

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 2021年2月5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	1月29日周五	2月5日周五	涨跌
期货 2105 合约	收盘（元/500 千克）	4338	4515	+177
	持仓（手）	181437	195008	+13571
	前 20 名净持仓	4773	8882	+4109
现货	全国均价（元/500 千克）	4118	3810	-308
	基差（元/500 千克）	-220	-705	-485

#### 2、多空因素分析

利多因素

利空因素

天气逐渐转凉产蛋率有所下降	冻品走货不佳，本周蛋鸡淘汰量小幅减少，存栏略微增加
饲料豆粕和玉米价格偏高，养殖端成本压力较大，挺价意愿强烈	备货基本结束，蛋商采购较为谨慎
部分地区外销转内销，市场走货有所好转，库存有所减少	出货意愿较强，供给充足

**周度观点策略总结：**

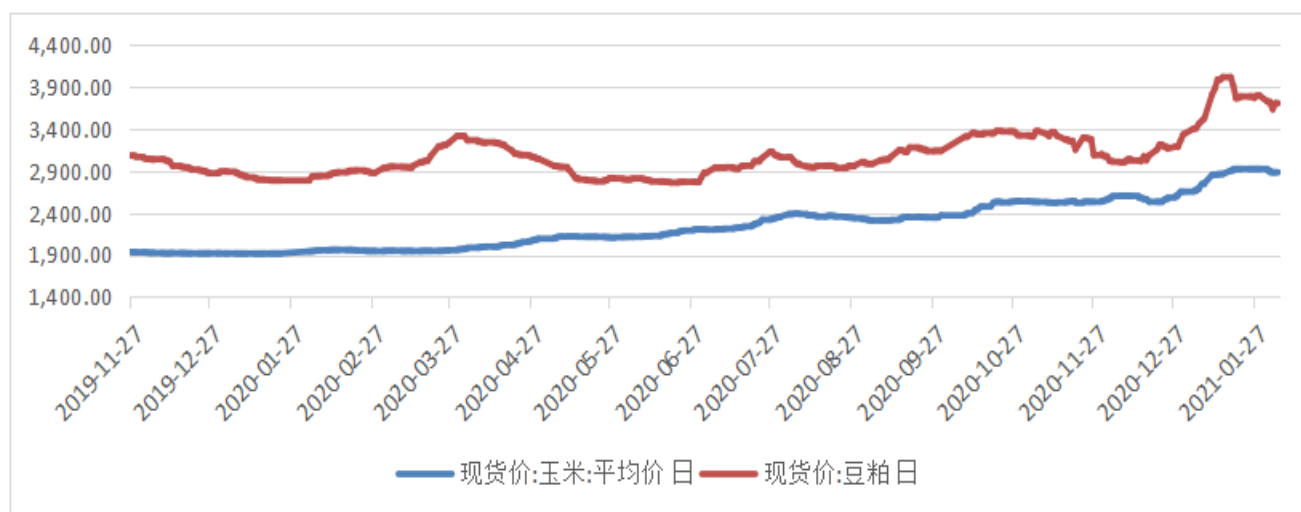
现货方面：周五鸡蛋现货价格报 3810 元/500 千克。

玉米及豆粕价格仍保持高位运行，养殖成本居高不下，随着近日鸡蛋现货价格持续回落，养殖端已出现负利润状态，养殖户挺价意愿显现，同时气温下降后蛋鸡产蛋率下降，鸡蛋供应压力有所缓解，养殖端在高成本压力下提价意愿高，且部分地区外销转内销，市场走货有所好转，库存有所减少。不过在疫情及冻品走货不佳的情况下，部分地区屠宰企业被迫提前进入停收状态，淘汰进度整体受限，淘汰量降幅明显，导致在产蛋鸡存栏量略微增加，加上需求端备货基本结束，蛋商采购较为谨慎，且随年关临近，各环节出货意愿强，供给充足，限制蛋价的上涨幅度。临近春节假期，市场波动较大，注意回调风险。操作上：jd2105 合约盘中顺势交易。

**二、周度市场数据**

1、截至周五，蛋鸡饲料玉米现货2880元/吨，周环比-40元/吨，豆粕成交均价3700元/吨，环比-90元/吨。

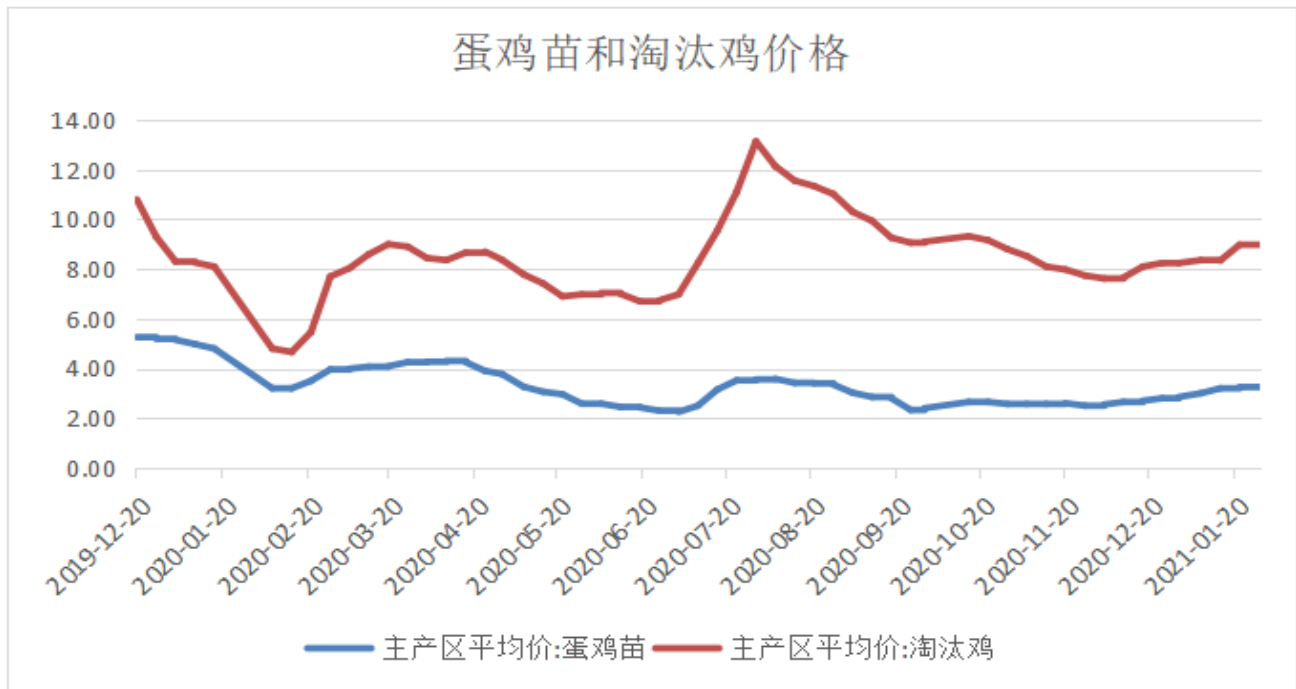
图1：鸡蛋饲料成本价格走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、截至1月29日，蛋鸡苗3.25元/羽，周度0元/羽，淘汰鸡8.94元/公斤，周度-0.04元/公斤。

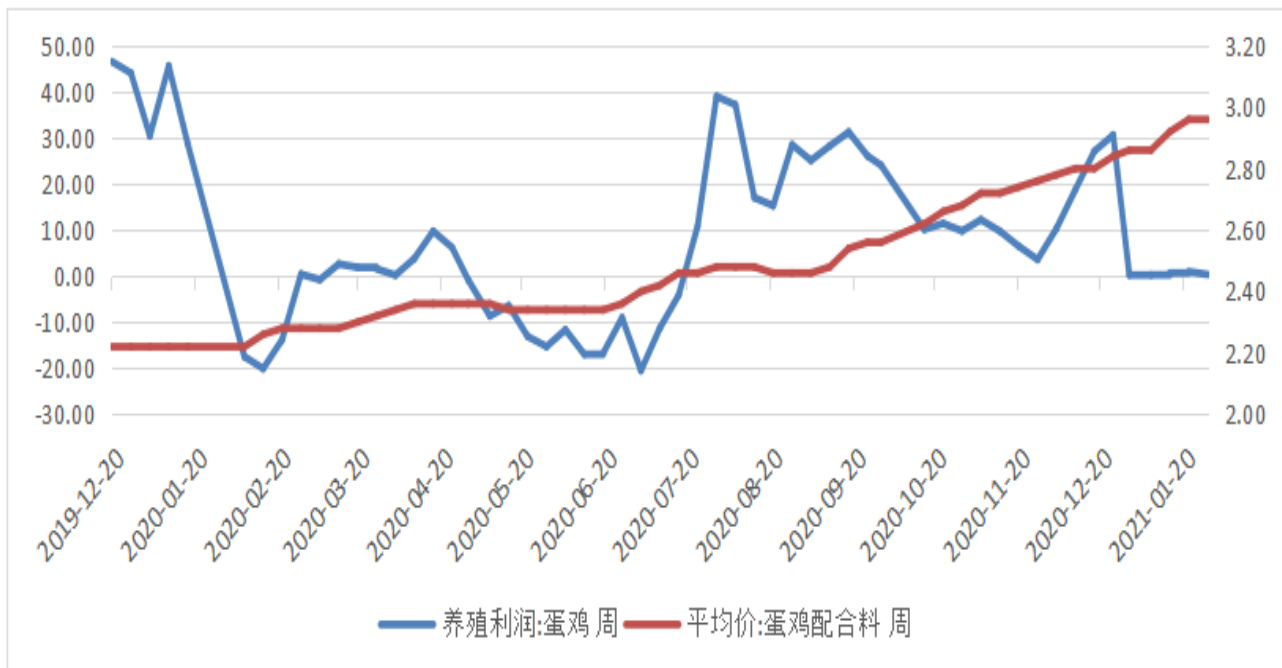
图2：淘汰鸡和蛋鸡苗主产区均价图



数据来源：瑞达研究院 WIND

3、截止1月29日，蛋鸡养殖利润报0.35元/羽，较上周报+0.97元/羽；而蛋鸡配合料价格报2.96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3810元/500千克，周比-308元/500千克。

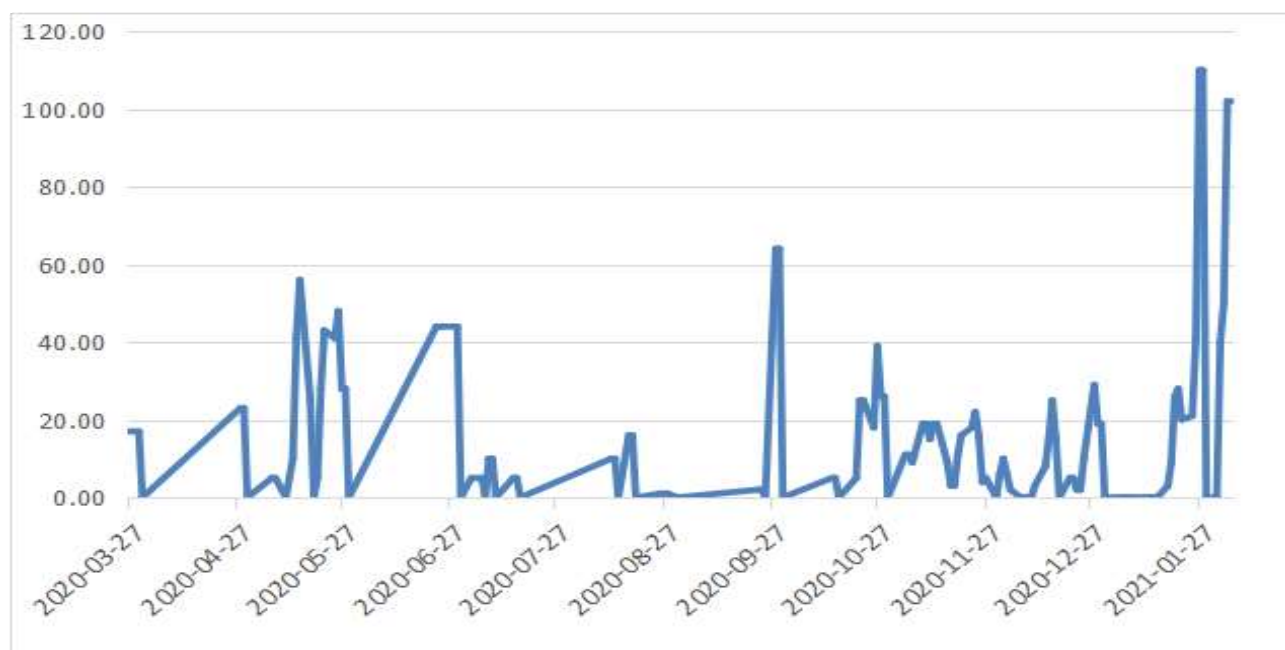
图4： 全国鸡蛋现货均价季节性走势图



数据来源：瑞达研究院 博亚和讯

5、截至周五，注册仓单量为102手。

图5： 大商所鸡蛋期货注册仓单量



数据来源：瑞达研究院 大商所

6、本周期价震荡运行，2105主力合约净多持仓略微增加，显示市场仍处于多头氛围。

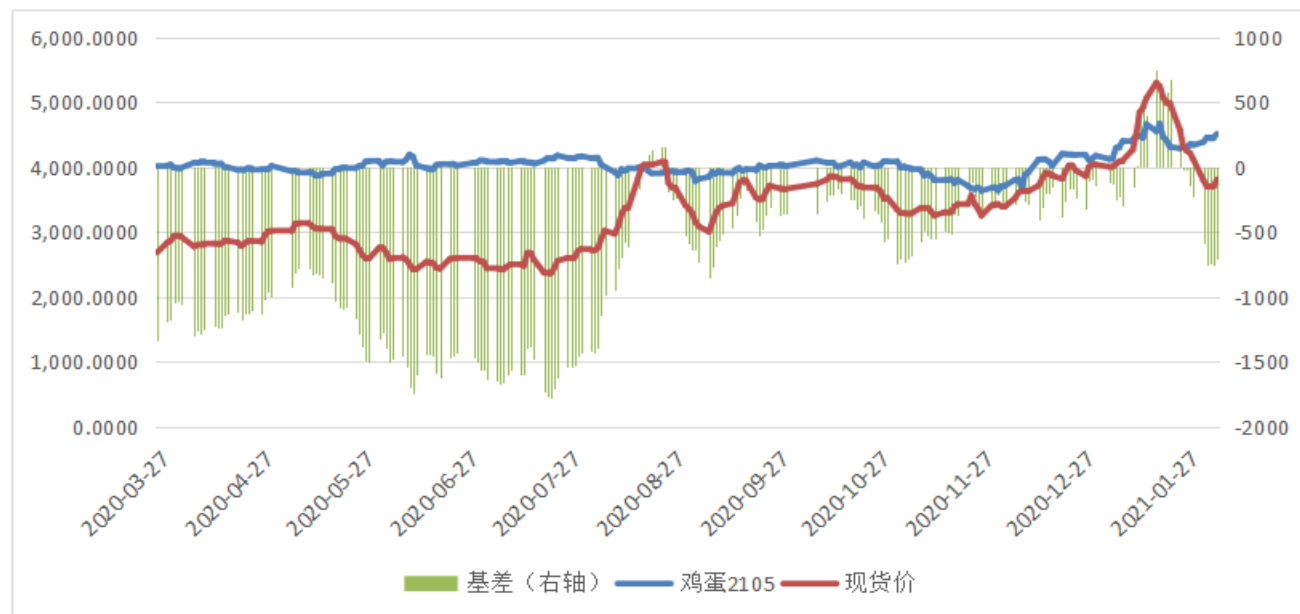
图6：鸡蛋 2105合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

7、截至周五，鸡蛋2105合约基差报-705元/500千克。

图7：鸡蛋2105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 WIND

8、截至周五，鸡蛋2105合约与2109合约价差报-380元/500千克。

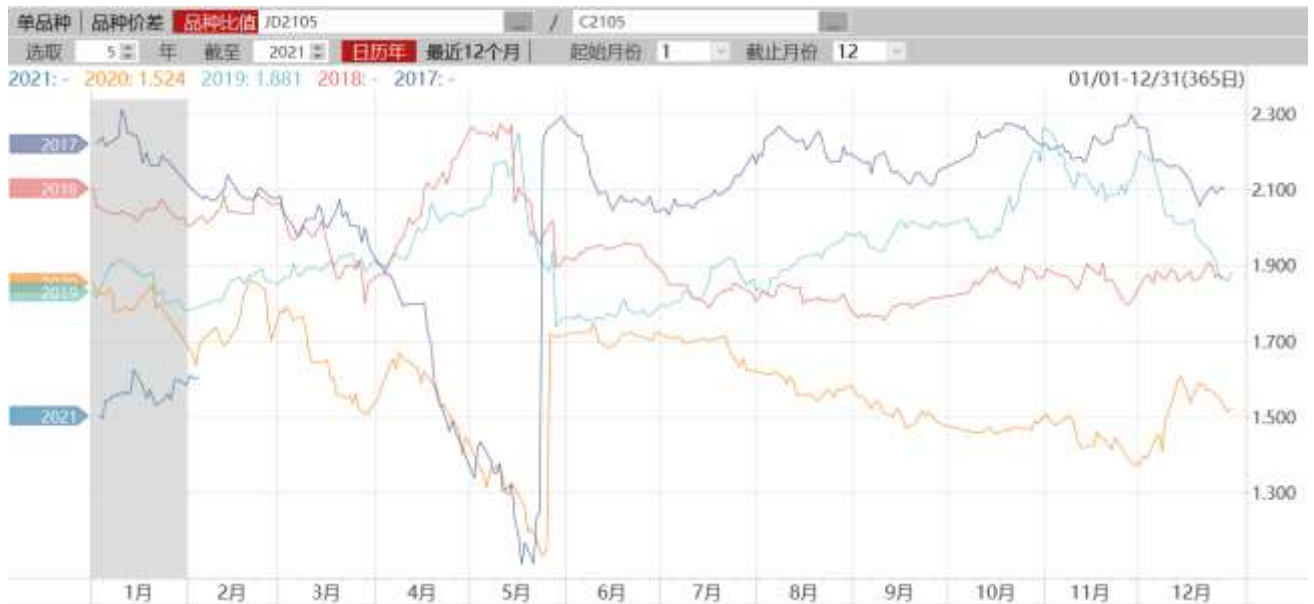
图8：鸡蛋2105合约与2109合约期价价差走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、截至周五，鸡蛋2105合约与玉米2105合约期价比值为1.602

图9：鸡蛋2105合约与玉米2105合约期价比值走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

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。