



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年07月29日星期二

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：昨日夜盘玉米期货震荡偏弱，截止夜盘收盘2509合约跌幅0.39%，收于2304元/吨。 【重要资讯】 1、昨日玉米现货稳中偏强。南北港口价格北强南稳。锦州港昨日收购价2290-2310元/吨（15%水/680-720容重），较上周五涨5元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2430元/吨，较上周五持平。深加工企业收购价主流稳定，东北深加工企业主流收购均价2266元/吨，华北地区主流收购价2270元/吨。 2、截至7月28日，玉米期货仓单减少1992手，共计167879手。 3、WIND数据显示，截至7月28日山东地区小麦-玉米价差为10元/吨，较25日收窄10元/吨。 4、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，盘面继续试探前期支撑效果。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，盘面再次试探2280-2300支撑效果，若支撑有效且有效突破才能打开上涨空间，否则仍将处于区间震荡。

生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约震荡走弱，LH2509合约日跌幅2.15%，收于14125元/吨；LH2511合约日跌幅0.9%，收于14250元/吨。 【重要资讯】 1、28日全国生猪均价14.03元/公斤，较前一日跌0.13元/公斤；预计今日早间猪价弱稳为主，东北稳定至13.5-14.1元/公斤，山东微跌至13.8-14.2元/公斤，河南弱稳至13.8-14.2元/公斤，四川跌至13.2-13.7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28日生猪肥标价差为0.16元/斤，较25日收窄0.02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28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，短线支撑关注13900-14000；2511合约压力关注14500-14800，短线支撑关注13900-14000；2601合约压力关注14800-15000短线支撑关注14200。
鸡蛋	区间	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货震荡走弱，JD2509 合约日跌幅 1.49%，收于 3576 元/500kg。 【重要资讯】 1、昨日鸡蛋现货跌势延续。昨日全国主产区均价 3.18 元/斤，主销区 3.62 元/斤。馆陶粉蛋现货为 2.93 元/斤，较前一日跌 0.07 元/斤。 2、昨日库存水平继续增加。全国生产环节平均库存 1.03 天，较前一日增 0.12 天；流通环节库存 1.13 天，较前一日增加 0.07 天。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价 5.83 元/斤，较前一日跌 0.03 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，然而近期库存持续回升，蛋价进一步拉涨难度较大，短期面临回调压力；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。
--	--	--	---

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。