



研究员： 张晓君 从业资格： F0242716 交易咨询资格： Z0011864
联系方式： 0371-65617380

板块	品种	多(空)	推荐理由
农林畜	玉米	区间	<p>【行情复盘】 连盘玉米期货：昨日夜盘玉米期货窄幅震荡，截止夜盘收盘2511合约跌幅0.41%，收于2169元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、中国粮油商务网数据显示，昨日南北港口价格弱稳为主。锦州港（15%水容重680-720）收购价2260元/吨，较上周五持平；蛇口港散粮玉米成交价2360元/吨，较上周五跌10元/吨。 2、中国粮油商务网数据显示，昨日深加工企业收购价涨跌互现。东北地区企业主流收购均价2208元/吨，较上周五涨3元/吨；华北地区企业收购均价2355元/吨，较上周五跌20元/吨。 3、中储粮网将于9月16日组织进口玉米拍卖159455吨。 4、山东小麦-玉米价差转正。截至9月15日山东地区小麦玉米价差为+80元/吨。 5、玉米期货仓单数量继续减少。截至9月15日玉米期货仓单数量较前一日减少3711张，累计43743张。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，新旧交替之际东北价格偏强、华北持续走弱，盘面下方支撑关注新季玉米种植成本折港价区间，上方压力关注小麦玉米价差。关注进口玉米拍卖节奏及玉麦价差。中期来看，围绕新季玉米驱动展开波段交易，关注新粮开秤价、基层售粮情绪、下游建库力度等，下有支撑上有压力维持宽幅区间交易思路；长期来看，仍然维持进口替代+种植成本的定价逻辑，重点关注政策导向。</p> <p>【交易策略】 维持区间交易思路。2511合约支撑2150-2160，2601合约支撑关注2150-2160，关注支撑效果，若跌破支撑则有望打开进一步下跌空间，反之仍将维持区间运行。</p>

<p>生猪</p>	<p>区间</p>	<p>【行情复盘】 昨日生猪期货震荡整理，LH2511合约日跌幅0.26%，收于13275元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、昨日全国生猪均价13.14元/公斤，较前一日跌0.09元/公斤；预计今日早间猪价弱稳为主，东北微跌至12.4-13.1元/公斤，山东微跌至12.8-13.4元/公斤，河南跌至12.8-13.6元/公斤，四川稳定至12.6-13.2元/公斤，广东稳定至14.4-14.8元/公斤，广西弱稳至11.8-12.4元/公斤。</p> <p>2、官方口径显示我国25年7月能繁母猪存栏4042万头（6月为4043万头），是正常保有量的103.64%；7月全国规模猪场母猪淘汰量环比增2.1%。上半年全国新生仔猪量处于历史高位，对应下半年生猪供给仍呈增加趋势。</p> <p>3、9月15日生猪肥标价差为0.22元/斤，较上周五持平。</p> <p>4、9月11日生猪周度出栏均重为124.32公斤，较前一周增加0.66公斤。</p> <p>5、9月15日生猪期货仓单增减0张，共计428张。</p> <p>6、农业农村部畜牧兽医局将于今日召开生猪产能调控企业座谈会。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，阶段性供强需弱施压猪价偏弱运行，本周行业会议预期影响短期市场情绪；中期来看，2-6月全国新生仔猪数量环比增加，对应下半年生猪供给增量预期仍存，限制猪价上涨幅度；长期来看，能繁母猪存栏仍高于正常水平且生产效率同比提升，若排除疫病影响，则今年全年生猪产能仍将持续兑现。</p> <p>【交易策略】 母猪去产能政策导向只能影响明年下半年生猪供给。近月合约仍将围绕供需逻辑运行，上周提示关注近月合约的高空机会；远月合约继续交易政策驱动下的去产能预期差，关注母猪存栏变化。2511合约压力关注13400-13500，支撑关注13000-13200；2601合约支撑继续压力关注13800-13900，关注13500-13600；2603合约压力关注13100-13200，支撑关注12800-12900；2605合约压力关注13600-13800，支撑关注13200-13300；2607合约压力关注14400-14700，支撑14000-14100。</p>
<p>鸡蛋</p>	<p>高空</p>	<p>【行情复盘】 昨日鸡蛋期货合约近强远弱，JD2511合约日涨幅3.12%，收于3143元/500kg。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、昨日鸡蛋价格涨势延续。主产区均价3.67元/斤，主销区均价4.06元/斤；馆陶粉蛋现货为3.6元/斤，较前一日涨0.16元/斤。</p> <p>2、各环节顺势购销，昨日库存水平基本稳定。全国生产环节平均库存0.91天，较前一日持平；流通环节库存0.99天，较前一日持平。</p> <p>3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价4.52元/斤，较前一日跌0.01元/斤。截至9月11日老母鸡周度淘汰日龄为495天，较前一周持平。</p> <p>4、卓创资讯数据显示8月全国在产蛋鸡存栏量约为13.65亿只，环比增幅0.66%，同比增幅5.98%。根据影响产蛋鸡存栏量的重要指标补栏量、出栏量、上月存栏基数等，可推断9月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.53亿只，环比降幅0.8%。</p> <p>【市场逻辑】 中短期来看，中秋备货支撑现货短期强势延续；然而，当前淘鸡不及预期且冷库蛋库存压力仍较大，进入下半月备货力度逐步减弱，现货进一步上涨高点不宜过分乐观；长期来看，重点关注淘鸡幅度，当前蛋鸡养殖利润转正、养殖端淘鸡幅度或不及预期，四季度供给压力或将再度兑现。</p> <p>【交易策略】 大规模集中淘鸡发生前维持高空思路不变。2511合约压力上移至3200-3270，2512合约压力上移至3300-3360，2601合约压力3400-3440，2602合约压力3130-3150。另外，养殖企业也可关注2607、2608合约冲高后锁定养殖利润的卖保机会。</p>

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。