

和合期货：鸡蛋周报（20230717-20230721）

——需求提振，鸡蛋价格震荡反弹



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：

本周鸡蛋价格有所反弹。首先供应方面，虽然在产蛋鸡存栏量保持缓慢增加，但是绝对值仍处于历史低位，同时由于天气炎热，产蛋率有所下滑，淘鸡量不大，供应压力仍存。需求方面，本周受到暑期旅游旺季的带动，鸡蛋消费略有提高，但是整体鸡蛋仍处于消费淡季，重点还是关注下游提货积极性，若现货价格持续走高，贸易商或将谨慎拿货，或将对鸡蛋价格有所影响，预计下周鸡蛋价格仍以偏强震荡为主。

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 补栏进入季节性淡季	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量低位，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、蛋价比价环比持平，养殖利润回归正值	- 8 -
五、市场消费需求情况	- 9 -
六、后市展望	- 10 -
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触底反弹，周五大幅上涨，基本收复上周下跌空间。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4138 元/500 千克，最高价 4266 元/500 千克，最低价 4123 元/500 千克，收盘价 4247 元/500 千克，较上一周上涨 135，涨幅 3.28%，成交量 57.1 万手，较上一周增加 53664 手，持仓量 17.1 万手，较上一周增加 2146 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 4.15 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.49%。主销区均价 4.20 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 4.22%。本周鸡蛋价格持续上涨。进入中伏天气，南方陆续“出梅”，鸡蛋存储运输问题得到一定缓解，暑期旅游季拉动餐饮消费的增长，下方需求有所好转，现货价格偏强运行。

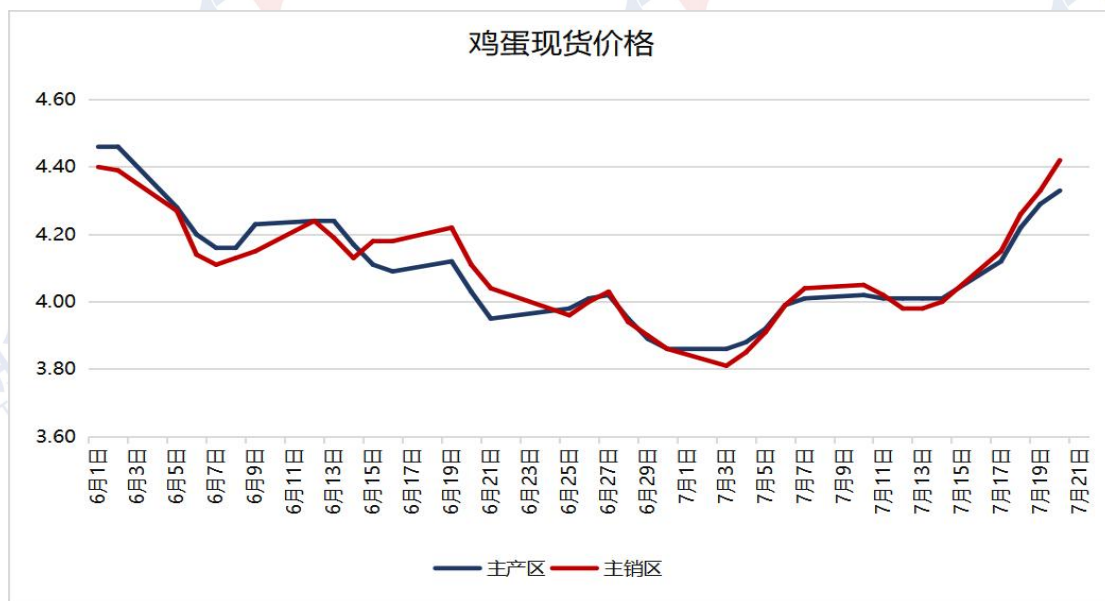


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格
数据来源: Mysteel 和合期货

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于异常炎热高温阶段，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，供应压力偏少。

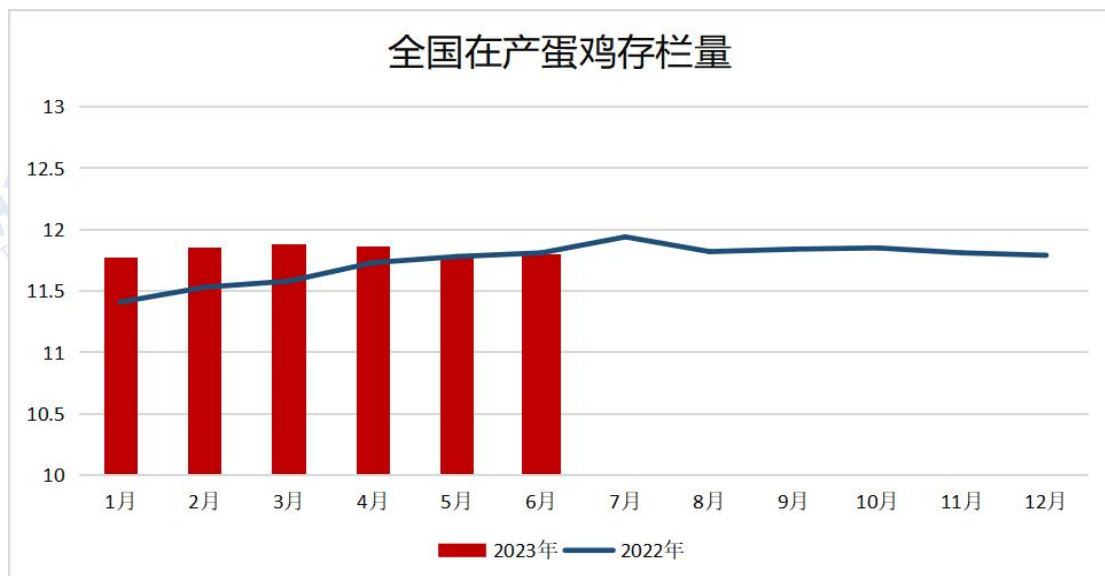
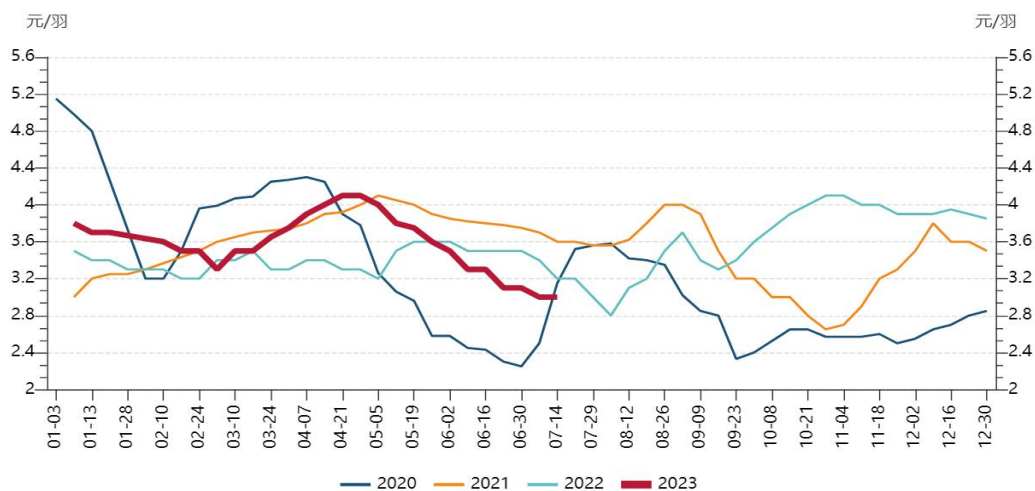


图 3: 全国在产蛋鸡存栏量
数据来源: 卓创数据 和合期货

2.2 补栏进入季节性淡季

截止 7 月 14 日，主产区蛋鸡苗平均价 3.0 元/只，周环比持平，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%。从图上可以看出，4-5 月是阶段性补栏高峰，但是进入 7 月，蛋鸡苗价格走弱，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

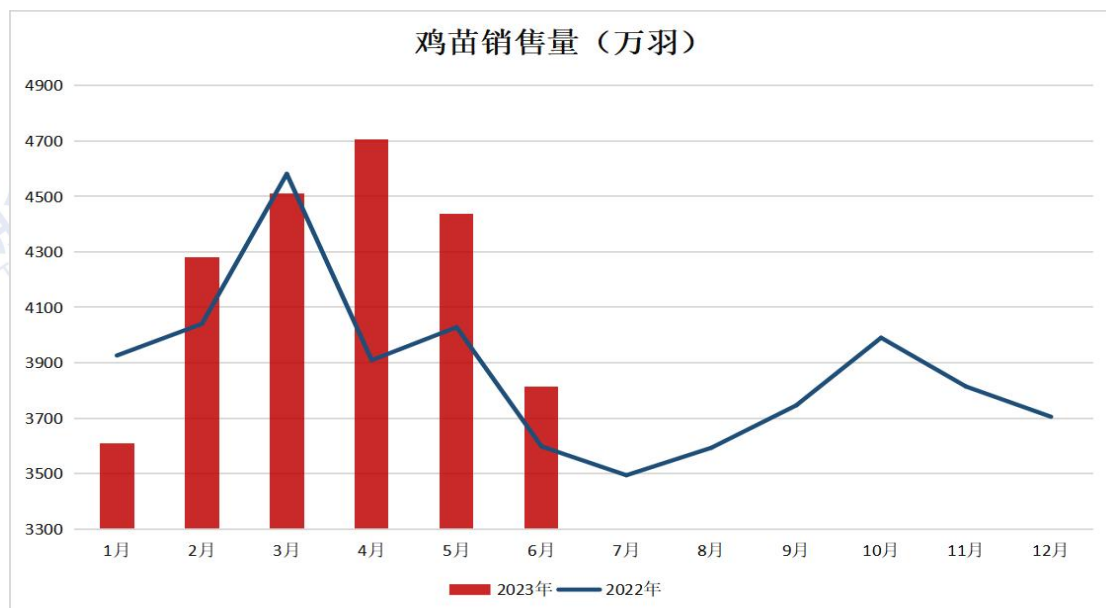
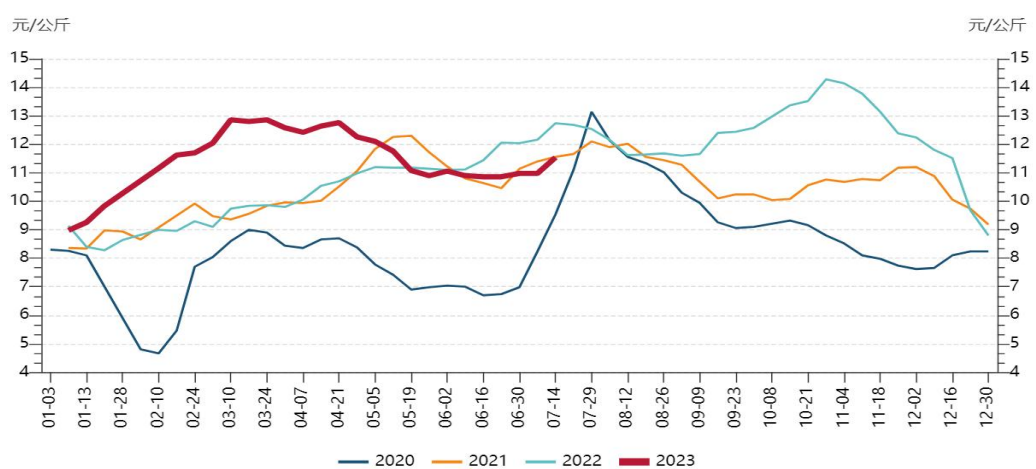


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)
数据来源: 卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡出栏量低位，淘鸡价格小幅回升

截止 7 月 14 日当周，淘汰鸡日龄平均 516 天，周环延后 1 天，同比延后 13 天。淘汰鸡日龄近期基本维持高位回落的态势。截止 7 月 14 日，淘汰鸡平均价 11.54 元/公斤，周环比上涨 0.56 元/公斤，涨幅 5.1%；同比下跌 0.62 元/公斤，跌幅 5.10%。截止 7 月 14 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1468 万只，周环比减少 27 万只，减幅 1.81%，同比上升 14.68%。淘汰鸡出栏量继续回落，淘汰鸡价格暂时止跌，小幅回升。蛋鸡产蛋率下降，老鸡理论淘汰量也处于低位。

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

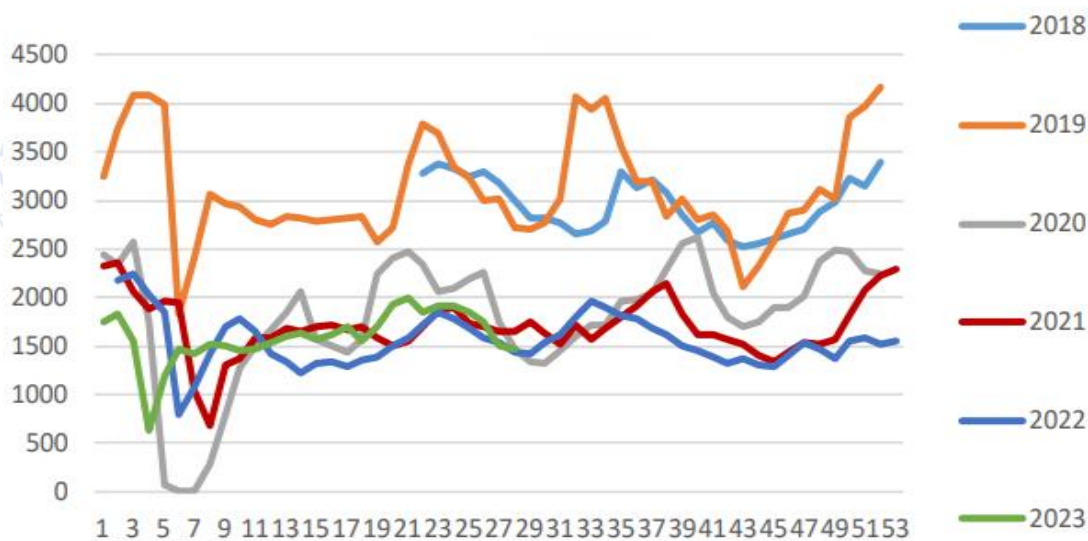
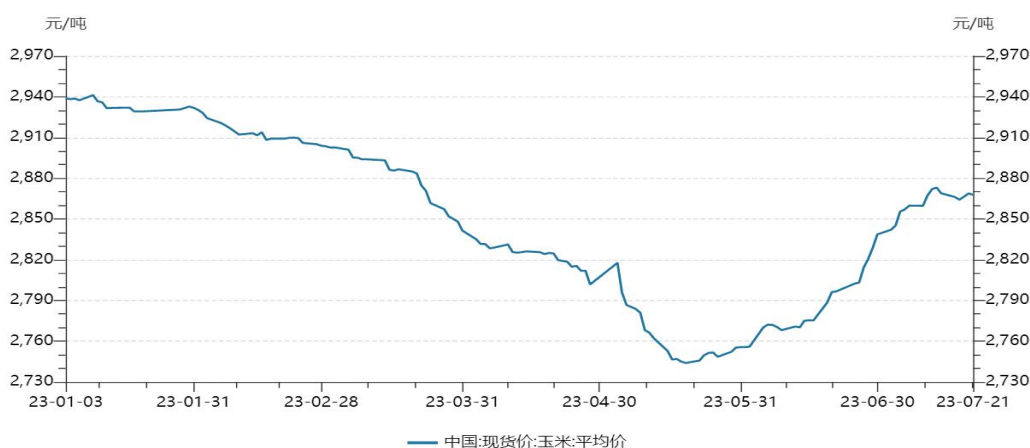


图 7：主产区淘汰鸡出栏量 (万只)
数据来源：卓创资讯 和合期货

三、饲料原料价格上涨，养殖成本回升

截至 7 月 21 日，玉米现货 2867.8 元/吨，周环比下跌 1.1 元/吨。豆粕现货价 4326.57 元/吨，周环比上涨 59.27 元/吨，涨幅 1.38%。截止 7 月 12 日，蛋鸡饲料价格 3.31 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤。7 月 18 日俄罗斯宣布暂停黑海谷物协议，从 7 月 20 日起，黑海部分地区已被临时宣布为危险航行区。同时美国农业干旱天气仍在持续，玉米和豆粕价格依然偏强，短期对于鸡蛋价格仍有明显支撑作用。

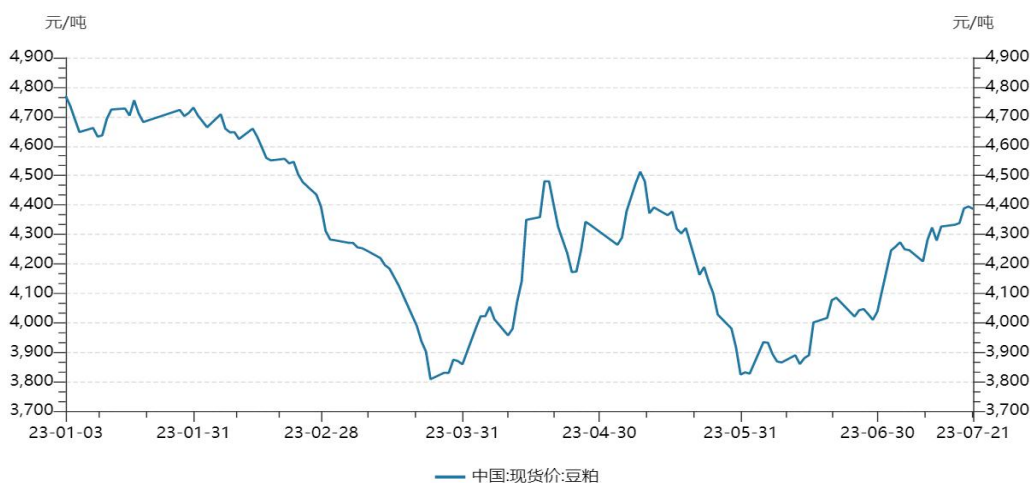
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源：Wind

图 8：玉米现货价格
数据来源：Wind 和合期货

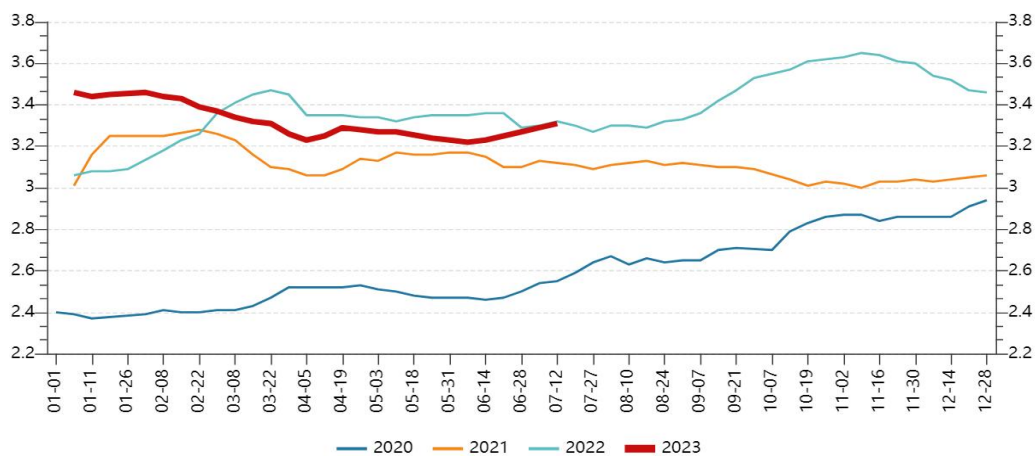
中国:现货价:豆粕



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



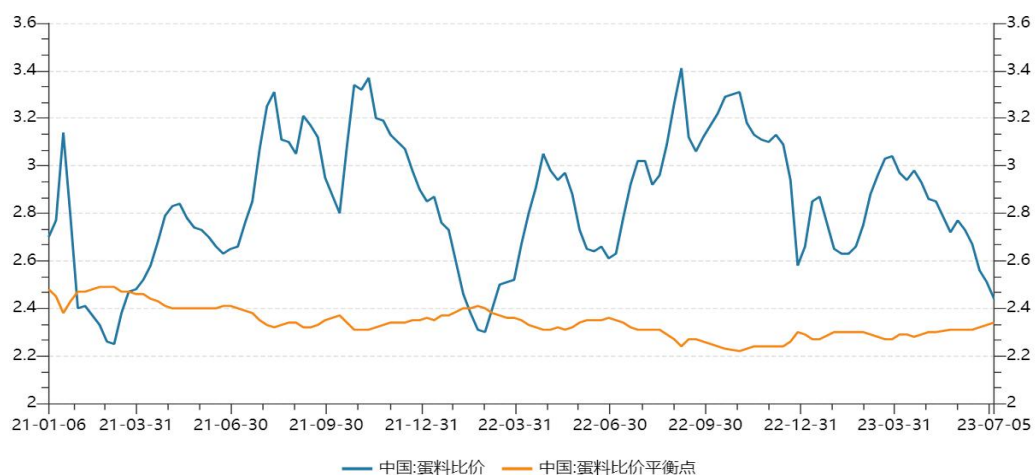
数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡饲料价格
数据来源: Wind 和合期货

四、蛋价比价环比持平，养殖利润回归正值

据国家发展改革委价格监测中心，截至7月12日当周，本周全国蛋料比价为2.44，环比持平。截止到7月14日，蛋鸡养殖利润0.06元/只，周环比上涨0.13元/只。受高温天气影响，蛋鸡产蛋率开始下降，本周蛋价小幅走高，养殖利润回归正值，但是面对持续走高的饲料成本，养殖户担忧情绪较为严重。

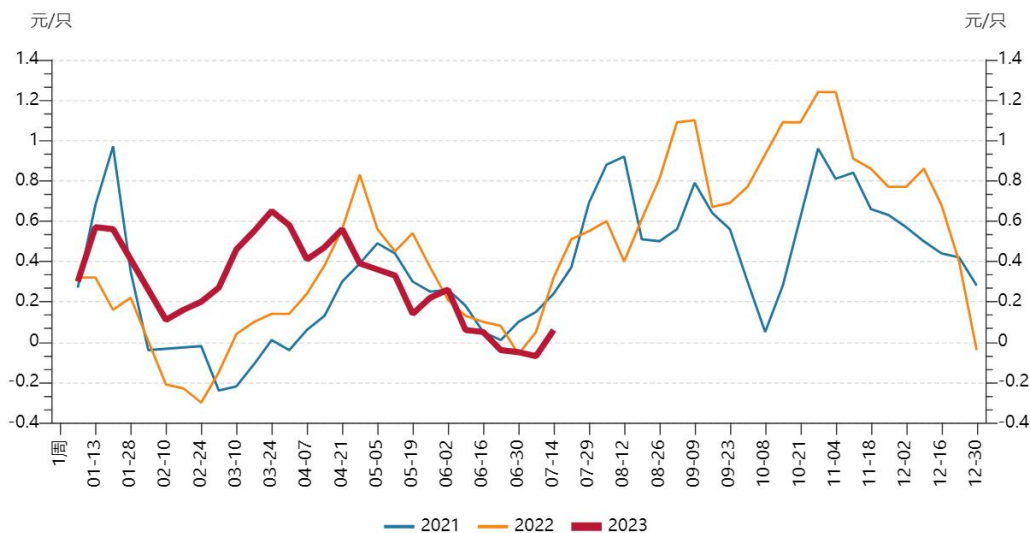
中国: 蛋料比价及平衡点



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16日,全国鸡蛋生产环节库存1.30天,环比前一周下降0.02天,同比增加0.10天;流通环节库存1.02天,环比前一周持平,同比增加0.27天。上周代表销区销量7703吨,周环比增加427吨,增加5.87%,同比增加0.98%。南方阴雨天气逐步好转,鸡蛋存储运输有所好转,另外进入暑期旅游旺季,下游餐饮需求有所增加,鸡蛋销售小幅上涨,7月下旬至8月初随着南方梅雨季结束,下游采购积极性或有一定提升。

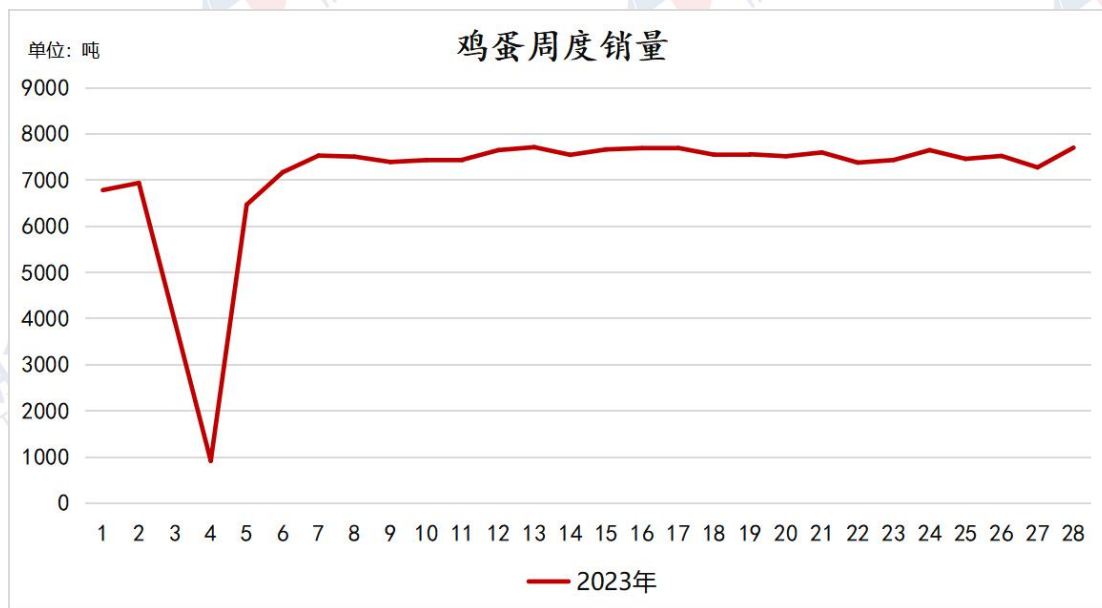


图 13: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

六、后市展望

本周鸡蛋价格有所反弹。首先供应方面,虽然在产蛋鸡存栏量保持缓慢增加,但是绝对值仍处于历史低位,同时由于天气炎热,产蛋率有所下滑,淘鸡量不大,供应压力仍存。需求方面,本周受到暑期旅游旺季的带动,鸡蛋消费略有提高,但是整体鸡蛋仍处于消费淡季,重点还是关注下游提货积极性,若现货价格持续走高,贸易商或将谨慎拿货,或将对鸡蛋价格有所影响,预计下周鸡蛋价格仍以偏强震荡为主。

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。