

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18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             | 9月11日周五 | 9月18日周五 | 涨跌     |
|------|----------------|---------|---------|--------|
| 期货   | 收盘（元/500 千克）   | 3384    | 3366    | +18    |
|      | 持仓（手）          | 204286  | 148624  | -55662 |
|      | 前 20 名净持仓      | -18472  | -19756  | -1284  |
| 现货   | 全国均价（元/500 千克） | 3807    | 3824    | +17    |
|      | 基差（元/500 千克）   | +423    | +458    | +35    |

#### 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 8 月 CPI 上涨 0.4%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。其中，食品中，由于蛋 | 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%。 |

鸡存栏量仍处低位，夏季产蛋率不高，加之临近开学和中秋，需求增加较多，鸡蛋价格上涨 11.3%，涨幅比上月扩大 7.3 个百分点；受高温及降雨天气影响，鲜菜价格上涨 6.4%，涨幅扩大 0.1 个百分点；猪肉供给有所改善，但需求持续增加，价格仍上涨 1.2%，涨幅回落 9.1 个百分点；受饲料成本上涨、需求恢复及猪肉价格上涨带动等因素影响，牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格均有不同程度上涨，涨幅在 0.5%—1.4% 之间；

根据发改委数据检测中心：9 月第 2 周本周全国蛋料比价为 2.86，环比涨幅 1.06%。下游环节看涨信心不足，普遍采取低收、高停的策略，周初蛋价阶段性走低；随后市场流通稍快，加之养殖单位低价惜售，周内蛋价跌后小幅上涨。考虑到终端需求不旺，在一定程度上将压制蛋价走高，而养殖单位则抵触低价出货，蛋价下滑空间亦不大。预计下周鸡蛋价格或在供需博弈中窄幅波动为主，蛋鸡养殖预期盈利增幅有限。

中国商务部 8 日发布数据显示，上周（8 月 31 日至 9 月 6 日）全国食用农产品市场价格比前一周上涨 0.1%，涨幅比前一周回落 0.3 个百分点。其中鸡蛋批发价格与前一周持平，白条鸡批发价格下降 0.1%。

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。

#### 周度观点策略总结：

现货方面：周五鸡蛋现货价格报 3824 元/500 千克，+9 元/500 千克。

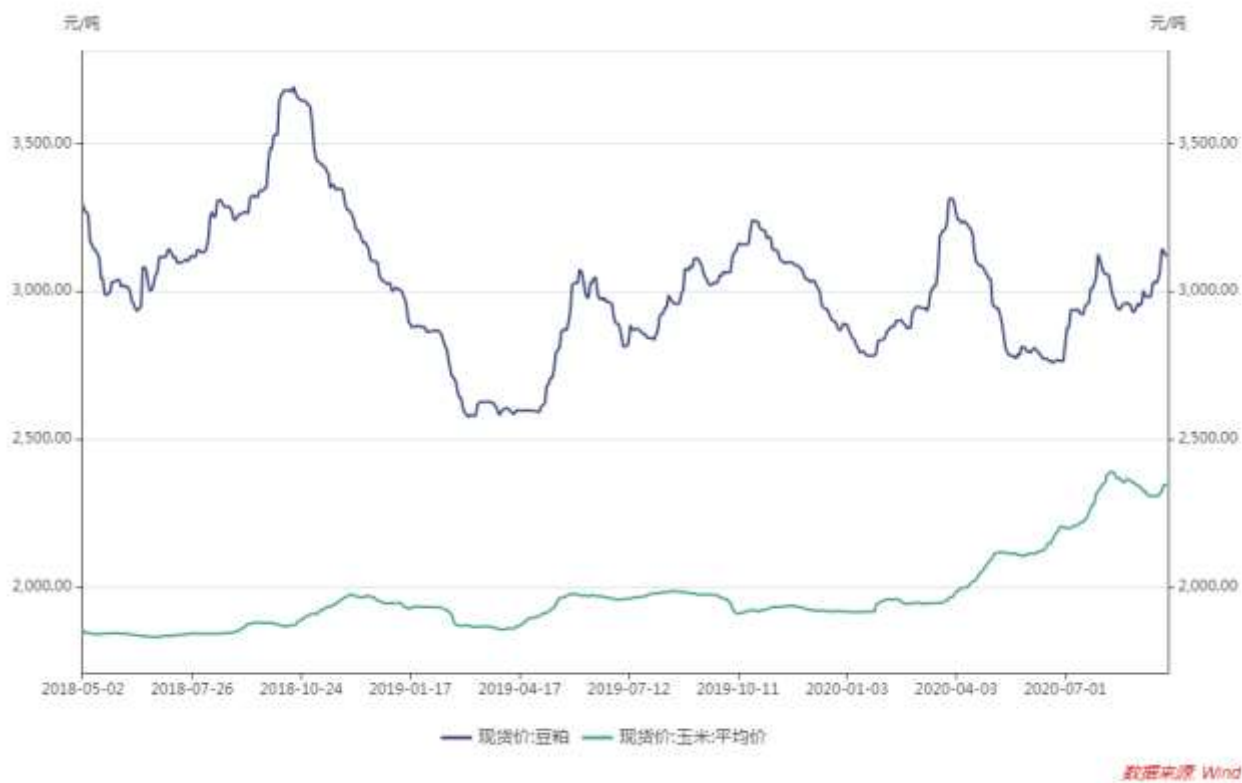
周五鸡蛋仓单报 0 张，增减量+0 张。

周五全国鸡蛋走货涨跌互现。国家统计局公布最新数据：8 月鸡肉价格同比下降 1.6%，是近 3 年来的首次下降，今年 1-8 月国内白羽肉鸡均价每斤 3.66 元，同比去年下降两成以上。今年受疫情影响，餐饮行业消费量缩减。供应增加、需求回落。供应端：8 月蛋鸡存栏上涨，蛋鸡存栏量处于同期较高水平，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。淘鸡鸡龄方面：短期淘汰鸡数量增长仍不明显，加之，淘鸡价格下行偏弱，随着需求走弱，预计淘汰鸡会有更多的淘汰弹性。需求端：随着月饼等加工备货接近尾声，另外冷库蛋释放冲击市场，蛋价持续走低。之后关注餐饮、生鲜市场情况。期货市场受存栏回升和冷库蛋的双重冲击，呈现期跌现涨局面，且 10、11 月合约对应传统季节性低谷兑现时点，维持偏弱震荡行情。预计鸡蛋 2010 合约期价延续偏弱震荡操作。

## 二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2347元/吨，周环比+38元/吨，豆粕周度成交均价3122元/吨，环比+81元/吨。

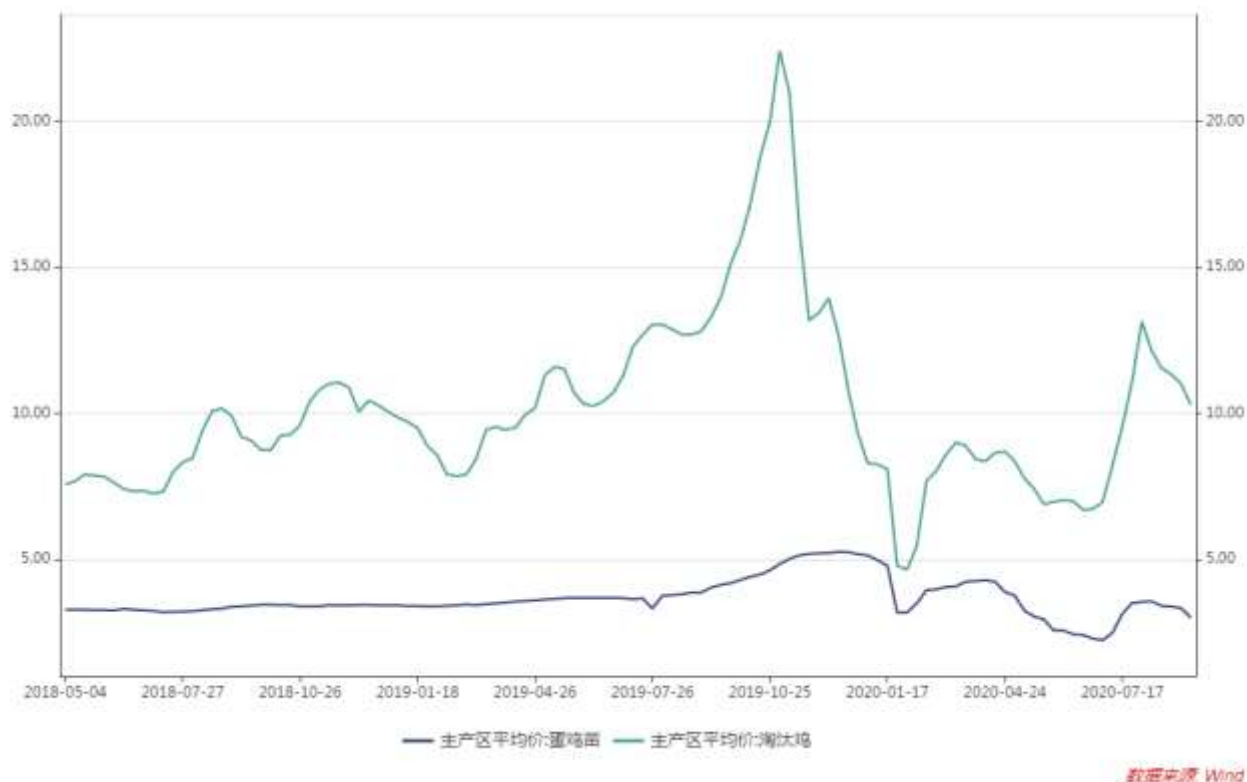
图1：鸡蛋饲料成本价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格连续4周下跌，蛋鸡苗-0.33元/羽，淘汰鸡连续5周下跌，周度-0.72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+28.26元/羽，周度环比-3.16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3824元/500千克，+9元/500千克。

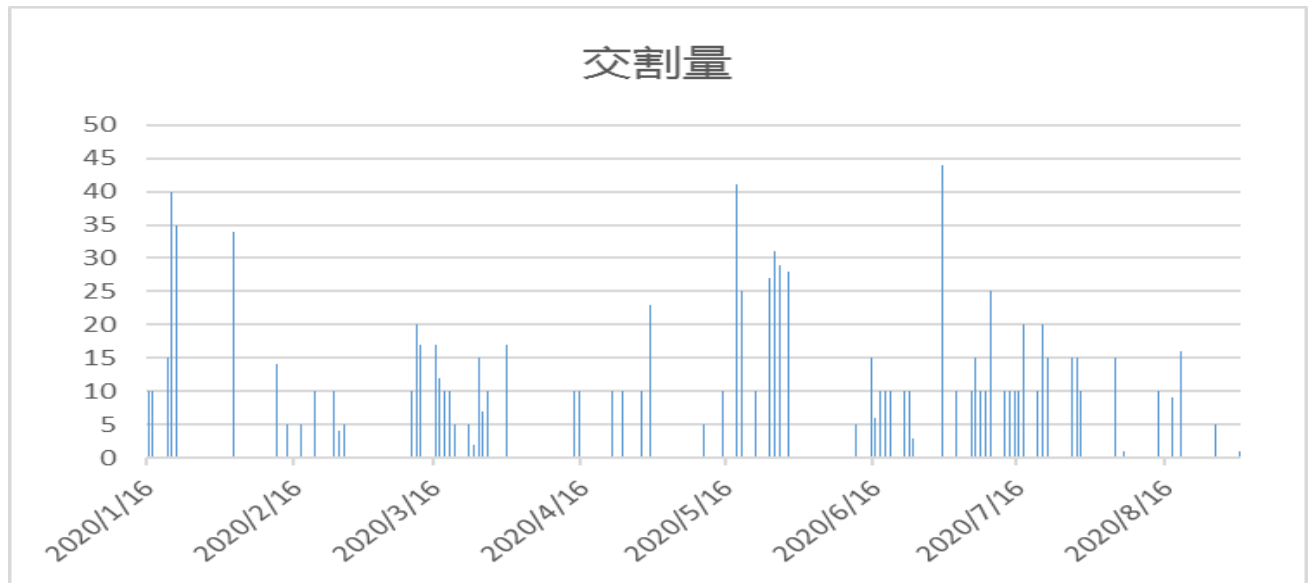
图4： 全国鸡蛋现货均价季节性走势图



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。

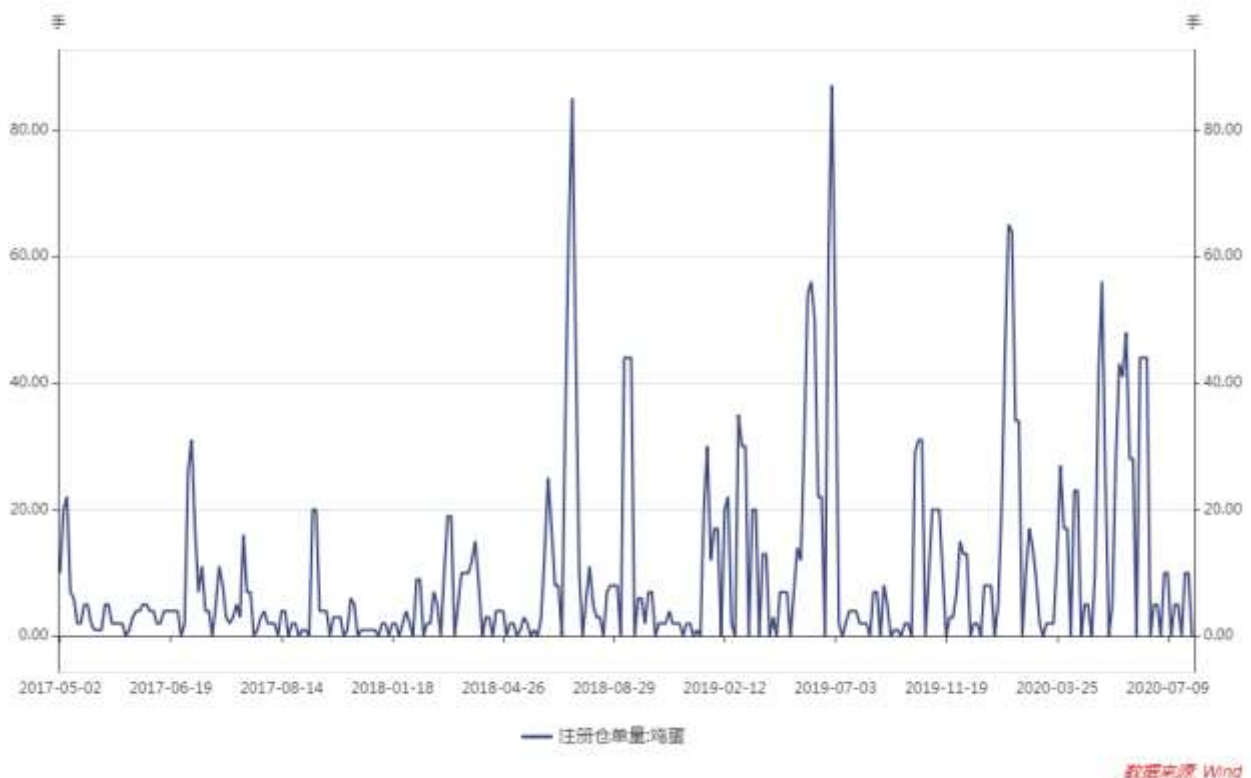
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



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



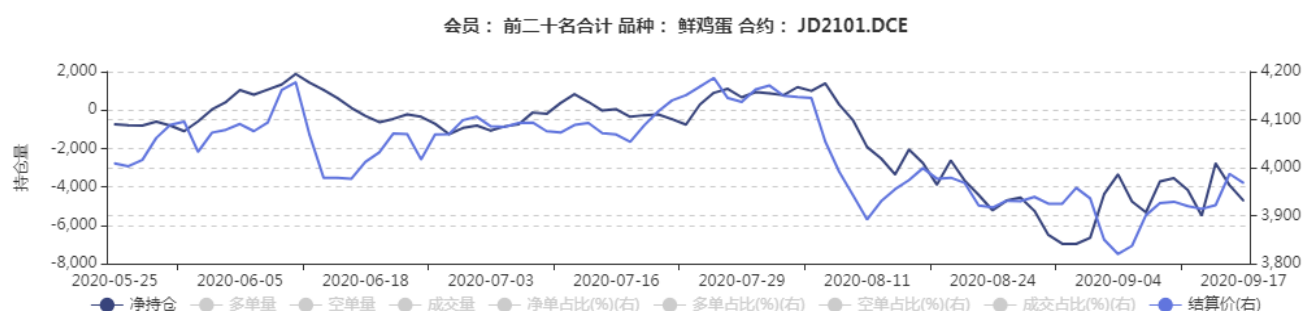
数据来源：瑞达研究院 大商所

7、随着本周期价区间震荡，2101主力资金净空持仓，周五净空单量报13385手，+993手，显示当前价格区间市场延续看跌情绪。2101合约期价震荡下跌，2101主力资金净空持仓区间震荡，周五净空单量报4723手，-3347手，显示当前价格区间市场看跌情绪转弱。

图7：鸡蛋2010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2010合约基差维持负值报+419，周度+175元/500千克。（春节期间现货停报）。

图9：鸡蛋2010合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图

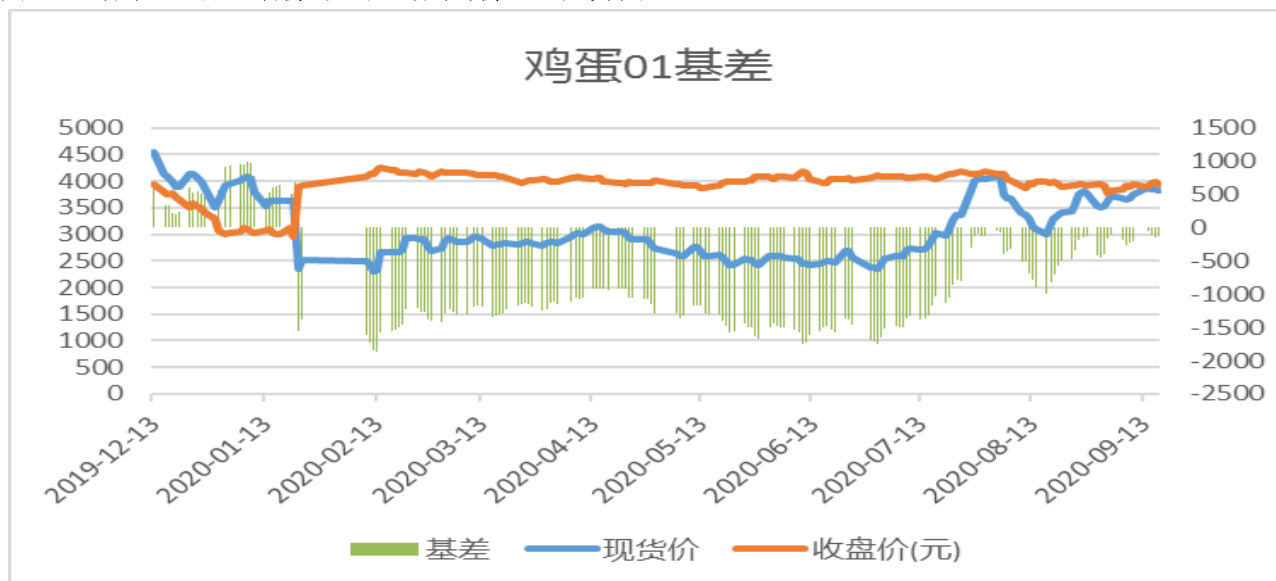


数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind



9、截至目前，鸡蛋2101合约基差报-128元/500千克，+88周度元/500千克。

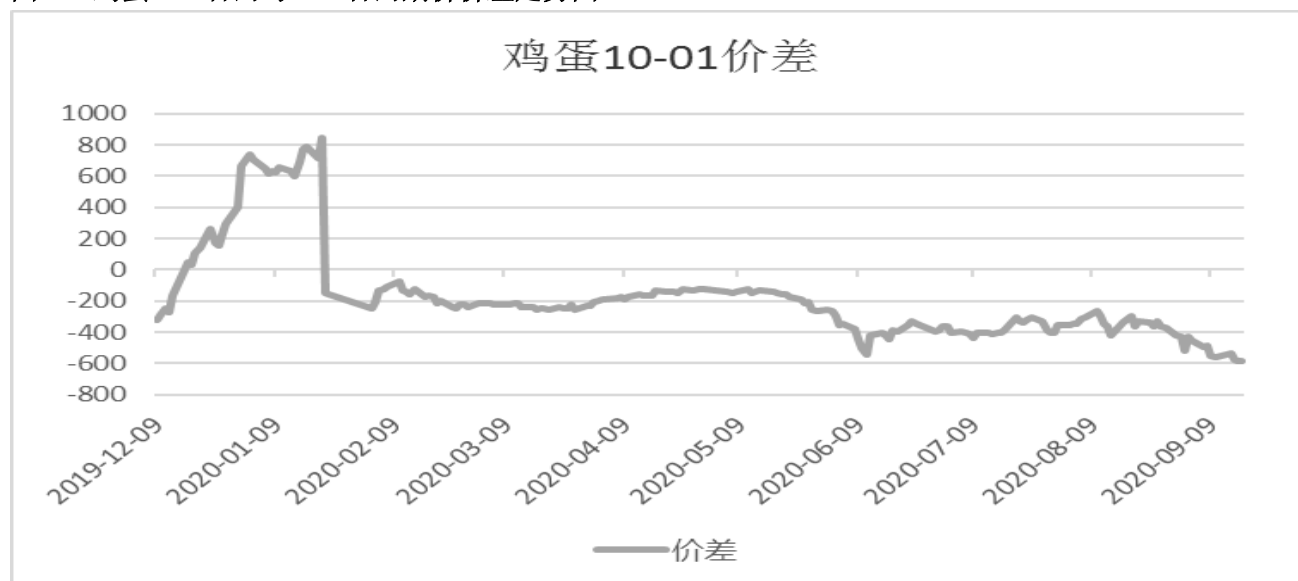
图10：鸡蛋2101合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

10、截至目前，鸡蛋2010合约与2101合约价差报-583元/500千克，周度-25元/500千克。

图11：鸡蛋2010合约与2101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1.378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

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。



