

# 现货回暖乏力 库存约束下盘面上行受限

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

研究员：刘维新

期货从业资格证号：F3073404

投资咨询资格证号：Z0020700

电话：0931-8894545

邮箱：305127042@qq.com

报告日期：2025年12月8日星期一

## 摘要：

### 【行情复盘】

上周鸡蛋期货盘面偏弱震荡，截至上周五收盘，鸡蛋主力JD2601合约报收3117元/500千克，跌0.29%；鸡蛋JD2605合约报收3589元/500千克，跌0.19%。

### 【基本面分析】

上周全国产销区鸡蛋价格环比上涨，主产区均价3.06元/斤，环比涨0.15元/斤；主销区均价3.07元/斤，环比涨0.13元/斤；鸡苗均价2.75元/羽，环比持平，养殖端对后市信心不足、观望情绪浓厚，主产区发货量环比减0.69%，老母鸡出栏量降0.7%，平均出栏日龄489天；上周北京市场到货环比减4车，广东市场环比增1车；库存方面，生产及流通环节库存分别增0.02天、0.08天，当前库存压力仍存。养殖成本3.5元/斤，单斤养殖盈利亏损收窄至-0.45元/斤。

### 【后市展望】

受8月补栏低迷影响，在产蛋鸡存栏逐渐收缩，但当前仍处相对高位，双12电商促销、元旦节日托底短期需求，但受消费端整体偏弱制约，提振力度有限，短期来看，生产及流通环节库存仍需消化，供需弱平衡格局难改，近月合约受现实压力制约，仍有小幅调整空间，预计延续低位震荡。

### 【操作策略】

单边：空单谨慎持有，密切关注老鸡淘汰节奏

套利：观望

期权：观望

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

## 一、走势回顾

### (一) 期货价格

鸡蛋期货主力合约日 K 线走势图

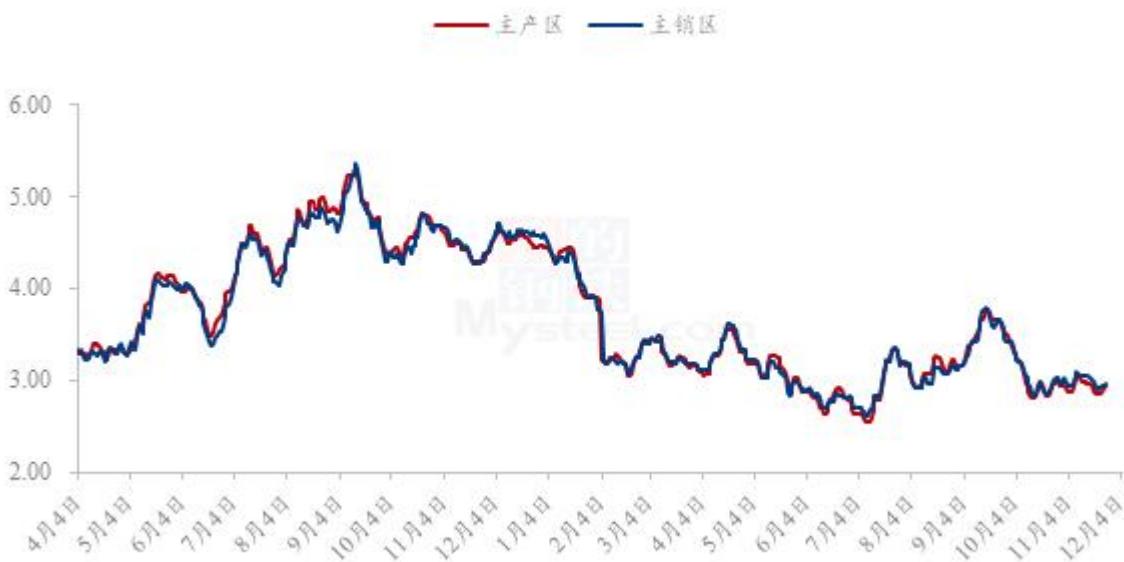


数据来源：Wind、华龙期货投资咨询部

上周鸡蛋期货盘面偏弱震荡，截至上周五收盘，鸡蛋主力 JD2601 合约报收 3117 元/500 千克，跌 0.29%；鸡蛋 JD2605 合约报收 3589 元/500 千克，跌 0.19%。

### (二) 现货价格

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

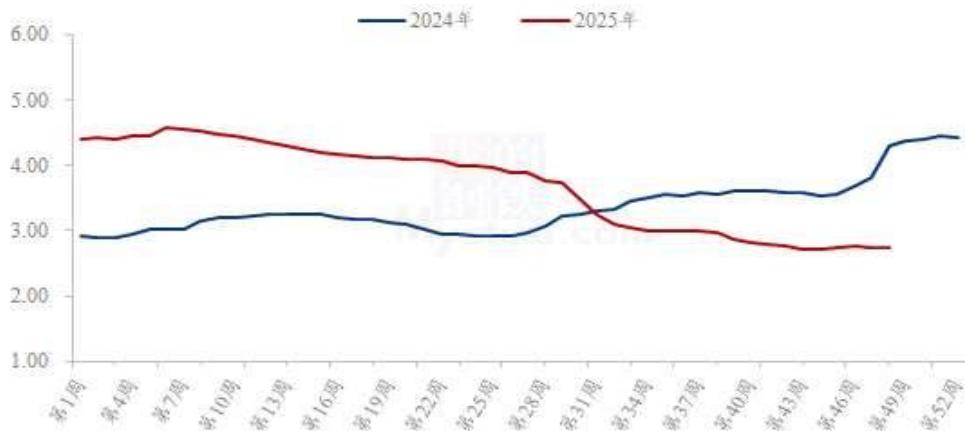
Page 1

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

上周全国产销区鸡蛋价格环比上涨，据 Mysteel 农产品数据，上周主产区鸡蛋均价 3.06 元/斤，较前周涨 0.15 元/斤，涨幅 5.15%；主销区均价 3.07 元/斤，较前周涨 0.13 元/斤，涨幅 4.23%。

### （三）鸡苗价格

（2024年-2025年）全国重点地区商品代鸡苗均价走势图（元/羽）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 农产品数据，上周全国商品代鸡苗均价为 2.75 元/羽，环比持平，同比跌幅 37.07%，当前养殖端对后市信心不足，观望情绪浓厚。

### （四）老母鸡价格

全国代表市场老母鸡日均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

Page 2

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

上周老母鸡价格环比上涨，据 Mysteel 农产品数据，上周老母鸡均价为 4.03 元/斤，环比涨 0.05 元/斤，涨幅 1.26%。

## 二、基本面分析

### (一) 供给端

#### 1. 产区发货量情况



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周鸡蛋主产区发货量环比下降，据 Mysteel 农产品数据，上周样本市场发货量为 6173.67 吨，环比减少 0.69%，同比减少 20.26%。

#### 2. 老母鸡出栏情况

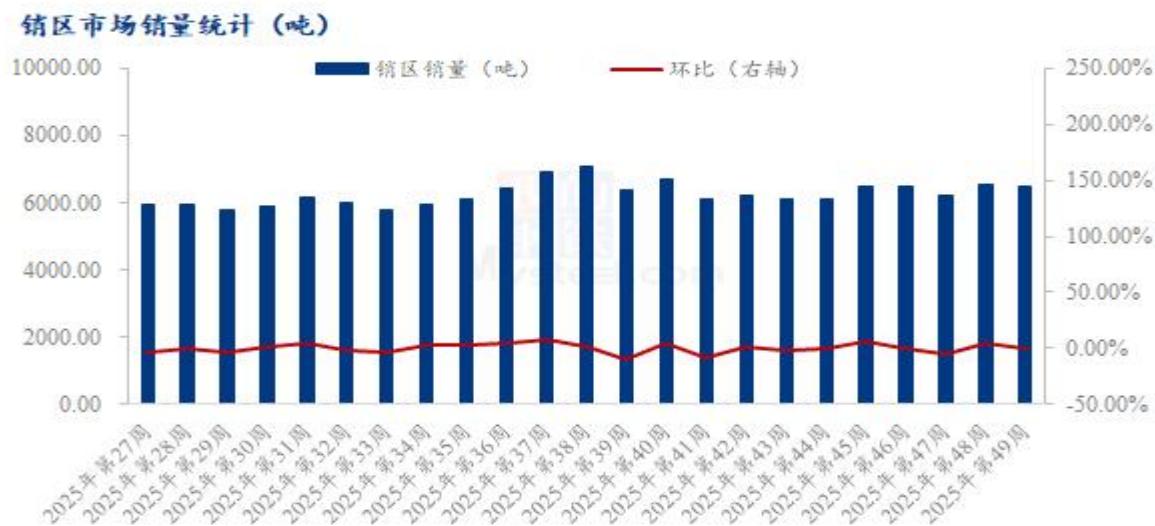


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周老母鸡出栏量小幅下降，据 Mysteel 农产品数据，上周老母鸡总出栏量 66.43 万只，环比减少 0.7%；平均出栏日龄 489 天，其中最高 503 天，最低 476 天。

## （二）需求端

### 1. 销区市场销量



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周销区鸡蛋销量环比减少，据 Mysteel 农产品数据，上周销区代表市场鸡蛋销量为 6510.39 吨，环比减少 0.19%，同比减少 6.53%。

### 2. 销区到货情况



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 农产品数据，上周北京市场到货 88 车，环比减少 4 车；广东市场到货 605 车，环比增加 1 车。

### 3. 老母鸡屠宰量

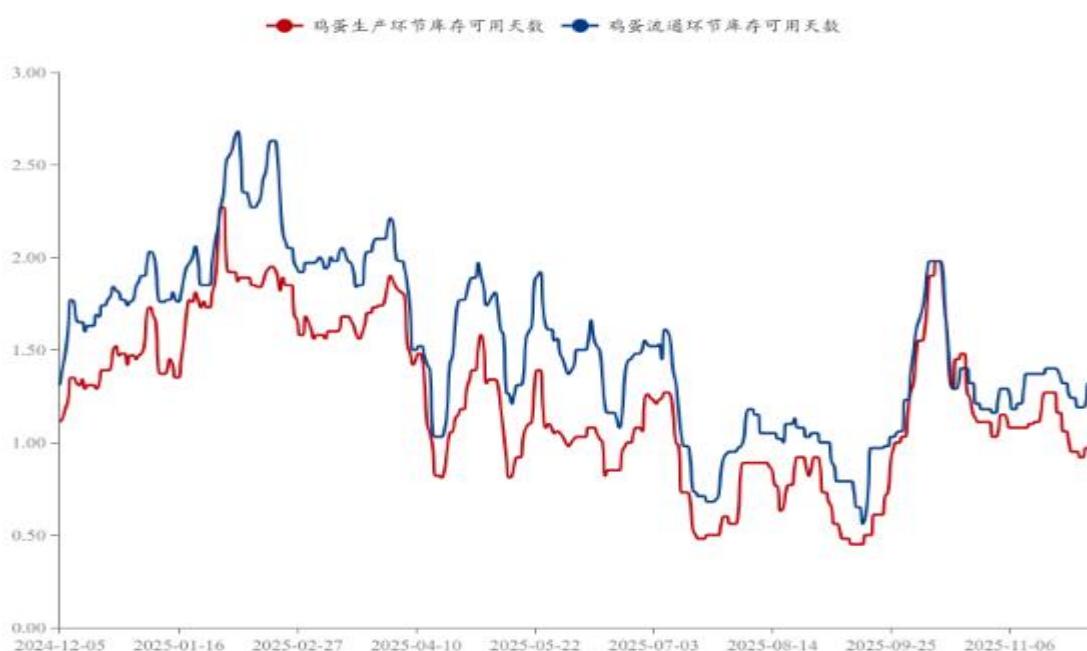
老母鸡屠宰企业周度屠宰量（万只）				
地区		49周	48周	涨跌幅
东北	吉林	4.29	4.41	-2.72%
	辽宁	26.26	26.21	0.19%
	内蒙古	4.39	4.49	-2.23%
华北	河北	28.00	34.00	-17.65%
华东	山东	73.50	82.50	-10.91%
	江苏	4.50	4.90	-8.16%
	安徽	17.85	18.55	-3.77%
华中	河南	33.00	42.00	-21.43%
	湖北	15.90	15.50	2.58%
	湖南	4.90	4.90	0.00%
总计		212.59	237.46	-10.47%

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周老母鸡屠宰量环比增加，据 Mysteel 农产品数据，上周样本屠宰企业老母鸡屠宰量 212.59 万只，较前周减少 24.87 万只，环比减幅 10.47%。

### (三) 库存情况

全国鸡蛋生产与流通库存天数(天)

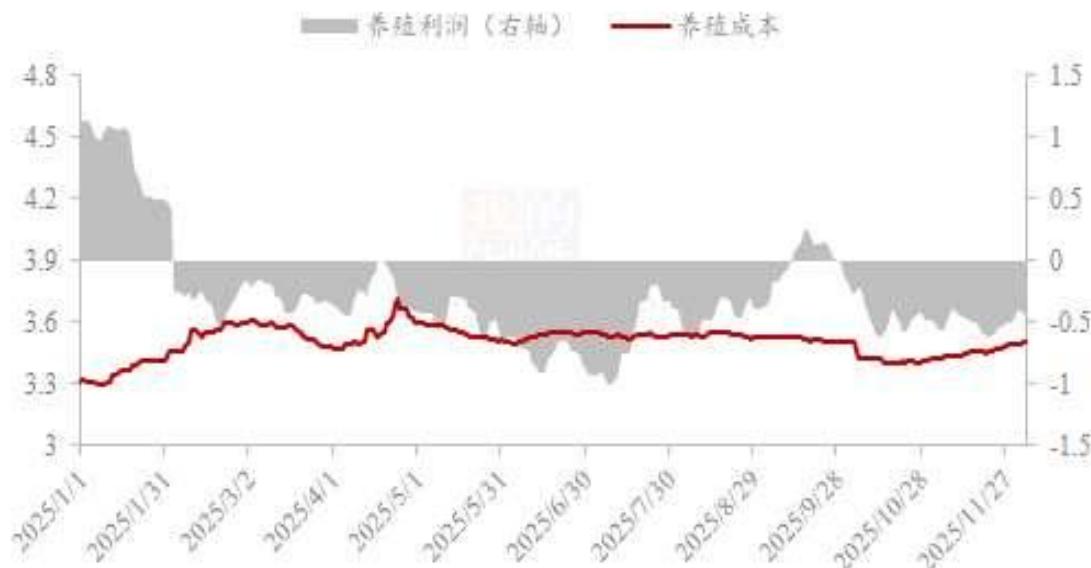


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 农产品数据，截至上周五，全国生产环节库存为 0.97 天，较前周五增 0.02 天；流通环节库存为 1.32 天，较前周五增 0.08 天。

### (四) 蛋鸡养殖成本与盈利

蛋鸡养殖成本与盈利对比图 (元/斤)



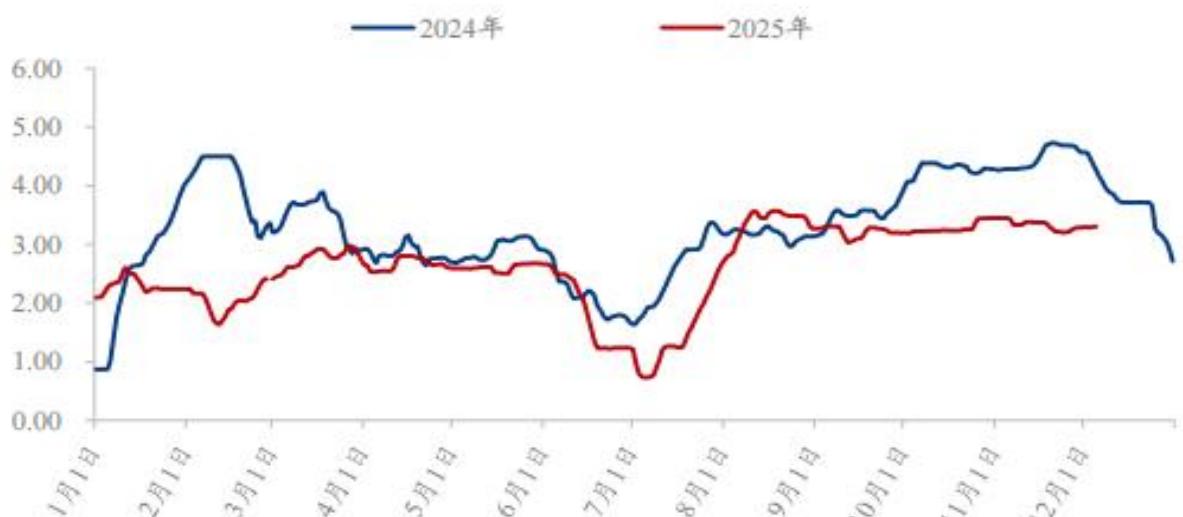
数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周蛋鸡平均养殖成本为 3.5 元/斤，环比上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.86%。养殖盈利 -0.45 元/斤，环比上涨 0.11 元/斤，涨幅 19.64%；全国玉米市场均价为 2295 元/吨，环比上涨 29 元/吨，全国豆粕市场均价为 3083 元/吨，环比上涨 28 元/吨。

### (五) 相关品情况

#### 1. 白羽肉鸡

**(2024年-2025年) 全国白羽鸡苗均价走势图 (元/羽)**



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

**(2024年-2025年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)**

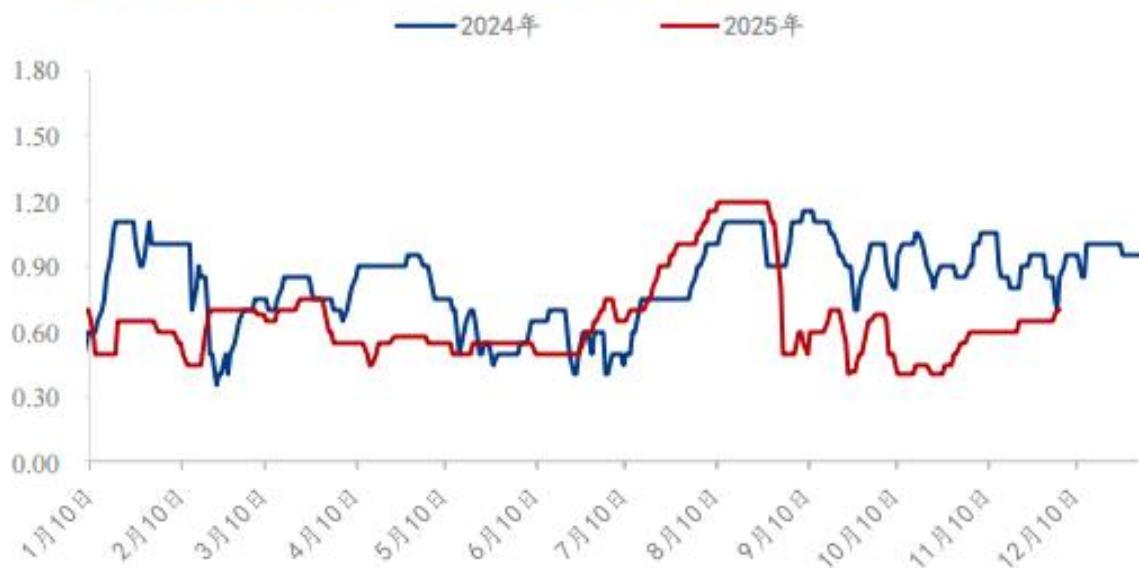


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 农产品数据，上周白羽鸡苗均价 3.29 元/斤，较前周上涨 0.07 元/羽，环比涨幅 2.17%；白羽肉鸡均价 3.54 元/羽，环比涨幅 1.14%。

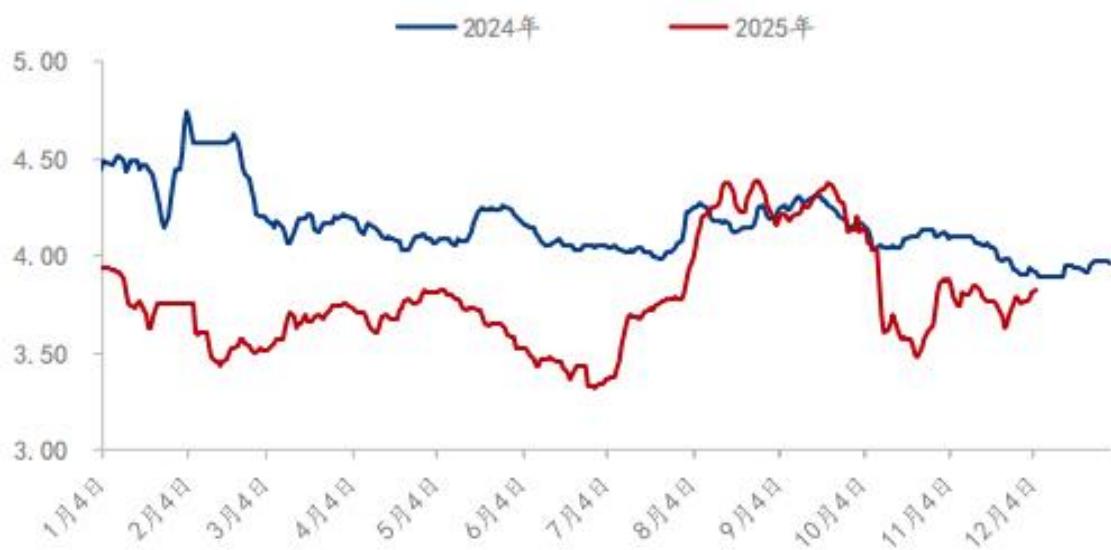
## 2.817 小白鸡

(2024年-2025年) 817小白鸡苗价格走势图 (元/羽)



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

(2024年-2025年) 全国817小白鸡价格走势图 (元/斤)



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 农产品数据，817 小白鸡全国市场周均价为 3.78 元/斤，较前周上涨 0.08 元/斤，环比涨幅 2.16%。

## 后市展望

受8月补栏低迷影响，在产蛋鸡存栏逐渐收缩，但当前仍处相对高位，双12电商促销、元旦节日托底短期需求，但受消费端整体偏弱制约，提振力度有限，短期来看，生产及流通环节库存仍需消化，供需弱平衡格局难改，近月合约受现实压力制约，仍有小幅调整空间，预计延续低位震荡。

## 操作策略

单边：空单谨慎持有，密切关注老鸡淘汰节奏

套利：观望

期权：观望

## 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户提供。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

## 联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。