



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	【行情复盘】 连盘玉米期货：隔夜夜盘玉米期货震荡偏弱，截止夜盘收盘2509合约跌幅0.68%，收于2321元/吨。 【重要资讯】 1、昨日深加工企业收购价稳中有跌。中国粮油商务网数据显示，东北地区深加工企业收购价2290元/吨，较前一日跌2元/吨；华北地区深加工企业收购价2470元/吨，较前一日跌28元/吨。 2、昨日港口价格北强南稳。中国粮油商务网数据显示，昨日锦州港收购价2380-2400元/吨，较前一日涨20元/吨，蛇口港散粮成交价2470元/吨，较前一日稳定。 3、截至7月7日，玉米期货仓单减586手，共计203732手。 4、WIND数据显示，截至7月7日山东地区小麦-玉米价差为30元/吨。 5、中储粮网公告显示将今日组织进口玉米（转基因）竞价销售304580吨。 6、7月7日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划销售玉米量2.9万吨，实际成交1.2万吨，成交率41%。其中，黑龙江公司全部成交，成交价2240-2265元/吨；山西公司成交率达6%，成交价2380元/吨；河南公司全部流拍；兰州公司全部流拍；成都公司成交率50%，成交价2590元/吨。 【市场逻辑】 短期来看，进口玉米拍持续进行，短期看涨情绪有所减弱，现货整体弱稳为主。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。 【交易策略】 长线区间运行；中线低多思路；短线承压下行，2509合约支撑下移至2300-2320。

	生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约震荡整理，LH2509合约日跌幅0.66%，收于14245元/吨；LH2511合约日跌幅0.33%，收于13685元/吨。 【重要资讯】 1、养殖端出栏增量，猪价延续弱势，7日全国生猪均价14.84元/公斤，较前一日跌0.13元/斤；预计今日早间猪价整体稳定、局部微调，东北稳定偏强至14.4-15.2元/公斤，山东稳定偏强至14.6-15.3元/公斤，河南稳定至14.6-15.3元/公斤，四川稳定至14.3-14.6元/公斤，广东稳定至16.4-17元/公斤，广西稳定至14-14.4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7日生猪肥标价差为0.13元/斤，较前一日持平。 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7日生猪期货仓单减3张，累计447张。 【市场逻辑】 短期来看，养殖端出栏增量，猪价滞涨回落、弱稳为主；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。 【交易策略】 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，建议波段高空机会，2509合约压力关注14400-14600；2511合约继续关注13800压力效果。
	鸡蛋	区间	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货近月合约跳空低开低走，JD2508合约日跌幅3.74%，收于3449元/500kg；JD2509合约日跌幅3.54%，收于3566元/500kg。 【重要资讯】 1、7日鸡蛋现货价格弱势延续。卓创资讯数据显示，主产区鸡蛋均价2.54元/斤，较前一日跌0.06元/斤；主销区均价3.02元/斤，较前一日持平。7日馆陶粉蛋现货为2.44元/斤，较前一日持平。 2、7日全国生产环节平均库存1.17天，较前一日增加0.01天；流通环节库存1.28天，较前一日增加0.01天。 3、淘汰鸡方面，老母鸡出栏积极性一般，多数压栏观望，4日老母鸡均价4.64元/斤，较前一日跌0.04元/斤。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6月全国在产蛋鸡存栏量约为13.4亿只，环比增幅0.45%，同比增幅6.77%。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7月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.52亿只，环比增幅0.9%。 5、7月7日鸡蛋期货仓单增加3张，共计153张。 【市场逻辑】 短期来看，当前鸡蛋供给稳定，供给压力持续释放，现货反转仍待时日，短期或仍偏弱维持低位运行；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。

			【交易策略】 主力合约先交易挤升水逻辑，待现货见底后或再交易消费旺季逻辑。08 合约宽幅区间运行，上方压力 3600-3650 得到验证，下方支撑 3400-3450；09 合约维持高空思路，短期压力 3700-3720 得到盘面验证，下方支撑暂 3500-3550。另外，若三季度淘汰不及预期则继续关注 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。