

和合期货：鸡蛋周报（20231023-20231027）

——基本面偏弱，鸡蛋价格低位震荡



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：

供应方面，现阶段在产蛋鸡存栏量不断增加，本周鸡蛋市场鸡蛋供应明显增多，鸡蛋库存位置较高。需求方面，由于市场回归常态化，需求有所转弱，虽然价格低位刺激部分贸易商进行补货，但是整体市场氛围不佳。成本端，本周饲料原料价格走弱，对于蛋价的支撑进一步减低，但同时目前鸡蛋价格跌至成本线附近，或将在一定程度上刺激养殖户淘汰部分老鸡，借此可以稍微缓解供应压力。综合来看，下周鸡蛋价格仍以下跌后弱势整理为主。

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 鸡苗价格环比下跌	- 5 -
2.3 淘鸡日龄延后，出栏量继续减少	- 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低位震荡整理。鸡蛋主力合约 jd2401 开盘价 4298 元/500 千克，最高价 4347 元/500 千克，最低价 4265 元/500 千克，收盘价 4311 元/500 千克，较上一周下跌 3，跌幅 0.07%，成交量 27.9 万手，较上一周减少 3810 手，持仓量 11.5 万手，较上一周增加 8621 手。



图 1：鸡蛋 2401 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 4.42 元/斤，较上周下跌 0.13 元/斤，跌幅 2.86%，鸡蛋主销区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.10%。本周主产区价格弱势下行。本周市场成交氛围一般，各环节观望情绪浓厚，鸡蛋价格承压继续下行。



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，产能压力预计在四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。

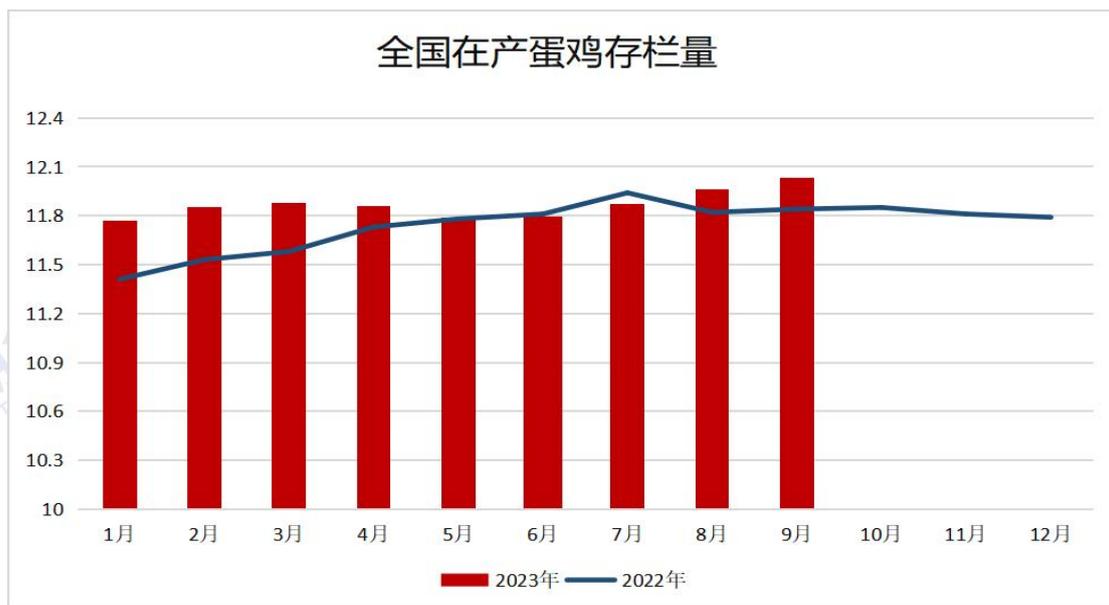
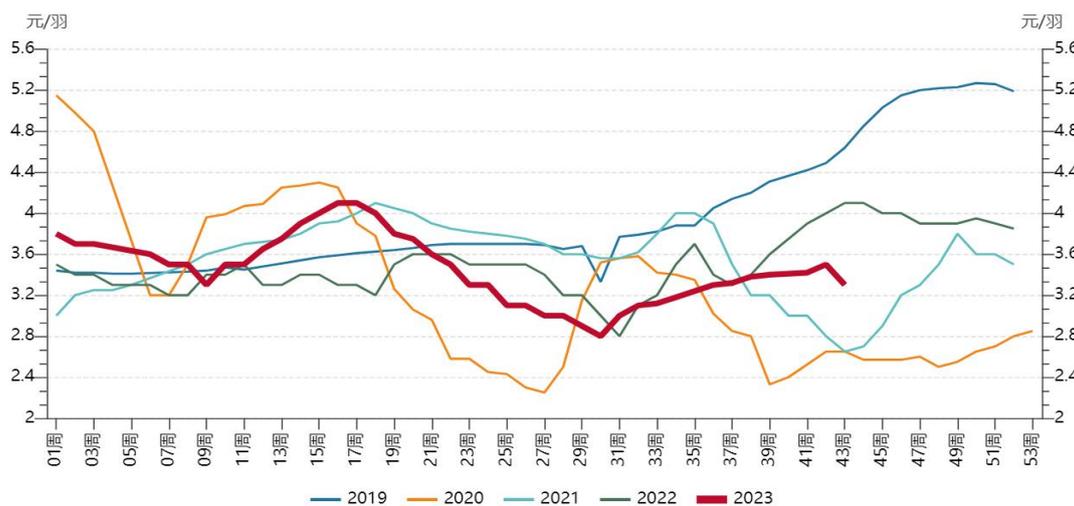


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格环比下跌

截止 10 月 27 日, 主产区蛋鸡苗平均价 3.3 元/只, 周环比下跌 0.2 元/只, 同比下跌 0.90 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: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

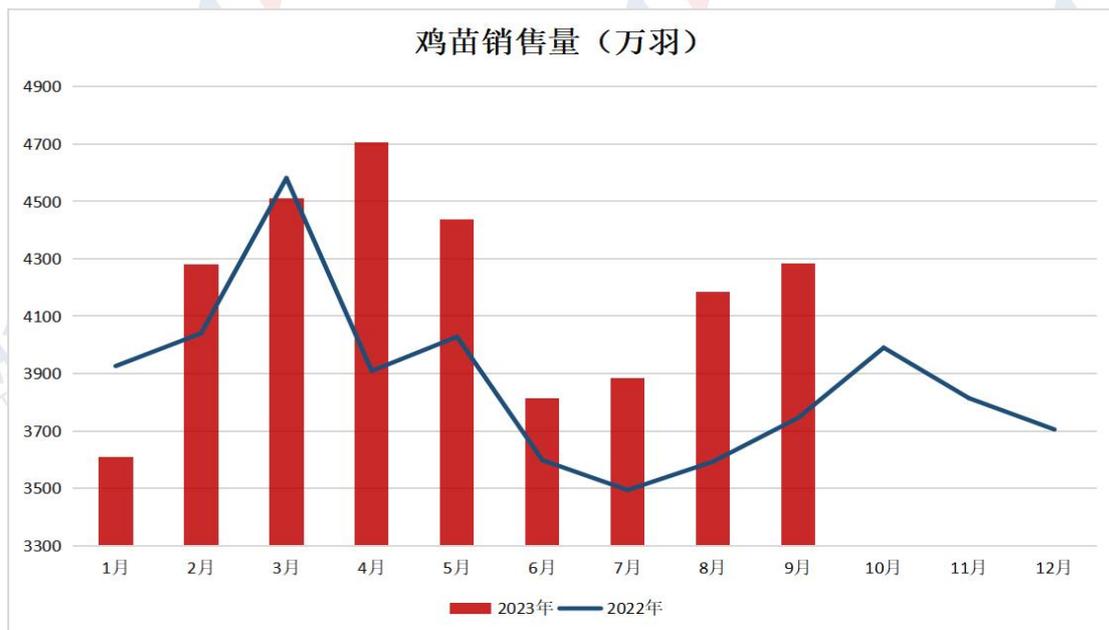
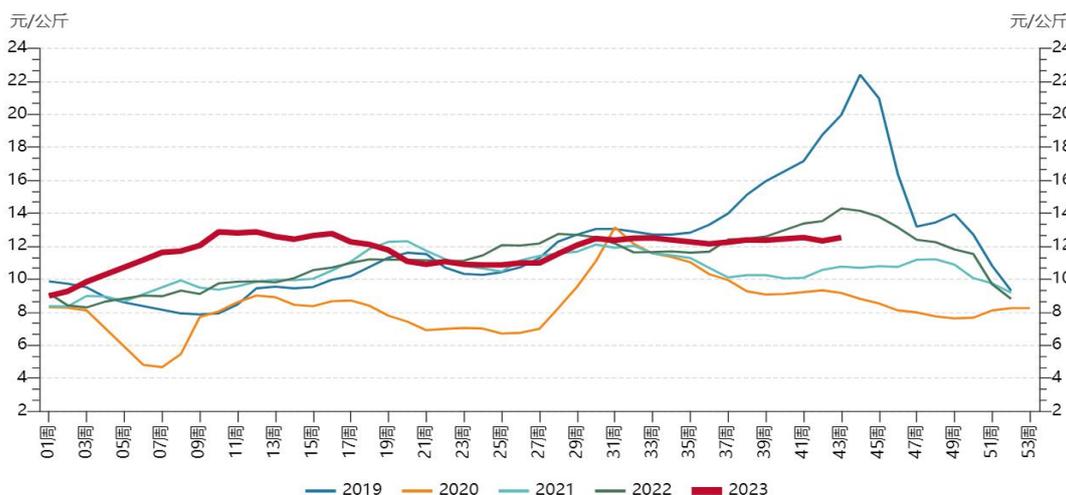


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄延后，出栏量继续减少

截止 10 月 20 日当周，淘汰鸡日龄平均 527 天，周环比持平，同比减少 2 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 10 月 27 日，淘汰鸡平均价 12.52 元/公斤，周环比上涨 0.20 元/公斤，涨幅 1.62%。截止 10 月 20 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1443 万只，周环比减少 45 万只，减幅 3.02%，同比增幅 6.02%。

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

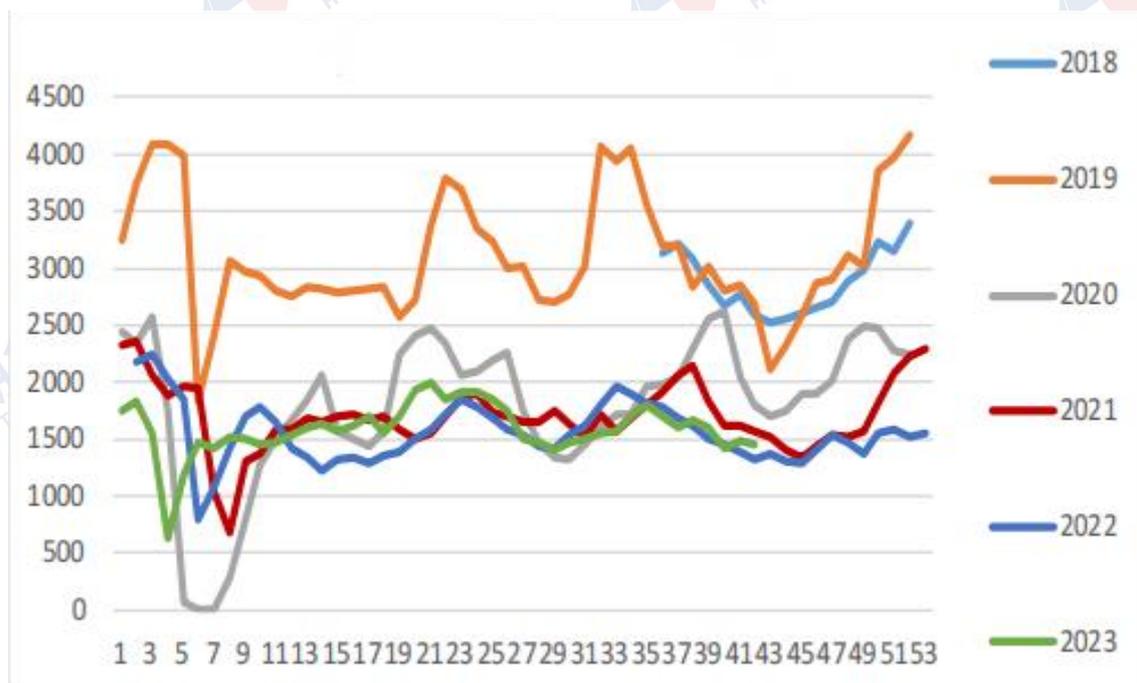


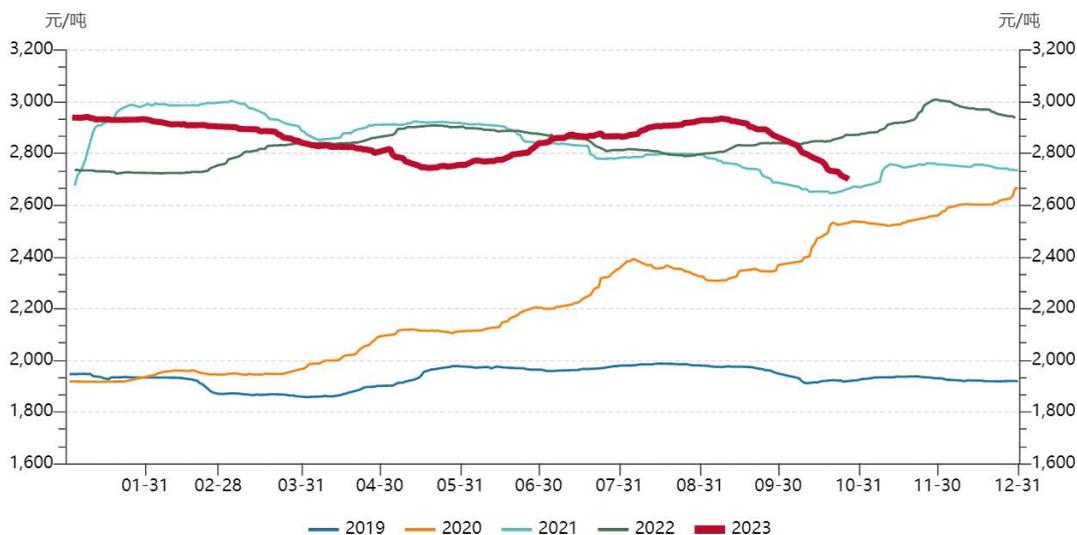
图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）

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 27 日，玉米现货 2699.33 元/吨，周环比下跌 33.53 元/吨，跌幅 1.23%；豆粕现货价 4221.43 元/吨，周环比下跌 133.14 元/吨，跌幅 3.06%。截止到 10 月 27 日，蛋鸡养殖利润 0.20 元/只，周环比下跌 0.03 元/只。由于蛋价高位回落，养殖利润继续收窄。据国家发展改革委价格监测中心，截至 10 月 18 日当周，本周全国蛋料比价为 2.87，环比下降 4.01%。市场需求仍处低迷期，下游环节采购谨慎，产区货源供应相对充足，周内鸡蛋价格重心下移。下周供需大致维持平衡状态，预计全国鸡蛋价格稳中偏弱调整，蛋鸡养殖盈利或收窄。

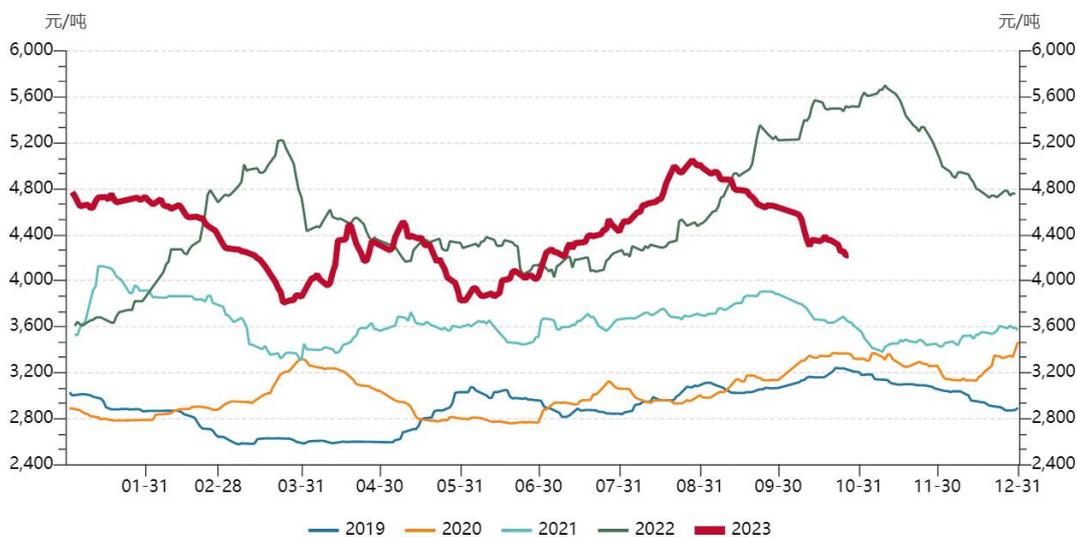
中国:平均现货价:玉米



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10月20日,全国鸡蛋生产环节库存1.27天,环比上升0.02,同比上升0.03天;流通环节库存1.17天,环比上升0.04,同比上升0.30天。上周代表销区销量7962吨,周环比增加173吨,增幅2.22%,同比增加2.16%。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

供应方面，现阶段在产蛋鸡存栏量不断增加，本周鸡蛋市场鸡蛋供应明显增多，鸡蛋库存位置较高。需求方面，由于市场回归常态化，需求有所转弱，虽然价格低位刺激部分贸易商进行补货，但是整体市场氛围不佳。成本端，本周饲料原料价格走弱，对于蛋价的支撑进一步减低，但同时目前鸡蛋价格跌至成本线附近，或将在一定程度上刺激养殖户淘汰部分老鸡，借此可以稍微缓解供应压力。综合来看，下周鸡蛋价格仍以下跌后弱势整理为主。

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。