

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10月9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	9月25日周五	10月9日周五	涨跌
期货	收盘(元/500千克)	3608	3662	+54
	持仓(手)	105042	103600	+1442
	前20名净持仓	-13029	-547	+12482
现货	全国均价(元/500千克)	3686	3534	+152
	基差(元/500千克)	+78	-128	-206

2、多空因素分析

利多因素

利空因素

国家统计局发布的数据显示 8 月 CPI 上涨 0.4%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。其中，食品中，由于蛋鸡存栏量仍处低位，夏季产蛋率不高，加之临近开学和中秋，需求增加较多，鸡蛋价格上涨 11.3%，涨幅比上月扩大 7.3 个百分点；受高温及降雨天气影响，鲜菜价格上涨 6.4%，涨幅扩大 0.1 个百分点；猪肉供给有所改善，但需求持续增加，价格仍上涨 1.2%，涨幅回落 9.1 个百分点；受饲料成本上涨、需求恢复及猪肉价格上涨带动等因素影响，牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格均有不同程度上涨，涨幅在 0.5%—1.4% 之间；

根据卓创资讯数据统计：8 月份全国在产蛋鸡存栏量为 12.997 亿只，环比涨幅 0.22%，同比涨幅 6.30%。8 月份新开产的蛋鸡主要是今年 3、4 月份补栏的鸡苗。根据卓创资讯数据统计，截止到 8 月 31 日，全国主产区高峰期产蛋率为 89.79%，环比上升 0.79 个百分点。根据发改委数据检测中心：9 月第 3 周本周全国蛋料比价为 2.87，环比涨幅 0.35%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只 17.82 元。目前各环节余货均不多，下游环节虽无意高价采购，但养殖单位抵触低价出货，因此市场供需博弈，本周鸡蛋价格窄幅震荡，均价环比上涨。预计下周蛋价或继续窄幅波动为主，蛋鸡养殖预期盈利或维持正常水平。

周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报 3534 元/500 千克，+20 元/500 千克。

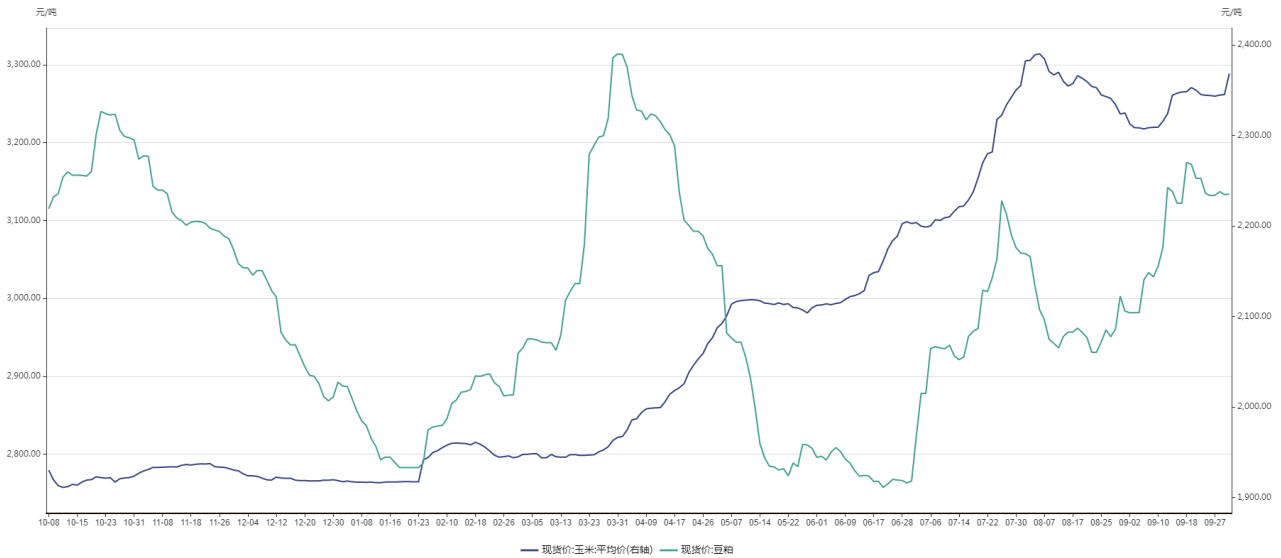
周五鸡蛋仓单报 0 张，增减量+0 张。

周五全国鸡蛋走货稍有走弱。供应端：6、7 月补栏表现一般，对于 11、12 月蛋价来说有一定的利好作用，导致近期出现近弱远强的局面。淘鸡鸡龄方面：短期淘汰鸡数量增长仍不明显，加之淘鸡价格下行偏弱。随着双节备货结束，高蛋价会随之下跌，养殖户淘汰意愿增加，预计淘汰鸡淘鸡明显增加。需求端：月饼等加工备货完成，另外冷库蛋释放冲击市场，蛋价走低。预期节后鸡蛋需求转淡，预计后市鸡蛋 2011 合约期价面临调整，操作上鸡蛋 2011 合约 3762 元/500 千克为短期压力位。

二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2368元/吨，周环比+24元/吨，豆粕周度成交均价3134元/吨，环比+0元/吨。

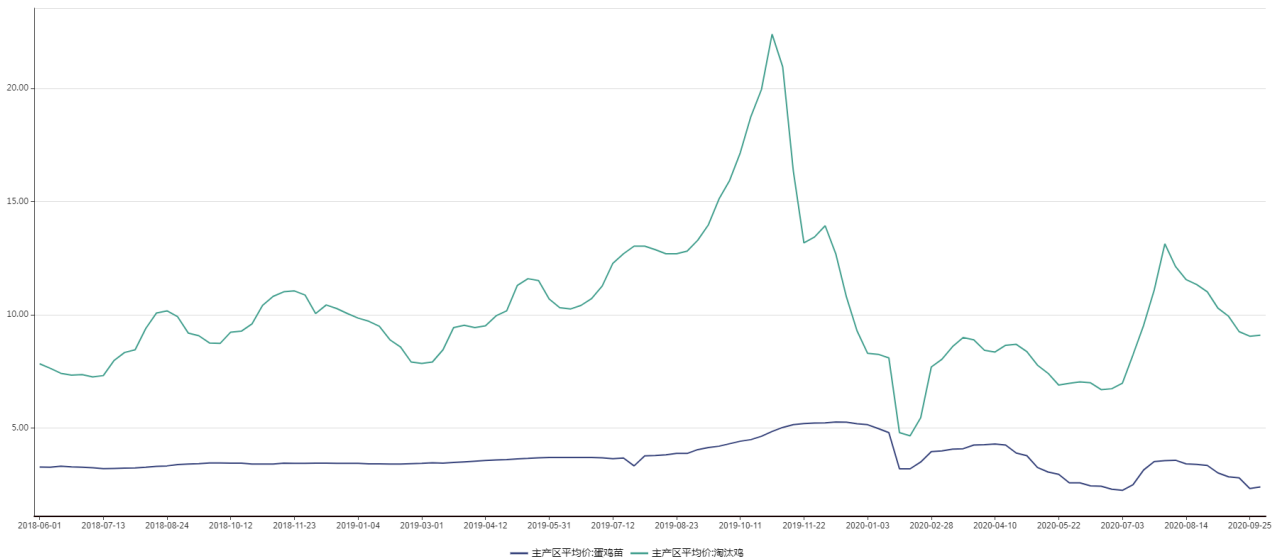
图1：鸡蛋饲料成本价格走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格结束7周下跌，蛋鸡苗+0.07元/羽，淘汰鸡结束6周下跌，周度+0.04元/公斤。

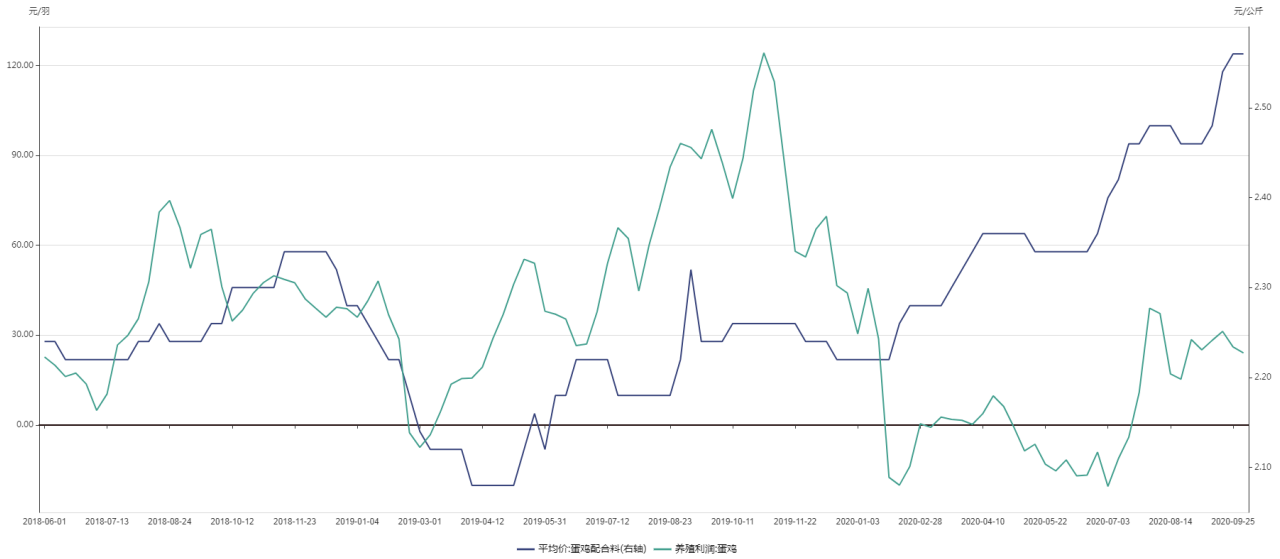
图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图



数据来源：瑞达研究院 WIND

3、截至目前，蛋鸡养殖利润连续十周盈利，报+24.04元/羽，周度环比-0.02元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.56元/公斤。

图3：蛋鸡养殖利润变化图

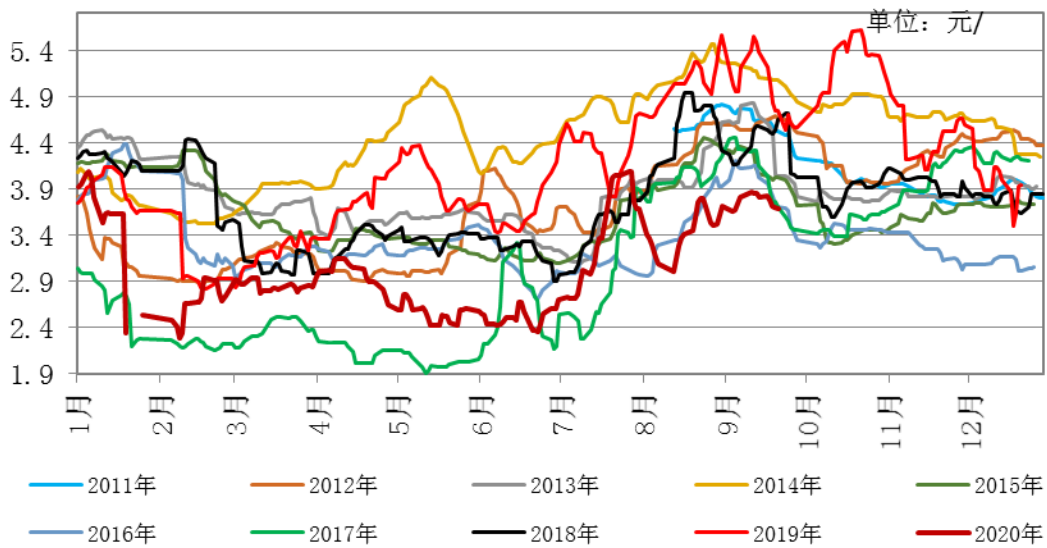


数据来源：瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报3534元/500千克，+20元/500千克。

图4：全国鸡蛋现货均价季节性走势图

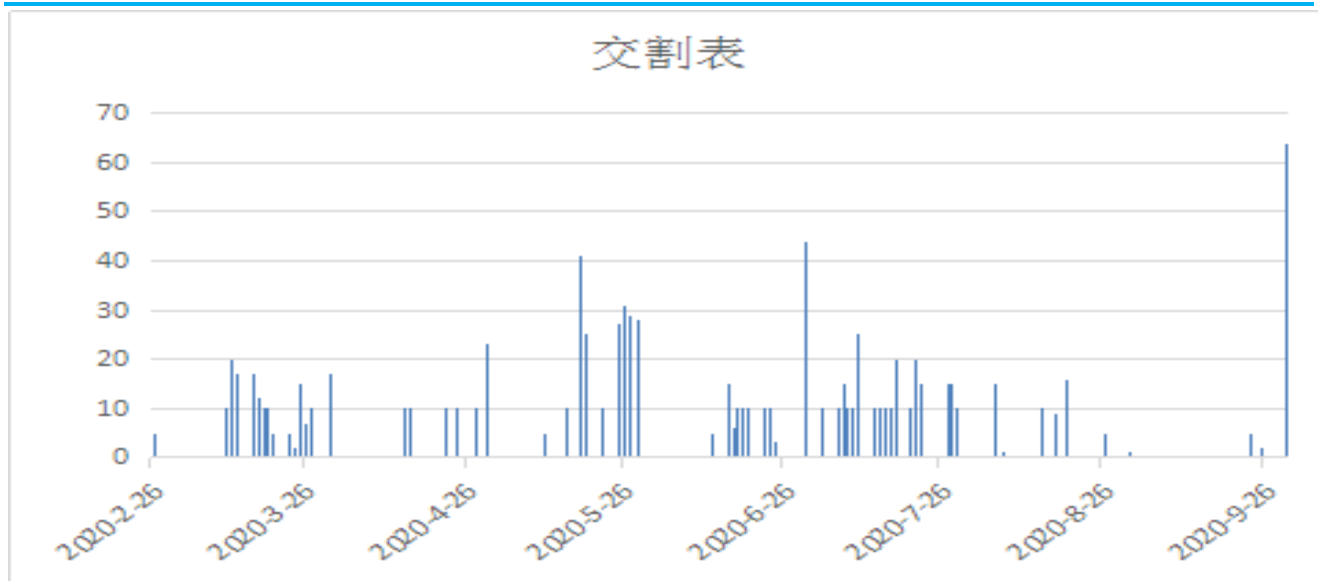
全国鸡蛋现货均价季节走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯

5、截至目前，当周仓单交割64手。

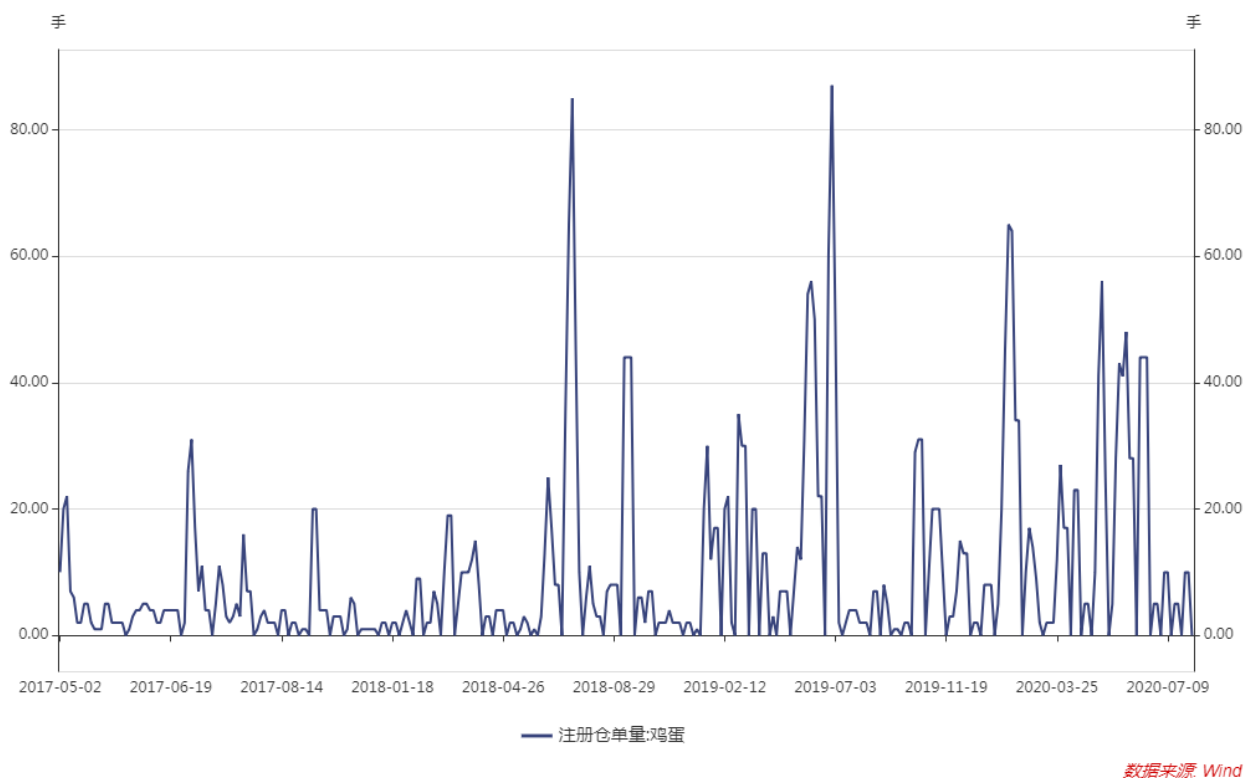
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



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0张。

图6：大商所鸡蛋期货注册仓单量



数据来源：瑞达研究院 大商所

7、随着本周期价震荡上涨，2111主力资金净空持仓，周五净空单量报6047手，+327手，显示当前价格区间市场看跌情绪转强。2101合约期价区间震荡，2101主力资金净空持仓震荡下跌，周五净多单量报169手，+1374手，显示当前价格区间市场看跌情绪转弱。

图7：鸡蛋2101合约前二十名主力资金净持仓情况

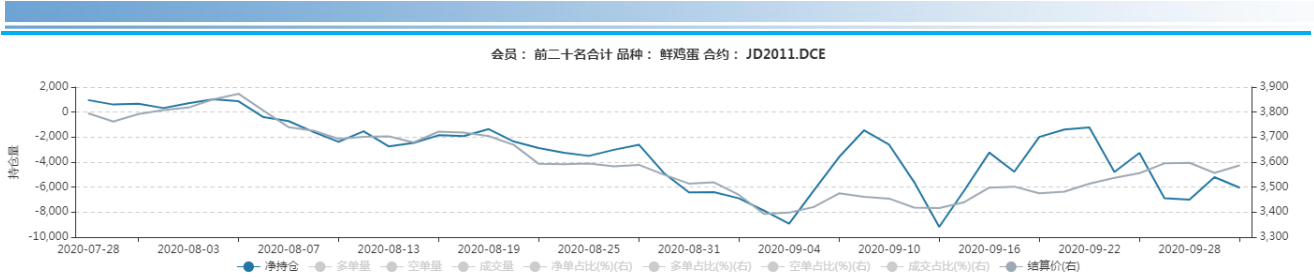
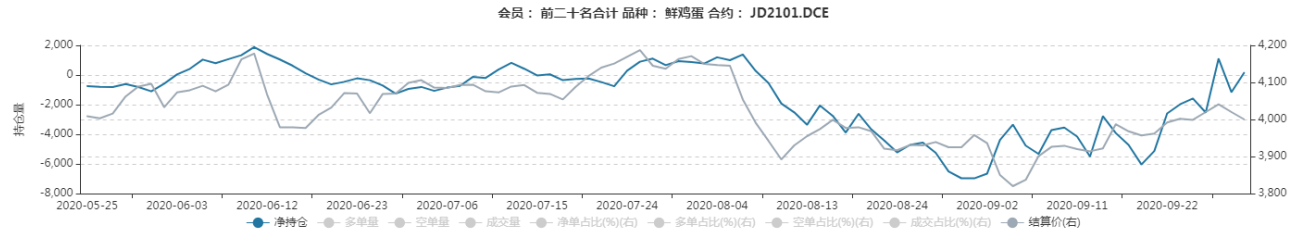


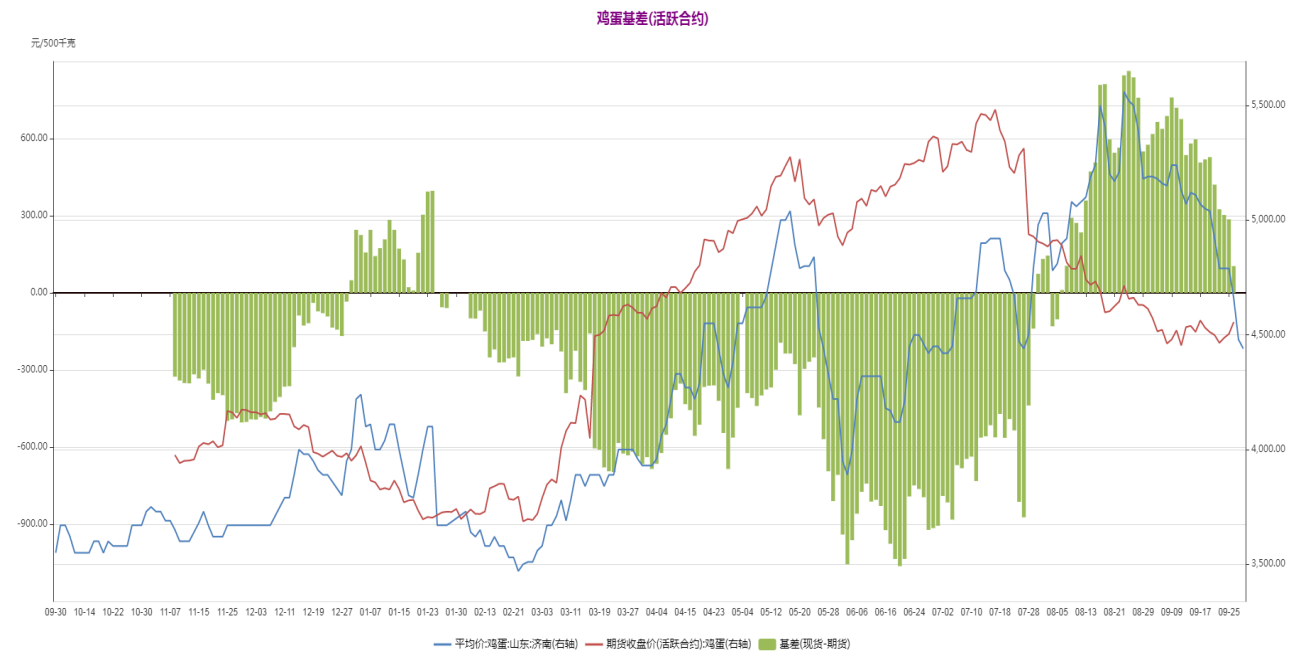
图 8：鸡蛋 2101合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

8、截至目前，鸡蛋2101合约基差维持负值报-208，周度-136元/500千克。（春节期间现货停报）。

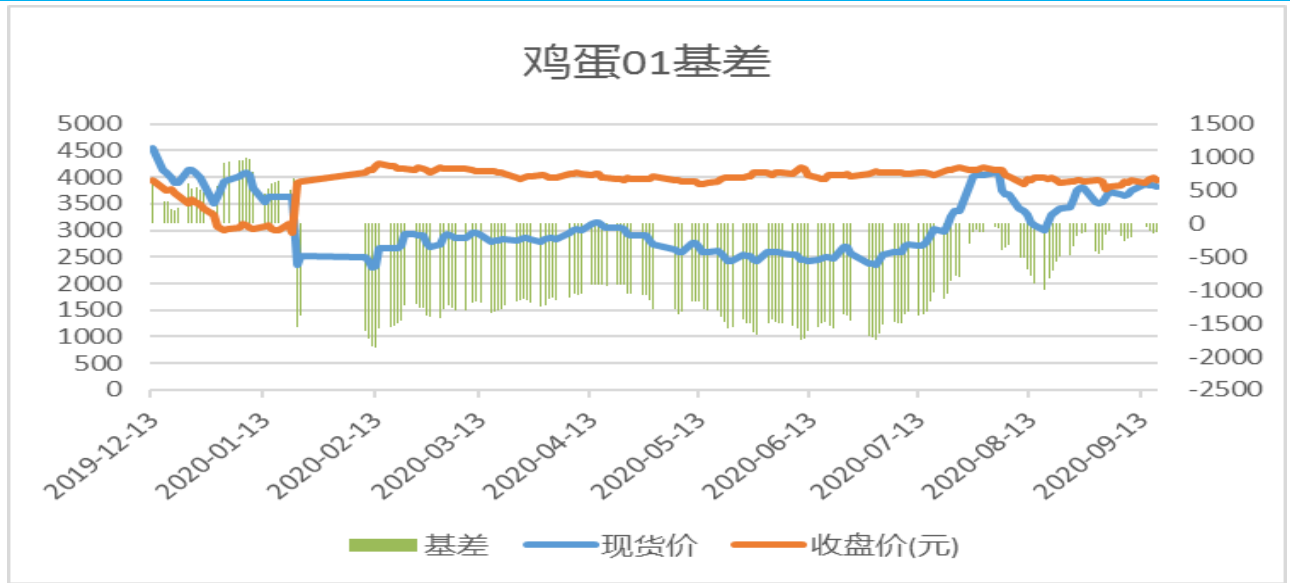
图9：鸡蛋2101合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

9、截至目前，鸡蛋2101合约基差报-350元/500千克，-41周度元/500千克。

图10：鸡蛋2101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2011合约与2101合约价差报-412元/500千克，周度+26元/500千克。

图11：鸡蛋2011合约与2101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2011合约与玉米2101合约期价比值1.462元/吨。

图12：鸡蛋2011合约与玉米2101合约期价比值走势图



数据来源：瑞达研究院 万德数据

瑞达期货：农产品组

王翠冰

从业资格证号：F3030669

Z0015587

联系电话：4008-878766

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。

