



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：昨日夜盘玉米期货震荡偏强，截止夜盘收盘2509合约涨幅0.22%，收于2324元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、昨日现货稳中有涨。南北港口价格小幅上涨，锦州港主流收购价较前一日涨10元/吨至2300-2310元/吨；蛇口港散粮成交价较前一日涨10元/吨至2460元/吨。昨日深加工企业收购价继续小幅上调。东北地区深加工企业收购价2257元/吨，较上周五涨11元/吨，华北地区企业主流收购价2480元/吨，较上周五涨9元/吨。 2、截至7月21日，玉米期货仓单减少940手，共计177343手。 3、WIND数据显示，截至7月21日山东地区小麦-玉米价差为30元/吨，较前一日持平。 4、中储粮发布22日进口玉米（转基因-择期退货）销售198558吨。据统计，2025年7月1日至18日，进口玉米累计投放量约191万吨，实际成交量约95万吨。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 短期来看，进口玉米拍持利空在盘面基本兑现，价格持续回落后下游抗价情绪渐起且玉米价差回正走扩，支撑玉米价格整体止跌企稳。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><b>【交易策略】</b> 长线区间运行；中线低多思路；短线承压下行、继续试探支撑效果，上周三早报提示若2509合约2280支撑有效可关注波段做多机会，周报建议多单继续持有，上方压力可关注2340-2360。</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1.77%，收于14365元/吨；LH2511合约日涨幅1.91%，收于13870元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b>          1、21日全国生猪均价14.39元/公斤，较前一日涨0.05元/公斤；预计今日早间猪价主线稳定、局部调整，东北稳定至13.8-14.6元/公斤，山东弱稳至14.4-14.8元/公斤，河南稳定至14.2-14.75元/公斤，四川稳定至13.5-14元/公斤，广东涨至15.8-16.4元/公斤，广西涨至14-14.4元/公斤。          2、官方口径显示我国25年6月能繁母猪存栏4043万头，同比增长0.1%，是正常保有量的103.7%。据监测，6月份全国5月龄以上的中大猪存栏量比上个月降低了0.8%，预示着7、8月份的生猪出栏量将有所减少。          3、7月21日生猪肥标价差为0.14元/斤，较18日扩大0.01元/斤。          4、7月17日生猪周度出栏均重为124.56公斤，较前一周降低0.18公斤。          5、7月21日生猪期货仓单增减0张，累计284张。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          短期来看，支撑压力并存，猪价或维持震荡整理，全国均价14元/公斤支撑有效；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；短线验证支撑后再度走强，向上试探压力。2509合约第一压力14400-14600，第二压力14800-15000，下方支撑13870-14000得到盘面验证；2511合约下方支撑13480-13500得到验证，上方压力14000-14100。建议养殖企业关注远月合约冲高承压后的卖保机会。</p>
<p>鸡蛋</p>	<p>区间</p>	<p><b>【行情复盘】</b>          昨日鸡蛋期货震荡走强，JD2509合约日涨幅0.64%，收于3536元/500kg。</p> <p><b>【重要资讯】</b>          1、昨日蛋价稳中偏强。主产区鸡蛋均价3.19元/斤，较前一日稳定；主销区均价3.59元/斤，较前一日小涨。21日馆陶粉蛋现货为3.07元/斤，较前一日持平。          2、昨日库存水平止跌回升。昨日全国生产环节平均库存0.91天，较18日增加0.02天；流通环节库存1.03天，较18日增加0.02天。          3、淘汰鸡方面，21日老母鸡均价5.63元/斤，较前一日上涨。截至7月17日老母鸡周度淘汰日龄为505天，较前一周增加1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%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          短期来看，蛋价基本确认阶段性底部，短期蛋价有望持续震荡走强，但大幅拉涨难度仍较大，关注库存水平变化；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，目前来看淘鸡不及预期，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。</p> <p><b>【交易策略】</b>          09合约维持短多长空思路，短期压力3650-3700，下方支撑暂关注3500-3550。另外，若三季度淘汰不及预期则建议继续关注2512、2601、2602、2603合约的高空机</p>

			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。