



养殖：生猪期现货反弹受限， 鸡蛋利空释放近月承压

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

2026-06-29

产业服务总部 | 农产品产业中心

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：现货反弹受限，期价上行承压



- ◆ **期现端：**截至6月26日，全国现货价格9.4元/公斤，较上周跌0.14元/公斤；河南猪价9.48元/公斤，较上周跌0.36元/公斤；生猪主力2609合约收至11935元/吨，较上周涨285元/吨；09合约基差-2455元/吨，较上周跌645元/吨。本周现货震荡下跌，因为月底整体出栏量仍足以及端午节后消费再度转弱。不过多地肥标价差拉大，散户压栏惜售、二次育肥低价介入支撑猪价，周后段跌幅收窄。盘面因行业会议控二育、降体重、降产能导向，近弱远强格局明显，09因去库推进，价格低位反弹，基差走弱。周末现货止跌反弹。
- ◆ **供应端：**3月官方能繁母猪存栏缓慢去化，仍高于正常保有量，叠加养殖生产效率提升，全年生猪供应整体偏宽松，不过供应前高后低，2025年9月产能去化对应7月后供应边际减少。目前行业持续亏损，仔猪价格回落，5月能繁母猪存栏去化环比增加，6月“减母猪、控二育、降体重”的产能调控加码，以及《生态环境法典》8月15日正式落地实施，养殖环保监管全面刚性收紧，政策加码推动生猪价格回升至合理区间。周度小猪出栏占比略增，大猪出栏占比略降；集团出栏积极性尚可，出栏均重微降；散户在端午前快速出大猪导致部分地区大猪断档，出栏均重明显下降，整体出栏均重下降。钢联、涌益6月重点省份企业日均计划出栏量环比增加1.62%、3.01%。截至6月20日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期降10%至27%；截至6月26日当周，肥标平均价差0.7元，较上周涨0.46元；截至6月25日，全国生猪周度出栏均重128.26公斤，较上周跌1.01公斤，其中集团猪场出栏均重124.45公斤，较上周跌0.54公斤，散户出栏均重146.59公斤，较上周跌1.54公斤；6月11-20日二次育肥销量占比为0.92%，较上期涨0.18%；截至6月26日，生猪仓单1350手，较上周增加30手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和日均屠宰量均较上周下滑，因端午节后需求惯性回落，鲜销率下降，白条走货转差。周内进行了轮储、放储/收储各19100吨，因为放储提货周期偏短令冻品库存回落。截至6月26日，周度日均屠宰开工率较上周跌2.79%至30.85%；周度日均屠宰127686头，较上周减少11555头；周度鲜销率为81.18%，较上周跌0.72%；屠宰加工利润-8元/头，较上周跌15.1元/头；冻品库容率27.73%，较上周跌0.42%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格下跌，二元能繁母猪价格下跌，自繁自养亏损小幅收窄，外购仔猪养殖亏损小幅扩大，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周不变。截至6月26日，全国7公斤断奶仔猪均价为147.38元/头，较上周跌15.48元/头；自繁自养养殖利润-265.39元/头，较上周涨3.59元/头，外购仔猪养殖利润-277.6元/头，较上周跌27.67元/头；截至6月25日当周，50公斤二元能繁母猪价格1312元/头，较上周跌10元/吨；母猪5000-10000头自繁自养5个月出栏肥猪成本11.88元/公斤，较上周不变；截至6月19日当周，全国猪粮比略微下跌至3.96，低于5:1，供需过剩背景下，政策以托底防大跌为主，6月23、24日中央轮换冻猪肉19100吨，后续持续关注政策动向。
- ◆ **周度小结：**短期肥标价差拉大、二育低价入场叠加月末月初惜售，短期支撑猪价；但前期高能繁带来出栏压力仍存，夏季消费淡季、学生放假校园需求走弱，供需宽松压制反弹高度，上涨持续性有限。中长期，8月起前期母猪去化将传导至出栏端，供应逐步收紧，叠加需求季节性转好支撑，猪价有望温和上行；但3月能繁存栏仍高于合理保有量，年底涨价空间保持谨慎。不过随着行业深度亏损、仔猪下行，5月母猪去化提速，6月产能调控加码、8月15日《生态环境法典》落地抬升环保门槛，多重政策加速低效产能出清，远期供给收缩预期走强，明年猪价存在明显修复机会，重点跟踪产能去化节奏。
- ◆ **策略建议：**09、11去库后现货上涨支撑价格反弹，但供需压力仍存，高度被套保压制，短期偏强震荡，谨慎追多，等待反弹试空；远月升水兑现去产能预期，在产能未有效去化前，盘面高位套保压制仍强，01、03养殖企业可在合理利润之上反弹逢高滚动套保，3-5反套可滚动止盈。
- ◆ **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6月26日，鸡蛋主产区均价报4.19元/斤，较节前跌0.51元/斤，鸡蛋主销区均价报4.19元/斤，较节前跌0.59元/斤；鸡蛋主力2608收于4324元/500千克，较节前跌190元/500千克；主力合约基差-394元/500千克，较上周五走缩520元/500千克。本周鸡蛋现货加速下跌，周内跌幅明显扩大，淡季叠加梅雨利空共振，产销库存进一步大幅累积。期货2608合约区间震荡、走出先跌后反弹走势，现货跌幅显著大于盘面，前期收敛基差彻底转为贴水格局，期现走势分化。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供给宽松程度进一步加深，老母鸡出栏量小幅微增、出栏日龄较上周提前2天，局部屠宰收购带动淘汰小幅放量，但整体淘汰力度依旧有限。节后淡季持续压制流通，贸易商严控库存、按需拿货，产区鸡蛋日均发货量再度环比走低；生产、流通环节库存延续大幅累积，库存天数增幅扩大，货源过剩压力持续放大。中长期来看前期延淘存量仍存，叠加持续补栏后新开产鸡逐步入市，后续整体供应增量持续释放，远期供应压力持续累积。2026年5月份全国在产蛋鸡存栏量为12.79亿只，月环比降1600万，同比减少5500万，处于历史平均偏高水平；周度全国主产区淘汰鸡出栏1703万只，周环比增17万只，淘汰日龄降2天至536天；淘鸡价涨0.21至6.71元/斤；鸡苗价格稳定至4.1元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋淡季需求持续走弱，“买跌不买涨”交易心态延续，贸易商拿货更加谨慎，销区销量环比再度下滑。南方梅雨高温天气持续发酵，鸡蛋变质风险抬升，商户主动压缩库存、仅维持刚需采买；生猪价格低位运行，肉类替代效应持续存在，市场无阶段性补货利好，需求端疲软态势进一步加剧。截至6月26日，鸡蛋发货量5248.7吨，周环比降438.3吨；周度样本销区销量6541吨，周环比降82吨；生产、流通环节库存分别为1.21、1.37天，较上周增0.22、增0.22，各环节库存环比增加。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋现货加速大跌，淡季与梅雨双重利空集中发酵，价格跌幅显著扩大。供给端老母鸡出栏小幅回升、出栏日龄小幅提前，但整体淘汰力度偏弱；终端采买持续收缩，产区发货量再度下滑，生产、流通库存进一步大幅累积，货源托底支撑持续弱化。需求端“买跌不买涨”心态浓厚，销区销量继续走低，南方湿热环境加剧鸡蛋存储损耗，低位猪肉持续分流消费，市场仅存刚性零星拿货。短期库存增量叠加淡季利空尚未出清，蛋价偏弱运行；中长期延淘现象未明显缓解，后续新开产陆续释放，远期供应压力稳步抬升，施压蛋价上方空间。
- ◆ **策略建议：**盘面充分计价淡季累库、梅雨损耗、消费疲软等利空，期现由前期收敛基差转为贴水格局，近月低位区间震荡。短期现货仍存下行空间，盘面跟随承压，暂不抄底，季度多单布局窗口仍需等待时间。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、库存

- ◆ **期现端：**截至6月26日，辽宁锦州港玉米平仓价报2370元/吨，较上周四不变，东北产区玉米价格稳定；玉米主力2609合约收于2323元/吨，较上周四跌6元/吨；主力基差47元/吨，较上周四涨6元/吨。目前国内市场继续处于供需双弱状态，上周玉米现货价格保持稳定，但期货价格受到进口拍卖和新麦上市等冲击下表现的比现货更弱。玉米09基差中偏高，较上周四小幅上涨。
- ◆ **供应端：**当前大部分玉米余粮已经基本转移至贸易商手中，部分贸易商因为继续建库成本偏高存在惜售情绪。中储粮持续大规模采购进口玉米，进一步巩固市场信心。但是超期稻谷、新作小麦、进口玉米和高粱大麦等替代品持续投放，短期供应端压力仍然庞大。分区域看，上周东北地区玉米价格维稳，市场活跃度差，替代品优势明显；华北地区玉米窄幅调整，整体采购积极性不高。上周玉米深加工库存小幅下跌，北港库存下跌南港库存上涨，截至6月19日，北、南港库存分别为346、40.6万吨，环比降14万吨、增11.8万吨；截至6月24日，山东周均深加工企业早间剩余车辆347辆，周环比减少120辆。
- ◆ **需求端：**周度深加工企业玉米开工率及加工总量较上周下降，玉米淀粉行业利润小幅增长但仍处于亏损状态，深加工库存小幅下降。深加工利润承压与季节性检修双重因素叠加，导致当前玉米深加工需求处于偏弱状态。生猪终端需求疲软，产业维持深度亏损状态，采购玉米以刚需为主。此外新麦、进口玉米及政策谷物等多种替代品优势明显，进一步挤占玉米饲用需求。截至6月25日，周度饲料玉米库存天数26.93天，较上周减少0.11天；样本深加工企业开机率60.7%，较上周降低2.34%。
- ◆ **周度小结：**当前国内市场继续处于供需双弱状态，上周玉米现货价格保持稳定，但期货价格受到进口拍卖和新麦上市等冲击下表现的比现货更弱。玉米09基差中偏高，较上周四小幅上涨。供应端，当前大部分玉米余粮已经基本转移至贸易商手中，部分贸易商因为继续建库成本偏高存在惜售情绪。中储粮持续大规模采购进口玉米，进一步巩固市场信心。但是超期稻谷、新作小麦、进口玉米和高粱大麦等替代品持续投放，短期供应端压力仍然庞大。需求端，周度深加工企业玉米开工率及加工总量较上周下降，玉米淀粉行业利润小幅增长但仍处于亏损状态，深加工库存小幅下降。深加工利润承压与季节性检修双重因素叠加，导致当前玉米深加工需求处于偏弱状态。生猪终端需求疲软，产业维持深度亏损状态，采购玉米以刚需为主。短期来看，玉米需求依然表现一般叠加替代压力压制上方空间。但是新作种植成本抬升，优质粮源减少且厄尔尼诺可能引发天气风险等支撑仍存。短期玉米价格震荡筑底，低位运行。中长期关注厄尔尼诺是否会威胁作物生长并带动玉米阶段性反弹。
- ◆ **策略建议：**短期2609合约在2300–2360区间内运行，建议短线区间操作，重点关注华北到货量、新麦上市节奏及饲用替代实际力度。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品、进口玉米到港及拍卖



01

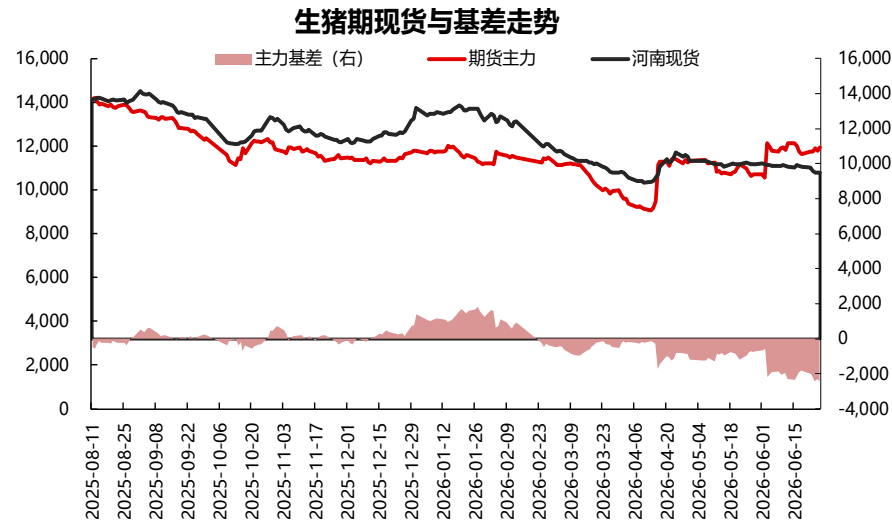
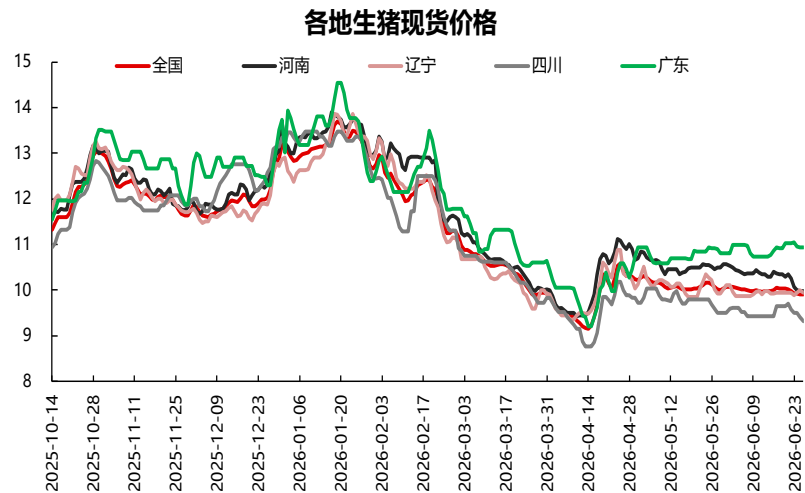
生猪：弱现实强预期，关注去库进程

Changjiang
Securities

汇聚财智 共享成长

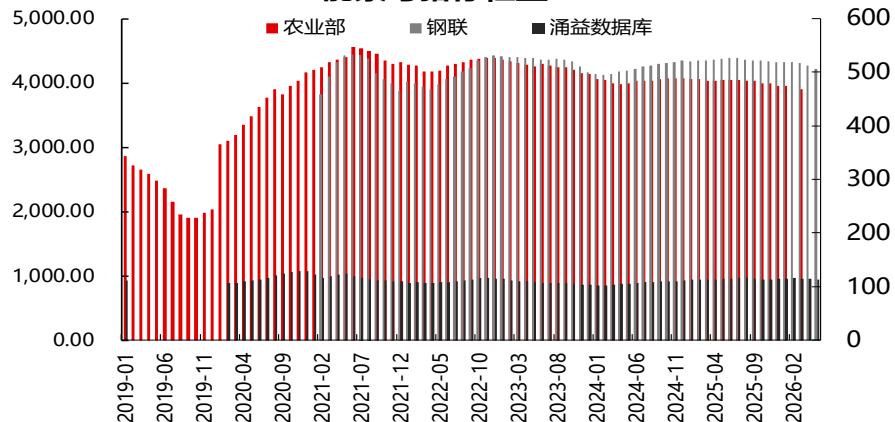
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

	指标属性	本周	上周	涨跌幅
供应	出栏均重 (公斤)	128.26	129.27	-1.01
	肥标价差	0.7	0.24	0.46
	90公斤以下占比	3.24%	3.10%	0.14%
	150公斤以上占比	4.86%	5.36%	-0.50%
需求	周度日均开工率	30.85%	33.65%	-2.79%
	周度日均屠宰量 (头)	127686	139242	-11555
	重点屠宰企业鲜销率 (%)	81.18	81.90	-0.72
	屠宰加工利润 (元/头)	-8	7.1	-15.10
	毛白价差 (元/头)	2.89	2.88	0.01
	牛肉/猪肉比价	4.68	4.68	0.01
	羊肉/猪肉比价	4.61	4.51	0.10
库存	冻品库存率	27.73%	28.15%	-0.42%
成本	猪粮比 (发改委)	3.96	4.01	-0.05
	仔猪价格 (7公斤) (元/头)	147.38	162.86	-15.48
	仔猪价格 (15公斤) (元/头)	231	250	-19
	二元能繁母猪价格 (元/头)	1312	1322	-10
	生猪饲料价格 (元/公斤)	2.68	2.67	0.01
利润	自繁自养利润 (元/头)	-265.39	-268.98	3.59
	外购仔猪利润 (元/头)	-277.60	-249.93	-27.67
仓单	生猪仓单 (手)	1350	1320	30
价格	河南现货价格 (元/公斤)	9.48	9.84	-0.36
	白条肉价格 (元/公斤)	12.56	12.71	-0.15
	期货主力价格 (元/吨)	11935	11650	285
	主力基差 (元/吨)	-2455	-1810	-645

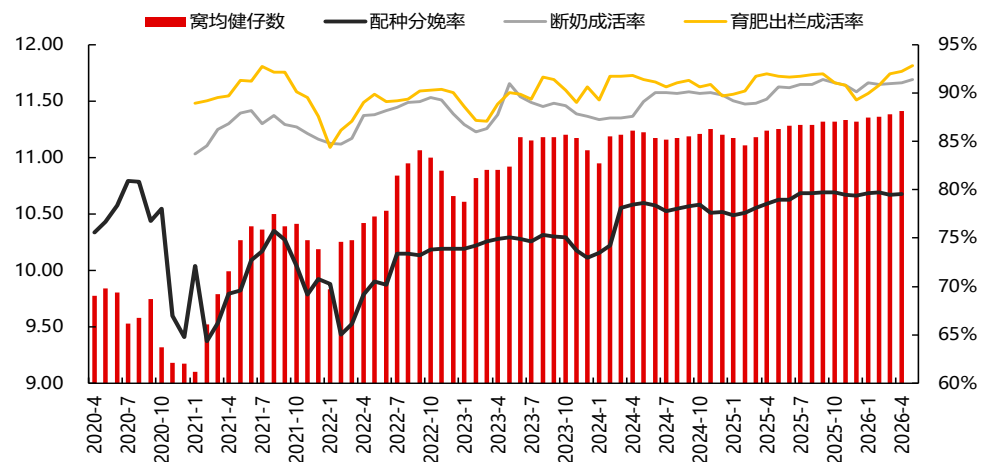


- **现货价格：**截至6月26日，全国现货价格9.4元/公斤，较上周跌0.14元/公斤；河南猪价9.48元/公斤，较上周跌0.36元/公斤。
- **期货价格：**生猪主力2609合约收至11935元/吨，较上周涨285元/吨。
- **基差：**09合约基差-2455元/吨，较上周跌645元/吨。

能繁母猪存栏量

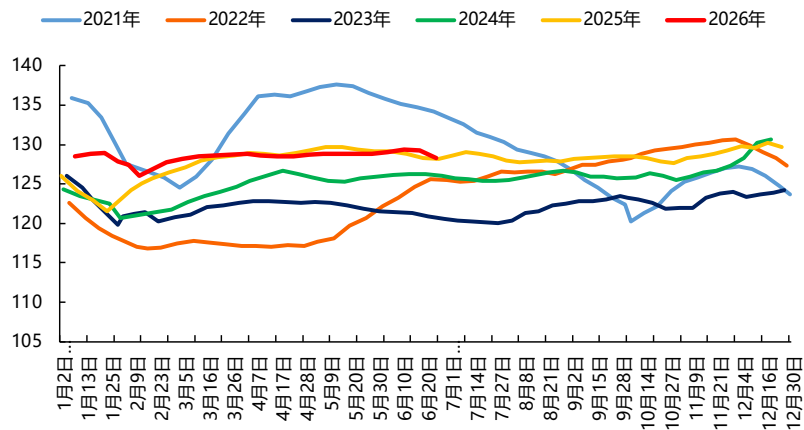


生产指标变化趋势

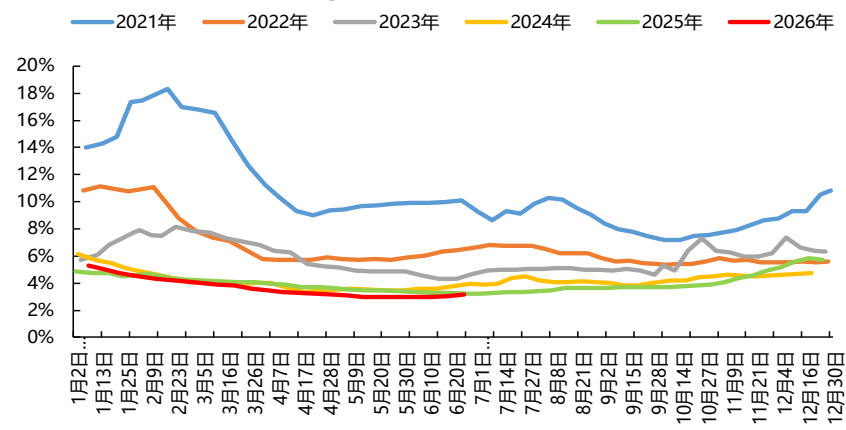


- 能繁母猪存栏缓慢下降：**自去年9月行业全面亏损叠加政策持续引导，规模场及散户主动淘汰低效母猪，能繁母猪已进入稳步去化通道；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，较去年12月降1.44%，同比降3.34%。我的农产品网5月样本点能繁母猪存栏505.55万头，环比跌1.32%，同比降3.84%。涌益5月样本点能繁母猪存栏113.1238万头，环比跌1.13%，同比跌1.40%。5月14日官方产能调控新方案将能繁母猪正常保有量设定3750万头，18日会议明确压实产能调减任务，目前产能过剩，仍需去化，目标较前期3650万头有所上调，政策温和去化导向，防止价格暴涨暴跌。6月17日农业部召集9省开会，督促地方和企业落实“减母猪、控二育、降体重”的产能调控措施，推动生猪价格回升至合理区间。6月23、24日，中央轮换冻猪肉19100吨，对当前猪价有一定的托底作用。《生态环境法典》8月15日正式落地实施，养殖环保监管全面刚性收紧。
- 生产性能提升：**2026年5月二元：三元能繁占比96%：4%；较上月稳定；配种分娩率79.59%，较上月上涨0.05%，同比增0.75%；窝均健仔数11.42头，较上月增加0.01头，同比增1.51头；哺乳仔猪成活率和育肥猪出栏成活率分别为91.36%、92.8%，环比增0.30%、0.60%，同比增0.76%和1.11%，母猪生产性能处于同期高位水平。钢联数据显示，2025年12月至2026年3月仔猪出生数持续回升，但是4-5月仔猪出生数开始回落，2026年5月出生数579.86万头，环比微降0.12%，同比仍增6.17%。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，9月后生猪供需边际改善。
- 3月官方能繁母猪存栏缓慢去化，仍高于正常保有量，叠加养殖生产效率提升，全年生猪供应整体偏宽松，不过供应前高后低，2025年9月产能去化对应7月后供应边际减少。目前行业持续亏损，考验产业现金流，仔猪价格回落，咨询机构5月能繁母猪去化环比增加，以及政策持续加码，对远期生猪供给收紧预期增强。

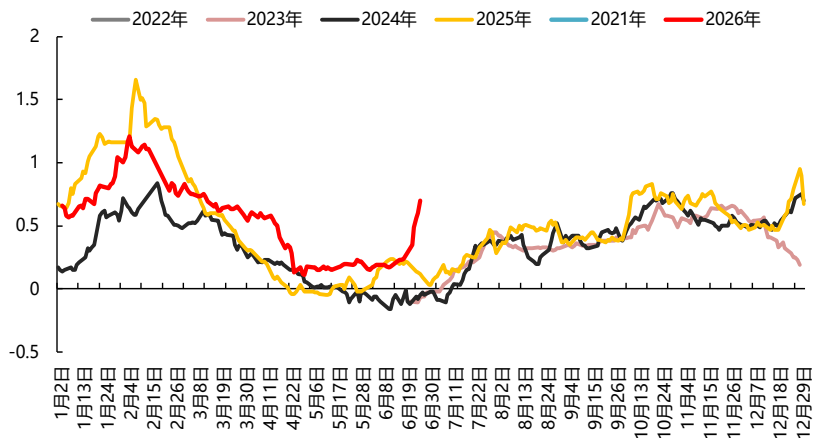
出栏生猪均重



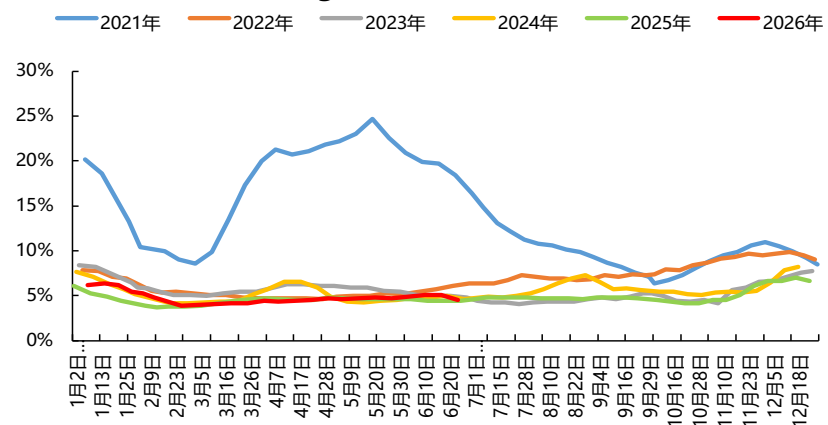
90kg以下猪出栏占比



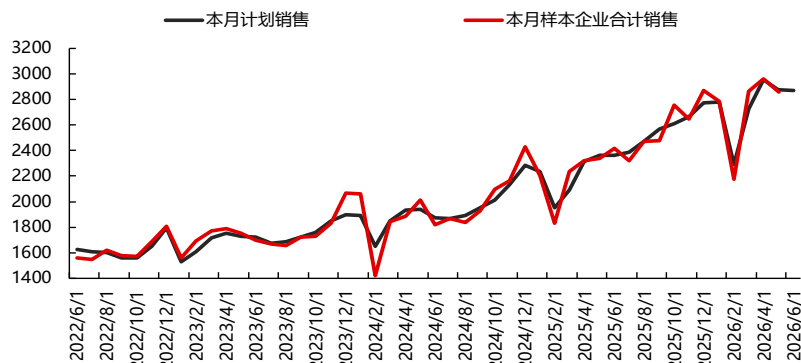
肥标价差



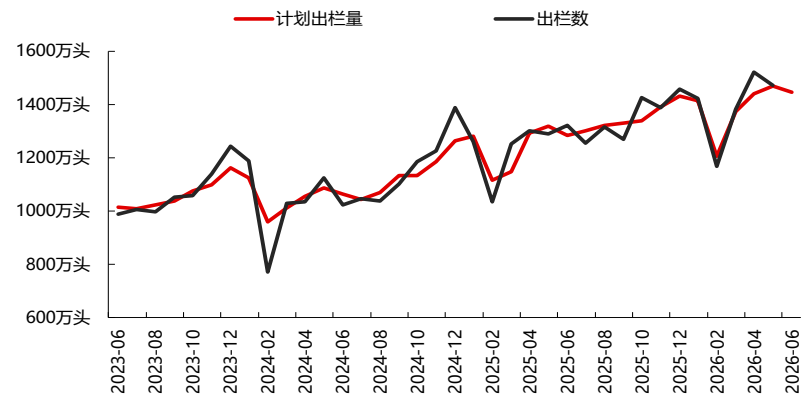
150kg以上猪出栏占比



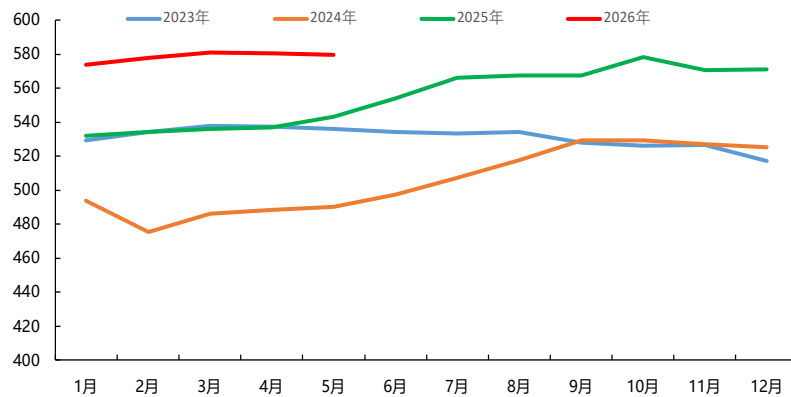
月度出栏计划(涌益)



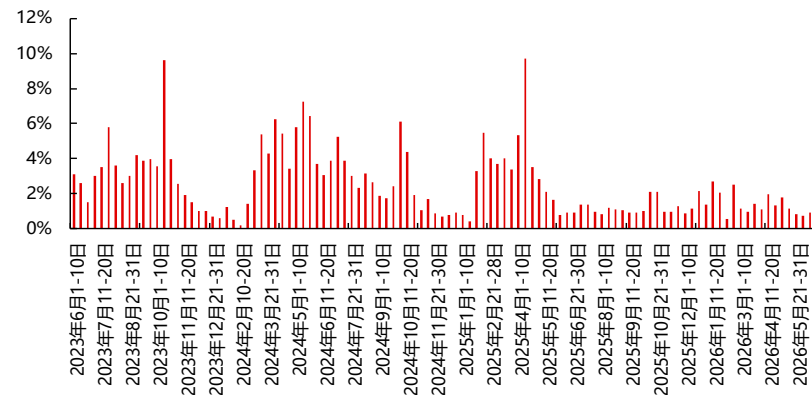
月度出栏计划(钢联, 万头)



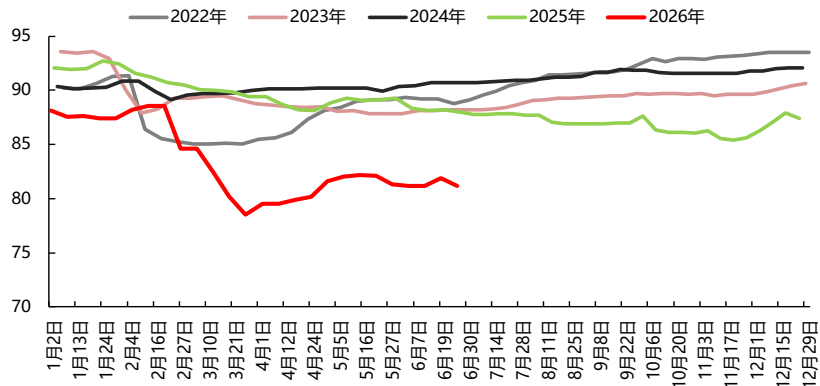
仔猪出生数



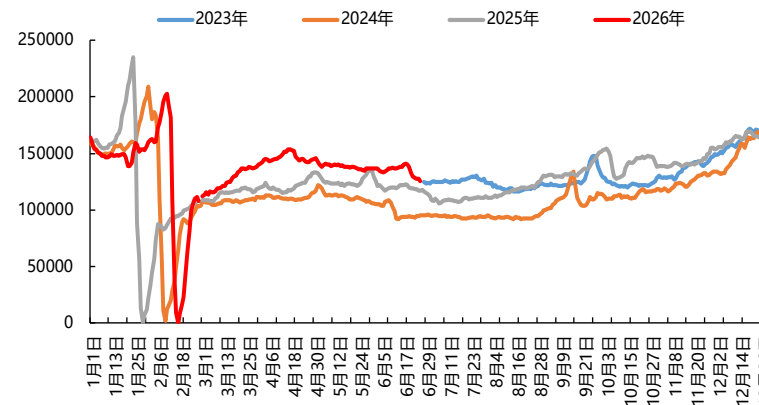
二育销量趋势图



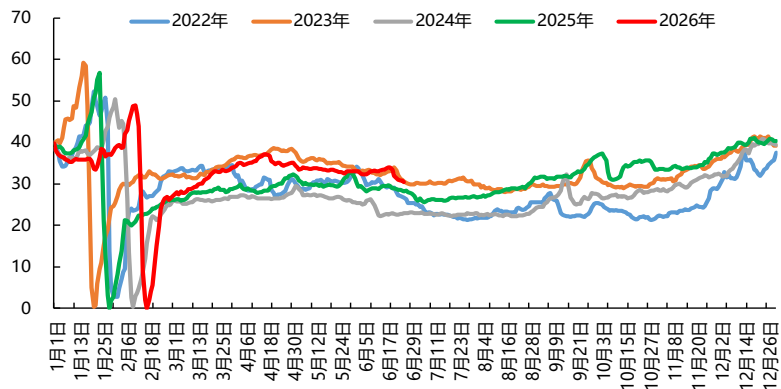
重点屠宰企业鲜销率 (%)



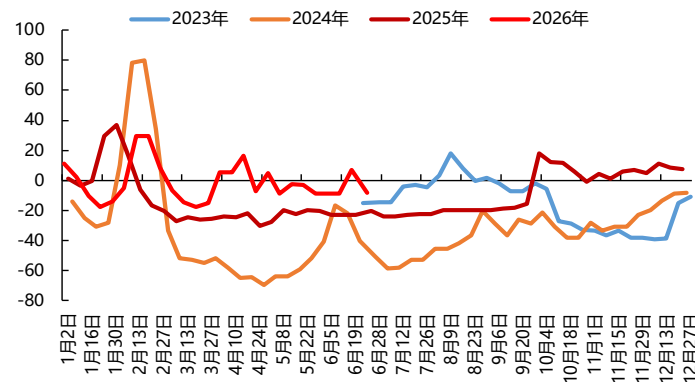
日均屠宰量



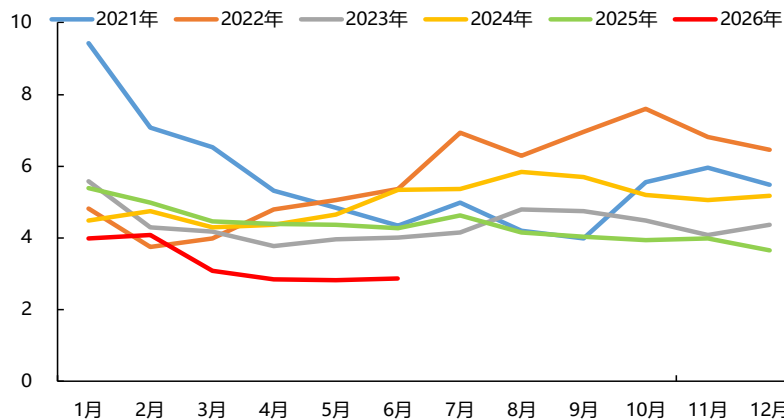
重点企业屠宰开工率



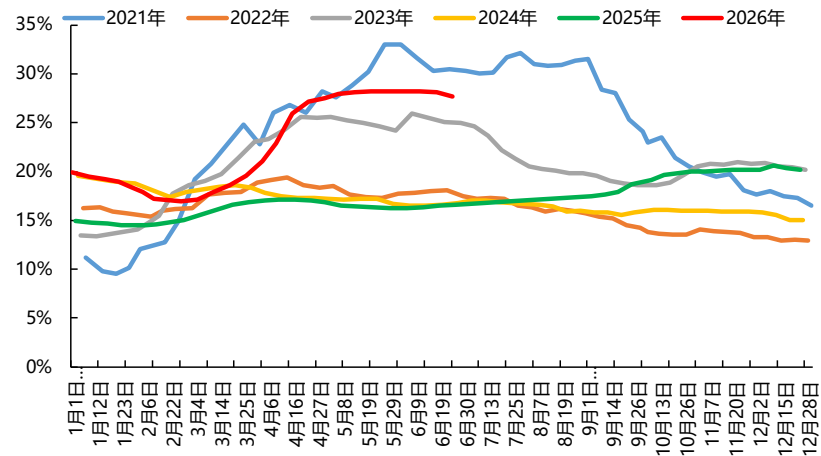
屠宰加工利润



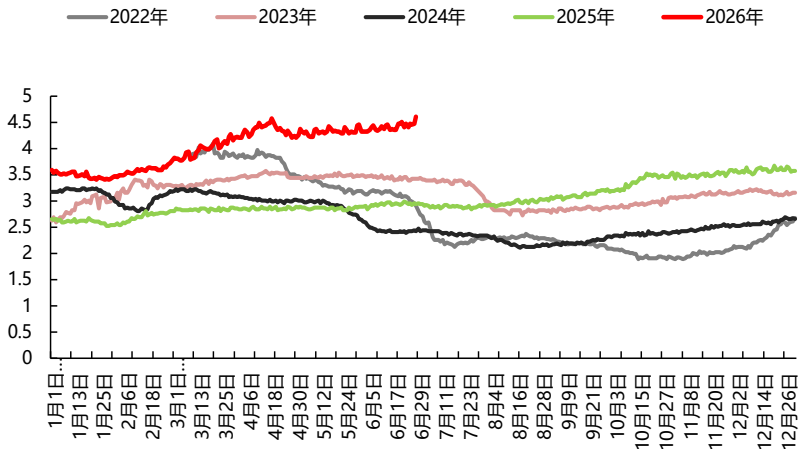
毛白现货价差



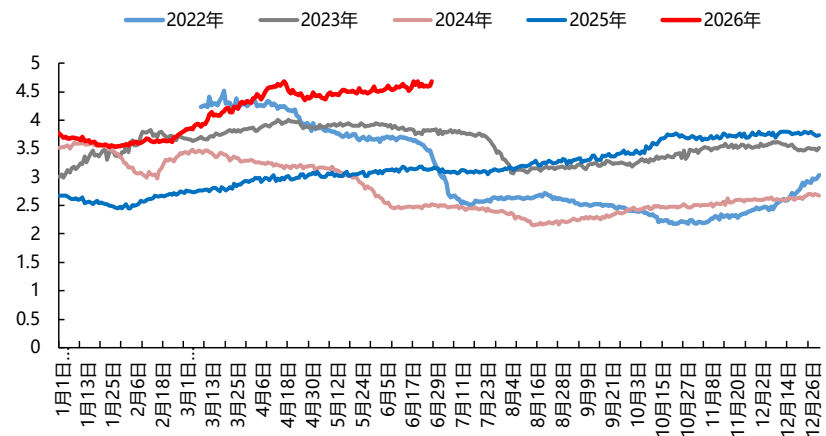
冻品库存率



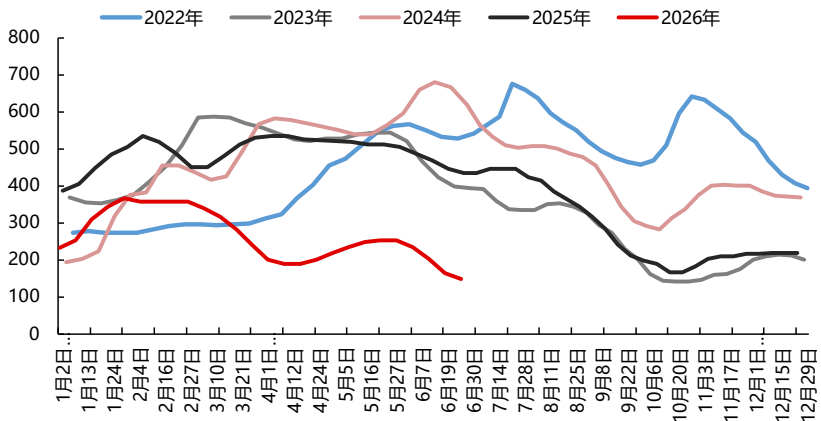
羊肉/猪肉比价



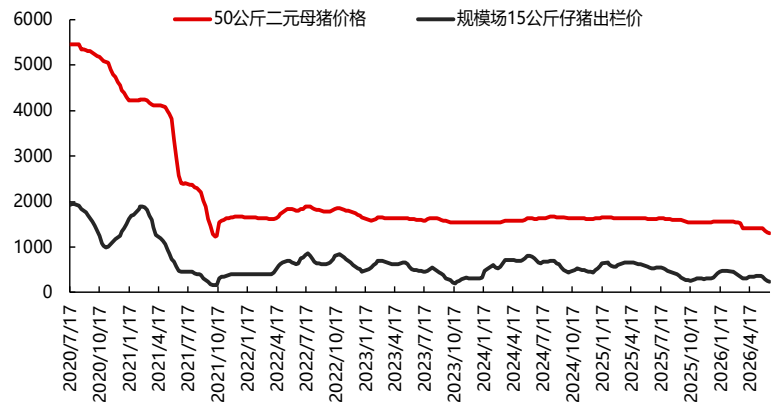
牛肉/猪肉比价



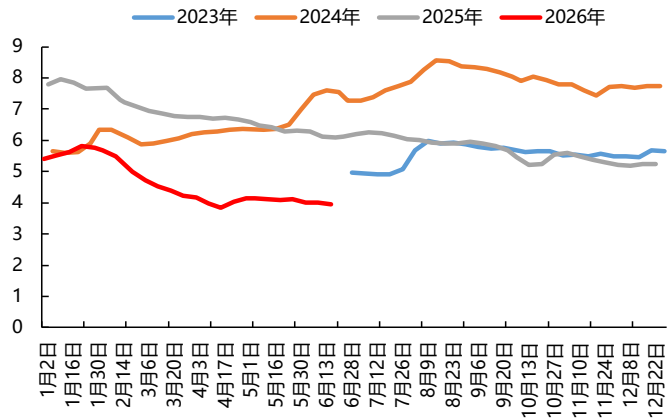
仔猪价格 (7kg)



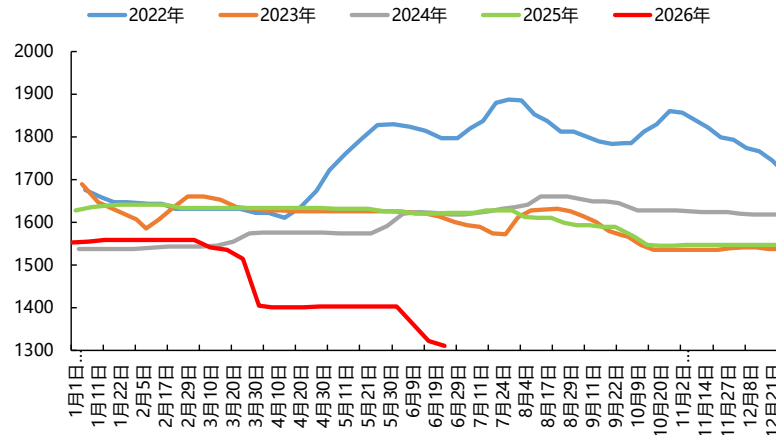
全国仔猪及二元母猪销售走势均价图



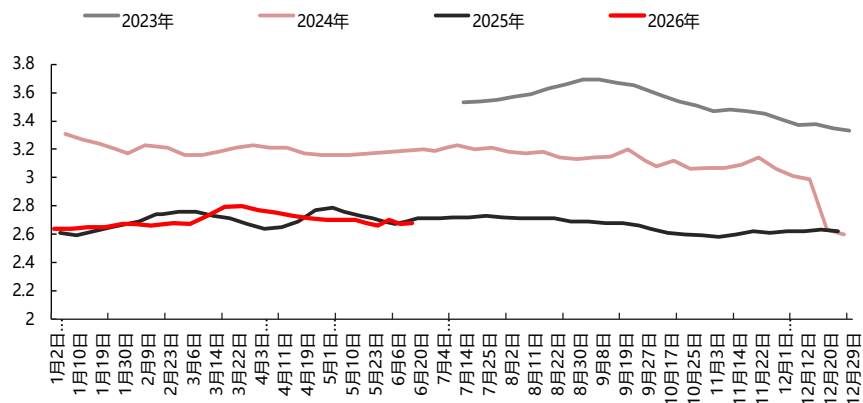
猪粮比



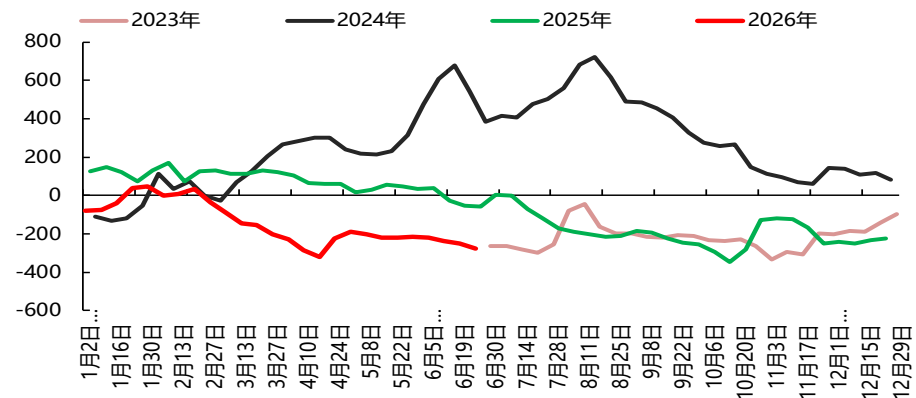
50公斤二元母猪价格



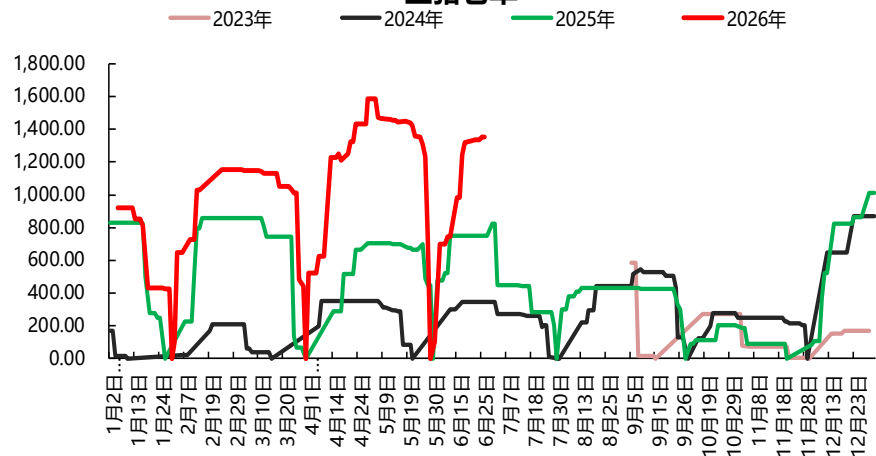
生猪饲料价格



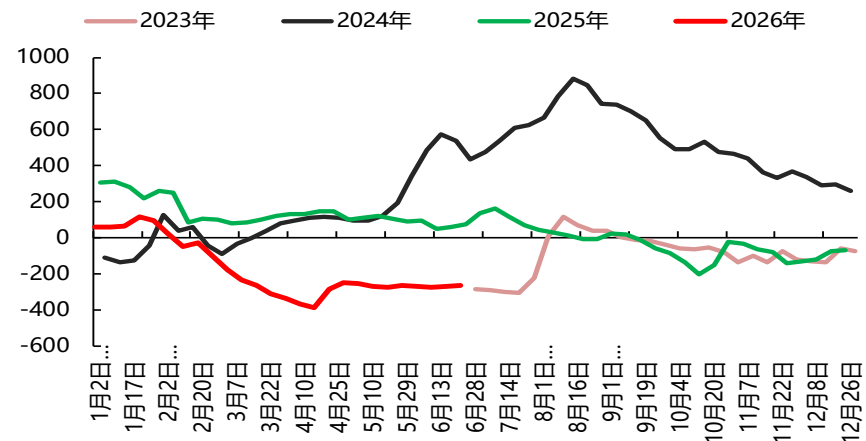
外购仔猪育肥利润



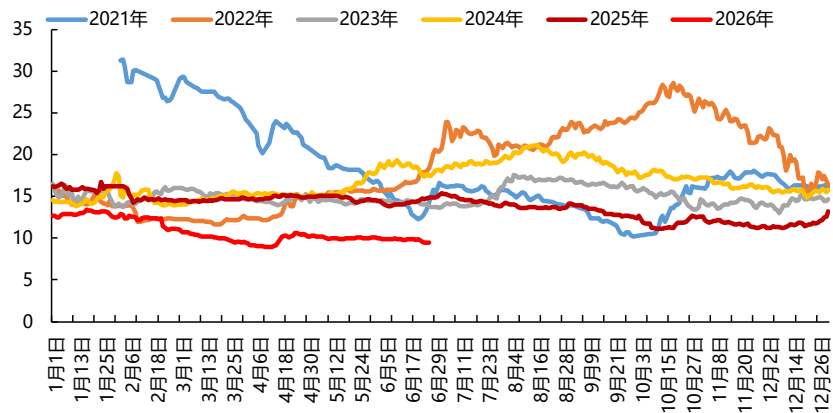
生猪仓单



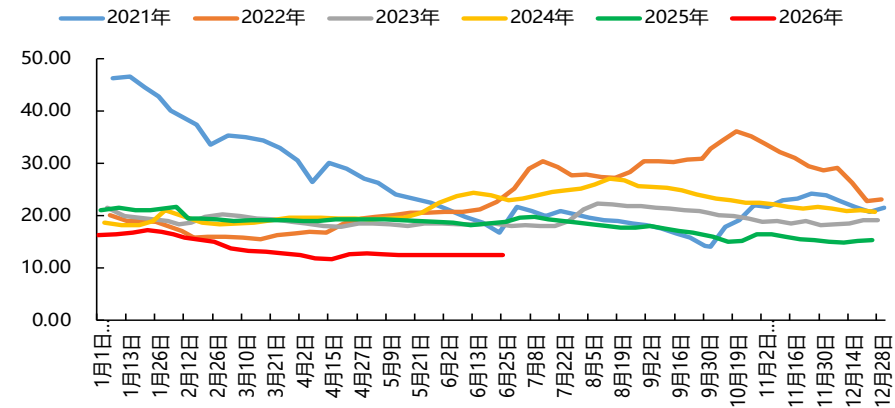
自繁自养利润



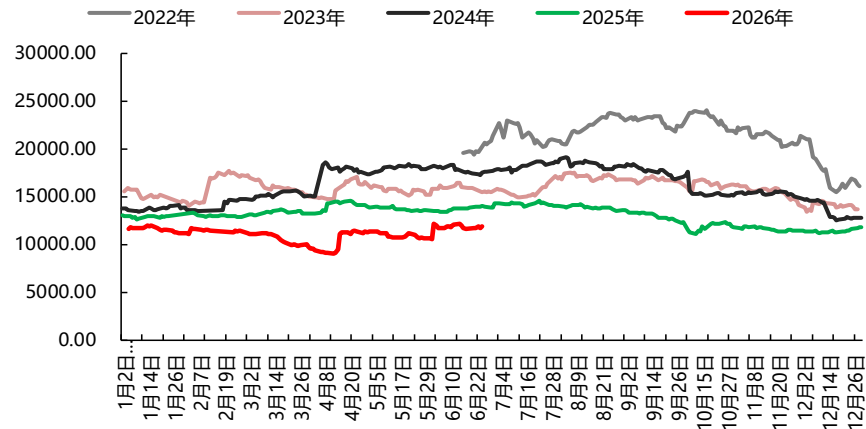
河南现货价格



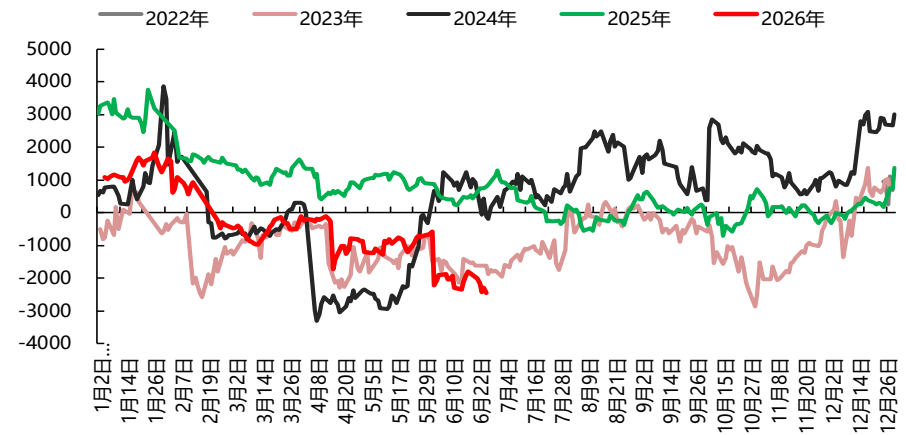
白条肉价格



生猪主力合约价



主力基差



- ◆ **期现端：**截至6月26日，全国现货价格9.4元/公斤，较上周跌0.14元/公斤；河南猪价9.48元/公斤，较上周跌0.36元/公斤；生猪主力2609合约收至11935元/吨，较上周涨285元/吨；09合约基差-2455元/吨，较上周跌645元/吨。本周现货震荡下跌，因为月底整体出栏量仍足以及端午节后消费再度转弱。不过多地肥标价差拉大，散户压栏惜售、二次育肥低价介入支撑猪价，周后段跌幅收窄。盘面因行业会议控二育、降体重、降产能导向，近弱远强格局明显，09因去库推进，价格低位反弹，基差走弱。周末现货止跌反弹。
- ◆ **供应端：**3月官方能繁母猪存栏缓慢去化，仍高于正常保有量，叠加养殖生产效率提升，全年生猪供应整体偏宽松，不过供应前高后低，2025年9月产能去化对应7月后供应边际减少。目前行业持续亏损，仔猪价格回落，5月能繁母猪存栏去化环比增加，6月“减母猪、控二育、降体重”的产能调控加码，以及《生态环境法典》8月15日正式落地实施，养殖环保监管全面刚性收紧，政策加码推动生猪价格回升至合理区间。周度小猪出栏占比略增，大猪出栏占比略降；集团出栏积极性尚可，出栏均重微降；散户在端午前快速出大猪导致部分地区大猪断档，出栏均重明显下降，整体出栏均重下降。钢联、涌益6月重点省份企业日均计划出栏量环比增加1.62%、3.01%。截至6月20日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期降10%至27%；截至6月26日当周，肥标均价差0.7元，较上周涨0.46元；截至6月25日，全国生猪周度出栏均重128.26公斤，较上周跌1.01公斤，其中集团猪场出栏均重124.45公斤，较上周跌0.54公斤，散户出栏均重146.59公斤，较上周跌1.54公斤；6月11-20日二次育肥销量占比为0.92%，较上期涨0.18%；截至6月26日，生猪仓单1350手，较上周增加30手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和日均屠宰量均较上周下滑，因端午节后需求惯性回落，鲜销率下降，白条走货转差。周内进行了轮储、放储/收储各19100吨，因为放储提货周期偏短令冻品库存回落。截至6月26日，周度日均屠宰开工率较上周跌2.79%至30.85%；周度日均屠宰127686头，较上周减少11555头；周度鲜销率为81.18%，较上周跌0.72%；屠宰加工利润-8元/头，较上周跌15.1元/头；冻品库容率27.73%，较上周跌0.42%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格下跌，二元能繁母猪价格下跌，自繁自养亏损小幅收窄，外购仔猪养殖亏损小幅扩大，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周不变。截至6月26日，全国7公斤断奶仔猪均价为147.38元/头，较上周跌15.48元/头；自繁自养养殖利润-265.39元/头，较上周涨3.59元/头，外购仔猪养殖利润-277.6元/头，较上周跌27.67元/头；截至6月25日当周，50公斤二元能繁母猪价格1312元/头，较上周跌10元/吨；母猪5000-10000头自繁自养5个月出栏肥猪成本11.88元/公斤，较上周不变；截至6月19日当周，全国猪粮比略微下跌至3.96，低于5:1，供需过剩背景下，政策以托底防大跌为主，6月23、24日中央轮换冻猪肉19100吨，后续持续关注政策动向。
- ◆ **周度小结：**短期肥标价差拉大、二育低价入场叠加月末月初惜售，短期支撑猪价；但前期高能繁带来出栏压力仍存，夏季消费淡季、学生放假校园需求走弱，供需宽松压制反弹高度，上涨持续性有限。中长期，8月起前期母猪去化将传导至出栏端，供应逐步收紧，叠加需求季节性转好支撑，猪价有望温和上行；但3月能繁存栏仍高于合理保有量，年底涨价空间保持谨慎。不过随着行业深度亏损、仔猪下行，5月母猪去化提速，6月产能调控加码、8月15日《生态环境法典》落地抬升环保门槛，多重政策加速低效产能出清，远期供给收缩预期走强，明年猪价存在明显修复机会，重点跟踪产能去化节奏。
- ◆ **策略建议：**09、11去库后现货上涨支撑价格反弹，但供需压力仍存，高度受套保压制，短期偏强震荡，谨慎追多，等待反弹试空；远月升水兑现去产能预期，在产能未有效去化前，盘面高位套保压制仍强，01、03养殖企业可在合理利润之上反弹逢高滚动套保，3-5反套可滚动止盈。
- ◆ **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

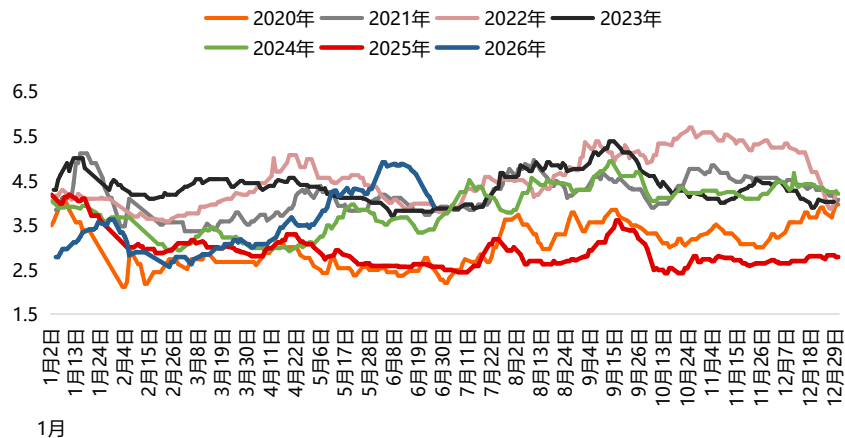
Changjiang
Securities

鸡蛋：利空集中释放，基差收敛近月承压

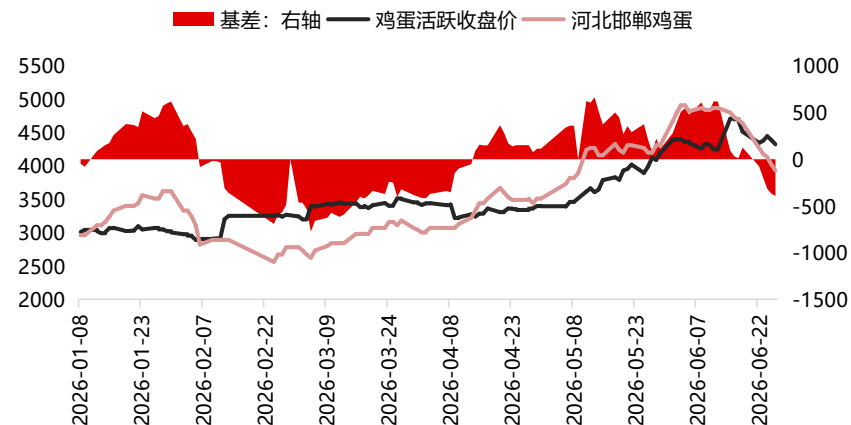
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

河北邯郸鸡出场价



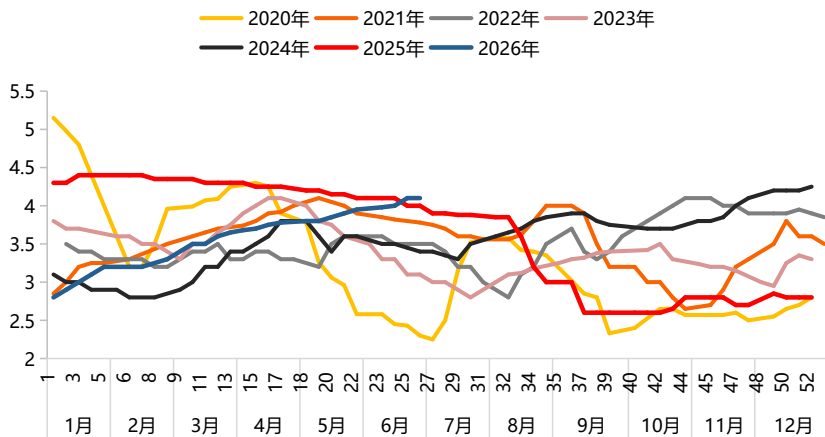
鸡蛋期现货走势



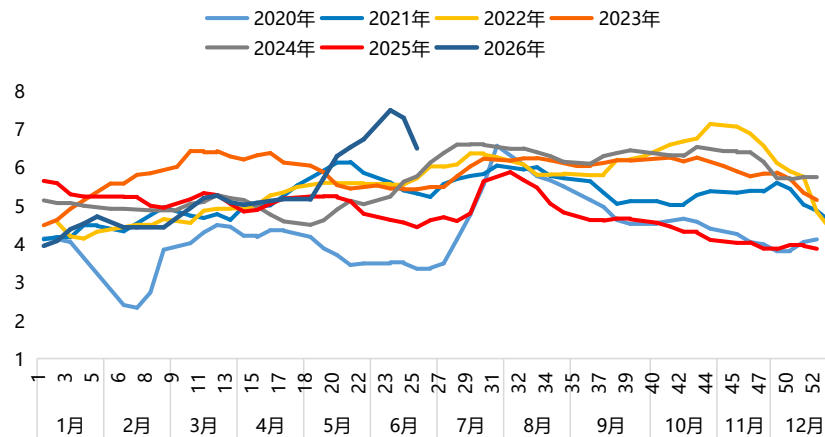
- ❑ **现货价格:** 截至6月26日, 鸡蛋主产区均价报4.19元/斤, 较节前跌0.51元/斤, 鸡蛋主销区均价报4.19元/斤, 较节前跌0.59元/斤。
- ❑ **期货价格:** 截至6月26日, 鸡蛋主力2608, 收于4324元/500千克, 较节前跌190元/500千克。
- ❑ **基差:** 截至6月26日, 主力基差 (与河北邯郸现货价差) -394元/500千克, 较上周五走缩520元/500千克。

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)	4.19	4.70	-0.51
	鸡蛋主销区均价 (元/斤)	4.19	4.70	-0.51
供应	全国蛋鸡种蛋周度利用率	84.00	84.00	0.00
	主产区平均价：蛋鸡苗 (元/只)	4.10	4.10	0.00
	主产区平均价：淘汰鸡 (元/斤)	6.71	6.50	0.21
	淘汰鸡出栏量 (万只)	1703.00	1686.00	17
	产区发货量 (吨)	5248.70	5687.00	-438.30
	淘汰鸡日龄 (天)	534.00	536.00	-2.00
	大码蛋占比 (%)	47.52	47.52	0.00
	中码蛋占比 (%)	40.62	40.62	0.00
小码蛋占比 (%)	11.86	11.86	0.00	
需求	鸡蛋销区市场销量 (吨)	6541.00	6623.00	-82.00
	周度日均北京市场到车量 (车)	11.86	11.14	0.714285714
	周度日均广东市场到车量 (车)	83	77	6.571428571
库存	mysteel: 鸡蛋: 生产环节: 库存 (天)	1.11	1.05	0.06
	卓创: 鸡蛋: 生产环节: 库存 (天)	1.21	0.99	0.22
	mysteel: 鸡蛋: 流通环节: 库存 (天)	1.79	1.45	0.34
	卓创: 鸡蛋: 流通环节: 库存 (天)	1.37	1.15	0.22
利润	蛋鸡养殖预期利润 (元/只)	61.87	72.62	-10.75
	单斤鸡蛋利润 (元/斤)	1.25	1.74	-0.49
	市场平均价格:蛋鸡饲料 (元/公斤)	2.69	2.67	0.02
价差	平均批发价: 猪肉/鸡蛋: 比值	1.47	1.36	0.102383994
	寿光蔬菜价格指数/鸡蛋: 比值	0.43	0.41	0.022423366
	湖北大小蛋价差 (件净重45-35)	32.00	25.00	7
	鸡蛋7-9价差	-585.00	-141.00	-444.00

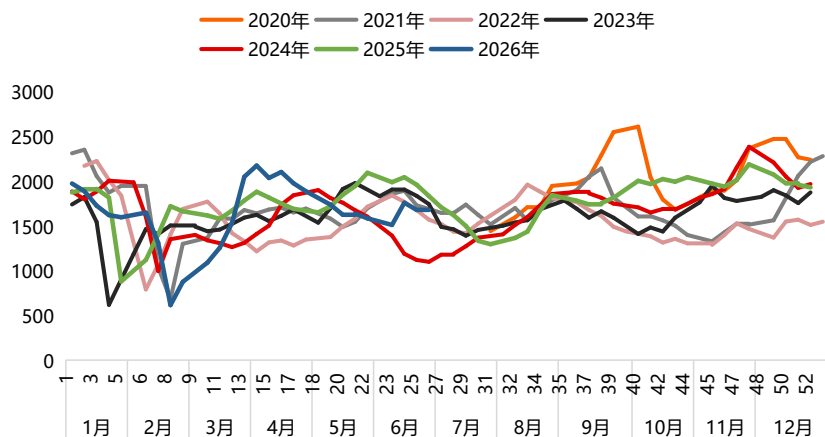
主产区平均价:蛋鸡苗



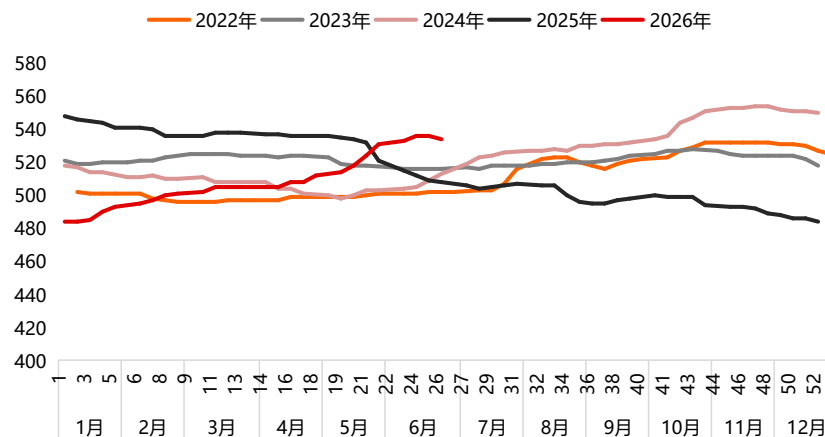
主产区平均价:淘汰鸡



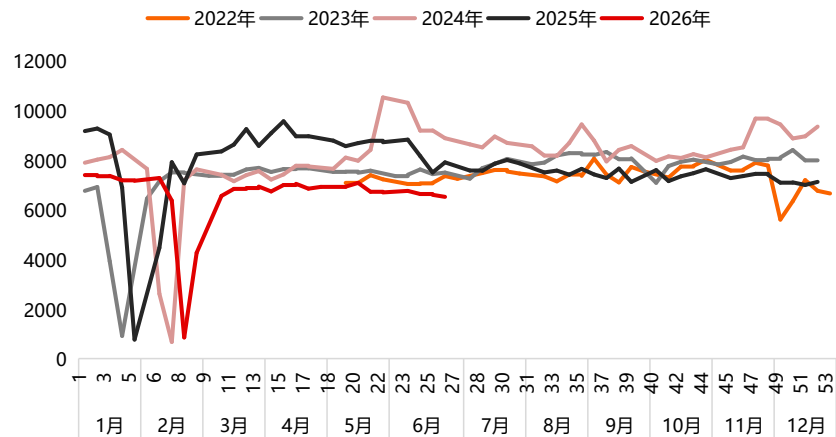
主产区蛋鸡淘汰出栏量



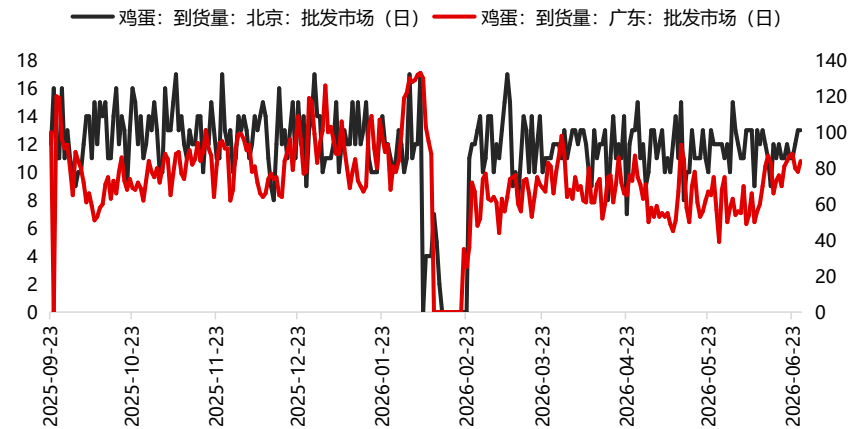
淘汰鸡平均日龄



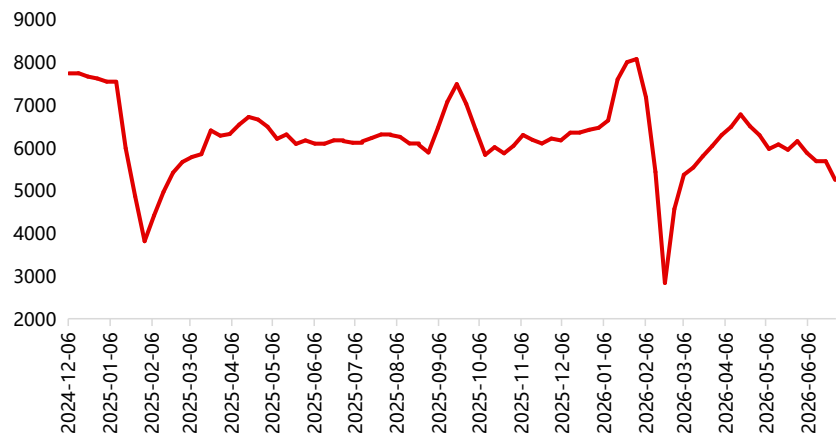
代表销区周度鸡蛋销量



销区市场到车量



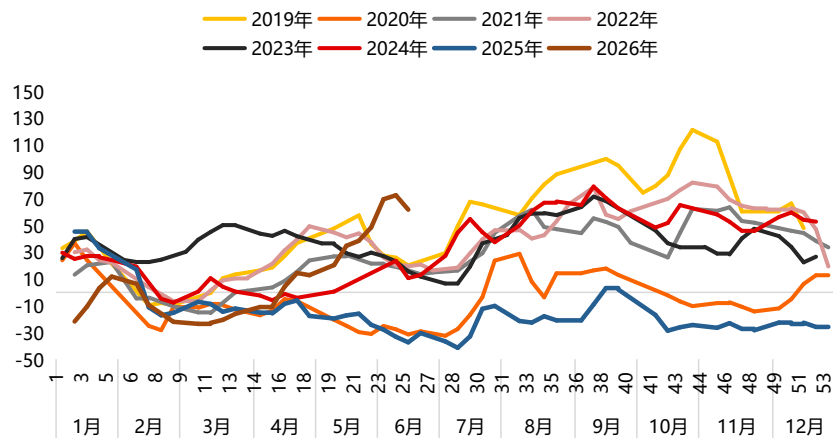
鸡蛋：发货量（吨）



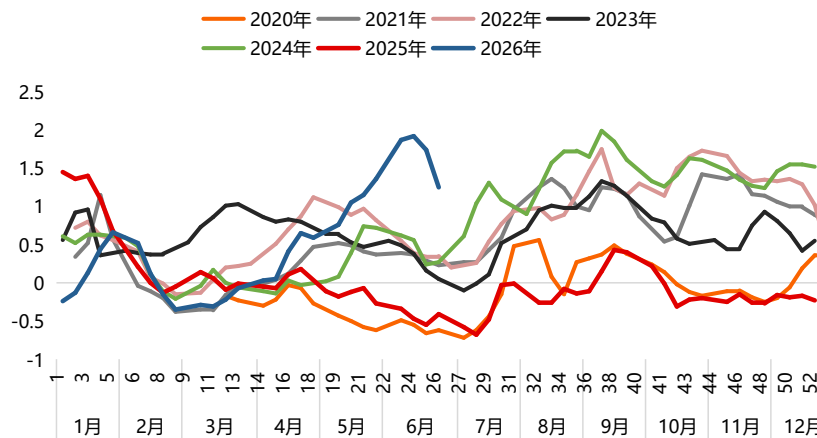
鸡蛋各环节库存



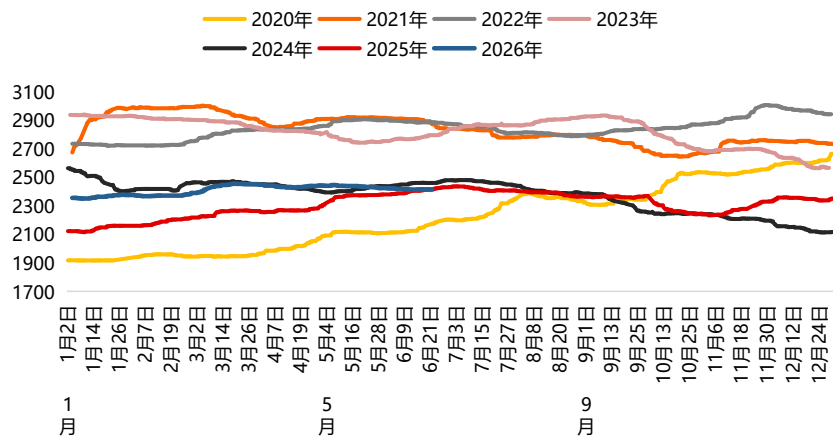
蛋鸡养殖预期盈利



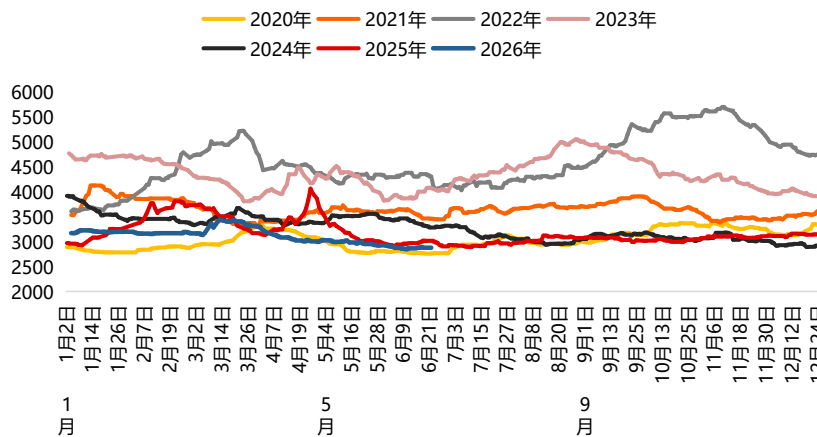
单斤鸡蛋周度平均盈利



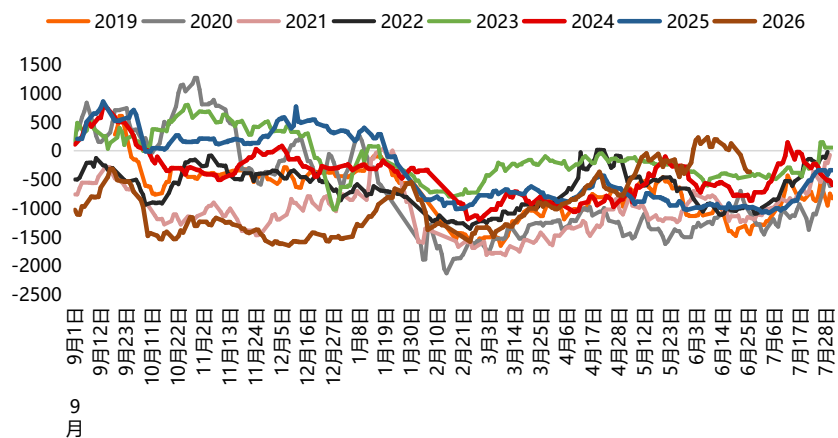
现货价:玉米:地区均价



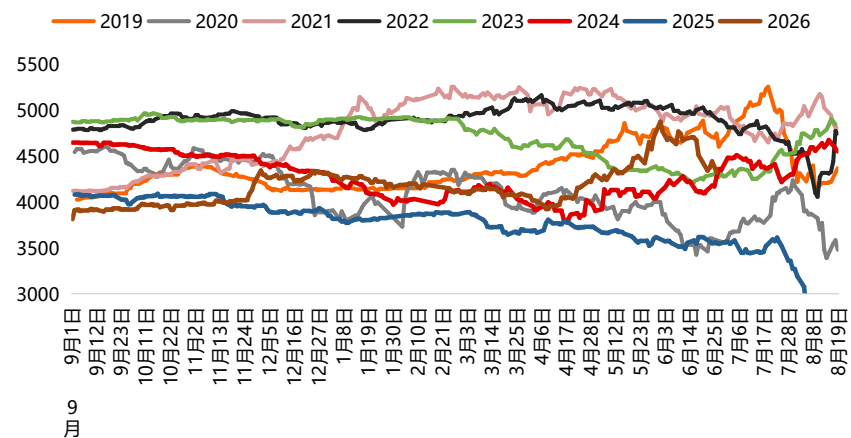
现货价:豆粕:地区均价



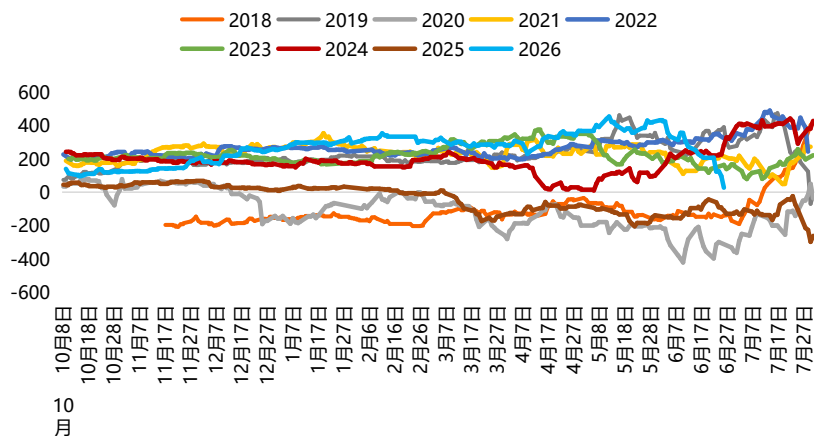
JD08基差



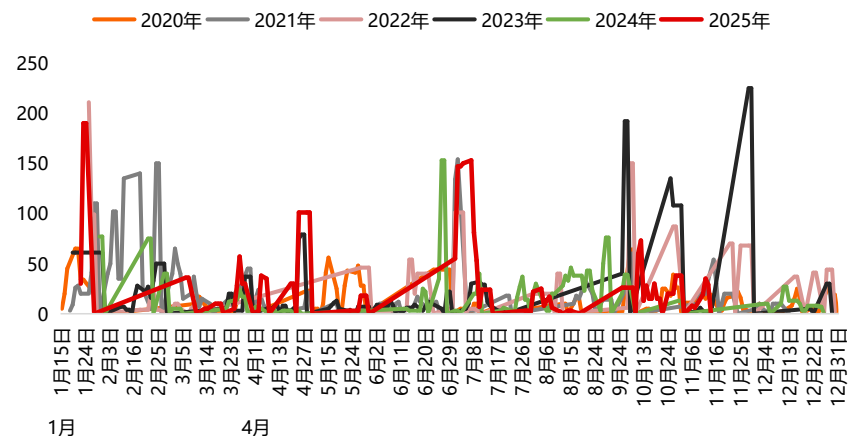
JD08收盘价



JD8-9



仓单数量：鸡蛋



- ◆ **期现端：**截至6月26日，鸡蛋主产区均价报4.19元/斤，较节前跌0.51元/斤，鸡蛋主销区均价报4.19元/斤，较节前跌0.59元/斤；鸡蛋主力2608收于4324元/500千克，较节前跌190元/500千克；主力合约基差-394元/500千克，较上周五走缩520元/500千克。本周鸡蛋现货加速下跌，周内跌幅明显扩大，淡季叠加梅雨利空共振，产销库存进一步大幅累积。期货2608合约区间震荡、走出先跌后反弹走势，现货跌幅显著大于盘面，前期收敛基差彻底转为贴水格局，期现走势分化。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供给宽松程度进一步加深，老母鸡出栏量小幅微增、出栏日龄较上周提前2天，局部屠宰收购带动淘汰小幅放量，但整体淘汰力度依旧有限。节后淡季持续压制流通，贸易商严控库存、按需拿货，产区鸡蛋日均发货量再度环比走低；生产、流通环节库存延续大幅累积，库存天数增幅扩大，货源过剩压力持续放大。中长期来看前期延淘存量仍存，叠加持续补栏后新开产鸡逐步入市，后续整体供应增量持续释放，远期供应压力持续累积。2026年5月份全国在产蛋鸡存栏量为12.79亿只，月环比降1600万，同比减少5500万，处于历史平均偏高水平；周度全国主产区淘汰鸡出栏1703万只，周环比增17万只，淘汰日龄降2天至536天；淘鸡价涨0.21至6.71元/斤；鸡苗价格稳定至4.1元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋淡季需求持续走弱，“买跌不买涨”交易心态延续，贸易商拿货更加谨慎，销区销量环比再度下滑。南方梅雨高温天气持续发酵，鸡蛋变质风险抬升，商户主动压缩库存、仅维持刚需采买；生猪价格低位运行，肉类替代效应持续存在，市场无阶段性补货利好，需求端疲软态势进一步加剧。截至6月26日，鸡蛋发货量5248.7吨，周环比降438.3吨；周度样本销区销量6541吨，周环比降82吨；生产、流通环节库存分别为1.21、1.37天，较上周增0.22、增0.22，各环节库存环比增加。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋现货加速大跌，淡季与梅雨双重利空集中发酵，价格跌幅显著扩大。供给端老母鸡出栏小幅回升、出栏日龄小幅提前，但整体淘汰力度偏弱；终端采买持续收缩，产区发货量再度下滑，生产、流通库存进一步大幅累积，货源托底支撑持续弱化。需求端“买跌不买涨”心态浓厚，销区销量继续走低，南方湿热环境加剧鸡蛋存储损耗，低位猪肉持续分流消费，市场仅存刚性零星拿货。短期库存增量叠加淡季利空尚未出清，蛋价偏弱运行；中长期延淘现象未明显缓解，后续新开产陆续释放，远期供应压力稳步抬升，施压蛋价上方空间。
- ◆ **策略建议：**盘面充分计价淡季累库、梅雨损耗、消费疲软等利空，期现由前期收敛基差转为贴水格局，近月低位区间震荡。短期现货仍存下行空间，盘面跟随承压，暂不抄底，季度多单布局窗口仍需等待时间。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、库存



03

玉米：供需双弱，走势区间震荡

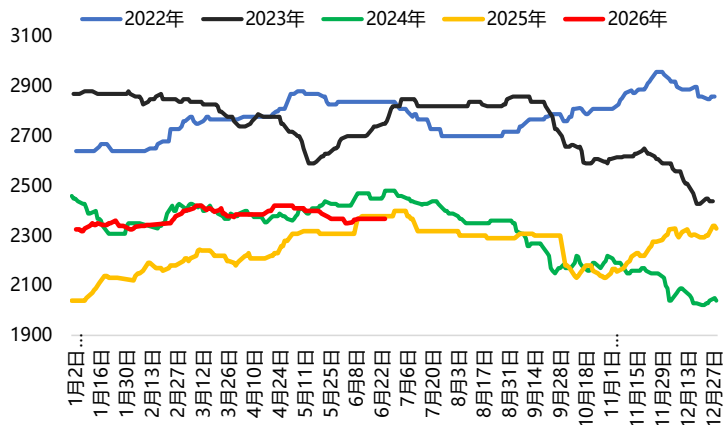
Changjiang
Securities

汇聚财智 共享成长

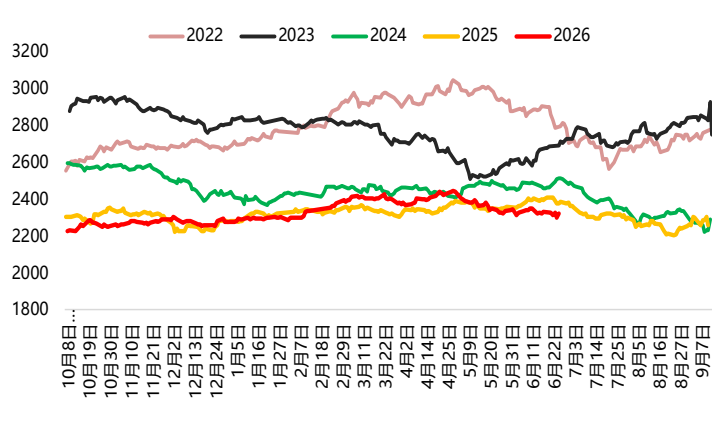
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- **现货价格：**截至6月26日，辽宁锦州港玉米平仓价报2370元/吨，较上周四不变，东北产区玉米价格稳定。
- **期货价格：**截至6月26日，玉米主力2609合约收于2323元/吨，较上周四跌6元/吨。
- **基差：**截至6月26日，主力基差47元/吨，较上周四涨6元/吨。

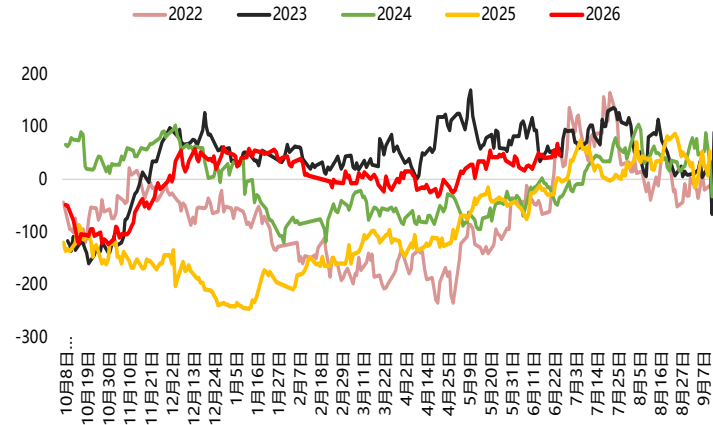
玉米平仓价：锦州港



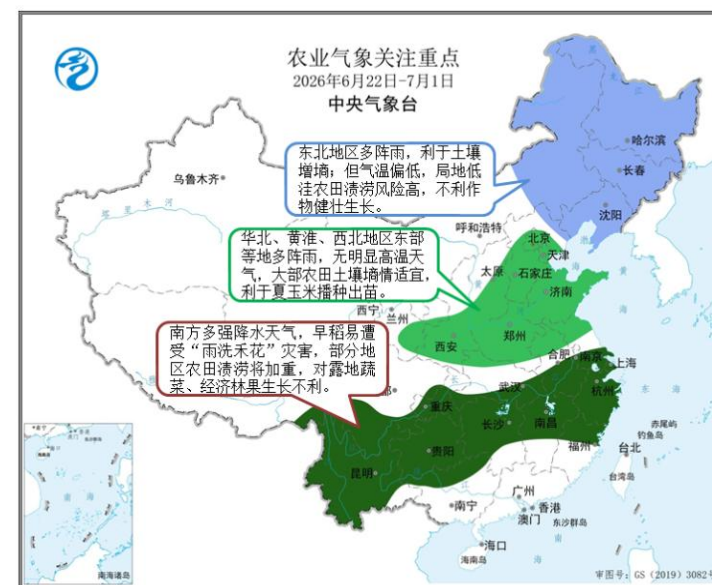
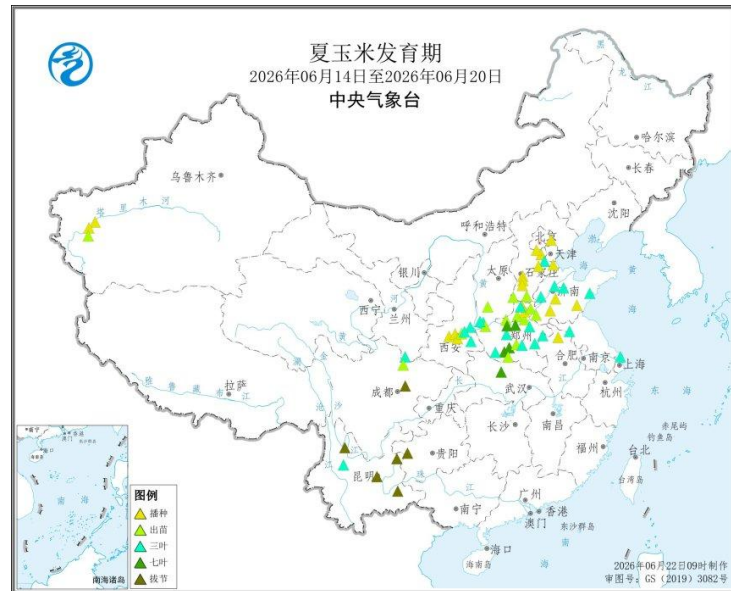
玉米09收盘价



玉米09基差

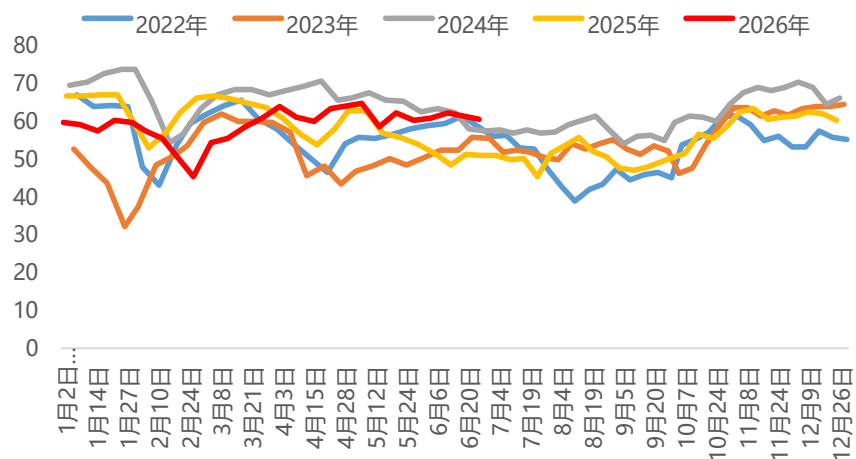


指标属性		本周	上周	涨跌幅
资料来源：长江期货产业服务部-农产品中心				
价格	港口平仓价:玉米(国标二等):锦州港(元/吨)	2370	2370	0
	港口成交价:玉米(国标二等):广东蛇口(元/吨)	2500	2510	-10
	南北港口价差(元/吨)	130	140	-10
供应	售粮进度:东北地区(%)	98	98	0
	售粮进度:华北地区(%)	95	94	1
	玉米:货物:到港量:北方四港(周)	19.9	14.5	5.4
	周均深加工企业:早间剩余车辆:山东(辆)	388	450	-63
需求	深加工企业开工率(%)	60.7	63.04	-2.34
	深加工企业玉米消耗量(万吨)	113.9	118.89	-4.99
	北方港口下海量(万吨)	17.2	41.8	-24.6
库存	北港玉米库存(万吨)	346	360	-14
	南港玉米库存(万吨)	40.6	28.8	11.8
	广东港内贸玉米库存(万吨)	28.7	27	1.7
	广东港外贸玉米库存(万吨)	11.9	1.8	10.1
	样本饲料企业玉米库存天数(天)	26.93	27.04	-0.11
	样本深加工企业玉米库存(万吨)	403.8	419.2	-15.4
	样本企业玉米淀粉库存	117.1	119.2	-2.1
利润	生猪养殖利润	-265.39	-268.98	3.59
	蛋鸡养殖利润	61.87	72.62	-10.75
	山东玉米淀粉加工利润(元/吨)	-136	-136	0
	美玉米理论进口利润:美湾(元/吨)	356.21	350.89	5.32
价差	玉米淀粉-玉米主力价差(元/吨)	405	369	36
	玉米-中晚稻价差(元/吨)	-284.24	-283.92	-0.32
	玉米-小麦价差(元/吨)	-49.07	-39.48	-9.59
其他	玉米仓单数量	50507	50350	157

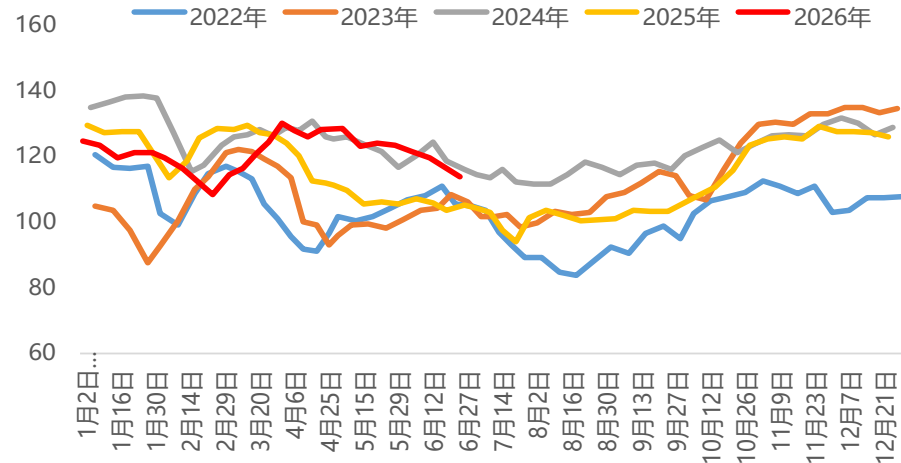


未来天气对农业生产影响预估及建议：未来10天，主雨带位于江南中北部至长江中下游一带。东北地区累计降水量有30~60毫米，总体利于土壤增墒和满足水稻、玉米、大豆等作物生长用水，但气温较常年同期偏低，作物生长可能放缓；22-23日局地有阵雨或雷阵雨天气，低洼农田渍涝风险较高。华北、黄淮、西北地区东部等地多降雨，无明显高温天气，大部墒情适宜，利于夏玉米播种出苗。南方大部地区累计降水量有80~180毫米，安徽南部、湖南北部和西部、广西北部、贵州东南部等地部分地区有250~350毫米，局地可达400毫米以上，上述大部地区降水量较常年同期偏多5~8成，部分地区偏多1倍以上；22-24日西南地区东部和南部、江汉东部、江淮、江南西部和北部、华南西北部等地有大到暴雨，部分地区有大暴雨或特大暴雨，并伴有短时强降水、雷暴大风等强对流天气；25-27日西南地区东部、江南中南部、华南西部等地将再次出现中到大雨，局地暴雨，多强降雨天气易导致早稻遭受“雨洗禾花”，影响开花授粉，降低结实率，部分雨强较大地区可能出现淡水养殖漫塘，引发农田渍涝灾害，影响玉米、烤烟等旱地作物生长，同时雷暴大风等强对流天气易导致经济林果出现折枝、受损。

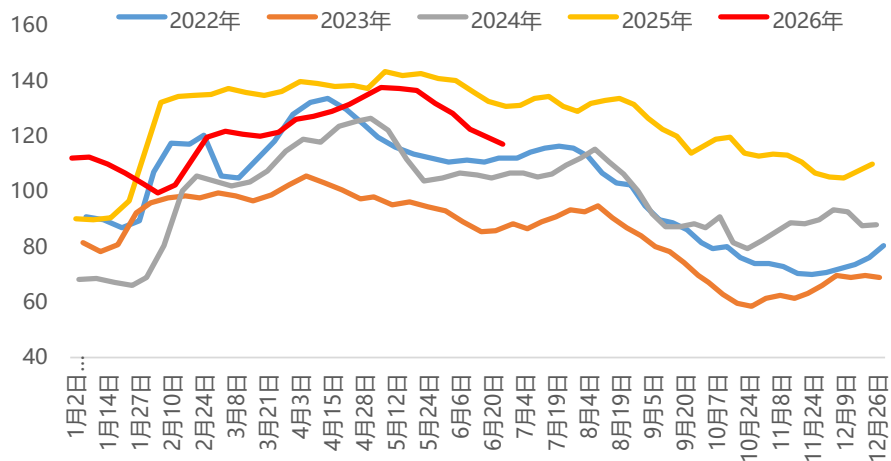
样本企业深加工玉米开机率



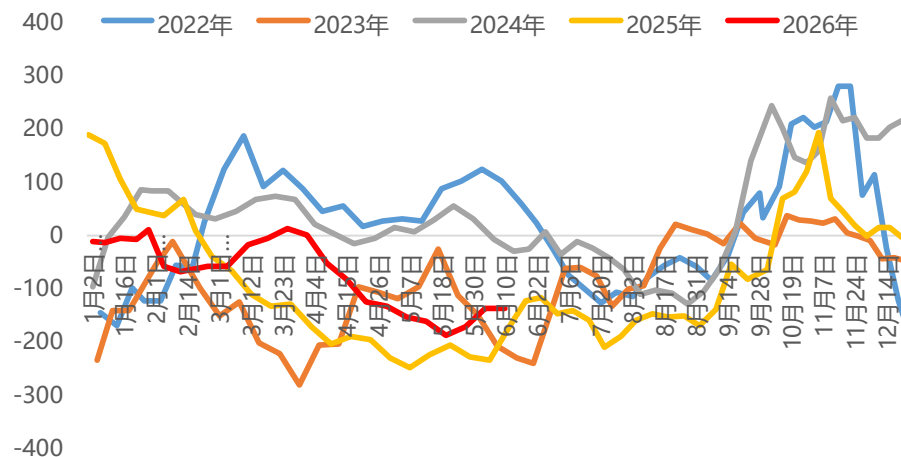
样本深加工企业玉米消费量



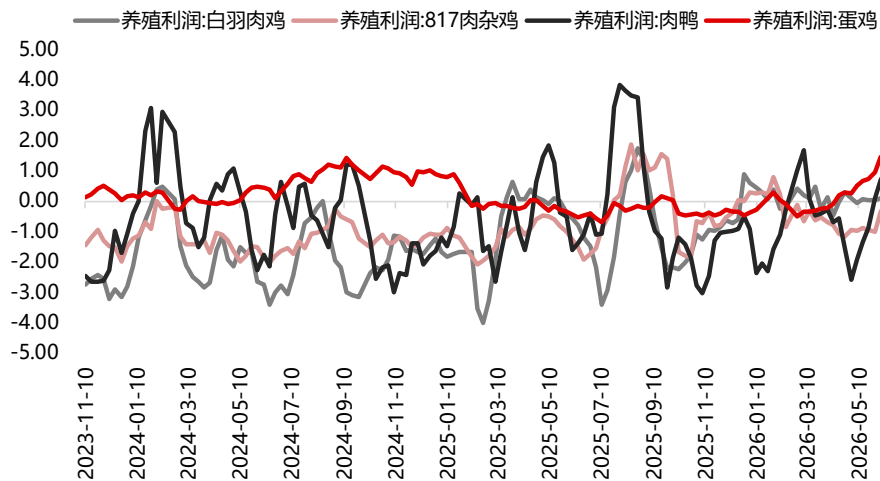
样本企业玉米淀粉库存



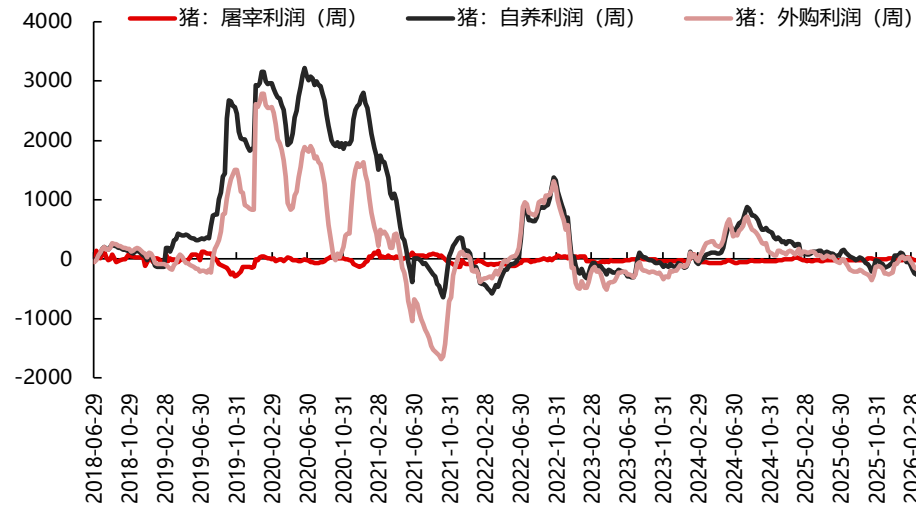
山东玉米淀粉加工利润



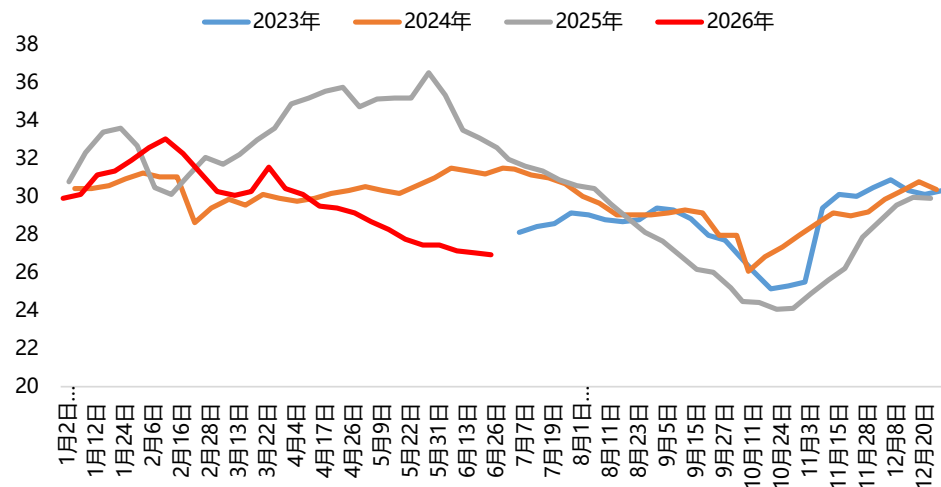
禽类养殖利润



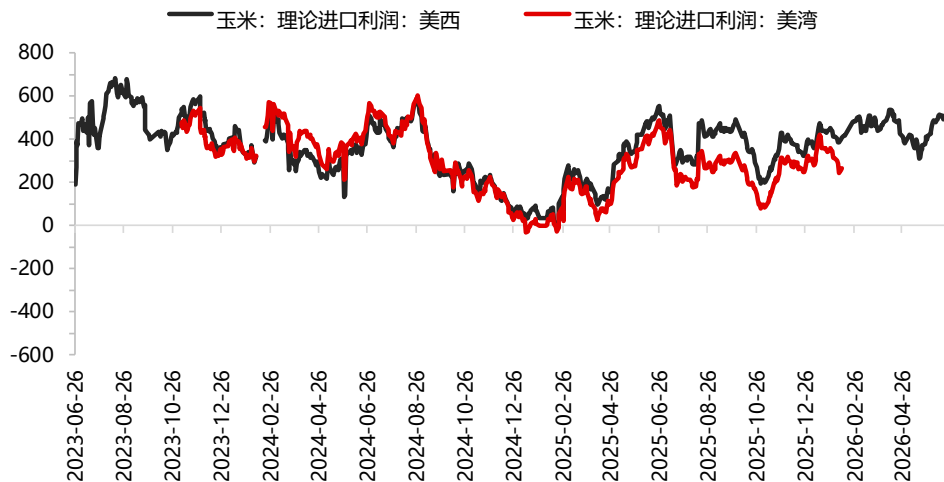
生猪养殖利润



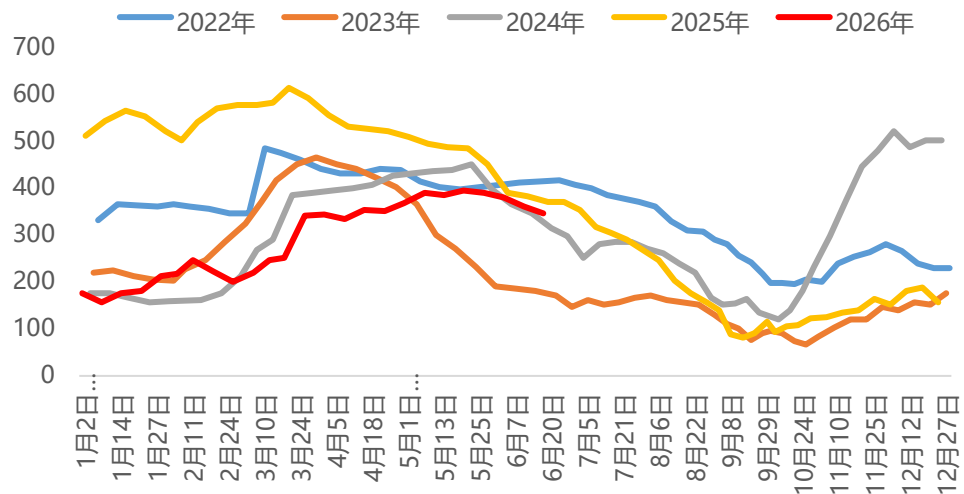
饲料企业: 库存可用天数 (天)



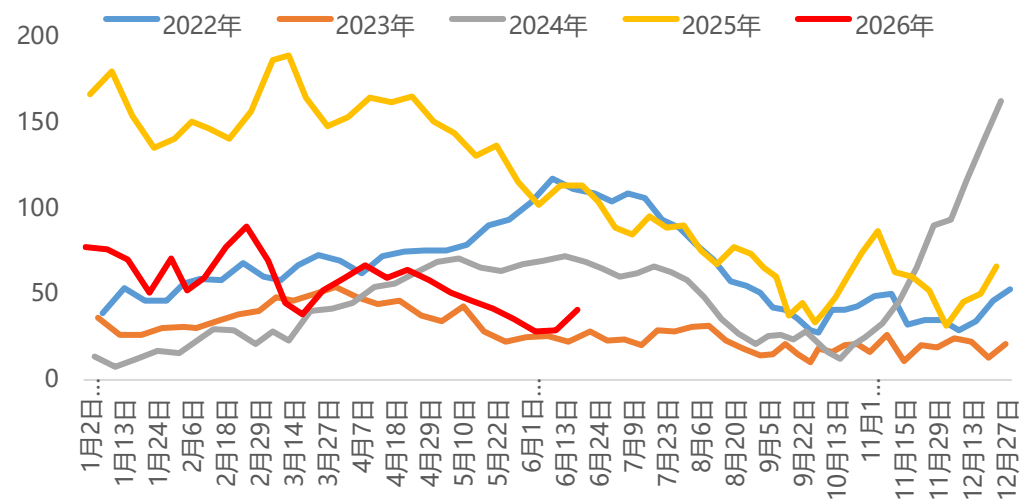
美玉米进口利润



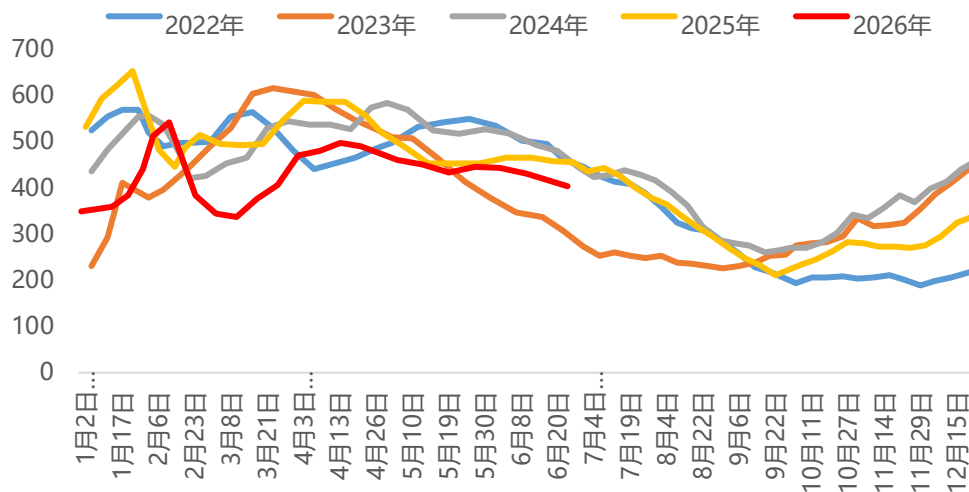
玉米：北方港口：库存



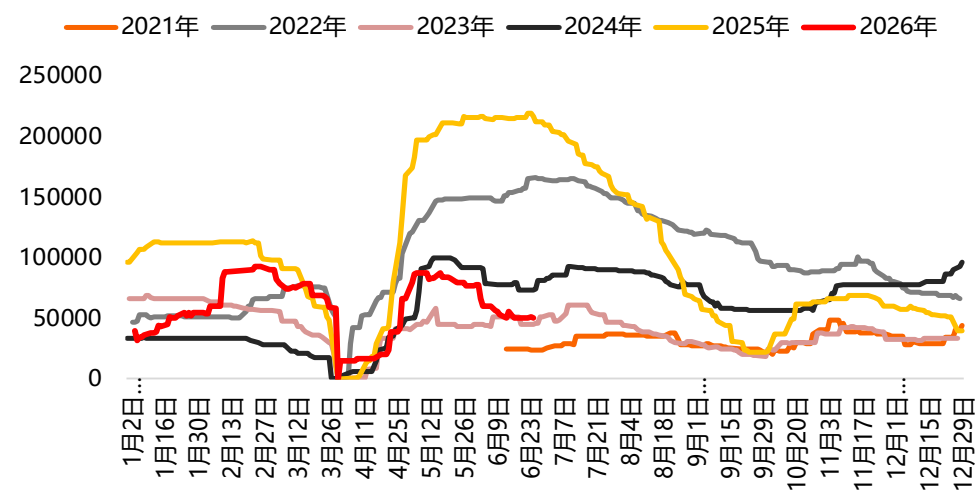
玉米：南方港口：库存



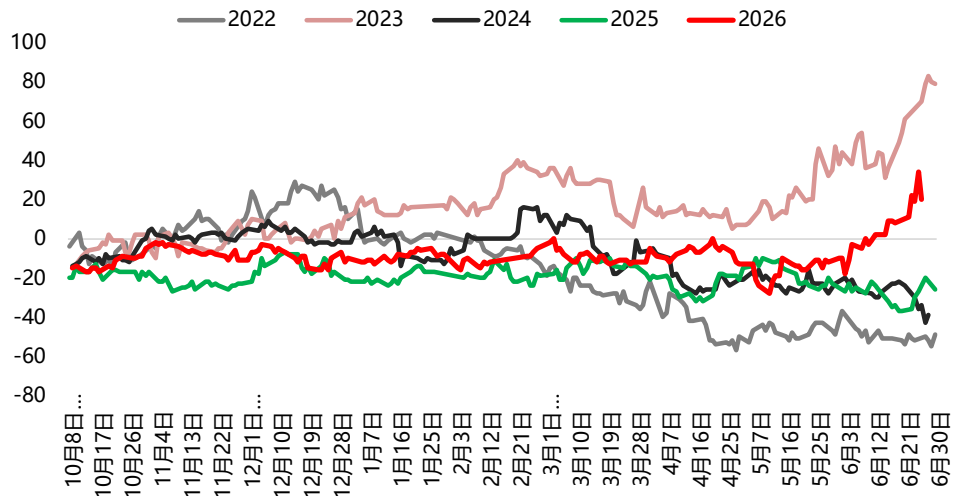
样本深加工企业玉米库存



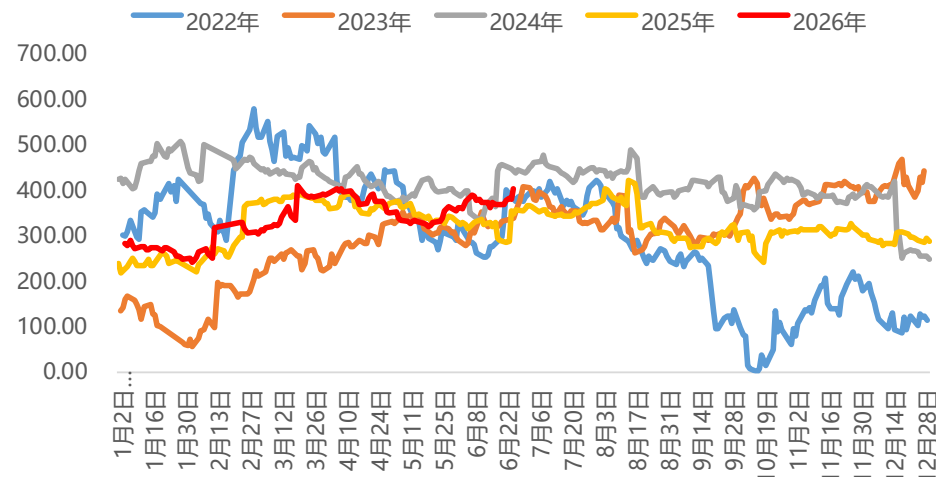
玉米仓单数量



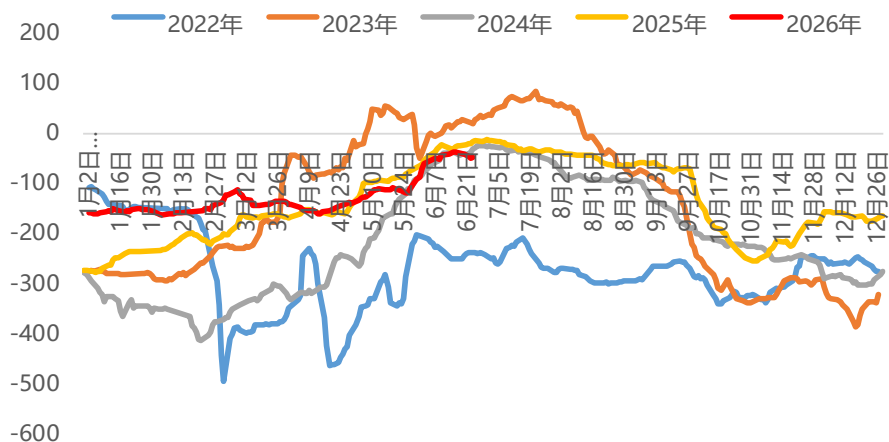
玉米7-9合约价差



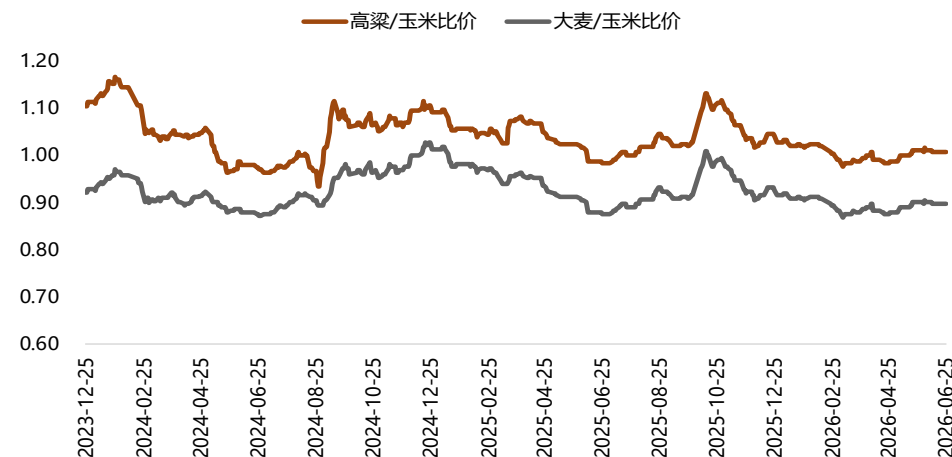
玉米淀粉-玉米主力合约价差



玉米-小麦现货价差



高粱、大麦与玉米比价关系



- ◆ **期现端：**截至6月26日，辽宁锦州港玉米平仓价报2370元/吨，较上周四不变，东北产区玉米价格稳定；玉米主力2609合约收于2323元/吨，较上周四跌6元/吨；主力基差47元/吨，较上周四涨6元/吨。目前国内市场继续处于供需双弱状态，上周玉米现货价格保持稳定，但期货价格受到进口拍卖和新麦上市等冲击下表现的比现货更弱。玉米09基差中偏高，较上周四小幅上涨。
- ◆ **供应端：**当前大部分玉米余粮已经基本转移至贸易商手中，部分贸易商因为继续建库成本偏高存在惜售情绪。中储粮持续大规模采购进口玉米，进一步巩固市场信心。但是超期稻谷、新作小麦、进口玉米和高粱大麦等替代品持续投放，短期供应端压力仍然庞大。分区域看，上周东北地区玉米价格维稳，市场活跃度差，替代品优势明显；华北地区玉米窄幅调整，整体采购积极性不高。上周玉米深加工库存小幅下跌，北港库存下跌南港库存上涨，截至6月19日，北、南港库存分别为346、40.6万吨，环比降14万吨、增11.8万吨；截至6月24日，山东周均深加工企业早间剩余车辆347辆，周环比减少120辆。
- ◆ **需求端：**周度深加工企业玉米开工率及加工总量较上周下降，玉米淀粉行业利润小幅增长但仍处于亏损状态，深加工库存小幅下降。深加工利润承压与季节性检修双重因素叠加，导致当前玉米深加工需求处于偏弱状态。生猪终端需求疲软，产业维持深度亏损状态，采购玉米以刚需为主。此外新麦、进口玉米及政策谷物等多种替代品优势明显，进一步挤占玉米饲用需求。截至6月25日，周度饲料玉米库存天数26.93天，较上周减少0.11天；样本深加工企业开机率60.7%，较上周降低2.34%。
- ◆ **周度小结：**当前国内市场继续处于供需双弱状态，上周玉米现货价格保持稳定，但期货价格受到进口拍卖和新麦上市等冲击下表现的比现货更弱。玉米09基差中偏高，较上周四小幅上涨。供应端，当前大部分玉米余粮已经基本转移至贸易商手中，部分贸易商因为继续建库成本偏高存在惜售情绪。中储粮持续大规模采购进口玉米，进一步巩固市场信心。但是超期稻谷、新作小麦、进口玉米和高粱大麦等替代品持续投放，短期供应端压力仍然庞大。需求端，周度深加工企业玉米开工率及加工总量较上周下降，玉米淀粉行业利润小幅增长但仍处于亏损状态，深加工库存小幅下降。深加工利润承压与季节性检修双重因素叠加，导致当前玉米深加工需求处于偏弱状态。生猪终端需求疲软，产业维持深度亏损状态，采购玉米以刚需为主。短期来看，玉米需求依然表现一般叠加替代压力压制上方空间。但是新作种植成本抬升，优质粮源减少且厄尔尼诺可能引发天气风险等支撑仍存。短期玉米价格震荡筑底，低位运行。中长期关注厄尔尼诺是否会威胁作物生长并带动玉米阶段性反弹。
- ◆ **策略建议：**短期2609合约在2300–2360区间内运行，建议短线区间操作，重点关注华北到货量、新麦上市节奏及饲用替代实际力度。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品、进口玉米到港及拍卖

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

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*

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth