

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产组 鸡蛋期货周报 2020年7月3日

联系方式：研究院微信公众号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

鸡蛋

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	6月24日周五	7月3日周五	涨跌
期货	收盘(元/500千克)	3900	3930	+30
	持仓(手)	170525	179539	+9014
	前20名净持仓	-1006	-5065	-4059
现货	全国均价(元/500千克)	2573	2555	-22
	基差(元/500千克)	-1327	-1375	-48

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
据卓创资讯电话调研了解,5月主产区代表市场平均	根据发改委价格监测中心数据,6月第4周本周全国

空栏率 5.00%，环比升高 0.35 个百分点。由于 5 月鸡蛋价格持续低位，蛋鸡养殖处于亏损状态，养殖单位补栏积极性不高，且顺势淘汰老鸡，因此 5 月份全国主产区蛋鸡空栏率上升。

卓创数据显示，5 月全国在产蛋鸡存栏量为 13.566 亿只，环比跌幅 0.98%，同比涨幅 12.07%，1 月中上旬鸡蛋与淘汰鸡价格均走低，蛋鸡养殖盈利缩水严重，养殖单位补栏积极性下降，且临近春节，多数种鸡企业放假，鸡苗销量环比减少 4.52%。

蛋料比价为 2.08，环比涨幅 1.96%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖亏损为每只 29.15 元。端午节前，北方蛋价在需求拉动下短暂上涨，随后因备货结束，蛋价止涨下滑；南方因销售不畅，加之高温高湿天气易使鸡蛋发霉，业者看涨信心不足，市场流通不快，蛋价低位盘整。短期内，市场供大于求的局面难以改变，端午节过后需求或减弱，预计下周蛋价或低位震荡，蛋鸡养殖仍为亏损状态。

根据国家统计局：2020 年 5 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.4%。食品中，畜肉类价格上涨 57.4%，影响 CPI 上涨约 2.55 个百分点，其中猪肉价格上涨 81.7%，影响 CPI 上涨约 1.98 个百分点。

据商务部监测，上周（6 月 22 日至 28 日）全国食用农产品市场价格比前一周上涨 1.4%，涨幅比前一周回落 0.8 个百分点。禽产品价格小幅回落，其中鸡蛋、白条鸡批发价格比前一周分别下降 0.6% 和 0.1%。

根据农业农村部最新数据显示，近 5 个月全国生猪存栏环比增长，生猪和猪肉价格连续 14 周下跌，30 个监测省份猪肉价格均下降。全国猪肉批发均价已从 2 月中旬每公斤 50 元的阶段高点降至每公斤 38 元；全国猪肉零售均价比最高点下降近四分之一，每公斤降了约 13 元。猪肉价格下降也与屠宰加工恢复和储备肉投放密切相关。随着生猪产销秩序逐步恢复正常，屠宰企业全面复工复产，前期压栏的肥猪加快出栏，加之储备肉投放，猪价持续回落。

周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报 2555 元/500 千克，+110 元/500 千克。

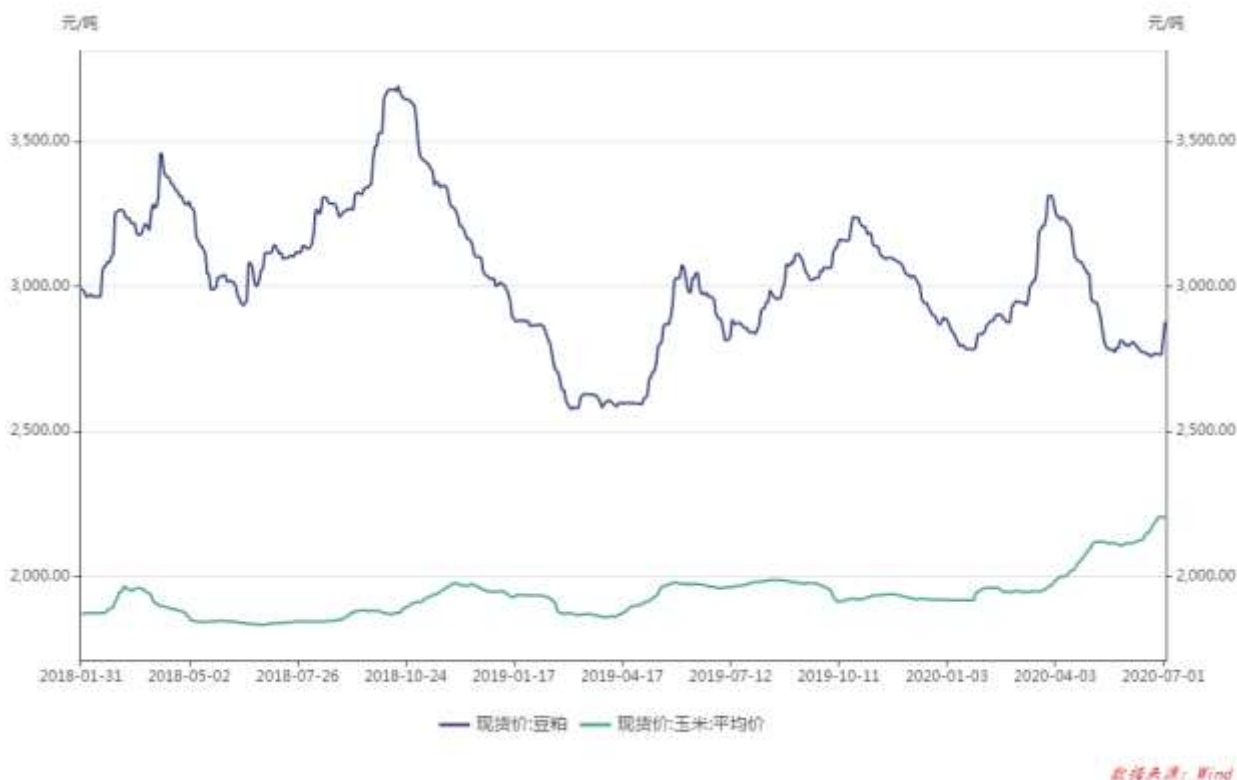
周五鸡蛋仓单报 5 张，增减量+5 张。

周五的大部分地区鲜蛋走货情况稳中上涨。端午之后尚未明显的季节性价格启动。蛋鸡存栏量处于同期最高水平，蛋鸡苗连续下跌，显示市场补栏积极性下降，按照养殖周期，预计 8-9 月新开产蛋鸡或环比减少，预计给远月合约带来一定支撑。淘汰鸡价格持续在低位运行，养殖户挺价心态强。饲料成本持续走高，鲜蛋价格走弱，大部分地区养殖利润持续亏损，南方地区高湿高温天气导致鸡蛋储蓄难度加大，市场快走快销意愿增强，随着后期天气转热蛋鸡歇伏产蛋率下降，预计改善供过于求局面。鸡蛋仓单交割数量明显增加，显示新冠疫情叠加产能供过于求的背景下，蛋鸡养殖企业参与期货市场锁定价格风险的积极性提高。近期蛋价触底反弹，鸡蛋主力合约与蛋鸡饲料玉米主力合约比值关系有所回升，预计给盘面带来一定低位支撑，近期湖北暴雨情况，且不利于鸡蛋储存及运输，导致交割价格明显高于现货价格。预计鸡蛋 2009 合约期价 3870 元/吨为短期支撑位。

二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2199.69元/吨，周环比+16.04元/吨，豆粕周度成交均价2878元/吨，环比+110.29元/吨。

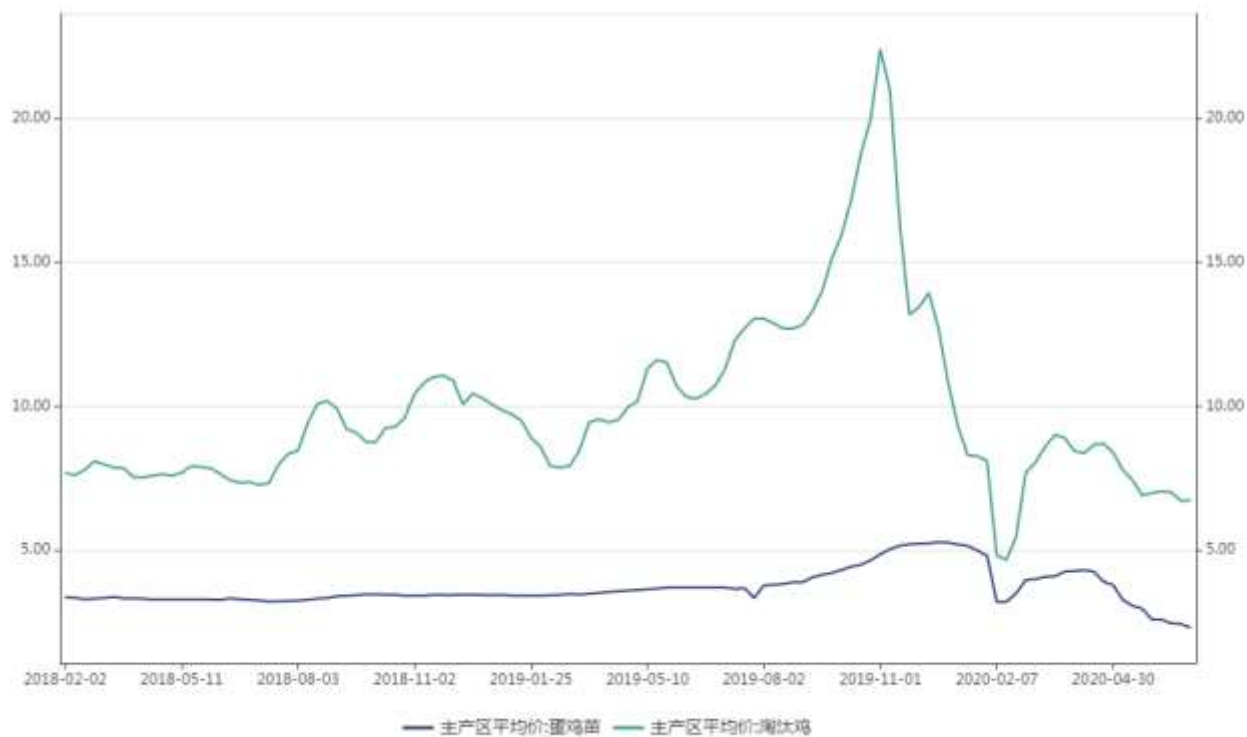
图1：鸡蛋饲料成本价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格结束8周连涨后连续10周回调，蛋鸡苗-0.13元/羽，淘汰鸡本周小幅上涨，周度+0.04元/公斤。

图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图

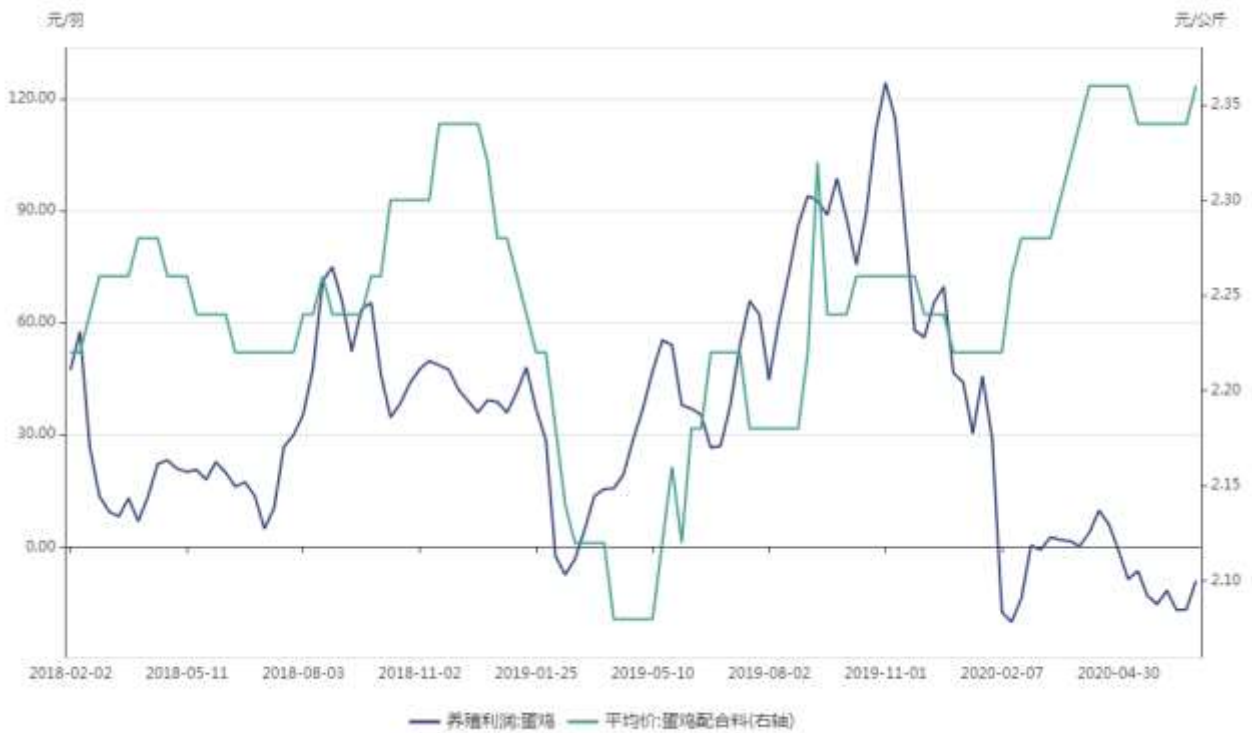


数据来源: Wind

数据来源: 瑞达研究院 WIND

3、截至目前，蛋鸡养殖利润结束连续7周盈利后连续九周亏损，报-9.04元/羽，周度环比亏损减少7.69元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.36元/公斤。

图3：蛋鸡养殖利润变化图



数据来源: Wind

数据来源: 瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报2555元/500千克，+11元/500千克。

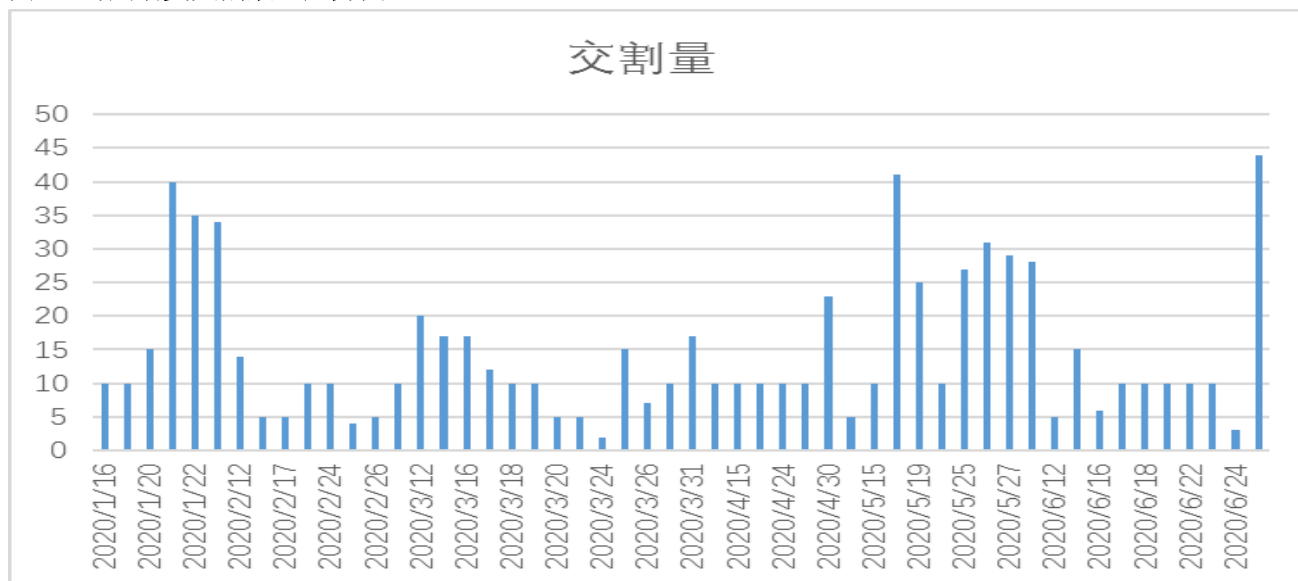
图4： 全国鸡蛋现货均价季节性走势图



数据来源: 瑞达研究院 博亚和讯

5、截至目前，当周仓单交割44手。

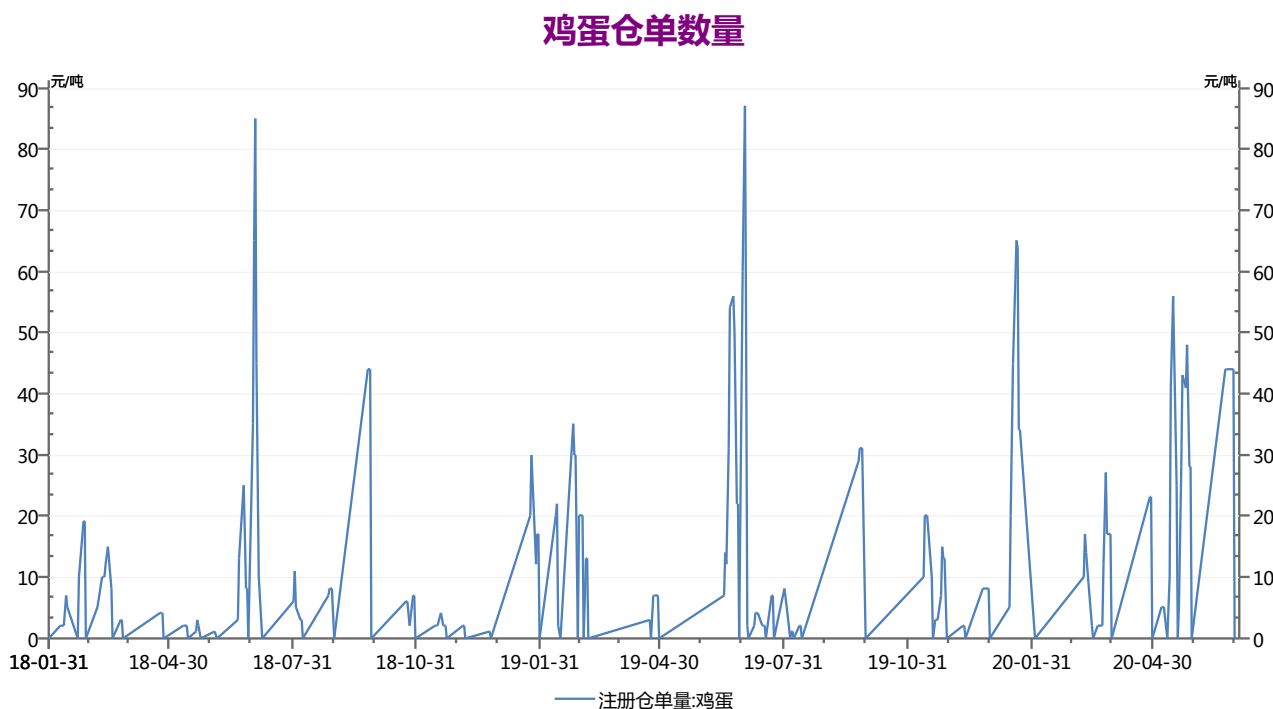
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯 大商所

6、大商所鸡蛋期货仓单量报5张。

图6：大商所鸡蛋期货注册仓单量



数据来源：Wind

数据来源：瑞达研究院 大商所

7、随着周五期价下跌，2009主力资金转为净空持仓，周五净空单量报4442手，+5696手，显示当前价格区间市场看涨情绪转淡。期价震荡上涨，2008主力资金持仓持续上涨，周五净多单量报9504手，-1578手，显示当前价格区间市场看涨情绪为主。

图7：鸡蛋2009合约前二十名主力资金净持仓情况

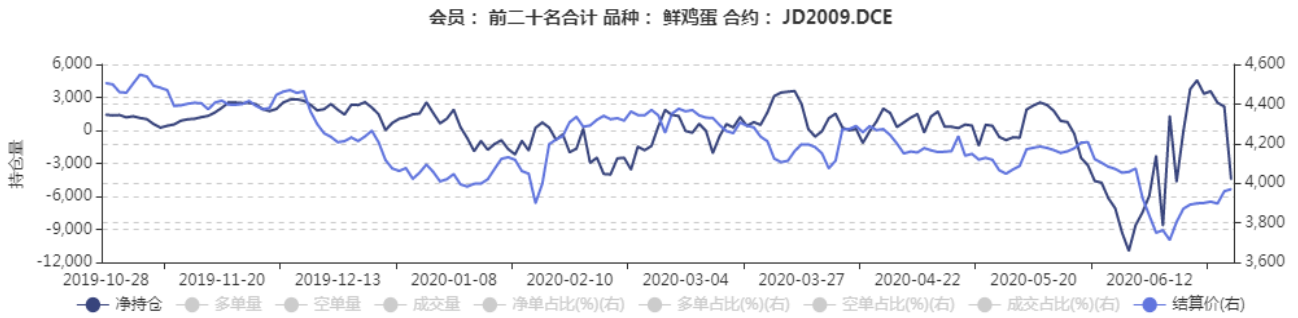
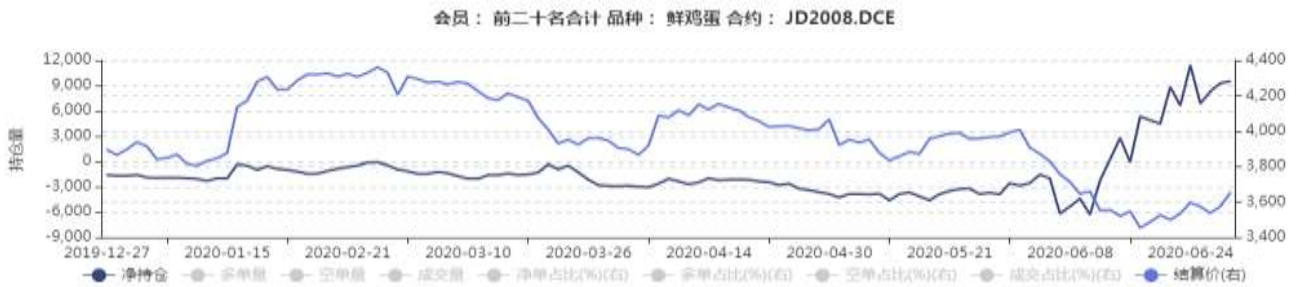


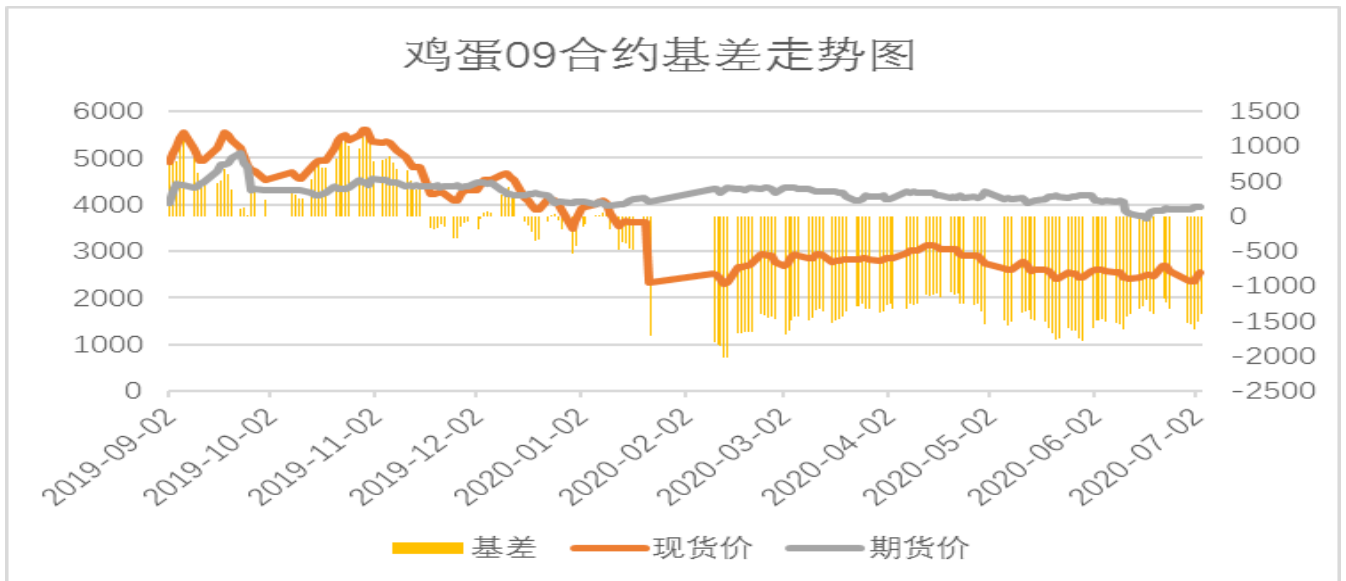
图 8: 鸡蛋 2008合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

8、截至目前，鸡蛋2009合约基差维持负值报-1513，周度-272（春节期间现货停报）。

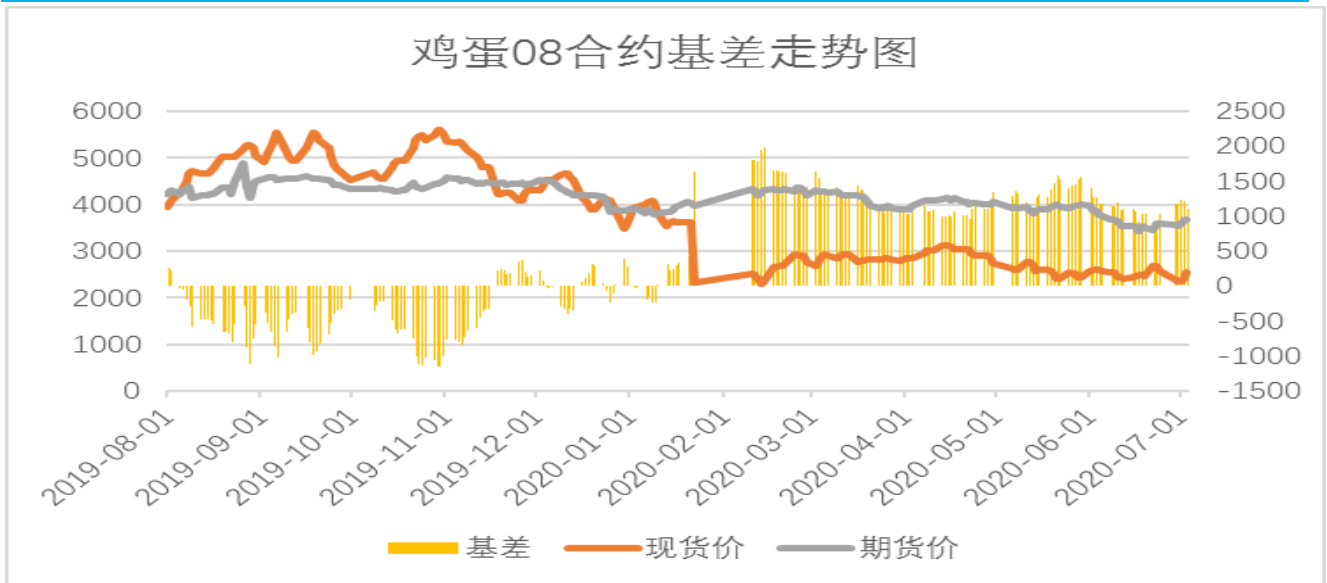
图9：鸡蛋2009合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

9、截至目前，鸡蛋2008合约基差报+1117元/500千克，周度+90。

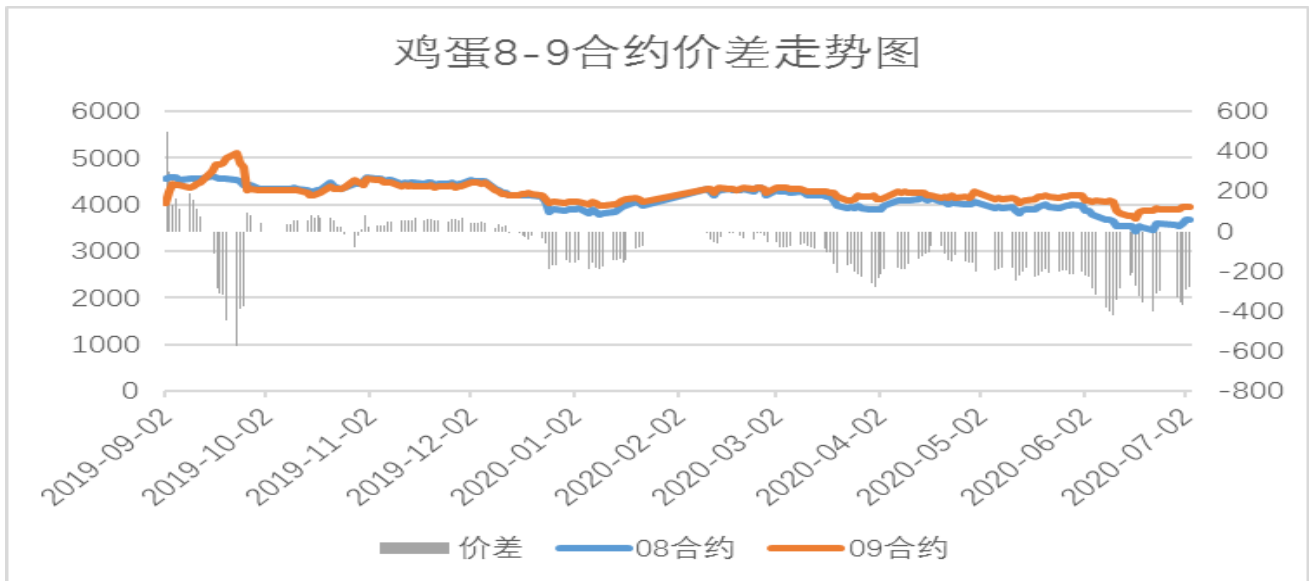
图10：鸡蛋2007合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

10、截至目前，鸡蛋2008合约与2009合约价差报-278元/500千克，周度+22。

图11：鸡蛋2008合约与2009合约期价价差走势图



数据来源：瑞达研究院 万德数据

11、截至目前，鸡蛋2009合约与玉米2009合约期价比值有所回升。

图12：鸡蛋2009合约与玉米2009合约期价比价走势图



数据来源：瑞达研究院 万德数据

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

