



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】</p> <p>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%。</p> <p>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】</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、昨日玉米期货仓单新增21246手，共计133475手。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>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】</p> <p>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】</p> <p>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> <p>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。</p> <p>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%。</p> <p>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%。</p> <p>4、4 月 29 日生猪肥标价差为 0.1 元/斤，较前一日持平。</p> <p>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。</p> <p>6、4 月 29 日生猪期货仓单增减 0 张，共计 705 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>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】</p> <p>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。五一小长假即将来临，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】</p> <p>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> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p> <p>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%。</p> <p>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>

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