



养殖：生猪震荡整理关注二 育，鸡蛋库存去化偏强震荡

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

2026-07-13

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



- ◆ **期现端：**截至7月10日，全国现货价格11.26元/公斤，较上周涨0.82元/公斤；河南猪价11.71元/公斤，较上周涨11.37元/公斤；生猪主力2609合约收至12450元/吨，较上周涨135元/吨；09合约基差-740元/吨，较上周涨1235元/吨。周度现货价格先扬后抑，价格重心上移。周初受7月初出栏节奏阶段性收紧影响，现货价格快速冲高；周中后期，猪价快速攀升至高位后，下游接货能力受抑，叠加南方部分地区因洪涝灾害引发集中出栏避险，市场供应短时增加，价格高位调整。盘面价格跟随现货上行，但因主力合约此前已充分计价9月旺季预期，大幅升水现货，故涨幅显著小于现货，基差因此大幅走强。周末现货价格先涨后跌，窄幅调整。
- ◆ **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，6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。周度小猪出栏及大猪出栏占比均略增；集团控重出猪意愿增强，集团出栏均重下跌，散户高价出栏大猪，散户出栏均重上涨，整体出栏均重上涨。钢联、涌益6月重点省份企业日均计划出栏量环比下降3.15%、5.52%。截至6月30日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期涨13%至40%；截至7月10日当周，肥标平均价差0.87元，较上周跌0.24元；截至7月9日，全国生猪周度出栏均重128.03公斤，较上周涨0.04公斤，其中集团猪场出栏均重124.35公斤，较上周跌0.04公斤，散户出栏均重147.16公斤，较上周涨0.25公斤；6月21-30日二次育肥销量占比为2.11%，较上期涨1.19%；截至7月10日，生猪仓单1203手，较上周减少144手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和日均屠宰量下滑，因猪价上涨，屠企收购成本继续增加，而传统消费淡季，学校放假以及天气炎热，终端走货平平，企业维持缩量保价保鲜销操作。部分屠宰厂为缓解资金占用，猪价反弹后积极消化前期冻品库存，冻品库存下降。截至7月10日，周度日均屠宰开工率较上周跌1.73%至28.85%；周度日均屠宰119377头，较上周减少7167头；周度鲜销率为81.57%，较上周涨0.94%；屠宰加工利润-10.5元/头，较上周跌2.5元/头；冻品库容率27.23%，较上周跌0.48%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格上涨，二元能繁母猪价格上涨，自繁自养亏损小幅收窄，外购仔猪养殖亏损小幅收窄，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周不变。截至7月10日，全国7公斤断奶仔猪均价为212.86元/头，较上周涨39.05元/头；自繁自养养殖利润-93.6元/头，较上周涨119.97元/头，外购仔猪养殖利润-189.96元/头，较上周涨82.35元/头；截至7月9日当周，50公斤二元能繁母猪价格1320元/头，较上周涨7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26日当周，全国猪粮比略微下跌至3.88，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：**当前高能繁带来出栏压力仍在，猪价涨高后，屠宰收猪减量、二育热情下降，猪价高位承压，但前期去库完成，肥标价差较大、低位二育入场和惜售仍存，也限制回调幅度，短期猪价反复震荡盘整，关注二育介入和集团出栏节奏。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，猪价有望上行；但3月能繁存栏仍高于正常保有量，以及二育介入和出栏体重偏高将对冲供应减量，年底前涨价空间保持谨慎。不过随着行业深度亏损，5月母猪去化提速，6月产能调控加码、广西洪灾产能损失，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短期跟随现货震荡整理；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空单滚动止盈，待反弹再逢高套保。
- ◆ **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7月10日，鸡蛋主产区均价报4.5元/斤，较上周涨0.27元/斤，鸡蛋主销区均价报4.54元/斤，较上周涨0.19元/斤；鸡蛋主力2608收于4780元/500千克，较上周涨225元/500千克；主力合约基差-510元/500千克，较上周五走强65元/500千克。本周鸡蛋现货触底反弹周内震荡走强，高温降产叠加台风前置备货驱动产销库存持续去库。期货 2608 合约跟随现货走强，维持升水格局，基差处于历史同期中性水平。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供给边际收紧，养殖盈利修复带动养殖户压栏惜售，老母鸡出栏量环比小幅回落，出栏日龄稳定不变，市场淘汰节奏持续放缓。台风避险前置备货带动产区日均发货量小幅回升，高温天气压制蛋鸡产蛋效率，货源供给转入紧平衡；生产、流通环节库存同步持续去化，库存天数明显回落，货源宽松压力大幅缓解。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6月份全国在产蛋鸡存栏量为12.83亿只，月环比增400万，同比减少5700万，处于历史平均水平；鸡蛋发货量5445.8吨，周环比增25.1吨；周度全国主产区淘汰鸡出栏1585万只，周环比降17万只，淘汰日龄持平536天；淘鸡价涨0.45至7.3元/斤；鸡苗价格涨0.03至4.18元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋需求呈现结构性分化，蛋价反弹后终端接受度有限，销区整体销量环比小幅下滑；台风避险催生前置备货，短期拿货意愿有所提升。南方高温多雨仍制约存储，商户维持低库存运营，不过生猪价格明显上行，猪肉替代压制有所减弱，对鸡蛋消费形成小幅支撑，整体刚需韧性有所改善。截至7月9日，周度样本销区销量6744吨，周环比降129吨；生产、流通环节库存分别为0.85、1.01天，较上周降0.13、降0.09，各环节库存环比下滑。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋现货触底反弹、周内震荡走强。供给端养殖盈利修复，养殖端惜淘情绪升温，老母鸡出栏量环比小幅回落，出栏日龄维持稳定，淘汰节奏放缓；同时高温天气抑制蛋鸡产蛋效率，叠加中下游避险备货，产区发货量小幅回升，生产、流通库存同步持续去库，市场货源偏紧。需求端呈现结构性分化，蛋价回升后终端抵触高价，叠加高温多雨仓储风险，销区零售销量环比走低；但台风避险备货、中秋食品厂提前采买带动流通环节拿货好转，同时猪肉替代消费的利空明显减弱，市场刚需韧性修复。短期库存去化、南方逐步出梅利好流通，叠加备货需求支撑，蛋价存在上行空间；中长期前期补栏蛋鸡将陆续入市，远期供给增速加快，压制远端蛋价上行空间。
- ◆ **策略建议：**短期现货支撑充足，三季度多单布局逻辑不变，逢回调继续分批布局多单，关注现货跟进及基差修复。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、库存

- ◆ **期现端：**截至7月10日，辽宁锦州港玉米平仓价报2360元/吨，较上周不变，东北产区玉米价格稳定；玉米主力2609合约收于2311元/吨，较上周涨6元/吨；主力基差49元/吨，较上周跌6元/吨。上周国内玉米现货价格保持稳定，不过期货价格因为进口玉米拍卖溢价成交、中储粮采购托底和新作玉米天气扰动涨幅强于现货。玉米09基差中偏高，较上周小幅下跌。
- ◆ **供应端：**台风“巴威”登陆国内，预计本周前期将在华北、华北和东北等地造成强对流天气和大雨，可能导致新作玉米植株倒伏并最终减产同时。厄尔尼诺导致玉米主产区出现高温天气，威胁作物生长，都影响利多。中储粮持续大规模采购进口玉米进行托市，进一步巩固市场信心。但是入夏后气温上升玉米储存困难，部分持粮主体可能会加速玉米销售，增加市场上的玉米流通数量。分区域看，上周华北及东北地区玉米均稳中偏弱运行。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7月3日，北、南港库存分别为295、59.5万吨，环比降18万吨、增18.4万吨；截至7月9日，山东周均深加工企业早间剩余车辆444辆，周环比减少133辆。
- ◆ **需求端：**周度深加工企业玉米开工率和加工总量较上周上涨，玉米淀粉行业利润小幅增长，深加工库存小幅度增长。深加工利润好转，但是季节性检修进行中，当前玉米深加工需求处于偏弱状态难有大改善。生猪产能去化持续，终端需求疲软，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7月9日，周度饲料玉米库存天数26.01天，较上周减少0.36天；样本深加工企业开机率60.87%，较上周上涨0.62%。
- ◆ **周度小结：**供应端，台风“巴威”登陆国内，预计本周前期将在华北、华北和东北等地造成强对流天气和大雨，可能导致新作玉米植株倒伏并最终减产。厄尔尼诺导致玉米主产区出现高温，威胁作物生长，都影响利多。中储粮持续大规模采购进口玉米，进一步巩固市场信心。但是入夏后气温上升玉米储存困难，部分持粮主体可能会加速玉米销售，令当前供应放宽松。需求端，周度深加工企业玉米开工率和加工总量较上周上涨，玉米淀粉行业利润小幅增长，深加工库存小幅度增长。深加工利润好转，但是季节性检修进行中，当前玉米深加工需求处于偏弱状态难有大改善。生猪产能去化持续，终端需求疲软，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。短期来看，台风及厄尔尼诺高温天气威胁26/27年度玉米生长，玉米短期有望小幅度反弹，但高度受需求一般和替代品的压制，关注台风和主产区天气。中长期厄尔尼诺风险及种植成本支撑，预计玉米有望企稳并出现阶段性反弹。
- ◆ **策略建议：**短期2609合约有望小幅度反弹，关注2350前期压力位表现，重点关注主产区天气、饲用替代。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品、进口玉米到港及拍卖



01

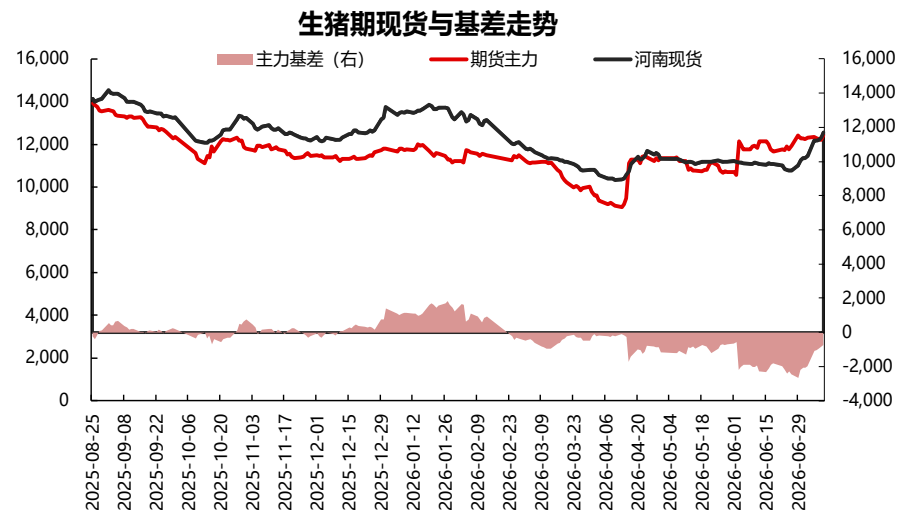
生猪：期现震荡整理，关注二
育与出栏节奏

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

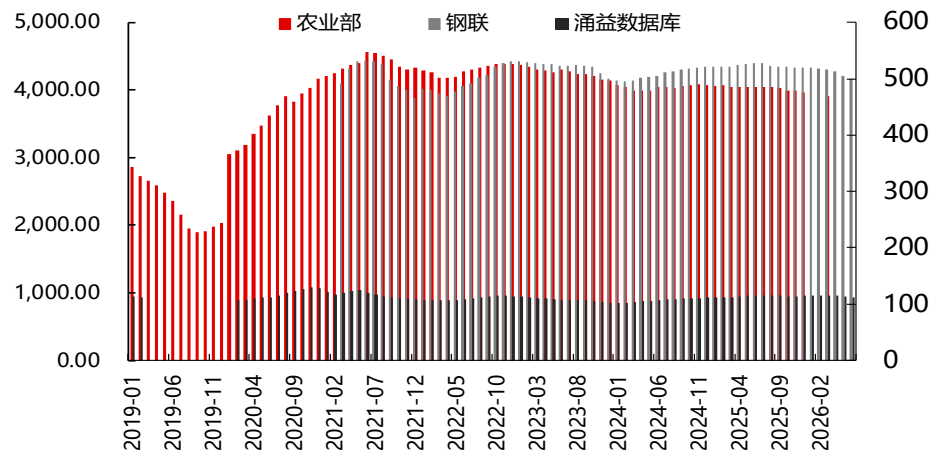
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

指标属性		本周	上周	涨跌幅
供应	出栏均重（公斤）	128.03	127.99	0.04
	肥标价差	0.87	1.11	-0.24
	90公斤以下占比	3.41%	3.32%	0.09%
	150公斤以上占比	4.42%	4.39%	0.03%
需求	周度日均开工率	28.85%	30.58%	-1.73%
	周度日均屠宰量（头）	119377	126544	-7167
	重点屠宰企业鲜销率（%）	81.57	80.63	0.94
	屠宰加工利润（元/头）	-10.5	-8	-2.50
	毛白价差（元/头）	2.99	2.95	0.04
	牛肉/猪肉比价	4.21	4.56	-0.35
	羊肉/猪肉比价	4.10	4.45	-0.34
库存	冻品库存率	27.23%	27.71%	-0.48%
成本	猪粮比（发改委）	3.88	3.96	-0.08
	仔猪价格（7公斤）（元/头）	212.86	173.81	39.05
	仔猪价格（15公斤）（元/头）	350	290	60
	二元能繁母猪价格（元/头）	1320	1313	7
	生猪饲料价格（元/公斤）	2.73	2.68	0.05
利润	自繁自养利润（元/头）	-93.60	-213.57	119.97
	外购仔猪利润（元/头）	-189.96	-272.31	82.35
仓单	生猪仓单（手）	1203	1347	-144
价格	河南现货价格（元/公斤）	11.71	10.34	1.37
	白条肉价格（元/公斤）	14.92	13.84	1.08
	期货主力价格（元/吨）	12450	12315	135
	主力基差（元/吨）	-740	-1975	1235

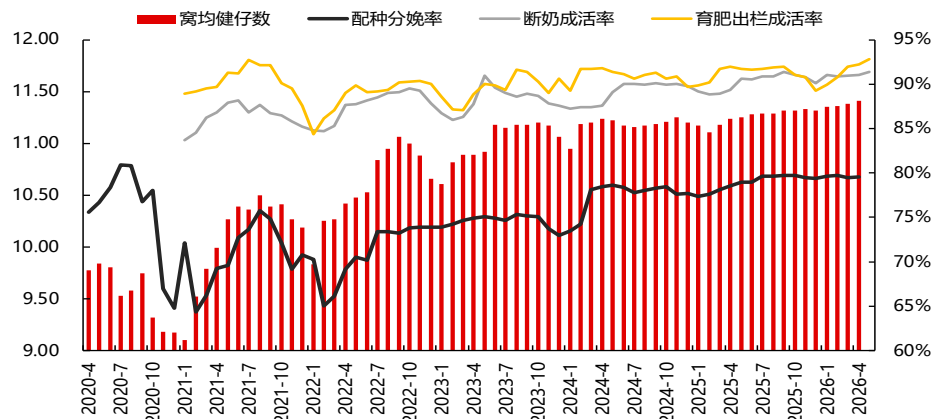


- ❑ **现货价格：**截至7月10日，全国现货价格11.26元/公斤，较上周涨0.82元/公斤；河南猪价11.71元/公斤，较上周涨11.37元/公斤。
- ❑ **期货价格：**生猪主力2609合约收至12450元/吨，较上周涨135元/吨。
- ❑ **基差：**09合约基差-740元/吨，较上周涨1235元/吨。

能繁母猪存栏量

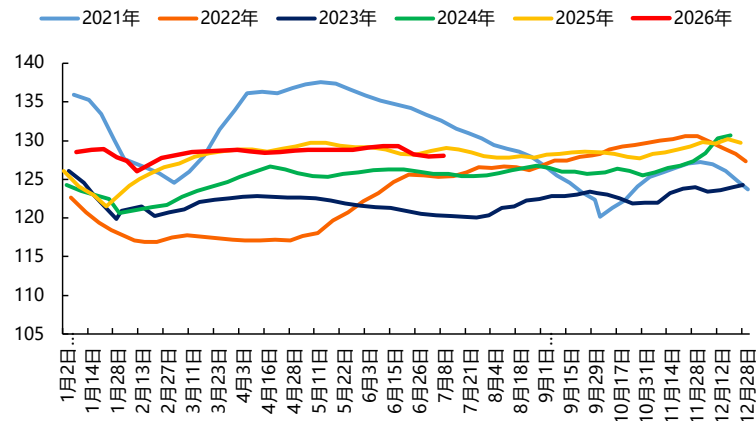


生产指标变化趋势

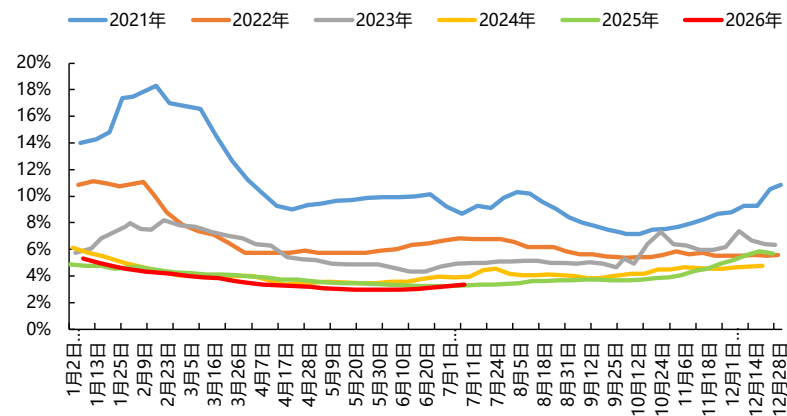


- 能繁母猪存栏缓慢下降：**自去年9月行业全面亏损叠加政策持续引导，规模场及散户主动淘汰低效母猪，能繁母猪已进入稳步去化通道；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，较去年12月降1.44%，同比降3.34%。我的农产品网6月样本点能繁母猪存栏500.61万头，环比跌0.98%，同比降5.05%。涌益6月样本点能繁母猪存栏111.62万头，环比跌1.33%，同比跌2.83%。5月14日官方产能调控新方案将能繁母猪正常保有量设定3750万头，18日会议明确压实产能调减任务，目前产能过剩，仍需去化，目标较前期3650万头有所上调，政策温和去化导向，防止价格暴涨暴跌。6月17日农业部召集9省开会，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6月二元：三元能繁占比97%：3%；二元能繁占比较上月增1%；配种分娩率79.75%，较上月上涨0.16%，同比增1.04%；窝均健仔数11.42头，较上月不变，同比增1.24头；哺乳仔猪成活率和育肥猪出栏成活率分别为91.68%、93%，环比增0.32%、0.2%，同比增1.15%和1.37%，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4-6月仔猪出生数开始回落，2026年5月出生数578.13万头，环比微降0.30%、同比仍增4.35%。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6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。

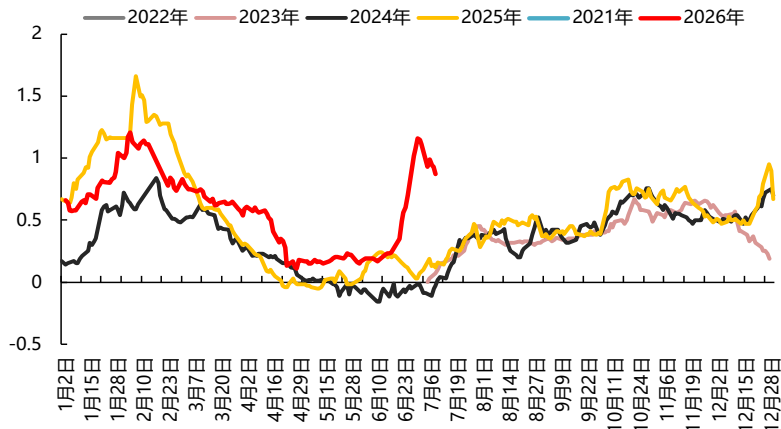
出栏生猪均重



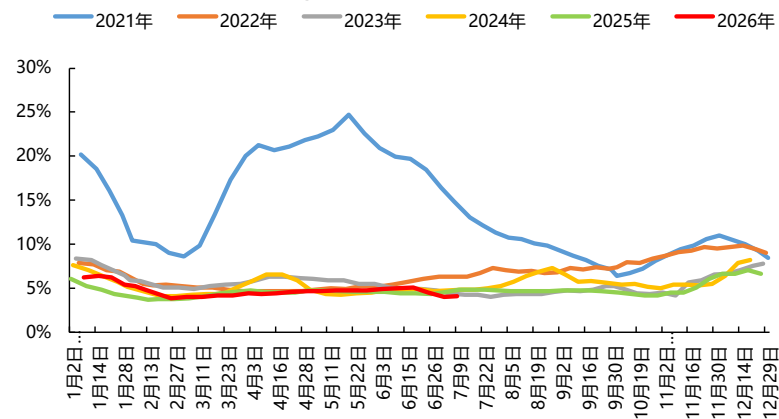
90kg以下猪出栏占比



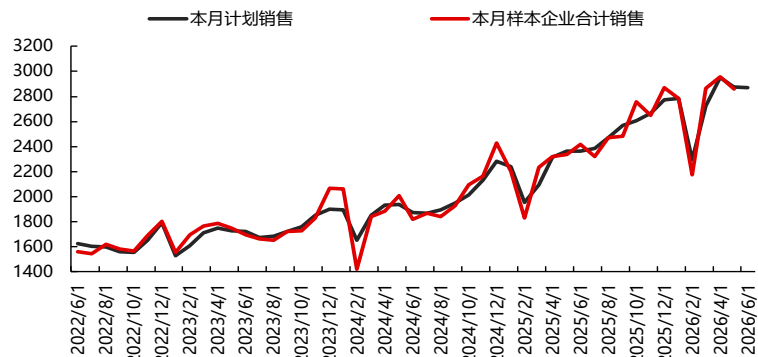
肥标价差



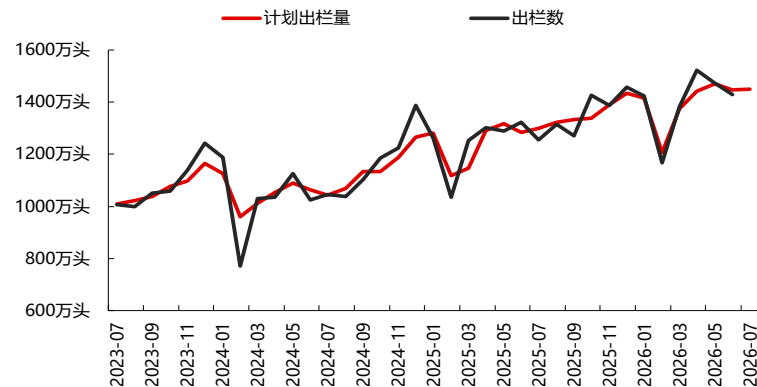
150kg以上猪出栏占比



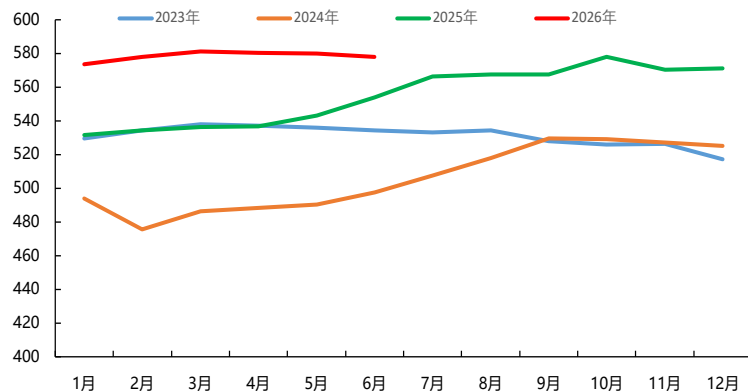
月度出栏计划(涌益)



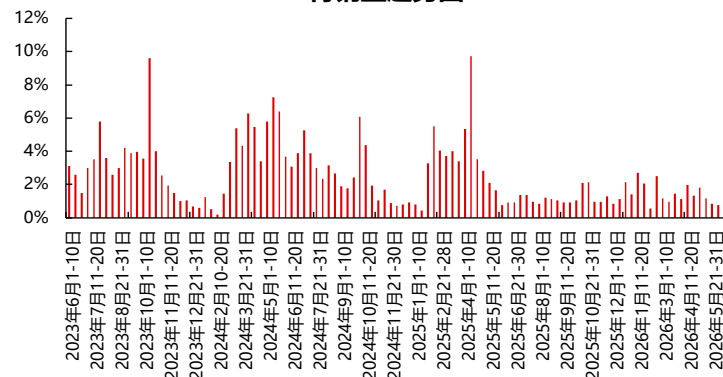
月度出栏计划(钢联, 万头)



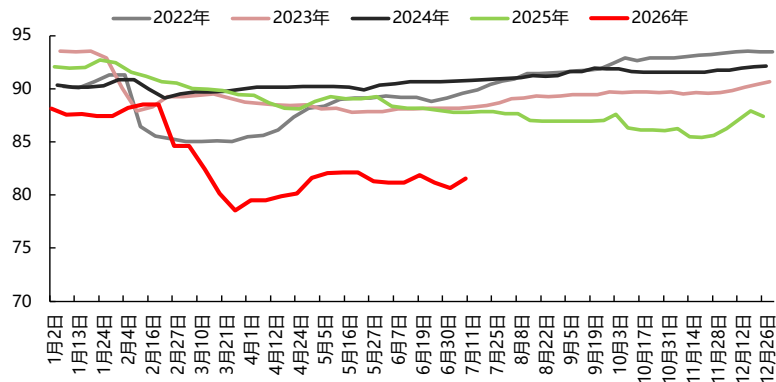
仔猪出生数



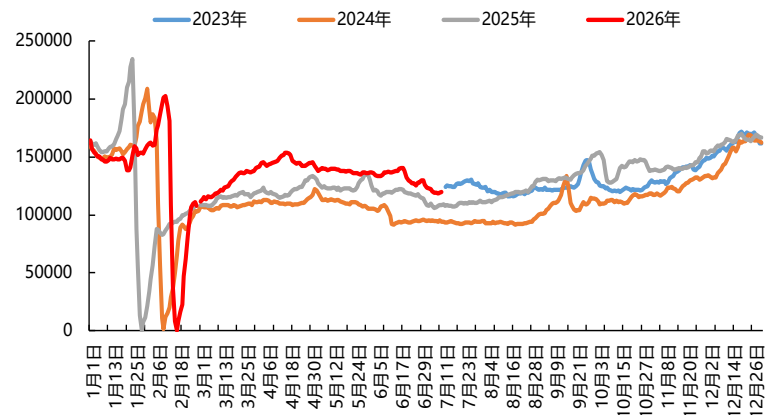
二育销量趋势图



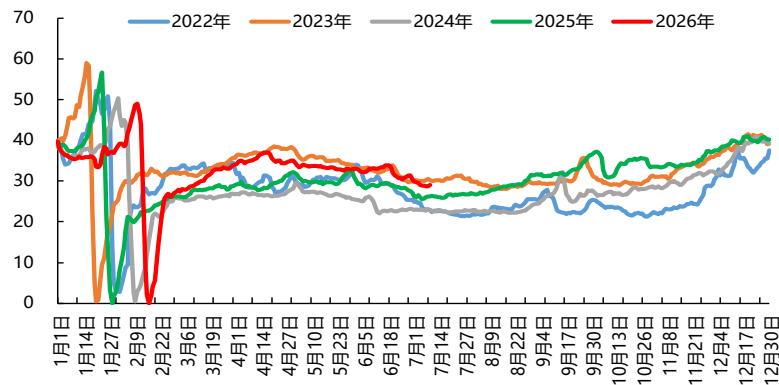
重点屠宰企业鲜销率 (%)



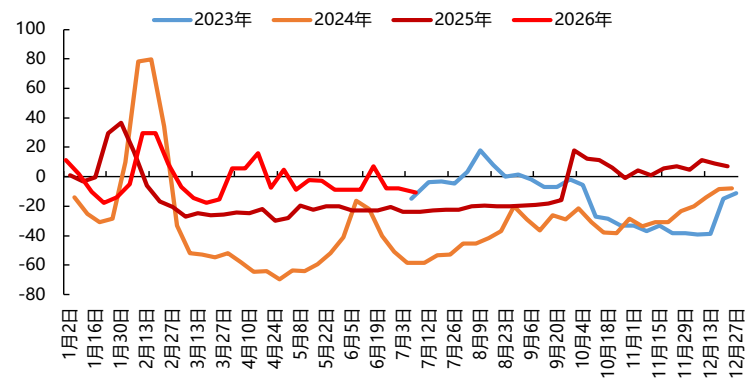
日均屠宰量



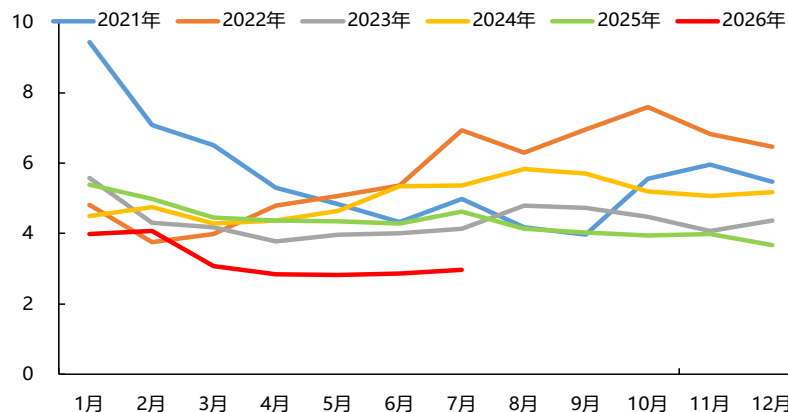
重点企业屠宰开工率



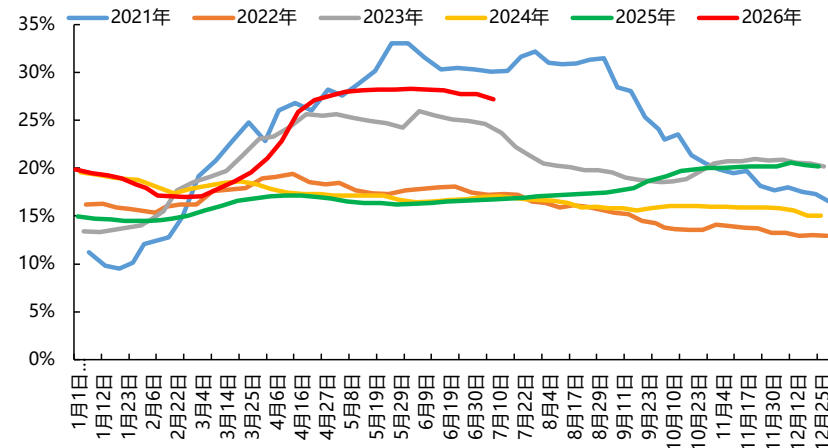
屠宰加工利润



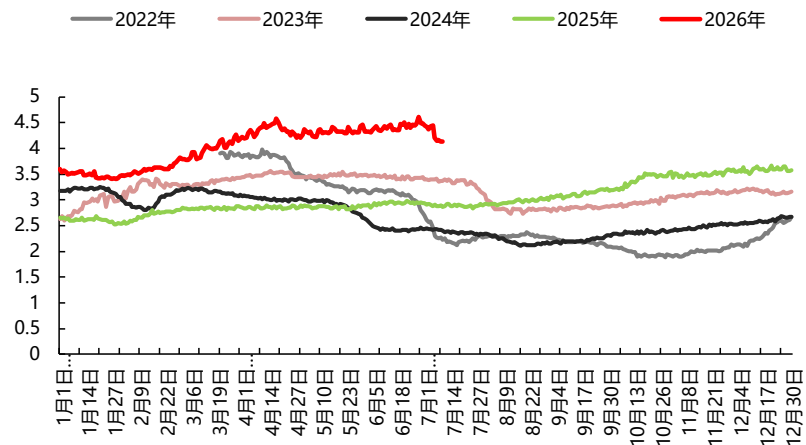
毛白现货价差



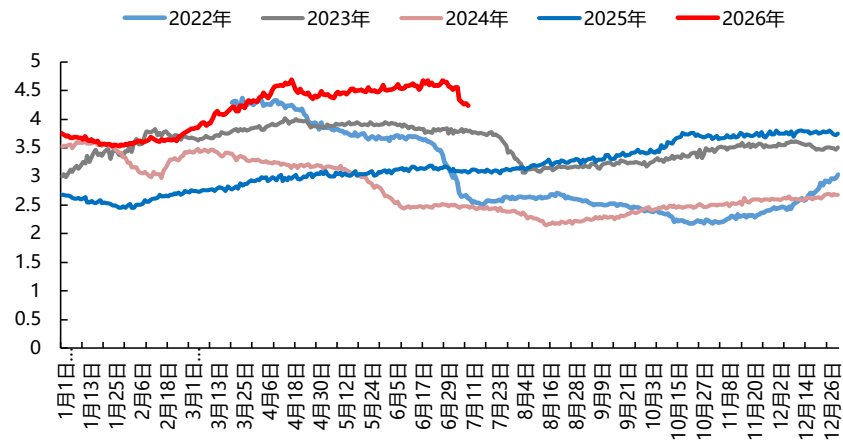
冻品库存率



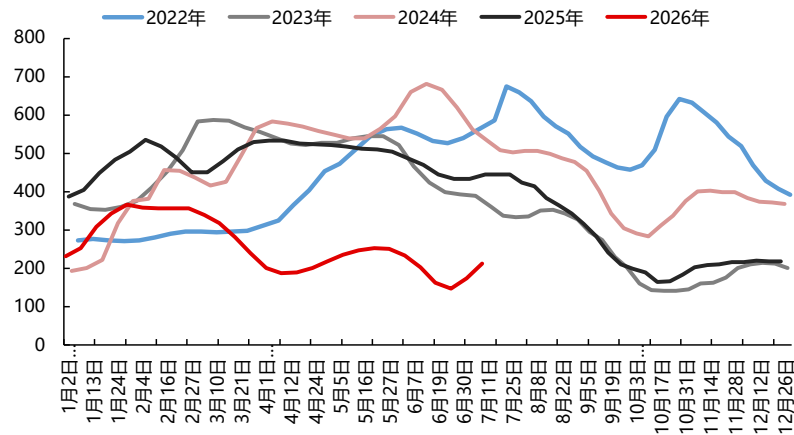
羊肉/猪肉比价



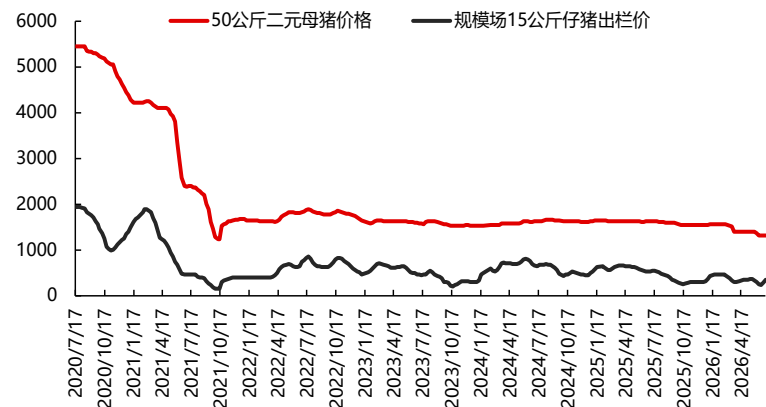
牛肉/猪肉比价



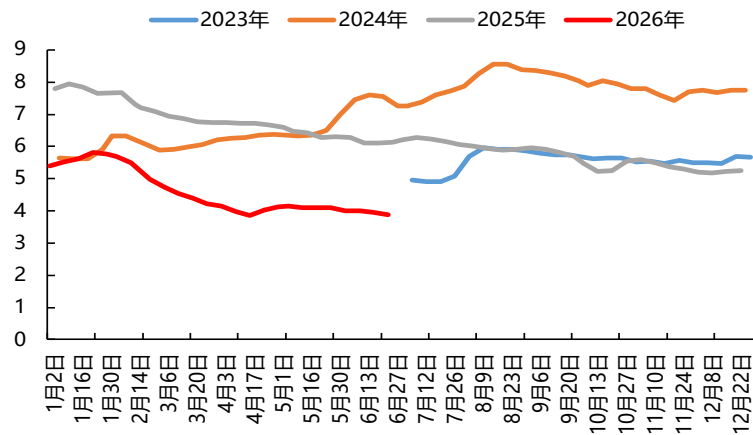
仔猪价格 (7kg)



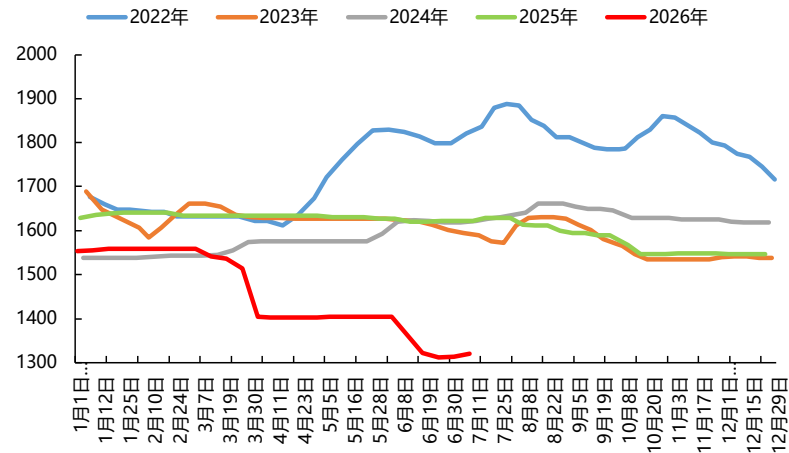
全国仔猪及二元母猪销售走势均价图



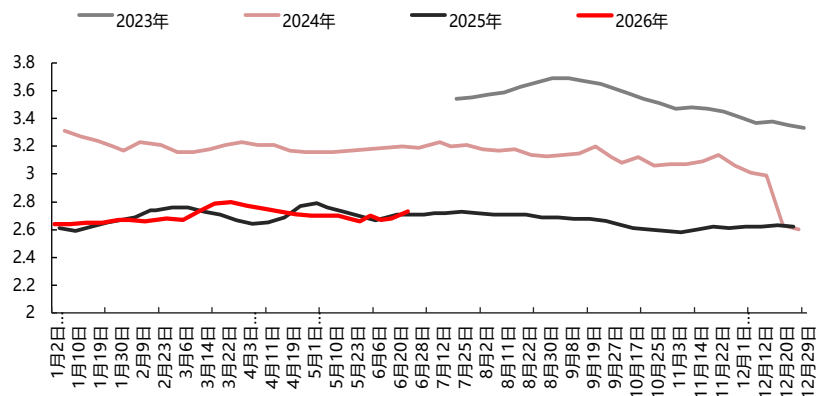
猪粮比



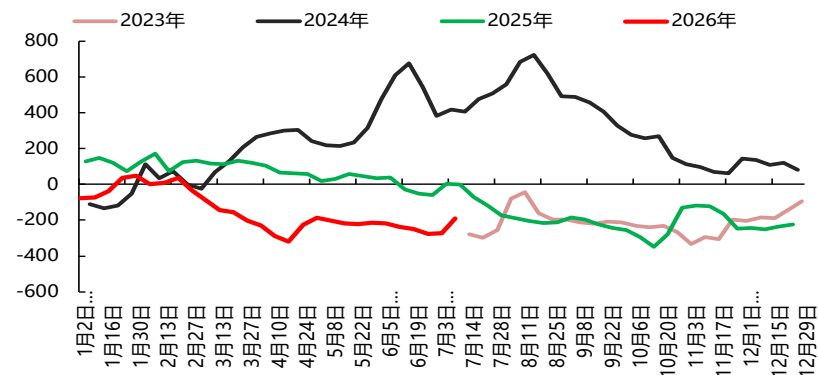
50公斤二元母猪价格



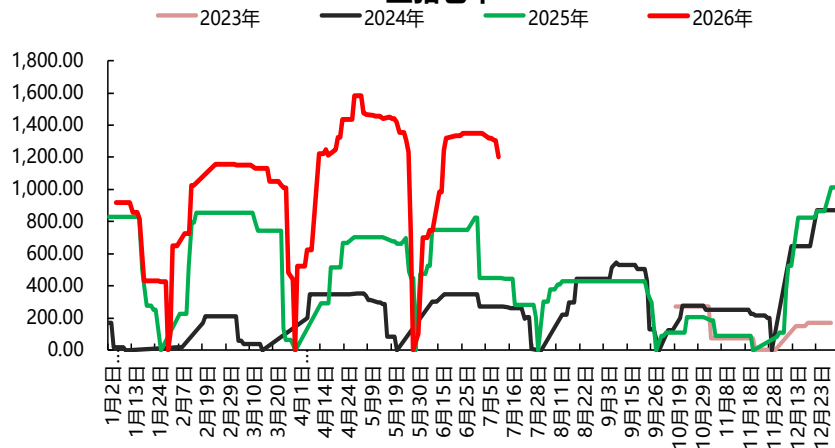
生猪饲料价格



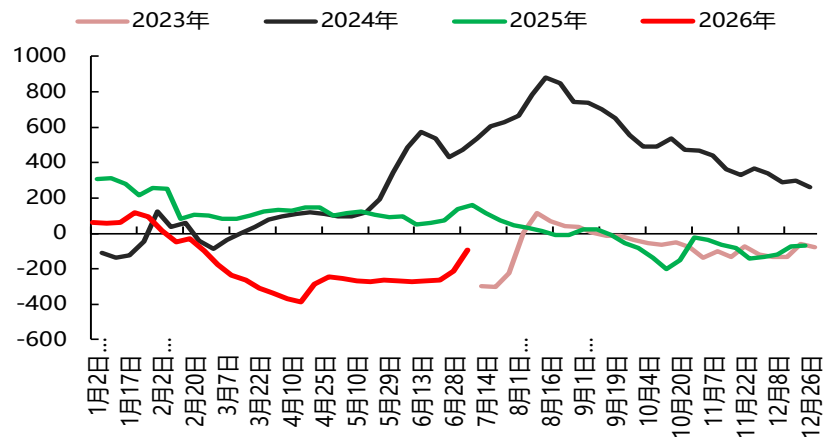
外购仔猪育肥利润



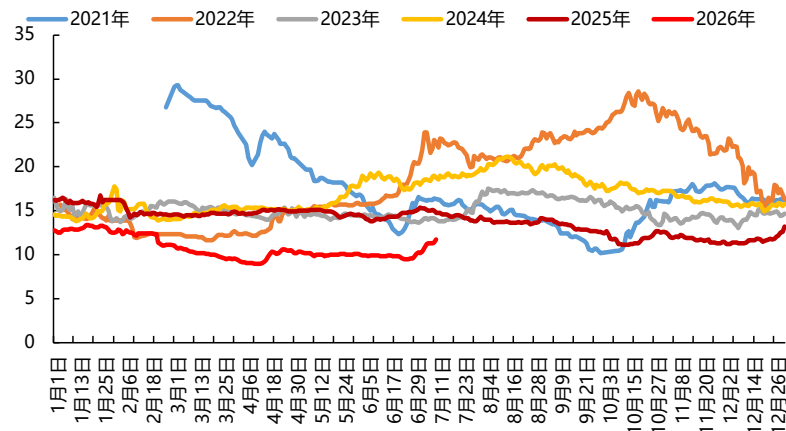
生猪仓单



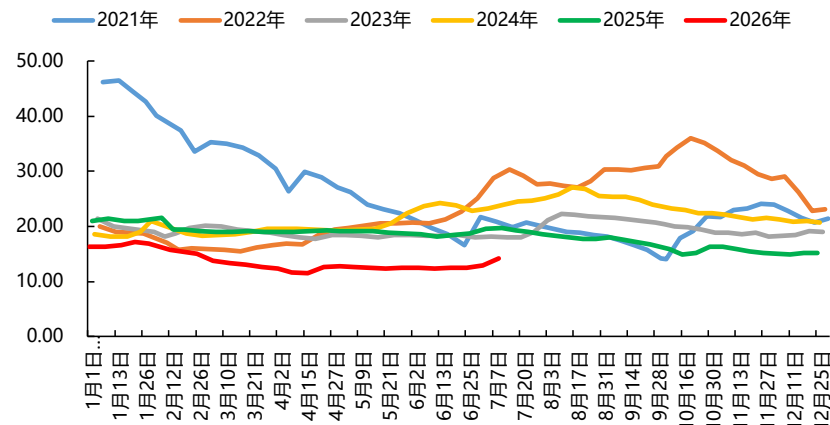
自繁自养利润



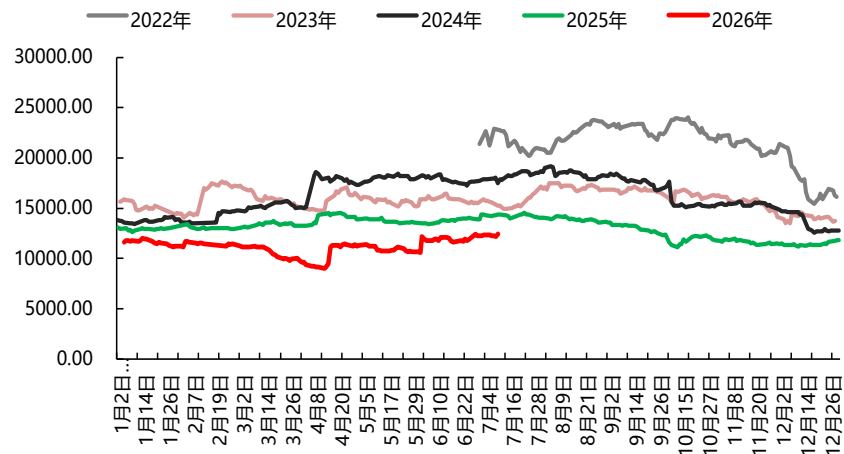
河南现货价格



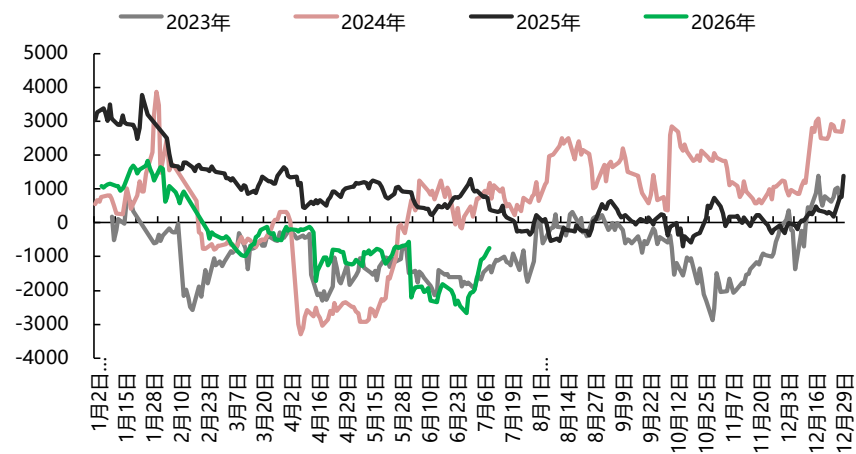
白条肉价格



生猪主力合约价



主力基差



- ◆ **期现端：**截至7月10日，全国现货价格11.26元/公斤，较上周涨0.82元/公斤；河南猪价11.71元/公斤，较上周涨11.37元/公斤；生猪主力2609合约收至12450元/吨，较上周涨135元/吨；09合约基差-740元/吨，较上周涨1235元/吨。周度现货价格先扬后抑，价格重心上移。周初受7月初出栏节奏阶段性收紧影响，现货价格快速冲高；周中后期，猪价快速攀升至高位后，下游接货能力受抑，叠加南方部分地区因洪涝灾害引发集中出栏避险，市场供应短时增加，价格高位调整。盘面价格跟随现货上行，但因主力合约此前已充分计价9月旺季预期，大幅升水现货，故涨幅显著小于现货，基差因此大幅走强。周末现货价格先涨后跌，窄幅调整。
- ◆ **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，6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。周度小猪出栏及大猪出栏占比均略增；集团控重出猪意愿增强，集团出栏均重下跌，散户高价出栏大猪，散户出栏均重上涨，整体出栏均重上涨。钢联、涌益6月重点省份企业日均计划出栏量环比下降3.15%、5.52%。截至6月30日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期涨13%至40%；截至7月10日当周，肥标平均价差0.87元，较上周跌0.24元；截至7月9日，全国生猪周度出栏均重128.03公斤，较上周涨0.04公斤，其中集团猪场出栏均重124.35公斤，较上周跌0.04公斤，散户出栏均重147.16公斤，较上周涨0.25公斤；6月21-30日二次育肥销量占比为2.11%，较上期涨1.19%；截至7月10日，生猪仓单1203手，较上周减少144手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和日均屠宰量量下滑，因猪价上涨，屠企收购成本继续增加，而传统消费淡季，学校放假以及天气炎热，终端走货平平，企业维持缩量保价保鲜销操作。部分屠宰厂为缓解资金占用，猪价反弹后积极消化前期冻品库存，冻品库存下降。。截至7月10日，周度日均屠宰开工率较上周跌1.73%至28.85%；周度日均屠宰119377头，较上周减少7167头；周度鲜销率为81.57%，较上周涨0.94%；屠宰加工利润-10.5元/头，较上周跌2.5元/头；冻品库容率27.23%，较上周跌0.48%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格上涨，二元能繁母猪价格上涨，自繁自养亏损小幅收窄，外购仔猪养殖亏损小幅收窄，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周不变。截至7月10日，全国7公斤断奶仔猪均价为212.86元/头，较上周涨39.05元/头；自繁自养养殖利润-93.6元/头，较上周涨119.97元/头，外购仔猪养殖利润-189.96元/头，较上周涨82.35元/头；截至7月9日当周，50公斤二元能繁母猪价格1320元/头，较上周涨7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26日当周，全国猪粮比略微下跌至3.88，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：**当前高能繁带来出栏压力仍在，猪价涨高后，屠宰收猪减量、二育热情下降，猪价高位承压，但前期去库完成，肥标价差较大、低位二育入场和惜售仍存，也限制回调幅度，短期猪价反复震荡盘整，关注二育介入和集团出栏节奏。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，猪价有望上行；但3月能繁存栏仍高于正常保有量，以及二育介入和出栏体重偏高将对冲供应减量，年底前涨价空间保持谨慎。不过随着行业深度亏损，5月母猪去化提速，6月产能调控加码、广西洪灾产能损失，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短期跟随现货震荡整理；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空单滚动止盈，待反弹再逢高套保。
- ◆ **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

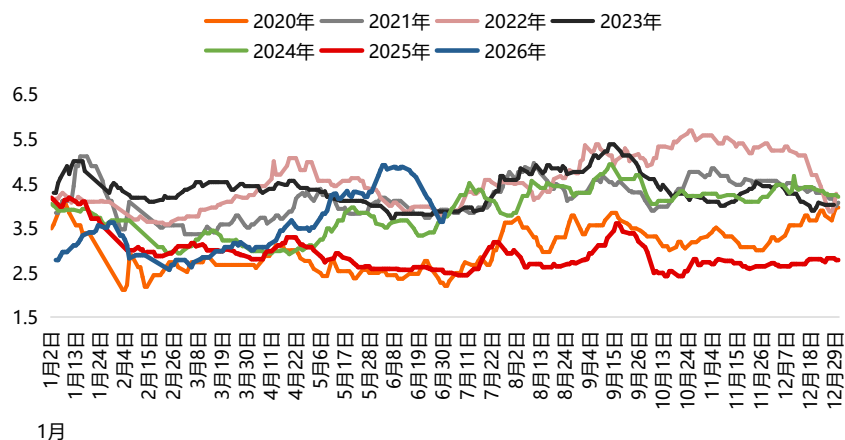
Changjiang
Securities

鸡蛋：备货驱动库存去化，期价偏强震荡

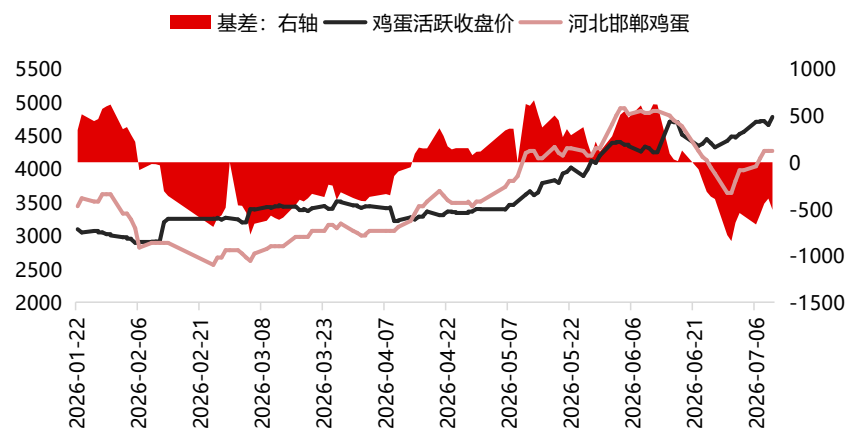
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

河北邯郸鸡出场价



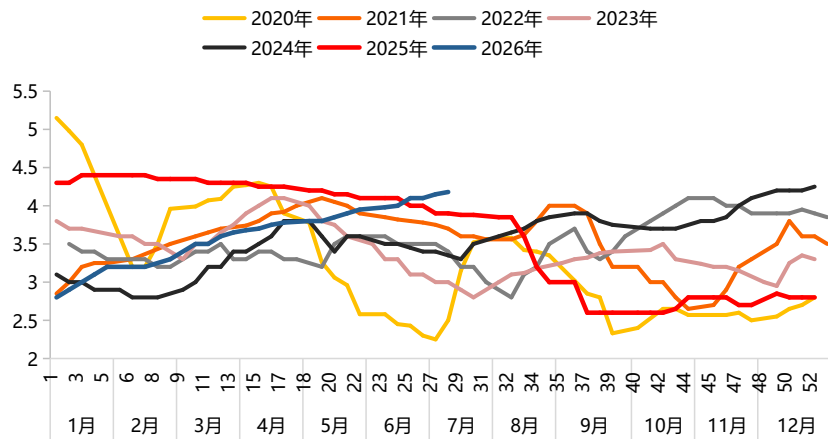
鸡蛋期现货走势



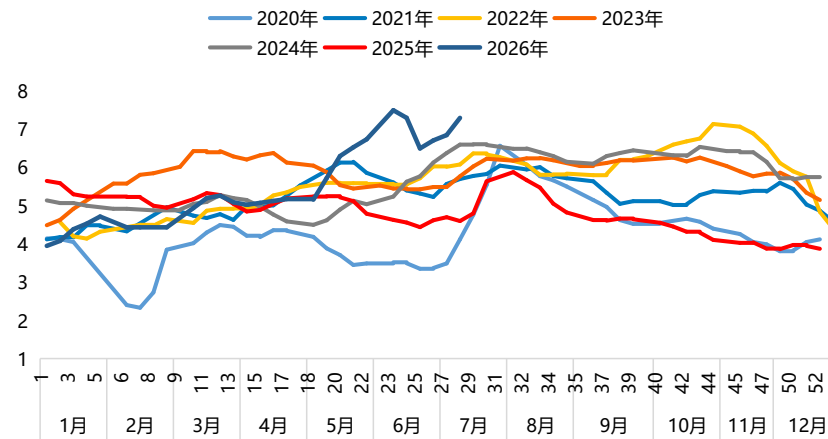
- ❑ **现货价格：**截至7月10日，鸡蛋主产区均价报4.5元/斤，较上周涨0.27元/斤，鸡蛋主销区均价报4.54元/斤，较上周涨0.19元/斤。
- ❑ **期货价格：**截至7月10日，鸡蛋主力2608，收于4780元/500千克，较上周涨225元/500千克。
- ❑ **基差：**截至7月10日，主力基差（与河北邯郸现货价差）-510元/500千克，较上周五走扩65元/500千克。

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）	4.50	4.23	0.27
	鸡蛋主销区均价（元/斤）	4.54	4.35	0.19
供应	全国蛋鸡种蛋周度利用率	79.00	83.00	-4.00
	主产区平均价：蛋鸡苗（元/只）	4.18	4.15	0.03
	主产区平均价：淘汰鸡（元/斤）	7.30	6.85	0.45
	淘汰鸡出栏量（万只）	1585.00	1602.00	-17.00
	产区发货量（吨）	5445.80	5420.70	25.1
	淘汰鸡日龄（天）	535.00	535.00	0.00
	大码蛋占比（%）	47.86	47.95	-0.09
	中码蛋占比（%）	40.28	40.19	0.09
	小码蛋占比（%）	11.86	11.86	0.00
需求	鸡蛋销区市场销量（吨）	6744.00	6873.00	-129.00
	周度日均北京市场到车量（车）	12.71	12.71	0.00
	周度日均广东市场到车量（车）	57	59	-1.57
库存	mysteel：鸡蛋：生产环节：库存（天）	0.53	1.00	-0.47
	卓创：鸡蛋：生产环节：库存（天）	0.85	0.98	-0.13
	mysteel：鸡蛋：流通环节：库存（天）	0.84	1.29	-0.45
	卓创：鸡蛋：流通环节：库存（天）	1.01	1.10	-0.09
利润	蛋鸡养殖预期利润（元/只）	40.95	61.87	-20.92
	单斤鸡蛋利润（元/斤）	1.12	0.89	0.23
	市场平均价格：蛋鸡饲料（元/公斤）	2.73	2.69	0.04
价差	平均批发价：猪肉/鸡蛋：比值	1.63	1.55	0.081597963
	寿光蔬菜价格指数/鸡蛋：比值	0.43	0.45	-0.02
	湖北大小蛋价差（件净重45-35）	32.00	25.00	7
	鸡蛋7-9价差	-305.00	-327.00	22

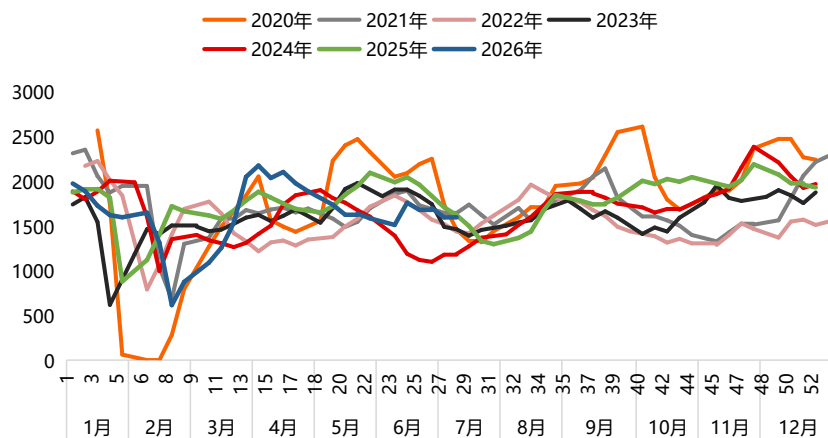
主产区平均价:蛋鸡苗



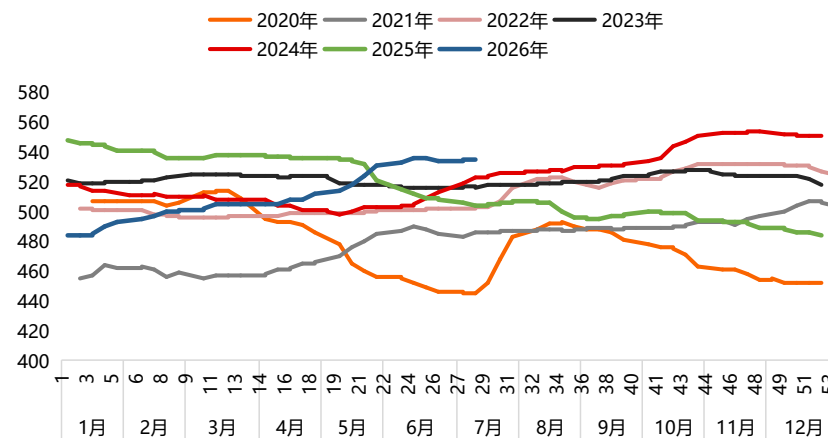
主产区平均价:淘汰鸡



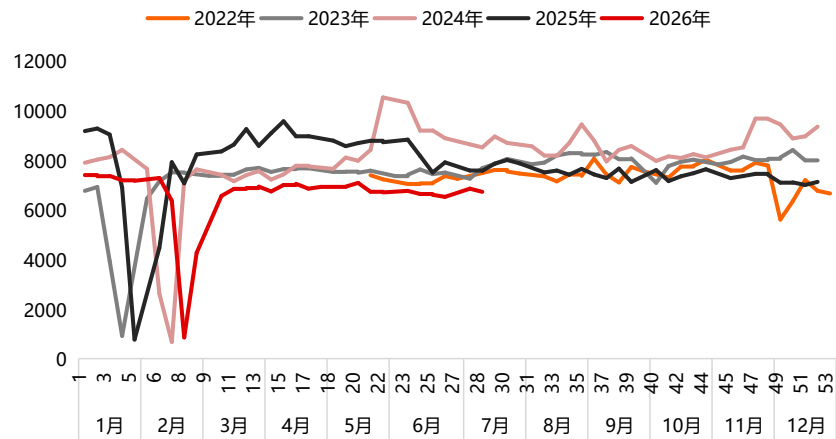
主产区蛋鸡淘汰出栏量



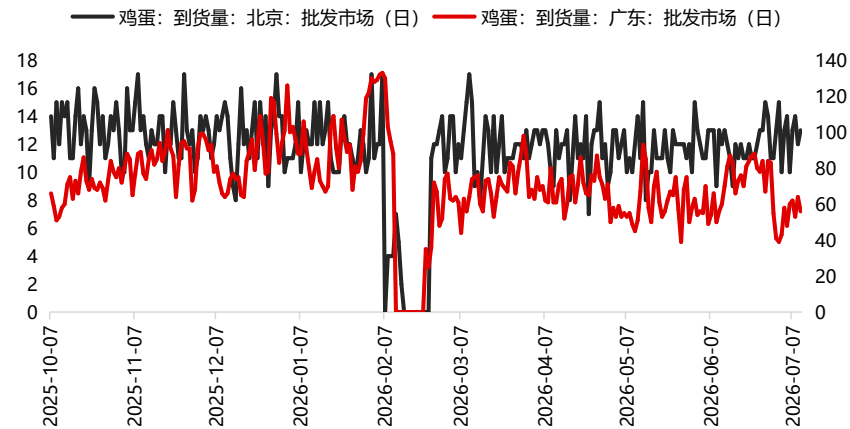
淘汰鸡平均日龄



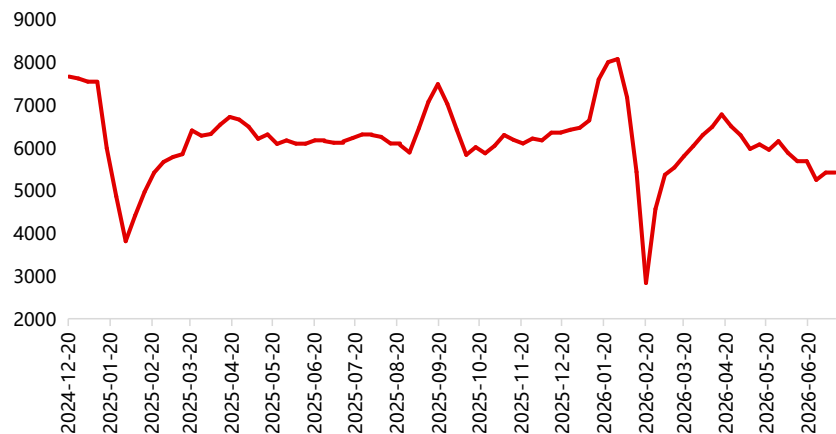
代表销区周度鸡蛋销量



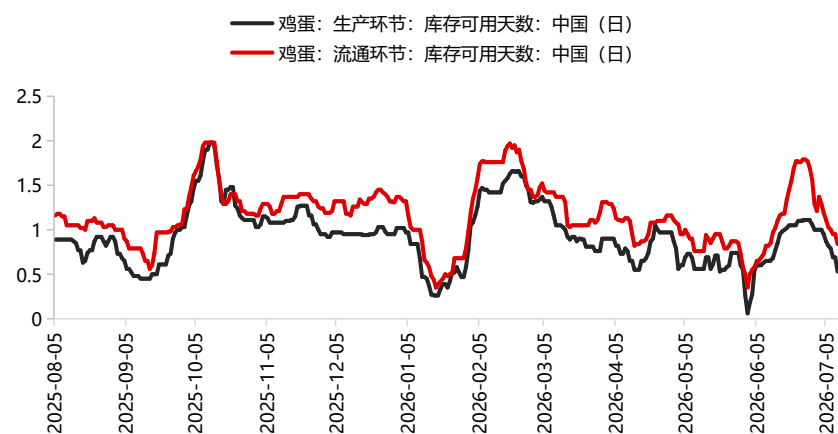
销区市场到车量



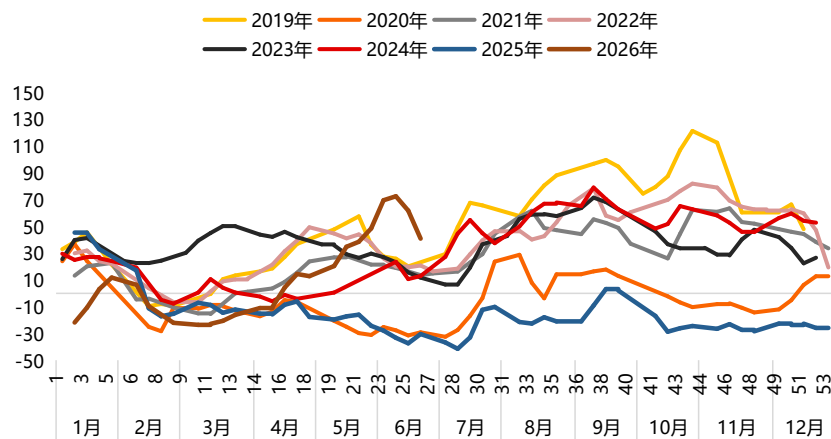
鸡蛋：发货量（吨）



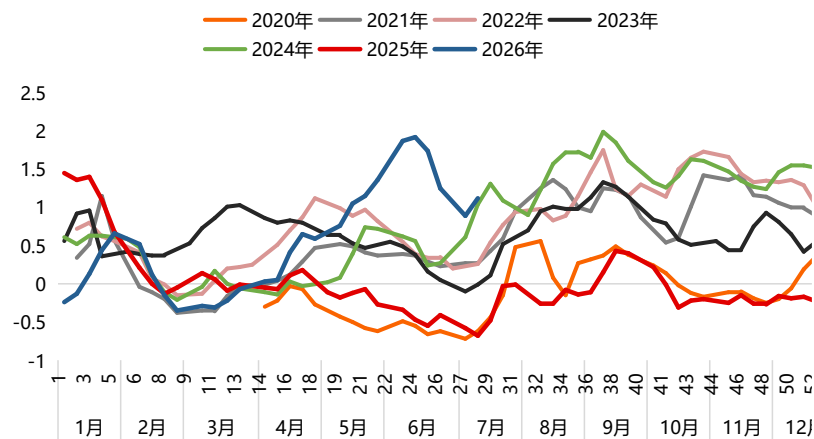
鸡蛋各环节库存



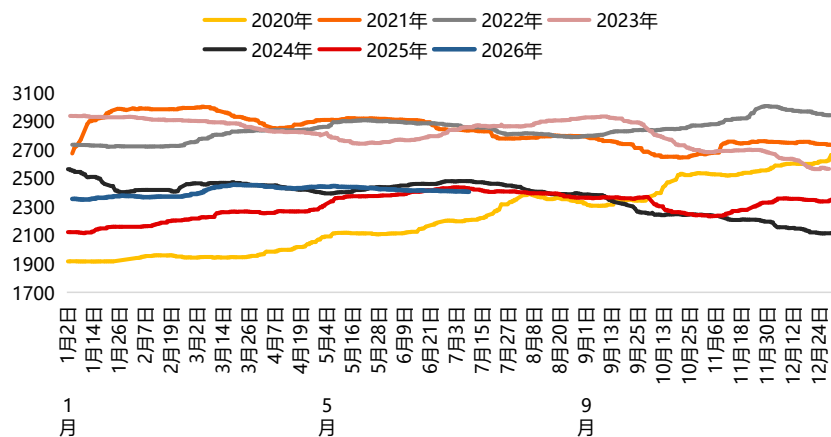
蛋鸡养殖预期盈利



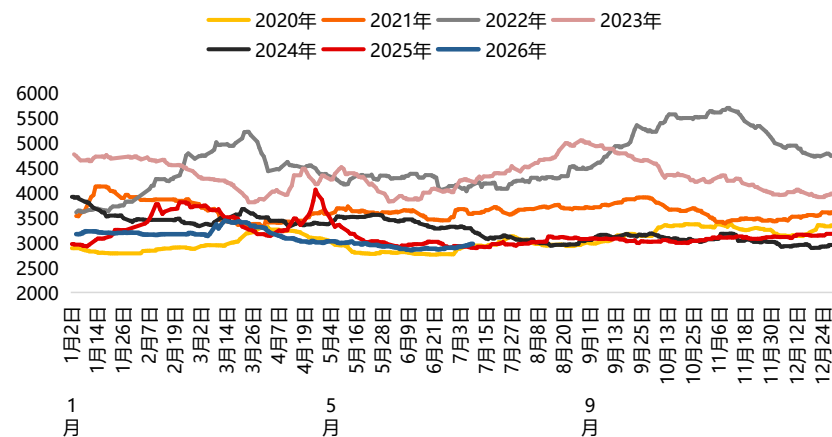
单斤鸡蛋周度平均盈利



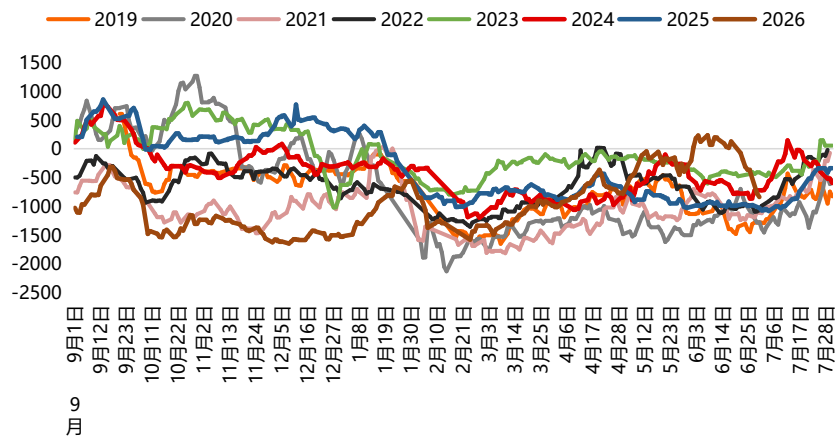
现货价:玉米:地区均价



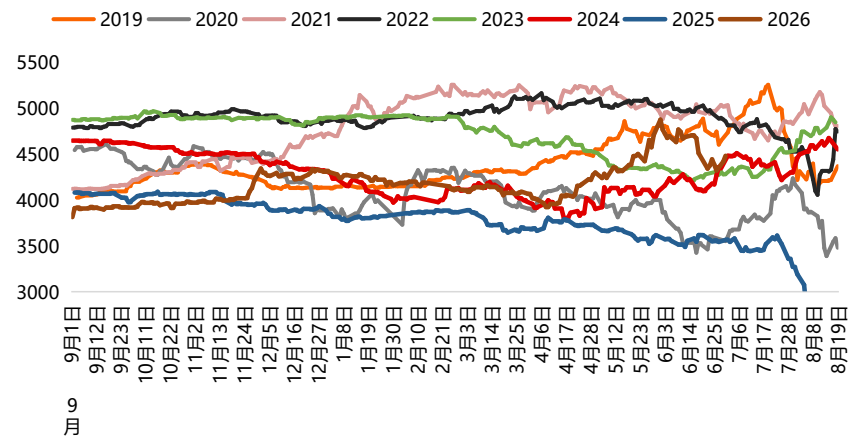
现货价:豆粕:地区均价



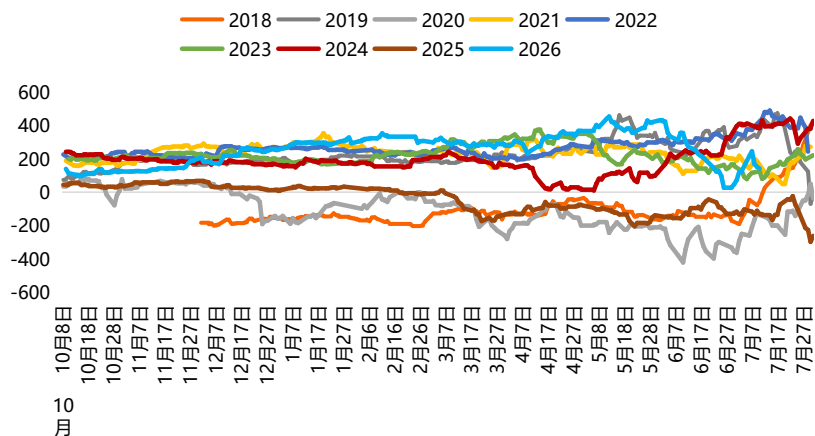
JD08基差



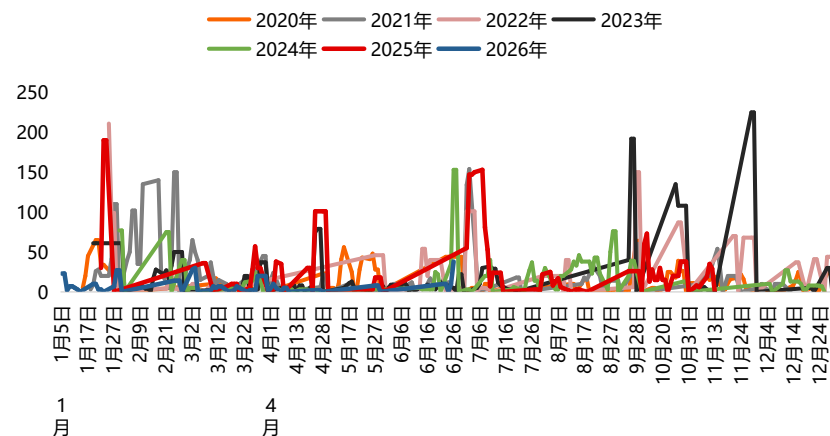
JD08收盘价



JD8-9



仓单数量：鸡蛋



- ◆ **期现端：**截至7月10日，鸡蛋主产区均价报4.5元/斤，较上周涨0.27元/斤，鸡蛋主销区均价报4.54元/斤，较上周涨0.19元/斤；鸡蛋主力2608收于4780元/500千克，较上周涨225元/500千克；主力合约基差-510元/500千克，较上周五走强65元/500千克。本周鸡蛋现货触底反弹周内震荡走强，高温降产叠加台风前置备货驱动产销库存持续去库。期货 2608 合约跟随现货走强，维持升水格局，基差处于历史同期中性水平。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供给边际收紧，养殖盈利修复带动养殖户压栏惜售，老母鸡出栏量环比小幅回落，出栏日龄稳定不变，市场淘汰节奏持续放缓。台风避险前置备货带动产区日均发货量小幅回升，高温天气压制蛋鸡产蛋效率，货源供给转入紧平衡；生产、流通环节库存同步持续去化，库存天数明显回落，货源宽松压力大幅缓解。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6月份全国在产蛋鸡存栏量为12.83亿只，月环比增400万，同比减少5700万，处于历史平均水平；鸡蛋发货量5445.8吨，周环比增25.1吨；周度全国主产区淘汰鸡出栏1585万只，周环比降17万只，淘汰日龄持平536天；淘鸡价涨0.45至7.3元/斤；鸡苗价格涨0.03至4.18元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋需求呈现结构性分化，蛋价反弹后终端接受度有限，销区整体销量环比小幅下滑；台风避险催生前置备货，短期拿货意愿有所提升。南方高温多雨仍制约存储，商户维持低库存运营，不过生猪价格明显上行，猪肉替代压制有所减弱，对鸡蛋消费形成小幅支撑，整体刚需韧性有所改善。截至7月9日，周度样本销区销量6744吨，周环比降129吨；生产、流通环节库存分别为0.85、1.01天，较上周降0.13、降0.09，各环节库存环比下滑。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋现货触底反弹、周内震荡走强。供给端养殖盈利修复，养殖端惜淘情绪升温，老母鸡出栏量环比小幅回落，出栏日龄维持稳定，淘汰节奏放缓；同时高温天气抑制蛋鸡产蛋效率，叠加中下游避险备货，产区发货量小幅回升，生产、流通库存同步持续去库，市场货源偏紧。需求端呈现结构性分化，蛋价回升后终端抵触高价，叠加高温多雨仓储风险，销区零售销量环比走低；但台风避险备货、中秋食品厂提前采买带动流通环节拿货好转，同时猪肉替代消费的利空明显减弱，市场刚需韧性修复。短期库存去化、南方逐步出梅利好流通，叠加备货需求支撑，蛋价存在上行空间；中长期前期补栏蛋鸡将陆续入市，远期供给增速加快，压制远端蛋价上行空间。
- ◆ **策略建议：**短期现货支撑充足，三季度多单布局逻辑不变，逢回调继续分批布局多单，关注现货跟进及基差修复。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、库存



03

*Changjiang
Securities*

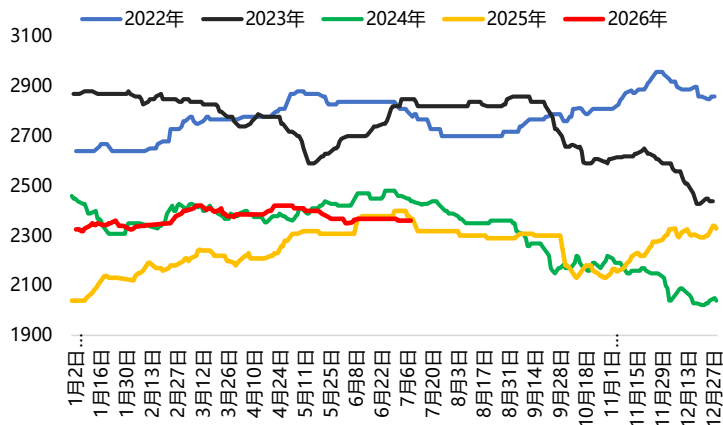
玉米：台风及高温支撑，期价小幅反弹

汇聚财智 共享成长

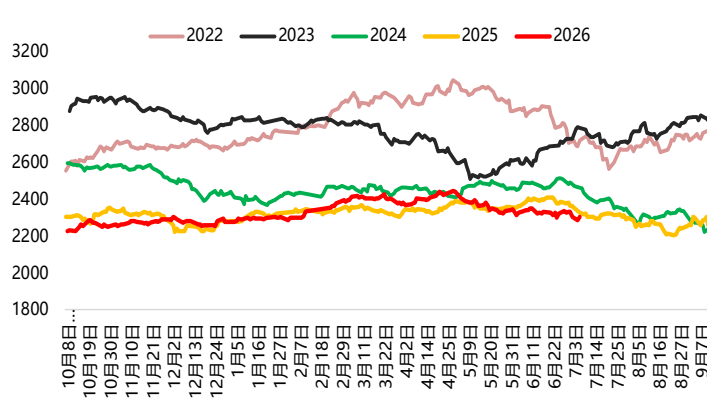
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 现货价格：截至7月10日，辽宁锦州港玉米平仓价报2360元/吨，较上周不变，东北产区玉米价格稳定。
- 期货价格：截至7月10日，玉米主力2609合约收于2311元/吨，较上周涨6元/吨。
- 基差：截至7月10日，主力基差49元/吨，较上周跌6元/吨。

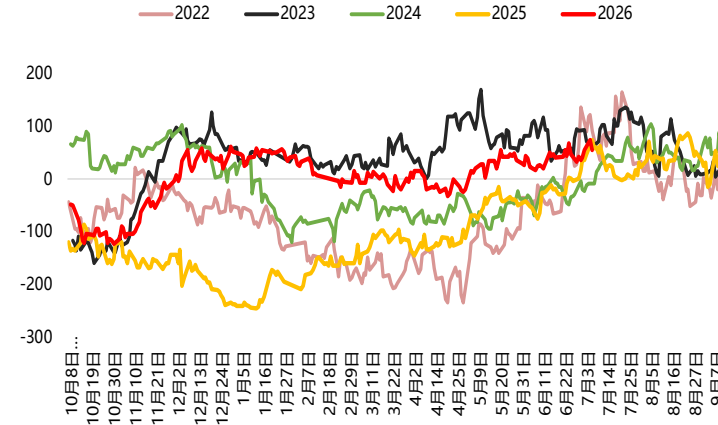
玉米平仓价：锦州港



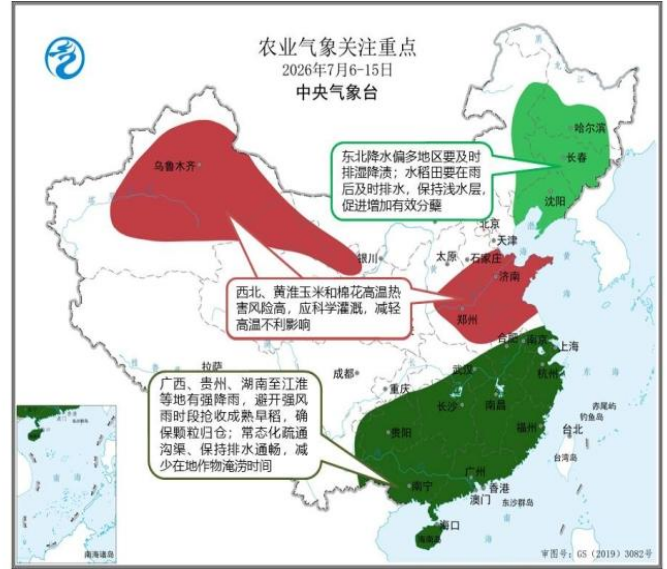
玉米09收盘价



玉米09基差

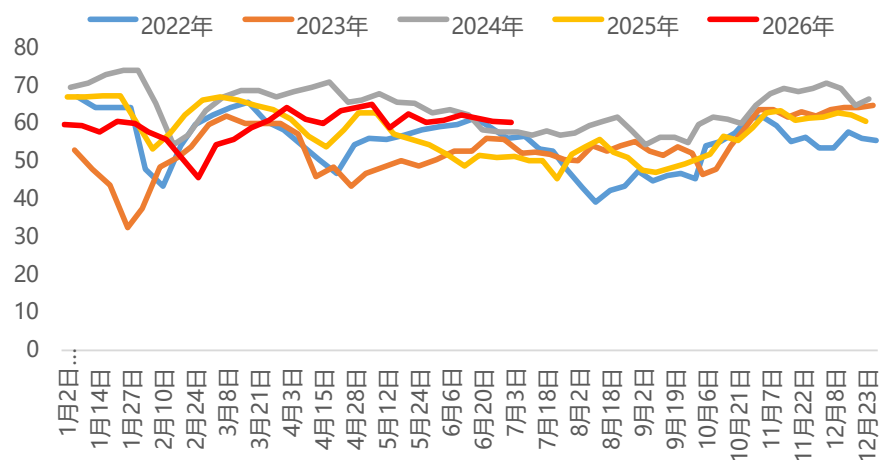


指标属性		本周	上周	涨跌幅
资料来源：长江期货产业服务部-农产品中心				
价格	港口平仓价:玉米(国标二等):锦州港 (元/吨)	2360	2360	0
	港口成交价:玉米(国标二等):广东蛇口 (元/吨)	2480	2490	-10
	南北港口价差 (元/吨)	120	130	-10
供应	售粮进度:东北地区 (%)	98	98	0
	售粮进度:华北地区 (%)	95	94	1
	玉米:货物:到港量:北方四港 (周)	21.8	17.9	3.9
	周均深加工企业:早间剩余车辆:山东 (辆)	401	372	29
需求	深加工企业开工率 (%)	60.87	60.24	0.63
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	109.71	110.73	-1.02
	北方港口下海量 (万吨)	41.8	33	8.8
库存	北港玉米库存 (万吨)	295	313	-18
	南港玉米库存 (万吨)	59.5	41.1	18.4
	广东港内贸玉米库存 (万吨)	19.6	24.3	-4.7
	广东港外贸玉米库存 (万吨)	16.5	17	-0.5
	样本饲料企业玉米库存天数 (天)	26.01	26.37	-0.36
	样本深加工企业玉米库存 (万吨)	392	399.1	-7.1
	样本企业玉米淀粉库存	118.1	116.1	2
利润	生猪养殖利润	-189.96	-272.31	82.35
	蛋鸡养殖利润	40.95	61.87	-20.92
	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)	296.05	334.79	-38.74
价差	玉米淀粉-玉米主力价差 (元/吨)	382	396	-14
	玉米-中晚稻价差 (元/吨)	-304.08	-297.22	-6.86
	玉米-小麦价差 (元/吨)	-47.47	-48.11	0.64
其他	玉米仓单数量	48358	54507	-6149

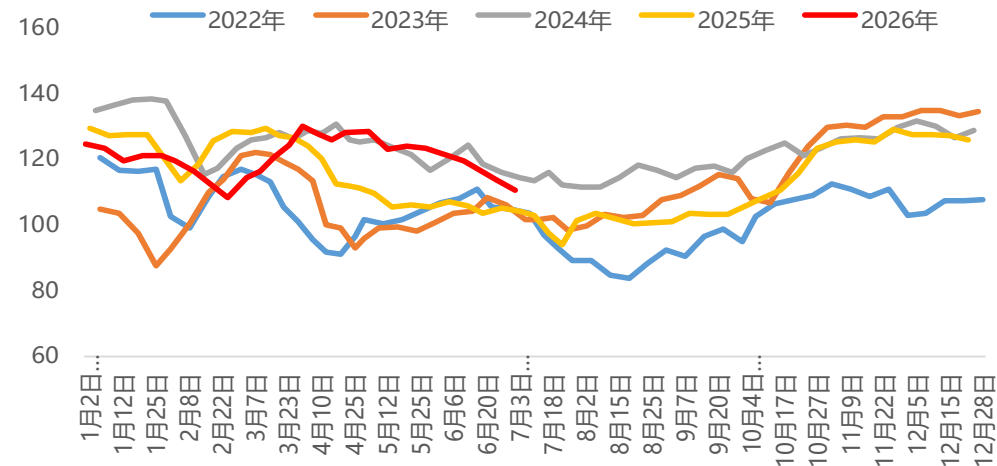


未来天气对农业生产影响预估及建议：未来10天，东北地区、华北多阵性降雨，雨量分布不均，局地有大到暴雨，并伴有短时强降水、雷暴大风或冰雹等强对流天气，降水利于补充农业生产用水，但低洼农田渍涝风险较高。预计7月6-8日，西北地区高温天气持续，部分地区日最高气温可达41~44℃，接近或突破历史同期极值，甘肃张掖市制种玉米产区高温干旱灾害风险很高；华北南部、黄淮高温集中时段出现在8-11日，部分地区日最高气温可达39~41℃，不利玉米、大豆等地作物稳健生长。6-7日，受台风“美莎克”及减弱后的残涡影响，华南至长江中下游有持续性强降雨及广西沿海大风；第9号台风“巴威”将发展为超强台风，10日起将给东部海域及东部地区带来强风雨；10-14日，江南东部、江淮、江汉东部、黄淮中东部等地有大到暴雨，局地大暴雨或特大暴雨；强风雨天气易导致水稻、玉米、蔬菜等地作物受淹和根系早衰、经济林果出现折枝落果，农田渍涝灾害加重，水产养殖漫塘或逃逸等。

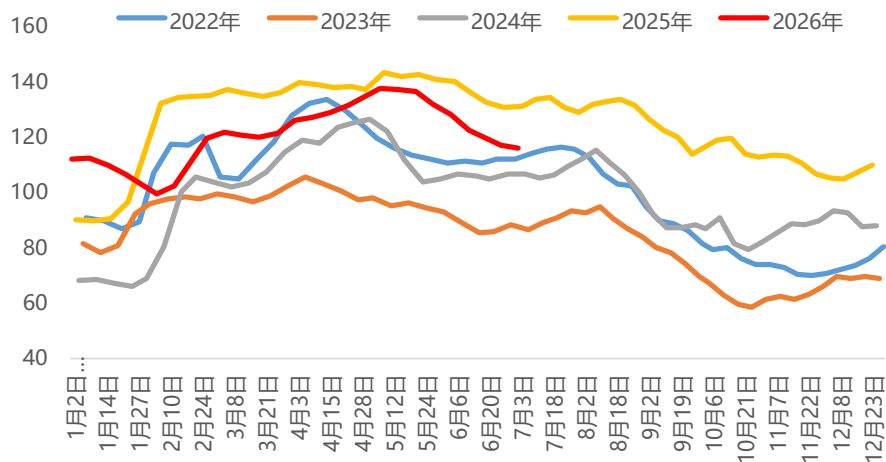
样本企业深加工玉米开机率



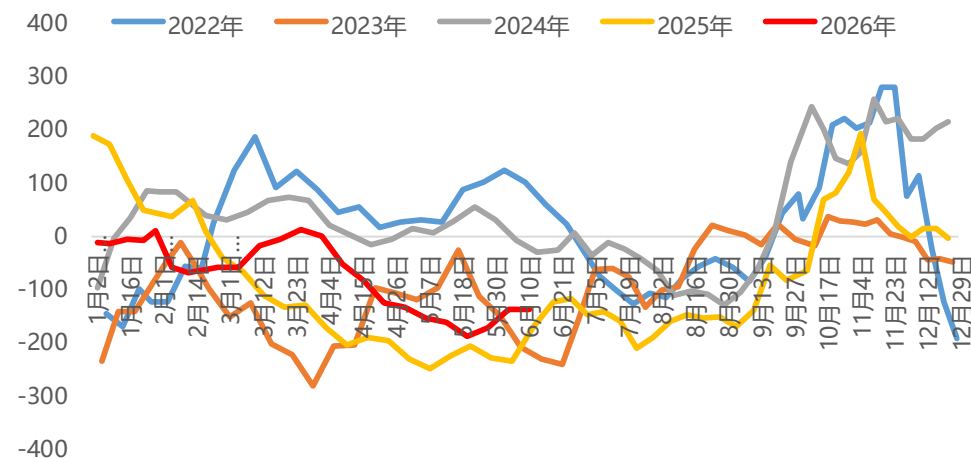
样本深加工企业玉米消费量



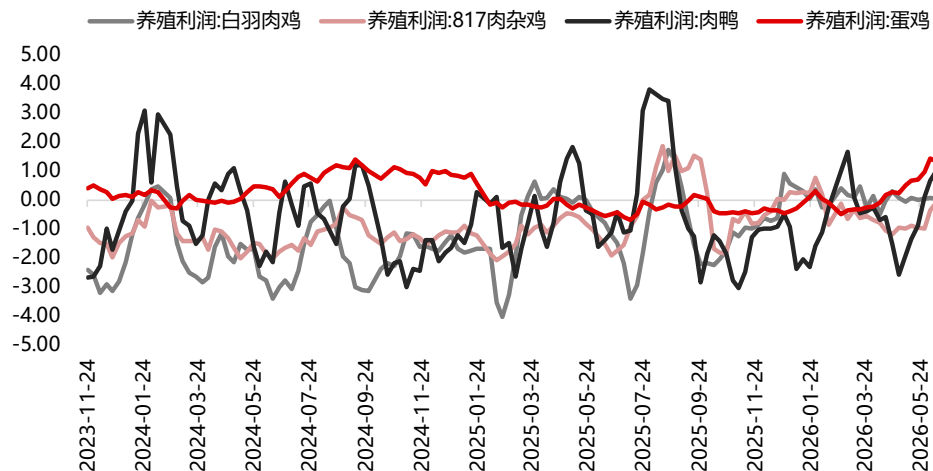
样本企业玉米淀粉库存



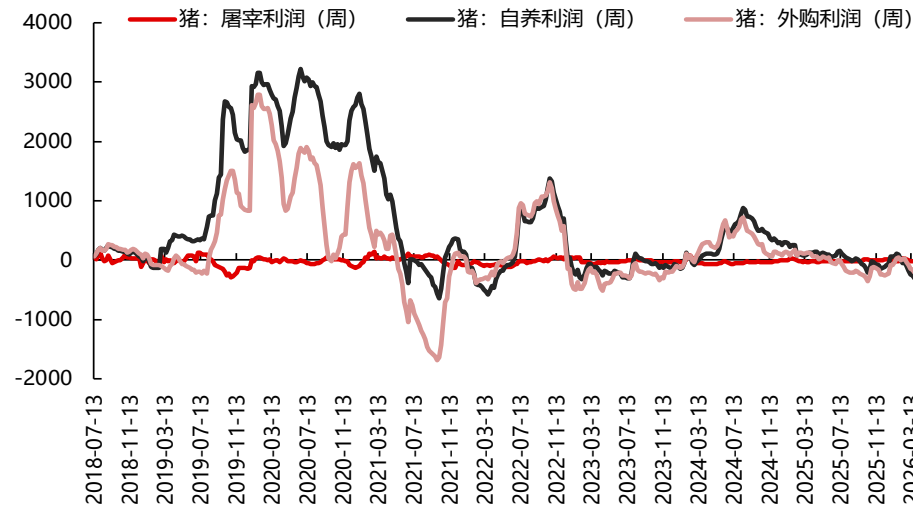
山东玉米淀粉加工利润



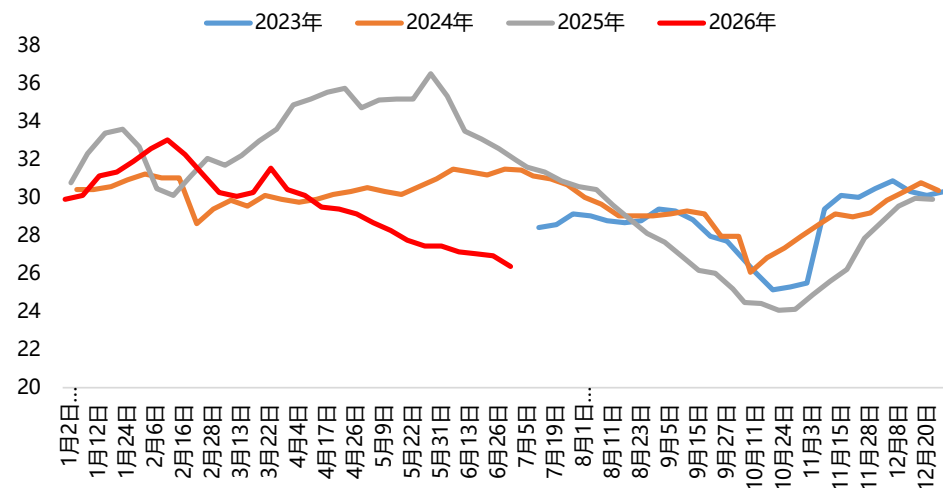
禽类养殖利润



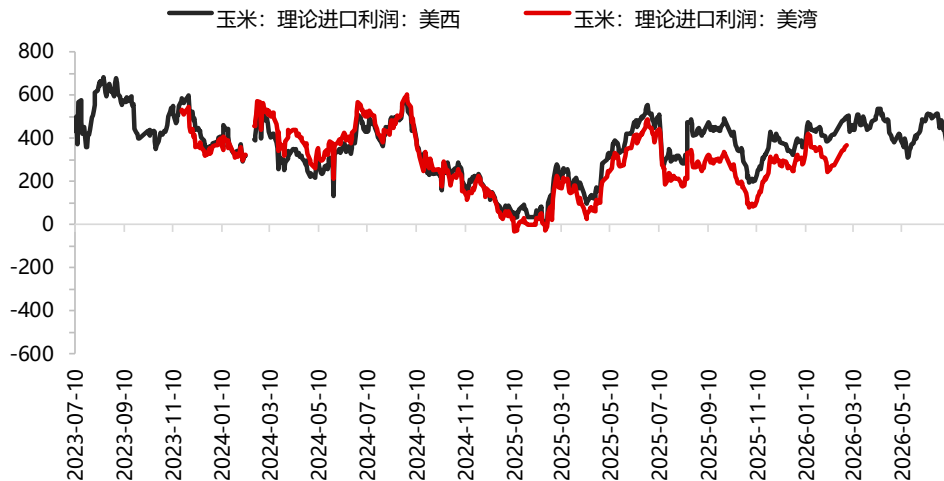
生猪养殖利润



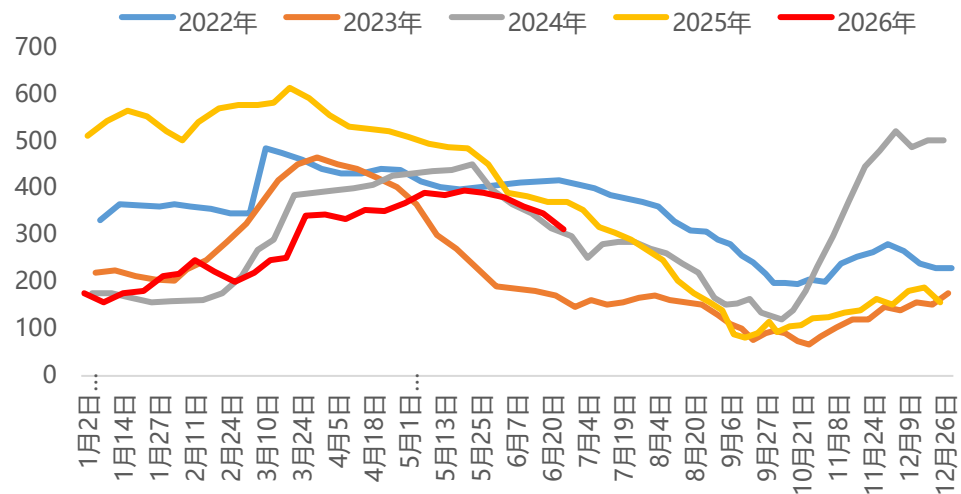
饲料企业：库存可用天数（天）



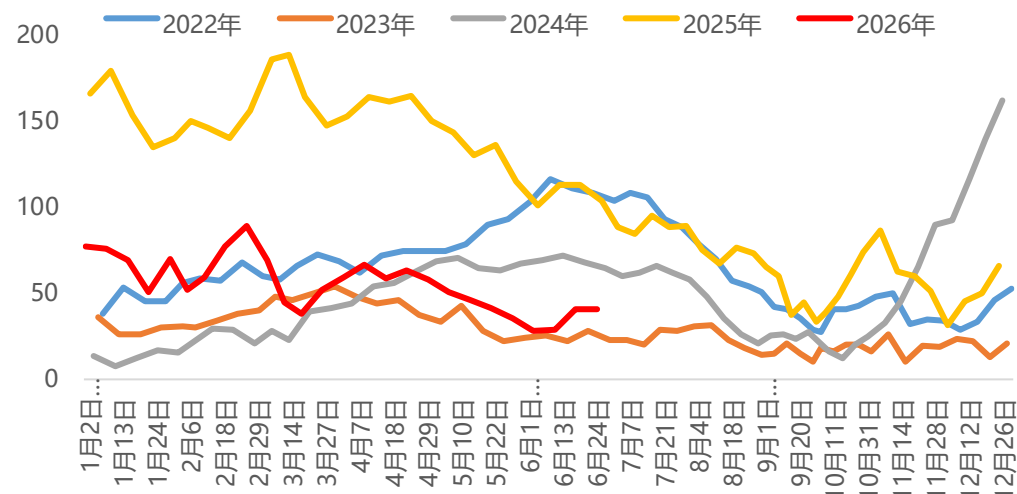
美玉米进口利润



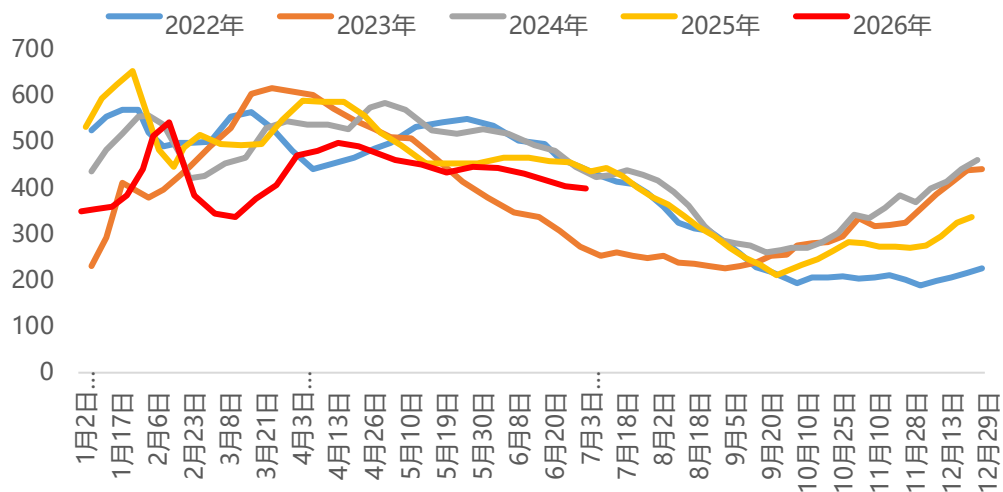
玉米：北方港口：库存



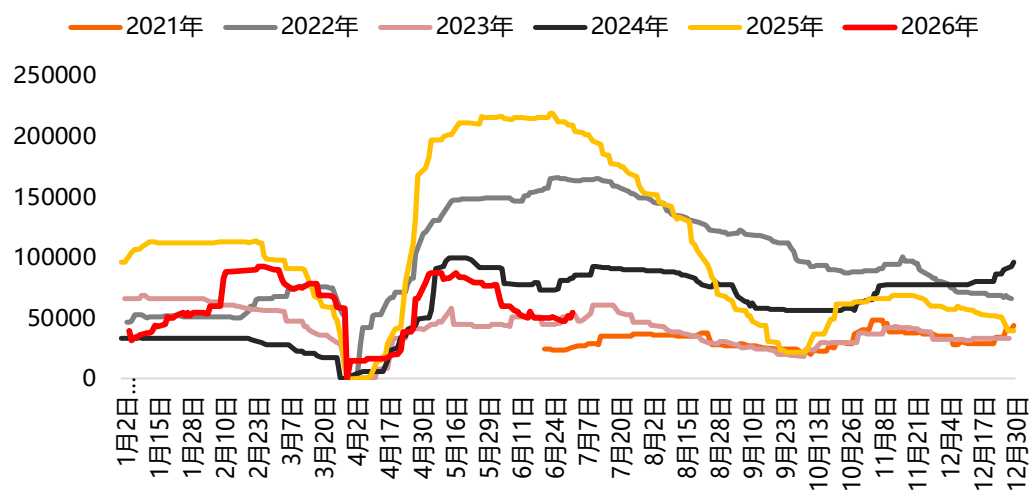
玉米：南方港口：库存



样本深加工企业玉米库存



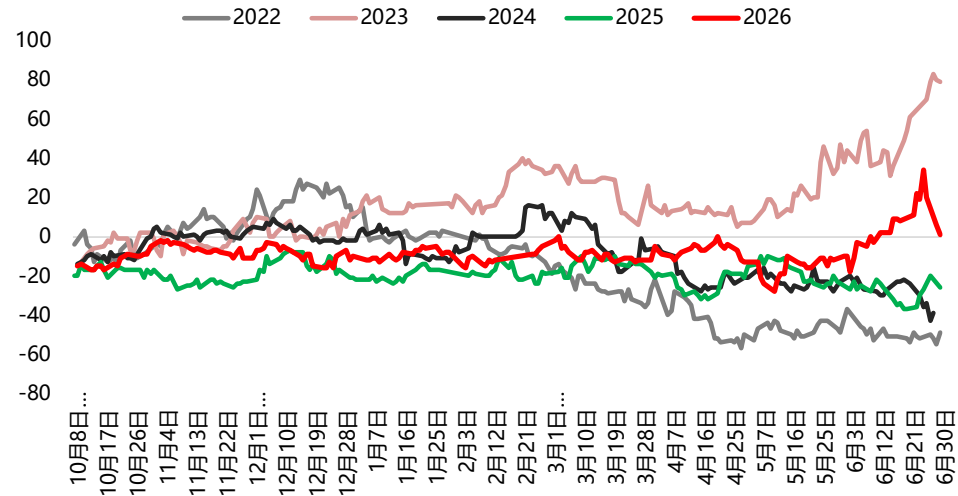
玉米仓单数量



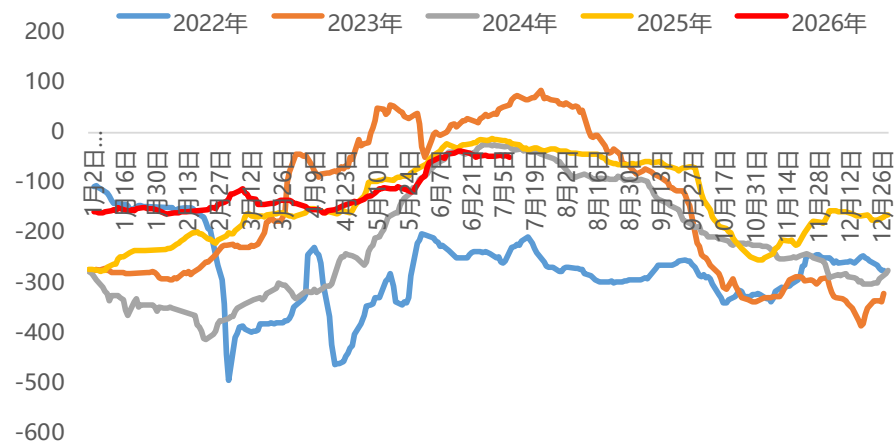
03

重点数据跟踪

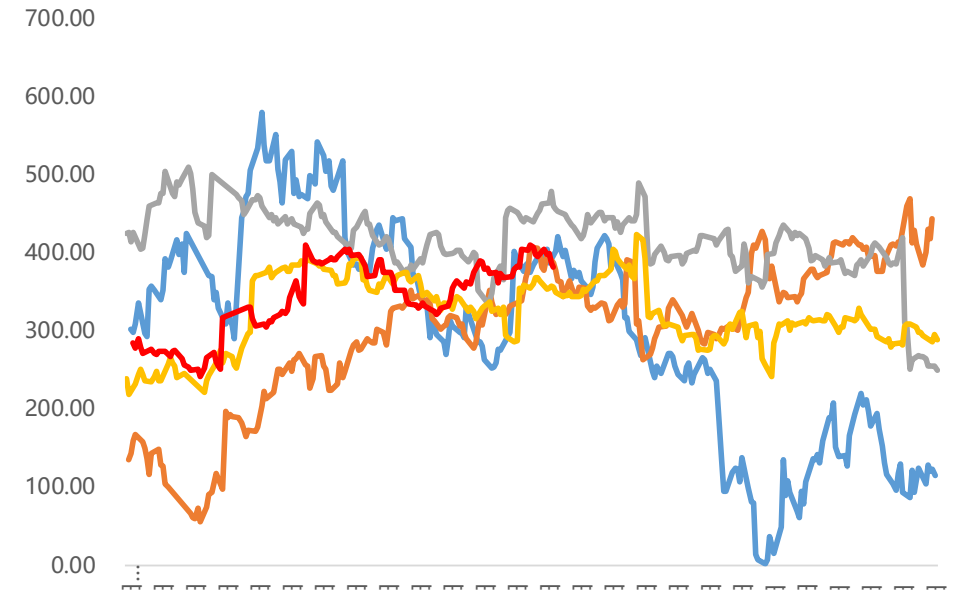
玉米7-9合约价差



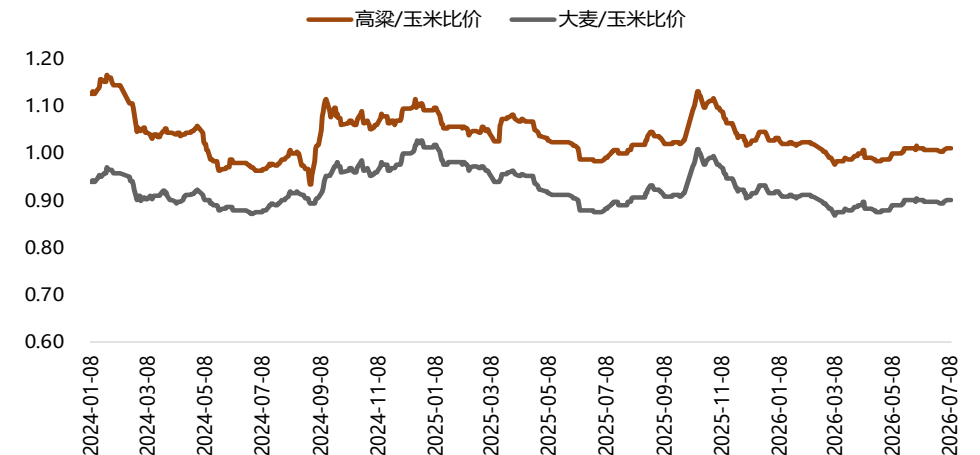
玉米-小麦现货价差



— 2022年 — 2023年 — 2024年 — 2025年 — 2026年



高粱、大麦与玉米比价关系



- ◆ **期现端：**截至7月10日，辽宁锦州港玉米平仓价报2360元/吨，较上周不变，东北产区玉米价格稳定；玉米主力2609合约收于2311元/吨，较上周涨6元/吨；主力基差49元/吨，较上周跌6元/吨。上周国内玉米现货价格保持稳定，不过期货价格因为进口玉米拍卖溢价成交、中储粮采购托底和新作玉米天气扰动涨幅强于现货。玉米09基差中偏高，较上周小幅下跌。
- ◆ **供应端：**台风“巴威”登陆国内，预计本周前期将在华北、华北和东北等地造成强对流天气和大雨，可能导致新作玉米植株倒伏并最终减产同时。厄尔尼诺导致玉米主产区出现高温天气，威胁作物生长，都影响利多。中储粮持续大规模采购进口玉米进行托市，进一步巩固市场信心。但是入夏后气温上升玉米储存困难，部分持粮主体可能会加速玉米销售，增加市场上的玉米流通数量。分区域看，上周华北及东北地区玉米均稳中偏弱运行。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7月3日，北、南港库存分别为295、59.5万吨，环比降18万吨、增18.4万吨；截至7月9日，山东周均深加工企业早间剩余车辆444辆，周环比减少133辆。
- ◆ **需求端：**周度深加工企业玉米开工率和加工总量较上周上涨，玉米淀粉行业利润小幅增长，深加工库存小幅度增长。深加工利润好转，但是季节性检修进行中，当前玉米深加工需求处于偏弱状态难有大改善。生猪产能去化持续，终端需求疲软，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7月9日，周度饲料玉米库存天数26.01天，较上周减少0.36天；样本深加工企业开机率60.87%，较上周上涨0.62%。
- ◆ **周度小结：**供应端，台风“巴威”登陆国内，预计本周前期将在华北、华北和东北等地造成强对流天气和大雨，可能导致新作玉米植株倒伏并最终减产。厄尔尼诺导致玉米主产区出现高温，威胁作物生长，都影响利多。中储粮持续大规模采购进口玉米，进一步巩固市场信心。但是入夏后气温上升玉米储存困难，部分持粮主体可能会加速玉米销售，令当前供应放宽松。需求端，周度深加工企业玉米开工率和加工总量较上周上涨，玉米淀粉行业利润小幅增长，深加工库存小幅度增长。深加工利润好转，但是季节性检修进行中，当前玉米深加工需求处于偏弱状态难有大改善。生猪产能去化持续，终端需求疲软，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。短期来看，台风及厄尔尼诺高温天气威胁26/27年度玉米生长，玉米短期有望小幅度反弹，但高度受需求一般和替代品的压制，关注台风和主产区天气。中长期厄尔尼诺风险及种植成本支撑，预计玉米有望企稳并出现阶段性反弹。
- ◆ **策略建议：**短期2609合约有望小幅度反弹，关注2350前期压力位表现，重点关注主产区天气、饲用替代。
- ◆ **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