

生鲜期货早报

发布日期：2024 年 11 月 27 日 作者：魏鑫

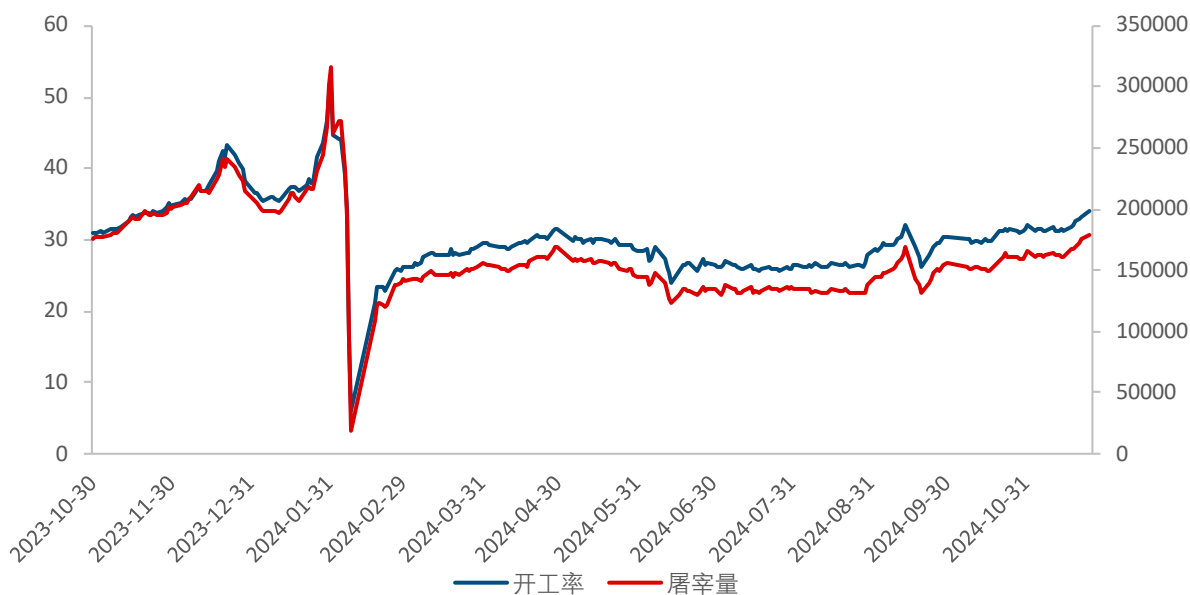
期货交易咨询从业信息：Z0014814

电话：021-81154033

生猪	行情概述	全国各地生猪价格偏弱。现货端小幅反弹后再度回落，盘面近月情绪跟随现货调整为主。南方多省份屠宰量增加，其中华中、西南地区降温后腌腊增加导致宰量小幅增加，北方地区暂时未出现明显上行。屠宰企业订单基本完成，采购相对顺畅，无明显缺猪现象。集团出栏进度相对保持正常，偏慢企业原因在于体重不足、下游接货消化慢，但近期处于追赶进度状态，预计 11/12 月集团会增加出栏量，以期实现全年计划。盘面迎来阶段性养殖利润修复，近月合约表现预计偏强，短期预计盘面呈现正套结构。LH2501 合约参考区间 15000~15700。
	操作策略	盘面短期预计震荡偏强为主，等待逢高空配或考虑累购期权。
鸡蛋	行情概述	主产区现货价格上涨。11 月 27 日主产区均价 4.19 元/斤，较上一日+0.07 元/斤；主销区均价 4.57 元/斤，较上一日持平。近期盘面迎来阶段性修复，淘鸡价格继续回落，出现明显下移至 5.8 元/斤，淘汰放量后可能对近端情绪形成支撑，但现货价格阶段性弱势现实难改，近月博弈难度加大，短期考虑观望为主。供给方面四季度存栏回暖预期不变，节奏上可能有一定扰动。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。JD2501 合约参考区间 3350-3650。
	操作策略	方向上仍考虑逢高空配，逢高介入后续淡季合约 02、03 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、小果货为主，存在一定中转库挤压情况，现货侧的热情可能有所减弱。关注终端需求情况会否在未来出现好转。
	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。

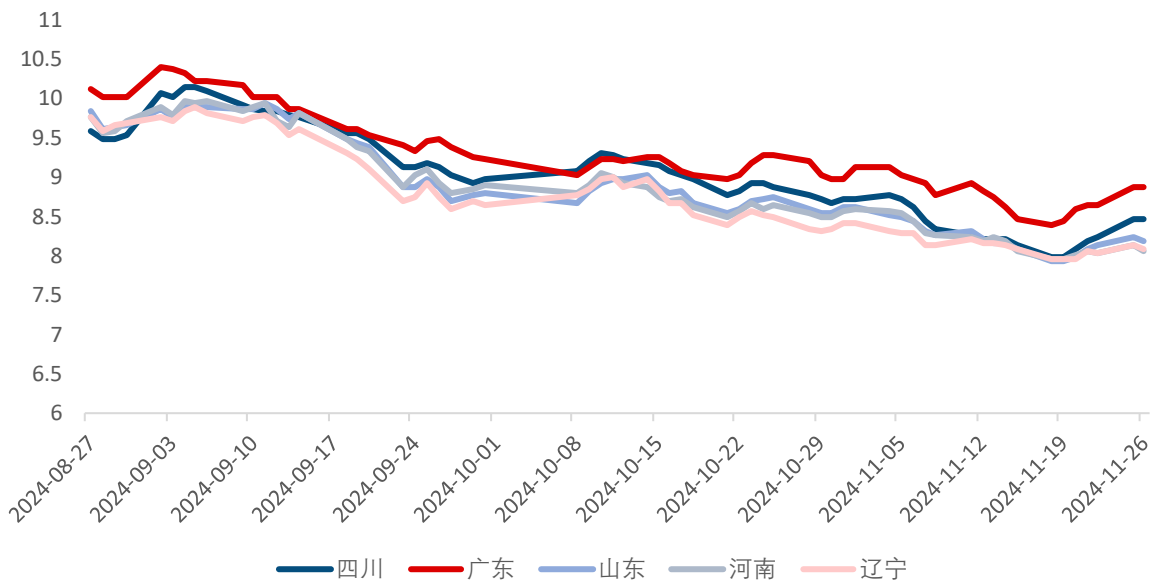
玉米	行情概述	北港内贸收购价跌 10， 2090 元/吨，早间汽运到货 670 车，较昨增 240 车。深加工方面，到货减少，企业收购价陆续上调，11 家企业波动-10 到-34，0.995-1.065 元/斤，区间不变。淀粉市场，华北市场山东工厂供应偏紧，但因周末玉米价格偏弱，成交可议，市场波动有限；华南市场近期出现宽松预期，12 月签单价格主流维持 2950-3000 元/附近，伴随后期供应紧张缓解，价格仍有下行趋势。
	操作策略	降雪和降温陆续降临北方地区，关注天气是否对道路出行产生延迟，另外关注产地工厂量价变化，目前以企稳为主，如供应稳定价格恐偏弱运行。淀粉方面由于华北玉米价格触底反弹，跌价淀粉供应偏紧的情况，整体仍以小幅震荡为主，短期玉米价格的上行将会带动淀粉报价的支撑，米粉差以低位震荡为主，关注后期淀粉报价情况，报价走强有利于走扩空间打开。

生猪图表：样本屠企日度开工率与屠宰量（头，右轴）



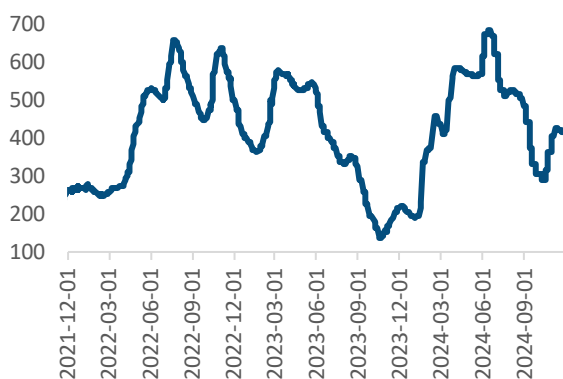
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪市场价格（元/斤）

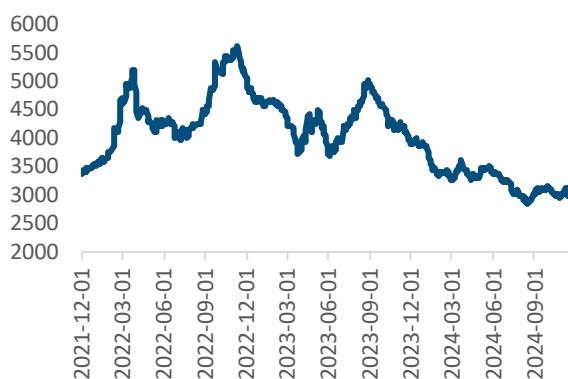


数据来源：卓创资讯，中信建投期货

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）



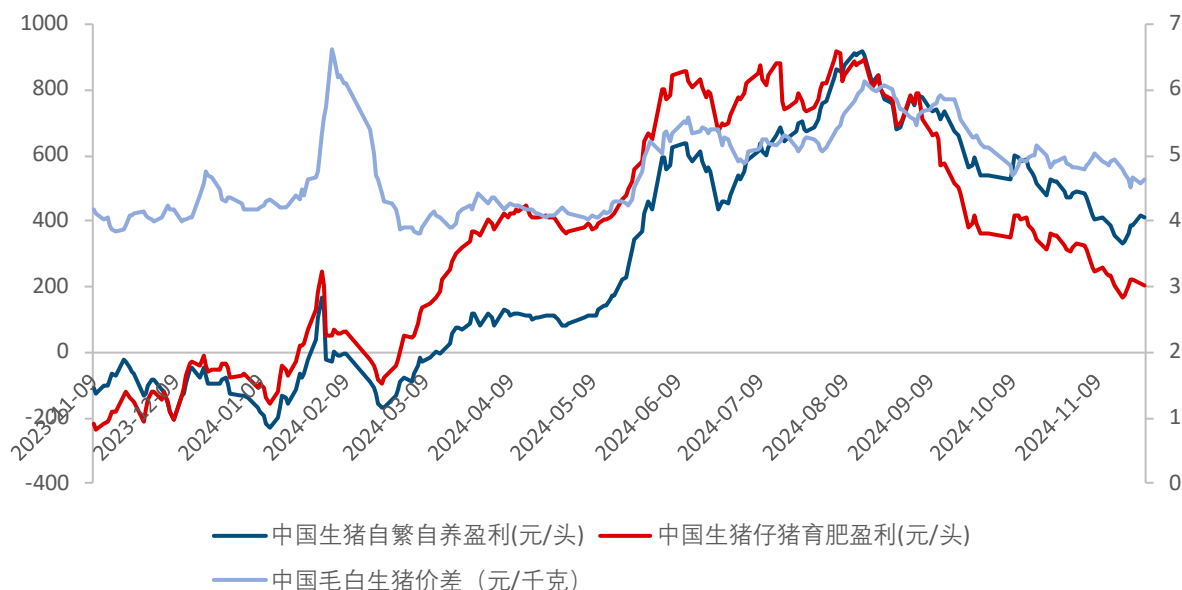
—— 白条猪肉日度均价（元/千克）



—— 东北玉米均价（元/吨）

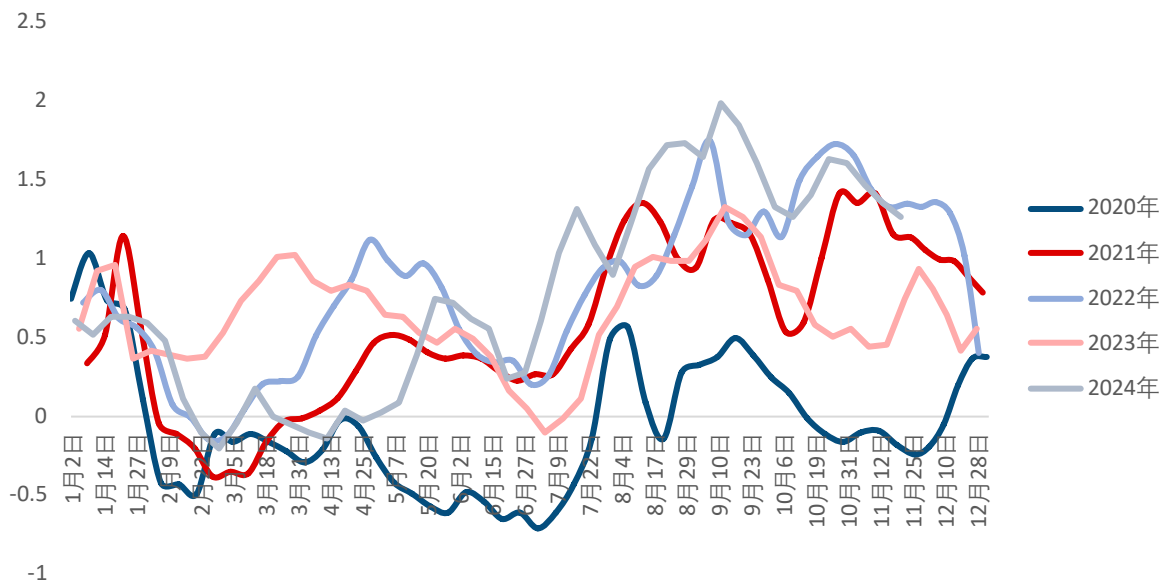
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

生猪图表：生猪养殖利润及毛白价差



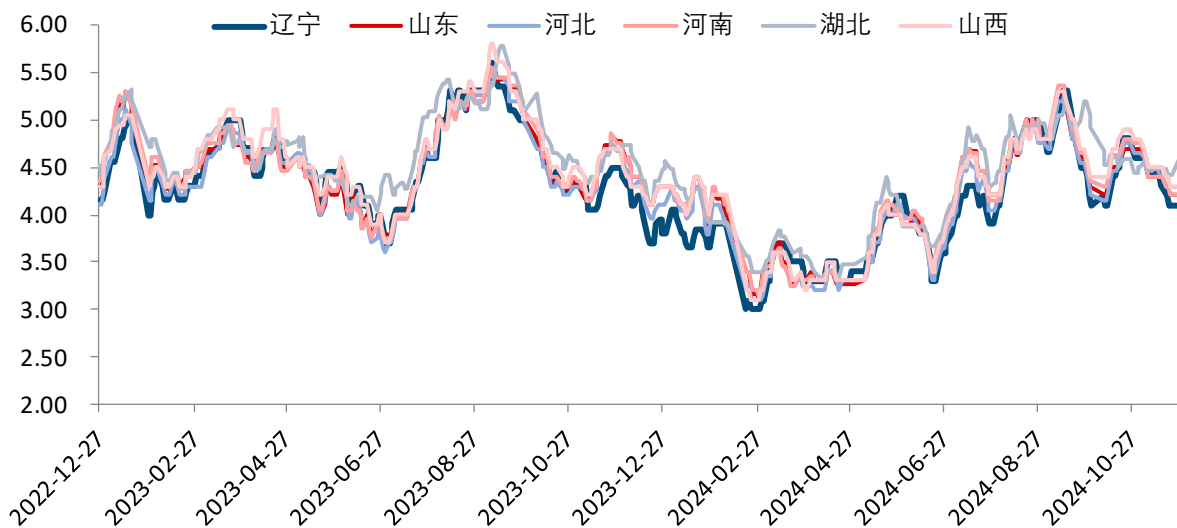
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：单斤鸡蛋养殖利润季节性（元/斤）



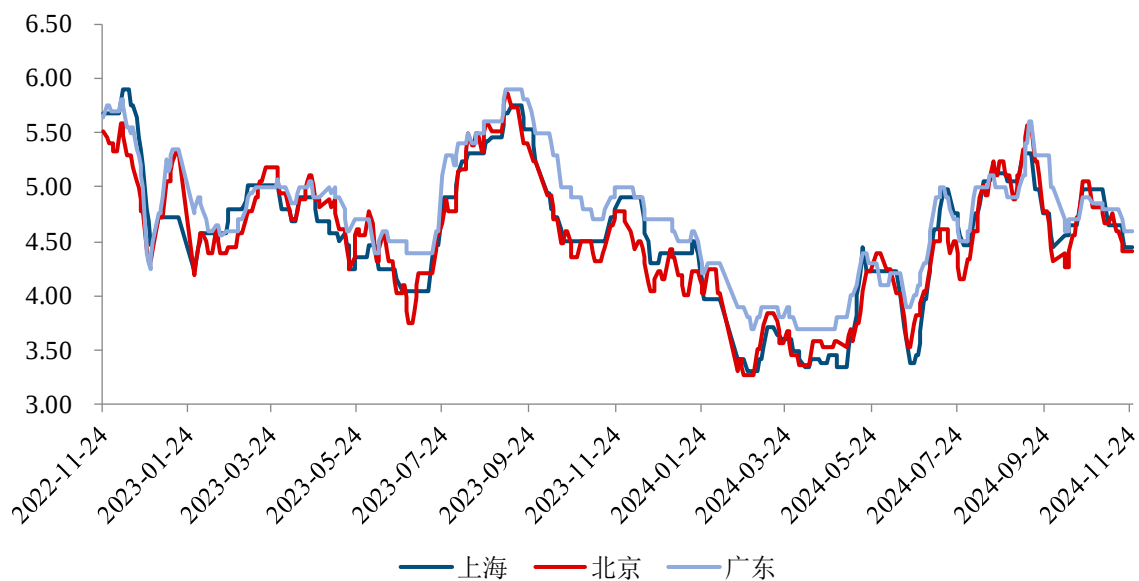
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：产区鸡蛋价格走势（元/斤）



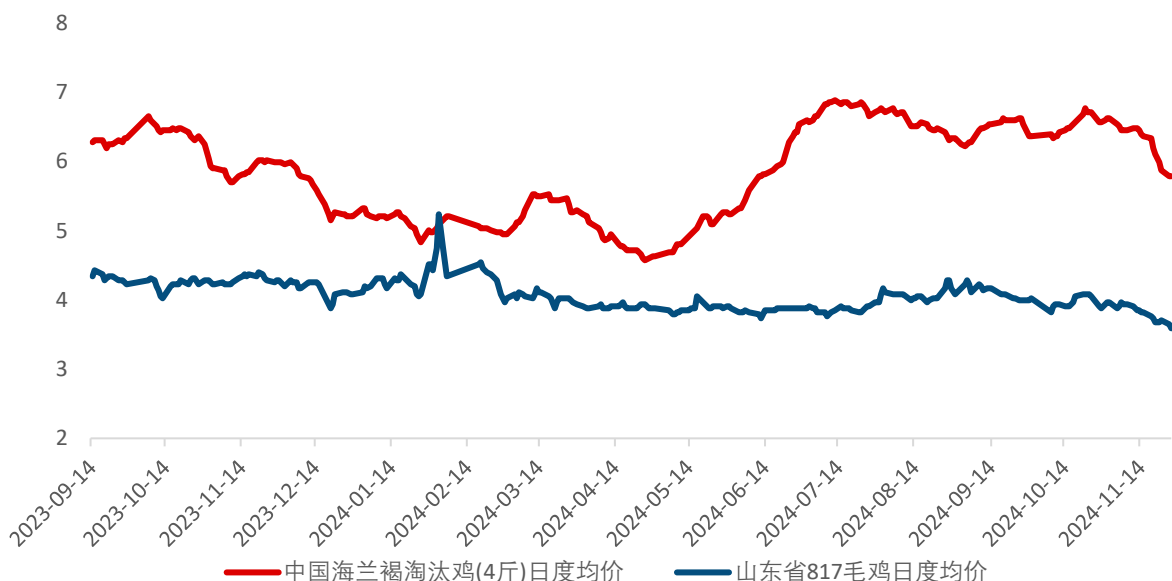
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：销区鸡蛋价格走势（元/斤）



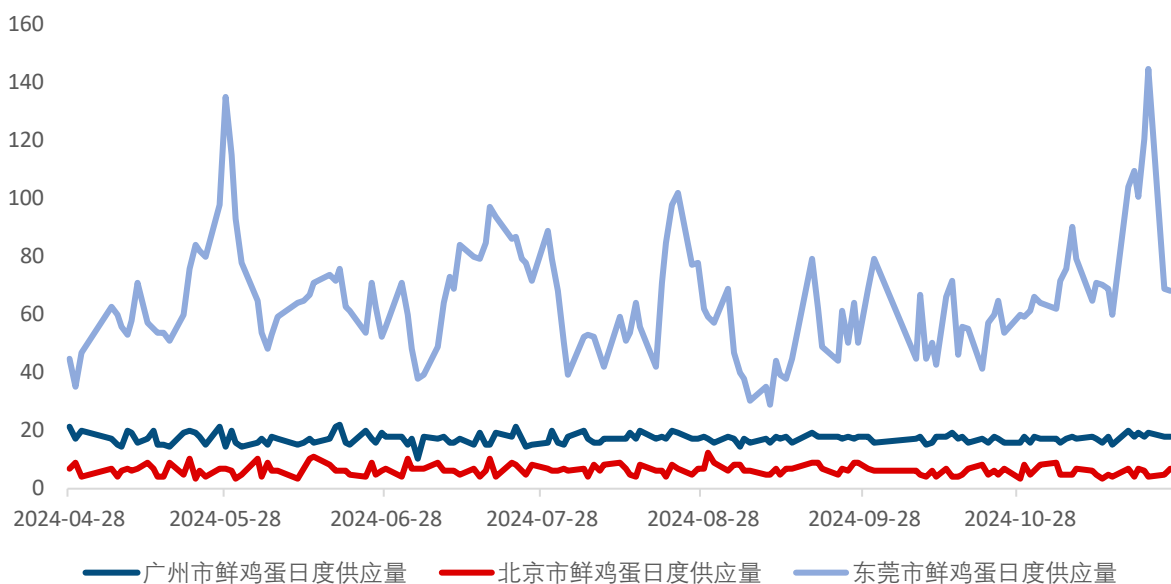
数据来源：博亚和讯，同花顺 iFinD，中信建投期货

鸡蛋图表：淘汰鸡与 817 毛鸡平均价格（元/斤）



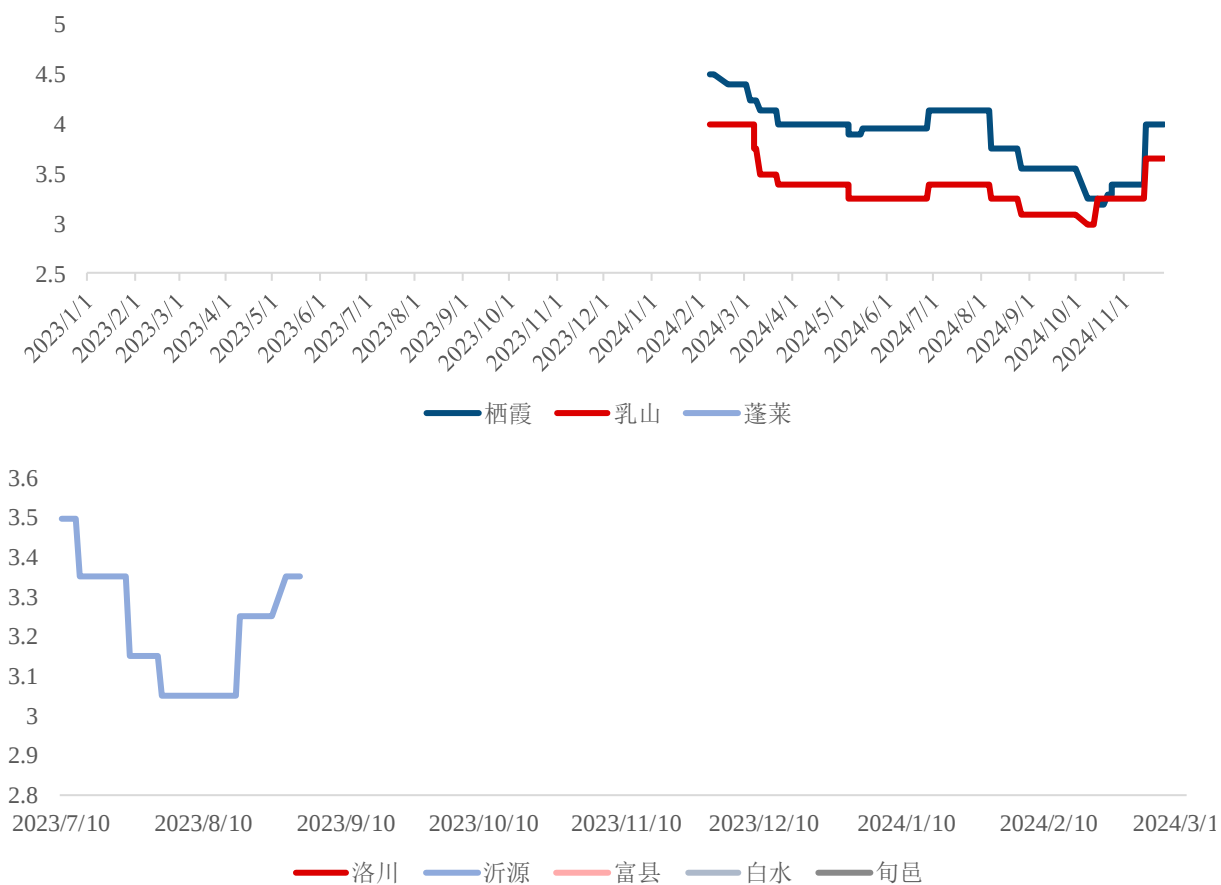
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

鸡蛋图表：各销区近三月到车量（车）



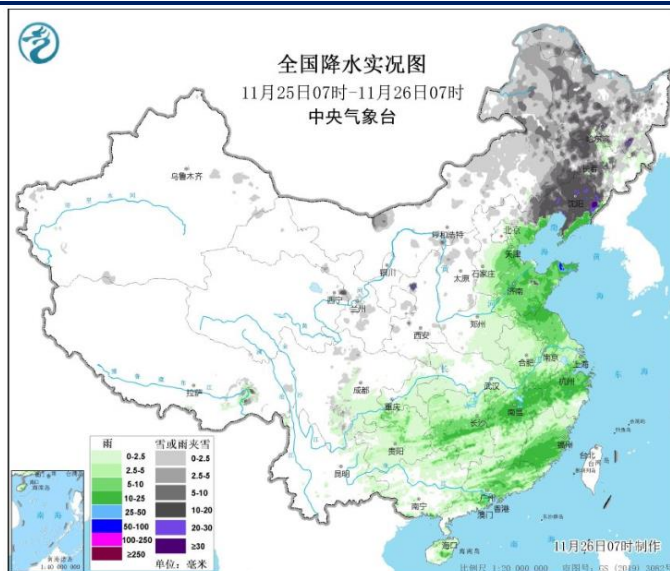
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：苹果现货市场价格（元/斤）



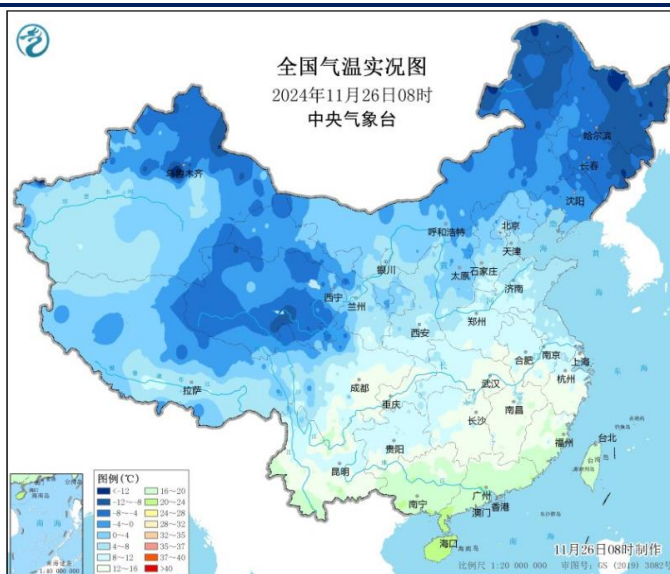
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图表：全国 24 小时降水量实况图



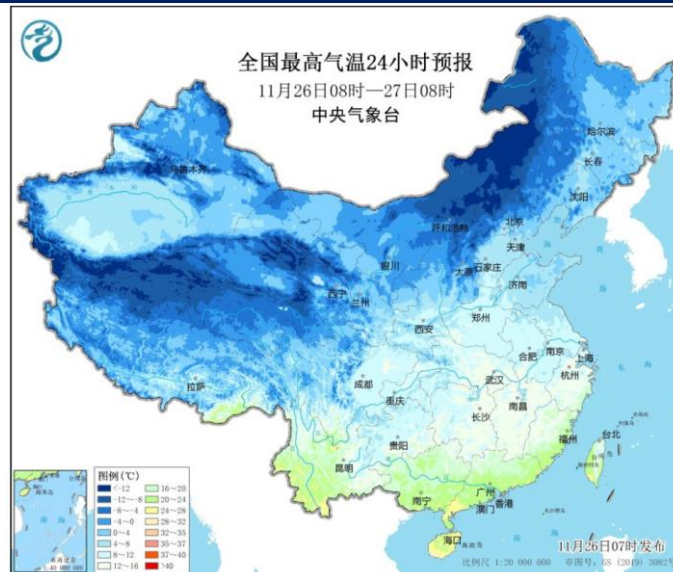
数据来源：中央气象台，中信建投期货

图表：全国逐时气温实况图



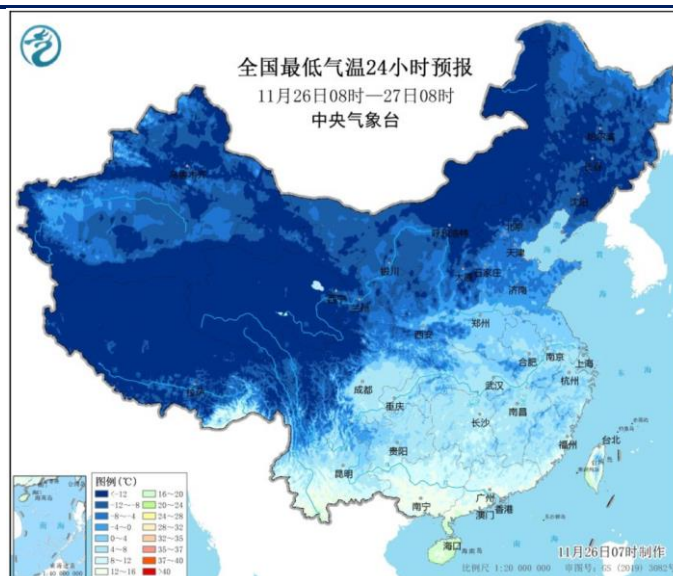
数据来源：中央气象台，中信建投期货

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。