

和合期货：鸡蛋周报（20230918-20230922）

——鸡蛋需求由强转弱，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：

目前现货鸡蛋价格仍处高位，但是重心有所下移。供应方面，中秋后在产蛋鸡理论存栏量或继续增加，市场鸡蛋供应量增多，对于鸡蛋价格形成压力。成本方面，饲料价格虽然走弱，但是仍处高位，对于蛋价有一定支撑。需求方面，企业中秋备货逐渐结束，市场需求转淡，无法继续提振价格，综合来看，鸡蛋短期仍有高位回落的风险。

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 在产蛋鸡存栏量小幅增加	- 4 -
2.2 鸡苗价格缓慢攀升	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量减少，淘鸡价格高位震荡	- 6 -
三、养殖成本和养殖利润	- 7 -
四、市场消费需求情况	- 10 -
五、后市展望	- 10 -
风险揭示:	- 10 -
免责声明:	- 11 -

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冲高回落。鸡蛋主力合约 jd2311 开盘价 4598 元/500 千克，最高价 4697 元/500 千克，最低价 4530 元/500 千克，收盘价 4594 元/500 千克，较上一周下跌 53，跌幅 1.14%，成交量 71.7 万手，较上一周增加 29998 手，持仓量 10.7 万手，较上一周增加 20678 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 5.44 元/斤，较上周下跌 0.12 元/斤，跌幅 2.16%。本周鸡蛋主销区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 2.86%。本周鸡蛋价格震荡走弱，本周鸡蛋高位，虽然企业备货需求基本结束，但中秋前市场需求仍在，现货市场蛋价以震荡回落为主。



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。

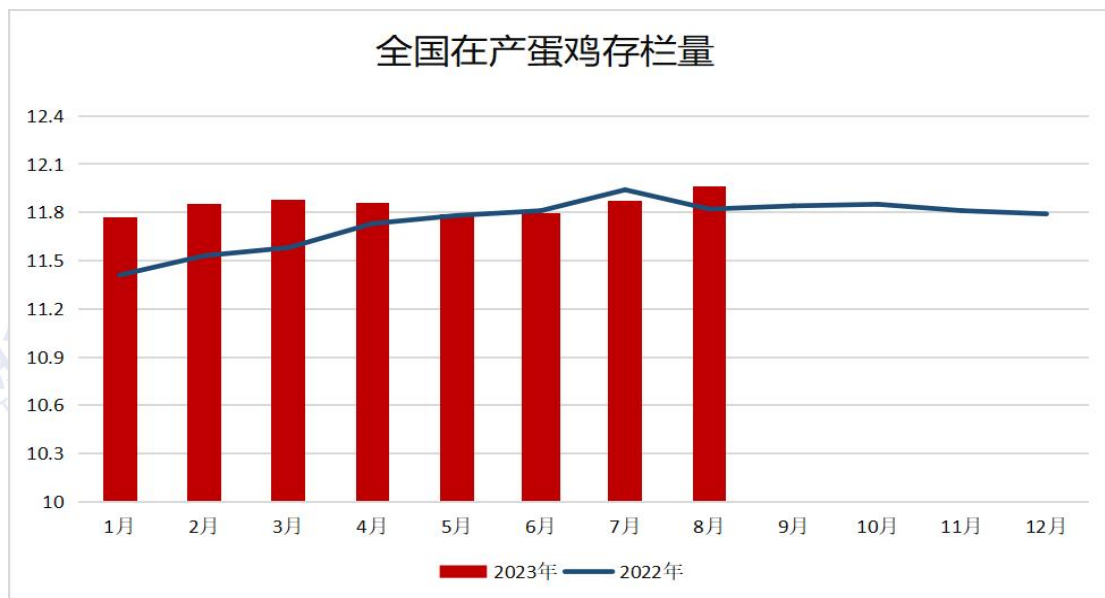
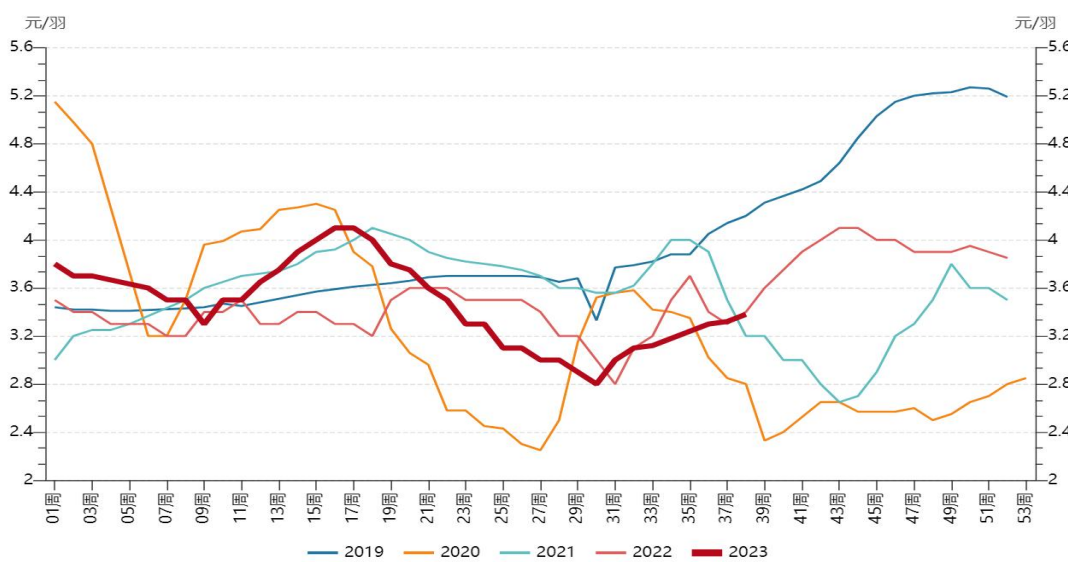


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格缓慢攀升

截止 9 月 22 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.38 元/只, 周环比上涨 0.06 元/只, 同比下跌 0.02 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。

中国: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

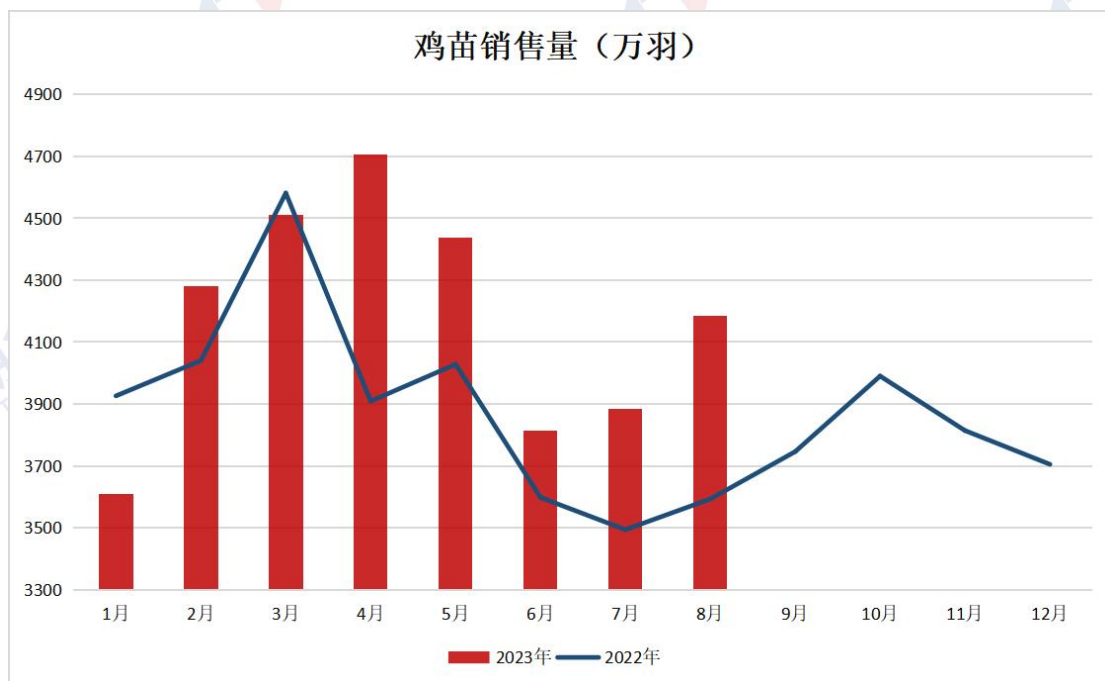


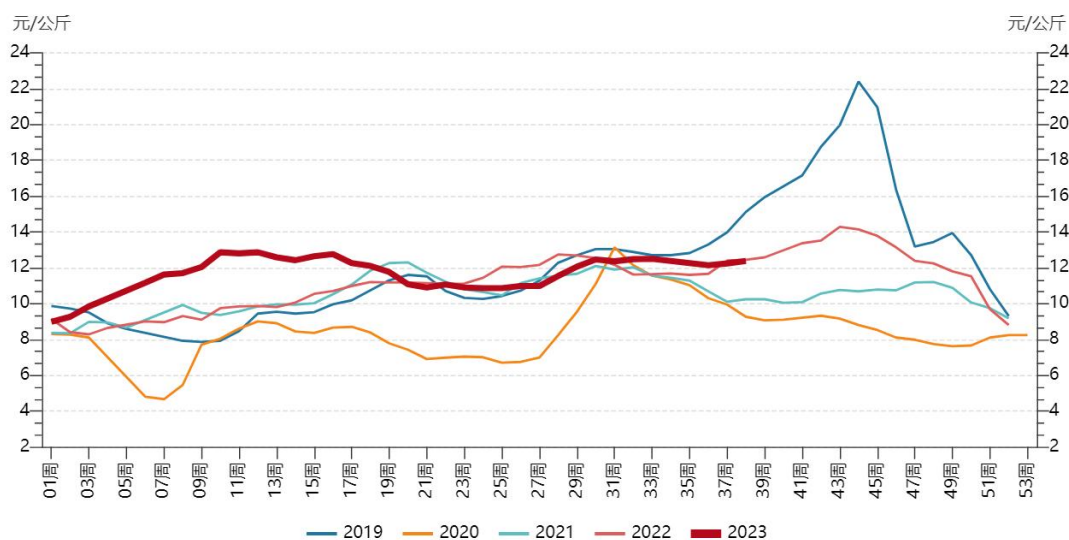
图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)

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 17 日当周, 淘汰鸡日龄平均 521 天, 周环比延后 1 天, 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 22 日, 淘汰鸡平均价 12.38 元/公斤, 周环比上涨 0.14 元/公斤, 涨幅 1.14%。截止 9 月 17 日当周, 代表企业淘汰鸡出栏量 1598 万只, 周环比减少 101 万只, 减幅 5.94%, 同比减幅 1.24%。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。

中国: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

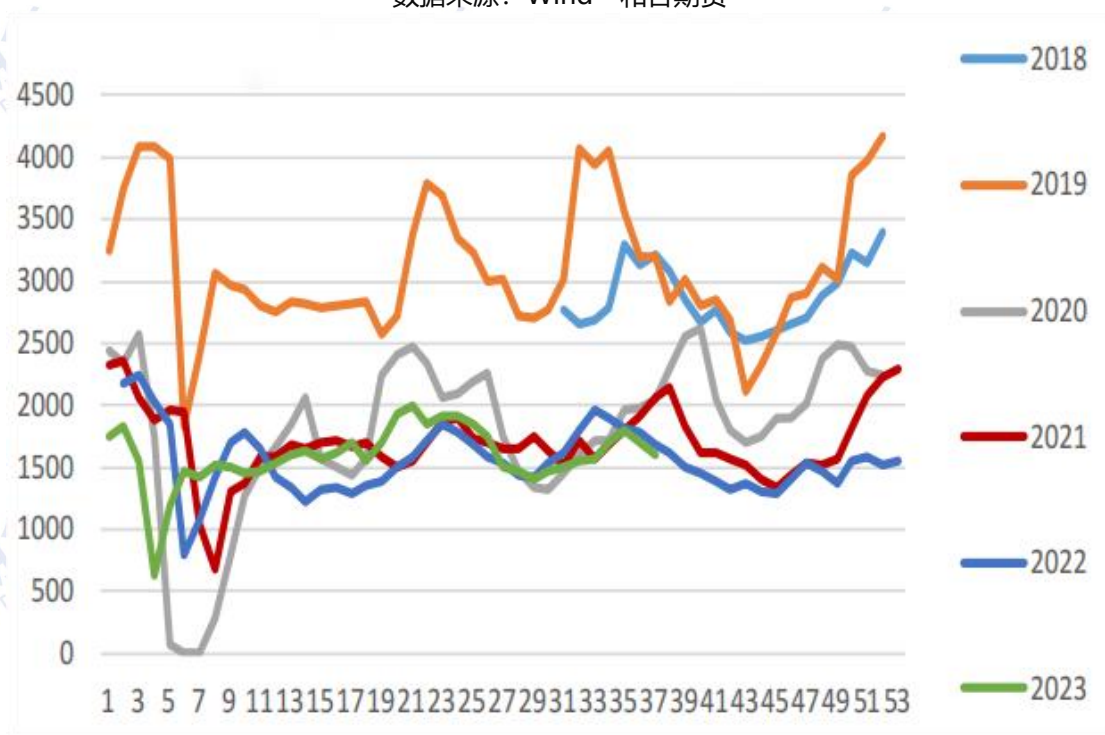


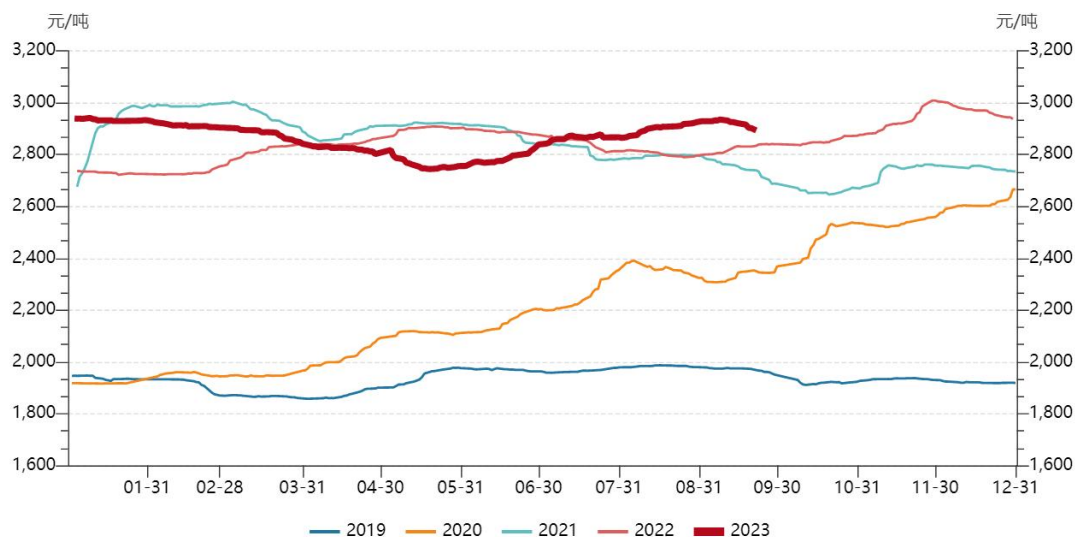
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 9 月 22 日, 玉米现货 2893.10 元/吨, 周环比下跌 27.65 元/吨, 跌幅 0.95%; 豆粕现货价 4704 元/吨, 周环比下跌 85.71 元/吨, 跌幅 1.79%。截止到

9月22日，蛋鸡养殖利润0.85元/只，周环比下跌0.11元/只。养殖利润小幅回落。据国家发展改革委价格监测中心，截至9月13日当周，本周全国蛋料比价为3.29，环比上涨3.46%。

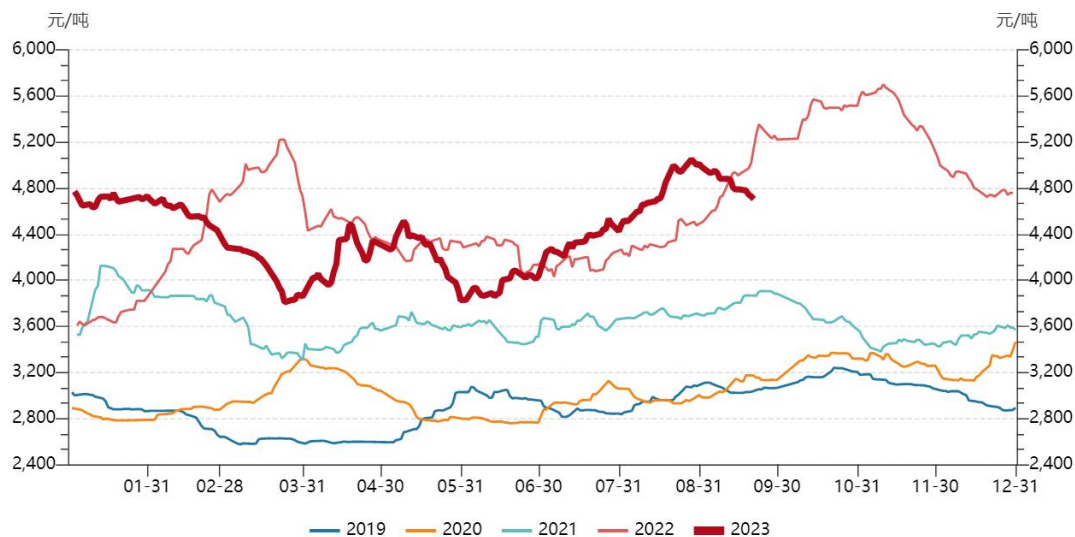
中国:平均现货价:玉米



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

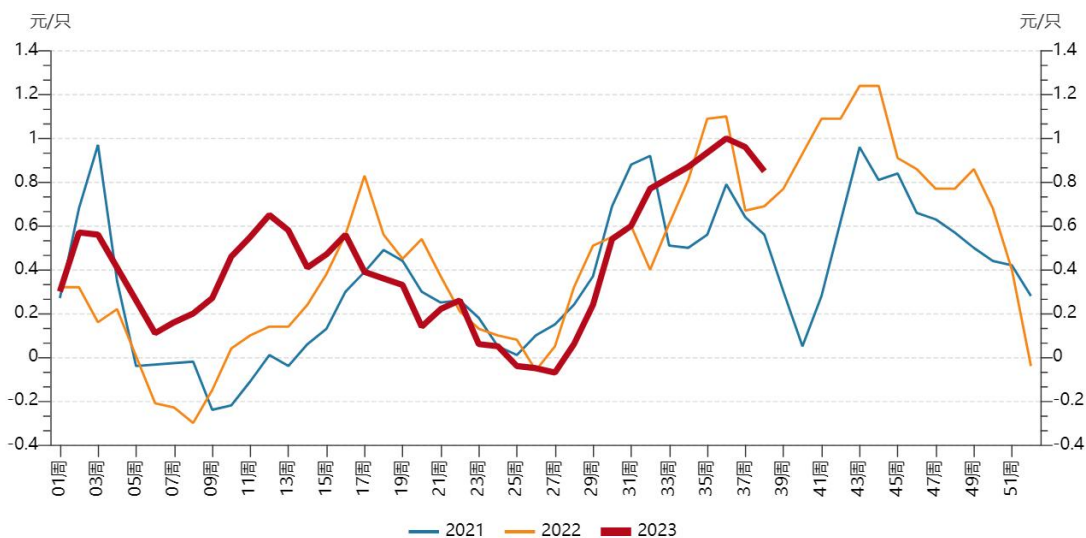
中国:现货价:豆粕



数据来源: Wind

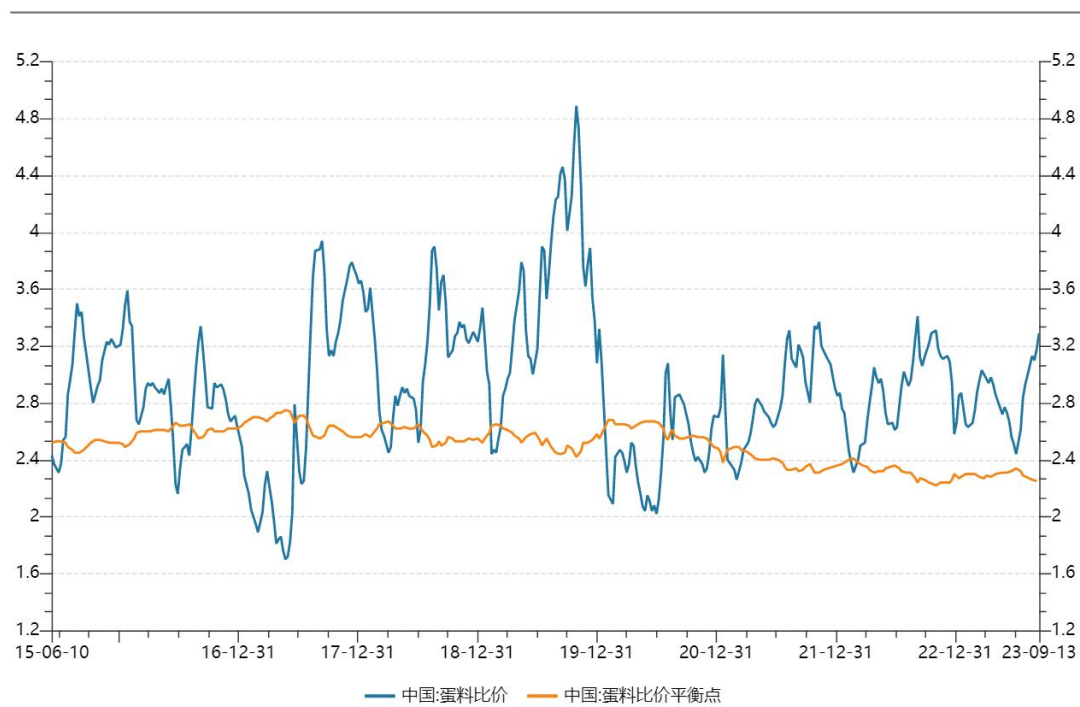
图 9: 豆粕现货价格
数据来源: Wind 和合期货

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

四、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，环比持平，同下降0.01天；流通环节库存0.78天，环比前一周上升0.03天，同比上升0.04天。上周代表销区销量8356吨，周环比增加122吨，增幅1.48%，同比增加17.28%。

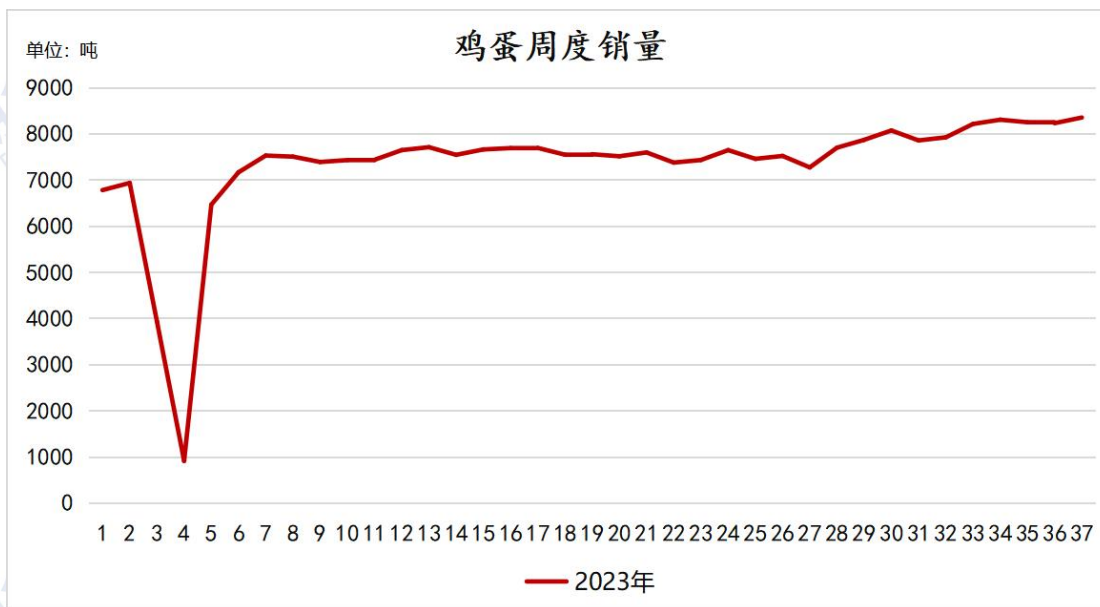


图 12: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

目前现货鸡蛋价格仍处高位，但是重心有所下移。供应方面，中秋后在产蛋鸡理论存栏量或继续增加，市场鸡蛋供应量增多，对于鸡蛋价格形成压力。成本方面，饲料价格虽然走弱，但是仍处高位，对于蛋价有一定支撑。需求方面，企业中秋备货逐渐结束，市场需求转淡，无法继续提振价格，综合来看，鸡蛋短期仍有高位回落的风险。

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。