

瑞达期货

现货稳涨仓单增加 鸡蛋或上测压力

盘面情况：7月2日，鸡蛋1909合约日内收涨1.81%，最高报4507元/500千克，最低报4442元/500千克，收盘4500元/500千克;成交量152930手，持仓量169512手，+6946手;JD9-1月价差+398元/500千克，+22元/500千克。

现货面：周二鸡蛋现货价格报3634元/500千克，+16元/500千克。

仓单日报：周二鸡蛋仓单报87张，增减量+27张。根据大商所交割数据显示，6月19日鸡蛋06合约交割量7手，交割结算价格3586元/500千克;6月24日鸡蛋06合约交割量26手，交割结算价格3612元/500千克;6月25日鸡蛋06合约交割量28手，交割结算价格3608元/500千克;6月26日鸡蛋06合约交割量28手，交割结算价格3620元/500千克;6月28日鸡蛋06合约交割量22手，交割价格3615元/500千克。

主力持仓：鸡蛋09合约前二十名多单报46002手，+2402手，空单报40570手，+899手，多空双方均增仓，净多单5432手，+1503手，主流资金持仓净多持续回升，显示看涨情绪升温。

总结：据芝华数据最新公布的蛋鸡存栏统计显示，2019年5月在产蛋鸡存栏量为11.07亿只，环比增加3.70%，同比增加1.29%;5月育雏鸡补栏10091万只;后备鸡存栏量为3.10亿只，环比增加2.36%，同比大幅增加28.40%。预计在淘鸡利润和养殖利润可观的刺激下，6月份补栏或继续升温，预计对应9月在产蛋鸡产能或将同比去年出现增长，给鸡蛋09合约期价带来一定压力。

关于9月合约主要关注两点：1、淘鸡和养殖利润向好，养殖户和企业补栏的积极性较高，但考虑到2018年上半年整体偏高的补栏将于2019年下半年转为淘老鸡，新开产蛋鸡与淘鸡数量对比将决定9月在产蛋鸡产能;2、猪价步入上涨周期，相对鸡蛋而言更多利好淘汰鸡和肉鸡消费，估计淘鸡节奏快慢或将整体跟随猪价;3、端午节前备货鸡蛋现货价格或止跌小幅回升，备货结束后及端午假期后预计仍有回调空间。6月蛋鸡存栏数据的公布预计将继续对盘面形成一定利空，此外端午节后至7月中属于传统消费淡季，预计现货价格以及近月合约震荡走弱，但跌幅相较往年同期受限;6月育雏鸡补栏及新开产蛋鸡数量预计将继续利空盘面，短期09合约期价或向上测试4530元/500千克压力。

瑞达期货

沪镍低开下行 回吐上周涨幅

内外走势：周二LME镍延续下行，截止北京时间15：01，3个月伦镍报12190美元/吨，日跌1.10%。沪镍主力1908合约低开下行，日内最高99380元/吨，最低97080元/吨，收盘价97510元/吨，较上一交易日收盘价跌2.17%;成交量66.04万手，日减13.9手;持仓14.69万手，日减22570手。基差缩小至440元/吨;沪镍1908-1909月价差缩小至-80元/吨。

市场焦点：(1)美国6月ISM制造业PMI实际录得51.70，好于预期值51;美国6月Markit制造业PMI终值自50.10上修至50.60，仍低于前值52.1。(2)欧元区6月制造业PMI终值录得47.6，不及前值47.7和预期47.8，这是欧元区制造业连续第5个月恶化。(3)6月30日，索式体不锈钢样板工厂启动，预计5年内达年产1000万吨的规模。

现货分析：7月2日SMM现货1#电解镍报价97000-98900元/吨，均价97950元/吨，较上一交易日跌2700元/吨。SMM报道，早交易时段，价格继续大幅回落至9.72万附近，现货成交改善，下游入市采购俄镍积极，金川镍暂时观望，等待金川出厂价。第二交易时段，价格继续围绕9.72万窄幅震荡，贸易商依据现货反馈，纷纷上调升水，市场成交延续早交易积极情绪。金川公司出厂价报9.92万，贸易商上调金川升水至2000元/吨左右，主因成交改善，金川货源偏紧，主流成交于96900-99300元/吨。

仓单库存：周二沪镍仓单合计16864吨，与昨日持平;7月1日，LME镍库存为161658吨，日减3060吨。

主力持仓：沪镍主力1908合约前20名多头持仓44125手，减少9715手，空头持仓51252手，减少5816手，净空持仓7127手，日增3899手，多空均减，净空增加。

行情研判：7月2日沪镍主力1908合约低开下行。中国和美国双方会晤取得良好进展利好逐步消化，同时美国表示将对欧盟征收新税，美元指数表现坚挺打压镍价，同时国内不锈钢库存高企，叠加下游需求疲软，令库存消化艰难，镍价下行压力加大。现货方面，价格继续大幅回落至9.72万附近，现货成交改善，下游入市采购俄镍积极，市场成交积极。技术上，沪镍主力1908合约下行至均线组下方，日线MACD指标红柱缩短，预计短线弱势运行。操作上，建议沪镍主力1908合约在97600元/吨附近择机做空，止损位98400元/吨。