

# 生鲜期货早报

发布日期：2024年11月20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。屠企端对于短期降温消费带动宰量提升的预期相对比较谨慎，市场预计或仅有 6-10%左右的增长幅度，主要来自于整体供给充足，企业担忧终端到货增加会拖累走货节奏而造成被动入库。近期行情持续走弱，二次育肥补栏情绪较低迷，部分地区现货价格跌破 16 元/公斤。近期供应端的逐步兑现导致现货价格持续下跌，从供给结构看四季度出栏仍有增长趋势，但经过 10 月份阶段超卖后，11 月出栏环比增长的幅度明显收窄，现货下跌的斜率预计有所放缓。LH2501 合约参考区间 15000~15700。
	操作策略	盘面短期预计震荡为主，维持观望或考虑累购期权。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格走弱。11月20日主产区均价 4.26 元/斤，较上一日持平；主销区均价 4.66 元/斤，较上一日持平。盘面的上涨仍受到产能高企的制约，在存栏未有明确的去化迹象之前，预计行情仍以反弹为主。供应端来看，一方面 11 月在产存栏预计继续增加，另一方面由于养殖利润较好，市场淘鸡意愿较低，延淘状态预计延续，四季度鸡蛋供应整体维持宽松局面。JD2501 合约参考区间 3350-3650。
	操作策略	方向上仍考虑逢高空配，节奏上关注利好兑现下情绪过于极端的 market 机会，逢高介入后续淡季合约卖出套保。
苹果	行情概述	期货市场短时间内可能围绕货源质量带来的交割难度进行交易，并体现为 01 合约相对 05 更强的运行，即 01-05 价差的缩小。05 则有着更多后期销售属性。上海钢联发布的库存数据上升至约 850 万吨。库存规模将与好货、果农货所占比例将共同确定后期的销售压力大小。当前下游走货以低价货为主，存在一定中转库挤压情况。
	操作策略	短期内，交割行情可能对 01 合约带来一定支撑。而 11~12 月库存货源的销售情况可能较为一般，若库存货源销售始终不佳，则对于后期好货偏紧的强预期可能需要调整，短期内以观望或轻仓试空为主，跨期套利可关注 01-05 价差正套机会。

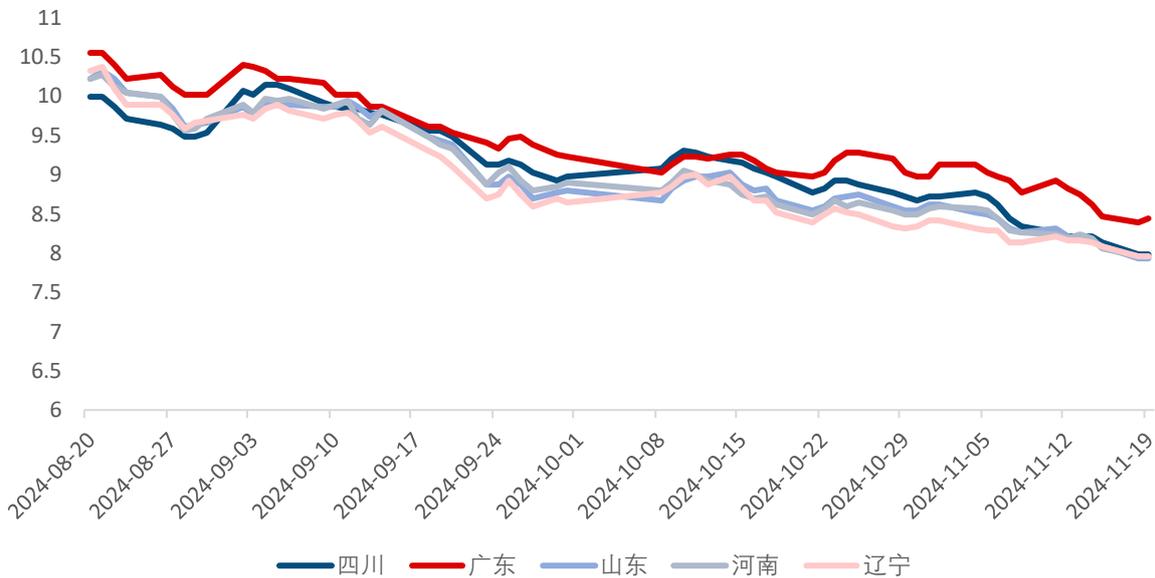
玉米	行情概述	<p>北港内贸收购价涨 5， 2100 元/吨，早间汽运到货 555 车，较昨减 124 车。深加工方面，到货稳定，企业收购价涨跌互现，18 家企业波动-20 到+100，1.040-1.090 元/斤，区间不变。淀粉市场，华北市场原料价格反弹，下游签单好转，淀粉报价提升 20-30 元，个别企业开始落价；华南市场港口货源依旧偏紧，报价基本维持坚挺，下游成交可议价。</p>
	操作策略	<p>基本面开始转向对收储和上冻后惜售对贸易成本底部的加持的交易，需要关注产地到货量价情况，目前观察现货量价开始企稳，建议观察 24 号降温后变化。淀粉方面由于华北玉米从上涨来到涨跌互现，预计企业淀粉报价将出现反复，米粉差以低位震荡判断为主。</p>

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



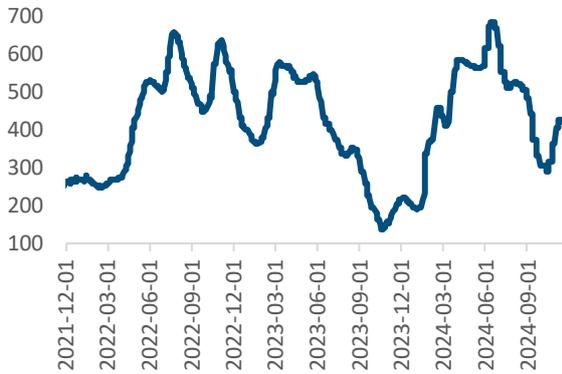
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪市场价格（元/斤）

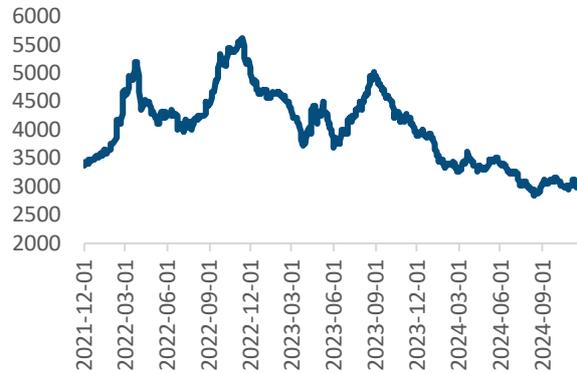


数据来源：卓创资讯，中信建投期货

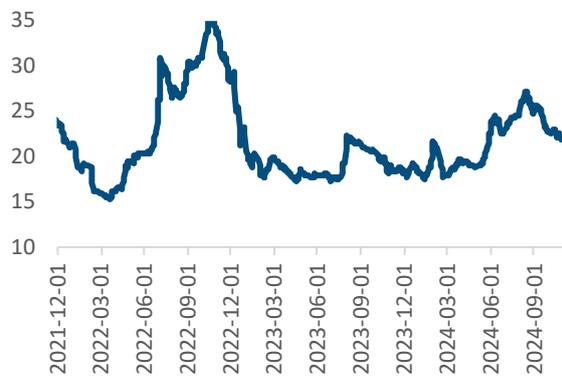
生猪图表：生猪原料和产品价格



——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）

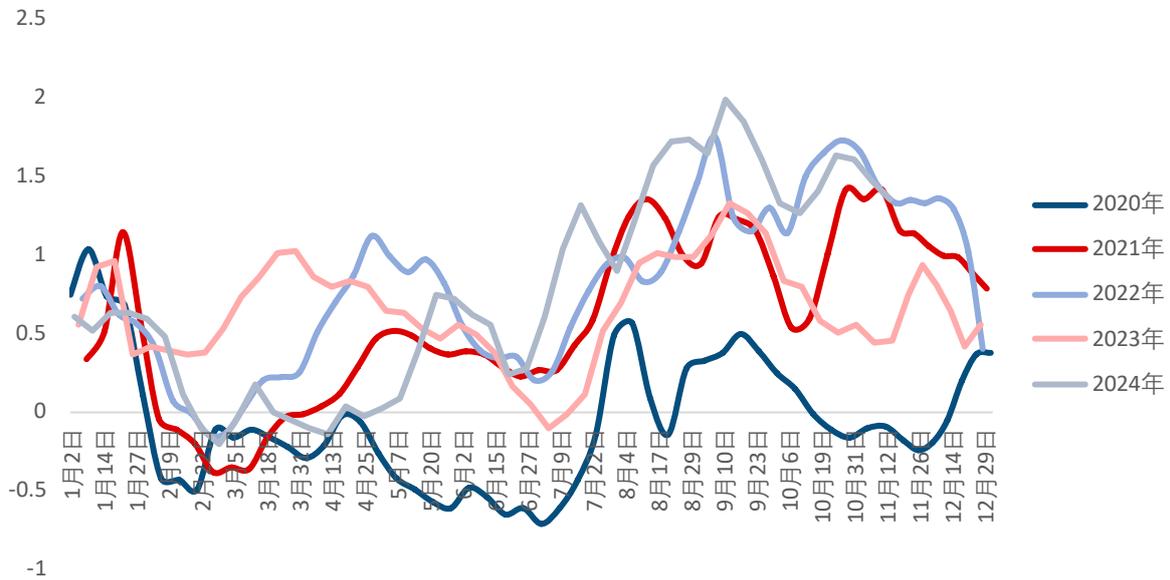
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



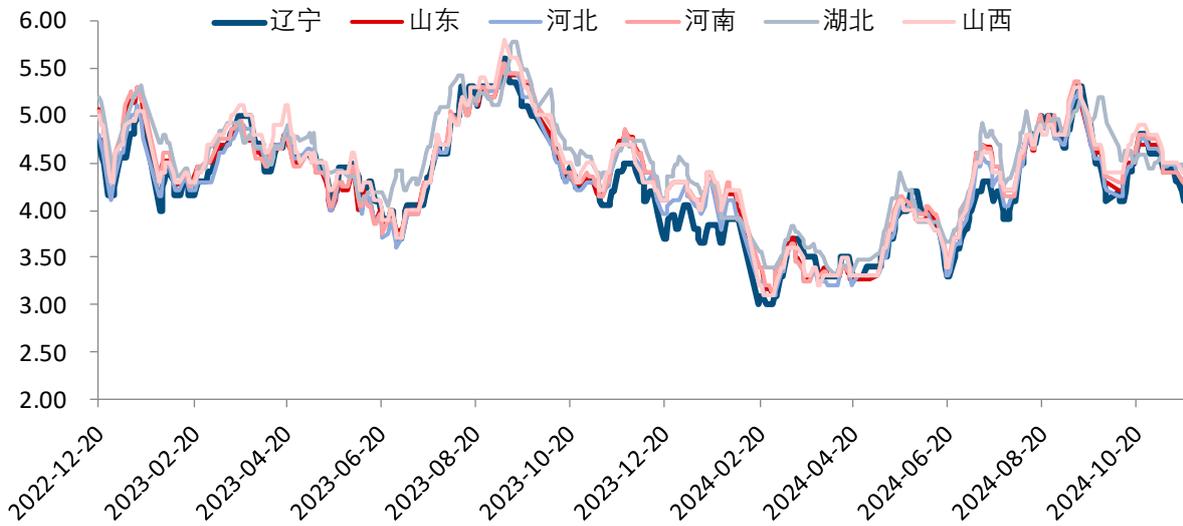
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



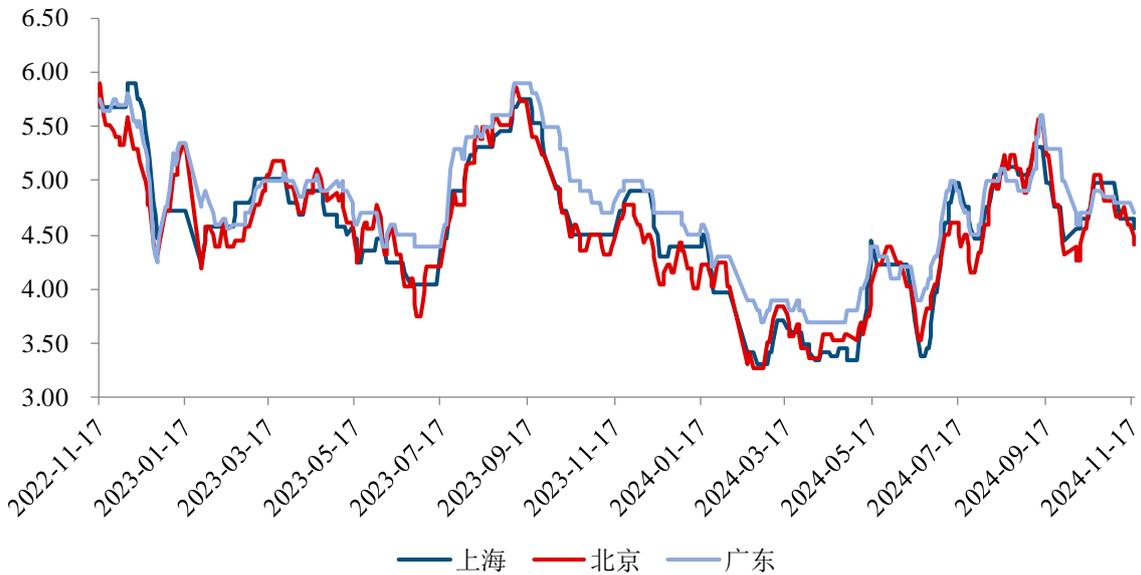
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：产区鸡蛋价格走势（元/斤）



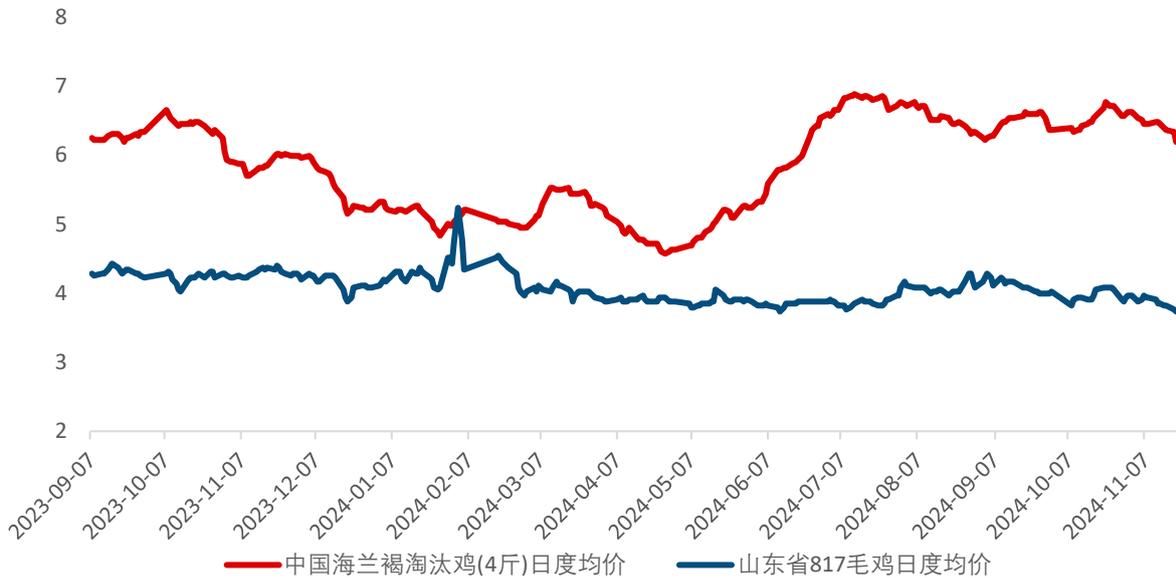
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：销区鸡蛋价格走势（元/斤）



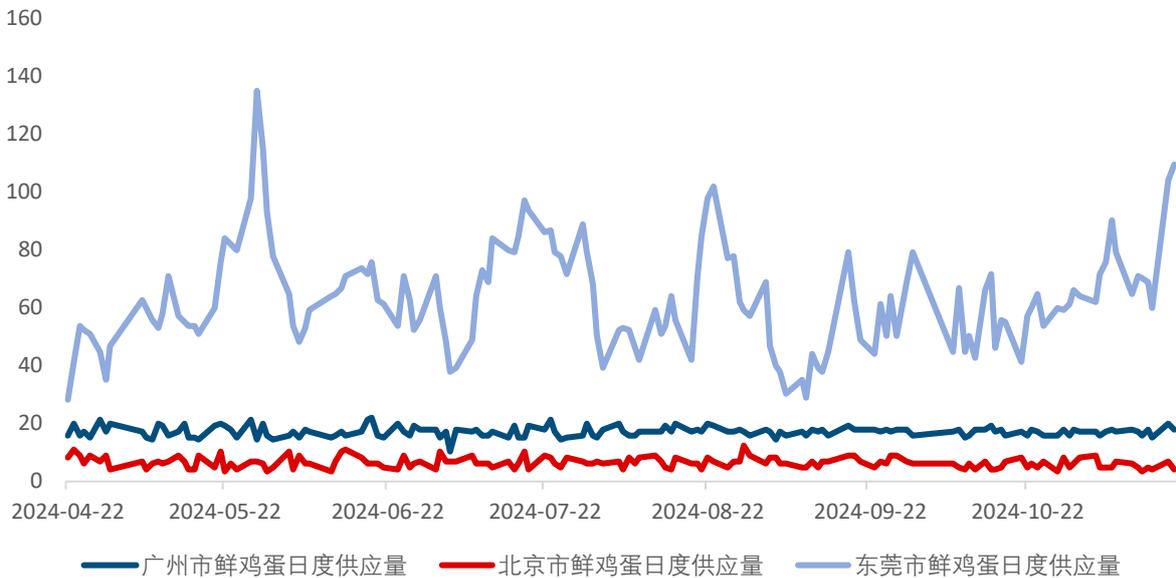
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



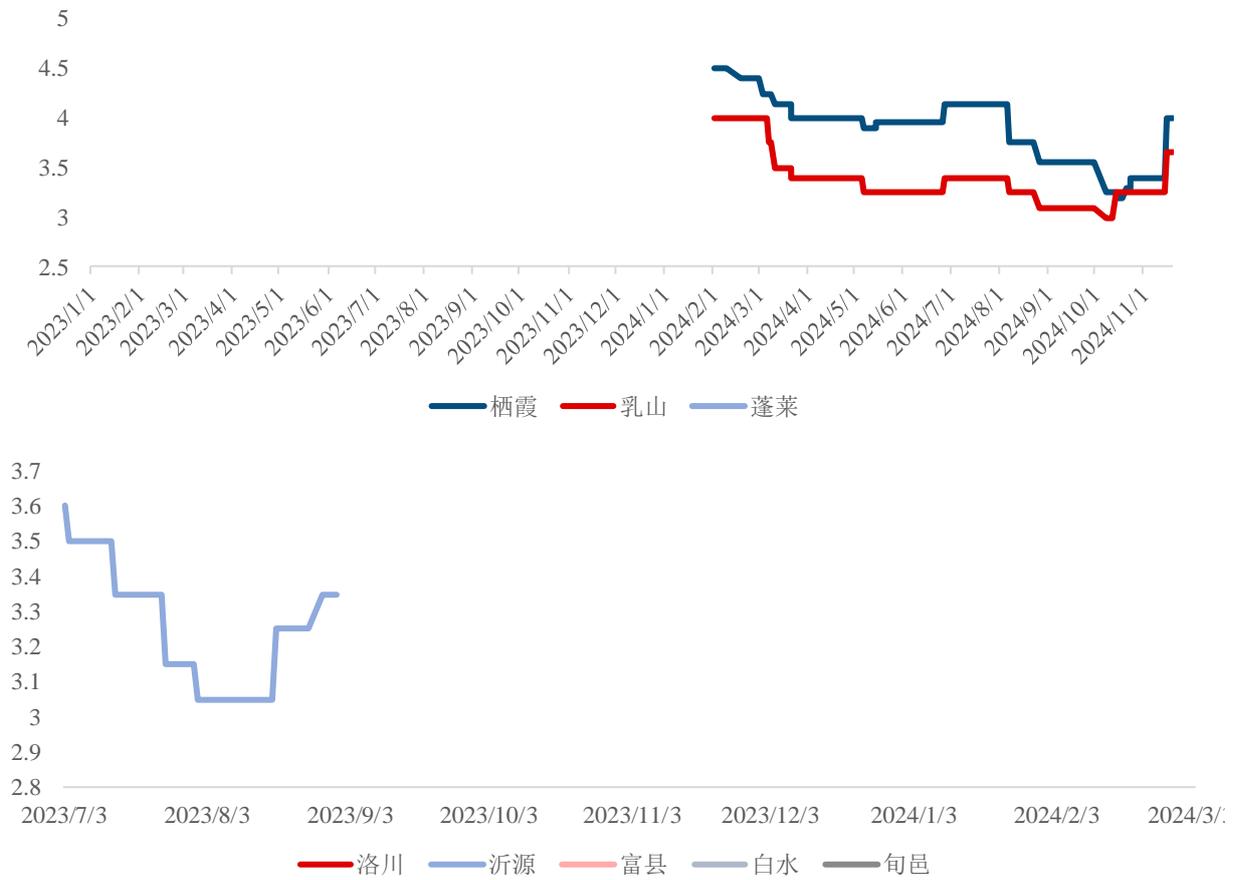
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



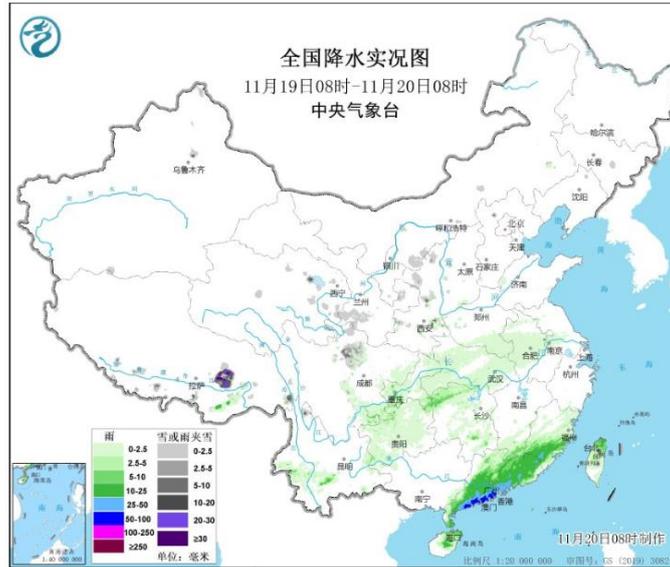
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



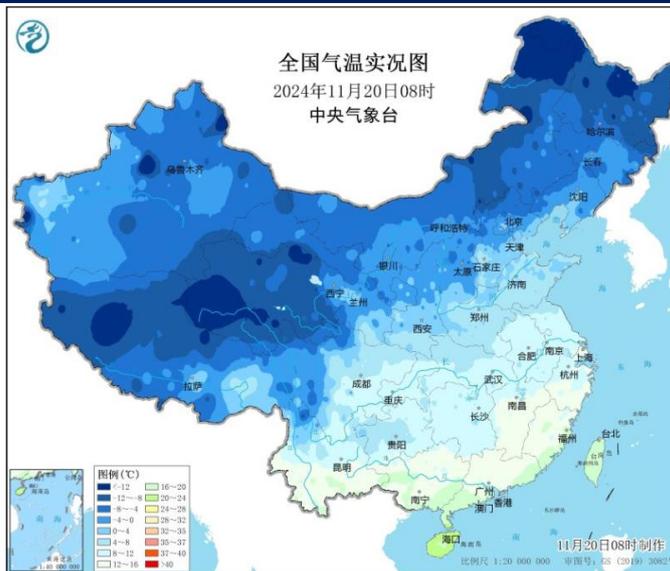
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



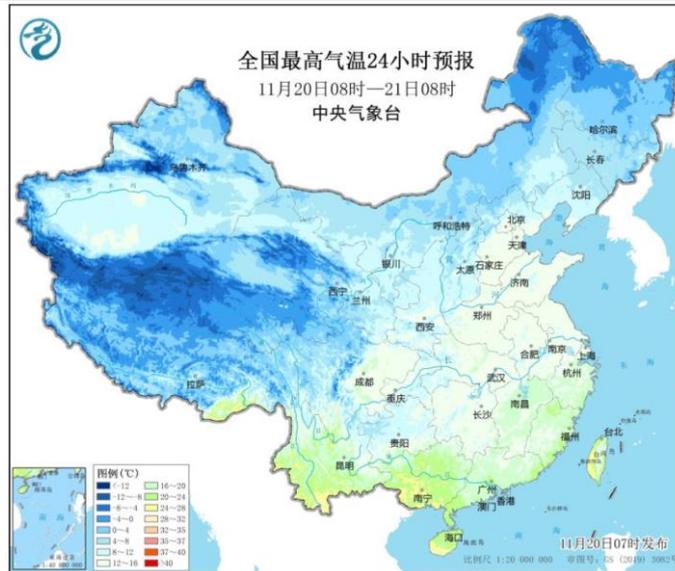
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



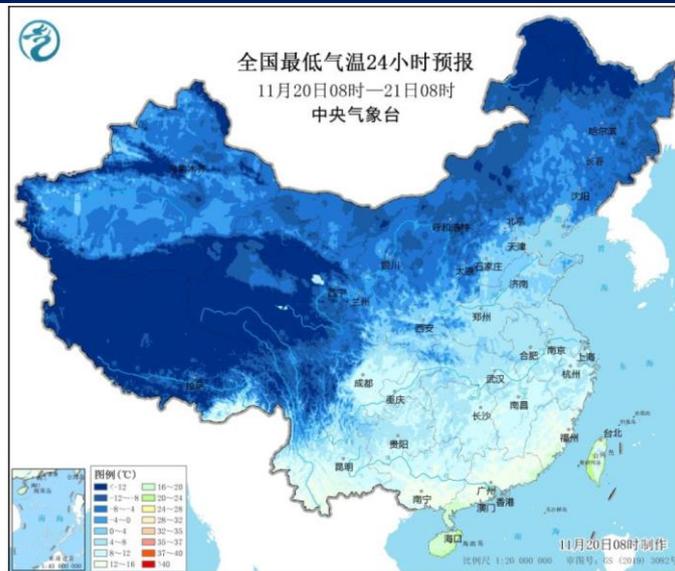
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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](http://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。