

鸡蛋

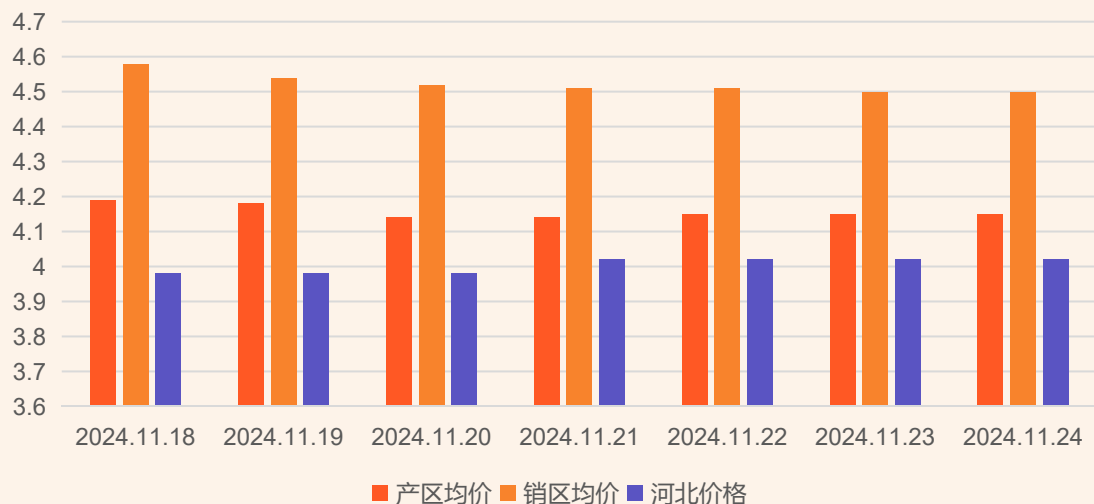
2024年11月25日周报

持仓反常加大，本周将迎来行情

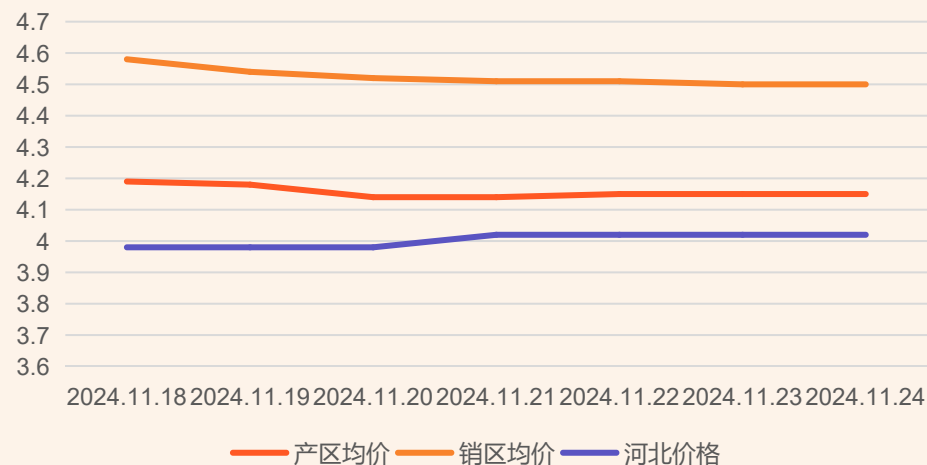
汇报人：张若愚

1.1 现货 回调见底，下跌乏力

全国蛋价参考图



全国蛋价走势图

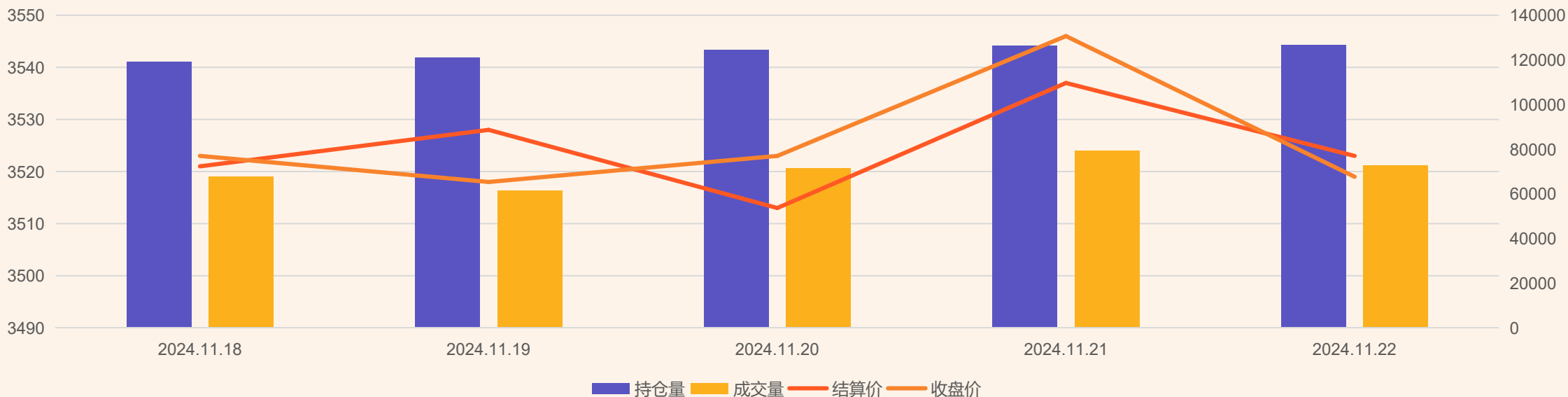


本周是2024年的第47周，现货蛋价基本完成筑底，产区在周四稳住了价格，其中河北蛋价还出现了一点“二更”，说明收货的价格偏高，当天经过销商们的需要，终端虽有小幅掉价，但并未出现明显的问题。在冬天的这种干燥寒冷的条件下，鸡蛋难以变质，不太会有大幅掉价的可能性，不过涨价还需一点驱动力，这可能需要等到12月的淘鸡来提供。

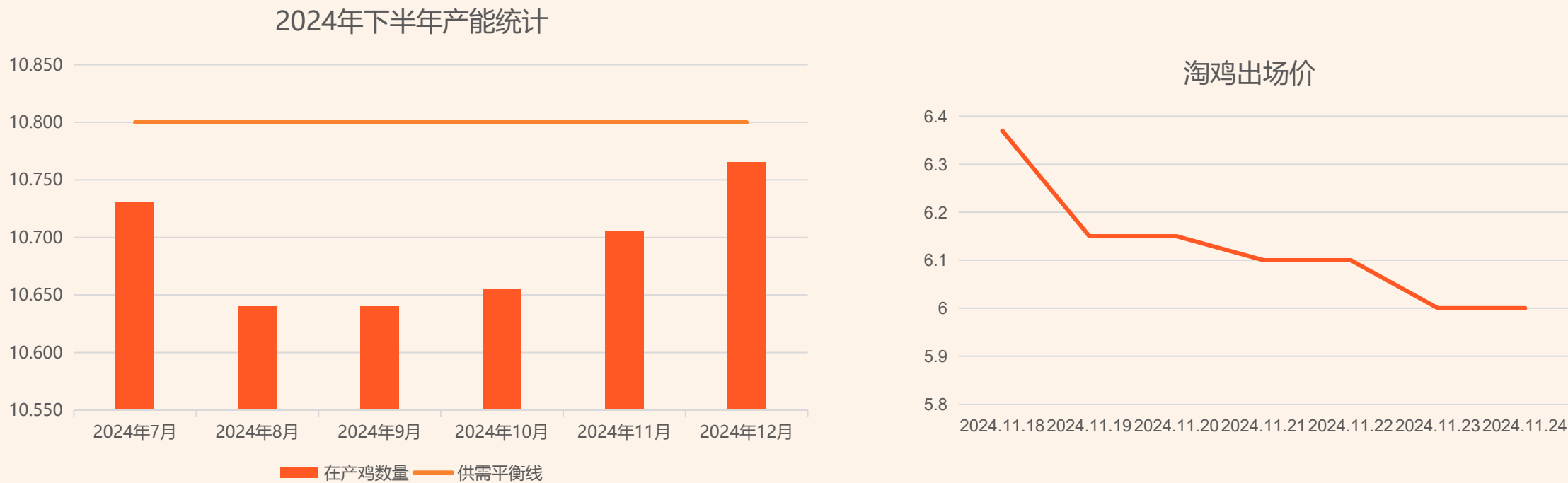
1.2 期货 盘面基本完成筑底，持仓惊人

时间来到11月下旬，2501合约竟然在这个时间点持仓量不减反增，说明了多空双方的意见矛盾更加尖锐，也是难得的双方逻辑都认为拖下去对自己有利的一次。交易量对比上周有所降低，主要是现货行情确实并未给出指引。在周一二三的低位震荡下探被充分拦截后，行情走出阳包阳，呈现筑底成功的样子。周四稍有向上的回调，奈何周五大盘表现太差，被带动下行，但总体来说筑底基本成功。在11月的最后一周，如此巨大的持仓量在限仓当头的情况下必定会诞生日内大波动。

2501合约走势小结

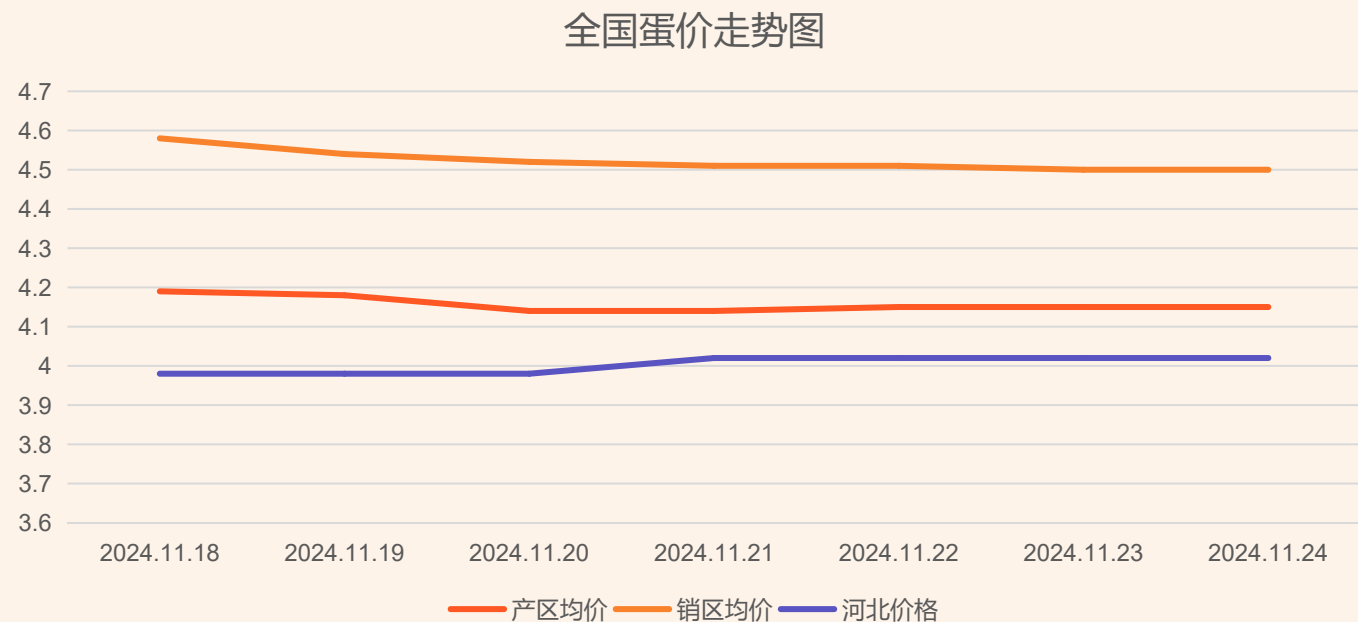


2.1 基本面 淘鸡开始加速，产能下降进入倒计时



本周各地淘鸡价格均有下降，在此基础上养殖户养老鸡的利润期望进一步下降，所以除开有具体计划的大厂，从小散到中户均有进一步规模的淘鸡，但压制淘鸡总量的实际并非养殖户，而在于屠宰场，基于今年的消费问题，这个价格屠宰老鸡屠宰场其实也并不乐意，一方面是利润微薄，一方面是销路堪忧，主动大规模杀鸡对于屠宰场并不是好选择，不如坐地等待杀价后再来。所以接下来淘鸡价还将继续下降，也将促进产能的汰换。

2.2 基本面 需求持续弱势，消费提振偏晚



蛋价作为消费的体现，那么本周的消费可以称之为不温不火，几乎毫无变化。今年最后的消费提振几乎都被压在了元旦和春节上，在那之前很难说会因为需求而导致蛋价上涨，不过大家其实可以注意一个时间节点，就是猪肉的腌腊，在那个时间点上鸡蛋的消费会奇差无比，但一旦过去那3-5天之后，鸡蛋的价格就会开始强势回升，每年都差不多如此。

3. 值得关注的合约



当前最值得关注的当然是主力合约2501了，接近13w的持仓量几乎挑明了告诉你这周要来行情了。盘面从日线的角度来看，行情沿管道线向上攀升，前两次的低点是在3400和3450附近，而这一次也在3500完成了筑底，走势形态上只要不突破3500，后市的上涨应该是值得期待的。但是如果走势不利向下突破了3450，也要记得及时止损，如果是按照上周推荐在3550下方慢慢买入底仓的话，那么点位合适也不会有太大亏损。除此之外，另一个值得关注的是2503合约，在01之后它很可能会取代01成为主力，同时价格同样也在底部，走势也跟01相同且更为稳定。可以在周五价格买多，属于安全系数比01高而收益稍缓的合约。

总结

- 1.本周鸡蛋现货走势平缓而缺乏动力，所以并不能给予近月合约指导，在此条件下期货上酝酿的风暴让人窒息，多方逻辑认为当前持仓越大对自己越有利，因为当前500多点的基差，如此大的持仓空头你就是再怎么说明年后合约最多也就带1000多手进交割月，在那之前现货即使不上涨这个基差也不合理，所以当前限仓在即，空头离场必然带动走势向上。而空头除开坚持节后合约的逻辑外，也坚持没有消费驱动蛋价只会继续下跌来抹除基差，越往后拖预期实现对于多头将是致命的。所以才有了这一遭限仓之前，两军对垒，黑云压城的戏码。但无论怎么说，这11月的最后一周都要初步见真章了。
- 2.从操作逻辑上来说，上周加仓多单的朋友可以将试单的仓位转正了，未来每一天都有可能出行情，而且会完成的非常迅速。请注意加仓或是止损。此外如果有想要坚持多头逻辑又害怕极端行情的朋友，也可以换月到2503，这个合约每年都被低估，进交割前月上涨的可能性较大，当前价格和2502保持一致甚至略低，也在底部。而坚持做空的朋友也请注意风险。