

期货研究报告

节前现货兑现下跌预期

2026年2月13日

齐盛鸡蛋周报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F0300335

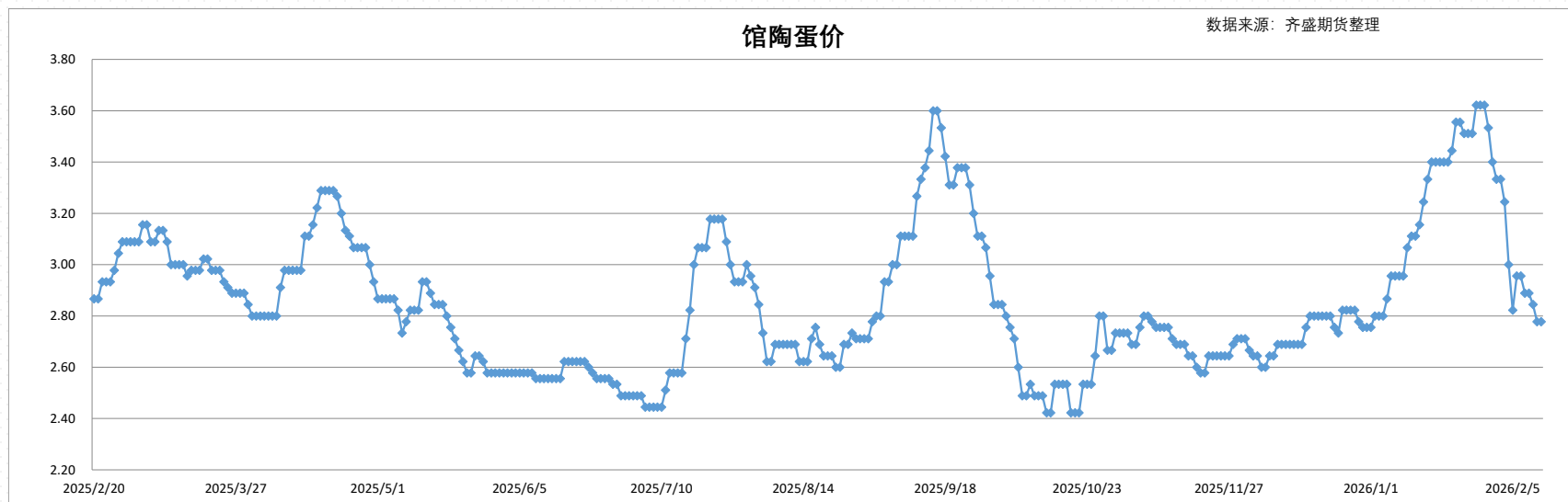
投资咨询从业证书号：Z0011331

行情回顾



数据来源：同花顺期货通

基准地现货价格



节前已基本吞没1月份的上涨。

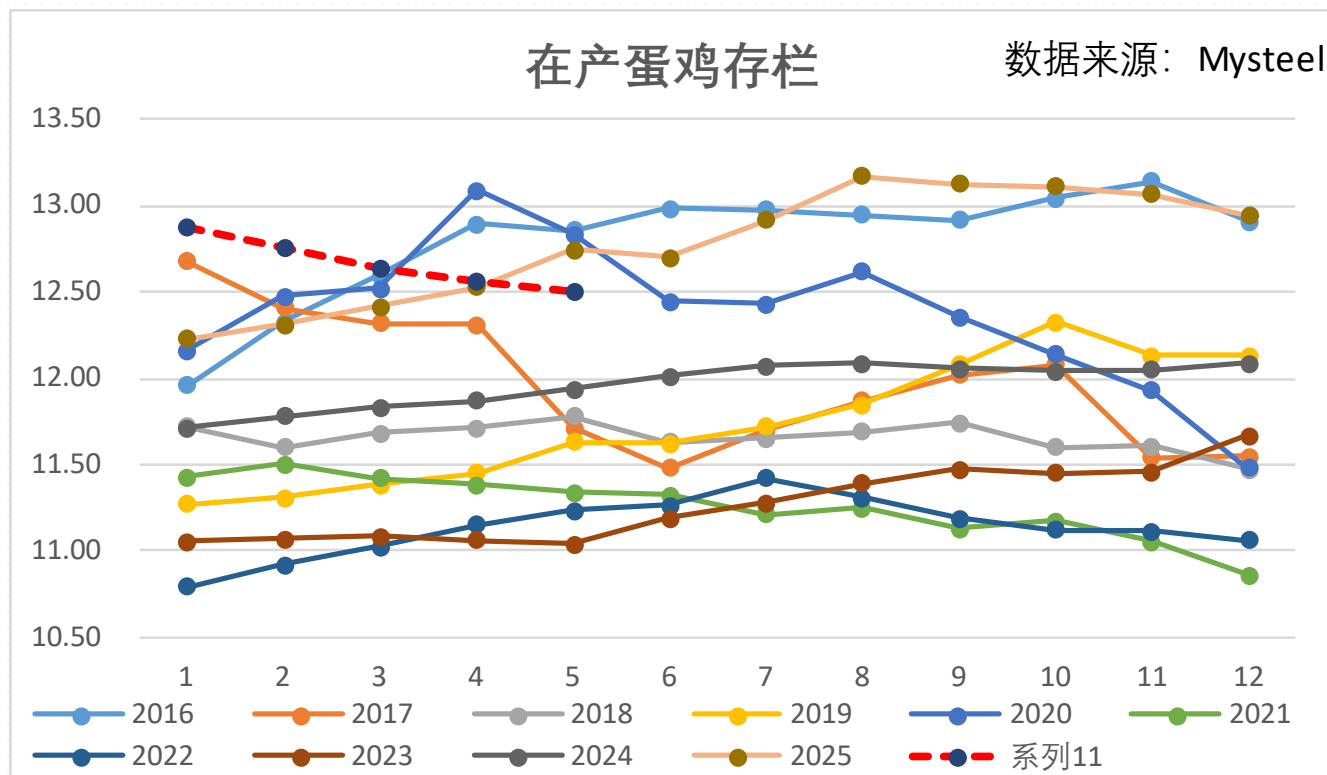
数据来源：齐盛期货整理

基差



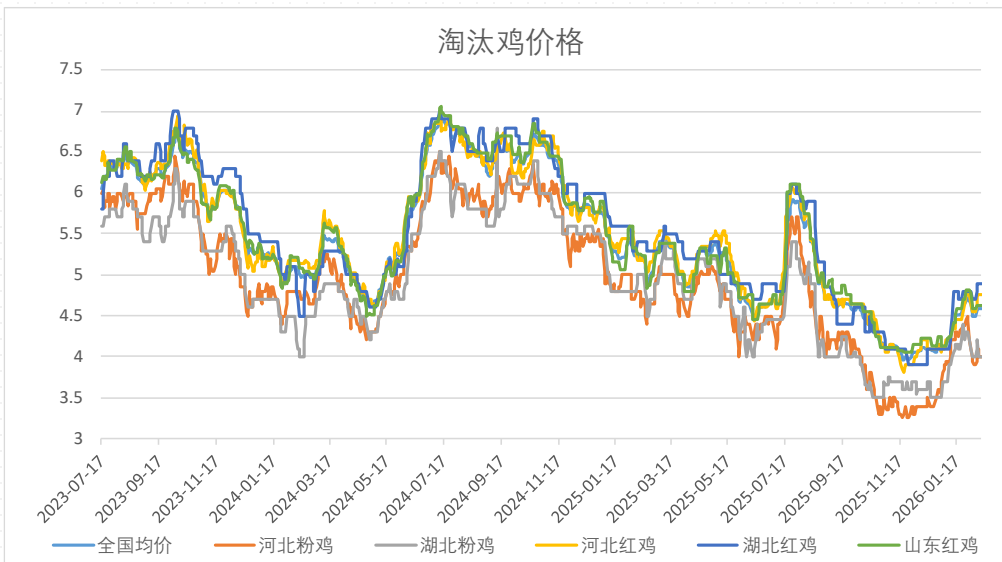
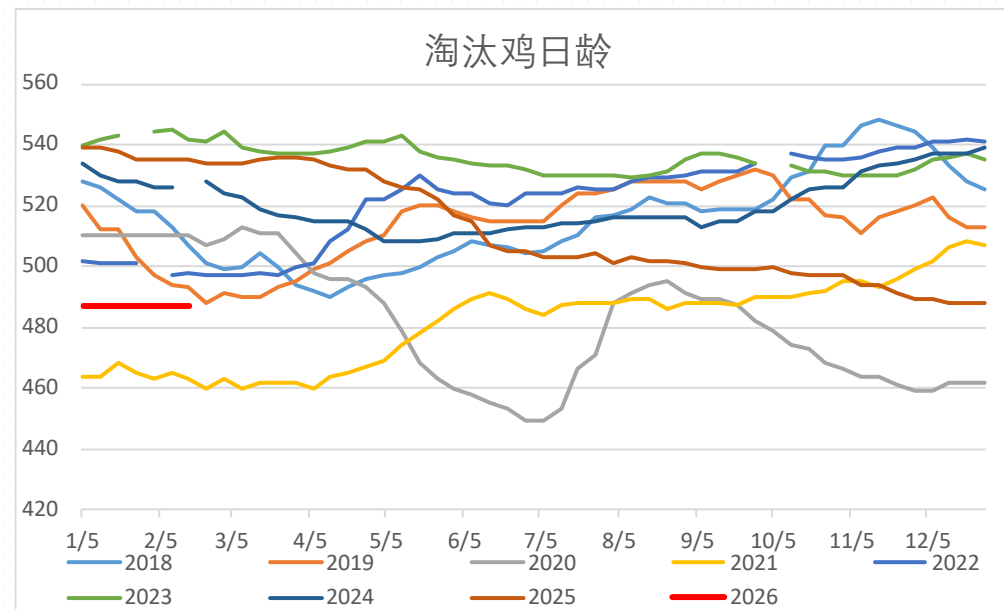
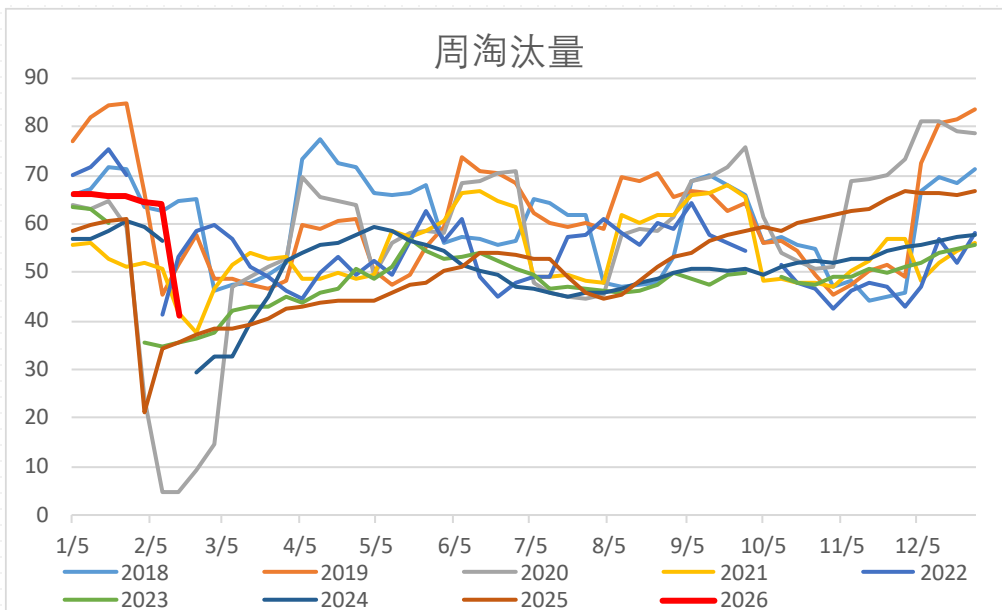
- 03合约升水175点，一度达到平水。

存栏推演



- 1月底存栏12.88亿，不考虑延淘和集中淘汰的情况下，推测出产蛋鸡存栏大致的数量为2月（12.75），3月（12.63），4月（12.56），5月（12.5）。

淘汰鸡



- 从养殖结构看450天以上的老鸡占比不高，淘汰意愿在增强，周淘量维持偏高水平，日龄下降至488天。

图表来源： 我的钢铁，齐盛期货整理

总结与展望

- 现货方面目前强现实窗口结束，春节前走货好转支撑蛋价出现了上涨，随着内销转弱，以及食堂、工厂放假、走货逐渐变慢。
- 产能连续五个月回落，节日效应再次延缓去产能，与高产能的博弈仍需时间消化。近期补苗量有所提升，淘鸡放缓。
- 近月02合约贴水500点以上进入交割月，计价春节后预期。
- 03合约计价供需双弱预期，以弱需求主导。
- 跟踪指标：饲料价格、淘汰鸡（价格、日龄）、补苗。

策略类型	标的	观点
单边	Jd 03	震荡偏弱
期现	现货	轮库策略
期权	03虚值看涨期权	卖出

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。