

生鲜期货早报

发布日期：2024 年 9 月 3 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	全国各地生猪价格回落。机构统计 9 月计划出栏量增幅较大，月环比出栏增长 6.1%~9.2%，为近三月以来最大增幅，产能恢复逻辑验证。价格再次拉涨后，二育情绪偏谨慎，南方整体补栏节奏滞缓，多维持观望。短期需关注市场供应节奏调整及二次育肥抛压表现，集团月初月末出栏节奏上有一定扰动。冻品价格上涨后，部分产品走货好转，挤压一定鲜销份额。养殖端对于低价有抵触心态，市场暂无明显恐慌抛售现象。LH11 参考区间 17600~18500。
	操作策略	11 以及 01 合约反弹后考虑再次逢高沽空。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格稳定。9 月 3 日主产区均价 4.61 元/斤，较 2 日持平；主销区均价 5.13 元/斤，较 2 日持平。旺季预期松动，现货价格出现持续回落，老鸡淘汰明显增加。存栏端供应充足，且养殖利润已处于高位，贸易商拿货偏谨慎，整体基本面表现依旧偏空。盘面预计震荡为主，短期现货整体重心依然向下。JD10 参考区间 3550-3750。
	操作策略	震荡格局延续，短期观望为主。
苹果	行情概述	目前市场对供给侧整体宽松存在一定共识，故不难理解部分产业参与者认为“新赛季苹果交割难度可能相对往年偏低”。未来供给侧的潜在变量将主要出自 9 月中下旬摘袋下树期的天气，譬如连阴雨将不利于上色。早富士陆续上市，当前价格与去年同期相对接近。早富士（部分产区存在返青情况）、红将军同时面临上色完成后集中上量的供给侧增量与中秋备货带来的需求变量。
	操作策略	剩余冷库富士货源集中在山东，逐步进入尾部行情阶段。苹果短期内可能缺乏较为剧烈的变量，或依旧以震荡格局为主。若早熟富士、红将军以及山东冷库富士好货能维持相对稳健行情，则可能改善产业对晚富士的收购预期。晚熟富士下树前关注 1. 冷库好货价格能否在差货促销后走出一定的稳健节奏；2. 中秋备货为早熟品种提供的支撑力度。

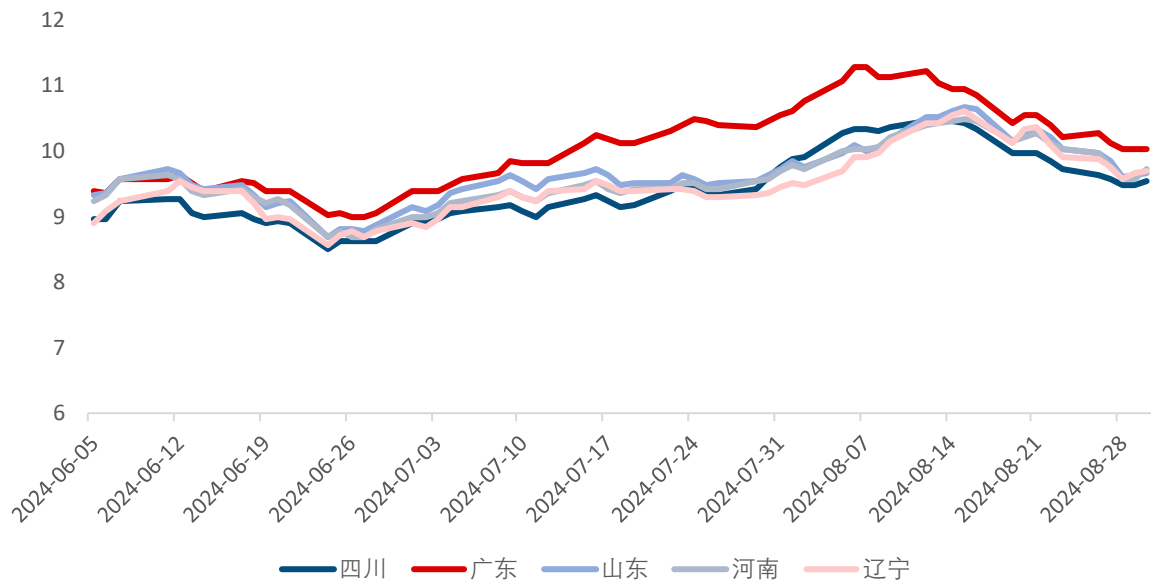
玉米	行情概述	北港内贸收购暂停，理论报价 2320-2340，稳定，自集为主，汽运到货 164 车，日减 23 车，下海放缓，库存维持去化。深加工方面，部分到货增加，工厂收购价出现回落，16 家企业波动+10 到+30，1.165-1.120 元/斤，区间涨 20。淀粉市场，原料价格下跌，需求有转淡迹象，部分厂家供应紧张，淀粉报价企稳；华南市场小包装报价转涨，走货增加，短期坚挺运行。
	操作策略	周末华北到货偏少，工厂报价提涨，存在一定拉动效应，其他区域表现暂时平稳，呈现横盘态势。淀粉在玉米增量降价的环境中由于价格弹性更强存在较大波动，短期米粉价差窄幅震荡为主，后期视玉米价格反弹和库存去化情况而走扩。

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



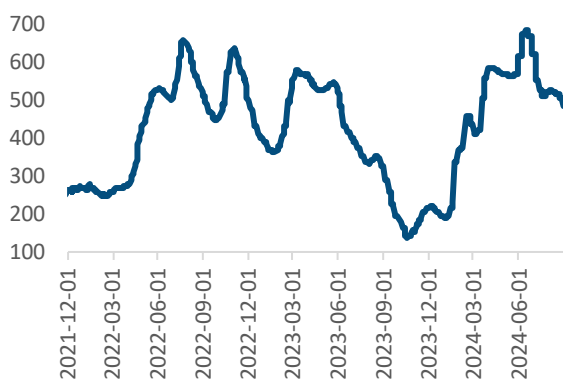
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪市场价格（元/斤）

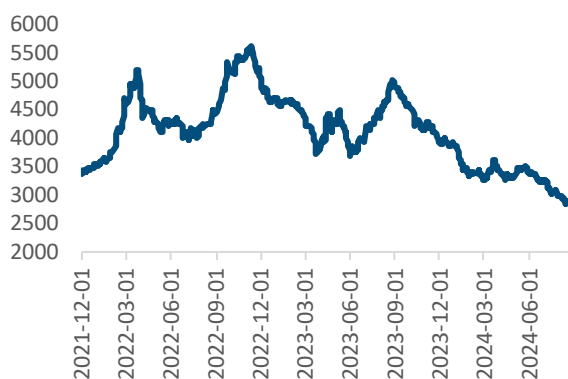


数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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)



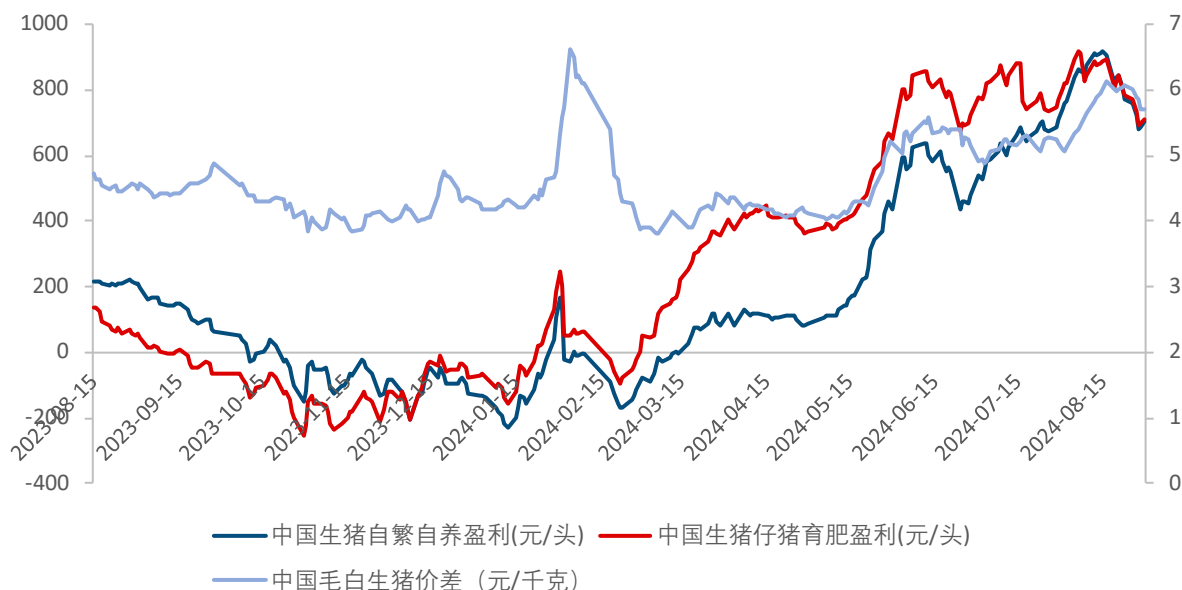
—— 白条猪肉日度均价 (元/千克)



—— 东北玉米均价 (元/吨)

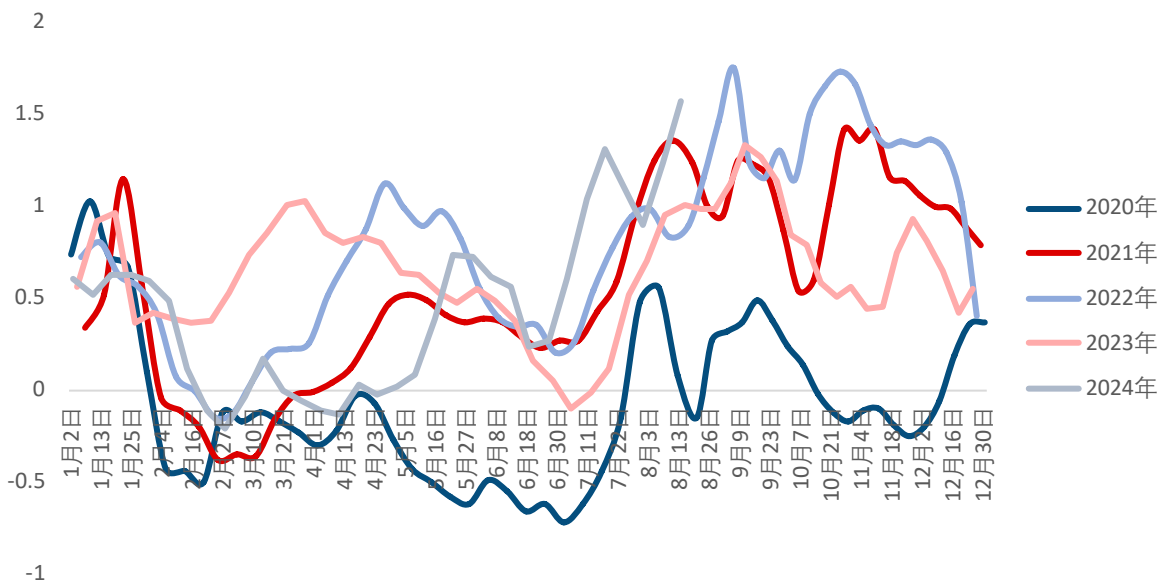
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



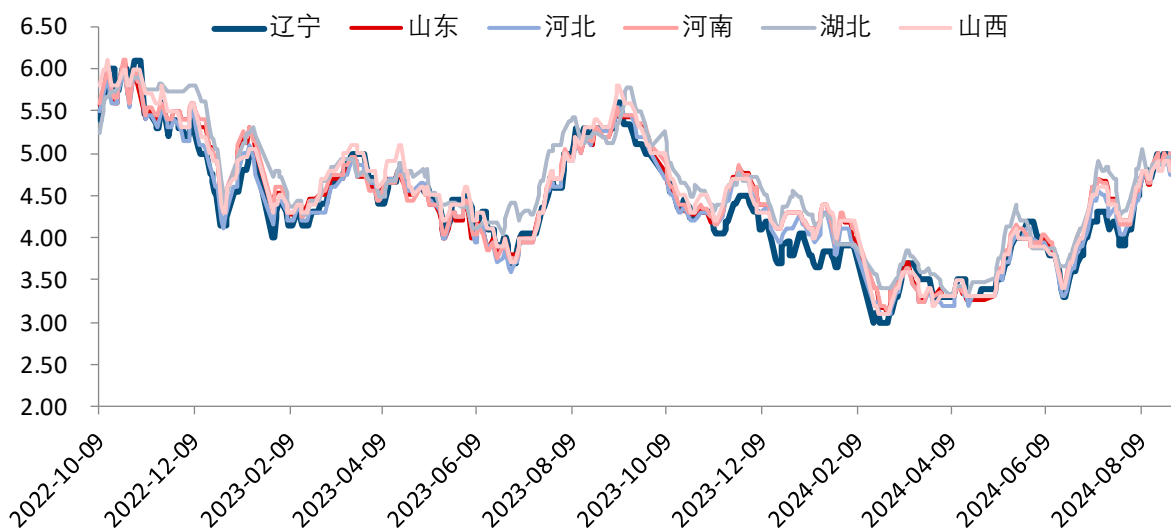
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



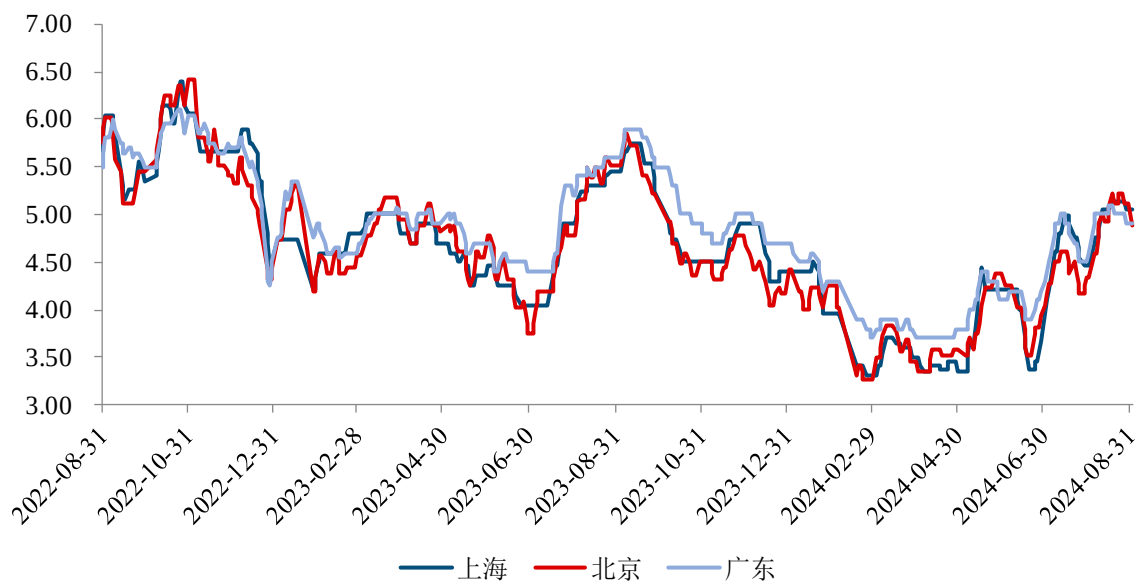
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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）



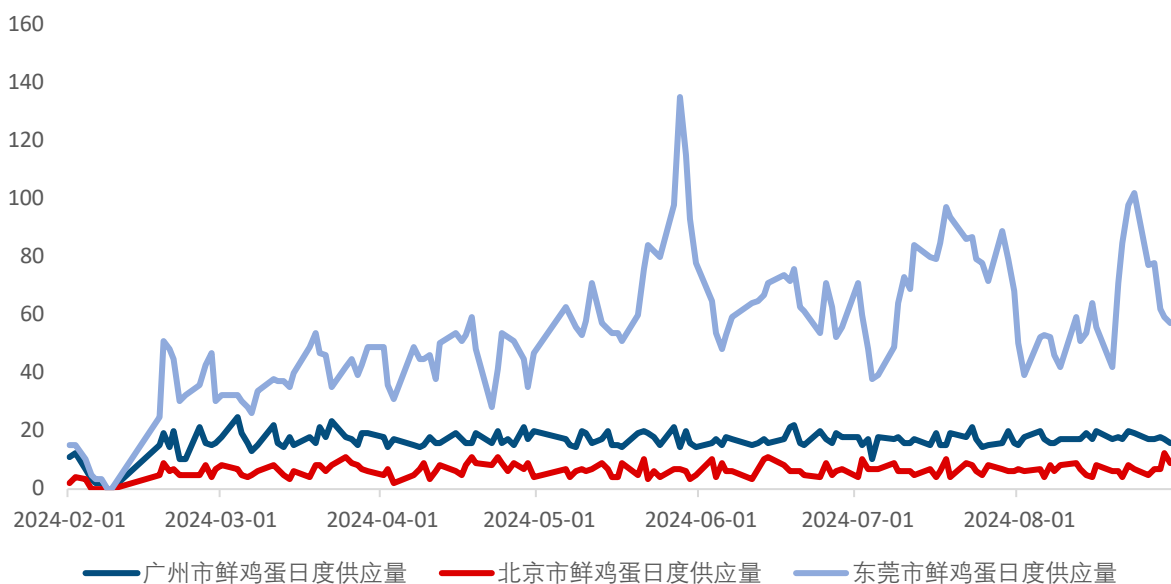
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



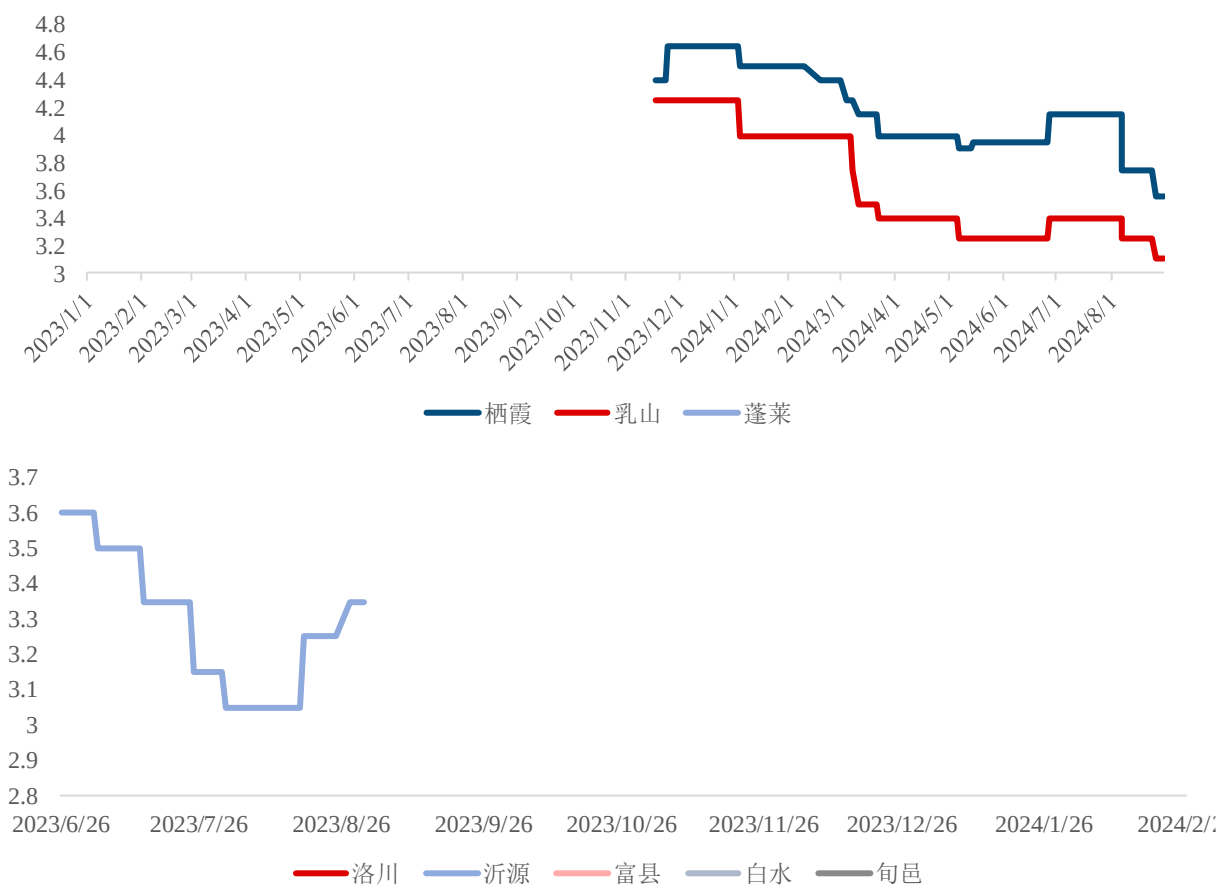
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



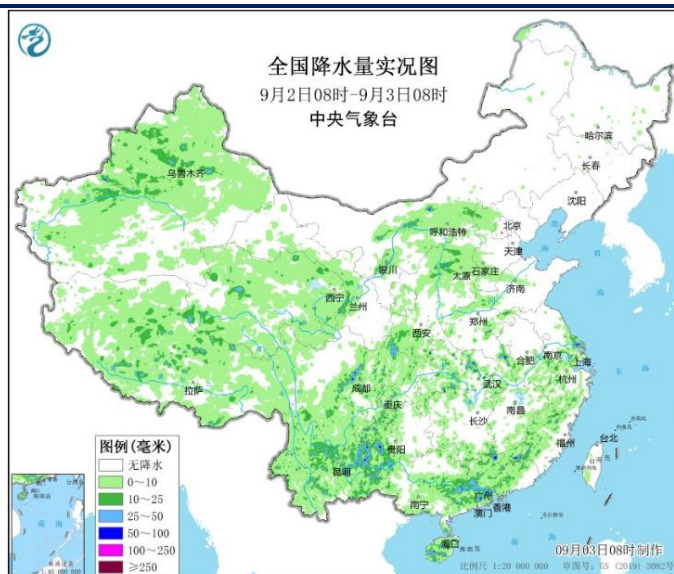
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



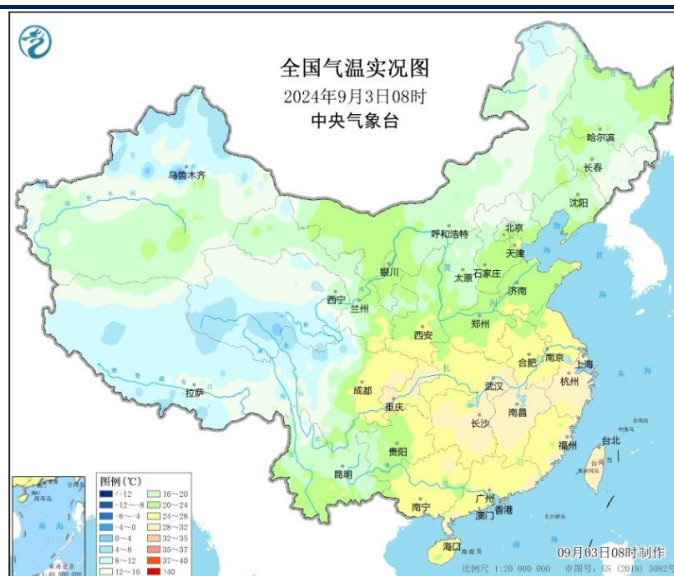
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



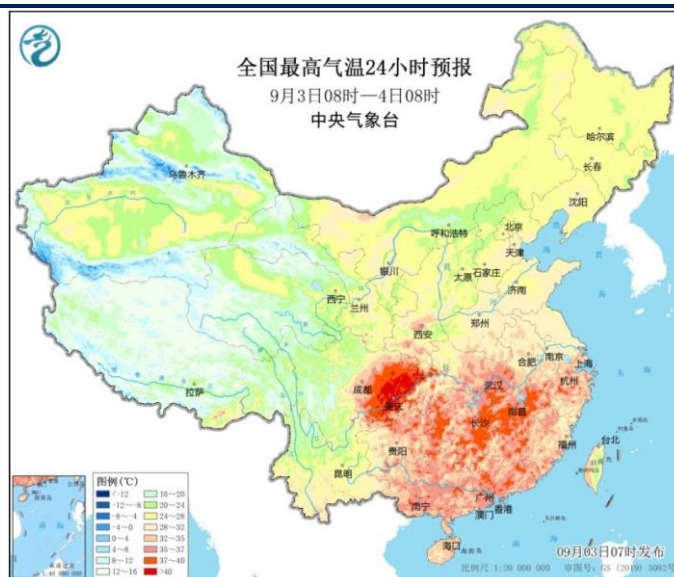
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



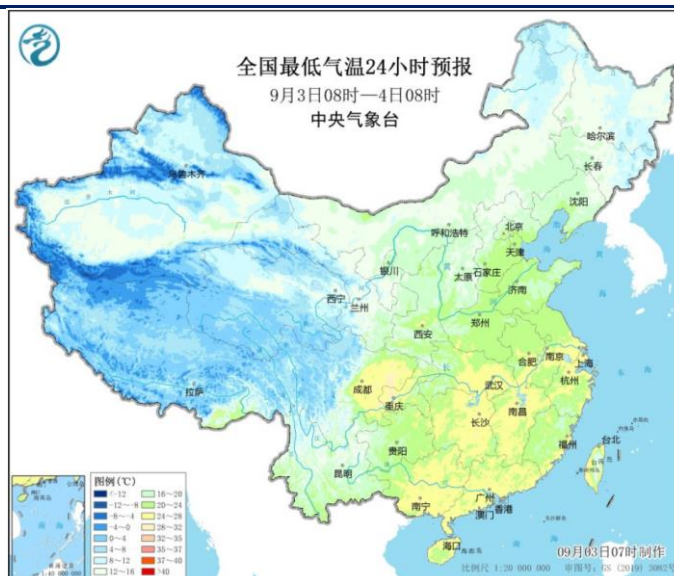
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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内容。版权所有，违者必究。