



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年04月29日星期二

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	低多	【行情复盘】 CBOT 玉米期货：隔夜 CBOT 玉米期货震荡偏弱，主力合约日跌幅 0.26%。 连盘玉米期货：隔夜玉米期货夜盘震荡偏强，2507 合约夜盘收盘涨幅 0.47%，收于 2364 元/吨。 【重要资讯】 1、中国粮油商务网数据显示，昨日深加工企业上调收购价。东北三省及内蒙重点深加工企业玉米主流收购均价2140元/吨，较前一日上涨12元/吨。华北黄淮地区玉米收购价格上涨，重点企业主流收购均价2339元/吨，较前一日上涨6元/吨。 2、中国粮油商务网数据显示，昨日南北港口价格涨势延续。鲅鱼圈（容重680-730/15%水）收购价2220-2240元/吨，较前一日上涨20元/吨；锦州港（15%水/容重680-720）收购价2200-2230元/吨，较前一日上涨20-30元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2330元/吨，较前一日上涨30元/吨。 3、昨日玉米期货仓单新增32318手，共计112229手。 【市场逻辑】 短期来看，国内方面，基层售粮基本结束，港口库存高位下降叠加小麦减产预期推升玉米现货走强。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。 【交易策略】 长线区间运行；中线维持低多思路；短线震荡偏强，22日盘前早评已提示关注波段做多机会，2507、2509合约有效站稳2350，则预期上移至2380-2400，建议前期多单可继续持有。五一小长假即将来临，建议节前做好仓位管理、防范假期风险。

生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货窄幅震荡，LH2507 合约日跌幅 0.3%，收于 13485 元/吨；LH2509 合约日跌幅 0.04%，收于 14130 元/吨。 【重要资讯】 1、28 日全国生猪均价 14.79 元/公斤，较前一日持平；今日早间猪价稳中有涨，东北稳定至 14-15 元/公斤，山东微涨至 14.8-15.5 元/公斤，河南微涨至 15-15.4 元/公斤，四川稳定至 14.2-14.6 元/公斤，广东稳定至 15.4-16 元/公斤，广西稳定至 14-14.4 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 28 日生猪肥标价差为 0.1 元/斤，较前一日持平。 5、4 月 24 日生猪周度出栏均重为 126.24 公斤，较前一周增加 0.23 公斤。 6、4 月 28 日生猪期货仓单增 40 张，共计 705 张。 【市场逻辑】 短期来看，肥标价差进一步收窄，出栏体重持续抬升，供给端压力持续累积；同时，月末部分养殖企业常规缩量，猪价短期震荡整理，预计五一节后供给持续增量，猪价或阶段性走弱；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。 【交易策略】 盘面中线仍处区间运行，短线维持震荡偏弱。2507 合约下方支撑 13300-13400，压力关注 13700；2509 合约下方支撑 13900-14000，压力关注 14400-14600。五一小长假即将来临，建议节前做好仓位管理、防范假期风险。
鸡蛋	高空	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货震荡偏弱，JD2506 合约日跌幅 0.73%，收于 2981 元/500kg；JD2507 合约日跌幅 0.51%，收于 3100 元/500kg；JD2509 合约日跌幅 0.21%，收于 3812 元/500kg。 【重要资讯】 1、28 日全国鸡蛋价格弱稳为主。主产区鸡蛋均价 3.24 元/斤，较前一日跌 0.04 元/斤；主销区均价 3.57 元/斤，较前一日跌 0.02 元/斤。28 日河北邯郸馆陶鸡蛋价格为 3.07 元/斤，较前一日持平。 2、28 日全国生产环节平均库存 1.17 天，较前一天持平；流通环节库存 1.29 天，较前一天增 0.01 天。 3、淘汰鸡方面，老母鸡多数稳定、局部上涨，28 日老母鸡均价 5.24 元/斤，较前一日涨 0.02 元/斤。截至 4 月 24 日老母鸡周度淘汰日龄为 536 天，较上一周持平。 4、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%。 5、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%。 6、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%。 【市场逻辑】 当前现货价格弱稳为主，社会库存仍处于近几年相对高位，各环节积极出货。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。当前淘鸡力度不及市场预期，关注淘鸡节奏对远月合约影响程度。 【交易策略】 前期持续提示关注现货阶段见顶后的波段做空机会。上周五提示 2506 合约已明显贴水现货，短期进一步下跌空间不宜过分乐观，下方关注 2980 支撑效果，若有效跌破支撑且现货走势配合才有望打开进一步下跌空间；2507 合约支撑关注 3100、2508 合约支撑关注 3700、2509 合约支撑关注 3800，若支撑有效则仍维持区间波段交易思路。
--	--	--	--

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。