

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12月31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	12月25日周五	12月31日周四	涨跌
期货 2105 合约	收盘（元/500 千克）	4193	4178	-15
	持仓（手）	143908	137044	-6864
	前 20 名净持仓	-2667	5889	+8556
现货	全国均价（元/500 千克）	3953	4040	+87
	基差（元/500 千克）	-240	-138	+102

2、多空因素分析

利多因素

利空因素

天气逐渐转凉产蛋率有所下降	旺季来临，养殖端惜淘意愿强烈，本周蛋鸡淘汰量小幅减少
饲料豆粕和玉米价格偏高，养殖亏损，挺价意愿强烈	养殖户库存偏高，供应充足
节日氛围刺激，电商积极备货，促销活动增加市场需求，库存较上周减少	

周度观点策略总结：

现货方面：周四鸡蛋现货价格报 4040 元/500 千克。

鸡蛋价格上涨之后，养殖端补栏积极性有所提高，孵化场订单量缓慢增加，种蛋利用率提高，加上产蛋鸡存栏量处于下降趋势，减轻供应端压力，同时气温的下降，蛋鸡产蛋率有所下降，鸡蛋可存储时间也可适当延长，也给行情提供底部支撑。再加上，近期猪肉价格明显上涨，亦给鸡蛋行情提供利好支撑。玉米、豆粕价格高位强势运行，养殖户在饲料成本逐步递增的情况下提价意愿强烈。随着下游食品厂、农贸市场春节前备货或将逐步启动，鸡蛋市场走货加快，上周库存继续下降。但是随着鸡蛋价格涨至高位及疫情的影响，终端抵触情绪开始升温，蛋商采购较为谨慎，终端消化需要时间，预计限制鸡蛋价格上涨幅度。本周鸡蛋 2105 合约周一冲高回落后，维持高位震荡走势，现货价格略微上涨。jd2105 合约偏多思路对待。

二、周度市场数据

1、截至12月31日，蛋鸡饲料玉米现货2650元/吨，周环比+80元/吨，豆粕成交均价3330元/吨，环比+170元/吨。

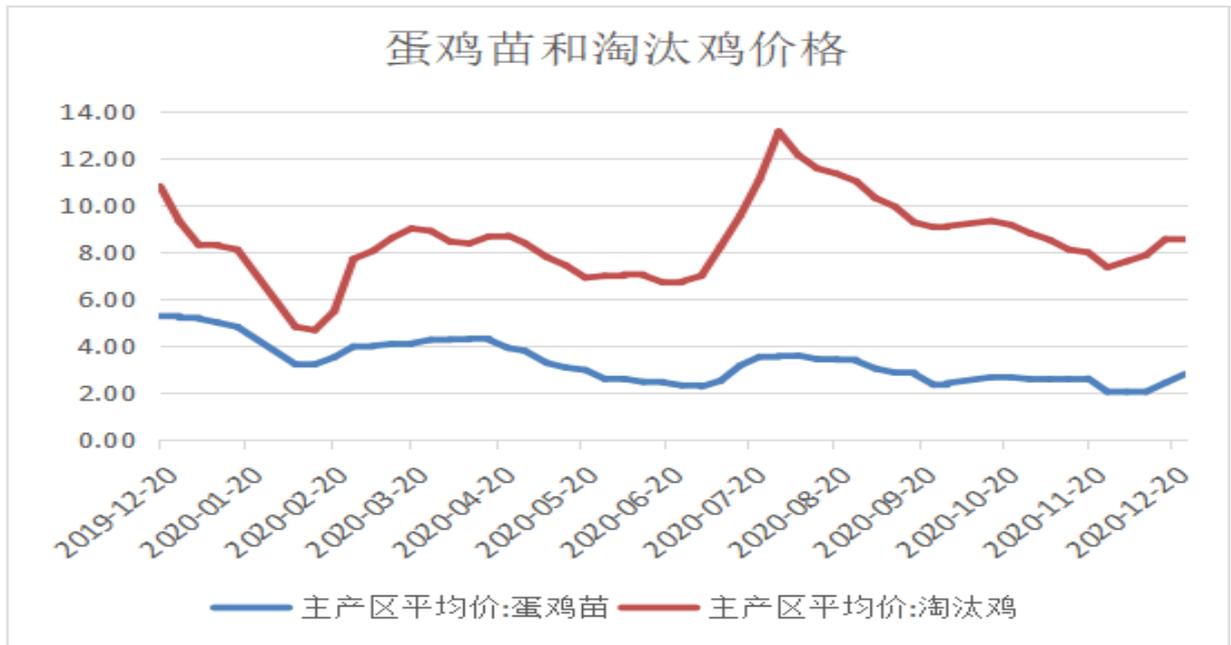
图1：鸡蛋饲料成本价格走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至12月25日，蛋鸡苗+2.80元/羽，淘汰鸡8.24元/公斤，周度+0.14元/公斤。

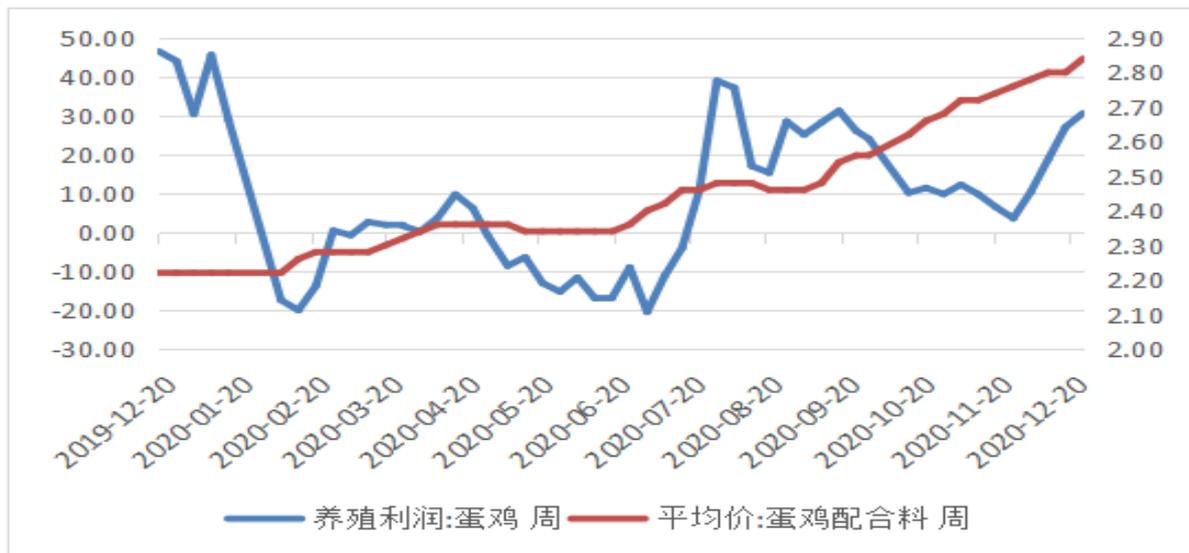
图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图



数据来源：瑞达研究院 WIND

3、截止12月25日，蛋鸡养殖利润报+30.63元/羽，较上周报+3.55元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.84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12月31日鸡蛋现货价格报4040元/500千克，周比+87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

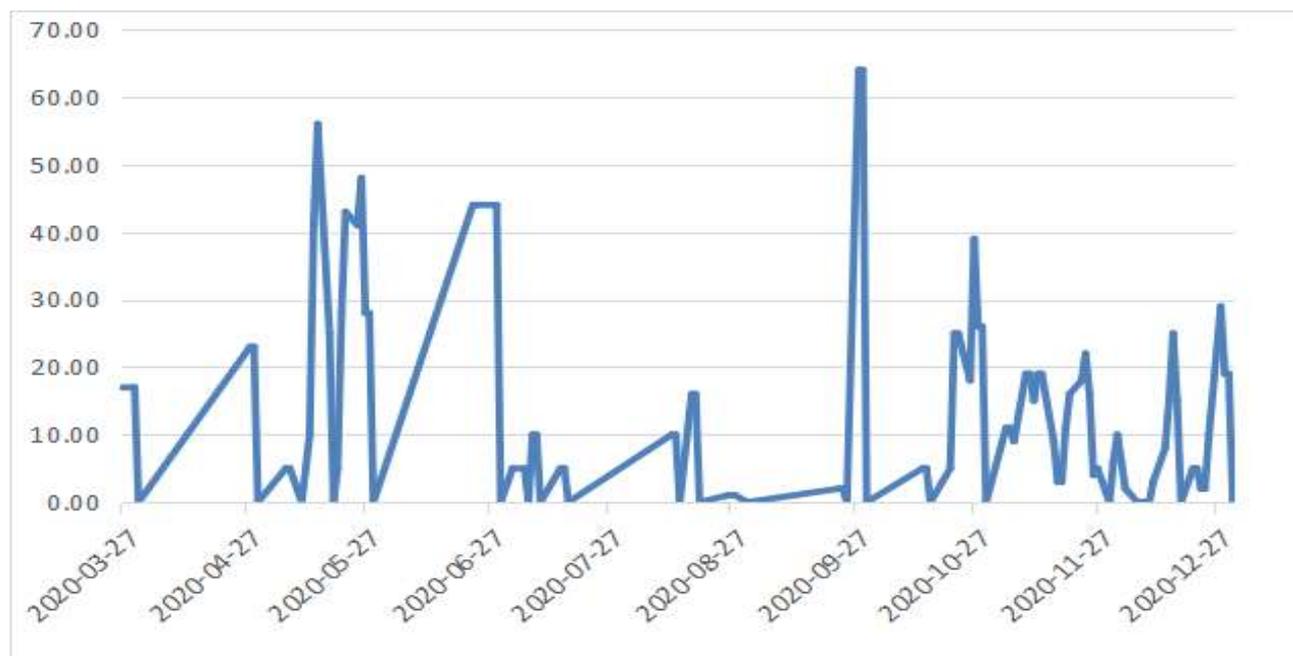
单位：元/斤



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯

5、截至12月31日，注册仓单量为0手。

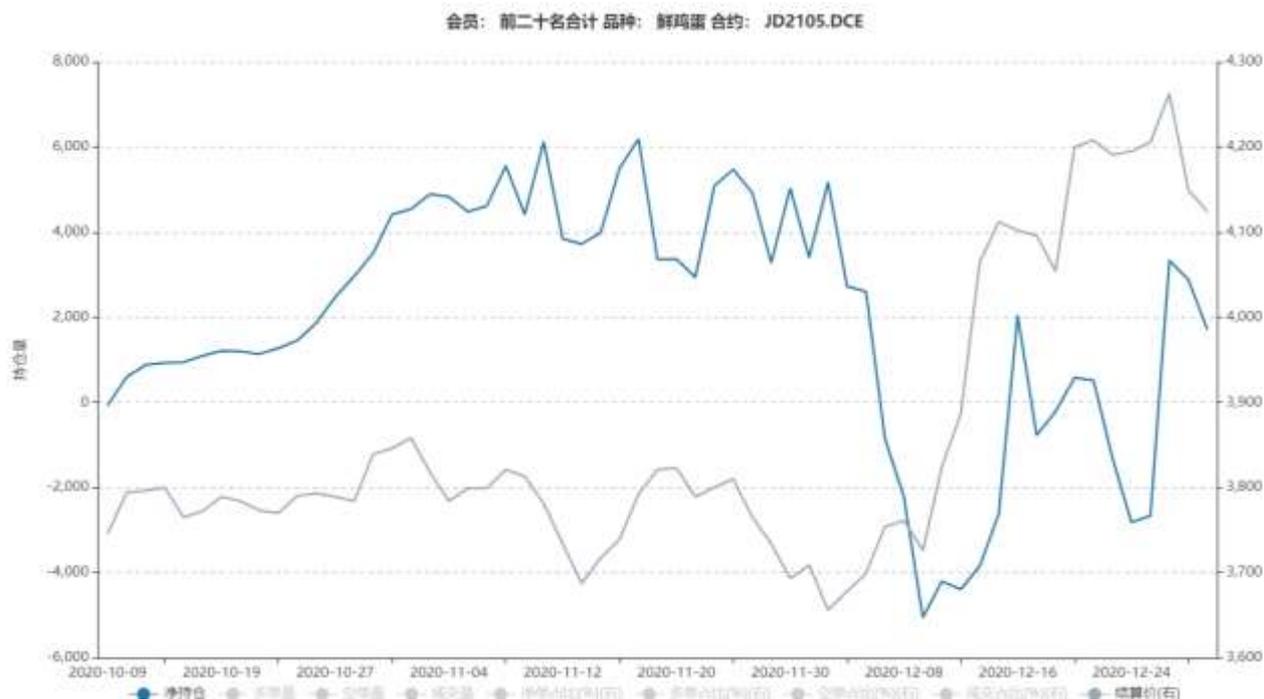
图5：大商所鸡蛋期货注册仓单量



数据来源：瑞达研究院 大商所

6、随着本周期价偏强势运行，2105主力先大幅上涨后维持高位震荡，净多持仓增加，显示谨慎看多市场。

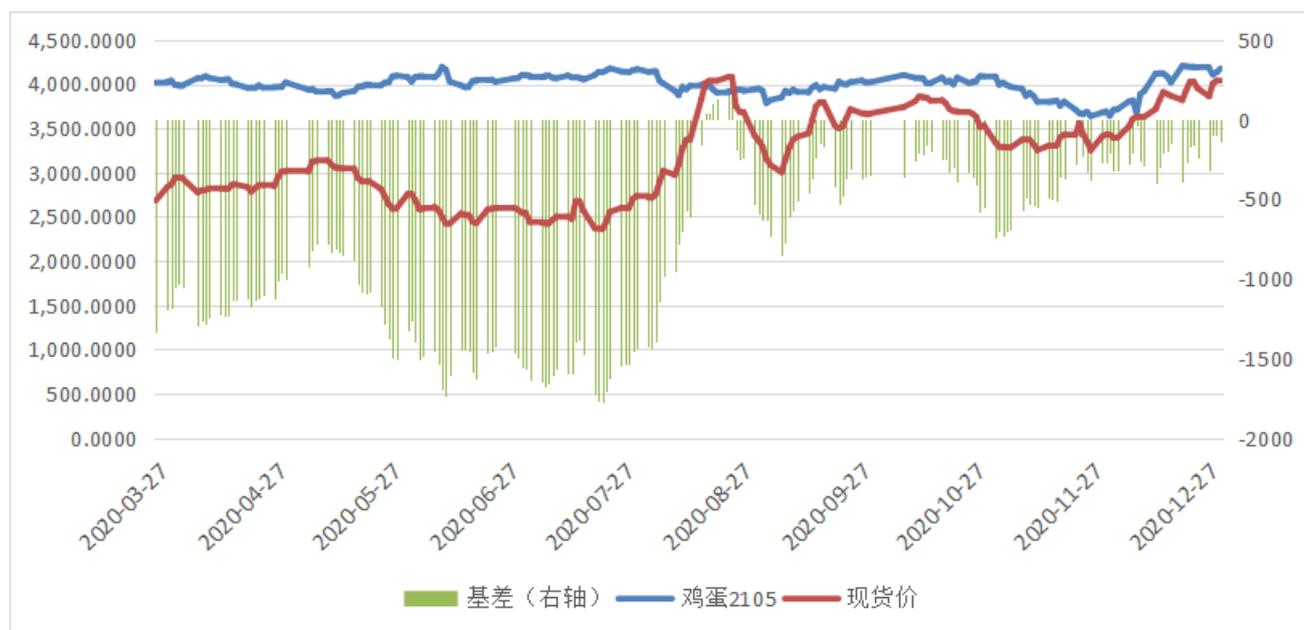
图6：鸡蛋 2105合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

7、截至12月31日，鸡蛋2105合约基差报-138元/500千克。

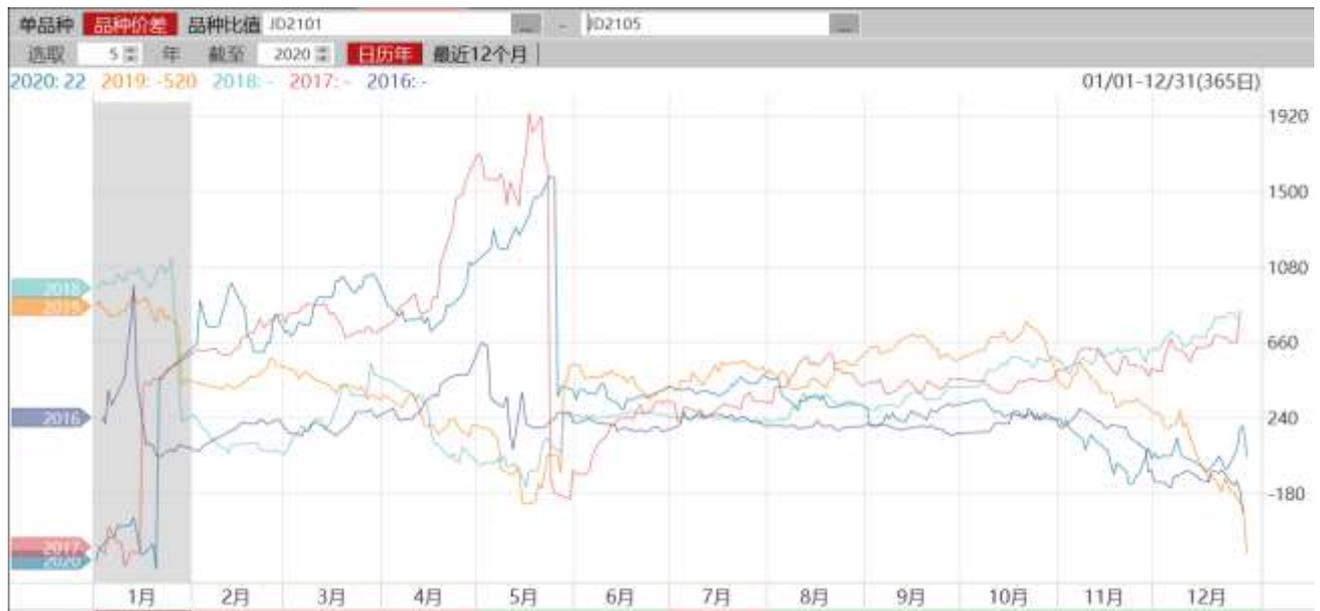
图7：鸡蛋2105合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯 WIND

8、截至周五，鸡蛋2101合约与2105合约价差报22元/500千克。

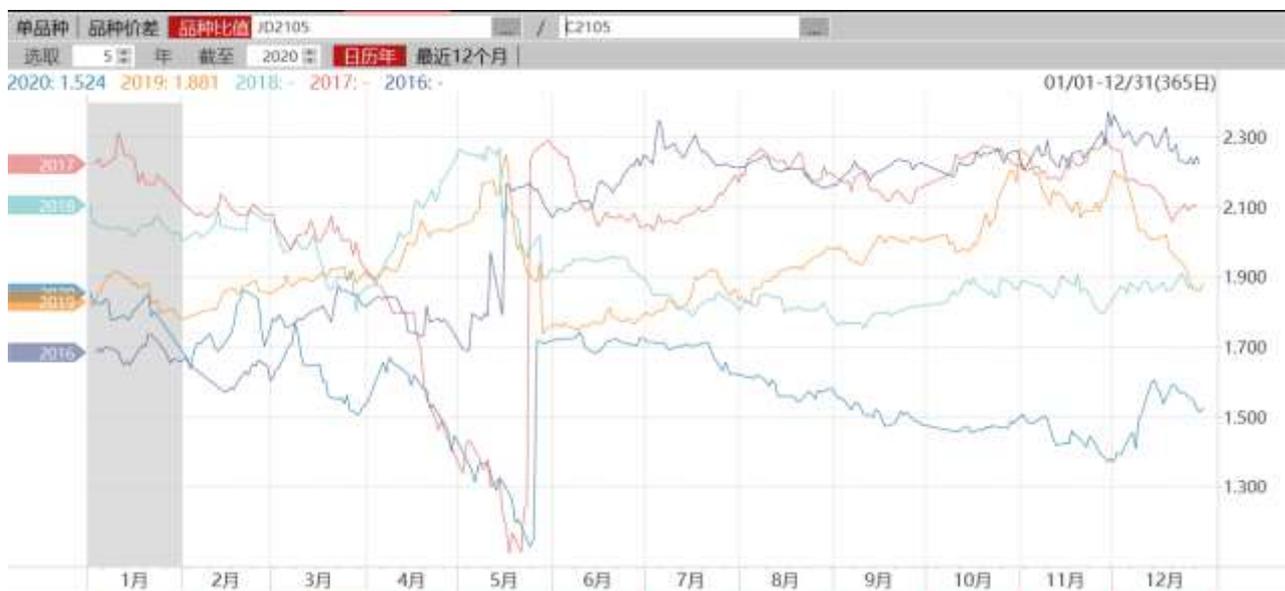
图8：鸡蛋2101合约与2105合约期价价差走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、截至周五，鸡蛋2105合约与玉米2105合约期价比值为1.524

图9：鸡蛋2105合约与玉米2105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。