



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 08 月 07 日星期四

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走强，截止夜盘收盘2509合约涨幅0.53%，收于2267元/吨。 【重要资讯】 1、昨日玉米现货价格主线稳定、局部涨跌互现。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，较前一日稳定；蛇口港散粮玉米成交价2380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2484元/吨，较前一日涨4元/吨。 2、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、玉米期货仓单持续下降。8月6日玉米期货仓单减少5515张，共计146425张。 4、8月6日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划销售玉米量3.6万吨，成交数量1.1万吨，成交率29%。其中，兰州公司成交率33%，成交价2340元/吨。内蒙古公司成交率12%，成交价2210元/吨。成都公司全部流拍。河南公司全部成交，成交价2380元/吨。 5、新作方面，新季玉米生长进入需水关键期和高温敏感期，高温叠加干旱导致缺墒地区作物叶片萎蔫，结实率降低。未来10天华北、黄淮等地多降雨，利于土壤增墒，部分地区缺墒状况有望缓解，但河南东部和南部局地、陕西关中等地缺墒地块旱情仍可能持续。 【市场逻辑】 短期来看，进口玉米拍卖持续、局部春玉米上市，阶段性供给充足，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。 【交易策略】 中线区间运行；短线支撑得到盘面验证。09合约支撑2230-2250得到盘面验证，短线压力关注2270-2300；11合约支撑2200-2210得到盘面验证，短线压力关注2230；2601合约支撑继续关注2180-2200。

生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约震荡偏强，LH2511合约日涨幅0.68%，收于14010元/吨。 【重要资讯】 1、昨日全国生猪均价13.89元/公斤，较前一日跌0.06元/公斤；预计今日早间猪价弱稳为主，东北微跌至13.1-13.8元/公斤，山东跌至13.6-14.1元/公斤，河南弱稳至13.814.2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6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。 6、昨日生猪期货仓单增80张，共计380张。 7、据卓创资讯监测数据显示，7月养殖企业月度出栏计划完成率95.73%，8月出栏计划环比增幅7.01%，是自4月以来的最大增幅。 【市场逻辑】 短期来看，8月养殖端出栏计划环比增幅超预期，短期猪价重回弱势。近期仍需要关注会议对市场情绪影响程度。市场消息称中国畜牧业协会将于8月13日召开生猪会议，传达‘座谈会’会议精神，讨论如何落实‘座谈会’提出的重点要求；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。 【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。近期仍需重点关注生猪会议对资金情绪影响程度。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合约围绕现货波动修复基差；2511合约支撑13600-13800得到盘面验证，短线压力关注14100；2601合约支撑14000-14100得到盘面验证，短线压力关注14400；2605合约支撑13400-13600得到盘面验证，短线压力关注14000。
鸡蛋	区间	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货止跌反弹，D2509合约日涨幅0.99%，收于3378元/500kg。 【重要资讯】 1、昨日蛋价弱稳为主。昨日主产区均价2.87元/斤，较前一日跌0.05元/斤；主销区均价3.3元/斤，较前一日跌0.06元/斤。馆陶粉蛋现货为2.62元/斤，较前一日持平。 2、昨日库存水平继续抬升。全国生产环节平均库存1.19天，较前一日增加0.02天；流通环节库存1.34天，较前一日增加0.03天。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价5.54元/斤，较前一日跌0.01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%。 【市场逻辑】 短期来看，近期库存持续回升，蛋价面临回调压力，短期蛋价维持偏弱运行，有望形成二次探底，进一步确认阶段性底部；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】 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；昨日早报提示‘连续大幅下跌后短期或展开技术性修复行情，建议 2509、2510 合约分别关注 3300-3320、3200-3220 支撑，若支撑有效则前期空单可考虑适量止盈’，止盈策略得到盘面验证。2509 合约压力关注 3420-3480, 2510 合约压力关注 3300-3330。
--	--	--	--

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。