

# 春节效应渐消退，库存产能双关注

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9日星期一

## 摘要：

### 【行情复盘】

上周鸡蛋期货盘面破位下行，合约分化明显，截至周五收盘，鸡蛋主力JD2603合约报2904元/500千克，跌0.34%；JD2605合约报3424元/500千克，涨0.91%。

### 【基本面分析】

上周全国产销区鸡蛋价格联动走跌，产区受春节提振效应消退、终端库存高企拖累持续下探，销区同步跟跌，据钢联数据，上周主产区鸡蛋均价3.76元/斤，较前周下跌0.13元/斤，主销区均价3.81元/斤，较前周下跌0.09元/斤；1月全国在产蛋鸡存栏量约12.88亿只，环比减幅0.54%，同比增幅5.31%，上周样本市场老母鸡总出栏量64.11万只，环比减少0.67%，平均出栏日龄487天与前周持平，月内出栏日龄为473-497天；主产区样本市场总发货量7180.27吨，环比减少11.10%，同比增加62.61%；销区代表市场鸡蛋销量7397.99吨，环比减少3.38%；样本屠宰企业老母鸡总屠宰量221.65万只，环比减幅1.71%；库存方面，备货需求回落推动鸡蛋库存持续累积，各环节库存环比大幅攀升，截至上周五，全国生产环节库存0.47天，较前周增0.89天，流通环节库存1.77天，较前周增0.98天；上周单斤鸡蛋成本3.54元/斤与前周持平，盈利0.23元/斤；蛋鸡养殖成本133.97元/只，环比微跌0.04元/只。

### 【后市展望】

上周鸡蛋期现市场联动走弱，主力合约受现货拖累延续弱势运行，短期春节提振效应消退，终端备货进入收尾阶段，各环节库存大幅累积，鸡蛋市场供强需弱格局凸显，蛋价仍存探底压力，中期来看，当前蛋鸡养殖盈利进入持续修复阶段，核心驱动仍聚焦产能去化节奏，1月全国在产蛋鸡存栏已环比下降0.54%，且去年8月以来补栏旺季不旺将导致后续新开产蛋鸡增量有限，供应端压力边际缓解，今年二季度在产蛋鸡存栏有望迎来同比由增转降的拐点，盘面关注远月合约对产能的去化预期。

### 【操作策略】

单边：暂时观望，持续关注产能去化节奏及库存去化进程

套利：无

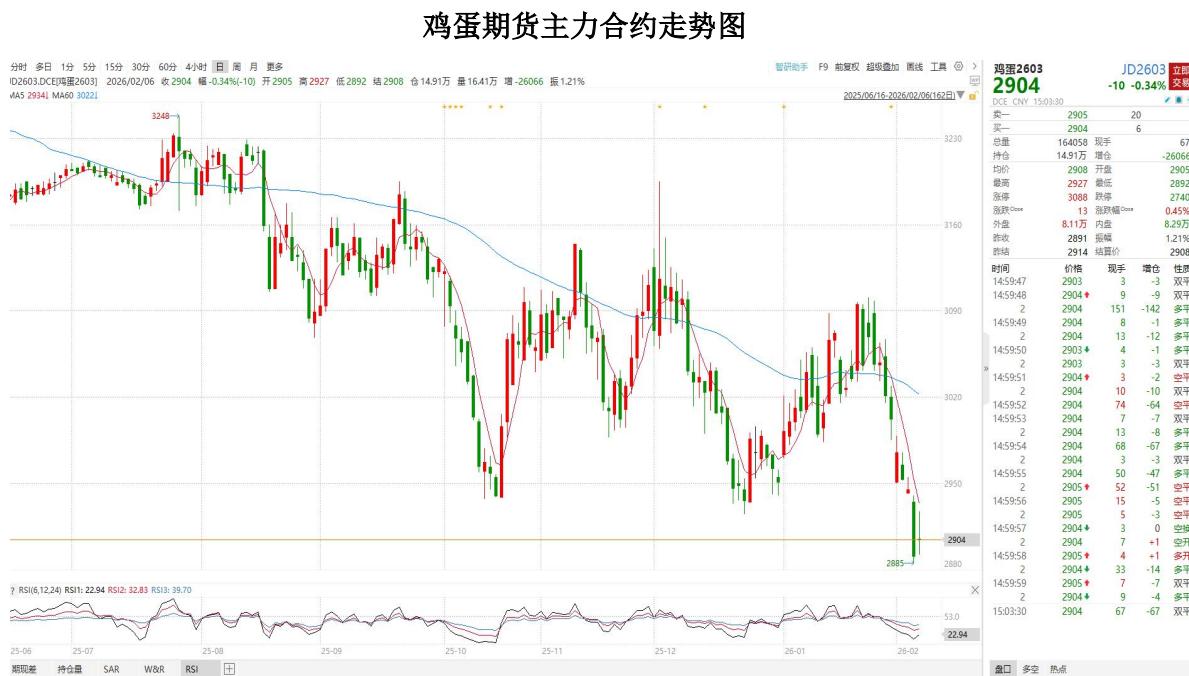
期权：无

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

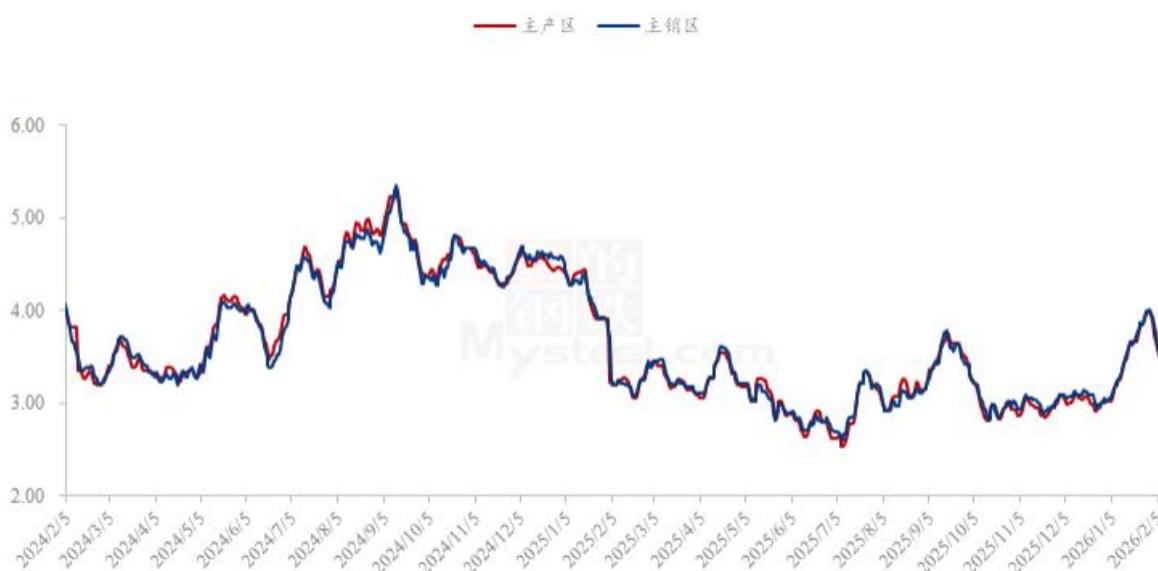


数据来源：Wind、华龙期货投资咨询部

上周鸡蛋期货盘面破位下行，合约分化明显，截至周五收盘，鸡蛋主力 JD2603 合约报 2904 元/500 千克，跌 0.34%；鸡蛋 JD2605 合约报 3424 元/500 千克，涨 0.91%。

### (二) 现货价格

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

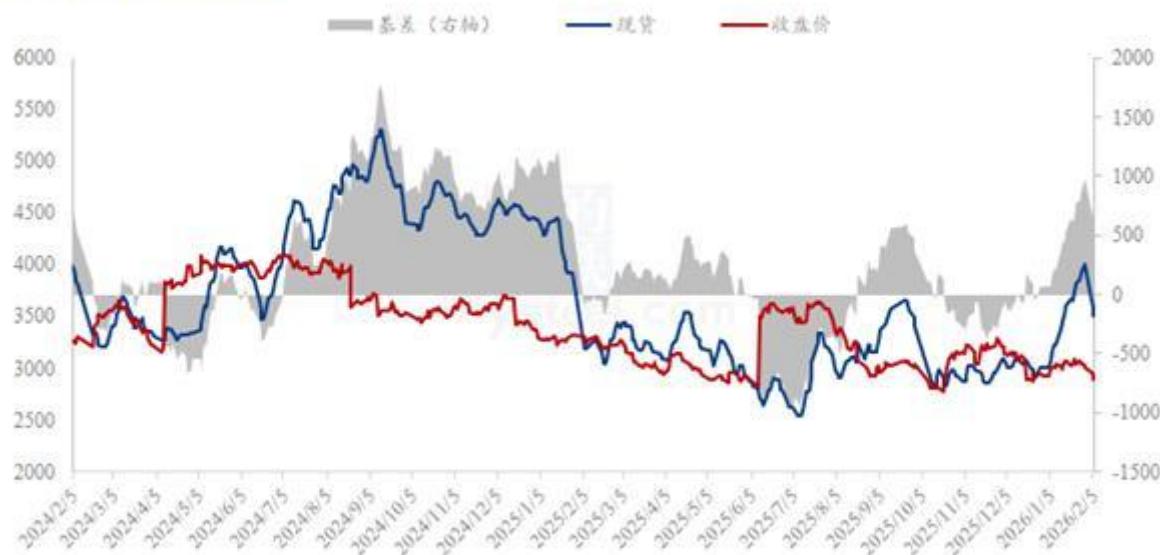


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周全国产销区鸡蛋价格联动走跌，产区受春节提振效应消退、终端库存高企等因素拖累价格下探，销区同步跟随产区下行，据钢联数据，上周主产区鸡蛋均价 3.76 元/斤，较前周下跌 0.13 元/斤；主销区均价 3.81 元/斤，较前周下跌 0.09 元/斤。

### (三) 基差情况

鸡蛋基差图（元/500千克）

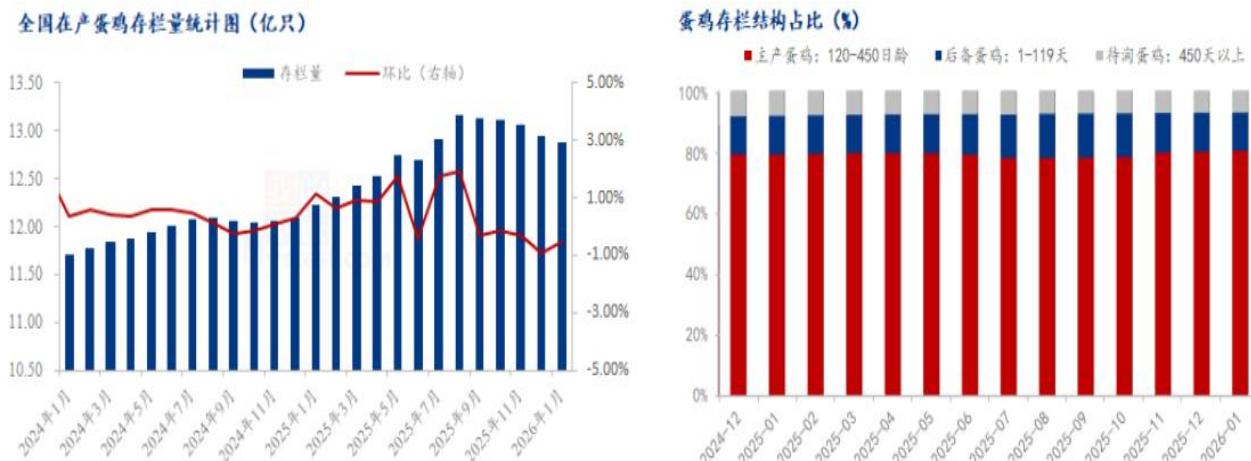


鸡蛋期现基差自前期高位有所收窄，截至上周五，主力合约 JD2603 收于 2904 元/500 千克，主产区鸡蛋现货折盘面价 3440 元/500 千克，期现基差 536 元/500 千克。

## 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

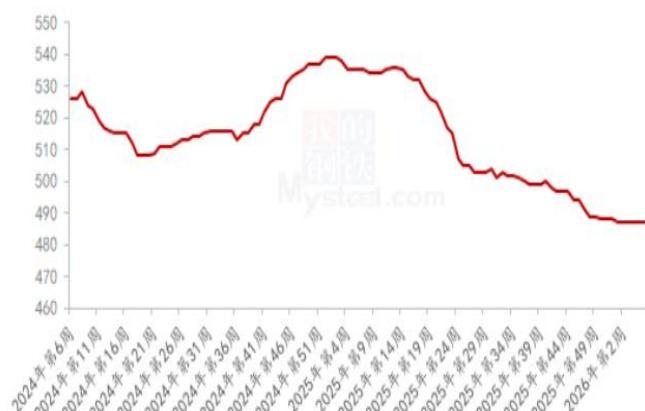
在产蛋鸡存栏量环比下降，据钢联数据，1月全国在产蛋鸡存栏量约为12.88亿只，环比减幅0.54%，同比增幅5.31%。自去年8月起，在产蛋鸡存栏量逐月回落；本月新开产蛋鸡对应去年9月补栏鸡苗，9月虽为鸡苗补栏传统旺季，却表现出旺季不旺特征，养殖端补栏趋于谨慎。

## 2. 老母鸡出栏情况

全国代表市场老母鸡周度出栏量统计图（万只）



全国代表市场老母鸡周度出栏日龄统计图（天）

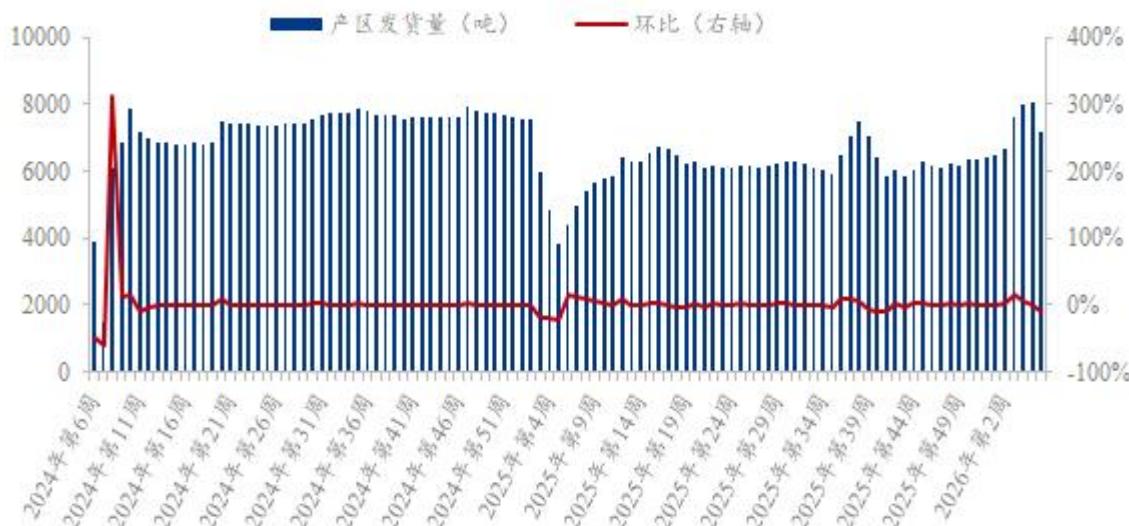


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周老母鸡出栏量环比下降，据钢联数据，上周样本市场老母鸡总出栏量64.11万只，环比减少0.67%。平均出栏日龄487天，较前周持平；月内平均日龄最高497天，最低473天。

## 3. 产区发货量情况

主产区代表市场发货量统计（吨）

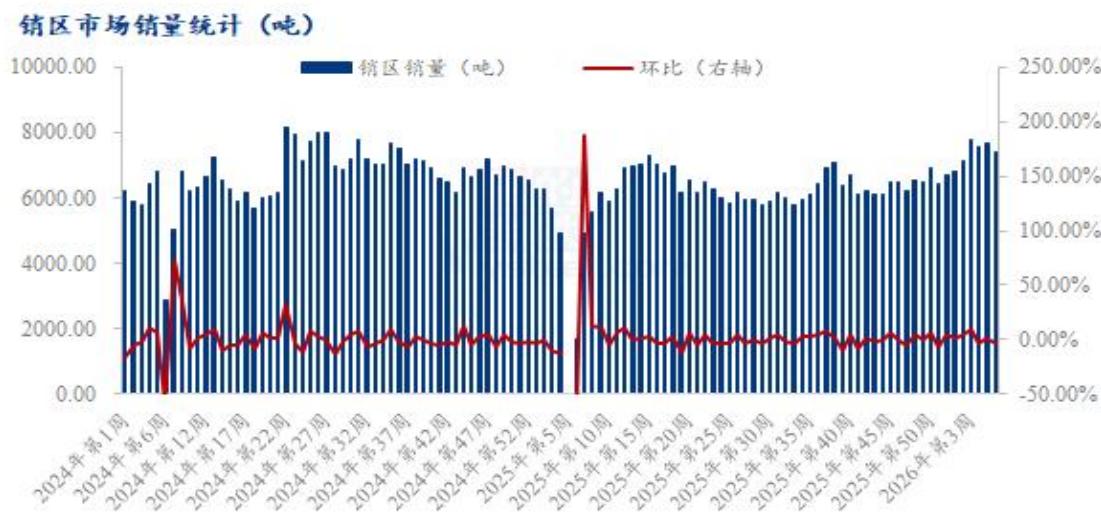


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周蛋价持续下行，市场看跌情绪升温，下游采购需求进一步受抑，产区鸡蛋发货量环比回落；据钢联数据，上周全国主产区样本市场总发货量为 7180.27 吨，环比减少 11.10%，同比增加 62.61%。

## （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

近期下游备货逐渐进入收尾阶段，销区销量环比减少；据钢联数据，上周销区代表市场鸡蛋销量为 7397.99 吨，环比减少 3.38%。

### 2. 老母鸡屠宰量

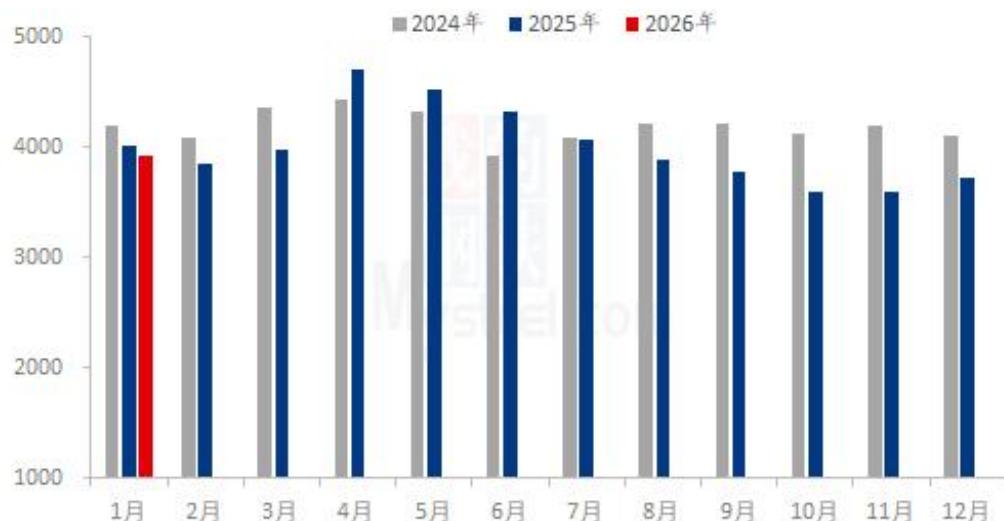
老母鸡屠宰企业周度屠宰量 (万只)				
地区	第6周	第5周	涨跌幅	
东北	吉林	4.80	4.90	-2.04%
	辽宁	28.15	28.10	0.18%
	内蒙古	4.55	4.55	0.00%
华北	河北	30.80	30.80	0.00%
	山东	82.80	81.90	1.10%
华东	江苏	1.70	1.40	21.43%
	安徽	13.60	13.30	2.26%
	河南	28.30	33.60	-15.77%
华中	湖北	21.70	21.70	0.00%
	湖南	5.25	5.25	0.00%
总计		221.65	225.50	-1.71%

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周屠宰企业老母鸡屠宰量环比减少，据钢联数据，上周样本屠宰企业总屠宰量为221.65万只，较前周减少3.85万只，环比减幅1.71%。

### 3. 鸡苗销量

(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

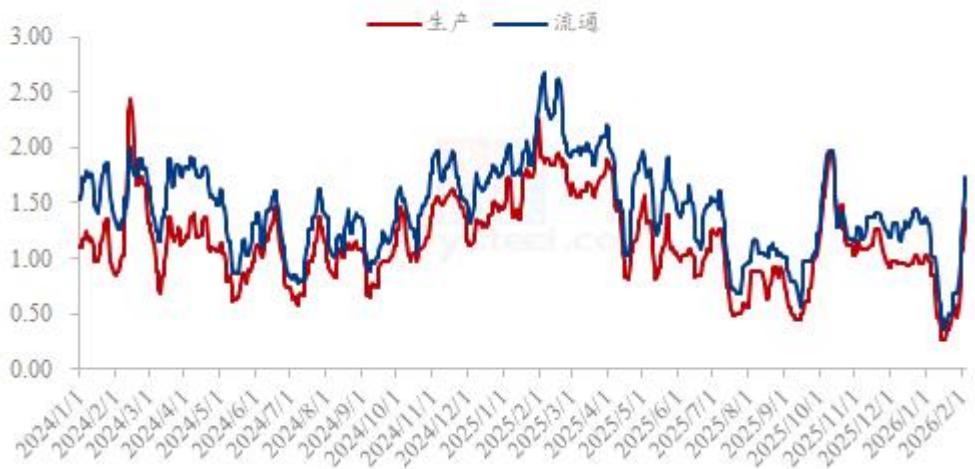
1月以来，养殖利润修复叠加鸡苗价格低位运行，行业补栏积极性显著提升，据钢联数据，1月代表企业鸡苗销量环比增加，总销量3918万羽，环比增加5.18%。

### (三) 库存情况

	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北	全国
生产环节	1.67	1.00	1.80	1.50	1.00	1.75	1.50	2.00	1.75	0.50	1.44
周环比	66.67%	500.00%	157.14%	/	300.00%	133.33%	200.00%	100.00%	133.33%	200.00%	148.28%
流通环节	2.00	1.17	1.90	1.50	2.50	2.00	2.00	2.00	1.75	1.00	1.74
周环比	200.00%	75.00%	137.50%	200.00%	233.33%	166.67%	150.00%	300.00%	133.33%	100.00%	120.25%

数据来源：钢联数据

### 全国鸡蛋生产与流通环节库存天数统计图（天）

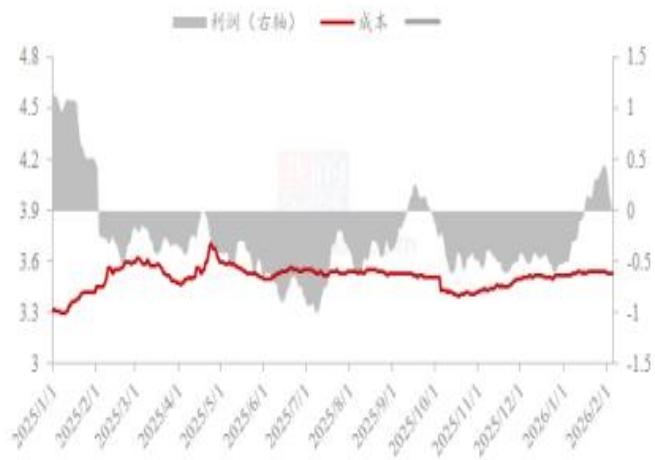


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

备货需求回落背景下，鸡蛋库存持续累积，各环节库存环比大幅攀升，据钢联数据，截至周五，全国生产环节库存为 1.47 天，较前周增 0.89 天；流通环节库存为 1.77 天，较前周增 0.98 天，增幅 1.72%。

#### （四）蛋鸡养殖成本与盈利

单斤鸡蛋成本与盈利对比图（元/斤）



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

据钢联数据，上周单斤鸡蛋成本 3.54 元/斤，环比持平，盈利 0.23 元/斤，环比下跌 0.12 元/斤。蛋鸡养殖成本 133.97 元/只，环比下跌 0.04 元/只，养殖盈利 19.85 元/只，环比下跌 4.9 元/只。

## (五) 相关品情况

### 1. 白羽肉鸡

(2025年—2026年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

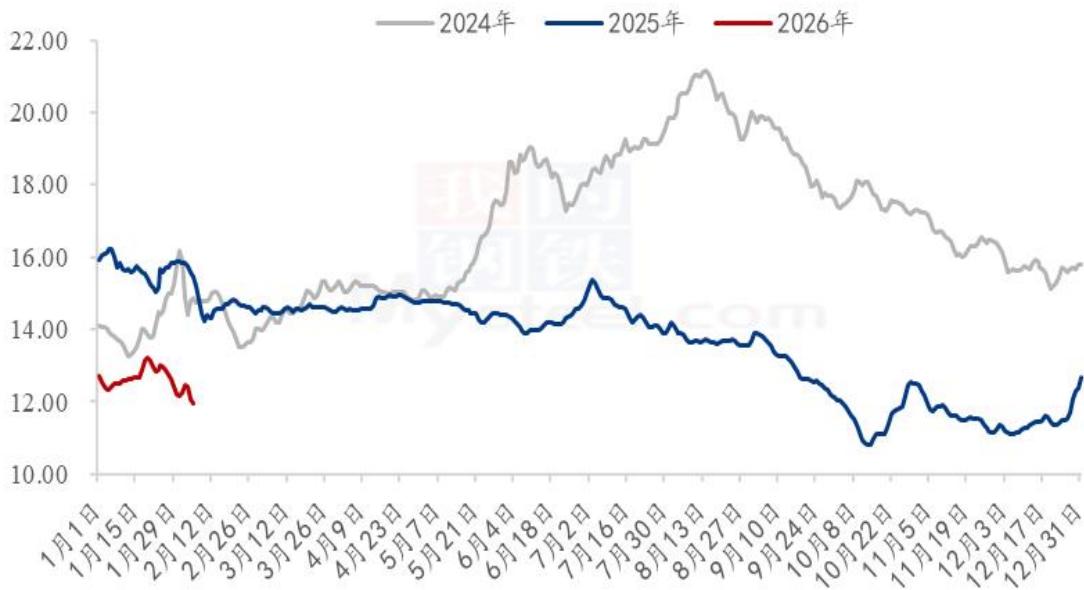


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

据钢联数据，上周全国白羽肉鸡价格环比回落，棚前均价为 3.73 元/斤，环比跌幅 0.8%，同比上涨 5.97%。

### 2. 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图 (元/公斤)



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周生猪市场供强需弱格局延续，价格弱势下行，据钢联数据，上周全国生猪出栏均价为 12.22 元/公斤，较前周价格下跌 0.57 元/公斤，环比跌幅 4.46%，同比跌幅 21.87%。

## 后市展望

上周鸡蛋期现市场联动走弱，主力合约受现货拖累延续弱势运行，短期春节提振效应消退，终端备货进入收尾阶段，各环节库存大幅累积，鸡蛋市场供强需弱格局凸显，蛋价仍存探底压力，中期来看，当前蛋鸡养殖盈利进入持续修复阶段，核心驱动仍聚焦产能去化节奏，1月全国在产蛋鸡存栏已环比下降 0.54%，且去年 8 月以来补栏旺季不旺将导致后续新开产蛋鸡增量有限，供应端压力边际缓解，今年二季度在产蛋鸡存栏有望迎来同比由增转降的拐点，盘面关注远月合约对产能的去化预期。

## 操作策略

单边：暂时观望，持续关注产能去化节奏及库存去化进程

套利：无

期权：无

## 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。