



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	短多	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日夜盘玉米期货震荡偏弱，截至夜盘收盘2603合约跌幅0.54%，收于2229元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、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。东北地区深加工企业收购价2133元/吨，较前一日涨6元/吨；华北地区深加工企业收购价2264元/吨，较前一日跌2元/吨。</p> <p>2、中国粮油商务网监测数据显示，昨日港口价格北强南稳。锦州港收购价2282-2285元/吨，较前一日涨15元/吨；蛇口港成交价2410元/吨，较前一日持平。</p> <p>3、12月30日，玉米期货仓单数量较前一交易日增减0手，共计39395手。</p> <p>4、12月30日，中储粮公司举行玉米采购交易，计划采购玉米量3.9万吨，成交量1.3万吨，成交率35%。其中，黑龙江公司成交率65%，成交价2180元/吨；储运公司成交率5%，成交价2250元/吨；山西公司成交率41%，成交价2405-2420元/吨；北京公司全部成交，成交价2375-2415元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，下游备货持续、基层惜售心理较强支撑北港现货强势延续。然而，元旦后春节前季节性卖压仍存，现货上涨空间相对有限，关注元旦后超期小麦拍卖成交情况，中期维持宽幅区间交易思路；中长期来看，仍然维持替代+种植成本的定价逻辑，重点关注政策导向。</p> <p>【交易策略】</p> <p>中长期维持区间交易思路。12月19日周报建议2603合约关注2180-2190低多机会，目前已得到盘面验证。12月30日早报提示建议关注2240-2250压力效果，若压力有效则建议前期多单可考虑逐步止盈，目前已得到盘面验证。元旦小长假来临，敬请注意仓位管理、规避假期风险。</p>	
	生猪	观望	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日生猪期货震荡整理，2603合约日涨幅0.47%，收于11790元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、昨日全国生猪均价12.47元/公斤，较前一日涨0.06元/公斤；预计今日早间猪价涨势延续，东北涨至11.8-12.5元/公斤，山东涨至12.3-13.2元/公斤，河南稳定至12.6-13.2元/公斤，四川涨至12.5-13.1元/公斤，广东涨至13-13.4元/公斤，广西涨至12.3-12.7元/公斤。</p> <p>2、母猪存栏来看，官方口径显示我国25年10月能繁母猪存栏为3990万头，时隔17个月重回4000万头以下。</p> <p>3、仔猪数量来看，今年1-9月新生仔猪数量环比持续增加（仅7月环比下降），对应明年3月前生猪出栏头数仍呈增加趋势；10月新生仔猪环比下降，对应明年4月起供给压力有所缓解。</p> <p>4、生猪出栏体重环比增加。截至12月25日生猪出栏均重为124.39公斤，较前一周减少0.08公斤。</p> <p>5、肥标价差继续扩大，12月30日生猪肥标价差为0.45元/斤，较前一日持平。</p> <p>6、12月30日生猪期货仓单增减0手，累计1013手。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，月末集团场常规缩量、肥标价差持续扩大支撑猪价偏强运行，关注月末</p>	

		<p>局部雨雪天气影响程度；预计元旦节后短期现货仍有回调风险，但北方季节性消费支撑下预计回调空间亦相对有限；中期来看，全国新生仔猪数量对应明年3月之前生猪供给增量预期仍存，或限制猪价进一步向上空间；10月新生仔猪环比下降，对应明年4月起供给压力有所缓解；重点关注疫病影响。长期来看，母猪存栏对应明年9月前供给压力仍存。10月能繁母猪存栏降幅明显，对应明年9月后供给压力或有所减弱，若母猪存栏持续下降，可关注明年9月之后的低多机会。</p> <p>【交易策略】</p> <p>2603合约压力继续关注11800-12000，支撑11500-11600；2605合约压力继续关注12250-12300，支撑关注12000-12100；2607合约压力继续关注12800-13000，支撑关注12700；2609合约压力继续关注13800-14000，支撑关注13500。元旦小长假来临，敬请注意仓位管理、规避假期风险。</p>	
鸡蛋	观望	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日鸡蛋期货合约涨跌互现，2602合约日跌幅0.03%，收于2938元/500KG。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、昨日鸡蛋现货价格主线稳定、局部偏弱。昨日鸡蛋主产区均价3元/斤，较前一日持平；主销区均价3.38元/斤，较前一日持平；昨日馆陶粉蛋价格2.76元/斤，较前一日跌0.02元/斤。</p> <p>2、昨日库存止降回升。全国生产环节平均库存1.01天，较前一日增0.02天；流通环节库存1.12天，较前一日增0.02天。</p> <p>3、淘汰鸡方面，昨日主流市场海兰褐老母鸡均价3.91元/斤，较前一日跌0.02元/斤。截至12月25日老母鸡周度淘汰日龄为484天，较前一周降2天。</p> <p>4、卓创资讯数据显示11月全国在产蛋鸡存栏量约为13.52亿只，环比减幅0.52%，同比增幅5.30%。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12月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.45亿只，环比减少0.52%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，下游备货消费支撑蛋价主线走强，年底前现货价格或震荡偏强，全国均价仍处于低位区间运行，关注下游消费力度及库存水平变化。中期来看，淘鸡日龄下降幅度不足、无法验证超淘，鸡苗补栏环比仍增加，鸡蛋供给压力未完全释放，预计现货仍将维持低位运行，重点关注低价驱动淘鸡力度和规模。长期来看，蛋鸡养殖规模持续提升或拉长价格底部周期，或明显限制阶段性淘鸡驱动的上涨空间，耐心等待养殖端超淘驱动去产能进程的到来。</p> <p>【交易策略】</p> <p>当前建议观望为主。可关注元旦后库存持续累积后，近月合约波段高空机会。2602合约压力关注2970-3000，2603合约压力关注3000-3050；中长期重点关注低价驱动的淘鸡行为能否持续、淘鸡力度能否开启实质去产能。目前来看明年二季度之前产能难以有效出清，供给压力仍存；二季度能否成为转折还需观察一季度淘鸡情况。元旦小长假来临，敬请注意仓位管理、规避假期风险。</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。