

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

期现货继续寻底，反套持有

——鸡蛋周报2022/6/27



中原期货
CENTRAL CHINA FUTURES

研 究 所：刘四奎

联 系 方 式：0371-61732882

电 子 邮 箱：liusuk_qh@ccnew.com

执业证书编号：F3033884

投资咨询编号：Z0011291



分析师微信



公司官方微信

本周观点

【供应方面】：鸡苗价格下浮回调，利润偏低，天气炎热限制补栏积极性。淘汰鸡延迟淘汰明显，价格高位走强，存栏量低位运行，现阶段的现货供应主要来源于1-3月补栏新开产和去年同期左右补栏量，延迟淘汰成为市场另外一个重要原因，目前华北主产区高温明显，产蛋率下降，整体中下游库存偏低，供应仍旧低位。

【需求方面】：需求并没有很好的表现，目前主要是梅雨季节压制现货，整体需求启动仍旧需要部分时间，但是从价格角度看，已经逼近成本线，开始吸引冷库和食品厂备货，但是仍旧需要关注库存情况。

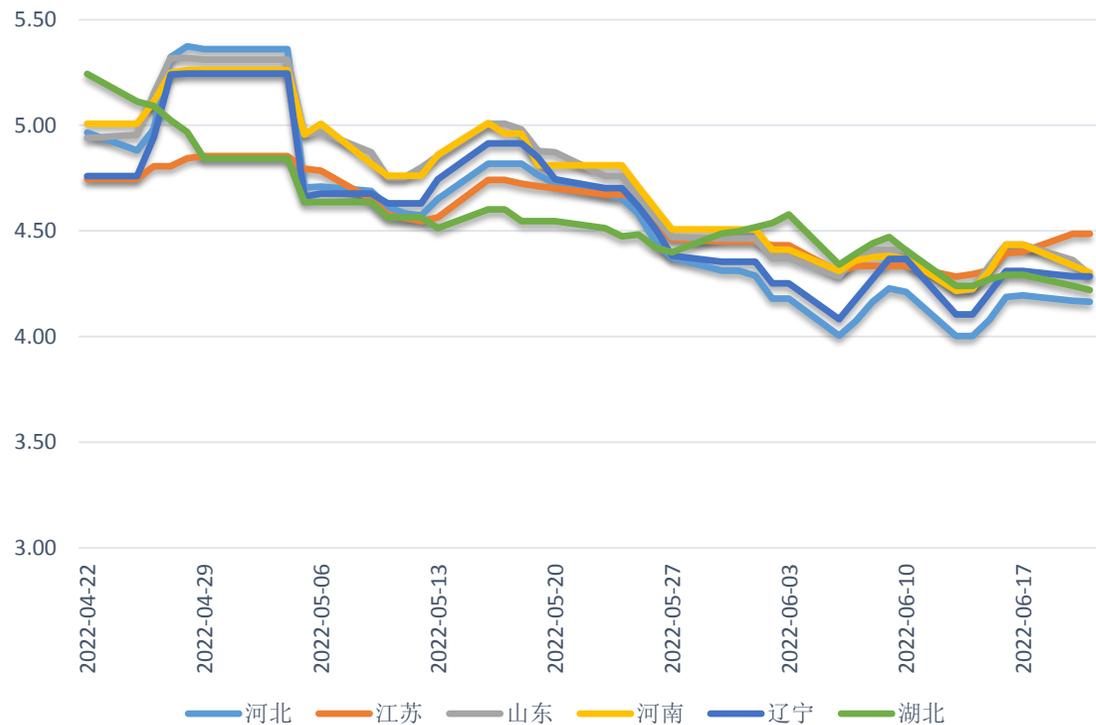
【成本利润】：成本端，原料价格近期受外盘影响回调较为明显，全国平均养殖成本维持从4.1元/斤下跌到3.9元/斤，利润在盈亏平衡线附近，即将迎来积极性探底。

【逻辑方面】：目前需求尚未启动并未完全启动，现货不断探底，跌破成本，对盘面形成很大的压力，期货仍旧处于下降通道，增仓下跌，MACD和KDJ继续偏弱运行，周线级别上不断开始冲击下降通道下沿，整体近弱远强。但是从时间推移上讲，无论从供应，库存、成本角度，还是从天气推演的角度，市场开始进入阶段性上涨阶段，期货经过本轮回调后，已经在技术上筑底，成本底部，技术底部已经逐渐形成，目前就看市场底部何时形成。

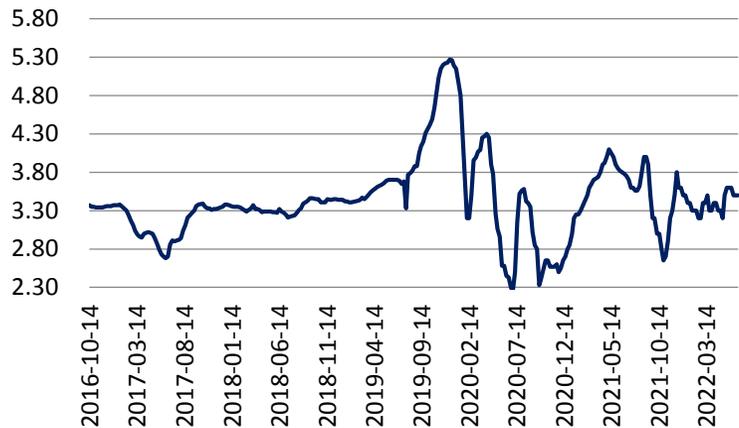
【策略方面】：1、单边：空单持有，关注4500支撑；2、套利：JD91反套持有。

【风险方面】：1、淘汰情况；2、天气方面，何时出梅，下游消费何时启动。

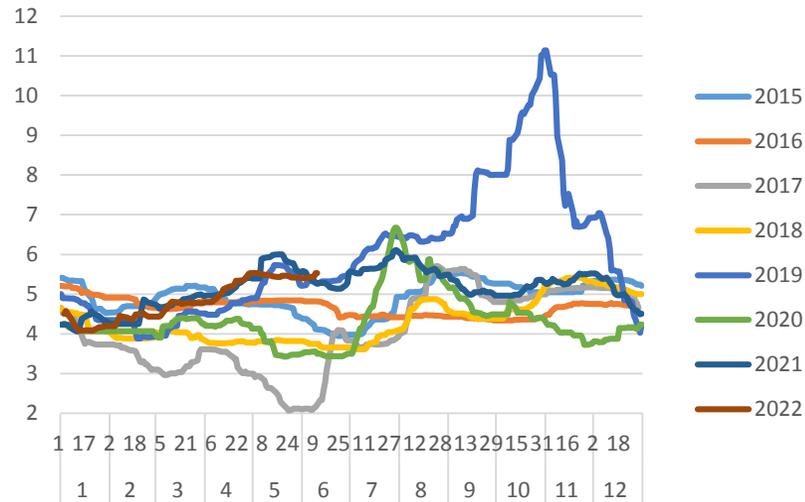
期现货&基差



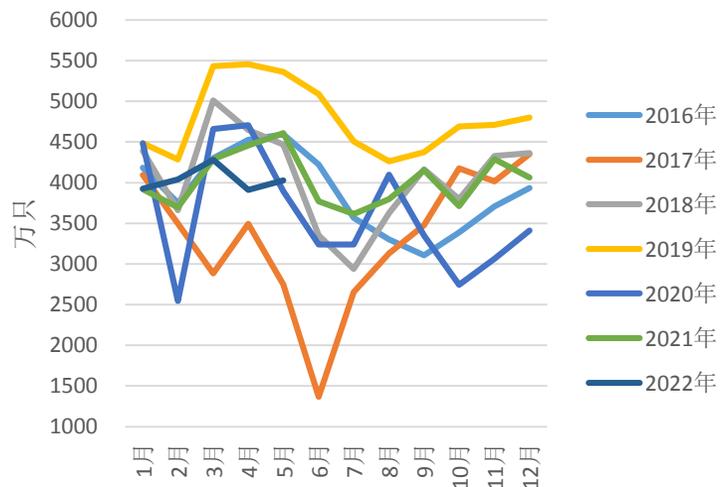
供应



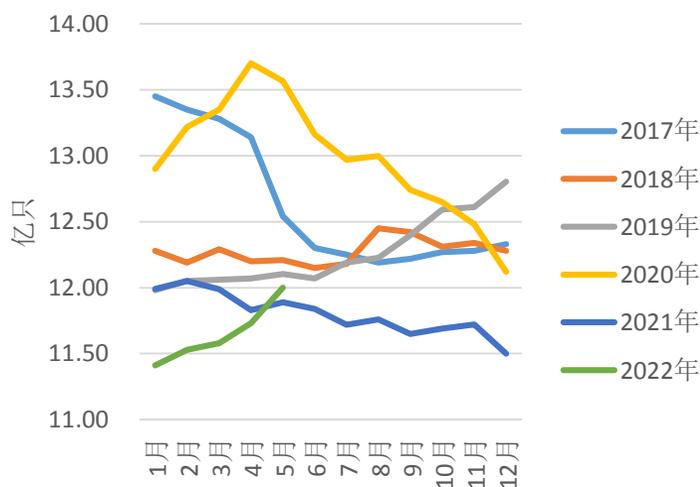
— 主产区平均价:蛋鸡苗



商品代蛋鸡苗月度出苗样板量

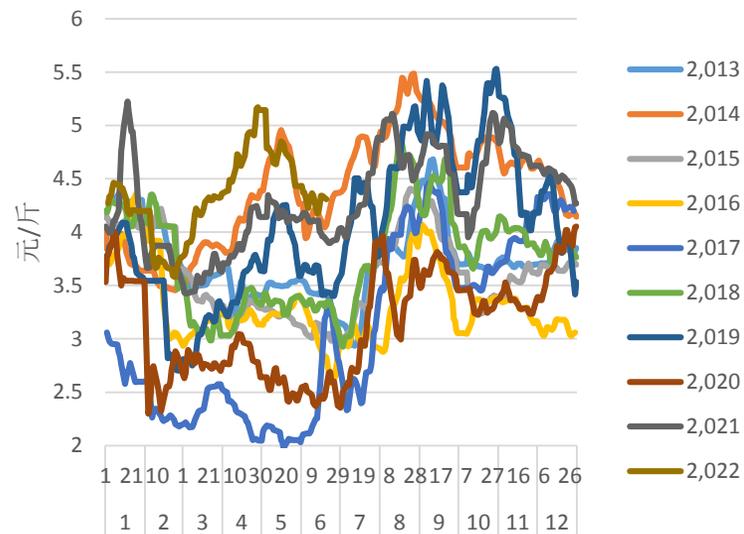


中国在产蛋鸡月度存栏量（亿只）

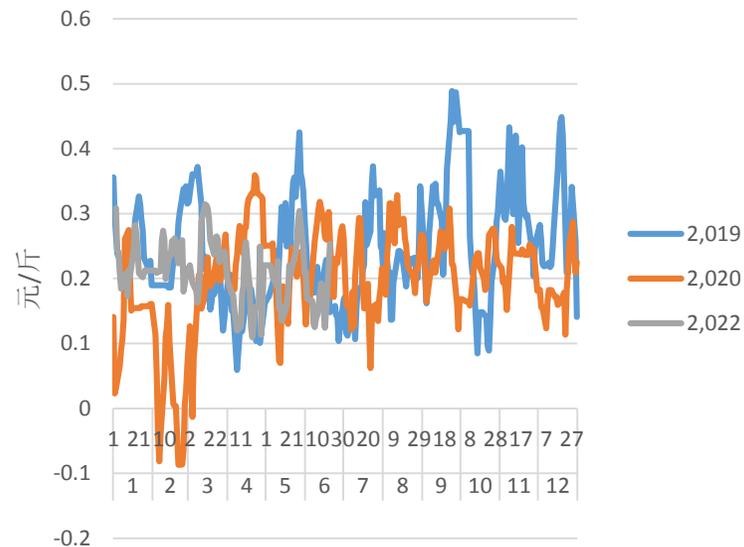


需求

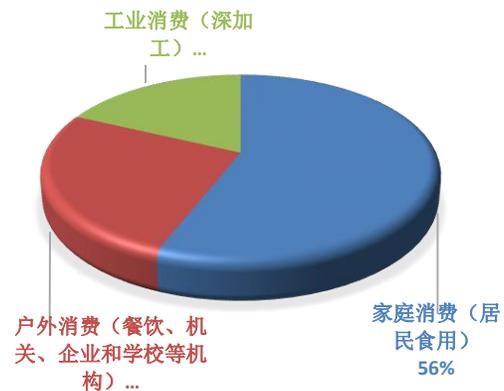
全国主产区鸡蛋现货价格



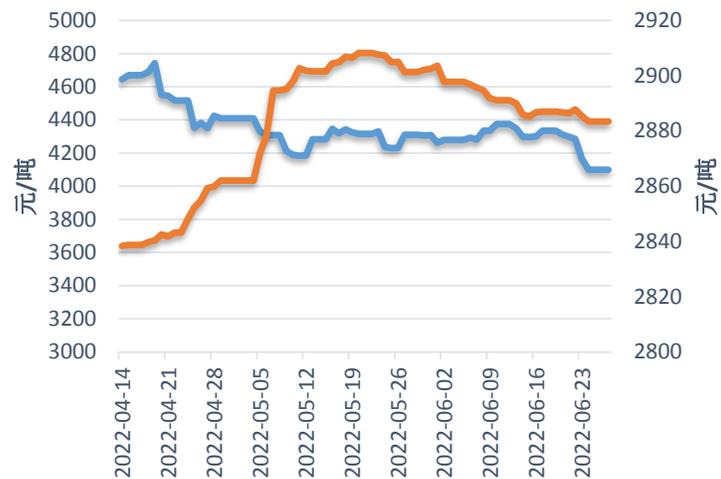
主销区-主产区



消费类型



成本&利润



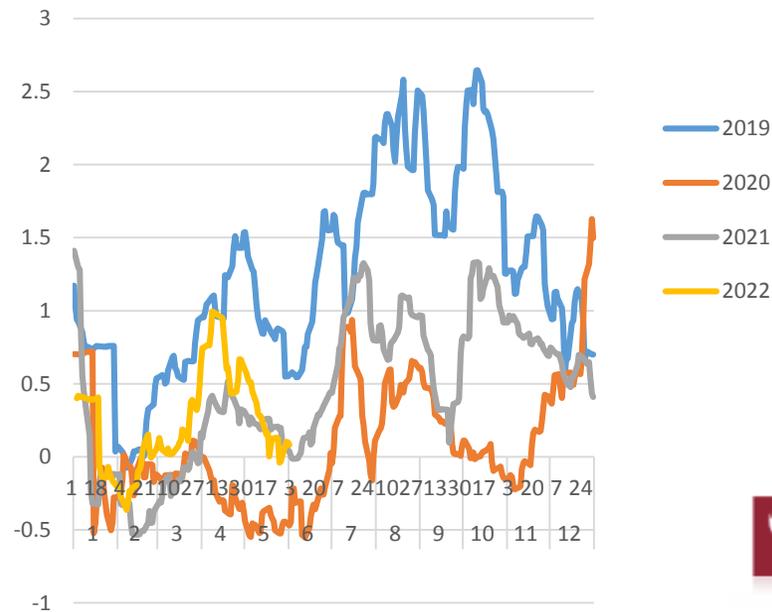
— 现货价:豆粕:日(工作日):合计值:补充区间
— 现货价:玉米:地区均价:日(工作日):合计值:补充区间



— 主产区 — 主销区 — 全国鸡蛋平均成本

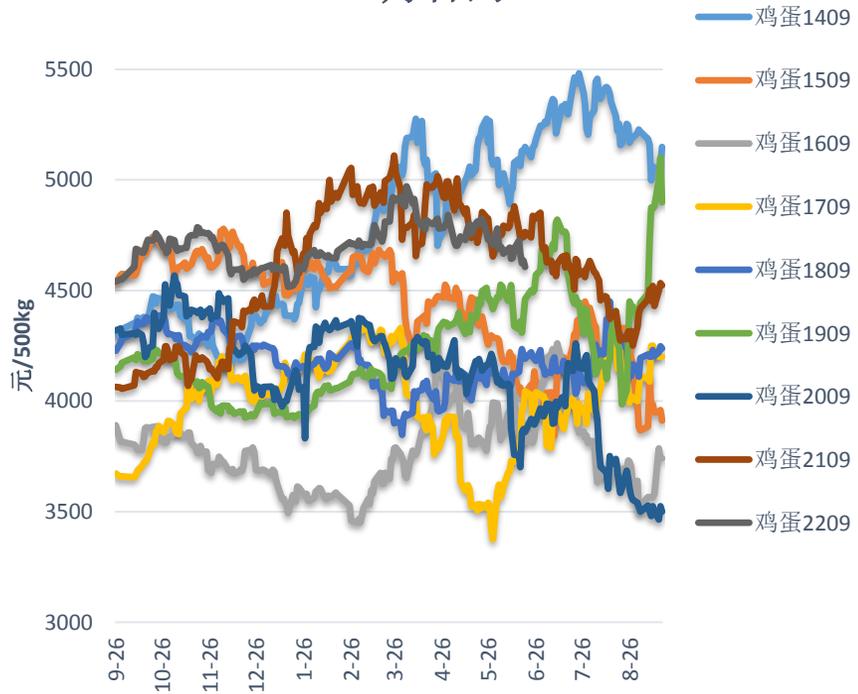


— 全国鸡蛋平均成本

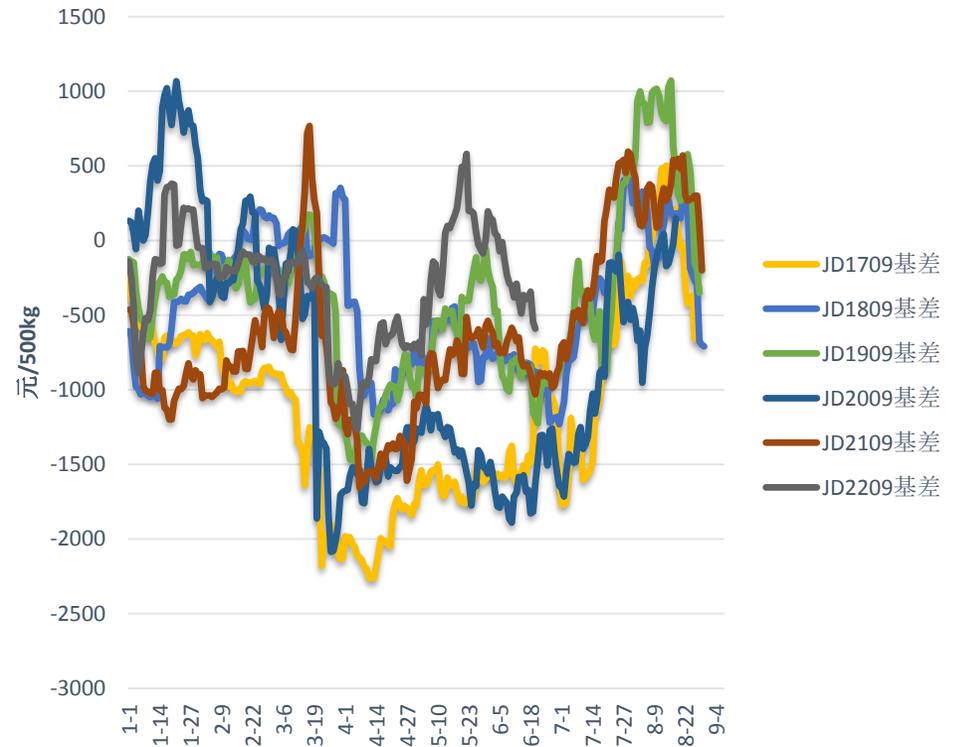


基差

9月合约

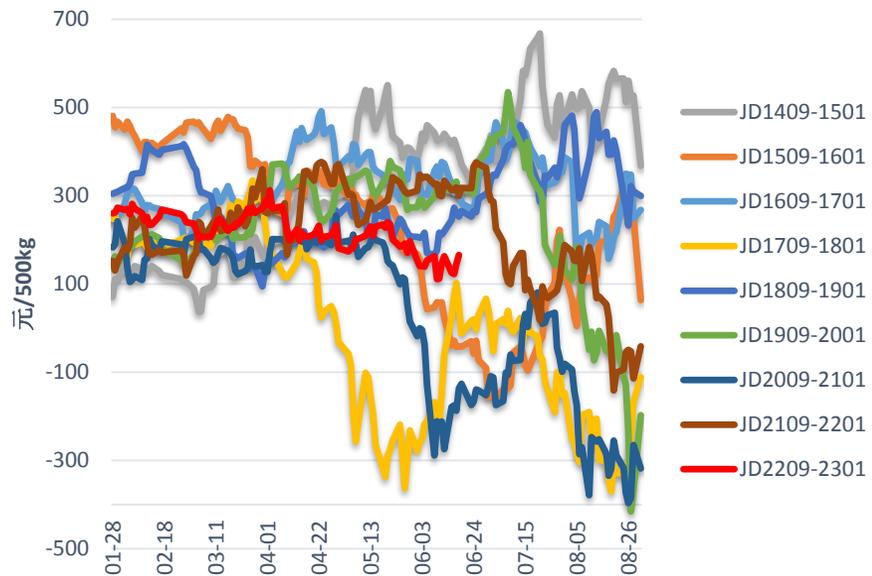


9月基差

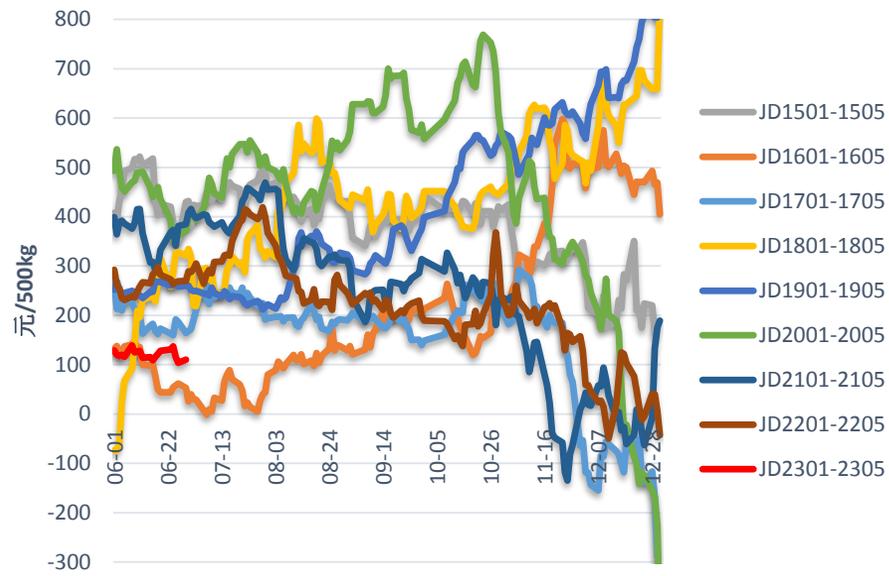


价差走势

JD91价差走势



JD15价差走势



免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼