



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年08月05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	<p>【行情复盘】 连盘玉米期货：昨日夜盘玉米期货震荡下行，截止夜盘收盘2509合约跌幅1.3%，收于2258元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日玉米现货价格弱稳为主。中国粮油商务网数据显示，昨日锦州港收购价（15%/容重680-720）2290-2300元/吨，较上周五持平；蛇口港散粮玉米成交价2400元/吨，较上周五跌10元/吨。深加工企业收购价小幅下跌。东北地区深加工企业主流收购价2254元/吨，较上周五跌1元/吨；华北地区深加工企业收购价2480元/吨，较上周五跌7元/吨。 2、中储粮网公告将于8月5日组织进口玉米（转基因-择期退货）拍卖198449吨。 3、小麦玉米价差再度倒挂。WIND数据显示，截至8月1日山东地区小麦玉米价差为-10元/吨</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，山东地区小麦玉米价格再度倒挂，玉米现货短期或再承压。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；短线延续弱势，试探下方支撑效果。09合约支撑下移至2230-2250；11合约支撑继续关注2200-2210；2601合约支撑继续关注2180-2200。</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窄幅震荡，LH2509合约日跌幅0.5%，收于13940元/吨；LH2511合约日涨幅0.32%，收于13905元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、养殖端恢复出栏节奏，昨日全国生猪均价13.95元/公斤，较前一日跌0.09元/公斤；猪价下跌后养殖端抗价情绪渐起，预计今日早间猪价主线稳定，东北微跌至13.2-13.8元/公斤，山东稳定至13.8-14.1元/公斤，河南微涨至14.1-14.3元/公斤，四川稳定至13.3-13.8元/公斤，广东稳定至15.1-15.8元/公斤，广西稳定至13.4-13.8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、8月4日生猪肥标价差为0.16元/斤，较前一日缩小0.02元/斤。 4、7月31日生猪周度出栏均重为123.95公斤，较前一周减少0.87公斤。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，全国均价跌破14元/公斤，养殖端惜售情绪渐起，短期猪价有望止跌企稳，均价或将维持14元/公斤震荡；中期来看，2-6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，限制猪价上涨幅度；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，或驱动明年下半年合约估值上移。</p> <p>【交易策略】 盘面挤情绪升水交易基本完成，各合约回归现货定价逻辑；近月合约围绕现货交易基差修复，远月合约交易政策驱动下的去产能预期。2509合约短线支撑关注13800-13900；2511合约短线支撑关注13600-13800；2601合约短线支撑关注14000-14100；2605合约短线支撑关注13400-13600。</p>
<p style="text-align: center;">鸡蛋</p>	<p style="text-align: center;">区间</p>	<p>【行情复盘】 昨日鸡蛋期货近弱远强，主力合约跳空大幅下跌，JD2509合约日跌幅4.03%，收于3360元/500kg。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日蛋价跌势延续。昨日主产区均价2.95元/斤，较前一日跌0.07元/斤；主销区均价3.44元/斤，较前一日跌0.05元/斤。馆陶粉蛋现货为2.73元/斤，较前一日跌0.11元/斤。 2、昨日库存水平继续抬升。全国生产环节平均库存1.14天，较1日增加0.13天；流通环节库存1.25天，较1日增加0.14天。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价5.55元/斤，较前一日跌0.03元/斤。截至7月31日老母鸡周度淘汰日龄为507天，较前一周增加1天。 4、卓创资讯数据显示7月全国在产蛋鸡存栏量约为13.56亿只，环比增幅1.19%，同比增幅6.19%。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8月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.63亿只，环比增幅0.52%。</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，蛋价仍然面临回调压力，短期蛋价维持偏弱运行；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】</p>

			上周持续提示 2509 合约、2510 合约维持波段高空思路，交易策略得到盘面验证，本周早报建议空单谨慎持有，2509 合约支撑下移至 3300-3320, 2510 合约下方支撑下移至 3200-3220，若支撑有效可考虑部分止盈；反之，仍可继续持有。
--	--	--	---

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。