

期货研究报告

现货弱势窗口 关注清明提振

2026年3月5日

齐盛期货鸡蛋报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F0300335

投资咨询从业证书号：Z0011331

概述

- 现货方面节前节后上演了过肩摔行情，目前仍处于弱现实窗口，供强需弱，随着陆续的开工、复学，蛋价或有企稳。
- 节日刺激蛋价上涨，延缓产能去化，预期补栏情绪略差，存栏仍有下降预期，高产能的博弈仍需时间消化。（1-2月份补苗量有所提升，淘鸡放缓）。
- 盘面处于高升水状态，04/589点，05/745点，高升水修复路径大概率依赖现货的上涨。需高度警惕换羽和淘汰的情况。

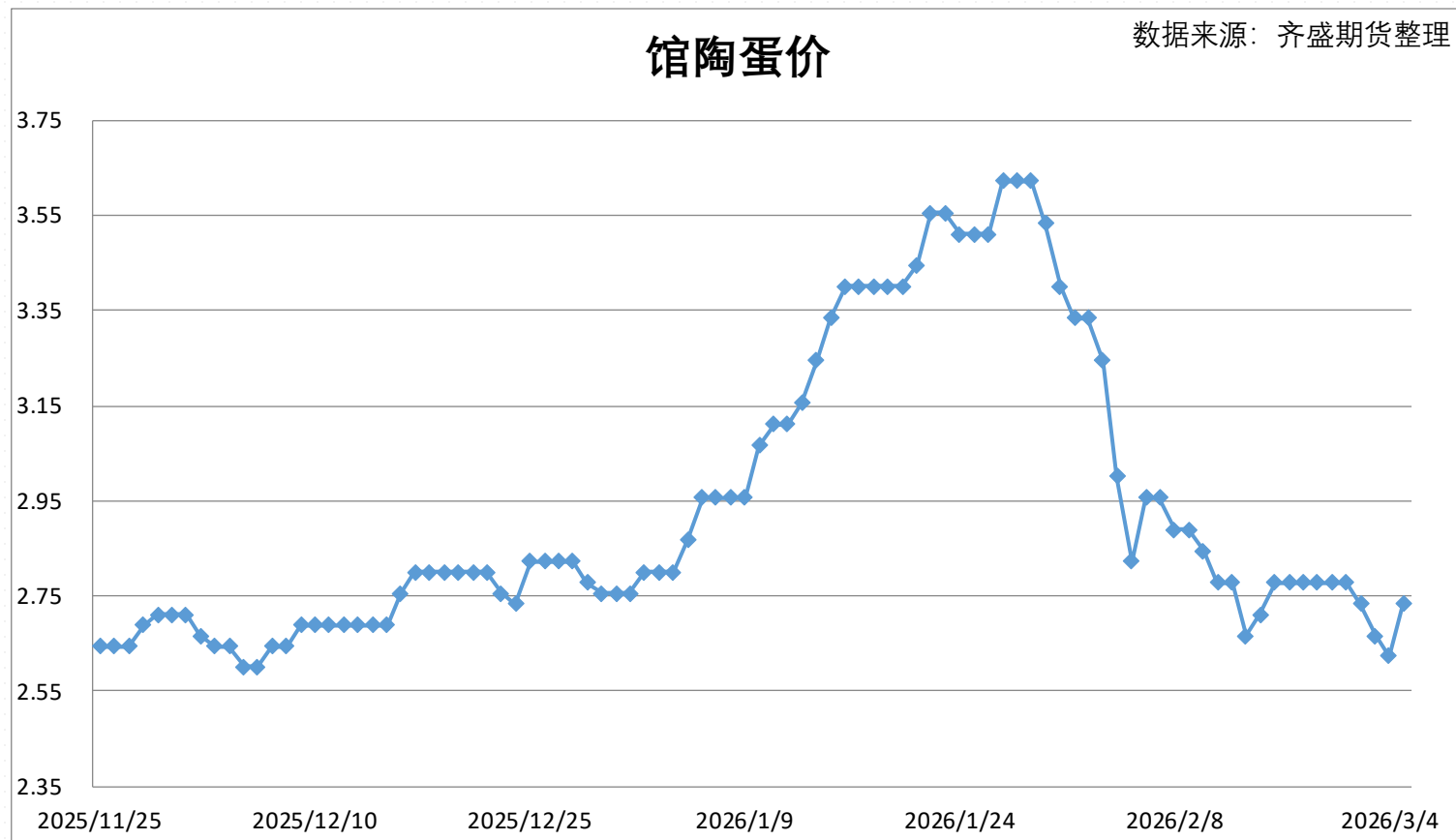
行情回顾



齐盛期货
QISHENG FUTURES

数据来源：同花顺期货通

基准地现货



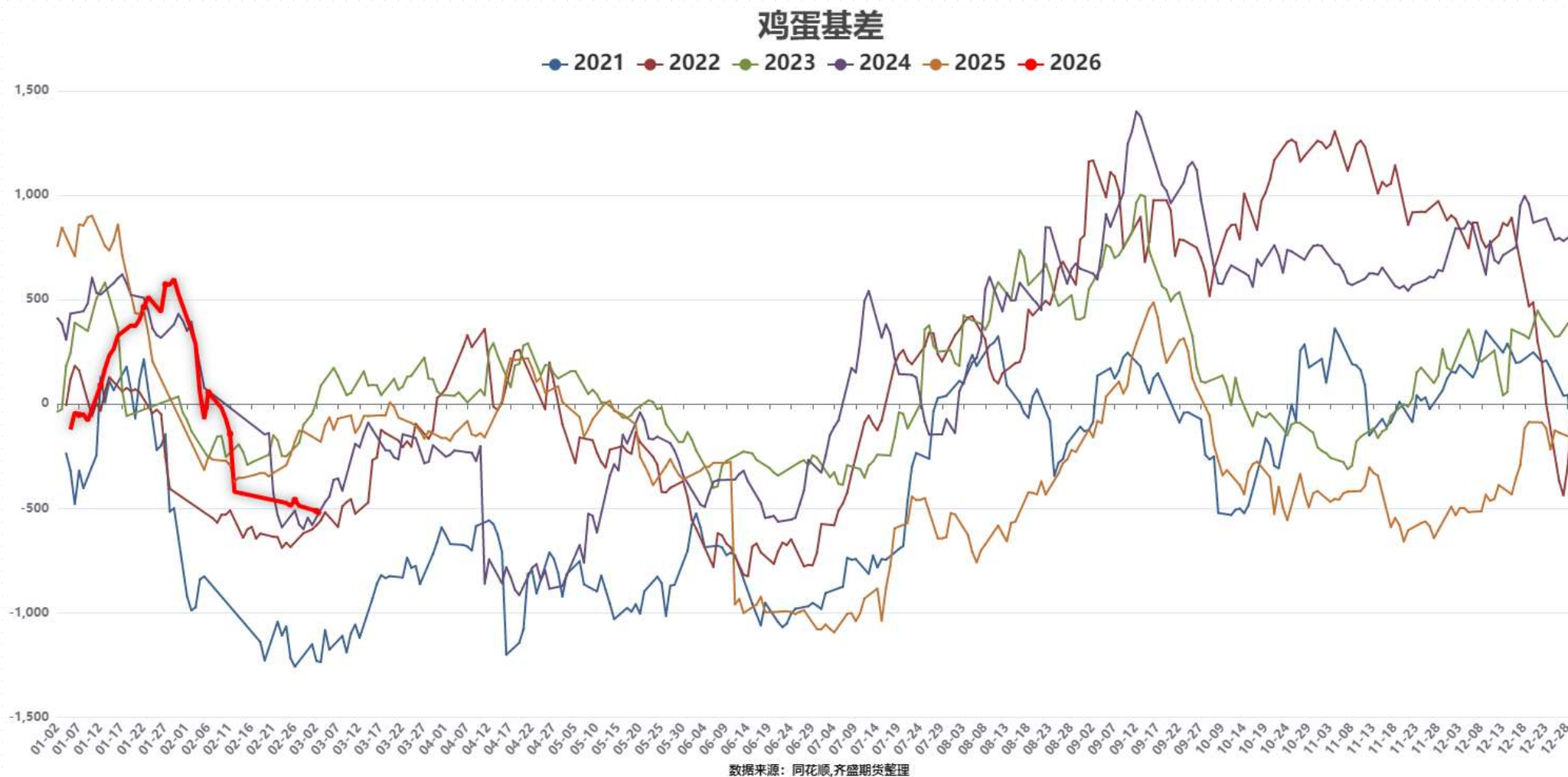
数据来源：齐盛期货整理

现货季节性走势



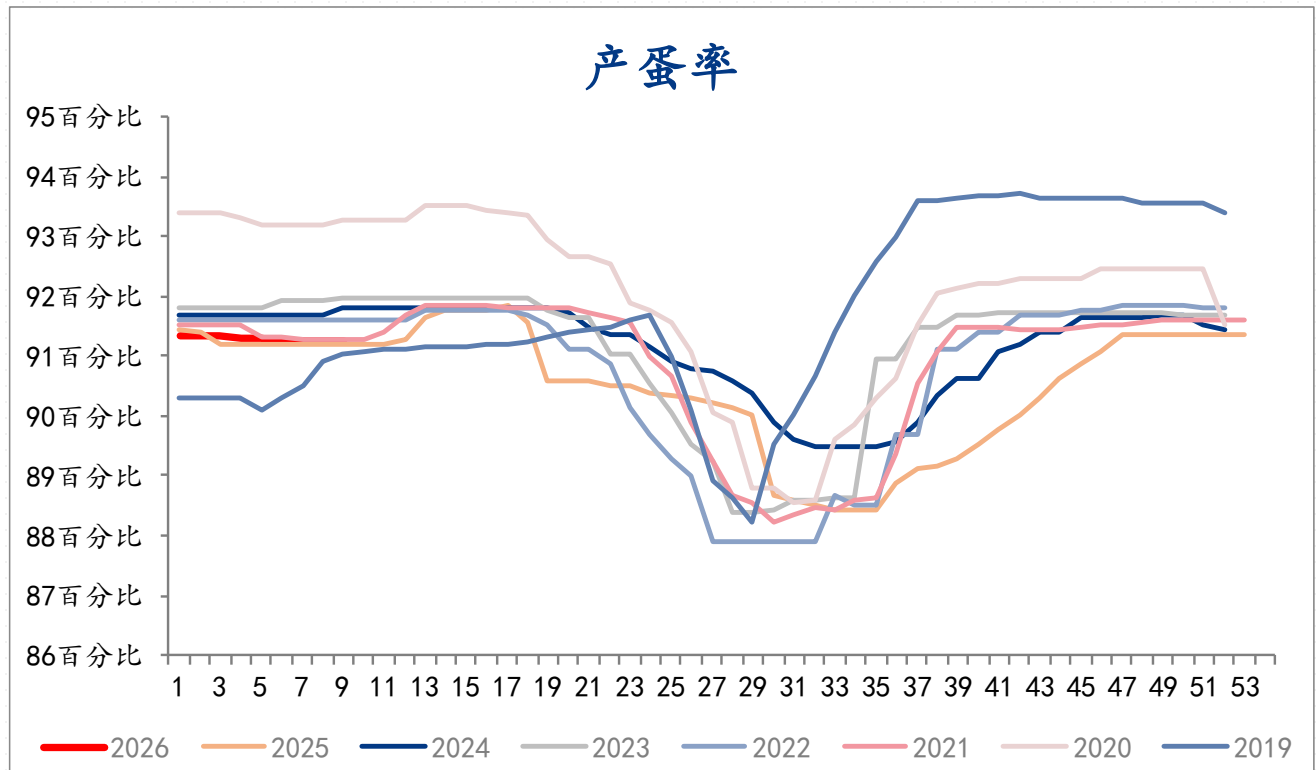
数据来源：齐盛期货整理

基准地基差



数据来源：齐盛期货整理

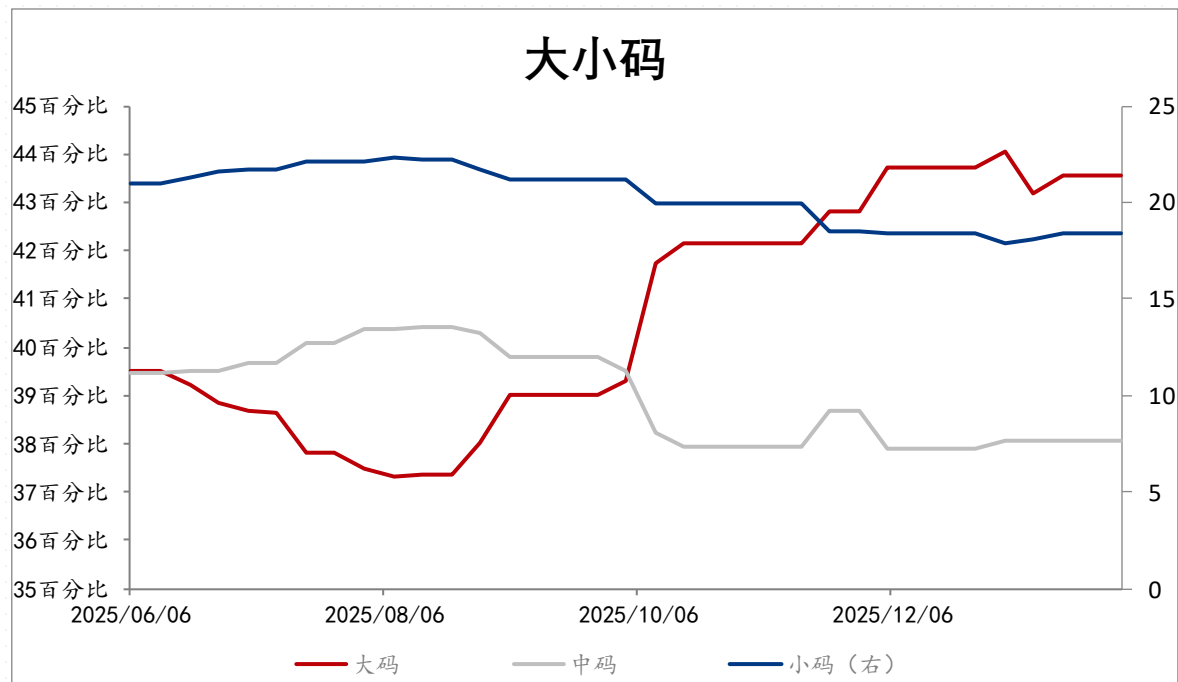
产蛋率稳定



图表来源: Mysteel, 齐盛期货整理

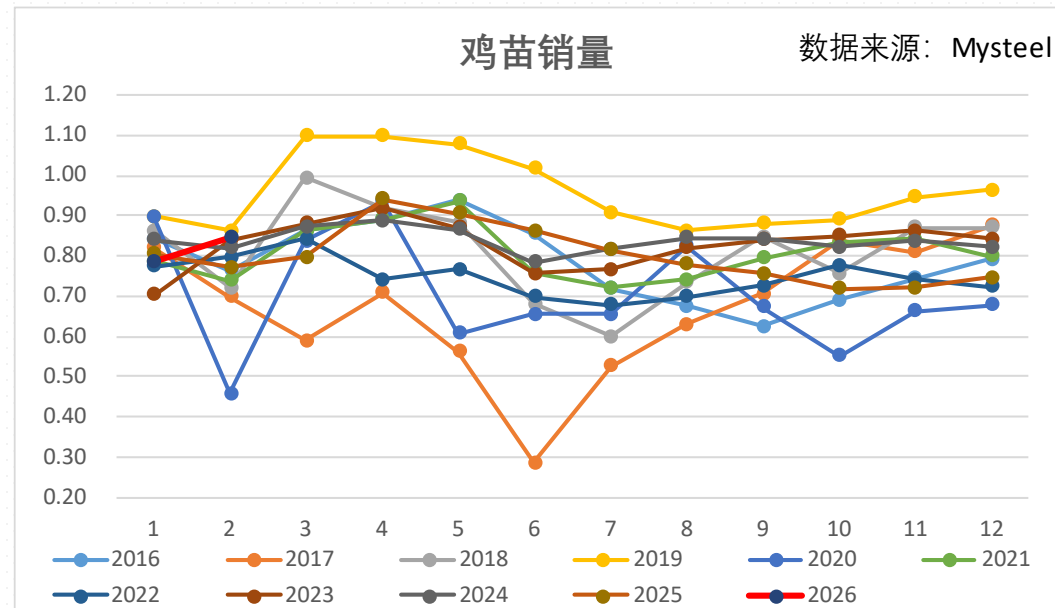
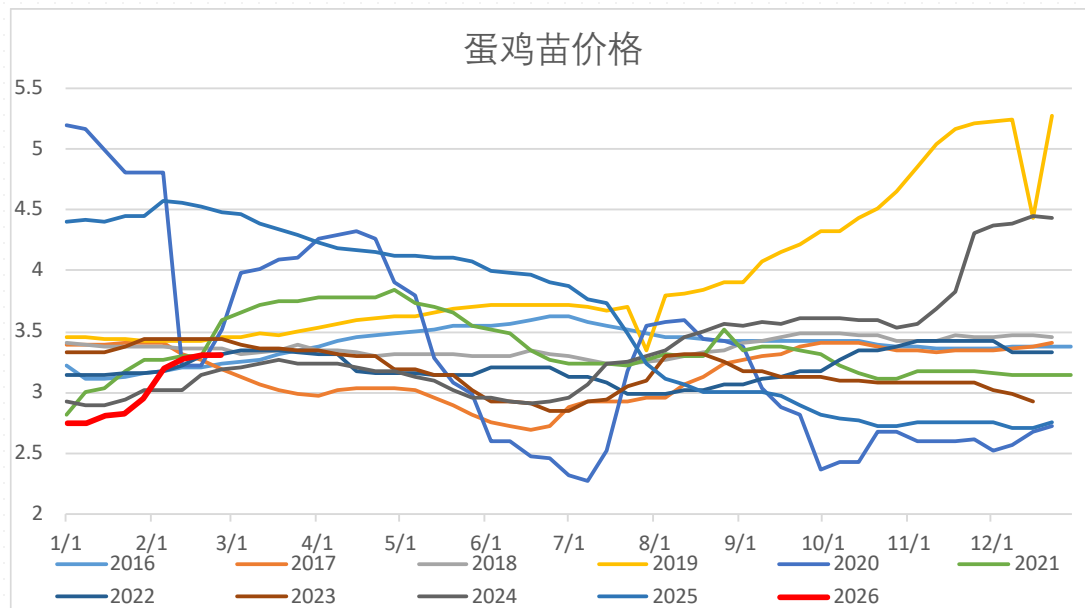


大小码收购比例



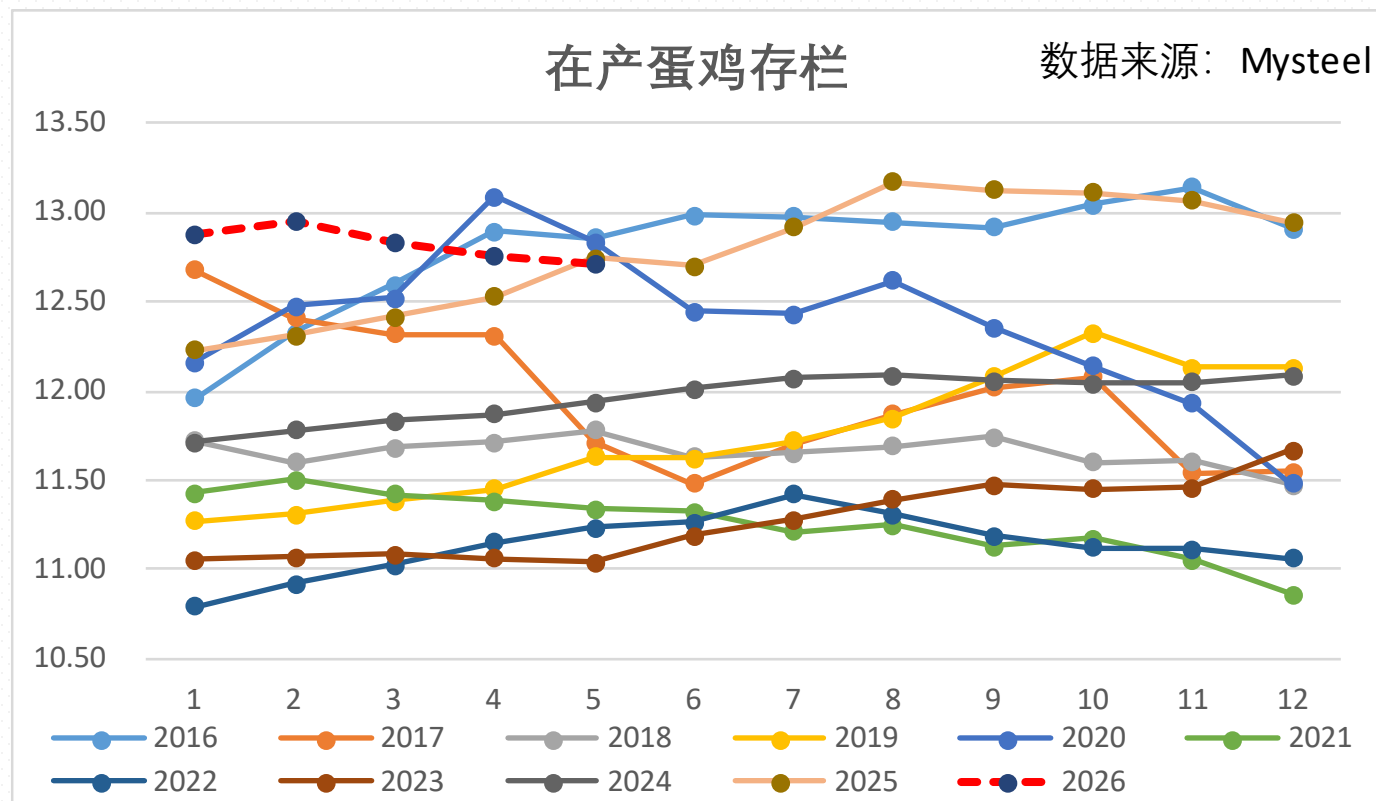
- 近期三个码的比例表现来看，均进入稳定区间。

鸡苗



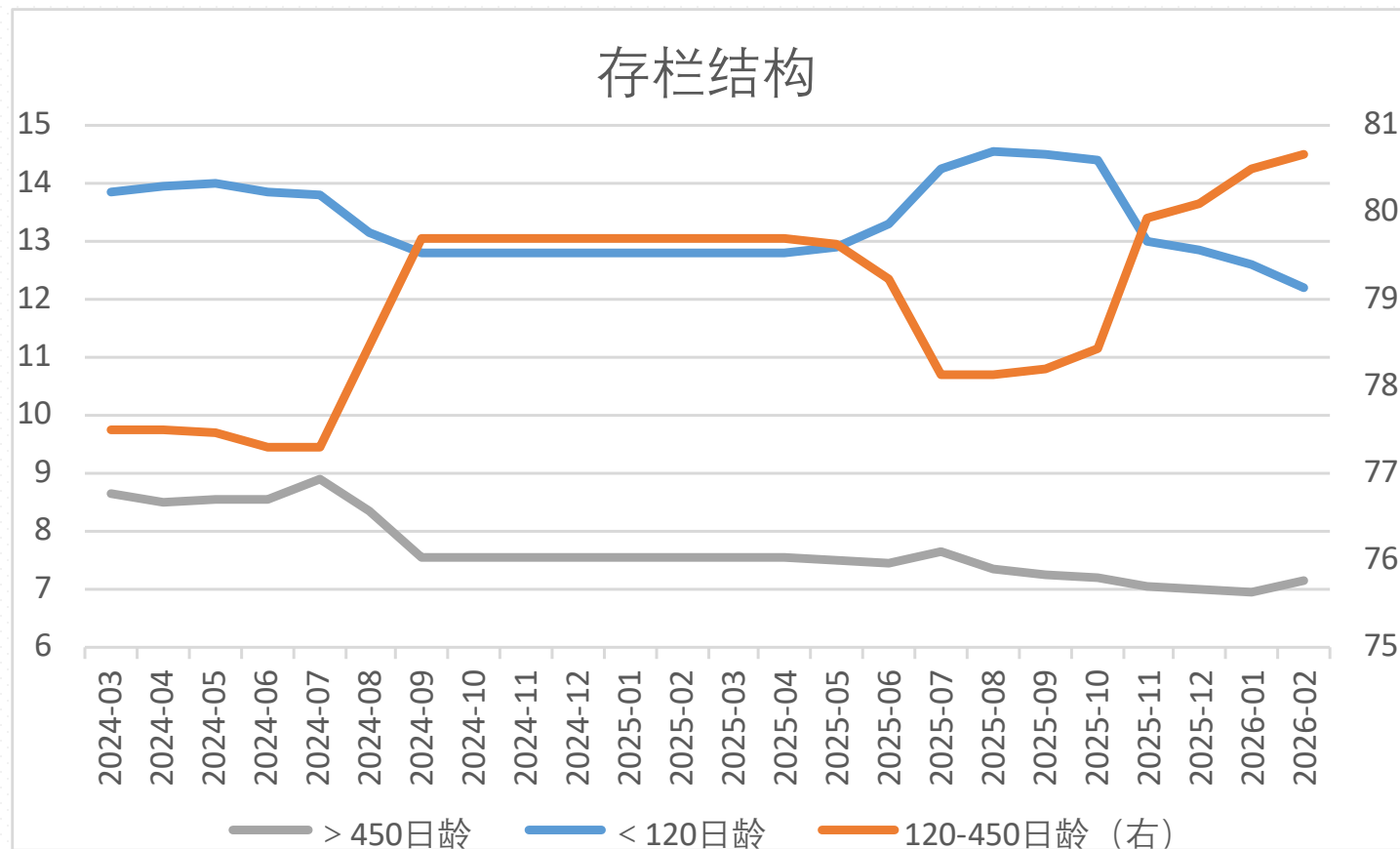
- 1月随着蛋价反弹，刺激养殖端补栏情绪转好，鸡苗价格进一步呈现上涨伴随着鸡苗销量有所增加。

存栏推演



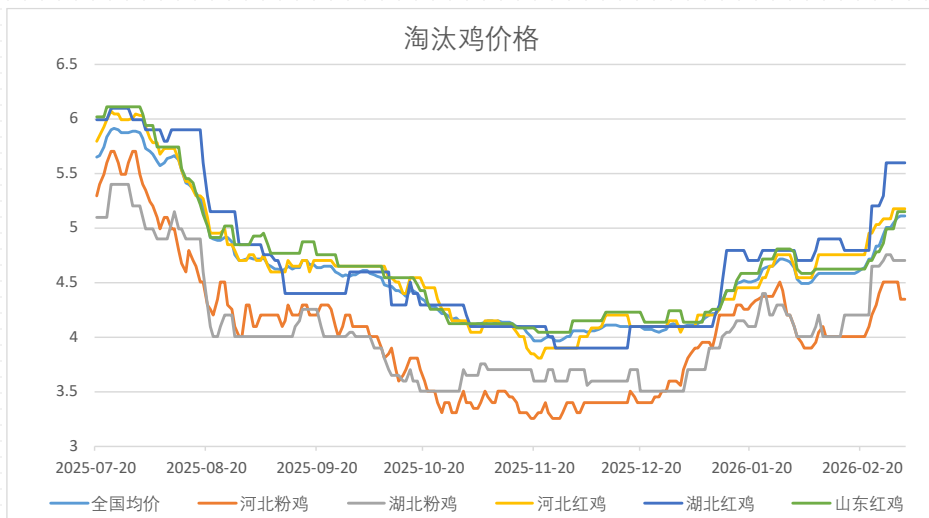
- 2月底存栏12.96亿，不考虑延淘和集中淘汰的情况下，推测出产蛋鸡存栏大致的数量为3月（12.84），4月（12.76），5月（12.71），6月（12.73）。

存栏结构



- 从存栏来看，年轻鸡和老鸡比例均在回落，主产蛋鸡的比例近三个月内在提高。

淘汰鸡



数据名称	馆陶蛋价/	馆陶市场粉壳鸡蛋(大码)日度收购价			
2014/1/1	178	3.96			
2014/1/2	182	4.05			
2014/1/3	182	4.05			2015
2014/1/4	182	4.05			2016
2014/1/5	182	4.05			2017
2014/1/6	176	3.90			2018
2014/1/7	174	3.87			2019
2014/1/8	177	3.93			2020
2014/1/9	178	3.96			2021

数据名称	馆陶蛋价/	馆陶市场粉壳鸡蛋(大码)日度收购价			
2014/1/1	178	3.96			
2014/1/2	182	4.05			
2014/1/3	182	4.05			2015
2014/1/4	182	4.05			2016
2014/1/5	182	4.05			2017
2014/1/6	176	3.90			2018
2014/1/7	174	3.87			2019
2014/1/8	177	3.93			2020
2014/1/9	178	3.96			2021

- 1月份的蛋价上涨放缓淘汰情绪，2月份节假日叠加老鸡日龄不高，观望情绪浓厚，导致淘鸡放缓，淘汰鸡价格上涨；
- 日龄略微延后。

总结与展望

- 现货方面仍处于弱现实窗口，供强需弱，随着陆续的开工、复学，蛋价或有企稳。
- 节日刺激蛋价上涨，延缓产能去化，预期补栏情绪略差，存栏仍有下降预期，高产能的博弈仍需时间消化。（1-2月份补苗量有所提升，淘鸡放缓）。
- 04合约升水589点，05合约升水745点，高升水修复路径大概率依赖现货的上涨。
- 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 04/05	窄幅震荡
期现	现货	轮库策略
期权	05虚值宽跨式卖方策略	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。