

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16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	10月9日周五	10月16日周五	涨跌
期货	收盘(元/500千克)	3662	3518	-144
	持仓(手)	103600	83420	-20180
	前20名净持仓	-547	-3057	-2510
现货	全国均价(元/500千克)	3534	3281	-253
	基差(元/500千克)	-128	-237	-109

2、多空因素分析

利多因素

利空因素

<p>9 月份新开的蛋鸡数量有限，且出栏量明显增加，因此 9 月份在产蛋鸡存栏量环比减少</p>	<p>随着气温逐渐降低，蛋鸡均已结束歇伏期，产蛋率恢复性提升，但是由于前期部分养殖单位补栏的鸡苗与质量欠佳，目前蛋鸡产蛋率仍在正常偏低的水平，低于去年同期。根据卓创资讯数据统计，截止到 9 月 30 日，全国主产区高峰期产蛋率为 92.25%，环比上升 2.46 个百分点</p>
<p>8-9 月中旬淘汰鸡价格持续下跌，抑制养殖户淘汰积极性，9 月下旬至 10 月上旬淘汰鸡价格企稳</p>	<p>终端采购积极性不高，需求表现一般，走货继续放慢，鸡蛋库存增加</p>
<p>玉米和豆粕价格在高位徘徊，成本支持蛋鸡</p>	

周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报 3281 元/500 千克，-4 元/500 千克。

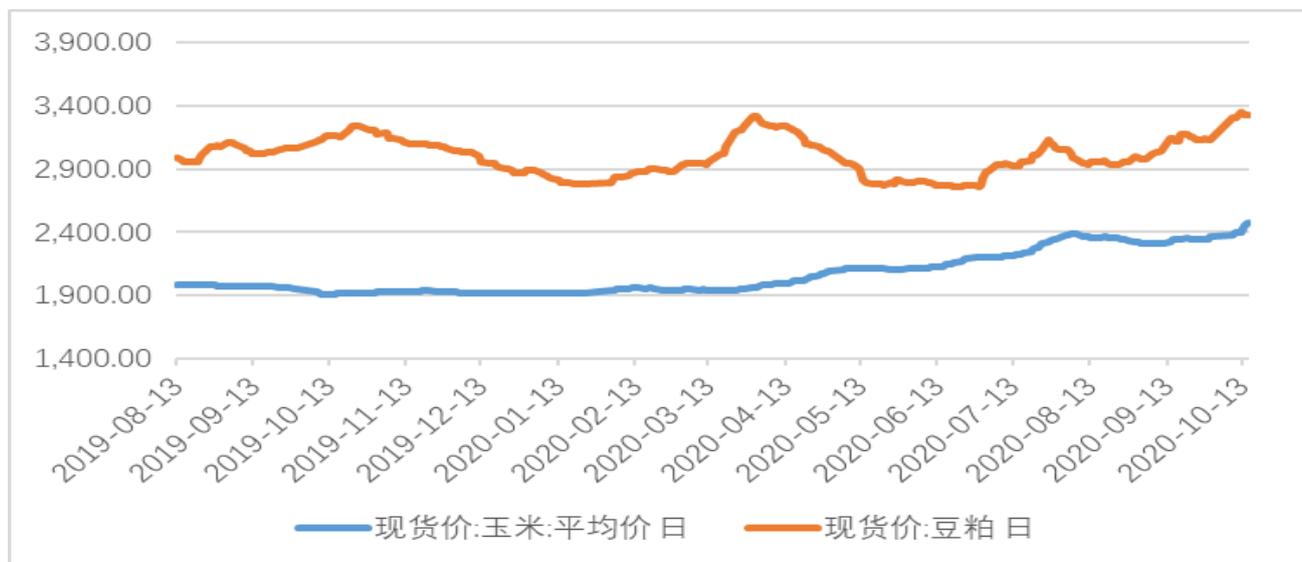
周五鸡蛋仓单报 0 张，增减量+0 张。

随着双节备货结束，需求量减少，高蛋白随之下跌。需求端：2020 年 9 月份传统需求旺季需求量较往年同期偏弱，10、11 月合约对应传统季节性低谷，现货价格上涨支撑减弱。成本端：玉米和豆粕价格处于高位徘徊，对鸡蛋价格给予一定支撑，限制蛋价下跌速度。整体看来，市场供应较多，而需求转淡，鸡蛋库存增加，压制短期鸡蛋价格。因而鸡蛋 2011 合约短线以回落走势为主。操作上，建议轻仓做空交易或进行买近抛远套利操作。

二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2472元/吨，周环比+89元/吨，豆粕周度成交均价3229元/吨，环比+26元/吨。

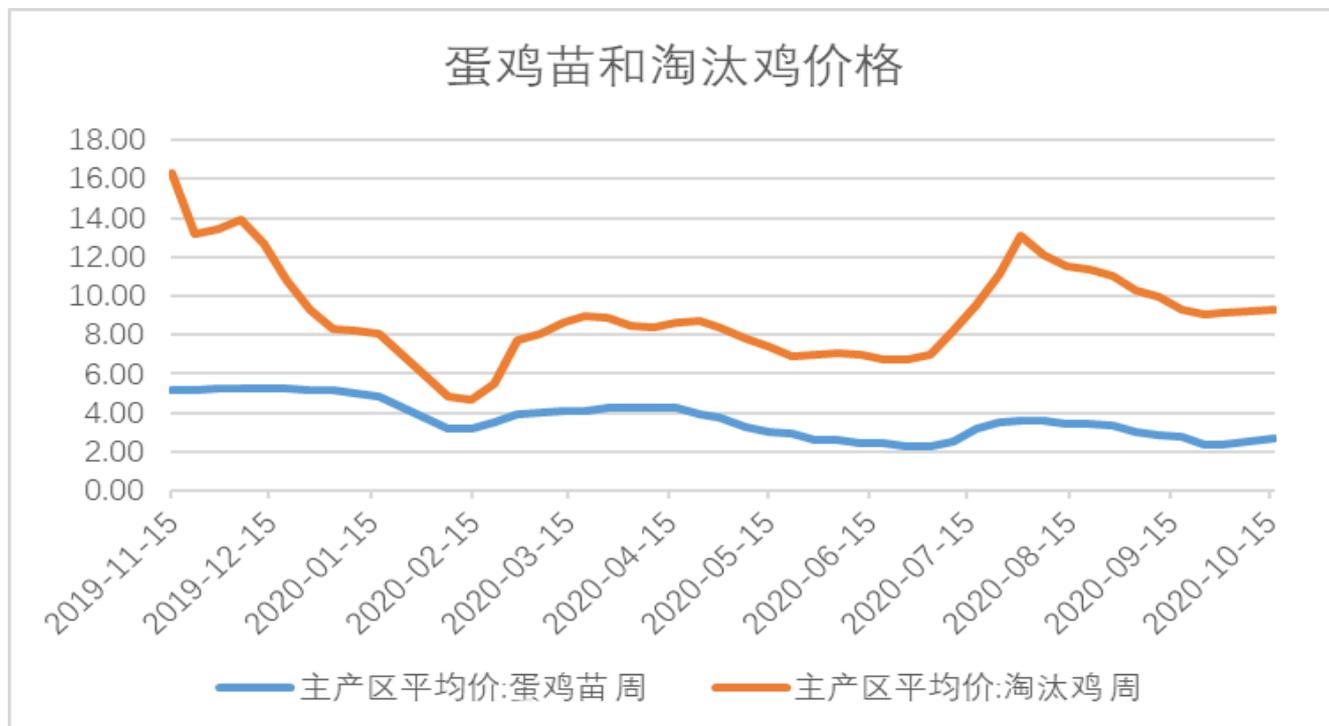
图1：鸡蛋饲料成本价格走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格小幅回升，蛋鸡苗+2.65元/羽，淘汰鸡连续2周上涨，周度+0.22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、节后蛋鸡养殖利润迅速下滑，报+10.15元/羽，较节前-13.89元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.62元/公斤。

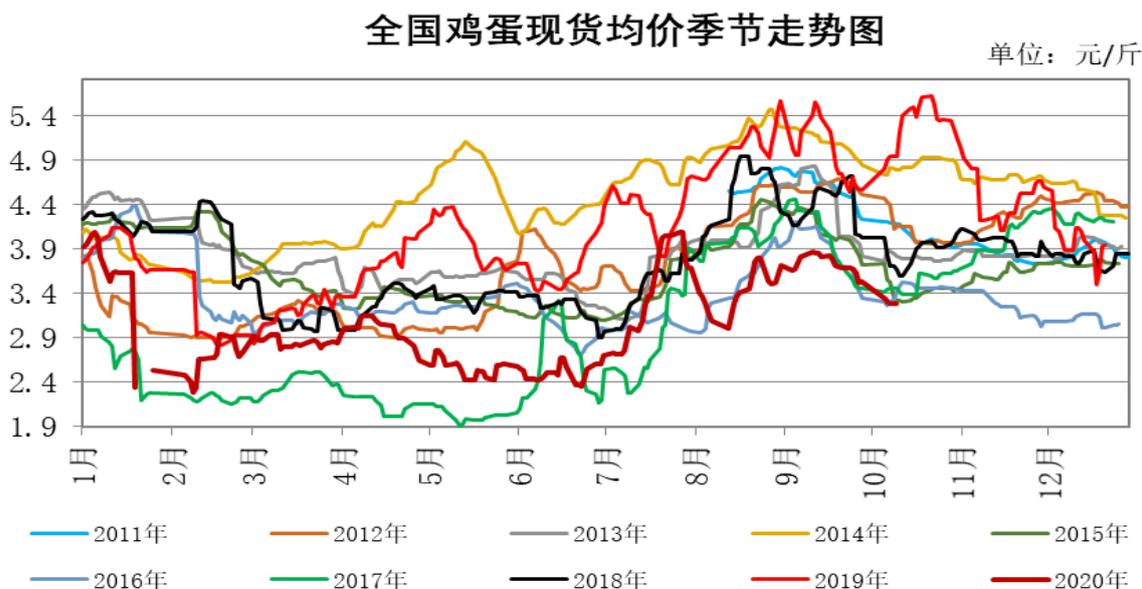
图3：蛋鸡养殖利润变化图



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报3281元/500千克，-4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5手。

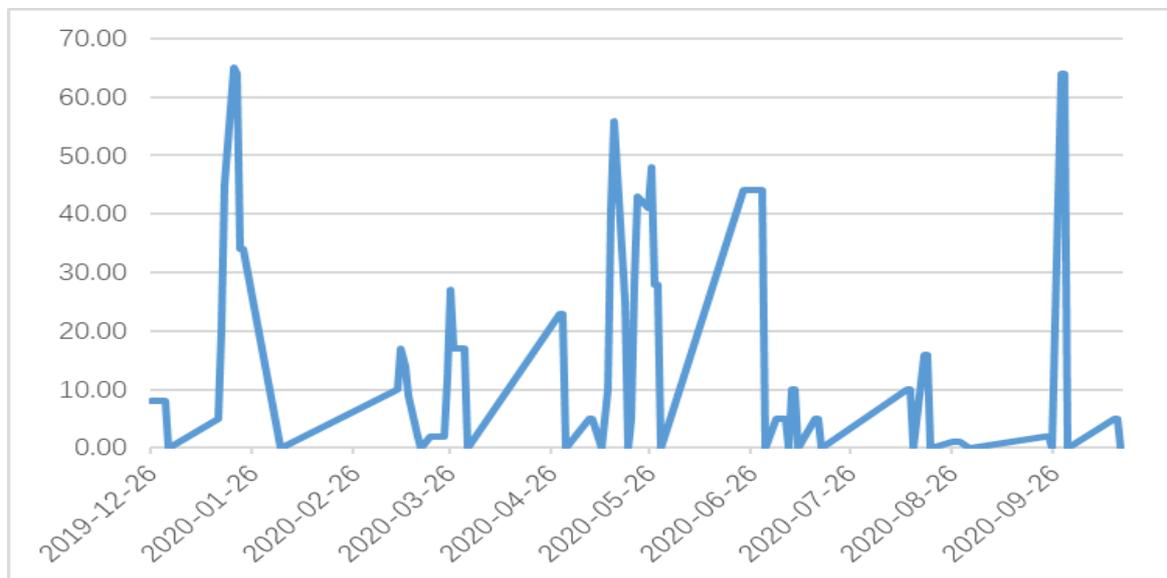
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



数据来源：瑞达研究院 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3057手，-2990手，显示当前价格区间市场看跌情绪转弱。2101合约期价区间震荡，2101主力资金净多持仓净多单量报899，显示当前价格区间市场对后市行情相对乐观。

图7：鸡蛋2101合约前二十名主力资金净持仓情况



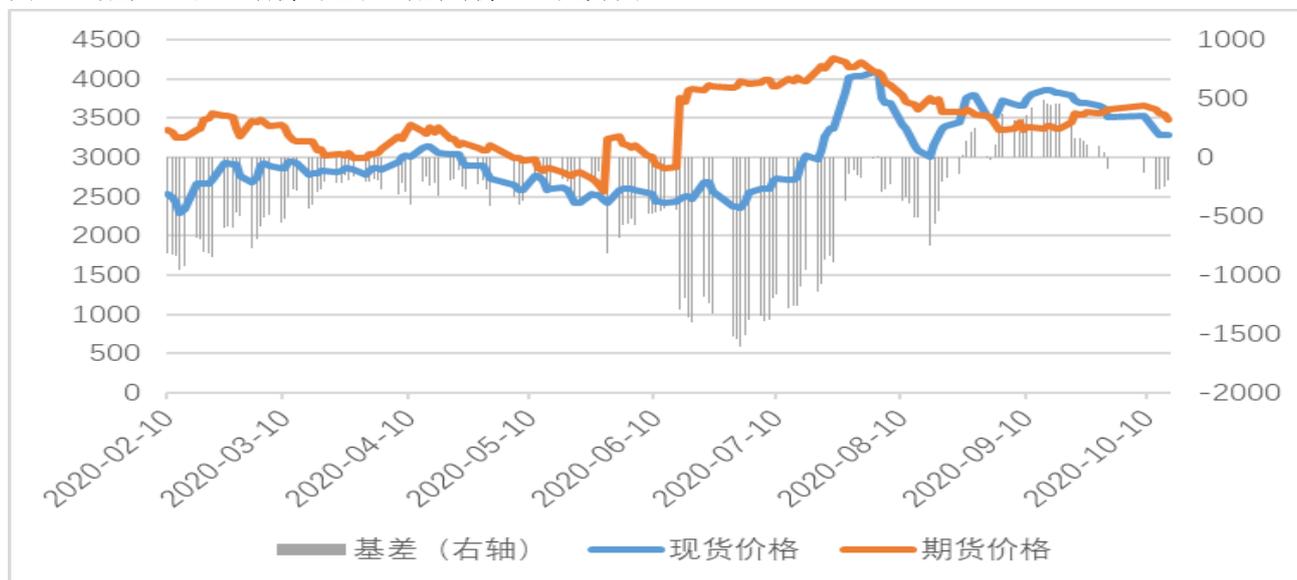
图 8：鸡蛋 2101合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

8、截至目前，鸡蛋2111合约基差维持负值报-237，周度-109元/500千克。

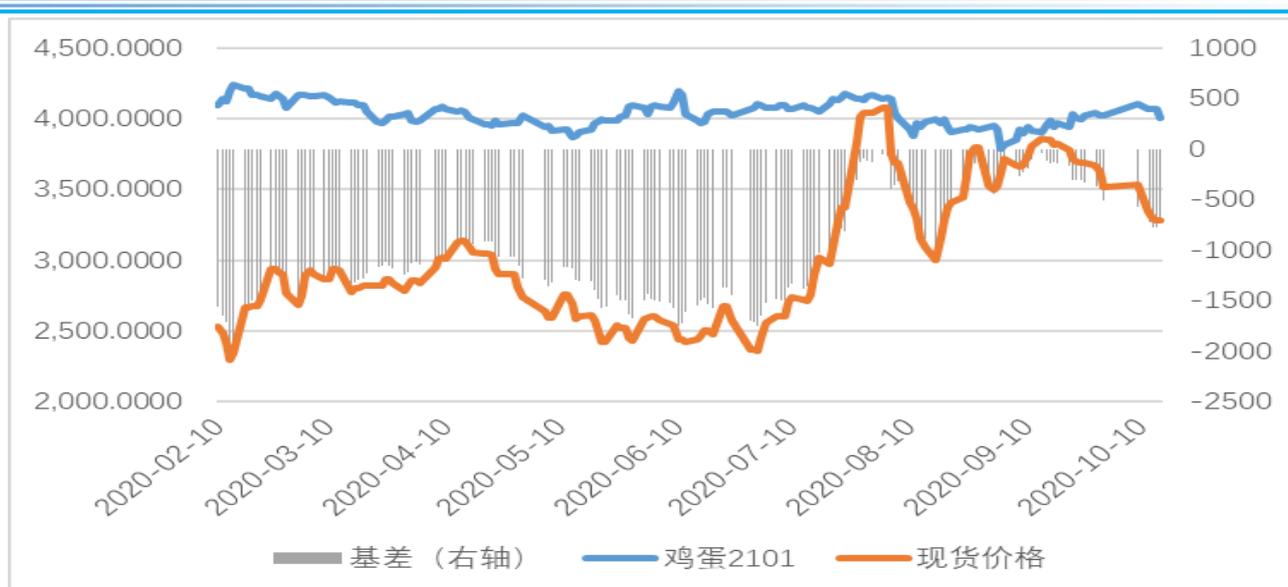
图9：鸡蛋2111合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯 WIND

9、截至目前，鸡蛋2101合约基差报-733元/500千克，周度-163元/500千克。

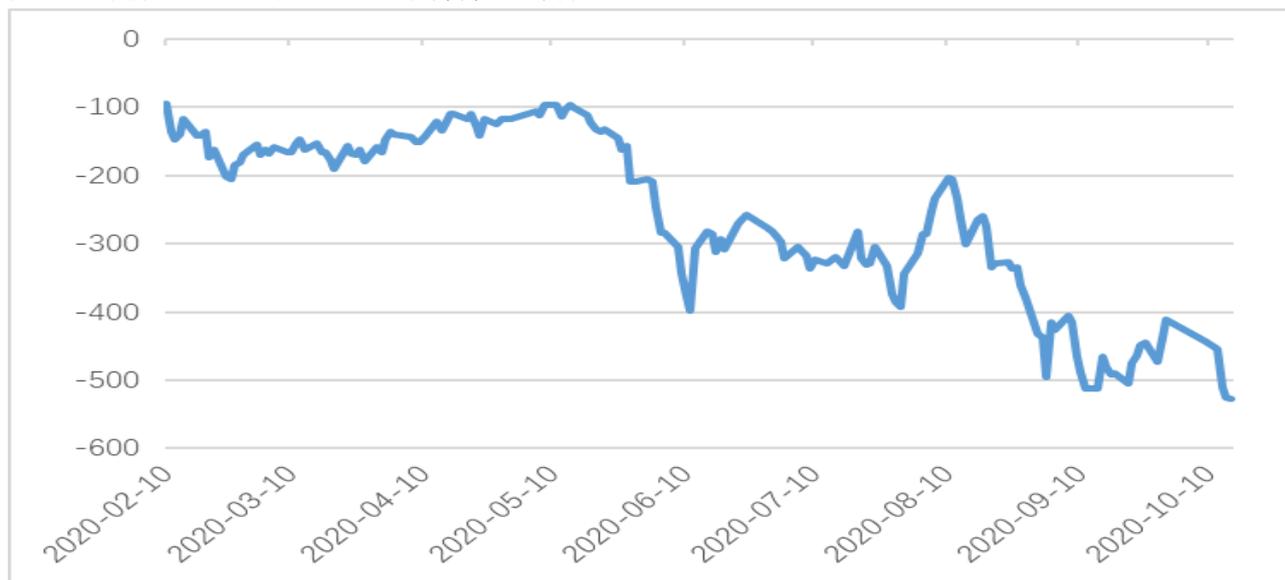
图10：鸡蛋2101合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯 WIND

10、截至目前，鸡蛋2101合约与2101合约价差报-496元/500千克，周度-54元/500千克。

图11：鸡蛋2101合约与2101合约期价价差走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

11、截至目前，鸡蛋2101合约与玉米2101合约期价比值1.361元/吨。

图12：鸡蛋2101合约与玉米2101合约期价比值走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

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。