

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9月4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28日周五	9月4日周五	涨跌
期货	收盘（元/500 千克）	3549	3352	-197
	持仓（手）	319808	304130	-15678
	前 20 名净持仓	-25590	-21587	+4003
现货	全国均价（元/500 千克）	3796	3717	-79
	基差（元/500 千克）	+245	+365	+120

2、多空因素分析

利多因素

利空因素

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%。

根据发改委价格监测中心数据，8月第4周本周全国蛋料比价为2.84，环比涨幅11.81%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只14.26元。本周蛋价延续上涨行情，但随着开学前备货接近尾声，下游环节高价拿货谨慎，临近周末蛋价涨势略显乏力。预计本周末蛋价或稍显弱势，随着下周市场走货平稳，蛋价或仍存涨势，蛋鸡养殖预期盈利或将相应提升。根据卓创资讯数据统计：8月份全国在产蛋鸡存栏量为12.997亿只，环比涨幅0.22%，同比涨幅6.30%。8月份新开产的蛋鸡主要是今年3、4月份补栏的鸡苗。根据卓创资讯数据统计，截止到8月31日，全国主产区高峰期产蛋率为89.79%，环比上升0.79个百分点。

据商务部监测，上周(8月24日至30日)全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.4%，生产资料市场价格比前一周上涨0.2%。禽产品价格小幅上涨，其中鸡蛋、白条鸡批发价格分别上涨3.2%和0.2%。

周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报3717元/500千克，+96元/500千克。

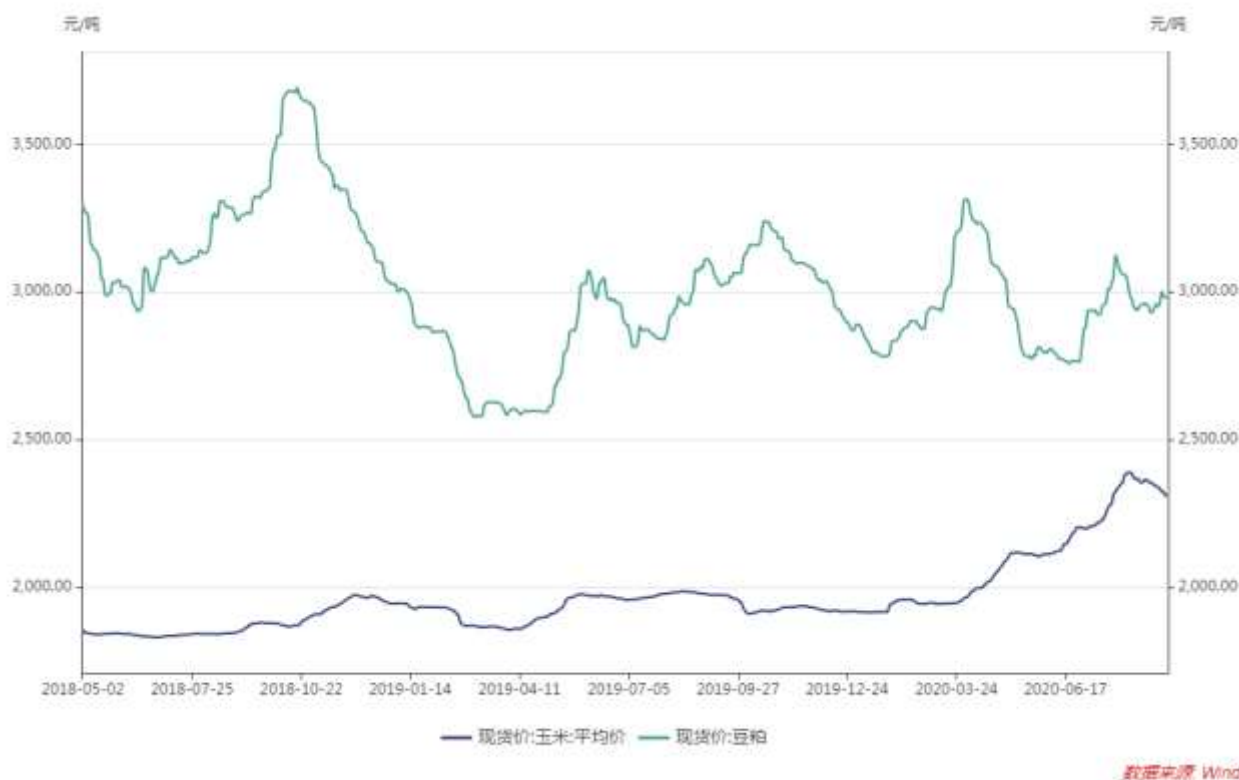
周五鸡蛋仓单报0张，增减量+0张。

随着开学季备货进入尾声，市场流通速度放缓，周五的大部分地区鲜蛋整体上涨。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，加之蛋鸡补栏量速度放缓，即将进入9月，各地温度逐渐降低，蛋鸡产蛋率提高，预计供应压力增加。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。从淘鸡鸡龄来看：天下粮仓数据显示，自鸡蛋价格好转以来，淘鸡鸡龄逐渐从450天左右回升至490天附近，考虑到18~19年平均淘鸡鸡龄都在520天左右，未来淘鸡方面向上向下的弹性都有所加大。9月现货旺季价格仍反复，但随着时间推移将逐渐失去上涨动力。另外冷库蛋释放冲击市场，蛋价持续走低。预计鸡蛋2010合约期价偏空操作。

二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2308元/吨，周环比-26元/吨，豆粕周度成交均价2981元/吨，环比+21元/吨。

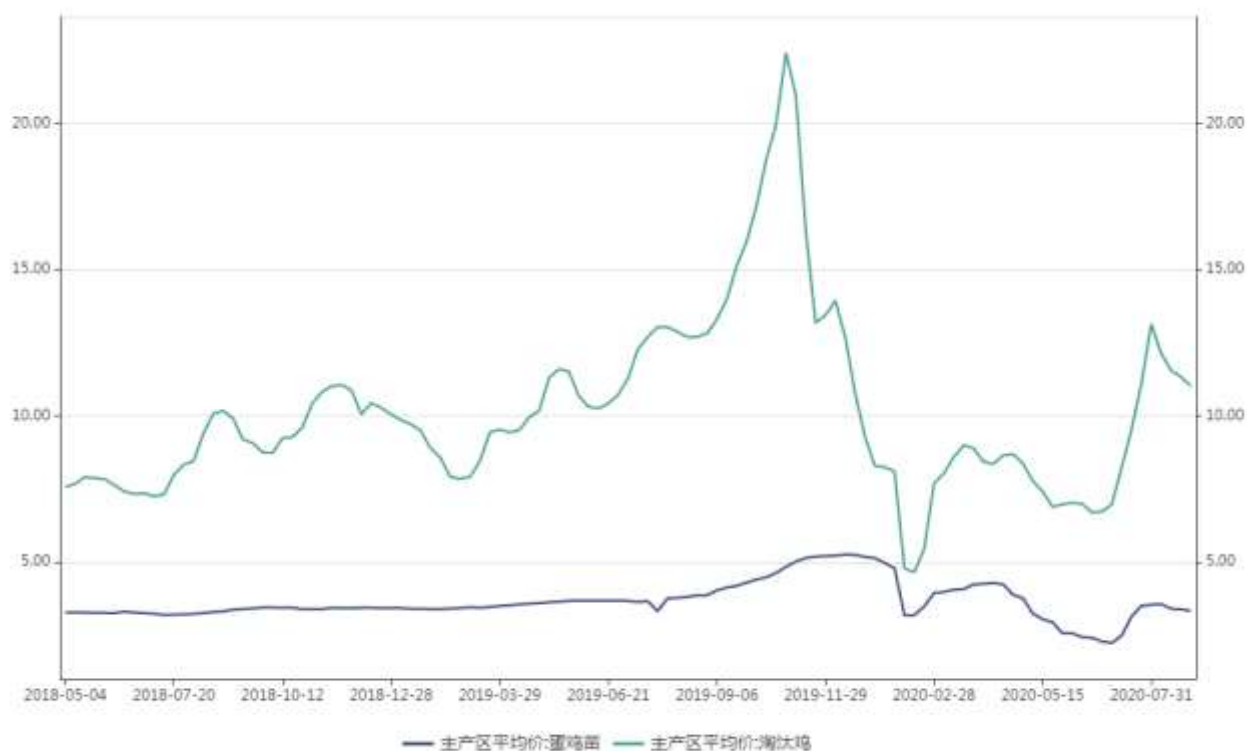
图1：鸡蛋饲料成本价格走势



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-0.05元/羽，淘汰鸡连续4周下跌，周度-0.32元/公斤。

图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图

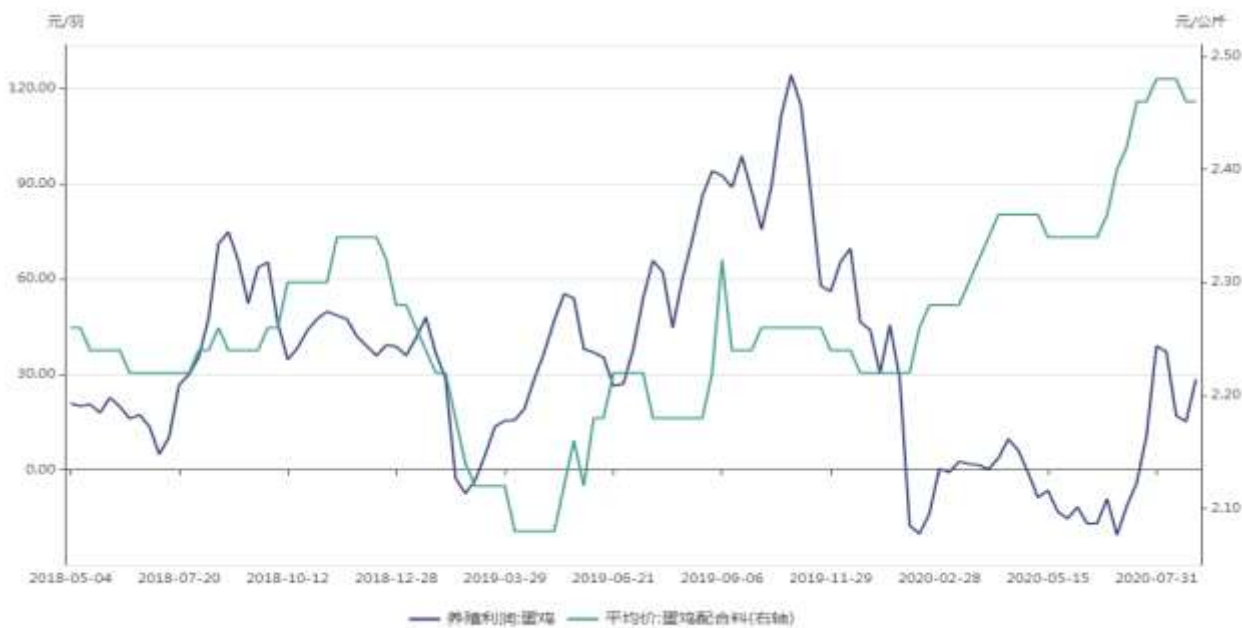


数据来源 Wind

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+28.51元/羽，周度环比盈利+13.23元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.46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3717元/500千克，+96元/500千克。

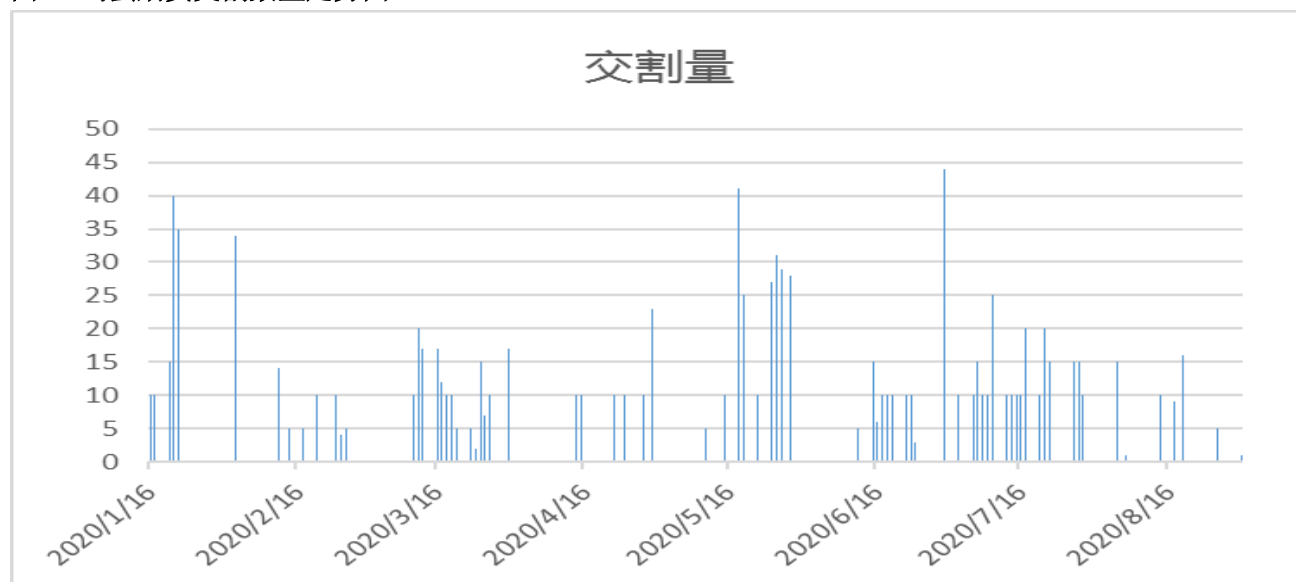
图4： 全国鸡蛋现货均价季节性走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯

5、截至目前，当周仓单交割1手。

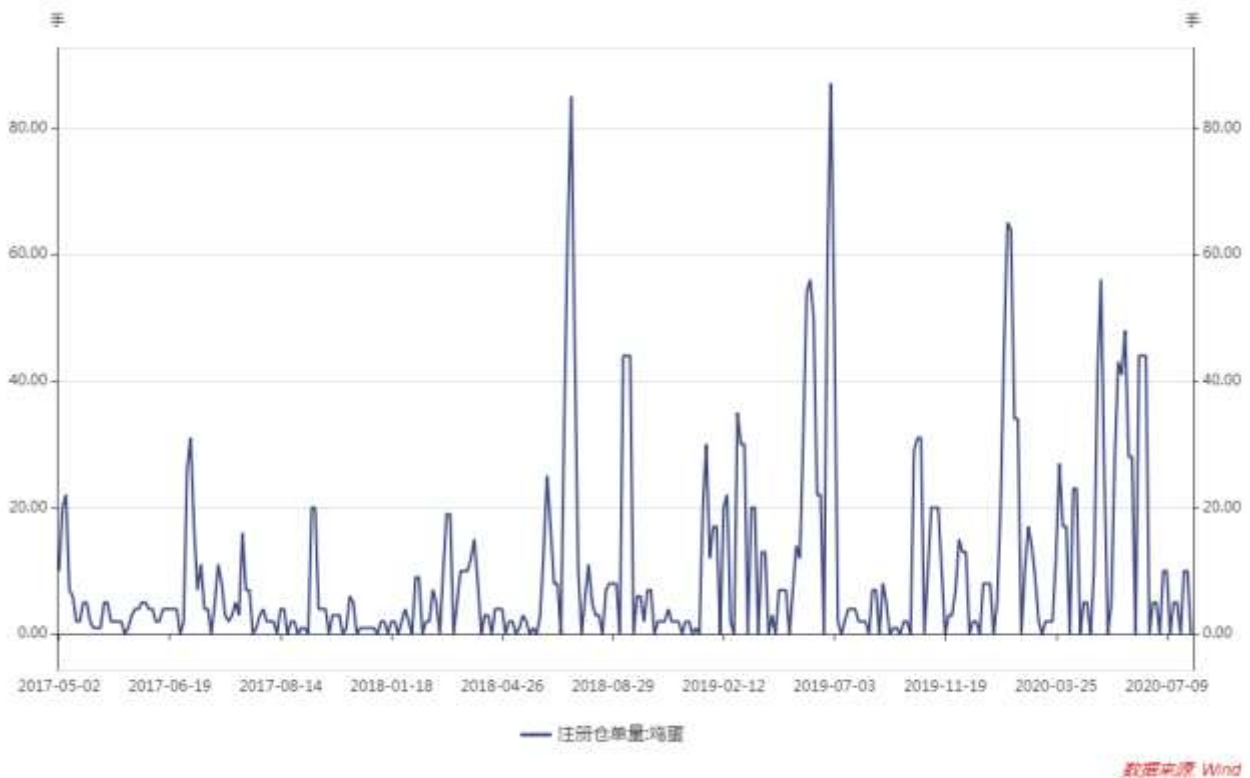
图5： 鸡蛋期货交割数量走势图



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，2101主力资金净空持仓，周五净空单量报3722手，-3652手，显示当前价格区间市场看跌情绪转弱。期价震荡下跌，2101主力资金净空持仓震荡下跌，周五净空单量报4383手，-1766手，显示当前价格区间市场看跌情绪转弱。

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2101合约基差维持负值报+244，周度+123元/500千克。（春节期间现货停报）。

图9：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 博亚和讯数据 wind

9、截至目前，鸡蛋2101合约基差报+44元/500千克，-16周度元/500千克。

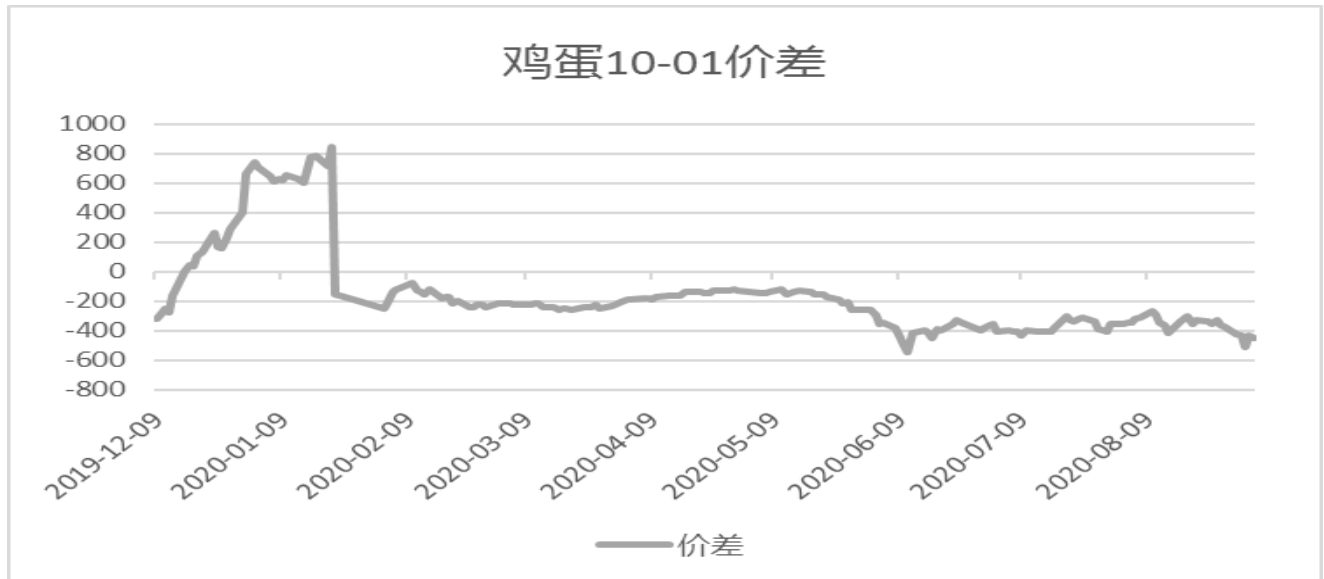
图10：鸡蛋2101合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

10、截至目前，鸡蛋2101合约与2101合约价差报-449元/500千克，周度-76元/500千克。

图11：鸡蛋2101合约与2101合约期价差走势图



数据来源：瑞达研究院 万德数据

11、截至目前，鸡蛋2101合约与玉米2101合约期价比值1.490元/吨。

图12：鸡蛋2101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

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。

