

鸡蛋周报

市场恐高情绪增加，蛋价延续
弱势

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年2月7日 刘珂 从业资格：F3084699 投资咨询资格：Z0016336



- **供应：**近期蛋价快速下跌明显挫伤了养殖户对后市的信心，但临近春节，淘汰鸡价格回落风险增加，且屠宰企业因终端产品走货一般，多有减量或停工操作，同时实际可淘汰的老鸡数量有限，故淘汰鸡实际出栏量稳中略降，新开产蛋鸡数量仍维持正常水平，因此在产蛋鸡存栏量保持稳定，但随着蛋价持续走弱，市场库存开始累积，出货压力逐步显现，预计下周市场供应量将维持偏高水平，供应端对蛋价的压制作用持续。
- **需求：**春节前食品企业集中生产已基本结束，同时终端商超备货结束，走货节奏平缓，继续补货意愿普遍不强，整体来看，市场需求支撑明显不足，呈现弱势格局，预计下周市场将处于终端库存消化阶段，整体货源流通速度有限，需求疲软态势或将延续。
- **观点：**近期蛋价大幅下跌，明显削弱了市场对春节前后行情的信心。各环节采购意愿普遍降低，多以清理库存为主，整体交易氛围较为清淡。
- **策略：**
 1. 单边：预计鸡蛋主力维持区间震荡偏弱走势，轻仓空单持有。

市场运行情况

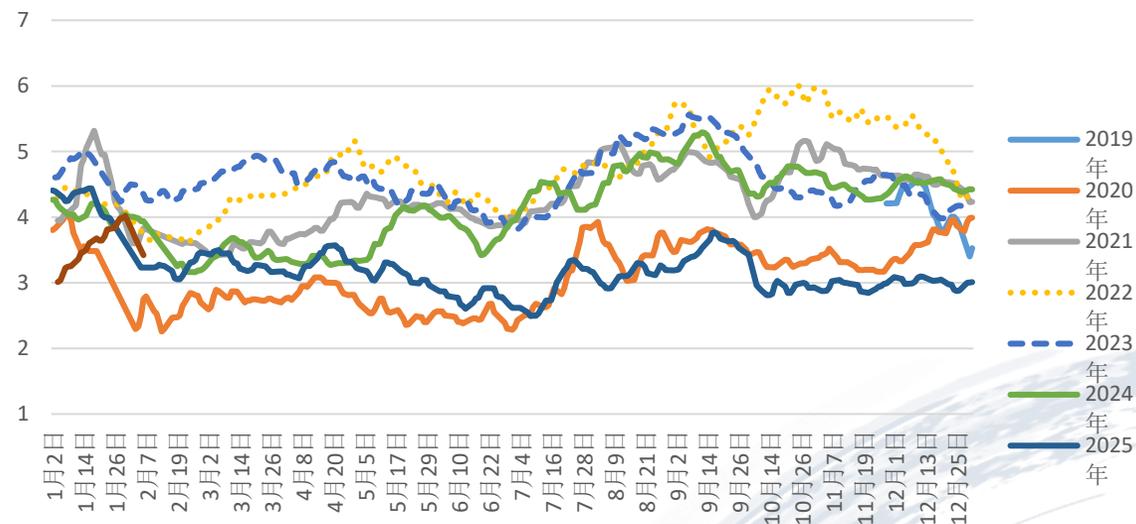
现货	主产区鸡蛋周均价3.74元/斤，环比跌幅3.86%；本周主销区鸡蛋均价4.09元/斤，环比跌幅1.68%。	中性偏空
存栏	1月全国在产蛋鸡存栏量约为13.42亿只，环比减幅0.15%，同比增幅4.11%。月内新开产的蛋鸡主要是9月份前后补栏的鸡苗，此阶段鸡苗补栏情绪依旧低迷，因此月内新开产蛋鸡数量不多，虽淘汰鸡出栏量环比减少，但淘鸡量仍略多于新开产蛋鸡的数量，因此本月在产蛋鸡存栏量呈继续降低趋势。	中性
成本	本周饲料成本微跌，单斤鸡蛋饲料平均成本为3.02元，环比跌幅0.33%。饲料成本微跌，对鸡蛋价格的支撑减弱。	中性
库存	近期生产、流通环节库存天数逐步增加，周均库存水平环比上升。本周四生产、流通环节库存天数分别为1.26天、1.45天，较上周四生产、流通环节库存天数分别增26.00%、34.26%。	中性偏空
需求	本周销区鸡蛋销量环比增加。本周全国五个城市代表市场鸡蛋总销量为7303.80吨，环比增幅1.57%，同比增幅63.05%。	中性偏空
观点/策略	近期蛋价大幅下跌，明显削弱了市场对春节前后行情的信心。各环节采购意愿普遍降低，多以清理库存为主，整体交易氛围较为清淡。	中性
风险	需求超预期	

- 鸡蛋期货2603周涨3.26%，价格交易区间围绕2800-3000元/500KG，最高触及2988元/500KG，最低2885元/500KG。
- 本周鸡蛋价格弱势走低，主产区鸡蛋周均价3.74元/斤，环比跌幅3.86%。随着春节临近，下游备货量逐渐减少，市场需求由强转弱，养殖环节积极出货，鸡蛋供应充足，市场消化减慢，行情逐步走低。1月30日-2月5日，主产区鸡蛋均价由3.99元/斤下跌至3.47元/斤。销区市场务工人员陆续返乡，且食品厂采购量逐渐缩减，销区市场需求明显下降，加之产区蛋价快速走低，下游以消化前期库存为主，入市采购量缩减，市场流通不快，销区蛋价走低。本周主销区鸡蛋均价4.09元/斤，环比跌幅1.68%。

鸡蛋期货2603合约价格走势

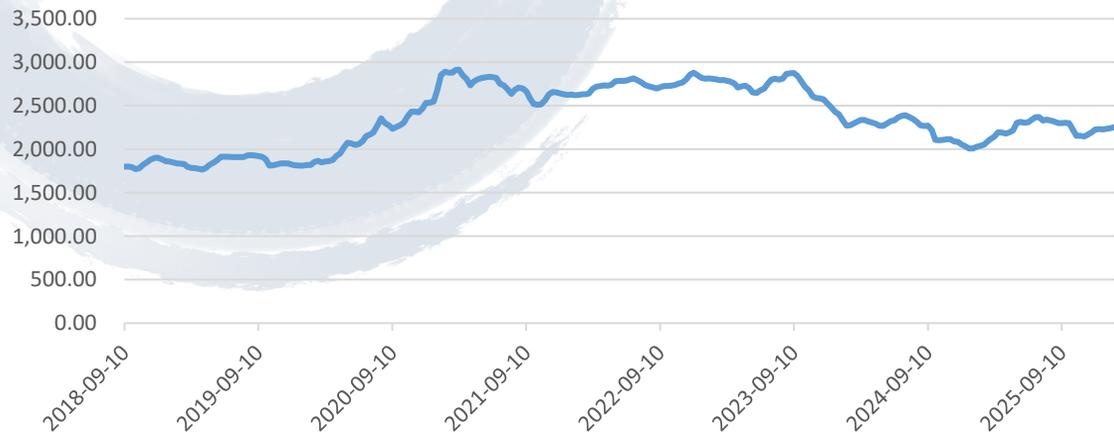


国内现货主产区价格走势

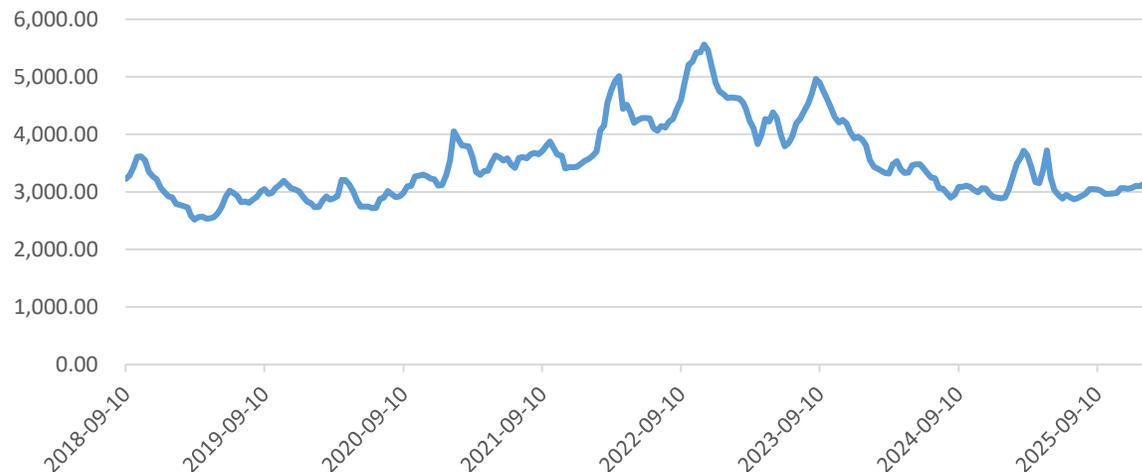


鸡蛋 | 饲料成本与鸡蛋价格关系

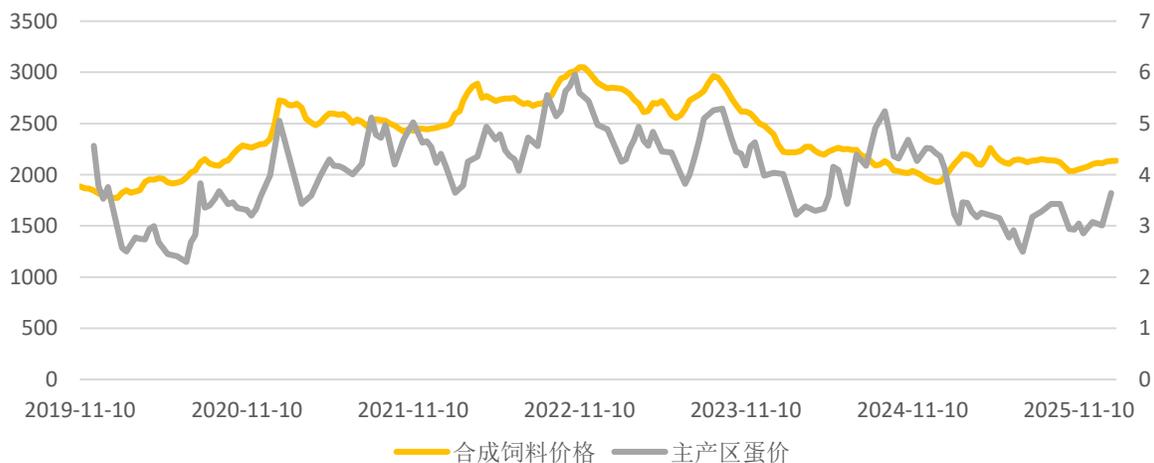
玉米价格走势



豆粕价格走势



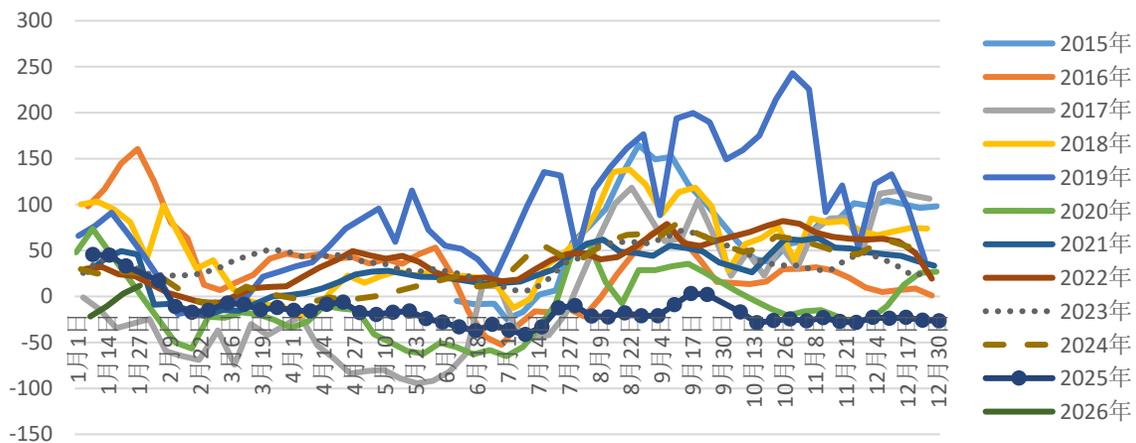
合成饲料与蛋价走势



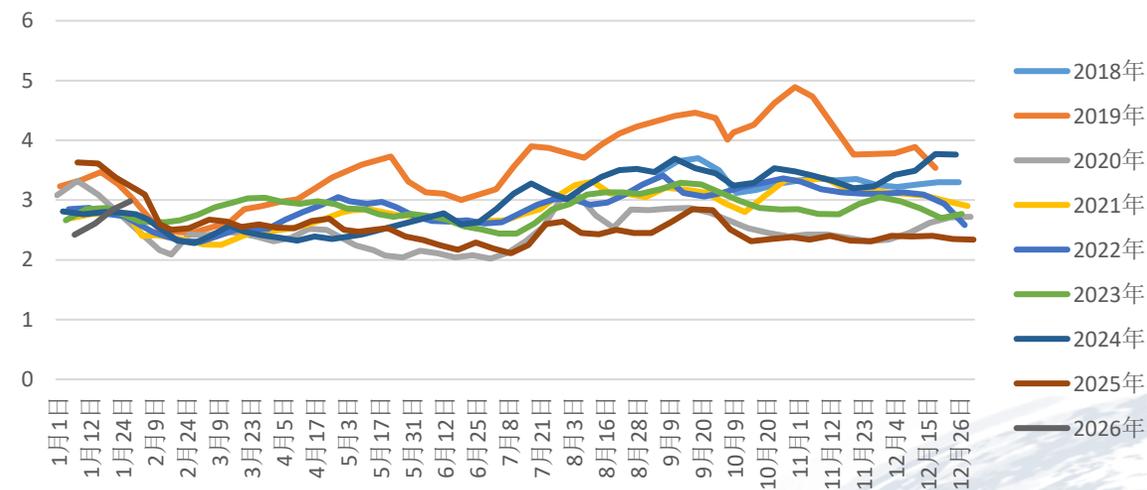
- 在饲料价格大趋势下跌的时候，鸡蛋价格也呈现出较为明显的下滑，而成本较为坚挺时，鸡蛋价格也较为明显。
- 鸡蛋的价格波动明显比饲料波动较大，区别在于因为鸡蛋为快速消费品，决定其短期价格的主要因素为自身的供给与需求，但比如当玉米价格长期处于低位或高位时，则会对鸡蛋价格形成较大影响。目前，玉米，豆粕价格保持低位震荡，对蛋价支撑有限。

□ 本周饲料成本微跌，单斤鸡蛋饲料平均成本为3.02元，环比跌幅0.33%。饲料成本微跌，对鸡蛋价格的支撑减弱。

蛋鸡养殖利润 (元/羽)



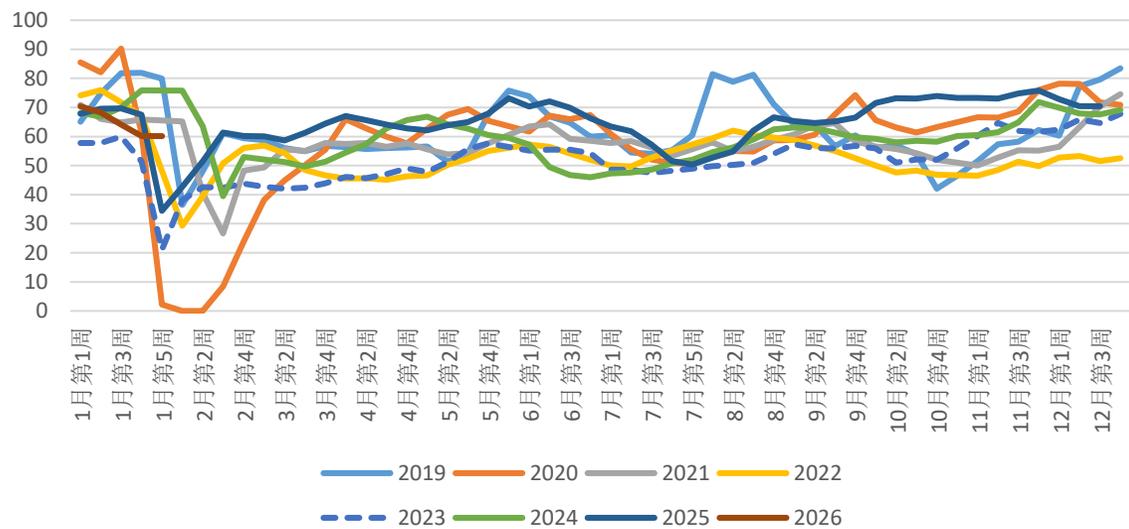
蛋料比



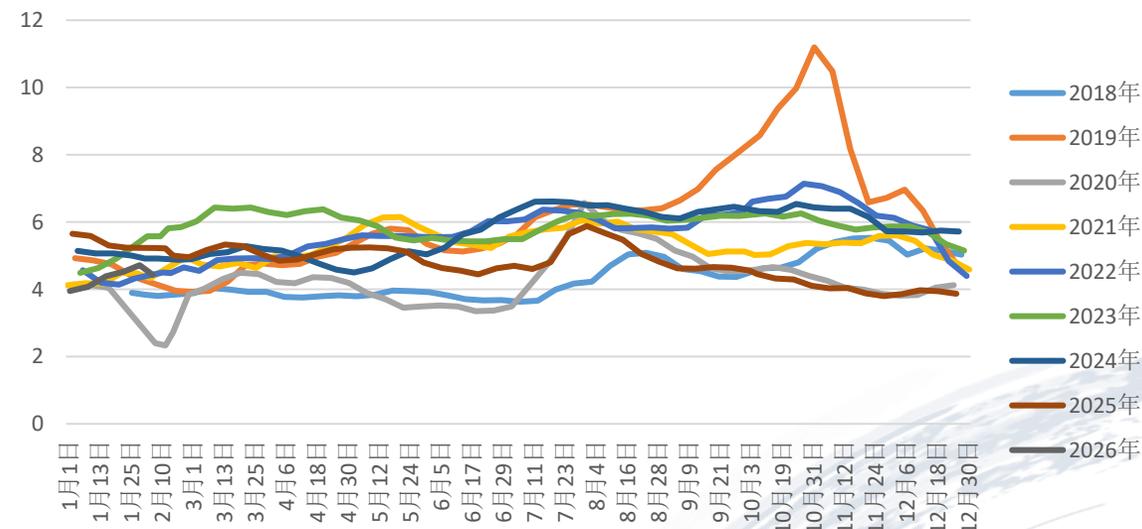
鸡蛋 | 淘汰鸡出栏量环比减少

□ 本周全国淘汰鸡出栏量为1655万只，环比增幅3.24%，同比增幅47.28%。本周鸡蛋价格高位回落，部分养殖单位积极淘汰老鸡，仍有部分养殖单位暂持观望态度，淘汰鸡出栏量小幅增多，少数市场因屠宰企业收购量有限，出栏略有难度。整体而言，本周全国淘汰鸡出栏量小幅增多，与上周相比，华北地区增幅最大，为10.43%。

淘汰鸡出栏量 (万羽)

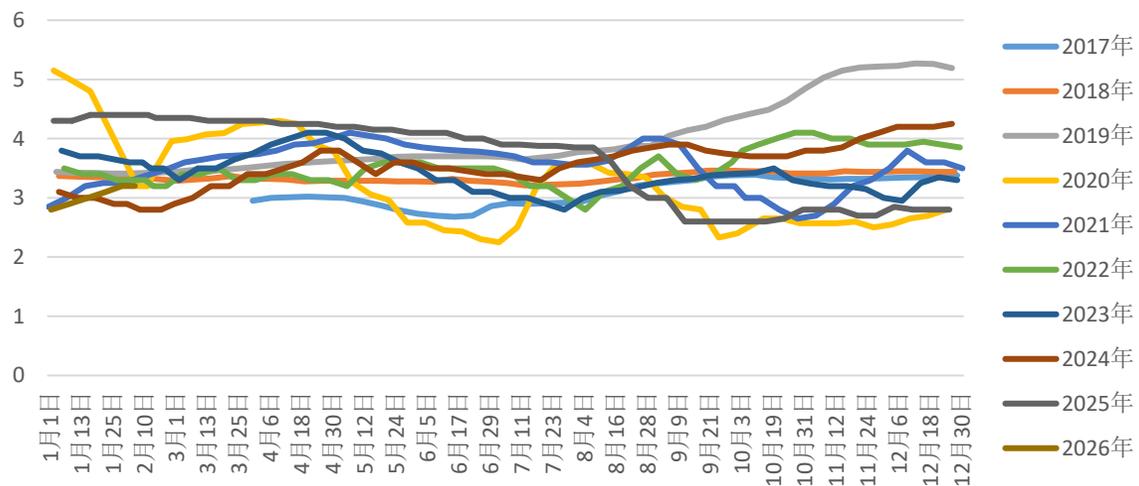


淘汰鸡价格 (元/250g)

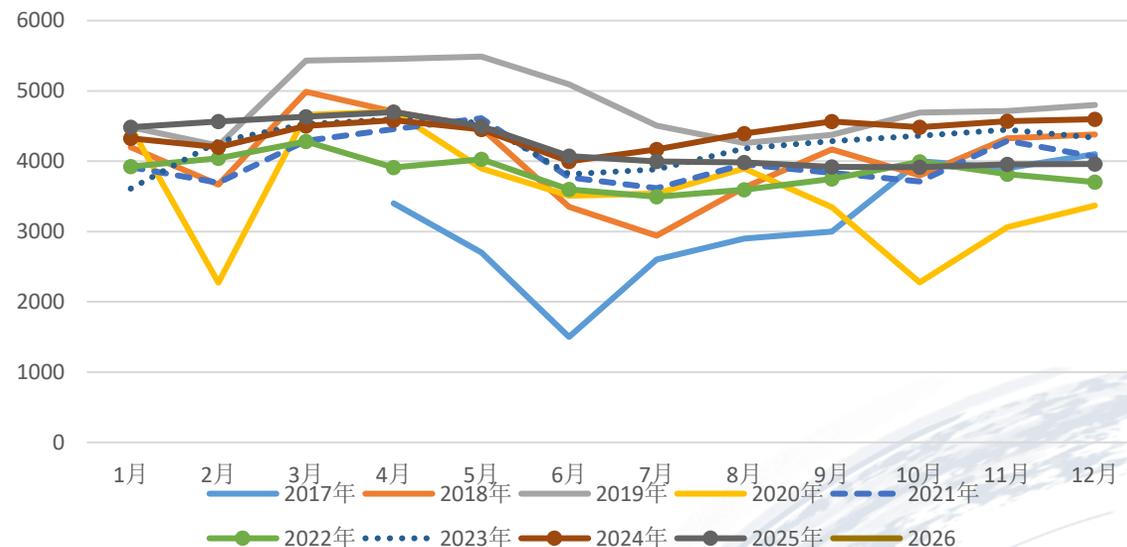


□ 市场商品代鸡苗价格局部上涨0.10-0.20元/羽，鸡苗周均价为3.32元/羽，环比涨幅3.11%，主流报价3.20-3.50元/羽，高价3.60-3.80元/羽。产区各地养殖单位正常补栏为主，整体鸡苗需求稳定，种鸡企业排单正常，苗价继续上涨。目前种鸡企业鸡苗订单多数排至3月下旬及4月上旬，种蛋利用率多在60%-70%，个别大厂80%。

鸡苗价格走势 (元/羽)



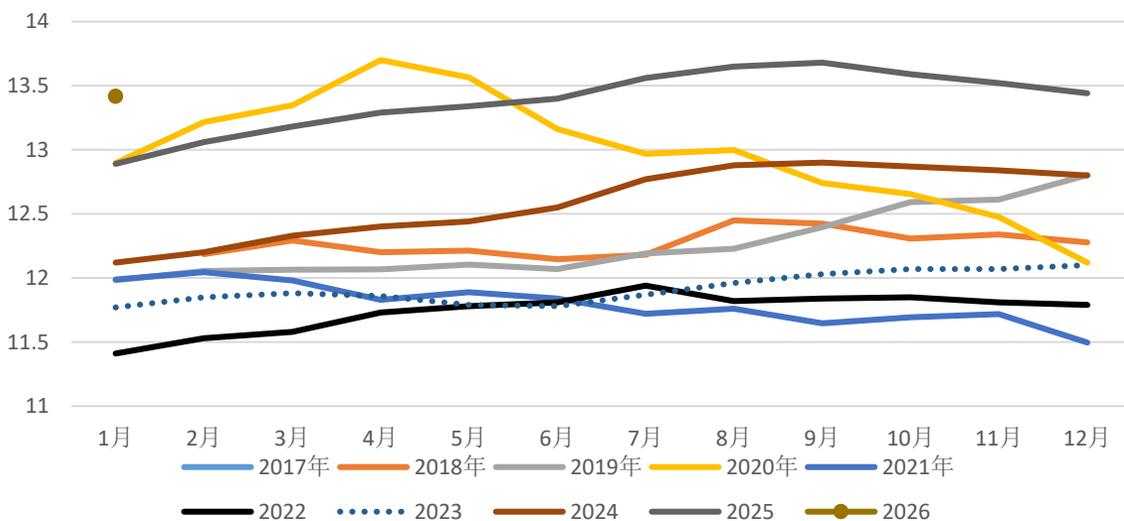
鸡苗月度销售数据 (万羽)



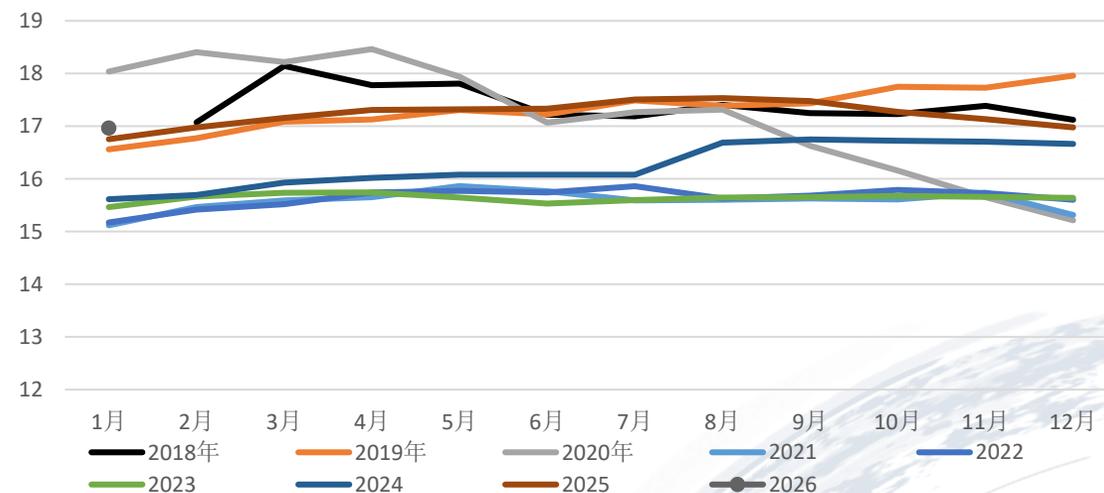
鸡蛋 | 在产蛋鸡存栏环比减少

1月全国在产蛋鸡存栏量约为13.42亿只，环比减幅0.15%，同比增幅4.11%。月内新开产的蛋鸡主要是9月份前后补栏的鸡苗，此阶段鸡苗补栏情绪依旧低迷，因此月内新开产蛋鸡数量不多，虽老母鸡出栏量环比减少，但淘鸡量仍略多于新开产蛋鸡的数量，因此本月在产蛋鸡存栏量呈继续降低趋势。

在产蛋鸡存栏

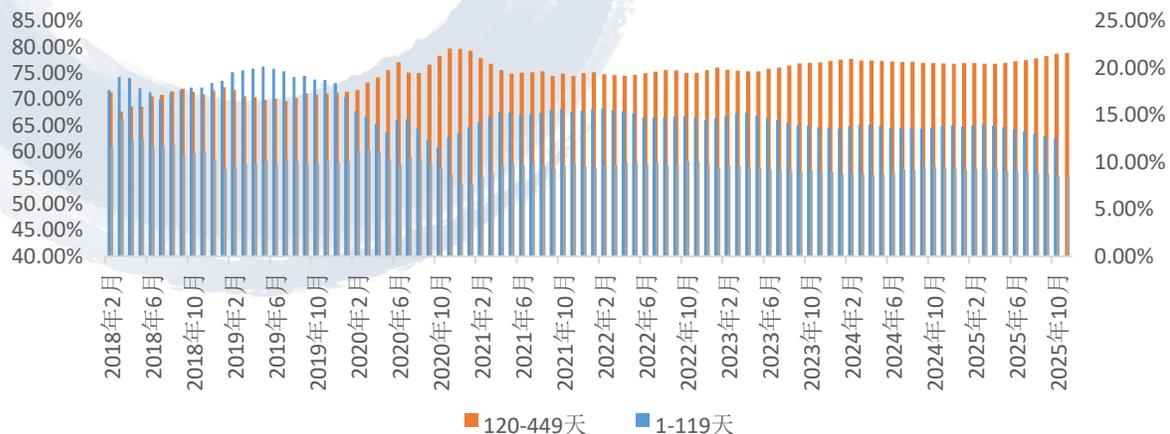


蛋鸡总存栏

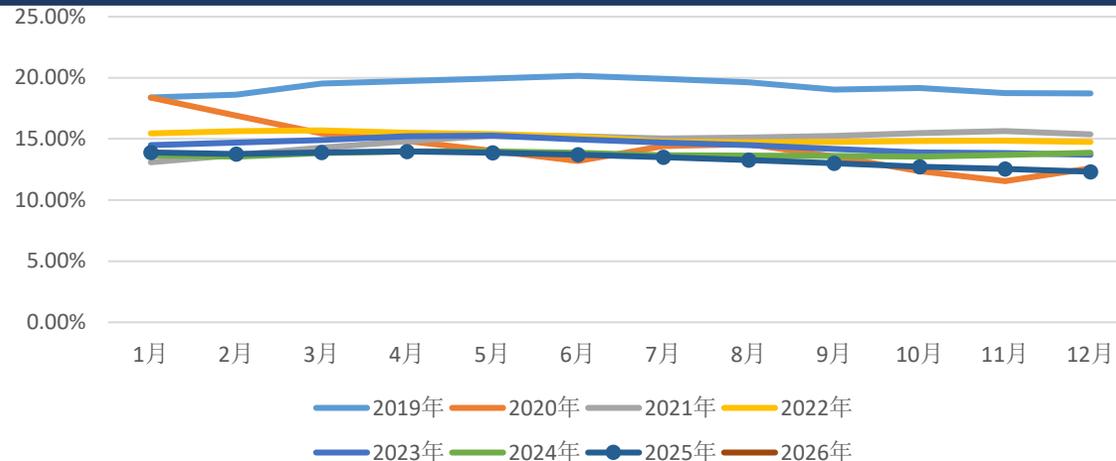


鸡蛋 | 蛋鸡存栏结构，主力蛋鸡保持高位

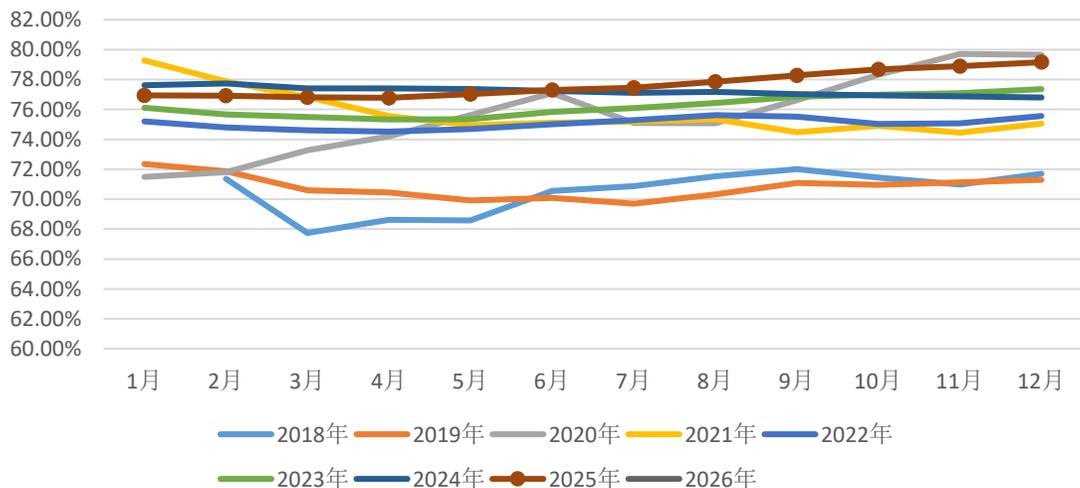
蛋鸡存栏结构：%



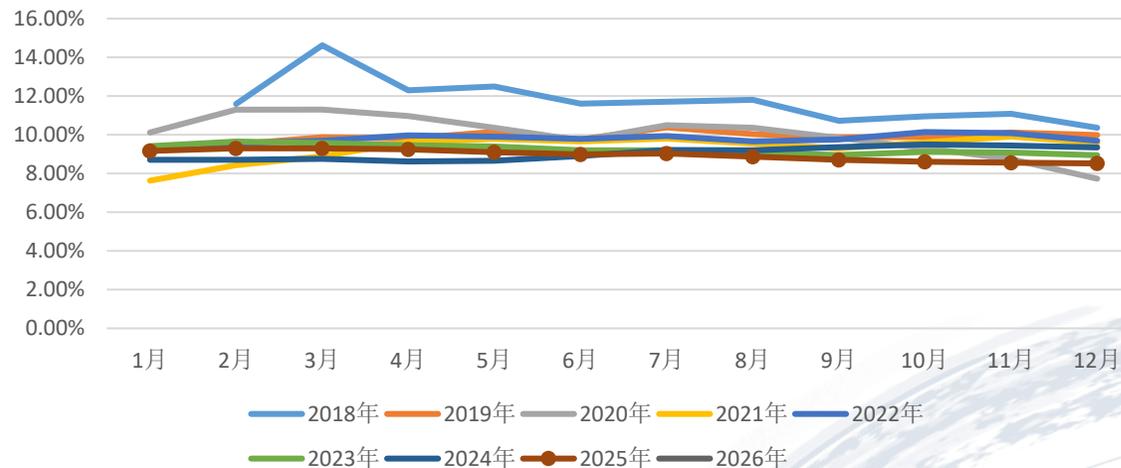
1-119天占比：%



120-449天占比：%

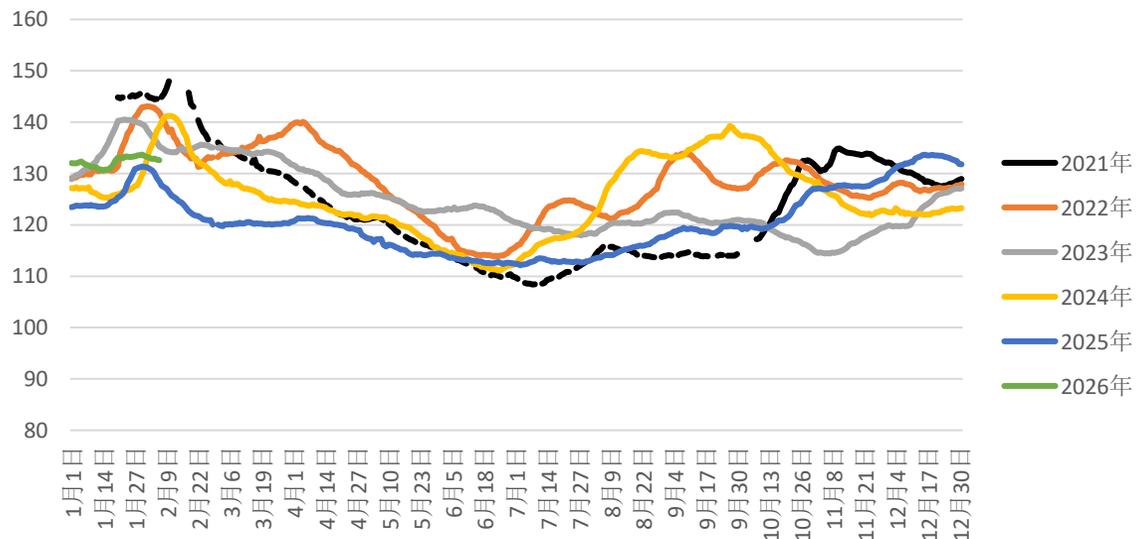


450天以上占比：%



- 2026年2月5日，菜篮子产品批发价格200指数为132.71，周环比减少。
- 2025年02月06日，中国养猪网猪价系统数据监测如下：生猪（品种。外三元）均价为12.12元/公斤(6.06元/斤)，价格较昨日下跌了0.12元/公斤（0.06元/斤）；猪价环比下跌3.27%，同比下跌24.63%。

菜篮子产品批发价格200指数

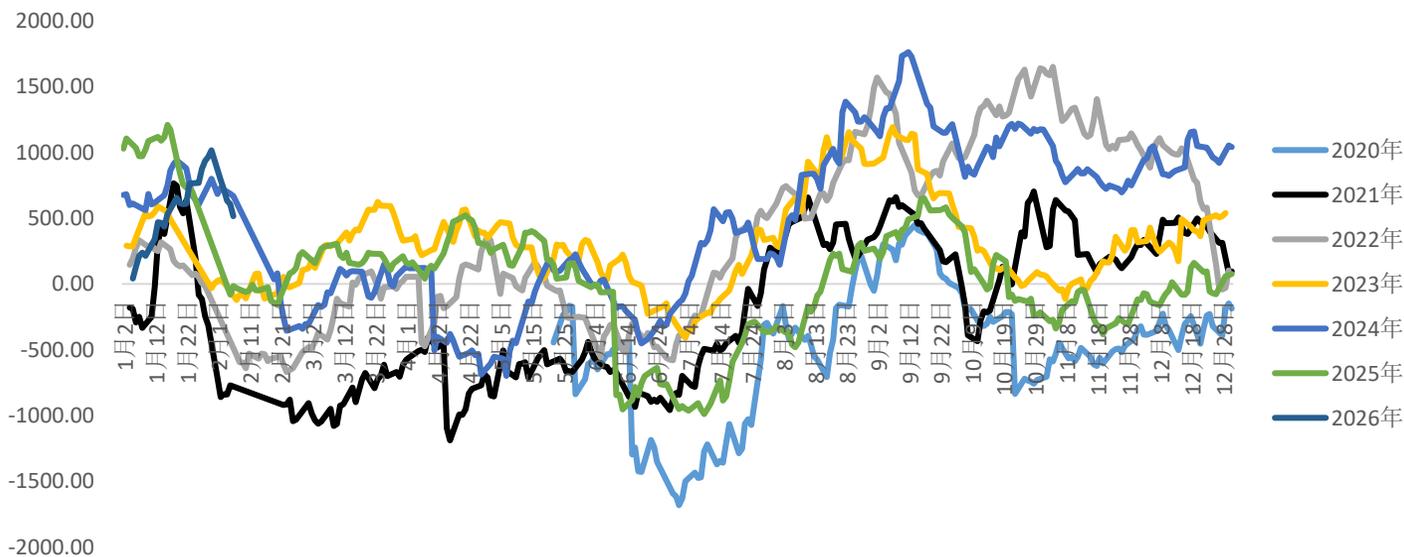


生猪价格走势



- 从数据显示来看，鸡蛋基差明显具有一定的规律性，在新年前，基差呈现走强情况，节后基差开始收敛至负，直到6，7月份开始基差逐步回归到0值附近，到8，9月基差上升到全年最高位置，而10月后基差在一定区间范围内波动，走势取决于当年的基本面情况。
- 目前基差情况来看，截至2月6日，鸡蛋基差在515元/500KG附近。

主力基差走势



报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、同花顺、卓创资讯、广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn