



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	低多	<p><b>【行情复盘】</b> 连盘玉米期货：上周五夜盘玉米期货震荡偏弱，截止夜盘收盘2511合约跌幅0.23%，收于2187元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、中国粮油商务网数据显示，截至8月15日北方港口四港玉米库存共计约174万吨。北方港口集港量偏低，市场购销较冷清，贸易主体收粮积极性低。广东港口玉米库存75万吨，受部分粮源发热及船期堆积影响，饲企维持刚需采购，内贸玉米日均出货在3.5万吨。 2、中国粮油商务网监测数据显示，截止到2025年第33周末，广州港口谷物库存量为157万吨，环比下降1.13%，同比下降23.11%。其中：玉米库存量为68.2万吨，环比下降11.43%，同比下降9.19%；高粱库存量为50.7万吨，环比增加22.76%，同比下降10.58%；大麦库存量为38.1万吨，环比下降5.93%，同比下降47.38%。 3、中储粮网8月15日组织进口玉米（转基因-择期提货）成交率18%。中储粮网发布公告将于8月19日组织进口玉米（转基因-择期提货）拍卖193646吨。 4、玉米期货仓单持续下降。8月15日玉米期货仓单减少951张，共计132529张。 5、小麦玉米价差基本持平。WIND 数据显示截至8月15日山东地区小麦玉米价差为0元/吨，较前一日持平。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 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。</p> <p><b>【交易策略】</b> 当前盘面持续兑现看空预期，前期空单进入止盈区间；可关注进口玉米拍卖暂停后的波段做多机会。2511合约支撑关注2160-2180；2601合约支撑继续关注2170-2180。</p>

<p style="text-align: center;"><b>生猪</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>区间</b></p>	<p><b>【行情复盘】</b> 上周五生猪期货主力合约窄幅震荡，LH2511合约日跌幅0.18%，收于13945元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、阶段性供强需弱施压猪价震荡偏弱，17日全国生猪均价13.71元/公斤，较15日跌0.05元/公斤，整体跌幅放缓；预计今日早间猪价主线稳定，东北稳定至13-13.6元/公斤，山东稳定至13.6-13.9元/公斤，河南稳定至13.6-14元/公斤，四川稳定至13.3-13.8元/公斤，广东稳定至14.8-15.2元/公斤，广西稳定至12.8-13.6元/公斤。</p> <p>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。</p> <p>3、8月15日生猪肥标价差为0.23元/斤，较前一日持平。</p> <p>4、8月14日生猪周度出栏均重为123.67公斤，较前一周增加0.01公斤。</p> <p>6、8月15生猪期货仓单增减0张，共计430张。</p> <p>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。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 短期来看，8月养殖端出栏计划环比增幅超预期，短期猪价震荡偏弱。然而，肥标价差持续扩大，周度出栏均重环比持平略增，预计猪价短期下跌空间有限；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><b>【交易策略】</b> 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。2511合约短线支撑关注13700-13800，短线压力关注14100-14200；2601合约下方支撑继续关注14000-14100，短线压力关注14400-14500；2605合约上方压力关注14000-14100得到验证，短线支撑关注13800，若跌破13800则支撑下移至13600。</p>
<p style="text-align: center;"><b>鸡蛋</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>高空</b></p>	<p><b>【行情复盘】</b> 上周五鸡蛋期货近弱远强，JD2510合约日涨幅0.16%，收于3182元/500kg。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、15日蛋价止跌企稳。主产区均价3.06元/斤，较前一日涨0.03元/斤；主销区均价3.33元/斤，较前一日涨0.01元/斤。周末蛋价震荡走强，17日馆陶粉蛋现货为2.76元/斤，较15日涨0.14元/斤。</p> <p>2、近期库存水平持续回落。15日全国生产环节平均库存0.92天，较前一日减少0.01天；流通环节库存1.02天，较前一日减少0.01天。</p> <p>3、淘汰鸡方面，15日老母鸡均价5.24元/斤，较前一日跌0.03元/斤。截至8月14日老母鸡周度淘汰日龄为506天，较前一周持平。</p> <p>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><b>【市场逻辑】</b> 短期来看，社会库存持续回落，现货如期止跌回涨，现货二次探底基本确认；中期来看，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><b>【交易策略】</b> 2509/2510合约进入空单止盈区间。2509合约临近交割月，空单止盈后建议观望为主。2510合约仍维持波段高空思路，可关注盘面反弹后的高空机会，短线压力关注32</p>

		30-3250，中线压力关注3250-3300，若有效跌破3150则有望打开进一步下跌空间；若现货持续走强，则2512合约、2601合约或仍有一定向下空间。
--	--	--

**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。