

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10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	7月3日周五	7月10日周五	涨跌
期货	收盘(元/500千克)	3930	3901	-29
	持仓(手)	179539	192662	+13123
	前20名净持仓	-5065	-5595	-530
现货	全国均价(元/500千克)	2555	2736	+181
	基差(元/500千克)	-1375	-1165	+210

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，6月全国在产蛋鸡存栏量	根据发改委价格监测中心数据，7月第1周全国蛋料

为 13.161 亿只，环比跌幅 2.98%，同比涨幅 9.04%。6 月份新开产的蛋鸡主要是今年 1、2 月份补栏的鸡苗。今年 1 月份鸡蛋价格走低，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%。

卓创数据显示，6 月主产区代表市场平均空栏率 6.00%，环比升高 1 个百分点。由于 6 月鸡蛋市场行情依然弱势，蛋鸡养殖继续亏损，养殖单位陆续淘汰老鸡，且对后市信心不足，补栏量较少，因此月内全国主产区蛋鸡空栏率上升。

比价为 2.02，环比跌幅 2.88%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖亏损为每只 32.50 元。南方尚未出梅雨季，鸡蛋存储不易，加之终端需求疲软，下游环节在去库存不快的情况下拿货积极性低，本周蛋价低位震荡，均价环比下跌。短期市场供需面难有改变，预计下周鸡蛋价格或继续低位震荡整理，蛋鸡养殖仍为亏损状态。

国家统计局昨日公布数据显示，6 月份，CPI 同比上涨 2.5%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点，结束了此前连续 4 个月的回落局面。食品中，畜肉类价格上涨 57.4%，影响 CPI 上涨约 2.61 个百分点，其中猪肉价格上涨 81.6%，影响 CPI 上涨约 2.05 个百分点；据商务部监测，上周（6 月 29 日至 7 月 5 日）全国食用农产品市场价格比前一周上涨 1.2%，生产资料市场价格比前一周上涨 0.4%。禽产品价格小幅回落，其中鸡蛋、白条鸡批发价格分别下降 1.2%和 0.1%。

周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报 2736 元/500 千克，+32 元/500 千克。

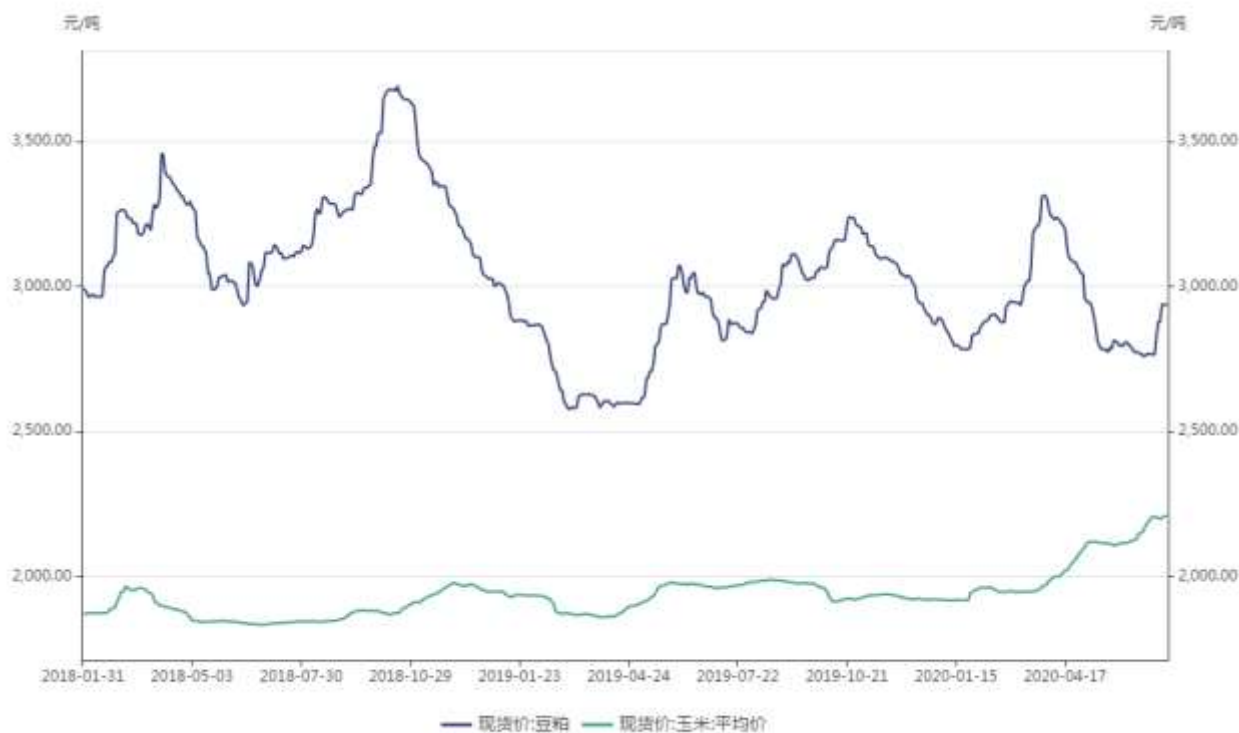
周五鸡蛋仓单报 0 张，增减量-10 张。

周五的大部分地区鲜蛋走货情况企稳。蛋鸡存栏量处于同期最高水平，供货压力有所缓解，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。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。蛋鸡苗价格结束 11 周的回调，且淘汰鸡价格连续上涨，说明市场看好后市，养殖户惜售情绪强。近期生猪价格上涨，利好于鸡蛋需求。蛋鸡饲料玉米和豆粕现价持续上涨，对蛋价起到一定的支撑作用。近期南方部分地区暴雨情况，增加仓储管理难度，导致交割价格持续上涨，未来三天西南地区有强降雨，预计鸡蛋 2009 合约期价 3860 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2209元/吨，周环比+10元/吨，豆粕周度成交均价2935元/吨，环比+57元/吨。

图1：鸡蛋饲料成本价格走势

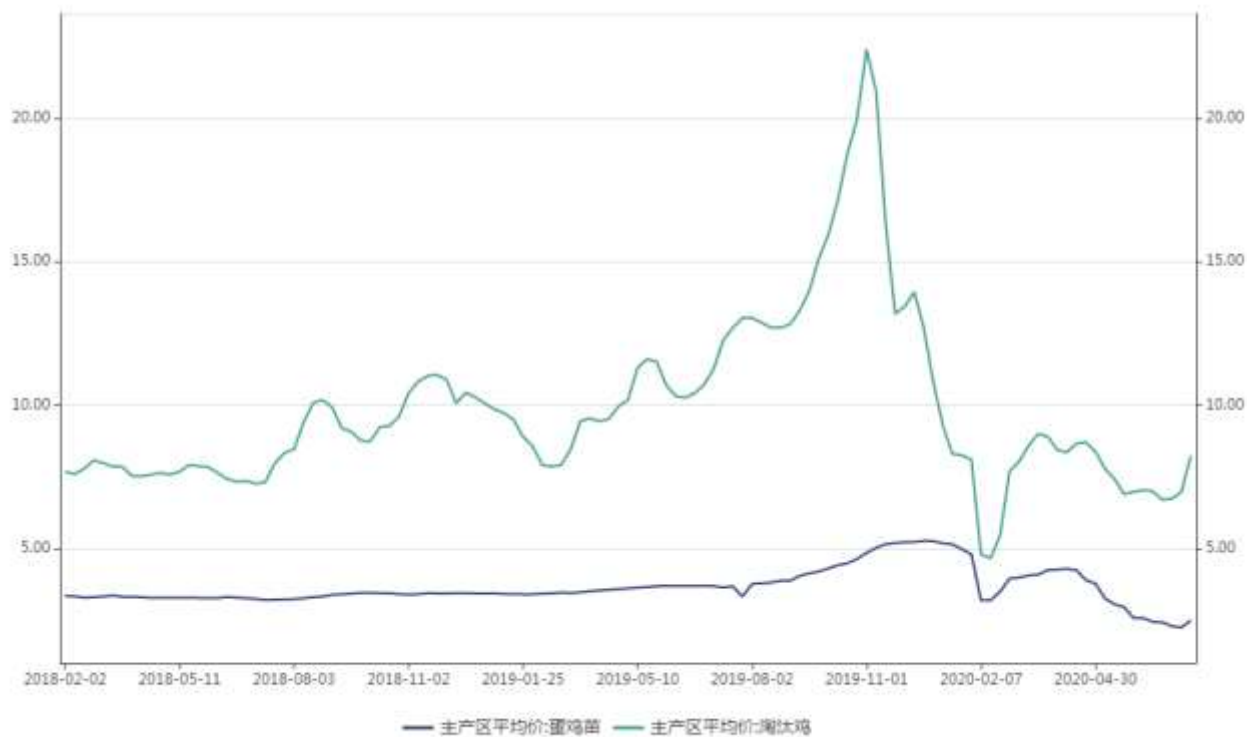


数据来源: Wind

数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格结束连续11周回调，蛋鸡苗+0.25元/羽，淘汰鸡本周小幅上涨，周度+1.26元/公斤。

图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图

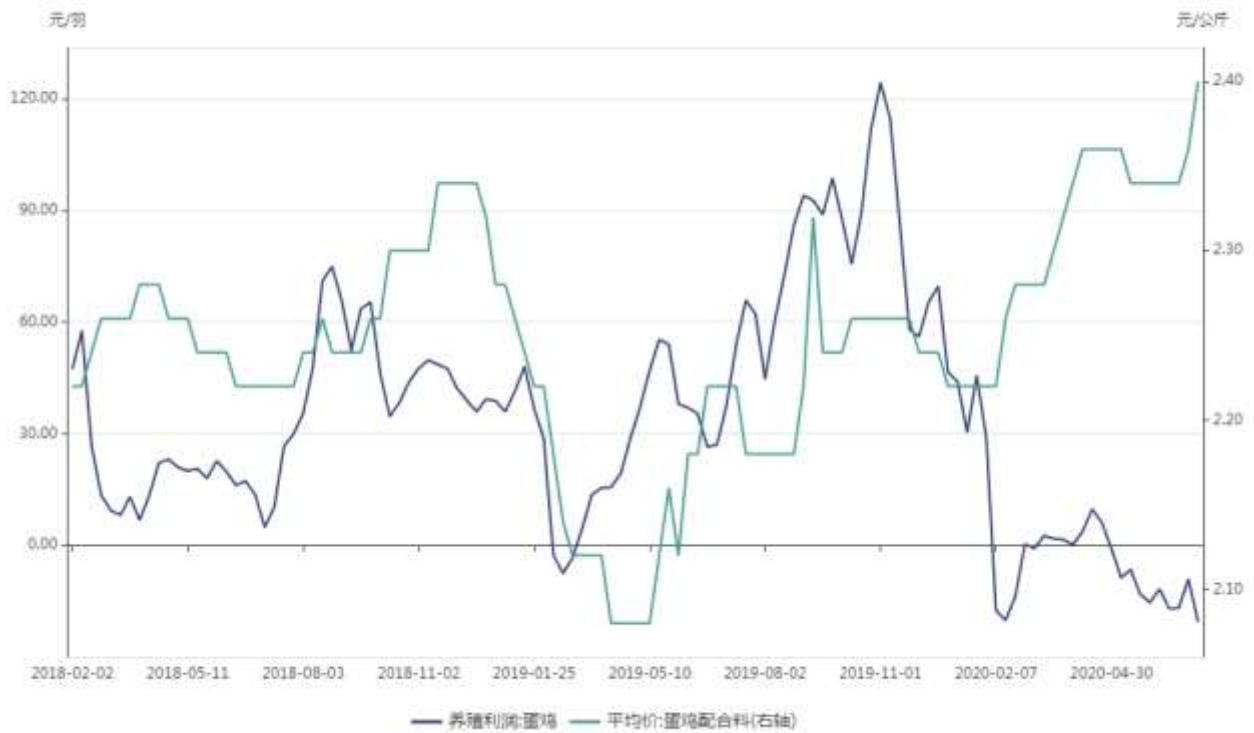


数据来源: Wind

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-20.49元/羽，周度环比亏损11.45元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.40元/公斤。

图3：蛋鸡养殖利润变化图



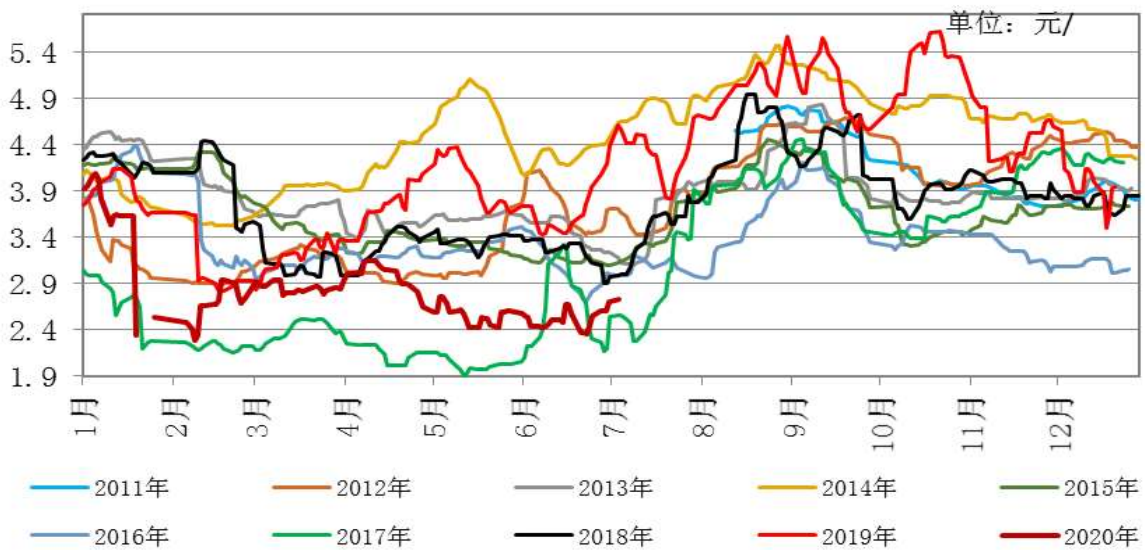
数据来源: Wind

数据来源: 瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报2736元/500千克，+32元/500千克。

图4： 全国鸡蛋现货均价季节性走势图

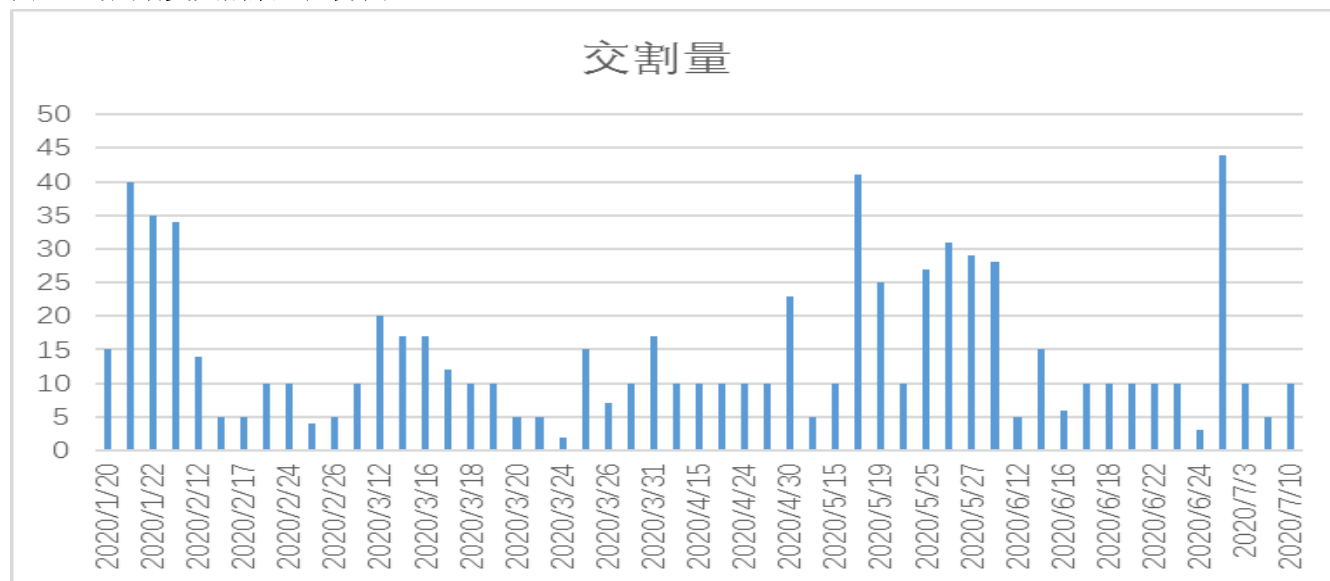
全国鸡蛋现货均价季节走势图



数据来源: 瑞达研究院 博亚和讯

5、截至目前，当周仓单交割10手。

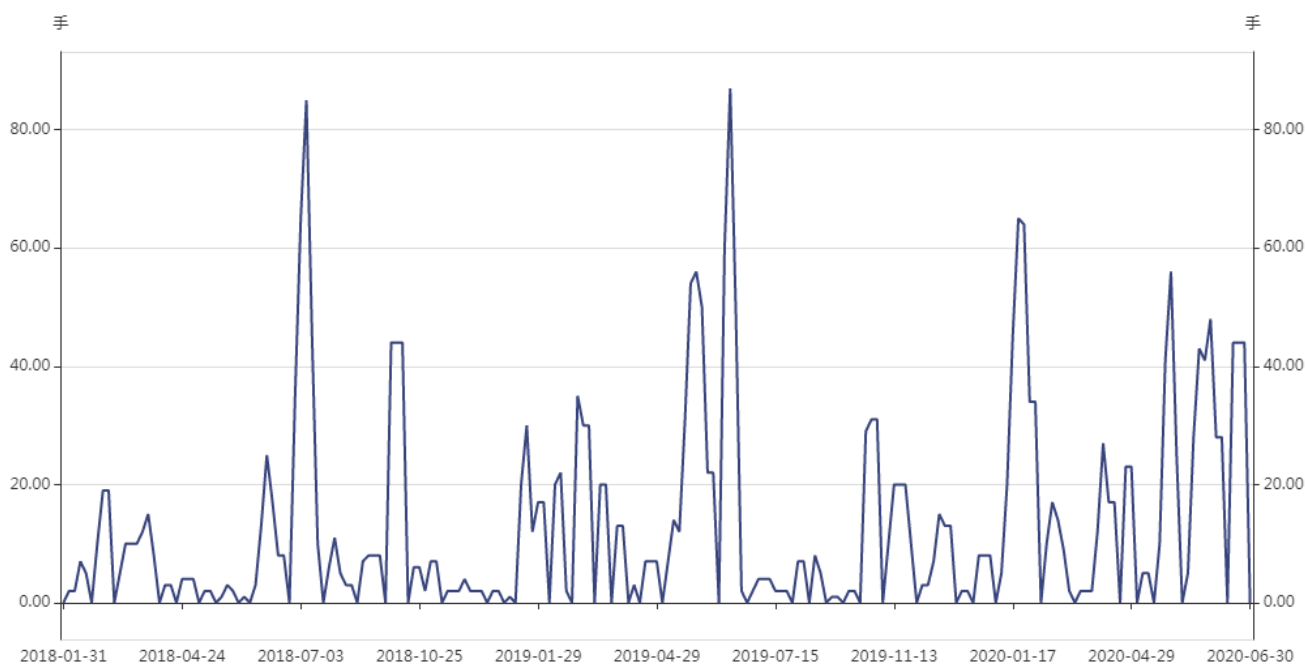
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



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、随着周五期价上涨，2009主力资金转为净空持仓，周五净空单量报5868手，+1713手，显示当前价格区间市场看跌情绪为主。期价震荡上涨，2008主力资金持仓持续上涨，周五净多单量报6923手，+5543手，显示当前价格区间市场看涨情绪为主。

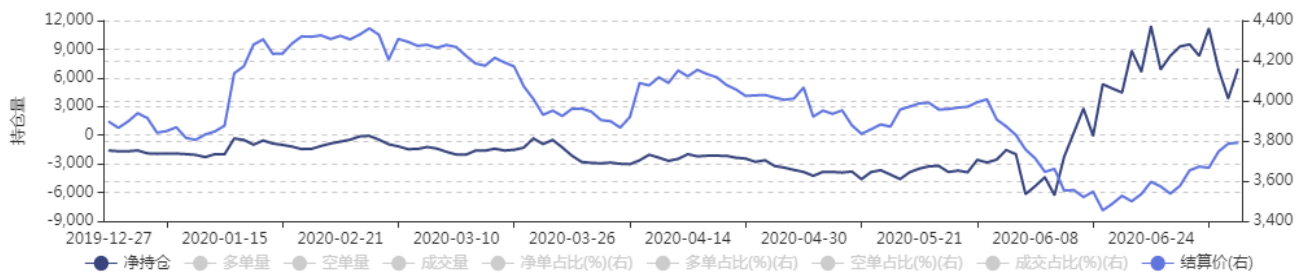
图7：鸡蛋2009合约前二十名主力资金净持仓情况

会员：前二十名合计 品种：鲜鸡蛋 合约：JD2009.DCE



图 8：鸡蛋 2008合约前二十名主力资金净持仓情况

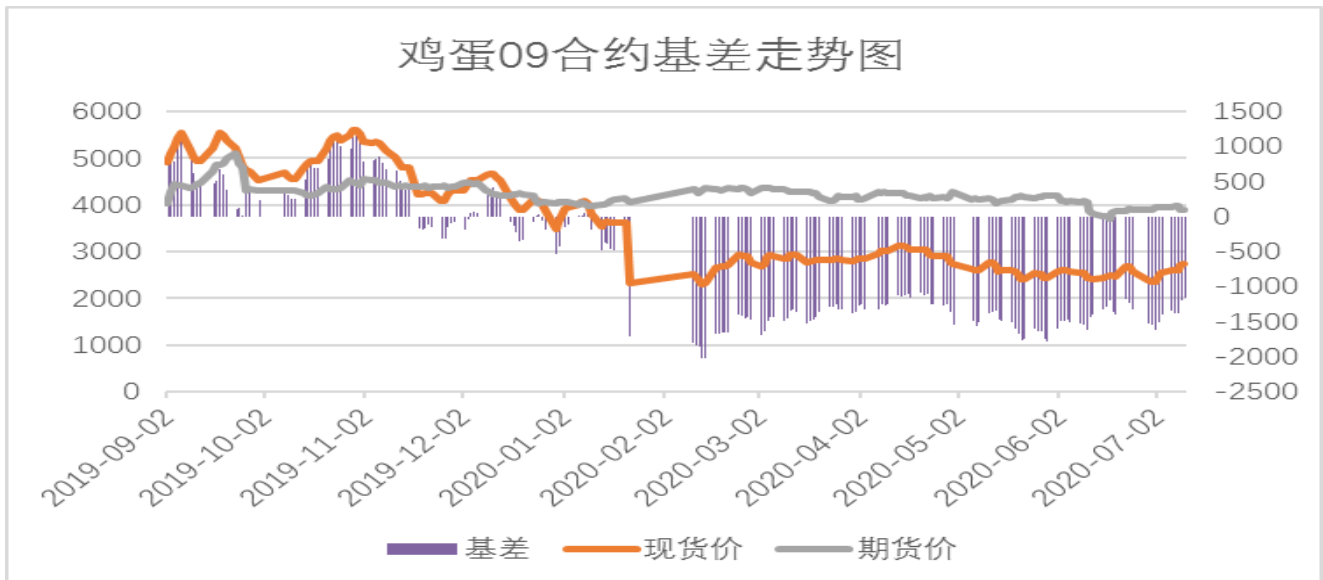
会员：前二十名合计 品种：鲜鸡蛋 合约：JD2008.DCE



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-1165，周度+230元/500千克。（春节期间现货停报）。

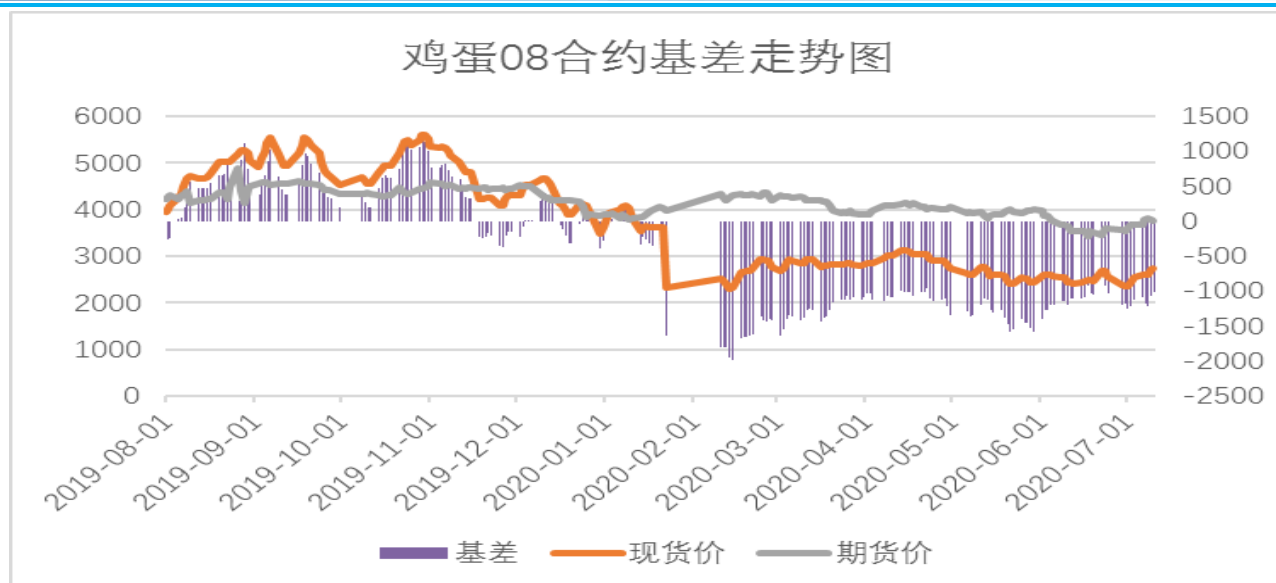
图9：鸡蛋2009合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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-1013元/500千克，周度+104元/500千克。

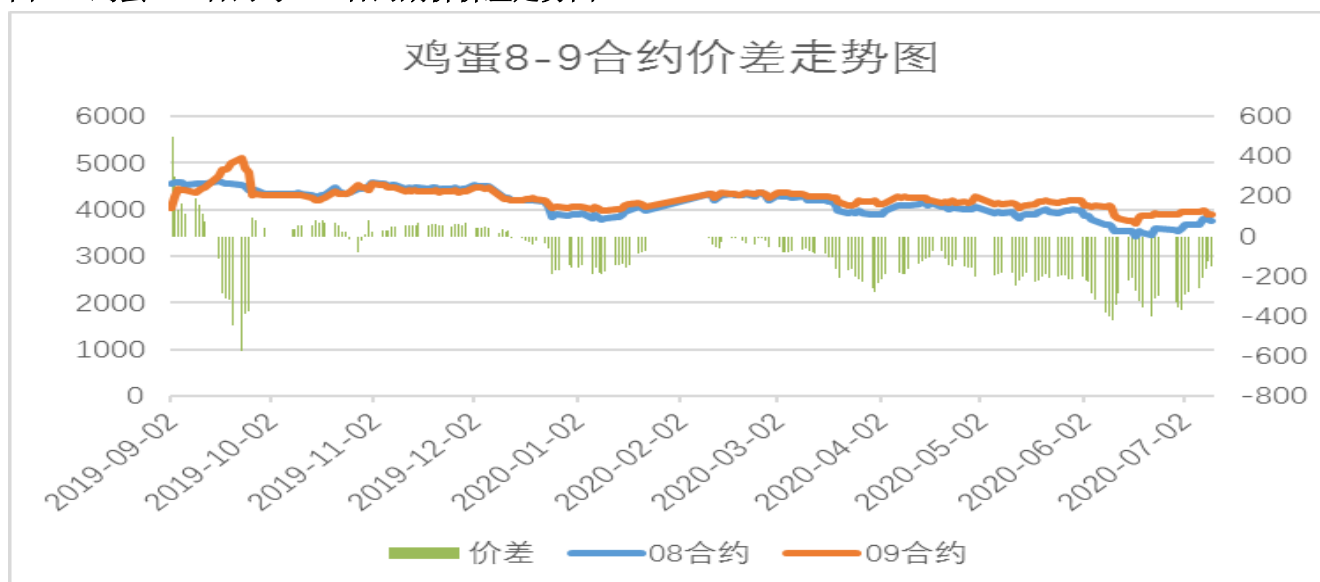
图10：鸡蛋2007合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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-152元/500千克，周度+162元/500千克。

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1715元/吨。

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。

