

和合期货：鸡蛋周报（20231106-20231110）

——供应宽松，鸡蛋价格震荡下跌



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：

供应方面，现阶段在产蛋鸡存栏量不断增加，鸡蛋市场供应持续增多，但是淘鸡量有所增加，整体供应维持稳中有升。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。综合来看，下周鸡蛋价格仍以下跌后弱势震荡为主。

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 在产蛋鸡存栏量继续增加	- 4 -
2.2 10月蛋鸡苗销量持续增加	- 5 -
2.3 淘鸡日龄高位，出栏量明显增加	- 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震荡下跌。鸡蛋主力合约 jd2401 开盘价 4340 元/500 千克，最高价 4366 元/500 千克，最低价 4165 元/500 千克，收盘价 4176 元/500 千克，较上一周下跌 171，跌幅 3.93%，成交量 45.2 万手，较上一周增加 10.9 万手，持仓量 13.9 万手，较上一周增加 20251 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 4.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.26%，主销区均价 4.35 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.91%。本周鸡蛋价格弱势运行。主要受到需求持续低迷影响，现货蛋价保持下跌状态，叠加替代品价格相对较低，对鸡蛋市场造成一定的冲击，市场看空情绪增加。另外下游端拿货较为谨慎，但是目前价格基本已经触及成本线低位。



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 在产蛋鸡存栏量继续增加

根据卓创数据统计, 10月全国在产蛋鸡存栏量约为12.07亿只, 环比增幅0.33%, 同比增幅1.86%。进入四季度, 在产蛋鸡存栏量处于逐步回升中, 主要由于三季度较高补栏量的逐步兑现。目前市场供应压力逐步增大, 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。

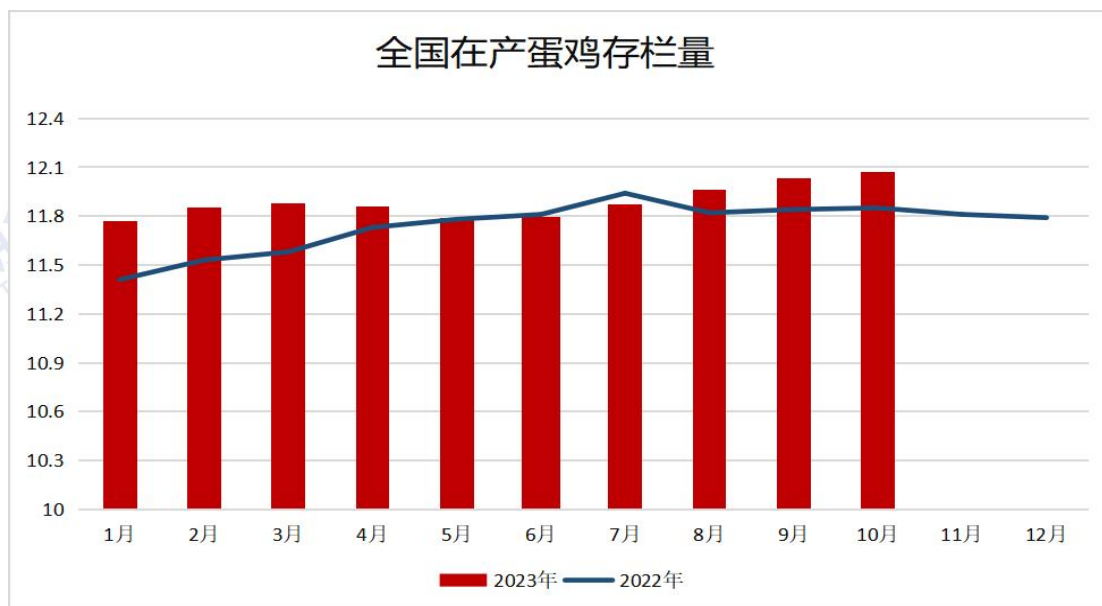
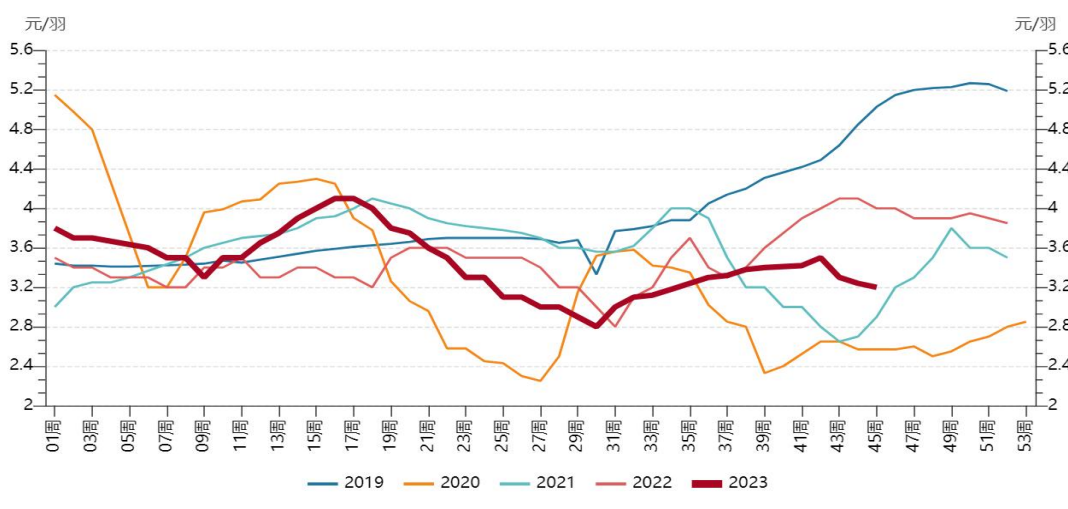


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 10月蛋鸡苗销量持续增加

截止11月10日，主产区蛋鸡苗平均价3.2元/只，周环比下跌0.04元/只，同比下跌0.80元/只。根据卓创数据显示，9月商品代鸡苗总销量约为4364万羽，月环比增加79万羽，涨幅1.84%，同比涨幅9.37%。从6月份以来，由于养殖利润持续为正，鸡苗销量逐月持续增加，10月份蛋鸡苗销售延续9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

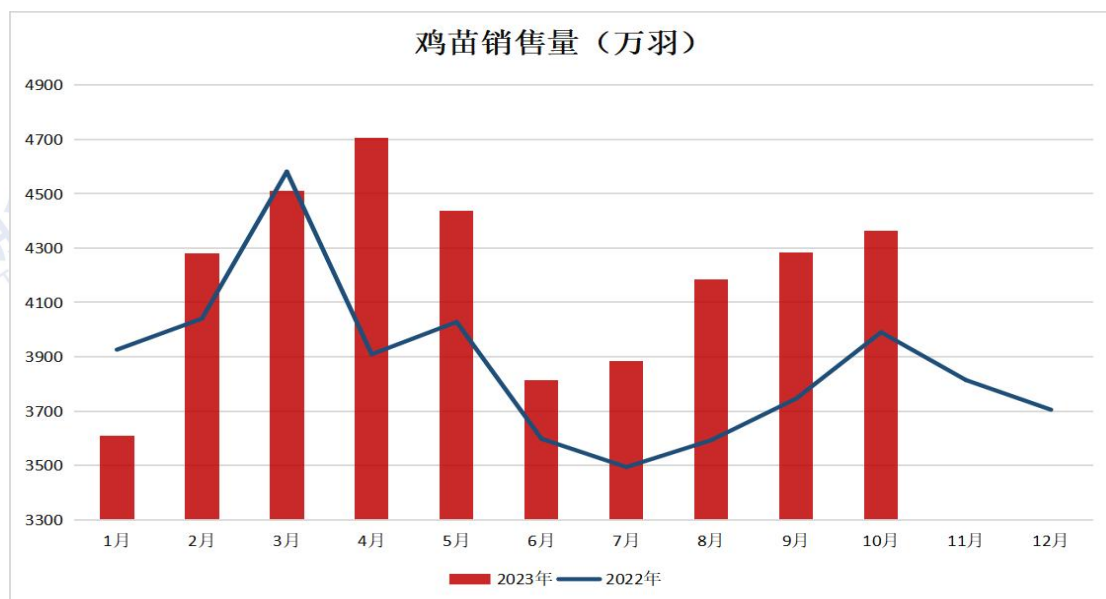
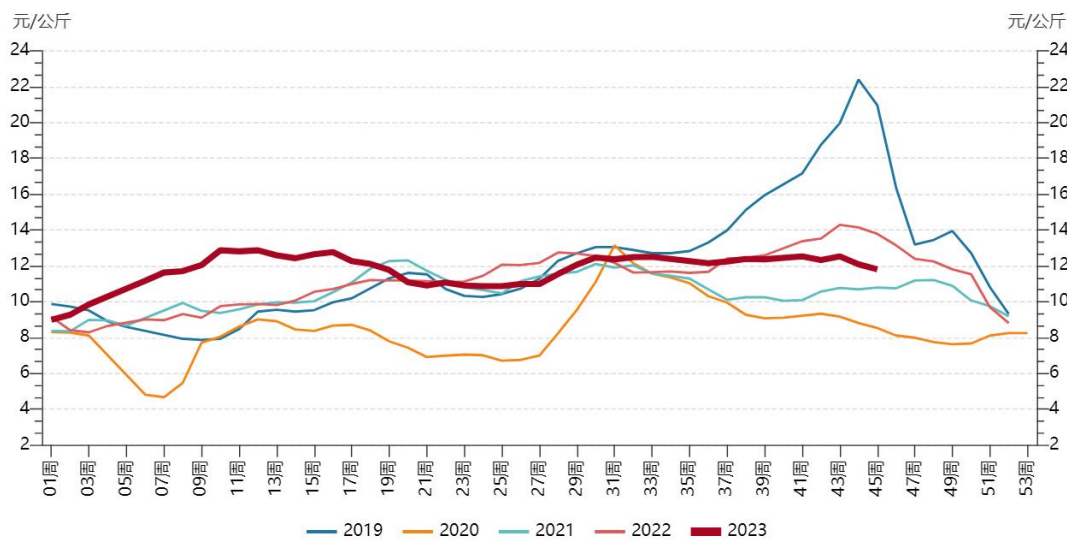


图5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄高位，出栏量明显增加

截止 11 月 3 日当周，淘汰鸡日龄平均 527 天，周环下降 1 天，同比减少 5 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 11 月 10 日，淘汰鸡均价 11.8 元/公斤，周环比下跌 0.28 元/公斤，跌幅 2.32%。截止 11 月 3 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1771 万只，周环比增加 173 万只，增幅 10.83%，同比增幅 36.97%。

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

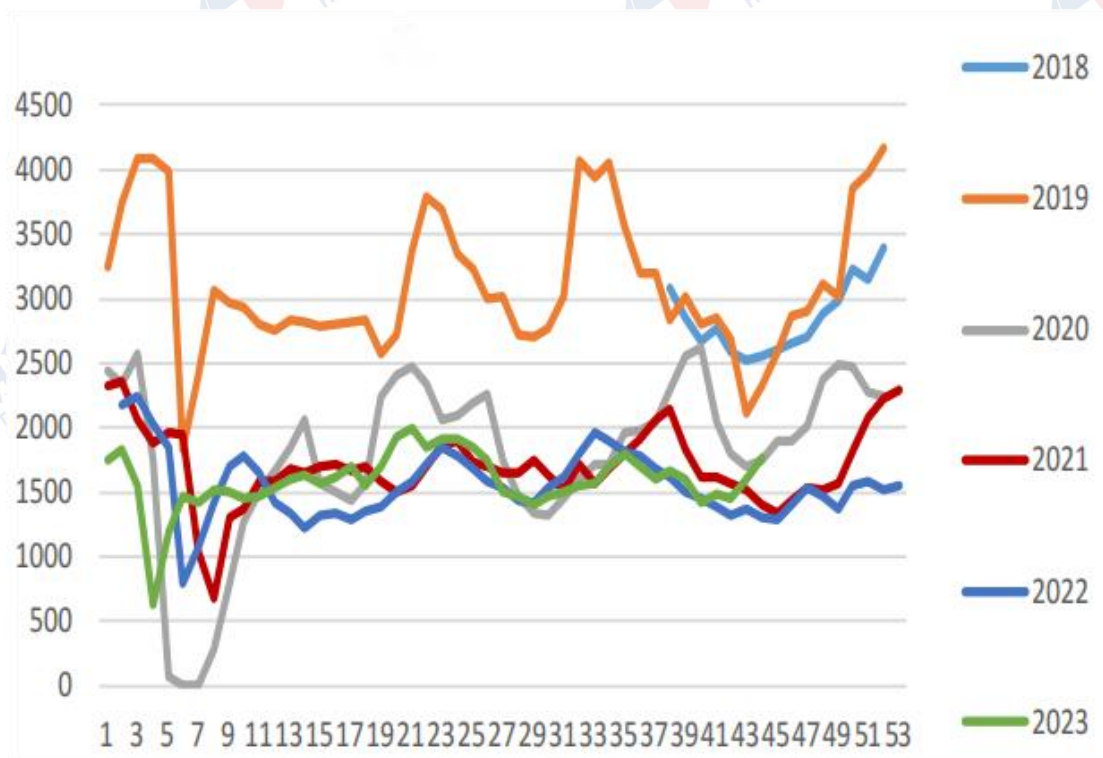


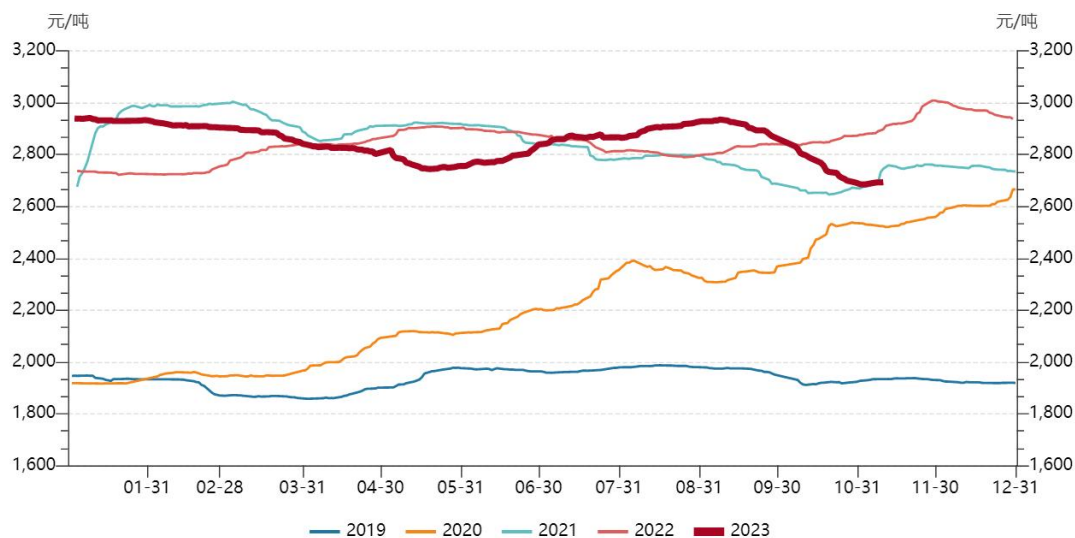
图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本和养殖利润

截至 11 月 10 日，玉米现货 2693.25 元/吨，周环比上涨 8.62 元/吨，涨幅 0.32%；豆粕现货价 4239.71 元/吨，周环比下跌 18 元/吨，跌幅 0.42%。截止到 10 月 27 日，蛋鸡养殖利润 0.12 元/只，周环比下跌 0.11 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 11 月 1 日当周，本周全国蛋料比价为 2.85，环比上涨 0.35%。目前终端需求平淡，蛋价缺乏持续上涨动力，预计下周由于蛋价偏低，下游需求或将有所增加，但整体提振有限，蛋鸡养殖盈利水平波动或不大。

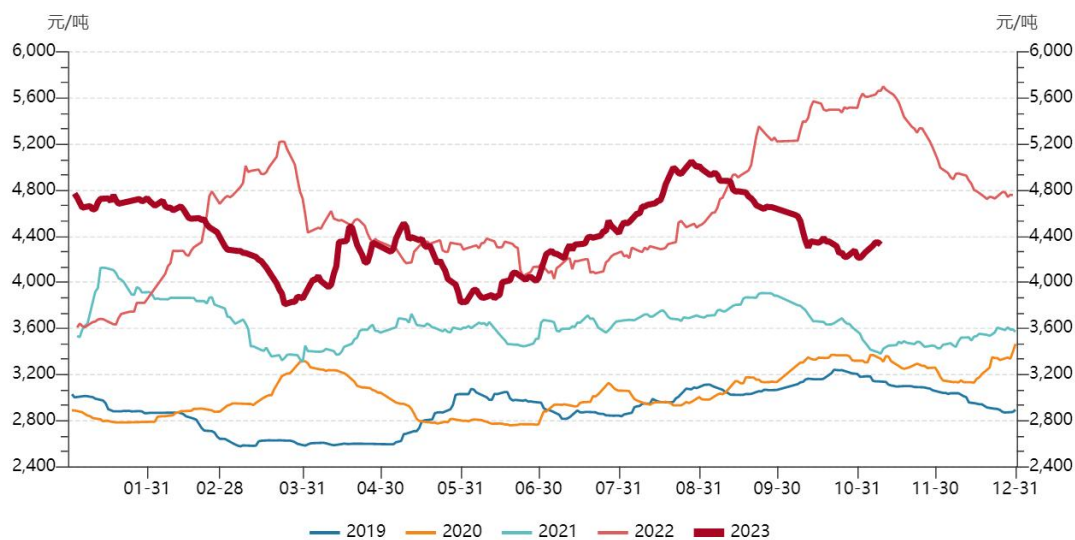
中国:平均现货价:玉米



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

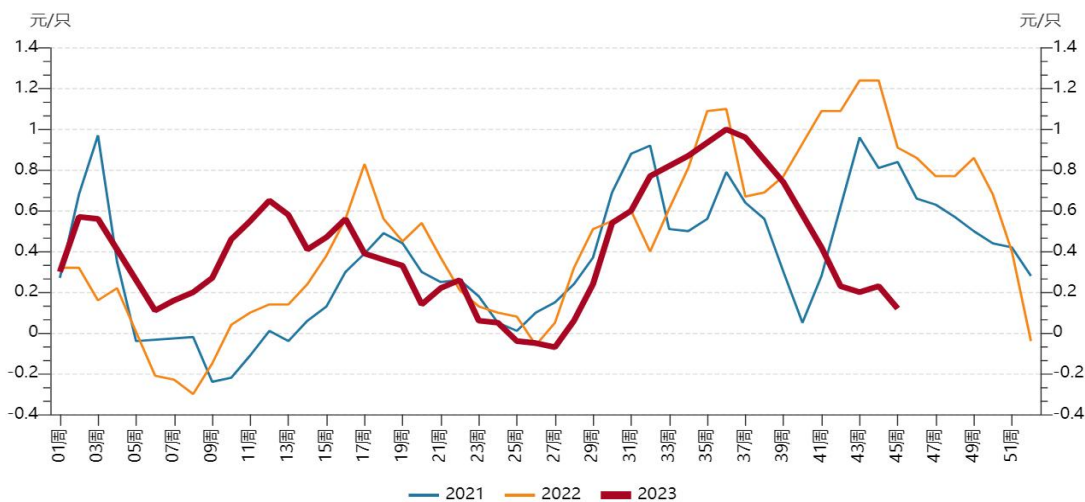
中国:现货价:豆粕



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11月3日,全国鸡蛋生产环节库存1.24天,环比下降0.01,同比下降0.08天;流通环节库存1.12天,环比下降0.05,同比上升0.17天。上周代表销区销量7853吨,周环比减少193吨,减幅2.4%,同比减少3.25%。目前鸡蛋处于消费淡季,整体销量维持一般,但是由于价格相对低位,本周销量或将小幅增加。

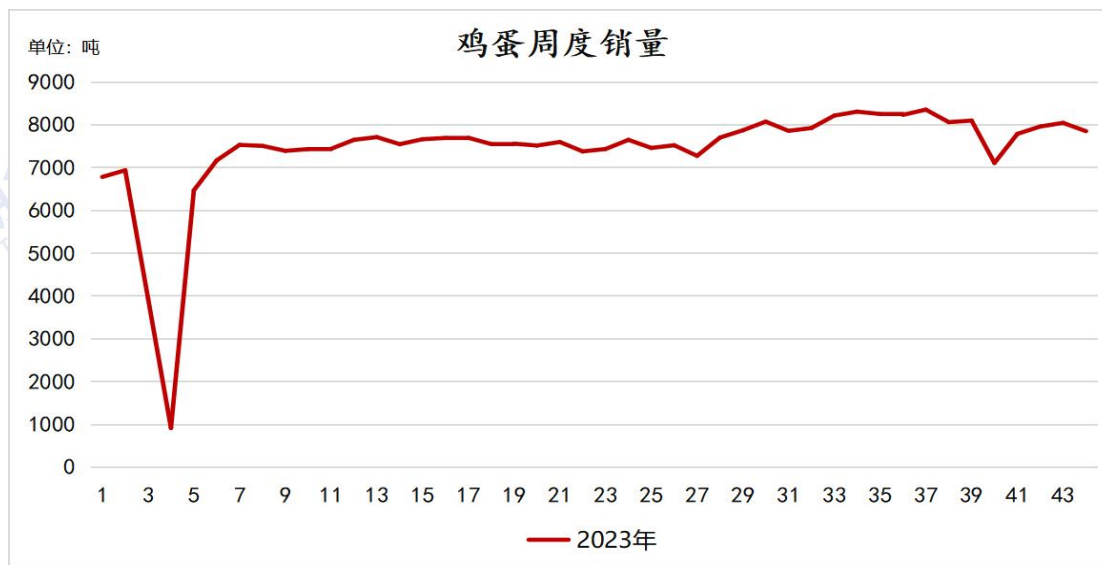


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，现阶段在产蛋鸡存栏量不断增加，鸡蛋市场供应持续增多，但是淘鸡量有所增加，整体供应维持稳中有升。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。综合来看，下周鸡蛋价格仍以下跌后弱势震荡为主。

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。