



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：昨日夜盘玉米期货窄幅震荡，截止夜盘收盘2509合约涨跌幅0%，收于2250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）2280-2290元/吨，较前一日跌10元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2390元/吨，较前一日跌10元/吨。深加工企业收购价整体稳定。东北地区深加工企业主流收购价2254元/吨，较前一日稳定；华北地区深加工企业收购价2480元/吨，较前一日稳定。 2、中储粮网8月5日进口玉米（转基因-择期提货）拍卖成交率13%。中储粮网将于8月8日组织进口玉米（转基因-择期提货）拍卖196505吨，进口玉米（非转基因-择期提货）2756吨。 3、8月5日，中储粮公司举行玉米购销双向交易，计划销售玉米量7205吨，成交数量4205吨，成交率58%。其中，山西公司全部成交，销售成交价2320，采购价2260。成都公司全部流拍。8月5日，中储粮公司举行小麦竞价销售交易，计划销售小麦量1.7万吨，成交数量1.6万吨，成交率94%。其中，北京公司全部成交，成交价2375-2450元/吨，新疆公司全部流拍。8月5日，进口玉米拍卖挂拍19.85万吨，成交2.51万吨，成交率13%，创造新低。其中山东底价2300元/吨，成交均价2302元/吨，平均溢价2元/吨。江西省底价2350元/吨，无溢价。江苏省底价2340元/吨，安徽省底价2320元/吨，湖北省底价2330元/吨，均无成交。</p> <p>【市场逻辑】 短期来看，阶段性供给充足施压玉米现货弱稳为主。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合约支撑关注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震荡偏强，LH2509合约日涨幅0.04%，收于13885元/吨；LH2511合约日涨幅0.29%，收于13880元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、养殖端惜售情绪渐起，昨日全国生猪均价13.95元/公斤，较前一日持平；预计今日早间猪价主线稳定，东北稳定至13.2-13.9元/公斤，山东稳定至13.7-14.2元/公斤，河南弱稳至14.1-14.35元/公斤，四川稳定至13.2-13.8元/公斤，广东稳定至15.1-15.8元/公斤，广西稳定至13.4-14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、8月4日生猪肥标价差为0.16元/斤，较前一日持平。 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，主力合约跌势延续、跌幅放缓，JD2509合约日跌幅1.89%，收于3330元/500kg。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日蛋价跌势延续。昨日主产区均价2.92元/斤，较前一日跌0.03元/斤；主销区均价3.36元/斤，较前一日跌0.08元/斤。馆陶粉蛋现货为2.62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1.17天，较前一日增加0.03天；流通环节库存1.31天，较1日增加0.06天。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价5.55元/斤，较前一日持平。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，有望形成二次探底；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>

			前期持续提示 2509 合约、2510 合约维持波段高空思路，交易策略得到盘面验证；连续大幅下跌后短期或展开技术性修复行情，2509 合约支撑继续关注 3300-3320, 2510 合约支撑继续关注 3200-3220，若支撑有效则前期空单可考虑适量止盈；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。