



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年10月29日星期四

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	推荐理由
农林畜	玉米	【市场分析】 进入十月新粮上量加速施压价格持续走弱，近日东北地区价格跌至低位后农户惜售情绪有所增强，东北部分储备库开收、多地玉米竞价采购启动，支撑现货止跌、窄幅区间运行。昨日华北地区深加工企业厂门到货 344 辆，较前一日增加 75 辆，少数企业继续小幅上调收购价。昨日锦州港 15%水内二等新季玉米收购价 2140-2160 元/吨，较前一日持平；南方销区执行合同为主、随到货增多承压下跌 10-20 元/吨。当前基层集中上量压力依然存在，北港库存累积、外流不畅，同时下游企业建库仍较谨慎，现货持续向上动力不足，价格或仍将继续磨底，等待天气转冷上冻后基层售粮压力明显减弱后的阶段性上涨预期。 【核心观点】 建议关注新粮卖压集中释放后玉米期货盘面的波段低多机会。2701 合约压力关注 2230-2240，第一支撑关注 2200，第二支撑关注 2150-2170。
	生猪	【市场分析】 昨日猪价震荡偏弱，卓创资讯数据显示 10 月 28 日全国生猪均价 9.14 元/公斤，较前一日跌 0.07 元/公斤；预计 10 月 29 日猪价弱稳为主，东北弱稳至 8.6-9.6 元/公斤，山东弱稳至 9-9.3 元/公斤，河南稳定至 9-9.4 元/公斤，四川稳定至 8.8-9.2 元/公斤，广东弱稳至 10.2-10.7 元/公斤，广西稳定至 8.6-9.3 元/公斤。 短期来看，体重仍处高位且出栏进度整体偏慢，阶段性供强需弱格局不改，预计月底前猪价仍将维持低位震荡整理，关注月底养殖端是否缩量对短期猪价形成支撑。中期来看，从仔猪来看四季度出栏整体稳定、出栏体重仍在相对高位、冻品库存高企，整体来看四季度供给仍较充足，四季度仍是供给端去库存阶段，重点关注四季度疫病防控形势。 长期来看，6 月末母猪加速去化对应 2027 年二季度以后生猪供给或明显减少，明年二季度前生猪供给减量相对有限；重点关注三季度母猪淘汰量及淘母结构，8 月下旬开始淘汰有加速迹象，怀孕母猪占比增加，对应明年下半年猪价预期向好。 注意：上周大商所提示市场风险并调整 2701 合约保证金（27 日结算起）；28 日调整 2701 合约交易限额（29 日交易起），且上调 2703 及 2705 合约交易保证金水平（30 日结算起），关注近期资金动向。 【核心观点】 明年二季度前生猪市场去库存仍为主线逻辑；预计四季度预计现货持续磨底，盘面挤升水后试探支撑效果。建议在现金成本以下前期空单进入止盈区域，不建议低位过分追空。2701 合约压力关注 10000-10150，支撑关注 9200-9300；2703 合约压力关注 10000 附近，支撑关注 9000-9200；2705 合约压力关注 11000 附近，支撑关注 10000-10200；2707 合约压力关注 12000 附近，支撑关注 11000-11200；2709 合约压力关注 13000 附近，支撑暂关注 12500，若有效跌破 12500 则支撑下移至 12000 附近。

	鸡蛋	【市场分析】 现货市场，昨日蛋价主线稳定、局部涨跌调整。卓创资讯数据显示 10 月 28 日主产区鸡蛋均价为 4.07 元/斤，较前一日持平；主销区均价 4.19 元/斤，较前一日持平；河北馆陶粉蛋价格为 3.6 元/斤，较前一日持平；老母鸡均价 4.8 元/斤，较前一日跌 0.04 元/斤。库存方面，28 日生产环节库存 0.97 天，较前一日持平；流通环节库存 1.09 天，较前一日增加 0.01 天。 短期来看，供给维持稳定，下游按需采购，供需相对均衡，库存止降企稳，短期蛋价主线稳定，关注库存水平变化。 中长期来看，今年二季度结构性上涨行情驱动养殖端积极补栏对应四季度供给有望持续恢复。然而，中秋节前后养殖端加速淘鸡，四季度蛋鸡存栏增幅或弱于预期，不建议过分看空四季度蛋价，关注养殖成本附近支撑效果。 【核心观点】 盘面提前兑现四季度下跌预期，近月合约贴水幅度较大，交易基差修复逻辑，关注养殖成本附近支撑效果；远月合约关注淘鸡节奏和力度。建议观望或短线交易。
--	----	---

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。