



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年07月16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	【行情复盘】 连盘玉米期货：昨日夜盘玉米期货窄幅震荡，截止夜盘收盘2509合约跌幅0.17%，收于2297元/吨。 【重要资讯】 1、昨日现货市场整体稳定、局部走强。南北港口价格跌势延续，深加工企业收购价继续下调。中国粮油商务网数据显示，昨日锦州港收购价（15%水/容重680-720）2320-2340元/吨，蛇口港散粮成交价2450元/吨，均较前一日持平。东北深加工企业主流收购价2249元/吨，较前一日跌10元/吨；华北地区深加工企业厂门到货车辆持续下降，企业提价保量，昨日主流收购价2451元/吨，较前一日涨3元/吨。 2、截至7月15日，玉米期货仓单减少8315手，共计185811手。 3、WIND数据显示，截至7月15日山东地区小麦-玉米价差为60元/吨，较前一日持平。 4、7月15日中储粮进口玉米（转基因）拍卖271864吨，成交率25%，平均溢价5元/吨；进口玉米（非转基因）拍卖36683吨，成交率30%，平均溢价15元/吨。 【市场逻辑】 短期来看，进口玉米拍持续进行，现货整体弱稳为主；然而，玉麦价差回正且持续扩大，有望支撑玉米止跌企稳，当前华北地区已有企稳迹象。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、继续寻找支撑，2509合约支撑关注2280-2300，若支撑有效可关注波段做多机会。

	生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约震荡偏强，LH2509合约日涨幅0.04%，收于14250元/吨；LH2511合约日涨幅0.18%，收于13620元/吨。 【重要资讯】 1、15日全国生猪均价14.54元/公斤，较前一日跌0.04元/公斤；预计今日早间猪价弱势延续，东北跌至14-14.5元/公斤，山东跌至14.6-15元/公斤，河南跌至14.6-14.9元/公斤，四川跌至13.6-14元/公斤，广东跌至16-16.5元/公斤，广西跌至13.8-14.2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15日生猪肥标价差为0.14元/斤，较前一日持平。 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15日生猪期货仓单减3张，累计444张。 6、国家统计局数据显示，今年上半年，猪牛羊禽肉产量4843万吨，同比增长2.8%，其中，猪肉、牛肉、禽肉产量分别增长1.3%、4.5%、7.4%，羊肉产量下降4.6%；牛奶产量增长0.5%，禽蛋产量增长1.5%。二季度末，生猪存栏42447万头，同比增长2.2%，其中能繁母猪存栏4043万头，同比增长0.1%，为正常保有量的103.7%；上半年，生猪出栏36619万头，增长0.6%。 【市场逻辑】 短期来看，支撑压力并存，猪价或维持弱势震荡，全国均价关注14元/公斤支撑效果；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】 昨日鸡蛋期货震荡整理，JD2508合约日跌幅0.23%，收于3448元/500kg；JD2509合约日涨幅0.5%，收于3615元/500kg。 【重要资讯】 1、昨日鸡蛋主线稳定、局部小涨。卓创资讯数据显示，主产区鸡蛋均价2.75元/斤，较前一日持平；主销区均价3.16元/斤，较前一日涨0.01元/斤。馆陶粉蛋现货为2.58元/斤，较前一日持平。 2、昨日全国生产环节平均库存0.96天，较前一日减少0.02天；流通环节库存1.07天，较前一日减少0.02天。 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4.87元/斤，较前一日涨0.02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%。 5、国家统计局数据显示，今年上半年，全国家禽出栏81.4亿只，同比增长7.0%；禽肉产量增长7.4%，禽蛋产量1729万吨，同比增长1.5%。二季度末，全国家禽存栏63.3亿只，同比增长0.2%。 【市场逻辑】 短期来看，蛋价止跌企稳，或确认阶段性底部，但短期大幅拉涨难度仍较大；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 合约维持短多长空思路，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。