



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年07月02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】 连盘玉米期货：隔夜夜盘玉米期货震荡整理，截止夜盘收盘2509合约跌幅0.04%，收于2380元/吨。 【重要资讯】 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2320-2340元/吨，较前一日稳定；锦州港（15%水/容重680-720）收购价2320-2340元/吨，较前一日稳定；蛇口港散粮玉米成交价2470元/吨，较前一日稳定。 2、中国粮油商务网数据显示，深加工企业收购价稳中有涨。东北地区深加工企业主流收购价2289元/吨，较前一日稳定。华北地区企业主流收购价2504元/吨，较前一日跌3元/吨。 3、截至7月1日，玉米期货仓单减2300手，共计210251手。 4、WIND数据显示，截至7月1日山东地区小麦-玉米价差为-30元/吨。 5、7月1日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划销售玉米量17349吨，全部成交。其中，黑龙江公司全部成交，北京公司全部成交，7月1日，中储粮公司举行玉米购销双向交易，计划数量10692吨，全部成交。7月1日，进口玉米在安徽、福建、广西、湖北、江苏、江西等地拍卖成交，计划销售189003吨，实际成交183172吨，成交率96.91%，成交均价2371元/吨。 【市场逻辑】 短期来看，进口玉米拍卖靴子落地，现货市场涨势放缓、整体稳中偏强。中期来看，进口谷物缩量+替代减量驱动下国内供给宽松格局有望逐渐趋紧，现货价格重心仍将偏强运行。然而，玉米小麦价差局部倒挂，小麦替代增加，玉米上方空间不宜过分乐观。长期来看，政策粮源投放+小麦替代预期或将限制价格向上空间，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；短线验证上方压力，向下寻找支撑，2509合约2420压力得到盘面验证，短线支撑继续关注2360-2370，昨日早报提示若支撑有效可考虑短多介入，短线压力关注2390，若有效突破2390则继续关注2420。

	生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货震荡整理，LH2509合约日跌幅0.18%，收于13865元/吨；LH2511合约日涨幅0.19%，收于13390元/吨。 【重要资讯】 1、1日全国生猪均价15.1元/公斤，较前一日涨0.2元/斤；预计今日早间猪价涨势延续，东北微涨至14.2-15.3元/公斤，山东涨至15-15.7元/公斤，河南微涨至15-15.7元/公斤，四川微涨至14.4-14.7元/公斤，广东涨至16.6-17.2元/公斤，广西涨至14.6-15.2元/公斤。 2、官方口径显示我国25年5月能繁母猪存栏4042万头。4月末全国中大猪存栏量同比增加6.5%，环比增加0.6%。 3、7月1日生猪肥标价差为0.14元/斤，较前一日缩小0.01元/斤。 4、6月26日生猪周度出栏均重为125公斤，较前一周降低0.46公斤。 5、7月1日生猪期货仓单增减0张，累计825张。 【市场逻辑】 短期来看，猪价支撑压力并存。全国均价14元/公斤支撑有效，肥标价差扩大，短期猪价震荡偏强运行；同时体重泄压完成前猪价持续上涨难度较大，关注养殖端出栏节奏/体重变化，以及收储政策的持续性及政策导向对市场情绪的影响。中期来看，2-4月全国新生仔猪数量环比增加且当前出栏体重仍处高位，对应生猪供给增量预期仍存；7-9月能否迎来季节性波段上涨行情取决于6月降重能否完成。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】 长线高空；中线区间；短线试探上方压力，2509合约第一压力关注14000-14100，第二压力关注14200-14400，支撑关注13600-13650；2511合约继续关注13500-13600压力效果，短线支撑关注13200-13300。
	鸡蛋	低多	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货震荡偏强，JD2508 合约日涨幅 0.82%，收于 3568 元/500kg；JD2509 合约日涨幅 0.3%，收于 3684 元/500kg。 【重要资讯】 1、1 日鸡蛋现货价格弱稳为主。卓创资讯数据显示，主产区鸡蛋均价 2.6 元/斤，较前一日下跌 0.02 元/斤；主销区均价 3.03 元/斤，较前一日下跌 0.04 元/斤。1 日馆陶粉蛋现货为 2.49 元/斤，较前一日持平。 2、近日鸡蛋库存持续回升：1 日全国生产环节平均库存 1.21 天，较前一日减少 0.01 天；流通环节库存 1.34 天，较前一日持平。 3、淘汰鸡方面，老母鸡出栏积极性一般，多数压栏观望，1 日老母鸡均价 4.7 元/斤，较前一日跌 0.01 元/斤。截至 6 月 26 日老母鸡周度淘汰日龄为 508 天，较前一周减少 1 天。 4、卓创资讯数据显示 5 月全国在产蛋鸡存栏量约为 13.34 亿只，环比增幅 0.38%，同比增幅 7.23%。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 6 月产蛋鸡存栏量理论预估值为 13.4 亿只，环比增幅 0.45%。 【市场逻辑】 短期来看，当前鸡蛋供给稳定，社会库存持续增加，短期蛋价弱稳为主，现货反转仍待时日，供给压力尚未完全释放，短期或仍将维持低位运行；中期来看，新开产蛋鸡陆续增加，结合补栏鸡苗和淘汰蛋鸡数据来看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，导致年中现货供给压力不减；同时，若 7 月现货如期维持低位，养殖端集中大规模淘汰导致阶段性供给减少叠加中秋消费旺季，

			或驱动 8-9 月现货呈现阶段性反弹行情，反弹高点取决于淘鸡节奏，目前不宜过分乐观。 【交易策略】 当前多空分歧较大，建议多看少动，等待明确的交易机会。08 合约宽幅区间运行，上方压力 3600-3650，下方支撑 3480-3500；09 合约维持短多长空交易思路，下方支撑关注 3600，第一压力 3670-3680，第二压力 3700-3730。建议关注 2512、2601、2602、2603 合约的高空机会。
--	--	--	---

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。