



**和合期货**  
HEHE FUTURES

## 2023 年鸡蛋年报

供应有望增加，蛋价重心或将逐步下移

和合期货有限公司

投资咨询部

2023-01-06

# 和合期货鸡蛋年报（2023 年）

——供应有望增加，蛋价重心或将逐步下移



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：

回顾 2022 年的鸡蛋行情，价格走势呈现的是大起大落，鸡蛋市场呈现的是，供应偏紧，需求偏强，高成本和高利润共存的局面，并且鸡蛋价格创出历史近五年内新高。

展望 2023 年，首先看供应方面，因为受到 2022 年三、四季度补栏量连续增量的影响，预计 2023 年一季度的新开产量有所增加，但是由于 12 月份的疫情感染干扰，可能使得鸡蛋市场存栏恢复的情况有所减缓。从养殖利润来看，由于 2022 年整体利润较为客观，或将进一步支撑养殖户的扩栏，另外养殖成本大概率下降，都将刺激补栏量的增加。

需求方面来看，2023 年国内疫情防控政策松动，居民生活逐步恢复正常，疫情对于需求的影响将逐步减弱，鸡蛋需求将逐步回归常态化，没有疫情封闭带来的囤货需求，整体表现或将弱于 2022 年。总体来看，2023 年鸡蛋供应方面有望转向宽松，需求回归正常季节性波动，另外仍需要关注成本端的变化，若养殖成本能回落，整体蛋价重心有望进一步下降。

## 目 录

一、鸡蛋 2022 年行情回顾 .....	- 3 -
(一) 2022 年期货行情 .....	- 3 -
(二) 2022 年现货行情 .....	- 5 -
二、市场供应面情况 .....	- 6 -
(一) 2023 年在产蛋鸡存栏量有望增加 .....	- 6 -
(二) 蛋鸡苗价格及补栏情况 .....	- 7 -
(三) 淘鸡日龄及价格均高位回落，但延淘现象仍存在 ..	- 9 -
三、鸡蛋市场需求情况 .....	- 11 -
四、饲料价格有望松动，养殖成本或将下降 .....	- 12 -
五、蛋鸡养殖利润情况 .....	- 14 -
七、后市展望 .....	- 15 -
风险揭示: .....	- 15 -
免责声明: .....	- 16 -

## 一、鸡蛋 2022 年行情回顾

### （一）2022 年期货行情

2022 年鸡蛋期货价格整体表现为在一季度呈现出阶段性上涨，然后在二、三季度出现回落，随着中秋国庆双节的来临，价格再次出现上涨，随后四季度出现高位回落的走势。

一季度期货价格呈现持续上涨。一方面是因为现货价格对于期货价格形成了利多的支撑，另一方面是玉米、豆粕价格的上涨，使得国内的饲料原料价格延续强势的表现，成本端对于鸡蛋的价格也起到了比较重要的支撑作用。

二季度期货价格从 4 月开始出现持续性下行走势。在 4 月初鸡蛋期货价格达到 5000 元整数关口附近，由于当时市场情绪转变为相对悲观，鸡蛋价格开始高位回落。

三季度，在双节刺激下，期货价格开始出现趋势性上涨的行情，此轮上涨一直持续到了国庆节后，并且在长假后再次创出新高。

四季度主力合约在经历了 10-11 月阶段性下跌后，再次出现一波小幅上涨，随后急速下跌。主要由于国庆节后多个地区疫情有所反复，消费旅游的需求转弱，价格很难有进一步上涨空间。但是在最后一周，鸡蛋 2305 合约连续上涨两日，收复 4300 关口。



图一：鸡蛋主力连续合约 K 线图  
数据来源：文华财经 和合期货



图二：鸡蛋 2309 合约 K 线图  
数据来源：文华财经 和合期货



图三：鸡蛋 2301 合约 K 线图  
数据来源：文华财经 和合期货

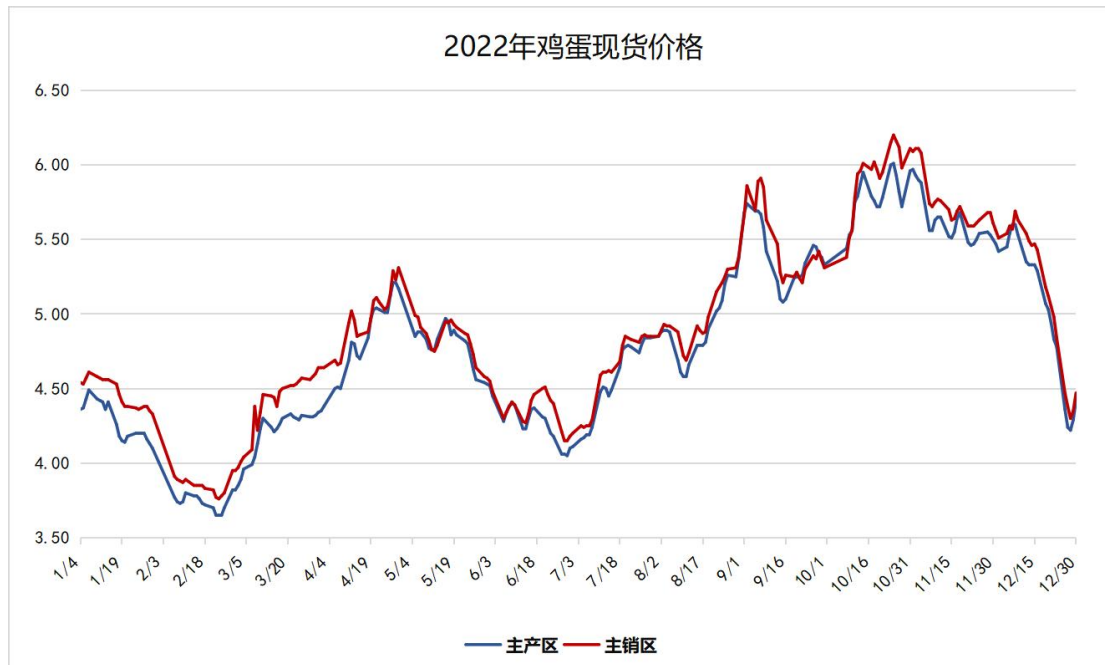


图四：鸡蛋 2305 合约 K 线图  
数据来源：文华财经 和合期货

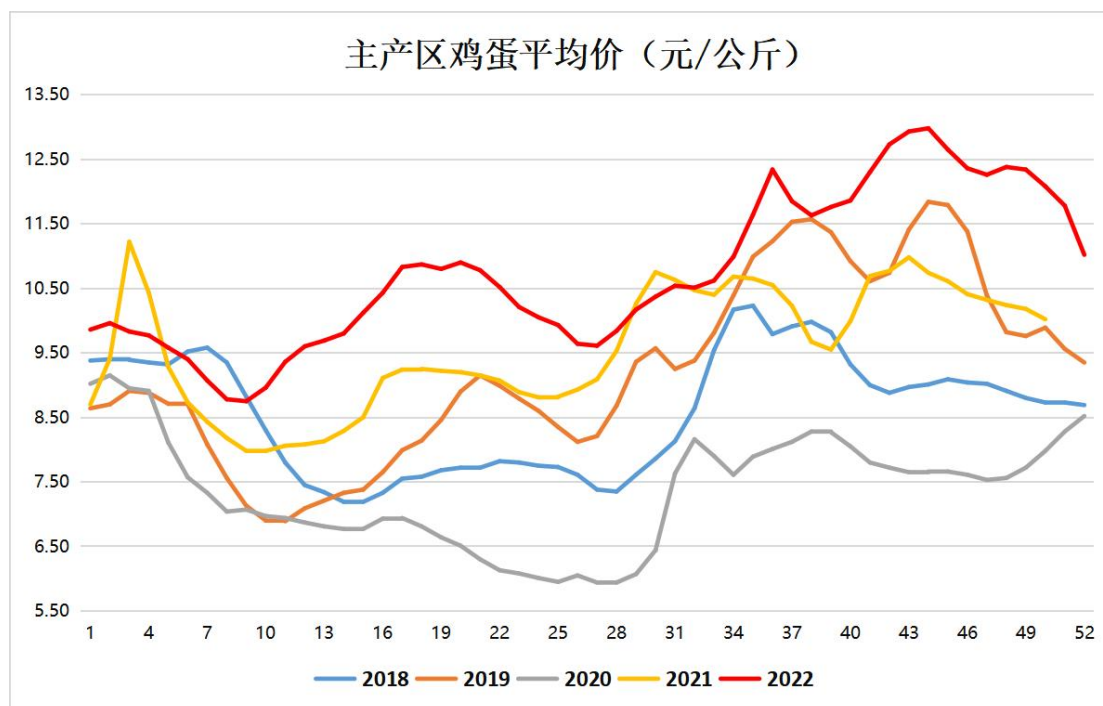
## （二）2022 年现货行情

2022 年鸡蛋主产区全年均价 4.79 元/斤，主销区全年均价 4.91 元/斤。鸡蛋现货价格今年整体受到供应偏紧的影响，整体偏高，主销区最高价格在 10 月 25 日达到 6.20 元/斤，最低价格出现在 2 月底 3.65 元/斤，截止 12 月 30 日鸡蛋主产区均价 4.42 元/斤，主销区均价 4.47 元/斤，相比年初上涨有微幅上涨，但是相较于年中最高价格，回落了 1.59 元/斤，跌幅 38.70%。

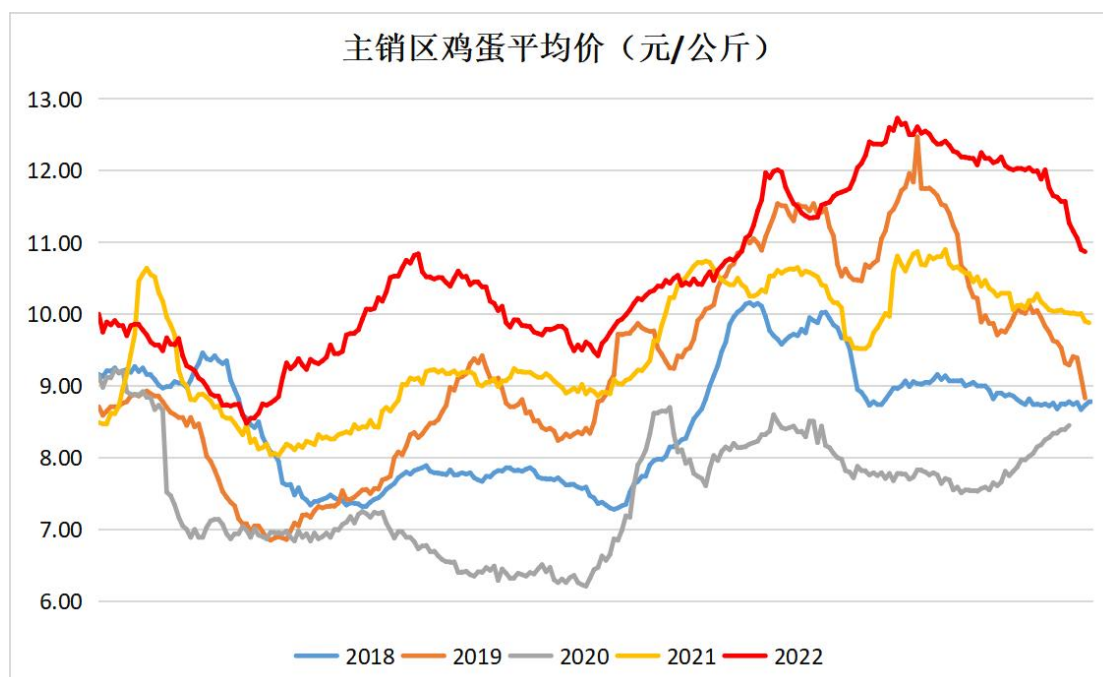
今年鸡蛋现货价格受到季节性影响较大，春节前维持高位震荡，春节之后出现季节性的回落，随后在 2 月底至 4 月底，鸡蛋的现货价格又进入了趋势性上涨的行情，然后由于蛋价需求转弱以及疫情反扑，价格再次开始回调，此次回调一直持续到了 7 月初。三季度鸡蛋现货价格总体走势以震荡上行为主，由于三季度的需求旺季，对于鸡蛋价格有一定提升作用。四季度蛋价开始高位回落，此阶段的回落呈现特点是快速且跌幅较深，尤其是进入 12 月份以后，随着感染人数增多，消费端需求持续走弱，供需均转弱的情况下，使得鸡蛋现货价格回落到与年初基本持平的位置。



图五：2022 年鸡蛋现货价格  
数据来源：Mysteel 和合期货



图六：主产区鸡蛋均价  
数据来源：Wind 和合期货



图七：主销区鸡蛋均价  
数据来源：Wind 和合期货

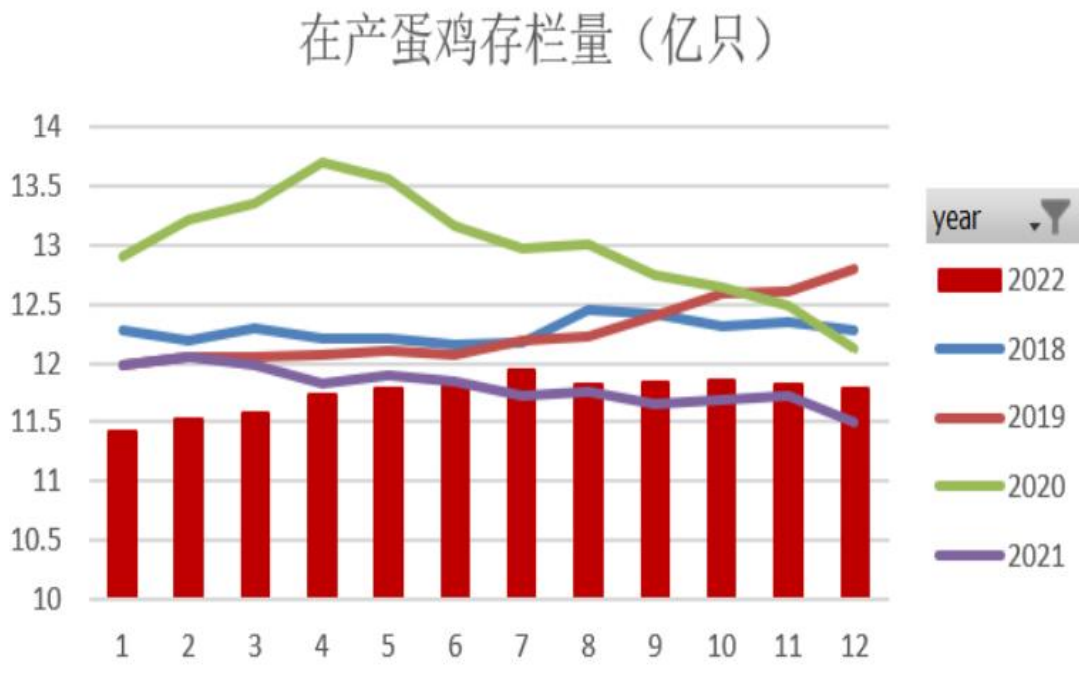
## 二、市场供应面情况

### （一）2023 年在产蛋鸡存栏量有望增加

2022 年全年在产蛋鸡存栏量平均 11.74 亿只，存栏量处于历史低位。截止

12月底全国在产蛋鸡存栏量约为11.79亿只，较年初增加0.38亿只。

受到鸡蛋价格在春节之后出现持续性上涨的影响，使得当时补栏意愿相对较强，7月达到年度最高量11.94亿只，8月开始从高位回落。但是因为今年的饲料成本比较高，鸡蛋价格在4月份开始回落，养殖利润转负，叠加三季度气温较高，导致4-8月的补栏情况不佳。根据蛋鸡繁育生长周期来看，育雏鸡在补栏后4个月左右进入开产期，所以导致下半年蛋鸡存栏量持续低位。预计年底至明年年初，整体存栏将逐步回升到2018年水平。因为2022年三、四季度的补栏量相对有所好转，若市场需求能够符合预期，对应2023年上半年新开产量或将有所增加，进而提高下半年养殖户的补栏积极性。



图八：全国在产蛋鸡存栏量  
数据来源：卓创资讯 和合期货

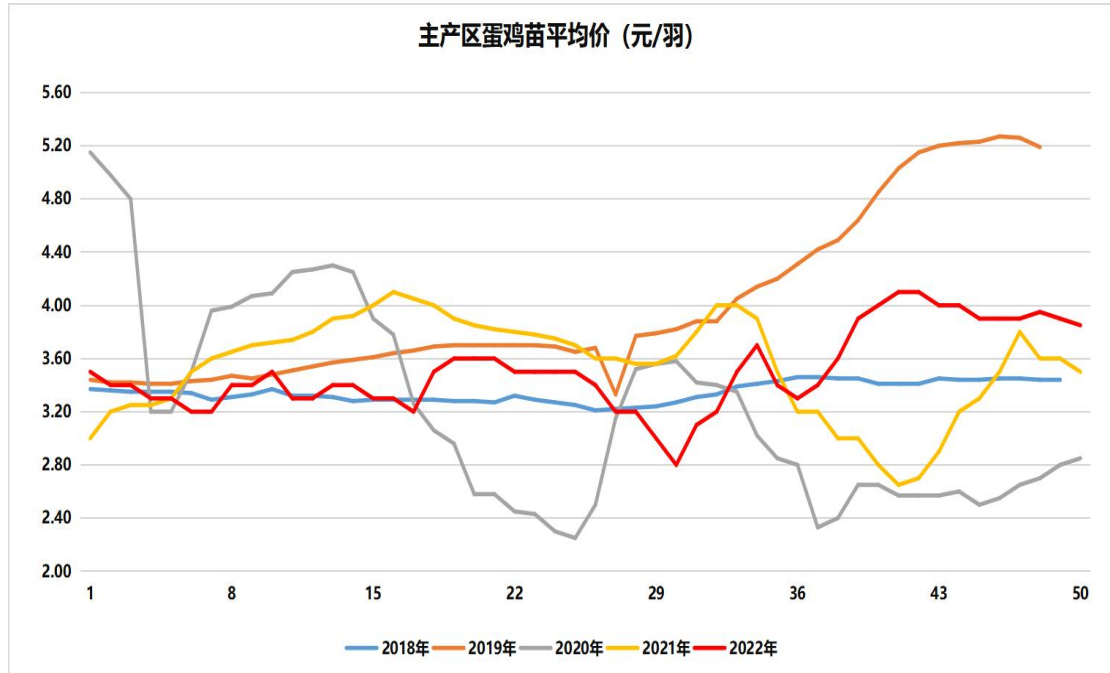
## （二）蛋鸡苗价格及补栏情况

截止12月30日，主产区蛋鸡苗平均价3.85元/羽，相较于年初上涨0.35元/羽。2022年主产区蛋鸡苗全年平均价3.51元/羽，与2021年相比还是基本持平的。12月份，鸡苗销售量为3705万羽，相较于年初回落5.63%，2022年全年鸡苗平均销售量为3868.7万羽。

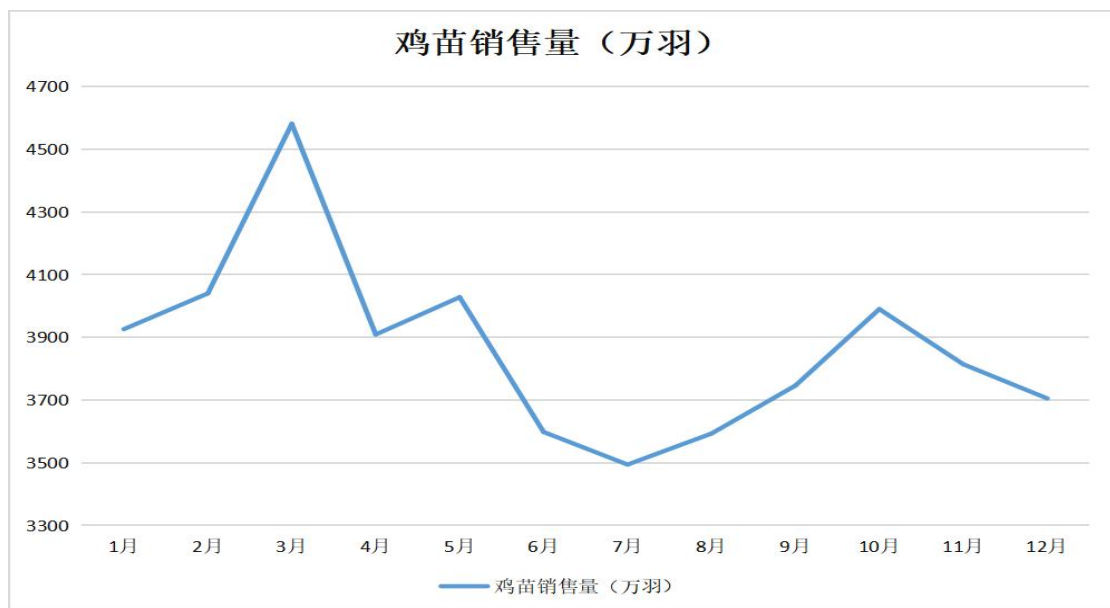
通过图中全年的补栏情况可以看出，2022年整体补栏量相对较低，主要有三方面原因，1.是由于今年饲料价格偏高，会增加蛋鸡养殖前期的成本。2.由于



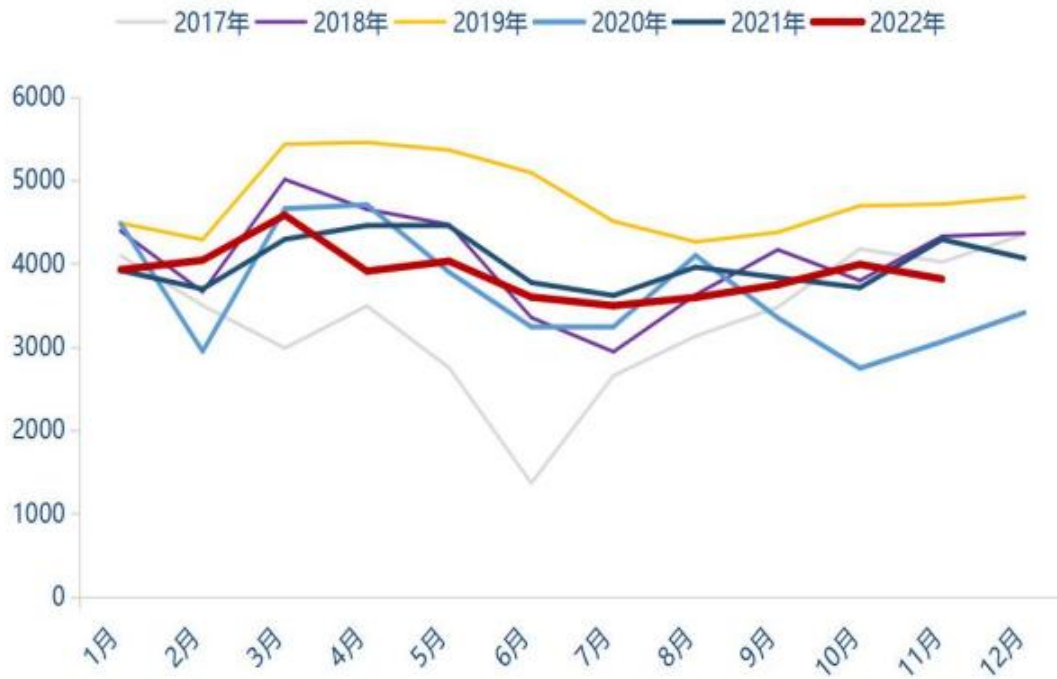
7、8月份高温天气影响雏鸡生长发育，培育率不高，所以鸡苗销售有所下降，鸡苗价格也在7月达到当年最低。3. 今年全国疫情的特殊性，使得养殖户扩栏有一定的阻碍。从历史情况来看，3-5月和9-12月一般为鸡苗需求旺季，根据目前疫情发展情况来看，预估2023年二季度前后市场对消费预期也开始回暖，因此预估今年4-5月开始将有较为积极的补栏情况。



图九：主产区蛋鸡苗平均价  
数据来源：Wind 和合期货



图十：鸡苗销售量  
数据来源：卓创资讯 和合期货



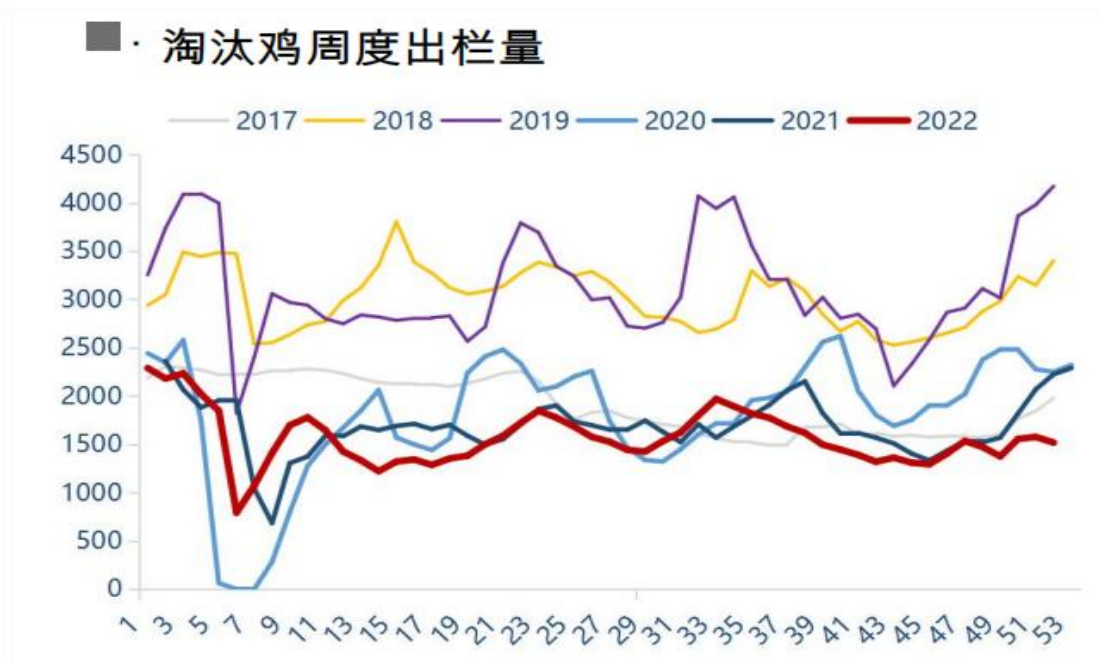
图十一：企业鸡苗补栏量  
数据来源：卓创资讯 和合期货

### （三）淘鸡日龄及价格均高位回落，但延淘现象仍存在

2022年淘汰鸡日龄一直处于高位，历史淘汰鸡平均日龄为505天，但是2022年最高升至530天。截止12月30日，目前淘汰鸡平均日龄525天，从高位回落，相较于年初延后21天。

四季度由于养殖利润的大幅回落，使得养殖户延迟淘汰情绪下降，淘鸡日龄的提前也带动了淘鸡量的增加。从10月下旬开始，淘鸡量从历史低位逐步走高，截止至12月30日，主产区淘鸡出栏量1555万只，环比增加2.37%，但是相较于年初仍然下降32.15%。

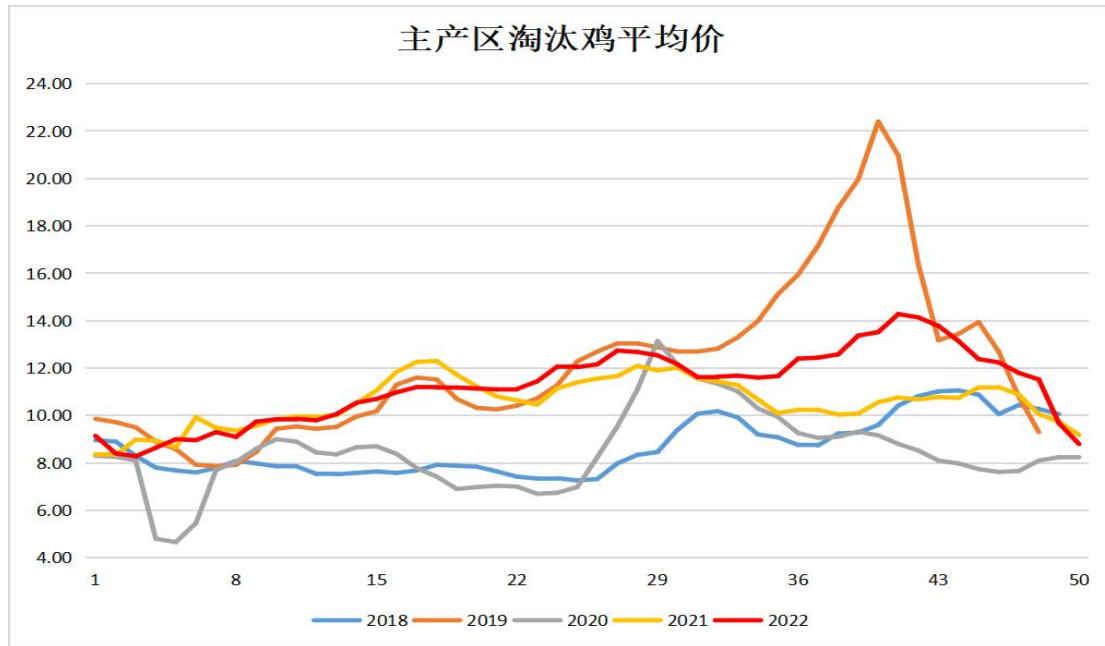
截止12月30日，淘汰鸡平均价格8.8/公斤，同比下跌0.38元/公斤，相较于年内高点14.28元/公斤，回落了5.48元/公斤，降幅38.37%。



图十二：淘汰鸡周度出栏量  
数据来源：卓创资讯 和合期货



图十三：淘汰鸡日龄（天）  
数据来源：卓创资讯 和合期货

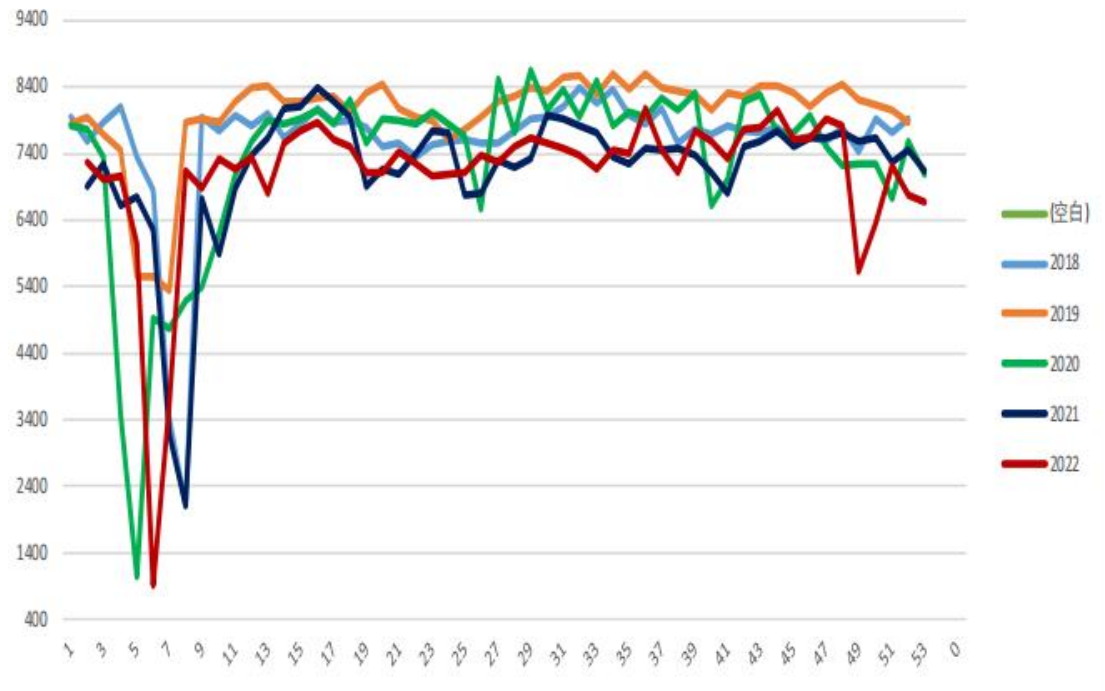


图十四：主产区淘汰鸡平均价  
数据来源：Wind 和合期货

### 三、鸡蛋市场需求情况

2022年鸡蛋整体需求基本是符合正常季节性的规律，但是从绝对数量上来看，上半年的鸡蛋消费情况相比去年同期略微有些偏低，主要是受到了总需求下降的影响。三季度实际需求呈现持续增加的态势，基本属于全年需求旺季。四季度，尤其是进入12月份以来，随着国内防疫政策的优化，居民感染人数不断增加，居民外出大幅减少，使得下游餐饮、旅游消费萎靡不振。

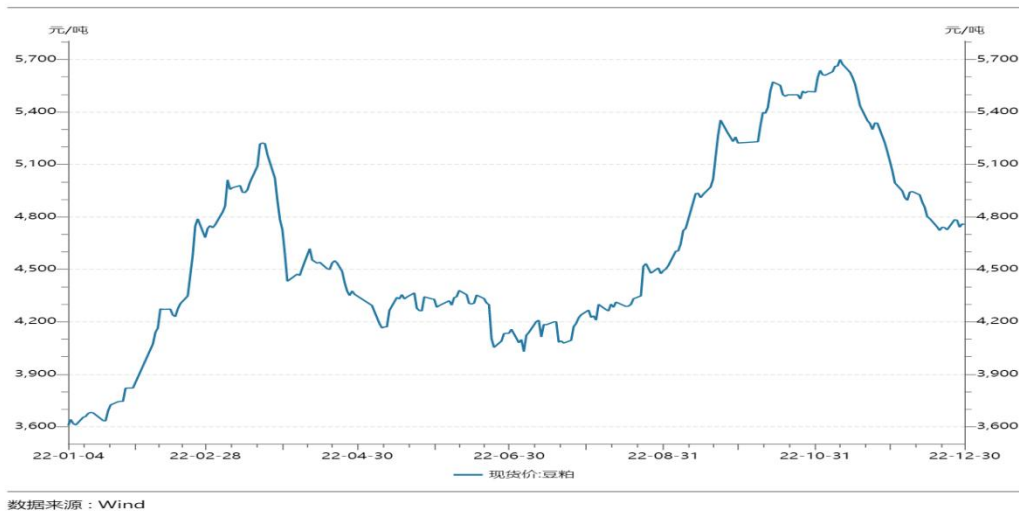
由于今年疫情的特殊性，鸡蛋需求受到疫情影响较大，需求偏高但是消费量不足，尤其进入12月份后，防疫政策的优化导致整体消费市场的需求疲软。从数据可以看出，12月主销区代表市场鸡蛋总销量31900吨，月环比下降9.80%，同比下降2.35%。餐饮业收入11月当月同比下降8.40%，年度累计同比下降5.40%。进入2023年，疫情对于需求的影响将逐步减弱，鸡蛋需求将逐步回归常态化，没有疫情封闭带来的囤货需求，整体表现或将弱于2022年。



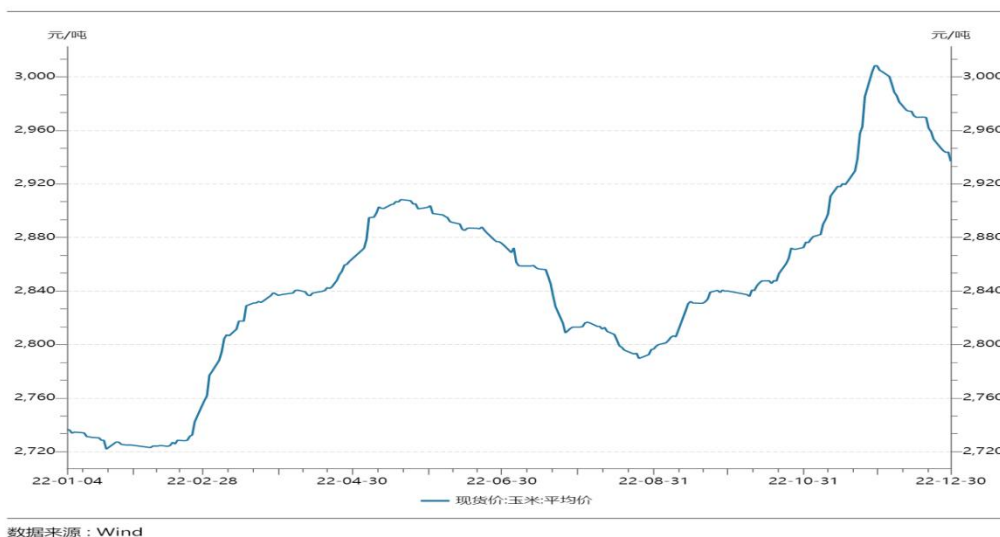
图十五：代表地区鸡蛋周度销量（吨）  
数据来源：卓创资讯 和合期货

#### 四、饲料价格有望松动，养殖成本或将下降

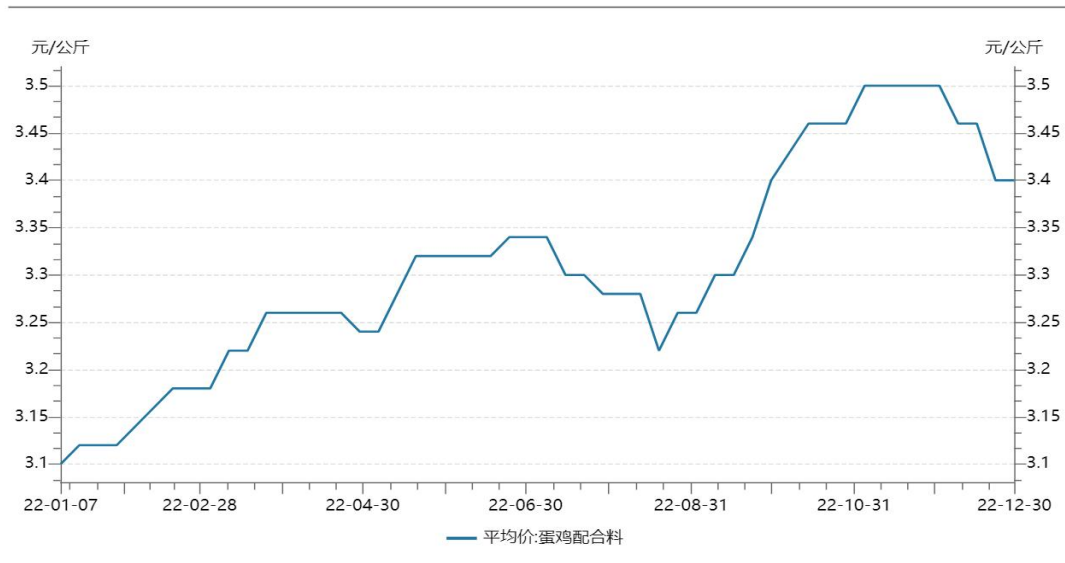
截至12月30日，玉米现货价格2936.86元/吨，相较于1月上涨200.39元/吨，涨幅7.32%；豆粕现货价格4756元/吨，相较于1月上涨1149.14元/吨，涨幅31.86%；蛋鸡配合料3.40元/公斤，相较于1月初上涨0.3元/公斤，涨幅9.68%。2022年受到天气问题、地缘政治、需求恢复以及宏观经济等多方面因素影响，玉米和豆粕价格震荡走高，由于在蛋鸡生产成本中，饲料费用占比在70%左右，因此玉米和豆粕的价格走势对于蛋价养殖成本影响较大。预计2023年，玉米和豆粕走势或将维持宽幅震荡，在全球大豆增产的大背景下，豆粕可能会面临供应宽松的局面，届时养殖成本或将有所下降。



图十六: 豆粕现货价格  
数据来源: Wind 和合期货



图十七: 玉米现货价格  
数据来源: Wind 和合期货

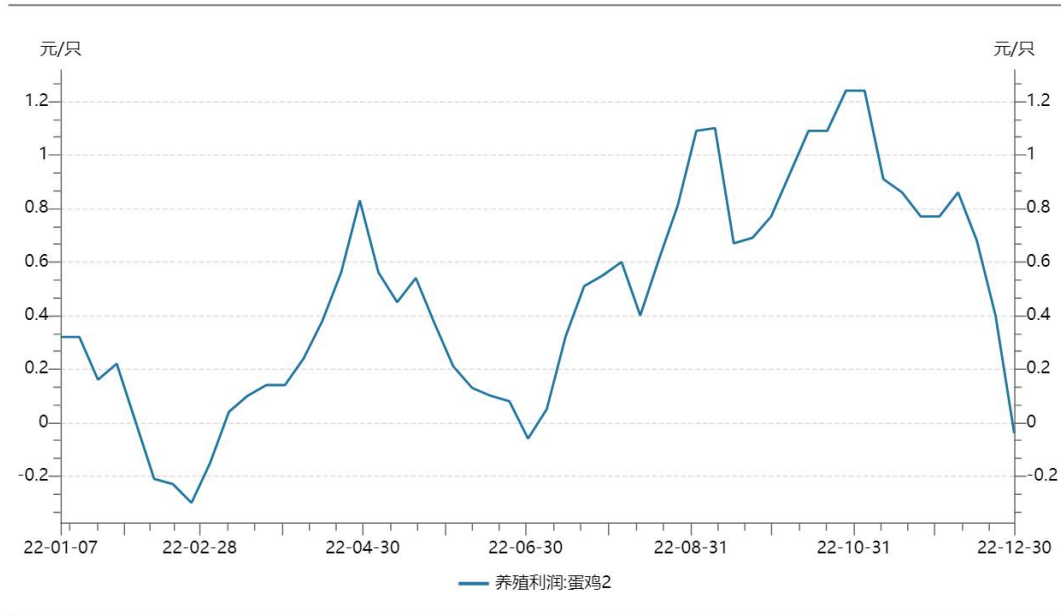


数据来源: Wind

图十八: 蛋鸡配合料价格  
数据来源: Wind 和合期货

## 五、蛋鸡养殖利润情况

2022年养殖利润在年初经历一段亏损周期之后,蛋鸡的养殖利润有所修复,尤其进入三季度,出现比较明显的上涨,到达年内最高位置。但是年内养殖利润又重归负值,截止12月30日,蛋鸡养殖利润-0.04元/只,相比全年最高值1.24元/只,下跌1.2元/只。主要原因在于养殖成本不断走高,即使蛋价创出近五年内新高,养殖利润也未能保持。随着蛋价的走低,触及成本线附近,导致进入12月份后,养殖利润断崖式下跌回归负值。然而进入到2023年,养殖成本重心的下降,另外叠加鸡蛋产能的恢复,预计未来养殖利润或将重回盈利。



数据来源：Wind

图十九：养殖利润  
数据来源：Wind 和合期货

## 七、后市展望

展望 2023 年，首先看供应方面，因为受到 2022 年三、四季度补栏量连续增量的影响，预计 2023 年一季度的新开产量有所增加，但是由于 12 月份的疫情感染干扰，可能使得鸡蛋市场存栏恢复的情况有所减缓。从养殖利润来看，由于 2022 年整体利润较为客观，或将进一步支撑养殖户的扩栏，另外养殖成本大概率率的下降，都将刺激补栏量的增加。需求方面来看，2023 年国内疫情防控政策松动，居民生活逐步恢复正常，疫情对于需求的影响逐步淡化，整体鸡蛋的需求回归常态化。

总体来看，2023 年鸡蛋供应方面有望转向宽松，需求回归正常季节性波动，另外仍需要关注成本端的变化，若养殖成本能回落，整体蛋价重心有望进一步下降。期货方面，若供应宽松，远月合约将弱于于近月合约，所以远月合约主要以中长期逢高偏空的思路对待。

## 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。