



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年07月09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 | 区间   | <p>【行情复盘】</p> <p>连盘玉米期货：隔夜夜盘玉米期货震荡偏强，截止夜盘收盘2509合约涨幅0.17%，收于2324元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>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2286元/吨，较前一日跌4元/吨；华北地区深加工企业收购价2470元/吨，较前一日持平。</p> <p>2、昨日港口价格南北稳定。中国粮油商务网数据显示，昨日锦州港收购价2380-2400元/吨，较前一日持平，蛇口港散粮成交价2470元/吨，较前一日稳定。</p> <p>3、截至7月8日，玉米期货仓单减1530手，共计202202手。</p> <p>4、WIND数据显示，截至7月8日山东地区小麦-玉米价差为30元/吨。</p> <p>5、昨日中储粮网进口玉米（转基因）竞价销售304580吨，成交率为54%，成交率较前期大幅下降。</p> <p>6、昨日中储粮网发布7月11日将进行进口玉米（转基因）竞价销售305643吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，进口玉米拍持续进行，现货市场整体看涨预期减弱，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，现货价格重心仍将偏强运行。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>【交易策略】</p> <p>长线区间运行；中线低多思路；短线承压下行、寻找支撑，2509合约支撑关注2300-2320，若支撑有效可关注波段做多机会。</p> |

|  |    |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|----|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 生猪 | 区间 | <p>【行情复盘】</p> <p>昨日生猪期货主力合约震荡整理，LH2509合约日涨幅0.14%，收于14275元/吨；LH2511合约日跌幅0.26%，收于13685元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、8日全国生猪均价14.88元/公斤，较前一日涨0.04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14.6-15.2元/公斤，山东稳定偏强至14.8-15.5元/公斤，河南弱稳至14.6-15.4元/公斤，四川稳定至14.3-14.6元/公斤，广东稳定至16.2-16.8元/公斤，广西稳定至14-14.4元/公斤。</p> <p>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%。</p> <p>3、7月8日生猪肥标价差为0.13元/斤，较前一日持平。</p> <p>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。</p> <p>5、7月7日生猪期货仓单增减0张，累计447张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，支撑压力并存，猪价或维持震荡整理；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>【交易策略】</p> <p>长线高空；中线区间；短线走强试探上方压力，建议关注波段高空机会，2509合约压力关注14400-14600；2511合约继续关注13800压力效果。</p>                                                   |
|  | 鸡蛋 | 区间 | <p>【行情复盘】</p> <p>昨日鸡蛋期货近月合约震荡偏弱，JD2508合约日跌幅1.32%，收于3445元/500kg；JD2509合约日跌幅0.83%，收于3579元/500kg。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、8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2.5元/斤，较前一日跌0.05元/斤；主销区均价3.01元/斤，较前一日跌0.01元/斤。<b>8日馆陶粉蛋现货为2.44元/斤，较前一日持平。</b></p> <p>2、昨日全国生产环节平均库存1.11天，较前一日减少0.06天；流通环节库存1.23天，较前一日减少0.05天。</p> <p>3、淘汰鸡方面，老母鸡出栏积极性一般，多数压栏观望，昨日老母鸡均价4.6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。</p> <p>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%。</p> <p>5、7月8日鸡蛋期货仓单减少72张，共计81张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>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。</p> |

|  |  |  |                                                                                                                                                                                                                |
|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | <p><b>【交易策略】</b></p> <p>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，下方支撑关注 3400-3450；09 合约维持高空思路，短期压力 3700-3720 得到盘面验证，下方支撑暂关注 3500-3550。另外，若三季度淘汰不及预期则建议关注 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。