鸡蛋期货投资早报

发布日期：2019 年 07 月 17 日 分析师：田亚雄 投资咨询证书号：Z0012209 电话：023-81157273 联系人：魏鑫

策略建议	市场投机	多节日，空淡季，多节前，空节后，短期单边跟随上涨趋势。	
	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	在产蛋鸡存栏逐步恢复，长期盈利状态下，养殖户补栏积极性较高。 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，豆粕价格回调，新一年度饲料价格整体稳定。 蛋鸡苗价格强势稳定，淘汰鸡价格止跌企稳，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4.66元/斤，稳定，上海4.62元/斤，稳定，销区稳定为主，市场自我调节。产区方面，山东曹县4.36元/斤，下调0.04元，内销见慢，走货一般，济宁泗水4.47元/斤，回落0.1元，走货正常。第一轮涨价结束，市场进入调整状态，但总体回落有限。渠道准备库存不多，市场下行压力不大，随着8月临近，后市仍有新的备货支撑。	
	重点关注	消费支撑，猪价上涨对蛋价的拉动。	
市场行情分析	行情综述	盘面上，08 合约表现亮眼，不断创出新高，可持续持有，也显示市场对于当前蛋价的信心。远月上，暂时建议观望，空单布局需稍作等待，右侧交易为宜。	多近空远
		1909合约报收4710元/500千克，上涨24元。2001合约报收4291元/500千克，上涨61元。	
	资金动向	1909 合约持仓减少 7426 手，2001 合约持仓增加 10762 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	4.37	4.43	-0.06
山西:大同	4.2	4.6	-0.4
山西:运城	4.2	4.6	-0.4
湖北:襄阳	4.4	4.6	-0.2
湖北:黄冈	4.4	4.6	-0.2
湖南:长沙（粉鸡蛋）	4.84	4.76	0.08
河北:石家庄	4.4	4.62	-0.22
辽宁:朝阳	4.4	4.62	-0.22
北京:大洋路	4.56	4.78	-0.22
广东:东莞	4.6	4.95	-0.35

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	6.4	6.2	0.2
山东:临沂	6.4	6.2	0.2
山东:莱阳	6.4	6.2	0.2
山西:大同	6.5	6.4	0.1
山西:运城	6.5	6.4	0.1
湖北:襄阳	5.7	5.7	0
湖南:长沙	5.6	5.6	0
河北:沧州	6.3	6.3	0
辽宁:朝阳	6.2	6.2	0
内蒙古:赤峰	5.8	5.8	0

数据来源：Wind,中信建投期货

表三：主力合约（1909）基差：元/吨

基差	7/16/2019	7/12/2019	变动
大洋路	(150)	159	(309)
菏泽	(340)	(191)	(149)

[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 07 月 17 日 分析师：田亚雄 投资咨询证书号：Z0012209 电话：023-81157273 联系人：魏鑫

策略建议	市场投机	日内高抛低吸，长线逢低试多。	
	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	产区生产	山东半岛迎来及时降雨，缓解前期干旱，对于处于果实膨大期的苹果来说，尤为重要。前期市场关注的天气问题已经烟消云散，短期来看带给市场一定的利空因素。不过，干旱仅仅是天气因素中的一个，后期仍有发生其他灾害的风险，无论是种植户还是投资者都要做好预防措施。	出库价格与期价直接相关，消费良好将刺激价格提升。
	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#客商条纹价格持续位于高位。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，期现价格收敛。	
	消费市场	二季度整体库存下降，尽管市场需求偏弱，价格仍然受到支撑。 西瓜、梨、桃子的水果相继成熟，早熟苹果开始售卖，平价水果增加，缓解水果整体价格较高的问题。但相对往年，今年大宗水果的价格均有所提高。	
	重点关注	苹果出库价格，后期消费情况。	
市场行情分析	行情综述	新季苹果开秤价格成为多空双方争夺焦点，在现货高价与供应充足上，市场一方面有价格粘性的支撑，另一方面也必然回归到供需平衡当中。在整体物价走低的情况之下，果农与收购商之间的博弈显得更加突出和重要。苹果10与10以后的合约价差仍维持较高水平，市场普遍担忧10合约仓单紧俏，可供交割的产品不多。另一方面，市场也担忧苹果价格高开低走，将受限于本年度较大供给量。不过，尽管市场争夺的焦点在开秤价格，向下游销售的流畅程度也不可忽视，消费者对苹果价格的接受度是否受到拉抬值得关注。 盘面上，可尝试在10后合约中进行多近空远的操作，短期支撑尚可，亦可继续单边持有多单，带移动止损。	逢低布局多单
		上一交易日，AP1910合约报收9727元/吨，上涨82元。AP2001合约报收8948元/吨，上涨37元。	
	资金动向	1910 合约持仓增加 4606 手。2001 合约持仓减少 114 手。	

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