



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整理，截止夜盘收盘2509合约涨幅0.09%，收于2308元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日玉米现货主线弱稳、局部调整。南北港口价格小幅下跌。锦州港昨日收购价2290-2305元/吨（15%水/680-720容重），较前一日跌5元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2420元/吨，较前一日跌10元/吨。深加工企业收购价涨跌互现，东北深加工企业主流收购均价2262元/吨，较前一日跌4元/吨；华北地区主流收购价2477元/吨，较前一日涨6元/吨。 2、截至7月29日，玉米期货仓单减少7358手，共计160521手。 3、WIND数据显示，截至7月29日山东地区小麦-玉米价差为0元/吨，较前一日收窄10元/吨。 4、中储粮网7月29日组织进口玉米（转基因-择期提货）拍卖成交率27%。中储粮网公告显示将于8月1日组织进口玉米（转基因-择期提货）拍卖186227吨，进口玉米（非转基因-择期提货）8565吨。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，现货支撑压力并存，盘面继续试探前期支撑效果。中期来看，新季玉米交易驱动增强，新季种植成本同比下降施压远月合约预期。长期来看，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】 中线区间运行，短线近强远弱，可关注正套机会。09合约上周持续提示压力位2340-2360得到盘面验证，本周盘面再次试探2280-2300支撑效果；11合约短线支撑关注2230-2240是否有效。</p>

<p>生猪</p>	<p>区间</p>	<p>【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约震荡走弱，LH2509合约日跌幅0.49%，收于14150元/吨；LH2511合约日跌幅1.26%，收于14125元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、29日全国生猪均价13.92元/公斤，较前一日跌0.11元/公斤；预计今日早间猪价主线稳定，东北弱稳至13.3-13.8元/公斤，山东稳定至13.8-14.1元/公斤，河南弱稳至13.8-14.1元/公斤，四川稳定至13.1-13.8元/公斤，广东稳定至15.4-15.8元/公斤，广西稳定至13.6-14.1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29日生猪肥标价差为0.16元/斤，较前一日持平。 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29日生猪期货仓单减79张，累计205张。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，现货猪价支撑压力并存，猪价维持震荡偏弱，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，驱动明年下半年合约估值上移。</p> <p>【交易策略】 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。</p>
<p>鸡蛋</p>	<p>区间</p>	<p>【行情复盘】 昨日鸡蛋期货震荡整理，JD2509 合约日跌幅 0.31%，收于 3576 元/500kg。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日鸡蛋现货主线弱稳为主。昨日全国主产区均价 3.17 元/斤，较前一日跌 0.01 元/斤；主销区 3.61 元/斤，较前一日跌 0.01 元/斤。馆陶粉蛋现货为 2.93 元/斤，较前一日持平。 2、昨日库存水平维持稳定。全国生产环节平均库存 1.03 天，较前一日持平；流通环节库存 1.13 天，较前一日持平。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价 5.85 元/斤，较前一日涨 0.02 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，然而近期库存持续回升，蛋价短期面临回调压力；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。</p> <p>【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。</p>

		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。