

和合期货鸡蛋周报（20230206-20230210）

——供需转弱，蛋价震荡调整



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：

本周由于饲料原料价格有所转弱，叠加需求不佳，鸡蛋价格高位回落。供应方面，1月存栏量小幅下降，2月有望有所好转，整体产能或将小幅增加，但是总体来看仍然处于低位，所以供应方面对于鸡蛋价格的压力并不大。反观需求方面，根据鸡蛋需求端的季节性规律，春节后的蛋价出现季节性回落。目前养殖户以积累库存为主，未来在需求回归常态化后，且未出现超预期增加的情况下，蛋价继续向上的压力较大，预计下周鸡蛋市场仍以下跌后震荡调整为主。

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 2023 年 2 月鸡蛋产能或将有所增加 | - 4 - |
| 2.2 蛋鸡苗价格和补栏数量有所下滑 | - 5 - |
| 2.3 淘鸡占比有所下滑，淘鸡价格持续上涨 | - 6 - |
| 三、饲料成本小幅回调，养殖利润下滑 | - 7 - |
| 四、市场消费需求情况 | - 8 - |
| 五、后市展望 | - 9 - |
| 风险提示: | - 9 - |
| 免责声明: | - 9 - |

一、本周行情回顾

1.1 期货行情

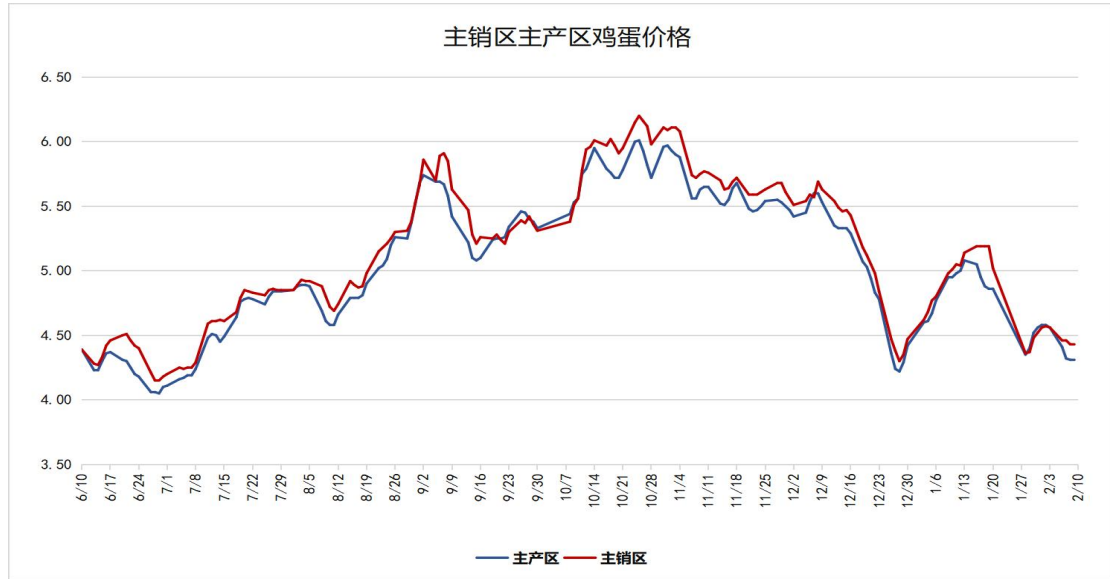
本周鸡蛋期货主力合约价格高位回落。鸡蛋主力合约 jd2305 开盘价 4462 元/500 千克，最高价 4475 元/500 千克，最低价 4306 元/500 千克，收盘价 4363 元/500 千克，较上一周下跌 117，跌幅 2.61%，成交量 36.1 万手，较上一周增加 64556 手，持仓量 13.7 万手，较上一周增加 3506 手。



图一：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

本周主产区均价 4.42 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.34%；主销区均价 4.49 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.67%。本周各主产区货源供应正常，但终端需求仍然不佳，整体市场走货不快，高位蛋价使得各贸易商进货谨慎，随着各地库存逐渐增多，蛋价承压下行。



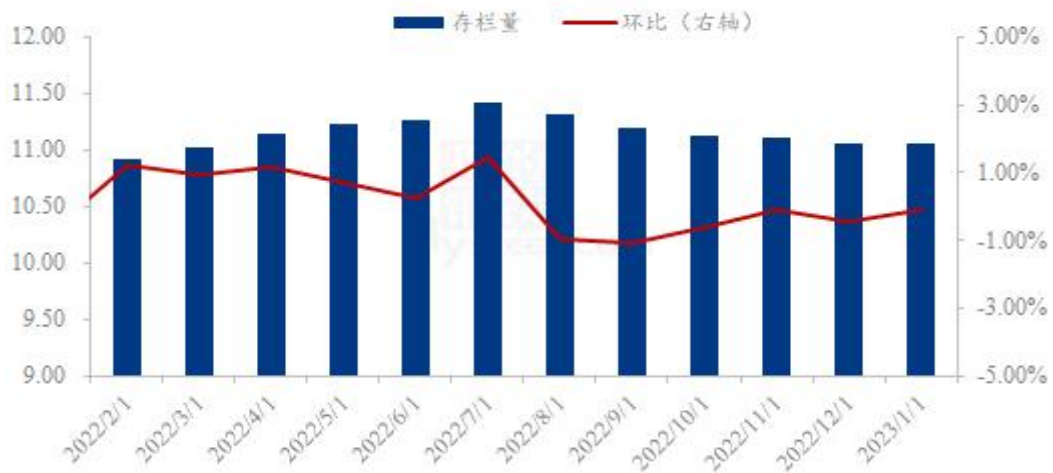
图二：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 2023 年 2 月鸡蛋产能或将有所增加

根据卓创数据统计，2023 年 1 月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.77 亿只，月环比下跌 0.02 亿只，同比增加 0.36 亿只，增幅 3.16%。虽然 1 月在产蛋鸡存栏量呈现小幅下降趋势，但是 2022 年四季度的补栏量月环比涨幅 6.72%，补栏积极性有所提高，对应 2023 年 2 月新开产量或将有所增加，叠加淘汰鸡在存栏中的占比相对有所下降，2 月产能或将有所增加。

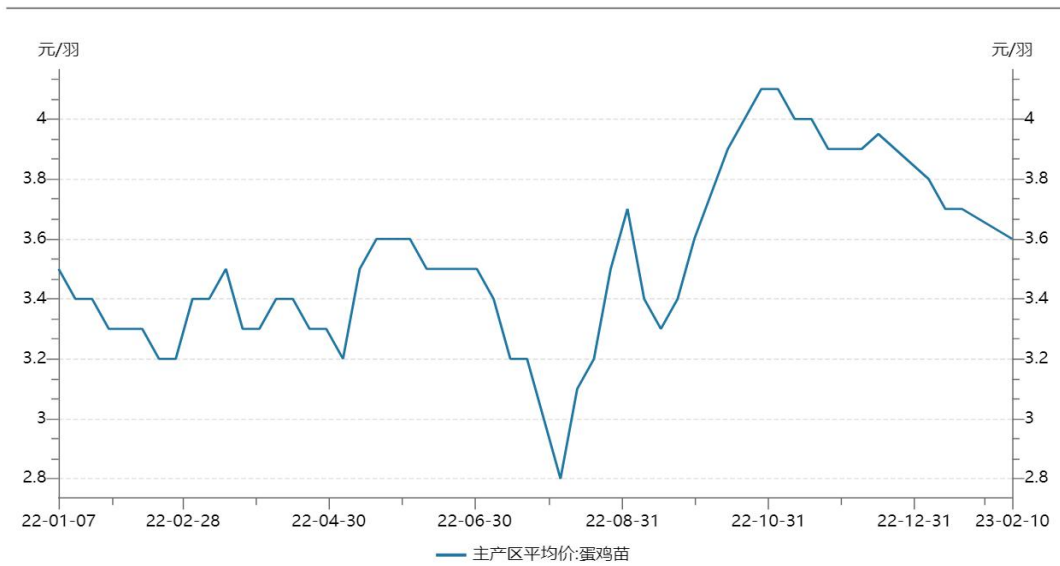
全国在产蛋鸡存栏量统计图 (亿只)



图三：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：Mysteel 和合期货

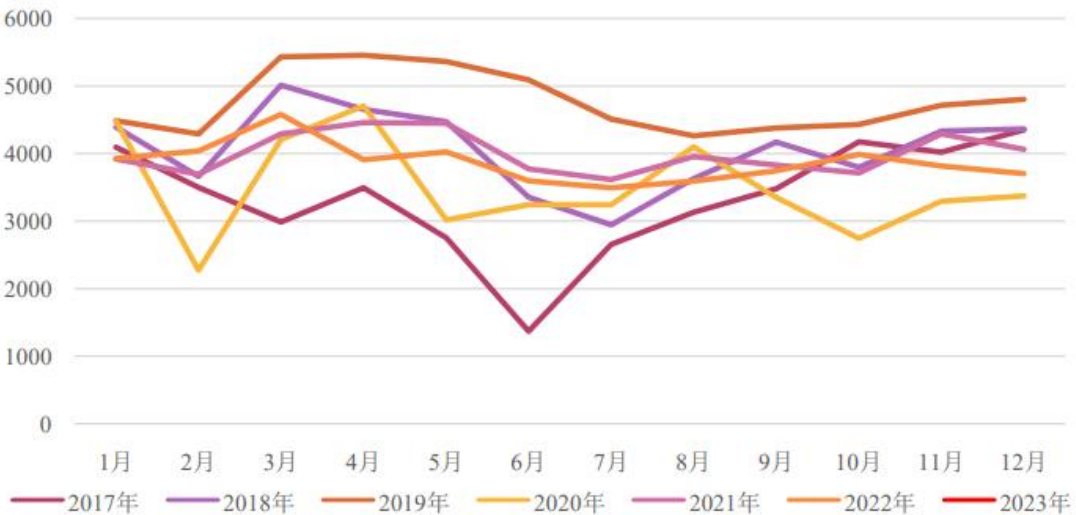
2.2 蛋鸡苗价格和补栏数量有所下滑

截止02月10日，主产区蛋鸡苗均价3.6元/只，周环比下滑0.1元/只，同比上涨0.30元/只。1月商品代鸡苗总销量约为3610万羽，月环比下跌95万羽，跌幅2.56%，同比跌幅8.05%。1月蛋鸡苗补栏量和价格均有所下滑，主要受到春节假期的影响。2月份，预计养殖户补栏积极性增加，鸡苗销量和需求或将有所好转。



数据来源：Wind

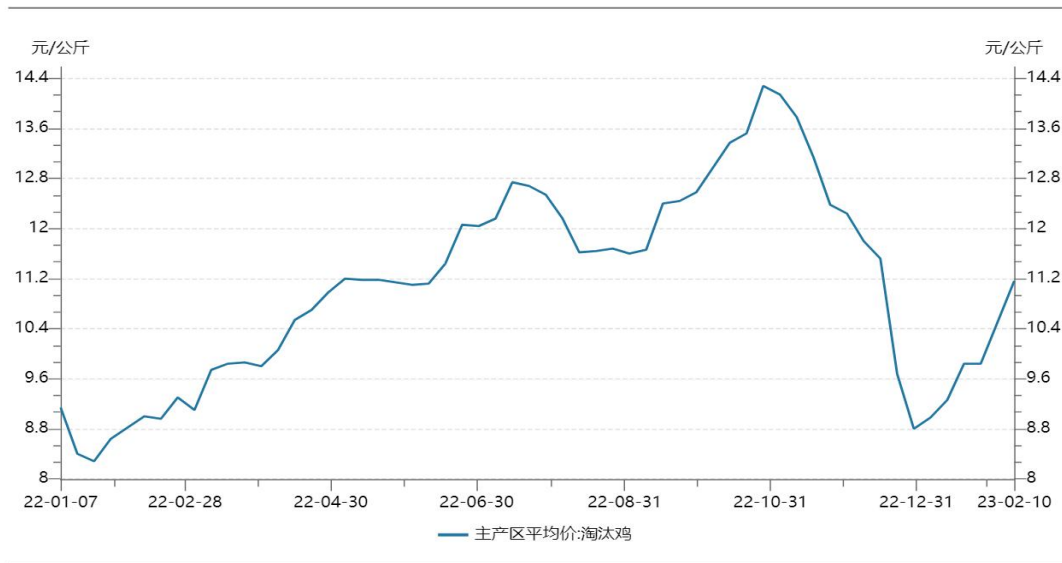
图四：主产区蛋鸡苗平均价
数据来源：Wind 和合期货



图五：鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源：卓创数据 和合期货

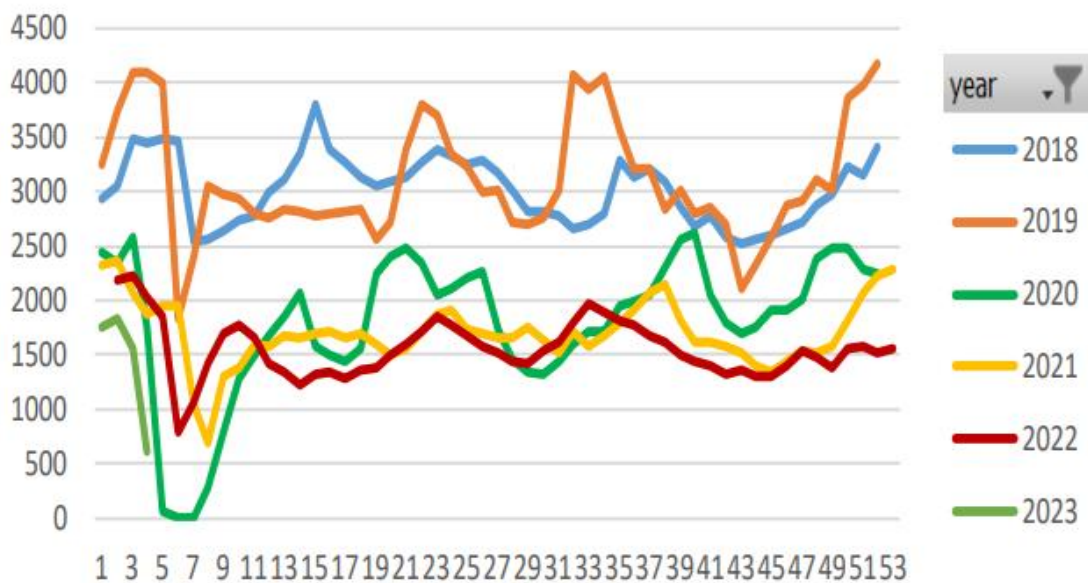
2.3 淘鸡占比有所下滑，淘鸡价格持续上涨

截止 2 月 3 日当周，淘汰鸡日龄平均 520 天，环比上周延后 1 天，同比延后 19 天。淘汰鸡鸡龄止跌回升，但幅度不大。截止 2 月 10 日，淘汰鸡平均价 11.16 元/公斤，周环比上涨 1.32 元/公斤，涨幅 13.37%，同比上涨 2.16 元/公斤。卓创数据显示，截至 2 月 10 日，周度代表企业淘汰鸡出栏量 1190 万只，周环比增加 570 万只。



数据来源：Wind

图六：主产区淘汰鸡平均价
数据来源：Wind 和合期货

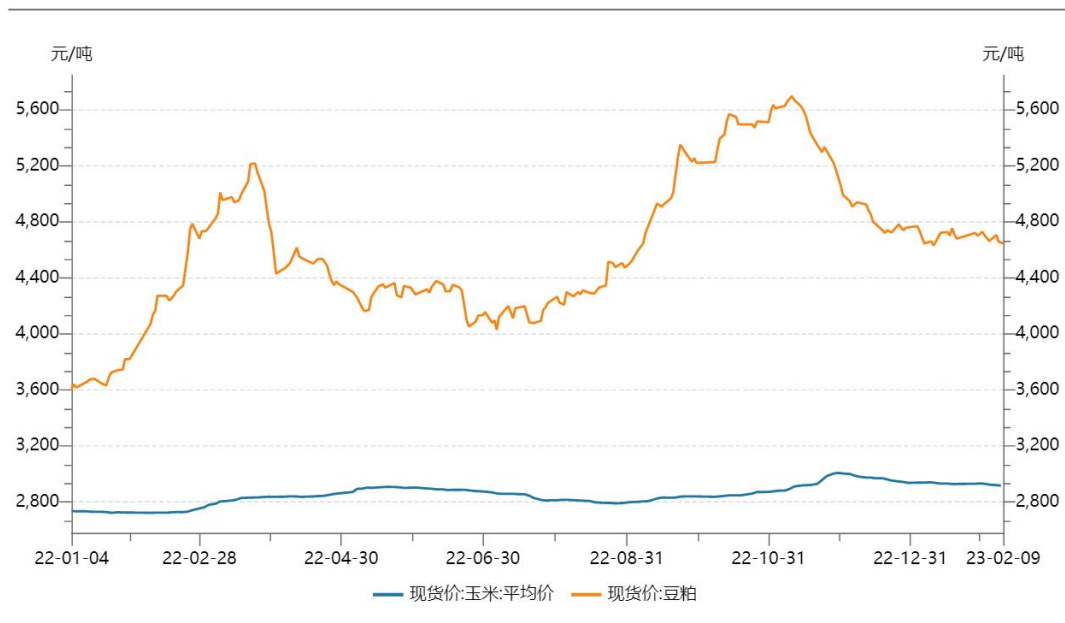


图七：主产区淘汰鸡出栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

三、饲料成本小幅回调，养殖利润下滑

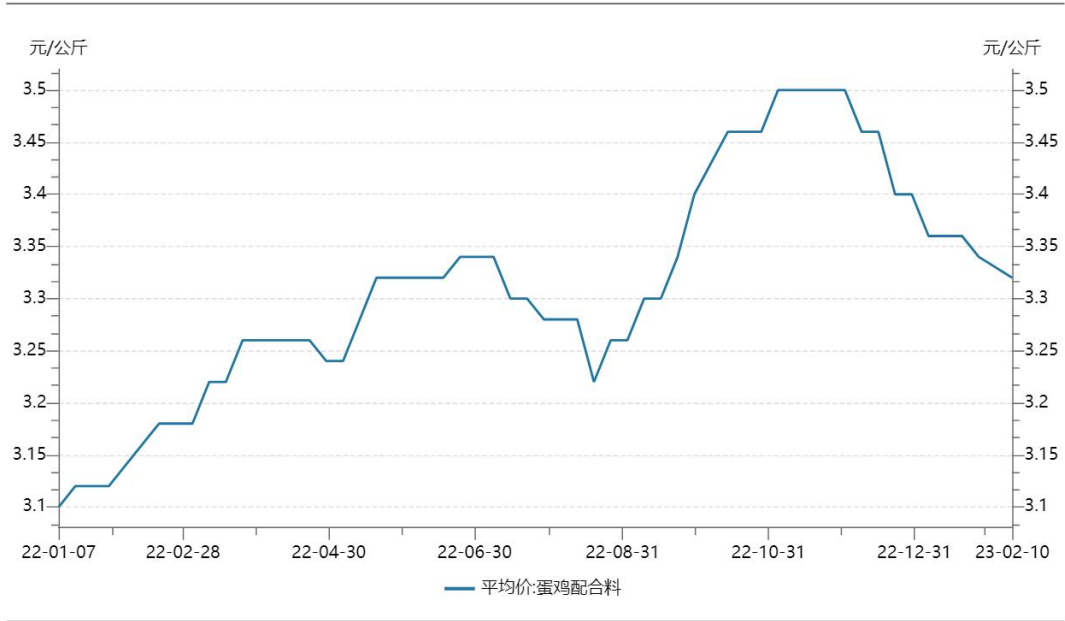
截至2月10日，玉米现货2914.53元/吨，周环比下跌9.74元/吨，跌幅0.33%。豆粕现货价4647.14元/吨，周环比下跌16.57元/吨，跌幅0.36%。蛋鸡配合料价格3.32元/公斤，周环比下跌0.02元/公斤。玉米、豆粕现货价格从高位开始回调，蛋鸡养殖成本有所回落。

截至2月10日，蛋鸡养殖利润0.11元/只，周环比下跌0.45元/只。虽然养殖成本回落，但是随着鸡蛋现货价格大幅下跌，价格触及成本线附近，导致养殖利润也有所下滑。



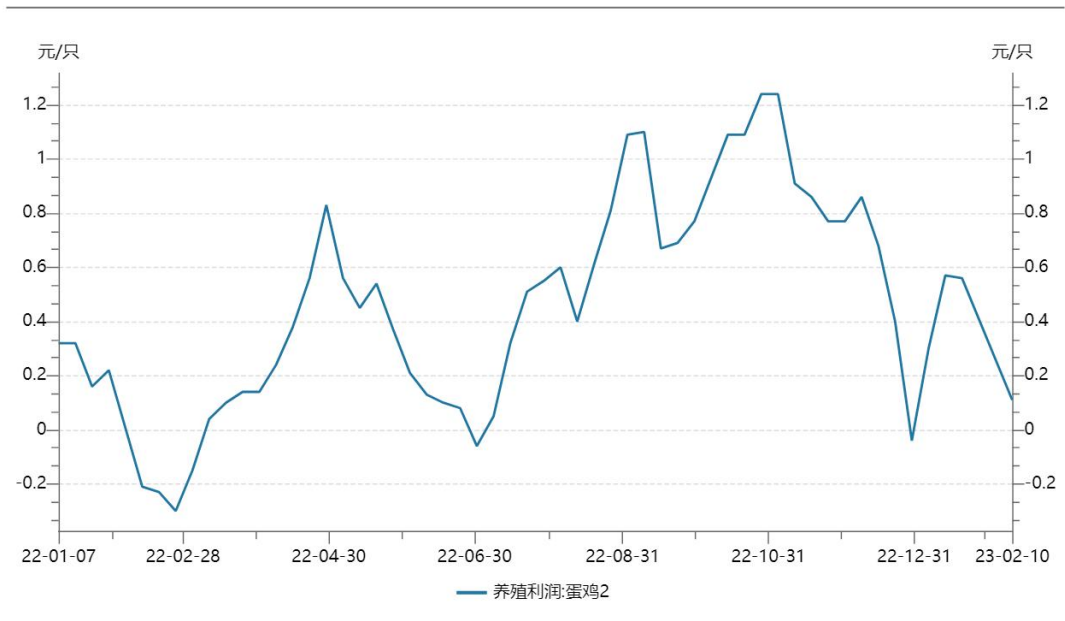
数据来源：Wind

图八：玉米、豆粕现货价格
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图九：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货



数据来源：Wind

图十：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，截止上周末，全国鸡蛋生产环节库存 2.31 天，环比前一周增加 1.22 天，同比增加 1.07 天；流通环节库存 0.99 天，环比前一周增加 0.20 天，同比增加 0.09 天。上周代表销区销量 6469 吨，周环比上涨 5551 吨。春节

过后，市场需求恢复常态，餐饮、旅游业的消费回暖，使得鸡蛋销量回归正常数值。目前市场去库存进入尾端，贸易环节补货增加，短期支撑底部价格。

五、后市展望

本周由于饲料原料价格有所转弱，叠加需求不佳，鸡蛋价格高位回落。供应方面，1月存栏量小幅下降，2月有望有所好转，整体产能或将小幅增加，但是总体来看仍然处于低位，所以供应方面对于鸡蛋价格的压力并不大。反观需求方面，根据鸡蛋需求端的季节性规律，春节后的蛋价出现季节性回落。目前养殖户以积累库存为主，未来在需求回归常态化后，且未出现超预期增加的情况下，蛋价继续向上的压力较大，预计下周鸡蛋市场仍以下跌后震荡调整为主。

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。