



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8月7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31日周五	8月7日周五	涨跌
期货	收盘（元/500 千克）	3816	3700	-116
	持仓（手）	123366	85346	-38020
	前 20 名净持仓	+2040	+5761	+3721
现货	全国均价（元/500 千克）	4038	3686	-352
	基差（元/500 千克）	-222	-14	+208

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,7月全国在产蛋鸡存栏量为 12.969 亿只,环比跌幅 1.46%,同比涨幅	根据发改委价格监测中心数据,7月第4本周全国蛋料比价为 2.55,环比涨幅 10.39%。按目前价格及成本

6.38%。7月份新开产的蛋鸡主要是今年2、3月份补栏的鸡苗。
根据卓创资讯数据统计，截止到7月31日，全国主产区高峰期产蛋率为89.00%，环比下降2.75个百分点。因此在7月份在产蛋鸡存栏量下滑，且产蛋率明显下降的情况下，鸡蛋产蛋减少较为明显。

推算，未来蛋鸡养殖亏损为每只3.63元。近期鸡蛋价格开启上涨模式，业内看涨心态转强，市场流通渐快，各环节库存均降低。因养殖单位前期淘鸡及补栏积极性低，目前大、小码鸡蛋供应压力不大，养殖单位惜售且有意抬价；下游环节因库存低位、买涨心态转强，刚需采购平稳，市场流通正常。预计下周鸡蛋价格或继续上涨，蛋鸡养殖预期有望由亏转盈。

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，7月27日至8月2日全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.8%，生产资料市场价格比前一周上涨0.1%。禽产品价格有所上涨，其中白条鸡、鸡蛋批发价格分别上涨1.5%和11.3%。

根据统计局数据显示：2020上半年禽蛋产量增长7.1%，受到2019年全年蛋鸡养殖利润较好的影响，四季度育雏鸡补栏数量明显增加，按照蛋鸡养殖周期计算，导致2020年上半年在产蛋鸡存栏明显恢复。据卓创资讯电话调研了解，7月份主产区代表市场平均空栏率5.67%，环比下降0.33个百分点。7月鸡蛋价格强势上涨，蛋鸡养殖由亏转盈，加之淘汰鸡价格也大幅走高，养殖单位普遍惜售延淘，且补栏积极性提升，因此7月份全国主产区蛋鸡空栏率下降。

周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报3686元/500千克，+0元/500千克。

周五鸡蛋仓单报0张，增减量+0张。

周五的大部分地区鲜蛋走货企稳为主。供应端：蛋鸡养殖利润上涨与今年1月份同期水平，蛋鸡存栏量处于同期较高水平，蛋鸡补栏量速度放缓，且按照养殖周期，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。8月南方地区高湿高温天气导致鸡蛋储蓄难度加大，随着蛋鸡歇伏，导致产蛋率下降，供过于求局面继续缓解。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。需求端：每年8-9月为鸡蛋消费旺季，鸡蛋批发价格往往走出年内高点，目前的鸡蛋批发价格虽然大幅上涨，但与近三年同期相比，仍处于偏低水平。蛋鸡苗价格结束13周的回调，且7月以来淘汰鸡价格不断走高以及中秋节假日旺季，养殖单位惜售老鸡，淘汰鸡出栏量减少，预计淘汰鸡价格维持上涨。生猪价格维持高位，利好于鸡蛋消费。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。8月份历来是鸡蛋需求旺季，市场需求缓慢恢复，食品企业采购量逐渐提升，加之近期各地确认下半年开学时间，整体需求会有所提升。预计鸡蛋2010合约期价3650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2388元/吨，周环比+39元/吨，豆粕周度成交均价3016元/吨，环比-49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，蛋鸡苗价格连续4周上涨，蛋鸡苗+0.04元/羽，淘汰鸡连续8周上涨，周度+2.04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十周亏损，报+39元/羽，周度环比盈利+29元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.48元/公斤。

图3：蛋鸡养殖利润变化图



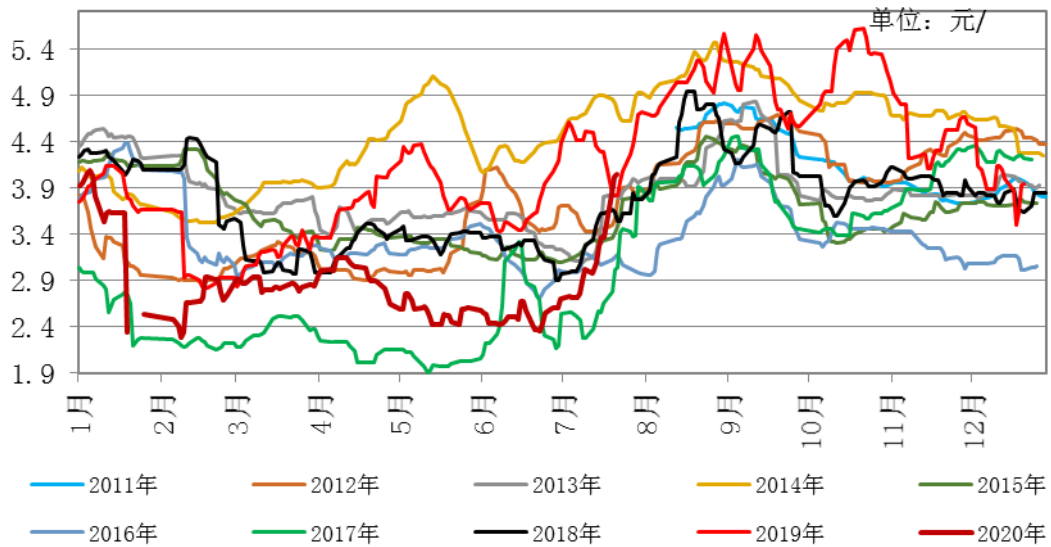
数据来源: Wind

数据来源: 瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报3686元/500千克，+0元/500千克。

图4：全国鸡蛋现货均价季节性走势图

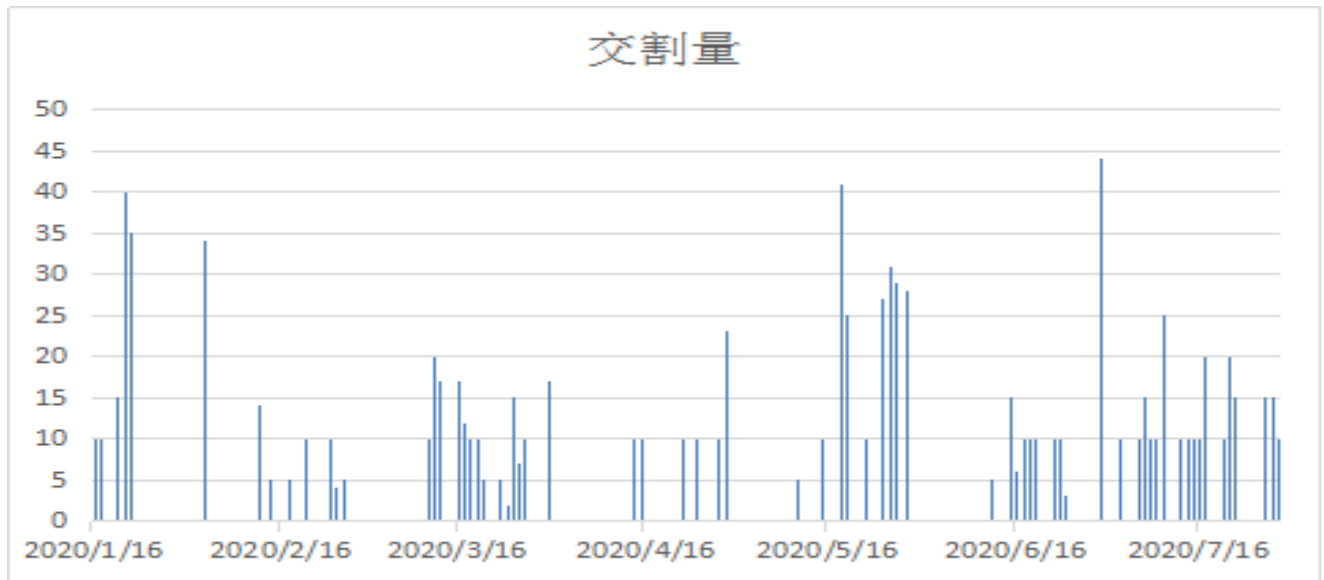
全国鸡蛋现货均价季节走势图



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。

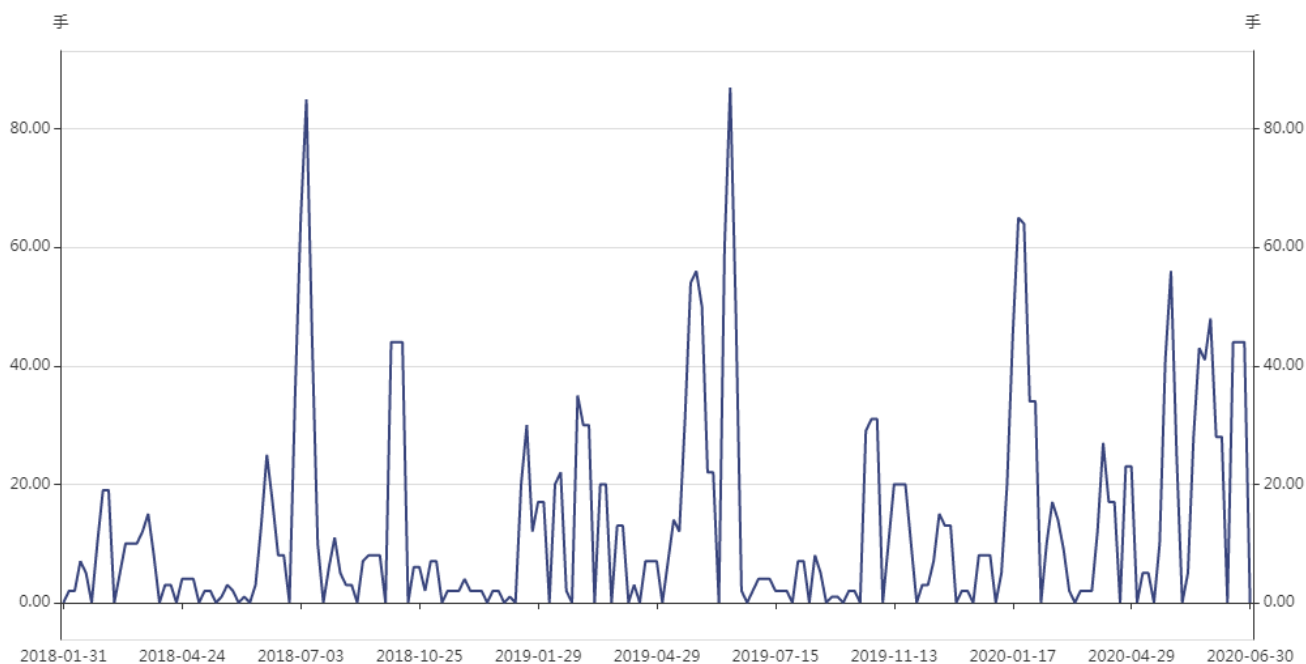
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



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、随着周五期价下跌，2009主力资金净空持仓，周五净空单量报1603手，-496手，显示当前价格区间市场看跌情绪减弱。期价震荡下跌，2010主力资金净空持仓震荡下跌，周五净空单量报5381手，+1971手，显示当前价格区间市场看跌情绪转强。

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

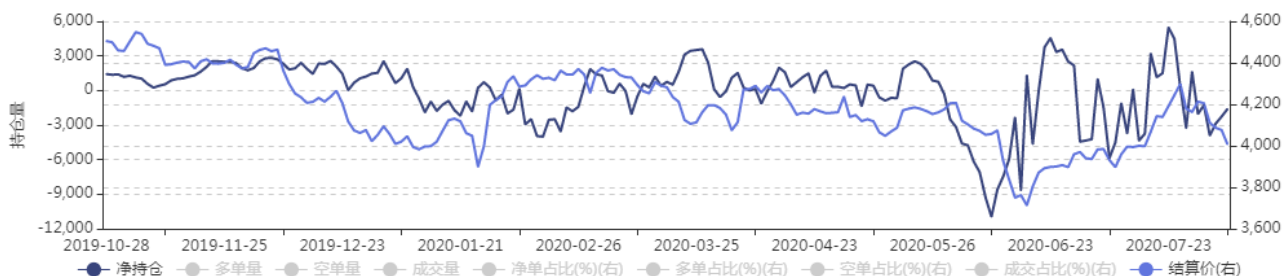
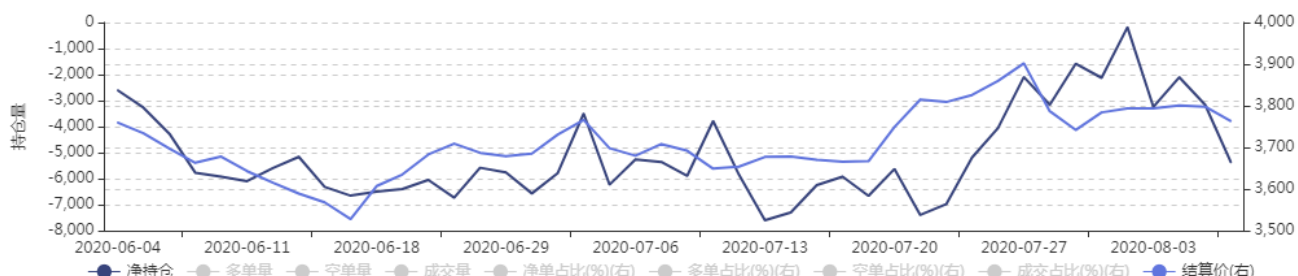


图 8：鸡蛋 2010合约前二十名主力资金净持仓情况

会员：前二十名合计 品种：鲜鸡蛋 合约：JD2010.DCE

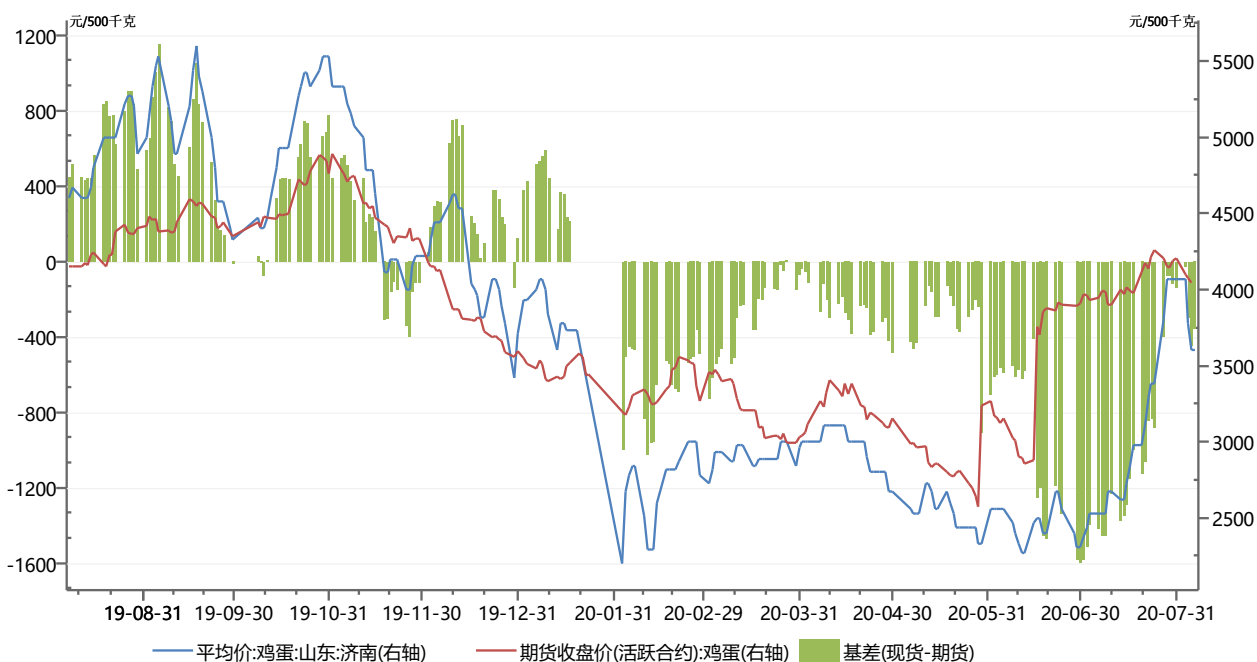


数据来源：瑞达研究院 大商所

8、截至目前，鸡蛋2009合约基差维持负值报-357，周度-219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

鸡蛋基差(活跃合约)

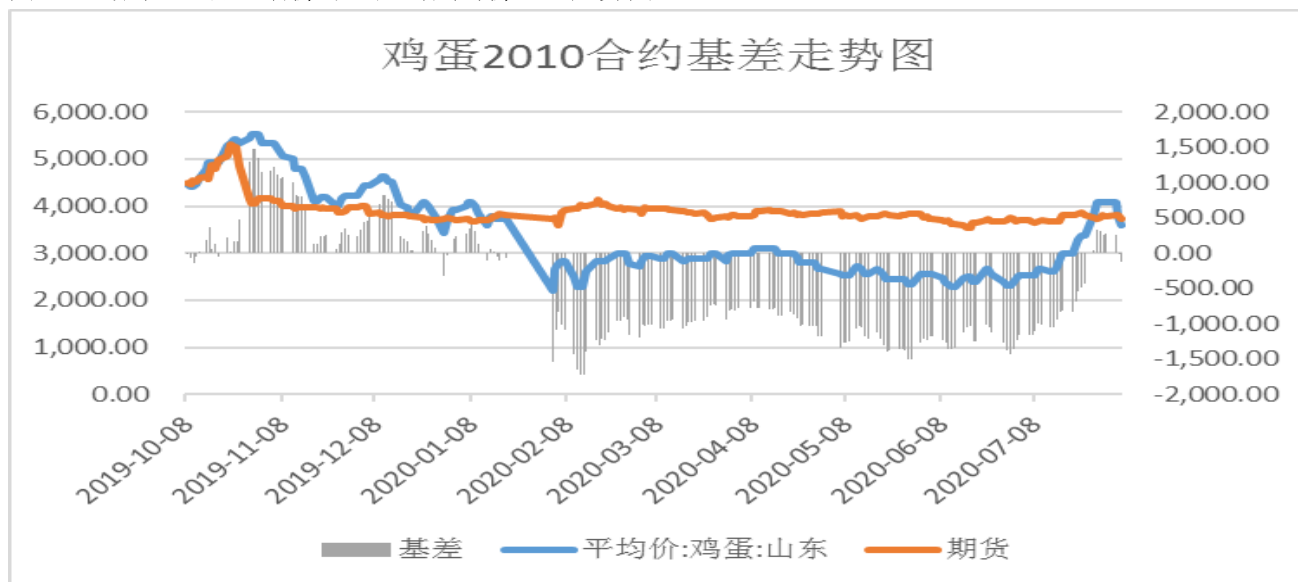


数据来源: Wind

数据来源: 瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

9、截至目前，鸡蛋2010合约基差报-123元/500千克，-377周度元/500千克。

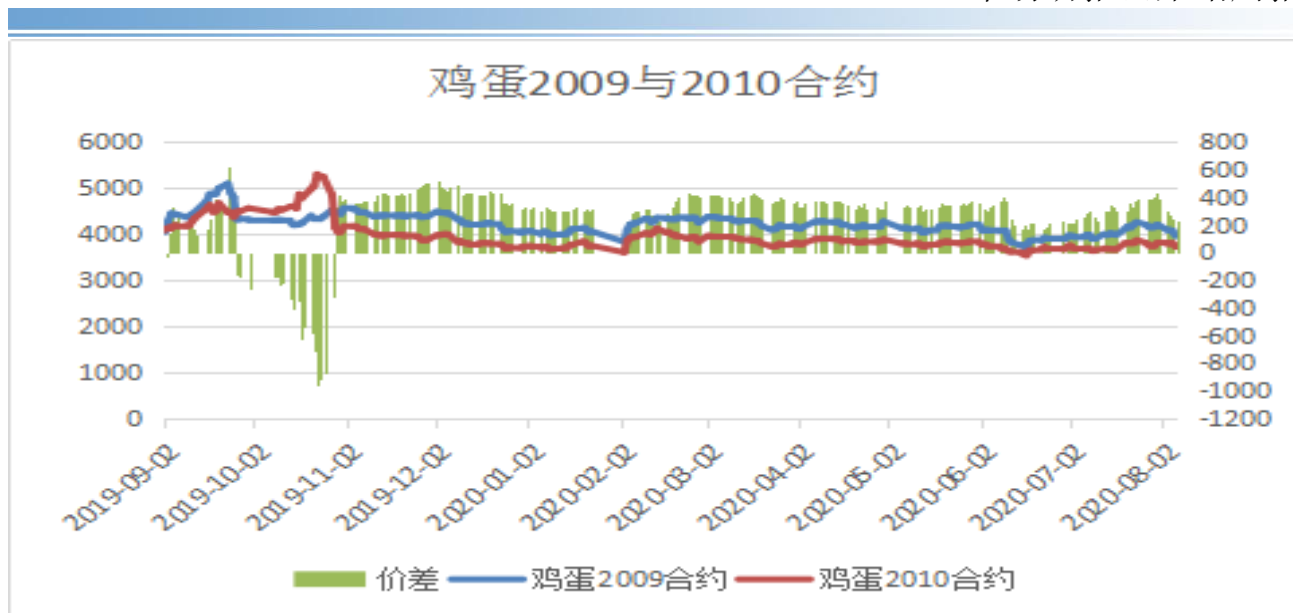
图10: 鸡蛋2010合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源: 瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

10、截至目前，鸡蛋2009合约与2010合约价差报+234元/500千克，周度-167元/500千克。

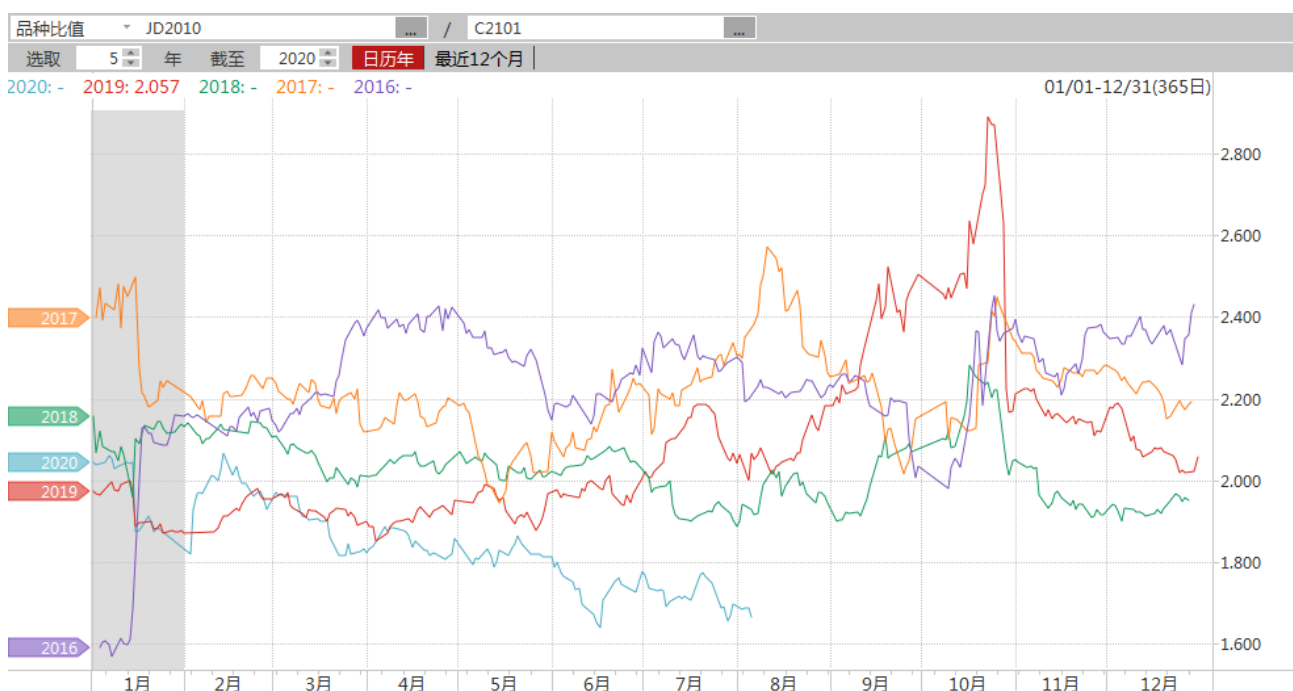
图11: 鸡蛋2009合约与2010合约期价价差走势图



数据来源：瑞达研究院 万德数据

11、截至目前，鸡蛋2010合约与玉米2101合约期价比值1.688元/吨。

图12：鸡蛋2010合约与玉米2101合约期价比值走势图



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。

