



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	短空长多	【行情复盘】 连盘玉米期货：昨日夜盘玉米期货弱势延续，截止夜盘收盘2511合约跌幅0.69%，收于2153元/吨。 【重要资讯】 1、昨日南北港口价格弱势延续。锦州港（15%水/容重680-720）收购价2250-2270元/吨，较前一日跌10元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2360元/吨，较前一日持平。 2、昨日深加工企业收购价弱稳为主。东北地区企业主流收购均价2220元/吨，较前一日跌1元/吨；华北地区企业主流收购均价2461元/吨，较前一日跌13元/吨。 3、中储粮网公告显示将于8月22日组织进口玉米拍卖190738吨。 4、昨日玉米期货仓单数量继续减少。8月21日玉米期货仓单减少4924张，共计105851张。 5、小麦玉米价差延续倒挂。WIND 数据显示截至8月21日山东地区小麦玉米价差为-20元/吨，较前一日持平。 6、8月21日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划销售玉米量3.2万吨，成交数量1.6万吨，成交率51%。其中，兰州公司全部流拍。内蒙古公司成交率87%，成交价2165-2220元/吨。山西公司成交率40%，成交价2305-2360元/吨。北京公司成交率33%，成交价2270-2370元/吨。8月21日，中储粮公司举行玉米竞价采购交易，计划采购玉米量52吨，全部成交。其中，兰州公司全部成交，成交价2240元/吨。 【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，利空预期持续兑现。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】 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2150，若有效跌破2150则支撑下移至2100-2130；2601合约支撑继续关注2150。

	生猪	区间	【行情复盘】 昨日生猪期货主力合约窄幅震荡，LH2511合约日跌幅0.18%，收于13765元/吨。 【重要资讯】 1、昨日全国生猪均价13.79元/公斤，较前一日涨0.01元/公斤；预计今日早间猪价弱稳为主，东北跌至12.9-13.5元/公斤，山东弱稳至13.5-13.9元/公斤，河南弱稳至13.6-14.15元/公斤，四川弱稳至13.3-13.8元/公斤，广东稳定至15.2-15.6元/公斤，广西稳定至13.2-14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%。上半年全国新生仔猪量处于历史高位，对应下半年生猪供给仍呈增加趋势。 3、8月21日生猪肥标价差为0.21元/斤，较前一日扩大0.01元/斤。 4、8月21日生猪周度出栏均重为123.74公斤，较前一周增加0.07公斤。 5、8月21生猪期货仓单增减0张，共计430张。 6、昨日发改委价格监测中心发布数据显示8月13日全国猪粮比价为5.94，全国平均猪粮比价近期跌至6:1以下，触发《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》规定的三级预警区间。为稳定生猪市场，国家发改委将联合相关部门启动中央冻猪肉储备收储工作。 华储网昨日晚间发布关于2025年8月25日中央储备冻肉收储竞价交易的通知，将于8月25日收储冻猪肉1万吨。 【市场逻辑】 短期来看，肥标价差为正，周度出栏均重环比持平略增，多空交织猪价短期震荡整理。关注收储启动对市场情绪影响程度；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】 近月合约围绕现货交易基差修复，关注收储启动对市场情绪影响程度；远月合约交易政策驱动下的去产能预期差。2511合约继续验证13650-13750支撑效果，短线压力关注14000-14100；2601合约验证14000-14100支撑效果，上方压力关注14300-14400。
	鸡蛋	高空	【行情复盘】 昨日鸡蛋期货跌势延续，JD2510合约日跌幅2.21%，收于3010元/500kg。 【重要资讯】 1、昨日蛋价弱稳为主。主产区均价3.16元/斤，较前一日跌0.03元/斤；主销区均价3.4元/斤，较前一日跌0.01元/斤。馆陶粉蛋现货为2.64元/斤，较前一日持平。 2、昨日库存水平持续回升。全国生产环节平均库存1.02天，较前一日增加0.03天；流通环节库存1.16天，较前一日增加0.06天。 3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价4.77元/斤，较前一日跌0.12元/斤。截至8月21日老母鸡周度淘汰日龄为500天，较前一周减6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，阶段性供给宽松压力持续，库存水平持续回升，现货仍处于低位震荡整理；中期来看，中秋消费旺季或驱动8月底9月初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且冷库蛋库存压力较大，现货上涨高点不宜过分乐观，盘面继续交易收升水逻辑；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。 【交易策略】

			旺季涨幅不及预期，期货盘面逐月合约挤升水。本周一早报提示2509/2510合约进入空单止盈区间；2509合约空单止盈后建议观望为主，2510合约仍维持波段高空思路，短线支撑关注3000，若有效跌破3000则仍向下仍有一定空间。 另外，本周一早报提示若现货预期走强，则2512合约、2601合约或仍有一定向下空间，亦得到盘面验证，可继续关注。
--	--	--	--

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。