

备货红利收尾，蛋价高位见顶信号初现

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9月21日星期一



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。

摘要：

【行情复盘】

上周鸡蛋期货盘面呈现区间震荡格局，整体运行重心围绕3800元/500千克关口展开拉锯，截至周五收盘，鸡蛋主力JD2611合约报3861元/500千克，周涨幅0.84%；鸡蛋JD2612合约报3821元/500千克，周涨幅0.69%。

【基本面】

上周鸡蛋主产区均价为5.25元/斤，周环比上涨0.21元/斤；主销区均价为5.2元/斤，周环比上涨0.15元/斤；周内主产区蛋价呈先涨后跌、冲高回落走势；前半周受中秋备货需求拉动，产区走货节奏偏快，蛋价持续冲高；后半周随着备货进入尾声，贸易环节为规避节后价格回落风险，拿货积极性明显下降。上周商品代鸡苗均价为3.96元/羽，周环比持平，需求端补栏谨慎，大型企业按需上苗，走苗整体偏缓。全国重点市场老母鸡均价为5.32元/斤，周环比跌0.1元/斤；上周单斤鸡蛋平均成本为3.56元/斤，环比持平；盈利1.69元/斤，环比上涨0.21元/斤。蛋鸡养殖成本为135.69元/只，环比上涨0.06元/只；养殖盈利74.58元/只，环比上涨7.2元/只。

【后市展望】

周内鸡蛋现货价格高位运行，主产区褐壳蛋均价维持5.2-5.5元/斤区间，产区涨幅逐日收窄，北京、上海等核心销区价格企稳，节日备货红利已进入收尾阶段；期货端，周内价格整体围绕3800元/500千克关口展开拉锯，周五午后放量拉升收涨1.85%，期现基差处历史同期高位区间；供应端来看，当前在产蛋鸡存栏处于近年同期偏低水平，去年养殖长期亏损导致大量中小户提前淘汰老鸡、补栏谨慎，产能断档效应延续至三季度；生产环节库存维持较低水平，短期对现货形成刚性支撑，9月以来气温逐渐回落，产蛋率逐步修复，6-8月补栏鸡苗同比大幅增长，前期补栏鸡苗陆续进入开产期，对应年底存栏将有明显回升；需求端来看，节日驱动由强转弱，周内食品厂、商超集中备货进入收尾，农业农村部批发口径鸡蛋价格11.24元/斤，绝对价位处于年内高位，下游对高价接受度下降，预计节前蛋价继续上行空间有限；综合来看，短期蛋价受低库存支撑维持高位震荡，但备货红利消退、上行动能已明显衰减，节后蛋价或将进入季节性回落通道，回落幅度取决于两方面，一是老鸡淘汰力度能否对冲新增产能释放，其二是6-8月补栏鸡苗的产能兑现节奏。

【操作策略】

单边：节前现货偏强支撑近月，但周五盘面已现反弹，不建议追高，节日备货进入尾声，节后需求转弱及前期补栏鸡苗集中开产，远月承压、反弹后可轻仓布局空单。期权：波动率处于历史中位，持有近月多单或现货敞口的，可考虑买入JD2611轻度虚值看跌期权对冲节后回落风险。

一、走势回顾

(一) 期货价格

鸡蛋期货主力合约走势图



数据来源：文华、华龙期货投资咨询部

上周鸡蛋期货盘面呈现区间震荡格局，整体运行重心围绕 3800 元/500 千克关口展开拉锯，截至周五收盘，鸡蛋主力 JD2611 合约报 3861 元/500 千克，周涨幅 0.84%；鸡蛋 JD2612 合约报 3821 元/500 千克，周涨幅 0.69%。

(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：Mysteel、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 数据显示，上周鸡蛋主产区均价为 5.25 元/斤，周环比上涨 0.21 元/斤；主销区均价为 5.2 元/斤，周环比上涨 0.15 元/斤；周内主产区蛋价呈先涨后跌、冲高回落走势；前半周受中秋备货需求拉动，产区走货节奏偏快，蛋价持续冲高；后半周随着备货进入尾声，贸易环节为规避节后价格回落风险，拿货积极性明显下降。

(2024年-2026年) 全国重点地区商品代鸡苗均价走势图 (元/羽)



数据来源: Mysteel、华龙期货投资咨询部

上周全国商品代鸡苗均价为 3.96 元/羽, 周环比持平, 周内苗价持稳运行, 需求端补栏谨慎, 大型企业按需上苗, 走苗整体偏缓。

全国代表市场老母鸡日均价走势图 (元/斤)



数据来源: Mysteel、华龙期货投资咨询部

上周全国重点产区代表市场的老母鸡均价为 5.32 元/斤, 周环比跌 0.1 元/斤; 周内老母鸡价格环比小幅下跌, 多数养户仍看空中秋后行情、为规避后市掉价风险选择顺势出栏, 但部分养户因利润高位及周内蛋价上涨仍存延淘观望情绪。

(三) 价差情况

鸡蛋基差图 (元/500千克)



数据来源: Mysteel、华龙期货投资咨询部

上周鸡蛋期现走势延续分化，现货端受中秋备货尾声库存低位支撑、价格延续强势；期货端受11月淡季预期压制、价格相对承压；截至9月17日，主力合约JD2611收于3789元/500千克，主产区鸡蛋现货折盘面价5350元/500千克，期现基差高达1561元/500千克，基差绝对值处于历史同期高位区间，近一周升水幅度走扩超200元/500千克。

二、基本面分析

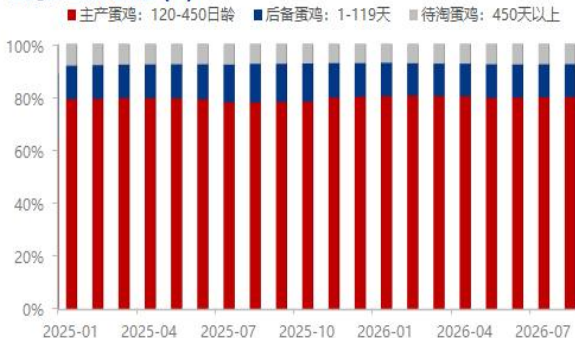
(一) 供给端

1. 在产蛋鸡存栏情况

全国在产蛋鸡存栏量统计图 (亿只)



蛋鸡存栏结构占比 (%)



全国蛋鸡周度产蛋率走势图



全国蛋鸡月度空栏率走势图



数据来源：Mysteel、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 数据显示，8 月全国在产蛋鸡存栏量约 12.74 亿只，环比下降 0.62%，8 月新开产蛋鸡为今年 4 月补栏鸡苗，受 4 月蛋价超预期上涨、养殖利润转正影响，养殖端补栏意愿提升，鸡苗销量持续增加；随着气温进一步转凉，蛋鸡采食量回升、生理机能修复，产蛋率从前期的阶段性低谷企稳回升，行业有效鸡蛋供给持续增加，而中秋备货红利退潮后需求端支撑减弱，供需格局将从前期的紧平衡转向宽松。

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)



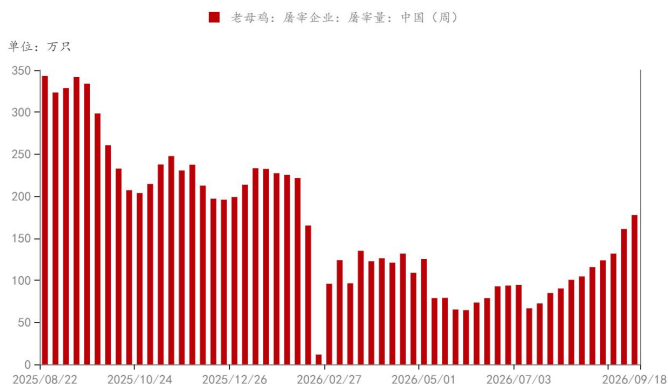
全国代表市场老母鸡周度出栏日龄统计图 (天)



数据来源：Mysteel、华龙期货投资咨询部

淘汰端来看，上周全国重点产区老母鸡出栏量为 67.09 万只，周环比增加 3.23%，出栏节奏明显加快，近期养殖端淘鸡情绪整体分化，多数养户对中秋后行情预期偏空，为规避节后价格下行风险，提前顺势出栏，供应端放量对老母鸡价格形成一定压制；周内老母鸡平均出栏日龄 549 天，周环比持平，其中平均日龄最高 560 天，最低 540 天。

3. 老母鸡屠宰情况

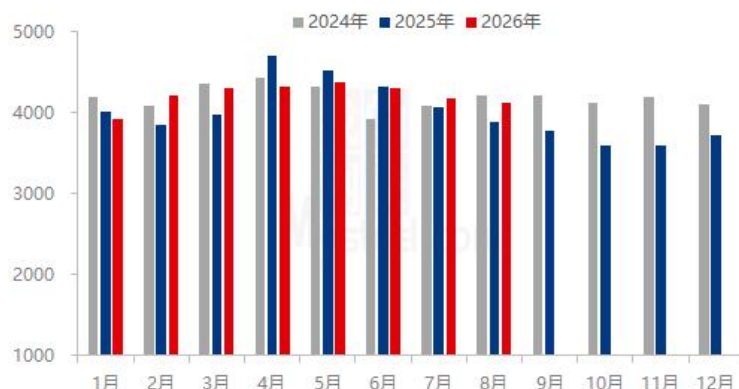


数据来源：Mysteel、华龙期货投资咨询部

上周老母鸡屠宰量环比上升，重点屠宰企业总屠宰量 177.6 万只，周环比增加 16.6 万只，增幅达 10.31%；周内老母鸡出栏量增加，需求端受中秋备货提振，市场走货有所好转，屠宰企业收购积极性小幅抬升。

4. 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: Mysteel、华龙期货投资咨询部

8月代表企业鸡苗总销量为 4130 万羽，环比下降 1.08%，行业补栏量整体维持近年同期高位，但情绪较二季度有所放缓；8月补栏对应年底至明年年初新开产产能，补栏情绪边际走弱但短期补栏量仍偏高，四季度鸡蛋供需格局或将维持宽松。

5. 产区发货情况

主产区代表市场发货量统计 (吨)



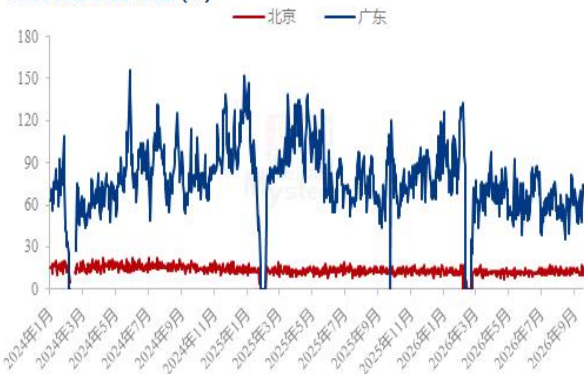
数据来源: Mysteel、华龙期货投资咨询部

上周主产区走货量环比回升，代表市场周度发货量达 5923.3 吨，周环比增 5.51%；受中秋终端备货需求提振，市场交投活跃度提升，整体走货偏快，贸易商、终端商超及电商拿货意愿明显提升，市场各环节补库、采购情绪积极。

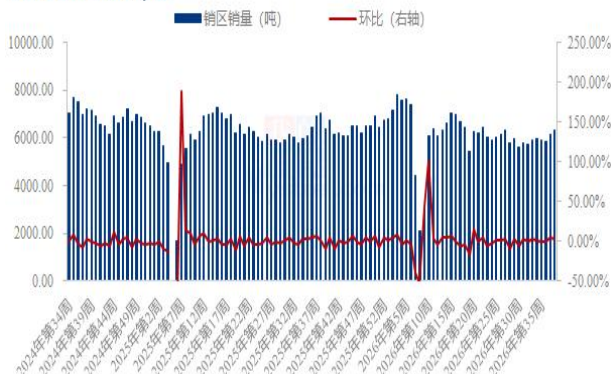
（二）需求端

1. 销区到车及市场销量情况

销区市场每日到车量 (车)



销区市场销量统计 (吨)



数据来源: Mysteel、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 监测数据显示，上周北京市场到货 85 车，周环比减少 4 车，减幅 4.49%；广东市场到货 437 车，周环比增加 50 车，增幅 12.92%；周内受中秋节日备货需求拉动，市场走货整体偏快，代表市场鸡蛋销量达 6322.81 吨，周环比增加 2.63%；但蛋价高企抑制二批拿货积极性，普遍以消耗现有库存为主，提振作用未达预期，需求端进一步放量空间受限。

2. 库存情况

全国鸡蛋生产与流通环节库存天数统计图 (天)

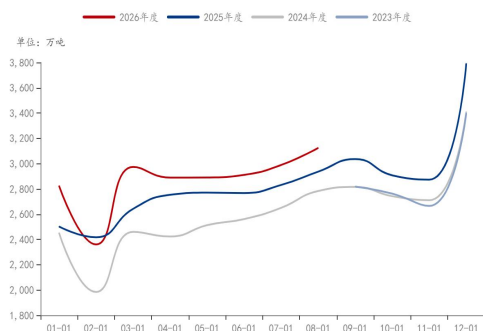


数据来源: Mysteel、华龙期货投资咨询部

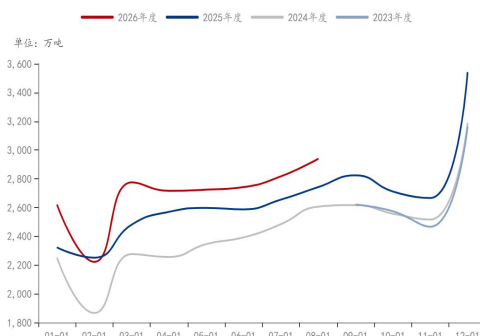
截至 9 月 17 日，全国鸡蛋生产环节库存为 0.61 天，周环比下降 6.15%；流通环节库存为 0.94 天，周环比增长 4.44%；周内生产环节库存环比下降，流通环节库存小幅回升，库存结构仍维持低位紧平衡状态，短期对蛋价形成较强支撑，但需持续关注节后需求回落可能引发的库存拐点风险。

（三）饲料价格运行情况

工业饲料：产量：中国（月）



配合饲料：产量：中国（月）



项目	配合饲料				配合饲料产品加权平均价
	育肥猪	蛋鸡高峰	肉大鸡	鲤鱼成鱼	
2026年8月（元/公斤）	3.23	3.06	3.46	5.07	3.30
环比变化（%）	0.0	0.6	0.5	-0.3	0.3%
同比变化（%）	-1.2	0.5	0.2	-0.4	-0.4%

数据来源：中国饲料工业协会、Mysteel、华龙期货投资咨询部

2026 年 8 月，全国工业饲料产量 3124 万吨，环比增长 4.5%，同比增长 3.2%。其中，配合饲料同比增长 3.7%，浓缩饲料、添加剂预混合饲料同比分别下降 7.2%、8.8%。配合饲料、浓缩饲料出厂价格环比小幅增长，添加剂预混合饲料价格环比下降，配合饲料、添加剂预混合饲料出厂价格同比以增为主，浓缩饲料价格同比下降。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 28.8%，同比下降 4.1 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为 13.4%，同比下降 0.9 个百分点。

（四）蛋鸡养殖利润

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：Mysteel、华龙期货投资咨询部

据 Mysteel 数据显示，上周单斤鸡蛋平均成本为 3.56 元/斤，环比持平；盈利 1.69 元/斤，环比上涨 0.21 元/斤。蛋鸡养殖成本为 135.69 元/只，环比上涨 0.06 元/只；养殖盈利 74.58 元/只，环比上涨 7.2 元/只。

后市展望

周内鸡蛋现货价格高位运行，主产区褐壳蛋均价维持 5.2-5.5 元/斤区间，产区涨幅逐日收窄，北京、上海等核心销区价格企稳，节日备货红利已进入收尾阶段；期货端，周内价格整体围绕 3800 元/500 千克关口展开拉锯，周五午后放量拉升收涨 1.85%，期现基差处历史同期高位区间；供应端来看，当前在产蛋鸡存栏处于近年同期偏低水平，去年养殖长期亏损导致大量中小户提前淘汰老鸡、补栏谨慎，产能断档效应延续至三季度；生产环节库存维持较低水平，短期对现货形成刚性支撑，9 月以来气温逐渐回落，产蛋率逐步修复，6-8 月补栏鸡苗同比大幅增长，前期补栏鸡苗陆续进入开产期，对应年底存栏将有明显回升；需求端来看，节日驱动由强转弱，周内食品厂、商超集中备货进入收尾，农业农村部批发口径鸡蛋价格 11.24 元/斤，绝对价位处于年内高位，下游对高价接受度下降，预计节前蛋价继续上行空间有限；综合来看，短期蛋价受低库存支撑维持高位震荡，但备货红利消退、上行动能已明显衰减，节后蛋价或将进入季节性回落通道，回落幅度取决于两方面，一是老鸡淘汰力度能否对冲新增产能释放，其二是 6-8 月补栏鸡苗的产能兑现节奏。

操作策略

单边：节前现货偏强支撑近月，但周五盘面已现反弹，不建议追高，节日备货进入尾声，节后需求转弱及前期补栏鸡苗集中开产，远月承压、反弹后可轻仓布局空单。

套利：暂时观望

期权：波动率处于历史中位，持有近月多单或现货敞口的，可买入 JD2611 轻度虚值看跌期权对冲节后回落风险。

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其他方式发送、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。

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。