

和合期货：鸡蛋周报（20230724-20230728）

——需求仍有增多可能，鸡蛋或将继续反弹



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：

本周鸡蛋价格继续反弹。首先供应方面，受高温影响，蛋鸡产蛋率有所下降，各环节库存压力不大，在产蛋鸡存栏量绝对值仍处于历史低位，供应偏紧。需求方面，本周受到暑期旅游旺季的带动，餐饮消费量提升明显，下游经销商拿货积极性增加，鸡蛋消费略有提高，后期需求量仍有增多可能。预计下周蛋价仍有一定上涨空间。

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 天气高温炎热，供应量不及预期	- 4 -
2.2 补栏处于季节性淡季	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量偏低，淘鸡价格继续回升	- 6 -
三、饲料原料价格上涨，养殖成本回升	- 7 -
四、蛋价上涨，养殖利润回升	- 9 -
五、市场消费需求情况	- 10 -
六、后市展望	- 11 -
风险提示:	- 11 -
免责声明:	- 11 -

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周一跳空高开，震荡反弹。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4297 元/500 千克，最高价 4363 元/500 千克，最低价 4278 元/500 千克，收盘价 4329 元/500 千克，较上一周上涨 82，涨幅 1.93%，成交量 61.3 万手，较上一周增加 42589 手，持仓量 15.3 万手，较上一周增加 17828 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 4.57 元/斤，较上周上涨 0.42 元/斤，涨幅 10.12%。主销区均价 4.63 元/斤，较上周上涨 0.43 元/斤，涨幅 10.24%。受到供应偏紧，需求恢复向好的影响，本周鸡蛋现货价格强势上行。



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 天气高温炎热，供应量不及预期

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%。国内大部分地区都处异常炎热高温阶段，新开产蛋鸡数量减少，蛋鸡产蛋率下降，老鸡理论淘汰量也处于低位，产蛋鸡存栏量虽呈增加趋势，但供应增量远不及预期，供应压力偏小。

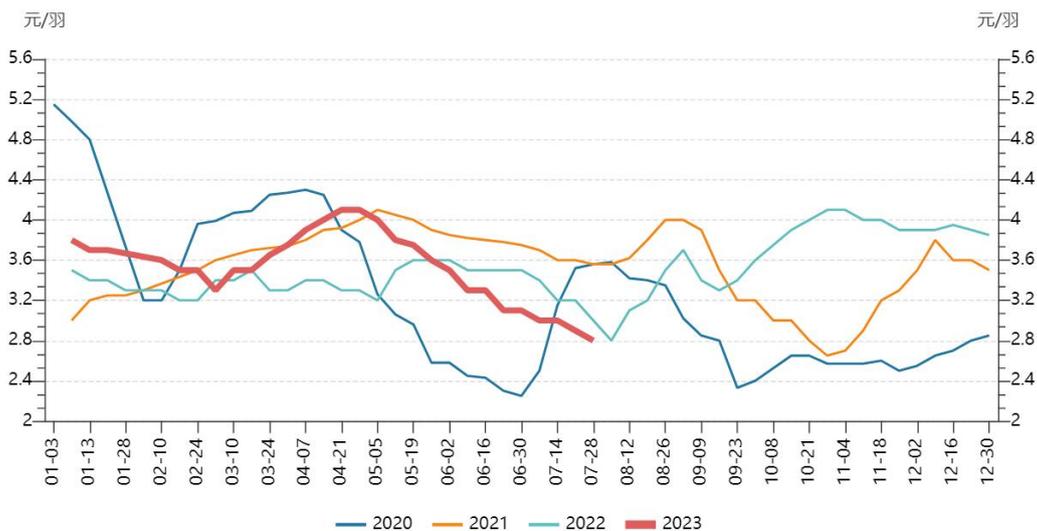


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 补栏处于季节性淡季

截止 7 月 28 日，主产区蛋鸡苗平均价 2.8 元/只，周环比下跌 0.1 元/只，同比下跌 0.2 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%。进入 7 月，蛋鸡苗价格持续走弱，叠加饲料成本又有上升趋势，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 淘鸡出栏量偏低，淘鸡价格继续回升

截止 7 月 21 日当周，淘汰鸡日龄平均 518 天，周环延后 1 天，同比延后 11 天。淘汰鸡日龄近期基本维持高位震荡。截止 7 月 28 日，淘汰鸡平均价 12.46 元/公斤，周环比上涨 0.40 元/公斤，涨幅 3.32%；同比下跌 0.08 元/公斤，跌幅 0.64%。截止 7 月 23 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1396 万只，周环比减少 72 万只，减幅 4.90%，同比下降 8.88%。淘汰鸡出栏量继续回落，同时淘汰鸡价格继续小幅回升。近期高温天气导致产蛋率下降，养殖户惜淘情绪增加，淘汰鸡量未有明显增幅。

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

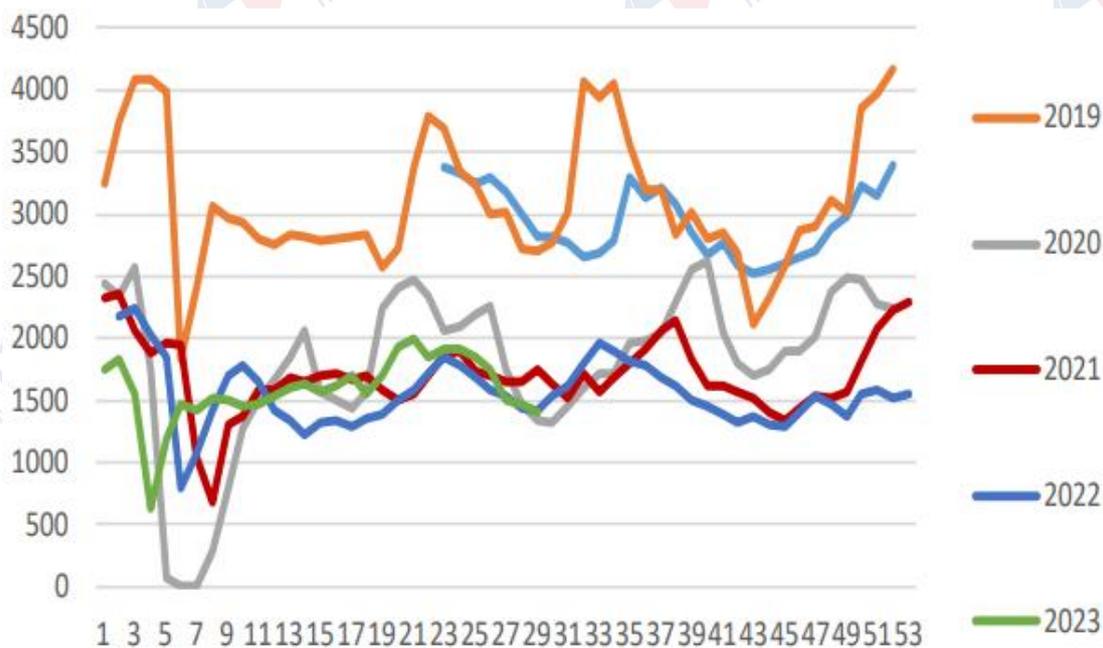


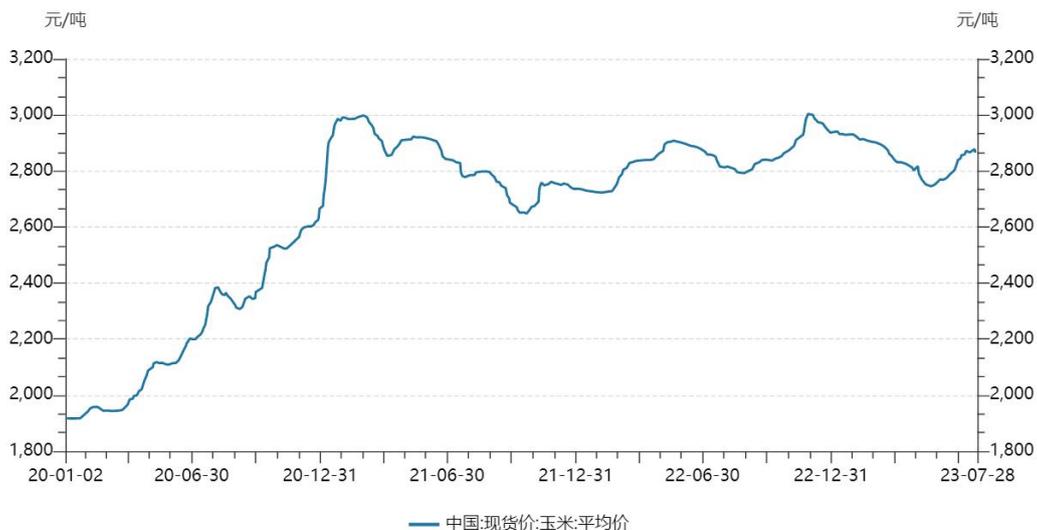
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)

数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、饲料原料价格上涨，养殖成本回升

截至 7 月 28 日，玉米现货 2866.24 元/吨，周环比下跌 1.56 元/吨，跌幅 0.05%；豆粕现货价 4491.14 元/吨，周环比上涨 104.85 元/吨，涨幅 2.39%。截止 7 月 19 日，蛋鸡饲料价格 3.32 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤。俄乌冲突仍在加剧，同时美国农业天气炎热持续，豆粕价格依然偏强，短期对于鸡蛋价格仍有明显支撑作用。

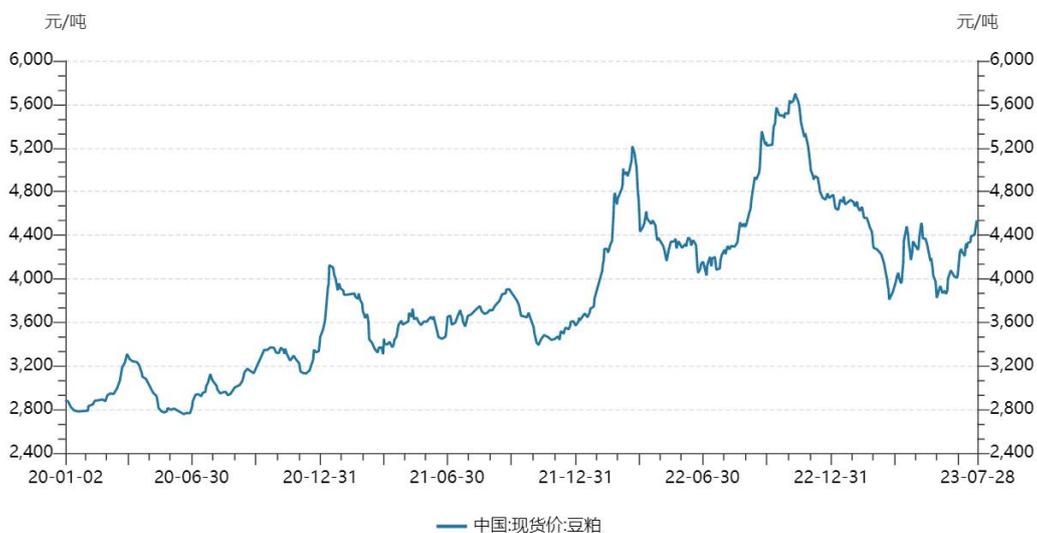
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格
数据来源: Wind 和合期货

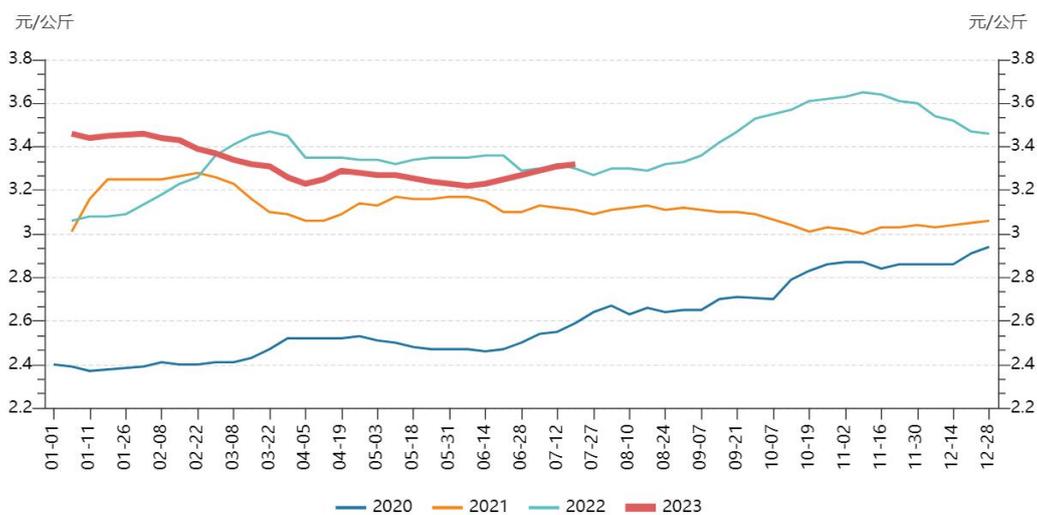
中国:现货价:豆粕



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

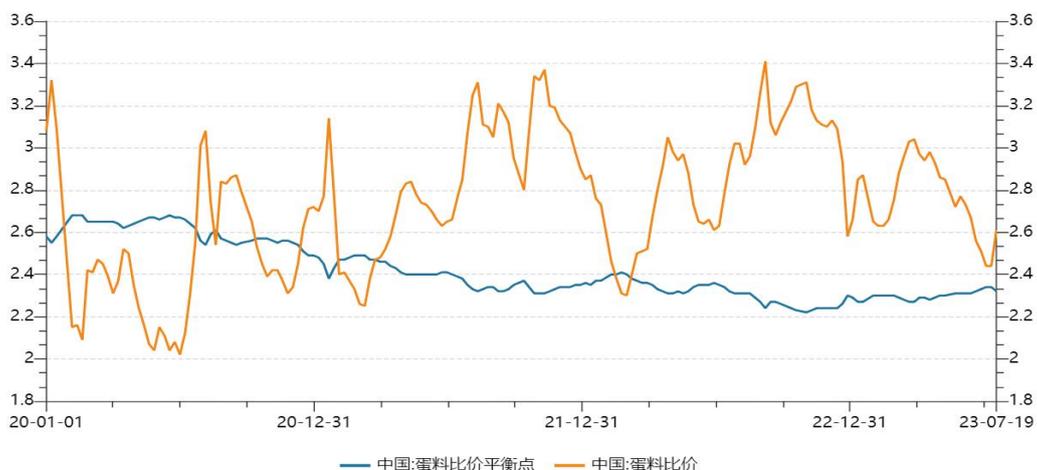


数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡饲料价格
数据来源: Wind 和合期货

四、蛋价上涨，养殖利润回升

据国家发展改革委价格监测中心，截至 7 月 19 日当周，本周全国蛋料比价为 2.61，环比上涨 6.97%。截止到 7 月 28 日，蛋鸡养殖利润 0.54 元/只，周环比上涨 0.3 元/只。本周鸡蛋现货价格大幅上涨，蛋料比价有所回升，养殖利润快速回升。



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(当期盈利):蛋鸡



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23日,全国鸡蛋生产环节库存1.19天,环比前一周下降0.11天,同比增加0.04天;流通环节库存0.97天,环比前一周下降0.05天,同比增加0.24天。上周代表销区销量7873吨,周环比增加170吨,增幅2.21%,同比增加4.04%。多地受旅游季拉动,餐饮消费量提升明显,下游经销商拿货积极性增加,市场走货加快,需求略有好转。

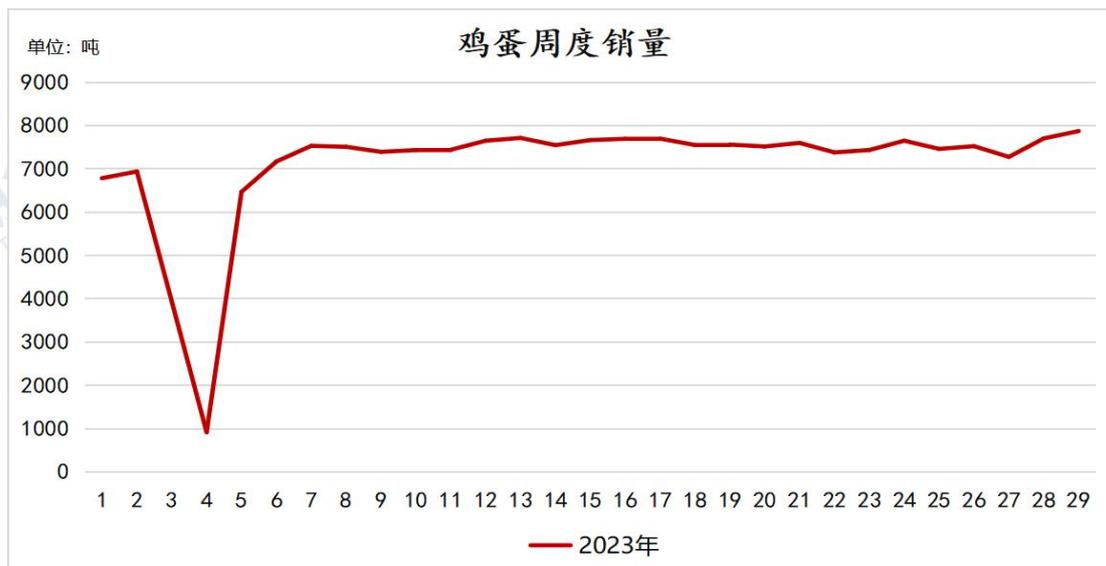


图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

本周鸡蛋价格继续反弹。首先供应方面，受高温影响，蛋鸡产蛋率有所下降，各环节库存压力不大，在产蛋鸡存栏量绝对值仍处于历史低位，供应偏紧。需求方面，本周受到暑期旅游旺季的带动，餐饮消费量提升明显，下游经销商拿货积极性增加，鸡蛋消费略有提高，后期需求量仍有增多可能。预计下周蛋价仍有一定上涨空间。

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。