

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

现货继续偏强，期货近弱远强

——鸡蛋周报2022/7/25



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】：鸡苗价格大幅下跌，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。

【需求方面】：需求开始不断释放，现货经过两周末的价格上涨后，现货趋于稳定，不排除继续走强，但是明显下游拿货出现谨慎，需要市场的一个消化过程，高价吸引冷库蛋进入市场，低库存在消费释放的情况下容易对现货价格形成比较明显的拉升，继续关注下游需求的支撑拉动。

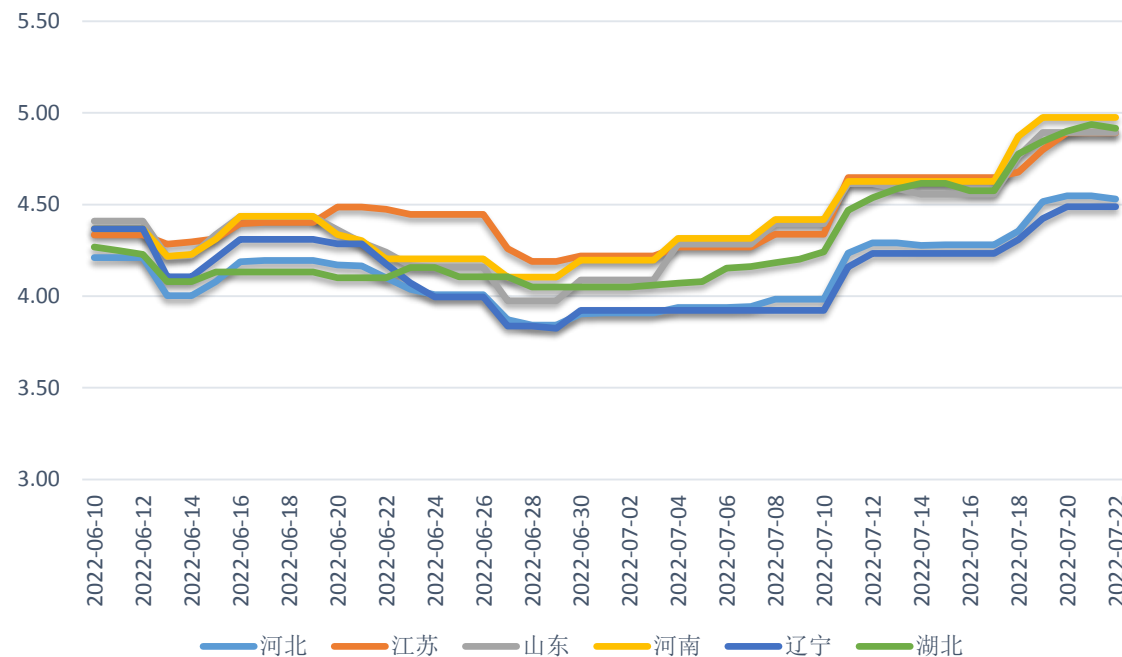
【成本利润】：成本端，玉米大跌，豆粕稳定，全国平均养殖成本从4.1元/斤下跌到3.9元/斤，养殖利润不断回升。

【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，出现减仓获利，但是整体压力仍在，继续关注下方支撑。

【策略方面】：1、单边，维持震荡，少量多单尝试。；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。

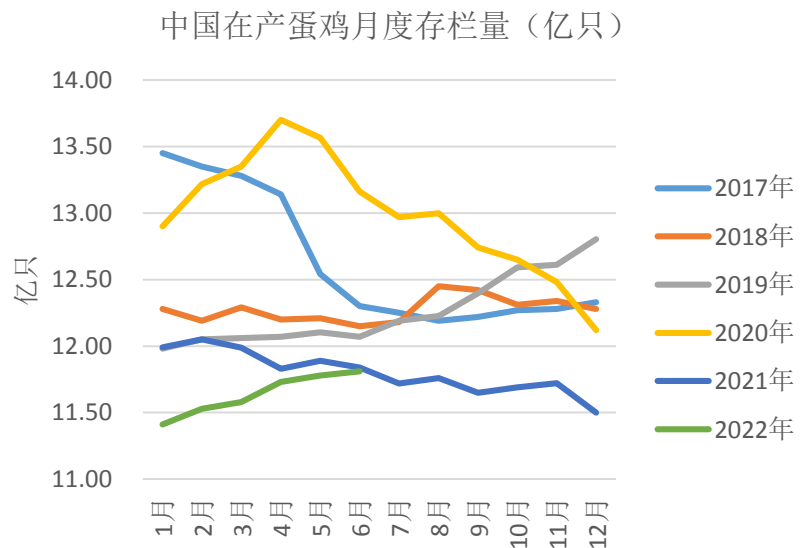
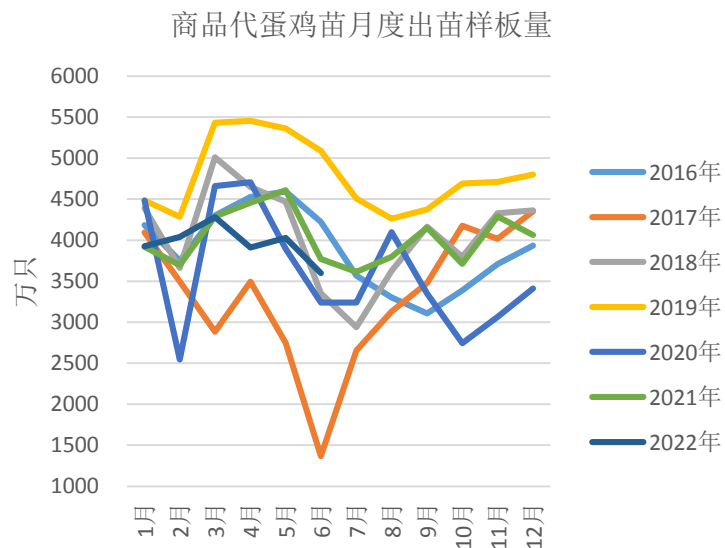
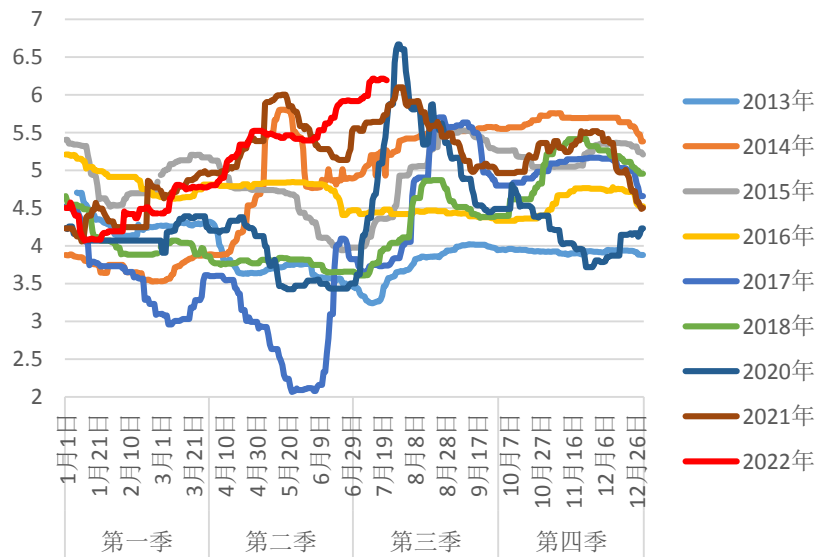
期现货回顾



(1) **鸡蛋期货**: 本周跌破震荡区间, 继续近弱远强, 基本上, 9月是节后合约, 9月仍旧是一个节后合约, 下周限仓将出现一定的价格波动, 技术上日线下跌钝化, 继续蓄积反弹能量, 周线继续维持弱势。

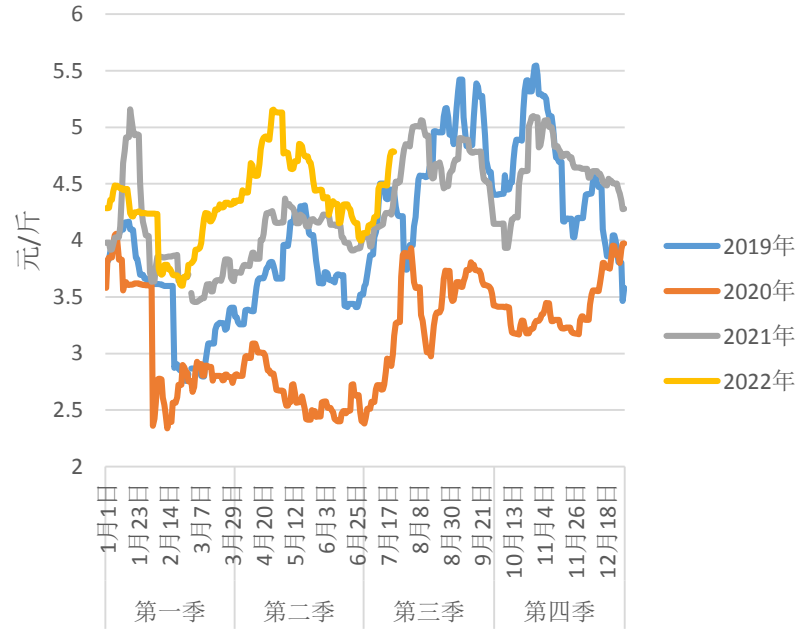
(2) **鸡蛋现货**: 季节性消费旺季到来, 蔬菜和猪肉价格的提振, 叠加疫情的短期采购热潮, 使得现货脱离低位区间, 开启上涨模式, 但是高价一直消费, 高度目前仍旧需要看下游消费支撑情况, 目前供应问题不大。

供应

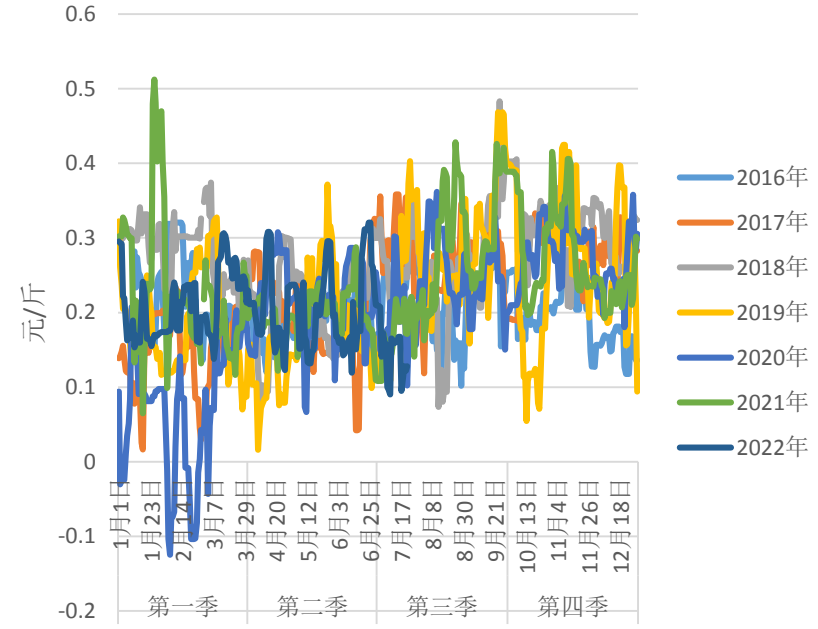


需求

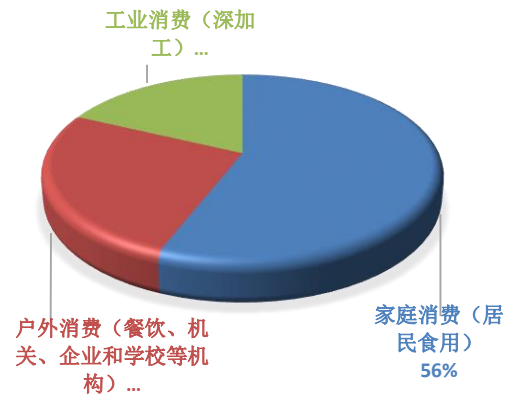
全国主产区鸡蛋现货价格



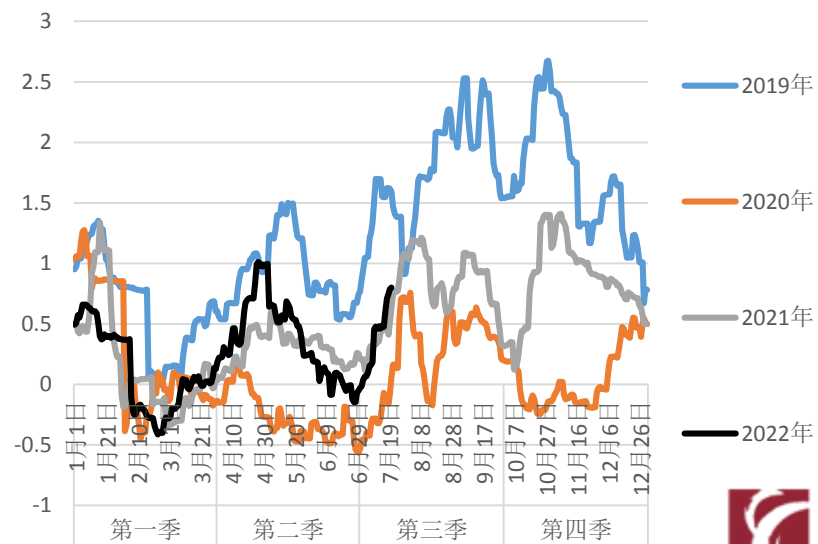
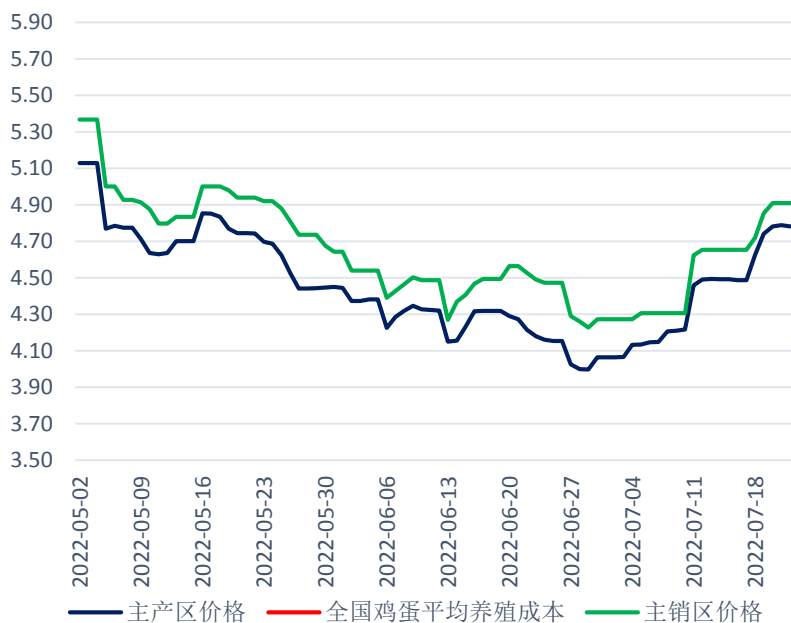
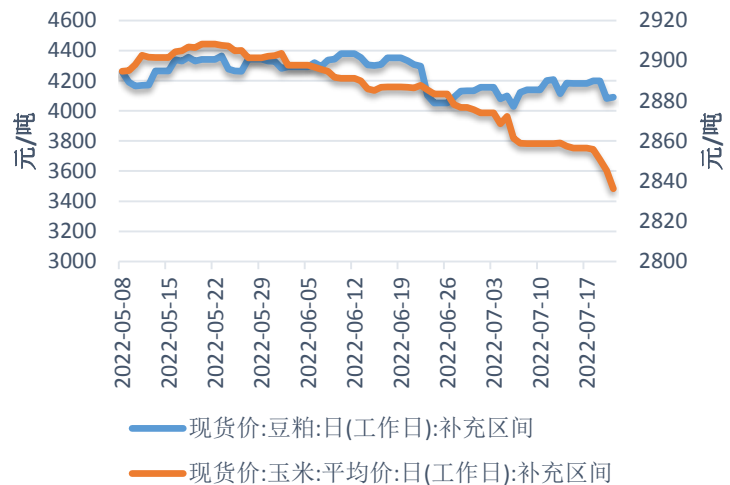
销区-产区价差



消费类型

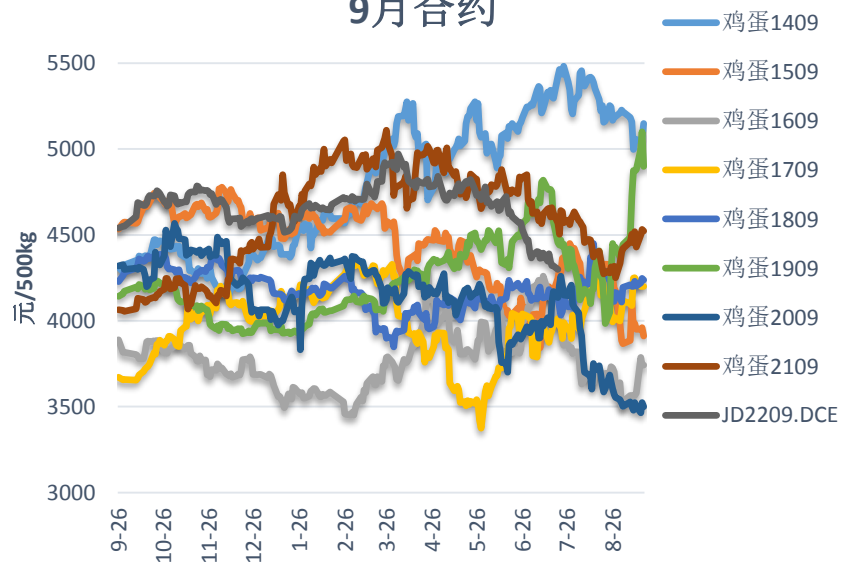


成本&利润

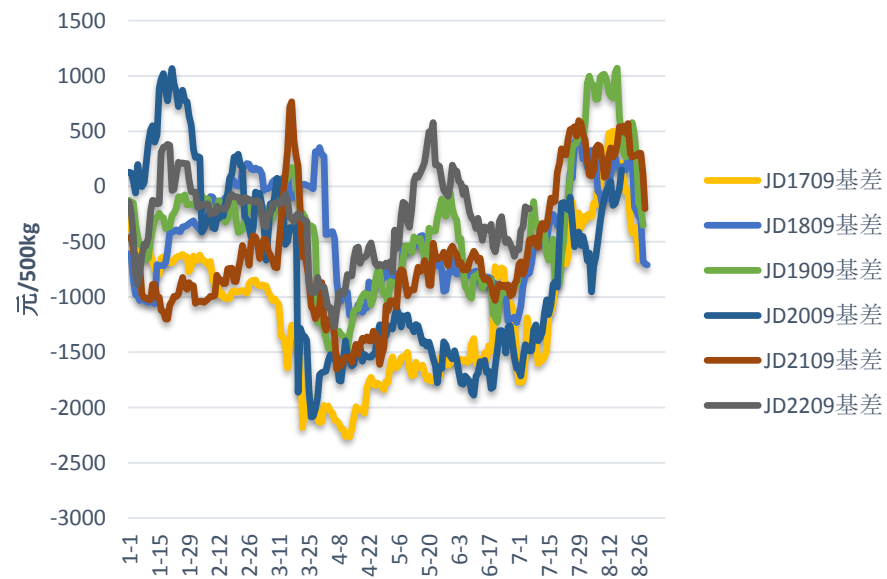


基差

9月合约

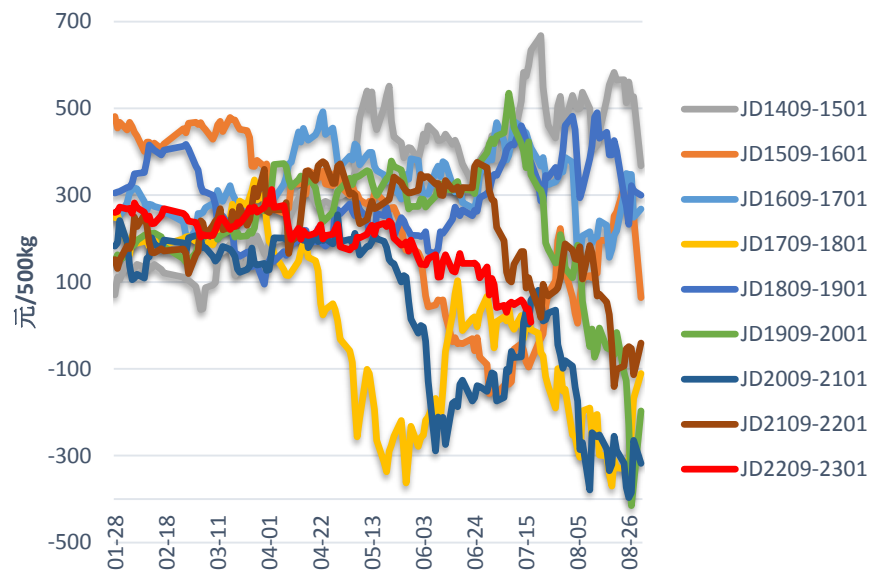


9月基差

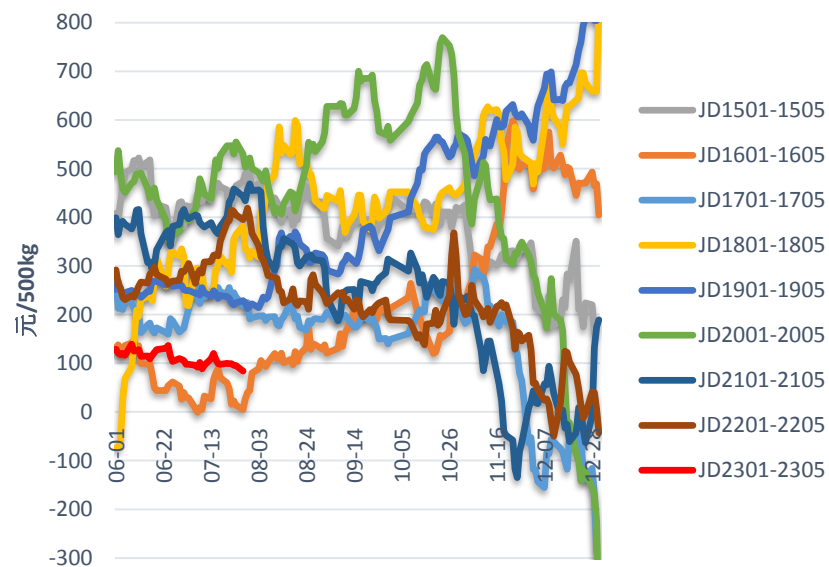


价差走势

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

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