



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	区间	<p><b>【行情复盘】</b> 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0.08%，收于2362元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 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。</p> <p>2、中国粮油商务网数据显示昨日深加工企业收购价北强南弱。东北地区深加工企业主流收购价2289元/吨，较前一日涨4元/吨。华北地区企业主流收购价2502元/吨，较前一日跌2元/吨。</p> <p>3、截至7月3日，玉米期货仓单增减手，共计209951手。</p> <p>4、WIND数据显示，截至7月3日山东地区小麦-玉米价差为-10元/吨。</p> <p>5、中储粮网公告显示将于7月4日组织进口玉米（转基因）竞价销售305964吨。</p> <p>6、7月3日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划销售玉米量3.8万吨，实际成交2.6万吨。其中，黑龙江公司全部成交，成交价2285-2295元/吨；辽宁公司全部成交，成交价2375元/吨；北京公司成交率62%，成交价2360-2425元/吨；河南公司全部流拍。山西公司竞价采购3460吨，实际成交1000吨，成交率29%，成交价2260元/吨。成都公司购销双向3218吨，全部成交，销售成交价2600元/吨，采购价2550元/吨。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 短期来看，进口玉米拍持续进行，现货市场整体稳定。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。然而，玉米价差收窄、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。</p> <p><b>【交易策略】</b> 中长线维持区间操作思路；短线挤升水后向下寻找现货支撑，2509合约2420压力得到盘面验证，短线支撑继续关注2350-2360，若支撑有效则将重回通道维持区间运行。</p>

<p>生猪</p>	<p>区间</p>	<p><b>【行情复盘】</b>          昨日生猪期货主力合约震荡偏强，LH2509合约日涨幅1.27%，收于14370元/吨；LH2511合约日涨幅1.15%，收于13665元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b>          1、3日全国生猪均价15.49元/公斤，较前一日涨0.16元/斤，涨幅收窄；预计今日早间猪价北弱南稳，东北稳定至14.6-15.3元/公斤，山东微跌至15-15.7元/公斤，河南微跌至15-15.6元/公斤，四川稳定至14.7-15.1元/公斤，广东稳定至17.4-17.8元/公斤，广西稳定至15-15.8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3日生猪肥标价差为0.13元/斤，较前一日收窄0.01元/斤。          4、7月3日生猪周度出栏均重为124.97公斤，较前一周降低0.03公斤。          5、7月3日生猪期货仓单增减0张，累计450张。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          短期来看，昨日部分集团出栏量有所恢复，短期猪价滞涨偏弱；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下降幅度有限，对应下半年生猪供给增量预期仍存，猪价持续上涨难度较大。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><b>【交易策略】</b>          长线高空；中线区间；短线走强试探上方压力，不建议盲目追多，2509合约突破第一压力14000-14100，关注第二压力14400-14600；2511合约继续关注13600-13800压力效果。</p>
<p>鸡蛋</p>	<p>区间</p>	<p><b>【行情复盘】</b>          昨日鸡蛋期货震荡整理，JD2508合约日涨幅0.11%，收于3565元/500kg；JD2509合约日涨幅0.08%，收于3690元/500kg。</p> <p><b>【重要资讯】</b>          1、3日鸡蛋现货价格整体稳定。卓创资讯数据显示，主产区鸡蛋均价2.6元/斤，较前一日持平；主销区均价3.02元/斤，较前一日持平。<b>馆陶粉蛋现货为2.49元/斤，较前一日持平。</b>          2、3日全国生产环节平均库存1.18天，较前一日减少0.01天；流通环节库存1.3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，3日老母鸡均价4.73元/斤，较前一日持平。截至7月3日老母鸡周度淘汰日龄为506天，较前一周减少2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%。          5、7月3日鸡蛋期货仓单增加25张、减少25张，共计147张。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          短期来看，当前鸡蛋供给稳定，短期蛋价维持稳定，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，目前高点不宜过分乐观。</p>

		<p><b>【交易策略】</b> 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。</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。