

生鲜期货早报

发布日期：2024年7月1日

作者：魏鑫

期货交易咨询从业信息：Z0014814

电话：021-81154033

生猪	行情概述	全国各地生猪价格周末上行为主。受月末和周末效应提振，市场看涨情绪浓厚，加之价格连日走低后二次育肥逢低入场，截留部分市场猪源，对猪价形成一定利好支撑。格局偏紧的窗口期预计在24年6-8月份，供给收缩是驱动本轮猪价上涨的直接原因，从屠宰量看供给收缩趋势仍在，理性看待现货和盘面当下的调整。但需注意本轮能繁产能去化已接近尾声，5月机构统计能繁存栏环比继续回升，结束去化趋势，关注产能逐渐恢复对远月合约影响。预计LH09合约短期在17300~18300之间运行。
	操作策略	09合约多单持有。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格周末出现连续上涨。7月1日主产区均价3.93元/斤，较30日+0.01元/斤；主销区均价4.30元/斤，较30日持平。需求端成为今年主导两轮涨价行情的主要矛盾，梅雨季跌价预期被市场计价后，出现交易节奏的切换，市场从交易梅雨的弱势逐渐切换至旺季的强势。适当关注7月淘汰弹性逐渐恢复后，可能存在的淘汰增量对旺季合约的催化。如果考虑后续出现延养情况，可能磨损旺季预期，后续若淘汰端惜售延养延续，考虑反弹后再次逢高布空。JD09参考区间3850~4100元/500kg。
	操作策略	09、10合约多单持有。
苹果	行情概述	在新季苹果出现实际的供给侧变化前，现货行情是唯一的锚。其次，由于早中熟苹果行情尚未展开，现货的锚依旧只有冷库行情。降价在影响产业情绪的同时确实过去的几个月内促进了库存压力的释放。关注1.冷库剩余不多的好货能否在时令水果的替代效应下走出翘尾行情（性价比不高的货源可能需要进一步降价促销以让出空间）；2.近未来早中熟苹果能否实现利润。挂牌合约都对标新季苹果的估值。套袋工作逐步进入收尾阶段，全国整体丰产的供给侧观点是目前市场的认识，暂时缺乏供给侧故事。需要关注夏季气温、降雨情况，若干旱较为严重，则可能影响新果的正常膨大。
	操作策略	眼下市场暂时缺乏使情绪好转的逻辑。故以观望、等待明显低估机会为主。

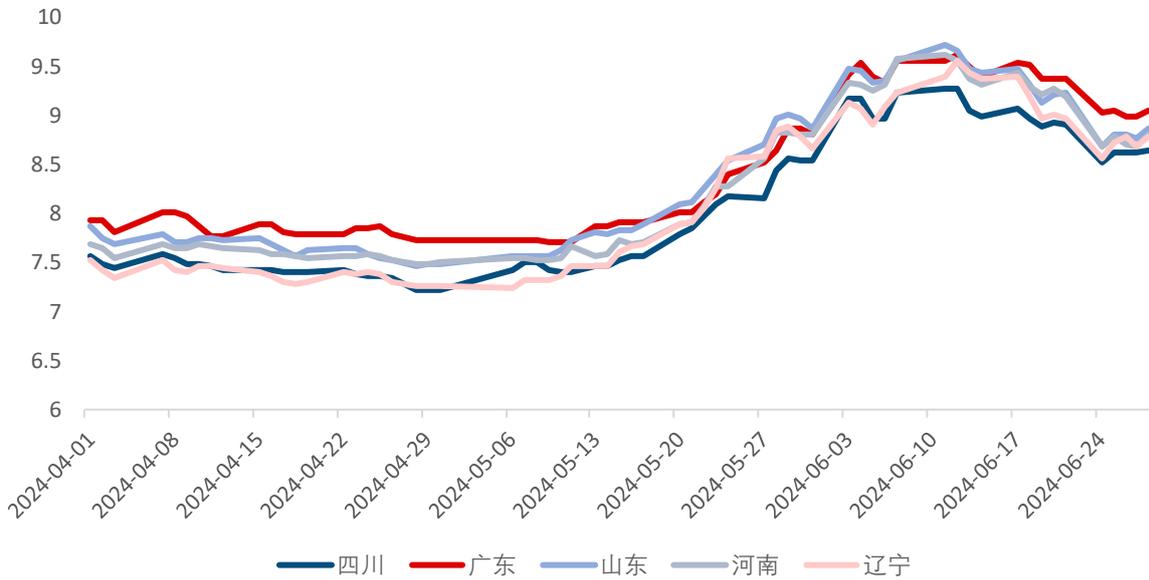
玉米	行情概述	<p>北港内贸价格企稳，部分落 10，主流收购区间 2420-2440 元/吨，最高 2480，到货 123 车，较前日增 34 车。小麦市场企稳略有调整，5 家波动-10 到+20，区间 1.225-1.235 稳定。深加工方面，华北企业周末上调，19 家企业波动+10 到+28，1.197-1.245 元/斤稳定，到货量 330 车，增 174 车。淀粉市场，个别企业下调价格，整体维持坚挺；华南淀粉旺季需求表现不明显，民用刚需补库为主，价格随产地波动。</p>
	操作策略	<p>玉米合约来至新高后，产业端存在卖出套保空间，博弈性增强，围绕拍卖和进口的消息将增加市场波动率。淀粉在企业开机边际放缓、需求稳定的前提下，工厂淀粉供需偏紧为其提供挺价的支撑。</p>

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



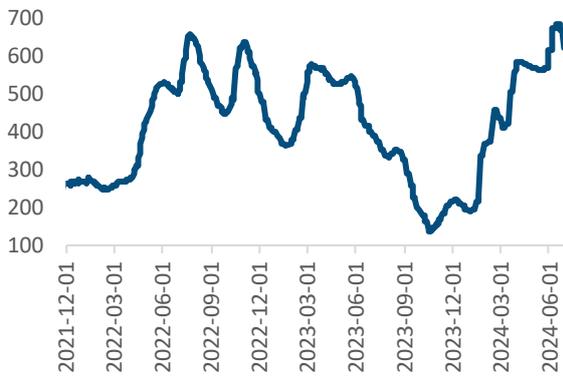
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪市场价格（元/斤）

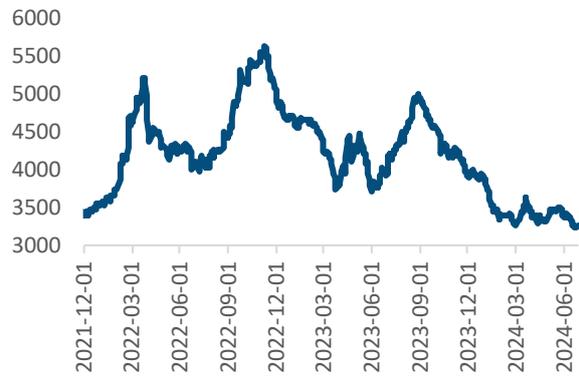


数据来源：卓创资讯，中信建投期货

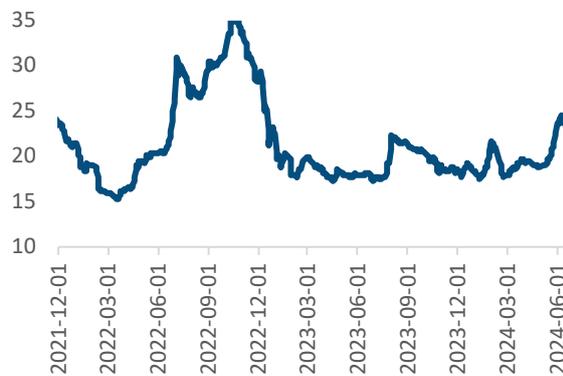
生猪图表：生猪原料和产品价格



7公斤三元仔猪日度市场价 (元/头)



豆粕日度均价 (元/吨)



白条猪肉日度均价 (日/千克)



东北玉米均价 (元/吨)

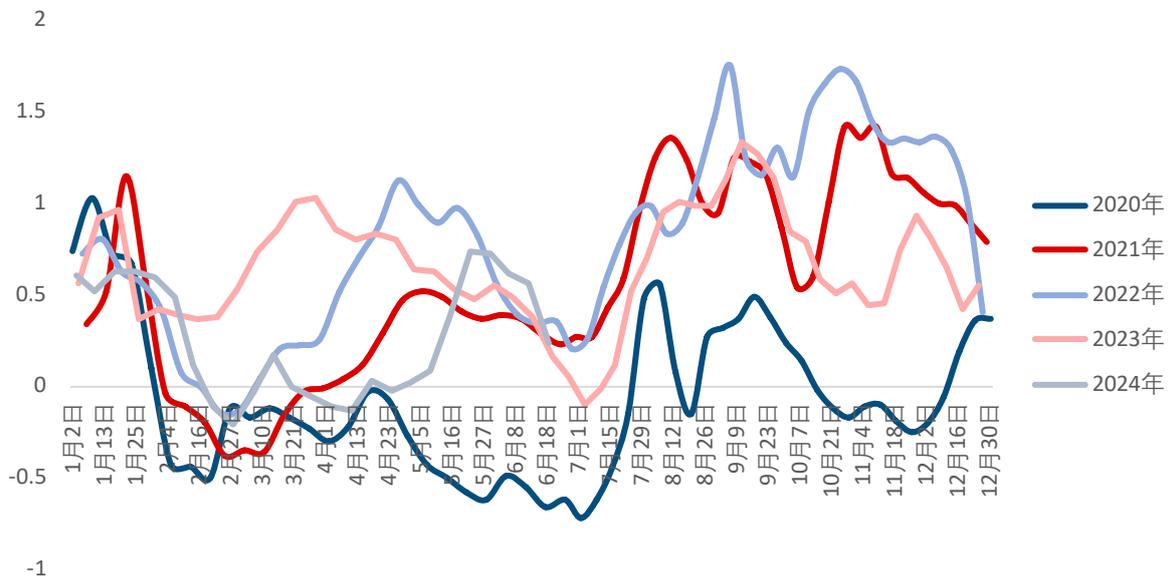
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



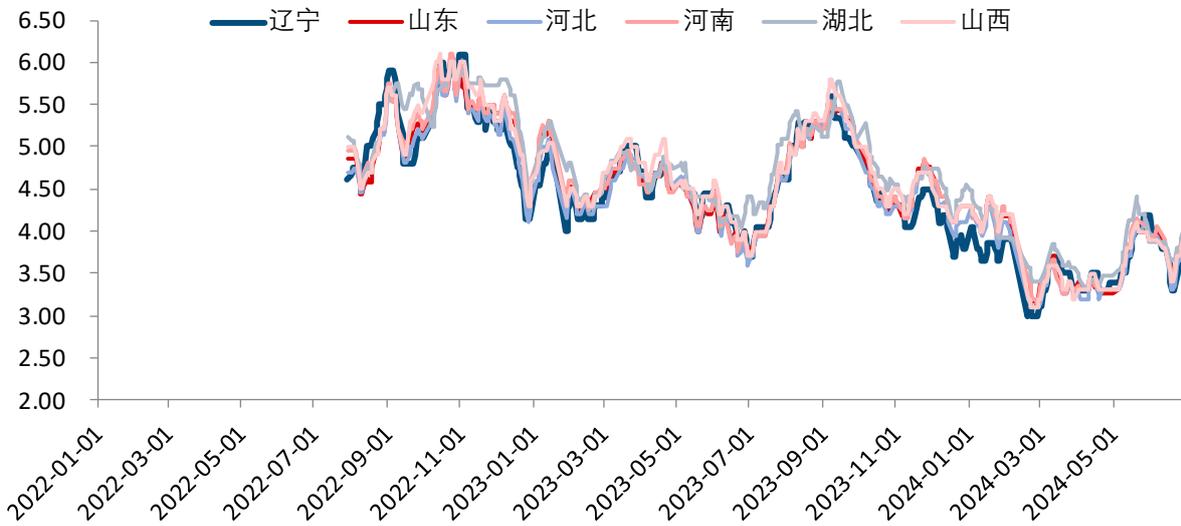
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



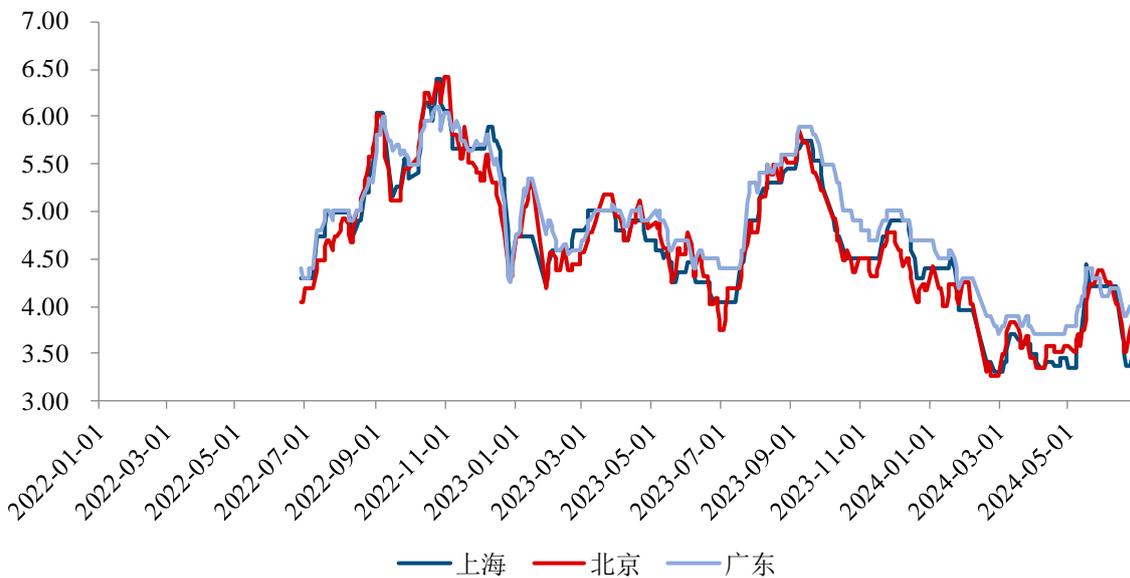
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：产区鸡蛋价格走势（元/斤）



数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：销区鸡蛋价格走势（元/斤）



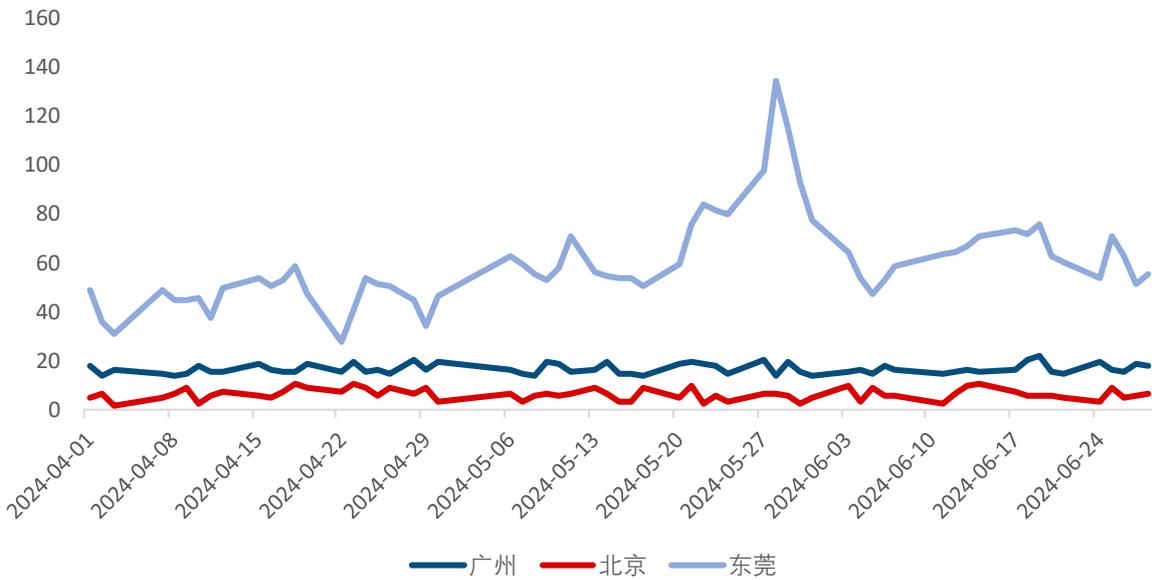
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



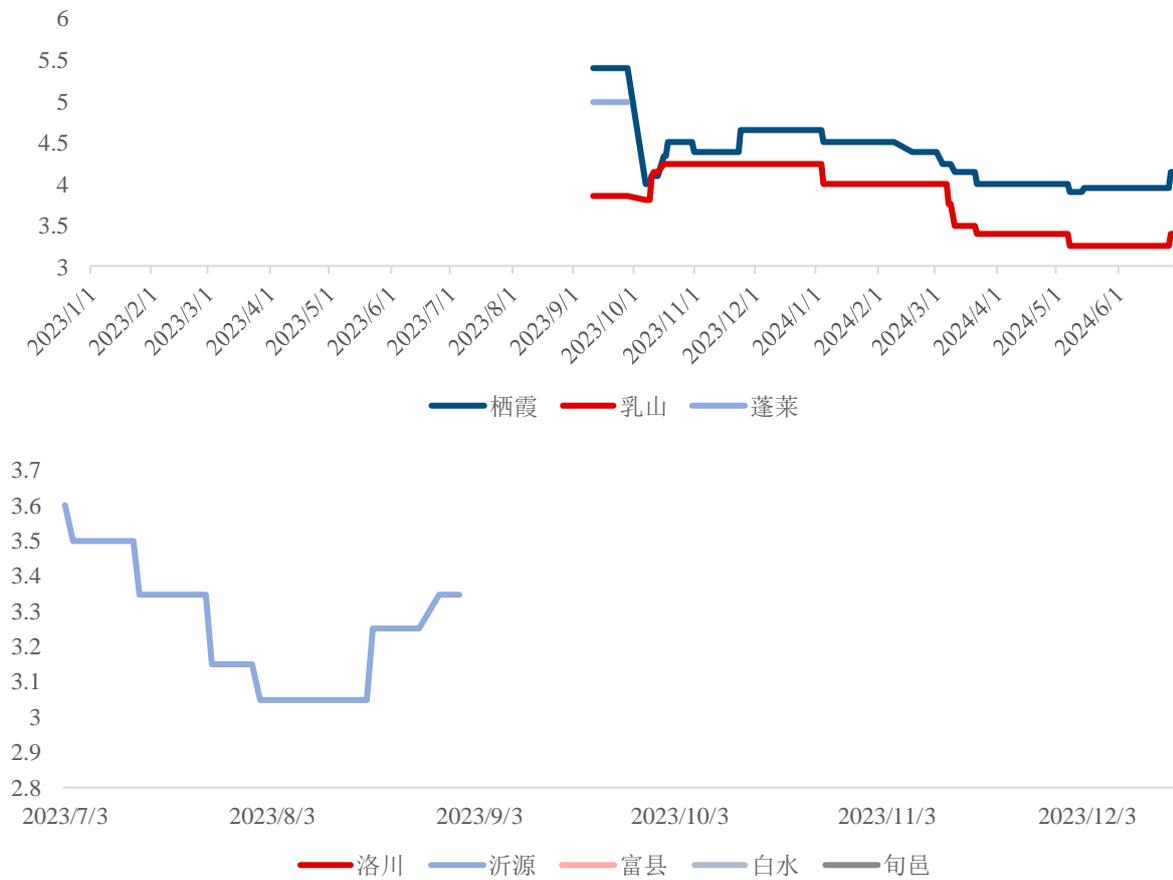
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



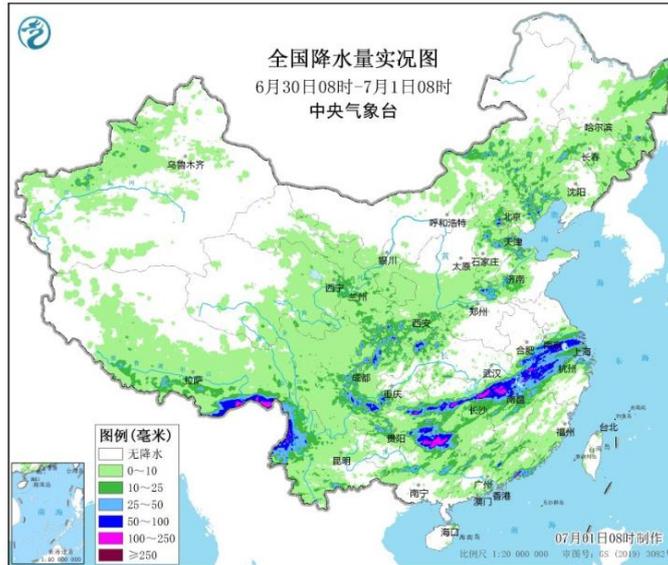
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



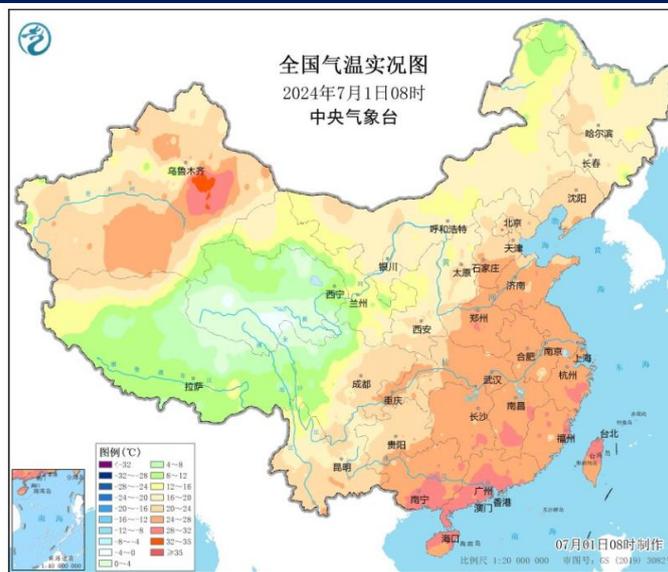
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



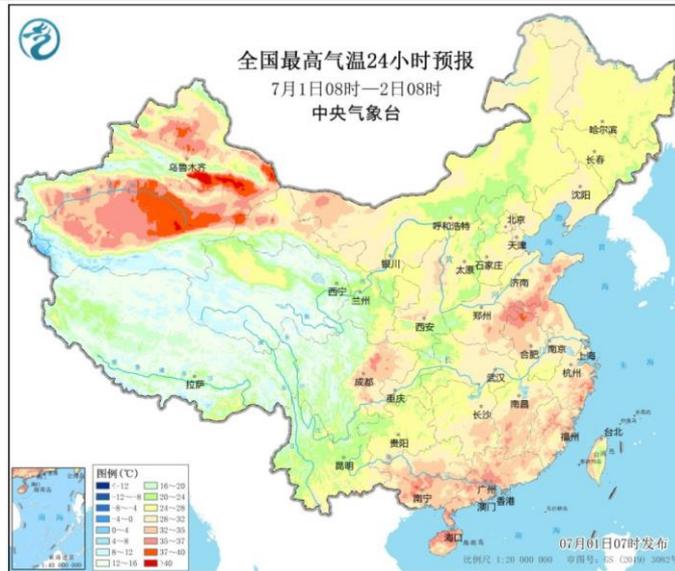
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



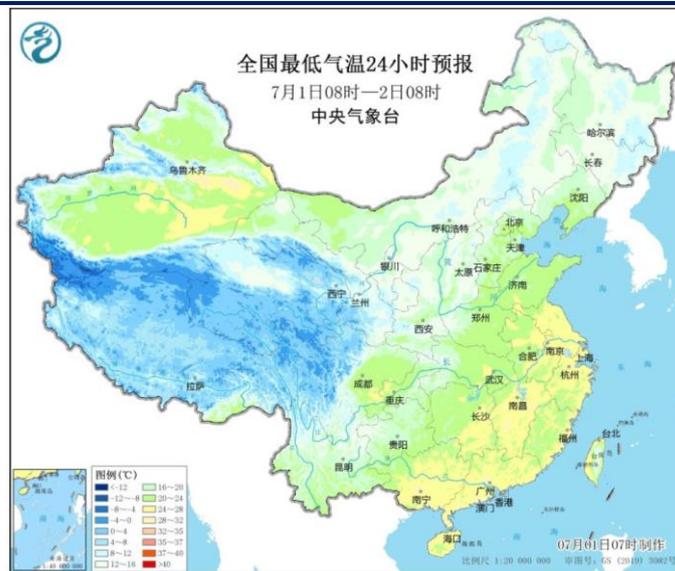
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国最高气温 24 小时预报图



数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国最低气温 24 小时预报图



数据来源：中央气象台，中信建投期货

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多投研报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。