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年下半年转为为可淘老鸡,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。