

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 现货季节性走强，期货蠢蠢欲动

——鸡蛋周报2022/7/18



中原期货  
CENTRAL CHINA FUTURES

研 究 所：刘四奎

联 系 方 式：0371-61732882

电 子 邮 箱：liusk\_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】**：鸡苗价格继续稳中偏弱，温度偏高，补栏淡季，淘汰持续走强，延淘明显，一季度新开产叠加延迟淘汰，整体供应相对稳中有增，但是高温抑制产蛋率，整体供应问题不大。目前整体上下游库存偏少。

**【需求方面】**：需求开始不断释放，连续两周周末现货价格大幅拉涨，跟多的是疫情引发的家庭担忧采购释放，反而餐椅和旅游消费的支撑减弱，对价格的支撑存在一定的不确定性，低库存在集中消费释放的情况下对现货的拉升比较明显的，继续关注下游需求的支撑拉动。

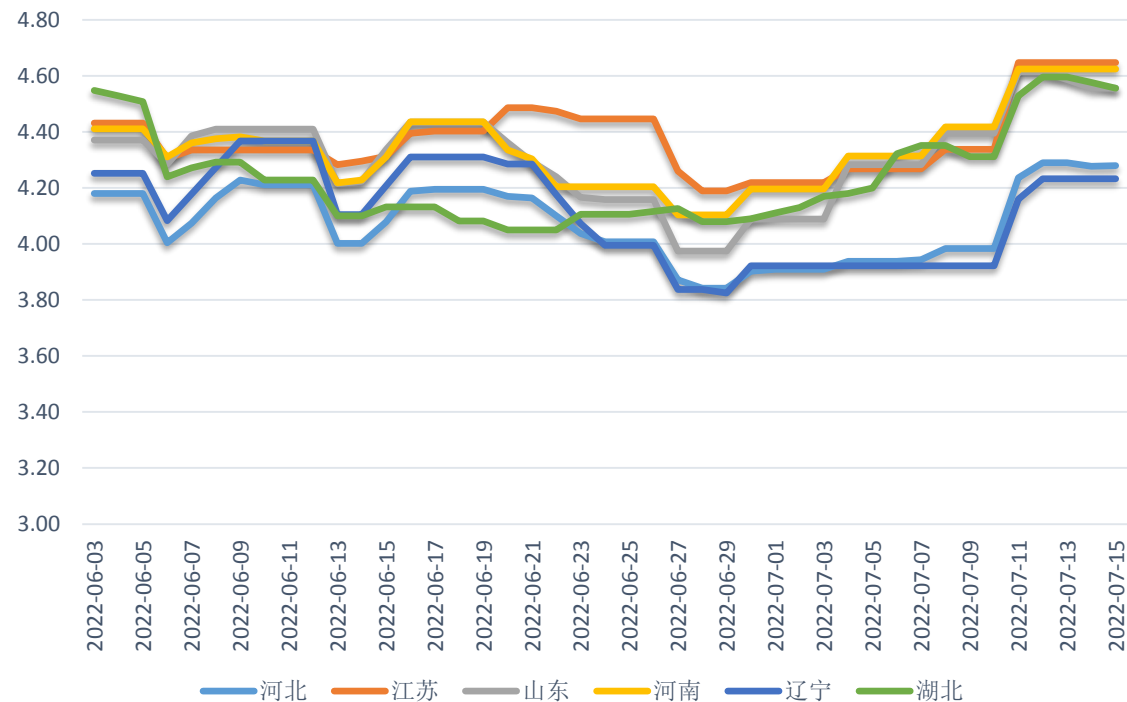
**【成本利润】**：成本端，原料价格近期受外盘影响回调较为明显，全国平均养殖成本从4.1元/斤下跌到3.9元/斤，养殖利润不断回升。

**【逻辑方面】**：供应相对平稳，变化不大，新增不多，淘汰延迟，养殖成本下降，利润回升明显，需求开始启动，脉冲式采购集中释放使得价格上涨，日线和周线级别开始出现企稳技术指标，但是并未出现明显的资金进场，盘面表现相对现货偏弱，基差不断走强，现货即将进入季节性企稳上涨，期货经过本轮回调后，短期维持低位震荡，关注短期期货反弹高度。

**【策略方面】**：1、单边，偏强震荡对待。；2、套利：JD91反套持有。

**【风险方面】**：1、淘汰情况；2、下游消费持续情况。

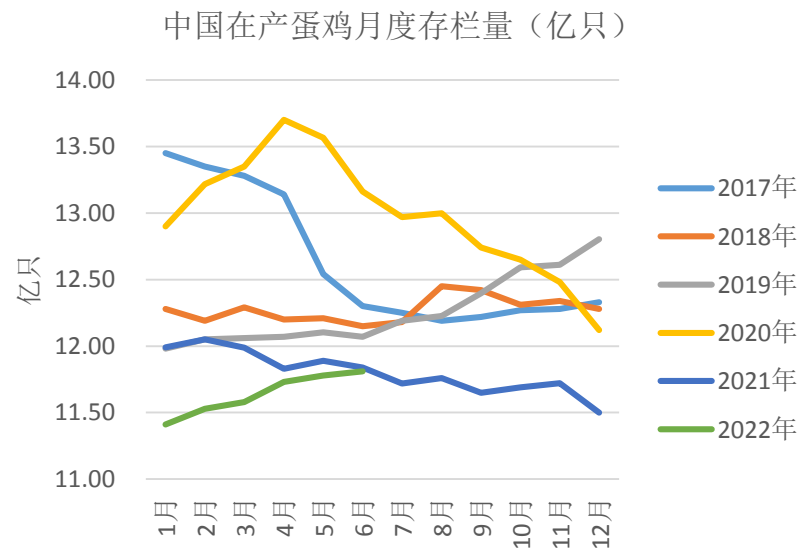
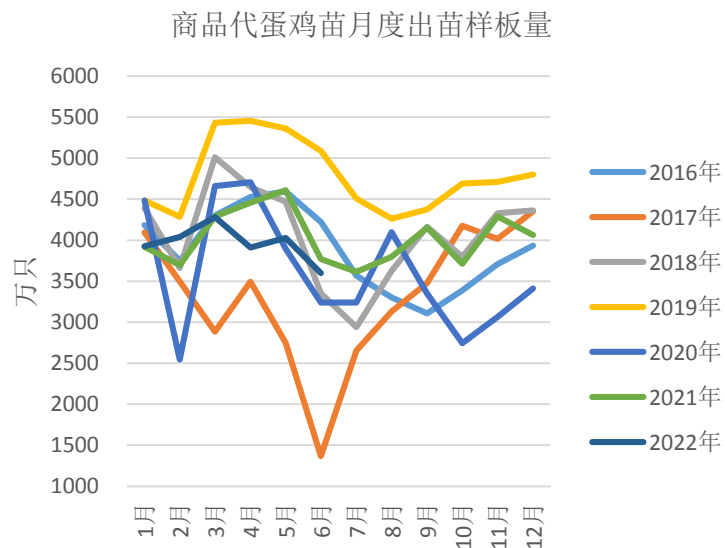
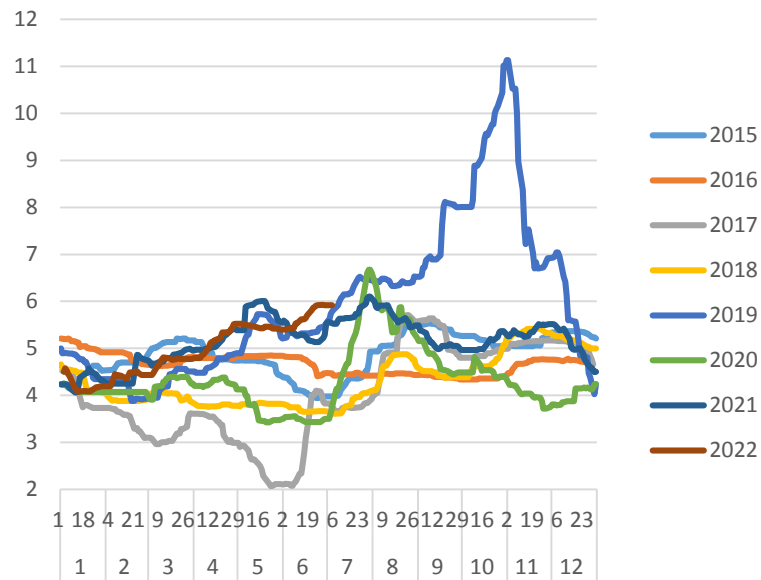
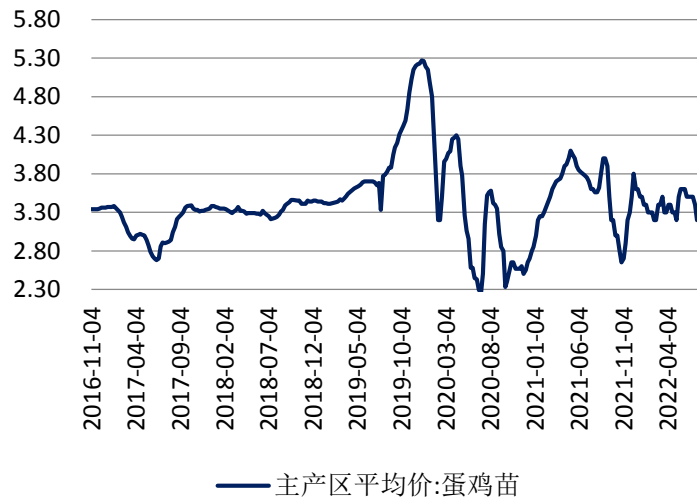
# 期现货回顾



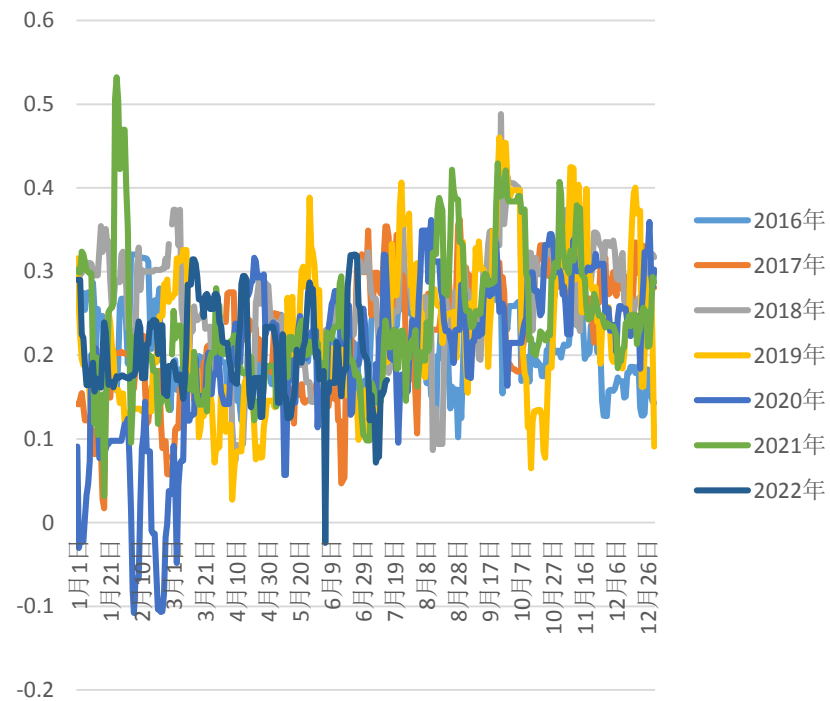
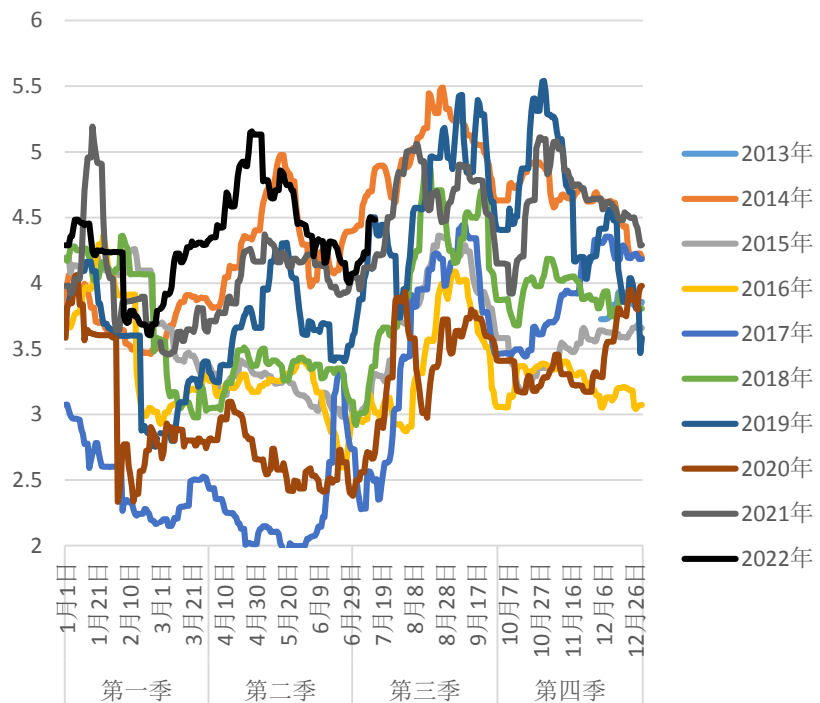
(1) **鸡蛋期货**: 区间震荡，近弱远强，基本上，9月仍旧是一个节后合约，目前期货价格相对合理，技术上日线下跌钝化，爱是蓄积反弹能量，周线出现企稳迹象，短期期货跟随现货偏强。

(2) **鸡蛋现货**: 季节性消费旺季到来，蔬菜和猪肉价格的提振，叠加疫情的短期采购热潮，使得现货脱离低位区间，开启上涨模式，但是高度目前仍旧需要看下游消费支撑情况，目前供应问题不大。

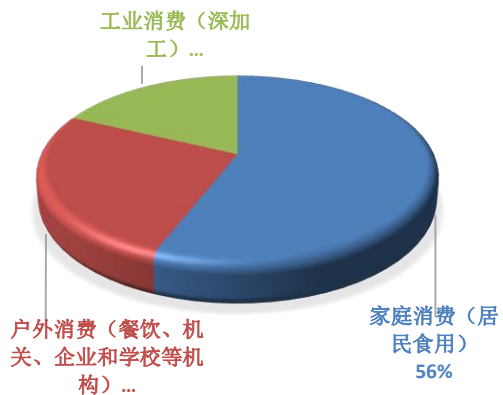
# 供应



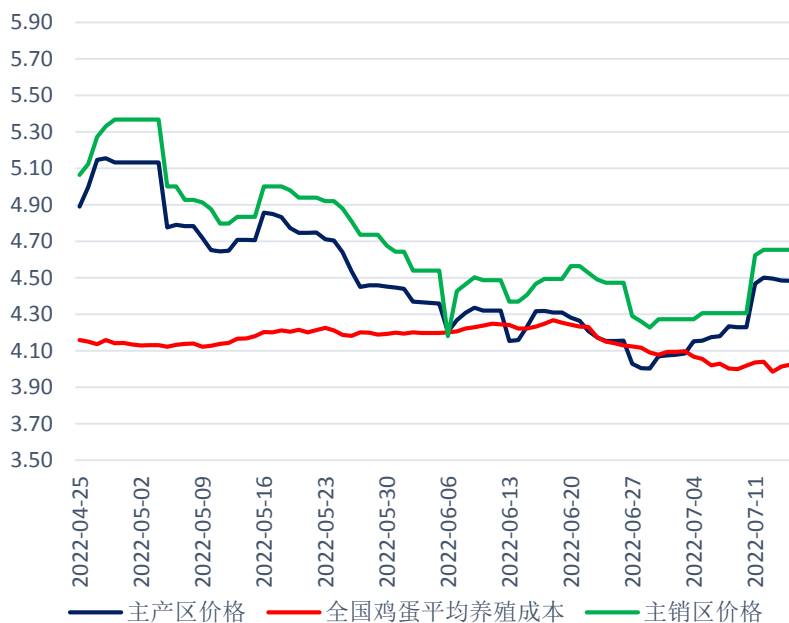
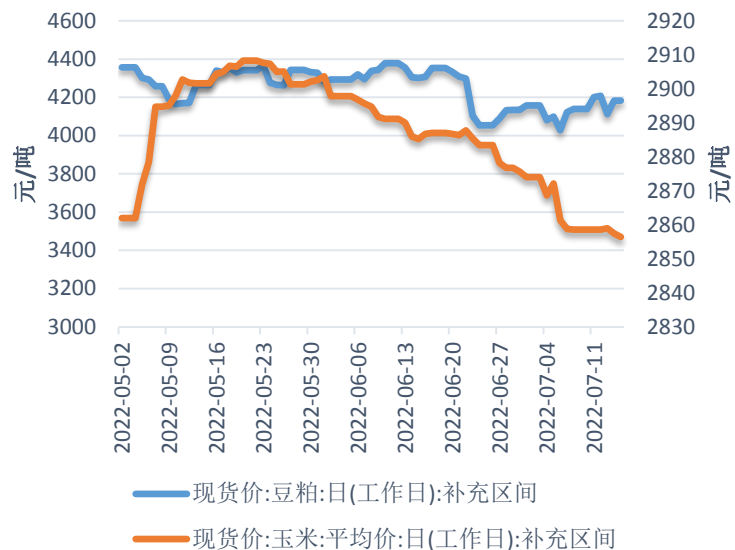
# 需求



## 消费类型

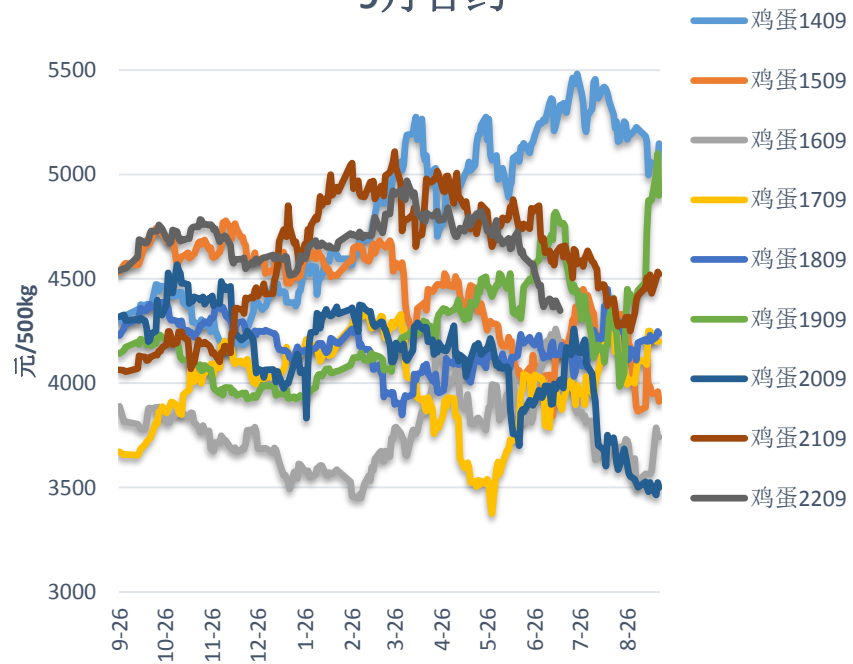


# 成本&利润

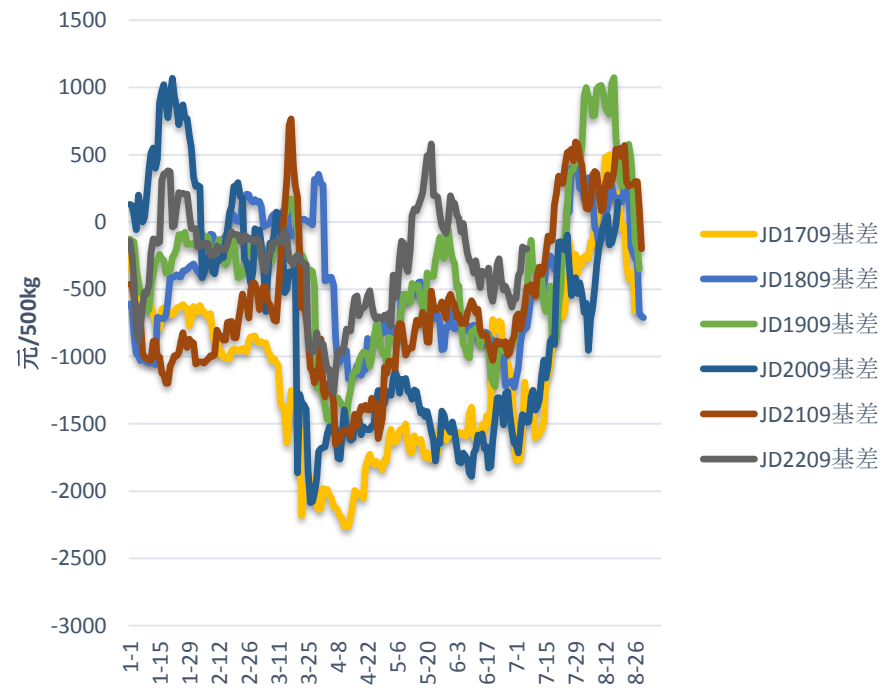


# 基差

## 9月合约



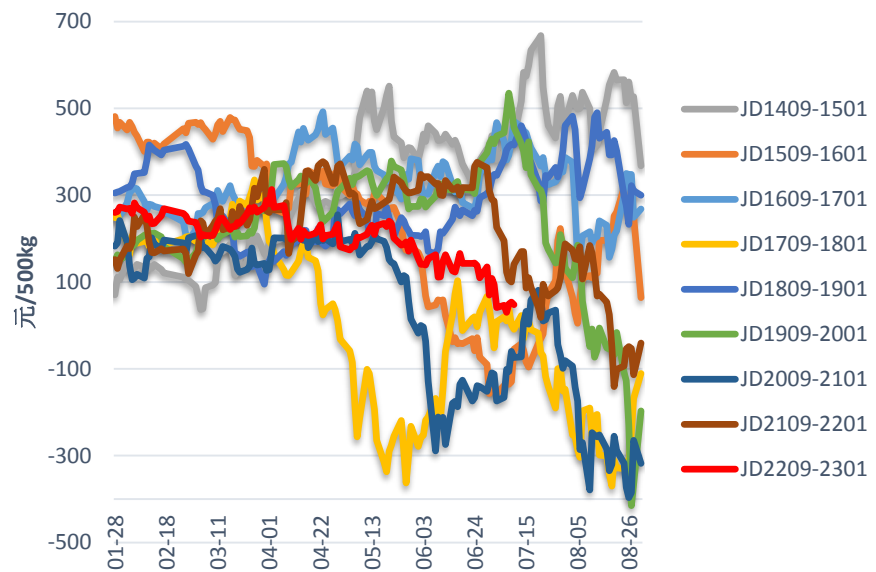
## 9月基差



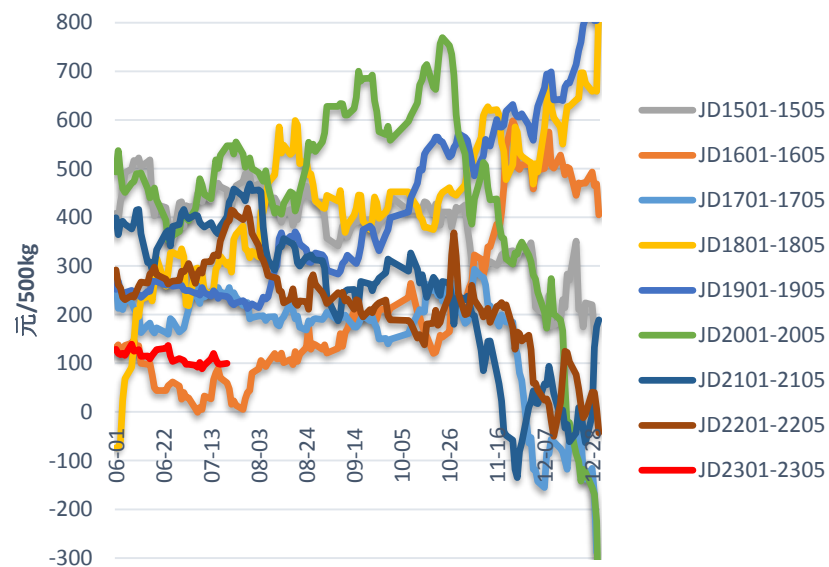


# 价差走势

## 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](http://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