

# 春节备货驱动蛋价反弹，期现分化凸显市场预期差

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：2026年2月2日星期一

## 摘要：

### 【行情复盘】

1月，鸡蛋期货主力换月至2603合约，盘面整体呈现震荡走势，全月最高价3101元/500千克，最低价2970元/500千克，截至上周五，鸡蛋主力JD2603合约报收3002元/500千克，跌1.51%。

### 【基本面分析】

1月鸡蛋市场受春节备货节日效应提振，整体走势偏强，蛋价涨幅显著，主产区鸡蛋月均价3.51元/斤，环比涨0.49元/斤，主销区均价3.52元/斤，环比涨0.45元/斤，截至1月30日鸡蛋基差达998元/500千克，处于近期高位，现货端强势上行与期货盘面形成明显分化；蛋价上涨带动养殖端补栏积极性提升，1月全国商品代蛋鸡苗均价2.83元/羽，环比涨3.66%，老母鸡价格震荡上行，均价4.41元/斤，环比涨8.09%，养殖端惜售压栏情绪浓厚。

### 【后市展望】

1月以来，春节备货需求集中释放，带动中下游企业及商超采购力度提升，叠加12月冷库蛋集中出库、蛋鸡产能环比回落，市场短期形成供需阶段性偏紧格局，各环节库存压力同步缓解，推动蛋价强势反弹，临近月末，养殖利润回暖引发养殖端惜淘情绪升温，老母鸡淘汰节奏明显放缓；同时终端备货进入尾声，商超及农贸市场采购量有所回落，但各环节低库存对现货蛋价仍形成支撑，当前基差处于高位，现货端受供需紧平衡支撑表现偏强，而期货端则因节后需求断崖式下滑的悲观预期呈现大幅贴水，中期来看，二季度鸡蛋市场供需格局将迎来边际改善，蛋价有望震荡回升，远月合约具备估值修复弹性。

### 【操作策略】

- 单边：保持观望
- 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、行情回顾

### (一) 期货价格

鸡蛋期货主力合约日 K 线走势图

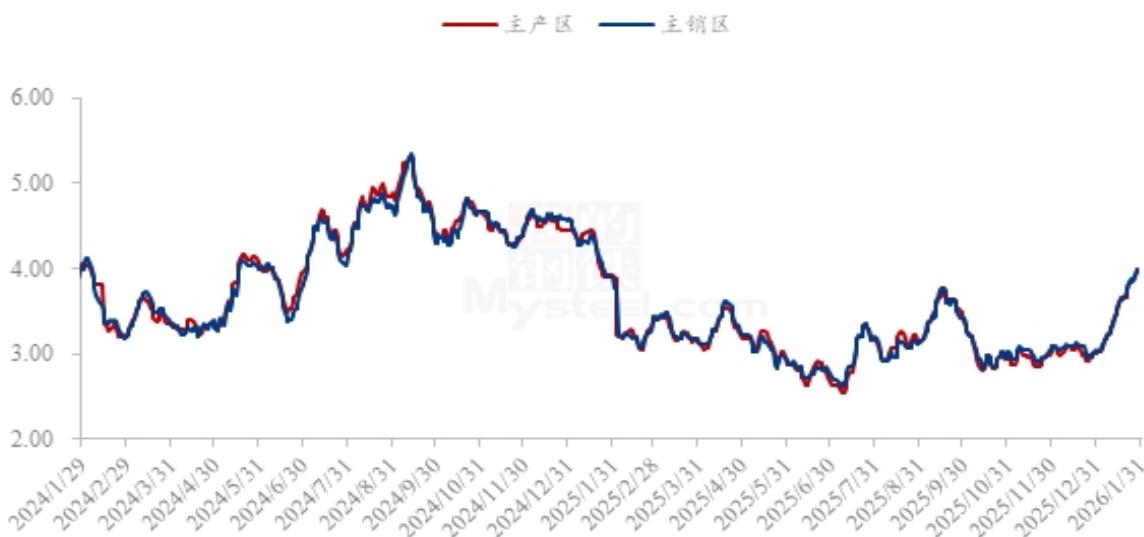


数据来源：Wind、华龙期货投资咨询部

1月，鸡蛋期货主力换月至2603合约，盘面整体呈现震荡走势，全月最高价3101元/500千克，最低价2970元/500千克，截至上周五，鸡蛋主力JD2603合约报收3002元/500千克，跌1.51%。

### (二) 现货价格

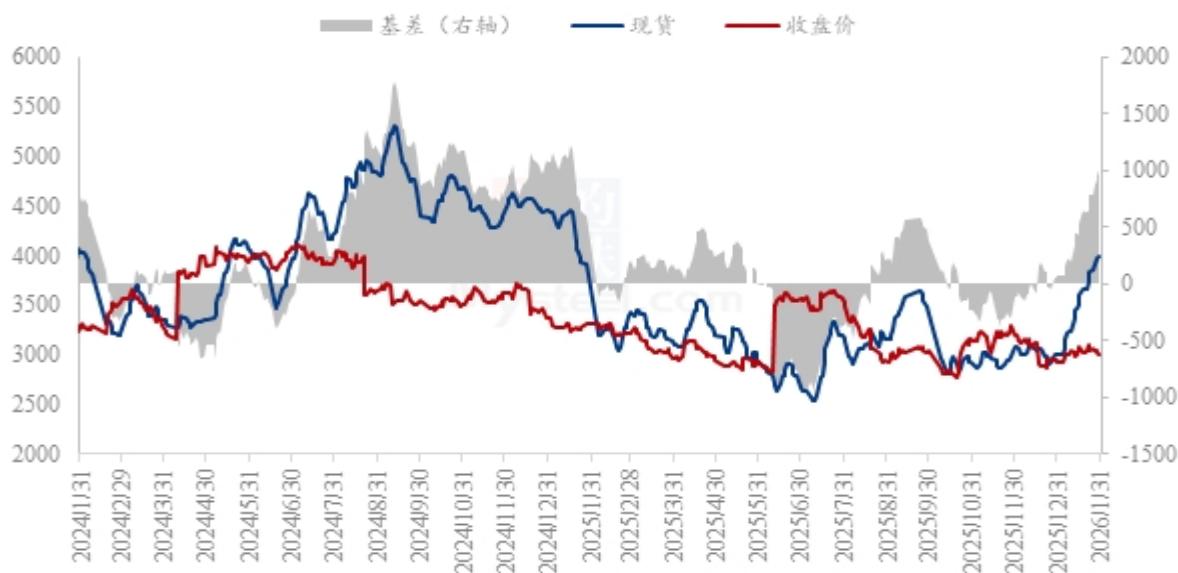
全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

1月蛋价在春节假期提振下上涨明显，据钢联数据，1月主产区鸡蛋均价为3.51元/斤，环比上涨0.49元/斤，涨幅16.23%；主销区市场均价为3.52元/斤，环比上涨0.45元/斤，涨幅14.66%。

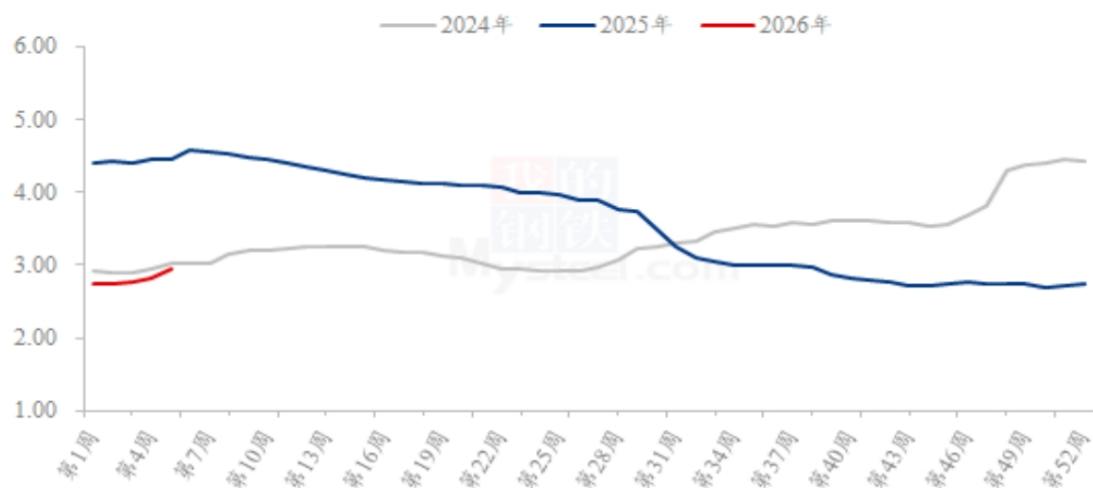
### (三) 基差

**鸡蛋基差图（元/500千克）**


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

截至1月30日，鸡蛋基差为998元/500千克，处近期高位，月内蛋价受春节备货节日效应拉动持续走高，现货端强势表现与期货盘面形成分化。

### (四) 鸡苗价格

**(2024年-2026年) 全国重点地区商品代鸡苗均价走势图（元/羽）**


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。

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

受蛋价上涨带动，养殖端补栏积极性显著提升，1月鸡苗价格环比上涨，据钢联数据，1月全国商品代蛋鸡苗均价为2.83元/羽，较12月价格上涨0.1元/羽，环比涨幅3.66%，同比跌幅36.12%。

### （五）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

1月老母鸡价格震荡上行，养殖端惜售压栏情绪浓厚，据钢联数据，1月全国老母鸡均价为4.41元/斤，环比上涨0.33元/斤，涨幅8.09%

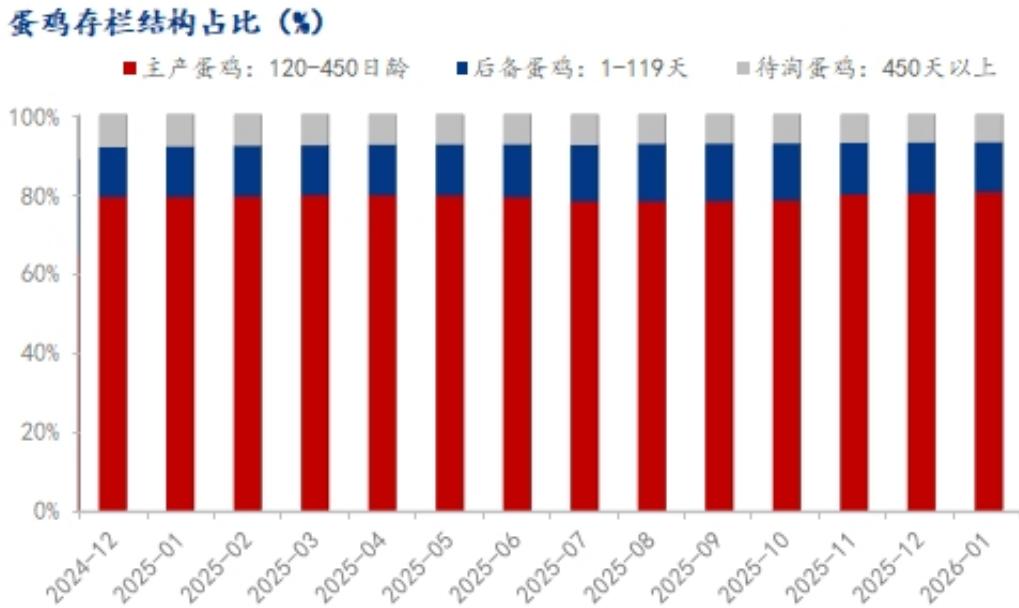
## 二、基本面分析

### (一) 供给端

#### 1. 在产蛋鸡存栏情况



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

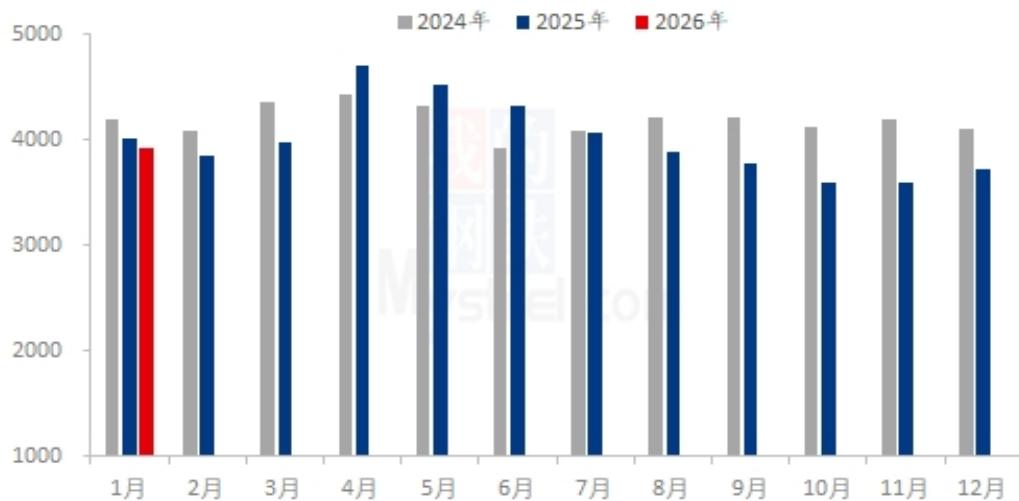


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据钢联数据，1月全国在产蛋鸡存栏量约为12.88亿只，环比减幅0.54%，同比增幅5.31%。当前蛋鸡存栏仍处于近五年均值高位，供应压力未明显缓解；从新增产能看，1月新开产蛋鸡对应去年9月补栏鸡苗，彼时虽为补栏旺季，但鸡蛋行情旺季不旺，双节备货涨幅有限，养殖户盈利预期落空、后市偏悲观，养殖户补栏趋于谨慎。

## 2. 鸡苗销量情况

(2024年-2026年) 商品代鸡苗月度销量走势图 (万羽)



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

1月鸡苗销量环比上升，据钢联数据，1月鸡苗总销量3918万羽，环比增加5.18%。

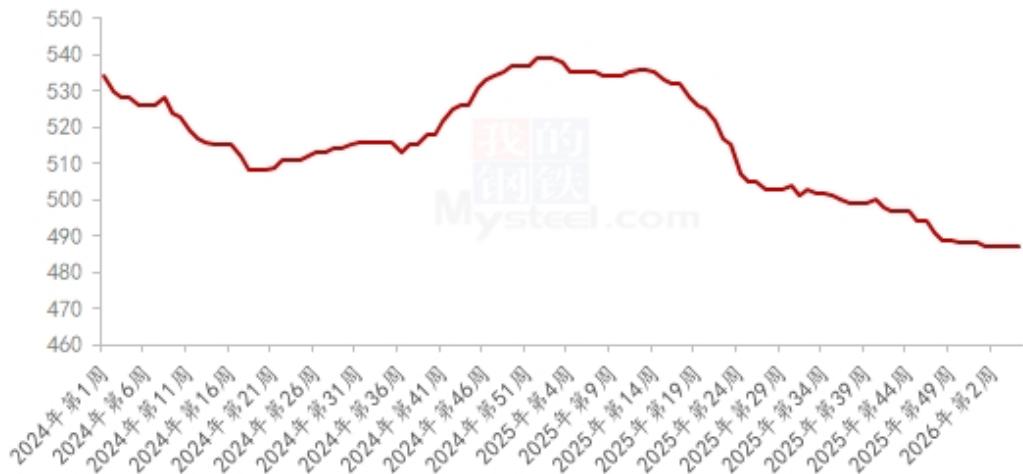
## 3. 老母鸡出栏情况

全国代表市场老母鸡月度出栏量统计图 (万只)



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

### 全国代表市场老母鸡周度出栏日龄统计图（天）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询

受压栏情绪影响，1月老母鸡出栏量环比减少，据钢联数据，1月样本点老母鸡总出栏量 290.07 万只，环比减少 1.33%；平均出栏日龄 487 天，较 12 月提前 1 天；月内平均日龄最高 498 天，最低 473 天。

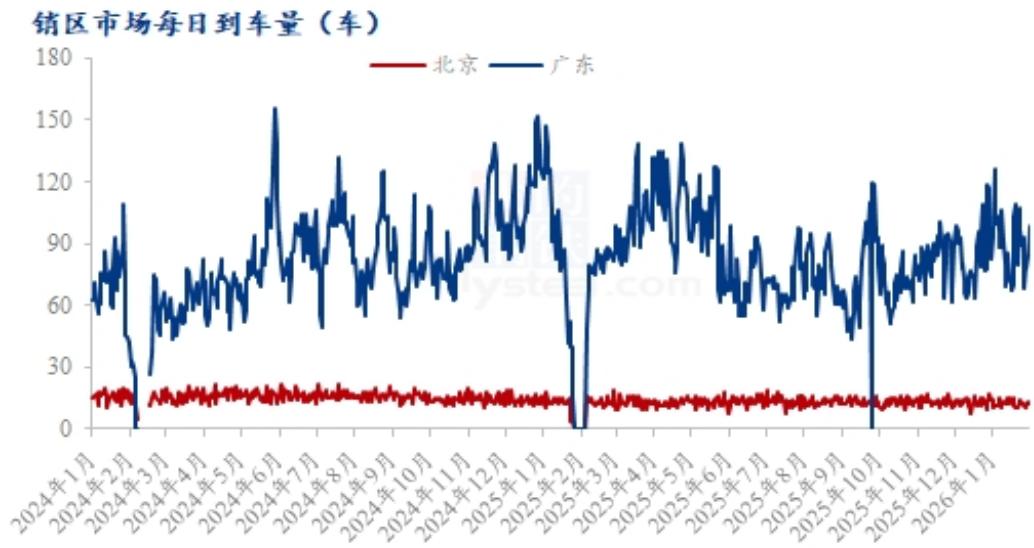
#### 4. 老母鸡屠宰情况

老母鸡屠宰企业月度屠宰量（万只）				
地区		1月	12月	涨跌幅
东北	吉林	21.55	21.10	2.13%
	辽宁	124.60	119.15	4.57%
	内蒙古	19.32	19.50	-0.92%
华北	河北	139.60	129.00	8.22%
华东	山东	363.90	292.00	24.62%
	江苏	9.60	16.00	-40.00%
	安徽	67.10	77.30	-13.20%
华中	河南	143.50	125.50	14.34%
	湖北	95.60	74.70	27.98%
	湖南	23.15	21.40	8.18%
总计		1007.92	895.65	12.54%

受春节前消费旺季拉动，屠宰企业备货需求旺盛，1月行业整体屠宰量大幅提升，据钢联数据，1月样本屠宰企业老母鸡总屠宰量达1007.92万只，较12月的895.65万只环比上涨12.54%。

## （二）需求端

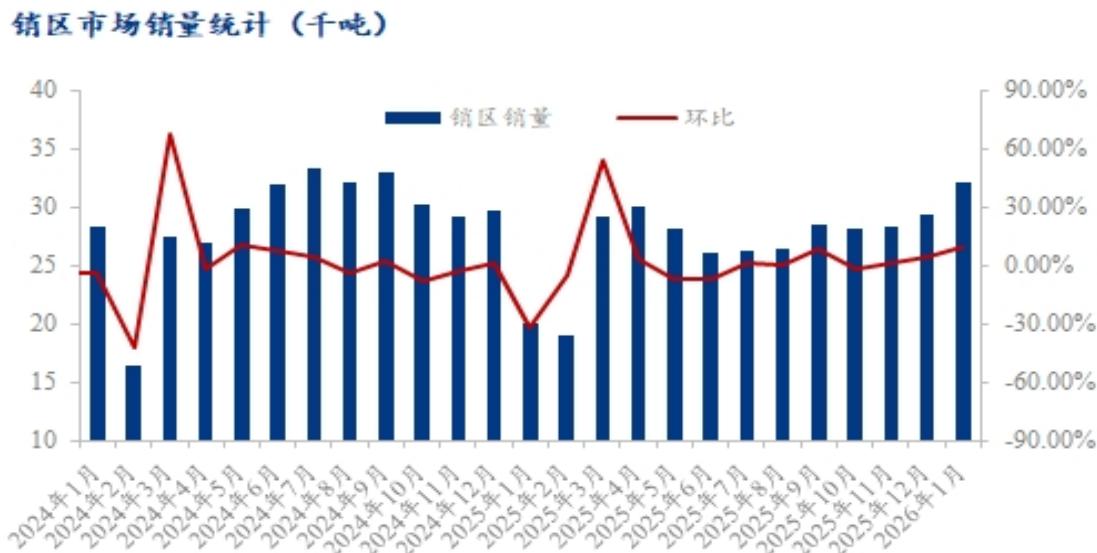
### 1. 销区市场到车量



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

受春节备货拉动，下游市场备货积极，市场流通加快，据钢联数据，1月北京市场到货360车，较12月减少40车，减幅10%；广东市场到货2670车，较上月到车量增加23车，增幅0.87%。

### 2. 销区市场销量

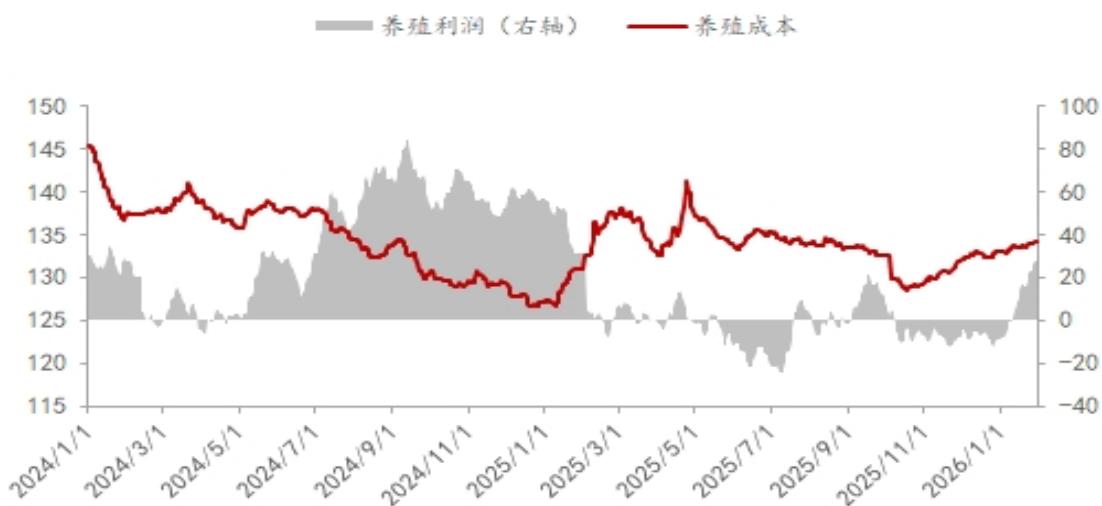


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

1月销区鸡蛋销量环比增加，据钢联数据，1月销区销量合计32.19千吨，较12月销量增加2.76千吨，环比增幅9.38%，同比增幅60.55%。

### （三）蛋鸡养殖成本与利润

蛋鸡养殖成本与盈利对比图（元/只）

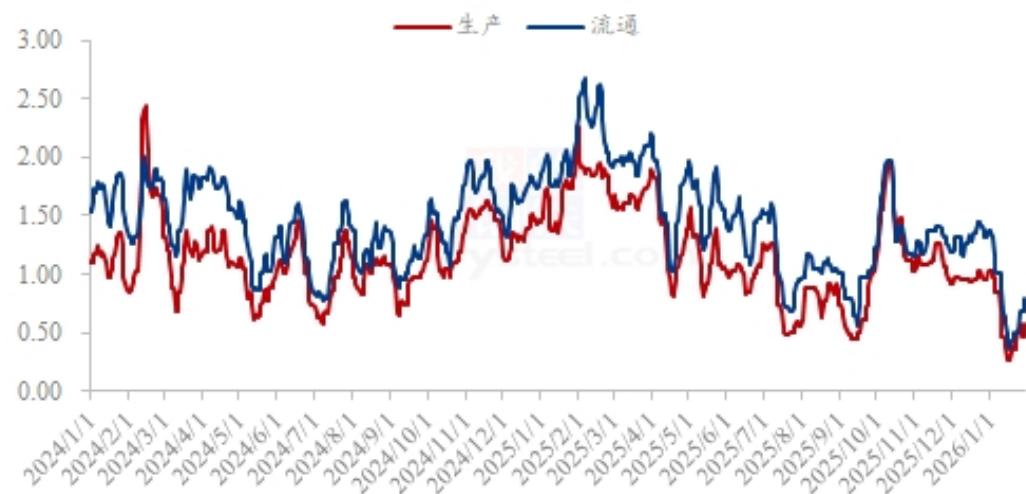


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

1月蛋鸡养殖端成本微涨，亏损幅度大幅收窄，据钢联数据，1月蛋鸡平均养殖成本133.59元/只，环比上涨0.03元/斤，涨幅0.85%，养殖盈利-0.03元/斤，环比上涨0.46元/斤。

### （四）库存情况

全国鸡蛋生产与流通环节库存天数统计图（天）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

1月生产和流通环节库存环比减少，据钢联数据，截至1月30日，全国生产环节库存为0.58天，较12月减0.44天；流通环节库存为0.79天，较12月减0.58天。

## 后市展望

1月以来，春节备货需求集中释放，带动中下游企业及商超采购力度提升，叠加12月冷库蛋集中出库、蛋鸡产能环比回落，市场短期形成供需阶段性偏紧格局，各环节库存压力同步缓解，推动蛋价强势反弹，临近月末，养殖利润回暖引发养殖端惜淘情绪升温，老母鸡淘汰节奏明显放缓；同时终端备货进入尾声，商超及农贸市场采购量有所回落，但各环节低库存对现货蛋价仍形成支撑，当前基差处于高位，现货端受供需紧平衡支撑表现偏强，而期货端则因节后需求断崖式下滑的悲观预期呈现大幅贴水，中期来看，二季度鸡蛋市场供需格局将迎来边际改善，蛋价有望震荡回升，远月合约具备估值修复弹性。

## 操作策略

单边：保持观望

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。