



板块	品种	多（空）	推荐理由
农林畜	玉米	低多	<p>【行情复盘】</p> <p>CBOT 玉米期货：上周五 CBOT 市场因耶稣受难日休市。</p> <p>连盘玉米期货：上周五夜盘玉米期货震荡偏弱，截至夜盘收盘 2507 合约跌幅 0.52%，收于 2281 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、4月20日，山东地区深加工厂门到货460辆，较前一日增加36辆。</p> <p>2、截至4月18日北方港口四港玉米库存共计约447万吨。北方港口集港量偏少，而疏港量减少，港存下降速度放缓。广东港口玉米库存183.3万吨，饲料企业多以执行前期订单为主，提货速度较慢。</p> <p>3、IGC上周四2025/26年度全球玉米产量预测上调至12.74亿吨，使得2024/25年度期末库存上调100万吨至2.76亿吨，同比减少6.4%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，国内方面，基层售粮进入尾声，港口库存高位下降，现货价格震荡整理。中期来看，进口谷物缩量+替代减量，国内供给宽松格局有望逐渐趋紧；然而，政策粮源投放+小麦替代预期或将限制价格向上空间。长期来看我国玉米仍然维持进口替代+种植成本的定价逻辑，重点关注政策导向。</p> <p>【交易策略】</p> <p>长线区间运行；中线维持低多思路；短线偏弱继续试探下方支撑，2507合约支撑下移至2260-2270，2509合约支撑下移至2300-2310。</p>

生猪	区间	<p>【行情复盘】 上周五生猪期货震荡偏强，LH2507 合约日涨幅 0.33%，收于 13660 元/吨；LH2509 合约日涨幅 0.66%，收于 14465 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、4 月 19 日全国生猪均价 15.02 元/公斤，较上周五持平；今日早间猪价北弱南稳，东北微跌至 14.4-15 元/公斤，山东微跌至 14.8-15.4 元/公斤，河南微跌至 14.6-15.3 元/公斤，四川稳定至 14.6-14.9 元/公斤，广东稳定至 15.2-15.8 元/公斤，广西稳定至 14.3-14.8 元/公斤。 2、1 月，全国中大猪存栏同比增加 1.1%，规模场同比增加 4%；1 月全国新生仔猪同比增加 2.5%，2 月同比增幅超过 10%。 3、官方口径显示我国 25 年 3 月能繁母猪存栏 4039 万头，同比增加 47 万头，是正常保有量的 103.6%。 4、4 月 18 日生猪肥标价差为 0.13 元/斤，较前一日持平。 5、4 月 17 日生猪周度出栏均重为 126.01 公斤，较前一周增加 0.42 公斤。 6、4 月 18 日生猪期货仓单增 225 张，共计 515 张。 7、官方发布一季度生猪产业数据：2025 年一季度生猪存栏同比增加 2.2%，较 2023 年减少 3.1%；2025 年一季度生猪出栏同比增长 0.1%，较 2023 年较少 2.1%；2025 年一季度猪肉产量同比增长 1.2%，按照 2024 年一季度猪肉产量 1583 万吨推算得出今年一季度猪肉产量约为 1602 万吨，较 2023 年一季度增加 0.75%。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，短期市场供给相对均衡，猪价主线平稳运行，支撑压力并存限制全国均价在 14-15 元/公斤区间波动，预计待肥标价差持续收窄，养殖端加快出栏节奏，市场阶段性供强需弱格局仍将显现；中期来看，当前全国新生仔猪数量仍处高位且出栏体重持续增加，对应未来 6 个月生猪供给压力将持续兑现，关注出栏体重和二育节奏；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】 盘面提前兑现下跌预期，春节后持续交易修复逻辑，盘面中线仍处区间运行。2507 合约下方支撑 13300-13400，压力关注 13800-13900；2509 合约下方支撑 13600-13800，压力关注 14500-14800。</p>
鸡蛋	高空	<p>【行情复盘】 上周五鸡蛋期货近强远弱，JD2506 合约日涨幅 0.23%，收于 3078 元/500kg；JD2507 合约日跌幅 0.59%，收于 3177 元/500kg；JD2509 合约日涨跌幅 0%，收于 3858 元/500kg。</p> <p>【重要资讯】 1、18 日全国鸡蛋价格稳中有涨。主产区鸡蛋均价 3.53 元/斤，较前一日涨 0.02 元/斤；主销区均价 3.81 元/斤，较前一日涨 0.05 元/斤。20 日河北邯郸馆陶鸡蛋价格为 3.29 元/斤，较前一日持平。 2、18 日全国生产环节平均库存 0.89 天，流通环节库存 1.02 天，流通库存较前一日增加 0.02 天。 3、淘汰鸡方面，老母鸡出栏减少、需求平稳，18 日淘鸡价格小幅上涨，18 日老母鸡均价 5.22 元/斤，较前一日涨 0.01 元/斤。截至 4 月 17 日老母鸡周度淘汰日龄为 536 天，较上一周减少 1 天。 4、卓创资讯数据显示截至 3 月 28 日，小码蛋占比 14.33%（去年同期为 12.57%）、</p>

			<p>中码蛋占比 44.19%(去年同期为 43.62%)、大码蛋占比 41.48%(去年同期为 43.81%)。</p> <p>5、卓创资讯数据显示 3 月全国在产蛋鸡存栏量约为 13.18 亿只，环比增幅 0.92%，同比增幅 6.89%。可推断 4 月产蛋鸡存栏量理论预估值为 13.24 亿只，环比增幅 0.46%。</p> <p>6、3 月份卓创资讯监测的 18 家代表企业商品代鸡苗总销量约为 4632.50 万羽，环比增幅 1.50%，同比增幅 2.85%。</p> <p>7、官方发布数据显示一季度末禽蛋产量 866 万吨，同比减少 1 万吨；全国家禽存栏 61.1 亿只，同比增长 0.1%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>市场情绪向好，五一节前备货预期仍存，社会库存尚未持续累积，预计短期现货价格或维持稳中偏强运行，关注社会库存变化。供给来看，结合补栏鸡苗和淘汰蛋鸡数据来看 3-6 月理论在产蛋鸡存栏水平仍处呈现增加趋势，梅雨季现货价格压力仍存。当前淘鸡意愿有所增强但仍不及市场预期，关注淘鸡节奏对远月合约影响程度。</p> <p>【交易策略】</p> <p>当前建议短期观望为主，等待现货阶段见顶后的波段做空机会。近月合约跟随现货走势波动，建议观望为主；2507 合约关注 3180-3200 压力效果，2509 合约关注 3900 压力效果。</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。