

生鲜期货早报

发布日期：2024年9月25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强。现货跌破 18 元/公斤后，部分规模场存在缩量行为，养殖户惜售情绪升温，二育入场积极性提升，短期市场迎来支撑。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表现。下调 LH2411 合约参考区间至 17300~17800。
	操作策略	近月基差收窄至较低水平，盘面分歧逐步走弱，短期观望为主。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格稳定为主，部分地区小幅回升。9 月 25 日主产区均价 4.67 元/斤，较 24 日+0.03 元/斤；主销区均价 5.22 元/斤，较 24 日持平。节后弱需求逐渐被价格反馈，现货出现明显回落。考虑到中期存栏预计延续缓慢增长，中长期基本面指引依旧偏空，供给宽松的趋势预计难以扭转，但从交易空间考虑，等待盘面进一步反弹后择机逢高空配。需注意在产能延续扩张趋势，存栏未实现去化的情况下，远月的供给压力可能再度被计价。下调 JD2501 合约参考区间至 3400-3600。
	操作策略	02、03 合约空单持有。
苹果	行情概述	东西主产区晚富士摘袋上市工作继续进行，当前西北市场行情暂时仍以采青货源为主。交割博弈的初步变化可能已经体现为交割月 10 合约的驱动并带动苹果期货近期的强势反弹。而下一步变化则可能围绕仓单预报规模与参与者接货意愿展开。截至 9 月 24 日仓单预报 160 手，关注接货意愿能否匹配最终的交割规模。从场内期权角度看，9 月 26 日到期的 11 合约期权持仓依旧集中于行权价 7000、7500 的买权上。这一市场现实可能反映了部分市场参与者的观点。
	操作策略	在关注交割博弈同时，现货角度需关注 1. 下树期的潜在天气变量（譬如西北产区本周末可能的雨水天气）及其对质量的潜在影响；2. 9 月末各地晚富士的初期价格及上量后的主流价格。

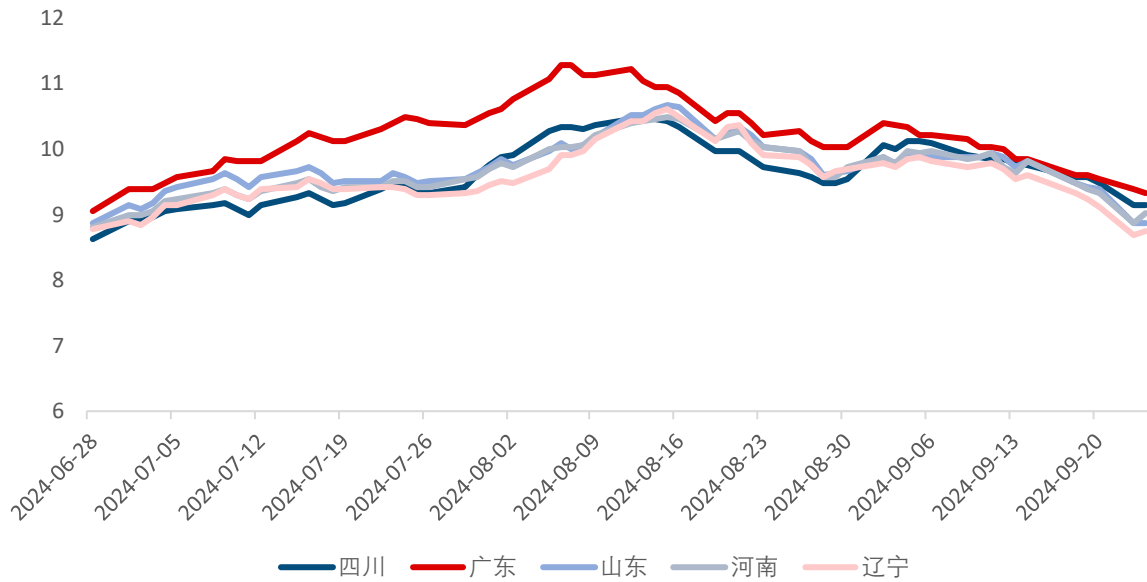
玉米	行情概述	<p>北港内贸收购价不变，2200-2180，部分主体至2100，汽运到货323车，日增62车。小麦方面，购销清淡，20家企业波动-20到-6，收购价1.198-1.218元/斤浮动，区间跌40。深加工方面，到货增加价格下行，36家企业波动-70到-10，0.995-1.070元/斤，部分企业跌至1元以下。淀粉市场，华北市场下游刚需采购为主，玉米价格偏弱，拖累淀粉价格，修复利润；华南市场需求转降，刚需补库为主，成交3030元/吨，纸厂临近国庆有检修计划。</p>
	操作策略	<p>现货市场仍有大量到货，华北价格已经逐渐降至1元以下，偏弱格局仍在。淀粉盘面价格将跟随玉米盘面价格，利润方面，在当前部分开机检修完成和原料拖累的情况下，价格相对于玉米存在支撑，短期以偏缩为主，后视淀粉库消比情况转扩。</p>

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



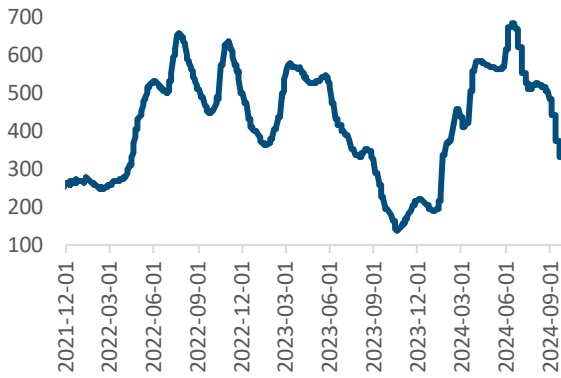
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪市场价格（元/斤）

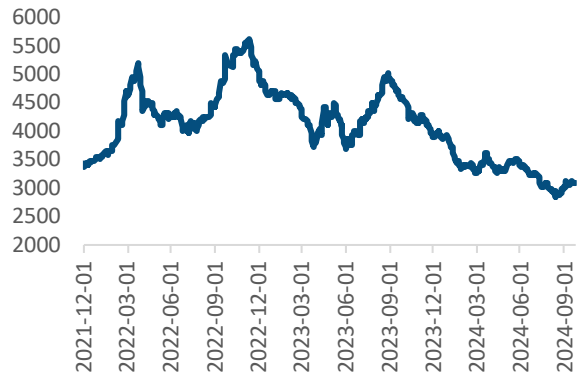


数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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)



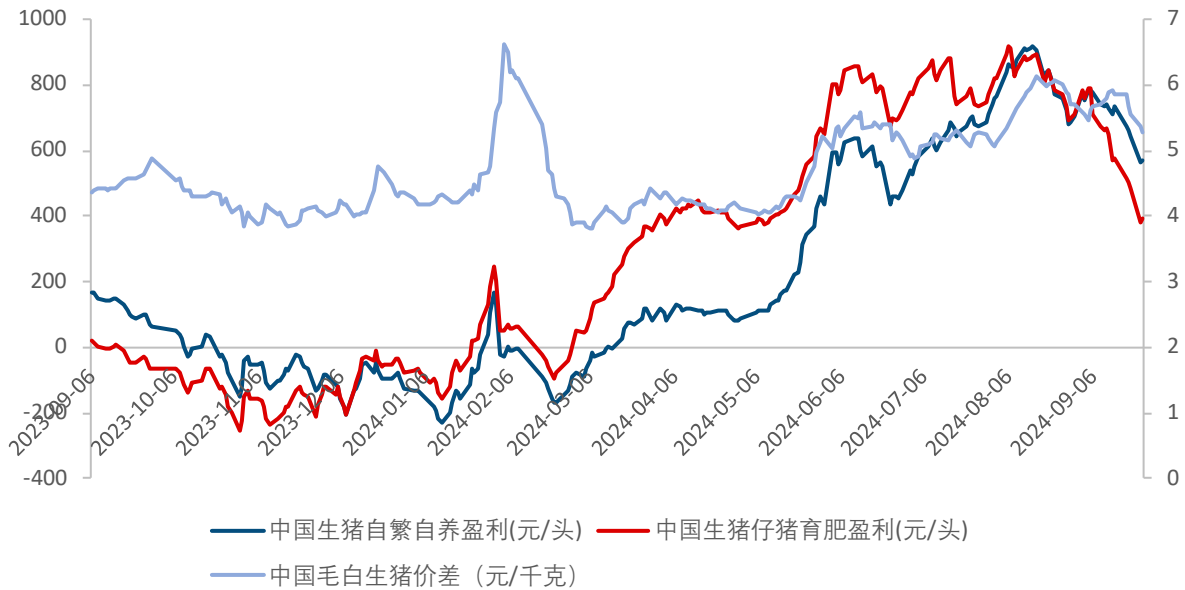
白条猪肉日度均价 (日/千克)



东北玉米均价 (元/吨)

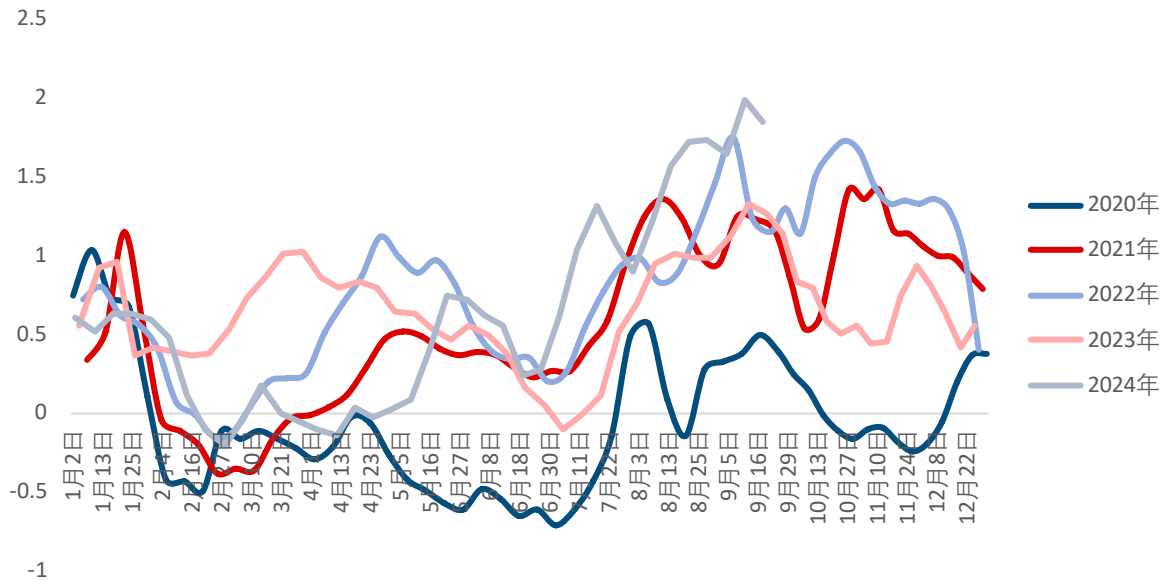
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



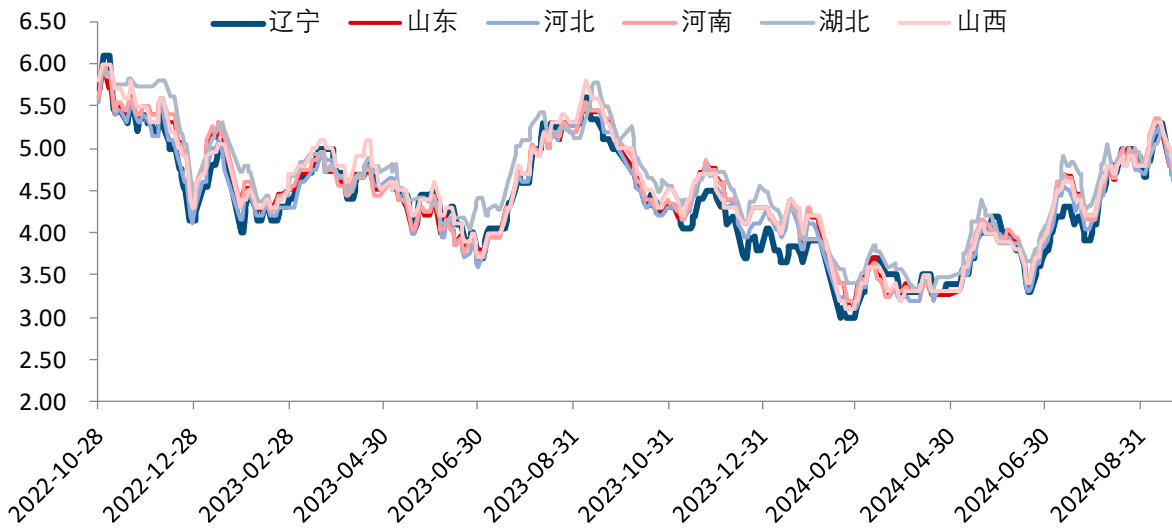
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



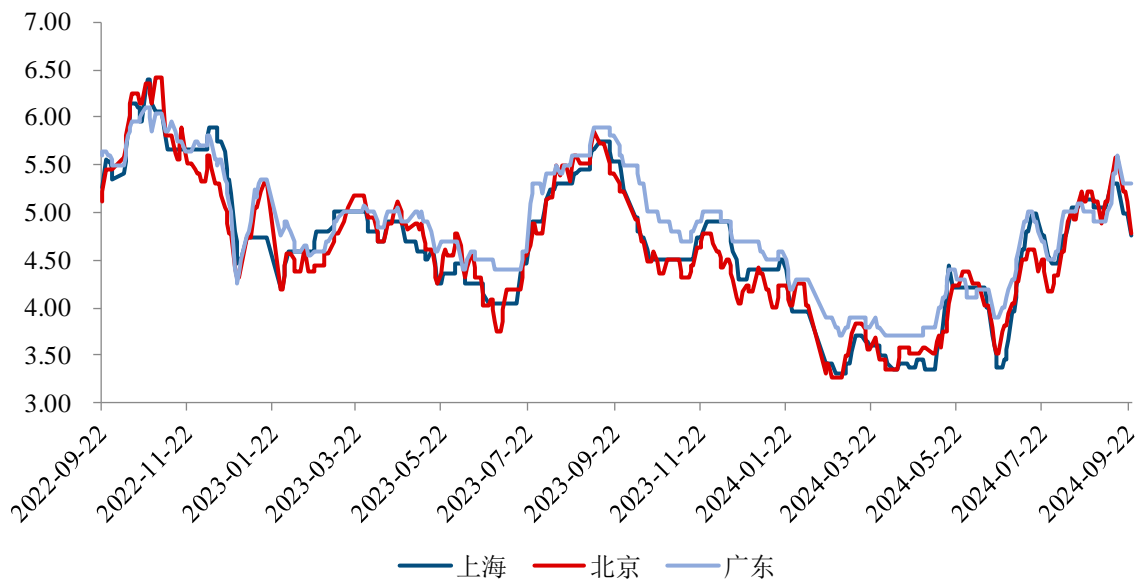
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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）



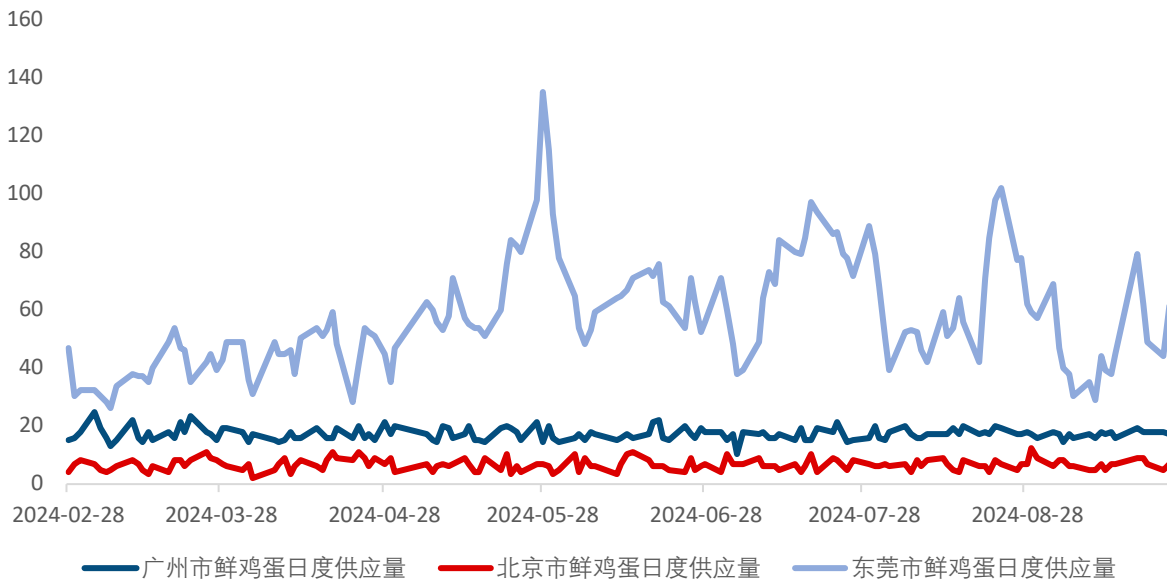
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



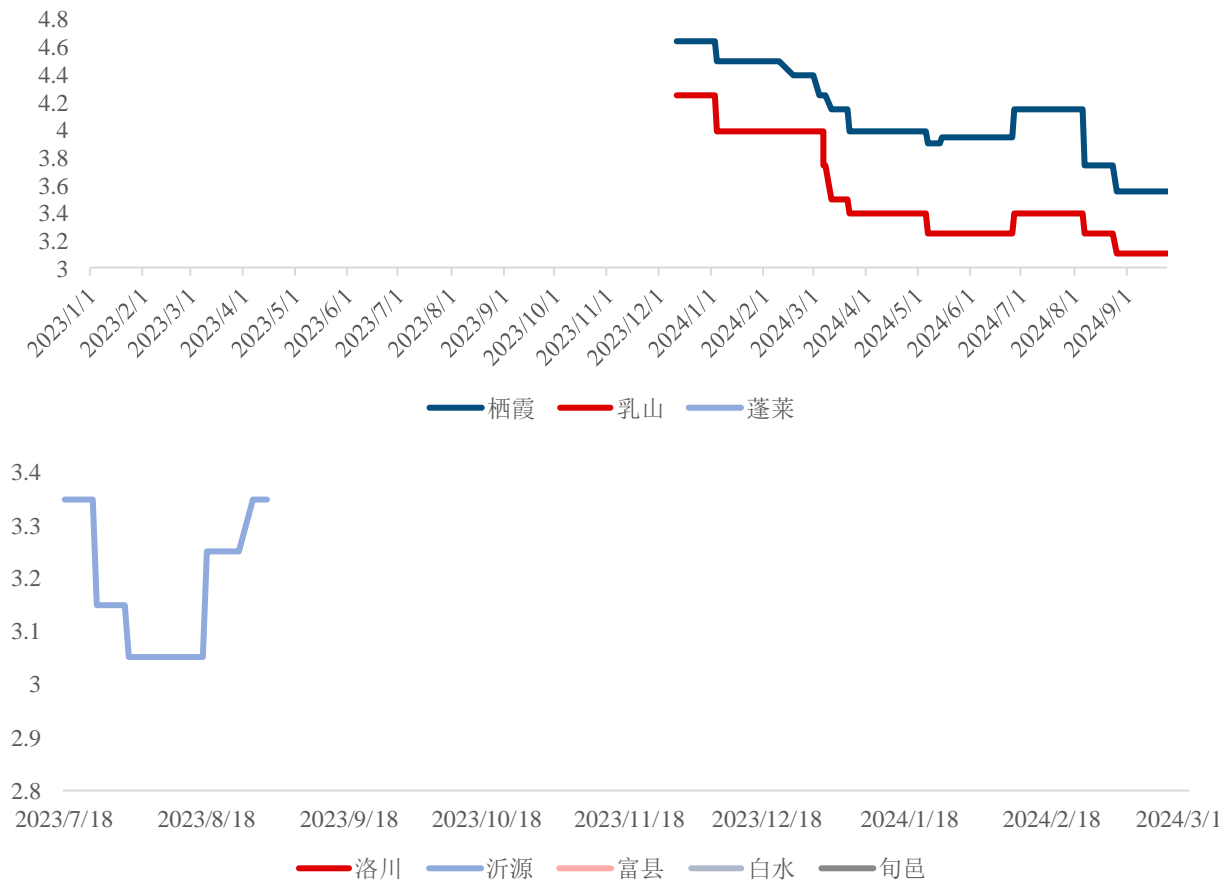
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



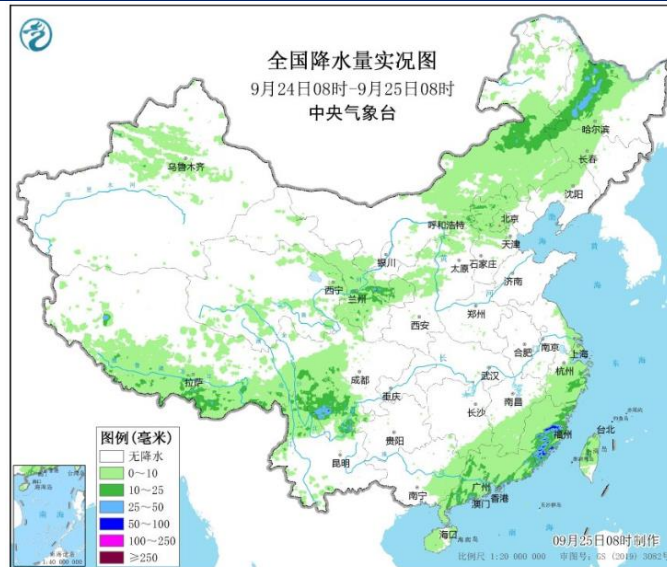
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



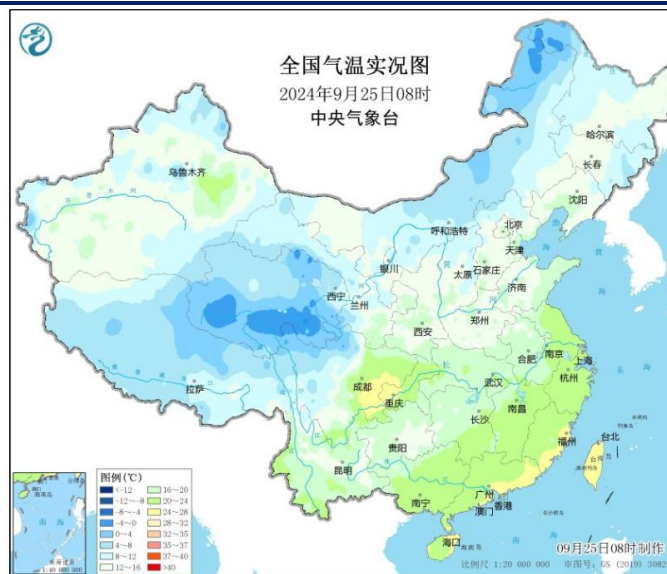
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



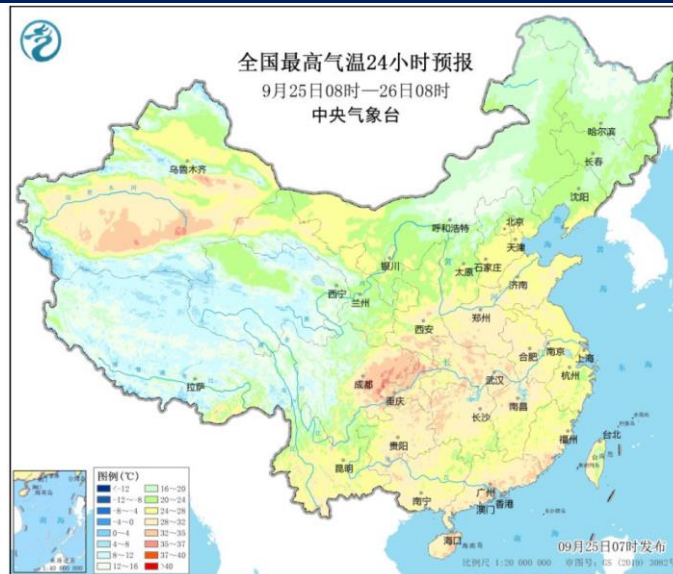
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



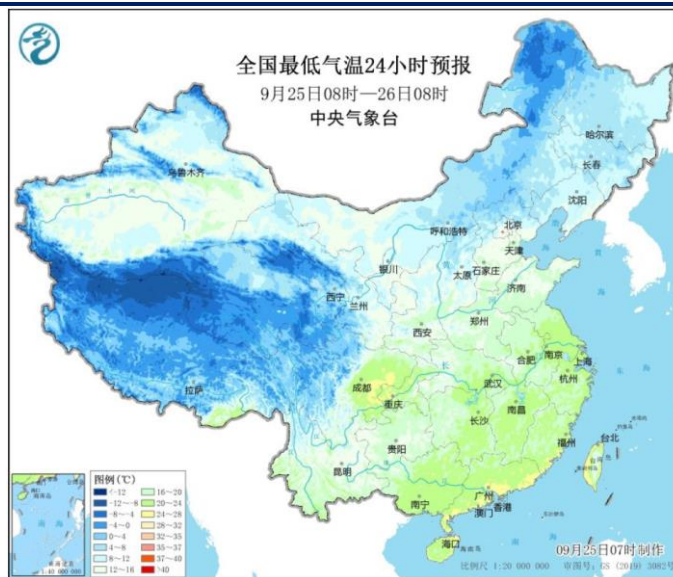
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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。