

期货研究报告

清明提振现货 期货窄幅震荡

2026年4月3日

齐盛期货鸡蛋月报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F0300335

投资咨询从业证书号：Z0011331

概述

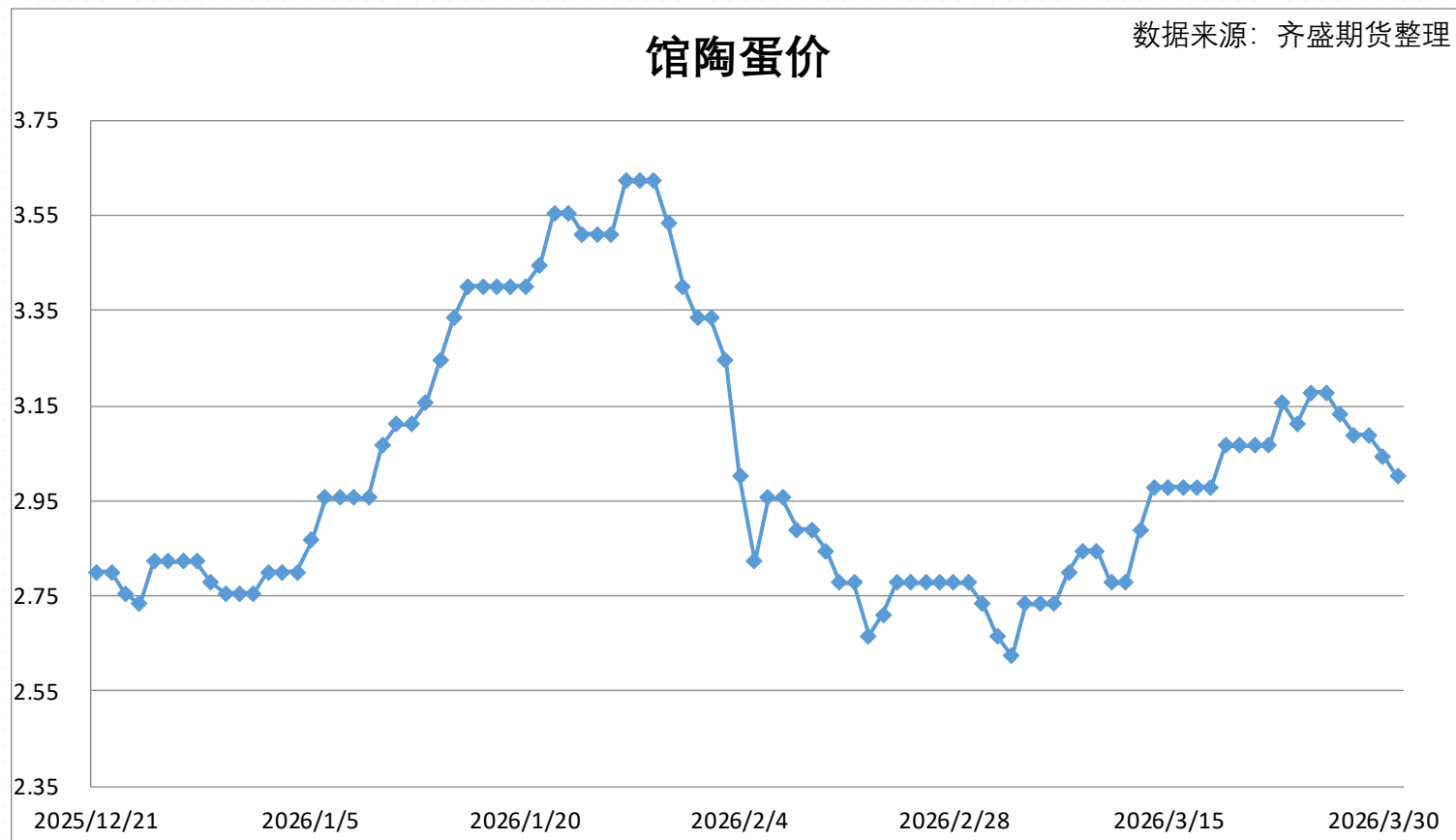
- 供应端：在产蛋鸡存栏高位回落，2025年下半年亏损致补栏低迷、老鸡加速淘汰，3-5月新开产蛋鸡偏少，库存低位、流通偏紧；但存栏绝对量仍偏高，中期供应压力未完全消除。
- 需求端：清明备货提振近月需求，现货止跌回升；夏季高温、消费淡季将压制需求。
- 成本与利润：饲料成本偏高、养殖仍处亏损，限制下跌空间。
- 盘面处于高升水状态，05>380点，06/200点，高升水修复路径大概率依赖现货的上涨。需高度警惕换羽和淘汰的情况。

行情回顾



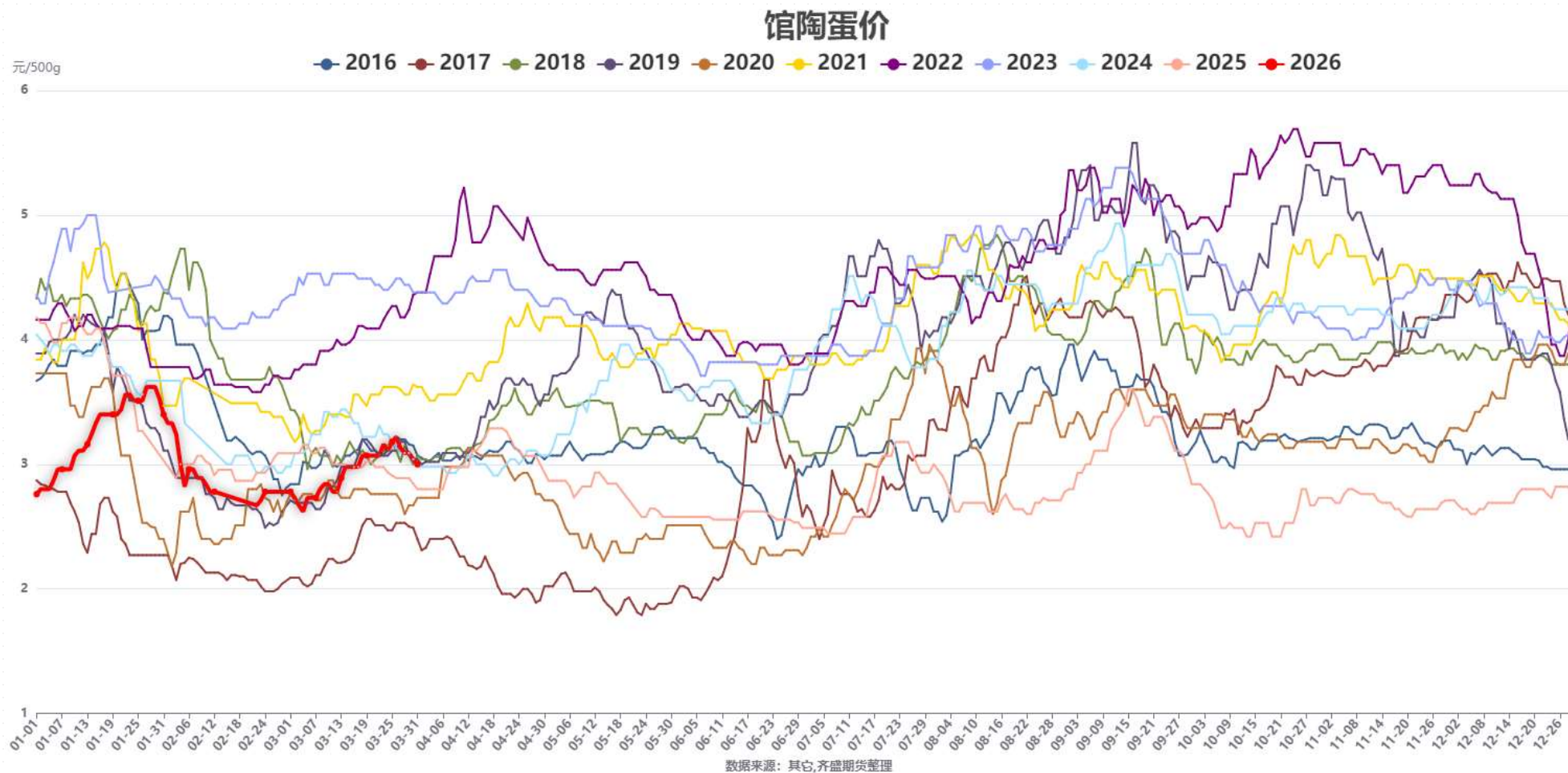
数据来源：同花顺期货通

基准地现货



数据来源：齐盛期货整理

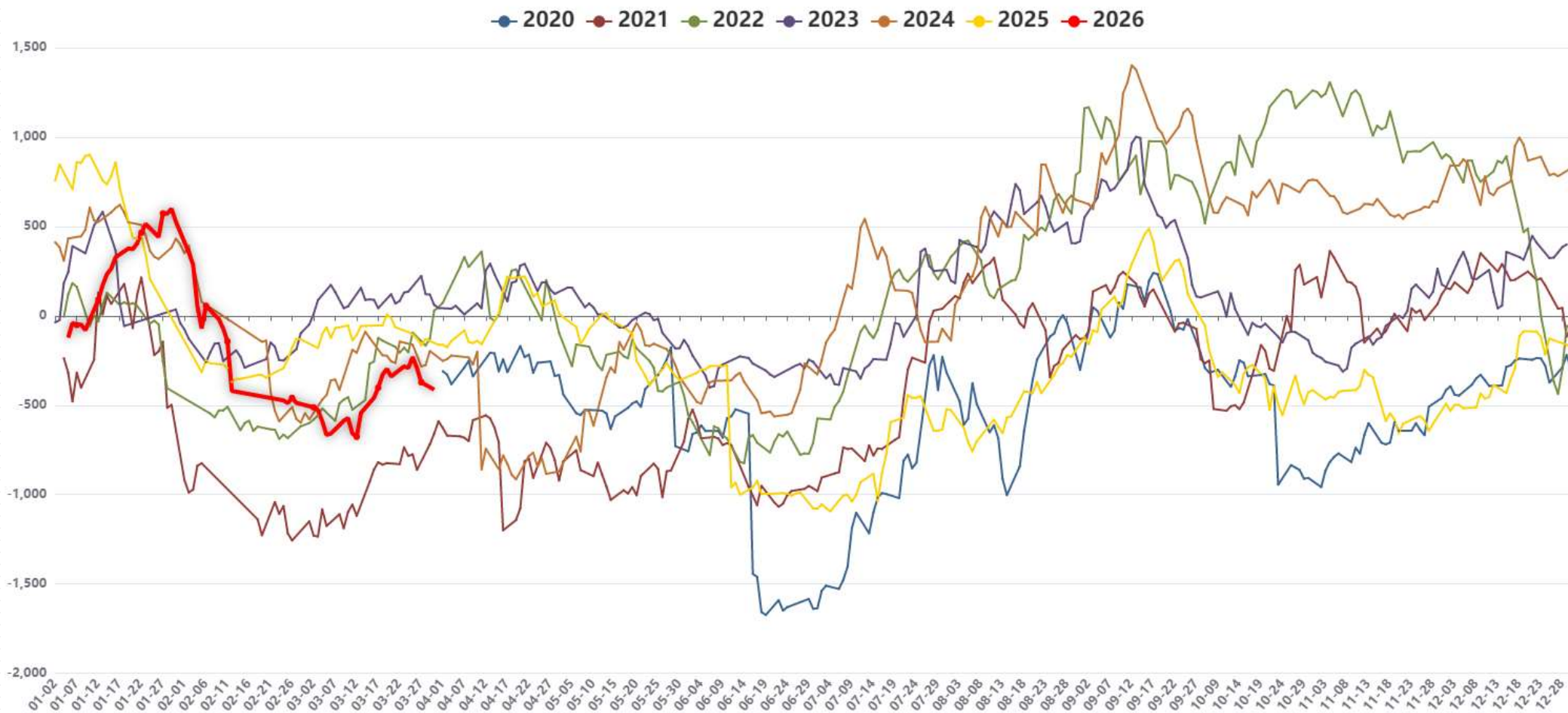
现货季节性走势



数据来源：齐盛期货整理

基准地基差

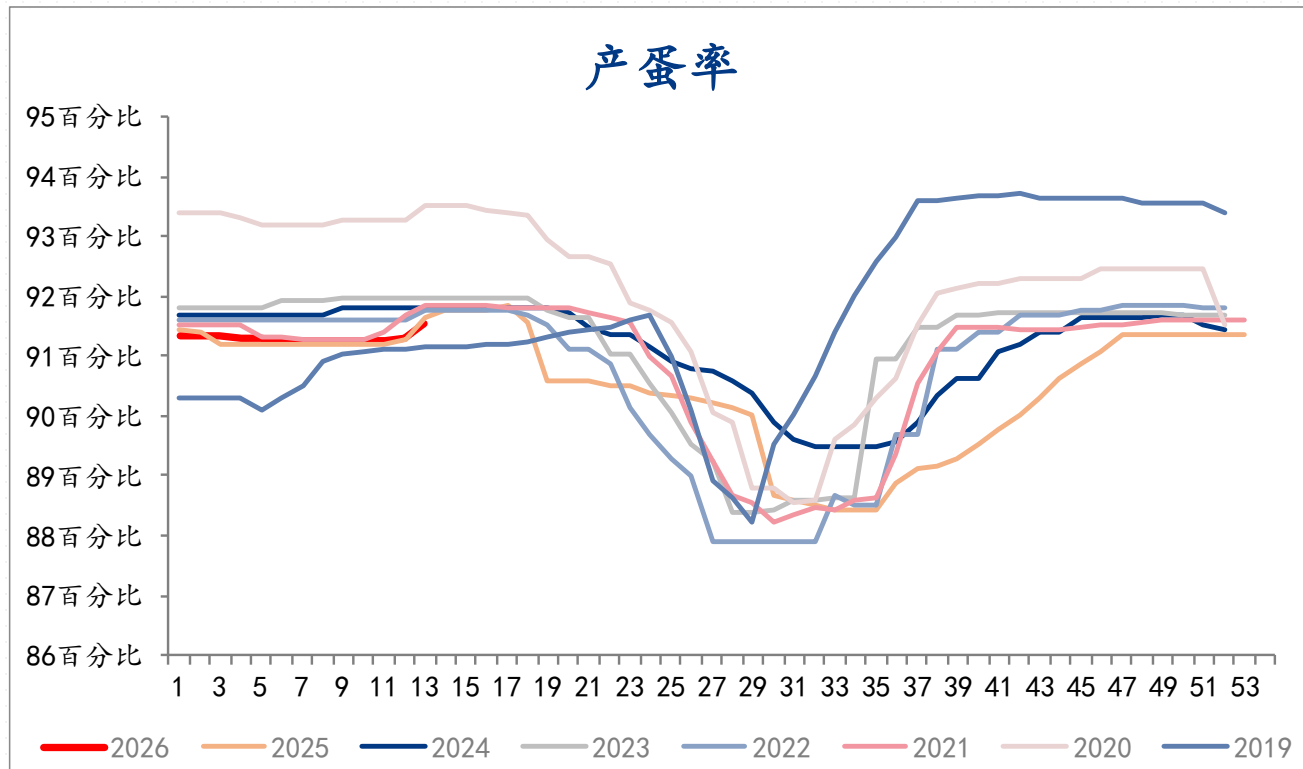
鸡蛋基差



数据来源：同花顺,齐盛期货整理

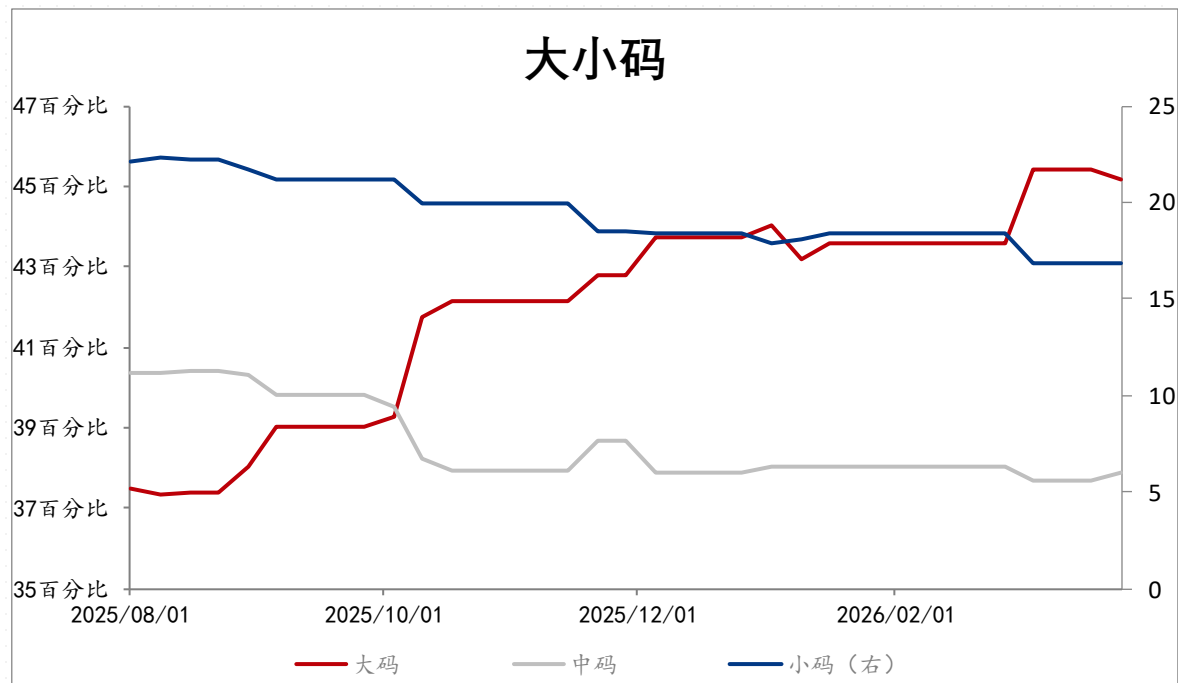
数据来源：齐盛期货整理

产蛋率稳定



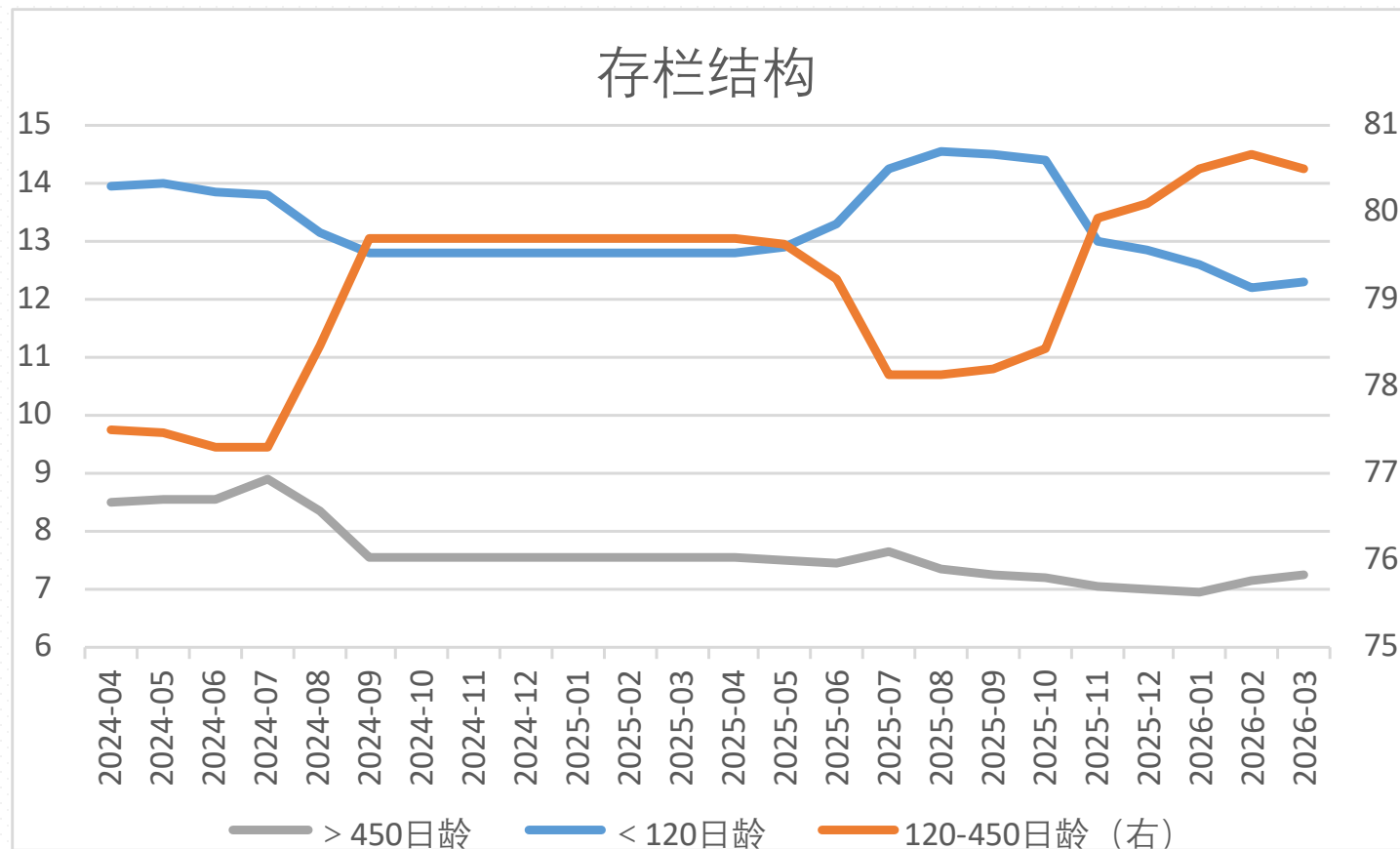
图表来源：Mysteel，齐盛期货整理

大小码收购比例



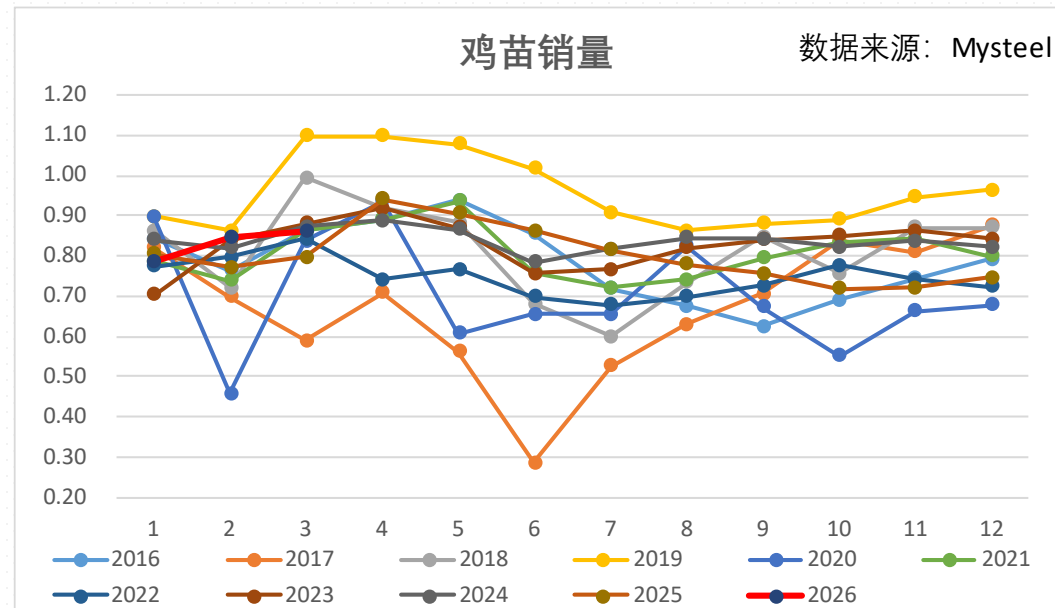
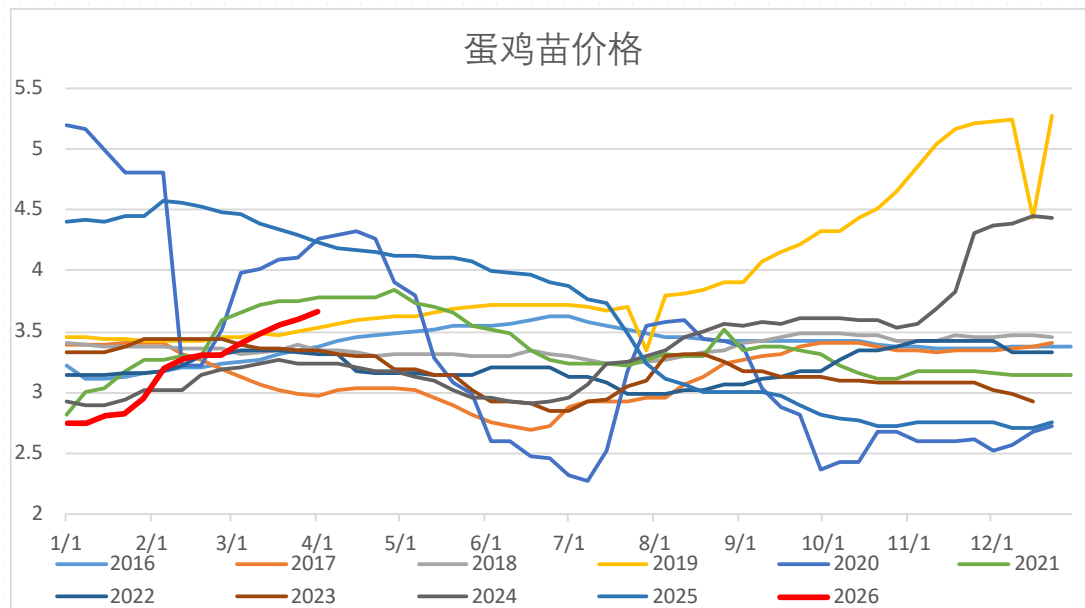
- 大码蛋开始回落，中码增多，小码关注后市开产情况。

存栏结构



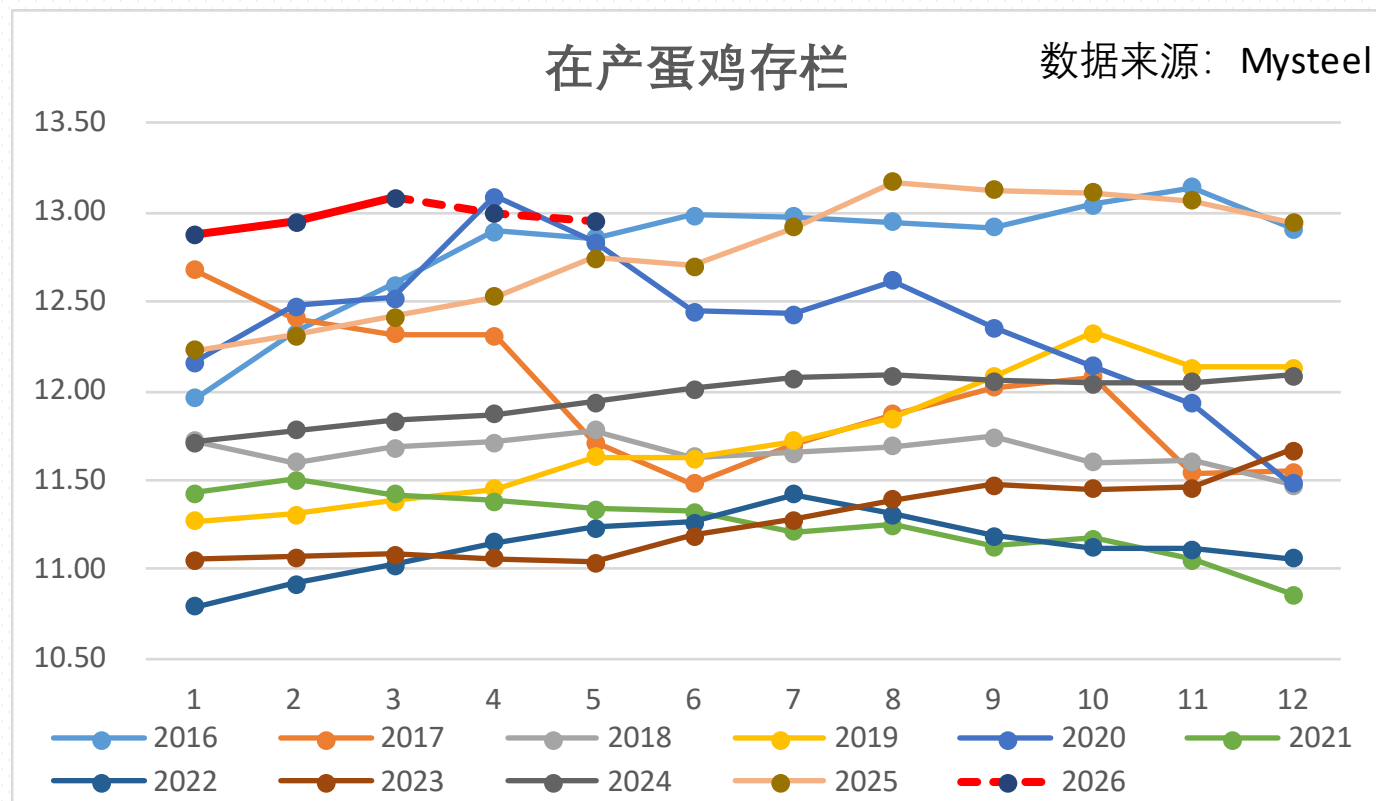
- 从存栏来看，老鸡比例由于春节前后小幅增加，低日龄鸡比例由于四季度、一季度补栏低，主产蛋鸡比例或逐步进入小幅回落。

鸡苗



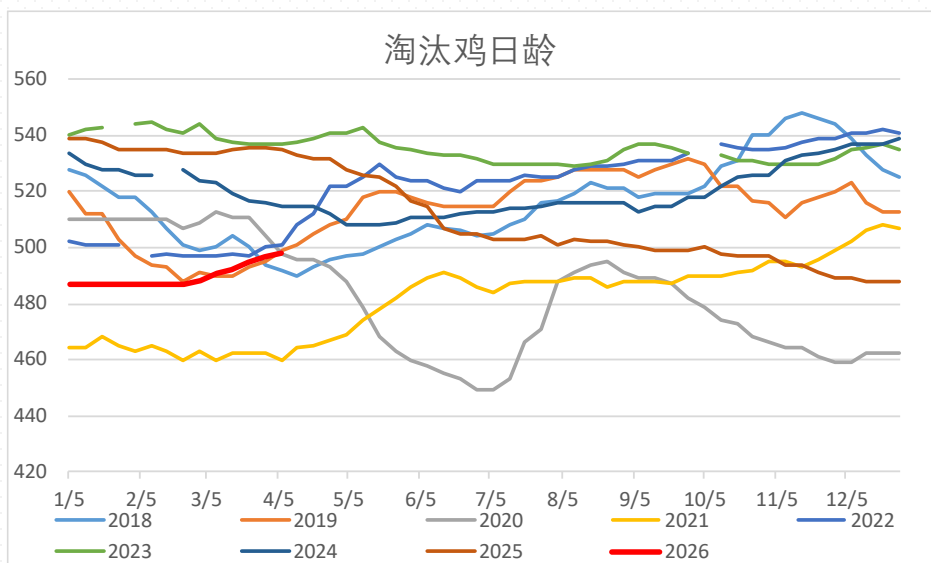
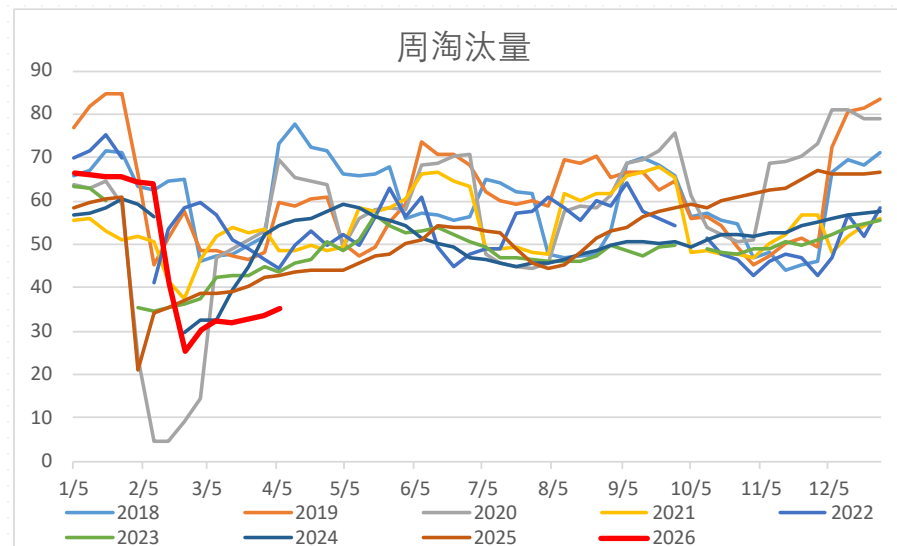
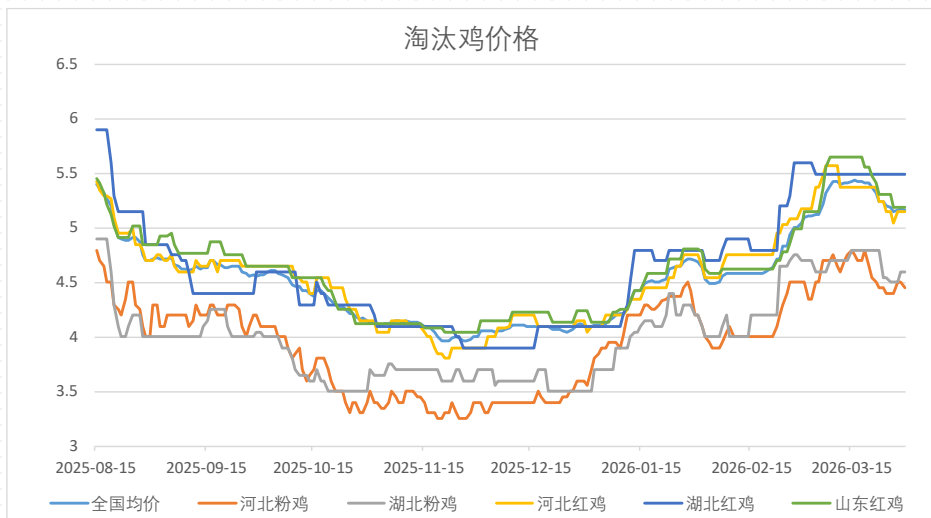
- 自25年底以来，补栏持续转好，鸡苗价格走高。

存栏推演



- 3月底存栏13.08亿，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4月（13），5月（12.95），6月（12.97），7月（12.95）。

淘汰鸡



- 春节后可淘老鸡少，且清明前有涨价预期，淘鸡价格涨；
- 淘鸡日龄延后，淘汰未上量。

图表来源：我的钢铁，齐盛期货整理

总结与展望

- 供应端：在产蛋鸡存栏高位回落，2025年下半年亏损致补栏低迷、老鸡加速淘汰，3-5月新开产蛋鸡偏少，库存低位、流通偏紧；但存栏绝对量仍偏高，中期供应压力未完全消除。
- 需求端：清明备货提振近月需求，现货止跌回升；夏季高温、消费淡季将压制需求。
- 成本与利润：饲料成本偏高、养殖仍处亏损，限制下跌空间。
- 盘面处于高升水状态，05>380点，06/200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。
- 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 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。