需求略有转好，猪价维持震荡

生猪观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘生猪 2701 合约9930元/吨，较前交易日变动-35.00元/吨，幅度-0.35%。现货方面，河南地区外三元生猪价格9.05元/公斤，较前交易日变动+0.13元/公斤，现货基差LH01-880，较前交易日变动+385；江苏地区外三元生猪价格 9.12元/公斤，较前交易日变动-0.01元/公斤，现货基差LH01-810，较前交易日变动+385；四川地区外三元生猪价格9.10元/公斤，较前交易日变动+0.09元/公斤，现货基差LH01-830，较前交易日变动+625。

据农业农村部监测，1月16日“农产品批发价格200指数”为111.18，比上周五下降0.04个点，“菜篮子”产品批发价格指数为110.68，比上周五下降0.03个点。全国农产品批发市场猪肉平均价格为14.85元/公斤，比上周五上升0.4%；牛肉73.88元/公斤，与上周五持平；羊肉67.57元/公斤，比上周五上升0.1%；鸡蛋9.47元/公斤，比上周五下降0.6%；白条鸡17.20元/公斤，比上周五下降0.8%。

市场分析

综合来看，本轮猪价上行更多来自出栏节奏的阶段性调整，出栏均重结构变化以及压栏行为，并不意味着供需基本面发生趋势性扭转。四季度整体出栏压力尚未实质缓解，供给放量的约束依然存在。后续腌腊备货开启有望继续提供季节性支撑，但在供给充裕的背景下，需求拉动的上行空间有限，供给增量大概率对冲季节性消费增量，供强需弱格局或将维持，猪价整体以震荡运行为主。

策略

中性

风险

疫病风险

鸡蛋观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘鸡蛋 2612 合约3589元/500 千克，较前交易日变动-58.00元，幅度-1.59%。现货方面，辽宁地区鸡蛋现货价格4.04元/斤，较前交易日变动+0.11，现货基差 JD12+451，较前交易日变动+168；山东地区鸡蛋现货价格4.10元/斤，较前交易日变动+0.10，现货基差 JD12+511，较前交易日变动+158；河北地区鸡蛋现货价格3.89元/斤，较前交易日变动-0.04，现货基差 JD12+301，较前交易日变动+18。

近期市场资讯，根据Mysteel鸡蛋团队对全国10个地区、31个产区市场的最新调查数据显示，2026年11月16日，全国生产环节库存为0.87天，较昨日持平。流通环节库存为1.27天，较昨日持平。

市场分析

综合来看，市场仍存在老鸡淘汰的预期，情绪面存有一定支撑，但短期价格上行动能不足；倘若淘汰进度不及市场预期，蛋价仍有再度下探的风险。在供需基本面出现明确好转信号前，市场心态整体偏谨慎，鸡蛋价格或将维持震荡格局。

策略

中性

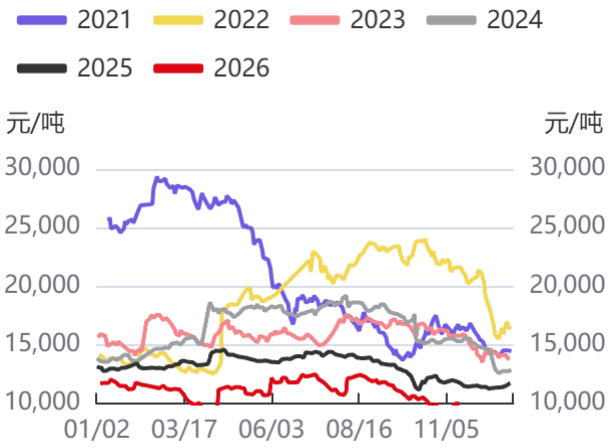
风险

淘汰鸡变化情况

图表

图1：生猪主力期货价格 4
图2：生猪河南地区现货价格 4
图3：生猪四川地区现货价格 4
图4：生猪江苏地区现货价格 4
图5：生猪河南地区基差 4
图6：生猪四川地区基差 4
图7：生猪广东地区基差 5
图8：统计局季度存栏量 5
图9：统计局季度出栏量 5
图10：生猪出栏均重 5
图11：农村部能繁存栏量 5
图12：能繁母猪淘汰数量 5
图13：自繁自养养殖利润 6
图14：外购仔猪养殖利润 6
图15：重点企业鲜销率 6
图16：重点企业日度屠宰量 6
图17：屠宰企业开工率 6
图18：冻品库容率 6
图19：鸡蛋期货主力合约 7
图20：鸡蛋主产区均价 7
图21：鸡蛋主销区均价 7
图22：鸡蛋全国均价基差 7
图23：山东地区鸡蛋现货基差 7
图24：河北地区鸡蛋现货基差 7
图25：蛋鸡养殖利润 8
图26：蛋鸡养殖成本 8
图27：鸡蛋生产环节库存可用天数 8
图28：鸡蛋流通环节库存可用天数 8
图29：广东地区到货量 8
图30：北京地区到货量 8

图1：生猪主力期货价格



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图2：生猪河南地区现货价格



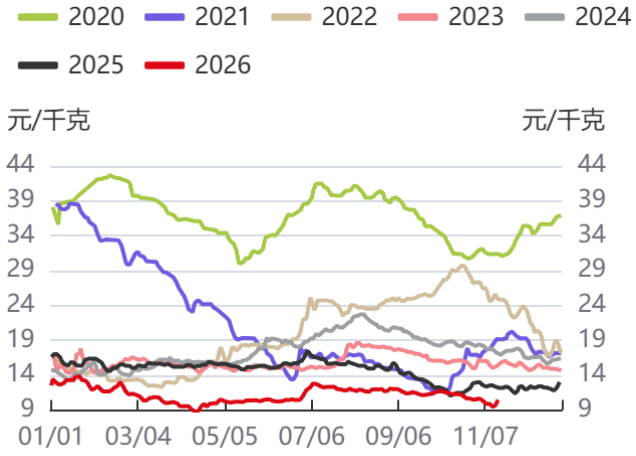
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图3：生猪四川地区现货价格



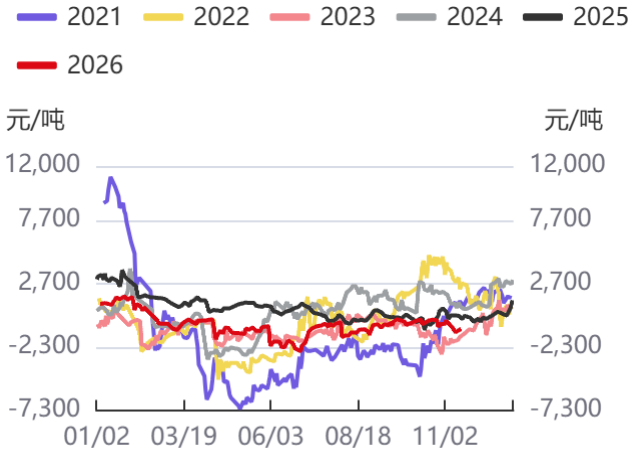
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图4：生猪江苏地区现货价格



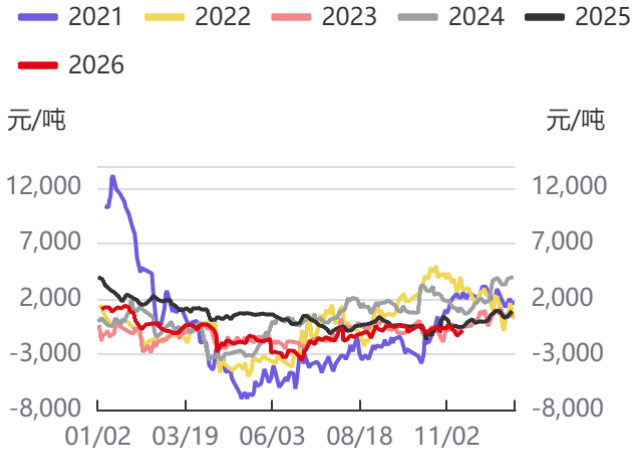
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图5：生猪河南地区基差



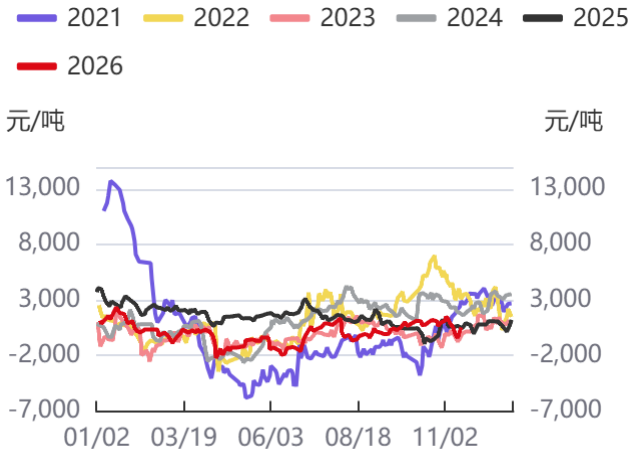
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图6：生猪四川地区基差



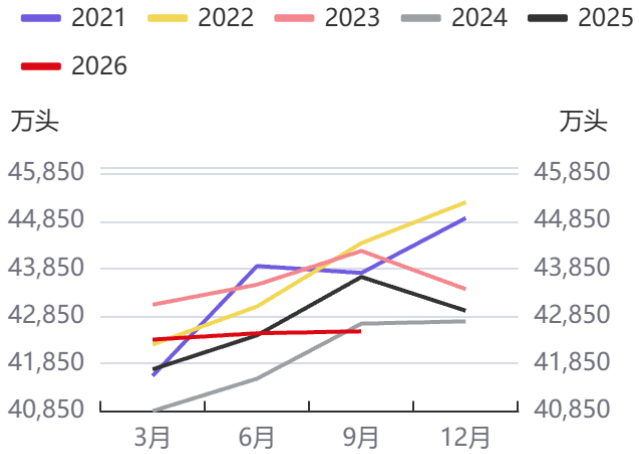
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图7：生猪广东地区基差



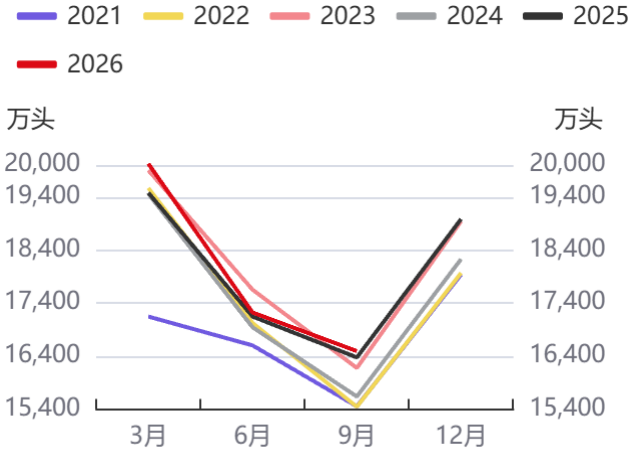
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图8：统计局季度存栏量



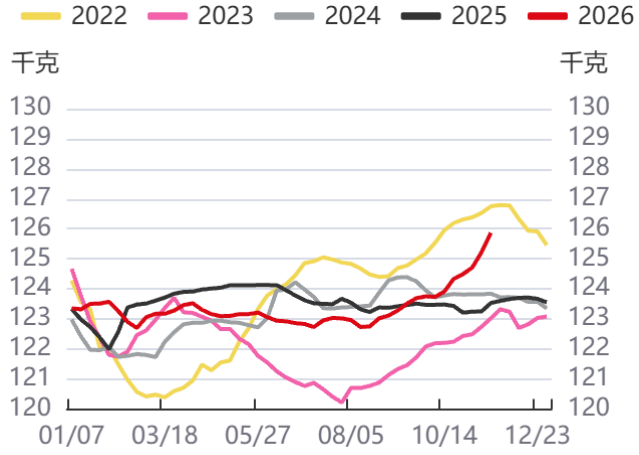
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图9：统计局季度出栏量



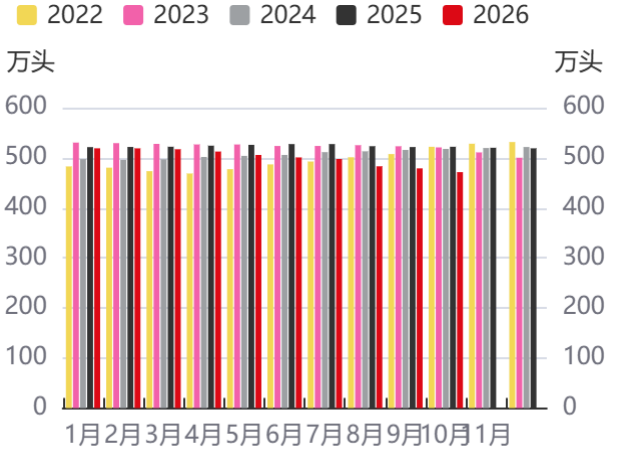
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图10：生猪出栏均重



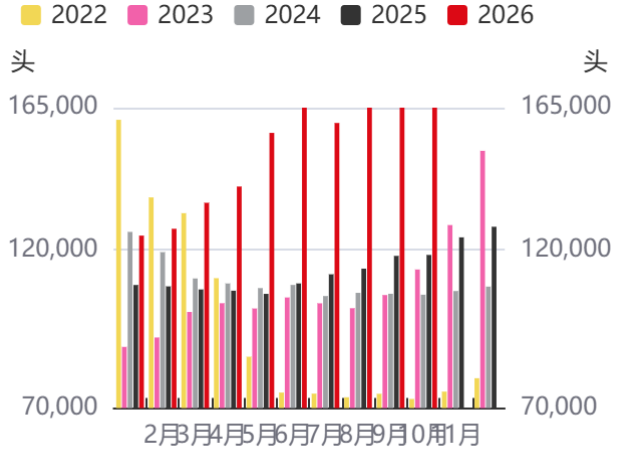
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图11：农村部能繁存栏量



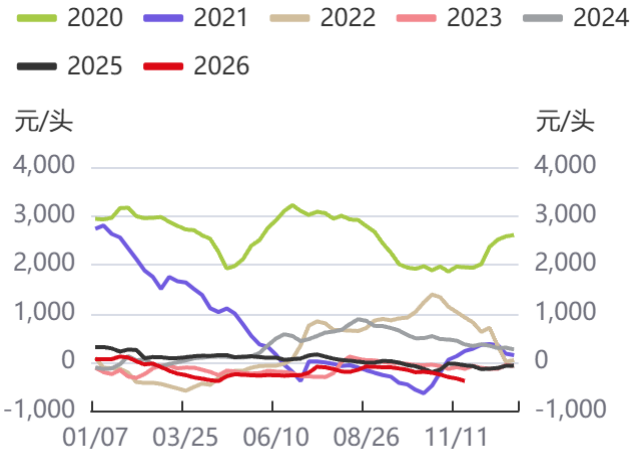
资料来源：农村部，华泰期货研究院

图12：能繁母猪淘汰数量



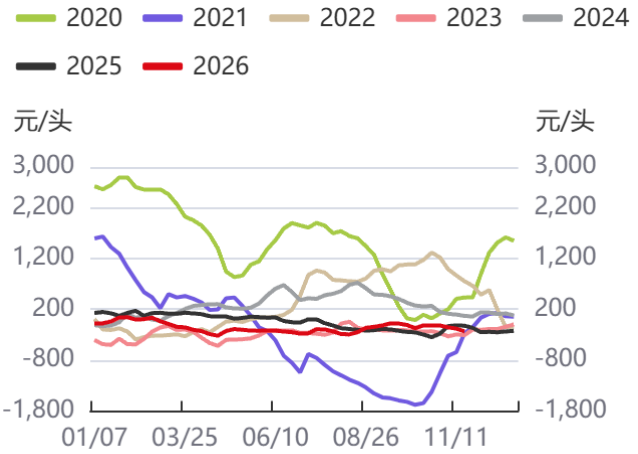
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图13：自繁自养养殖利润



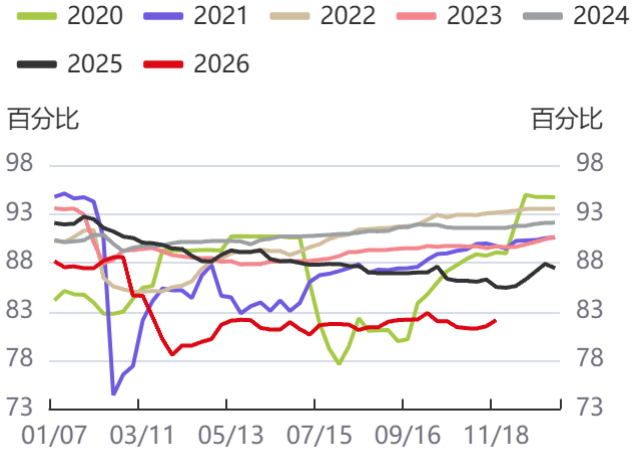
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图14：外购仔猪养殖利润



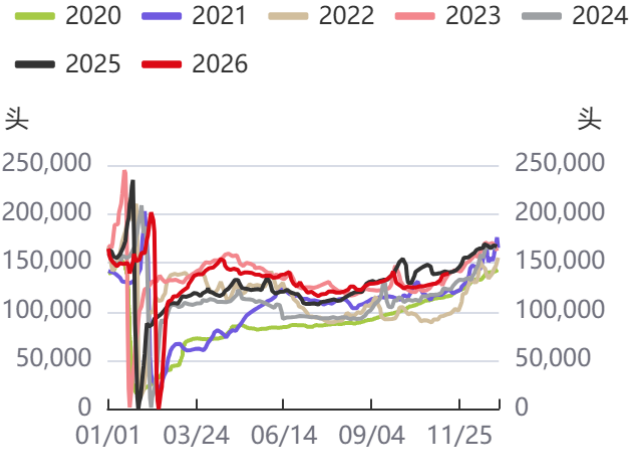
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图15：重点企业鲜销率



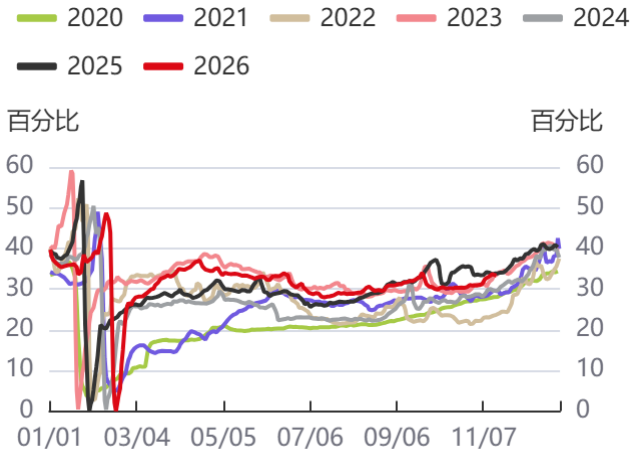
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图16：重点企业日度屠宰量



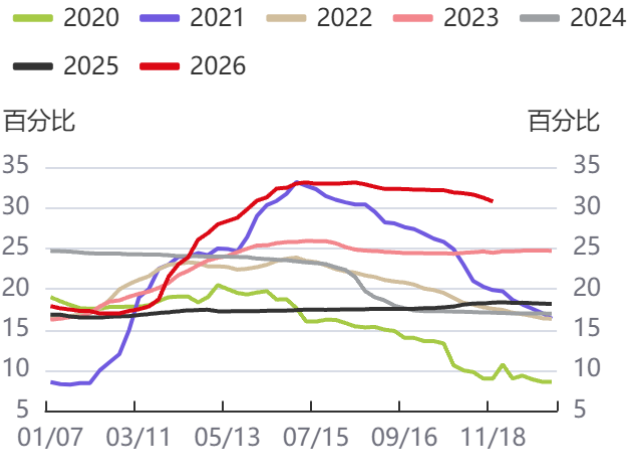
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图17：屠宰企业开工率



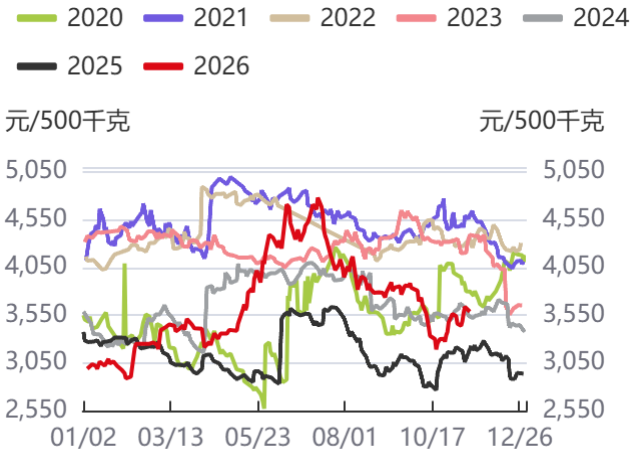
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图18：冻品库容率



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图19：鸡蛋期货主力合约



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图20：鸡蛋主产区均价



资料来源：同花顺，钢联数据，华泰期货研究院

图21：鸡蛋主销区均价



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图22：鸡蛋全国均价基差



资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图23：山东地区鸡蛋现货基差



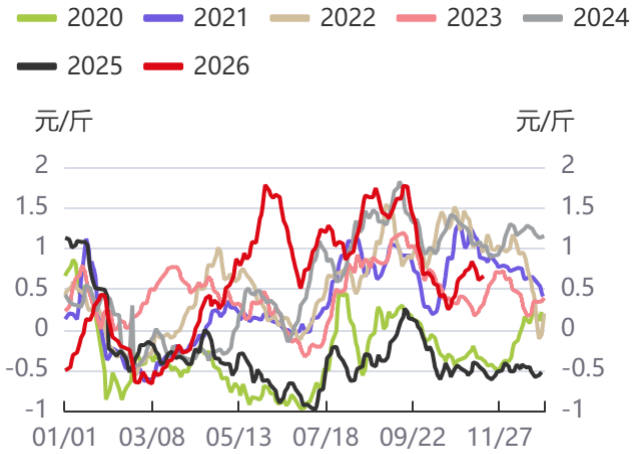
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图24：河北地区鸡蛋现货基差



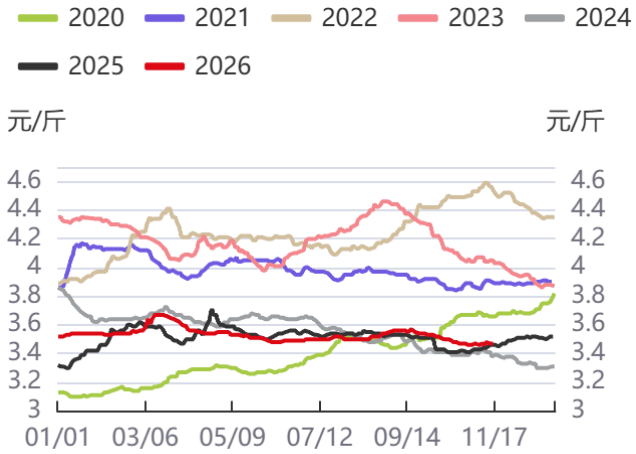
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图25：蛋鸡养殖利润



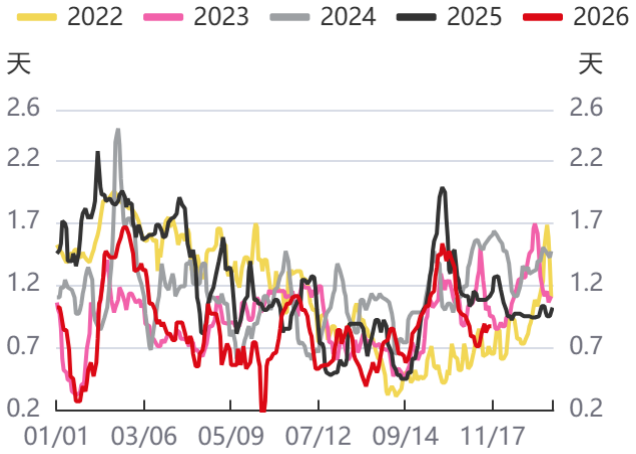
资料来源：同花顺，钢联数据，华泰期货研究院

图26：蛋鸡养殖成本



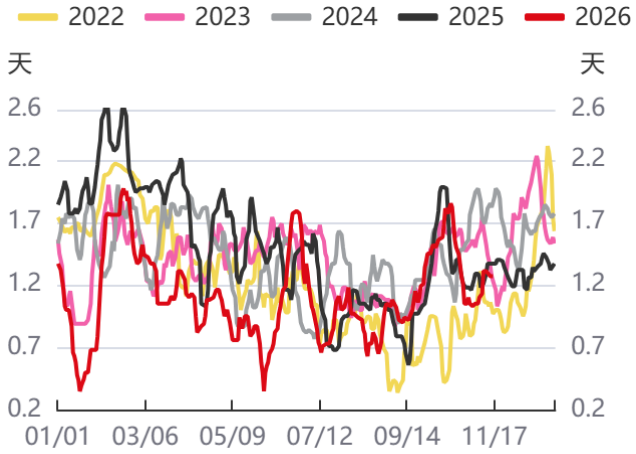
资料来源：同花顺，钢联数据，华泰期货研究院

图27：鸡蛋生产环节库存可用天数



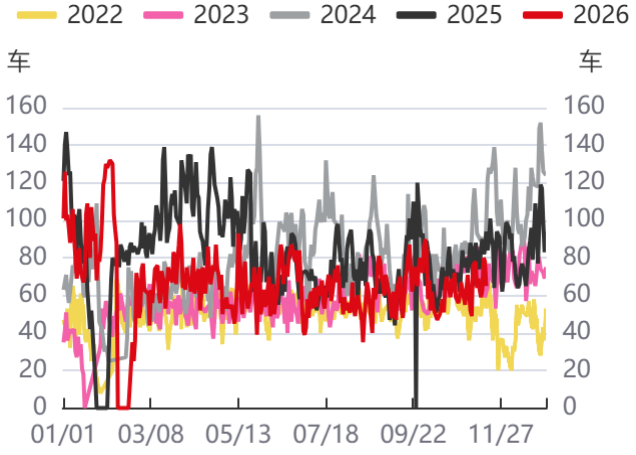
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图28：鸡蛋流通环节库存可用天数



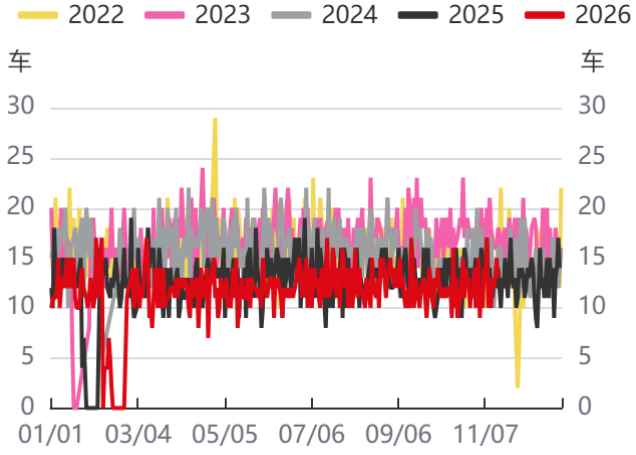
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图29：广东地区到货量



资料来源：同花顺，钢联数据，华泰期货研究院

图30：北京地区到货量



资料来源：同花顺，钢联数据，华泰期货研究院

本期分析研究员


邓绍瑞
从业资格号：F3047125
投资咨询号：Z0015474


李馨
从业资格号：F03120775
投资咨询号：Z0019724


白旭宇
从业资格号：F03114139
投资咨询号：Z0023055


薛钧元
从业资格号：F03114096
投资咨询号：Z0023045

联系人


申慧卿
从业资格号：F03158676

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元丨邮编：510000
电话：400-6280-888
网址：www.htfc.com

华泰期货 HUATAI FUTURES

华泰期货研究院 Huatai Futures Research Institute

客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房