

期货研究报告

鸡蛋现货逐步兑现清明 预期

2026年3月27日

齐盛期货鸡蛋周报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F0300335

投资咨询从业证书号：Z0011331

概述

- 现货方面处于兑现涨价预期窗口，一方面来自清明前需求的提振，另一方面部分规模企业的换羽有所减缓供应压力。
- 对于2季度存栏预计整体稳中向下。四五月份换羽鸡的开产和淘汰端的变化需重点跟踪。
- 05合约升水332点，高升水修复路径大概率依赖现货的上涨。

行情回顾

日线 鸡蛋2605

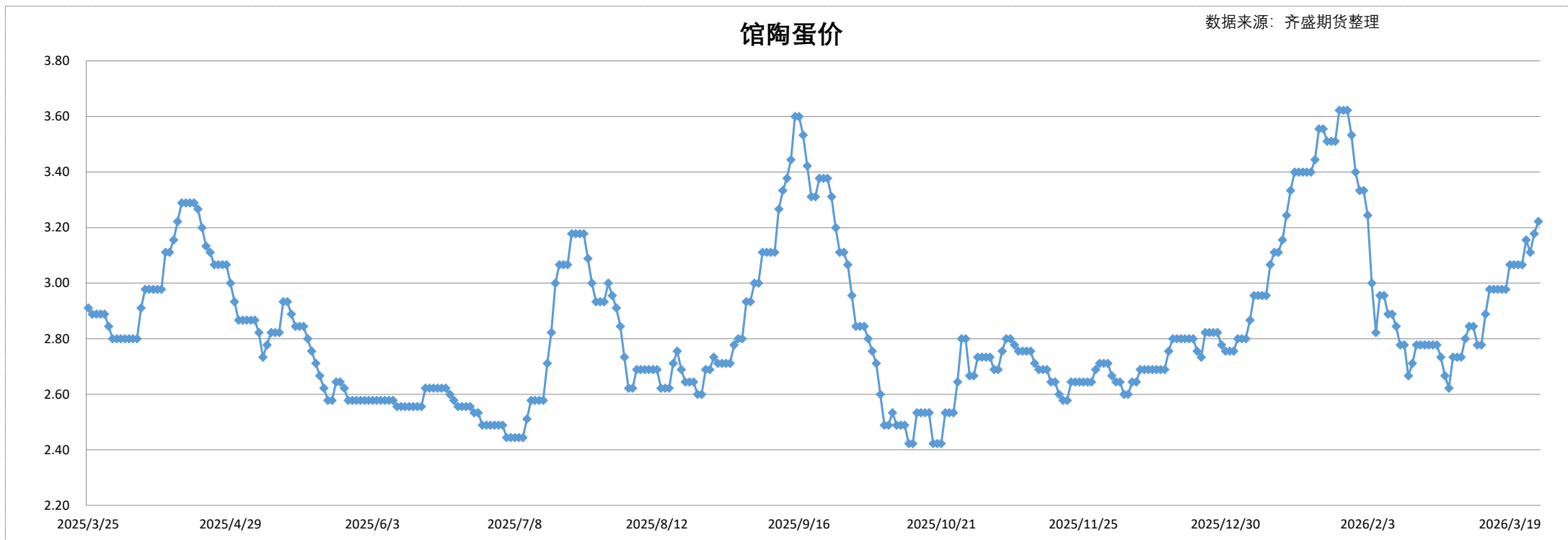
🏠 🔍 📏 📄



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

鸡蛋基差

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



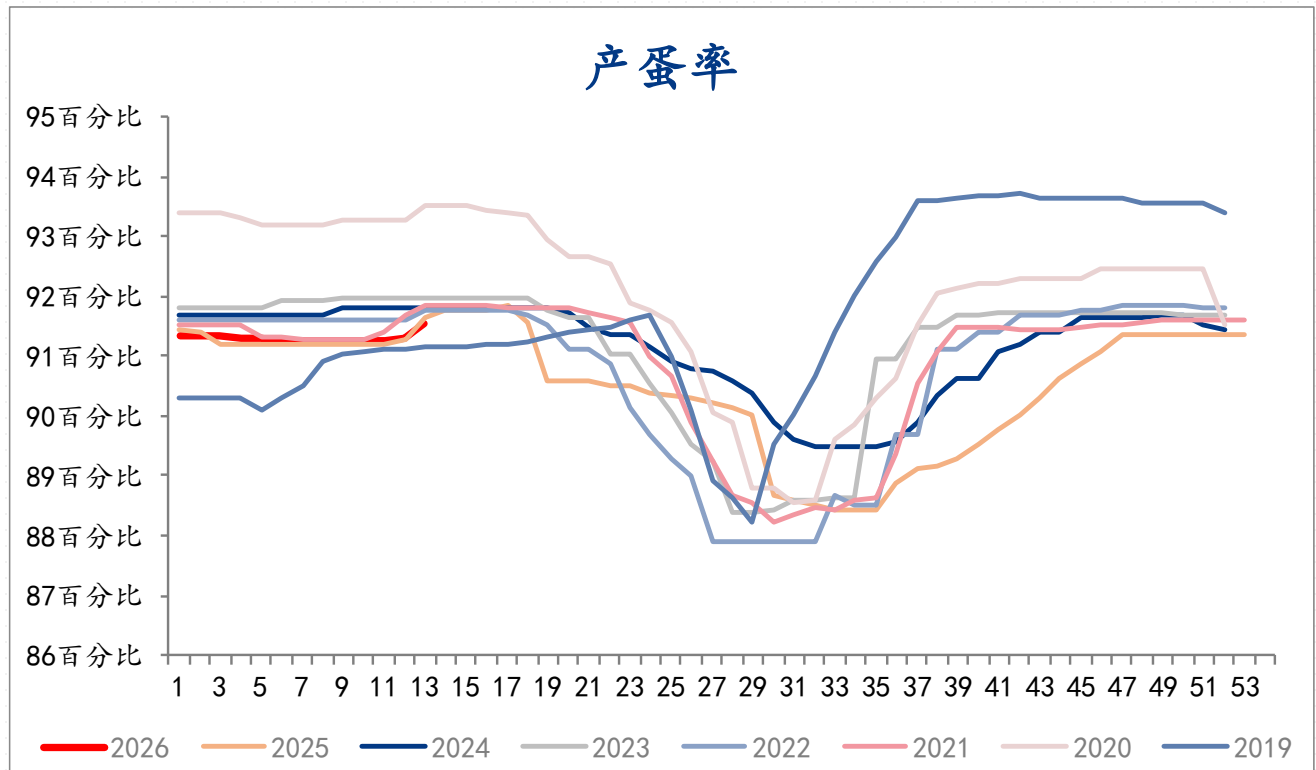
数据来源：同花顺,齐盛期货整理

数据来源：齐盛期货整理



齐盛期货
QISHENG FUTURES

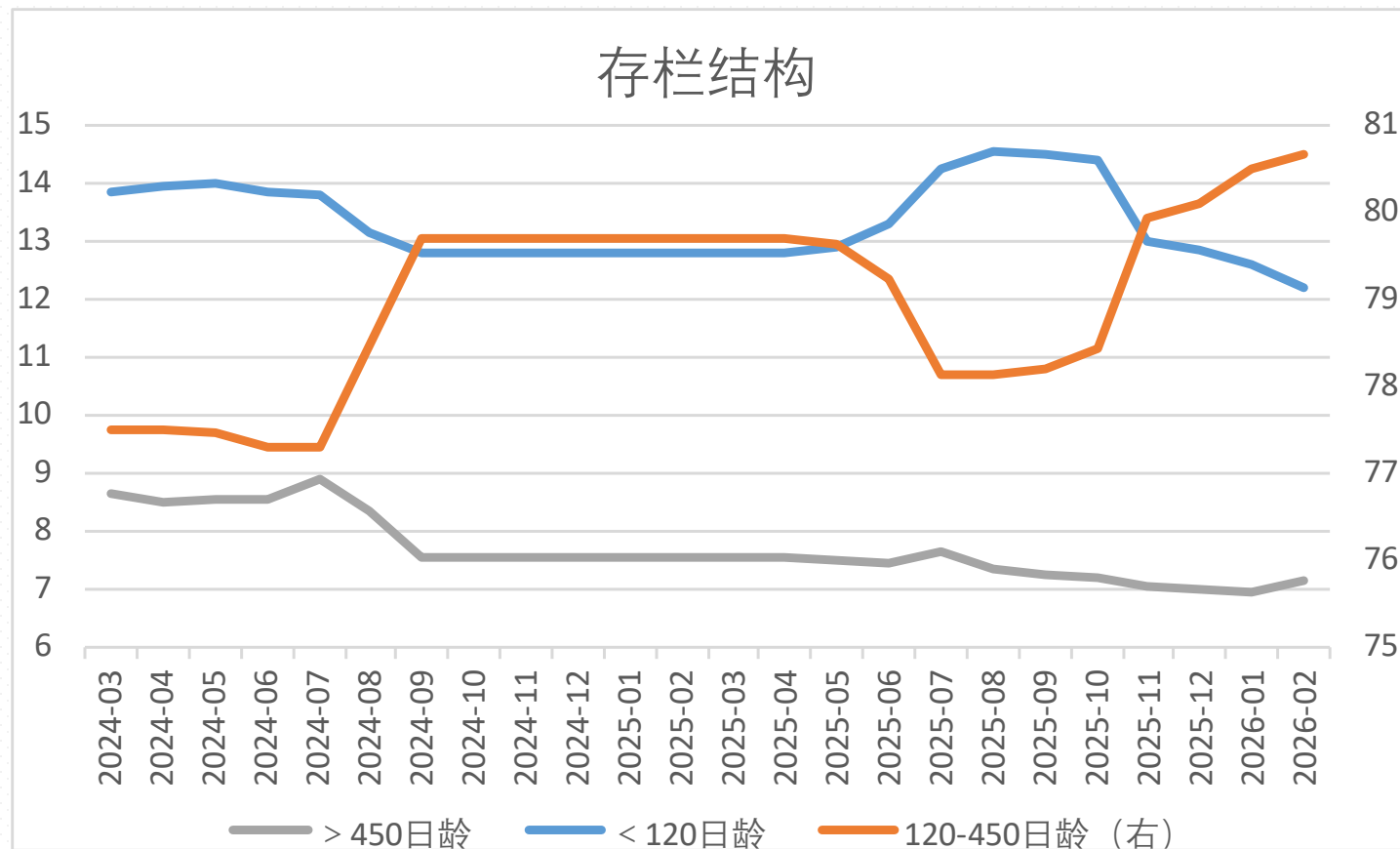
产蛋率稳定



图表来源：Mysteel，齐盛期货整理

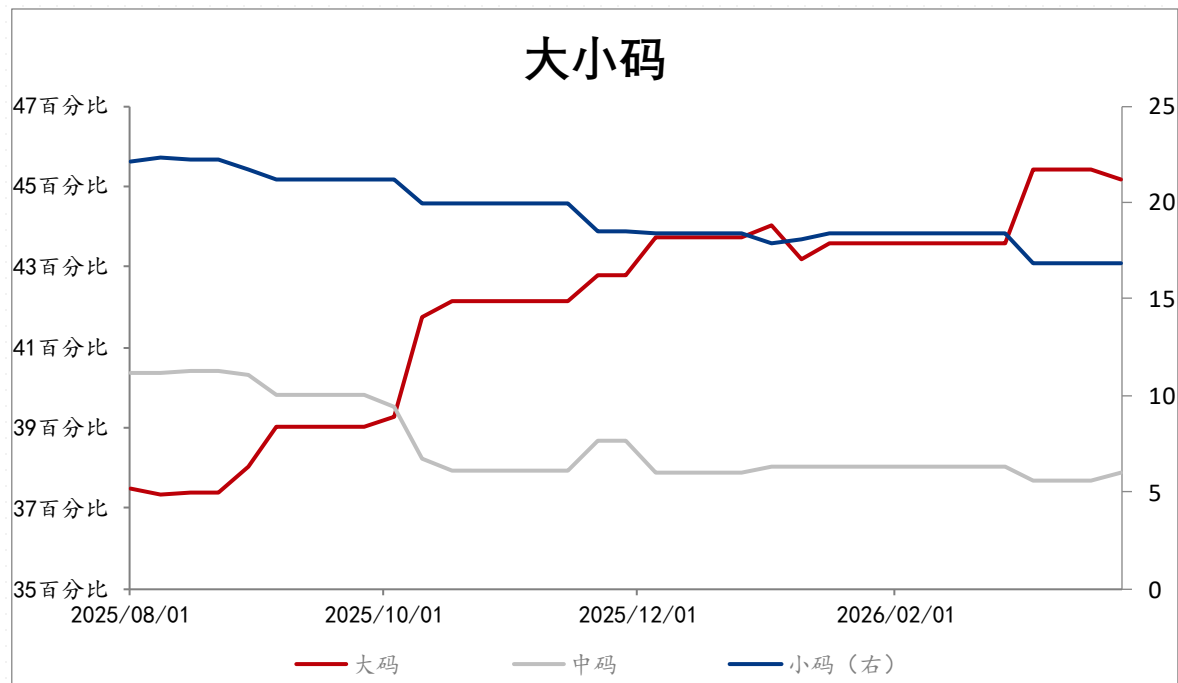


存栏结构



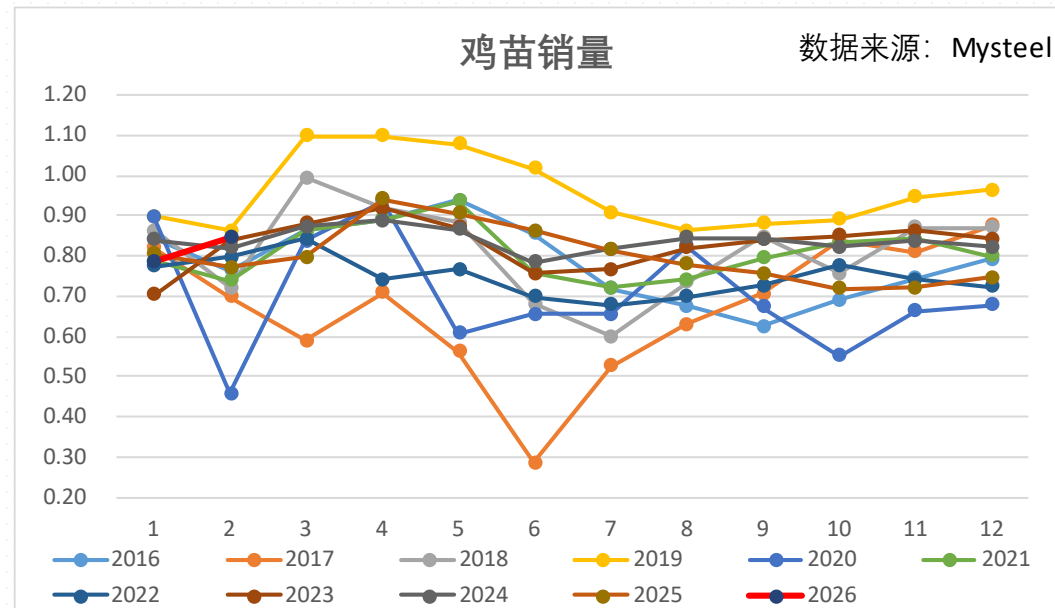
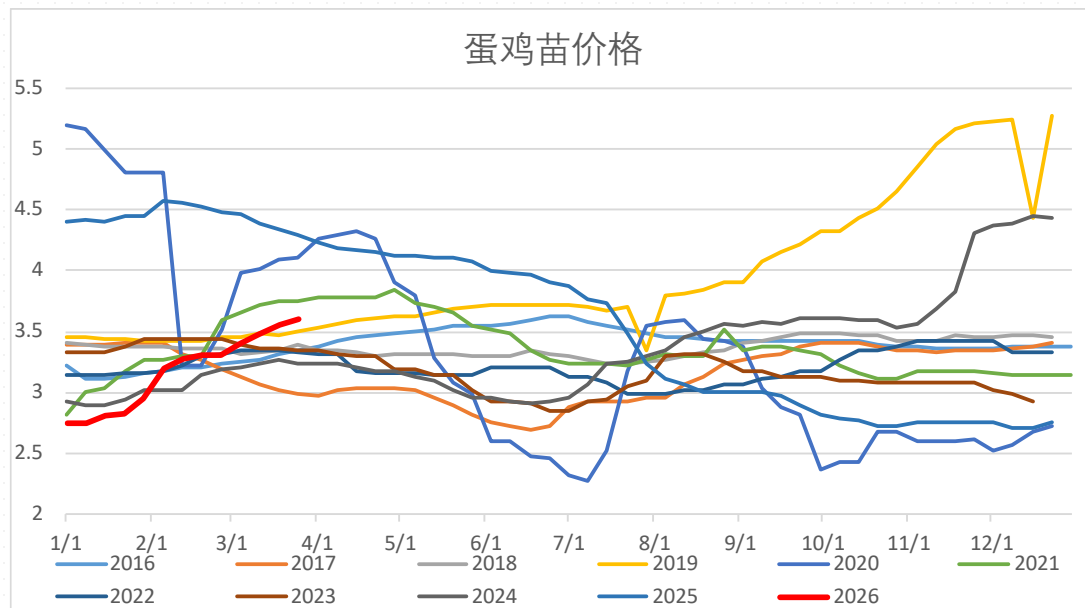
- 从存栏来看，年轻鸡和老鸡比例均在回落，主产蛋鸡的比例近三个月内在提高。

大小码收购比例



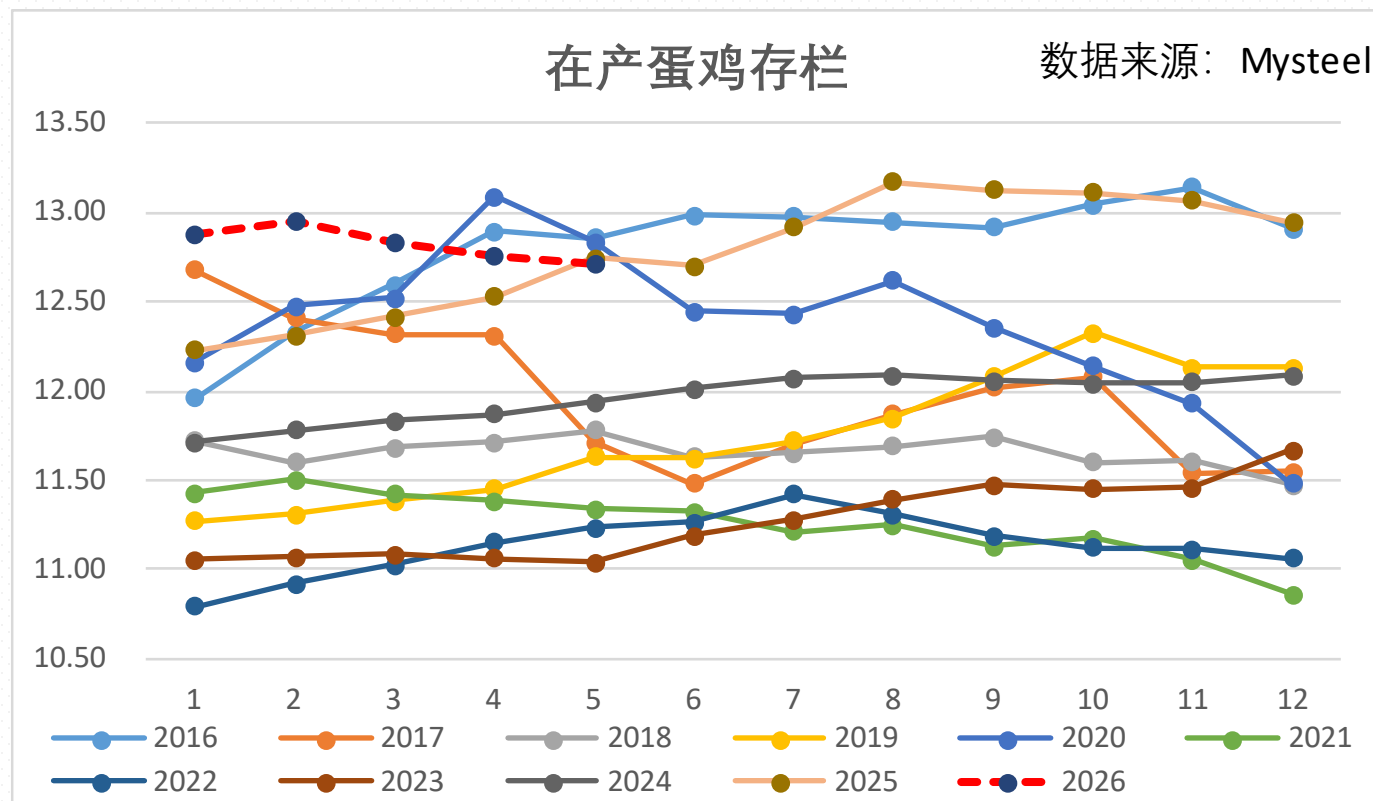
- 近期三个码的比例表现来看，大码蛋或进入逐渐减小，中码、小码蛋增加。

鸡苗



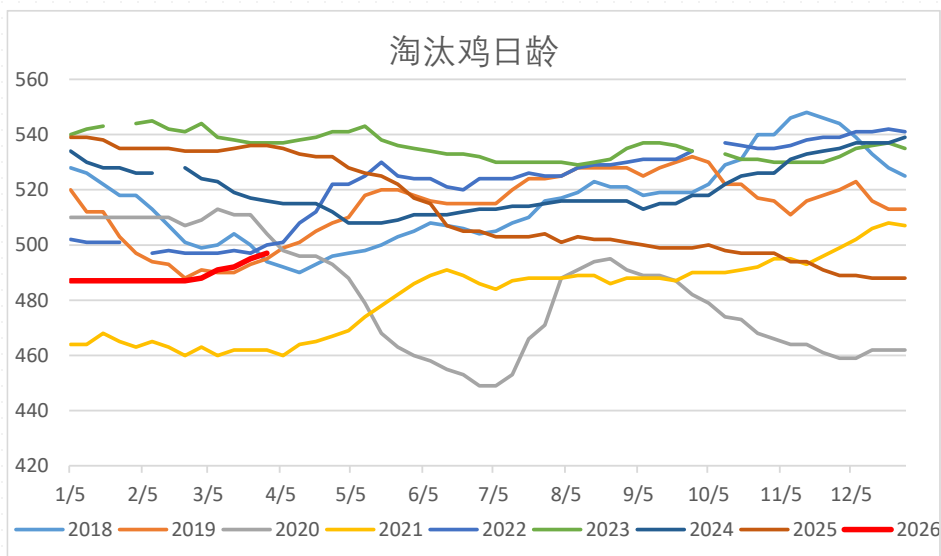
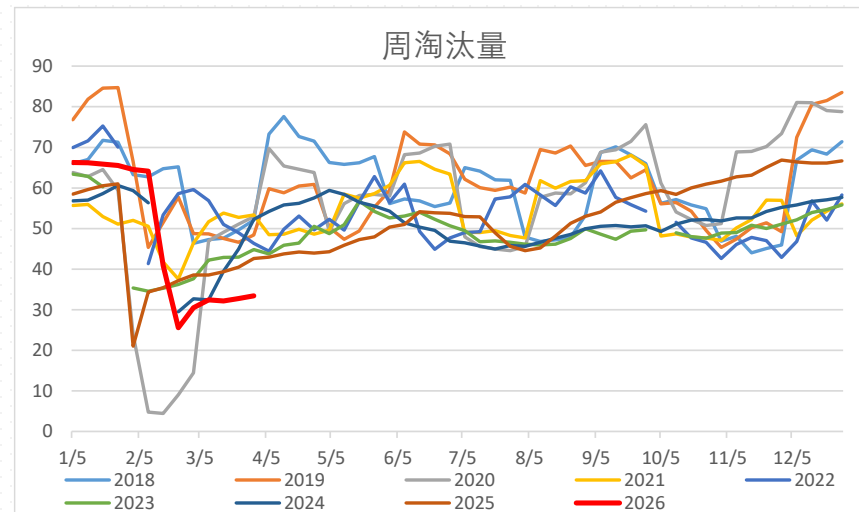
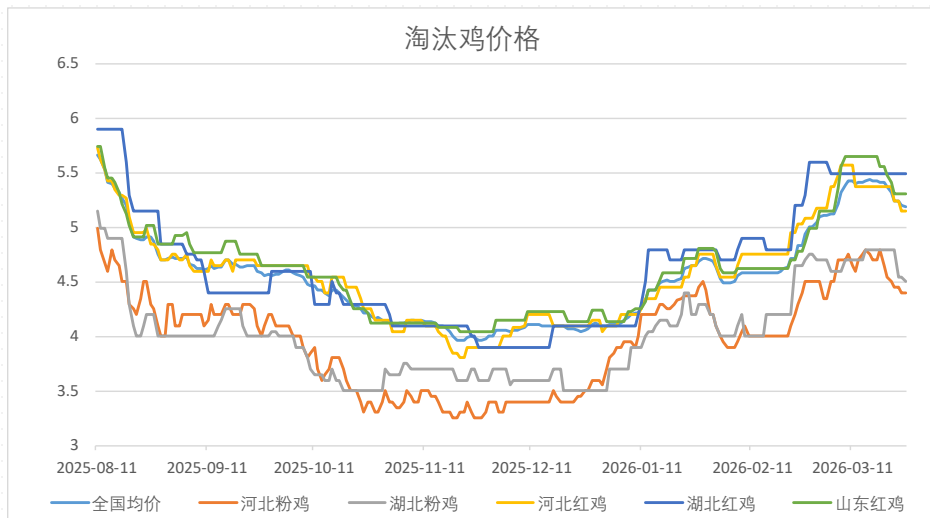
- 春节后部分规模企业的陆续补栏对鸡苗价格有所提振。

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）。

淘汰鸡



- 淘汰鸡价格高位吸引了部分淘汰积极，整体目前淘汰量不大；
- 日龄延后，淘鸡量仍不大，与当前的存栏结构有较大关系。

图表来源： 我的钢铁，齐盛期货整理

总结与展望

- 现货方面处于兑现涨价预期窗口，一方面来自清明前需求的提振，另一方面部分规模企业的换羽有所减缓供应压力。
- 对于2季度存栏预计整体稳中向下。
- 05合约升水332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 05	窄幅震荡
期现	现货	轮库策略
期权	05-C-3700	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。