

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21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	8月14日周五	8月21日周五	涨跌
期货	收盘（元/500 千克）	3566	3575	+9
	持仓（手）	147099	221450	+74351
	前 20 名净持仓	-16173	-12118	+4055
现货	全国均价（元/500 千克）	3088	3404	+316
	基差（元/500 千克）	-478	-171	+307

2、多空因素分析

利多因素

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

利空因素

根据发改委价格监测中心数据,8月第2周全国蛋料比价为 2.74,环比跌幅 11.04%。按目前价格及成本推

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。

算，未来蛋鸡养殖盈利为每只7.89元。8月初高价货源流入终端，但消化速度低于业者预期，市场流通不畅，各环节心态再次发生转变，周内蛋价高位下滑。当前库存蛋、霉蛋等较多，蛋价或继续下滑，但考虑到多地蛋价已降至成本线以下，养殖单位低价惜售，蛋价再降空间或有限。预计下周鸡蛋价格或继续窄幅下跌，蛋鸡养殖预期盈利将相应降低。

国家统计局发布的数据显示7月CPI由上月下降0.1%转为上涨0.6%。其中，食品价格上涨2.8%，涨幅比上月扩大2.6个百分点，影响CPI上涨约0.62个百分点。随着餐饮服务逐步恢复，猪肉消费需求持续增加，而多地洪涝灾害对生猪调运产生了一定影响，供给仍然偏紧，猪肉价格上涨10.3%，由于蛋鸡存栏减少，夏季产蛋率有所下降，鸡蛋价格在连续9个月下降后转涨，上涨4.0%。
据商务部网站消息，据商务部监测，上周(8月10日至16日)全国食用农产品市场价格比前一周下降0.4%，生产资料市场价格比前一周下降0.1%。禽产品价格有涨有跌，其中鸡蛋批发价格下降4.9%，白条鸡批发价格上涨1%。

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3041元/500千克，+33元/500千克。

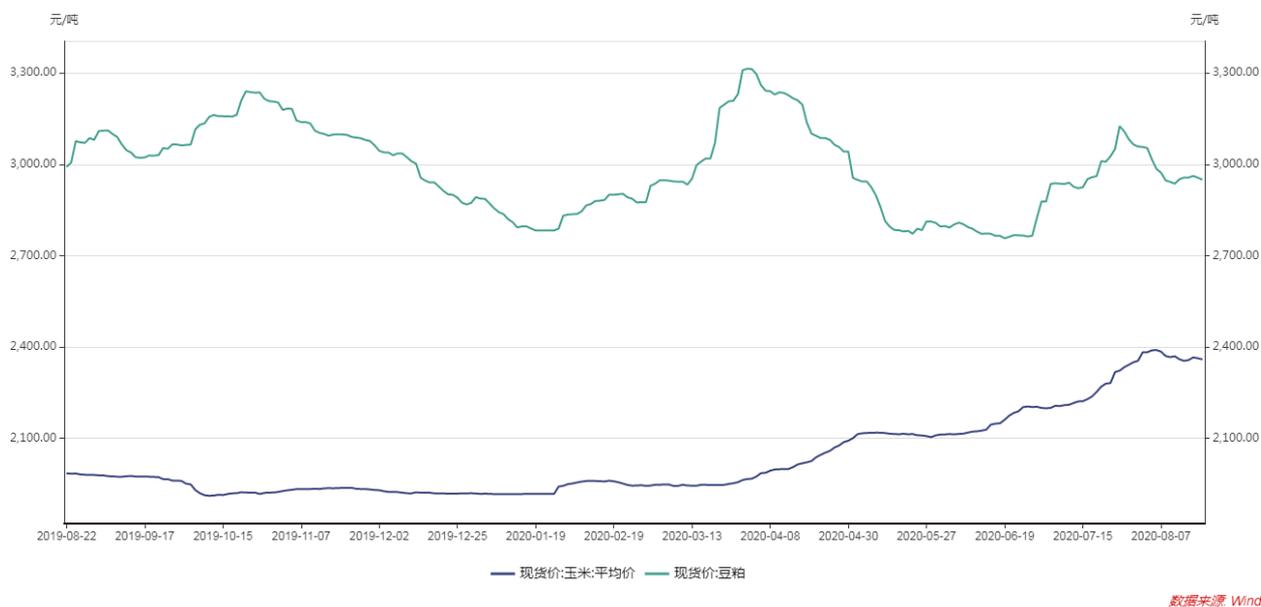
周五鸡蛋仓单报0张，增减量+0张。

周五的大部分地区鲜蛋走货回落。供应端：蛋鸡存栏连续3个月环比下降，供应压力趋于缓解，但蛋鸡存栏量处于同期较高水平，8月份下游多以消耗库存为主，补货谨慎，促使蛋价跌跌不休，加之蛋鸡补栏速度放缓，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。预计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。需求端：前期暴雨天气，导致鸡蛋价格上涨，暴雨天气后连续下跌背后的根本原因还是去产能的过程，使得蛋鸡养殖利润下降，蛋鸡苗价格结束5周的上周，且8月以来淘汰鸡价格结束上涨，连续2周下降，淘汰鸡价格下滑后成本压力有所减轻，淘汰鸡量继续回升。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，整体需求有望提升。预计鸡蛋2010合约期价3510元/500千克-3674元/500千克区间操作。

二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2359元/吨，周环比-15元/吨，豆粕周度成交均价2949元/吨，环比-23元/吨。

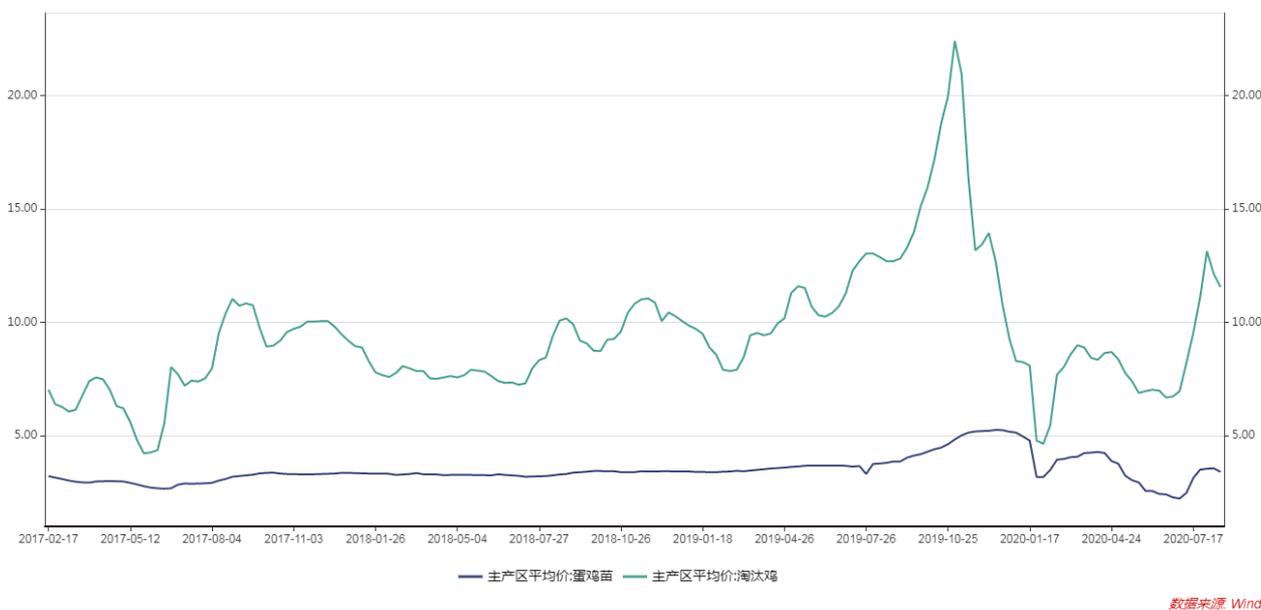
图1：鸡蛋饲料成本价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格结束5周上涨，蛋鸡苗-0.16元/羽，淘汰鸡连续2周下跌，周度-0.58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、截至目前，蛋鸡养殖利润结束连续十周亏损，报+17.04元/羽，周度环比盈利-20.14元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.48元/公斤。

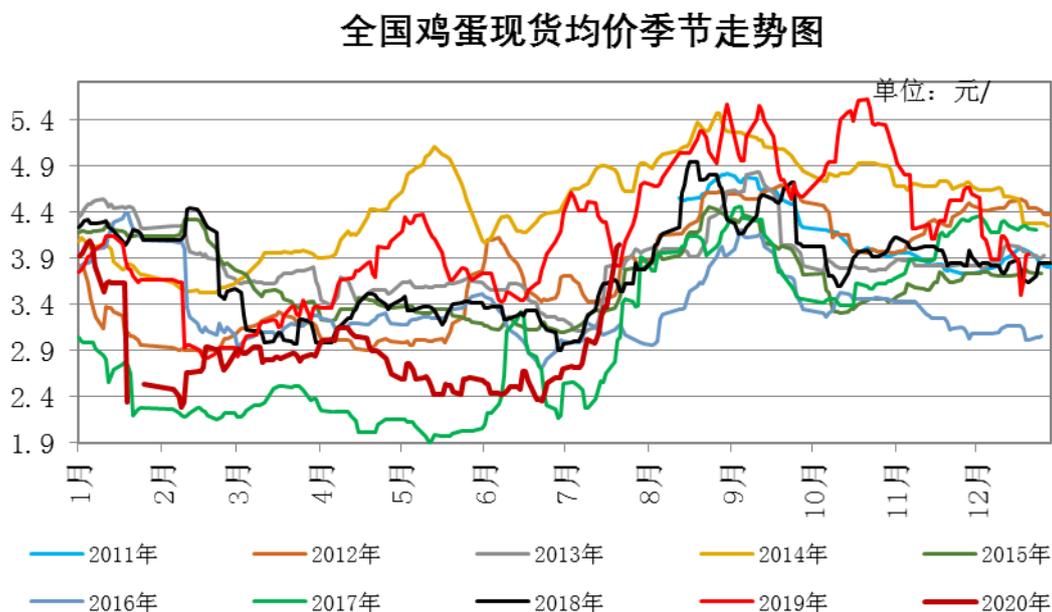
图3：蛋鸡养殖利润变化图



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报3404元/500千克，+33元/500千克。

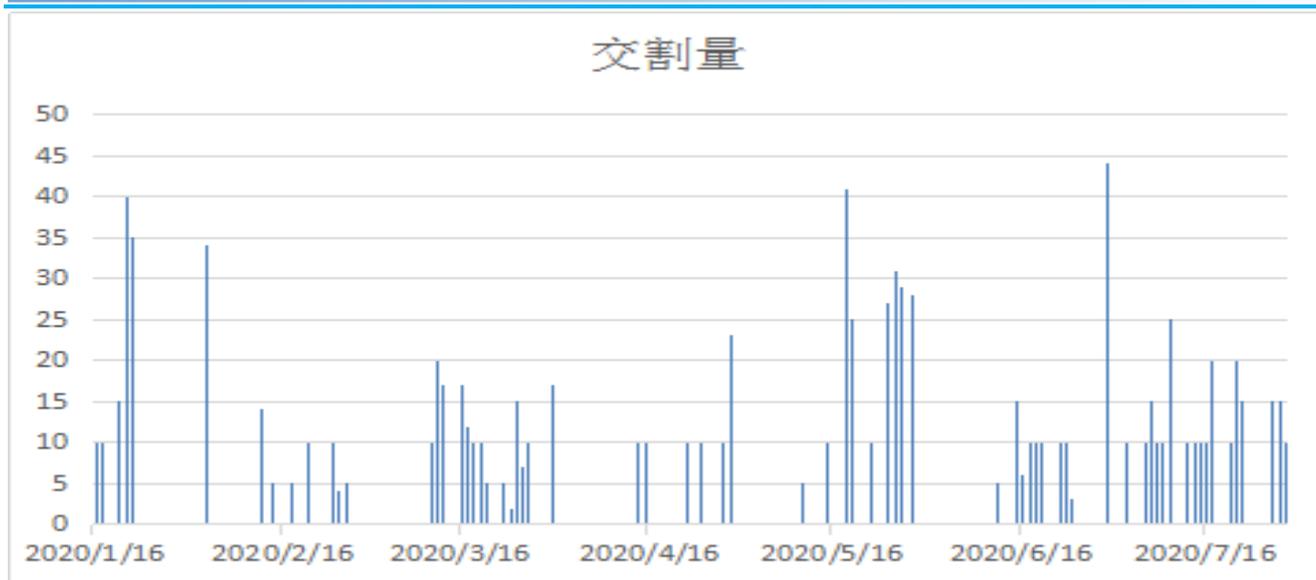
图4：全国鸡蛋现货均价季节性走势图



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。

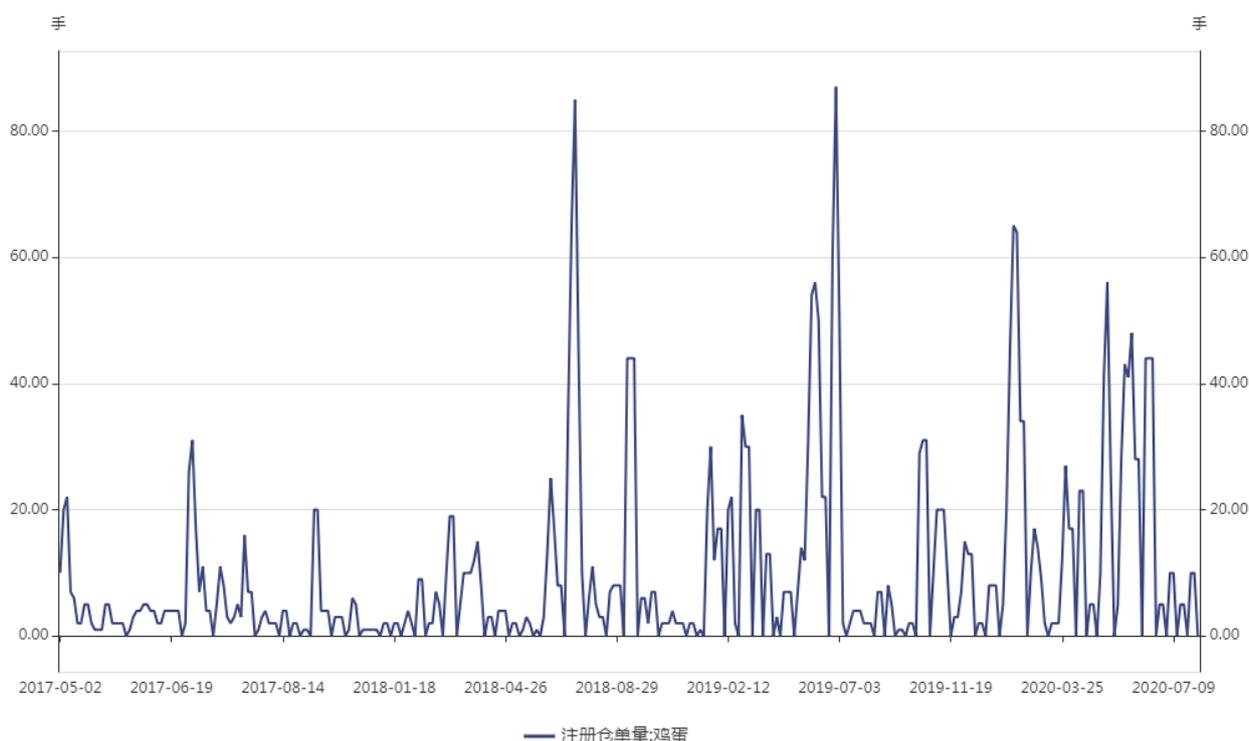
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



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



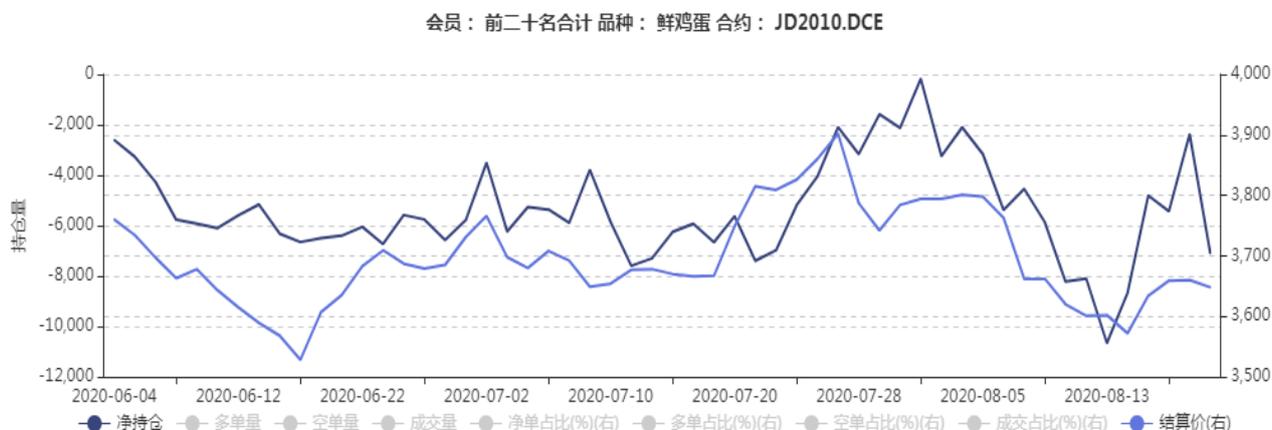
数据来源：瑞达研究院 大商所

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6415手，+2552手，显示当前价格区间市场看跌情绪转强。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7105手，-1461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



图 8：鸡蛋 2010 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2009合约基差维持负值报-361，周度-311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

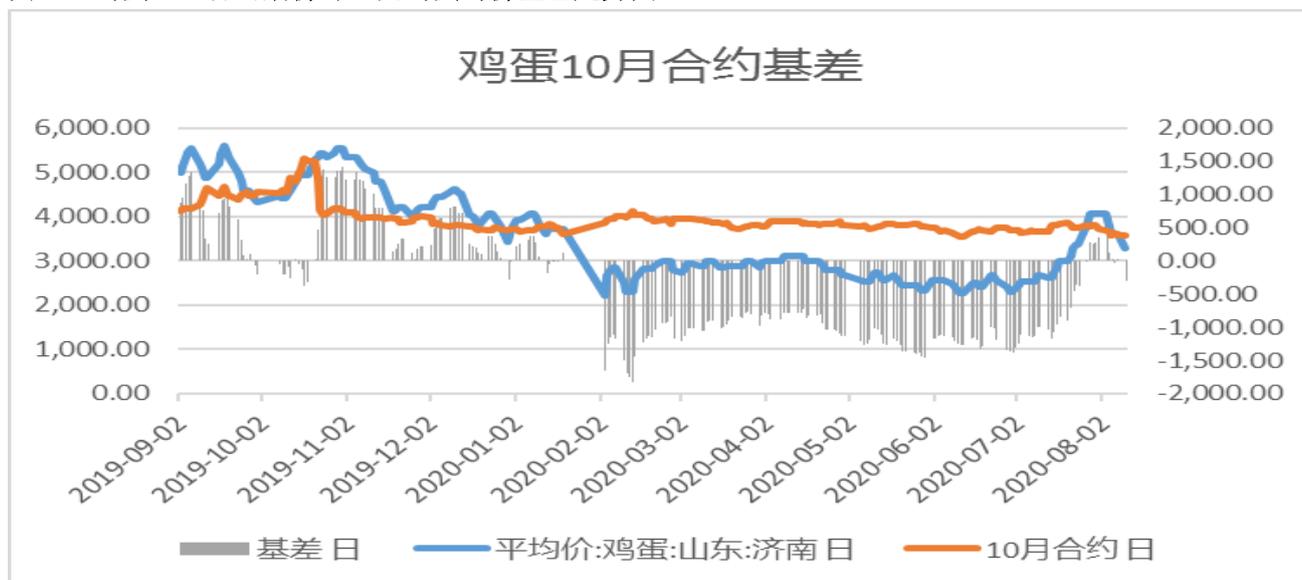


数据来源 Wind

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-361元/500千克，-132周度元/500千克。

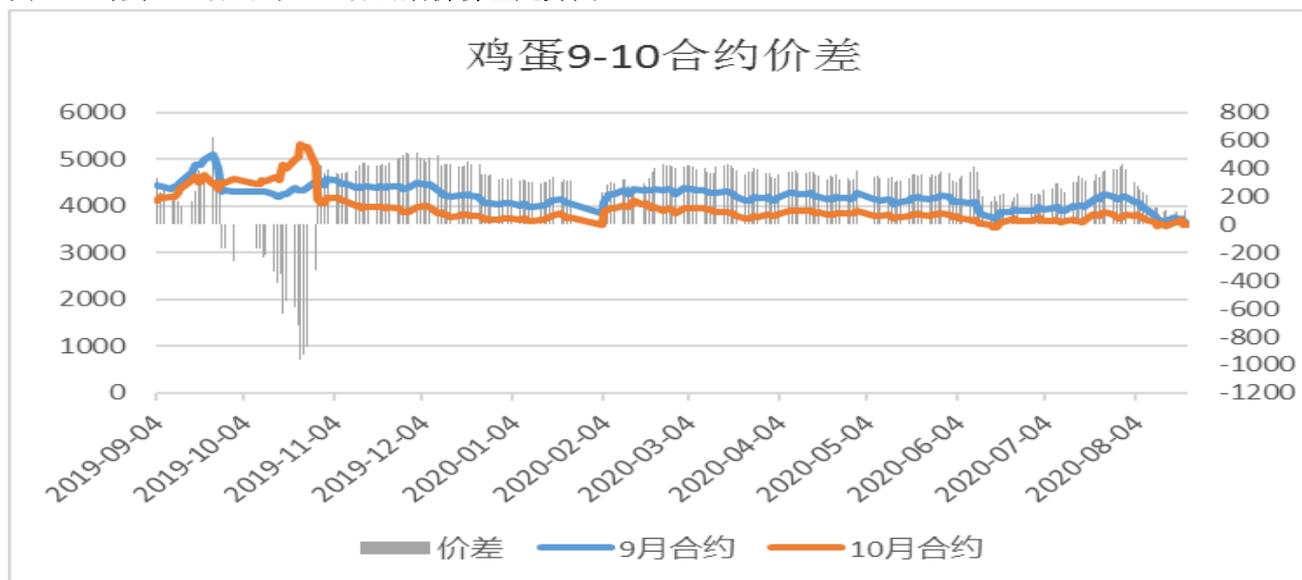
图10：鸡蛋2010合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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+42元/500千克，周度-131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1.550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

瑞达期货：农产品组

王翠冰

从业资格证号：F3030669

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。

