

# 和合期货：鸡蛋月报（2023 年 12 月）

——供需宽松，鸡蛋价格偏弱震荡



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：

鸡蛋市场整体呈现供需宽松格局，且饲料成本下滑对蛋价支撑力度减弱。从供给方面来看，现阶段在产蛋鸡的产能得到释放，鸡蛋供应量逐步增加，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，目前终端市场需求销量一般，可能要等待春节前市场备货来提振需求。成本方面，玉米和豆粕价格逐步走弱，对蛋价支撑力度减弱。综上所述，由于目前鸡蛋供需较为宽松，预计鸡蛋仍以偏弱震荡为主，后市需要关注 12 月中下旬市场需求的变化。

## 目 录

一、本月行情回顾 .....	- 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 在产蛋鸡存栏量稳中有增 .....	- 4 -
2.2 10月蛋鸡苗销量持续增加，鸡苗价格小幅回落 ..	- 5 -
2.3 淘鸡积极性减弱，价格小幅回升 .....	- 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 -
风险揭示: .....	- 11 -
免责声明: .....	- 11 -

## 一、本月行情回顾

### 1.1 期货行情

本月鸡蛋期货主力合约价格宽幅震荡，月 K 线收阴。鸡蛋主力合约 jd2401 开盘价 4345 元/500 千克，最高价 4425 元/500 千克，最低价 4165 元/500 千克，收盘价 4225 元/500 千克，较上一月下跌 111，跌幅 2.56%，成交量 178.5 万手，较上一月增加 84.1 万手，持仓量 79596 手，较上一月减少 41374 手。本月鸡蛋走势呈现区间内宽幅震荡，月初受到贸易需求低迷的影响，并且市场看空情绪增加，蛋价震荡下行；月中由于蛋价基本触及成本线附近，且全国大部分地区气温降低，贸易及终端环节出现抄底心态，市场走货出现好转，价格小幅反弹；月末期货主力合约换月的影响，同时鸡蛋供应仍然偏向于宽松，价格再次高位回落，趋于震荡整理。



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

11 月鸡蛋主产区月均价为 4.47 元/斤，主销区月均价 4.48 元/斤。鸡蛋现货价格维持震荡上涨走势，截止 11 月 30 日，鸡蛋主产区均价 4.68 元/斤，较上月末上涨 0.24 元/斤，涨幅 5.41%。主销区均价 4.69 元/斤，较上月末上涨 0.28



元/斤，涨幅 6.35%。本月鸡蛋现货价格从低位震荡回升，由于前期鸡蛋低价，使得下游贸易商增加补货量，随着蛋价走高，终端消费接受度有限，各环节目前已消化库存为主，目前处于小幅整理阶段。

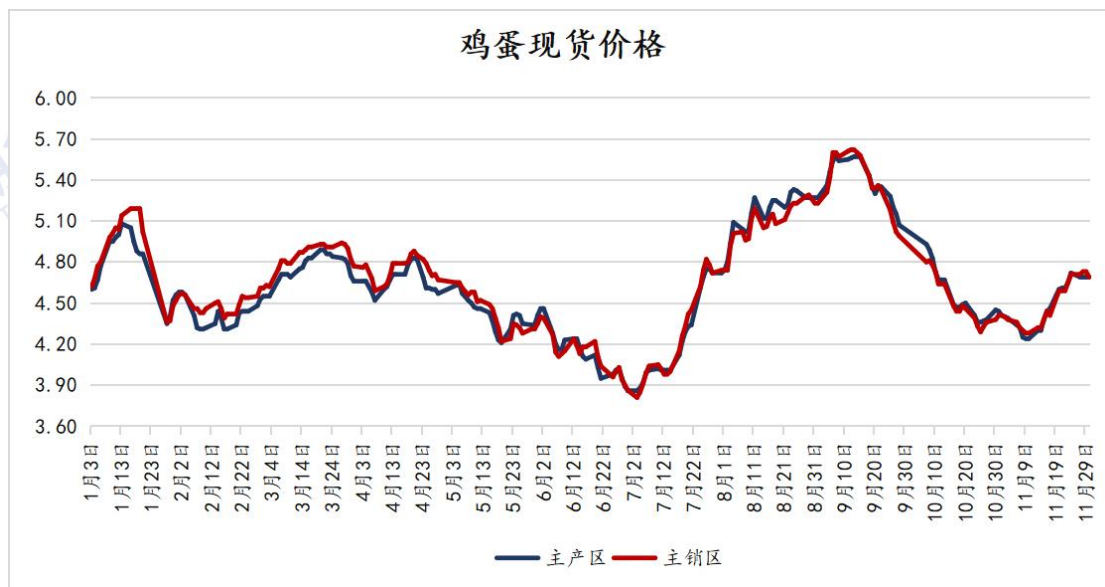


图 2：鸡蛋主产区主销区价格  
数据来源：Mysteel 和合期货

## 二、鸡蛋市场供应情况

### 2.1 在产蛋鸡存栏量稳中有增

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%。从新增产能来看，由于 6-7 月份天气炎热，鸡苗销量全年最低，对应 11 月新开产蛋鸡增加量较为有限。但是 8 月份以来鸡苗销量同环比继续走高，预计 12 月在产蛋鸡存栏量仍然保持小幅增加，但是由于存栏量基数较低，鸡蛋产能供应压力不会很大。

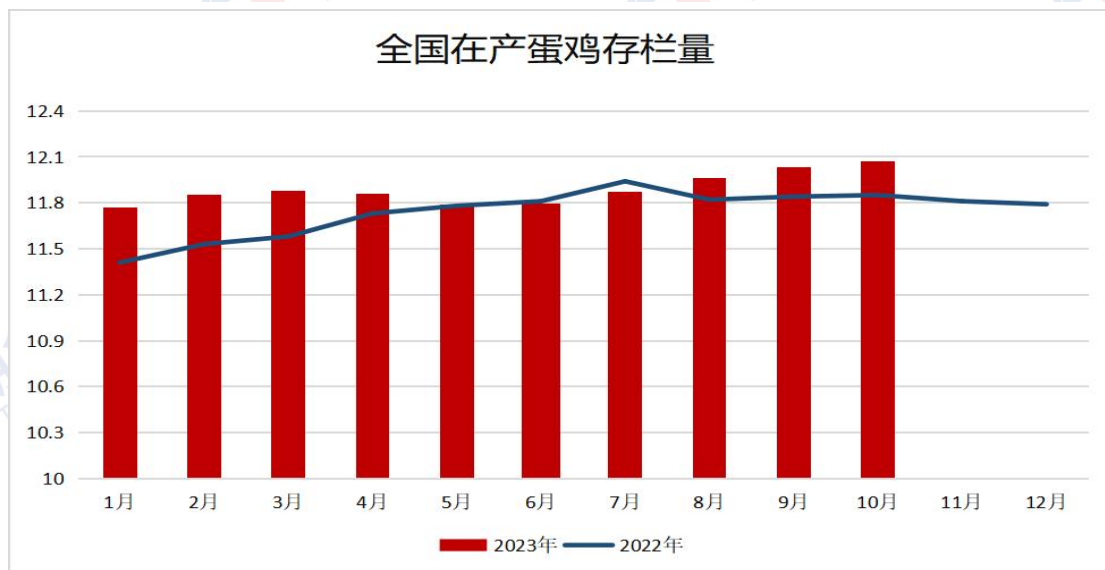
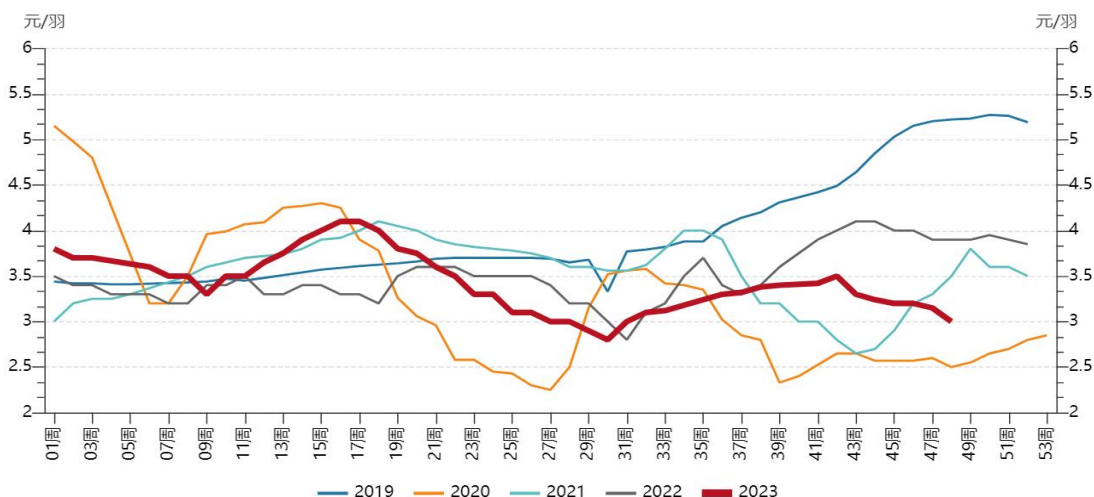


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源: 卓创数据 和合期货

## 2.2 10月蛋鸡苗销量持续增加，鸡苗价格小幅回落

截止 12 月 1 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.0 元/只，月环比下跌 0.3 元/只，同比下跌 0.90 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 7 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

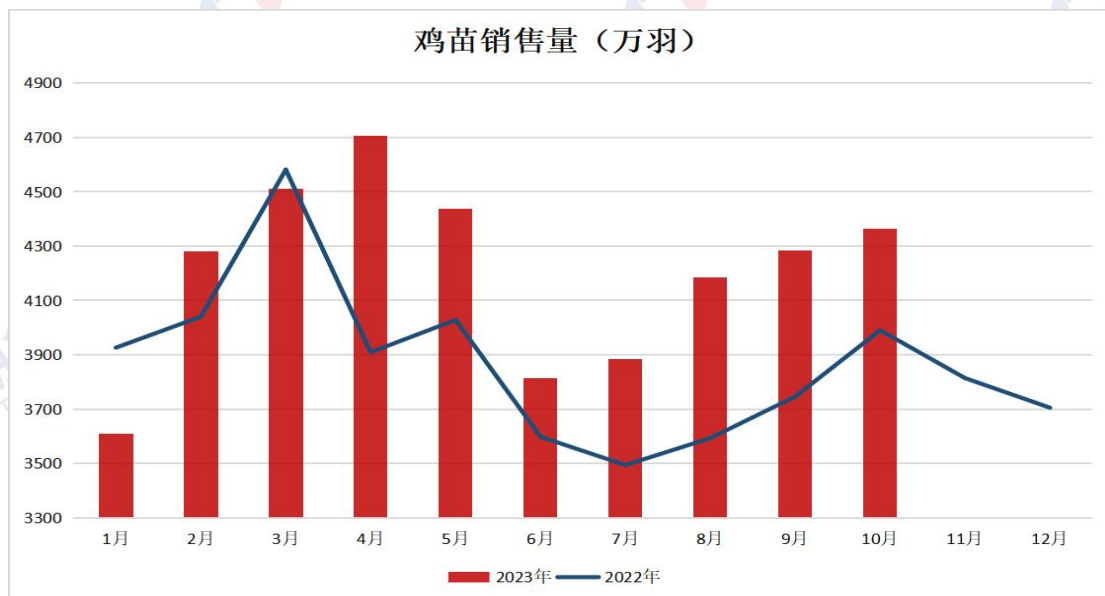


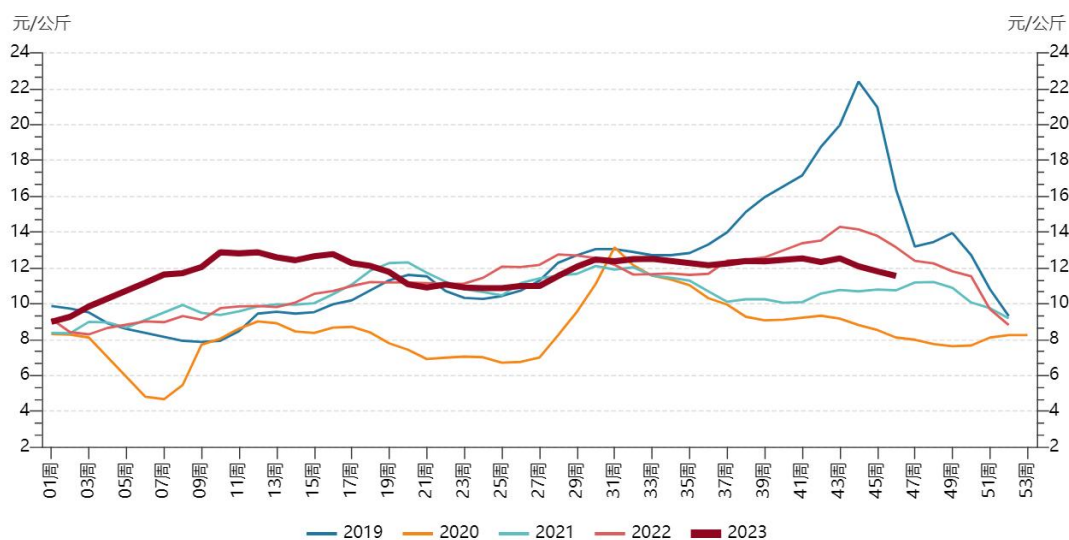
图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

### 2.3 淘鸡积极性减弱，价格小幅回升

截止 11 月 24 日当周，淘汰鸡日龄平均 524 天，周环比持平，同比减少 8 天。淘汰鸡日龄近期处于高位。截止 12 月 1 日，淘汰鸡均价 11.74 元/公斤，月环比下跌 0.78 元/公斤，跌幅 6.23%。截止 11 月 24 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1786 万只，周环比减少 34 万只，减幅 1.87%，同比增幅 21.3%。由于前期老鸡的集中淘汰，现阶段可淘鸡数量有限，同时近期蛋价回升，养殖盈利提升，养殖单位淘汰积极性减弱，淘汰鸡出栏量有所下降，淘汰鸡价格止跌回升。



中国:主产区平均价: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

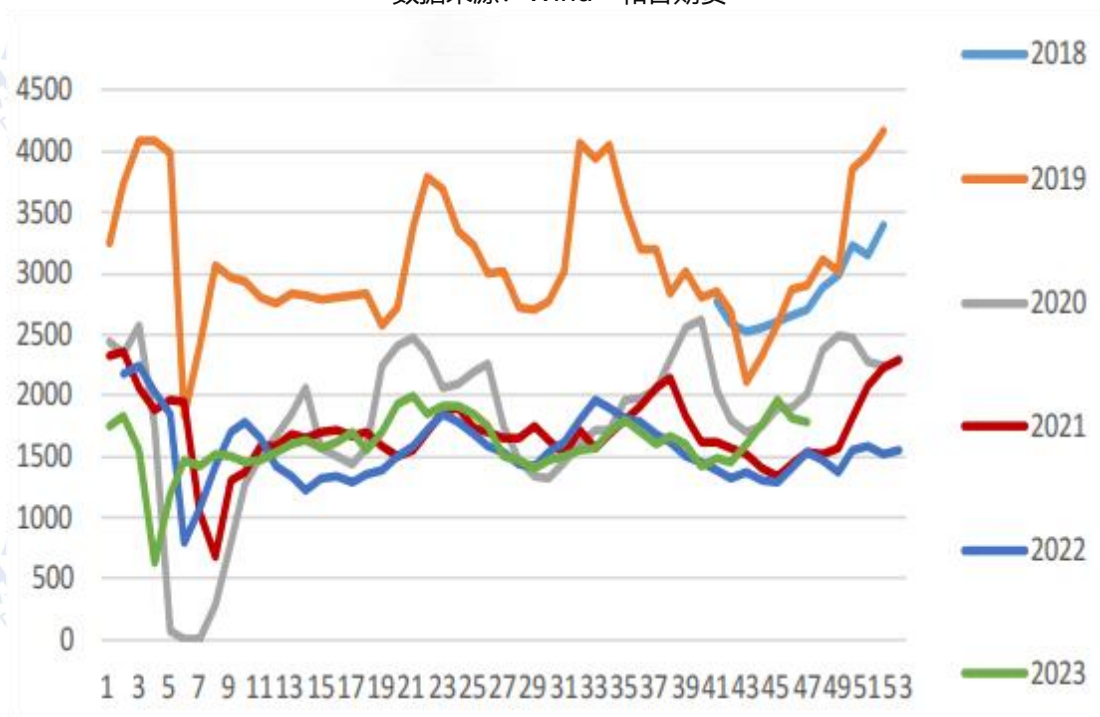


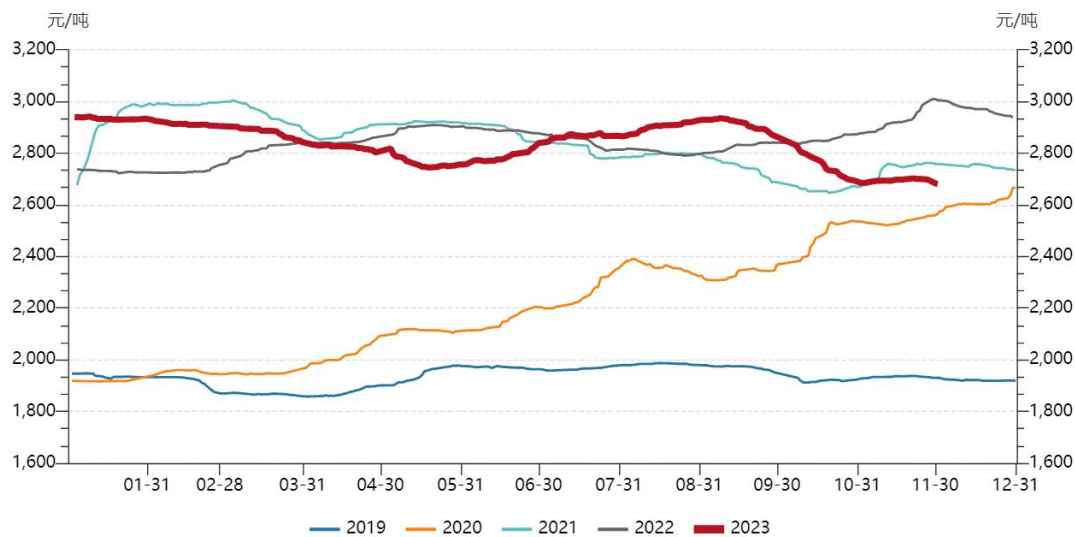
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

### 三、养殖成本和养殖利润

截至 11 月 30 日, 玉米现货 2682.67 元/吨, 月环比下跌 6.26 元/吨, 跌幅 0.26%; 豆粕现货价 3994.0 元/吨, 月环比下跌 224.57 元/吨, 跌幅 5.32%。截

止到 12 月 1 日，蛋鸡养殖利润 0.50 元/只，周环比上涨 0.30 元/只。据国家发展改革委价格监测中心，截至 11 月 22 日当周，本周全国蛋料比价为 2.94，环比上涨 6.52%。随着养殖成本的回落，蛋价相对稳定，养殖利润逐步走高。

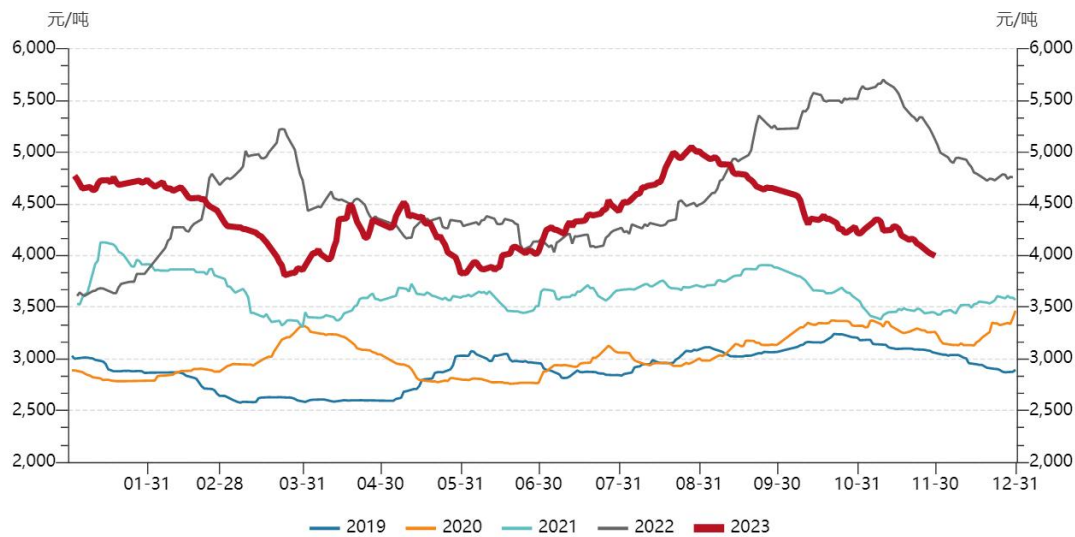
中国:现货价(平均价):玉米



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

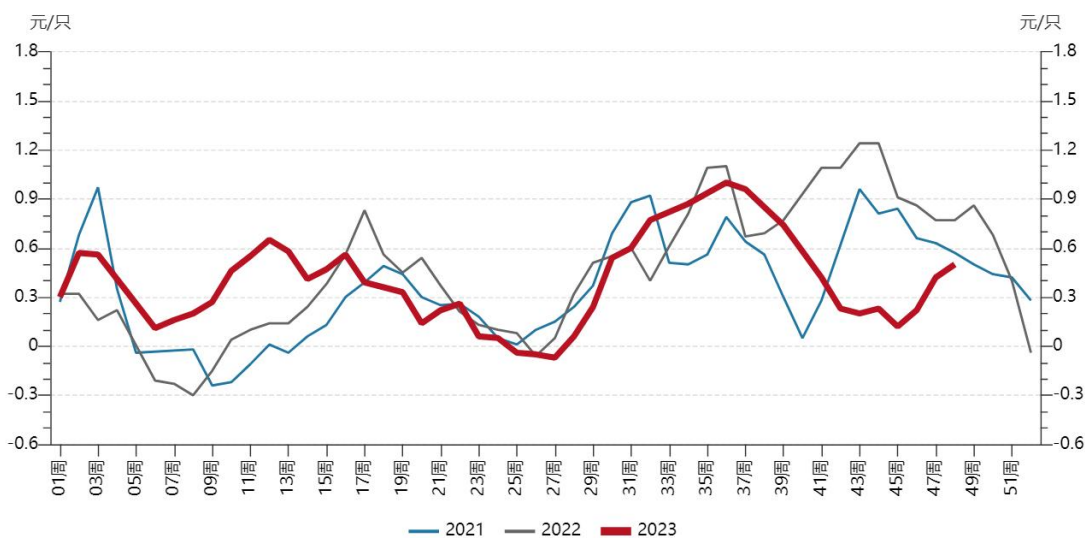


数据来源: Wind

图 9: 豆粕现货价格  
数据来源: Wind 和合期货



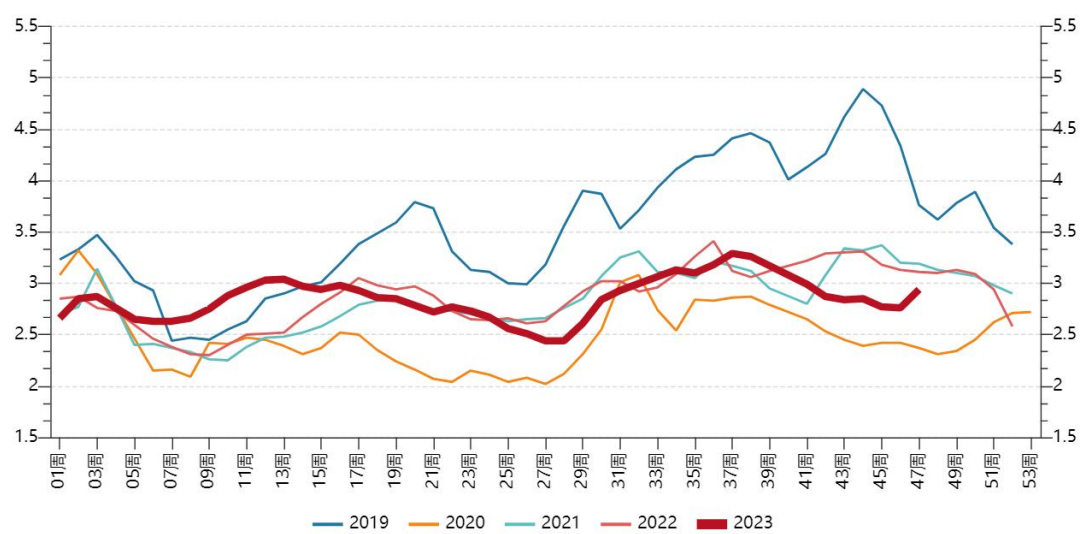
中国:养殖利润(当期盈利):蛋鸡



数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡养殖利润  
数据来源: Wind 和合期货

中国:蛋料比价



数据来源: Wind

图 11: 蛋料比价  
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 24 日, 全国鸡蛋生产环节库存 1.04 天, 环比下降 0.17, 同比下降 0.16 天; 流通环节库存 0.87 天, 环比下降 0.16, 同比下降

0.04天。上周代表销区销量8028吨，周环比减少98吨，减幅1.73%，同比增加2.83%。月末，鸡蛋价格小幅回升，贸易商加速卖出存货，多数养殖单位积极出货。养殖环节、流通环节库存天数环比下降，各环节库存压力继续减轻；但是由于天气寒冷，居民外出采购有所减少，销量有小幅下滑。

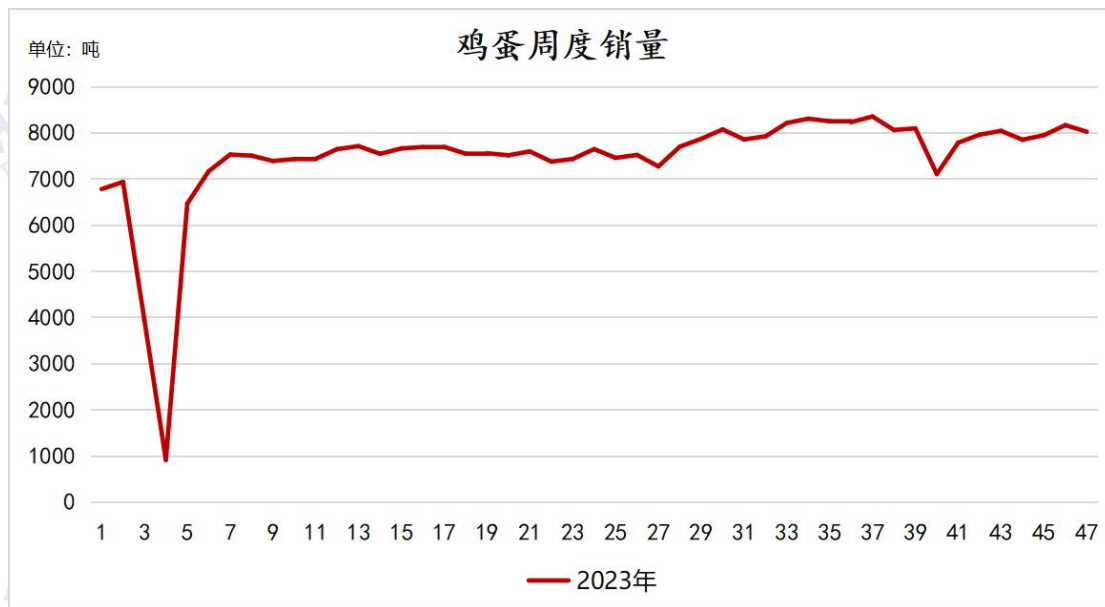


图 12: 鸡蛋周度销量

数据来源: 卓创资讯 和合期货

## 五、后市展望

鸡蛋市场整体呈现供需宽松格局，且饲料成本下滑对蛋价支撑力度减弱。从供给方面来看，现阶段在产蛋鸡的产能得到释放，鸡蛋供应量逐步增加，且根据前期蛋鸡苗补栏量推算，未来产蛋鸡存栏量仍将继续增加，所以说供应仍趋于宽松。需求方面，目前终端市场需求销量一般，可能要等待春节前市场备货来提振需求。成本方面，玉米和豆粕价格逐步走弱，对蛋价支撑力度减弱。综上所述，由于目前鸡蛋供需较为宽松，预计鸡蛋仍以偏弱震荡为主，后市需要关注12月中下旬市场需求的变化。

## 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。