

## 和合期货：鸡蛋周报（20230703-20230707）

——饲料成本走强，蛋价延续反弹



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：

本周上涨主要受到玉米、豆粕等饲料原料价格走强的带动，鸡蛋低位反弹。供应方面，目前在产蛋鸡存栏量保持缓慢增加，但是仍处于历史低位；虽然新开产蛋鸡的数量不断增加，但是由于利润收窄，淘鸡量也有所增加，综合来看，三季度新开产量预计仍然增加。需求方面，鸡蛋仍处于消费淡季，需求表现暂无亮点。近期饲料成本的走强给予 09 合约较强的支撑，短期来看，蛋价或将维持反弹走势。。

# 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回落 .....	- 4 -
2.2 鸡苗销售进入淡季，鸡苗价格暂时止跌 .....	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量小幅回落，淘鸡价格小幅回升 .....	- 6 -
三、饲料原料价格上涨，养殖成本回升 .....	- 7 -
四、蛋价比价下降，养殖利润回落 .....	- 9 -
五、市场消费需求情况 .....	- 11 -
六、后市展望 .....	- 11 -
风险揭示: .....	- 12 -
免责声明: .....	- 12 -

## 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本周延续反弹，且力度有所增强。鸡蛋主力合约jd2309 开盘价 4140 元/500 千克，最高价 4275 元/500 千克，最低价 4138 元/500 千克，收盘价 4252 元/500 千克，较上一周增加 125，增幅 3.03%，成交量 52.6 万手，较上一周增加 16.8 万手，持仓量 16.0 万手，较上一周增加 19954 手。



图 1：鸡蛋 2309 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 3.89 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.80%，主销区均价 3.87 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.33%。本周鸡蛋现货价格先跌后涨，在高温天气影响下，市场需求没有明显好转，蛋价小幅收跌，随着饲料原料价格影响，小幅提振蛋价，各个环节流通增加，蛋价小幅上涨。

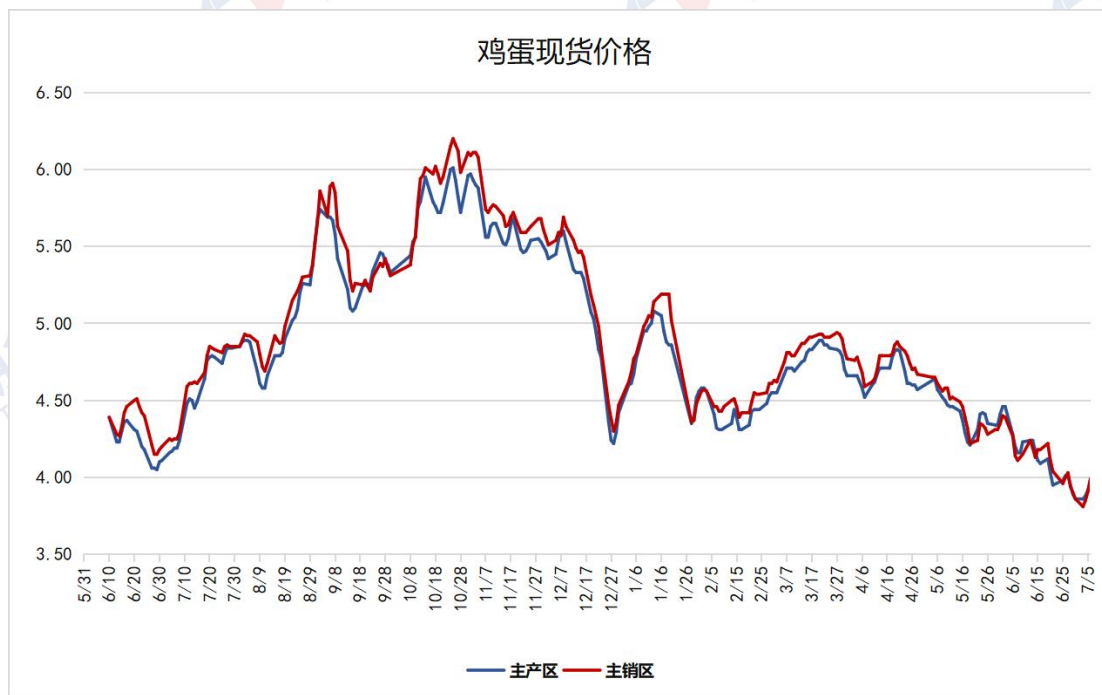


图 2：鸡蛋主产区主销区价格  
数据来源：Mysteel 和合期货

## 二、鸡蛋市场供应情况

### 2.1 在产蛋鸡存栏量小幅回落

根据卓创数据统计，2023年6月全国在产蛋鸡存栏量约为11.78亿只，月环比下跌0.01亿只，月环比微降，同比下跌0.25%。5-6月鸡蛋利润有所下滑，尤其是六月份饲料原料价格走强，养殖户集中淘鸡量增加，导致整体存栏量仍然不高，但是120天-450天鸡龄的占比环比增加，预计在产蛋鸡存栏量仍以缓慢增幅为主。



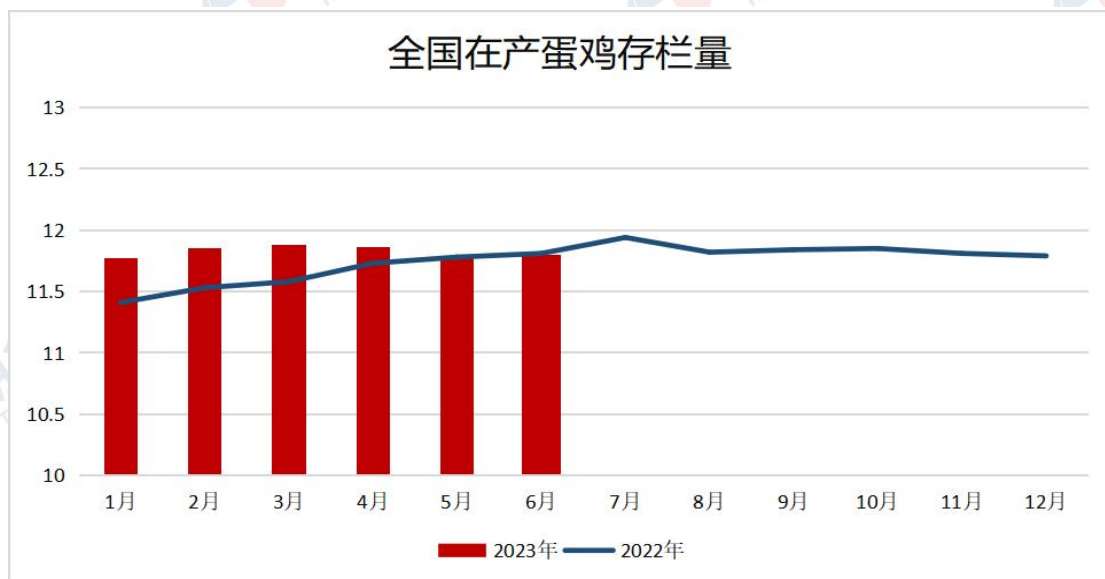
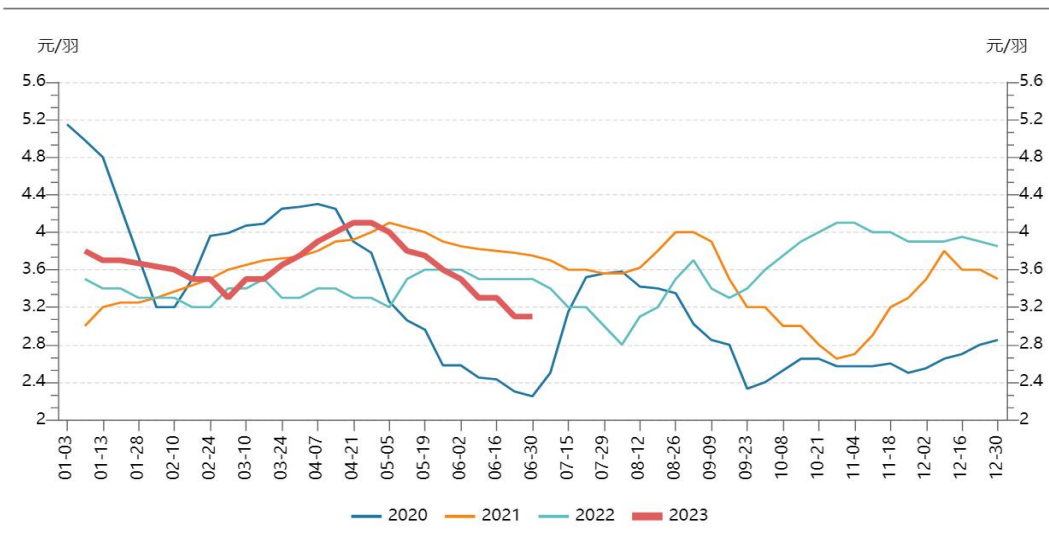


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源: 卓创数据 和合期货

## 2.2 鸡苗销售进入淡季，鸡苗价格暂时止跌

截止 6 月 30 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.1 元/只，周环持平，同比下跌 0.4 元/只。根据卓创数据显示，6 月商品代鸡苗总销量约为 3814 万羽，月环比下跌 622 万羽，跌幅 14.02%，同比增加 6%。从图上可以看出，4-5 月是阶段性补栏高峰，目前来看由于养殖利润高位回落，6 月养殖成本有所增加，蛋价走弱，补栏进入季节性淡季。

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

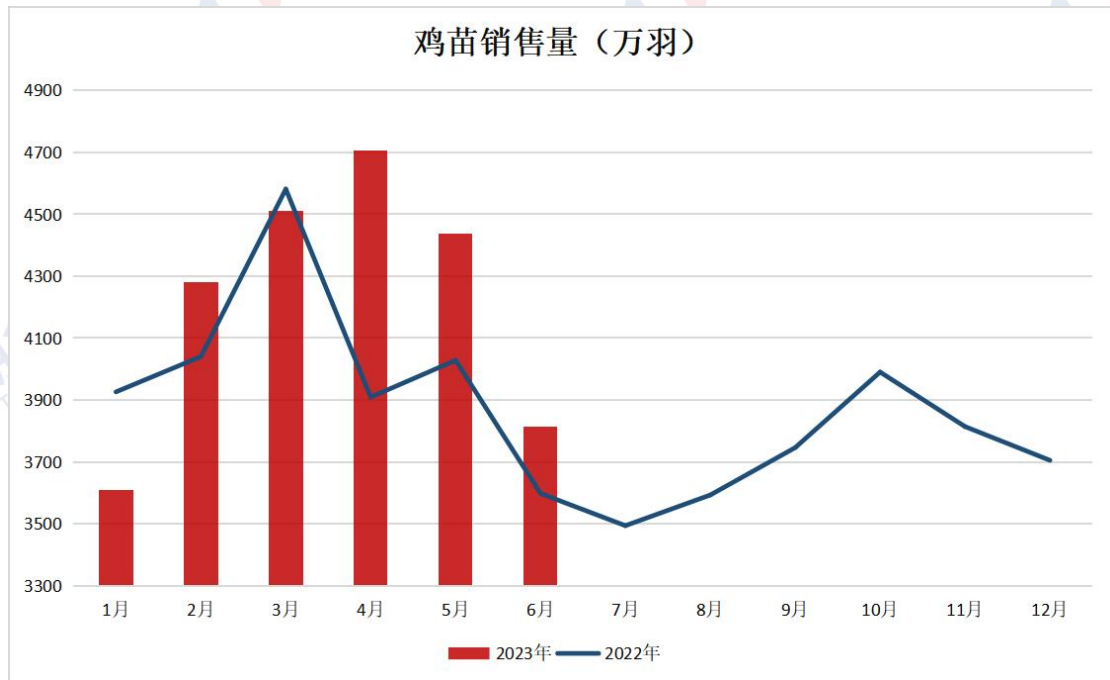
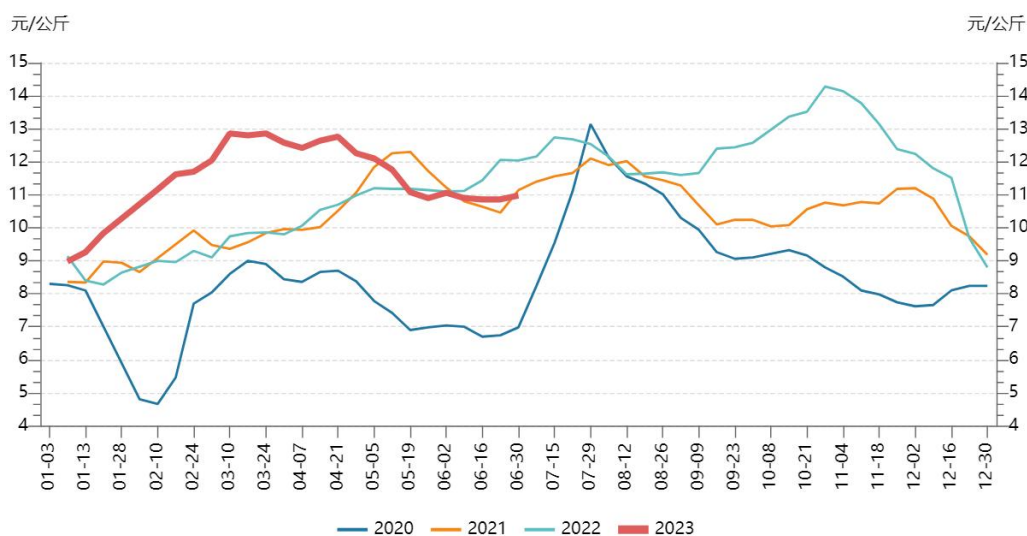


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

### 2.3 淘鸡出栏量小幅回落，淘鸡价格小幅回升

截止 7 月 2 日当周，淘汰鸡日龄平均 516 天，周环比持平，同比延后 14 天。淘汰鸡日龄近期持基本维持在高位。截止 6 月 30 日，淘汰鸡平均价 10.98 元/公斤，周环比上涨 0.12 元/公斤，涨幅 1.1%；同比下跌 1.08 元/公斤，涨幅 8.96%。截止 6 月 30 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1750 万只，周环比减少 93 万只，减幅 5.05%。上周淘汰鸡出栏量有所回落，淘汰鸡价格高位回落状态持续。从 5 月份开始，养殖利润开始收窄，所以养殖户开始主动淘汰老鸡，但是近期淘鸡价格不佳，养殖户上周淘汰量相对保守。

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

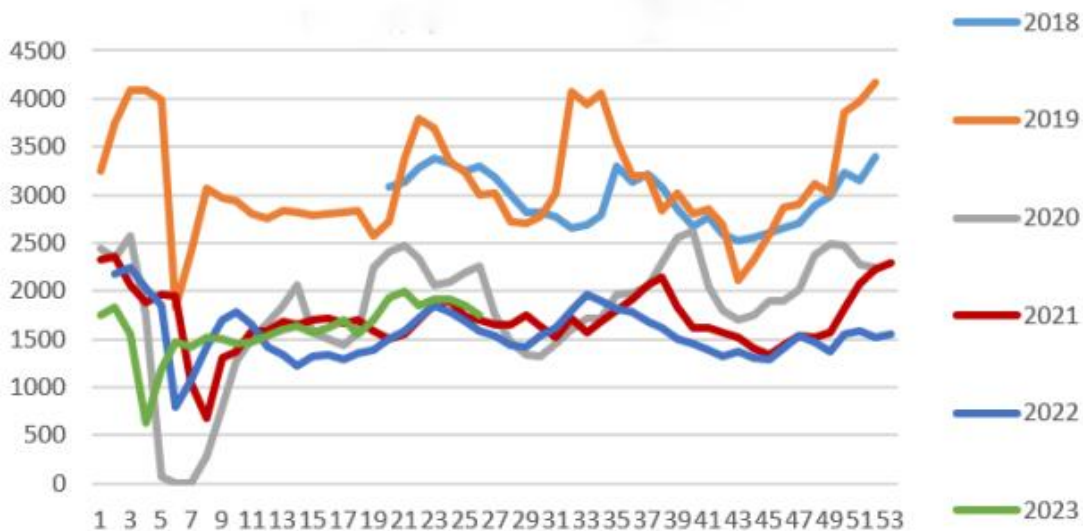


图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）  
数据来源：卓创资讯 和合期货

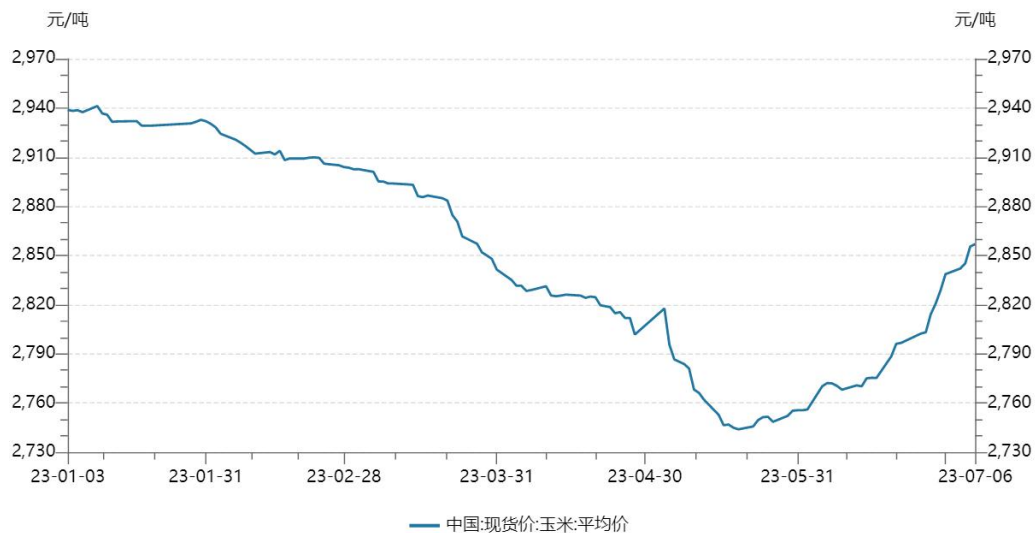
### 三、饲料原料价格上涨，养殖成本回升

截至 7 月 6 日，玉米现货 2856.98 元/吨，周环比上涨 18.35 元/吨，涨幅 0.65%。豆粕现货价 4249.14 元/吨，周环比上涨 211.71 元/吨，涨幅 5.24%。截止 6 月 28 日，蛋鸡饲料价格 3.27 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤。本周美国农业部报告显示，美豆种植面积下调，并且季度库存下滑，带动豆粕价格走强。



俄罗斯也表示不愿在继续黑海协议，使得玉米价格持续上涨。所以使得饲料价格上涨，养殖成本有所回升。

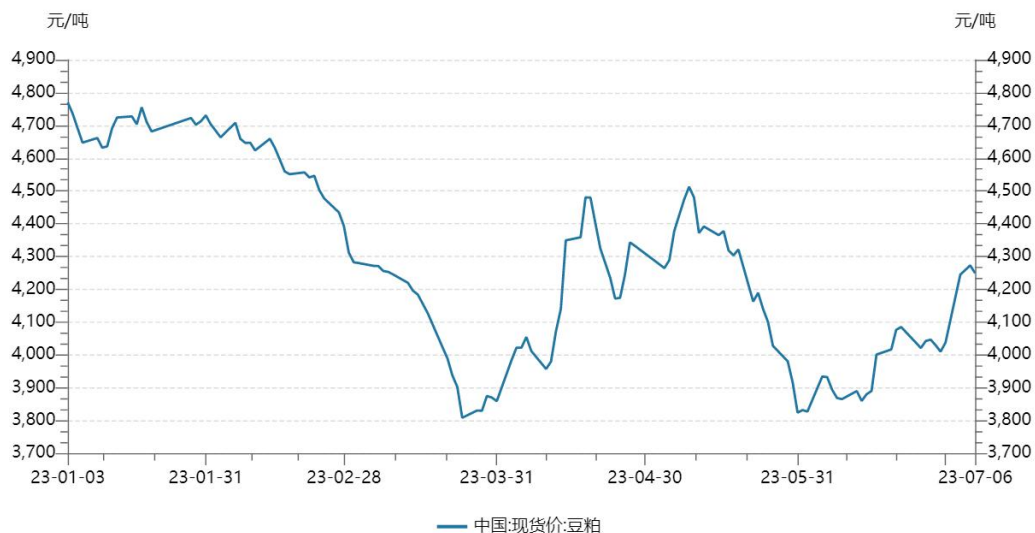
中国:现货价:玉米:平均价



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

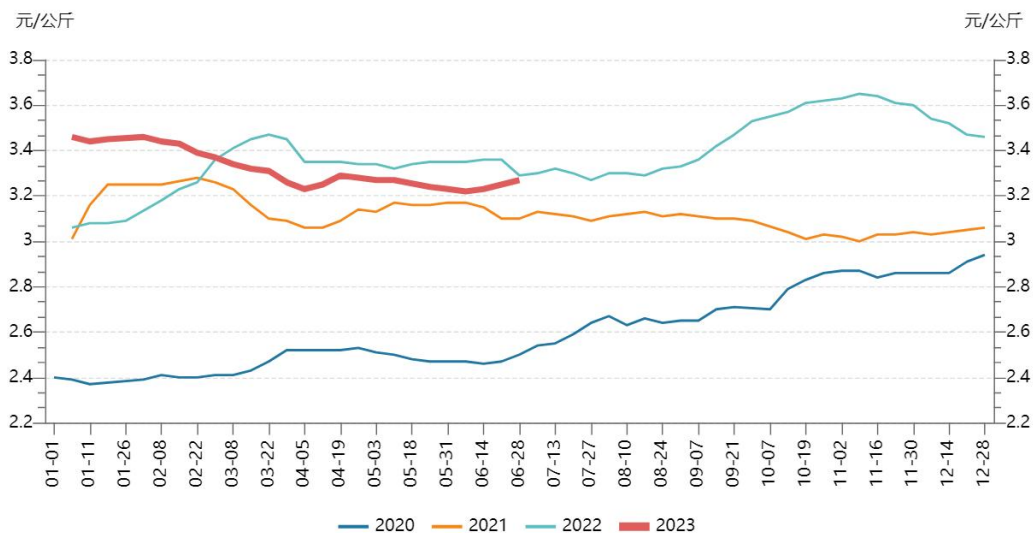


数据来源: Wind

图 9: 豆粕现货价格  
数据来源: Wind 和合期货



中国:蛋鸡饲料价格



数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡饲料价格  
数据来源: Wind 和合期货

#### 四、蛋价比价下降，养殖利润回落

据国家发展改革委价格监测中心，截至 6 月 28 日当周，本周全国蛋料比价为 2.51，环比下降 1.95%。截止到 6 月 30 日，蛋鸡养殖利润-0.05 元/只，周环比下跌 0.01 元/只。本周天气气温走高，市场走货放缓，目前属于消费淡季，终端需求表现不佳，本周饲料价格走强，蛋价成本上移，蛋价目前已经触及成本线附近，蛋鸡养殖利润逐步收窄。

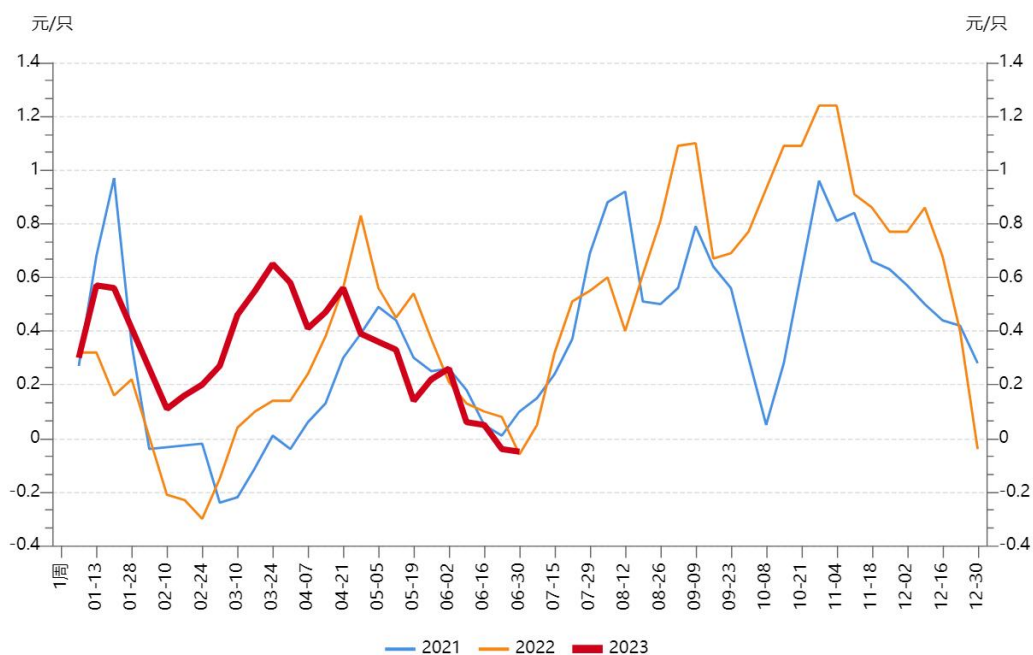
蛋料比价及平衡点



数据来源：Wind

图 11: 蛋料比价  
数据来源: Wind 和合期货

中国:养殖利润:蛋鸡2



数据来源：Wind

图 12: 蛋鸡养殖利润  
数据来源: Wind 和合期货

## 五、市场消费需求情况

根据卓创数据，截止7月2日，全国鸡蛋生产环节库存1.25天，环比前一周下降0.04天，同比下降0.21天；流通环节库存0.98天，环比前一周下降0.01天，同比增加0.04天。上周代表销区销量7524吨，周环比增加63吨，增幅0.76%，同比增加4.92%。本周由于鸡蛋价格偏低，终端贸易商采购积极性有一定提升，但是受到天气高温的影响，销售量并没有太大提高，主要还是鸡蛋目前处于消费淡季。

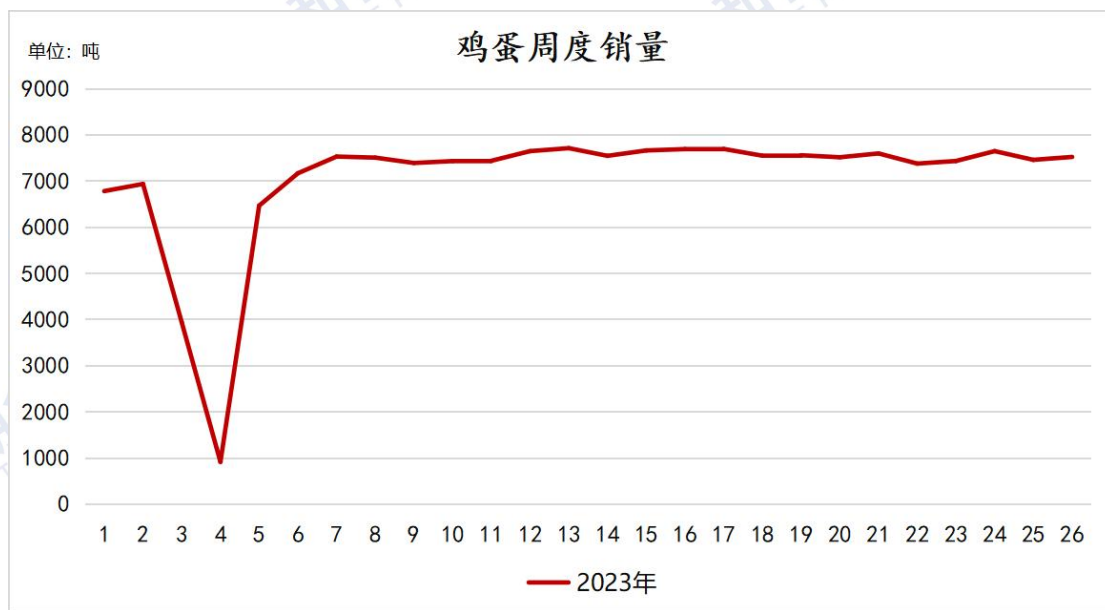


图 13：鸡蛋周度销量  
数据来源：卓创资讯 和合期货

## 六、后市展望

本周上涨主要受到玉米、豆粕等饲料原料价格走强的带动，鸡蛋低位反弹。供应方面，目前在产蛋鸡存栏量保持缓慢增加，但是仍处于历史低位；虽然新开产蛋鸡的数量不断增加，但是由于利润收窄，淘鸡量也有所增加，综合来看，三季度新开产量预计仍然增加。需求方面，鸡蛋仍处于消费淡季，需求表现暂无亮点。近期饲料成本的走强给予09合约较强的支撑，短期来看，蛋价或将维持反弹走势。

## 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。