

生鲜期货早报

发布日期：2024年10月14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	全国各地生猪价格偏强震荡。上周生猪盘面整体大幅走弱，生猪盘面现状可以总结为上涨缺乏驱动逻辑，做空又面临深度贴水状态，导致赔率比较有限。但市场还是选择继续押注胜率，进一步强化供给增长的逻辑，远月合约01、03现阶段已跌至外购仔猪育肥成本线以下，后续心理支撑可能在自繁自养成本。总体供给依旧偏强，供给向上趋势确认，各机构统计10月出栏计划环比增3.0~4.3%，月度环比增势延续。LH2501合约参考区间15200~16000。
	操作策略	考虑到盘面偏空预期已有明显强化，短期观望为主。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格持续回升。10月14日主产区均价4.42元/斤，较11日+0.14元/斤；主销区均价4.75元/斤，较11日+0.15元/斤。根据补栏淘汰推算，10月存栏可能出现边际下降，短期或迎来正套时间窗口，价差策略适当考虑12-02正套。单边策略延续远月逢高沽空，关注节后合约02、03逢高空配机会，空间上需等待盘面进一步反弹。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。时间上，年底可能存在集中淘汰催化的翘尾反弹行情。JD2501合约参考区间3400-3600。
	操作策略	优先考虑布局12-02正套，单边策略等待盘面反弹。
苹果	行情概述	晚熟富士继续上量。而客商收购存在一定谨慎态度，若这一情况持续，则本产季库存结构中果农货比例可能相对偏高。10合约所代表的交割行情在近期可能对01等远月合约形成影响，关注交割博弈问题。对于10合约截至10月11日仓单预报341手，关注接货意愿能否匹配最终的交割规模。而对于后续合约，则可能需要考虑库存与消费的供需基本面是否存在改善的可能。
	操作策略	短期内苹果可能以宽幅震荡为主，10合约的变化可能是波动的重要来源。未来需要继续关注：1.晚熟富士集中上市后的价格是维持相对坚挺还是持续下滑；2.终端消费能否在冬春等消费旺季兑现当前的乐观情绪，从而出现较明显好转，最终改善当前市场普遍的悲观情绪。

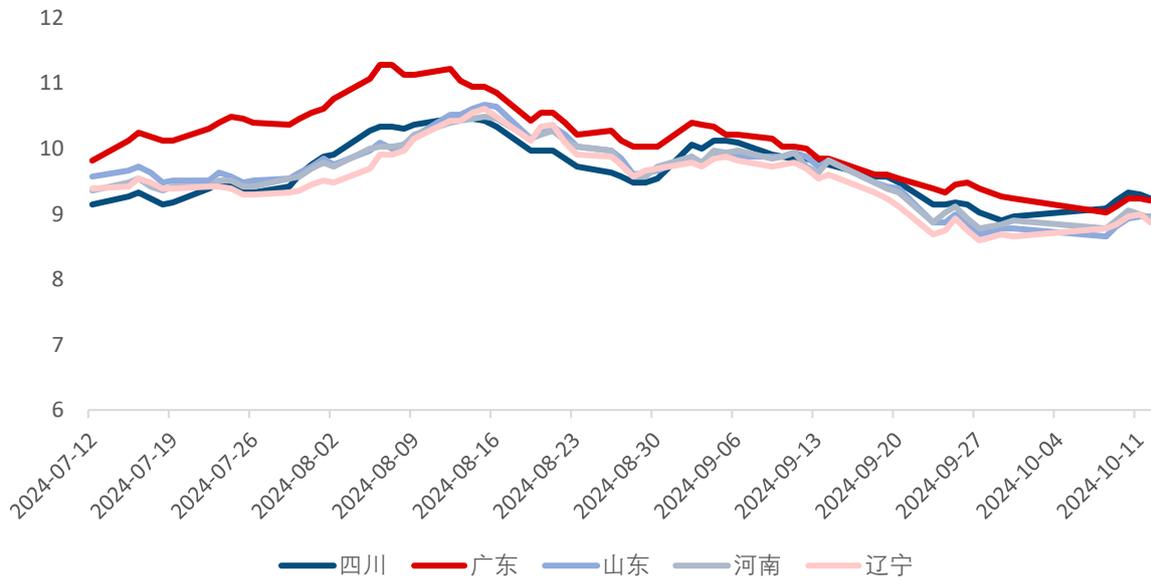
玉米	行情概述	北港内贸收购价维持，2150-2100，汽运周末到货 400 车左右，较周五增加 40 车。小麦方面，节后补库提振市场，7 家企业收购价波动+10 到+14，收购价 1.220-1.245 元/斤浮动，区间涨 30。深加工方面，到货增加，企业回调增加，13 家企业波动+40 到-14，1.050-1.125 元/斤，顶部涨 30。淀粉市场，华北市场订单为主，部分区域供应紧张，价格好转；华南市场港口供应小幅宽松，价格企稳。
	操作策略	基本面表现出到货增加价格下移，利空现货，盘面留意宏观调整下的政策落地情况，以及下游库存天数的变化。除了市场因素，还需要留意收购消息的兑现情况。淀粉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。

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



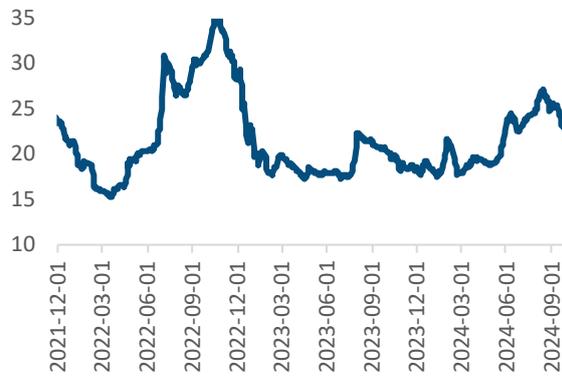
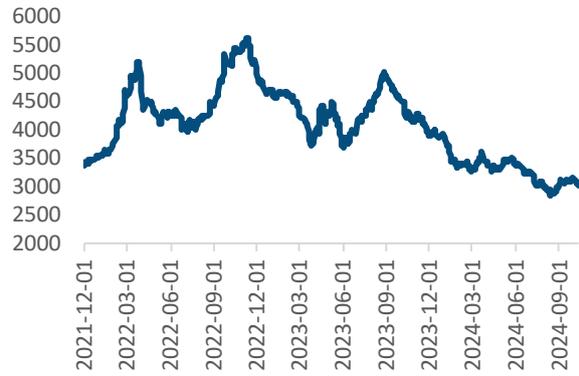
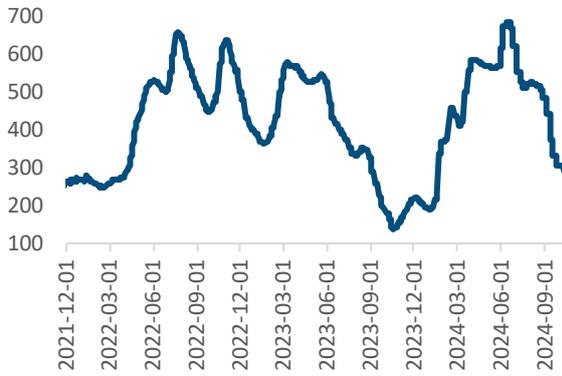
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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



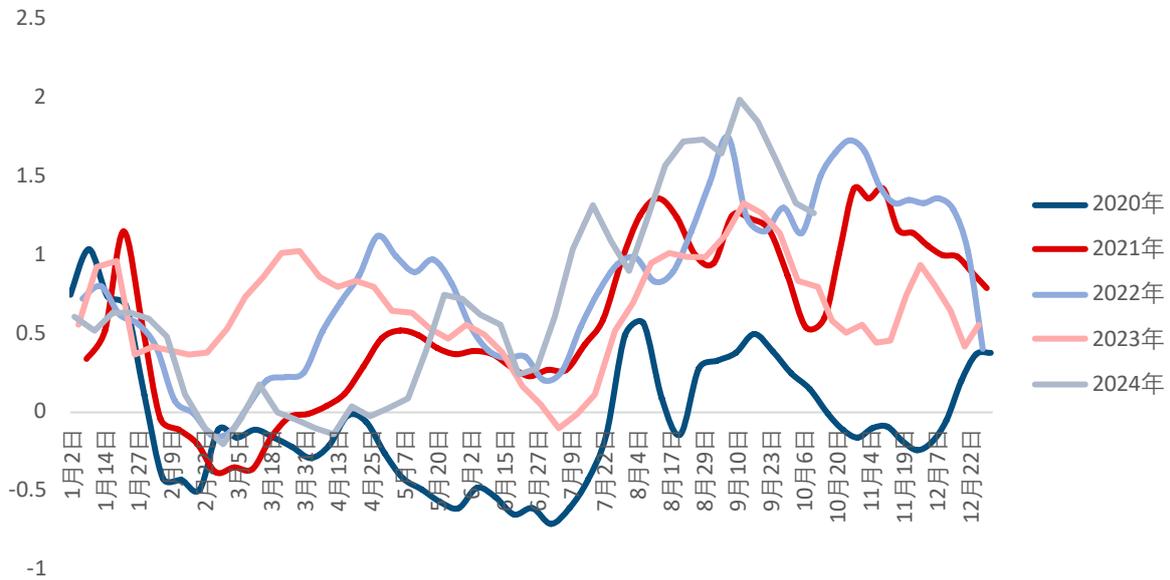
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



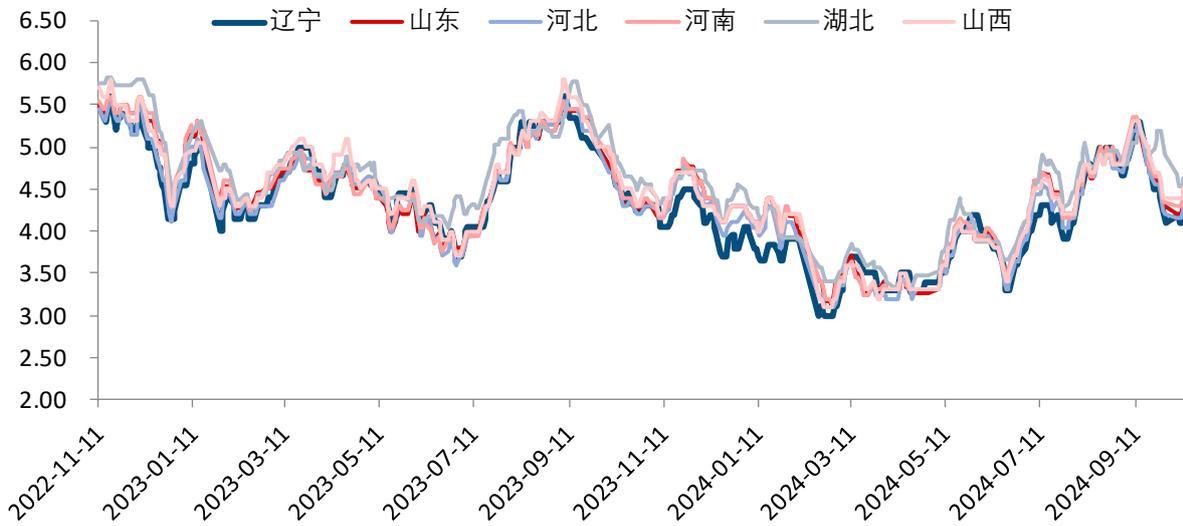
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



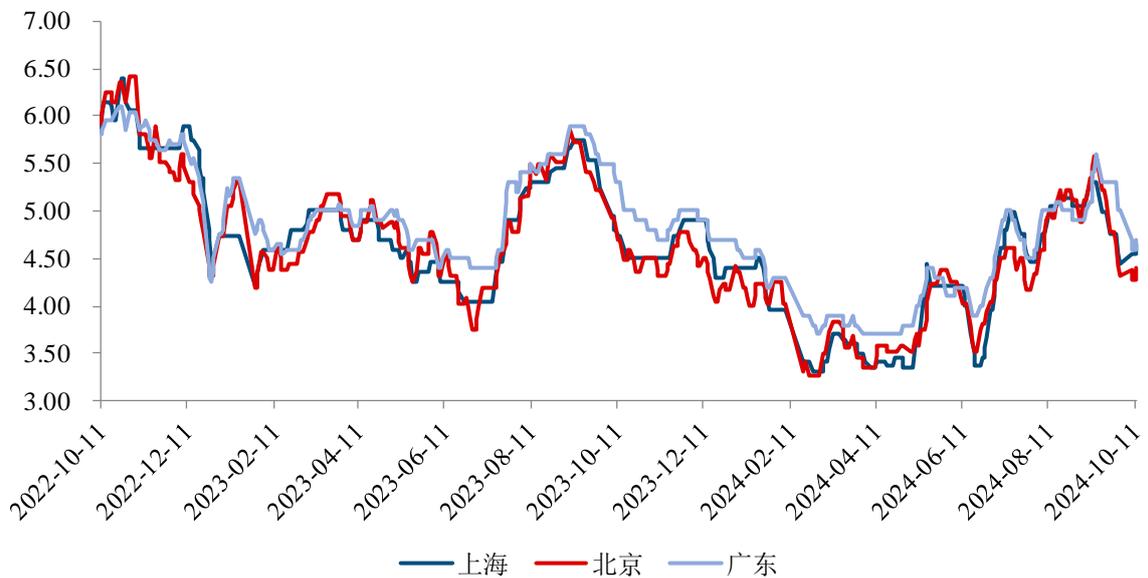
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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）



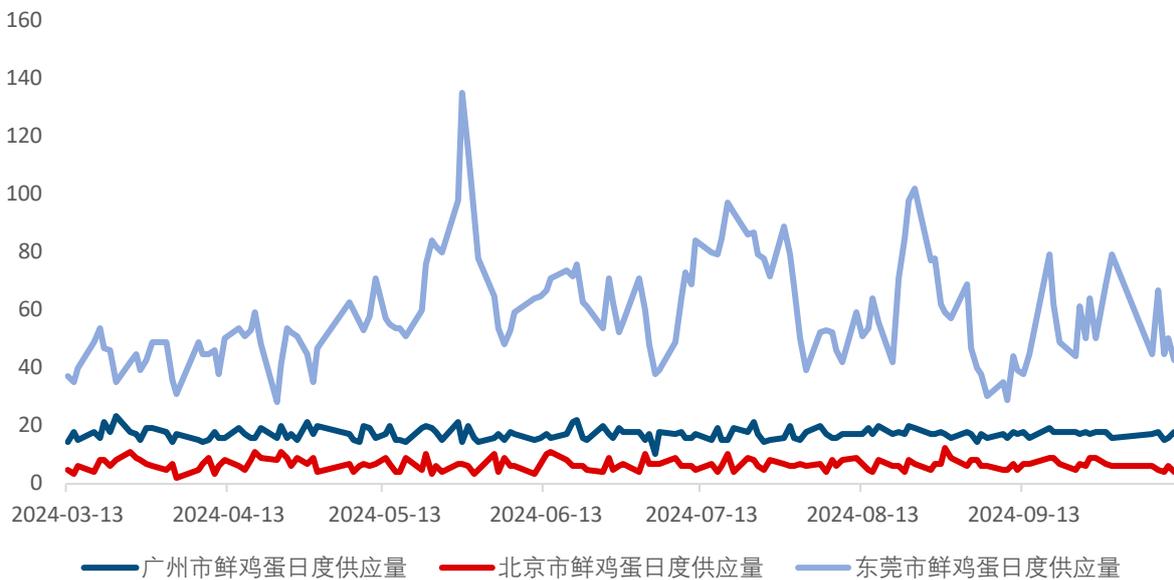
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



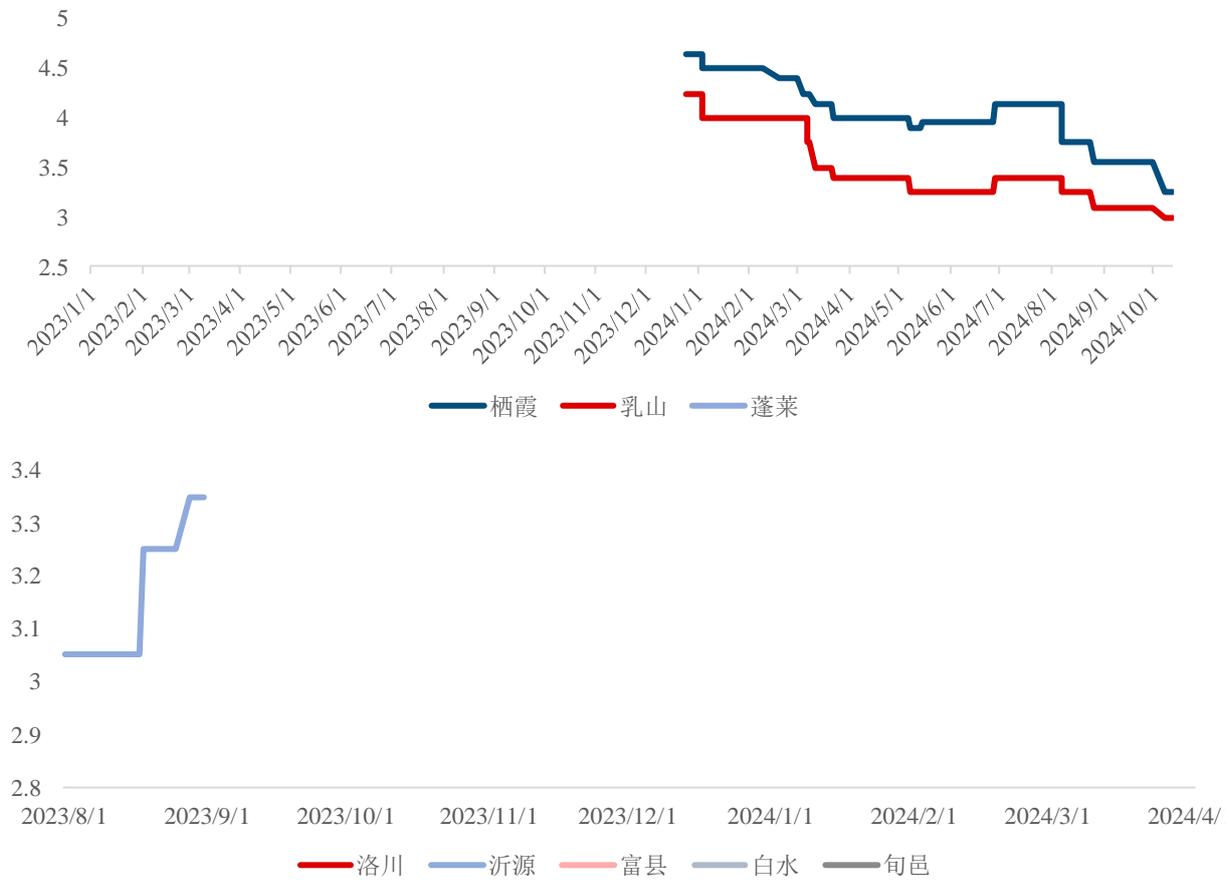
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



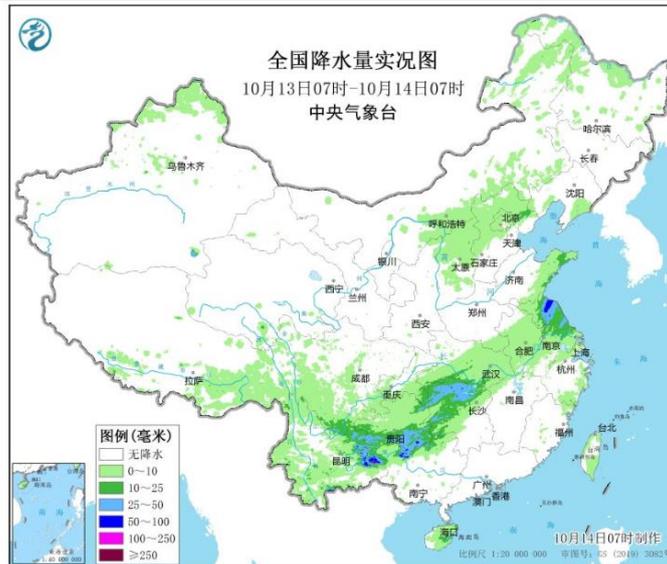
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



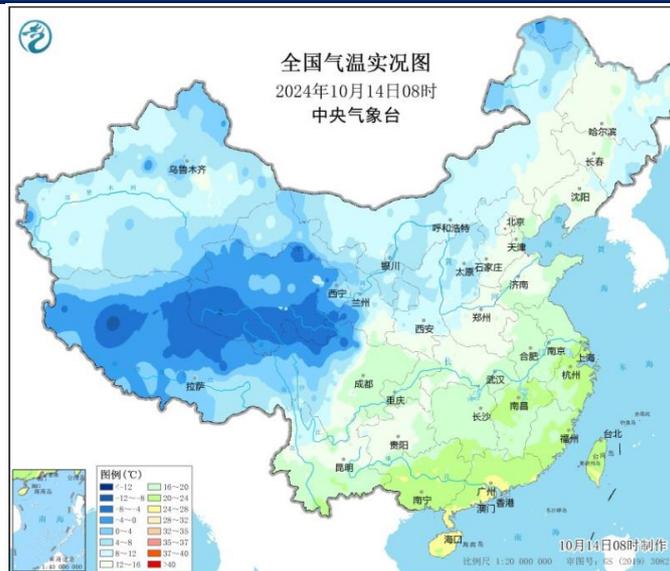
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



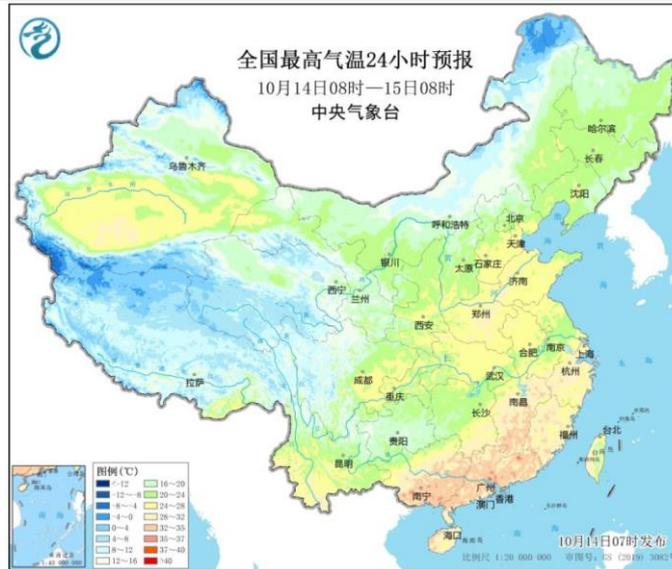
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



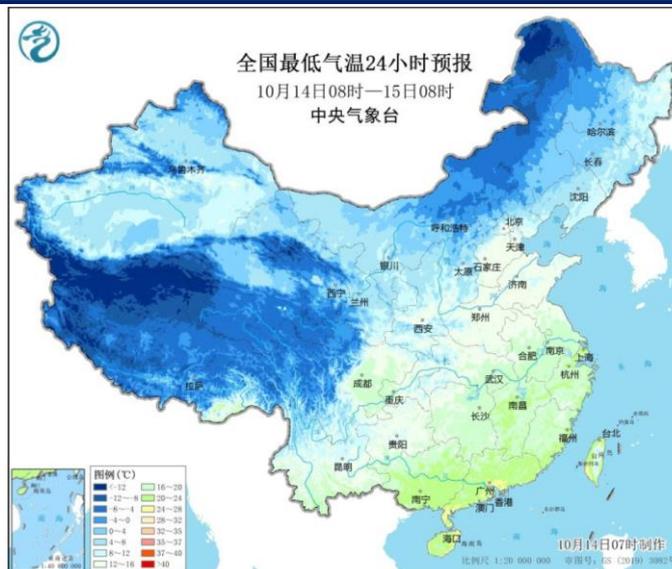
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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。