

玉米：

【品种观点】

隔夜 CBOT 玉米期货收涨；国内玉米现货稳中有涨，疫情防控影响部分地区上量节奏；期货主力合约前二十资金持仓多增空减，盘面短期震荡整理。关注黑海走廊协议能否延续。

【操作建议】

2301 合约观望为主，上方压力 2900，下方支撑 2850，等待趋势性交易机会。

【利多因素】

黑海走廊协议即将到期，俄罗斯称或将修改黑海粮食外运协议；隔夜 CBOT 玉米期货小幅收涨；东北中储粮库点陆续入市收购，收购价高于市场价，支撑市场看涨情绪；疫情防控和收获推迟影响北港集港量偏低；东北地区部分深加工企业上调报价，主流玉米收购价 2620 元/吨；生猪养殖利润维持高位，饲用消费持续回暖；国内小麦价格上涨，小麦玉米价差再度扩大；2301 合约前二十资金持仓多增空减，多单增持 1607 张，空单减持 13409 张。

【利空因素】

昨日华北深加工企业早间厂门到车 632 辆，较前一日增加 341 辆，到货量快速增加，企业收购价涨跌互现，陈玉米主流收购均价 2819 元/吨；待新作上量高峰来临，季节性供给压力仍存。

【风险因素】

俄乌局势、黑海协议期限、新作上量节奏等。

生猪：

【品种观点】

散户及二次育肥陆续出栏，短期市场供给增加，昨日全国均价 27.18 元/公斤，较前一日下跌 0.48 元/公斤，今日早间猪价继续偏弱运行，河南稳定至 27-27.2 元/公斤；现货走弱带动期货盘面继续维持调整修复，然而期货大幅贴水限制盘面下跌空间，主力合约或维持高位区间运行。

【操作建议】

2301 合约维持 22000-24000 区间运行，建议观望为主，若验证下方支撑 22000-22500 有效，亦可尝试短线多单，上方压力 23600-24000。

【利多因素】

随着猪价连续下跌，北方散户惜售情绪再起；当前二次育肥滚动出栏，后期供给压力将有所减轻；随着季节性消费旺季临近，下游消费将持续好转，年底前猪价强势格局持续；期货贴水限制盘面下跌空间；2301 合约前二十资金持仓多空双减，多单减持 645 张，空单减持 2102 张。

【利空因素】

散户及二次育肥陆续出栏，短期市场供给增加，屠企压价收猪，昨日全国均价 27.18 元/公斤，较前一日下跌 0.48 元/公斤，今日早间猪价继续偏弱运行，东北跌 0.2 元/公斤在 25.8-26.4 元/公斤，河南稳定至 27-27.2 元/公斤，山东跌 0.2 元/公斤至 27-27.2 元/公斤，四川跌 0.4 元/公斤在 27-27.6 元/公斤，广东跌 0.2 元/公斤在 28-28.8 元/公斤，广西稳定在 27.2-27.8 元/公斤；发改委与部分大型养殖企业研究做好生猪市场保供稳价工作；近期多地疫情防控升级，终端消费支撑力度不足；二次育肥进场导致供给后移，抑制年底猪价看涨预期。

【风险因素】

新冠疫情防控、生猪疫病防控、二育出栏节奏。

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

从业资格证：F0242716

投资咨询证：Z0011864