

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 2021年1月22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	1月15日周五	1月22日周五	涨跌
期货 2105 合约	收盘（元/500 千克）	4663	4315	+348
	持仓（手）	167089	167788	+699
	前 20 名净持仓	4616	7484	+2868
现货	全国均价（元/500 千克）	5062	4992	-70
	基差（元/500 千克）	+399	+677	+278

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，养殖端成本压力较大，挺价意愿强烈	价格处于较高水平，终端抵触情绪增加，库存增加。
春节备货预期提振，囤货意愿增强	
调运受限，运费和包装费成本增加	

周度观点策略总结：

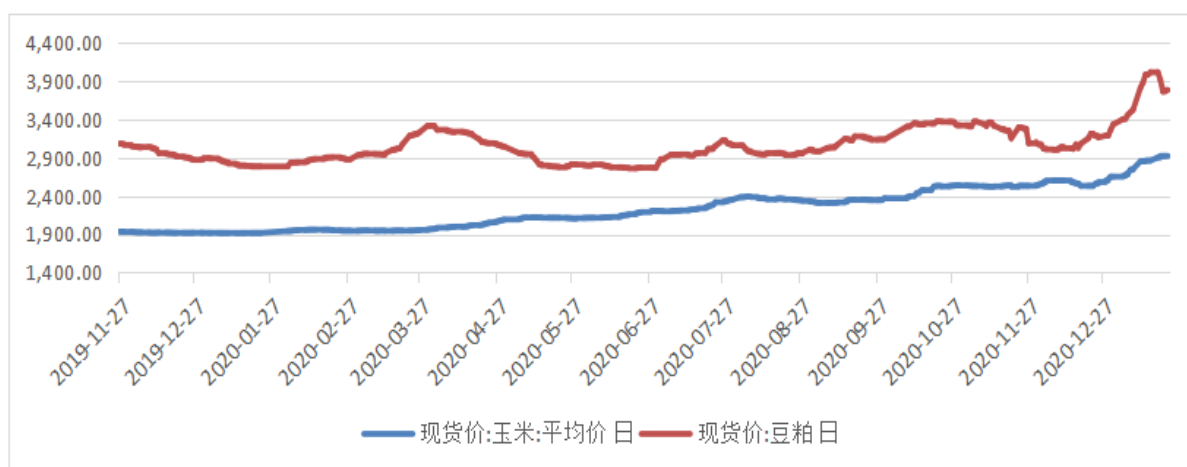
现货方面：周五鸡蛋现货价格报 4992 元/500 千克。

蛋品流通受阻，南北调运受限，且近日疫情及年关将至等原因导致运费及包装费用成本增加，仍继续支撑鸡蛋价格，同时气温下降后蛋鸡产蛋率下降，鸡蛋供应压力减轻，加上玉米及豆粕价格仍高位强势运行，养殖端成本压力较大，养殖户在饲料成本逐步递增的情况下提价意愿强烈。不过，1月19日，农业农村部办公厅颁发通知中强调中高风险区涉疫村庄实行畜禽“点对点”调运，市场看涨情绪松动。随着现货报价大面积松动，以及市场担忧待解封后，部分滞留库存流出，叠加节后需求回落。同时，蛋价处于较高水平，终端抵触情绪开始升温，且受疫情影响，下游食品厂观望情绪较重，备货力度弱于往年，继续拿货谨慎，市场整体走货缓慢，库存开始增加，市场信心不足。从盘面上看，jd2105 合约本周增仓大幅回落，市场空头氛围较浓，预期偏弱震荡运行为主。操作上：jd2105 合约暂时观望。

二、周度市场数据

1、截至1月22日，蛋鸡饲料玉米现货2920元/吨，周环比+60元/吨，豆粕成交均价3780元/吨，环比-230元/吨。

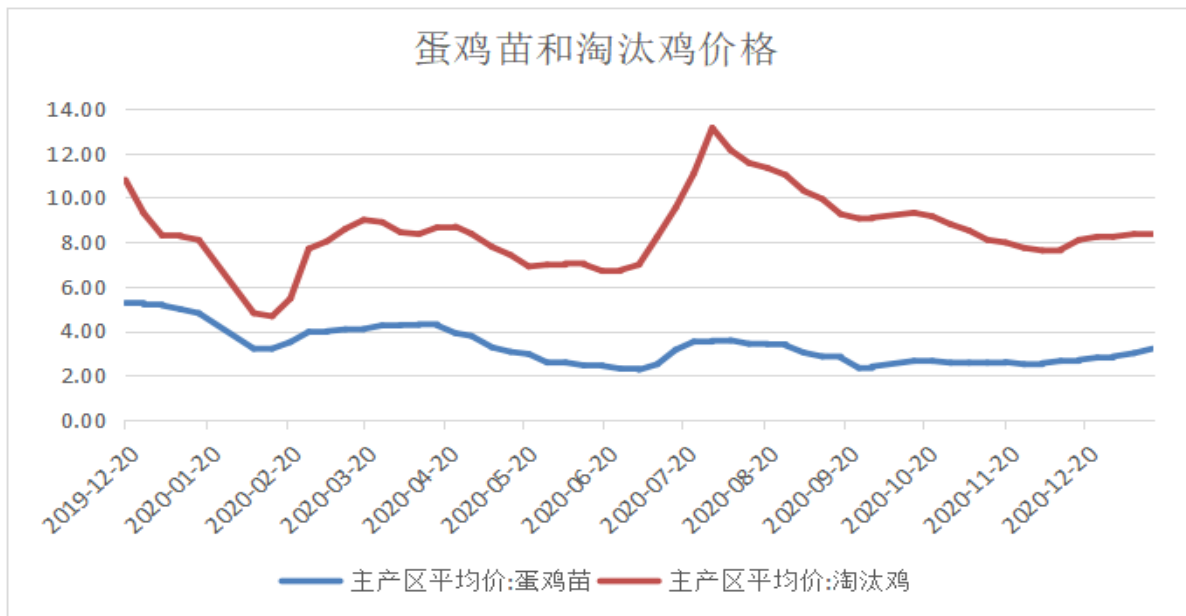
图1：鸡蛋饲料成本价格走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至1月15日，蛋鸡苗3.2元/羽，周度+0.2元/羽，淘汰鸡8.34元/公斤，周度-0.02元/公斤。

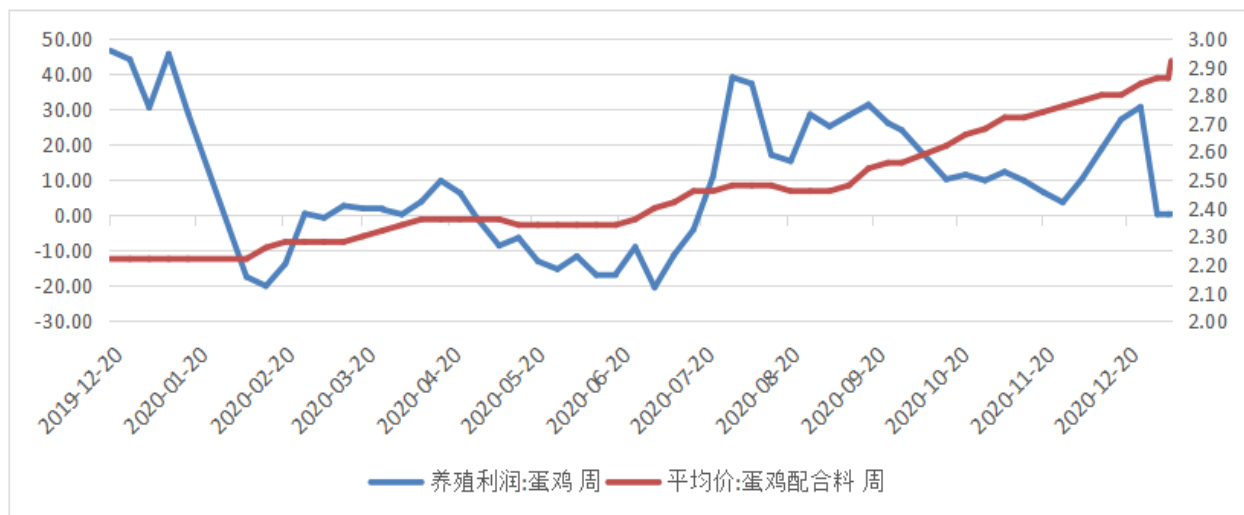
图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图



数据来源：瑞达研究院 WIND

3、截止1月15日，蛋鸡养殖利润报0.68元/羽，较上周报+0.41元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.92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1月22日鸡蛋现货价格报4992元/500千克，周比-70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

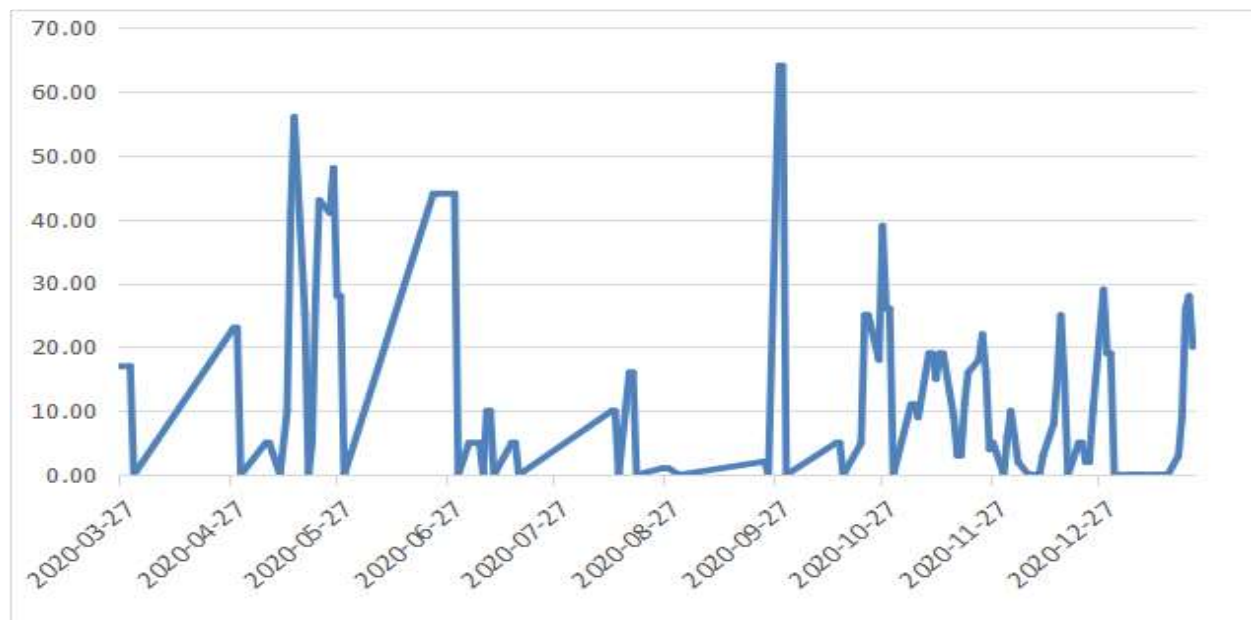
单位：元/斤



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯

5、截至1月22日，注册仓单量为20手。

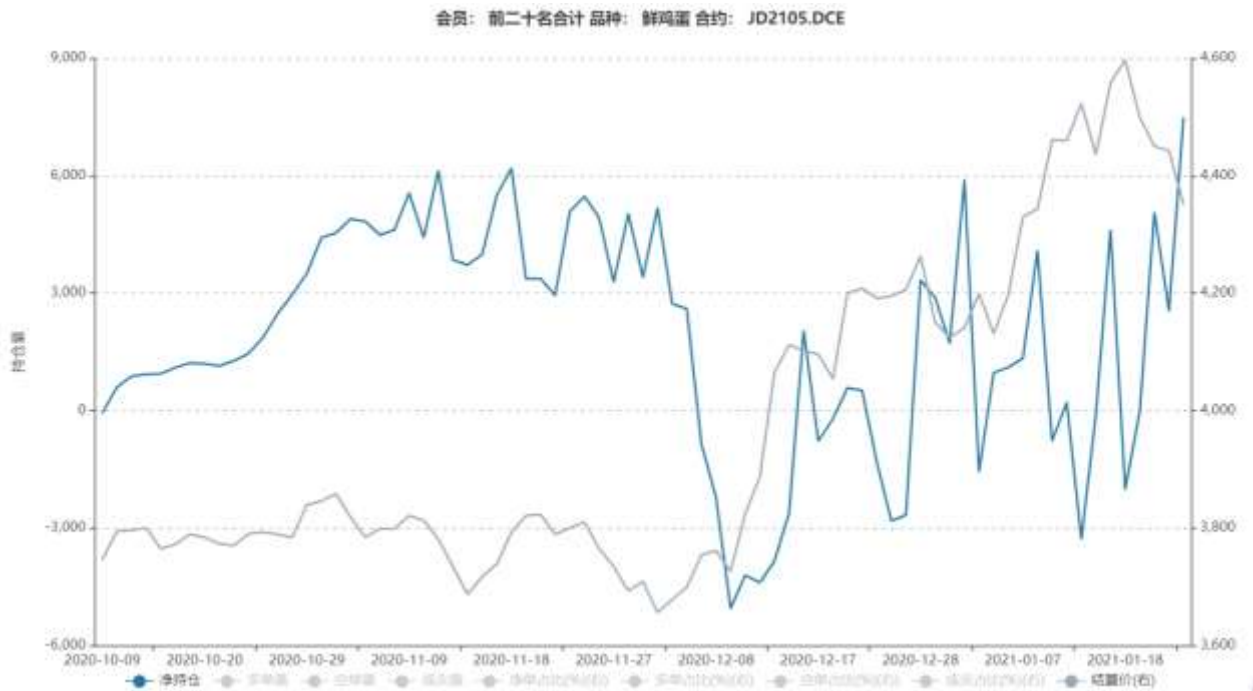
图5：大商所鸡蛋期货注册仓单量



数据来源：瑞达研究院 大商所

6、随着本周期价回落运行，2105主力合约增仓下跌，显示市场空头氛围较浓。

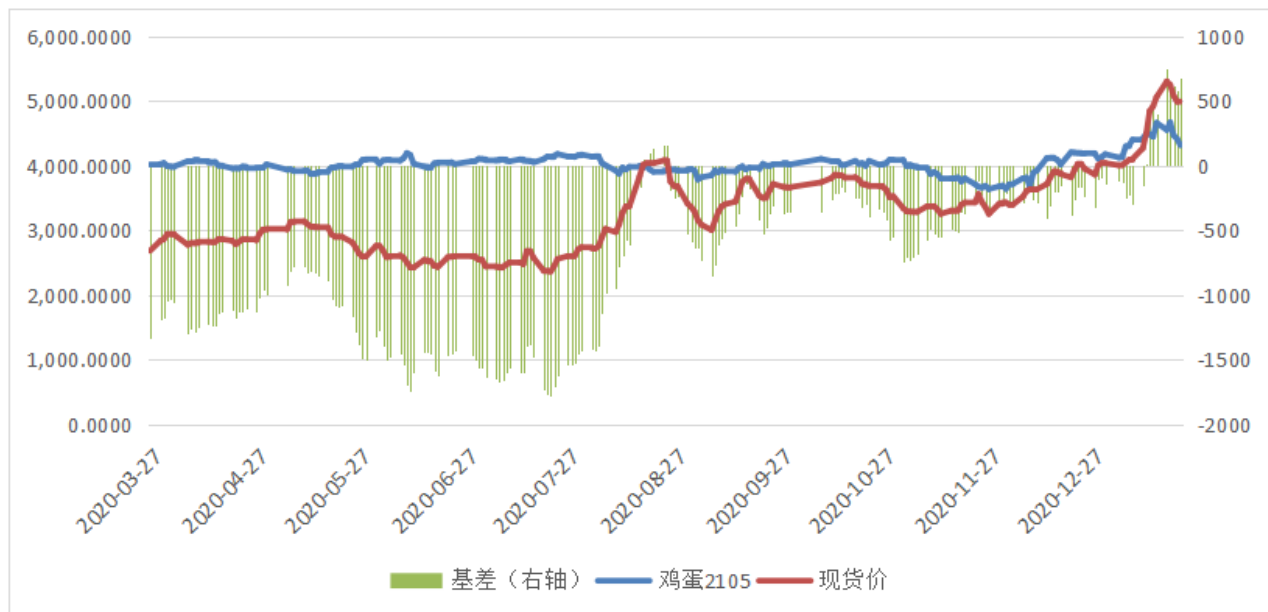
图6：鸡蛋 2105合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

7、截至周五，鸡蛋2105合约基差报+677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2105合约与2109合约价差报-267元/500千克。

图8：鸡蛋2105合约与2109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1.530

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

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。