

# 棉花、生猪大涨

## 一、农产品板块综述

棉花大幅上涨，国内新棉实播面积下降，减产预期以及国内商业库存加速去化等因素推动棉价大涨，后市将偏强运行。生猪大涨，政策加码推动去产能、控二育、降体重，提振市场情绪，叠加肥猪阶段性紧缺，亦助推行情走高，生猪期价后市或偏强运行。

## 二、品种策略跟踪

### （一）棉花：大幅上涨

焦点关注：棉花主力 2609 合约周一暴涨，受到空头回补和需求改善的提振：

1.国家棉花监测系统调查显示新疆棉花实播面积 4153.5 万亩，同比减少 146 万亩，同比下降 3.4%，供给端收缩预期明确，给棉花价格带来支撑。同时国内棉花商业库存加速去化，下游纺织行业虽处淡季，但秋冬季订单将提振需求。棉花期货逢低买盘推动郑棉大涨。

2.郑棉主力 2609 合约暴涨，成交放量，空头大量平仓推动期价走高，期价向上突破万六整数关口和 60 日均线，MACD 有金叉迹象，红柱出现，技术强势。策略上轻仓多单。



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （二）生猪：跳空大涨

焦点关注：生猪主力 2609 合约周一跳空大涨，受到政策端利好提振：

1.政策端，政策调控持续加码，推动去产能、控二育、降体重，农业农村部下调全国能繁母猪合理保有量目标，督促养殖龙头签订产能调减承诺书，提振市场情绪。供应端，肥猪阶段性紧缺提振养殖端压栏惜售情绪，社会面猪场标猪出栏意愿下降，同时月末集团猪企本月出栏计划陆续完成，出栏节奏阶段性放缓，进一步减轻了市场供应。生猪多头增仓推动期价跳空上涨，扩大上涨趋势。

2.生猪主力 2609 合约高开高走，向上突破万二关口，且向上突破均线系统，MACD 金叉后红柱扩大，技术强势，策略上轻仓多单。



数据来源：天富期货研询部、博易云

### （三）鸡蛋：反弹上扬

焦点关注：鸡蛋主力 2608 合约上涨，受到市场偏多气氛提振以及多头买盘推动：

1、即将进入夏季高温季节，蛋鸡产蛋率下降，叠加市场对于下半年中秋备货的预期，提振市场情绪。同时农产品期价周一普遍上涨，多头情绪升温，推动鸡蛋期价走高。但是端午节后需求消退，商超和食品厂采购量下滑，中小学陆续进入暑假，学校食堂集中采购需求下降，或对鸡蛋价格有所抑制，鸡蛋的回升空间或受限。

2.鸡蛋主力 2608 合约反弹上扬，期价回升到 60 日均线之上，技术回暖。策略上空单平仓，短线交易。



数据来源：天富期货研询部、博易云

#### (四) 豆粕：窄幅震荡

焦点关注：豆粕主力 2609 合约窄幅震荡，上行空间受限，受到供应充裕的影响：

1.国内进口大豆集中到港，油厂开机率维持在高水平，油厂豆粕库存持续累库。国内豆粕远月成交继续放量，饲料企业现货维持刚需滚动，积极布局远月基差头寸。豆粕期价在中长期均线遇到一定阻力，上升空间受限。

2.豆粕主力 2609 合约收上下影线阴线，期价未能守住 60 日均线，技术震荡，策略上暂短线交易。



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （五）白糖：强劲反弹

焦点关注：郑糖主力 2609 合约强劲反弹，受到外盘强势的提振：

1.厄尔尼诺现象导致印度和泰国甘蔗产区高温干旱，降雨远低于往年同期，市场担忧主产国白糖产量下降，推动 ICE 原糖期价大涨，带动郑糖走高。国内糖厂收榨后，产量同比增长，市场供应整体宽松，食糖库存处于高位，但随着天气转热，消费旺季来临，白糖需求将增长，库存亦将进入去库阶段，叠加成本高企，支撑糖价反弹。

2.技术上，白糖主力 2609 合约跳空上涨，期价收复 5 日均线，触及 10 日均线，技术反弹，策略上轻仓多单。



数据来源：天富期货研询部、博易云

天富期货有限公司

期货投资咨询业务许可 证监许字[2011]1450 号

本报告完成时间为 2026 年 6 月 29 日 18:00

来源：公开信息、同花顺 iFinD、东方财富 Choice 及钢联数据

**市场有风险 投资需谨慎**

观点和信息仅供参考之用 不构成任何人的投资建议 务必阅读文章末尾免责声明

作者：刘幸华 从业证号：F03088692 交易咨询证号：Z0016646

**分析师承诺：**

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意影响，通过合理判断得出。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接的接受任何形式的报酬。

**免责声明：**

本报告仅供天富期货客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所依据的信息均来自于已公开的资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本公司也不保证报告所含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议仅供参考。天富期货可能发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断，不代表天富期货有限公司的观点或立场。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

**风险提示：**

本报告不能取代客户的独立判断，客户应自行综合分析理性判断并谨慎做出投资决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见、观点、建议并不构成对任何人的交易投资建议，不构成对风险或收益的实质性判断或者保证，不构成保证资产本金不受损失或者取得最低收益的承诺，不构成对市场趋势的确定性判断，不构成对某产品或服务的宣传或购买引导。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，天富期货不承担责任。

本报告版权仅为天富期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制或发布等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“天富期货”且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。