

和合期货：鸡蛋周报（20231113-20231117）

——低价刺激终端市场，蛋价震荡反弹



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：

供应方面来看，11月鸡蛋供应量应继续增多，对于蛋价有一定压力。需求方面，近期鸡蛋市场仍处于季节性消费淡季，终端市场仍然偏平淡，流通较为缓慢，贸易商补货的积极性不佳。成本方面来看，鸡蛋价格近期已经降至成本线附近，短期成本端暂无明显利多支撑。综合以上来看，鸡蛋市场整体维持着供需宽松的局面，鸡蛋价格反弹力度或将受限，后市仍以偏弱震荡为主。

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 淘鸡日龄下降，出栏量继续增加	- 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连续上涨，收复前一周下跌空间。鸡蛋主力合约jd2401 开盘价 4193 元/500 千克，最高价 4408 元/500 千克，最低价 4182 元/500 千克，收盘价 4386 元/500 千克，较上一周上涨 210，涨幅 5.03%，成交量 46.6 万手，较上一周增加 13850 手，持仓量 11.5 万手，较上一周减少 23712 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 4.32 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%，主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.46%。本周鸡蛋产销产区价格低位反弹。本周受到蛋价低位及天气降温影响，下游贸易商出现抄底心态，市场销售量出现好转，现货价格止跌反弹，但是当前市场仍处季节性淡季，短暂利好难以支撑价格持续性走高。

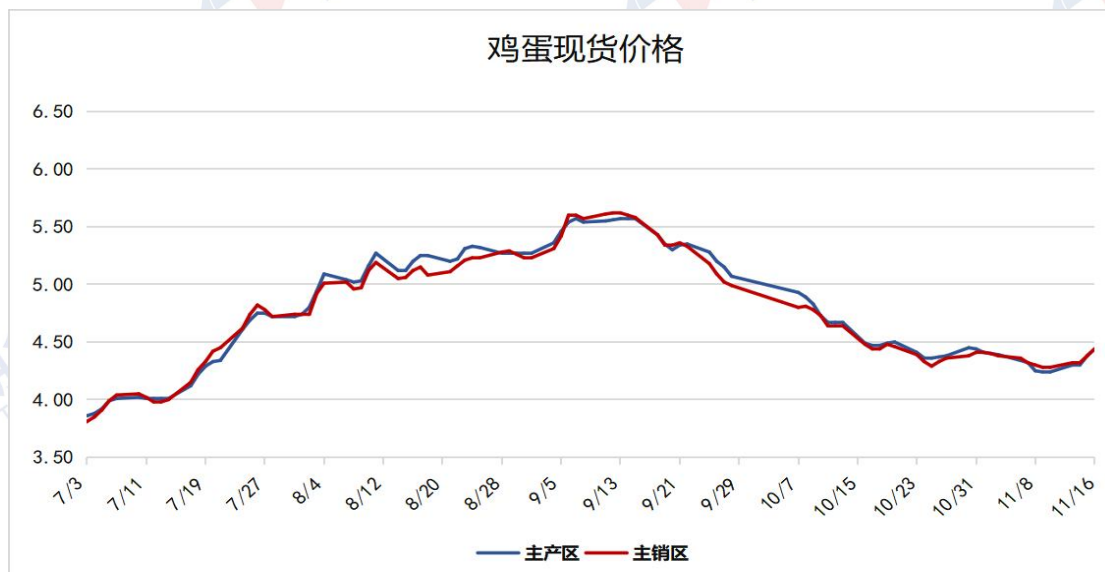


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: Mysteel 和合期货

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。

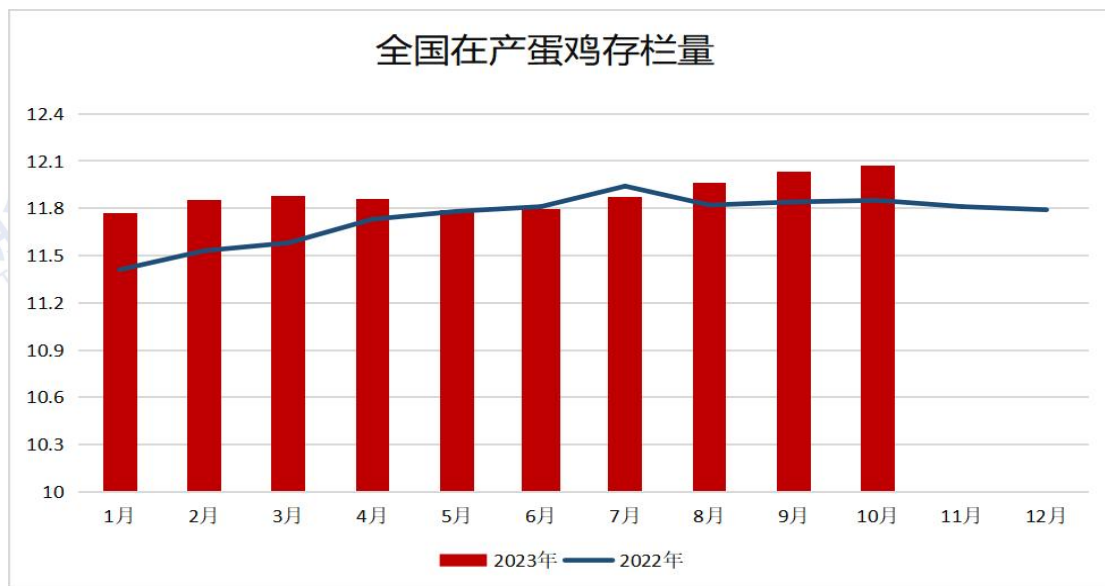
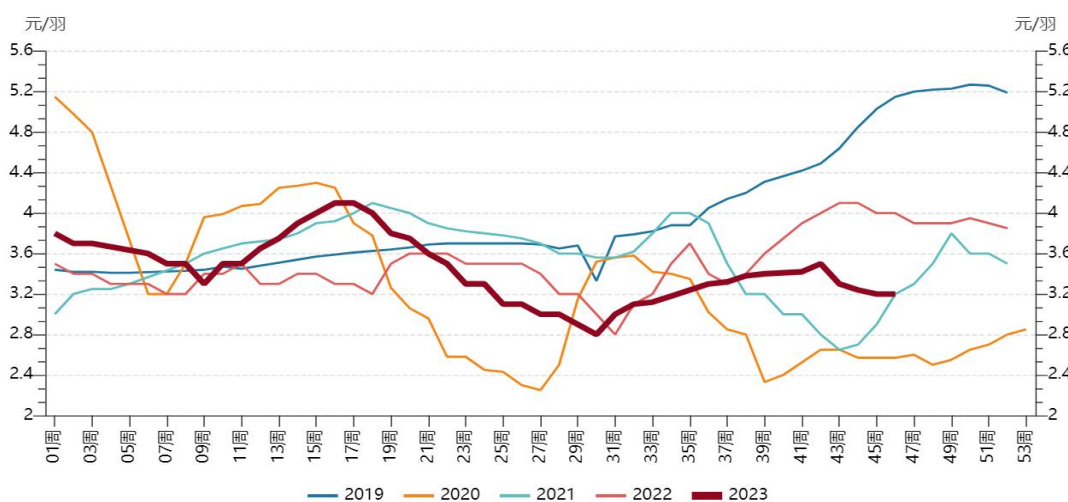


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 10月蛋鸡苗销量持续增加

截止11月17日，主产区蛋鸡苗均价3.2元/只，周环比持平，同比下跌0.80元/只。根据卓创数据显示，10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:主产区均价:蛋鸡苗



数据来源: Wind

图 4: 主产区蛋鸡苗均价
数据来源: Wind 和合期货

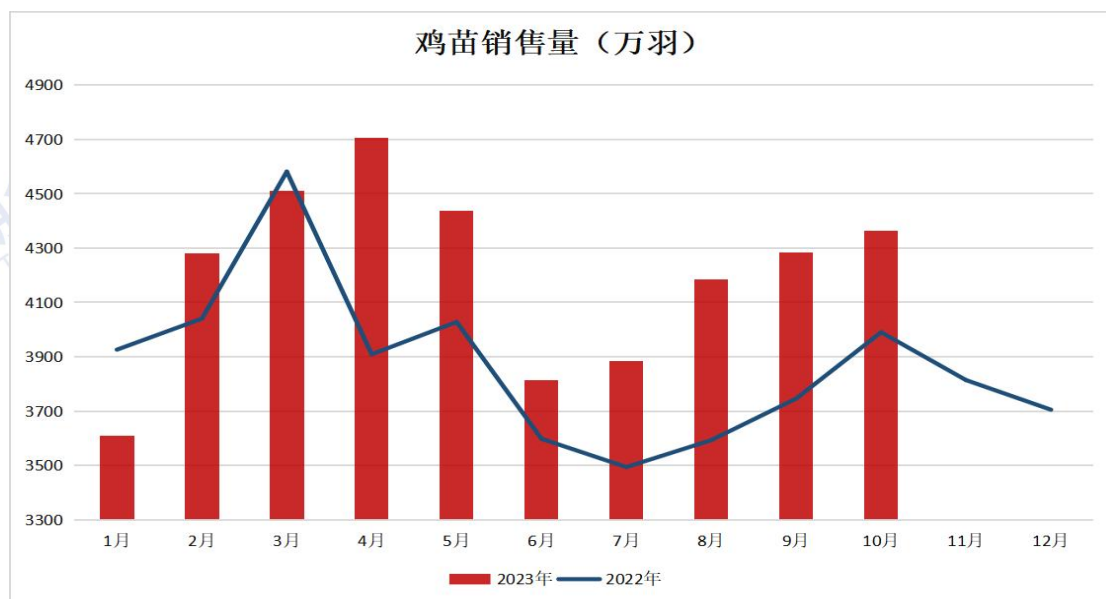
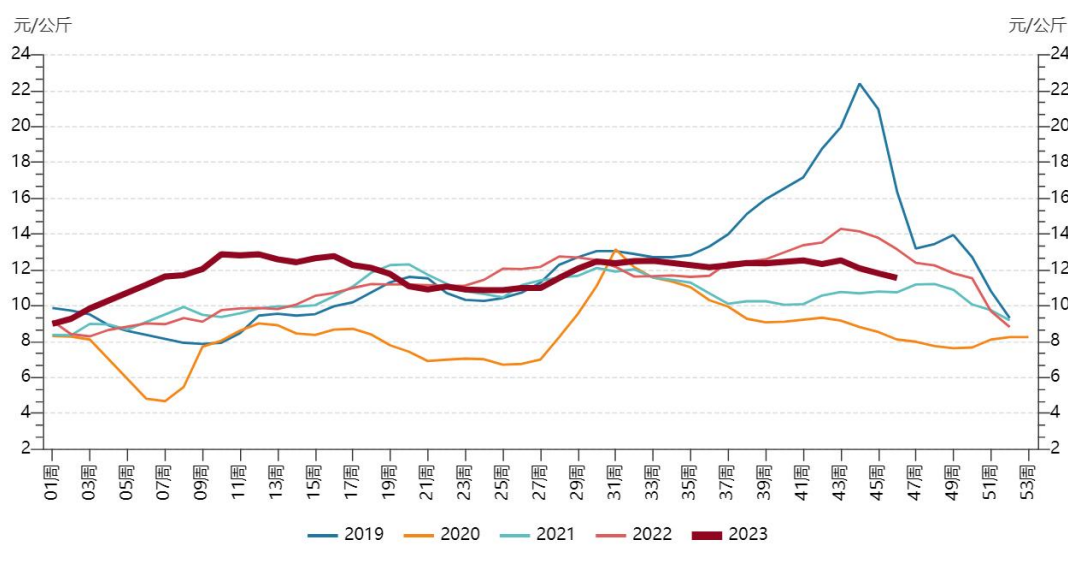


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡日龄下降，出栏量继续增加

截止 11 月 12 日当周，淘汰鸡日龄平均 525 天，周环下降 2 天，同比减少 7 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 11 月 17 日，淘汰鸡平均价 11.54 元/公斤，周环比下跌 0.26 元/公斤，跌幅 2.20%。截止 11 月 12 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1958 万只，周环比增加 187 万只，增幅 10.56%，同比增幅 39.46%。当前老鸡占比处于历史同期高位，目前处于阶段性淡季，10 月底开始养殖利润环比走低，所以逐步带动养殖户淘鸡量增加。

中国:主产区均价: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

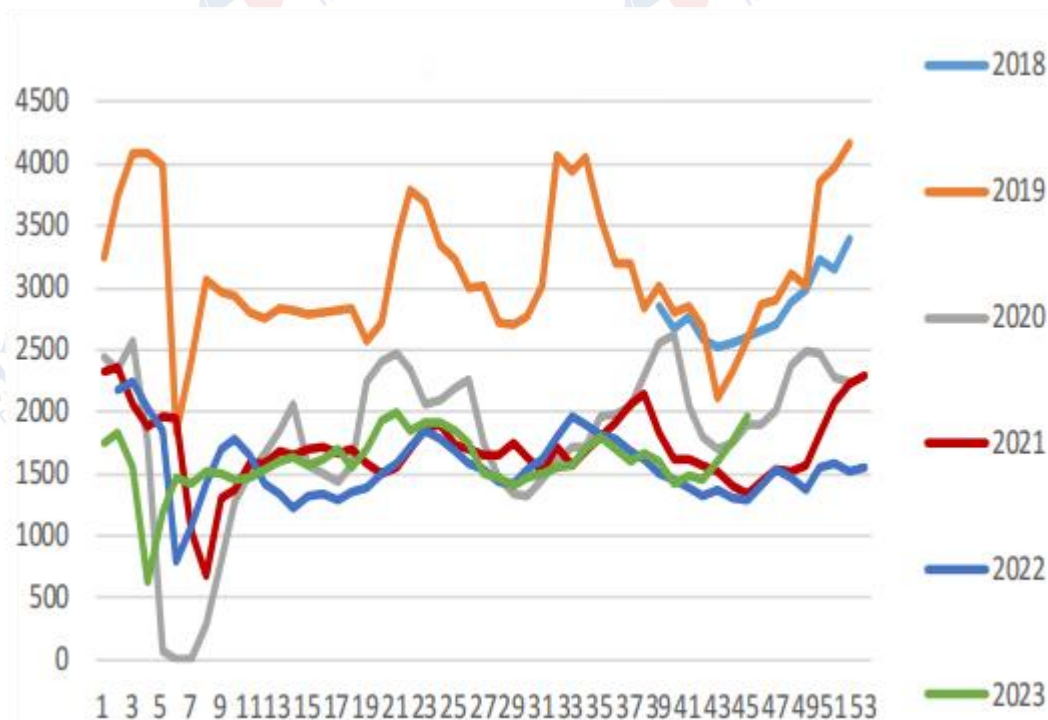


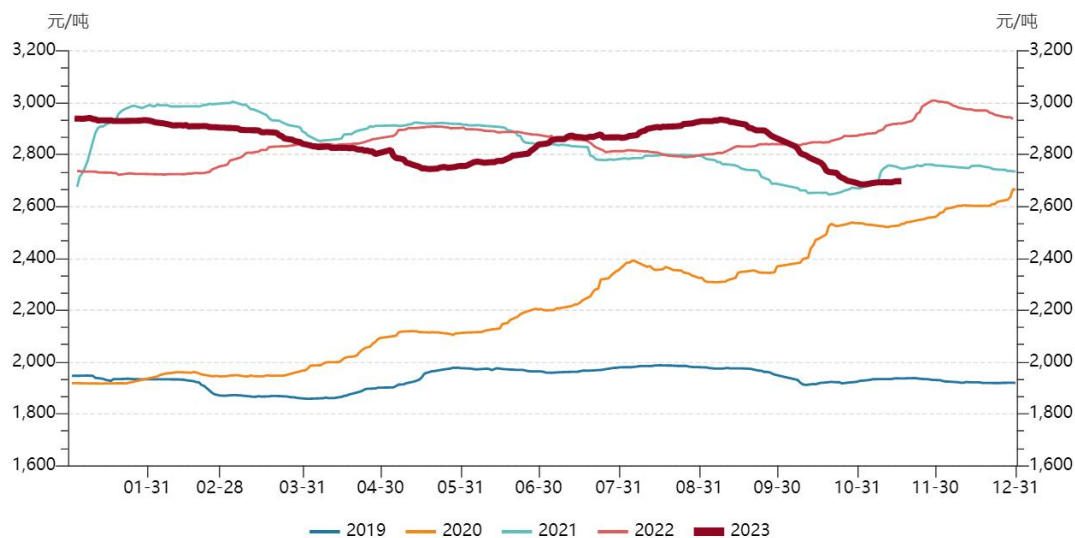
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)

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 17 日, 玉米现货 2696.98 元/吨, 周环比上涨 3.72 元/吨; 豆粕现货价 4254.29 元/吨, 周环比上涨 14.58 元/吨, 涨幅 0.34%。截止到 11 月 17 日, 蛋鸡养殖利润 0.22 元/只, 周环比下跌 0.10 元/只。据国家发展改革委价格监测中心, 截至 11 月 8 日当周, 本周全国蛋料比价为 2.77, 环比下降 2.81%。鸡蛋价格或低位趋稳, 蛋鸡养殖盈利水平较为平稳。

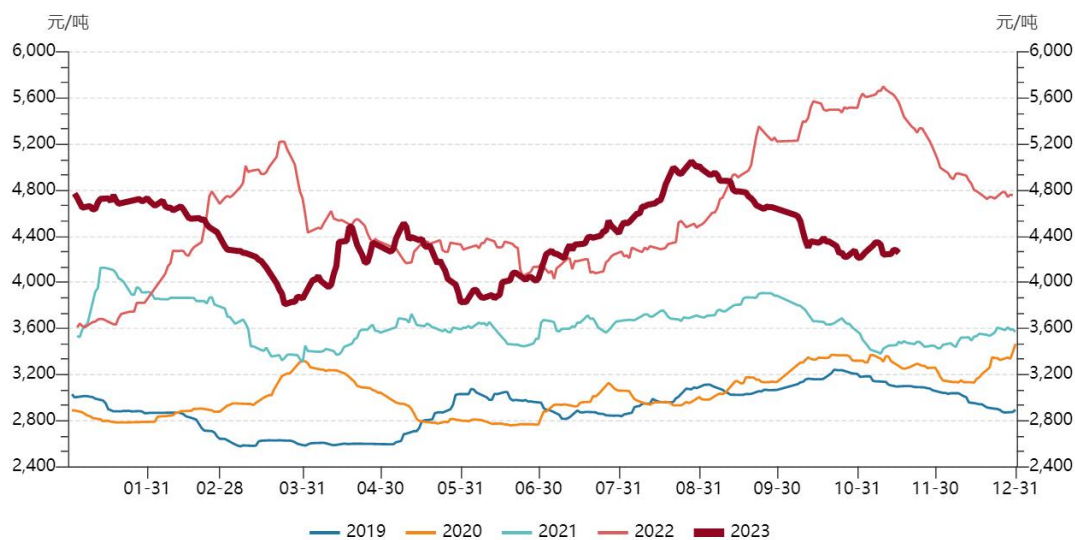
中国:现货价(平均价):玉米



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

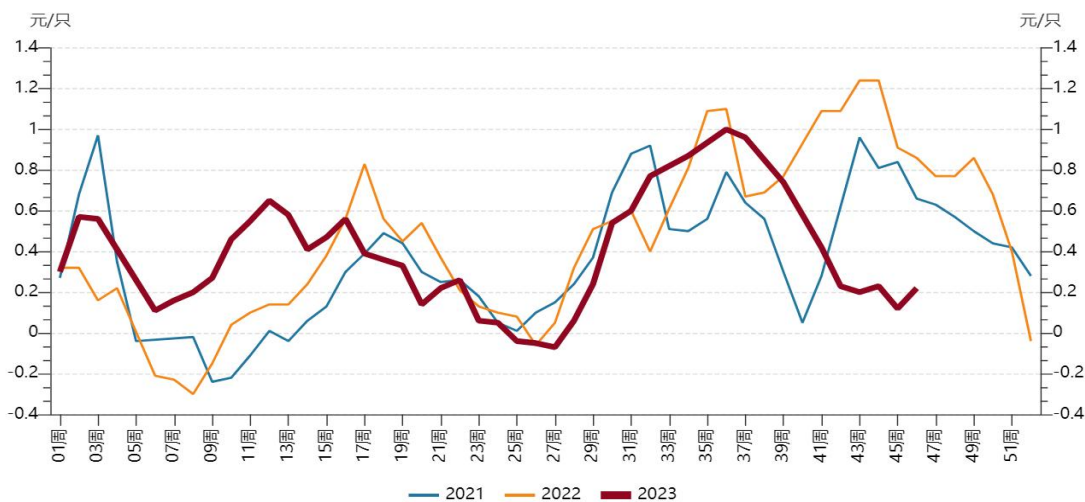
中国:现货价:豆粕



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12日,全国鸡蛋生产环节库存1.33天,环比上升0.09,同比下降0.02天;流通环节库存1.18天,环比上升0.06,同比上升0.27天。上周代表销区销量7951吨,周环比增加98吨,增幅1.25%,同比增加4.07%。上周鸡蛋价格过低,贸易商有低价囤货需求,使得市场走量增加,销量小幅回升。



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

供应方面来看，11月鸡蛋供应量应继续增多，对于蛋价有一定压力。需求方面，近期鸡蛋市场仍处于季节性消费淡季，终端市场仍然偏平淡，流通较为缓慢，贸易商补货的积极性不佳。成本方面来看，鸡蛋价格近期已经降至成本线附近，短期成本端暂无明显利多支撑。综合以上来看，鸡蛋市场整体维持着供需宽松的局面，鸡蛋价格反弹力度或将受限，后市仍以偏弱震荡为主。

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。