



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年04月22日星期二

| 板块  | 品种 | 多(空) | 推荐理由   |
|-----|----|------|--|
| 农林畜 | 玉米 | 低多   | <p><b>【行情复盘】</b></p> <p>CBOT 玉米期货：隔夜 CBOT 市场震荡收跌，主力合约跌幅 0.05%。连盘玉米期货：隔夜夜盘玉米期货震荡走强，截至夜盘收盘 2507 合约涨幅 1.18%，收于 2319 元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、中国粮油商务网数据显示，昨日南北港口价格稳定。鲅鱼圈（容重680-730/15%水）收购价2160-2180元/吨，较前一日稳定；锦州港（15%水/容重680-720）收购价2160-2180元/吨，较前一日持平；蛇口港散粮玉米成交价2250元/吨，较前一日持平。</p> <p>2、昨日深加工企业收购价稳中有涨。东北三省及内蒙重点深加工企业玉米主流收购均价2105元/吨，较前一日上涨2元/吨。华北黄淮地区重点企业主流收购均价2306元/吨，较前一日上涨7元/吨。</p> <p>3、今日早间山东地区深加工企业厂门175辆，较前一日减少219辆。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></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><b>【交易策略】</b></p> <p>长线区间运行；中线维持低多思路；短线止跌验证下方支撑，2507合约短线支撑关注2280-2290，2509合约短线支撑关注2300-2310，关注波段做多机会。</p> |

|    |    |  |
|----|----|--|
| 生猪 | 区间 | <p><b>【行情复盘】</b></p> <p>昨日生猪期货震荡偏强，LH2507合约日涨幅0.48%，收于13680元/吨；LH2509合约日涨幅0.66%，收于14555元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、4月21日全国生猪均价14.99元/公斤，较前一日跌0.03元/公斤；今日早间猪价北强南稳，东北微涨至14.4-15.1元/公斤，山东稳定至14.8-15.5元/公斤，河南微涨至14.6-15.4元/公斤，四川稳定至14.5-14.9元/公斤，广东稳定至15.2-15.8元/公斤，广西稳定至14.3-14.7元/公斤。<br/>     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%。<br/>     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%。<br/>     4、4月21日生猪肥标价差为0.13元/斤，较前一日持平。<br/>     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。<br/>     6、4月21日生猪期货仓单增减0张，共计515张。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>短期来看，短期市场供给相对均衡，支撑压力并存限制全国猪价在14-15元/公斤区间波动，均价在15元/公斤附近震荡。预计随着天气转热，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><b>【交易策略】</b></p> <p>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，压力上移至14650-14850。</p> |
| 鸡蛋 | 高空 | <p><b>【行情复盘】</b></p> <p>昨日鸡蛋期货全线下跌，JD2506合约日跌幅0.55%，收于3047元/500kg；JD2507合约日跌幅1.23%，收于3129元/500kg；JD2509合约日跌幅1.17%，收于3810元/500kg。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、21日全国鸡蛋价格多数稳定。主产区鸡蛋均价3.53元/斤，较前一日持平；主销区均价3.8元/斤，较前一日跌0.01元/斤。21日河北邯郸馆陶鸡蛋价格为3.27元/斤，较前一日跌0.02元/斤。<br/>     2、21日全国生产环节平均库存0.91天，较前一天增加0.02天；流通环节库存1.06天，较前一日增加0.04天。<br/>     3、淘汰鸡方面，老母鸡多数稳定、局部上涨，21日老母鸡均价5.27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。<br/>     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%）、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%）。<br/>     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%。<br/>     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</p>  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>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><b>【市场逻辑】</b></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><b>【交易策略】</b></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。前期持续提示的 2507 合约 3180-3200 压力、2509 合约 3900 压力均得到盘面验证，2507 若有效跌破 MA20 均线、2509 合约若有效跌破 3800 整数关口则有望打开进一步下跌空间；反之仍维持区间波段交易思路。</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。