



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震荡偏弱，截止夜盘收盘2509合约跌幅0.26%，收于2308元/吨。 【重要资讯】 1、截至7月25日北方港口四港玉米库存共计约218万吨。北方港口贸易商运作也较为谨慎，主要执行合同订单，库存继续消耗。广东港口玉米库存95万吨，多数饲料企业玉米、小麦库存相对充足，采购需求相对有限。 2、中国粮油商务网监测数据显示，截止到2025年第30周末，广州港口谷物库存量为175.5万吨，环比下降6.20%，同比下降29.40%。其中：玉米库存量为91.50万吨，环比下降6.15%，同比下降18.52%；高粱库存量为49.30万吨，环比下降0.20%，同比下降16.86%；大麦库存量为34.70万吨，环比下降13.68%，同比下降54.94%。 2、截至7月25日，玉米期货仓单减少2332手，共计169871手。 3、WIND数据显示，截至7月25日山东地区小麦-玉米价差为20元/吨，较前一日持平。 4、中储粮网25日组织进口玉米（转基因）成交率28%。中储粮网公告显示将于7月29日组织进口玉米（转基因-择期提货）竞价销售192485吨。 【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，盘面短期持续向上动力不足。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。 【交易策略】 长线区间运行；中线低多思路；短线震荡整理，上周持续提示压力位2340-2360得到盘面验证，再次试探2280-2300支撑效果。

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0.28%，收于14385元/吨；LH2511合约日涨幅1.7%，收于14385元/吨。 【重要资讯】 1、27日全国生猪均价14.16元/公斤，较25日涨0.04元/公斤；预计今日早间猪价弱稳为主，东北稳定至13.6-14.4元/公斤，山东弱稳至14-14.5元/公斤，河南弱稳至14-14.4元/公斤，四川稳定至13.4-13.9元/公斤，广东稳定至15.4-15.8元/公斤，广西稳定至13.6-14.2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25日生猪肥标价差为0.18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，较前一周正价0.26公斤。 5、7月25日生猪期货仓单增减0张，累计284张。 【市场逻辑】 短期来看，去产能预期不影响短期供需关系，待资金情绪退去，盘面仍将回归基本面。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，关注月底月初养殖端出栏缩量支撑效果；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。然而去产能预期增强，若政策执行到位，则明年二季度之后供给压力有望持续减弱，驱动远月合约估值上移。 【交易策略】 短线情绪褪去、盘面回归理性，上周早报持续建议养殖企业关注盘面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。
鸡蛋	区间	【行情复盘】 上周五鸡蛋期货涨跌互现，JD2509合约日跌幅0.17%，收于3628元/500kg。 【重要资讯】 1、周末蛋价承压走弱，27日馆陶粉蛋现货为3元/斤，较25日跌0.18元/斤。 2、25日库存水平有所增加。全国生产环节平均库存0.91天，较前一日持平；流通环节库存1.06天，较前一日增加0.02天。 3、淘汰鸡方面，25日老母鸡均价5.86元/斤，较前一日涨0.01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%。 【市场逻辑】 短期来看，蛋价确认阶段性底部。然而近期库存止跌回升，蛋价进一步拉涨难度较大，短期仍有回调压力；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。 【交易策略】 09合约维持波段高空思路，短期压力关注3650-3700，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，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。