

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25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18日周五	9月25日周五	涨跌
期货	收盘（元/500 千克）	3366	3359	-7
	持仓（手）	148624	49603	-99021
	前 20 名净持仓	-19756	-13029	+6727
现货	全国均价（元/500 千克）	3824	3686	-138
	基差（元/500 千克）	+458	+327	-131

#### 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；

据商务部监测，上周（9月14日至20日）全国食用农产品市场价格比前一周下降0.4%，生产资料市场价格与前一周基本持平。禽产品价格小幅波动，其中鸡蛋批发价格上涨1.8%，白条鸡批发价格下降0.3%。

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。根据发改委数据检测中心：9月第3周本周全国蛋料比价为2.87，环比涨幅0.35%。按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖盈利为每只17.82元。目前各环节余货均不多，下游环节虽无意高价采购，但养殖单位抵触低价出货，因此市场供需博弈，本周鸡蛋价格窄幅震荡，均价环比上涨。预计下周蛋价或继续窄幅波动为主，蛋鸡养殖预期盈利或维持正常水平。

#### 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。

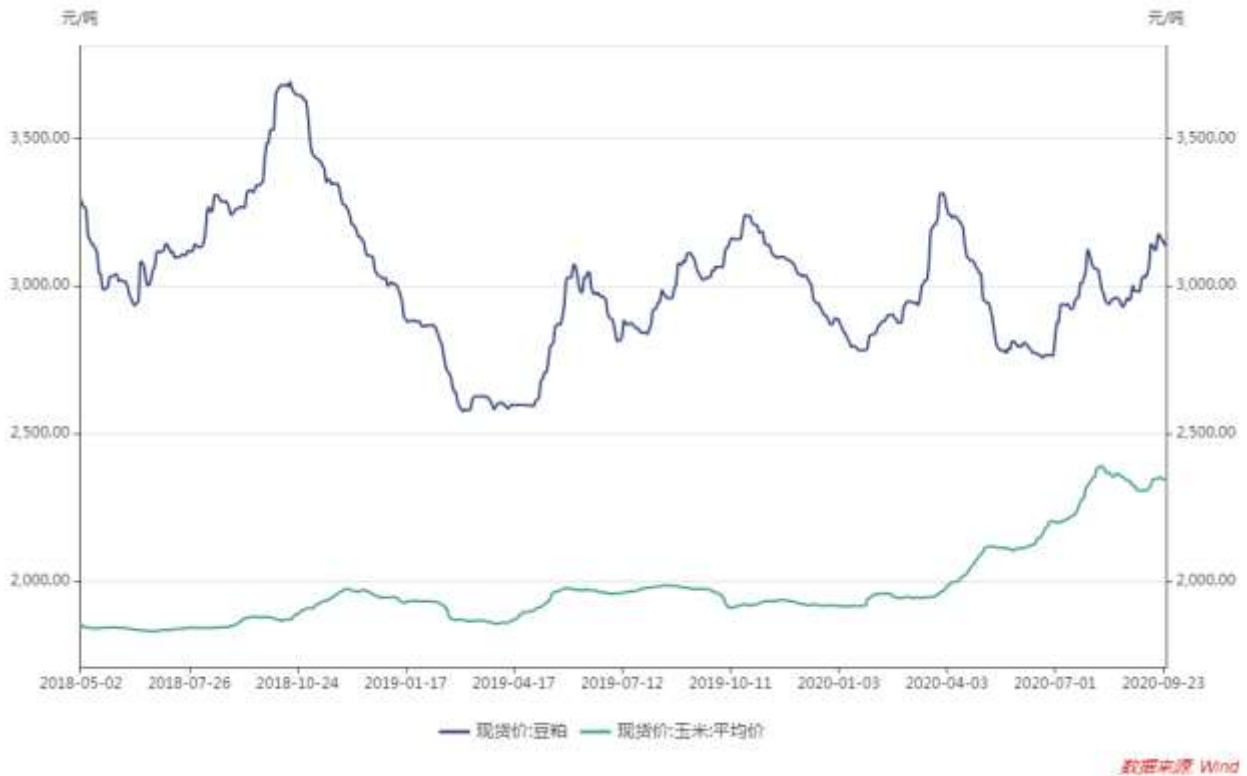
周五鸡蛋仓单报0张，增减量+0张。

周五全国鸡蛋走货小幅震荡为主。9月下旬，鸡蛋价格维持下跌，随着双节假期临近，缺乏上涨动力。供应端：随着气温下降，产蛋率提升，即使在产蛋鸡存栏量减少的情况下，整体供应仍然较为充足。6、7月补栏表现一般，对于11、12月蛋价来说有一定的利好作用，导致近期出现近弱远强的局面。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，随着中秋备货结束，高蛋价会随之下跌，养殖户淘汰意愿增加，预计淘汰鸡淘鸡明显增加。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。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，整体看来，9月份传统需求旺季下，2020年旺季需求量较往年同期偏弱。预计鸡蛋2010合约期价偏弱震荡走势操作。

## 二、周度市场数据

1、截至目前，蛋鸡饲料玉米现货2344元/吨，周环比-3元/吨，豆粕周度成交均价3134元/吨，环比+12元/吨。

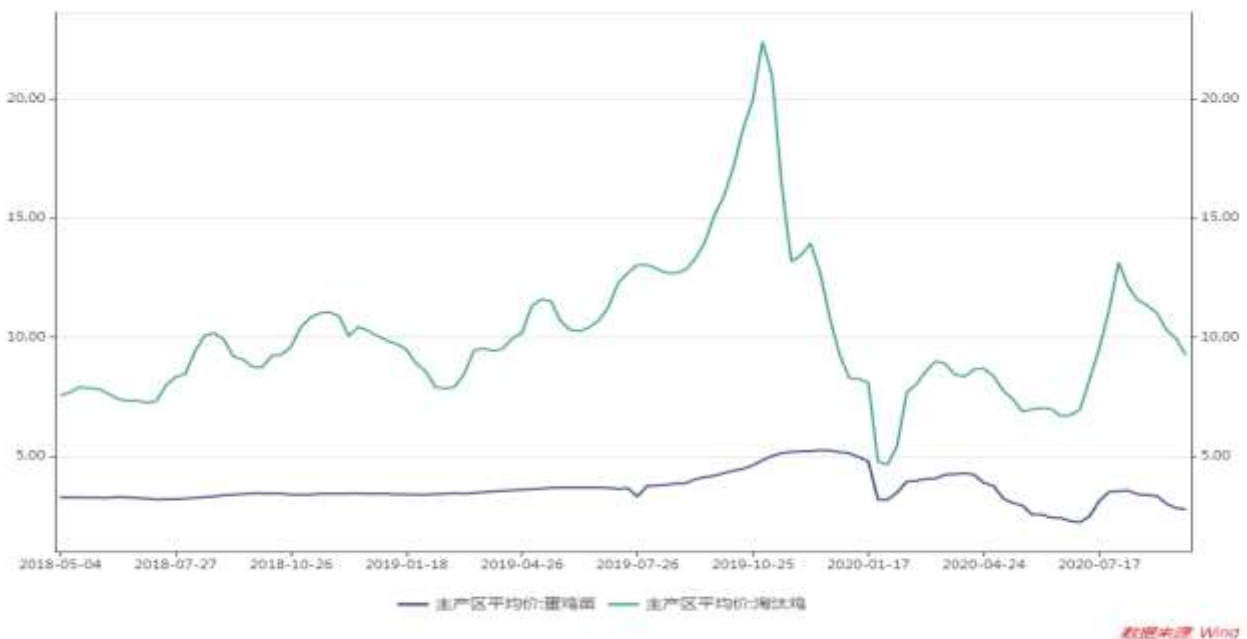
图1：鸡蛋饲料成本价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至目前，蛋鸡苗价格连续7周下跌，蛋鸡苗-0.05元/羽，淘汰鸡连续6周下跌，周度-0.68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，蛋鸡养殖利润连续九周盈利，报+31.26元/羽，周度环比+3元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.54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。

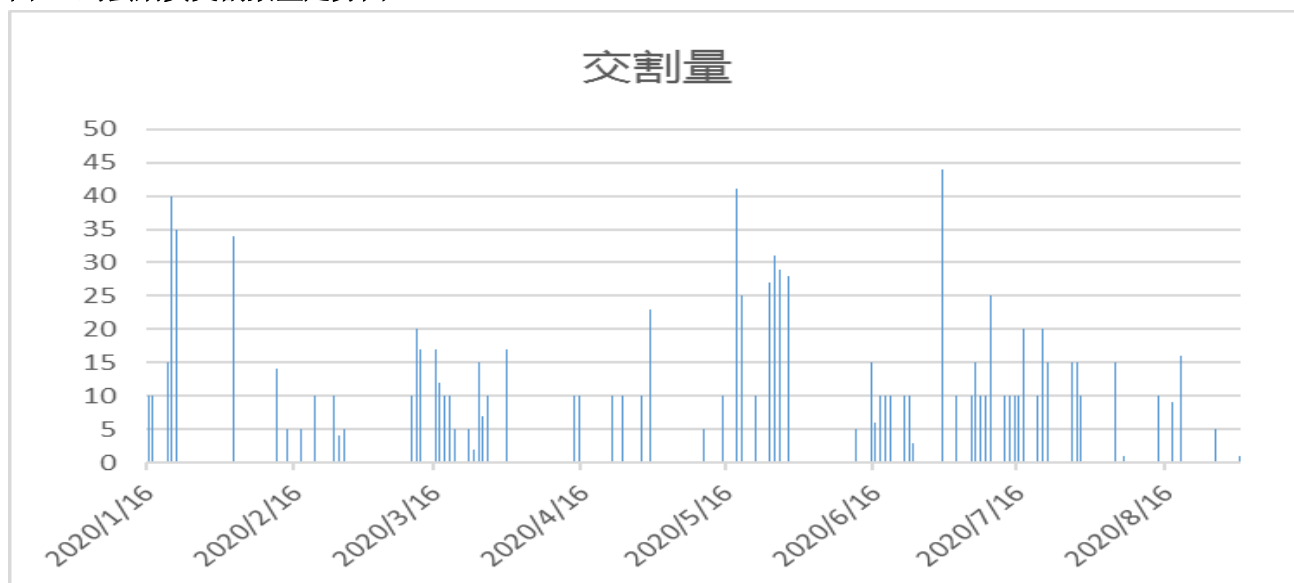
图4：全国鸡蛋现货均价季节性走势图



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。

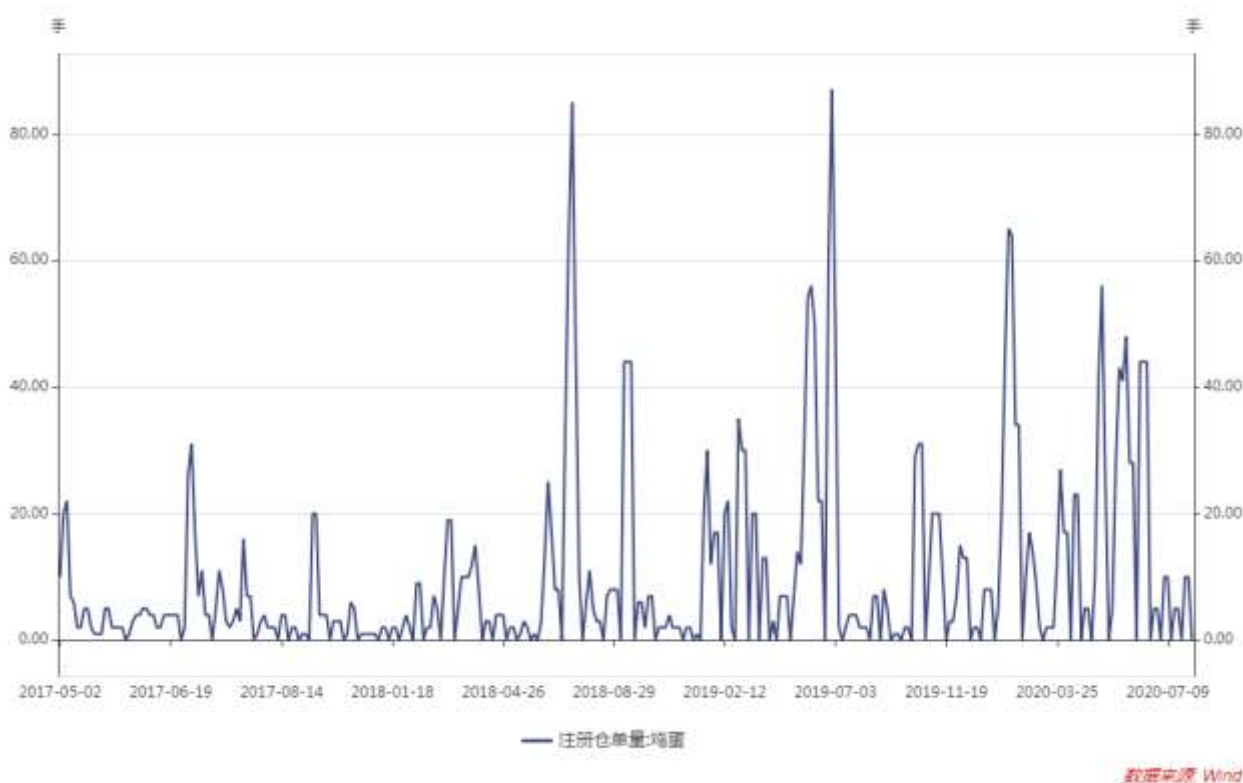
图5：鸡蛋期货交割数量走势图



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、随着本周期价震荡下跌，2010主力资金净空持仓，周五净空单量报8589手，-228手，显示当前价格区间

市场看跌情绪转弱。2101合约期价区间震荡，2101主力资金净空持仓区间震荡，周五净空单量报1586手，-940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+123，周度-407元/500千克。（春节期间现货停报）。

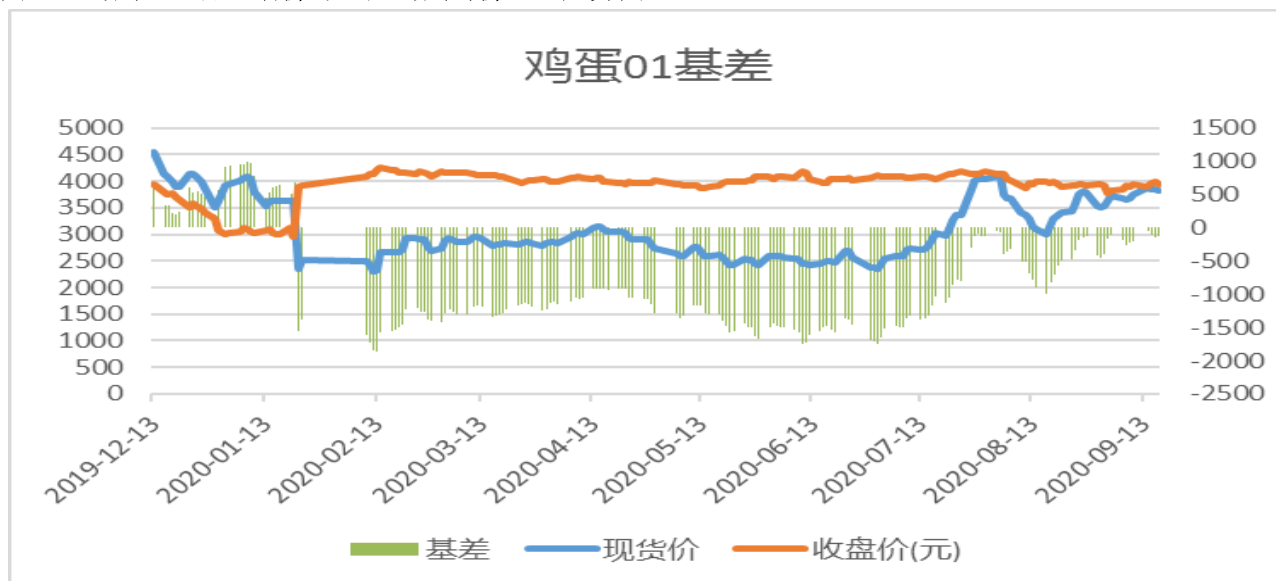
图9：鸡蛋2010合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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-309元/500千克，-181周度元/500千克。

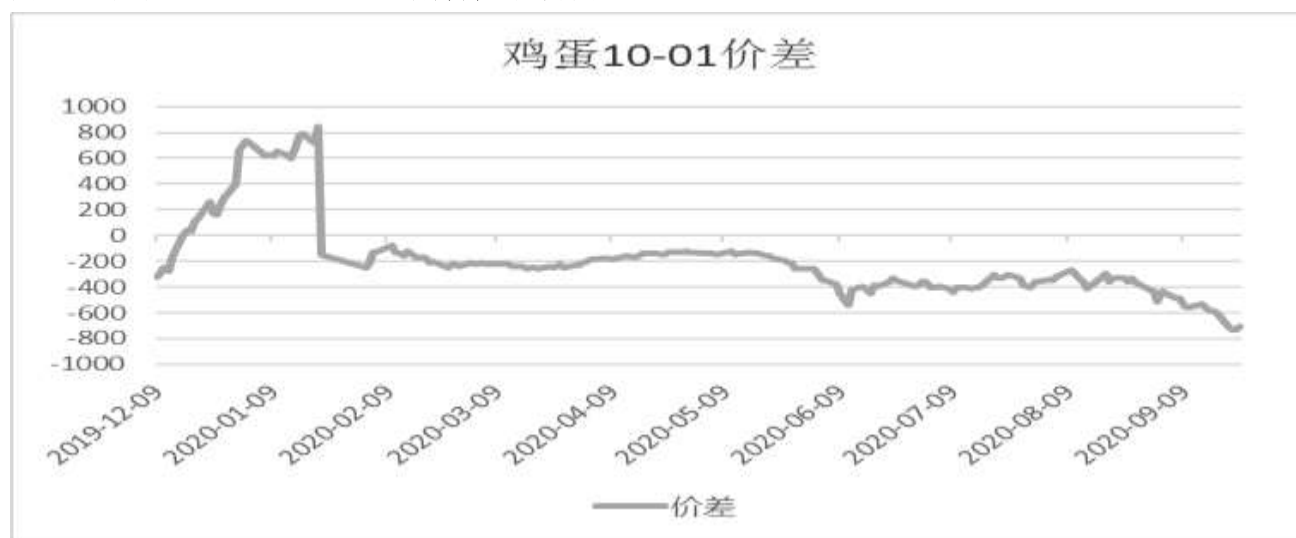
图10：鸡蛋2101合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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-708元/500千克，周度-225元/500千克。

图11：鸡蛋21010合约与2101合约期价价差走势图

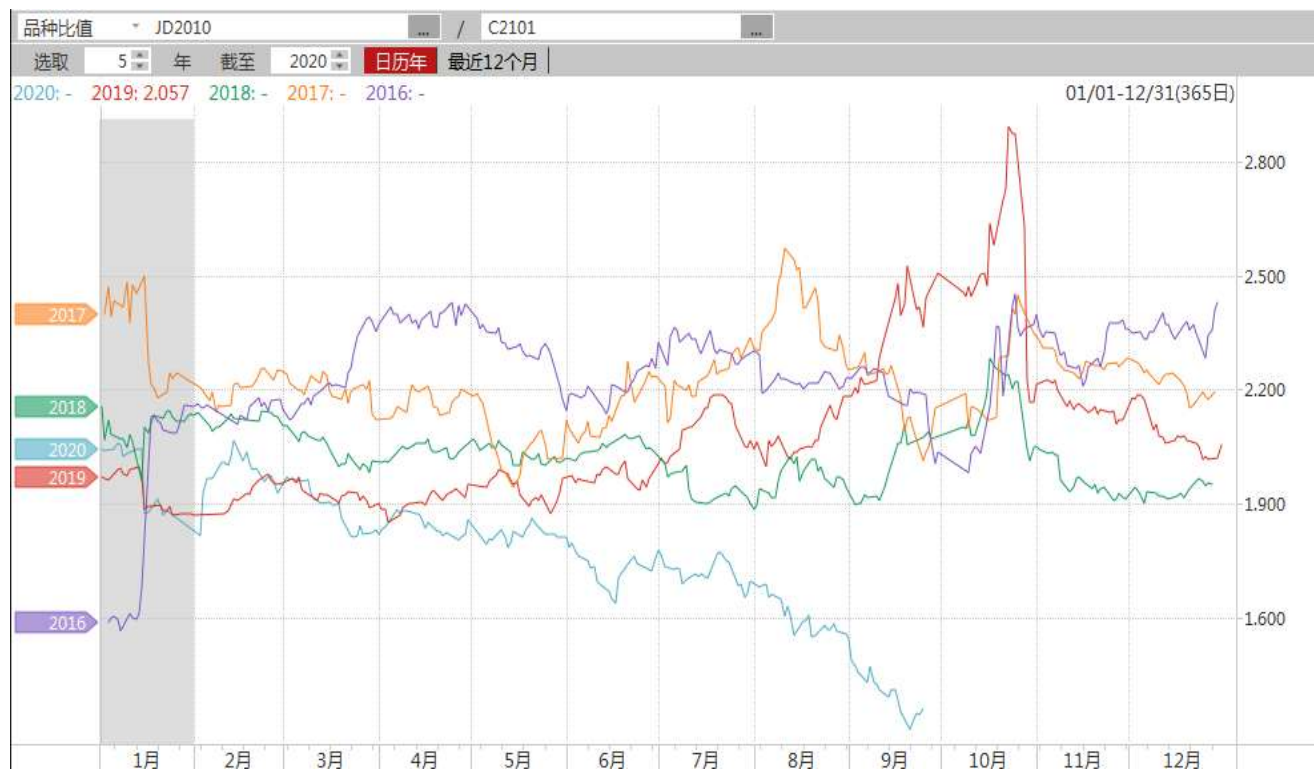


数据来源：瑞达研究院 万德数据

11、截至目前，鸡蛋21010合约与玉米2101合约期价比值1.361元/吨。

图12：鸡蛋21010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。



