

生鲜期货早报

发布日期：2024年9月12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	全国各地生猪价格稳定偏弱。8月份全国能繁母猪存栏量4036万头，环比7月小幅回落，同比下降4.8%，相当于3900万头正常保有量的103.5%。二育整体补栏情绪较差，观望居多，出栏积极性有所提高。机构统计9月计划出栏量增幅较大，月环比出栏增长幅度约6.1%~9.2%，为近三月以来最大增幅，反映未来2个月猪出栏上市增量预期。短期需关注市场供应节奏调整及二次育肥抛压表现。LH2411合约参考区间17600~18500。
	操作策略	11以及01合约前期空单考虑逐步止盈。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格偏强。9月12日主产区均价5.13元/斤，较11日+0.04元/斤；主销区均价5.55元/斤，较11日+0.04元/斤。中长期基本面指引依旧偏空，短期博弈的重点在于：1、淘汰量的回升能否减弱新增开产兑现的压力；2、此轮旺季现货强度。远月预期驱动为主，前期市场已计价节后回落、供给偏过剩预期，近月存在现货支撑，预计短期盘面震荡偏强为主，盘面近远月交易逻辑分化。中期存栏预计延续缓慢增长，供给宽松继续引导现货弱勢预期，但从交易空间考虑，仍需等待盘面进一步反弹。JD2501合约参考区间3400-3600。
	操作策略	短期观望为主，等待反弹后逢高空配机会。
苹果	行情概述	截至目前晚熟富士的供给侧缺乏故事，故不难理解部分产业参与者认为“新季苹果交割难度可能相对往年偏低”。供给侧的潜在变量将来自于9月下旬摘袋下树期的天气。早富士陆续上量，而上量过程中价格出现回落并不太值得意外。目前好货价格坚挺，返青等质量问题造成的因质论价分化较明显。
	操作策略	剩余冷库富士货源集中在山东，进入尾部行情，近期出货较为积极。近两周内以关注中秋备货对现货行情支撑力度为主。而中秋节、晚富士开始摘袋下树后则可能需要关注产区天气以及围绕交割的博弈。

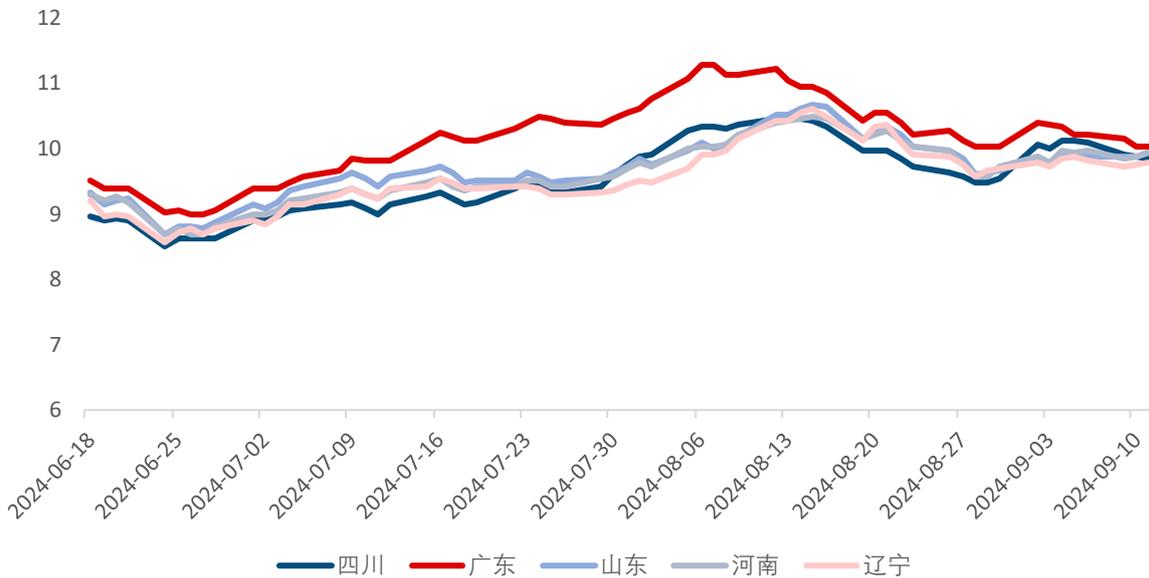
玉米	行情概述	北港内贸收购降 20，2230-2210，自集为主，汽运到货 165 车，日减 16 车。深加工方面，部分到货增加，工厂收购价普降，36 家企业波动-40 到-10，1.132-1.165 元/斤。淀粉市场，华北发货依旧紧张，淀粉报价主流企稳，局部下调；华南市场因台风影响到货有限，造纸开机坚挺，糖浆消费转降，报价跟随产地波动为主。
	操作策略	现货企业持续落价趋势带来的负反馈仍在持续进行，偏弱的报价将给市场带来共振情绪。淀粉盘面价格将跟随玉米盘面价格，利润方面，在当前部分开机检修和库存去化的情况下，价格相对于玉米存在支撑，短期或形成偏扩形态，待节前备货逐渐完成后转缩。

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



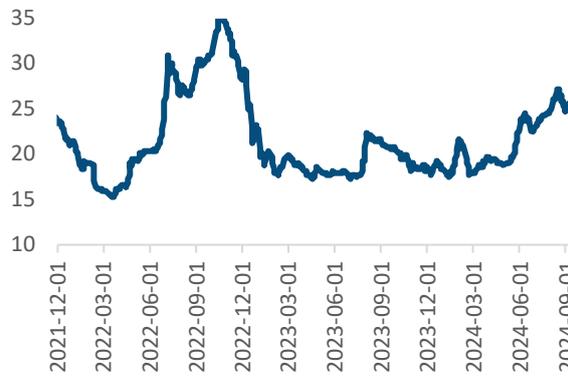
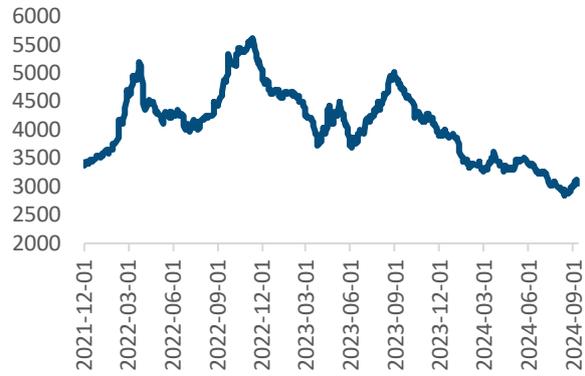
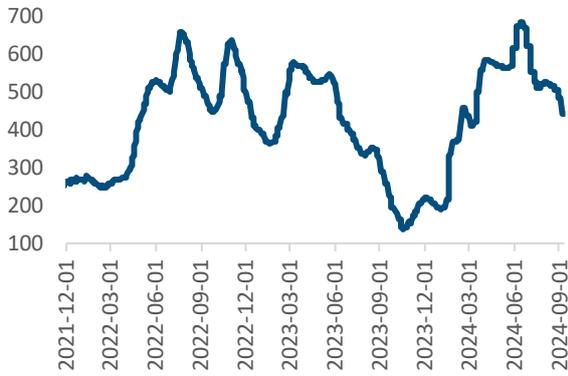
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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



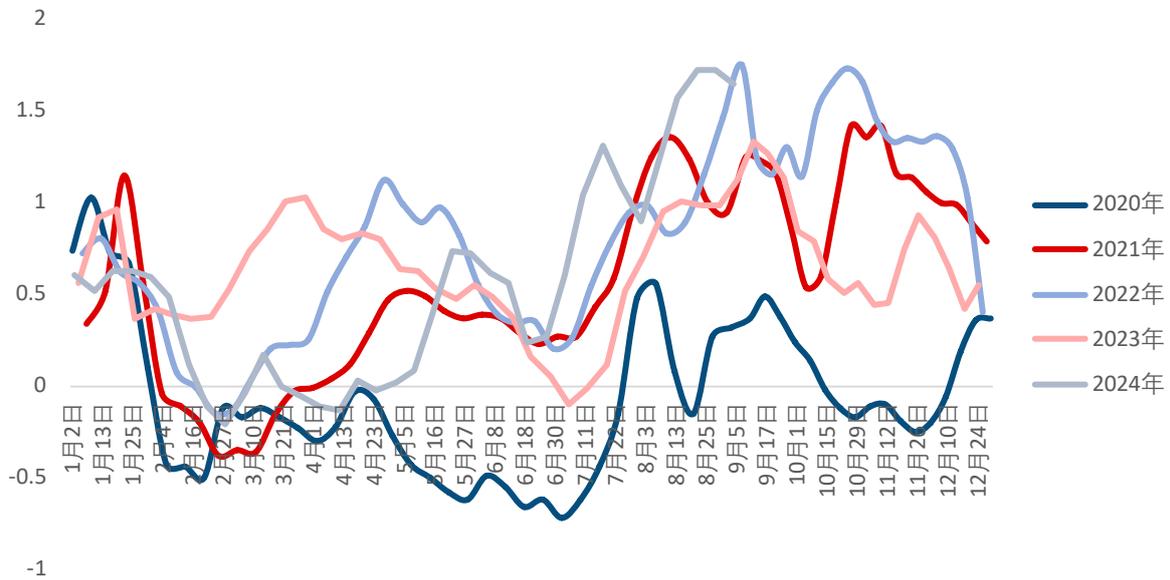
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



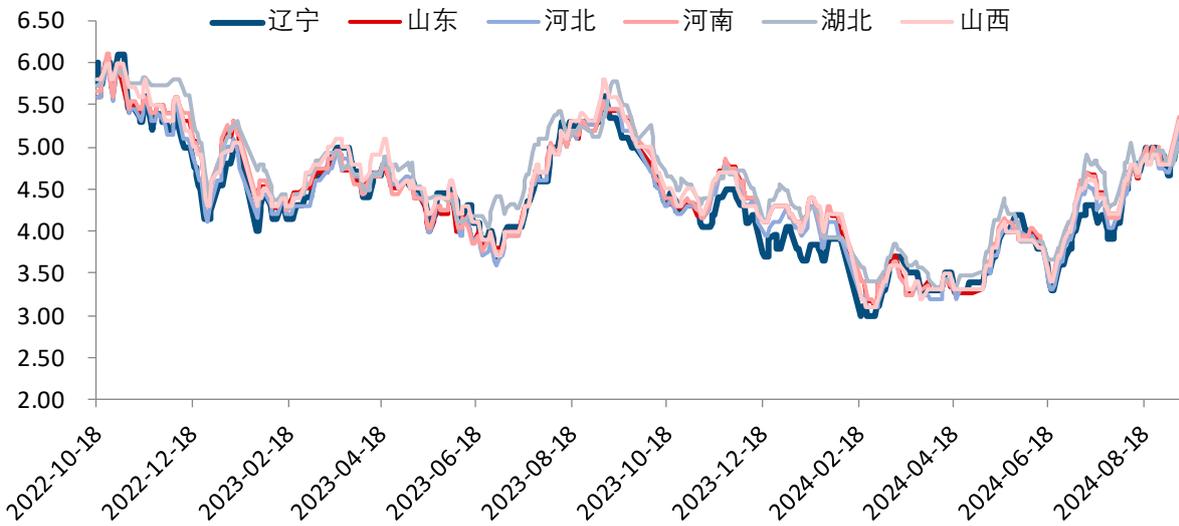
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



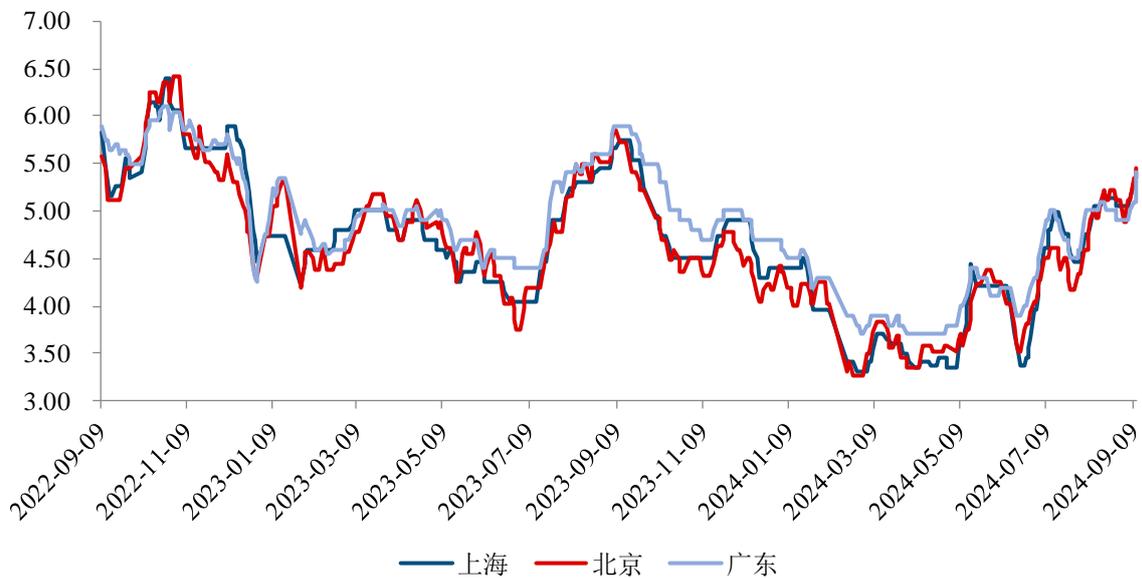
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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）



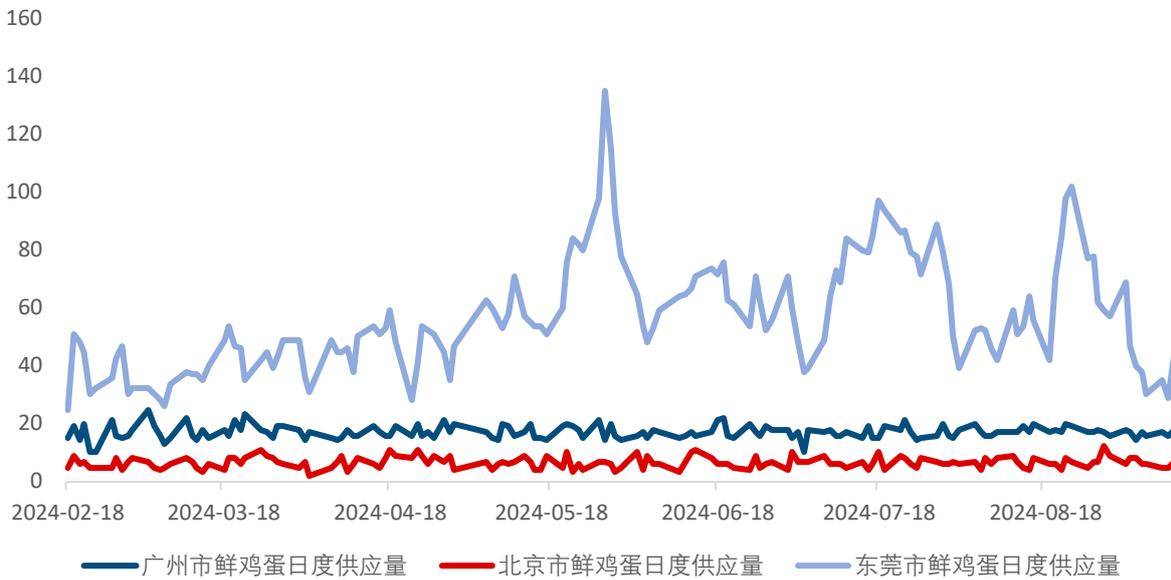
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



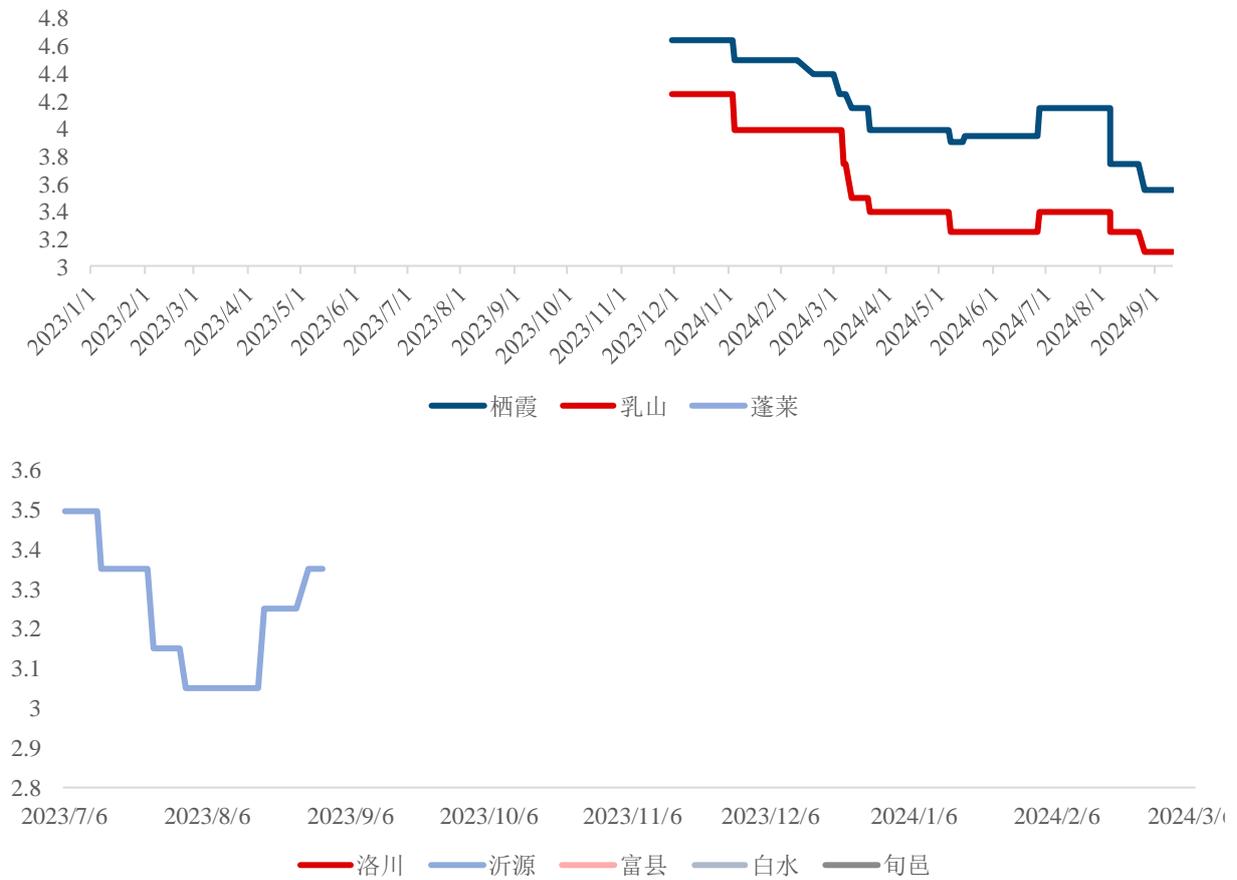
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



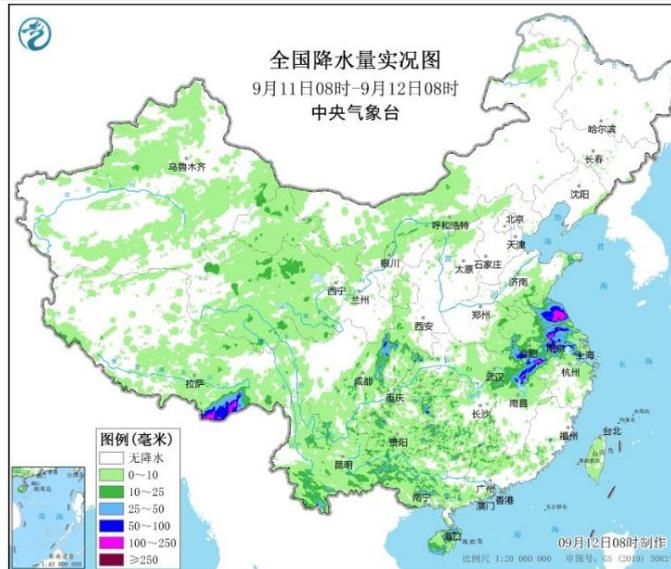
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



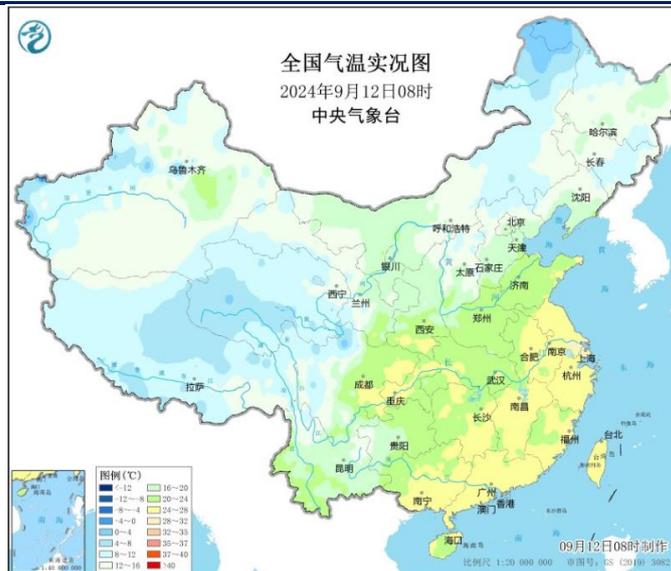
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



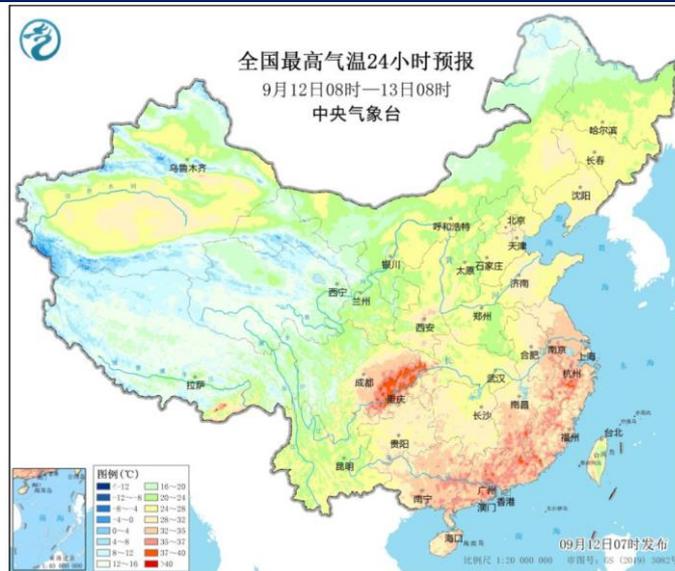
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



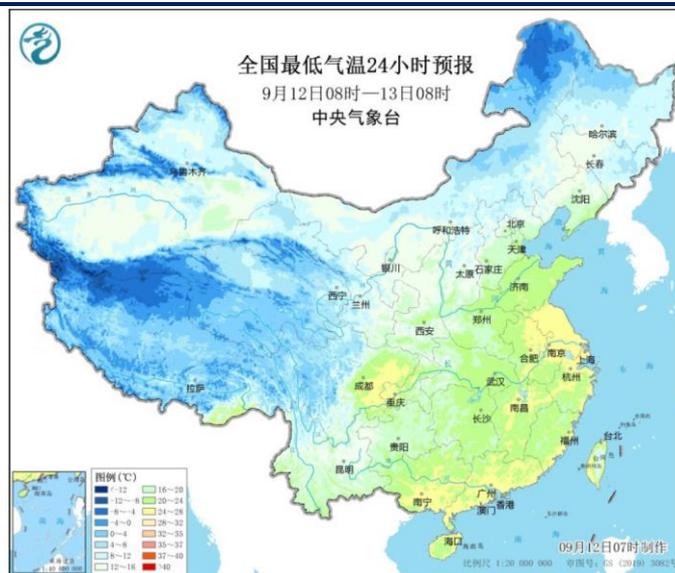
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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。