

生鲜期货早报

发布日期：2024年7月15日

作者：魏鑫

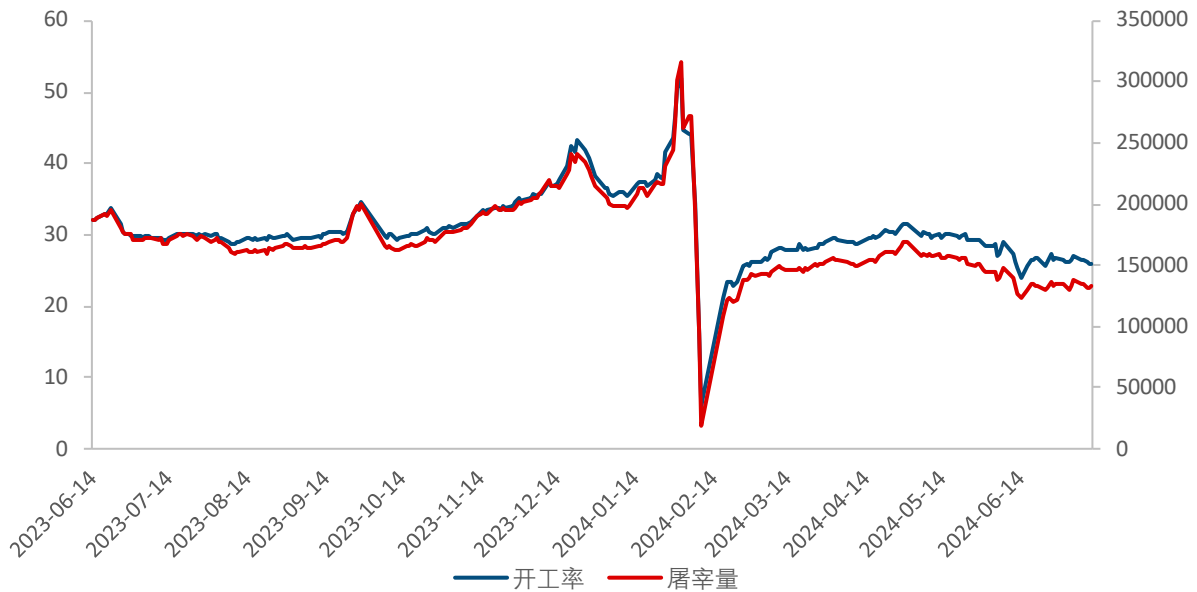
期货交易咨询从业信息：Z0014814

电话：021-81154033

生猪	行情概述	全国各地生猪价格小幅偏强。二育动态提升支撑情绪，但涨价后或有降温，中旬规模场出栏增量预期仍存，消费暂无明显好转，短期行情震荡为主，预计价格窄幅波动。7月受到压栏二育兑现影响，存在阶段性抛压，抛压释放过后，仍可对现货保持谨慎乐观，现阶段不应陷入过于乐观和过于悲观的摇摆。但需注意本轮能繁产能去化已接近尾声，6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 17300~18100 之间运行。
	操作策略	卖方套保空单重点布局 01、03，逢低可减仓，逢高可适度补回。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格回落。7月15日主产区均价 4.51 元/斤，较 14 日-0.11 元/斤；主销区均价 4.97 元/斤，较 14 日-0.10 元/斤。淘汰端延养情况严重，旺季节点不具备大量淘汰的驱动，淘汰鸡价格新高。随着蛋价持续走高，对下游消费有所抑制，各环节采购偏谨慎，蛋价涨势放缓，出现回落，各环节多观望为主。6月存栏增长趋势延续，供给端依旧表现偏充裕，市场对于旺季的价格预期仍保持相对克制，隐忧还是偏充裕的供给格局。JD09 参考区间 3850~4100 元/500kg。
	操作策略	关注 9-1 反套。
苹果	行情概述	冷库现货方面，部分西部产区去库进入尾部阶段，造成当地冷库现货行情的小幅回暖。新季品种方面，早中熟品种初步开始陆续上市的过程。眼下水果市场以时令水果交易为主，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，为好货让出空间）；2. 西北产区以嘎啦为代表的早中熟苹果销售能否为客商实现利润，从而进一步改善产业信心。挂牌合约都对标新季苹果的估值。全国整体丰产的供给侧观点是目前市场的普遍认识。
	操作策略	关注夏季主产区的气温、降雨情况。若干旱较为严重，则可能影响新果的正常膨大，但同时严重的涝灾也不利于果园管理，但此类潜在隐患的兑现或证伪都需要时间。短期内市场或依旧以震荡为主。

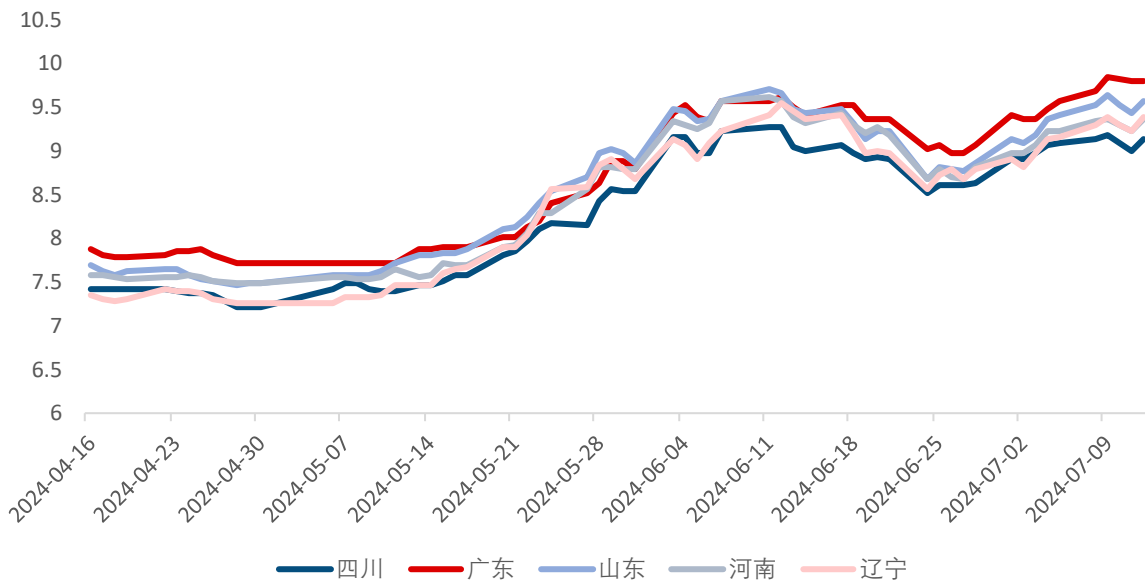
玉米	行情概述	<p>北港内贸收购价落 10，主流收购区间 2360-2380 元/吨，最高 2410，周末到货 30-60 车，今晨 49，较前日增 13 车，销售低迷。小麦市场下跌放缓，7 家波动-10，区间 1.230-1.250，顶部下移 20。深加工方面，到货减少后，华北深加工企业开始涨价，9 家企业波动+6 到+20，1.185-1.230 元/斤顶部下移 10，晨间到货 660 车，减 264 车。淀粉市场，华北议价签单为主，价格震荡；华南淀粉价格坚挺，东北货源价格小幅上调，下游以执行前期合同为主，需求平稳。</p>
	操作策略	<p>华北现货出现一定反弹，东北港口报价继续偏弱，留意美盘反弹后对于盘面的带动作用，另外通过到货量观察现货情绪变化，预计出现反弹。淀粉在玉米到货增加，盘面承压的环境下拖累淀粉报价，在需求稳定的前提下，预计报价存在短期下移，随着玉米企稳之后预计反弹。</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)



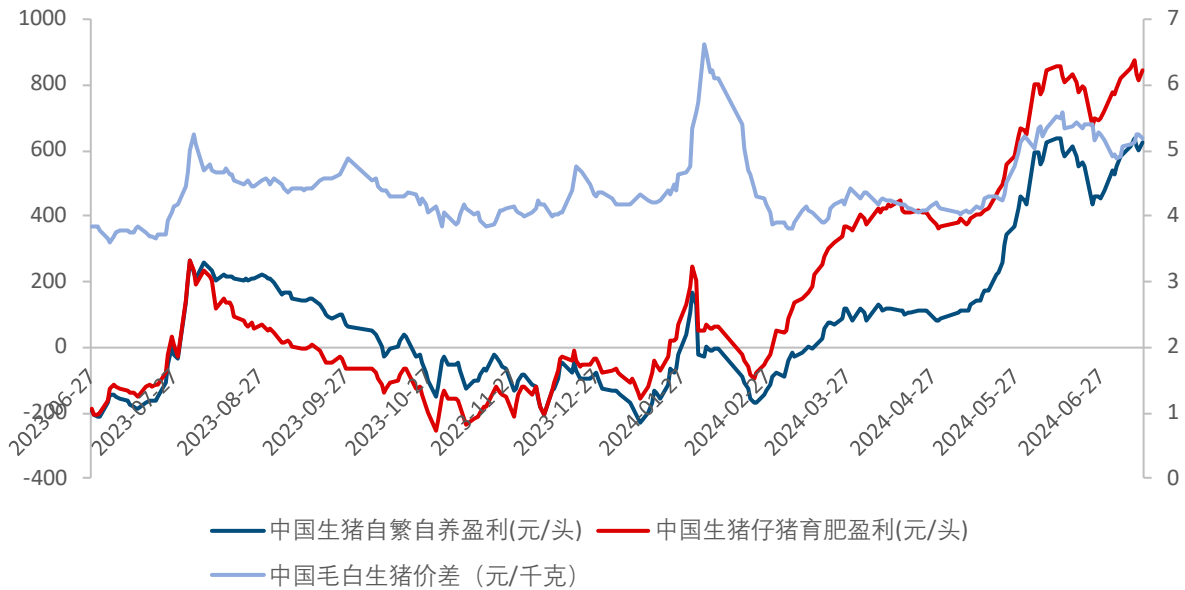
白条猪肉日度均价 (日/千克)



东北玉米均价 (元/吨)

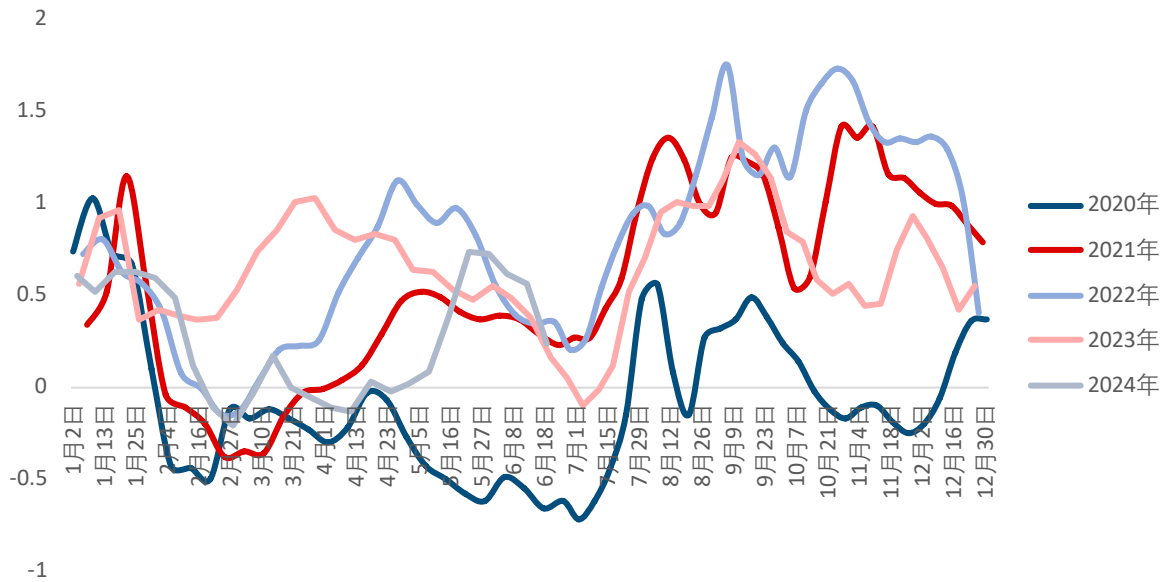
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



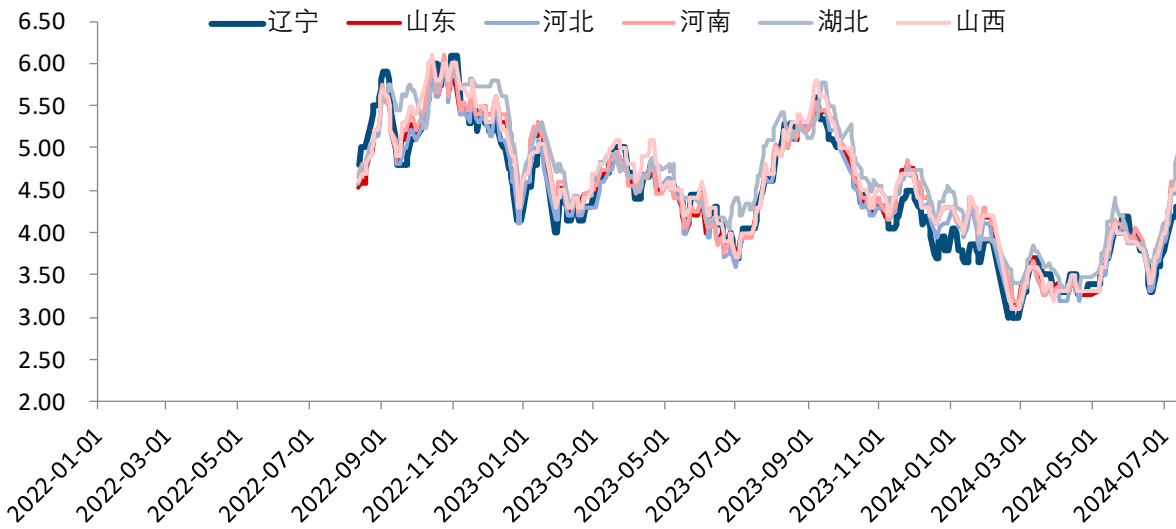
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



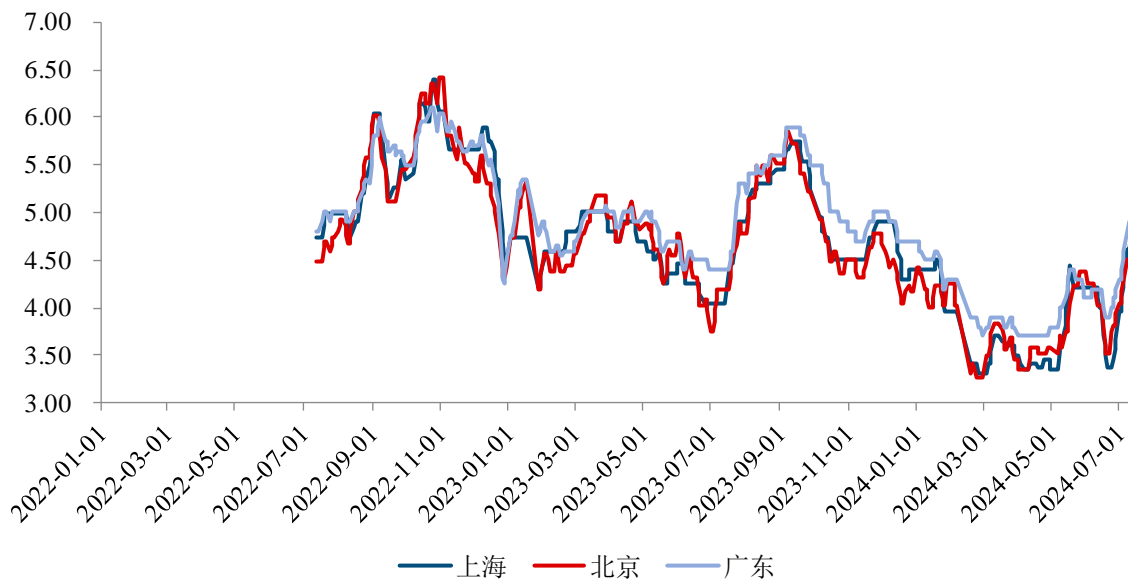
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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）



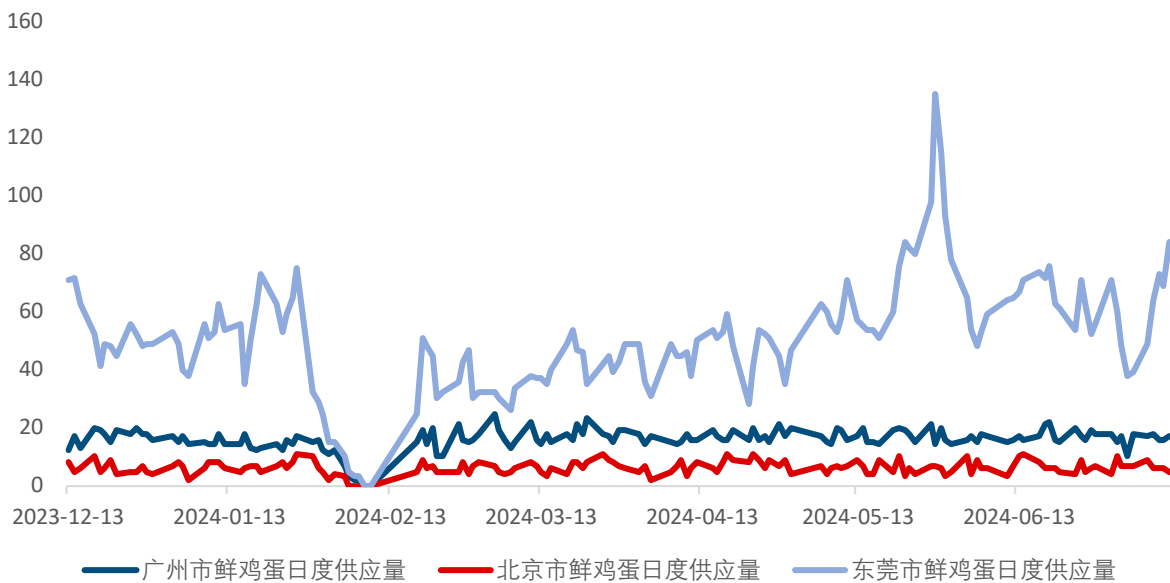
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



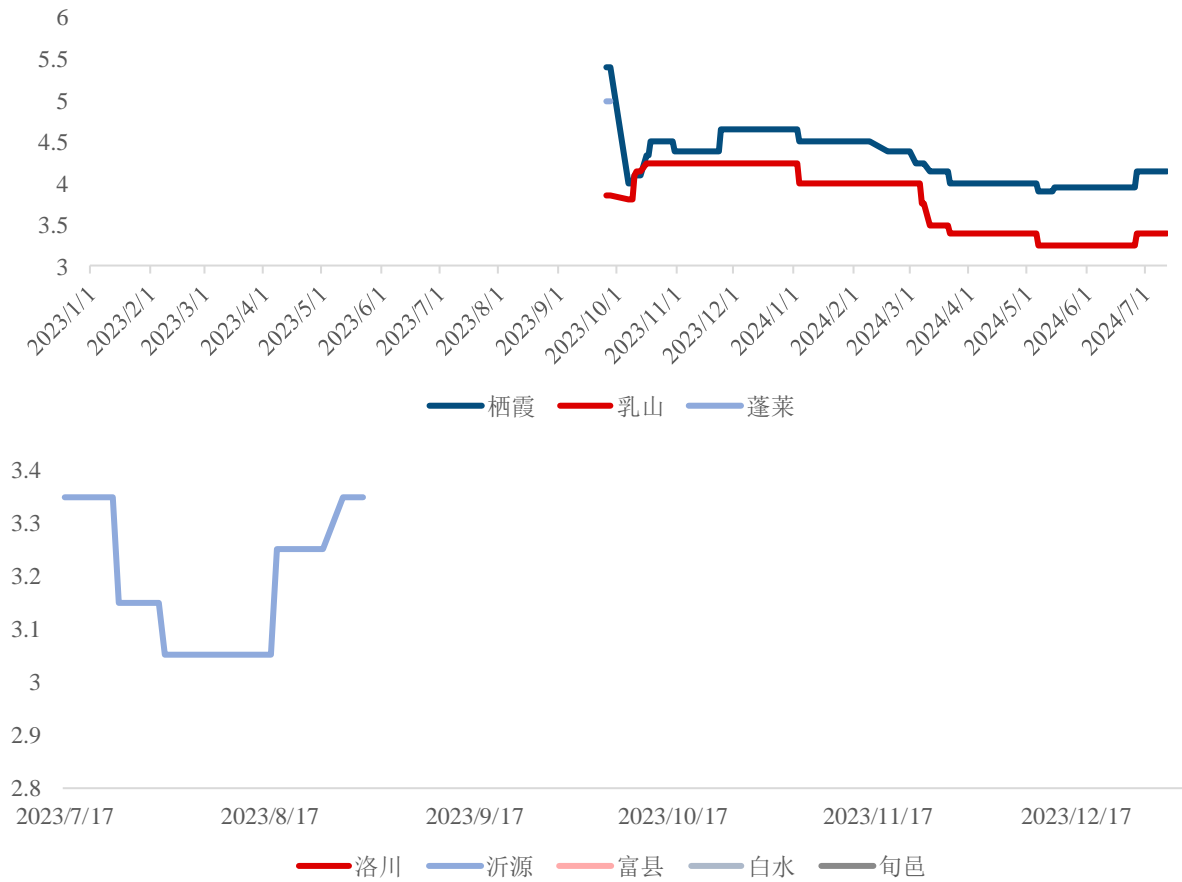
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



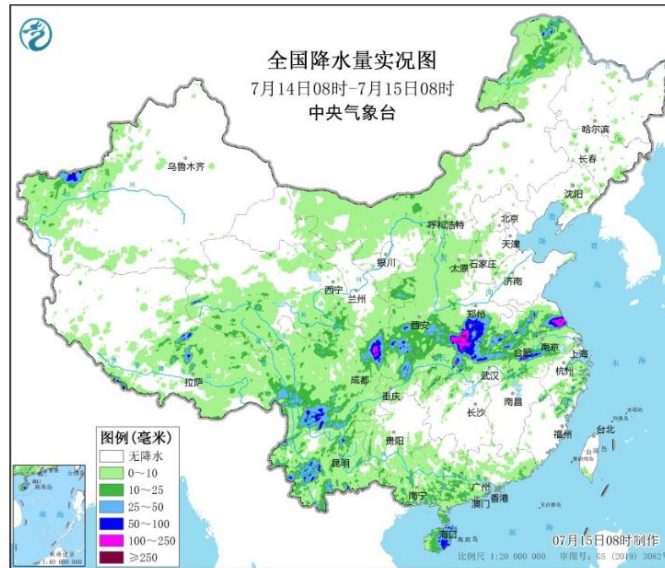
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



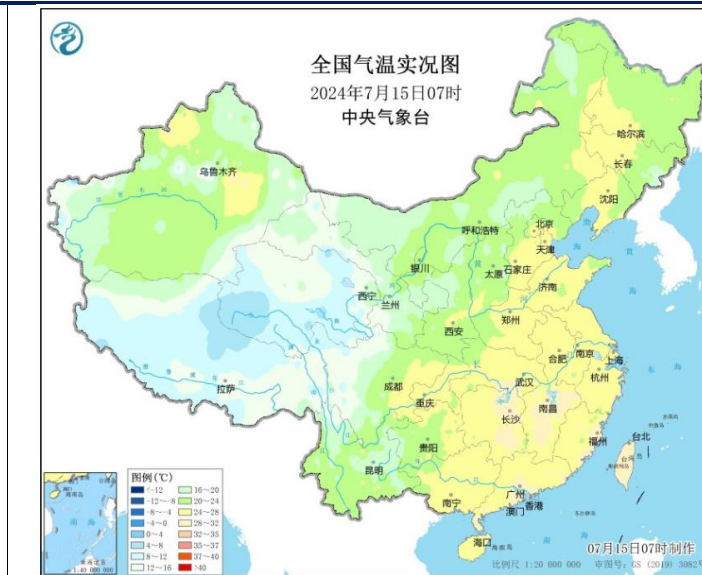
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



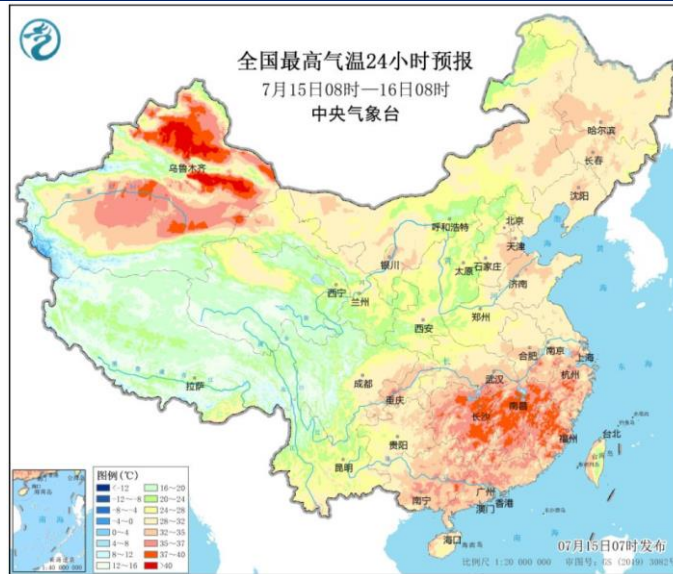
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



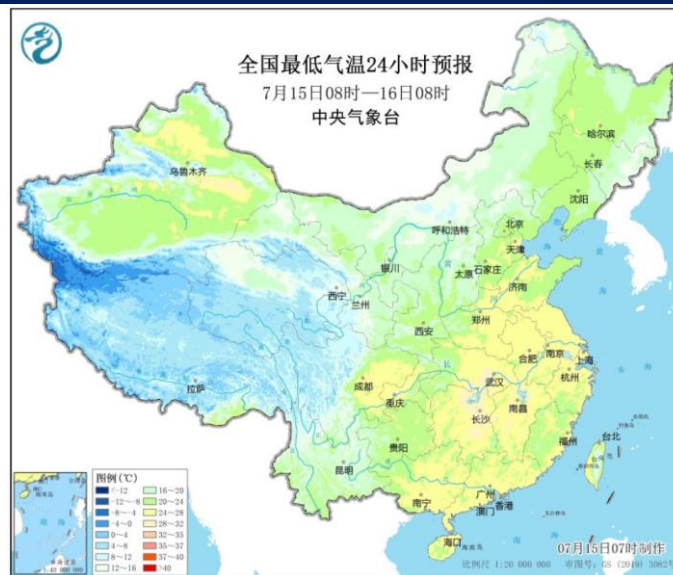
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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

获取更多研报报告、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。