

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28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21日周五	8月28日周五	涨跌
期货	收盘（元/500 千克）	3575	3549	-26
	持仓（手）	221450	319808	+98358
	前 20 名净持仓	-12118	-25590	-13472
现货	全国均价（元/500 千克）	3404	3796	+392
	基差（元/500 千克）	-171	+245	+416

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
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	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%。

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3796元/500千克，+0元/500千克。

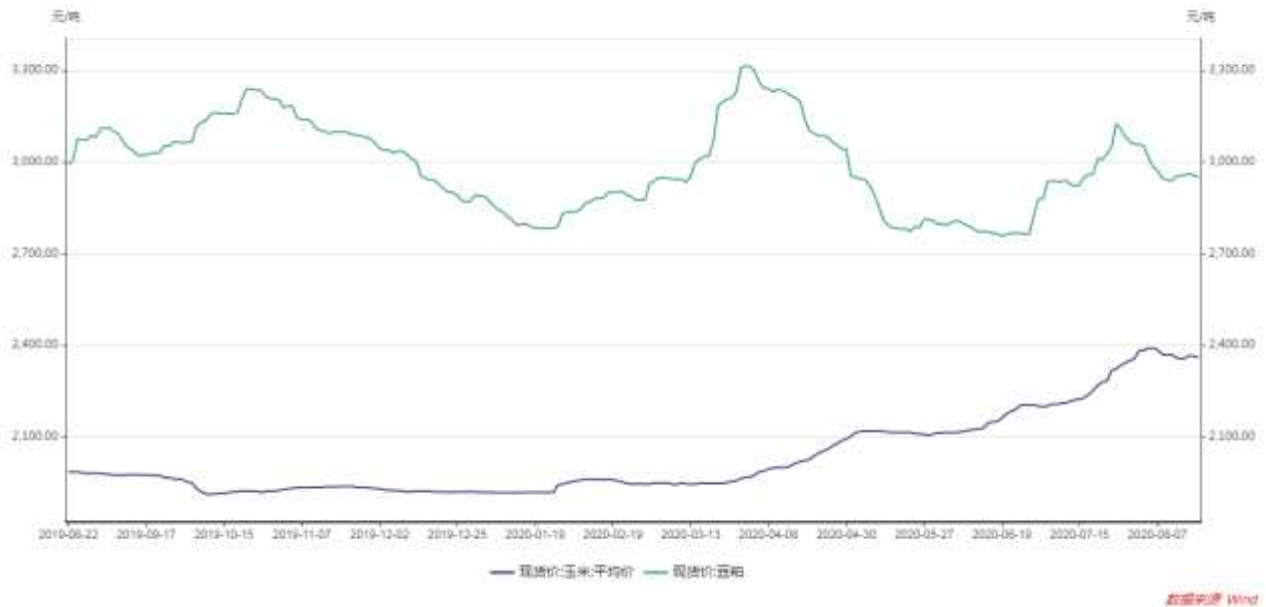
周五鸡蛋仓单报1张，增减量+1张。

周四的大部分地区鲜蛋继续稳中上涨。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，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，前期市场延续去库存，另外冷库蛋释放冲击市场，蛋价持续走低，近期食品企业采购量逐渐提升，加之近期各地下半年开学，市场走货加快，整体需求有望提升。预计鸡蛋2010合约期价3670元/500千克-3530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2340元/吨，周环比-19元/吨，豆粕周度成交均价2950元/吨，环比+1元/吨。

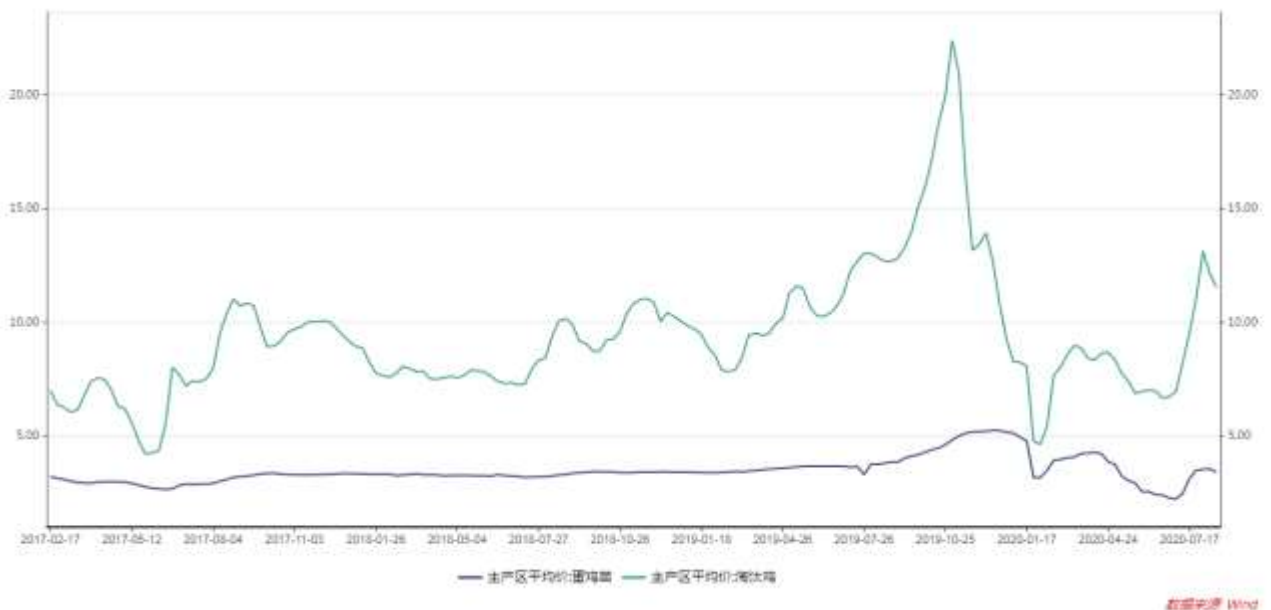
图1：鸡蛋饲料成本价格走势



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-0.02元/羽，淘汰鸡连续2周下跌，周度-0.22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+15.28元/羽，周度环比盈利-2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：瑞达研究院 WIND

4、截至周五鸡蛋现货价格报3796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

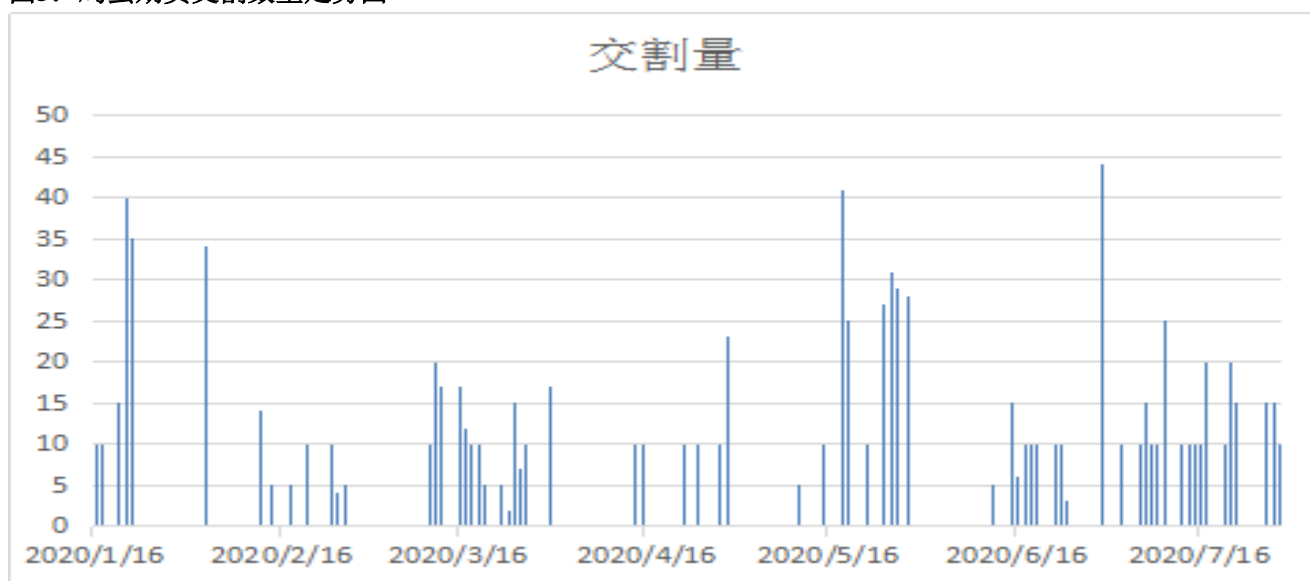


数据来源：瑞达研究院 博亚和讯

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1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5586手，-849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16760手，+3678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

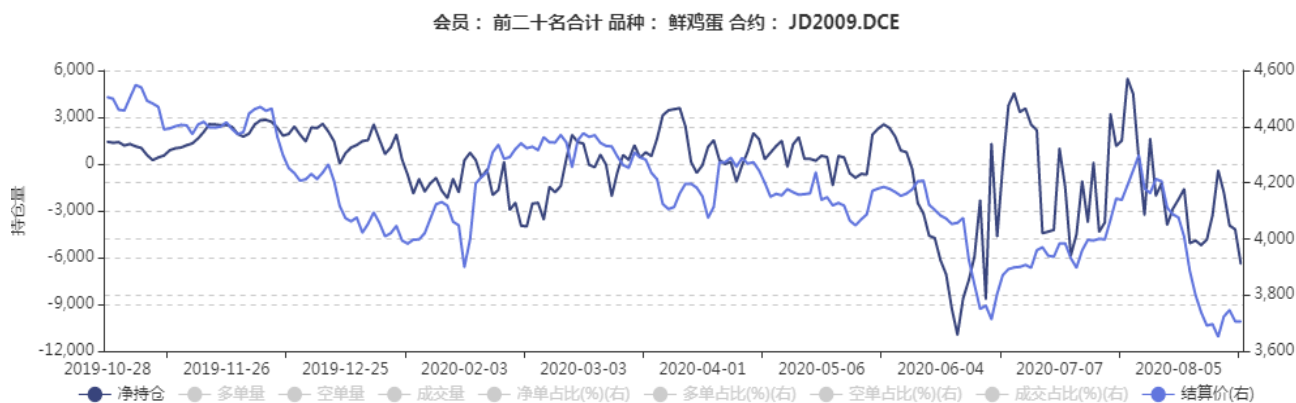


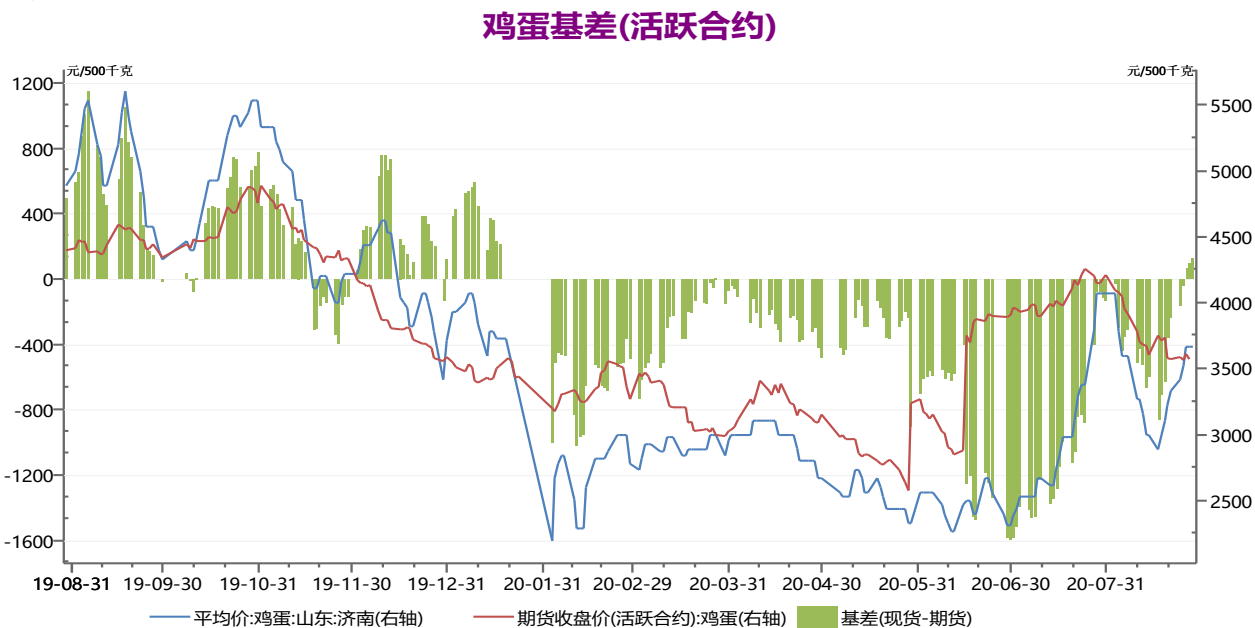
图 8：鸡蛋 2010合约前二十名主力资金净持仓情况



数据来源：瑞达研究院 大商所

8、截至目前，鸡蛋2010合约基差维持负值报+121，周度+482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：Wind

数据来源：瑞达研究院 博亚和讯数据 wind

9、截至目前，鸡蛋2011合约基差报+60元/500千克，+78周度元/500千克。

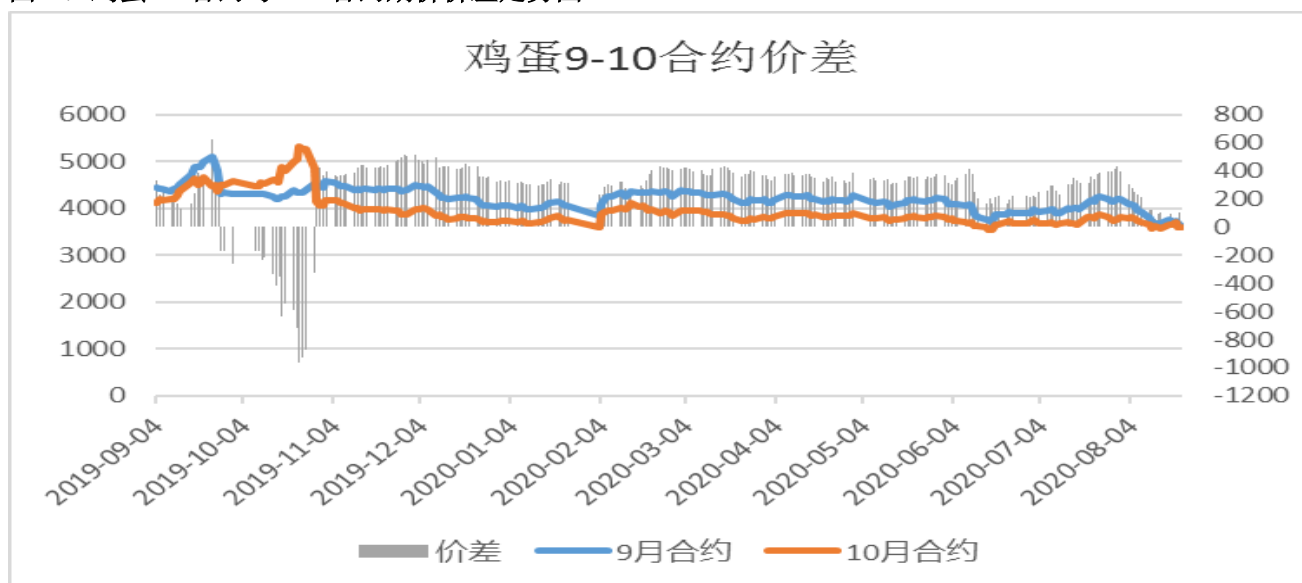
图10：鸡蛋2111合约期价与全国鸡蛋均价基差走势图



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+56元/500千克，周度+14元/500千克。

图11：鸡蛋209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21010合约与玉米2101合约期价比值1.570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

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。



