

鸡蛋期货投资早报

发布日期：2019 年 05 月 24 日 分析师：田亚雄 联系人：魏鑫 电话：023-81157273 投资咨询证书号：Z0012209

策略建议	市场投机	短期内部分合约或将承受一定压力，操作上可继续选择价差方式，多节日，空淡季，多节前，空节后，流出部分裸空。	
	产业操作	养殖企业可适当进行套保操作，相关需求可联系我司各营业网点。	
基本面分析	蛋鸡存栏	4月在产蛋鸡存栏逐步恢复，较三月同比增长1.3%左右。该数据根据市场价格导致的淘鸡、补栏情绪因素推断，仅供参考。 从鸡龄来看，当前蛋鸡存栏结构逐渐恢复正常，高峰鸡总体稳定，初产鸡新增开产逐渐增加，老鸡淘汰较为缓慢。	关注育雏鸡补栏情况、老鸡淘汰节奏
	养殖成本	玉米价格稳定，豆粕价格步入低谷，新一年度饲料价格可能呈现偏弱局面。 蛋鸡苗价格稳定，淘汰鸡价格稳定，市场淘汰与新增补栏处于平稳状态。	
	现货市场	今日蛋价：北京主流4.32元/斤，稳，上海4.29元/斤，落0.11元。产区方面，山东菏泽曹县3.93元/斤，落0.03元。产销区价格继续回落，但整体跌势减缓，产区方面回到4元以下，短期蛋价走势向下，后市进入持续淡季，且存栏缓慢上升，整体压力之下，蛋价或将继续呈现偏弱趋势。距离中秋尚有一段距离，猪价没有出现明显上涨，蛋价再次趋势性上涨或需等待中秋前的备货阶段。	
	重点关注	消费支撑，猪价上涨对蛋价的拉动。	
	行情综述	盘面上，市场分歧明显转变，主要围绕当前价格回落时间长度和深度的预期。随着现货价格偏弱，短期内部分合约或将承受一定压力，操作上可继续选择价差方式，多远空近，多节日，空淡季，多节前，空节后。后期猪价发酵风险仍存，需注意风险。	谨慎观望
市场行情分析		1909合约报收4311元/500千克，下跌9元。2001合约报收3966元/500千克，下跌16元。	
	技术分析	鸡蛋整体强势反弹，远月冲破前高后需观察后续动力。	
	资金动向	1909 合约持仓增加 2170 手，2001 合约持仓减少 194 手。	

表一：鸡蛋现货价格单位：元/斤

地点	上一工作日价格	上两个工作日价格 ¹	涨跌
山东：菏泽	3.77	3.83	-0.06
山西：大同	4.1	4.1	0
山西：运城	4.1	4.1	0
湖北：襄阳	4	4.1	-0.1
湖北：黄冈	4	4.1	-0.1
湖南：长沙（粉鸡蛋）	4.49	4.6	-0.11
河北：石家庄	4.07	4.16	-0.09
辽宁：朝阳	4.07	4.13	-0.06
北京：大洋路	4.22	4.31	-0.09
广东：东莞	4.45	4.45	0

数据来源：Wind, 中信建投期货

表二：淘汰鸡价格单位：元/斤

地点	上一工作日价格	上两个工作日价格	涨跌
山东：菏泽	5.6	5.8	-0.2
山东：临沂	5.6	5.8	-0.2
山东：莱阳	5.6	5.8	-0.2
山西：大同	5.9	5.9	0
山西：运城	5.9	5.9	0
湖北：襄阳	5.4	5.4	0
湖南：长沙	5.2	5.2	0
河北：沧州	5.6	5.7	-0.1
辽宁：朝阳	5.5	5.6	-0.1
内蒙古：赤峰	5.2	5.2	0

数据来源：Wind, 中信建投期货

表三：主力合约（1909）基差：元/吨

	2019/5/23	2019/5/22	变动
基差（大洋路）	(91)	(10)	(81)
基差（菏泽）	(541)	(490)	(51)

¹ 周二公布的前日价格为上周五价格，当日价格请关注早评或微信公众号“CFC 农产品研究”

苹果期货投资早报

发布日期: 2019 年 05 月 24 日 分析师: 田亚雄 联系人: 魏鑫 电话: 023-81157273 投资咨询证书号: Z0012209

策略建议	市场投机	顺势追多需设好止损，可继续观望，等待沽空机会。
	产业操作	观望为主，贸易商根据自身出库价格与盘面价格进行对比，有利可图则可少量尝试卖出套保，相关服务可联系我司。
基本面分析 市场行情分析	产区生产	苹果主产区基本度过今年倒春寒天气，冰雹影响较小，预计本年度苹果整体产量将有较大幅度回升，当前盘面价格基本反映当前状况和预期。但逐渐传出坐果态势不良的传闻，值得关注。
	产区现货	2018年苹果整体库存去化良好，好货价格高位稳定，果农果商挺价继续。栖霞大柳家80#客商条纹价格继续走高，盘面再度由升水转化为贴水。库存支撑现货价格，现货价格支撑期货价格。7月合约进入交割月前，预计现货价格将维持稳中偏强态势。
	消费市场	交割品受到非交割一二级压制，同时当前好货出库一般，虽然没有库存压力但也并不缺货，因此直接接交割品向下游销售，难以实现其本身价值。 二季度整体库存下降，应季水果价格较高，市场需求向好。
	重点关注	苹果出库价格，后期消费情况。
	行情综述	苹果近月07合约由现货价格支撑，现货价格坚挺，库存去化良好，后市几乎不存在现货崩溃的情况，预计交割月前，盘面价格仍有支撑。但进入交割，市场可能面临逼仓、反逼仓各种套路，整体风险较大，不受基本面掌控，建议投机资金逐步撤离。另外，7月早熟苹果逐步上市，上一年度红富士面临竞争，需警惕提货后风险。 苹果远月合约不断创下新高，从产区消息来看，陕西和山东产区出现坐果情况不好的现象，引起市场恐慌。从价格上看，盘面远月合约突破此前区间，市场整体支撑较强，价格整体重心应有上移，但当前坐果尚未完成，影响面积的范围仍需确定，短时间内建议多单持有，其余观望。
		上一交易日，AP1910合约报收9841元/吨，下跌28元/吨。
	技术分析	1910向上突破，五日均线支撑。
	资金动向	1910 合约持仓减少 100 手。

出库价格与期价直接相关，消费良好将刺激远月价格提升。

谨慎观望

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4,C

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 8 楼 808-811 单元

电话：021-68765927

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082701

廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话：0596-6161566

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话：027-59909520

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811 室

电话：0571-28056982

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

济南营业部

地址：济南市泺源大街 150 号中信广场 1018

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座

大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806305

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211 室

电话：0371-65612356

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502030

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802、1803

电话：028-62818708

深圳营业部

地址：深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话：0755-33378736

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话：021-33973869

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 5-5、5-6 室

电话：0574-89071687

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话：0551-62876855

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 13A06 单元

电话：020-22922100

上海浦东营业部：

地址：上海市浦东新区世纪大道 1777 号东方希望大厦 3 楼 F1

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com