



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 玉米期货下探后回升，主力合约日跌幅 0.17%。 连盘玉米期货：昨日夜盘玉米期货窄幅震荡，2507 合约夜盘收盘涨幅 0.13%，收于 2371 元/吨。 【重要资讯】 1、昨日深加工企业收购价小幅上涨，昨日。东北三省及内蒙重点深加工企业玉米主流收购均价2189元/吨，较前一日上涨5元/吨。华北黄淮地区重点企业主流收购均价 2435元/吨，较前一日上涨12元/吨。 2、昨日南北港口价格北强南弱。鲅鱼圈（容重680-730/15%水）收购价2260-2280 元/吨，较前一日上涨10元/吨；锦州港（15%水/容重680-720）收购价2270-2280元/吨，较前一日上涨10元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2370元/吨，较前一日下跌10元/吨。 3、截至5月8日，玉米期货仓单新增13930手，共计197331手。 【市场逻辑】 短期来看，国内粮源转移至社会库存、港口库存高位下降叠加小麦减产预期推升玉米现货看涨情绪走强。然而，天气预报显示未来三天部分地区将迎来降雨，短期看涨情绪或有所减弱。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，4月22日盘前早评已提示关注波段做多机会；短线承压弱势调整，上周持续提示前期多单关注上方压力效果，若压力有效则建议适量止盈，2507合约上方压力2400、2509合约上方压力2400-2420目前得到盘面验证。

生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货窄幅偏弱，LH2507 合约日跌幅 0.37%，收于 13480 元/吨；LH2509 合约日跌幅 0.57%，收于 13910 元/吨。 【重要资讯】 1、5 月 8 日全国生猪均价 14.82 元/公斤，较前一日持平；今日早间猪价主线稳定、局部涨跌互现，东北微涨至 14-15.1 元/公斤，山东稳定至 14.8-15.6 元/公斤，河南微涨至 14.8-15.5 元/公斤，四川微跌至 14.4-14.8 元/公斤，广东稳定至 15.2-15.8 元/公斤，广西稳定至 14-14.3 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、5 月 8 日生猪肥标价差为 0.06 元/斤，较前一日收窄 0.01 元/斤。 5、5 月 1 日生猪周度交易均重为 126.28 公斤，较前一周减少 0.04 公斤。 6、5 月 8 日生猪期货仓单增减 0 张，共计 705 张。 【市场逻辑】 短期来看，肥标价差进一步收窄，出栏体重仍处于近几年高位，阶段性供给端压力仍在累积，预计随着养殖端加快出栏，肥标价差或出现倒挂，或施压标猪价格震荡偏弱运行；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，能否打开进一步下跌空间需等待现货表现。2507 合约下方支撑 13300-13400，压力关注 13600；2509 合约下方支撑 13800-13900，压力关注 14000-14100。
鸡蛋	高空	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货涨跌互现，JD2506 合约日涨幅 0.17%，收于 2897 元/500kg；JD2507 合约日跌幅 0.3%，收于 3022 元/500kg；JD2509 合约日跌幅 0.13%，收于 3765 元/500kg。 【重要资讯】 1、昨日现货价格跌势延续。卓创资讯数据显示，主产区鸡蛋均价 3.01 元/斤，较前一日跌 0.07 元/斤；主销区均价 3.33 元/斤，较前一日跌 0.07 元/斤。馆陶蛋价维持在 2.78 元/斤，较前一日涨 0.05 元/斤。 2、昨日全国生产环节平均库存 1.19 天，流通环节库存 1.32 天，库存水平仍处于相对高位。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价 5.14 元/斤，较前一日跌 0.06 元/斤。截至 5 月 1 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 4 月全国在产蛋鸡存栏量约为 13.29 亿只，环比增幅 0.83%，同比增幅 7.18%。根据影响产蛋鸡存栏量的重要指标补栏量、出栏量、上月存栏基数等，可推断 5 月产蛋鸡存栏量理论预估值为 13.32 亿只，环比增幅 0.23%。 【市场逻辑】 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叠加梅雨季节性下跌预期，导致 5-6 月现货供给压力加大，价格进一步下跌预期逐

			步兑现。期货盘面近月合约兑现 5-6 月现货下跌预期，远月合约进行估值修复。 【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。五一前后现货承压下跌，盘面跟随现货启动新一轮下跌行情。短线现货有止跌迹象，然而供给压力最大时间窗口尚未来临，维持高空思路不变，重点关注 2507 合约。2507 合约短线或在 3000 附近整理，上方压力关注 3050-3080，若有效跌破 3000 关口则预期下移至 2900-2950。亦可等待 6 月现货供给压力释放后的远月合约做多机会。2508 合约支撑关注 3600-3620；2509 合约支撑关注 3700-3730。
--	--	--	---

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。