



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>【行情复盘】</p> <p>CBOT 玉米期货：预期种植进度良好，隔夜 CBOT 玉米期货大幅下跌，主力合约日跌幅 3.14%。</p> <p>连盘玉米期货：4 月 30 日玉米期货涨势延续，2507 合约日涨幅 0.72%，收于 2377 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、五一假期期间，山东地区深加工企业厂门到货车辆先增后减。5月5日厂门到货916辆，今日厂门到货295辆，较前一日减少621辆。</p> <p>2、截至4月30日，玉米期货仓单新增35188手，共计168663手。</p> <p>3、中国粮油商务网数据显示第18周淀粉行业开机率61.13%，周环比增加1.16%。</p> <p>4、美国农业部 (USDA) 公布的每周作物生长报告显示，截至2025年5月4日当周，美国玉米种植率为40%，不及市场预期的41%，但高于去年同期的35%及五年均值39%；此前一周为24%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，国内粮源转移至社会库存，港口库存高位下降叠加小麦减产预期推升玉米现货看涨情绪走强。中期来看，进口谷物缩量+替代减量，国内供给宽松格局有望逐渐趋紧；然而，政策粮源投放+小麦替代预期或将限制价格向上空间。长期来看我国玉米仍然维持进口替代+种植成本的定价逻辑，重点关注政策导向。</p> <p>【交易策略】</p> <p>长线区间运行；中线维持低多思路；短线震荡偏强，4月22日盘前早评已提示关注波段做多机会。五一节放假前风险提示报告建议前期多单可继续持有。预计盘面或继续保持强势向上寻找压力。2507合约上方压力关注2400，2509合约上方压力关注2400-2420，若压力有效则建议前期多单适量离场，反之仍可继续持有。</p>

<p>生猪</p>	<p>区间</p>	<p><b>【行情复盘】</b> 4月30日生猪期货窄幅震荡，LH2507合约日涨幅0.04%，收于13445元/吨；LH2509合约日跌幅0.5%，收于13910元/吨。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、5月5日全国生猪均价14.85元/公斤，较4月30日涨0.05元/公斤；今日早间猪价整体稳定，东北稳定至14-14.9元/公斤，山东微涨至14.8-15.6元/公斤，河南稳定至14.8-15.4元/公斤，四川稳定至14.4-14.8元/公斤，广东稳定至15.4-16元/公斤，广西稳定至14-14.5元/公斤。</p> <p>2、1月，全国中大猪存栏同比增加1.1%，规模场同比增加4%；1月全国新生仔猪同比增加2.5%，2月同比增幅超过10%。</p> <p>3、官方口径显示我国25年3月能繁母猪存栏4039万头，同比增加47万头，是正常保有量的103.6%。</p> <p>4、4月30日生猪肥标价差为0.08元/斤，较前一日收窄0.02元/斤。</p> <p>5、4月24日生猪周度出栏均重为126.24公斤，较前一周增加0.23公斤。</p> <p>6、4月30日生猪期货仓单增减0张，共计705张。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 短期来看，肥标价差进一步收窄，出栏体重持续抬升，供给端压力持续累积；同时，假期期间部分养殖企业常规缩量，猪价短期震荡整理。预计假期过后养殖端恢复正常出栏，猪价或震荡偏弱运行；中期来看，当前全国新生仔猪数量仍处高位且出栏体重持续增加，对应未来6个月生猪供给压力将持续兑现，关注出栏体重和二育节奏；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。</p> <p><b>【交易策略】</b> 盘面中线仍处区间运行，短线维持震荡偏弱，能否继续延续跌势需等待现货配合。2507合约下方支撑13300-13400，压力关注13700；2509合约下方支撑13800-13900，压力关注14200-14400。</p>
<p>鸡蛋</p>	<p>高空</p>	<p><b>【行情复盘】</b> 4月30日鸡蛋期货弱势延续，JD2506合约日跌幅1.47%，收于2942元/500kg；JD2507合约日跌幅0.9%，收于3077元/500kg；JD2509合约日跌幅0.47%，收于3791元/500kg。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 假期期间蛋价先跌后稳。卓创资讯数据显示5月1日馆陶粉蛋价格为2.87元/斤，较4月30日跌0.06元/斤，5月2日至5月5日馆陶蛋价维持在2.87元/斤。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 当前现货价格弱稳为主，社会库存仍处于近几年相对高位，各环节积极出货。供给来看，结合补栏鸡苗和淘汰蛋鸡数据来看3-6月理论在产蛋鸡存栏水平仍处呈现增加趋势，梅雨季现货价格压力仍存。当前淘鸡力度不及市场预期，关注淘鸡节奏对远月合约影响程度。</p> <p><b>【交易策略】</b> 前期持续提示关注现货阶段见顶后的波段做空机会。节前最后一个交易日盘面提前兑现假期现货部分下跌预期，然而假期现货先跌后稳，今日开盘关注现货表现。若现货企稳，则盘面或进行震荡整理进行修复；若现货继续下跌，则盘面或将继续向下寻找支撑。2506合约下方支撑2900-2930；2507合约支撑关注3040-3050；2508合约支撑关注3700；2509合约支撑关注3780-3790。</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。