

## 和合期货：鸡蛋周报（20230807-20230811）

——消费需求增加，鸡蛋易涨难跌



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：

从供应方面看，由于二季度鸡苗补栏量增幅明显，所以8月新开产蛋鸡预计环比有所增加，但是目前整体在产蛋鸡存栏量仍处于历史低位，老鸡占比较高。后期养殖户或将增加淘鸡出栏量，所以供应压力仍然偏小。从需求方面来看，历年8-9月为季节性旺季，8月开始各高校开学备货逐步开始，需求有所增加，带动蛋价走高。成本端情况，目前豆粕和玉米趋势偏强，支撑蛋价上行。综合来看，预计鸡蛋价格走势仍以震荡上行为主。

## 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 天气高温炎热，供应量不及预期 .....	- 4 -
2.2 鸡苗销量小幅增加 .....	- 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、蛋鸡养殖利润继续上升 .....	- 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震荡下跌，最低触及 20 日均线，持仓量和成交均大幅缩减。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4409 元/500 千克，最高价 4442 元/500 千克，最低价 4290 元/500 千克，收盘价 4326 元/500 千克，较上一周下跌 105，跌幅 2.37%，成交量 40.0 万手，较上一周减少 16.1 手，持仓量 68949 手，较上一周减少 49793 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 5.08 元/斤，较上周上涨 0.31 元/斤，涨幅 6.50%。主销区均价 5.05 元/斤，较上周上涨 0.30 元/斤，涨幅 6.32%。本周鸡蛋价格呈现“W”走势，前期价格高位使得鸡蛋采购量不佳，市场观望较多，蛋价承压走低；但是随着价格走低后。终端需求旺盛，季节性旺季来临，市场销量再度好转，价格转跌为涨。

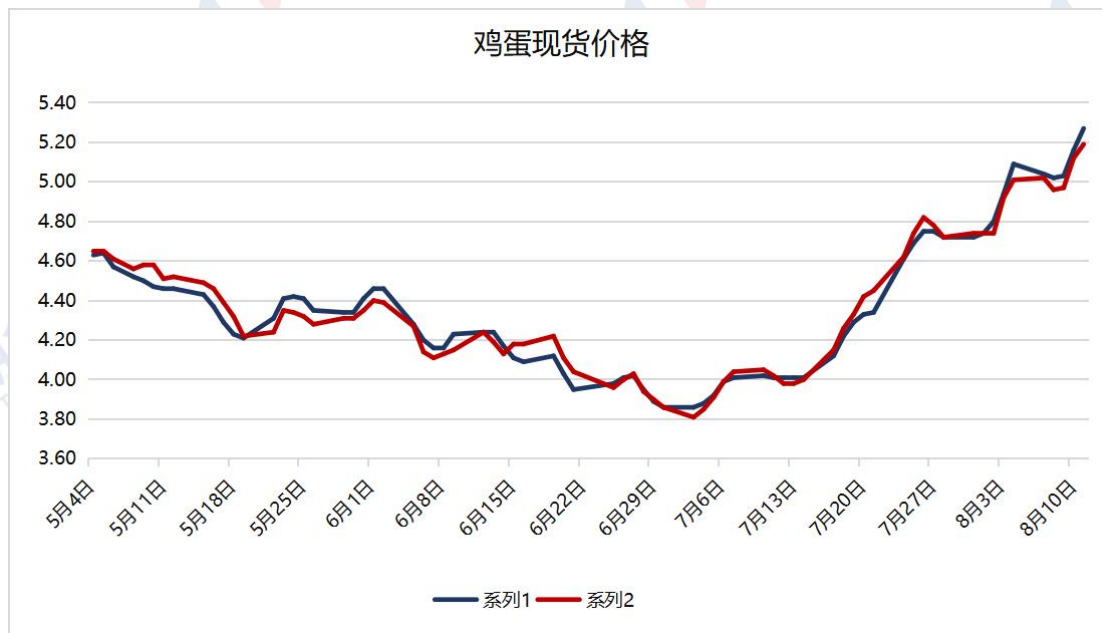


图 2：鸡蛋主产区主销区价格  
数据来源：Mysteel 和合期货

## 二、鸡蛋市场供应情况

### 2.1 天气高温炎热，供应量不及预期

根据卓创数据统计，2023年7月全国在产蛋鸡存栏量约为11.87亿只，月环比上涨0.09亿只，增幅0.8%，同比减少0.6%。虽然7月在产蛋鸡存栏量有一定增加，但是绝对值仍处于历史低位，国内大部分地区都处异常炎热高温阶段，蛋鸡产蛋率下降，供应增量远不及预期。8-9月的新开产蛋鸡，基本是4-5月补栏鸡苗，二季度鸡苗补栏量增幅比较明显，所以预计从8月开始，在产蛋鸡存栏量或将有明显增幅。

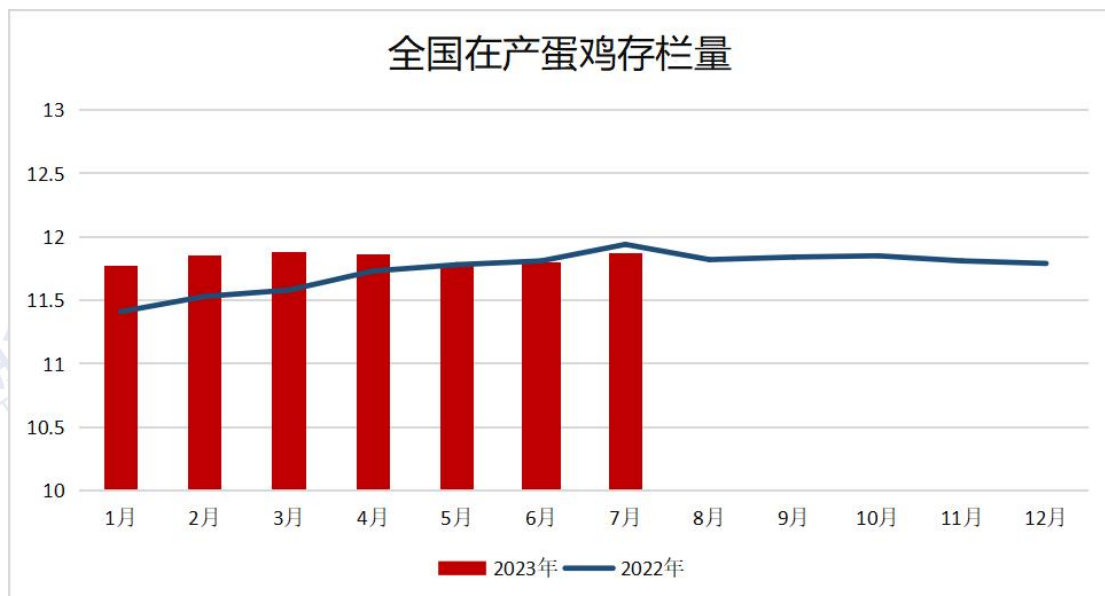


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源: 卓创数据 和合期货

## 2.2 鸡苗销量小幅增加

截止 8 月 11 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.1 元/只，周环比上涨 0.1 元/只，同比持平。根据卓创数据显示，7 月商品代鸡苗总销量约为 3884 万羽，月环比增加 70 万羽，涨幅 1.84%，同比增加 11.16%。7 月份养殖利润再度走高后，蛋鸡补栏积极性再度回暖。7 月鸡苗销量小幅增加。

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

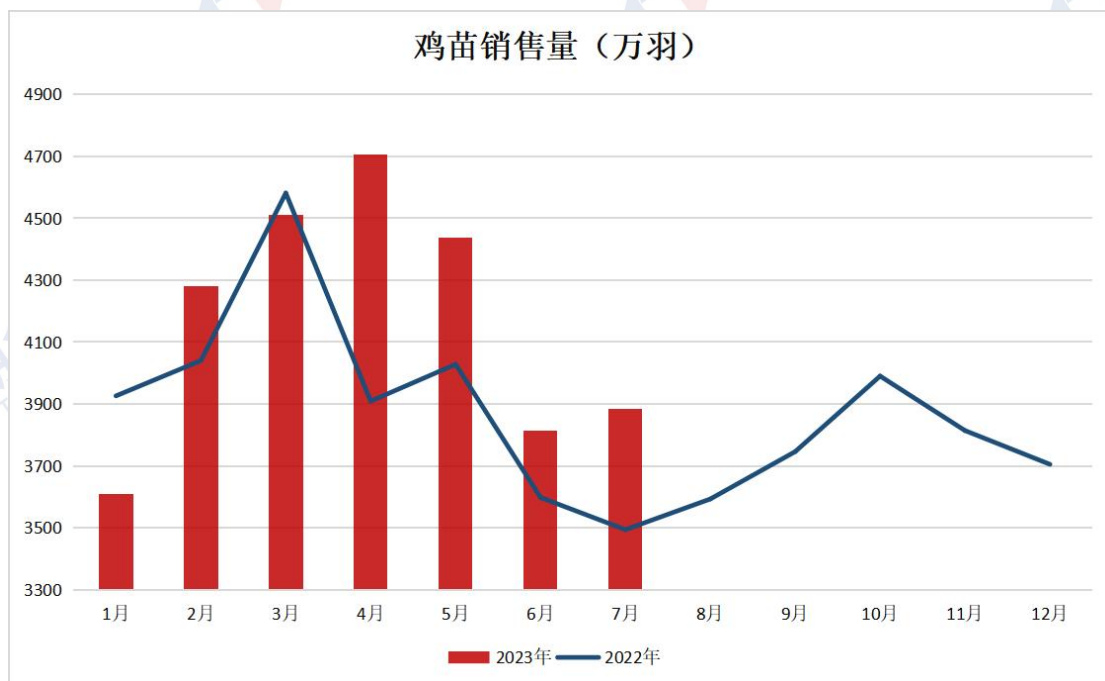
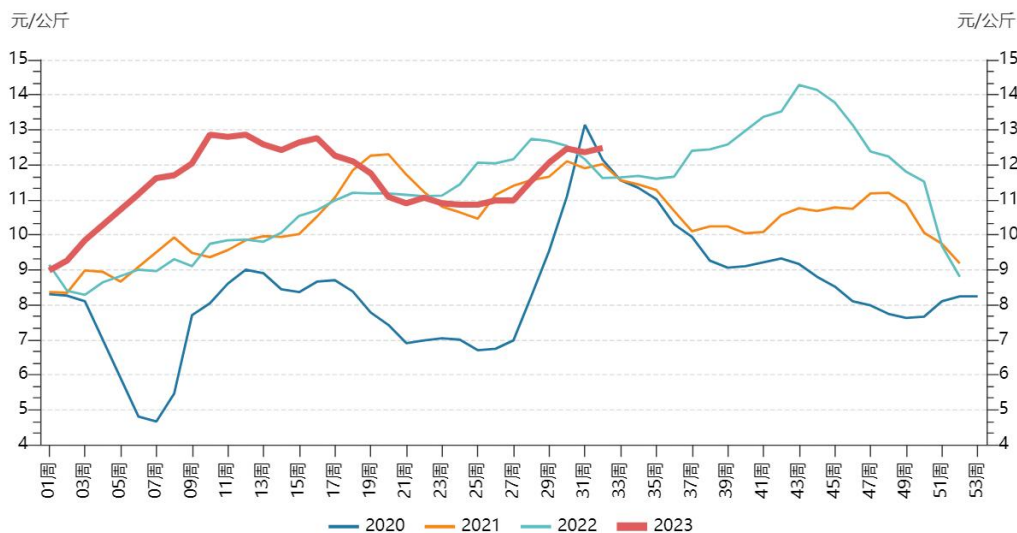


图 5: 鸡苗补栏数量（万羽）  
数据来源：卓创资讯 和合期货

### 2.3 淘鸡出栏量偏低，淘鸡价格继续回升

截止 8 月 6 日当周，淘汰鸡日龄平均 518 天，周环持平，同比延后 13 天。淘汰鸡日龄近期基本维持高位震荡。截止 8 月 11 日，淘汰鸡平均价 12.48 元/公斤，周环比上涨 0.12 元/公斤，涨幅 0.97%；同比上涨 0.86 元/公斤，涨幅 7.40%。截止 8 月 6 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1508 万只，周环比增加 47 万只，增幅 3.22%，同比下降 16.18%。淘汰鸡出栏量企稳小幅增加，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。

主产区均价:淘汰鸡



数据来源：Wind

图 6：主产区淘汰鸡均价  
数据来源：Wind 和合期货

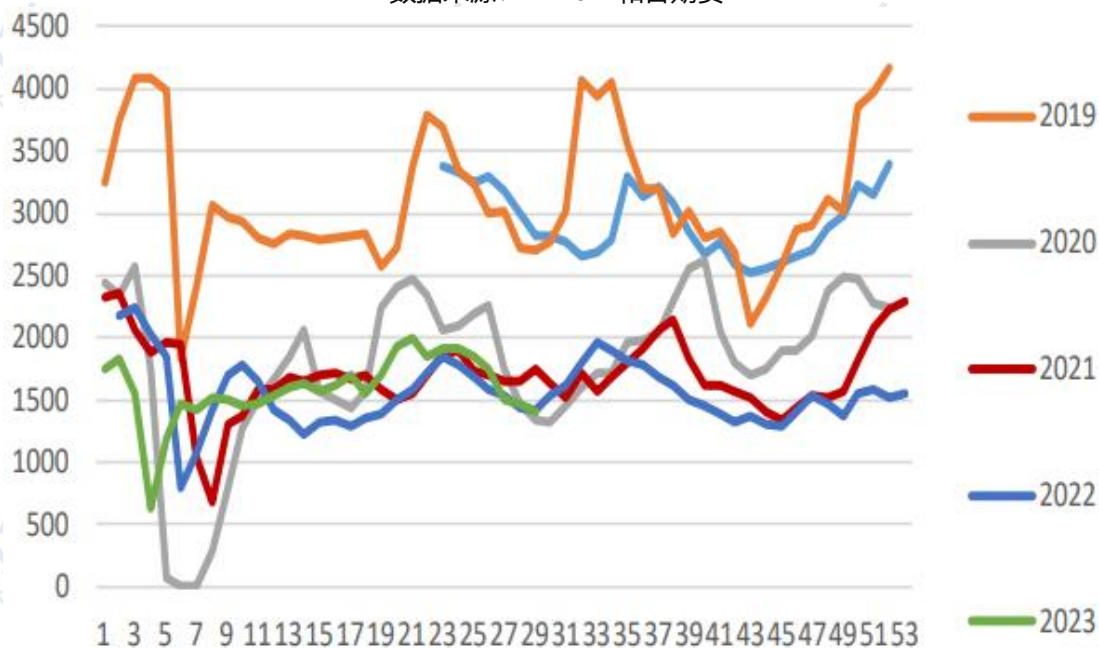


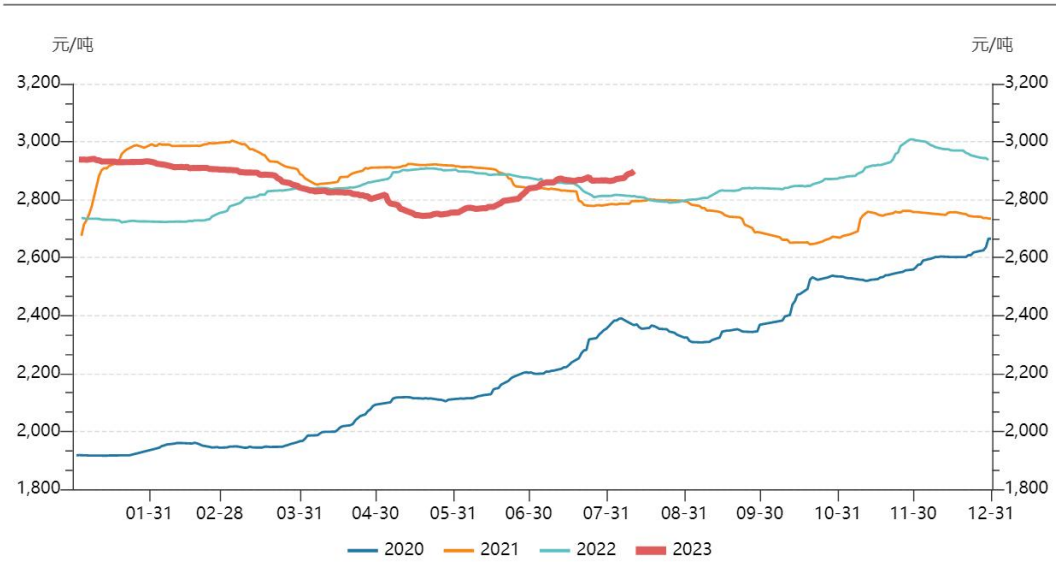
图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）  
数据来源：卓创资讯 和合期货

### 三、饲料原料价格上涨，养殖成本回升

截至 8 月 11 日，玉米现货 2898.98 元/吨，周环比上涨 27.45 元/吨，涨幅 0.96%；豆粕现货价 4671.43 元/吨，周环比上涨 149.14 元/吨，涨幅 3.30%。截止 7 月 26 日，蛋鸡饲料价格 3.33 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤。饲料需

求强劲，豆粕、玉米价格有较强支撑，豆粕更是连续走强。美豆出口向好，侧面提振豆粕价格。成本端支撑蛋价走高。

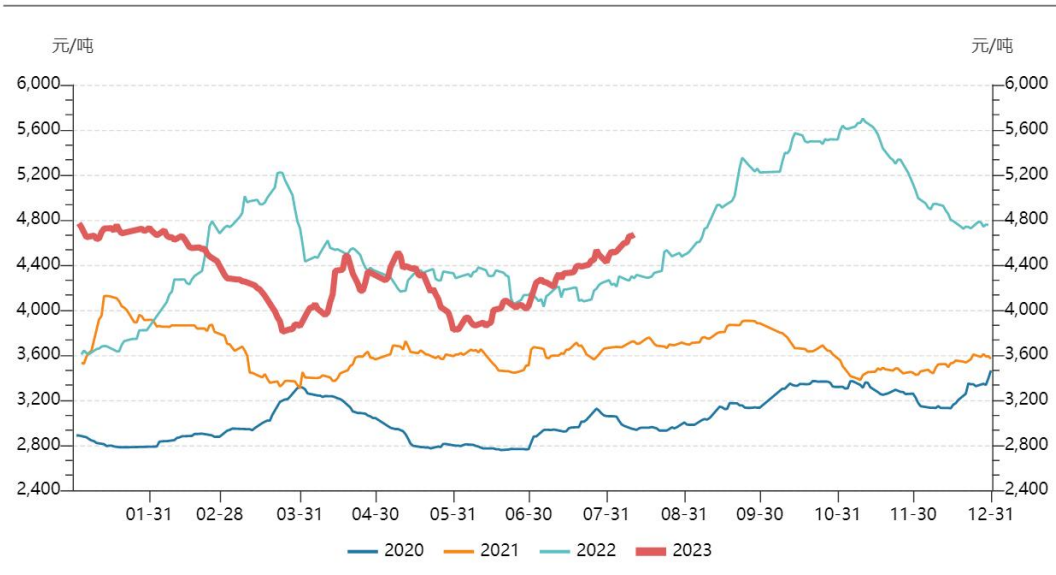
中国:现货价:玉米:平均价



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

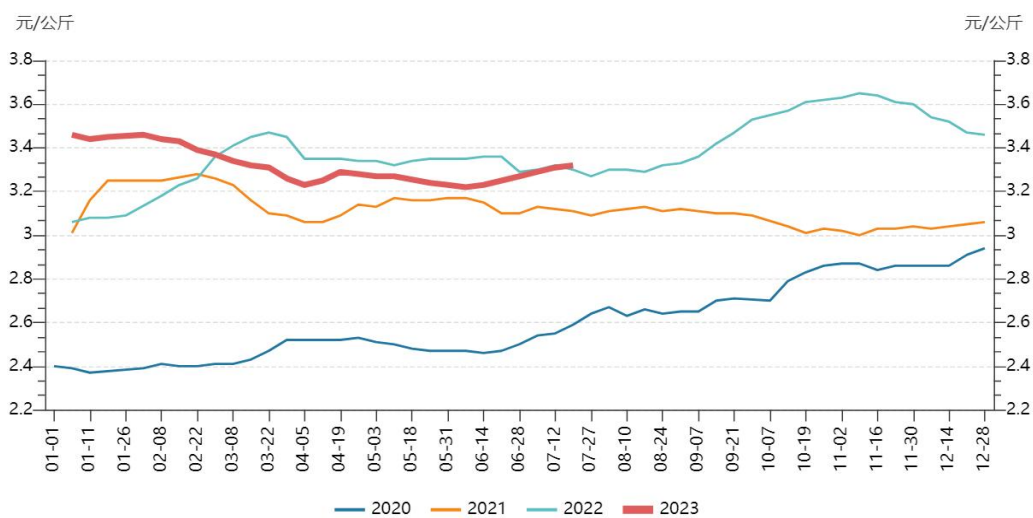


数据来源: Wind

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



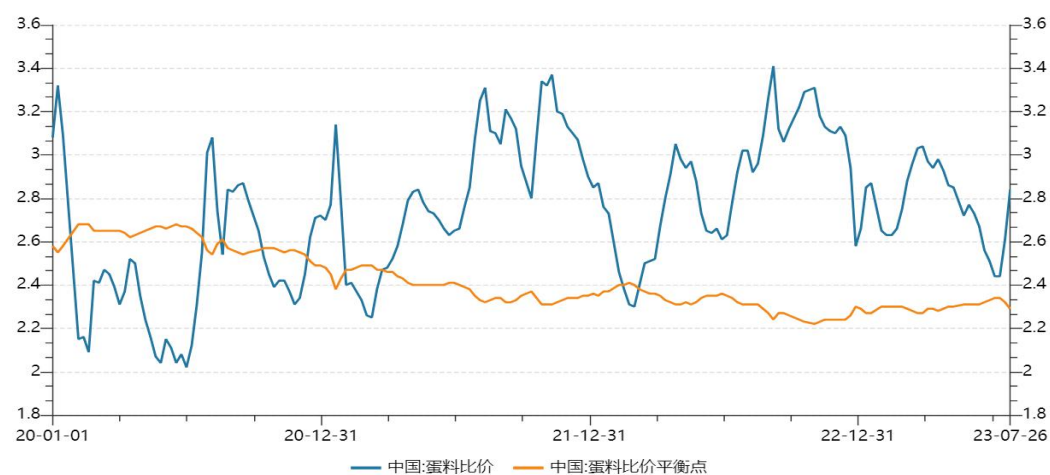
数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡饲料价格  
数据来源: Wind 和合期货

#### 四、蛋鸡养殖利润继续上升

据国家发展改革委价格监测中心,截至8月2日当周,本周全国蛋料比价为2.93,环比上涨3.17%。截止到8月11日,蛋鸡养殖利润0.77元/只,周环比上涨0.17元/只。本周鸡蛋现货价格继续走强,蛋料比价有所回升,养殖利润继续增加。

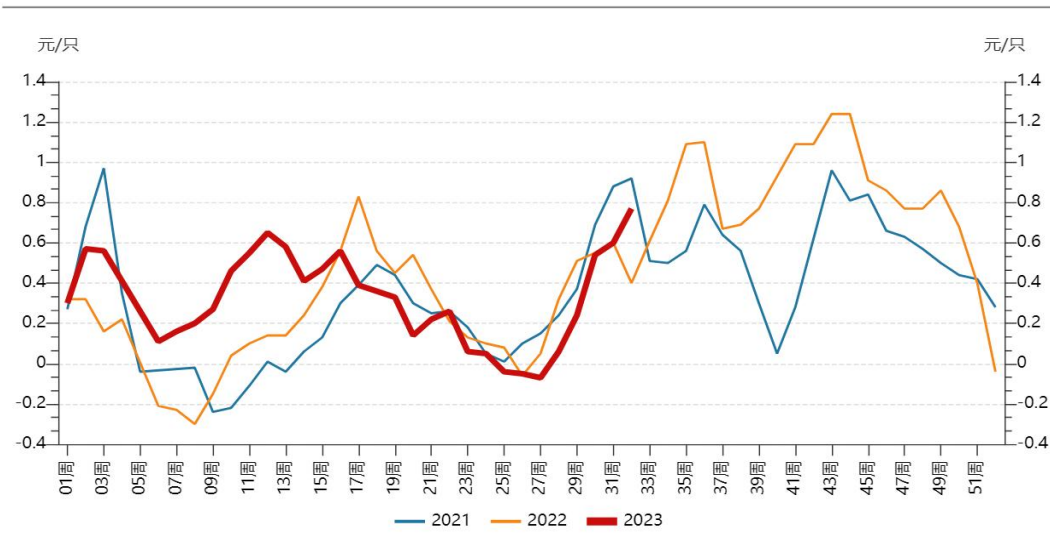
主要禽畜养殖利润



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8月6日,全国鸡蛋生产环节库存1.01天,环比前一周增加0.03天,同比下降0.11天;流通环节库存0.72天,环比前一周增加0.02天,同比增加0.02天。上周代表销区销量7860吨,周环比减少216吨,降幅2.67%,同比增加6.62%。多地受旅游季拉动,以及中秋备货逐步开始,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。

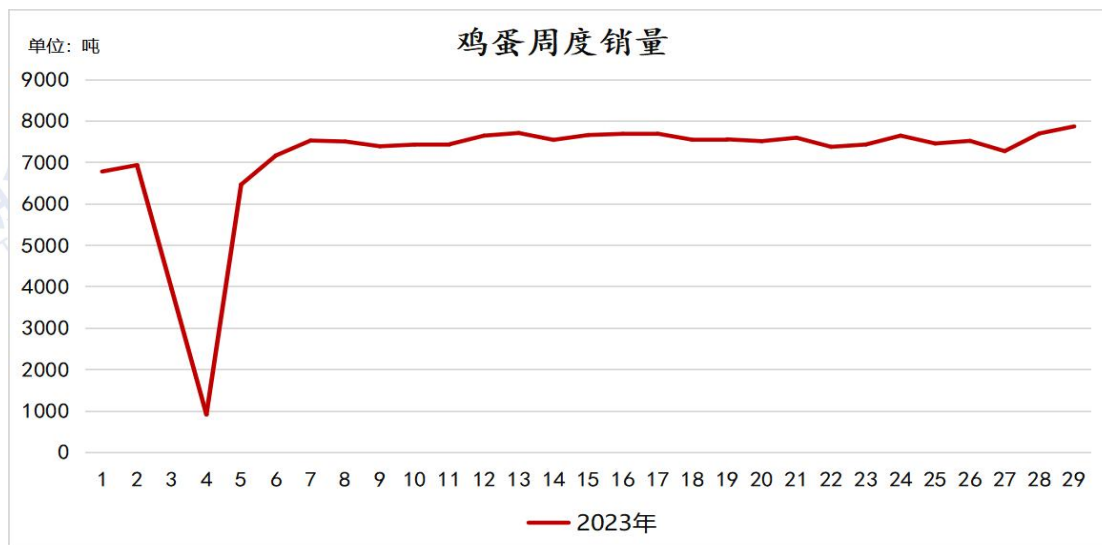


图 13: 鸡蛋周度销量  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

## 六、后市展望

从供应方面看，由于二季度鸡苗补栏量增幅明显，所以8月新开产蛋鸡预计环比有所增加，但是目前整体在产蛋鸡存栏量仍处于历史低位，老鸡占比较高。后期养殖户或将增加淘鸡出栏量，所以供应压力仍然偏小。从需求方面来看，历年8-9月为季节性旺季，8月开始各高校开学备货逐步开始，需求有所增加，带动蛋价走高。成本端情况，目前豆粕和玉米趋势偏强，支撑蛋价上行。综合来看，预计鸡蛋价格走势仍以震荡上行为主。

### 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。