



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><b>【行情复盘】</b> 连盘玉米期货：夜盘玉米期货震荡整理，截止夜盘收盘2511合约涨跌幅0%，收于2197元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、昨日南北港口价格稳定，锦州港（15%水/容重680-720）收购价2220-2230元/吨，较前一日稳定；蛇口港散粮玉米成交价2370元/吨，较前一日稳定。 2、昨日深加工企业收购价小幅上涨。东北地区主流收购价2175元/吨，较前一日涨5元/吨；华北地区收购均价2440元/吨，较前一日涨1元/吨。 3、中储粮网公告显示将于9月5日组织进口玉米（转基因）竞价销售192601吨。 4、玉米期货仓单数量持续减少。9月3日仓单减少1406手，共计65202手。 5、小麦玉米价差再度倒挂。WIND 数据显示截至9月3日山东地区小麦玉米价差为-10元/吨，前一日为-40元/吨。 6、9月3日，中储粮公司举行玉米竞价销售交易，计划销售玉米量7439吨，成交量6439吨，成交率87%。其中，成都公司成交率87%，成交价2430-2515元/吨。9月3日，中储粮公司举行玉米竞价采购交易，计划采购玉米量6900吨，全部成交。其中，成都公司全部成交，成交价2395-2400元/吨。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 短期来看，新旧交替之际现货止跌企稳走强，盘面下方支撑关注新季玉米种植成本折港价区间，上方压力关注小麦玉米价差。关注进口玉米拍卖节奏及玉麦价差。中期来看，围绕新季玉米驱动展开波段，关注新粮开秤价、基层售粮情绪、下游建库力度等。下有支撑上有压力维持宽幅区间交易思路；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> 上周早报持续提示建议关注玉米验证2150-2160支撑后的波段做多机会，本周持续提示2511合约关注2220压力效果，2601合约关注2200-2210压力效果，短期压力得到盘面验证，若压力持续有效则仍维持区间交易思路。</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>          昨日生猪期货主力合约窄幅震荡，LH2511合约日跌幅0.15%，收于13550元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、昨日全国生猪均价13.93元/公斤，较前一日跌0.05元/公斤；预计今日早间猪价北弱南稳，东北跌至12.8-13.8元/公斤，山东弱稳至13.6-14.1元/公斤，河南稳定至13.4-14.4元/公斤，四川跌至13.3-13.9元/公斤，广东跌至15.4-15.8元/公斤，广西跌至12.5-13.7元/公斤。</p> <p>2、官方口径显示我国25年7月能繁母猪存栏4042万头（6月为4043万头），是正常保有量的103.64%；7月全国规模猪场母猪淘汰量环比增2.1%。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。</p> <p>3、9月3日生猪肥标价差为0.27元/斤，较前一日扩大0.02元/斤。</p> <p>4、8月28日生猪周度出栏均重为123.74公斤，较前一周持平。</p> <p>5、9月3日生猪期货仓单增减0张，共计430张。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          短期来看，养殖端恢复出栏节奏施压猪价走弱；中期来看，2-6月全国新生仔猪数量环比增加，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差。2511合约第一支撑13500，第二支撑13350，短期压力13750-13800；2601合约第一支撑13800，第二支撑13650，短线压力关注13950-14000；2603合约第一支撑13000，第二支撑12900，短线压力关注13200-13250；2605合约支撑13400-13500得到盘面验证，短线压力上移至13700-13800。</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>          昨日鸡蛋期货合约全线反弹，JD2510合约日涨幅2.62%，收于3011元/500kg；JD2511合约日涨幅3.14%，收于3090元/500kg。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、昨日鸡蛋现货主线稳定、局部微涨。昨日主产区均价3.15元/斤，较前一日涨0.03元/斤；主销区均价3.47元/斤，较前一日涨0.03元/斤。馆陶粉蛋现货为2.93元/斤，较前一日涨0.13元/斤。</p> <p>2、昨日库存水平稳定。全国生产环节平均库存0.99天，较前一日持平；流通环节库存1.04天，较前一日持平。</p> <p>3、淘汰鸡方面，昨日老母鸡均价4.5元/斤，较前一日跌0.02元/斤。截至8月28日老母鸡周度淘汰日龄为496天，较前一周减4天。</p> <p>4、卓创资讯数据显示8月全国在产蛋鸡存栏量约为13.65亿只，环比增幅0.66%，同比增幅5.98%。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9月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.53亿只，环比降幅0.8%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          中短期来看，院校开学叠加中秋备货支撑现货短期稳中偏强；然而，当前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；长期来看，重点关注淘鸡幅度，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。</p> <p><b>【交易策略】</b>          前期早报提示2510合约仍维持波段高空思路，昨日盘面早报提示2900整数关口未有效跌破，多空资金大量减仓，盘面展开技术性修复，前期空单可适量止盈，等待库存止降回升、供给压力持续累积，和盘面冲高承压形成共振确认后的波段高空机会，上方压力暂关注3050-3080。</p>

			本周一早报提示2512合约、2601合约前期空单可考虑适量止盈，目前暂时观望为主，重点关注淘鸡幅度。 另外，养殖企业也可关注2607、2608合约冲高后锁定养殖利润的卖保机会。
--	--	--	---

**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。