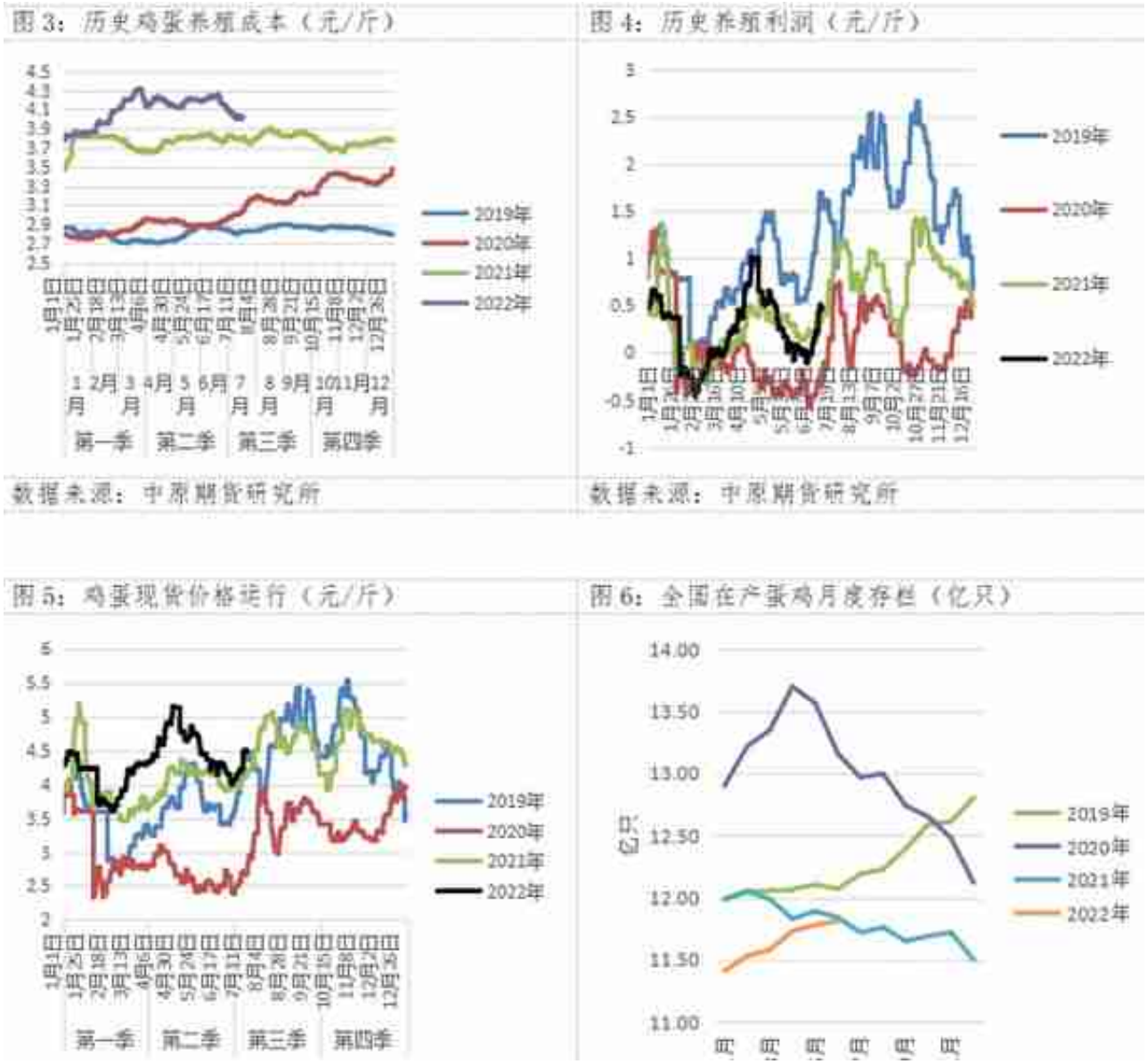
进入7月，是鸡蛋现货传统的消费旺季，现货价格往往迎来上涨的阶段，2020年以后的的9月合约都走出了令人瞠目结舌的走势，在现货即将进入上涨阶段，期货却在旺季走出了淡季的行情，寻求自己的安全着陆地边际，从6月初一直持续看空9月合约，更多的是“大胆预测，小心求证”支撑下不断优化。

回顾一下：

2020年在鸡蛋期货历史上也是需要写进历史的，JD2009是比较悲惨的一个合约，上有存栏高位历史高位，13亿只高位；下有疫情影响消费（应该是最直接的，显而易见的），现货波动幅度很大，先抑后扬，但是下半年的高点4元/斤成为最近5年三季度最低的现货，供需有多宽松，无论是从估值，还是从回归，JD2209注定是一个回归的合约，最后以3600元/500kg低点收盘，期现回归效果良好。

2021年，疫情防控持续，全球放水刺激，不好的一点，原料价格上涨明显，成本增加，而上一个年度亏损严重，继续去产能，供应维持在11-12亿只范围，供应减少了，需求应该是恢复到疫情前的七七八八，而且流动性的增加，使得人们担忧情绪的波动直接影响现货的购销，1月前后，主产区河北的疫情使得全国供应再度偏紧，担忧采购叠加春节集中释放，我们的现货创下了同期历史最高的5.5元/斤，活久见。期货更多的平稳一些，市场看到了产能在下降，需求在恢复，成本在提高，应该有一个好的预期价格，相对比现货的时点价格弱一些，5000元/500kg的高位提前在蛋鸡2-3月份实现，盘整到6月底，期货不会一成不变，应该是变化中不断寻求确定性，现货迟迟不能回到前期高点，使得期货价格高处不胜寒，不断通过现货涨，期货跌来挤压升水。最后在8月份基本趋同，最后一波期货跟随现货回归良好。



预测一下：

2022年是一个大宗商品牛熊转换的年分内，叠加上游原料的连续两年的供应增加，预计将在宏观和供需的作用下走上回归之路，成本震荡回路，我们先大胆预测一下。在目前的现货水平下，养殖利润是逐渐增加的过程，产能也将逐渐的恢复，而目前的JD2209，首先确定大胆预测一点，现货不会像2020年那么低，后续的现货仍有走强的空间，不排除5元/斤高位，但是我们应该看到延迟淘汰带来的整个供应的稳定，需求市场次次没能完全启动的显示，加上9月节后交割的逻辑，使得9月反而表现相对偏弱，不断试探底部支撑，目前看下方仍有空间和时间。