

# 和合期货：鸡蛋周报（20230612-20230616）

——蛋价新低后触底反弹，重点关注需求提振



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：

预计6月在产蛋鸡存栏量保持回升态势，下半年供应宽松的预期仍然存在，鸡龄结构中新开产蛋鸡的占比逐渐增加，对于鸡蛋价格的利空影响依旧持续。成本方面，饲料成本价格偏低，养殖成本目前已经高位回落，对于蛋价的支撑相对较弱。需求方面，鸡蛋整体处于消费淡季，但是下周端午节前夕有一定的提振。综合来看，未来供应压力较为明确，目前鸡蛋价格已经触及成本价格，关注下方支撑情况以及端午节需求对于鸡蛋价格的影响。

# 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 鸡苗价格企稳，5月鸡苗销量不及预期 .....	- 5 -
2.3 出栏量或将有所增量，淘鸡价格高位回落 .....	- 6 -
三、饲料原料价格有所回升 .....	- 7 -
四、蛋价比价下降，养殖利润回落 .....	- 8 -
五、市场消费需求情况 .....	- 9 -
六、后市展望 .....	- 9 -
风险揭示: .....	- 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周初震荡下跌，再创新低，随后触底反弹。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4099 元/500 千克，最高价 4110 元/500 千克，最低价 4031 元/500 千克，收盘价 4087 元/500 千克，较上一周下跌 5，跌幅 0.12%，成交量 33.5 万手，较上一周减少 10.7 万手，持仓量 15.2 万手，较上一周增加 14244 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 4.22 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.86%；主销区均价 4.18 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.88%。本周蛋价阶段性触底，受到端午节备货提振，下游补货积极性稍有增加，市场情绪有所升温。但是节前需求较为短暂，终端家庭需求仍然疲软，蛋价维持偏弱震荡。

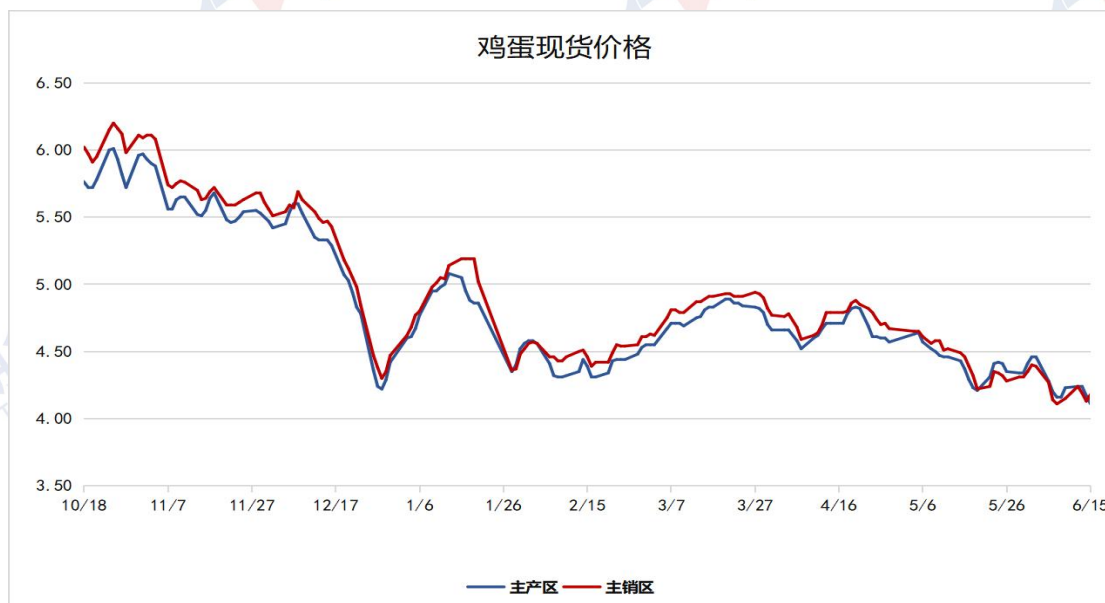


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格  
数据来源: Mysteel 和合期货

## 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 5 月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.79 亿只, 月环比下跌 0.07 亿只, 减幅 0.59%。目前新开产蛋鸡增量仍然不多, 整体保持缓慢回升的态势。从鸡龄结构中可以看到, 后备鸡的占比逐步增加, 6 月份开始在产预计大概率仍将保持缓慢回升趋势, 对于蛋价来说有一定压力。

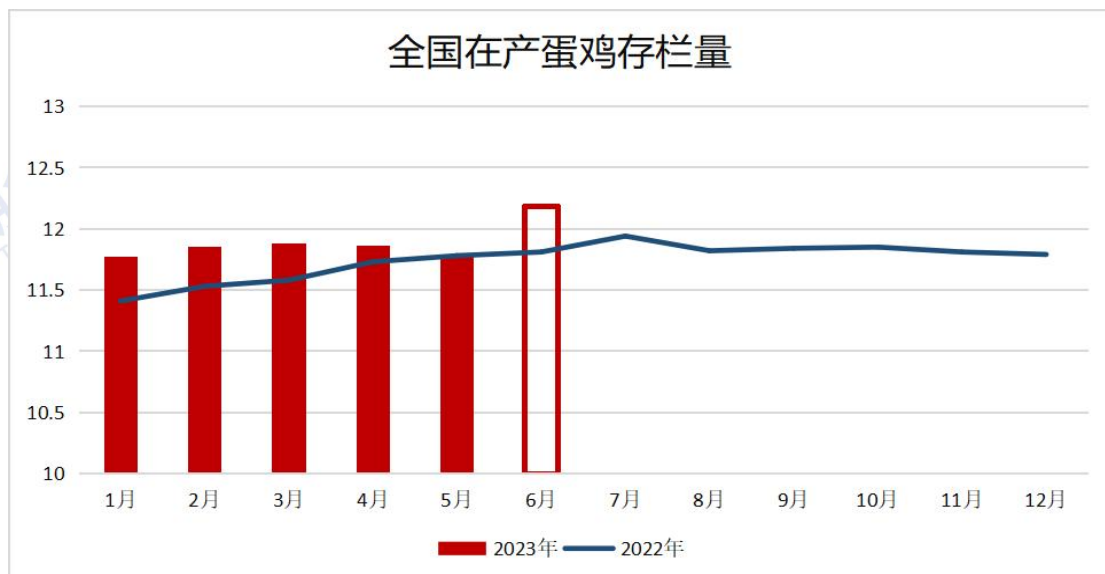


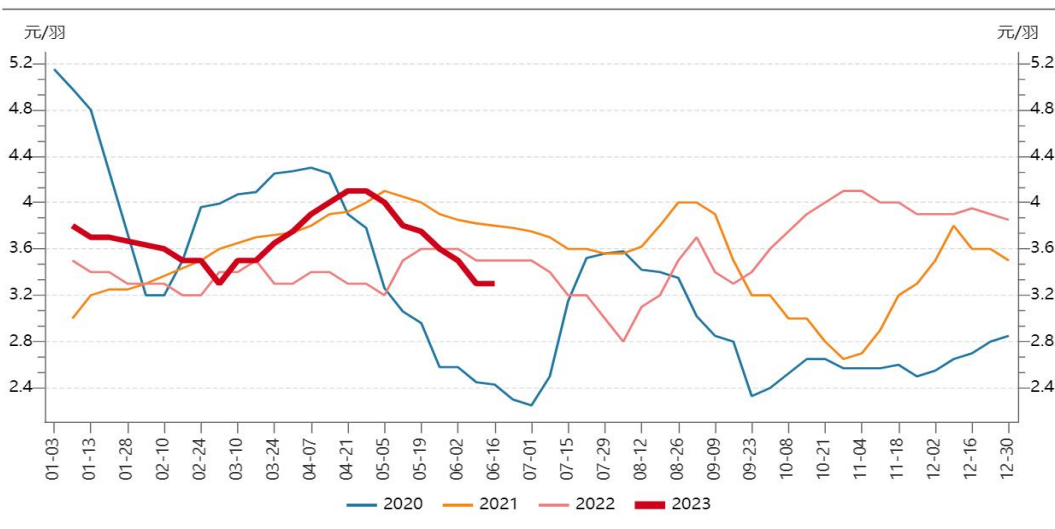
图 3: 全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源: 卓创数据 和合期货



## 2.2 鸡苗价格企稳，5月鸡苗销量不及预期

截止6月16日，主产区蛋鸡苗平均价3.3元/只，周环持平，同比下跌0.2元/只。根据卓创数据显示，5月商品代鸡苗总销量约为4436万羽，月环比下跌271万羽，跌幅5.76%，同比增加10%。5月受到蛋价回落以及天气的影响，补栏情绪较上月比欠佳，但是相较于去年同期仍然增长，所以目前来看，整体市场的补栏积极性仍有望回归。

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

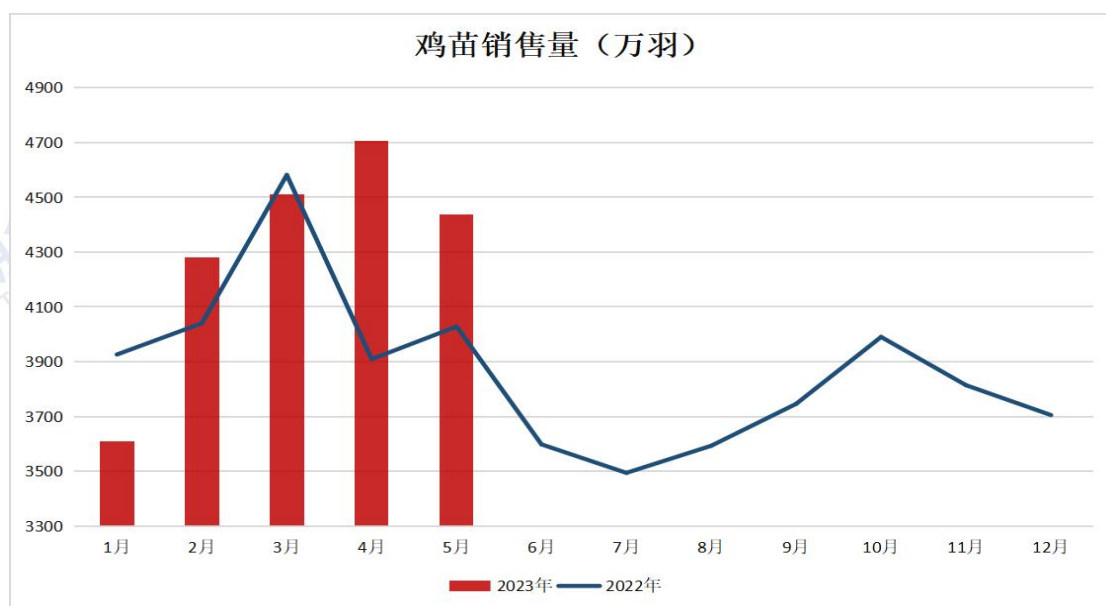


图5: 鸡苗补栏数量 (万羽)  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

## 2.3 出栏量或将有所增量，淘鸡价格高位回落

截止6月9日当周，淘汰鸡日龄平均516天，周环比下降1天，同比延后15天。淘汰鸡日龄近期持续处于高位回落。截止6月16日，淘汰鸡均价10.86元/公斤，周环比下跌0.04元/公斤，跌幅0.37%；同比下跌0.58元/公斤，跌幅5.07%。截止6月11日当周，代表企业淘汰鸡出栏量1914万只，周环比增加75万只，增幅4.08%，同比增加7.77%。本周淘汰鸡出栏量小幅增加，淘汰鸡价格高位回落状态持续。目前老鸡占比量处于历史高位，随着高温天气来临，养殖户会逐步增加淘鸡量，端午节后或将面临集中出栏情况。

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

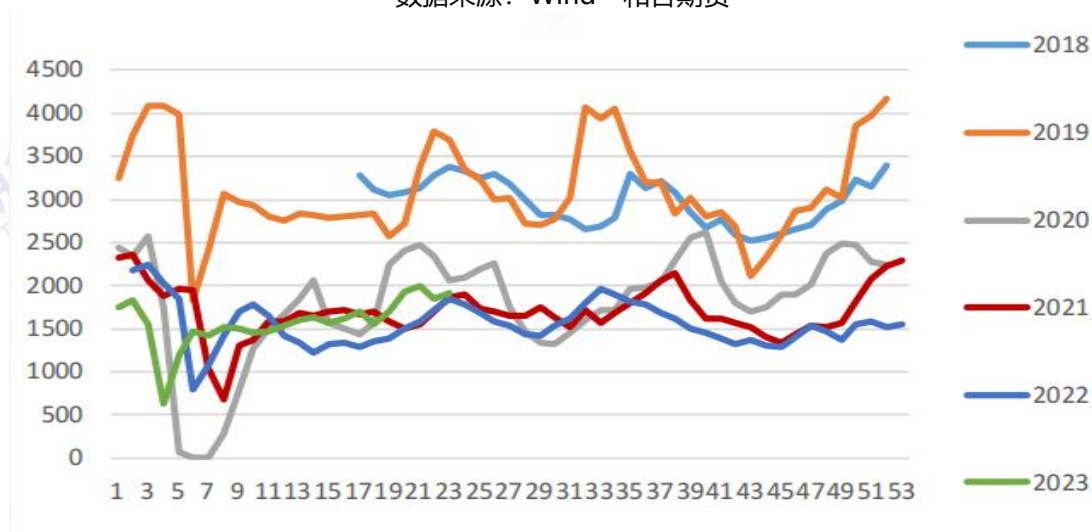
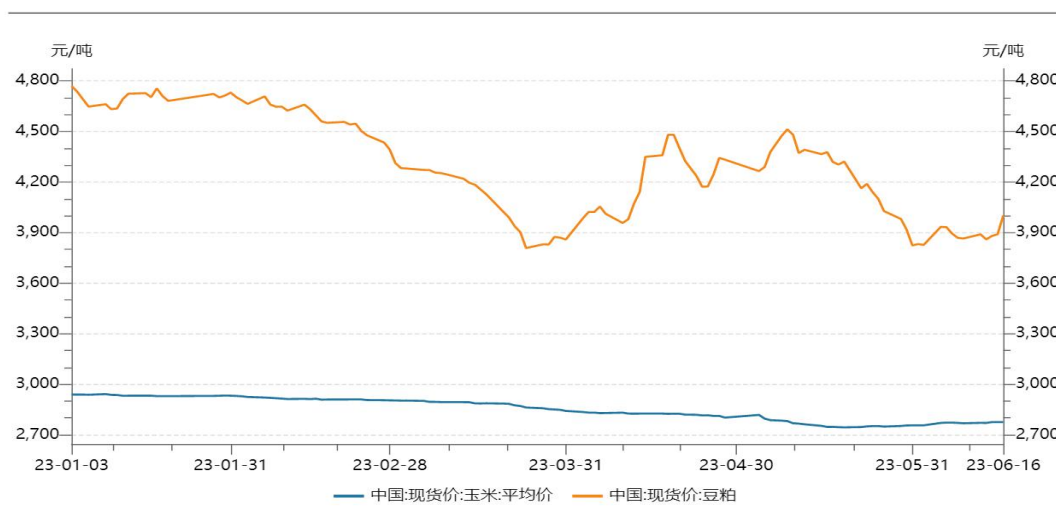


图 7：主产区淘汰鸡出栏量（万只）  
数据来源：卓创资讯 和合期货

### 三、饲料原料价格有所回升

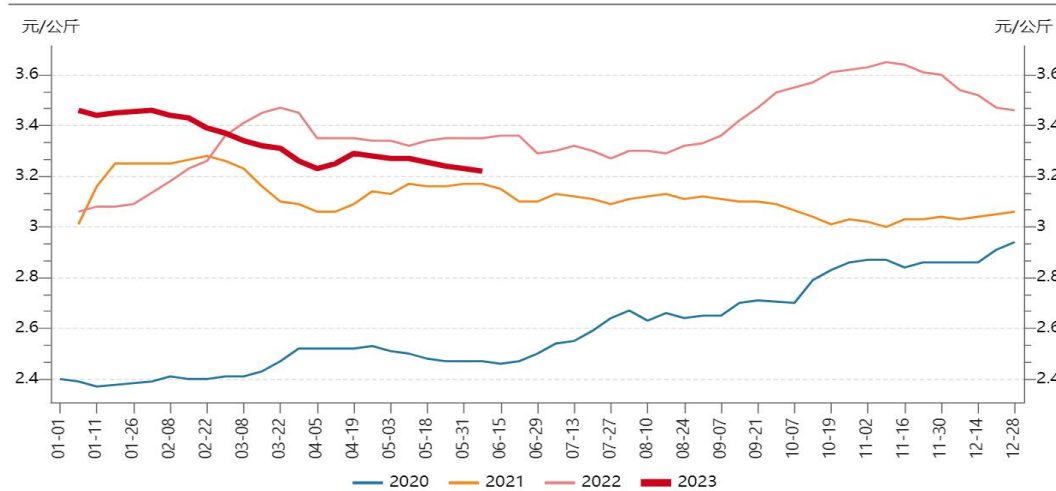
截至6月16日，玉米现货2775.29元/吨，周环比上涨7.17元/吨，涨幅0.26%。豆粕现货价4000.86元/吨，周环比上涨136元/吨，涨幅3.82%。蛋鸡饲料价格3.22元/公斤，较上周下跌0.01元/公斤。本周，受到美联储暂缓加息以及美豆产区干旱的影响，饲料原料价格小幅反弹，但是整体养殖成本较去年高位还是有所下移，目前是3.9元/斤左右。



数据来源: Wind

图8: 玉米、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

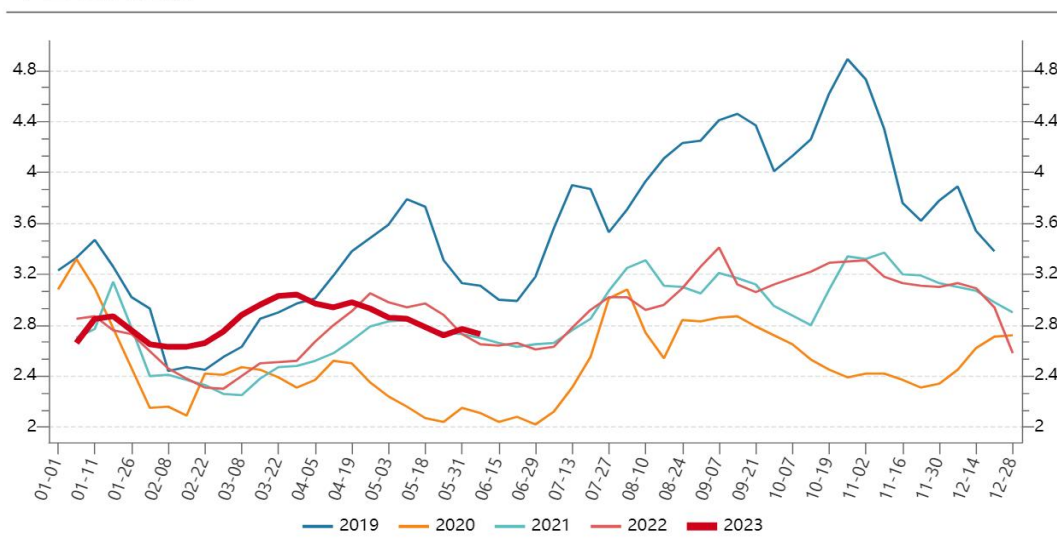
图9: 蛋鸡饲料价格  
数据来源: Wind 和合期货



## 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7日当周，本周全国蛋料比价为2.73，环比下降1.44%；蛋料比平衡点为2.31。截止到6月16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，蛋价目前已经触及成本线附近，蛋鸡养殖利润逐步收窄。

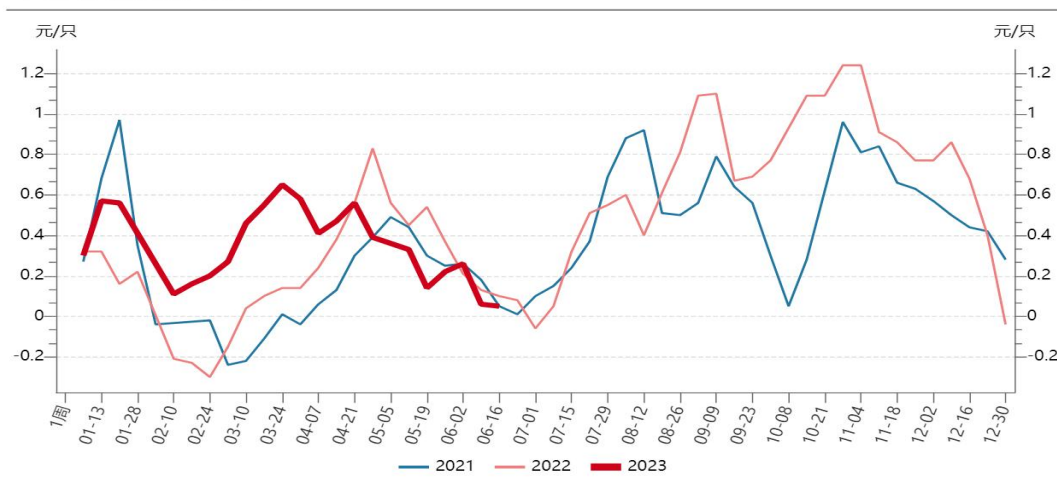
中国:蛋料比价



数据来源：Wind

图 10：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 11：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6月9日，全国鸡蛋生产环节库存1.34天，环比前一周增加0.06天，同比下降0.12天；流通环节库存1.06天，环比前一周增加0.12天，同比增加0.04天。上周代表销区销量7436吨，周环比增加56吨，增幅0.76%，同比增加4.92%。近期气温逐步走高，以及南方梅雨天气，鸡蛋贸易商囤货谨慎，多为随采随销，预计本周受节前效应，需求或将有进一步好转。



图 12: 鸡蛋周度销量  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

## 六、后市展望

预计6月在产蛋鸡存栏量保持回升态势，下半年供应宽松的预期仍然存在，鸡龄结构中新开产蛋鸡的占比逐渐增加，对于鸡蛋价格的利空影响依旧持续。成本方面，饲料成本价格偏低，养殖成本目前已经高位回落，对于蛋价的支撑相对较弱。需求方面，鸡蛋整体处于消费淡季，但是下周端午节前夕有一定的提振。综合来看，未来供应压力较为明确，目前鸡蛋价格已经触及成本价格，关注下方支撑情况以及端午节需求对于鸡蛋价格的影响。

## 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。