



长江期货养殖产业周报

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-4-20

【产业服务总部 | 饲料养殖中心】

研究员：叶 天 执业编号:F03089203 投资咨询号:Z0020750



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目 录

01

饲料养殖观点汇总

02

品种产业数据分析



01 生猪：供应压力后移，猪价反弹受限



- ◆ **期现端：**截至4月17日，全国现货价格9.17元/公斤，较上周涨0.33元/公斤；河南猪价9.85元/公斤，较上周涨0.92元/公斤；生猪主力2607收至11280元/吨，较上周涨890元/吨；07合约基差-1430元/吨，较上周涨30元/吨。周度全国生猪价格先跌后涨，走势偏强，周中前期因养殖端出栏积极、需求承接不足，猪价震荡调整；周中后期随着出栏体重下降，低位头部企业缩量以及二育进场、调运支撑，市场情绪转强，价格由北向南偏强拉涨。主力由05移仓至07，跟随现货大幅上涨，基差小幅走强；远期在现货大涨不利于产能去化预期下走势较近月偏弱。周末现货继续偏强。
- ◆ **供应端：**随着猪价持续下跌，4月17日农业农村部召开生猪产业座谈会，要求调减产能、淘汰低效母猪、严控扩产、有序出栏、减少二次育肥，稳定市场预期；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，较去年12月降1.44%，同比降3.34%，距3月初公布的正常保有量调控目标3650万头仍需去化254万头，加之生产性能提升，对应2026年供应偏宽松。根据仔猪和饲料数据，上半年供应压力仍大，由于2025年9月产能去化，对应7月后供应边际减少。周度大猪出栏增加、小猪出栏占比下降；前期集团端持续增量释压，体重继续下降，散户低价前期惜售，但随着周中期价格走强，散户出栏意愿提升、二次育肥进场积极，均重继续增加，整体均重小降，仍处于同期高位。钢联、涌益4月重点省份企业计划出栏量环比增加4.24%、3.07%；截至4月10日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期跌2%至35%；截至4月17日当周，肥标平均价差0.41元，较上周跌0.15元；截至4月16日，全国生猪周度出栏均重128.46公斤，较上周跌0.15公斤，其中集团猪场出栏均重125.09公斤，较上周跌0.28公斤，散户出栏均重147.71公斤，较上周涨0.79公斤；4月1-10日二次育肥销量占比为1.10%，较上期跌0.34%；截至4月17日，生猪仓单1210手，较上周增加585手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和屠宰量震荡上行，猪价低位提振鲜品走货及少量冻品入库，周中前期屠宰回升，随着周中后期猪价拉涨，成本抬升致部分屠企宰量滞涨。周度鲜销率增加，有少量被动入库，以及猪价低位屠企有部分主动分割入库操作，冻品库容率继续提升。虽然需求季节性缓慢恢复，但整体处于年内需求淡季，缺乏明显利好支撑；冻品入库受制于屠宰利润微薄和鲜冻价差较低，对消费提振有限。截至4月17日，周度日均屠宰开工率较上周涨1.86%至36.7%；周度日均屠宰151888头，较上周增加7678头；周度鲜销率为79.88%，较上周增加0.38%；屠宰加工利润16.2元/头，较上周涨10.7元/头；冻品库容率25.91%，较上周增3.04%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格止跌上涨、二元能繁母猪价格稳定，自繁自养和外购仔猪养殖利润亏损扩大，仔猪利润亏损，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周小涨。截至4月17日，全国7公斤断奶仔猪均价为189.29元/头，较上周涨1.43元/头；自繁自养养殖利润-385.42元/头，较上周跌16.77元/头，外购仔猪养殖利润-318.04元/头，较上周跌31.25元/头；截至4月16日当周，50公斤二元能繁母猪价格1402元/头，较上周不变；母猪5000-10000头自繁自养5个月出栏肥猪成本11.42元/公斤，较上周涨0.03元/公斤；截至4月10日当周，全国猪粮比跌至3.97，跌破5:1，政策收储等托底防深跌，3月以来中央收储冻猪肉2次合计2万吨，以及地方联动收储，后续关注政策。
- ◆ **周度小结：**短期规模场缩量、二次育肥介入支撑猪价反弹，但本质仅是供应压力后移，供大于求格局未改。若后续二育情绪降温、出栏节奏加快，猪价存在冲高回落风险；不过养殖端低位惜售叠加政策托底，猪价跌破前期低点概率较低，预计继续以磨底为主。中长期来看，上半年供应宽松仍将压制猪价反弹空间；2025年9月启动的产能去化将对应下半年供给逐步收紧、需求回暖，有望带动猪价低位回升。但当前能繁母猪存栏仍显著高于3650万头调控目标，且现货上涨不利于产能去化，猪价上行高度仍偏谨慎，重点跟踪产能去化节奏。
- ◆ **策略建议：**短期现货反弹带动盘面反弹，在供应后移预期下近强远弱，但供大于求格局不改，短期07反弹受限，关注现货表现；09、11、01升水，在产能未有效去化前，套保压力仍强，养殖企业可以在利润之上逢高滚动套保。
- ◆ **风险提示：**生猪疫情、规模场散户出栏情况、需求表现、二次育肥和冻品节奏、政策

- ◆ **期现端：**截至4月17日，鸡蛋主产区均价报3.89元/斤，较上周五涨0.32元/斤，鸡蛋主销区均价报3.8元/斤，较上周五涨0.3元/斤；鸡蛋主力2606收于3361元/500千克，较上周五涨149元/500千克；主力合约基差-149元/500千克，较上周五走强248元/500千克。周度全国鸡蛋价格强势上涨，五一备货预期叠加买涨不买跌心态支撑产区走货加快，产区库存持续降至低位，对现货形成强力支撑；期货主力2606 合约震荡冲高、跟随现货走强，盘面贴水幅度大幅收窄，基差显著走阔至高位水平。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供应平稳偏紧、现货支撑强劲，在产蛋鸡存栏仍处同期偏高位置，供应基数未改，新开产与淘汰节奏保持均衡。老母鸡出栏量环比小幅增加，养殖端压栏观望与高位变现并存，出栏日龄略有延后；产区发货量环比稳步提升，五一备货与买涨不买跌心态带动交投明显加快，生产、流通环节库存天数进一步降至极低水平，短期供应无压力、局部货源偏紧。中长期看，2026年1-3月补栏环比回升，5月后新开产逐步增加，养殖利润大幅好转下养殖端淘汰意愿依旧偏弱，产能去化节奏仍偏缓，市场短期偏强但中期仍存震荡压力，保持谨慎乐观。2026年3月份全国在产蛋鸡存栏量为4606万羽，月环比增276万羽，同比减少26.5万羽，处于历史同期最高水平；周度全国主产区淘汰鸡出栏2111万只，周环比增67万只，淘汰日龄延长3天至508天；淘鸡价涨0.05至5.13元/斤；鸡苗价格涨0.05至3.75元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋需求明显回暖、环比稳增，五一节前备货启动叠加“买涨不买跌”心态带动销区销量小幅走高，北方产区内销强劲、走货顺畅，商超与终端采购积极性显著提升。生猪价格反弹，但仍处低位，对鸡蛋消费仍有替代效应，南方多雨天气制约终端消化速度，高价货源整体走货一般，需求回暖主要由节前备货驱动，持续性仍待观察。截至4月17日，鸡蛋发货量6781.8吨，周环比增291.7吨；周度样本销区销量7069吨，周环比增48吨；生产、流通环节库存分别为0.85、0.91天，较上周降0.2、降0.18，生产环节库存处于偏低水平，流通环节库存处于平均偏高水平。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋市场供需偏紧、现货大幅走强，在产蛋鸡存栏仍处同期偏高位置，供应基数未改；老鸡出栏量小幅增加，养殖端压栏观望为主，淘汰积极性依旧偏弱，产能去化节奏仍偏缓，中期供应压力尚未根本缓解。需求端受五一节前备货与“买涨不买跌”心态驱动，销区销量稳中有增，北方市场走货强劲，叠加各环节库存持续降至极低水平，强力支撑蛋价大幅上涨；但生猪价格低位运行，低价猪肉替代效应仍存，南方多雨天气拖累终端消化，高价货源走货放缓，需求回暖依赖备货驱动、持续性有待验证。短期库存低位与备货预期支撑蛋价继续偏强上行，但高价对需求的抑制逐步显现，后续备货结束后价格存在回落风险；中长期产能去化缓慢、供需格局难有实质改善，市场短期强势但中期仍存震荡压力，保持谨慎乐观。
- ◆ **策略建议：**短期现货受低库存 + 五一备货支撑强势上涨，主力 06 合约跟随冲高，基差大幅走阔至高位，盘面偏强运行，区间参考【3200，3400】，警惕备货结束后需求回落与高价抑制带来的回调风险。中长期产能去化节奏仍偏缓、供需格局未根本改善，维持震荡思路，关注淘鸡放量与需求持续性拐点再做趋势布局。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、饲料

- ◆ **期现端：**截至4月17日，辽宁锦州港玉米平仓价报2385元/吨，较上周五稳定；玉米主力2607合约，收于2402元/吨，较上周五涨6元/吨；主力基差-17元/吨，较上周五走弱6元/吨。周度全国玉米窄幅稳调，东北持稳震荡、华北稳中偏弱，销区及港口价格小幅松动，高价成交依旧偏淡；基层售粮进度持续提升，粮源逐步转向贸易环节，市场有效供应保持宽松。玉米主力合约C2607，本周震荡企稳，盘面小幅贴水现货，基差处于同期中性水平。
- ◆ **供应端：**周度国内玉米供应宽松格局延续，东北、华北农户售粮进度持续加快，基层售粮基本进入收尾阶段，粮权进一步向贸易商集中；贸易商出货意愿增强，市场流通粮源保持充裕。深加工企业到货量维持高位，库存持续累积回升；北方港口库存小幅回落，南方港口库存明显增加，集港与发运节奏偏缓，整体供应宽松态势不变，现货价格继续承压。截至4月10日，北、南港库存分别为334、66.6万吨，环比降10万吨、增7万吨；截至4月17日，山东周均深加工企业早间剩余车辆834辆，周环比降59辆。全国售粮进度为90%，同比慢3%。其中华北地区售粮进度为86%，同比慢5%，处于近年偏慢水平；东北地区售粮进度为91%，同比慢3%，处于近年偏慢水平。
- ◆ **需求端：**周度玉米需求端整体依旧偏弱，疲态未改。深加工企业利润亏损进一步扩大，淀粉行业开工率小幅下滑，玉米消费量环比回落，企业以按需采购为主，库存持续累积；生猪价格持续低位运行，养殖端亏损压制饲用需求，饲料企业玉米库存小幅下降，采购保持谨慎，小麦替代现象明显，整体需求提振动力不足。截至4月17日，周度饲料玉米库存天数29.52天，较上周降0.58天；样本深加工企业开机率60.15%，较上周降1.15%。
- ◆ **周度小结：**本周玉米市场购销延续清淡、价格窄幅调整，东北、华北售粮进度持续加快，基层售粮基本收尾，粮源向贸易环节集中，贸易商出货意愿增强，市场流通粮源保持充裕，供应宽松格局未改。深加工企业亏损进一步扩大，开工率与玉米消费量环比回落，企业按需采购、库存持续累积，对现货支撑偏弱；生猪价格低位运行，养殖亏损持续压制饲用消费，饲料企业玉米库存小幅下降，采购谨慎且小麦替代分流明显，刚需采购为主，需求整体提振乏力。中长期来看，基层售粮进入尾声、政策粮源投放增加，供应端增量持续兑现；生猪价格低迷拖累饲用需求，深加工需求增量有限，替代品持续分流，整体需求提振动力不足，供需格局边际转松。短期市场粮源充足、需求端缺乏利好支撑，叠加替代品冲击与政策投放预期，玉米价格上行空间受限，维持窄幅震荡；中长期供强需弱格局不变，价格缺乏趋势性上涨动力，阶段性回调风险仍存。
- ◆ **策略建议：**短期现货支撑依旧偏弱，主力合约07区间震荡运行【2350-2420】，不盲目追高，背靠压力位轻仓试空、支撑位企稳可短多参与；中长期供应持续宽松、政策粮投放预期增强，替代品分流与需求疲态延续，反弹逢高逐步布局空单，严控风险，继续维持区间偏弱操作思路。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品



01

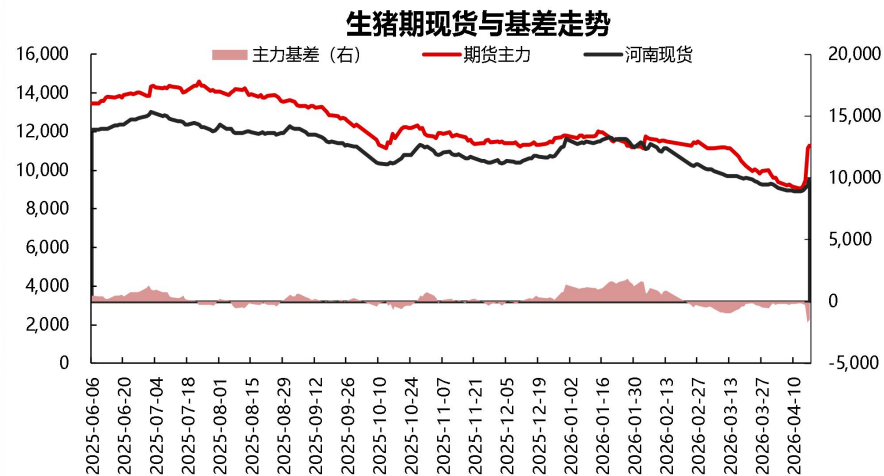
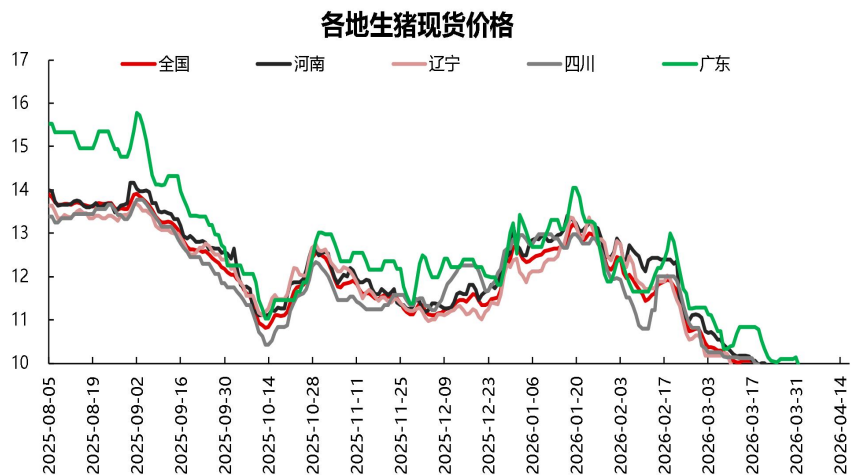
生猪：供应压力后移，猪价反弹受限

Changjiang
Securities

汇聚财智 共享成长

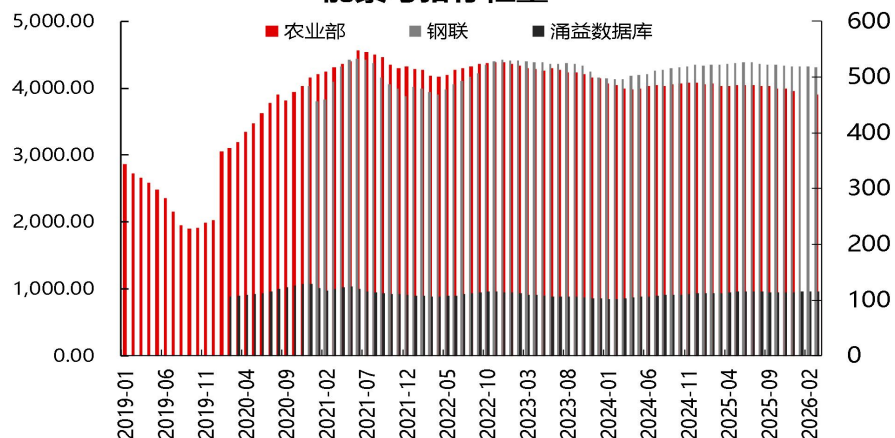
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

	指标属性	本周	上周	涨跌幅
供应	出栏均重 (公斤)	128.46	128.61	-0.15
	肥标价差	0.41	0.56	-0.15
	90公斤以下占比	3.32%	3.37%	-0.05%
	150公斤以上占比	4.79%	4.70%	0.09%
需求	周度日均开工率	36.70%	34.84%	1.86%
	周度日均屠宰量 (头)	151888	144210	7678
	重点屠宰企业鲜销率 (%)	79.88	79.50	0.38
	屠宰加工利润 (元/头)	16.2	5.5	10.70
	毛白价差 (元/头)	2.79	2.72	0.07
	牛肉/猪肉比价	4.63	4.57	0.06
	羊肉/猪肉比价	4.49	4.41	0.08
库存	冻品库存率	25.91%	22.87%	3.04%
成本	猪粮比 (发改委)	3.97	4.16	-0.19
	仔猪价格 (7公斤) (元/头)	189.29	187.86	1.43
	仔猪价格 (15公斤) (元/头)	312	306	6
	二元能繁母猪价格 (元/头)	1402	1402	0
	生猪饲料价格 (元/公斤)	2.75	2.77	-0.02
利润	自繁自养利润 (元/头)	-385.42	-368.65	-16.77
	外购仔猪利润 (元/头)	-318.04	-286.79	-31.25
仓单	生猪仓单 (手)	1210	625	585
价格	河南现货价格 (元/公斤)	9.85	8.93	0.92
	白条肉价格 (元/公斤)	11.9	11.77	0.13
	期货主力价格 (元/吨)	11280	10390	890
	主力基差 (元/吨)	-1430	-1460	30

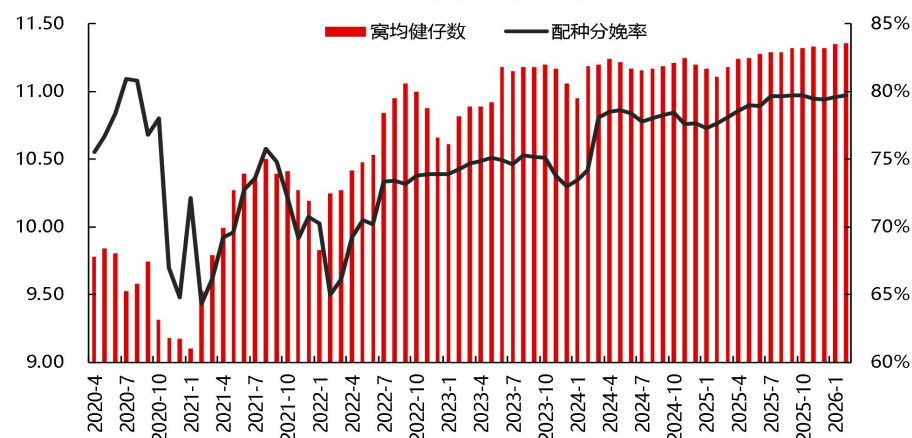


- **现货价格：**截至4月17日，全国现货价格9.17元/公斤，较上周涨0.33元/公斤；河南猪价9.85元/公斤，较上周涨0.92元/公斤。
- **期货价格：**生猪主力2607收至11280元/吨，较上周涨890元/吨。
- **基差：**07合约基差-1430元/吨，较上周涨30元/吨。

能繁母猪存栏量

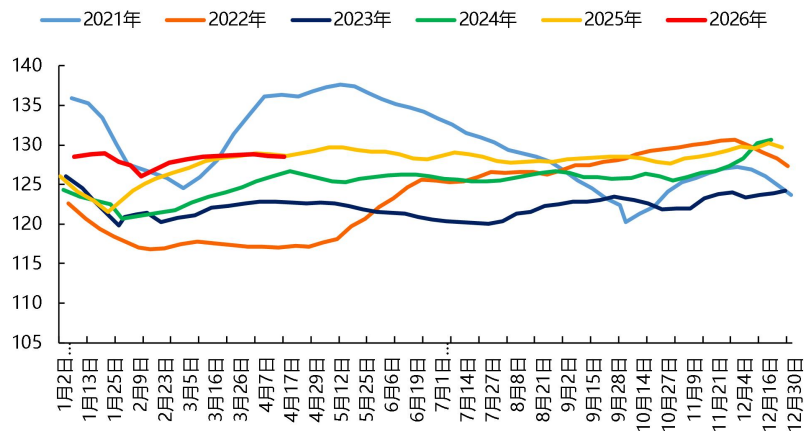


生产指标变化趋势

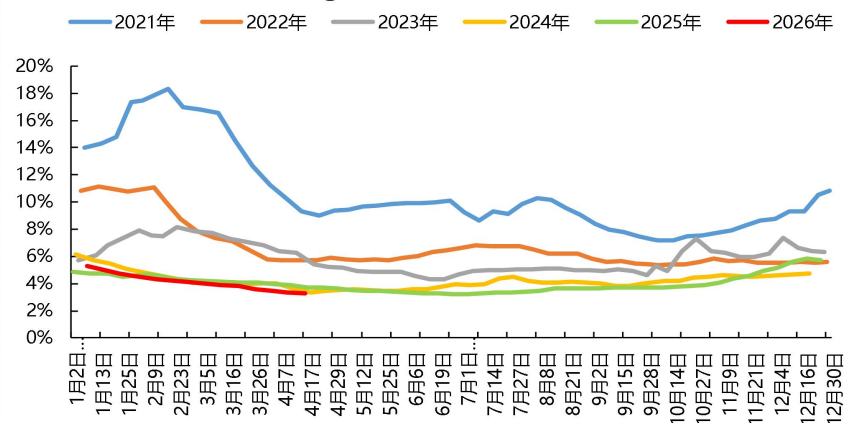


- 能繁母猪存栏缓慢下降：**去年7月以来，全国能繁母猪存栏量已连续9个月下降，2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，较去年12月降1.44%，同比降3.34%，距3月初公布的正常保有量调控目标3650万头仍需去化254万头，随着猪价持续下跌，4月17日农业农村部召开生猪产业座谈会，要求调减产能、淘汰低效母猪、严控扩产、有序出栏、减少二次育肥，稳定市场预期。我的农产品网2026年3月样本点能繁母猪存栏516.94万头，环比降0.35%，同比降0.96%；涌益3月样本点能繁母猪存栏115.2万头，环比降0.75%，同比增2.35%。
- 生产性能提升：**2026年3月二元：三元能繁占比96%：4%；较上月稳定；配种分娩率79.45%，较上月下跌0.29%，同比增1.74%；窝均健仔数11.38，较上月增加0.02头，同比增1.79头；哺乳仔猪成活率和育肥猪出栏成活率分别为90.93%、91.99%，环比增0.04%、1.19%，同比增1.97%和0.37%，母猪生产性能处于同期高位水平。钢联数据显示，仔猪出生数2025年12月开始再度增加，3月环比增0.54%，同比增8.38%。根据涌益饲料数据，仔猪料2月环比下滑，3月环比增加。根据综合仔猪和饲料数据，对应2026年上半年生猪供应处于同期高位。根据农业农村部数据，今年3月份新生仔猪数量17个月后首次同比下降，下半年生猪供需边际改善。
- 2026年3月产能远在新下调的正常保有量（3650万）之上，加之生产性能提升，对应2026年供应偏宽松，根据仔猪和饲料数据，上半年压力仍大，由于2025年9月产能去化，对应7月后供应边际减少。在行业亏损和政策强约束下去化将加速，实质性的产能出清后将迎来周期拐点。

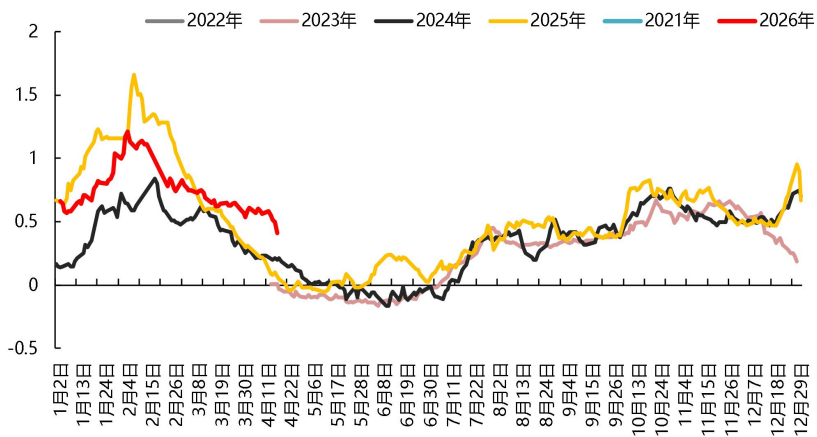
出栏生猪均重



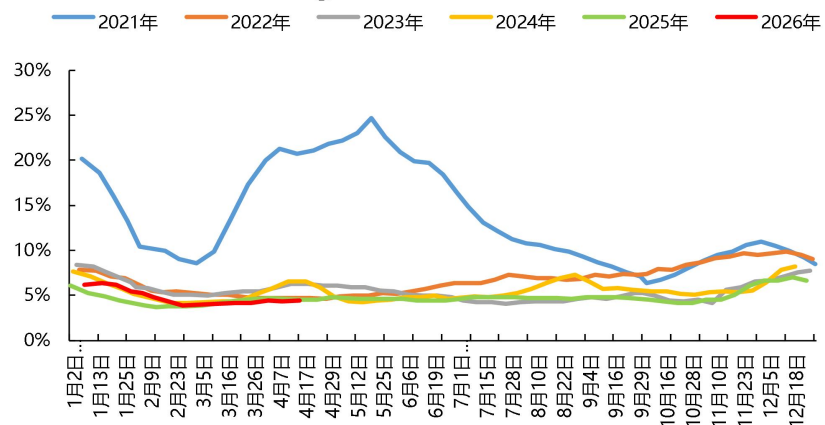
90kg以下猪出栏占比



肥标价差



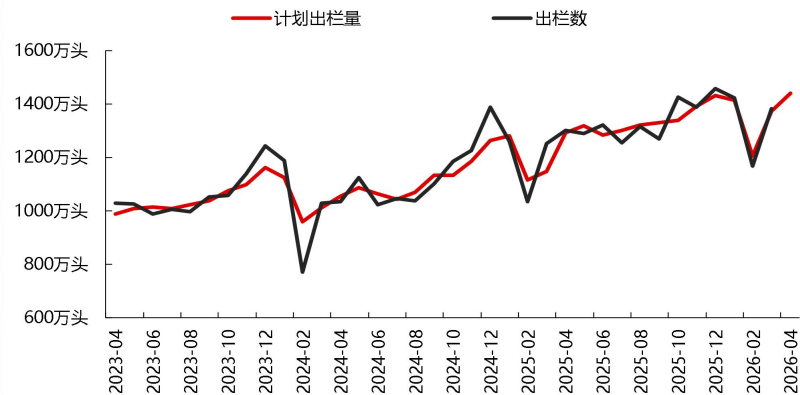
150kg以上猪出栏占比



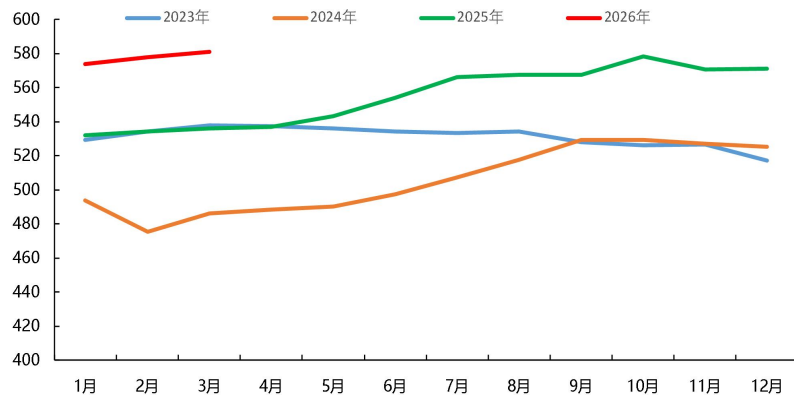
月度出栏计划(涌益)



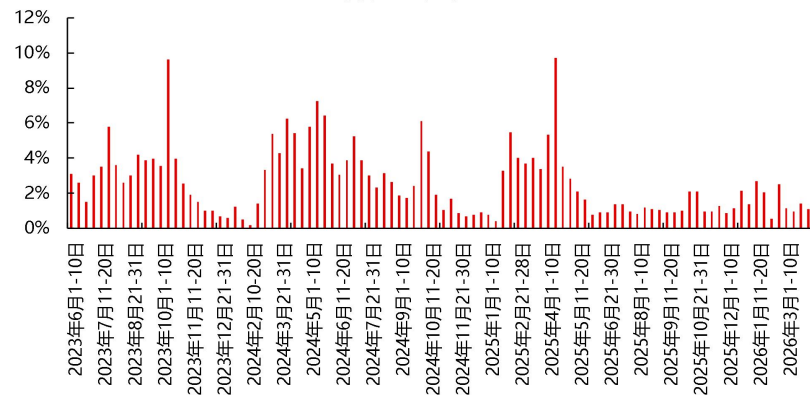
月度出栏计划(钢联, 万头)



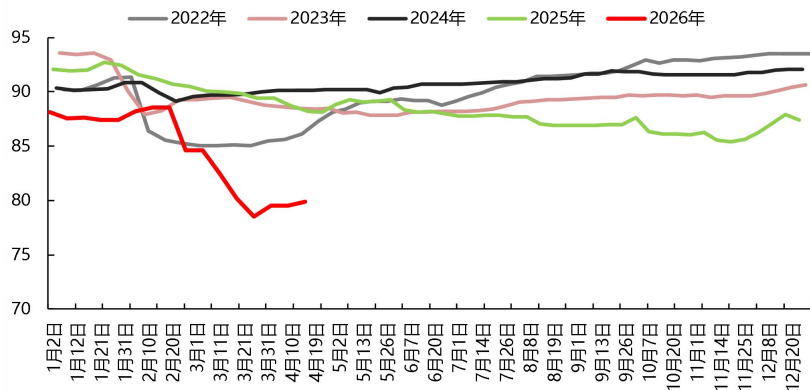
仔猪出生数



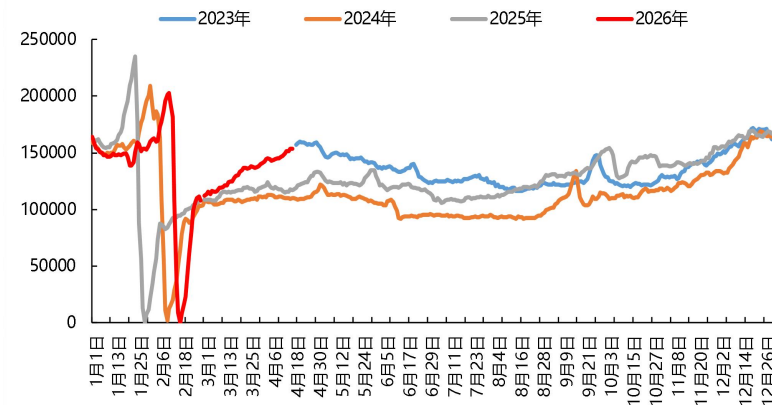
二育销量趋势图



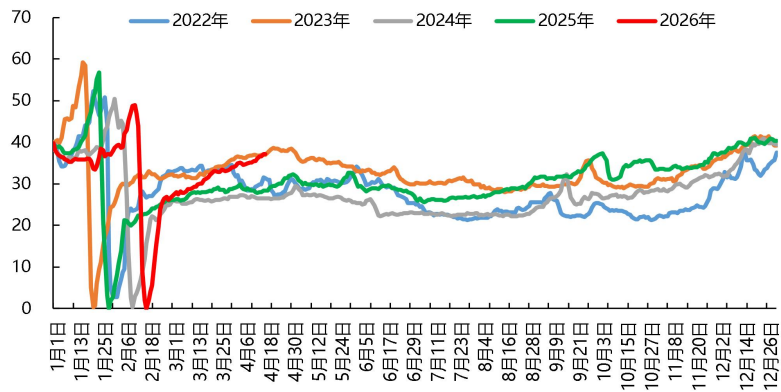
重点屠宰企业鲜销率 (%)



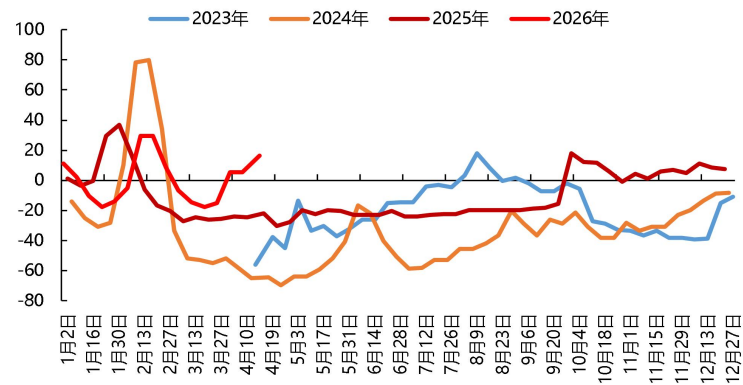
日均屠宰量



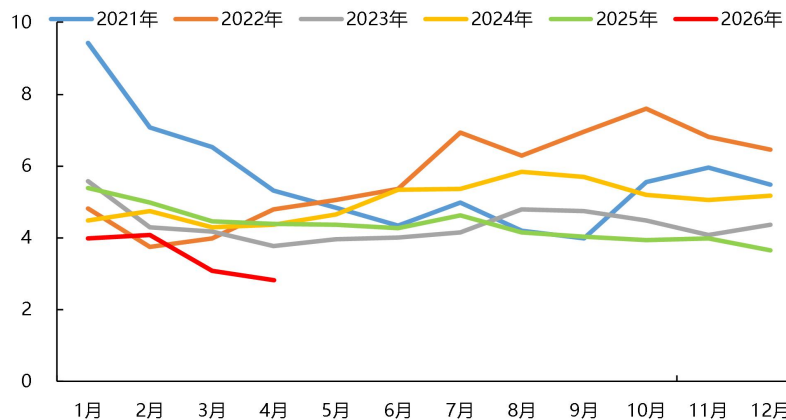
重点企业屠宰开工率



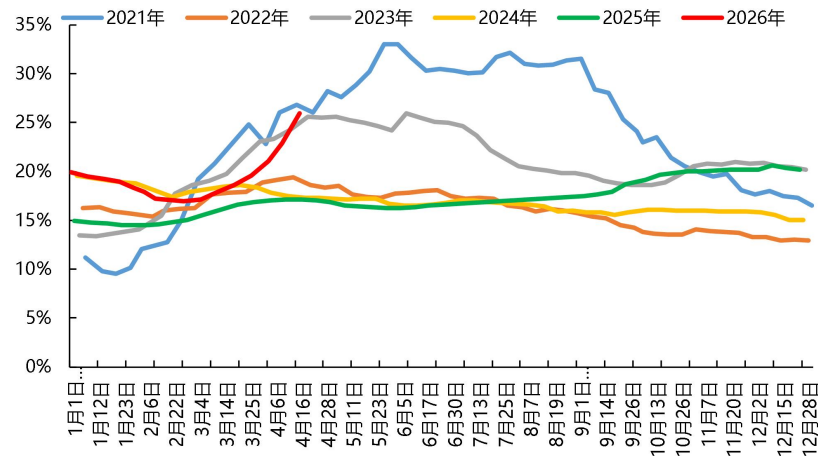
屠宰加工利润



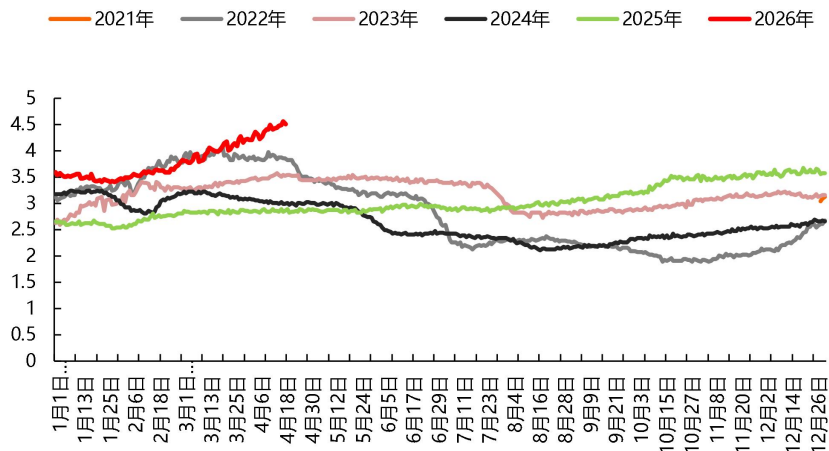
毛白现货价差



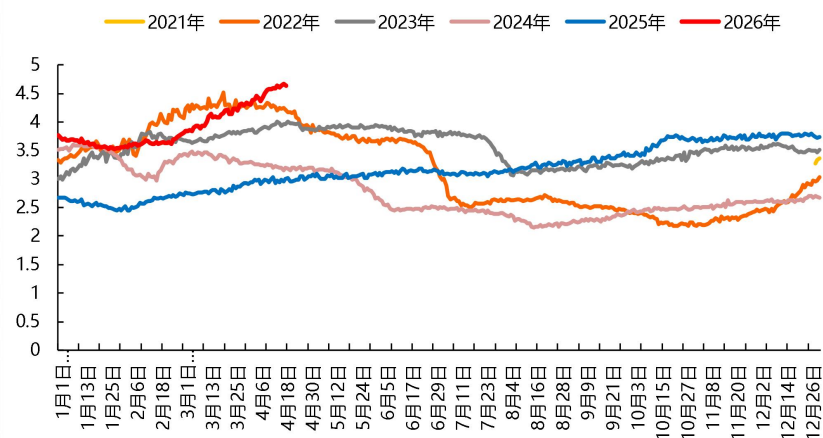
冻品库存率



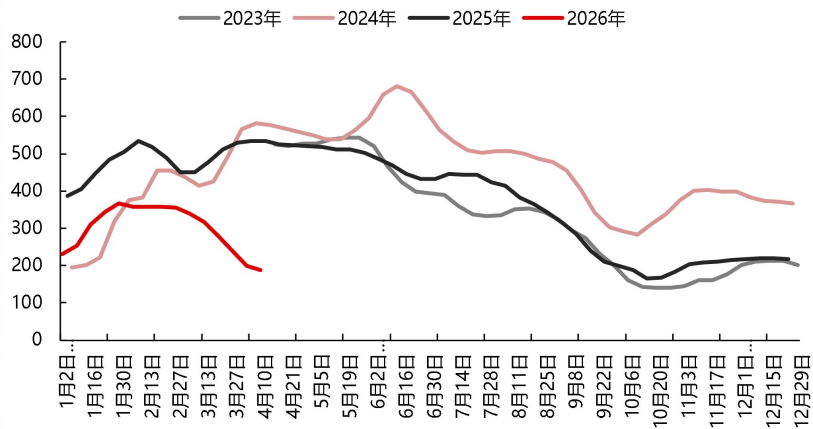
羊肉/猪肉比价



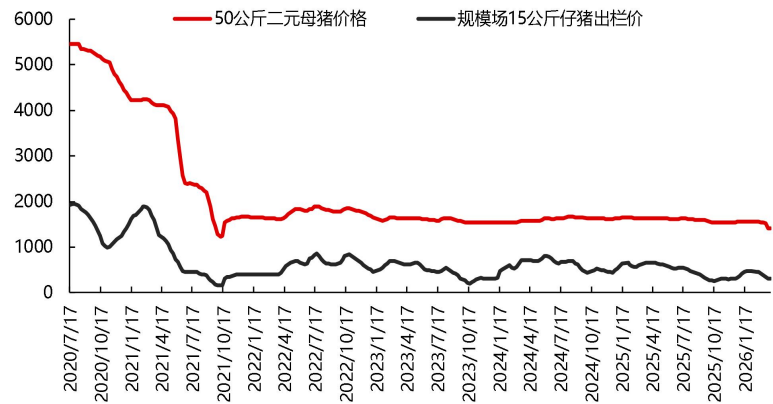
牛肉/猪肉比价



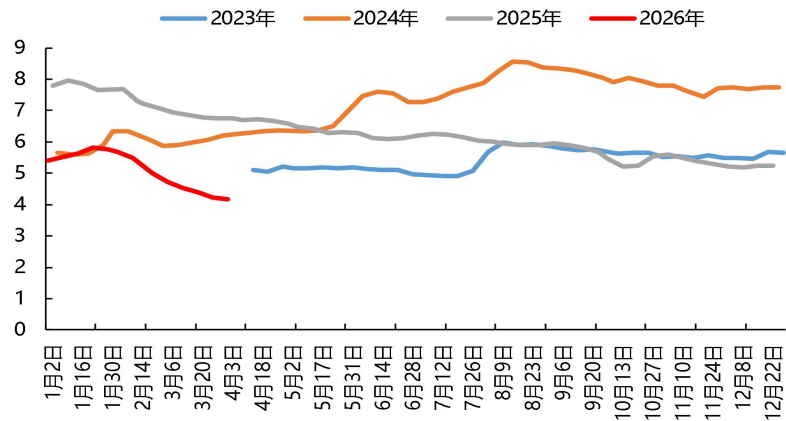
仔猪价格 (7kg)



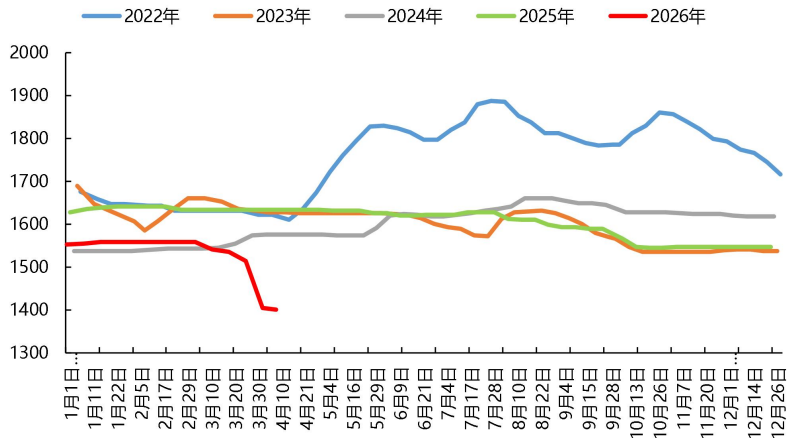
全国仔猪及二元母猪销售走势均价图



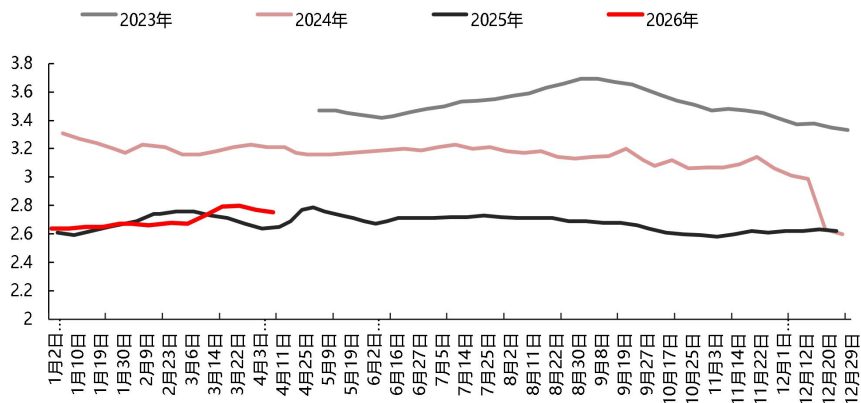
猪粮比



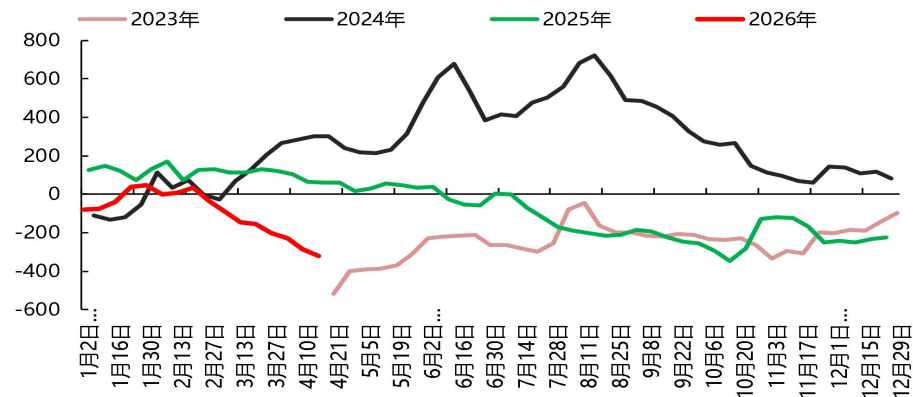
50公斤二元母猪价格



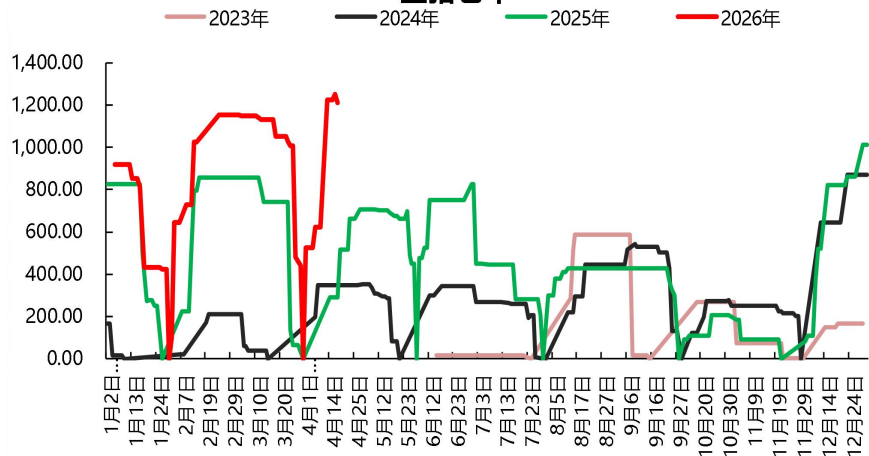
生猪饲料价格



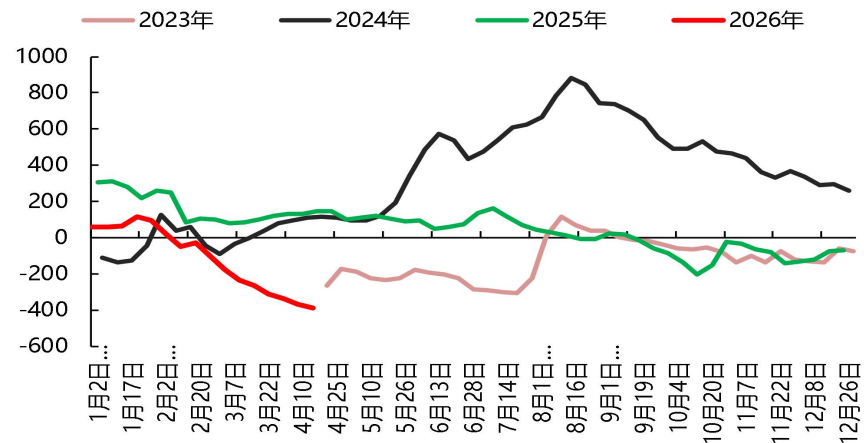
外购仔猪育肥利润



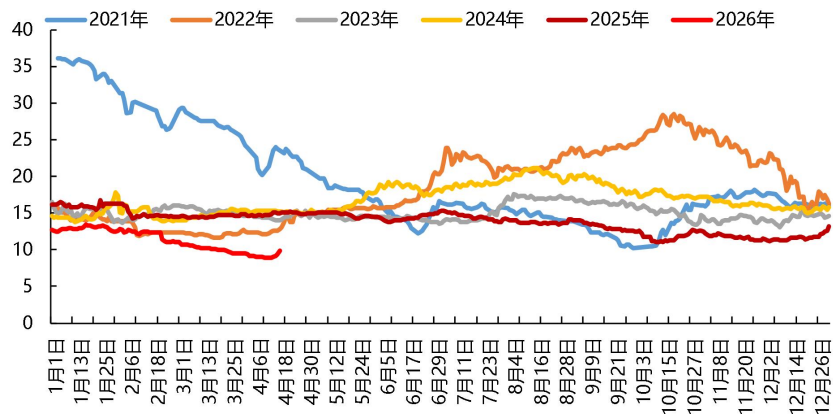
生猪仓单



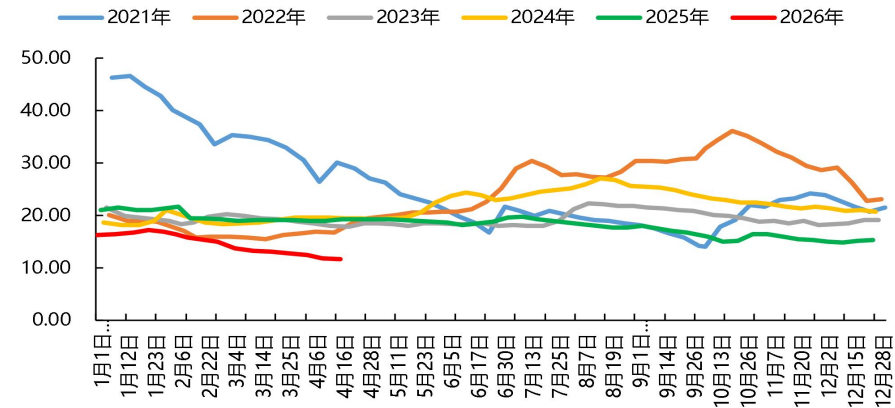
自繁自养利润



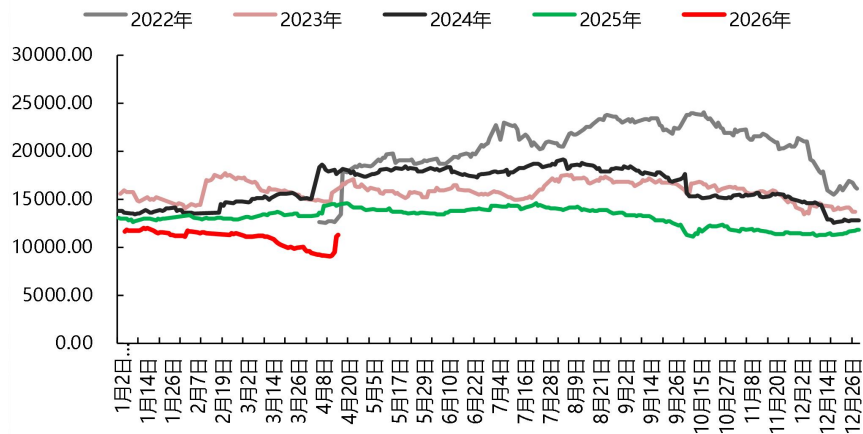
河南现货价格



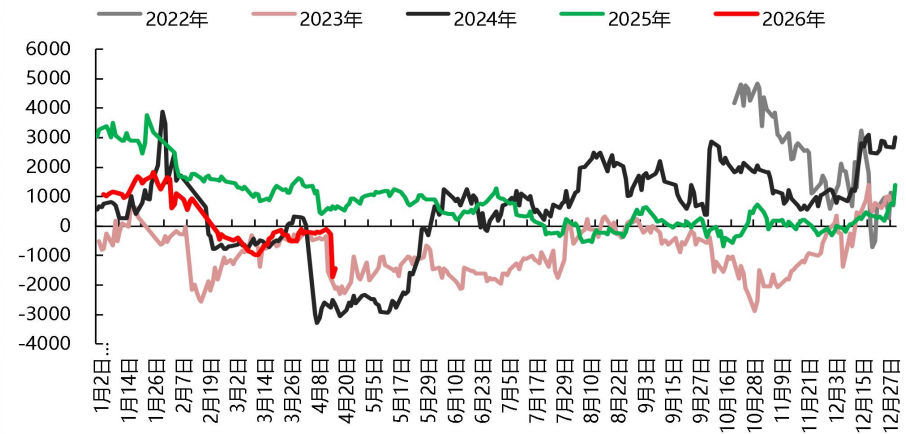
白条肉价格



生猪主力合约价



主力基差



- ◆ **期现端：**截至4月17日，全国现货价格9.17元/公斤，较上周涨0.33元/公斤；河南猪价9.85元/公斤，较上周涨0.92元/公斤；生猪主力2607收至11280元/吨，较上周涨890元/吨；07合约基差-1430元/吨，较上周涨30元/吨。周度全国生猪价格先跌后涨，走势偏强，周中前期因养殖端出栏积极、需求承接不足，猪价震荡调整；周中后期随着出栏体重下降，低位头部企业缩量以及二育进场、调运支撑，市场情绪转强，价格由北向南偏强拉涨。主力由05移仓至07，跟随现货大幅上涨，基差小幅走强；远期在现货大涨不利于产能去化预期下走势较近月偏弱。周末现货继续偏强。
- ◆ **供应端：**随着猪价持续下跌，4月17日农业农村部召开生猪产业座谈会，要求调减产能、淘汰低效母猪、严控扩产、有序出栏、减少二次育肥，稳定市场预期；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，较去年12月降1.44%，同比降3.34%，距3月初公布的正常保有量调控目标3650万头仍需去化254万头，加之生产性能提升，对应2026年供应偏宽松。根据仔猪和饲料数据，上半年供应压力仍大，由于2025年9月产能去化，对应7月后供应边际减少。周度大猪出栏增加、小猪出栏占比下降；前期集团端持续增量释压，体重继续下降，散户低价前期惜售，但随着周中期价格走强，散户出栏意愿提升、二次育肥进场积极，均重继续增加，整体均重小降，仍处于同期高位。钢联、涌益4月重点省份企业计划出栏量环比增加4.24%、3.07%；截至4月10日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期跌2%至35%；截至4月17日当周，肥标平均价差0.41元，较上周跌0.15元；截至4月16日，全国生猪周度出栏均重128.46公斤，较上周跌0.15公斤，其中集团猪场出栏均重125.09公斤，较上周跌0.28公斤，散户出栏均重147.71公斤，较上周涨0.79公斤；4月1-10日二次育肥销量占比为1.10%，较上期跌0.34%；截至4月17日，生猪仓单1210手，较上周增加585手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和屠宰量震荡上行，猪价低位提振鲜品走货及少量冻品入库，周中前期屠宰回升，随着周中后期猪价拉涨，成本抬升致部分屠企宰量滞涨。周度鲜销率增加，有少量被动入库，以及猪价低位屠企有部分主动分割入库操作，冻品库容率继续提升。虽然需求季节性缓慢恢复，但整体处于年内需求淡季，缺乏明显利好支撑；冻品入库受制于屠宰利润微薄和鲜冻价差较低，对消费提振有限。截至4月17日，周度日均屠宰开工率较上周涨1.86%至36.7%；周度日均屠宰151888头，较上周增加7678头；周度鲜销率为79.88%，较上周增加0.38%；屠宰加工利润16.2元/头，较上周涨10.7元/头；冻品库容率25.91%，较上周增3.04%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格止跌上涨、二元能繁母猪价格稳定，自繁自养和外购仔猪养殖利润亏损扩大，仔猪利润亏损，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周小涨。截至4月17日，全国7公斤断奶仔猪均价为189.29元/头，较上周涨1.43元/头；自繁自养养殖利润-385.42元/头，较上周跌16.77元/头，外购仔猪养殖利润-318.04元/头，较上周跌31.25元/头；截至4月16日当周，50公斤二元能繁母猪价格1402元/头，较上周不变；母猪5000-10000头自繁自养5个月出栏肥猪成本11.42元/公斤，较上周涨0.03元/公斤；截至4月10日当周，全国猪粮比跌至3.97，跌破5:1，政策收储等托底防深跌，3月以来中央收储冻猪肉2次合计2万吨，以及地方联动收储，后续关注政策。
- ◆ **周度小结：**短期规模场缩量、二次育肥介入支撑猪价反弹，但本质仅是供应压力后移，供大于求格局未改。若后续二育情绪降温、出栏节奏加快，猪价存在冲高回落风险；不过养殖端低位惜售叠加政策托底，猪价跌破前期低点概率较低，预计继续以磨底为主。中长期来看，上半年供应宽松仍将压制猪价反弹空间；2025年9月启动的产能去化将对应下半年供给逐步收紧、需求回暖，有望带动猪价低位回升。但当前能繁母猪存栏仍显著高于3650万头调控目标，且现货上涨不利于产能去化，猪价上行高度仍偏谨慎，重点跟踪产能去化节奏。
- ◆ **策略建议：**短期现货反弹带动盘面反弹，在供应后移预期下近强远弱，但供大于求格局不改，短期07反弹受限，关注现货表现；09、11、01升水，在产能未有效去化前，套保压力仍强，养殖企业可以在利润之上逢高滚动套保。
- ◆ **风险提示：**生猪疫情、规模场散户出栏情况、需求表现、二次育肥和冻品节奏、政策



02

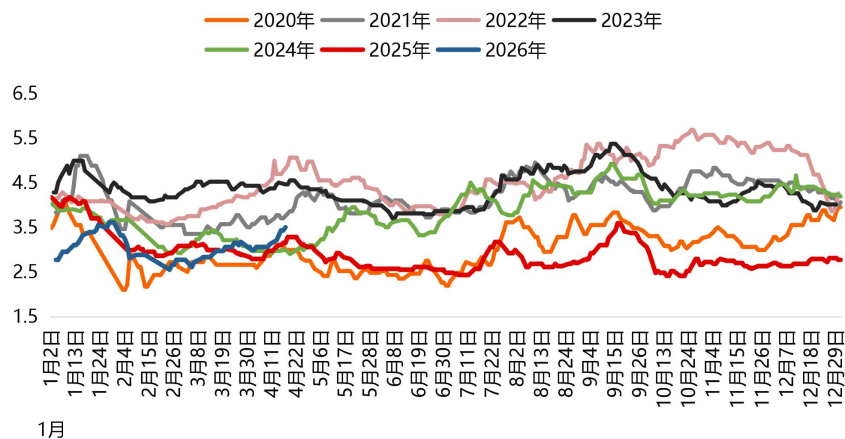
鸡蛋：低库存有支撑，盘面区间偏强

Changjiang
Securities

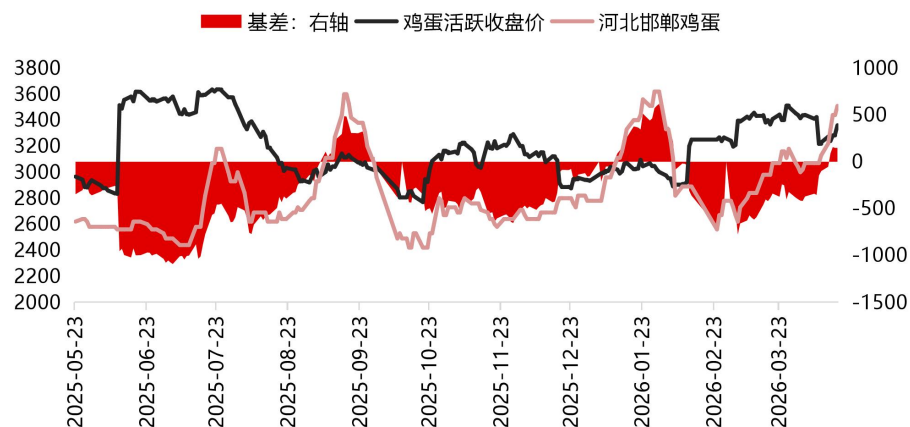
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

河北邯郸鸡出场价



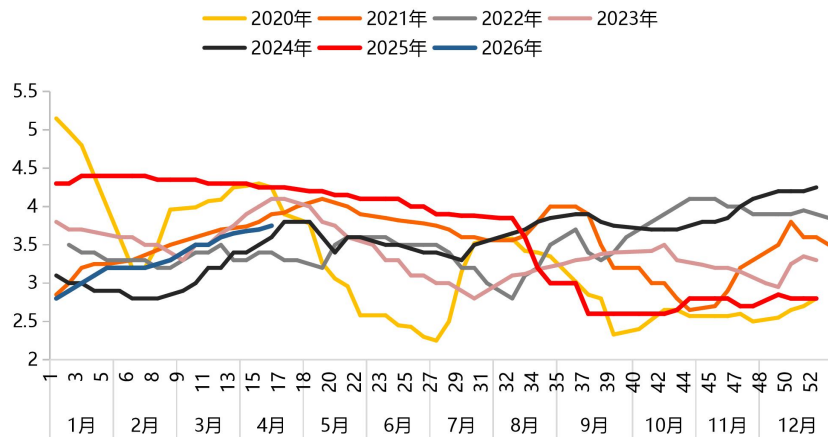
鸡蛋期货现货走势



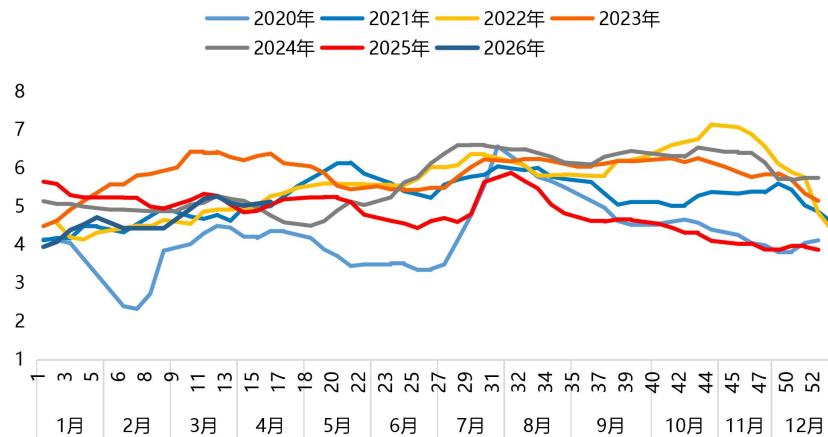
- ❑ **现货价格:** 截至4月17日, 鸡蛋主产区均价报3.89元/斤, 较上周五涨0.32元/斤, 鸡蛋主销区均价报3.8元/斤, 较上周五涨0.3元/斤。
- ❑ **期货价格:** 截至4月17日, 鸡蛋主力2606, 收于3361元/500千克, 较上周五涨149元/500千克。
- ❑ **基差:** 截至4月17日, 主力基差 (与河北邯郸现货价差) -149元/500千克, 较上周五走强248元/500千克。

指标属性		本周	上周	涨跌
资料来源：长江期货产业服务部-饲料养殖中心				
价格	鸡蛋主产区均价（元/斤）	3.89	3.57	0.32
	鸡蛋主销区均价（元/斤）	3.80	3.50	0.3
供应	全国蛋鸡种蛋周度利用率	79.00	79.00	0.00
	主产区平均价：蛋鸡苗（元/只）	3.75	3.70	0.05
	主产区平均价：淘汰鸡（元/斤）	5.13	5.08	0.05
	淘汰鸡出栏量（万只）	2111.00	2044.00	67
	产区发货量（吨）	6781.80	6490.10	291.7
	淘汰鸡日龄（天）	508.00	505.00	3
	大码蛋占比（%）	47.33	47.43	-0.10
	中码蛋占比（%）	41.67	41.86	-0.19
小码蛋占比（%）	11.00	10.71	0.29	
需求	鸡蛋销区市场销量（吨）	7069.00	7021.00	48
	周度日均北京市场到车量（车）	11.43	11.71	-0.29
	周度日均广东市场到车量（车）	67	68	8
库存	mysteel：鸡蛋：生产环节：库存（天）	0.65	0.76	-0.11
	卓创：鸡蛋：生产环节：库存（天）	0.85	1.05	-0.20
	mysteel：鸡蛋：流通环节：库存（天）	0.87	1.13	-0.26
	卓创：鸡蛋：流通环节：库存（天）	0.91	1.09	-0.18
利润	蛋鸡养殖预期利润（元/只）	-10.34	-11.00	0.66
	单斤鸡蛋利润（元/斤）	0.41	0.05	0.36
	市场平均价格：蛋鸡饲料（元/公斤）	2.72	2.75	-0.03
价差	平均批发价：猪肉/鸡蛋：比值	1.74	1.84	-0.10
	寿光蔬菜价格指数/鸡蛋：比值	0.53	0.58	-0.06
	湖北大小蛋价差（件净重45-35）	20.00	20.00	0.00
	鸡蛋6-7价差	-108.00	-148.00	40

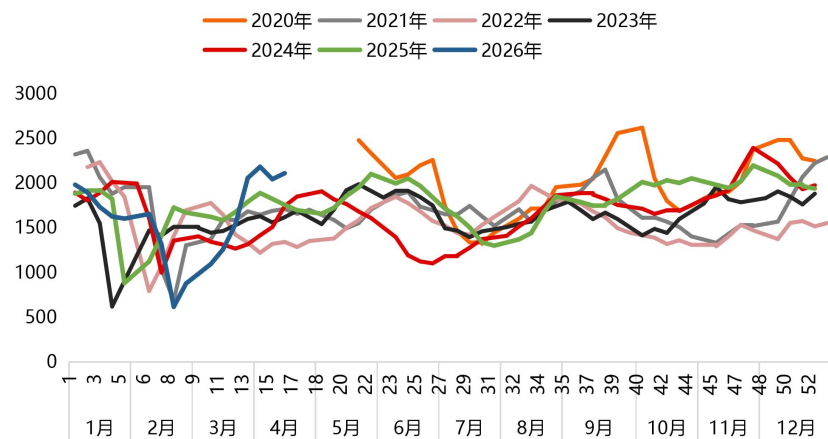
主产区平均价:蛋鸡苗



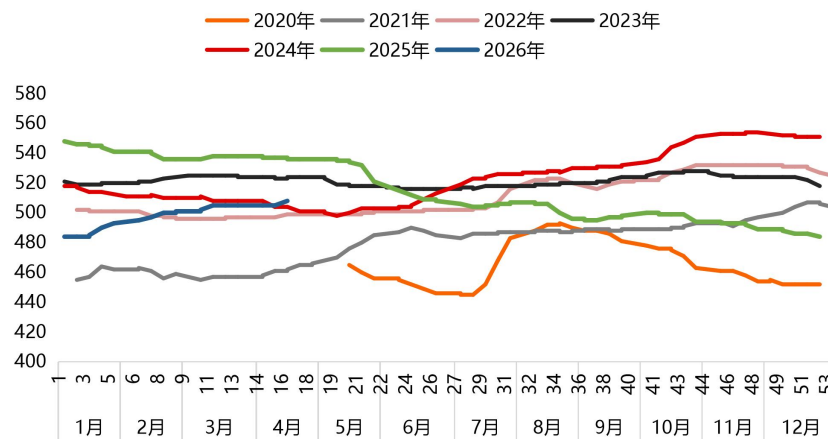
主产区平均价:淘汰鸡



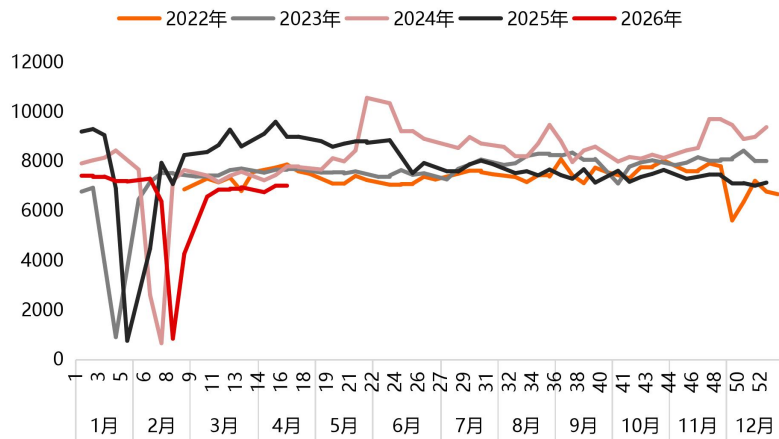
主产区蛋鸡淘汰出栏量



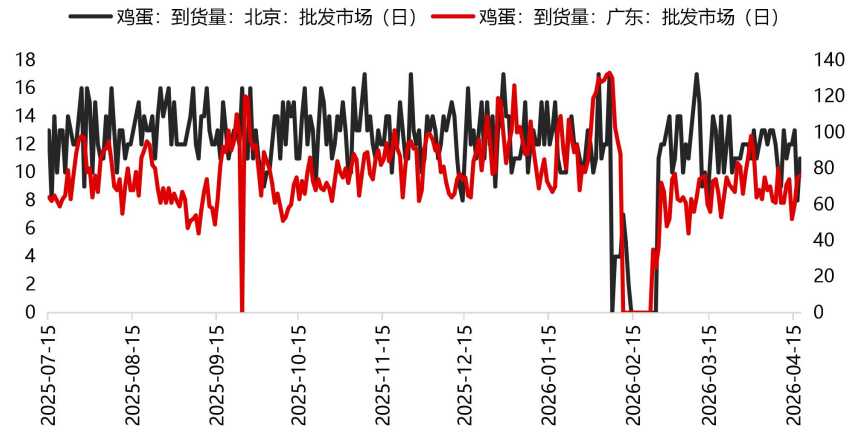
淘汰鸡平均日龄



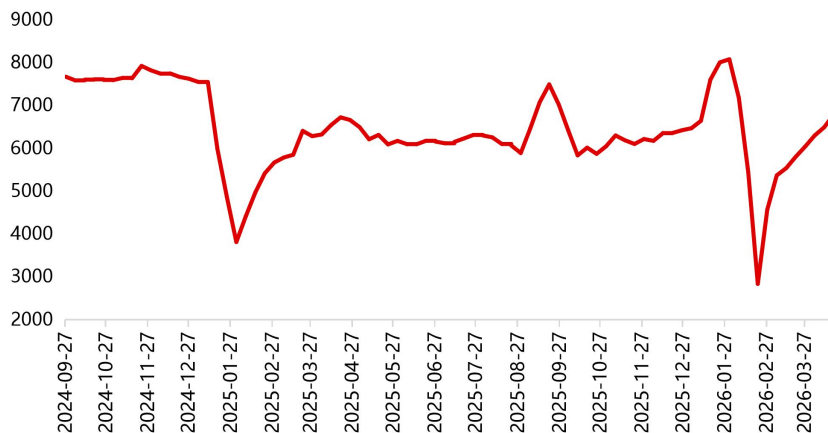
代表销区周度鸡蛋销量



销区市场到车量



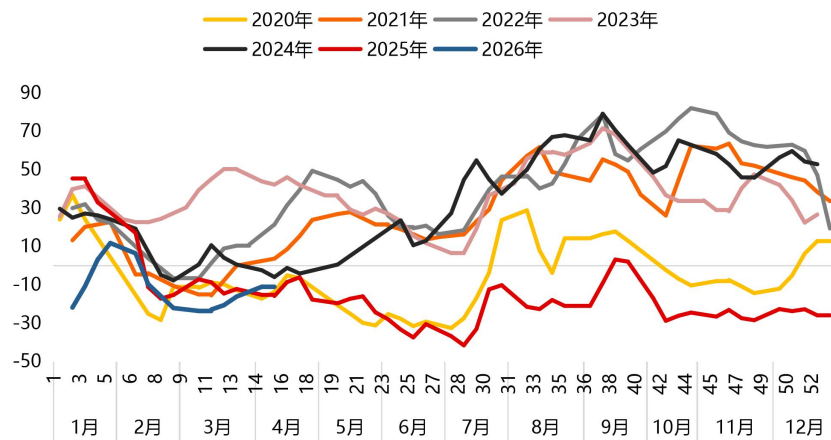
鸡蛋：发货量（吨）



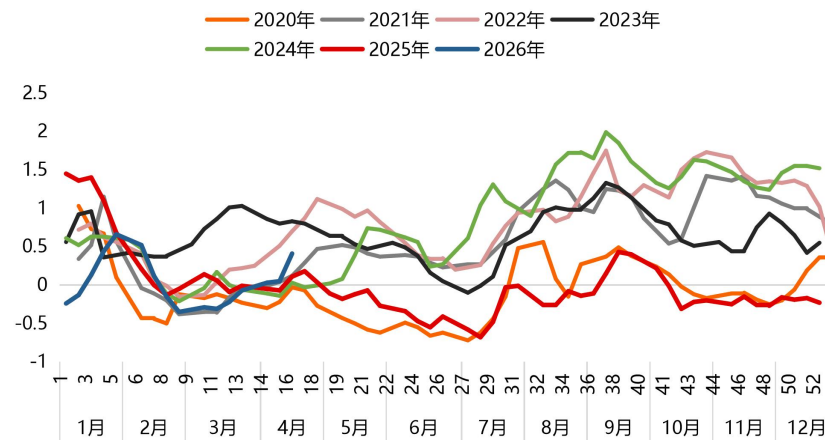
鸡蛋各环节库存



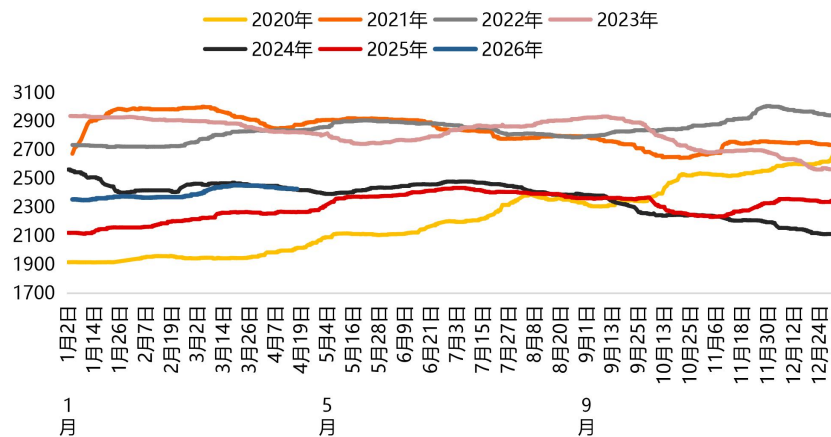
蛋鸡养殖预期盈利



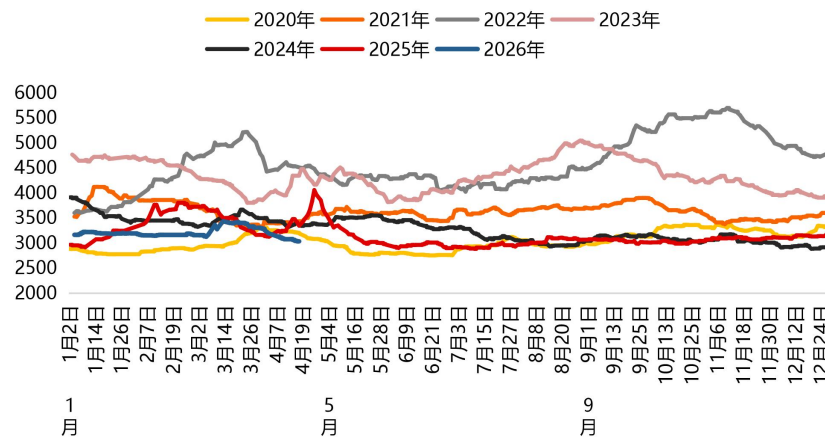
单斤鸡蛋周度平均盈利



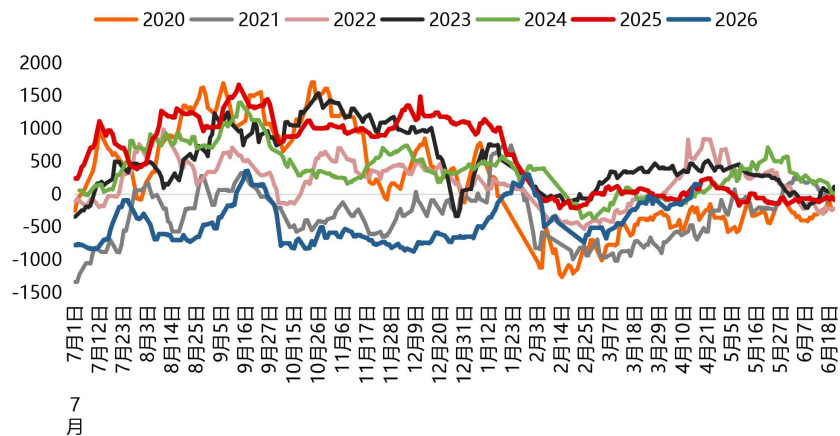
现货价:玉米:地区均价



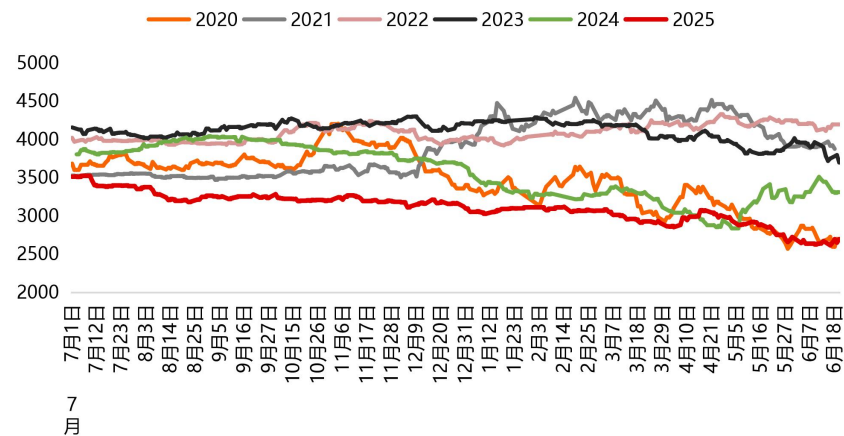
现货价:豆粕:地区均价



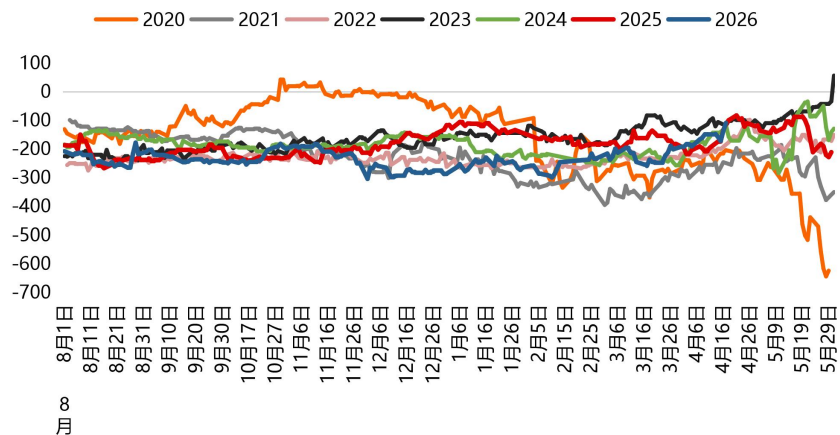
JD06基差



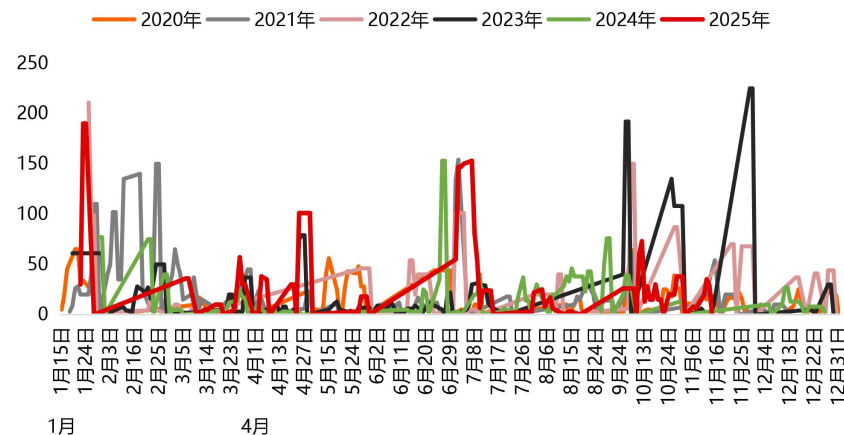
JD06收盘价



JD6-7



仓单数量：鸡蛋



- ◆ **期现端：**截至4月17日，鸡蛋主产区均价报3.89元/斤，较上周五涨0.32元/斤，鸡蛋主销区均价报3.8元/斤，较上周五涨0.3元/斤；鸡蛋主力2606收于3361元/500千克，较上周五涨149元/500千克；主力合约基差-149元/500千克，较上周五走强248元/500千克。周度全国鸡蛋价格强势上涨，五一备货预期叠加买涨不买跌心态支撑产区走货加快，产区库存持续降至低位，对现货形成强力支撑；期货主力2606 合约震荡冲高、跟随现货走强，盘面贴水幅度大幅收窄，基差显著走阔至高位水平。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供应平稳偏紧、现货支撑强劲，在产蛋鸡存栏仍处同期偏高位置，供应基数未改，新开产与淘汰节奏保持均衡。老母鸡出栏量环比小幅增加，养殖端压栏观望与高位变现并存，出栏日龄略有延后；产区发货量环比稳步提升，五一备货与买涨不买跌心态带动交投明显加快，生产、流通环节库存天数进一步降至极低水平，短期供应无压力、局部货源偏紧。中长期看，2026年1-3月补栏环比回升，5月后新开产逐步增加，养殖利润大幅好转下养殖端淘汰意愿依旧偏弱，产能去化节奏仍偏缓，市场短期偏强但中期仍存震荡压力，保持谨慎乐观。2026年3月份全国在产蛋鸡存栏量为4606万羽，月环比增276万羽，同比减少26.5万羽，处于历史同期最高水平；周度全国主产区淘汰鸡出栏2111万只，周环比增67万只，淘汰日龄延长3天至508天；淘鸡价涨0.05至5.13元/斤；鸡苗价格涨0.05至3.75元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋需求明显回暖、环比稳增，五一节前备货启动叠加“买涨不买跌”心态带动销区销量小幅走高，北方产区内销强劲、走货顺畅，商超与终端采购积极性显著提升。生猪价格反弹，但仍处低位，对鸡蛋消费仍有替代效应，南方多雨天气制约终端消化速度，高价货源整体走货一般，需求回暖主要由节前备货驱动，持续性仍待观察。截至4月17日，鸡蛋发货量6781.8吨，周环比增291.7吨；周度样本销区销量7069吨，周环比增48吨；生产、流通环节库存分别为0.85、0.91天，较上周降0.2、降0.18，生产环节库存处于偏低水平，流通环节库存处于平均偏高水平。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋市场供需偏紧、现货大幅走强，在产蛋鸡存栏仍处同期偏高位置，供应基数未改；老鸡出栏量小幅增加，养殖端压栏观望为主，淘汰积极性依旧偏弱，产能去化节奏仍偏缓，中期供应压力尚未根本缓解。需求端受五一节前备货与“买涨不买跌”心态驱动，销区销量稳中有增，北方市场走货强劲，叠加各环节库存持续降至极低水平，强力支撑蛋价大幅上涨；但生猪价格低位运行，低价猪肉替代效应仍存，南方多雨天气拖累终端消化，高价货源走货放缓，需求回暖依赖备货驱动、持续性有待验证。短期库存低位与备货预期支撑蛋价继续偏强上行，但高价对需求的抑制逐步显现，后续备货结束后价格存在回落风险；中长期产能去化缓慢、供需格局难有实质改善，市场短期强势但中期仍存震荡压力，保持谨慎乐观。
- ◆ **策略建议：**短期现货受低库存 + 五一备货支撑强势上涨，主力 06 合约跟随冲高，基差大幅走阔至高位，盘面偏强运行，区间参考【3200，3400】，警惕备货结束后需求回落与高价抑制带来的回调风险。中长期产能去化节奏仍偏缓、供需格局未根本改善，维持震荡思路，关注淘鸡放量与需求持续性拐点再做趋势布局。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、饲料



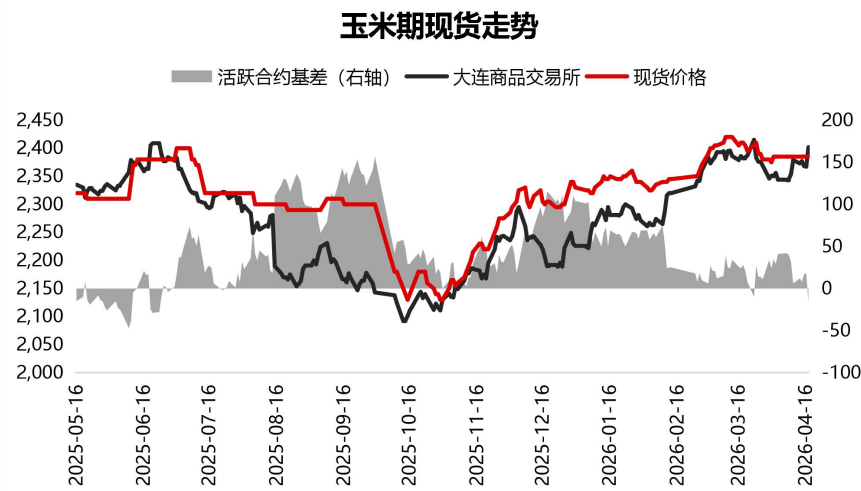
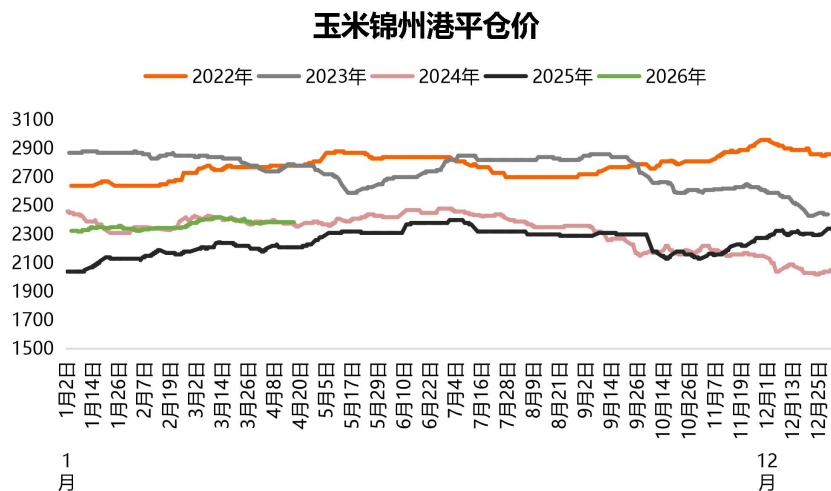
03

玉米：售粮收尾流通宽松，维持区间震荡

Changjiang
Securities

汇聚财智 共享成长

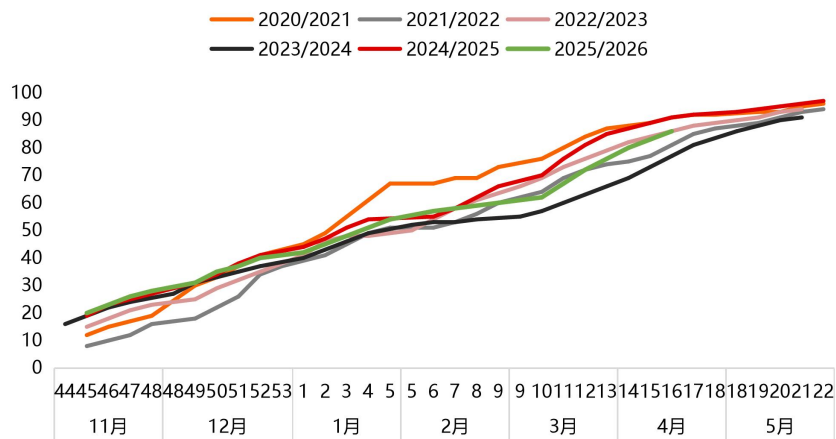
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth



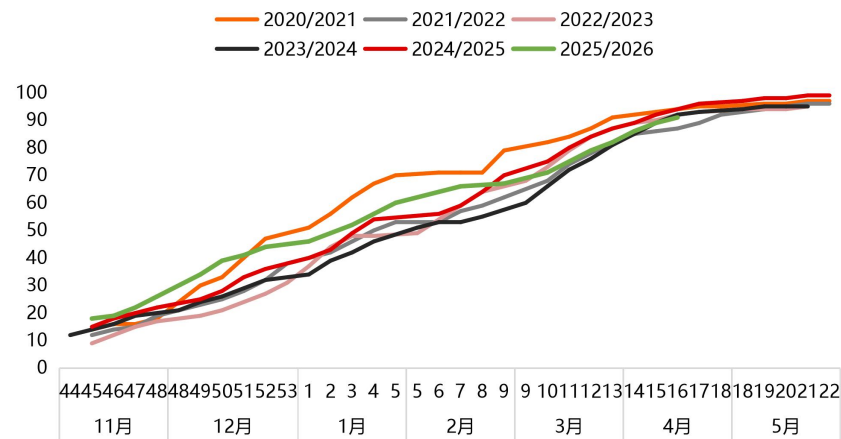
- **现货价格：**截至4月17日，辽宁锦州港玉米平仓价报2385元/吨，较上周五稳定，东北产区玉米价格持稳。
- **期货价格：**截至4月17日，玉米主力2607合约，收于2402元/吨，较上周五涨6元/吨。
- **基差：**截至4月17日，主力基差-17元/吨，较上周五走弱6元/吨。

指标属性		本周	上周	涨跌幅
资料来源：长江期货产业服务部-饲料养殖中心				
价格	港口平仓价:玉米(国标二等):锦州港 (元/吨)	2385	2385	0
	港口成交价:玉米(国标二等):广东蛇口 (元)	2520	2520	0
	南北港口价差 (元/吨)	135	135	0
供应	售粮进度: 东北地区 (%)	91	89	2
	售粮进度: 华北地区 (%)	86	83	3
	玉米: 货物: 到港量: 北方四港 (周)	34.4	59	-24.6
	周均深加工企业: 早间剩余车辆: 山东 (辆)	834	892	-59
需求	深加工企业开工率 (%)	60.15	61.3	-1.15
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	125.98	127.89	-1.91
	北方港口下海量 (万吨)	36.1	53.8	-17.7
库存	北港玉米库存 (万吨)	334	344	-10
	南港玉米库存 (万吨)	66.6	59.6	7
	广东港内贸玉米库存 (万吨)	58.4	49.4	9
	广东港外贸玉米库存 (万吨)	8.2	10.2	-2
	样本饲料企业玉米库存天数 (天)	29.52	30.1	-0.58
	样本深加工企业玉米库存 (万吨)	498.9	480.4	18.5
	样本企业玉米淀粉库存	129	127.4	1.6
利润	生猪养殖利润	-446.23	-423.60	-22.63
	蛋鸡养殖利润	-10.34	-11	0.66
	山东玉米淀粉加工利润 (元/吨)	-81	-52	-29
	美玉米理论进口利润: 美湾 (元/吨)	314.01	325.3	-11.29
价差	玉米5-7价差 (元/吨)	-32	-17	-15
	玉米淀粉-玉米主力价差 (元/吨)	370	397	-27
	玉米-中晚稻价差 (元/吨)	-192.78	-187.49	-5.29
	玉米-小麦价差 (元/吨)	-160.22	-152.32	-7.9
其他	玉米仓单数量	16773	16763	10

售粮进度：华北地区，%

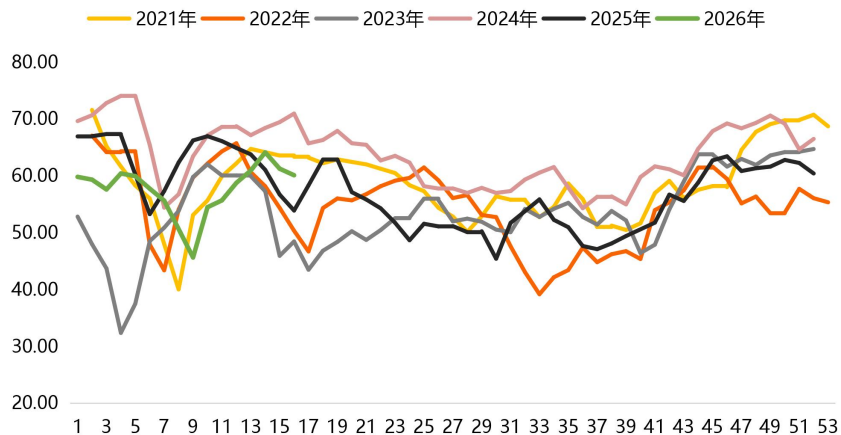


售粮进度：东北地区，%

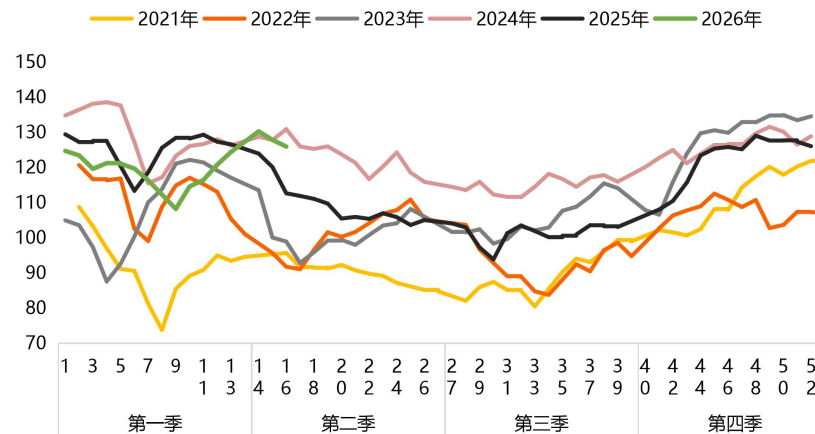


- 截至2026年4月17日，全国售粮进度为90%，同比慢3%。其中华北地区售粮进度为86%，同比慢5%，处于近年偏慢水平；东北地区售粮进度为91%，同比慢3%，处于近年偏慢水平。

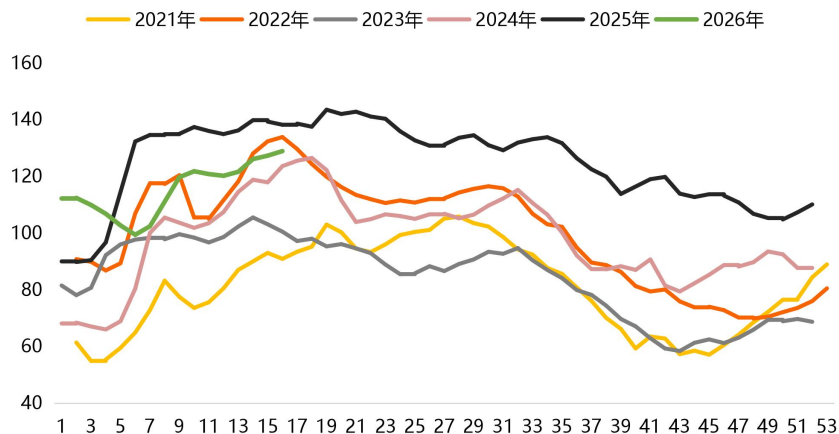
样本深加工企业开机率



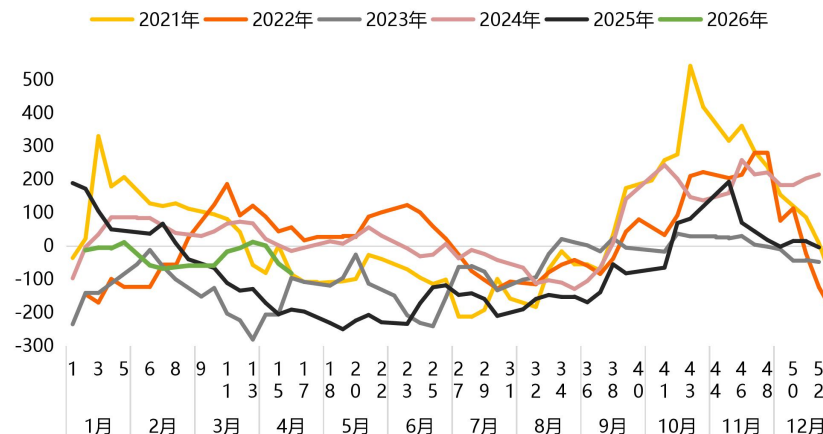
样本深加工企业玉米消费量

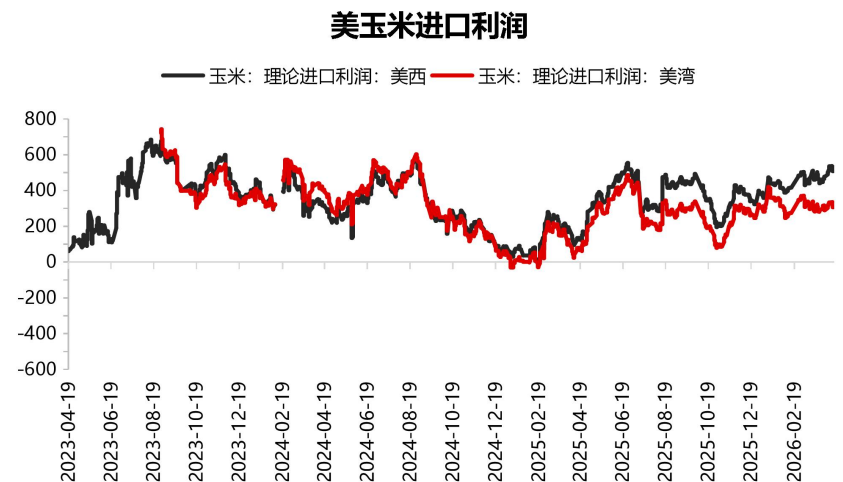
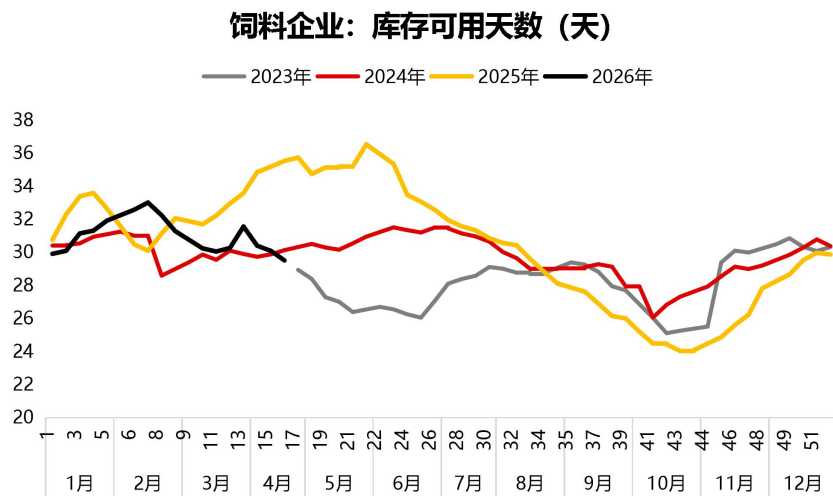
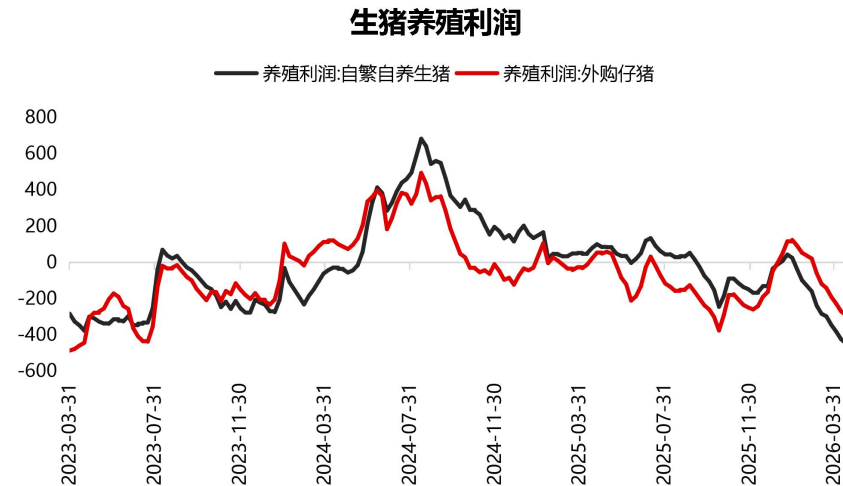
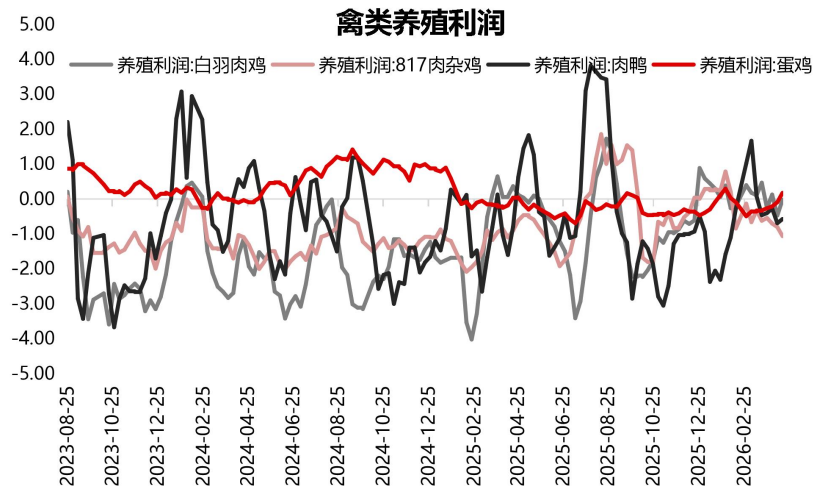


样本企业玉米淀粉库存

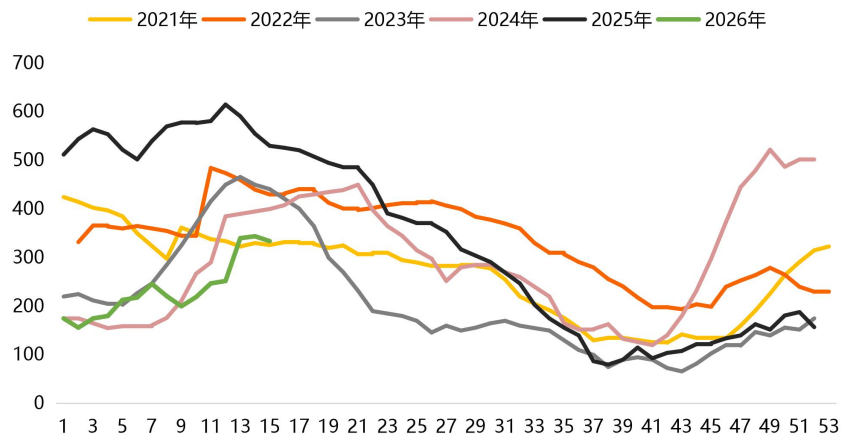


山东玉米淀粉加工利润 (元/吨)

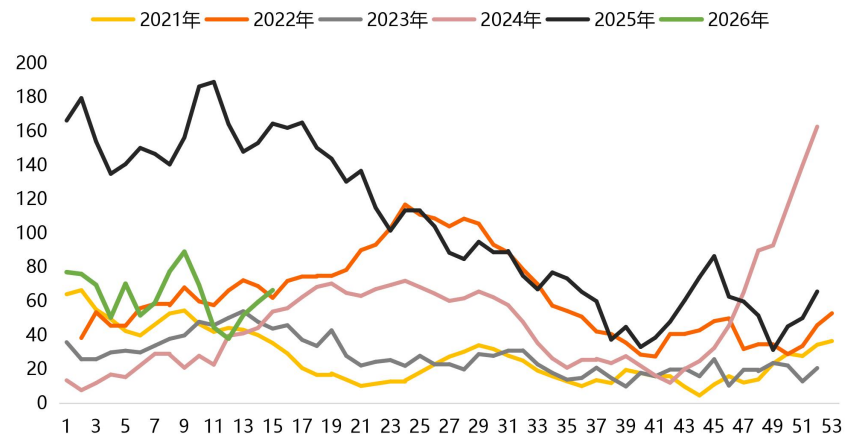




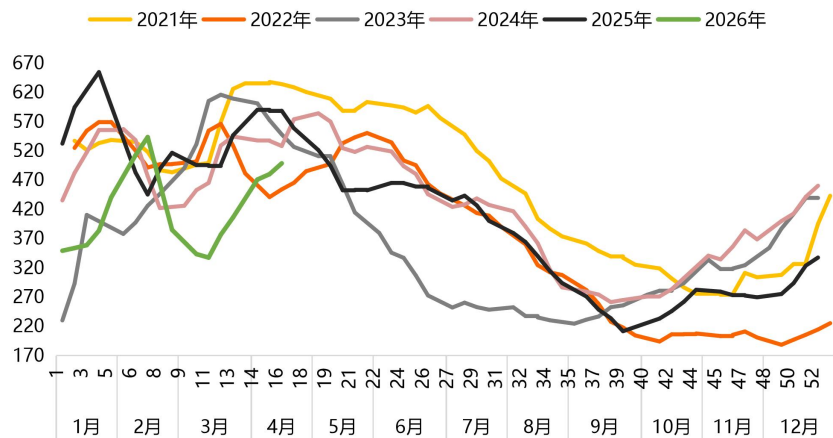
玉米：北方港口：库存



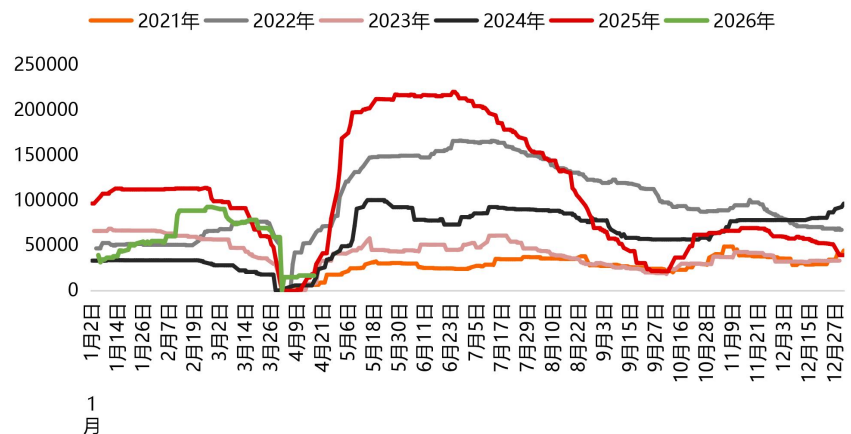
玉米：南方港口：库存



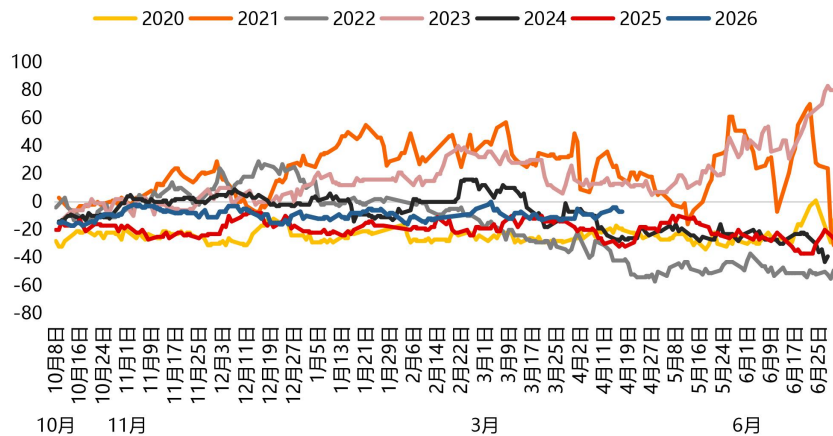
样本深加工企业玉米库存



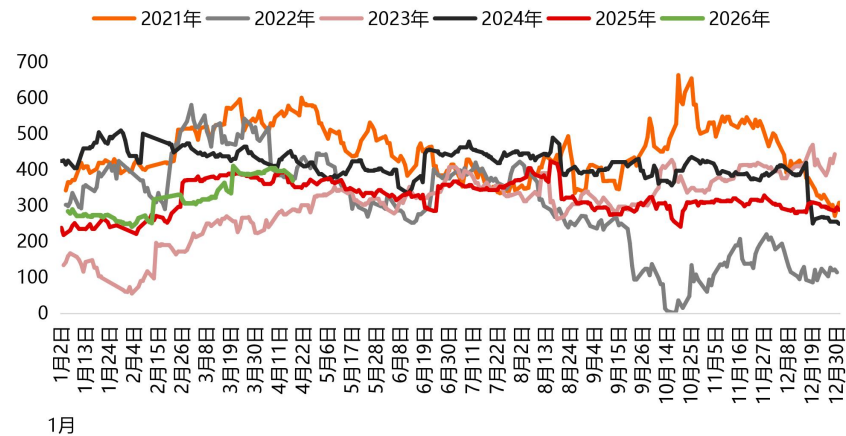
玉米仓单数量



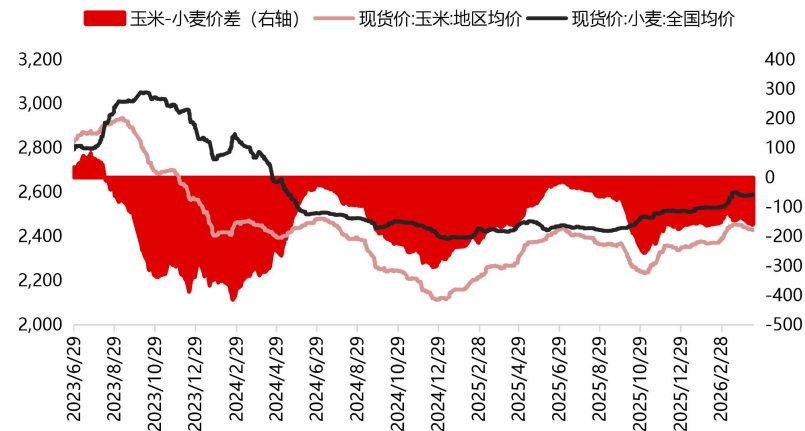
C7-9



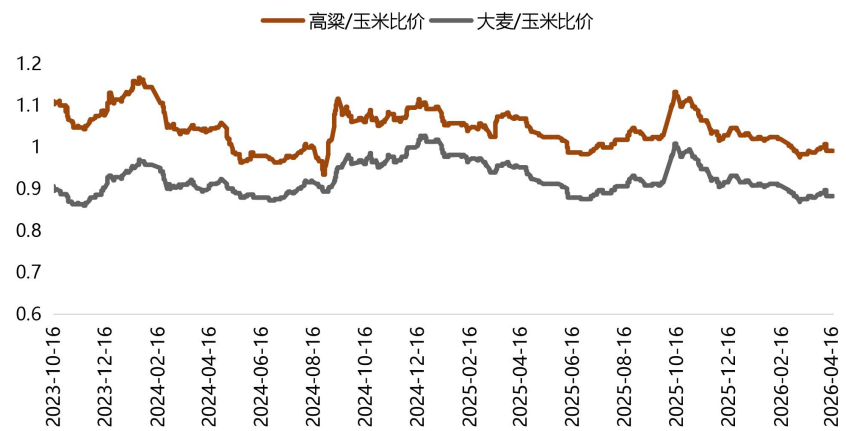
CS-C活跃



玉米-小麦价差



高粱、大麦与玉米比价关系



- ◆ **期现端：**截至4月17日，辽宁锦州港玉米平仓价报2385元/吨，较上周五稳定；玉米主力2607合约，收于2402元/吨，较上周五涨6元/吨；主力基差-17元/吨，较上周五走弱6元/吨。周度全国玉米窄幅稳调，东北持稳震荡、华北稳中偏弱，销区及港口价格小幅松动，高价成交依旧偏淡；基层售粮进度持续提升，粮源逐步转向贸易环节，市场有效供应保持宽松。玉米主力合约C2607，本周震荡企稳，盘面小幅贴水现货，基差处于同期中性水平。
- ◆ **供应端：**周度国内玉米供应宽松格局延续，东北、华北农户售粮进度持续加快，基层售粮基本进入收尾阶段，粮权进一步向贸易商集中；贸易商出货意愿增强，市场流通粮源保持充裕。深加工企业到货量维持高位，库存持续累积回升；北方港口库存小幅回落，南方港口库存明显增加，集港与发运节奏偏缓，整体供应宽松态势不变，现货价格继续承压。截至4月10日，北、南港库存分别为334、66.6万吨，环比降10万吨、增7万吨；截至4月17日，山东周均深加工企业早间剩余车辆834辆，周环比降59辆。全国售粮进度为90%，同比慢3%。其中华北地区售粮进度为86%，同比慢5%，处于近年偏慢水平；东北地区售粮进度为91%，同比慢3%，处于近年偏慢水平。
- ◆ **需求端：**周度玉米需求端整体依旧偏弱，疲态未改。深加工企业利润亏损进一步扩大，淀粉行业开工率小幅下滑，玉米消费量环比回落，企业以按需采购为主，库存持续累积；生猪价格持续低位运行，养殖端亏损压制饲用需求，饲料企业玉米库存小幅下降，采购保持谨慎，小麦替代现象明显，整体需求提振动力不足。截至4月17日，周度饲料玉米库存天数29.52天，较上周降0.58天；样本深加工企业开机率60.15%，较上周降1.15%。
- ◆ **周度小结：**本周玉米市场购销延续清淡、价格窄幅调整，东北、华北售粮进度持续加快，基层售粮基本收尾，粮源向贸易环节集中，贸易商出货意愿增强，市场流通粮源保持充裕，供应宽松格局未改。深加工企业亏损进一步扩大，开工率与玉米消费量环比回落，企业按需采购、库存持续累积，对现货支撑偏弱；生猪价格低位运行，养殖亏损持续压制饲用消费，饲料企业玉米库存小幅下降，采购谨慎且小麦替代分流明显，刚需采购为主，需求整体提振乏力。中长期来看，基层售粮进入尾声、政策粮源投放增加，供应端增量持续兑现；生猪价格低迷拖累饲用需求，深加工需求增量有限，替代品持续分流，整体需求提振动力不足，供需格局边际转松。短期市场粮源充足、需求端缺乏利好支撑，叠加替代品冲击与政策投放预期，玉米价格上行空间受限，维持窄幅震荡；中长期供强需弱格局不变，价格缺乏趋势性上涨动力，阶段性回调风险仍存。
- ◆ **策略建议：**短期现货支撑依旧偏弱，主力合约07区间震荡运行【2350-2420】，不盲目追高，背靠压力位轻仓试空、支撑位企稳可短多参与；中长期供应持续宽松、政策粮投放预期增强，替代品分流与需求疲态延续，反弹逢高逐步布局空单，严控风险，继续维持区间偏弱操作思路。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品

联系我们



长江证券股份有限公司

Add /湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel / 95579或4008888999

长江期货股份有限公司

Add /湖北省武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137

长江证券承销保荐有限公司

Add /上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场一座28层

Tel / 021-61118978

长江成长资本投资有限公司

Add /湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel / 027-65796532

长江证券（上海）资产管理有限公司

Add /上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场一座27层

Tel / 4001166866

长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add /湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel / 027-65799822

长江证券国际金融集团有限公司

Add /香港中环大道中183号中远大厦1908室

Tel / 852-28230333

长信基金管理有限责任公司

Add /上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心9层

Tel / 4007005566

声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

*Changjiang
Securities*

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777094



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth