



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】 连盘玉米期货：昨日夜盘玉米期货震荡偏弱，截止夜盘收盘2509合约跌幅0.17%，收于2314元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日现货主线稳定、局部涨跌调整。南北港口价格北稳南弱，锦州港主流收购价2290-2305元/吨，较前一日涨5元/吨；蛇口港散粮成交价2440元/吨，较前一日跌10元/吨。昨日深加工企业收购价弱稳为主。东北地区深加工企业收购价2257元/吨，；华北地区企业主流收购价2483元/吨，较前一日跌1元/吨。 2、截至7月24日，玉米期货仓单减少3247手，共计172203手。 3、7月24日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划数量7936吨，成交数量4236吨，成交率53%。其中，黑龙江公司全部成交，成交价2200元/吨。山西公司全部成交，成交价2340-2350元/吨。兰州公司全部流拍。7月24日，中储粮成都公司举行玉米购销双向交易，计划数量3636吨，全部流拍。7月24日，中储粮公司举行小麦竞价采购交易，计划采购小麦量1.4万吨，成交数量0.6万吨，成交率43%。其中，北京公司全部成交，成交价2435元/吨。山西公司全部成交，成交价2475-2480元/吨。新疆公司全部流拍。 4、中储粮网公告显示将于25日组织进口玉米（转基因-择期退货）销售195017吨。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，玉米现货支撑压力并存，进口玉米拍卖持续，盘面短期向上动力不足。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、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】 长线区间运行；中线低多思路；短线验证支撑后向上试探压力效果，上周三早报提示2509合约关注波段做多机会，本周持续提示压力位关注2340-2360，若无法有效突破则盘面难以打开进一步上涨空间，短线支撑关注2300-2310。</p>

<p style="text-align: center;">生猪</p>	<p style="text-align: center;">区间</p>	<p>【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约承压回落，LH2509合约日跌幅2.25%，收于14365元/吨；LH2511合约日跌幅1.15%，收于14210元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、24日全国生猪均价14.12元/公斤，较前一日跌0.11元/公斤；预计今日早间猪价弱稳为主，东北微跌至13.6-14.3元/公斤，山东微跌至14-14.4元/公斤，河南稳定至14-14.4元/公斤，四川微跌至13.2-13.8元/公斤，广东微跌至15.4-15.8元/公斤，广西微跌至13.6-14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24日生猪肥标价差为0.17元/斤，较前一日扩大0.01元/斤。 4、7月24日生猪周度出栏均重为124.82公斤，较前一周增加0.26公斤。 5、7月24日生猪期货仓单增减0张，累计284张。</p> <p>【市场逻辑】 待资金情绪退去，盘面仍将回归现货、回归供需关系。 短期来看，现货猪价支撑压力并存或维持震荡整理，全国均价继续关注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。</p> <p>【交易策略】 长线高空；中线区间；短线情绪退去、盘面回归理性，昨日早报重点建议养殖企业关注远月合约冲高承压后的卖保机会。2509合约压力关注14800-15000，2511合约压力关注14500-14800，2601合约压力关注14800-15000。</p>
<p style="text-align: center;">鸡蛋</p>	<p style="text-align: center;">区间</p>	<p>【行情复盘】 昨日鸡蛋期货震荡整理，JD2509合约日跌幅0.27%，收于3636元/500kg。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日蛋价主线稳定。主产区鸡蛋均价3.31元/斤，较前一日持平；主销区均价3.67元/斤，较前一日持平。馆陶粉蛋现货为3.18元/斤，较前一日持平。 2、昨日库存水平有所增加。全国生产环节平均库存0.91天，较前一日增加0.02天；流通环节库存1.04天，较前一日增加0.03天。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价5.85元/斤，较前一日涨0.06元/斤。截至7月24日老母鸡周度淘汰日龄为506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>【市场逻辑】 短期来看，蛋价确认阶段性底部。然而，库存止跌回升，供需相对平衡，进一步大幅拉涨难度较大；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>【交易策略】 09合约维持短多长空思路，短期压力关注3680-3700，下方支撑暂关注3500-3550。 10合约处于区间运行，关注区间突破后的方向性机会，上方压力关注3440-3450，</p>

		下方支撑暂关注 3340-3360。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。