

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23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16日周五	10月23日周五	涨跌
期货 2011 合约	收盘(元/500千克)	3518	3547	29
	持仓(手)	83420	33552	-49868
	前20名净持仓	-3057	-3601	-544
期货 2101 合约	收盘(元/500千克)	4014	4075	61
	持仓(手)	74174	113444	39270
	前20名净持仓	1976	7251	5275
现货	全国均价(元/500千克)	3281	3254	-27
	基差(元/500千克)	-237	-67	170

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
据天下粮仓数据显示,截止 10 月 12 日至 10 月 18 日,蛋鸡淘汰量为 660.45 万 只,较第 41 周的 581.77 万只增加了 78.68 万只,增幅为 10.90%。	双节后鸡蛋消费需求转弱,缺少节日刺激,市场供应量充足,鸡蛋库存增加
玉米和豆粕价格在高位徘徊,提高养殖成本,养殖户淘汰意愿增加,成本支持蛋鸡	终端采购积极性不高,需求表现一般,走货继续放慢,
	生猪产能逐渐的恢复,使猪肉价格下降,牵动鸡禽价格
	据天下粮仓数据显示,截止 10 月 15 日,全国在产蛋鸡高峰期产蛋率为 91.99% 较上月底的 91.66%回升了 0.38 个百分点。

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。

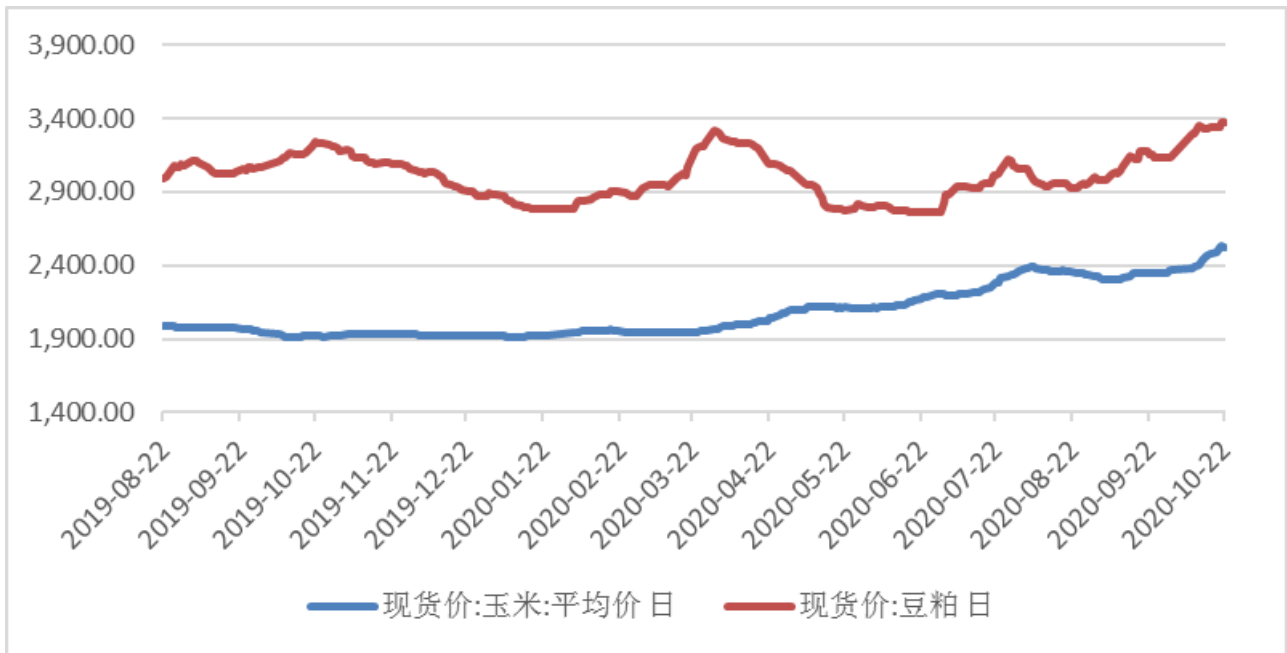
周五鸡蛋仓单报 25 张,增减量+0 张。

鸡蛋价格已持续回落。随着成本端玉米及豆粕价格的大幅上涨,养殖户进入亏损模式,淘汰意愿增强。周五 2101 主力合约一度涨逾 2%,预计四季度在产蛋鸡存栏有望下降,市场对 1 月鸡蛋合约持相对乐观态度。短线内鸡蛋震荡运行,建议 JD2101 主力合约逢低买入。

二、周度市场数据

1、截至目前,蛋鸡饲料玉米现货2490元/吨,周环比+385.83元/吨,豆粕周度成交均价3229元/吨,环比-61元/吨。

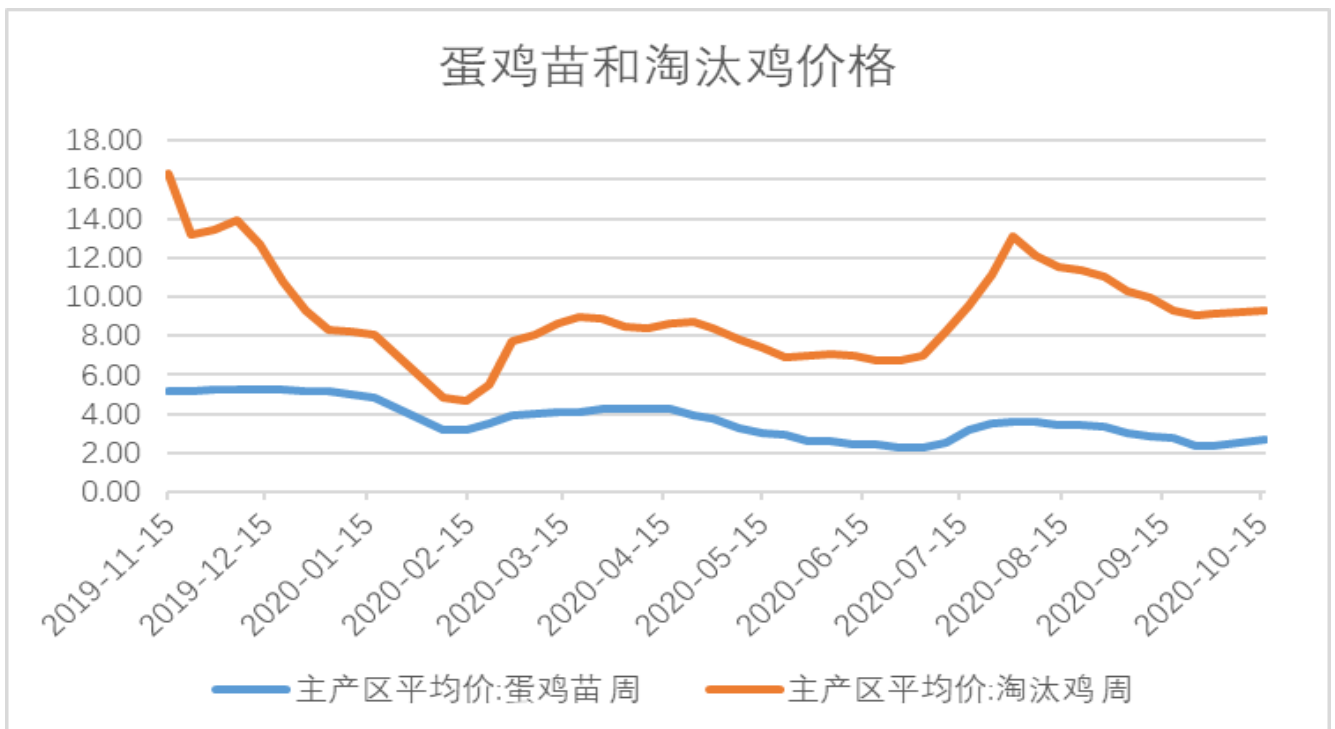
图1:鸡蛋饲料成本价格走势



数据来源: 瑞达研究院 WIND

2、截至上周，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，截止上周，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3254元/500千克，-67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，当周仓单交割共计55手。

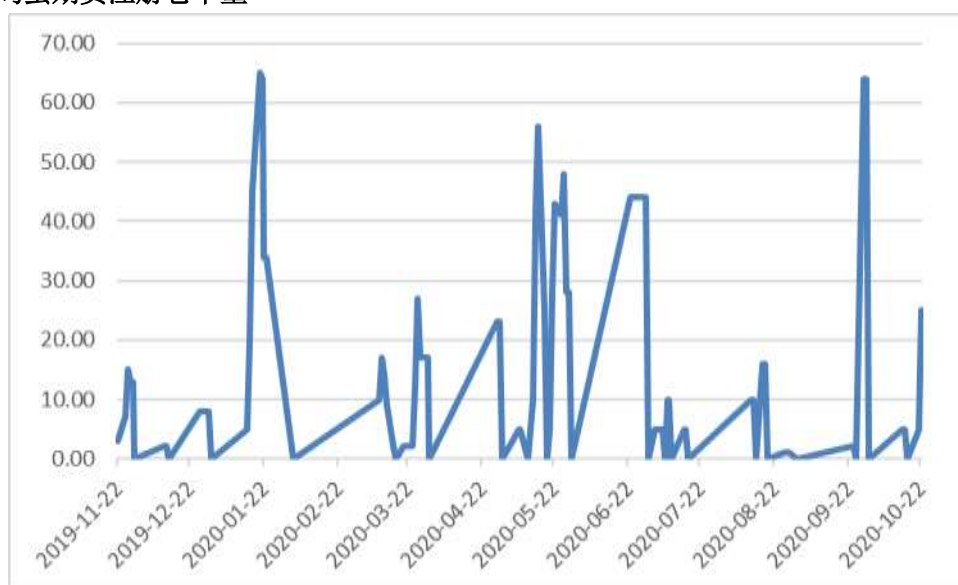
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



数据来源：瑞达研究院 大商所

6、大商所鸡蛋期货仓单量报25张。

图6：大商所鸡蛋期货注册仓单量



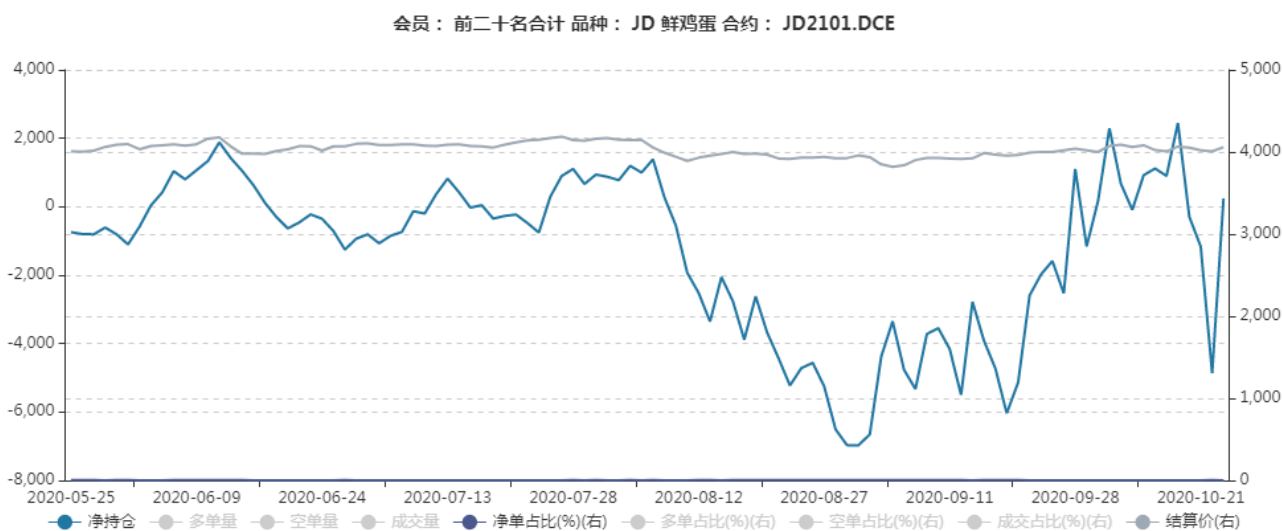
数据来源：瑞达研究院 大商所

7、随着本周期价震荡上涨，2101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



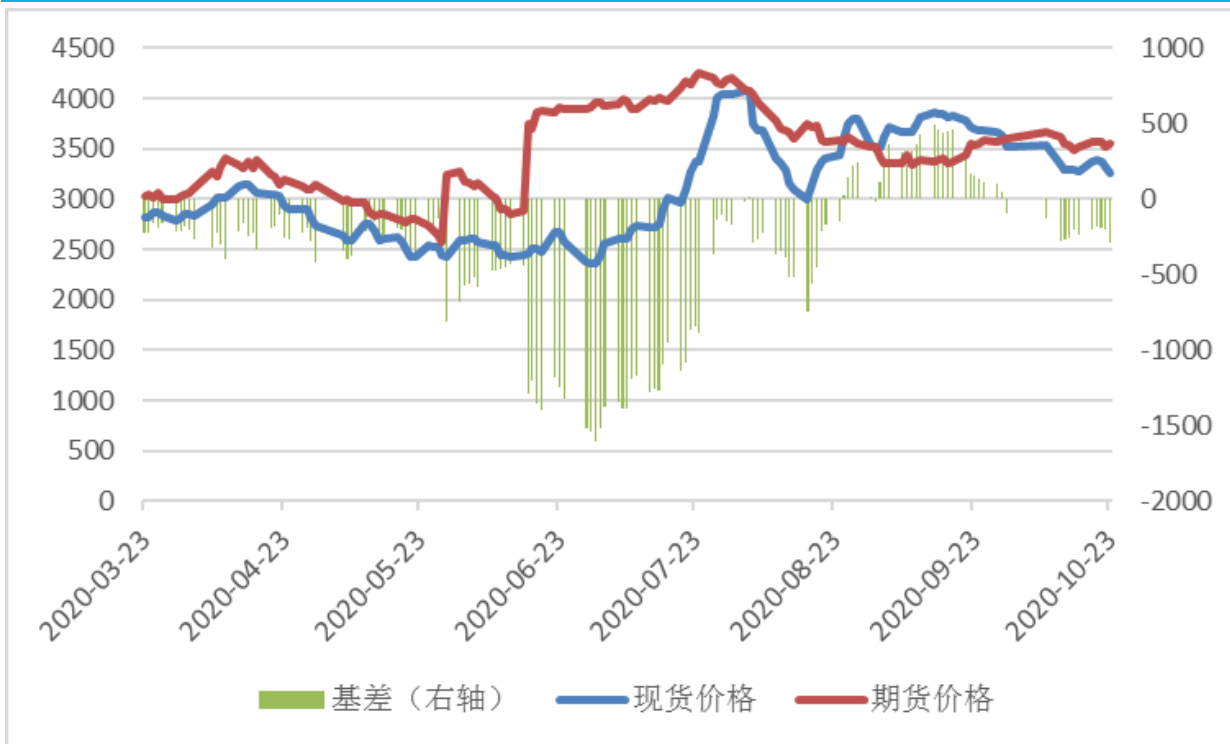
图 8：鸡蛋 2101合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

8、截至目前，鸡蛋2011合约基差维持负值报-293，周度94元/500千克。

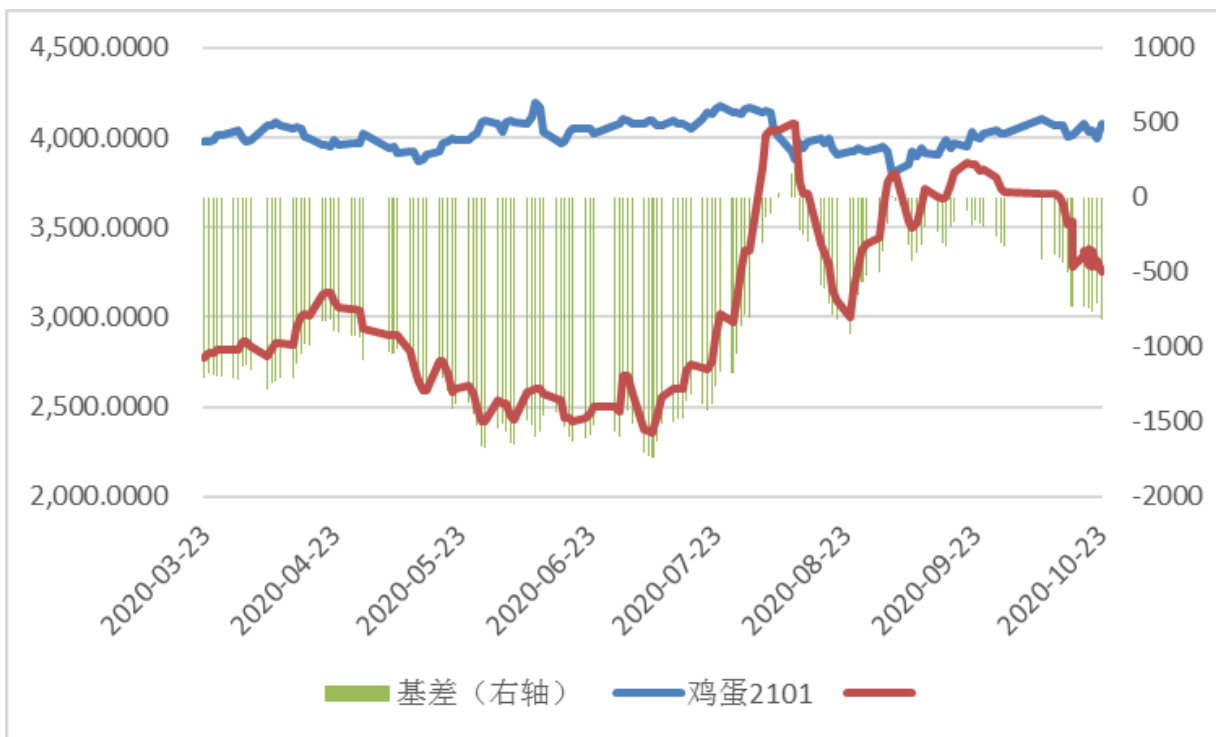
图9：鸡蛋2011合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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-821元/500千克，周度-118元/500千克。

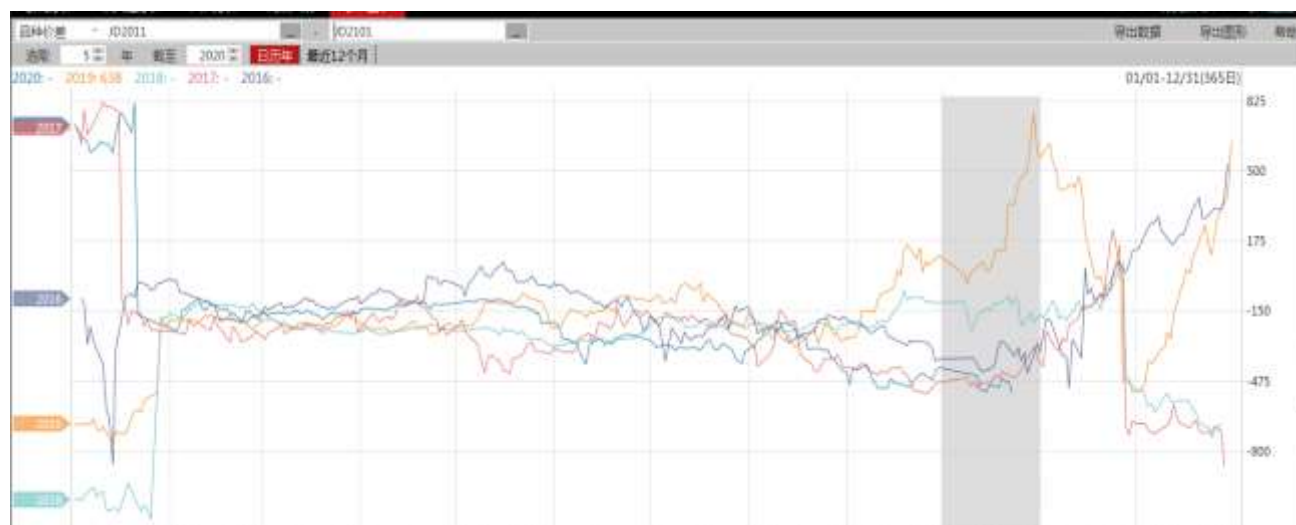
图10：鸡蛋2101合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯 WIND

10、截至目前，鸡蛋2011合约与2101合约价差报-528元/500千克，周度-52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 WIND

11、截至目前，鸡蛋2011合约与玉米2101合约期价比值+975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 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。