



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30日星期三

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	<p>【行情复盘】 CBOT 玉米期货：隔夜 CBOT 玉米期货承压下跌，主力合约日跌幅 2.59%。 连盘玉米期货：隔夜玉米期货夜盘窄幅震荡，2507 合约夜盘收盘跌幅 0.04%，收于 2359 元/吨。</p> <p>【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2143元/吨，较前一日上涨3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2351元/吨，较前一日上涨12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2240-2260元/吨，较前一日上涨20元/吨；锦州港（15%水/容重680 -720）收购价2230-2260元/吨，较前一日上涨10-30元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2340元/吨，较前一日上涨10元/吨。 3、昨日玉米期货仓单新增21246手，共计133475手。</p> <p>【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。</p> <p>【交易策略】 长线区间运行；中线维持低多思路；短线震荡偏强但已接近压力区间，22日盘前早评已提示关注波段做多机会，2507、2509合约关注2380-2400压力效果，若压力有效建议前期多单可适量止盈。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。</p>

生猪	区间	<p>【行情复盘】 昨日生猪期货震荡偏弱，LH2507合约日跌幅0.37%，收于13450元/吨；LH2509合约日跌幅1.62%，收于13930元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、29日全国生猪均价14.76元/公斤，较前一日跌0.03元/公斤；今日早间猪价整体稳定，东北稳定至14-15元/公斤，山东稳定至14.8-15.5元/公斤，河南稳定至14.7-15.1元/公斤，四川稳定至14.2-14.5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29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29日生猪期货仓单增减0张，共计705张。 <p>【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。</p> <p>【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合约支撑下移至13800，压力关注14300-14500。五一长假即将来临，建议节前做好仓位管理、防范假期风险。</p>
鸡蛋	高空	<p>【行情复盘】 昨日鸡蛋期货窄幅震荡，JD2506合约日涨幅0.03%，收于2989元/500kg；JD2507合约日跌幅0.31%，收于3105元/500kg；JD2509合约日跌幅0.13%，收于3809元/500kg。</p> <p>【重要资讯】</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、29日全国鸡蛋价格弱稳为主。主产区鸡蛋均价3.18元/斤，较前一日跌0.06元/斤；主销区均价3.53元/斤，较前一日跌0.04元/斤。29日河北邯郸馆陶鸡蛋价格为3元/斤，较前一日跌0.07元/斤。 2、29日全国生产环节平均库存1.16天，流通环节库存1.29天，较前一天基本持平。 3、淘汰鸡方面，老母鸡多数稳定、局部上涨，29日老母鸡均价5.26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

		<p>61.1 亿只，同比增长 0.1%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>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。</p> <p>【交易策略】</p> <p>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。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。</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。