格林大华期货玉米生猪早报 20210928

玉米：

【品种观点】

昨日锦州港新粮主流价 2440-2460 元/吨，山东河南玉米小麦价差回归至基本持平，替代谷物价差大幅回归支撑现货止跌企稳；原油等能源价格上涨带动 CBOT 玉米收高；连盘期货主力合约资金持仓多空双减，盘面反弹延续。

【操作建议】

观望，2201 合约上方压力 2520-2540。

【利多因素】

昨日锦州港新粮主流价 2440-2460 元/吨，较前一日上涨 20 元/吨；山东、河南玉米小麦价差回归至基本持平，玉米饲用消费有望回暖；新粮种植成本抬升；昨日山东深加工企业厂门到货 251 辆，个别企业上调收购价 20-30 元/吨；原油等能源价格继续上涨，带动CBOT 玉米期货收高。

【利空因素】

中储粮网今日将拍卖进口及整理物（转基因）11.9 万吨，9 月 30 日将拍卖进口玉米 11.9 万吨，其中转基因 10.75 万吨，非转基因 1.15 万吨；新作玉米陆续上市，三方资金囤货被动出库，供给渠道多元化；养殖企业面临成本考验，倒逼原料价格承压； 2201 合约前二十资金持仓多空双减，多单减持 9070 张，总持买单量 667920 张，空单减持 15456 张，总持卖单量 734169 张。

【风险因素】

新作玉米生长形势、玉米进口及到港节奏、养殖规模。

生猪：

【品种观点】

今日猪价有稳有涨，河南涨 0.3 元/公斤在 10.8-11.2 元/公斤；LH2111 合约基差-1705，LH2201 合约基差-3660，近月合约继续交易基差回归逻辑，盘面短期反弹高度有限。

【操作建议】

近月前期空单适量止盈，关注基差空间。

【利多因素】

今日猪价稳中有涨，东北稳定在 10.4-10.8 元/公斤，河南涨 0.3 元/公斤在 10.8-11.2 元/公斤，山东稳定在 10.6-11 元/公斤，四川稳定在 11.2-11.6 元/公斤，广东稳定在 12.2-12.6 元/公斤，广西稳定在 11-11.6.6 元/公斤；第二轮第一批收储将于 10 月 10 日启动 3 万吨猪肉收储，国家稳定猪价意图明显，多地开展收储工作；生猪交易体重持续回落。

【利空因素】

今年 2-8 月规模场新生仔猪月均增加 2.5%，对应四季度供给持续兑现，终端消费支撑力度不足；冻品库存仍待消耗，压制现货价格；LH2111 合约基差-1705，LH2201 合约基差-3660，近月基差仍待修复；期货 2201 合约前二十资金持仓多减空增，多单减持 1015 张，空单增持 1517 张；2203 合约多减空增，多单减持 470 张，空单增持 485 张；2205 合约多空双减，多单减持 534 张，空单减持 162 张。

【风险因素】

新冠疫情防控、生猪疫病防控、基差风险。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：张晓君

联系电话：0371-6561-7380

从业资格：F0242716

投资咨询：Z0011864