

和合期货鸡蛋月报（2023 年 5 月）

——供需双强难以持续，鸡蛋偏弱震荡



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：

供应方面，4月新开产蛋鸡数量减少，淘鸡数量增加，导致在产蛋鸡存栏量依旧处于低位；本月初前期备货增加，供需双重利好，带动价格上涨，但随着备货结束，需求减弱，蛋价开始有所回落。需求方面，预计五一小长假过后，消费提振影响逐步消退，另外南方雨水季来临，鸡蛋存储难度加大，终端贸易商和加工商备货以按需采购为主。随着年中在产蛋鸡存栏量的逐步回升，市场供需转弱，预计下个月鸡蛋价格以偏弱运行为主。

目 录

一、本月行情回顾.....	3 -
1.1 4月期货行情.....	3 -
1.2 4月现货行情.....	3 -
二、鸡蛋市场供应情况.....	4 -
2.1 在产蛋鸡存栏量维持历史低位.....	4 -
2.2 鸡苗价格高位震荡.....	5 -
2.3 淘鸡价格持续高位，出栏量相对增加.....	6 -
三、养殖成本下移，养殖利润保持稳定.....	7 -
四、市场消费需求情况.....	9 -
五、后市展望.....	10 -
风险提示:	10 -
免责声明:	11 -

一、本月行情回顾

1.1 4月期货行情

本月鸡蛋期货主力合约价格震荡下跌，月中有短暂冲高，但是未能持续，截止月末处于偏弱震荡中。鸡蛋主力合约 jd2309 开盘价 4310 元/500 千克，最高价 4399 元/500 千克，最低价 4141 元/500 千克，收盘价 4187 元/500 千克，较上一月下跌 132，跌幅 3.06%，成交量 105.2 万手，较上一周增加 78.7 万手，持仓量 12.1 万手，较上一周增加 57242 手。



图 1：鸡蛋 2305 合约 K 线图
数据来源：文华财经 和合期货

1.2 4月现货行情

截止到 4 月 27 日，鸡蛋现货主产区均价 4.60 元/斤，较月初下跌 0.06 元/斤；主销区均价 4.71 元/斤，较月初下跌 0.05 元/斤。本月鸡蛋价格先小幅下跌，价格处于成本低位，受到市场补货需求的支撑，月中开始震荡走强，进入月末鸡蛋价格偏高，部分地区接货力度减弱，终端需求表现不佳，另外南方雨季来临，存储难度加大，蛋价承压走弱。

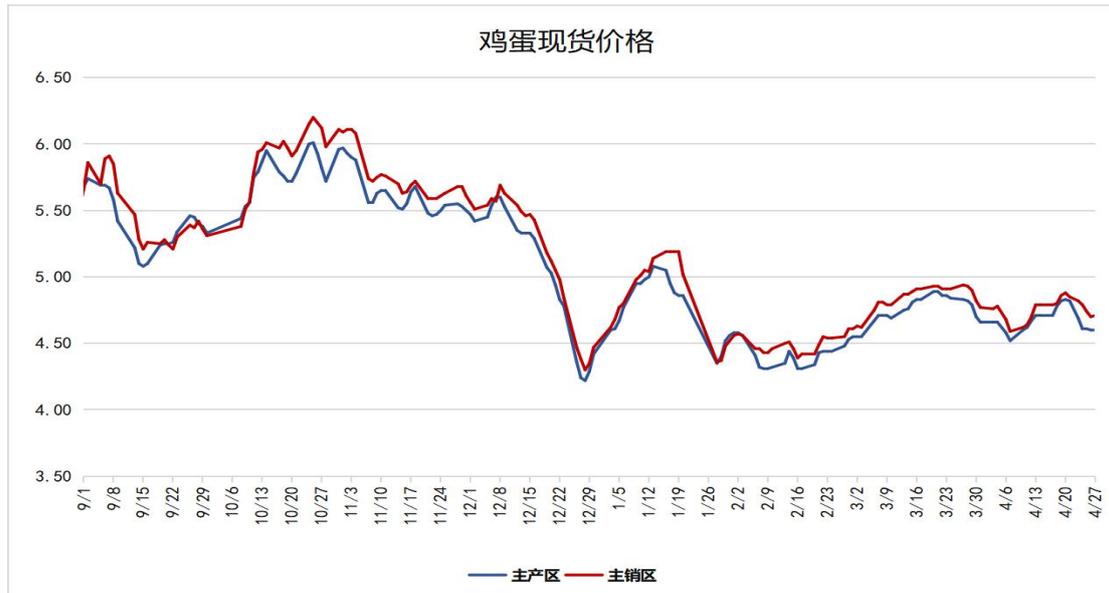


图 2：鸡蛋主产区主销区价格
数据来源：Mysteel 和合期货

二、鸡蛋市场供应情况

2.1 在产蛋鸡存栏量维持历史低位

根据卓创数据统计，2023年3月全国在产蛋鸡存栏量约为11.88亿只，月环比上涨0.03亿只，增幅0.29%，同比增加0.30亿只，增幅2.59%。根据蛋鸡繁殖周期来看，由于2022年11-12月新增存栏情况不佳，导致今年3-5月的在产蛋鸡存栏量只能实现微幅增加。但是在2023年一季度的补栏有明显增加，对应在产蛋鸡存栏量预计到年中左右才能实现较大增长。

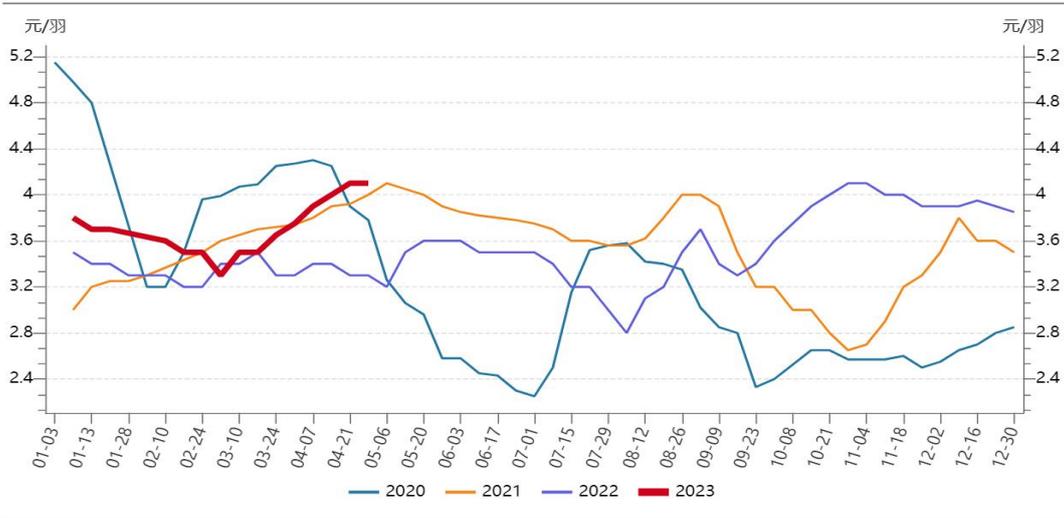


图 3：全国在产蛋鸡存栏量
数据来源：卓创数据 和合期货

2.2 鸡苗价格高位震荡

截止4月28日，主产区蛋鸡苗平均价4.1元/只，月环上涨0.35元/只，同比上涨0.7元/只。3月商品代鸡苗总销量约为4510万羽，月环比增加230万羽，涨幅5.37%，同比回落1.55%。4月份是传统补栏旺季，鸡苗价格持续上涨中，随着天气转暖，叠加养殖成本回落，养殖户补栏信心增加，积极性有所提高。随着补栏旺季的到来，同时养殖利润保持高位，集中补栏已经逐步开始，4-5月鸡苗销售量或将持续增加。

蛋鸡苗平均价



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

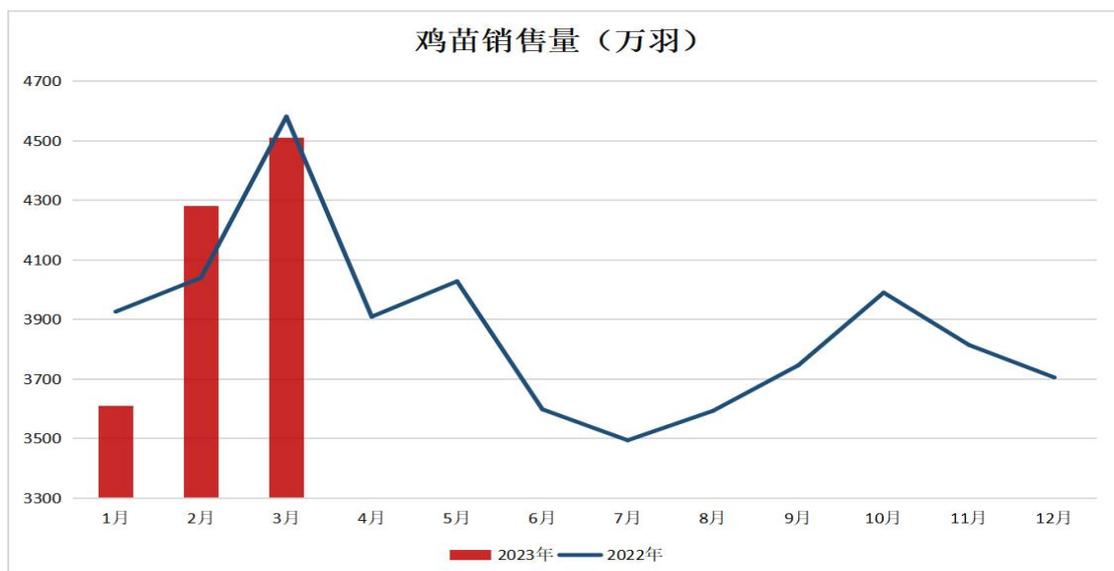
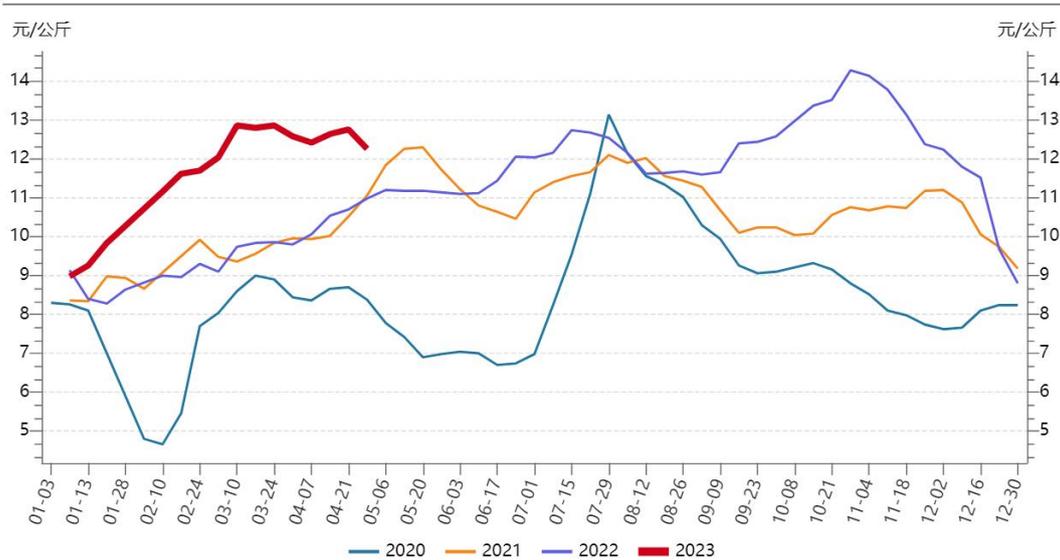


图5：鸡苗补栏数量（万羽）
数据来源：卓创资讯 和合期货

2.3 淘鸡价格持续高位，出栏量相对增加

截止4月23日当周，淘汰鸡日龄平均524天，周环比延后1天，同比延后25天。淘汰鸡日龄目前仍然处于高位震荡。截止4月28日，淘汰鸡均价12.26元/公斤，月环比下跌0.32元/公斤，跌幅2.54%；同比上涨1.3元/公斤，涨幅11.84%。淘汰鸡价格高位震荡，随着淘鸡量增加，价格较月初有所回落，但是仍处于近三年历史高位。卓创数据显示，截至4月23日，周度代表企业淘汰鸡出栏量1619万只，周环比增加59万只，增幅3.78%，同比上升23.39%。目前来看，由于存栏量不高，并且鸡蛋养殖利润较佳，养殖户惜淘情绪仍存，另外生猪价格的低位，促使淘鸡量并没有明显增长。预计5-6月，随着新开产蛋鸡的增加，淘鸡量或将出现增长。

淘汰鸡均价



数据来源：Wind

图6：主产区淘汰鸡均价
数据来源：Wind 和合期货

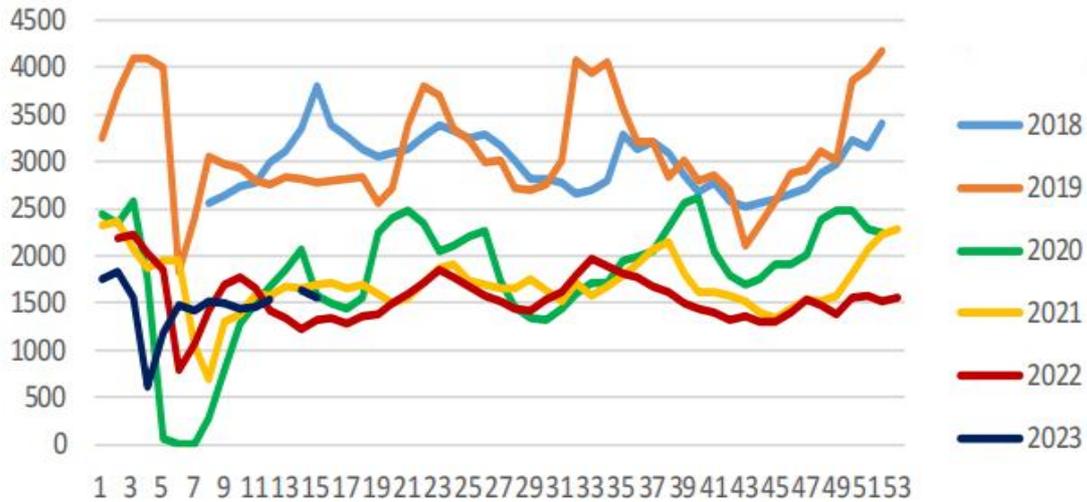
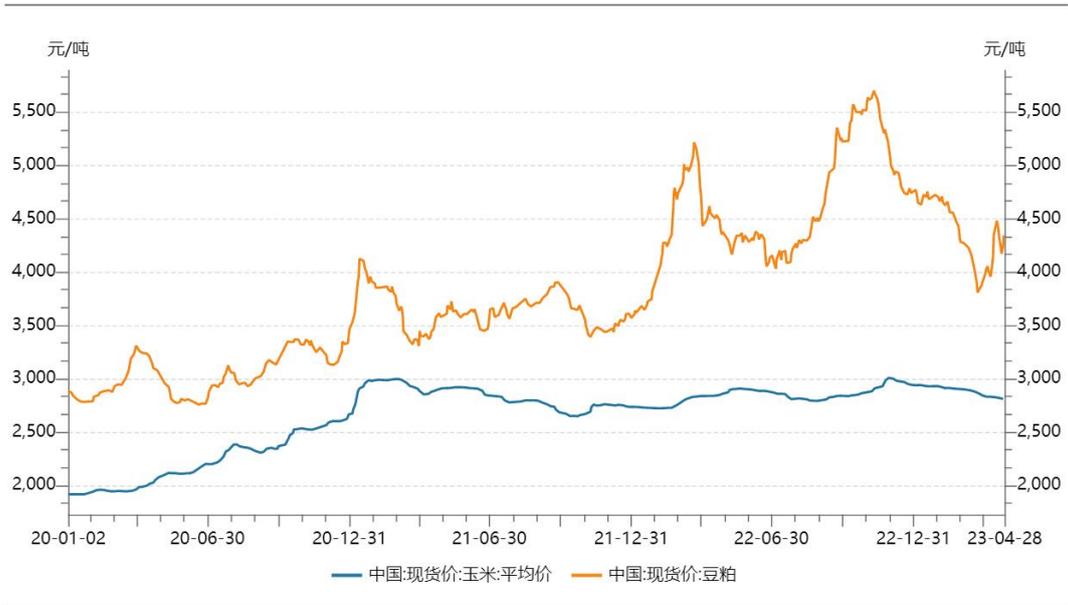


图 7：主产区淘汰鸡出栏量 (万只)

数据来源：卓创资讯 和合期货

三、养殖成本下移，养殖利润保持稳定

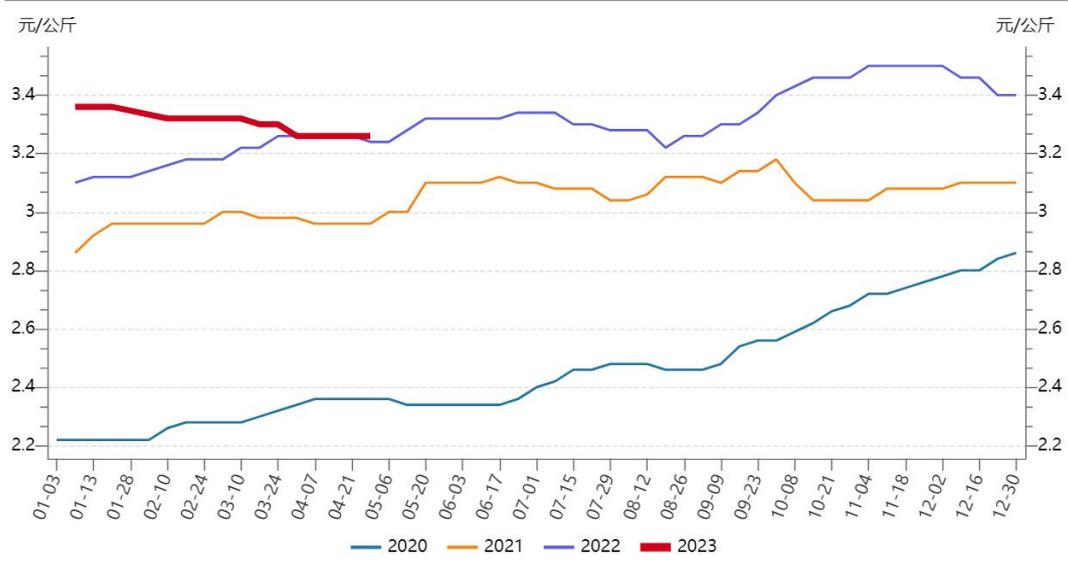
截至 4 月 28 日，玉米现货 2801.37 元/吨，月环比下跌 40.04 元/吨，跌幅 1.41%。豆粕现货价 4332.57 元/吨，周环比上涨 474 元/吨，涨幅 12.28%。蛋鸡配合料价格 3.26 元/公斤，较上月持平。近期国内大宗农产品板块出现大幅回落，4 月到港大豆逐步进厂，油厂开工良好，国内豆粕现货价格持续回落；玉米期现价格整体维持偏弱震荡，进口成本跟随美玉米继续回落。整体养殖成本下移带动鸡蛋价格跟跌，蛋鸡养殖成本环比年前稍有回落，但同比仍然较高。截至 4 月 28 日，蛋鸡养殖利润 0.39 元/只，月环比下跌 0.19 元/只。据国家发展改革委价格监测中心，截至 4 月 19 日当周，本周全国蛋料比价为 2.98，环比上涨 1.36%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只 46.06 元。



数据来源：Wind

图 8：豆粕、玉米现货价格
数据来源：Wind 和合期货

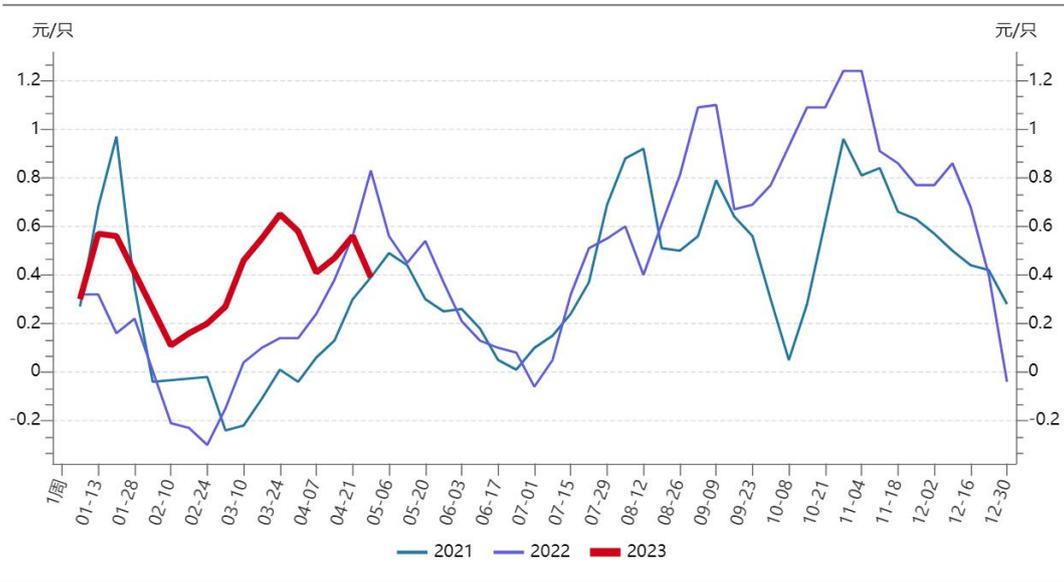
蛋鸡配合料平均价



数据来源：Wind

图 9：蛋鸡配合料
数据来源：Wind 和合期货

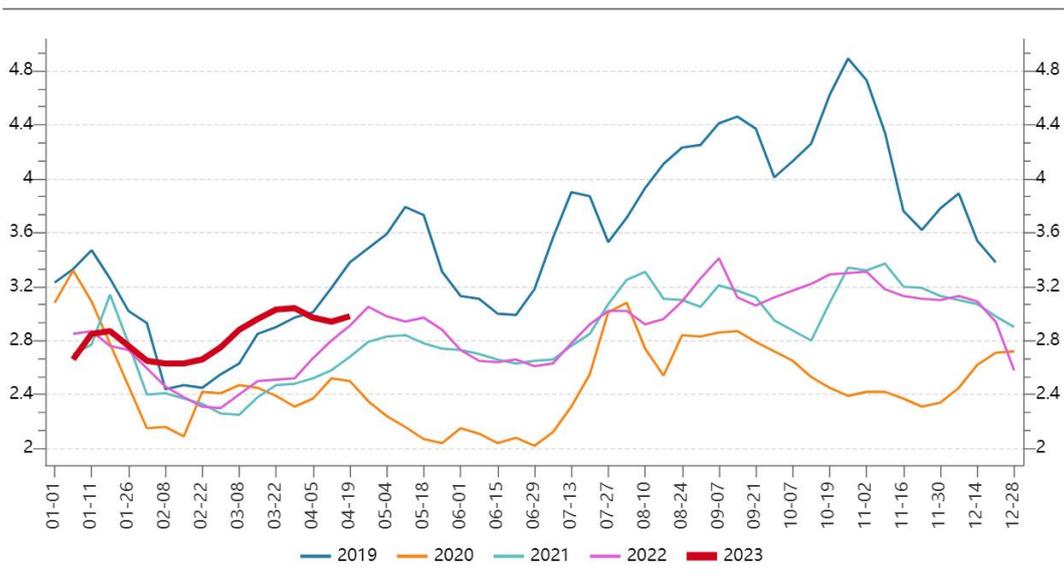
养殖利润



数据来源：Wind

图 10: 蛋鸡养殖利润
数据来源: Wind 和合期货

全国蛋料比价



数据来源：Wind

图 11: 全国蛋料比价
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 4 月 23 日，全国鸡蛋生产环节库存 1.22 天，环比前一周下降 0.08 天，同比减少 0.34 天；流通环节库存 0.96 天，环比前一周下降 0.04 天，同比增加 0.02 天。根据卓创数据统计，上周代表销区销量 7694 吨，周环比

增加 297 吨，增幅 0.38%，同比增幅 1.21%。受到五一前备货的需求提振，本周销售量继续小幅增加，由于产量小幅增加，市场库存也有小幅回升。鸡蛋市场整体消费需求有所恢复，但是随着五一小长假结束，南方雨季来临，下游需求或将有所回落。

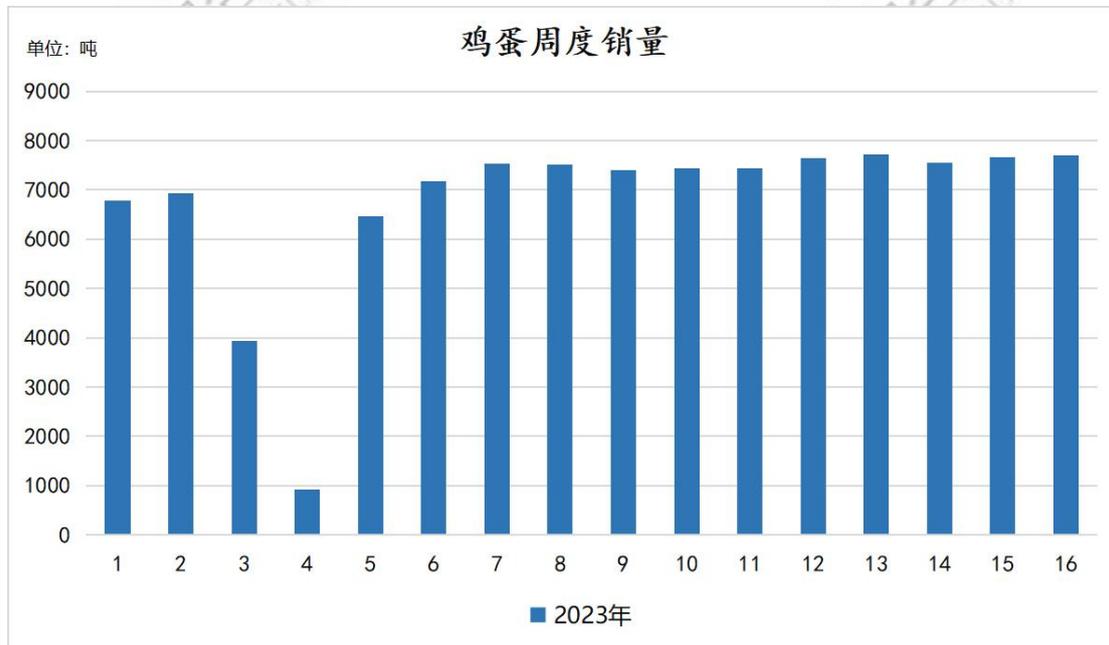


图 12: 鸡蛋周度销量
数据来源: 卓创资讯 和合期货

五、后市展望

供应方面，4月新开产蛋鸡数量减少，淘鸡数量增加，导致在产蛋鸡存栏量依旧处于低位；本月初前期备货增加，供需双重利好，带动价格上涨，但随着备货结束，需求减弱，蛋价开始有所回落。需求方面，预计五一小长假过后，消费提振影响逐步消退，另外南方雨水季来临，鸡蛋存储难度加大，终端贸易商和加工商备货以按需采购为主。随着年中在产蛋鸡存栏量的逐步回升，市场供需转弱，预计下个月鸡蛋价格以偏弱运行为主。

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。