.71%，成交量 68.7 万手，较上一周增加 41.8 万手，持仓量 12.8 万手，较上一周增加 31337 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 5.56 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 2.96%。本周鸡蛋主销区均价 5.60 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.09%。近期主产区天气转凉，产蛋率持续恢复，中秋国庆将至，市场需求提振，走货偏好，价格持续偏强。



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。

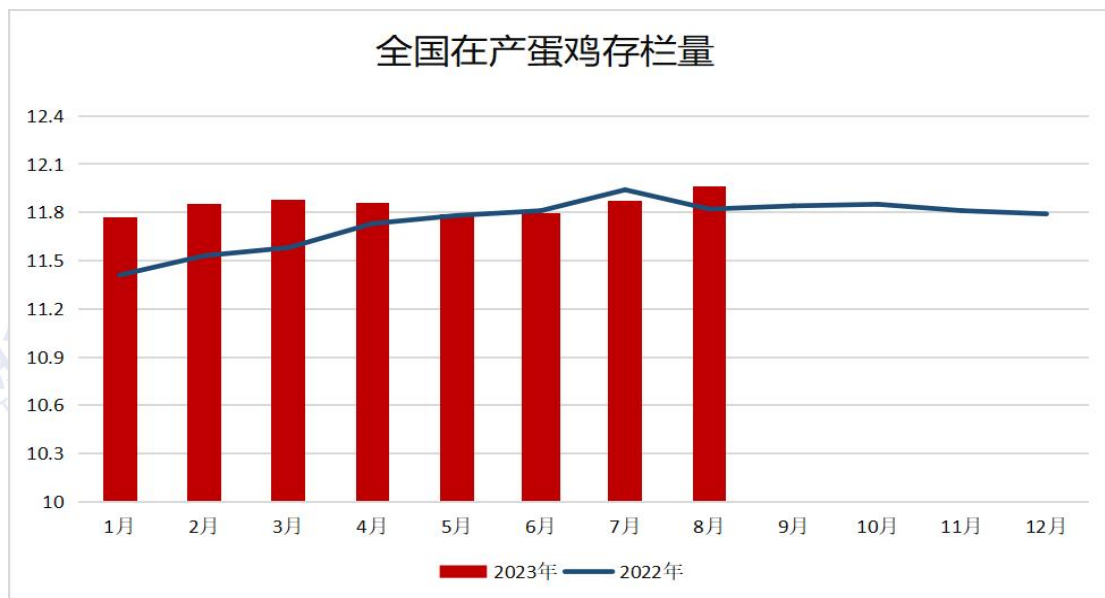
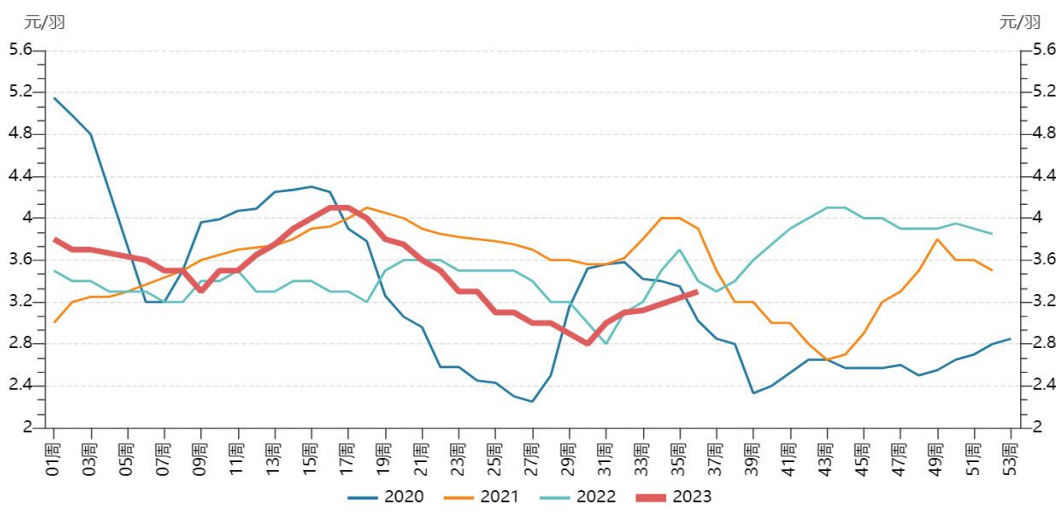


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

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

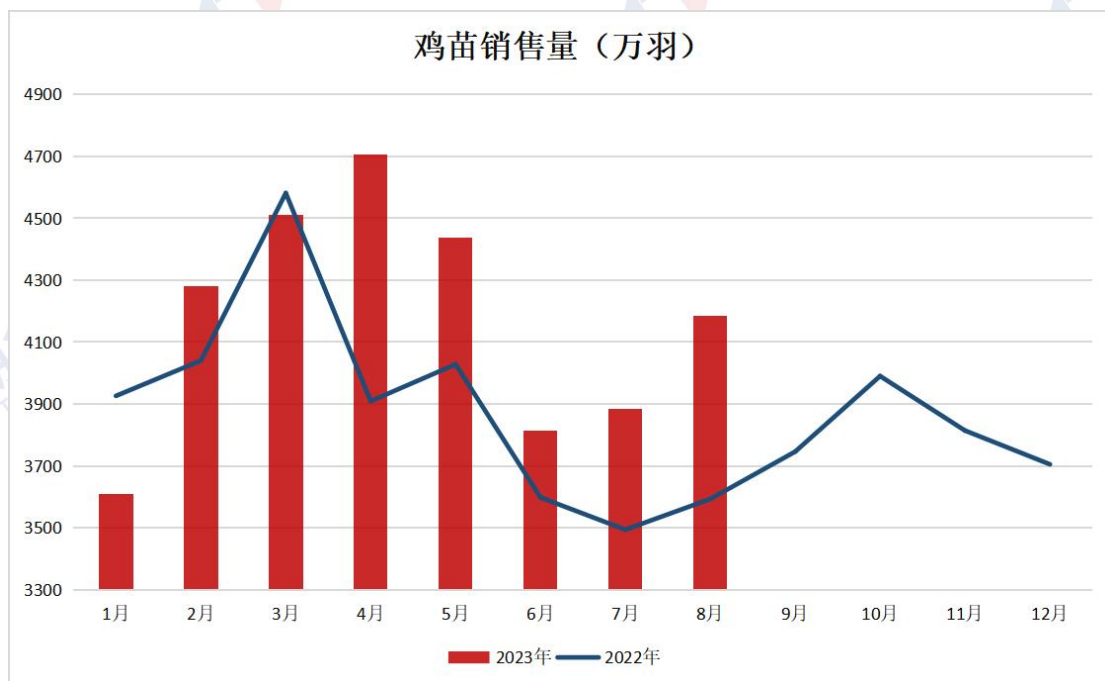


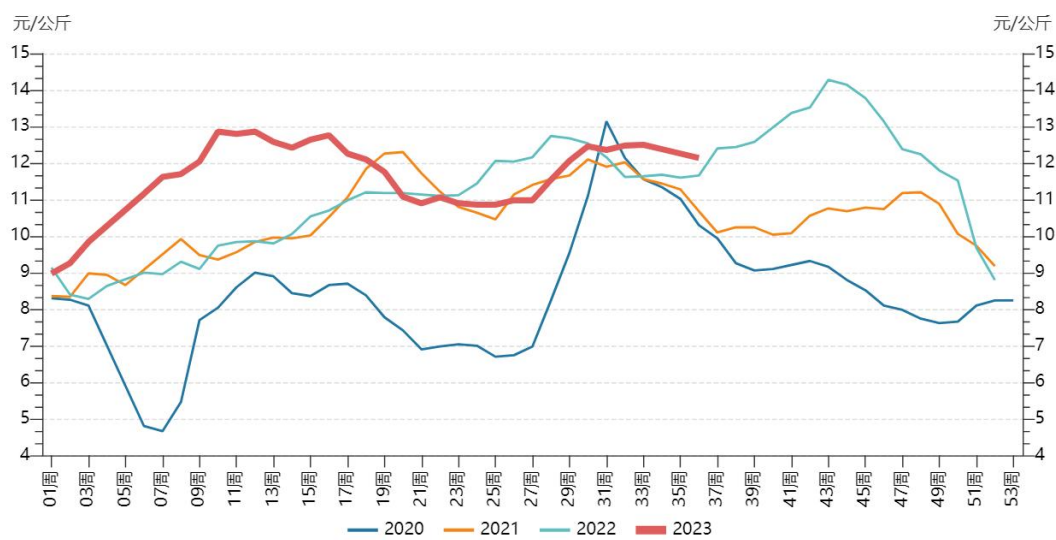
图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)

数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量减少, 淘鸡价格高位震荡

截止 9 月 10 日当周, 淘汰鸡日龄平均 520 天, 周环比持平, 同比延后 4 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 10 日当周, 代表企业淘汰鸡出栏量 1699 万只, 周环比减少 92 万只, 减幅 5.14%, 同比增幅 0.89%。淘汰鸡出栏量小幅回落, 预计养殖户会在中秋节后集中淘汰。

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

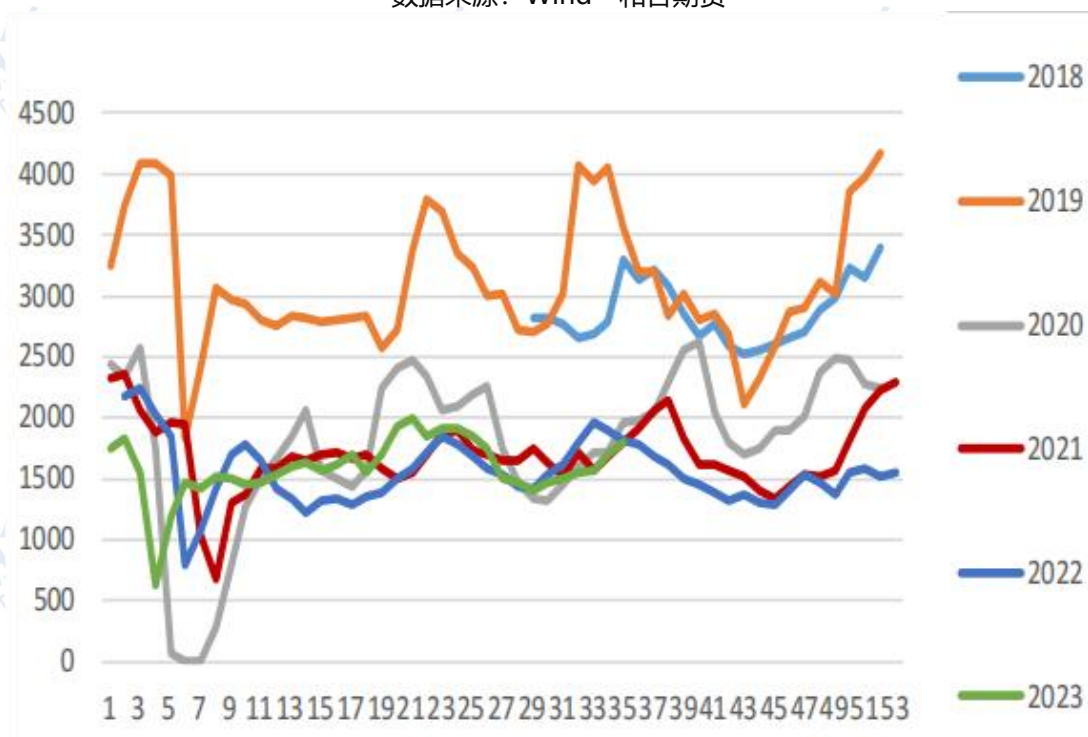


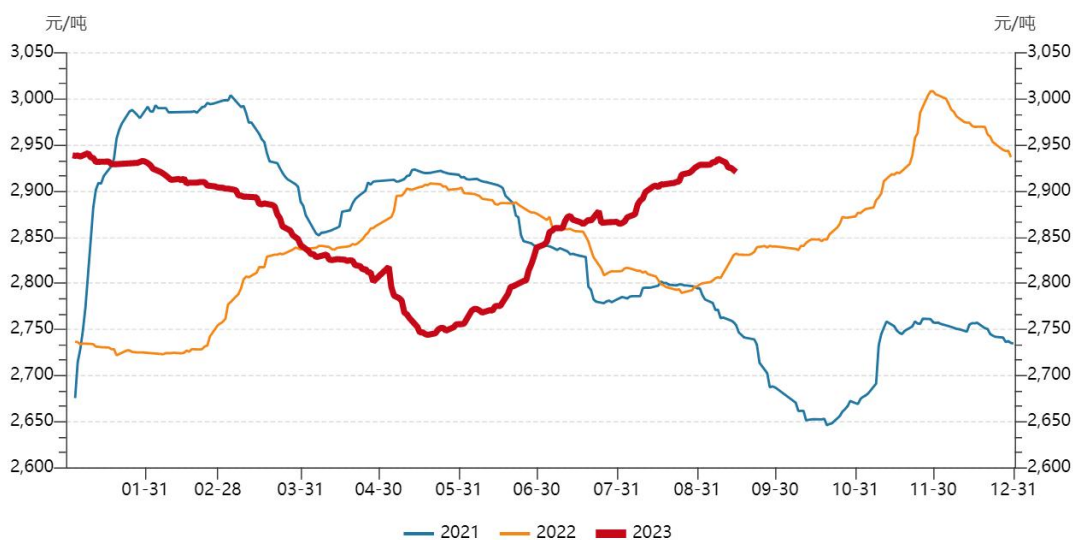
图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖利润持续回升

截至 9 月 15 日，玉米现货 2920.75 元/吨，周环比下跌 14.23 元/吨，跌幅

0.48%；豆粕现货价 4786.86 元/吨，周环比下跌 96 元/吨，涨幅 1.93%。饲料需求强劲，本周豆粕、玉米价格高位震荡。截止到 9 月 8 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。据国家发展改革委价格监测中心，本周全国蛋料比价为 3.18，环比上涨 2.58%。

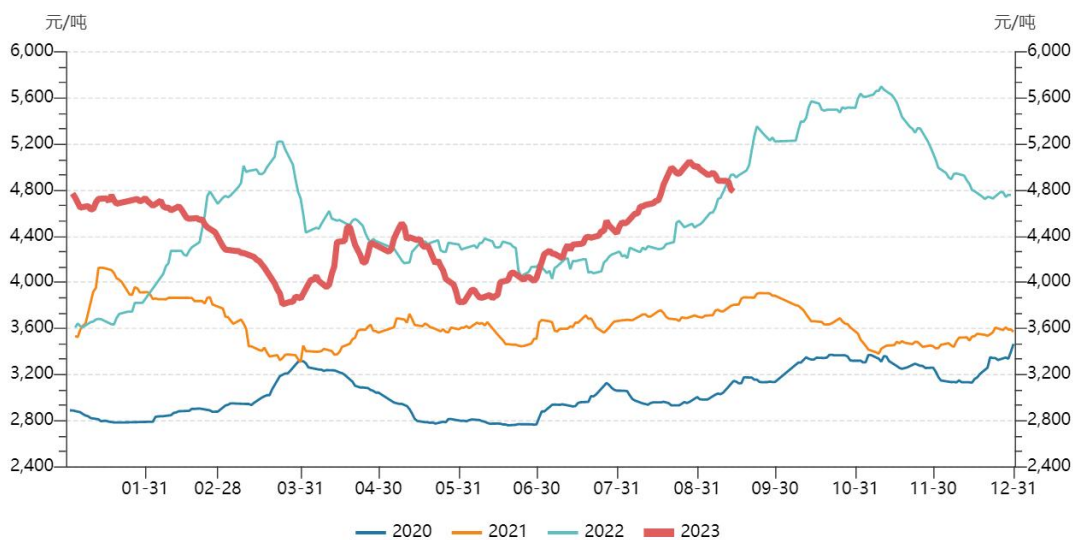
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

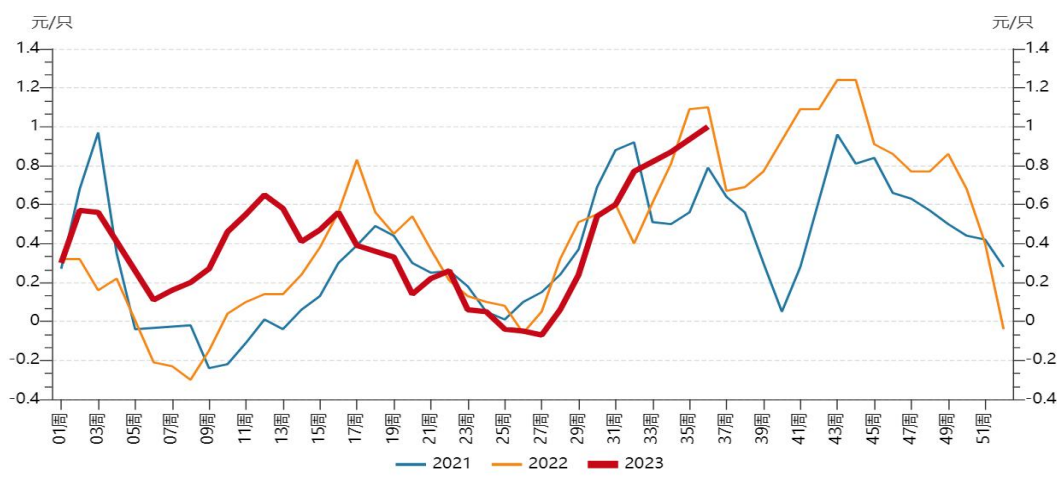
中国:现货价:豆粕



数据来源: Wind

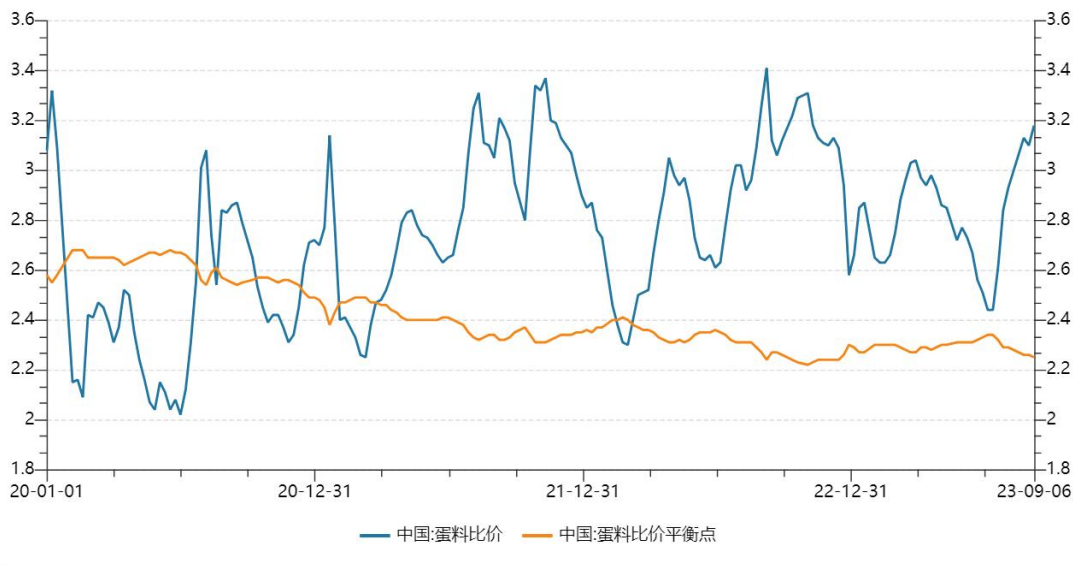
图 9: 豆粕现货价格
数据来源: Wind 和合期货

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



数据来源: Wind

图 11: 蛋料比以及蛋料比平衡点
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10日,全国鸡蛋生产环节库存0.86天,环比前一周下降0.13天,同比上升0.02天;流通环节库存0.75天,环比前一周下降0.11天,同比上升0.10天。上周代表销区销量8234吨,周环比减少20吨,减幅0.24%,

同比增加 10.63%。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，需求维持强势。

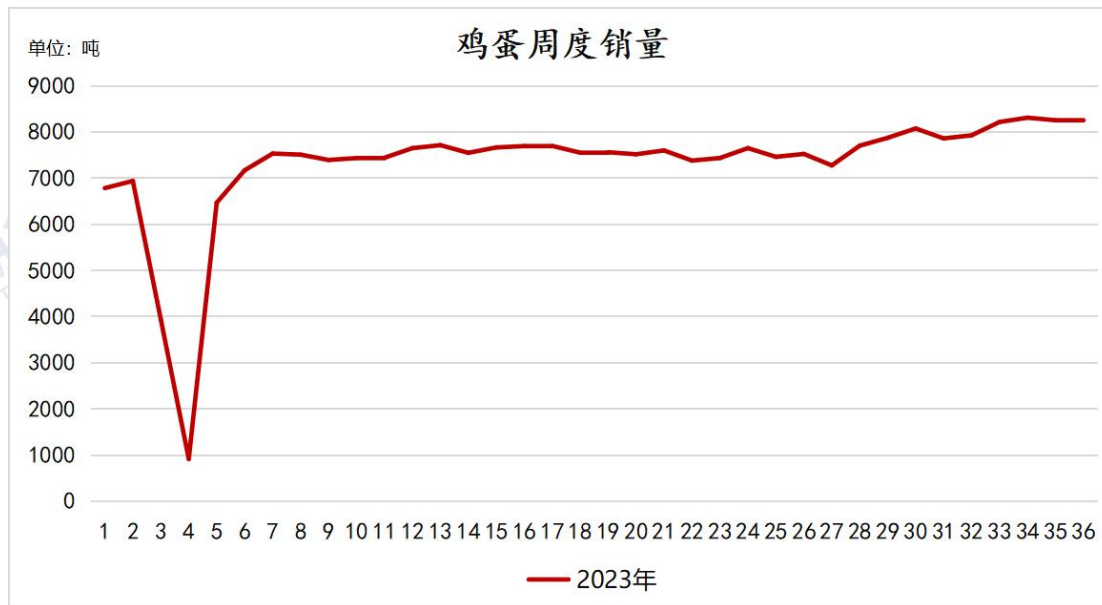


图 12: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

从供应情况来看，天气转凉，产蛋率持续恢复，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在。同时若中秋节后，需求回落，供应增加的情况下，蛋价仍有高位下跌的风险。目前期货贴水现货，在现货强劲的走势下，综合来看，鸡蛋价格走势仍以偏强为主。

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。