

# 生猪暴涨、玉米大跌

## 一、农产品板块综述

生猪暴涨，政策引导养殖端去产能、降体重提振市场信心，月初集团猪企出栏计划偏少，散户猪场跟风惜售，各地猪价上涨，推动生猪期价暴涨，后市或持续强势特征。玉米大跌，小麦替代效应以及进口玉米拍卖预期压制行情走低，多头平仓推动期价大幅下跌，后市料偏弱运行。油脂强势上行，美生柴政策再传利好，推动美豆油走高，带动国内植物油板块全线走高。豆粕走跌，油厂压榨量峰值，供应压力令豆粕承压下行。

## 二、品种策略跟踪

### （一）生猪：暴涨

焦点关注：生猪 2509 合约突现暴涨，受到各地现货猪价全面走高的提振：

1.政策引导养殖端去产能、降体重等信号进一步提振市场信心，集团猪企月初出栏计划偏少，缩量拉涨积极性较高，散户猪场跟风惜售，市场适重标猪供应减量，二育前期中大猪陆续出清后，二育再次进入集中补栏阶段，支持猪价上涨。但需求掣肘压力依然存在。

2.生猪主力 2509 合约突现暴涨，触及近三个月新高，期价站上均线系统，MACD 红柱放大，技术转强。策略上空单平仓，逢低轻仓多单，生猪主力 2509 合约支撑 14025，阻力 14400



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （二）玉米：大幅下跌

焦点关注：玉米主力 2509 合约经过横盘后破位大跌，多头平仓推动期价走跌：

1.小麦上市后饲用替代优势明显，饲料企业逐渐加大小麦采购替代玉米，玉米饲用需求有所下降，且进口玉米拍卖预期亦令玉米期价承压，多头大量平仓，推动玉米期价破位下行。

2.大连玉米主力 2509 合约破位下行，期价跌穿了短期横盘区间，且跌破了均线系统，技术走弱，下行趋势展开，策略上轻仓空单，主力 2509 合约支撑 2350，阻力 2372。



数据来源：天富期货研询部、博易云

### （三）豆粕：震荡下跌，偏弱运行

焦点关注：豆粕 2509 合约继续震荡下行，偏弱运行，因压榨量峰值，供应压力增大：

1. 国内进口大豆充沛，6 月全国油厂大豆压榨量突破 1000 万吨，7 月份大豆到港同样庞大，高压榨将延续千万吨级别，豆粕供应持续增加，豆粕库存加速累积，豆粕期价承压下跌。

2、豆粕主力 2509 合约继续震荡收阴，在均线系统下波动，MACD 死叉后绿柱放大，技术仍弱势，策略上轻仓空单，豆粕 2509 合约支撑 2920，阻力 2950。



数据来源：天富期货研询部、博易云

### （四）豆油：先抑后扬

焦点关注：豆油主力 2509 合约先抑后扬，反抽收阳，受到美生柴政策的利好支持：

1.美国财政政策支持生物柴油发展，美参议院 7 月 1 日通过的财政支出法案将禁止使用北美以外的原料生产的生物燃料申请 45Z 税

收抵免，若该法案在众议院顺利通过，将在今明两年极大促进豆油消费增长，推动 CBOT 豆油上涨，带动国内豆油反抽。但是国内进口大豆充沛，6 月大豆压榨量突破 1000 万吨，豆油供需宽松，或限制连豆油的反弹空间。

2.豆油主力 2509 合约逆转上行，行情震荡，策略上空单平仓，主力 2509 合约支撑 7922，阻力 8034。



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （五）棕榈油：大幅上涨

焦点关注：棕榈油主力 2509 合约大幅上涨，受到美生柴政策利好的支持：

1.美生柴政策又传利好，可能推动今明两年美豆油消费增长，带动棕榈油上涨，且马棕榈油 6 月产量环比预计稍减，出口需求表现尚好，6 月马来西亚棕榈油库存增速或放缓，支撑棕榈油走高。国内市场棕榈油成本端大幅反弹，亦支撑连棕油回升。

2. 大连棕榈油主力 2509 合约大幅反抽，站上各均线，技术转强，策略上空单平仓，短线交易，棕榈油主力 2509 合约支撑 8308，阻力

8500。



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （六）棉花：强劲收高

焦点关注：棉花主力 2509 合约强劲收阳，延续涨势特征：

1. 国内市场棉花商业库存持续去库，且进口量持续偏低，新棉开秤前可流通资源持续减少，新疆局部地区供应紧张支撑盘面，且新疆高温天气或不利棉花生长，天气升水炒作题材亦支撑棉价高位运行。下游纺织行情淡季持续，新增订单偏少，加之纺企利润缩减，限产现象有所增加，纺企开机率下降，对于棉花原料的补货意愿不强，延续随用随买的策略。棉花期价高位运行，偏强波动。

2. 棉花期货主力 2509 合约高位震荡上行，继续在各均线之上运行，MACD 红柱延续，技术偏强特征，策略上轻仓多单，主力 2509 合约支撑 13700，阻力 13900。



数据来源：天富期货研询部、博易云

### （七）白糖：先抑后扬，收复跌幅

焦点关注：郑糖主力 2509 合约盘初受到外盘暴跌拖累而跳空下行，但盘中从低点大幅回升，收复大部跌幅，偏强运行：

1. ICE 原糖因巴西糖产量增长以及印度和泰国产量前景较好而大跌创新低，带动郑糖盘初跳空下行，但是国内消费旺季限制跌幅，尾盘收复大部分跌幅，偏强波动。国内目前处于夏季消费旺季，现货白糖报价回升，且白糖库存处于低位，消费旺季或将进一步去化库存，支撑糖价。

2.白糖主力 2509 合约先跌后涨，偏强波动，策略暂短线交易，主力 2509 合约支撑 5705，阻力 5777。



数据来源：天富期货研询部、博易云

### (八) 鸡蛋：震荡下行

焦点关注：鸡蛋主力 2508 合约反弹乏力，震荡下跌，再现弱势：

1. 蛋鸡存栏高位，新开产蛋鸡继续增加，前期蛋价反弹延缓老鸡出栏进程，不利于产能去化，同时高温天气影响加剧，贸易商为规避风险拿货谨慎，鸡蛋库存累积，鸡蛋期价承压走低。

2. 鸡蛋主力 2508 合约反弹乏力，先扬后抑，再次跌到均线系统之下，技术转弱，策略上轻仓空单，鸡蛋主力 2508 合约支撑 3505，阻力 3554。



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （九）红枣：冲高回落，高位震荡

焦点关注：红枣主力 2509 合约冲高回落，高位震荡，多头回吐令期价缩减涨幅：

1.近日新疆红枣主产区遭遇高温天气，大部分地区降水偏少，部分地区有 35 度以上高温，持续出现的高温天气对红枣的开花授粉不利，首轮环割基本结束，部分枣园一茬花坐果量较少，二茬花坐果情况有待继续观察。去年过度挂果导致枣树养分严重透支，为今年新枣的产量与品质埋下隐患。关注主产区天气情况变化。

2.红枣主力 2509 合约冲高回落，缩减涨幅，期价仍在均线系统上波动，涨势未变，策略上轻仓多单，红枣主力 2509 合约支撑 9610，阻力 9855。



数据来源：天富期货研询部、博易云

## （十）苹果：震荡上行，偏强运行

焦点关注：苹果主力 2510 合约继续上行，再度收阳，偏强运行：

1.各产区套袋陆续结束，苹果库存处于低位，据 Mysteel 农产品数据显示，截至 6 月 25 日，全国主产区苹果冷库库存量为 106.91 万吨，

环比减少 9.58 万吨。低库存对苹果价格仍有支撑，但消费端仍受到替代水果的冲击，表现一般。

2.苹果主力 2510 合约高位波动，继续震荡上扬，在各均线之上波动，技术偏强，策略上短线多单，苹果主力 2510 合约支撑 7678，阻力 7770。



数据来源：天富期货研询部、博易云

天富期货有限公司

期货投资咨询业务许可 证监许可[2011]1450号

本报告完成时间为 2025 年 7 月 2 日 18:00

来源：公开信息、同花顺 iFinD、东方财富 Choice 及钢联数据

**市场有风险 投资需谨慎**

观点和信息仅供参考之用 不构成任何人的投资建议 务必阅读文章末尾免责声明

作者：刘幸华 从业证号：F03088692

投资咨询证号：Z0016646

#### 分析师承诺：

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，力求客观、公正，结论不受任何第三方的

授意影响，通过合理判断得出。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接的接受任何形式的报酬。

**免责声明：**

本报告仅供天富期货客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所依据的信息均来源于已公开的资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本公司也不保证报告所含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议仅供参考。天富期货可能发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断，不代表天富期货有限公司的观点或立场。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

**风险提示：**

本报告不能取代客户的独立判断，客户应自行综合分析理性判断并谨慎做出投资决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见、观点、建议并不构成对任何人的交易投资建议，不构成对风险或收益的实质性判断或者保证，不构成保证资产本金不受损失或者取得最低收益的承诺，不构成对市场趋势的确定性判断，不构成对某产品或服务的宣传或购买引导。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，天富期货不承担责任。

本报告版权仅为天富期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制或发布等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“天富期货”且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。