



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】 昨日夜盘玉米期货窄幅震荡，截至夜盘收盘主力合约2605合约涨幅0.21%，收于2390元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、昨日深加工企业收购价涨势延续。中国粮油商务网数据显示昨日东北地区深加工企业收购均价2227元/吨，较前一日涨13元/吨；华北深加工收购均价2373元/吨，较前一日涨10元/吨。 2、昨日南北港口价格北稳南强。中国粮油商务网数据显示锦州港15%水二等玉米收购价2340-2360元/吨，较前一日持平；蛇口港成交价2480元/吨，较前一日涨10元/吨。 3、Wind数据显示截至3月5日山东地区小麦-玉米价差为150元/吨，较前一日收窄10元/吨。 4、2026年第9周东北地区玉米售粮进度73%，去年同期为69%，三年平均为67%；华北地区售粮进度为62%，去年同期69%，三年平均62%。 5、3月5日玉米期货仓单数量较前一交易日减8147手，共计82252手。</p> <p>【市场逻辑】 中短期来看，短期供需错配驱动现货偏强运行，基层集中上量前现货或震荡偏强运行；待气温快速上升或驱动短期基层快速集中上量，有望施压现货价格短期偏弱运行。预计期货盘面继续延续节前上涨难度较大，或等待现货开市后跟随现货强弱进行波动；短期关注基层上量节奏，中期关注政策粮拍卖节奏及力度；长期来看，仍然维持替代+种植成本的定价逻辑，重点关注政策导向。</p> <p>【交易策略】 中期维持宽幅区间交易思路，短期关注上方压力。2605合约压力关注2350，第一支撑2250，第二支撑2300。</p>
	生猪	近弱远强	<p>【行情复盘】 昨日生猪期货近弱远强，主力2605合约日跌幅0.18%，收于11140元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1、价格方面，5日全国生猪均价为10.4元/公斤，较前一日跌0.03元/公斤；预计6日早间猪价弱稳为主，东北偏强至9.8-10.3元/公斤，山东微跌至10.4-10.9元/公斤，河南稳定至10.6-10.8元/公斤，四川稳定至10.1-10.3元/公斤，广东跌至10.4-11.2元/公斤，广西稳定至9.8-10.2元/公斤。 2、母猪存栏来看，12月末能繁母猪存栏3961万头，同比下降2.9%，为正常保有量的101.6%。 3、仔猪数量来看，2025年1-9月新生仔猪数量环比持续增加（仅7月环比下降），对应今年3月前生猪出栏头数仍呈增加趋势；2025年10、11、12月新生仔猪连续3个月环比下降，分别下降1%、0.8%、1.2%，对应今年4月起供给压力有所缓解；2026年1月新生仔猪环比增加1%，仔猪环比止跌回升。 4、体重来看，生猪出栏体重继续回升。截至3月5日生猪出栏均重为125.86公斤，较前一周增加0.29公斤。 5、肥标价差来看，3月5日生猪肥标价差为0.33元/斤，较前一日持平。</p>

		<p>【市场逻辑】 短期来看，3月供强需弱格局持续，猪价低位运行，关注二育及冻品入库情绪。中期来看，2025年四季度新生仔猪连续3个月环比下降，对应今年4-6月起供给压力有所缓解，重点关注疫病影响。长期来看，母猪存栏对应今年8月前供给压力仍存；然而2025年年末能繁母猪存栏降幅不及预期，远月合约高点预期下移。</p> <p>【交易策略】 仍维持底部区间交易思路。2605合约支撑关注11000，压力关注11300；2607合约支撑关注12000，压力关注12400；2609合约支撑关注13000，压力关注13400-13500。</p>
鸡蛋	高空	<p>【行情复盘】 昨日鸡蛋期货止跌反弹，主力2605合约日涨幅1.28%，收于3396元/500KG。</p> <p>【重要资讯】 1、价格方面，5日全国主产区鸡蛋均价为2.91元/斤，较前一日跌0.01元/斤；主销区均价为3.14元/斤，较前一日持平。河北馆陶粉蛋价为2.73元/斤，较前一日涨0.11元/斤。 2、库存方面，5日全国生产环节平均库存1.27天，较前一日减少0.02天；流通环节库存1.22天，较前一日减少0.07天。 3、5日老母鸡均价5.05元/斤，较前一日涨0.01元/斤；截至3月5日，老母鸡周度淘汰日龄为502天，较前一周增1天。 4、蛋鸡存栏来看，卓创资讯数据显示2月全国在产蛋鸡存栏量约为13.5亿只，环比增幅0.6%，同比增幅3.37%。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3月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.42亿只。</p> <p>【市场逻辑】 中短期来看，淘鸡日龄止跌回升、鸡苗补栏环比增加，鸡蛋供给压力后移；3月在产蛋鸡存栏环比增加，供给压力明显，供强需弱格局延续施压蛋价低位运行；关注养殖端淘鸡及换羽节奏。长期来看，蛋鸡养殖规模持续提升或拉长价格底部周期、或明显限制阶段性淘鸡驱动的上漲空间，耐心等待养殖端超淘驱动去产能进程的到来。</p> <p>【交易策略】 关注近月合约挤升水的波段高空机会，2604合约压力关注3250-3300，支撑暂关注3150；2605合约压力关注3400-3450，支撑暂关注3300，关注库存水平及养殖端淘鸡节奏。</p>

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。