

## 和合期货：鸡蛋月报（2023 年 8 月）

——需求增加提振蛋价，鸡蛋或将维持偏强走势



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，同时目前淘鸡价格偏高，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，市场普遍看好后市；另外暑期旅游旺季带动下，餐饮业需求量也有一定增加，带动蛋价大幅攀升。综合来看，在需求较强的拉动下，预计 8 月份鸡蛋价格走势仍以震荡上行为主。

# 目 录

一、本月行情回顾 .....	- 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 7月在产蛋鸡存栏量微幅增加 .....	- 4 -
2.2 鸡苗价格延续回落，补栏处于淡季 .....	- 5 -
2.3 淘鸡出栏量维持低位，淘鸡价格继续回升 .....	- 6 -
三、饲料原料价格上涨，养殖成本增加 .....	- 7 -
四、蛋价上涨，养殖利润回升 .....	- 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: .....	- 12 -

## 一、本月行情回顾

### 1.1 期货行情

本月鸡蛋期货主力合约价格先小幅回调，随后震荡上涨，月 K 线收阳。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4140 元/500 千克，最高价 4363 元/500 千克，最低价 4105 元/500 千克，收盘价 4323 元/500 千克，较上一月上涨 196，涨幅 4.75%，成交量 233.2 万手，较上一月增加 74.4 万手，持仓量 14.6 万手，较上一月增加 5559 手。本月鸡蛋价格震荡上行，一方面由于鸡蛋供应不及预期，整体供应量处于历史低位；另一方面受到饲料成本端价格走强的支撑。同时旅游旺季拉动餐饮需求，市场消费需求有所好转，叠加 09 合约本身属于季节性旺季合约，整体带动鸡蛋价格上行。



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

7 月鸡蛋主产区月均价为 4.25 元/斤，主销区月均价 4.27 元/斤。鸡蛋现货价格较上月涨幅明显，截止 7 月 31 日，鸡蛋主产区均价 4.72 元/斤，较上月末上涨 0.86 元/斤，涨幅 22.28%。主销区均价 4.74 元/斤，较上周上涨 0.88 元/

斤，涨幅 22.80%。主要是受到供应偏紧，需求恢复向好的影响，7 月鸡蛋现货价格强势上行。

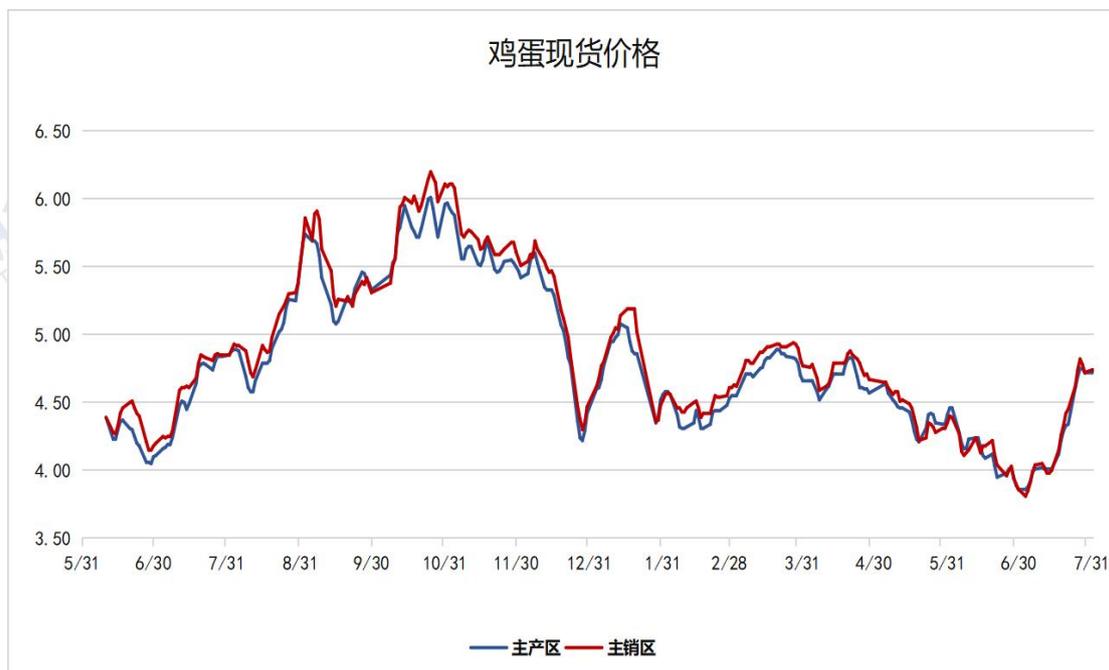


图 2: 鸡蛋主产区主销区价格  
数据来源: Mysteel 和合期货

## 二、鸡蛋市场供应情况

### 2.1 7 月在产蛋鸡存栏量微幅增加

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于异常炎热高温阶段，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 鸡苗价格延续回落，补栏处于淡季

截止7月28日，主产区蛋鸡苗平均价2.8元/只，较月初下跌0.3元/只，跌9.68%幅同比下跌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%。7月份蛋鸡苗价格持续走弱，饲料成本走势偏强，叠加天气转热，养殖户补栏积极性有所减弱，补栏进入季节性淡季，预计本月补栏量较上月基本持平或小幅增加。

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

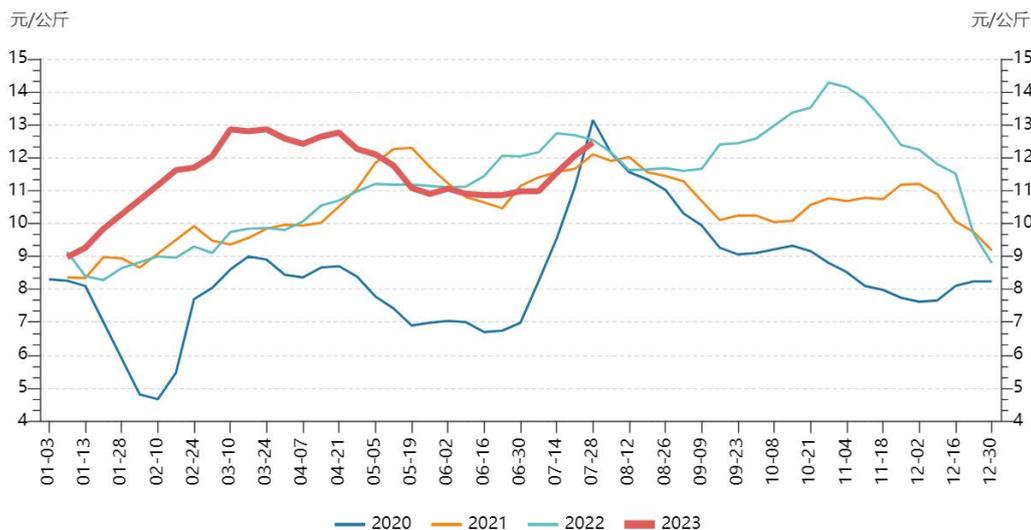


图 5: 鸡苗补栏数量 (万羽)  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

### 2.3 淘鸡出栏量维持低位，淘鸡价格继续回升

截止 7 月 28 日当周，淘汰鸡日龄平均 518 天，较月初提前 2 天，同比延后 11 天。淘汰鸡日龄近期基本维持高位震荡。截止 7 月 28 日，淘汰鸡均价 12.46 元/公斤，月环比上涨 1.48 元/公斤，涨幅 13.48%；同比下跌 0.08 元/公斤，跌幅 0.64%。截止 7 月 30 日当周，代表企业淘汰鸡出栏量 1461 万只，周环比增加 66 万只，增幅 4.66%，同比增加 3.09%。淘汰鸡出栏量基本维持低位，当前养殖户整体淘汰老鸡积极性有所下降，上周淘汰鸡整体出栏量偏低，淘鸡价格跟随生猪价格小幅反弹。预计 8 月，随着淘鸡价格走高，养殖户一定程度上增加淘鸡出栏量。

主产区均价: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

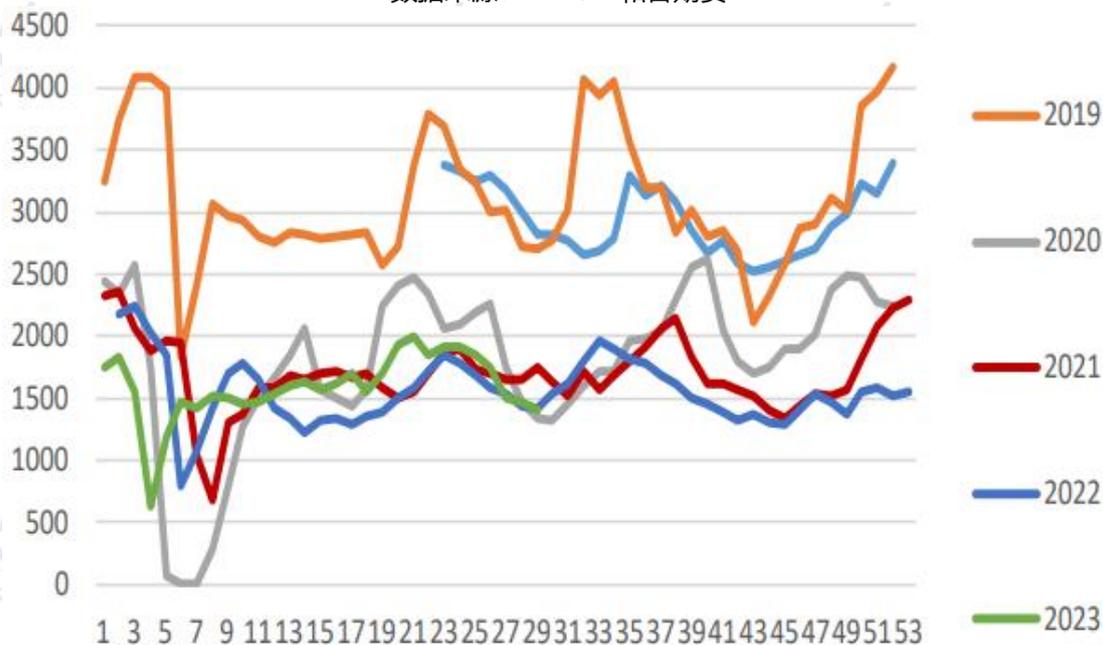


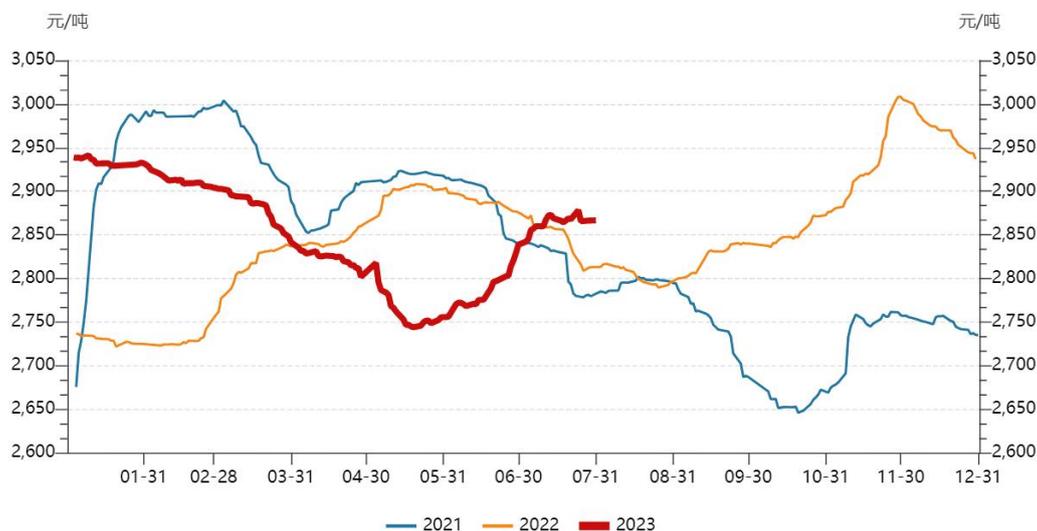
图 7: 主产区淘汰鸡出栏量 (万只)  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

### 三、饲料原料价格上涨，养殖成本增加

截至 7 月 31 日，玉米现货 2866.55 元/吨，月环比上涨 27.92 元/吨，跌幅 0.98%；豆粕现货价 4425.71 元/吨，月环比上涨 388.28 元/吨，涨幅 9.62%。截止 7 月 26 日，蛋鸡饲料价格 3.33 元/公斤，月环比上涨 0.06 元/公斤。7 月份

饲料原料价格由弱转强，均呈现震荡上行走势。一方面由于美豆主产区天气炎热干旱，美豆优良率持续下滑，并创历史新低，促使豆粕价格进一步走高。另一方面，俄乌冲突加剧，俄方不再延期黑海协议，提振玉米等谷物价格。

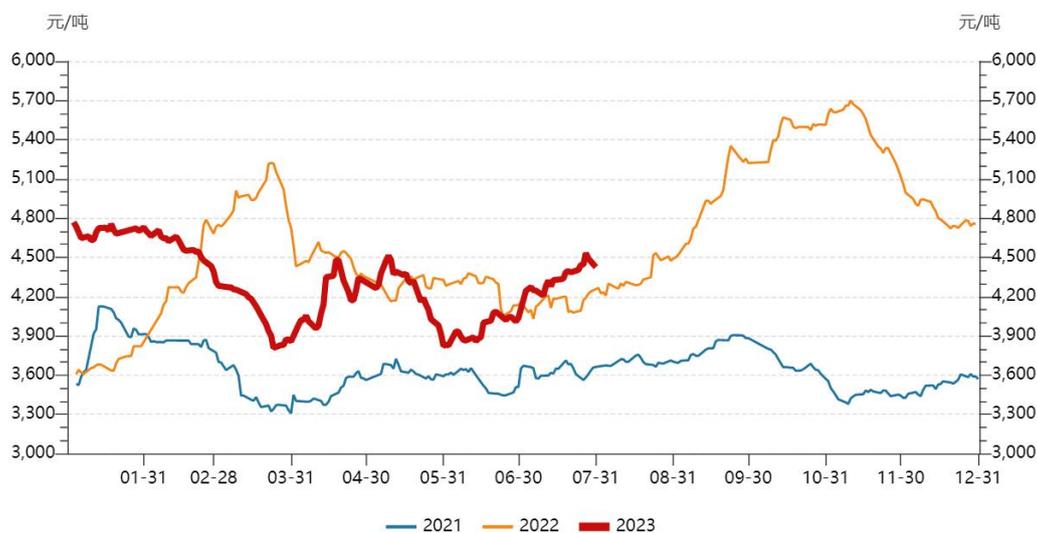
中国:现货价:玉米:平均价



数据来源: Wind

图 8: 玉米现货价格  
数据来源: Wind 和合期货

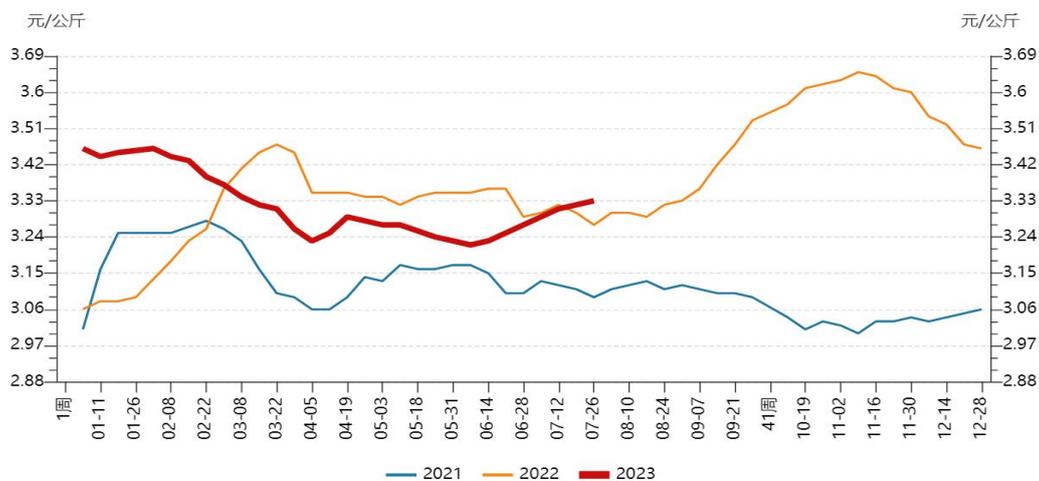
中国:现货价:豆粕



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

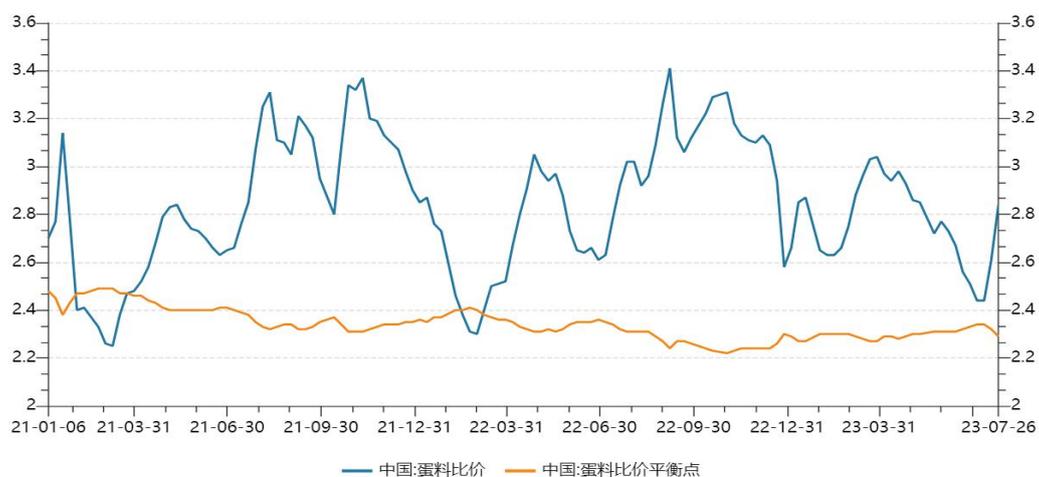


数据来源: Wind

图 10: 蛋鸡饲料价格  
数据来源: Wind 和合期货

#### 四、蛋价上涨，养殖利润回升

据国家发展改革委价格监测中心，截至 7 月 26 日当周，本周全国蛋料比价为 2.84，环比上涨 8.81%。截止到 7 月 28 日，蛋鸡养殖利润 0.54 元/只，相较于上月同期上涨 0.59 元/只。虽然成本有所增加，但是鸡蛋现货价格在本月涨幅较大，且下游需求增加，蛋料比价月末相对回升，养殖利润由负转正，有明显增加。



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7月30日,全国鸡蛋生产环节库存0.98天,环比前一周下降0.21天,同比下降0.12天;流通环节库存0.80天,环比前一周下降0.17天,同比增加0.03天。截止7月30日,全国代表销区周度销量8076吨,周环比增加203吨,增幅2.58%,同比增加7.90%。据卓创资讯统计数据显示,7月主销区代表市场鸡蛋日均总销量1112.20吨,环比增加3.69%,月内总销量34478.10吨。主要受到暑期各地旅游季拉动,餐饮消费量提升明显,贸易商对后市信心较足,下游经销商拿货积极性增加,市场走货加快,采购量明显增加,需求有明显好转。

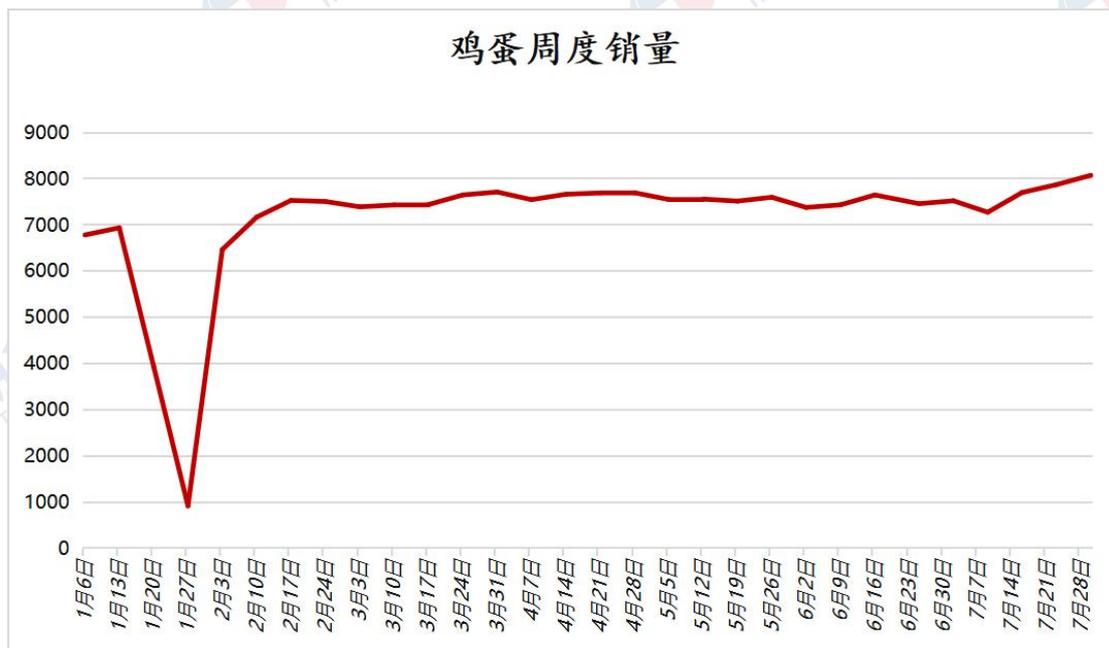


图 13: 鸡蛋周度销量  
数据来源: 卓创资讯 和合期货

## 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, 同时目前淘鸡价格偏高, 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, 市场普遍看好后市; 另外暑期旅游旺季带动下, 餐饮业需求量也有一定增加, 带动蛋价大幅攀升。综合来看, 在需求较强的拉动下, 预计 8 月份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。