

现货旺季已过 期现联动下跌

2025年10月10日

齐盛鸡蛋周报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F3000335

投资咨询从业证书号：Z0011311

目录

- 1 行情回顾
- 2 鸡蛋基本面
- 3 观点



Part one

行情回顾

行情回顾



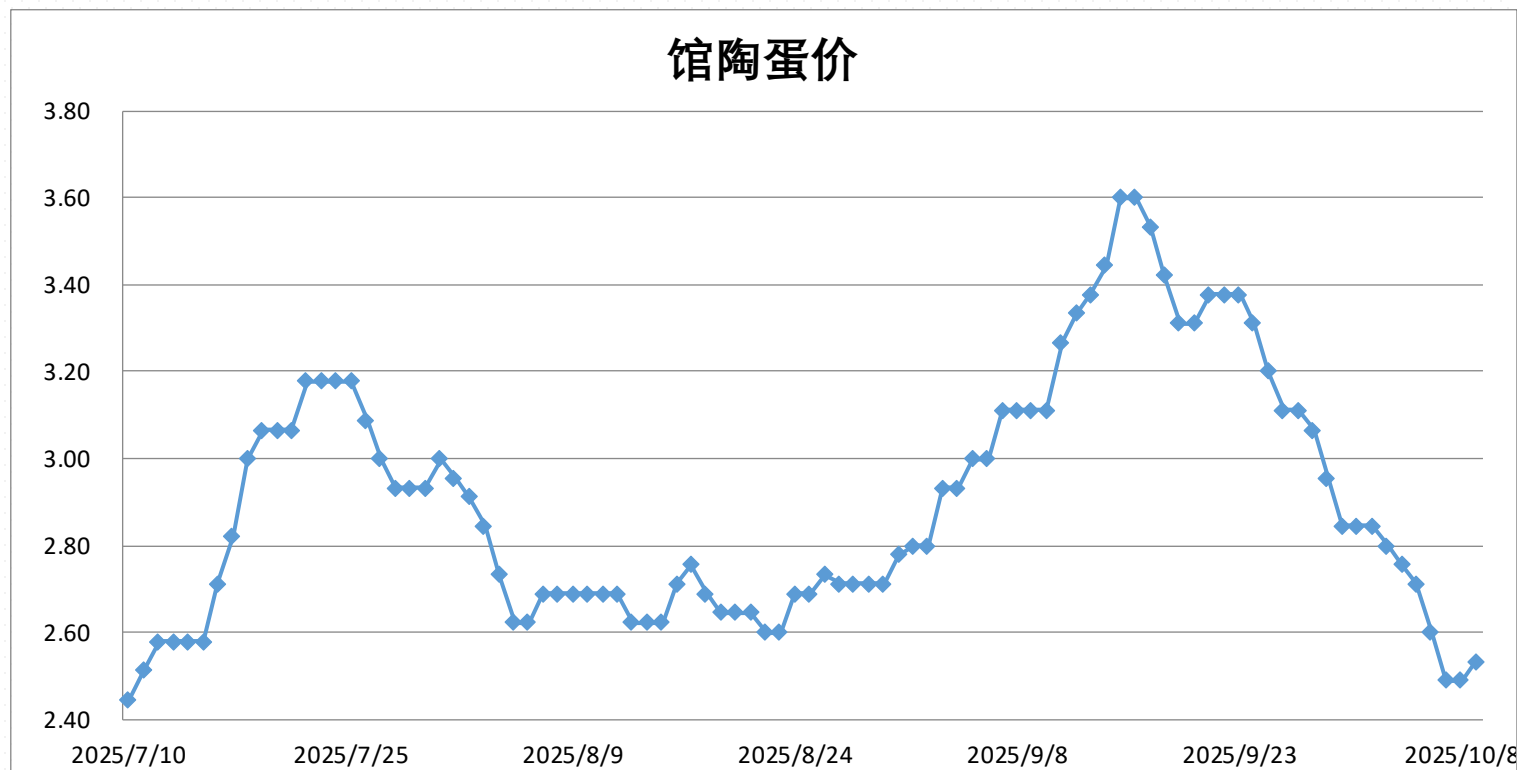
数据来源：同花顺期货通



Part two

基 本 面

基准地现货价格



9月份在双节前备货以及开学季的需求提振，蛋价涨幅达到一元/斤的幅度，在节日效应消退后，高产能压制下，现货逐步下跌，国内假期内高价区也进入落价窗口。

现货季节性

	低点	公历	农历	高点	公历	农历	幅度
2015	2.97	6月21日	五月初六	4.26	9月6日	七月二十四	1.29
2016	2.4	6月24日	五月二十	3.96	9月1日	八月初一	1.56
2017	2.4	7月4日	六月十一	4.51	8月22日	七月初一	2.11
2018	3.07	6月30日	五月十七	4.84	8月15日	七月初五	1.77
2019	3.38	6月17日	五月十五	5.58	9月16日	八月十八	2.2
2020	2.2	6月18日	闰四月二十七	3.96	7月30日	六月初十	1.76
2021	3.69	6月21日	五月十二	4.84	8月9日	七月初二	1.15
2022	3.8	6月27日	五月二十九	5.38	9月6日	八月十一	1.58
2023	3.8	6月20日	五月初三	5.38	9月12日	七月二十八	1.58
2024	3.33	6月18日	五月十三	4.93	9月12日	八月初十	1.6
2025	2.44	7月6日	六月十二	3.6	9月15日	七月二十五	1.16

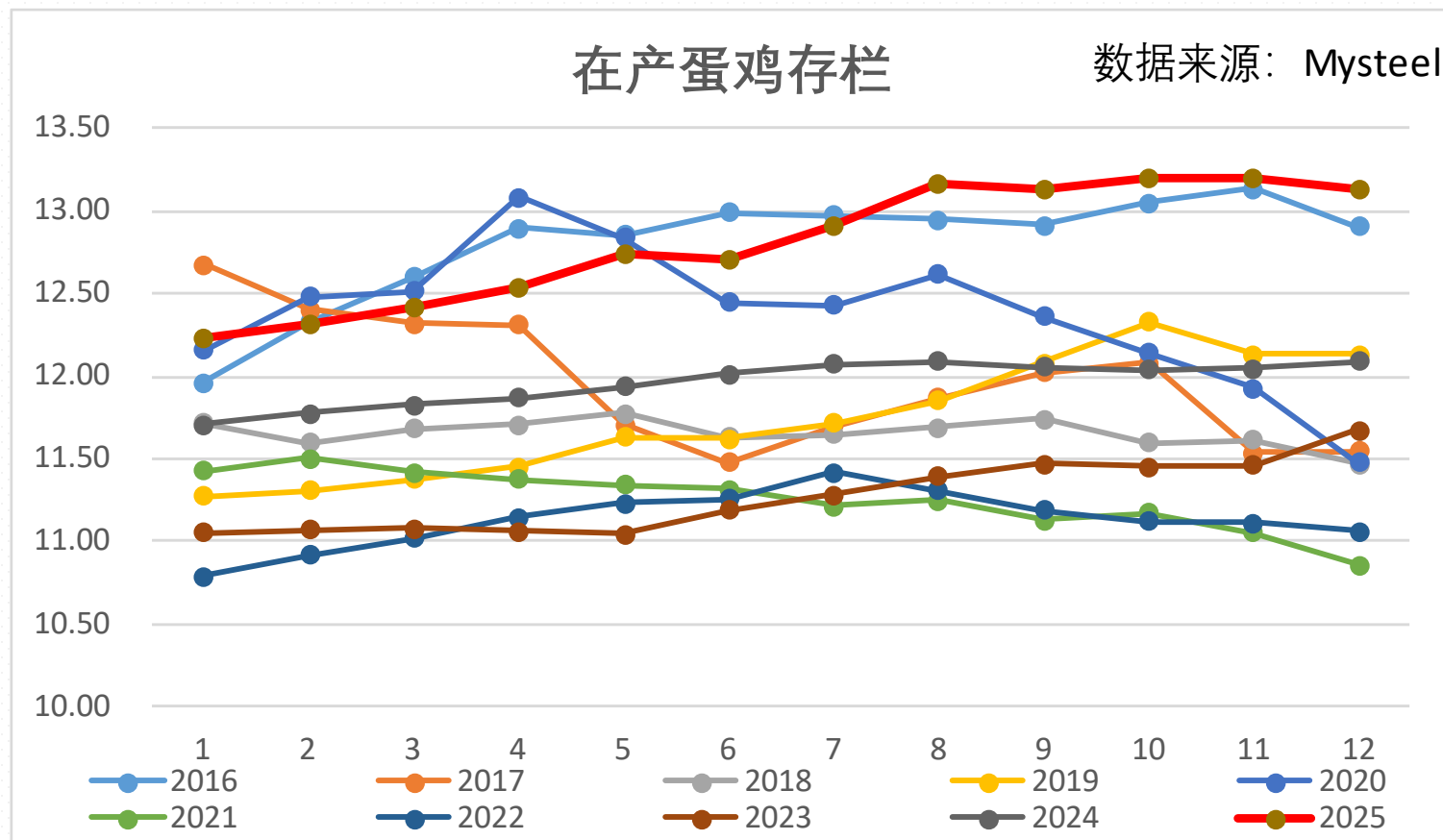
数据来源：齐盛期货整理

基差



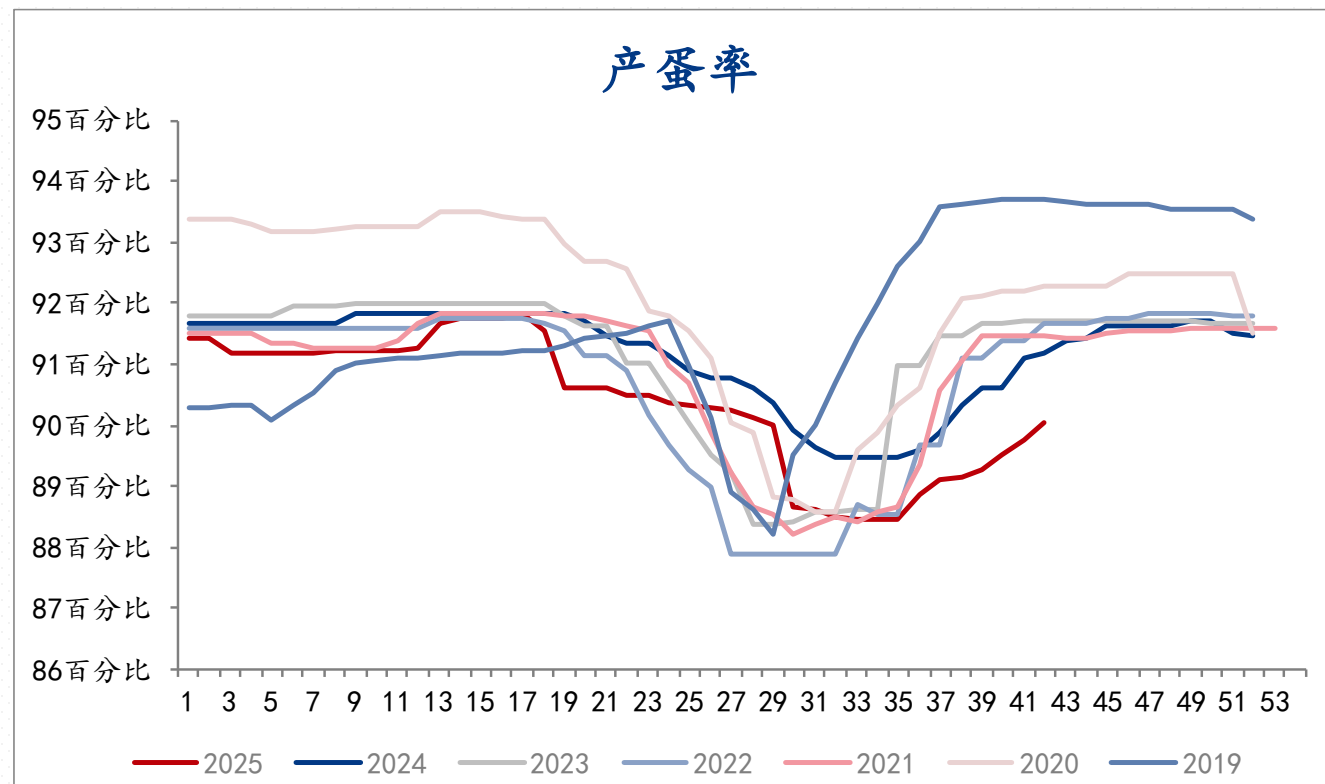
- 11合约升水341点，基差倾向于盘面向现货靠拢概率大。

存栏推演



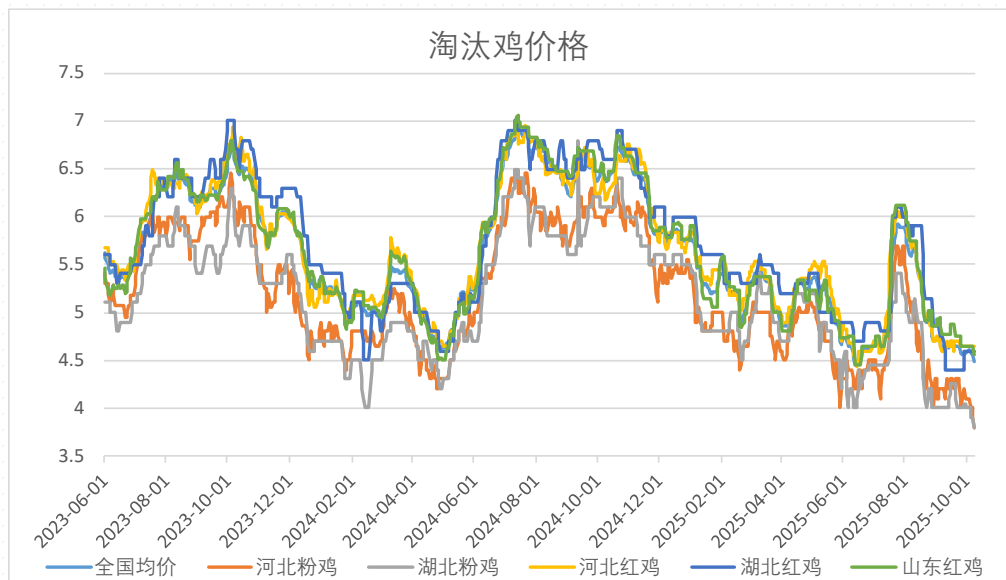
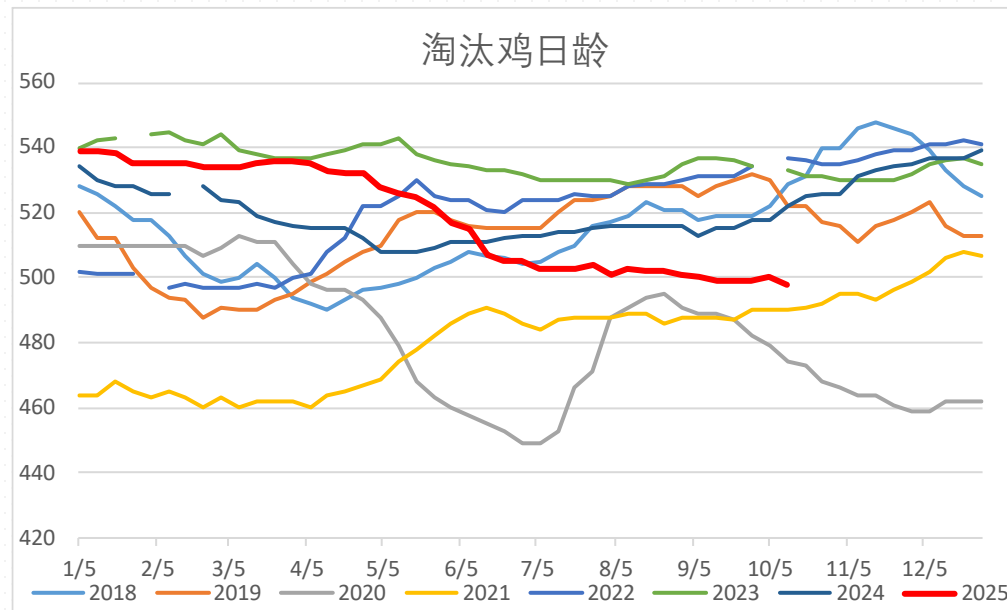
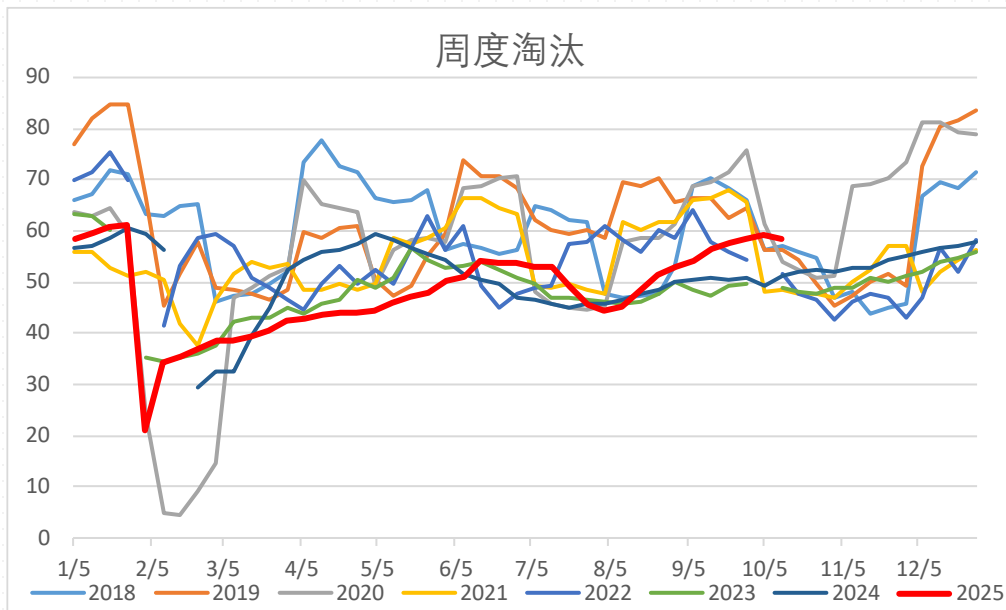
- 不考虑延淘和集中淘汰的情况下，根据之前的补栏数据可推测出产蛋鸡存栏大致的数量为10月（13.21）、11月（13.21），12月（13.14），1月（13.06）。

产蛋率



- 产蛋率恢复至90.03%。

淘汰鸡



- 从养殖结构看450天以上的老鸡占比不高，淘汰意愿不积极，周淘量有所拐头，从日龄看，仍未发生超淘。

图表来源： 我的钢铁，齐盛期货整理

总结与展望

- 现货方面全年旺季已过，再次进入落价窗口。
- 高产能效应明显，限制了旺季涨幅，扩大了淡季跌幅。
- 11合约对应弱现实弱预期。
- 未来重点关注高产能和淘汰端的博弈。
- 假期的现货大跌，盘面处于高升水，目前的基差修复倾向于盘面向现货靠拢。
- 跟踪指标：饲料价格、淘汰鸡（价格、日龄）。

策略类型	标的	观点
单边	Jd 11	震荡偏弱思路
期权	Jd2511-C-3300	卖方
期现	现货	预售策略

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。