

和合期货鸡蛋周报（20230320-20230324）

——需求走弱，鸡蛋高位回落



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：lixinzhu@hhqh.com.cn

摘要：

本周鸡蛋价格高位回落，跌幅较大。供应情况，目前来看在产蛋鸡存栏量仍然处于历史低位，但是收到饲料原料价格的走低，使得补栏量增加，侧面降低养殖户前期补栏成本。需求方面，目前处于消费淡季，但是清明节前后或将迎来小幅需求高峰。综上，下周预计鸡蛋价格以回调后小幅震荡整理为主。

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 2月鸡蛋产能有所增加，但仍处历史低位	- 4 -
2.2 补栏情绪持续，鸡苗价格维稳	- 5 -
2.3 延迟淘汰情况仍在，出栏量有所下降	- 6 -
三、养殖成本下降，养殖利润继续回升	- 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高位回落，震荡下跌。鸡蛋主力合约 jd2305 开盘价 4455 元/500 千克，最高价 4475 元/500 千克，最低价 4244 元/500 千克，收盘价 4264 元/500 千克，较上一周下跌 183，跌幅 4.12%，成交量 43.7 万手，较上一周增加 1477 手，持仓量 13.6 万手，较上一周增加 1018 手。



图 1：鸡蛋 2305 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 4.86 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.10%；主销区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.23%。本周鸡蛋现货价格小幅震荡，促使下游加工厂商拿货略有增加，使得鸡蛋价格周内小幅上涨，但终端需求有限，预计下周鸡蛋市场震荡走弱后企稳调整。

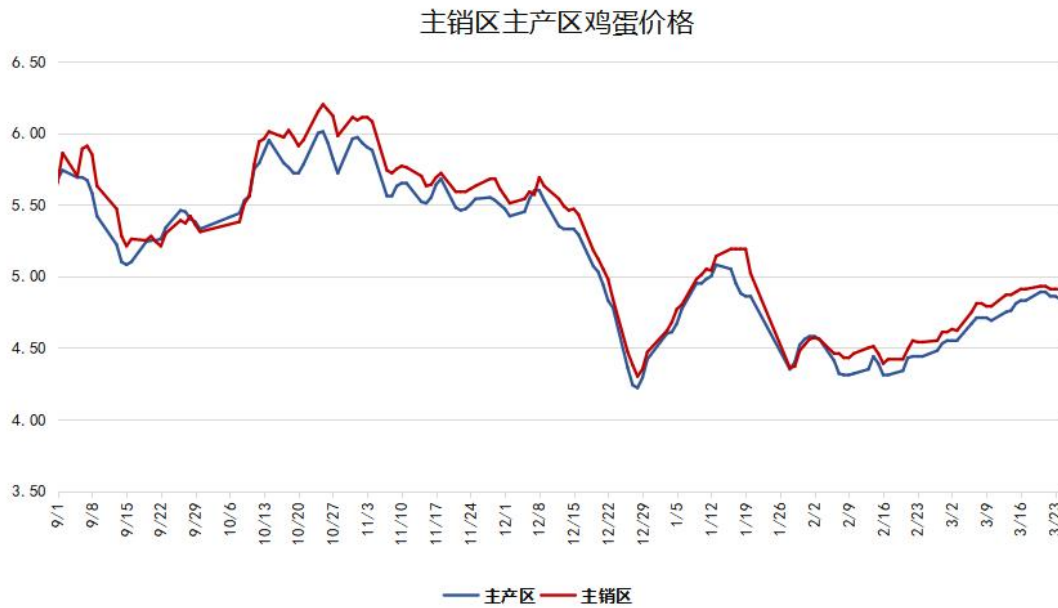


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 2月鸡蛋产能有所增加，但仍处历史低位

根据卓创数据统计，2023年2月全国在产蛋鸡存栏量约为11.85亿只，月环比上涨0.08亿只，同比增加0.32亿只，增幅2.78%。由于2022年四季度的补栏积极性有所提高，对应2023年2月新开产量有所增加，使得在产蛋鸡存栏量也略有增加，但是仍处于较同期水平仍偏低。预计3月在产蛋鸡存栏量相应有所增加。

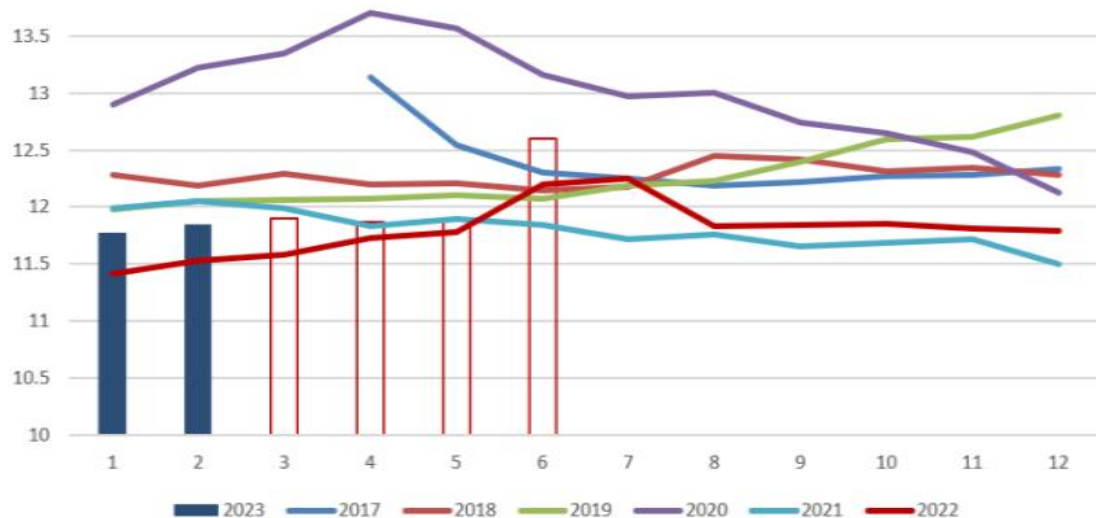
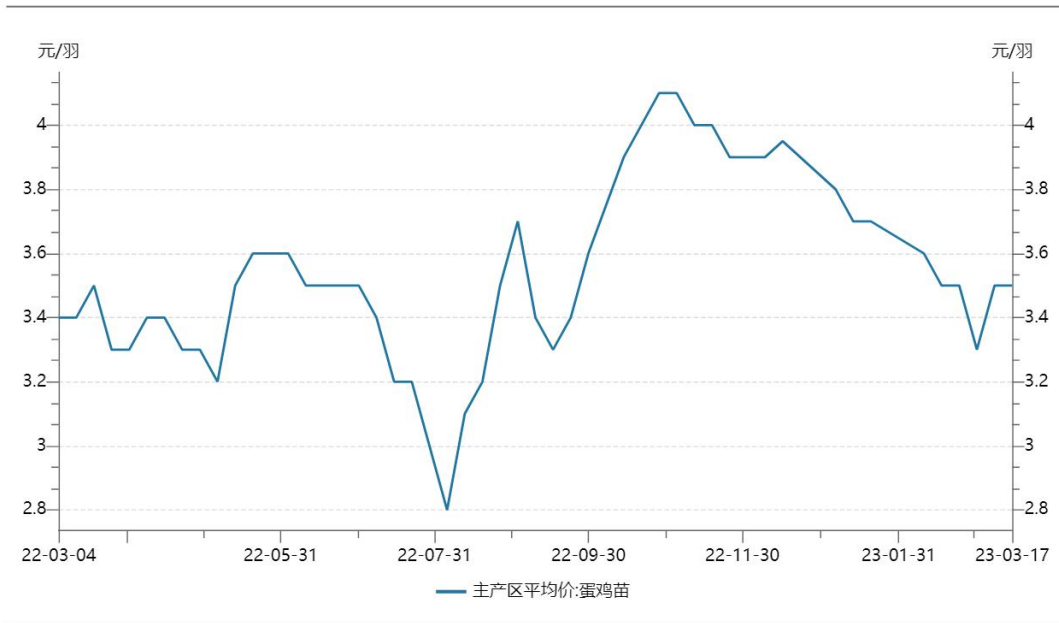


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 补栏情绪持续，鸡苗价格维稳

截止 3 月 17 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.5 元/只，周环持平，同比持平。2 月商品代鸡苗总销量约为 4280 万羽，月环比增加 670 万羽，涨幅 18.56%，同比上涨 5.94%。3 月份是传统补栏旺季，鸡苗价格维持稳定，鸡苗需求仍在，目前现阶段补栏量有一定增加。根据鸡蛋繁殖周期来看，预计二季度产能有所增长。



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

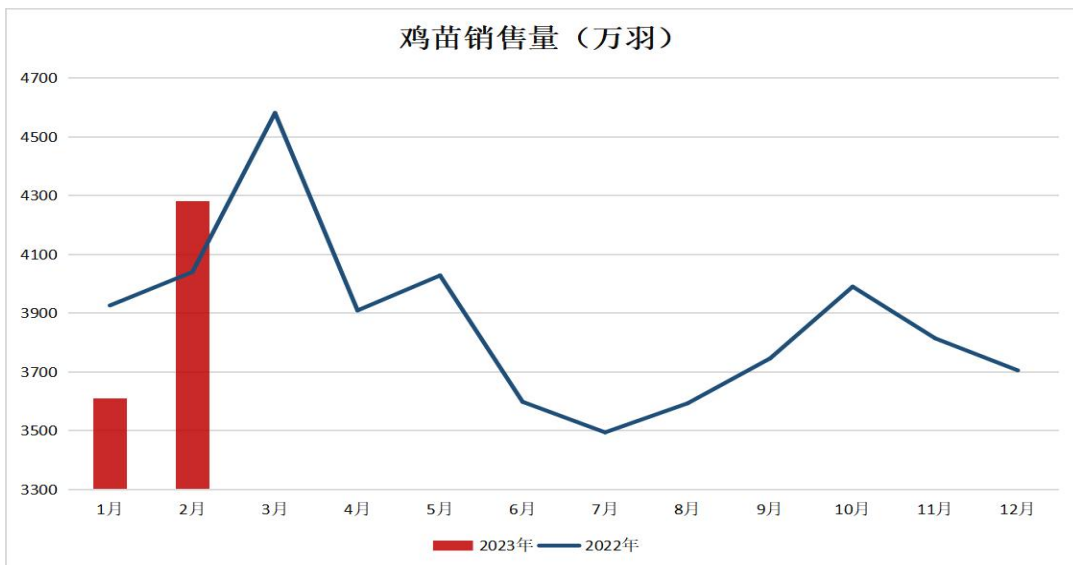
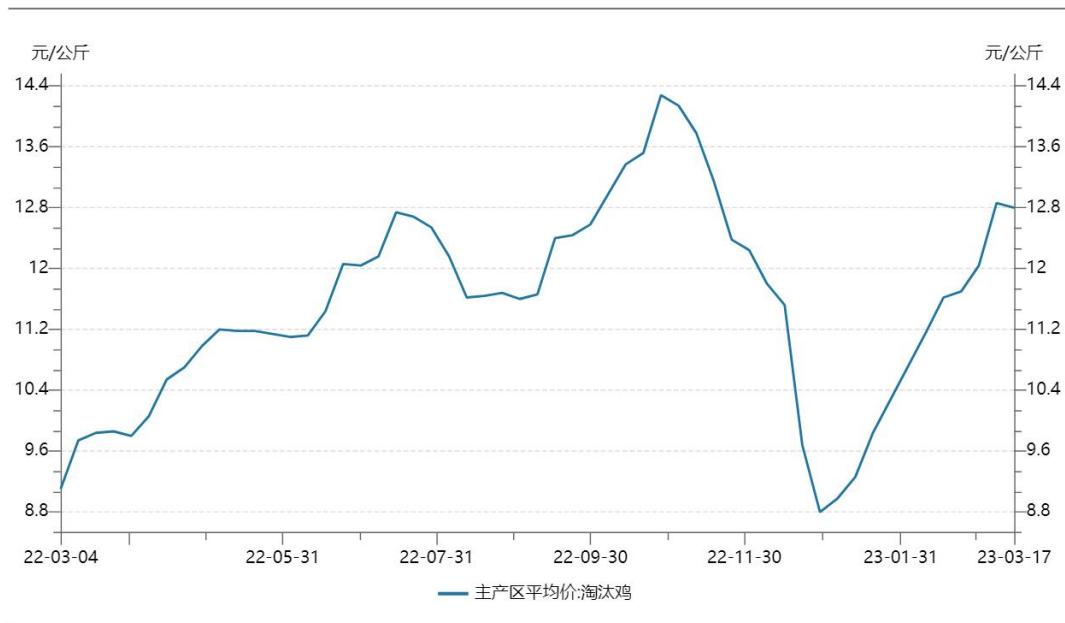


图 5：鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 延迟淘汰情况仍在，出栏量有所下降

截止 3 月 17 日当周，淘汰鸡日龄平均 525 天，与上周持平，同比延后 28 天。淘汰鸡日龄目前仍然处于高位。截止 3 月 17 日，淘汰鸡平均价 12.80 元/公斤，周环比下跌 0.06 元/公斤，跌幅 0.47%；同比上涨 2.96 元/公斤，涨幅 30.08%。淘汰鸡价格暂缓上涨，出现小幅回调，也是今年首次回落。卓创数据显示，截至 3 月 17 日，周度代表企业淘汰鸡出栏量 1464 万只，周环比减少 19 万只，跌幅 1.31%，同比上升 2.81%。



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

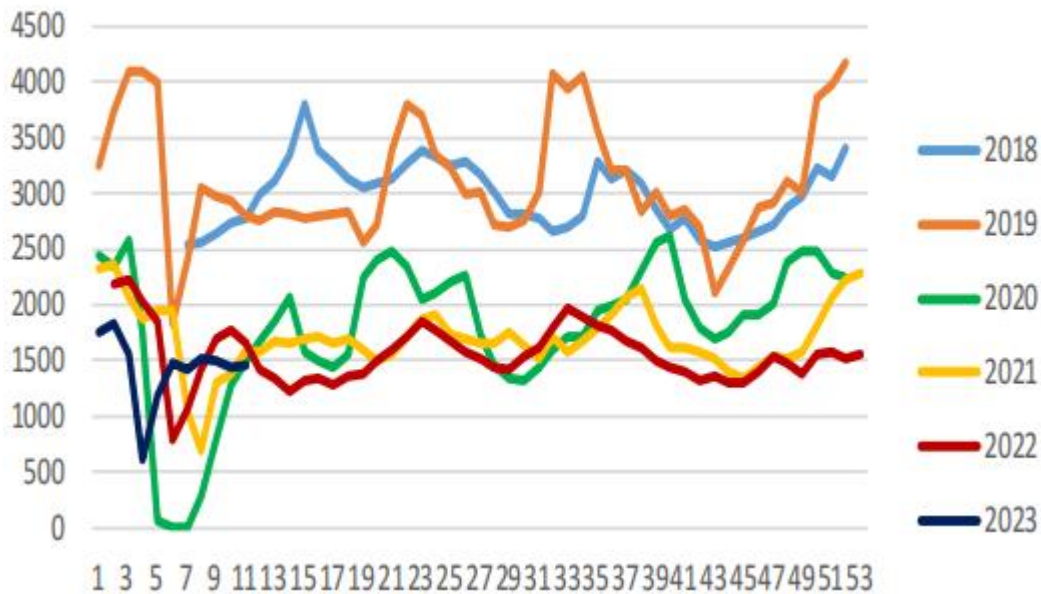
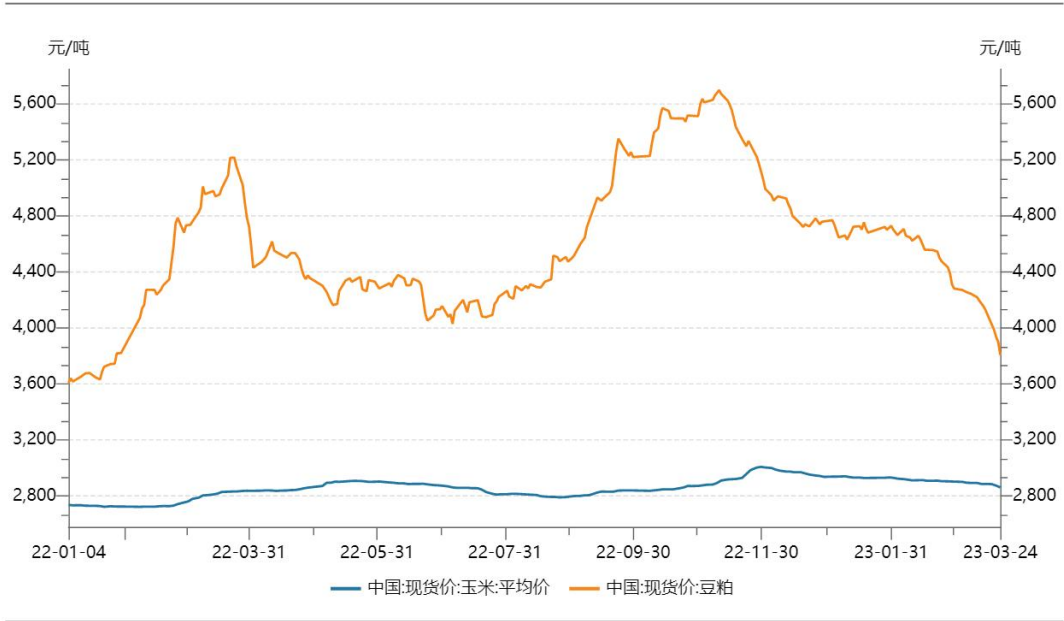


图 7：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本下降，养殖利润继续回升

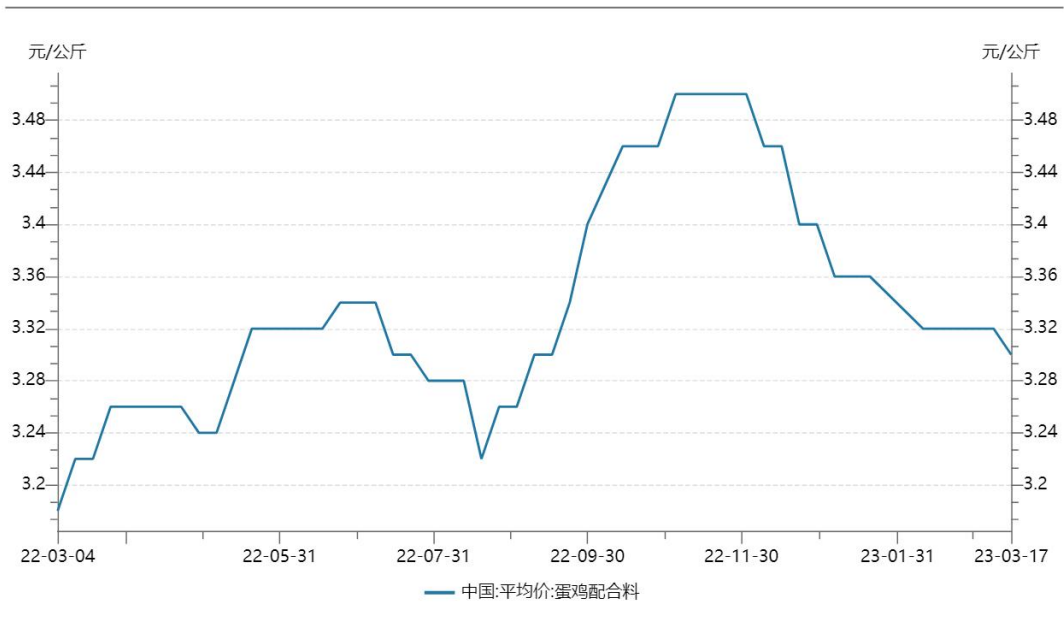
截至 3 月 24 日，玉米现货 2861.65 元/吨，周环比下跌 24.94 元/吨，跌幅 0.86%。豆粕现货价 3808 元/吨，周环比下跌 319.14 元/吨，跌幅 7.73%。蛋鸡配合料价格 3.30 元/公斤，较上周下降 0.02 元/吨。玉米、豆粕现货价格持续回落，蛋鸡养殖成本下降。当前规模企业蛋鸡养殖平均成本预计在 4.00 元/斤左右，环比上月 4.10 元/斤以上的成本继续回落。

截至 3 月 17 日，蛋鸡养殖利润 0.55 元/只，周环比上涨 0.09 元/只。养殖利润处于持续小幅回升中。



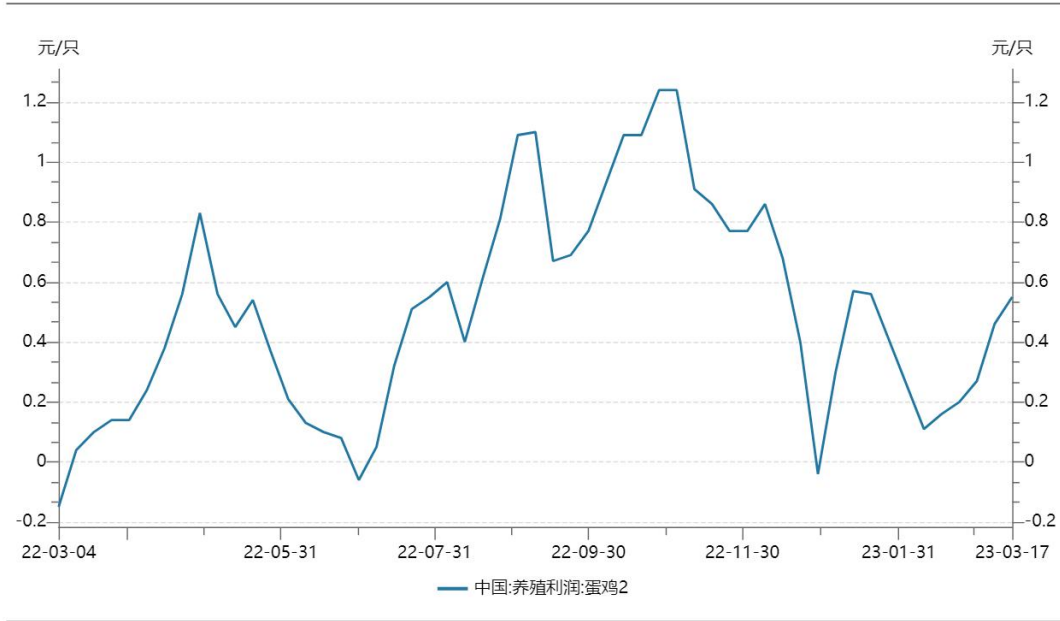
数据来源：Wind

图 8：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图 9：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



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 3 月 19 日，全国鸡蛋生产环节库存 1.31 天，环比前一周上升 0.09 天，同比减少 0.09 天；流通环节库存 1.01 天，环比前一周上升 0.05 天，同比减少 0.02 天。上周代表销区销量 7441 吨，周环比增加 7 吨，增幅 0.09%，同比增幅 1.22%。餐饮业基本消费有所恢复，鸡蛋消费整体维持稳定，目前处于鸡蛋消费淡季，预计在清明前后或将有一定好转。

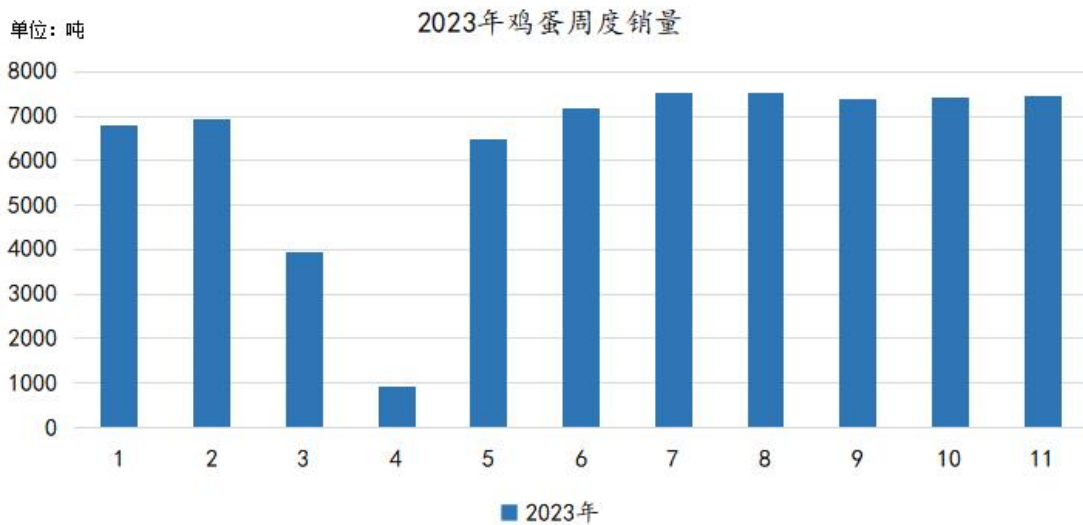


图 11: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

本周鸡蛋价格高位回落，跌幅较大。供应情况，目前来看在产蛋鸡存栏量仍然处于历史低位，但是收到饲料原料价格的走低，使得补栏量增加，侧面降低养殖户前期补栏成本。需求方面，目前处于消费淡季，但是清明节前后或将迎来小幅需求高峰。综上，下周预计鸡蛋价格以回调后小幅震荡整理为主。

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。