



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年07月14日星期一

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：上周五夜盘玉米期货弱势延续，截止夜盘收盘2509合约跌幅1.25%，收于2283元/吨。 【重要资讯】 1、中国粮油商务网监测数据显示，截止到2025年第28周末，广州港口谷物库存量为175万吨，环比下降3.90%，同比下降28.66%。其中：玉米库存量为86.7万吨，环比下降4.93%，同比下降18.59%；高粱库存量为52.1万吨，环比下降6.96%，同比下降26.52%；大麦库存量为36.2万吨，环比增加3.72%，同比下降46.69%。 2、截至7月11日北方港口四港玉米库存共计约256万吨。东北产地贸易商谨慎出货，北方港口晨间集港粮到货量不足1万吨，库存继续消耗。广东港口玉米库存86.7万吨，饲企采购放缓。 3、截至7月11日，玉米期货仓单减少3350手，共计196479手。 4、WIND数据显示，截至7月11日山东地区小麦-玉米价差为30元/吨。 5、中储粮网7月11日拍卖进口玉米（转基因）305643吨，成交率49%。 【市场逻辑】 短期来看，进口玉米拍持续进行，成交率走低、溢价幅度缩窄，现货市场整体看涨预期减弱，叠加局部春玉米上市，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。 【交易策略】 长线区间运行；中线低多思路；短线承压下行、寻找支撑，2509合约支撑下移至2260-2280。

生猪	区间	【行情复盘】 上周五生猪期货主力合约震荡偏强，LH2509合约日涨幅0.1%，收于14345元/吨；LH2511合约日涨幅0.04%，收于13645元/吨。 【重要资讯】 1、13日全国生猪均价14.64元/公斤，较11日跌0.06元/公斤；预计今日早间猪价主线稳定、局部涨跌互现，东北微涨至14.2-14.8元/公斤，山东稳定至14.7-15.2元/公斤，河南弱稳至14.6-15.1元/公斤，四川稳定至14.3-14.6元/公斤，广东稳定至16-16.6元/公斤，广西稳定至13.9-14.3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11日生猪肥标价差为0.11元/斤，较前一日收窄0.01元/斤。 4、7月10日生猪周度出栏均重为124.74公斤，较前一周降低0.23公斤。 5、7月11日生猪期货仓单增减0张，累计447张。 【市场逻辑】 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。 【交易策略】 长线高空；中线区间；短线走强试探上方压力，建议关注冲高承压后的波段高空机会，2509合约压力关注14400-14600；2511合约关注13800压力效果。
鸡蛋	区间	【行情复盘】 上周五鸡蛋期货震荡整理，JD2508 合约日跌幅 0.15%，收于 3442 元/500kg；JD2509 合约日涨幅 0.22%，收于 3580 元/500kg。 【重要资讯】 1、周末现货止跌全线上涨，13日馆陶粉蛋现货为 2.58 元/斤，较 11 日涨 0.07 元/斤。 2、11 日全国生产环节平均库存 1.02 天，较前一日减少 0.03 天；流通环节库存 1.14 天，较前一日减少 0.03 天。 3、淘汰鸡方面，老母鸡出栏积极性一般，多数压栏观望，11 日老母鸡均价 4.7 元/斤，较前一日涨 0.05 元/斤。截至 7 月 10 日老母鸡周度淘汰日龄为 504 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%。 【市场逻辑】 短期来看，蛋价止跌企稳，或确认阶段性底部；中期来看，集中淘汰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，目前来看高点不宜过分乐观；长期来看，若三季度蛋鸡养殖利润转正、养殖端淘鸡幅度或不及预期，则四季度供给压力或将再度兑现，蛋价或承压回落。 【交易策略】 08 合约宽幅区间运行，上方压力 3580-3600 得到验证，下方支撑关注 3400-3420；09 合约维持高空思路，短期压力 3650-3680，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。

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。