

和合期货：鸡蛋周报（20231009-20231013）

——鸡蛋需求由强转弱，蛋价高位回落



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：

供应面，当前在产蛋价存栏量增加，鸡蛋产能仍呈小幅增加态势，但因存栏量整体仍处历史低位，整体供给水平尚可。消费方面，鸡蛋消费旺季逐步淡化，当前市场消费较为低迷，下游加工厂及贸易商等多以消化节前备货的库存为主。成本端方面，节后饲料价格偏弱运行，对鸡蛋价格的底部支撑也有所减弱。预计短期蛋价仍以偏弱震荡为主。

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 9月鸡苗总销量环比增涨 | - 5 - |
| 2.3 淘鸡日龄延后，出栏量环比减少 | - 6 - |
| 三、养殖成本和养殖利润 | - 7 - |
| 四、市场消费需求情况 | - 9 - |
| 五、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从高位回落，震荡下跌。鸡蛋主力合约 jd2401 开盘价 4507 元/500 千克，最高价 4525 元/500 千克，最低价 4343 元/500 千克，收盘价 4362 元/500 千克，较上一周下跌 184，跌幅 4.05%，成交量 22.0 万手，较上一周增加 15.0 万手，持仓量 97542 手，较上一周增加 26180 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 4.81 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 2.83%，主销区均价 4.75 元/斤，较上周下跌 0.12 元/斤，跌幅 2.46%。本周鸡蛋现货价格先跌后趋稳，节后市场需求转弱，市场走货偏缓，各环节库存压力稍增，蛋价承压下行。随着蛋价持续走跌，价格已基本阶段性触底，从而刺激各环节拿货积极性有所回升，市场流通速度预回归正常，蛋价趋于稳定。

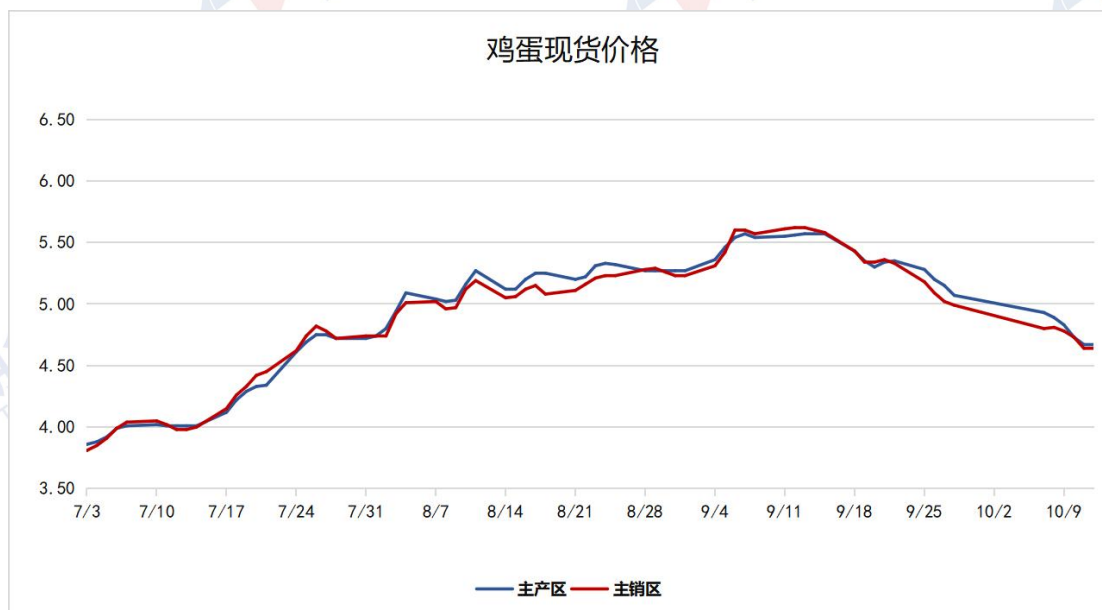


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

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，9月全国在产蛋鸡存栏量约为12.03亿只，环比增幅0.59%，同比增幅1.60%。三季度开始新增开产蛋鸡迎来集中兑现，增速有明显增加。由于6-8月份养殖利润季节性反弹，补栏积极性出现显著改观，产能压力预计在三季度可能会迎来集中释放，但由于基础存栏量偏低，因此目前在产蛋鸡存栏量仍然不高。

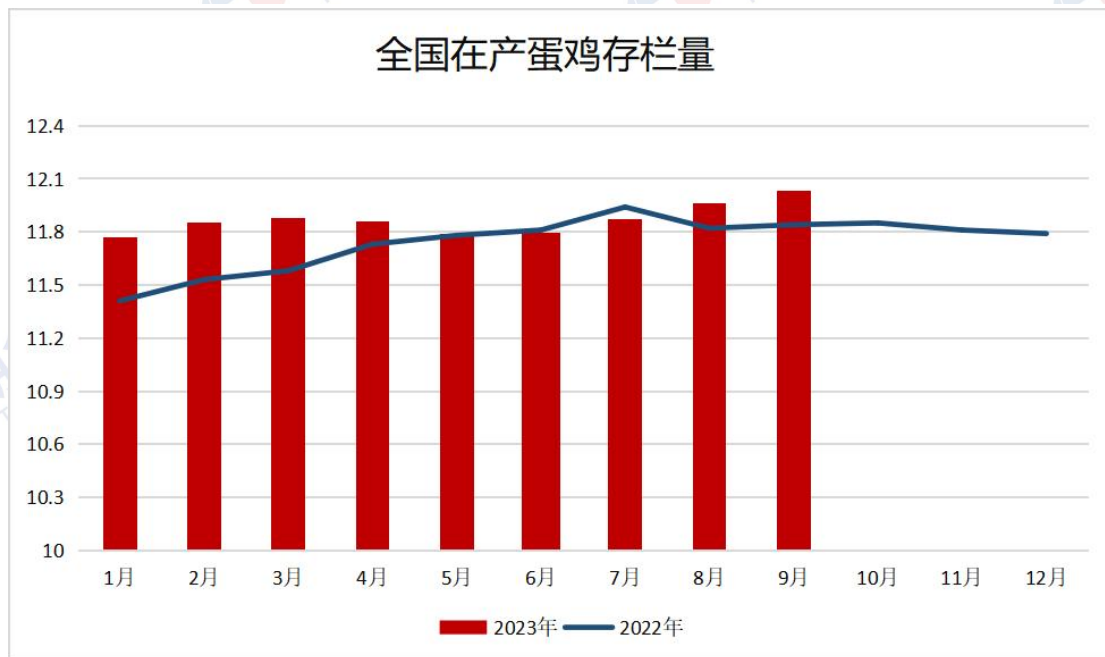
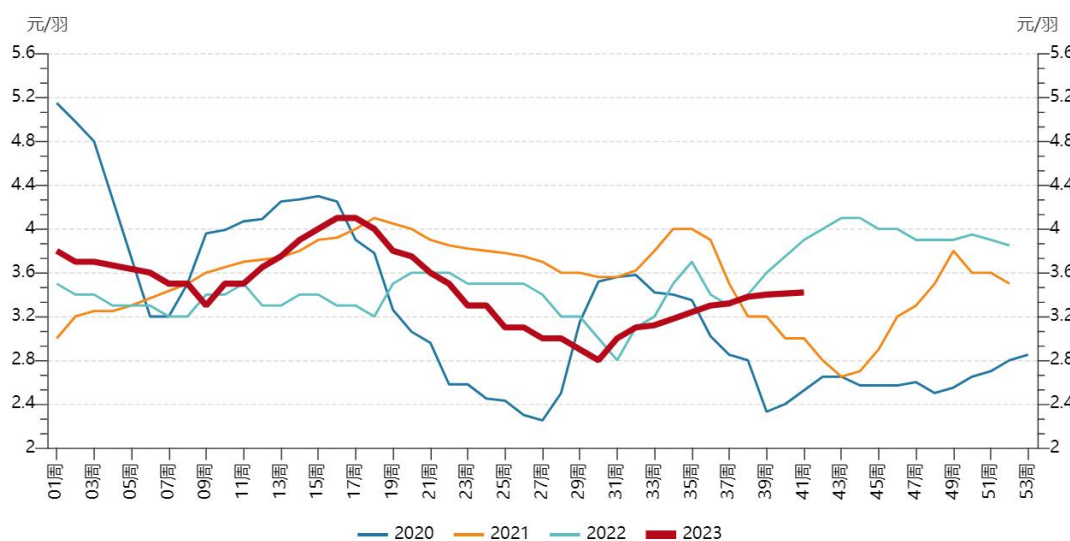


图 3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

2.2 9月鸡苗总销量环比增涨

截止10月13日，主产区蛋鸡苗均价3.42元/只，周环比上涨0.02元/只，同比下跌0.48元/只。根据卓创数据显示，9月商品代鸡苗总销量约为4285万羽，月环比增加102万羽，涨幅2.44%，同比涨幅14.39%。9月份蛋鸡苗销售延续8月走势，同环比均保持增涨。

中国: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

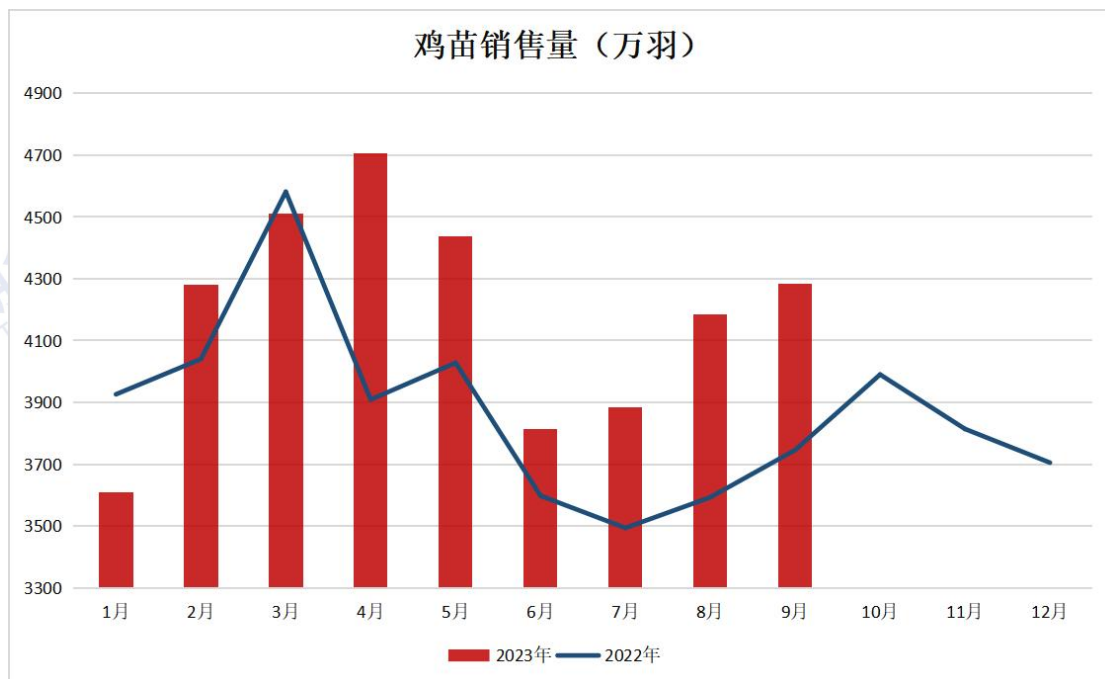
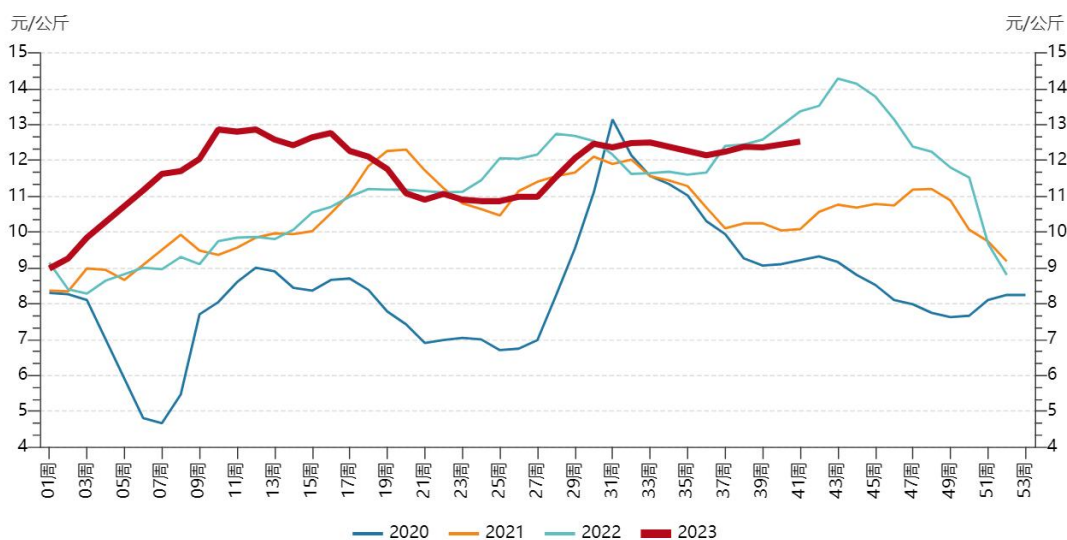


图 5：鸡苗补栏数量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄延后，出栏量环比减少

截止 9 月 30 日当周，淘汰鸡日龄平均 524 天，周环比延后 2 天，同比延后 2 天。淘汰鸡日龄近期有所延后。截止 10 月 13 日，淘汰鸡平均价 12.52 元/公斤，周环比上涨 0.16 元/公斤，涨幅 1.29%。近期淘汰鸡价格整体受淘鸡偏少支撑，价格偏强运行。截止 9 月 30 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 4.31%，同比增幅 10.59%。淘汰鸡出栏量小幅回落，预计养殖户会在 10 月中下旬前后增加淘汰量。

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

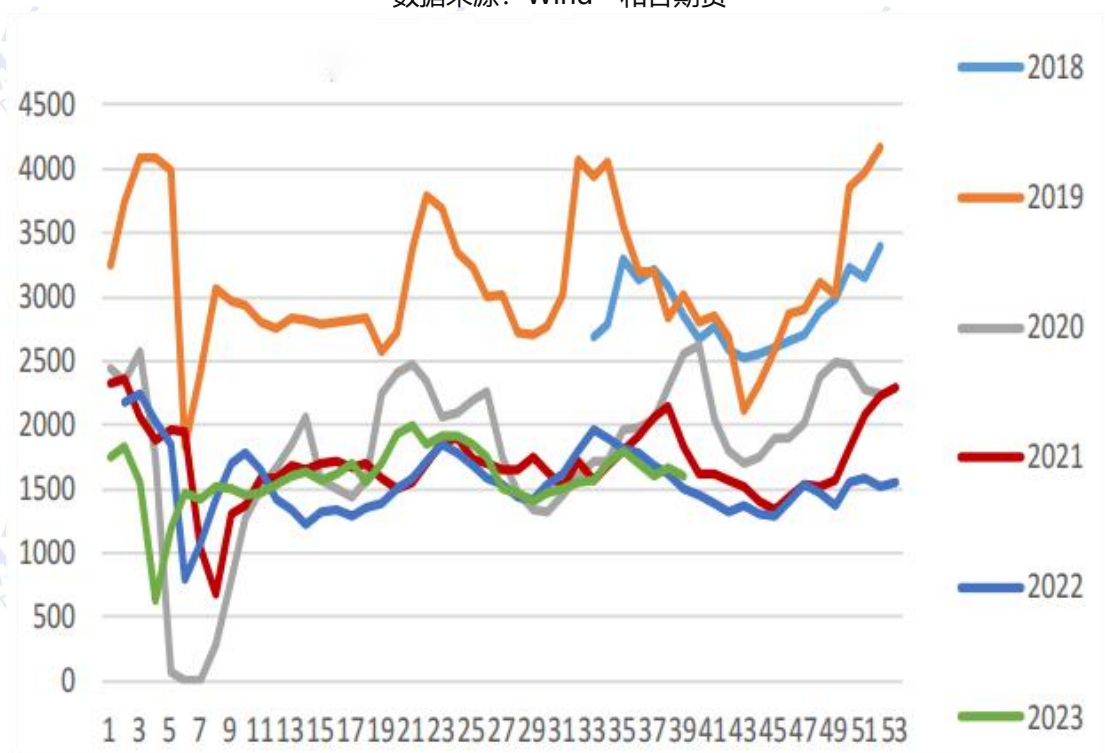


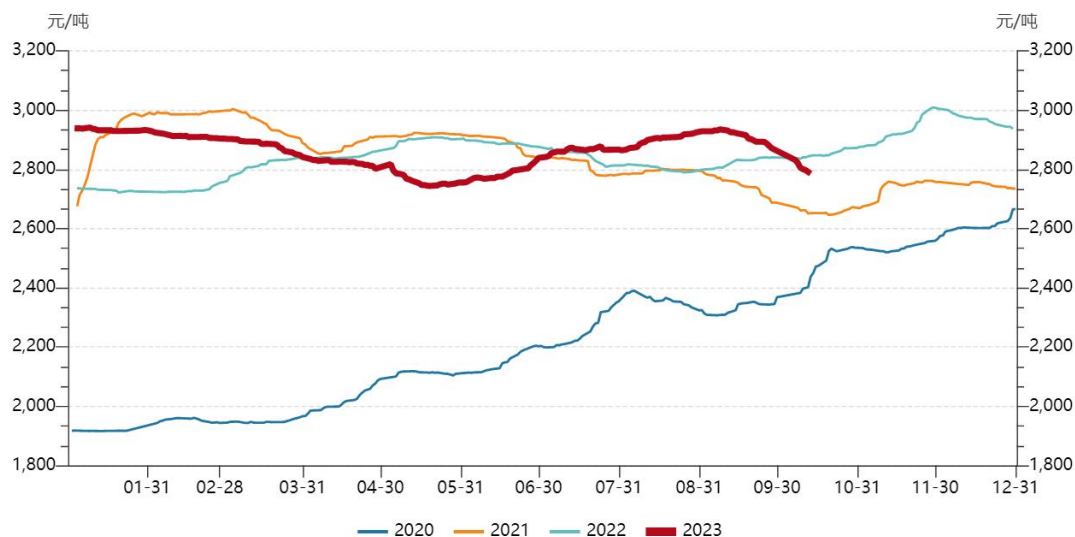
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 10 月 12 日, 玉米现货 2785.61 元/吨, 周环比下跌 85.49 元/吨, 跌幅

2.98%；豆粕现货价 4300.86 元/吨，周环比下跌 350.85 元/吨，跌幅 7.54%。截止到 10 月 13 日，蛋鸡养殖利润 0.42 元/只，周环比下跌 0.32 元/只。由于蛋价高位回落，养殖利润有所收窄。

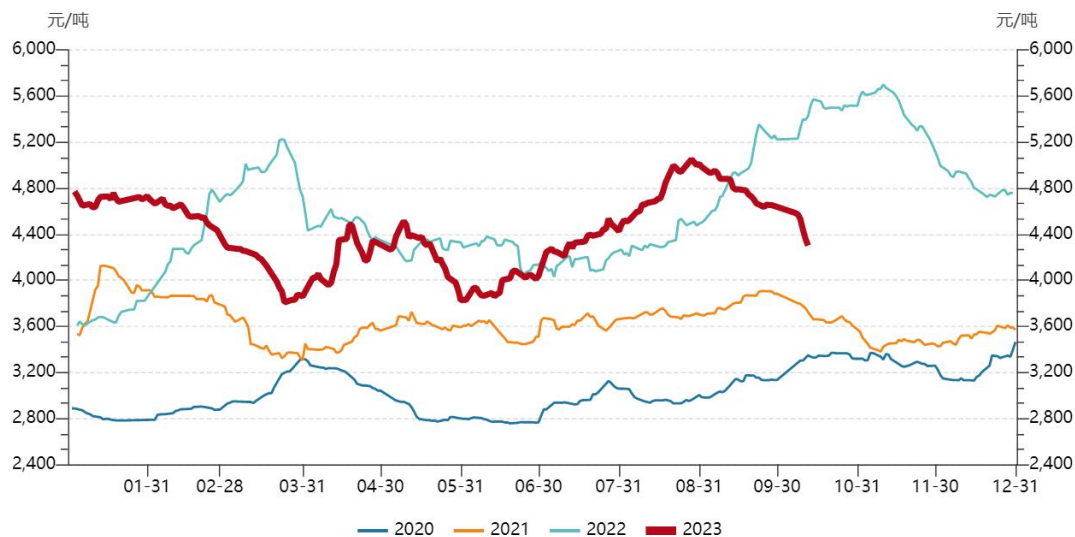
中国:平均现货价:玉米



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

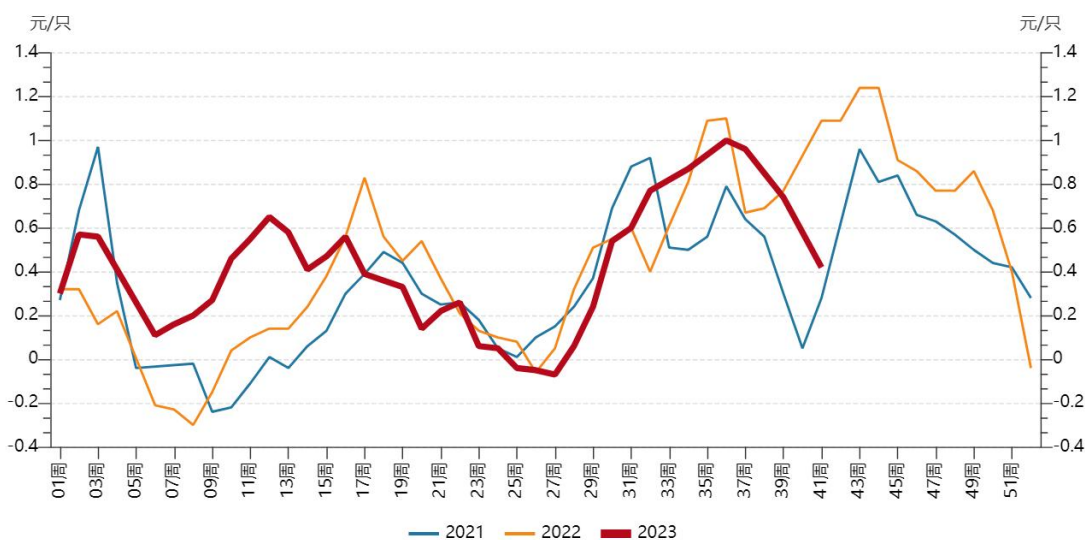
中国:现货价:豆粕



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

四、市场消费需求情况

根据卓创数据,截止9月30日,全国鸡蛋生产环节库存0.98天,环比上升0.02,同下降0.04天;流通环节库存0.88天,环比前一周持平,同比上升0.10天。上周代表销区销量8100吨,周环比增加36吨,增幅0.45%,同比增加6.94%。在经历双节9月传统旺季过后,10-11月份逐步迎来阶段性淡季。



图 11: 鸡蛋周度销量

数据来源：卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应面，当前在产蛋价存栏量增加，鸡蛋产能仍呈小幅增加态势，但因存栏量整体仍处历史低位，整体供给水平尚可。消费方面，鸡蛋消费旺季逐步淡化，当前市场消费较为低迷，下游加工厂及贸易商等多以消化节前备货的库存为主。成本端方面，节后饲料价格偏弱运行，对鸡蛋价格的底部支撑也有所减弱。预计短期蛋价仍以偏弱震荡为主。

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。