



鸡蛋期货月报

高蛋白引发全民关注后调整

2014年06月

研究员：郭洪柏

执业资格号：F0304699

电话：15942819228

Email:

30216013@qq.com

本月观点简述

6月进入高温天气，鸡蛋保存时间受限，消费力下降，鸡蛋价格上涨承压。因鸡蛋整体供应仍显偏紧，预计后期蛋价下跌幅度放缓，或将止跌趋稳。

本周重点关注

- 1、主产区价格
- 2、主销区价格
- 3、天气变化
- 4、相关产品，饲料价格变

上月盘面简述:

本月连蛋主力合约经历十一周上涨之后,五月下旬以后出现下跌。五月份鸡蛋期货价格的上涨,一个受现货走强的原因之外,同时也受卖方交割成本覆盖的原因影响。五月中旬创下高位之后在有关方面干预之下。期现联动下跌。

图 1: 鸡蛋期货现价格走势

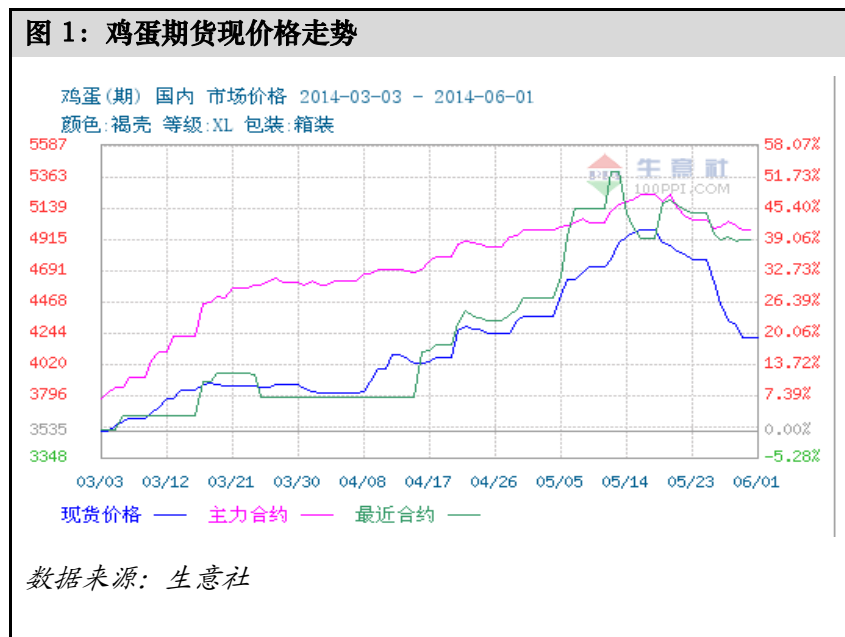


图 2: 连鸡蛋 K 线图



基本面情况:

本月全国鸡蛋价格先涨后落。月初鸡蛋均价为 8.99 元/公斤，月末价格为 8.84 元/公斤，降幅为 1.67%。鸡蛋主产区月初鸡蛋均价为 8.76 元/公斤，月末价格为 8.48/公斤，降幅为 3.20%。5 月上半月蛋价上涨主要是持续前期蛋价上涨趋势，由于年关前后对养殖业的影响产生后续的传导反应，蛋鸡存栏量不足，导致市场蛋源供应量存在缺口，在消费需求良好的前提下，持续增长的养殖利润也促使了养殖户的心理，蛋商走货积极，蛋价应势持续上扬。同时期货市场上，出现了特殊的卖方成本覆盖的行情。因此，鸡蛋现货期货价格互相影响，到了五月中旬，蛋价期现上涨至高点，高价蛋的消费也受到抑制，节日效应也逐渐消退。再加上南方销区的雨水天气造成运输成本的增加，天气炎热影响鸡蛋保存时间，养殖出货速度加快，同时过高的蛋价也引起了相关部门的重视，五月二十日以后鸡蛋期现价格进入下滑通道。6 月进入高温天气，鸡蛋保存时间受限，消费力下降，鸡蛋价格上涨承压。因鸡蛋整体供应仍显偏紧，同时因相关饲料产品持续保持高价，预计后期蛋价下跌幅度放缓，或将止跌趋稳。

鸡蛋国内 市场价格 2013-03-01 - 2014-05-30

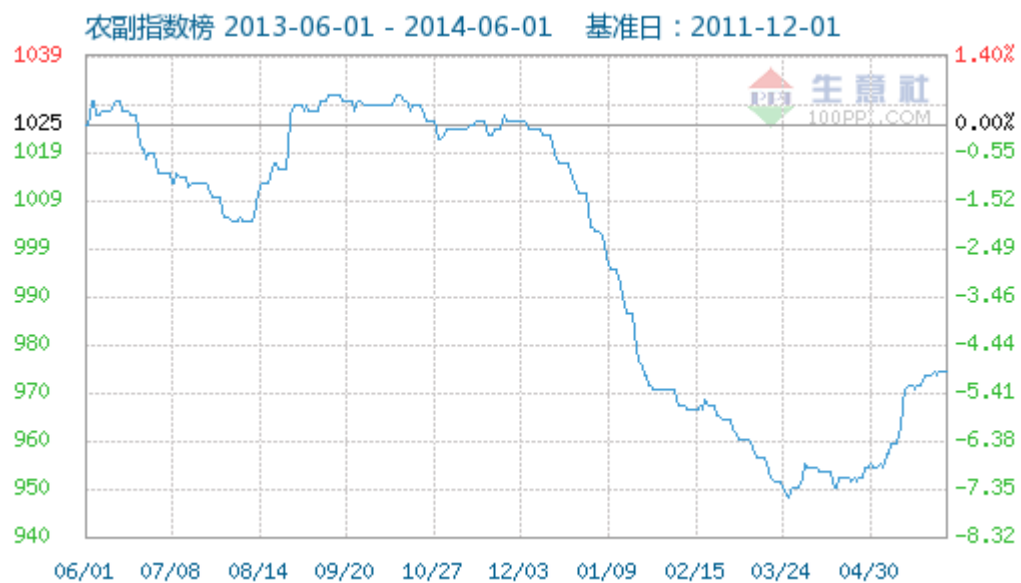
颜色:褐壳 等级:XL 包装:箱装



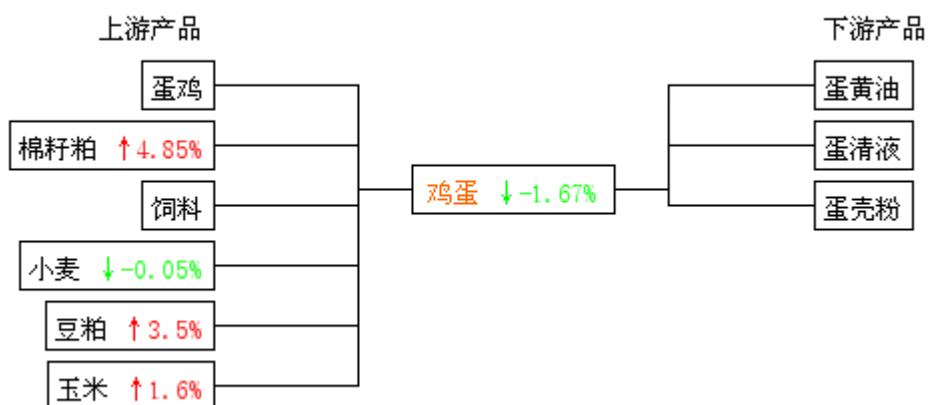
鸡蛋主产国内 市场价格 2013-03-01 - 2014-05-30

颜色:褐壳 等级:XL 包装:箱装





生意社鸡蛋产业链价格涨跌图 2014-05-01 - 2014-05-31

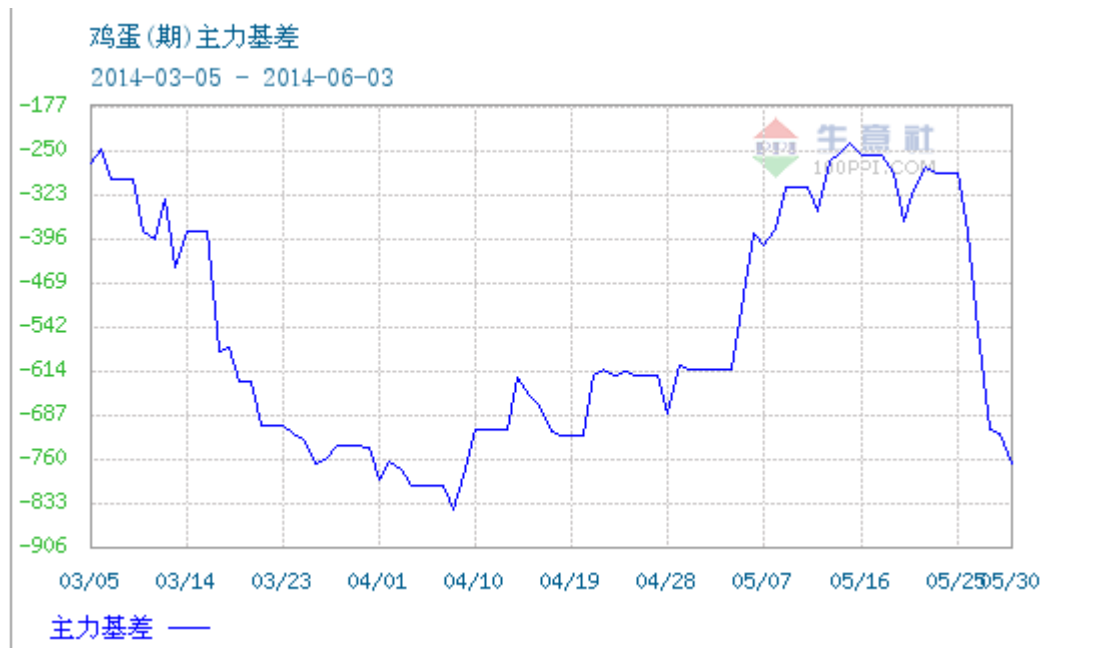


数据来源：生意社

操作建议



日期	03-05	03-14	03-23	04-01	04-10	04-19	04-28	05-07	05-16	05-25	06-02
基差率	-7.60%	-10.08%	-18.26%	-20.86%	-17.91%	-17.76%	-16.20%	-8.80%	-5.18%	-6.04%	%



日期	03-05	03-14	03-23	04-01	04-10	04-19	04-28	05-07	05-16	05-25	06-02
主力基差	-272	-386	-705	-797	-713	-722	-687	-407	-258	-288	-

注：1、从2014-03-05至2014-06-03期间，鸡蛋主力基差最大值为-238.00，最小值为-846.00，平均值为-549.65。

2、主力基差 = 现货价格 - 主力期货价格 = 主现期差。

数据来源 生意社

进入六月份端午节之后鸡蛋行情料将还有一波下跌行情，从目前形势判断连鸡蛋 1409 将在 4750 附近寻求支撑，考虑到其相关产品价格的居高不下的情形六月份鸡蛋的行情将在 4750—5150 之间构筑一个大震荡区间。操作上可依据此空间为基础波段操作。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信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。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。