



终端仍偏慢，肥标价差扩

生猪观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘生猪 2611合1约12130元/吨，较前交易日变动-40.00元/吨，幅度-0.33%。现货方面，河南地区外三元生猪价格10.77元/公斤，较前交易日变动+0.01元/公斤，现货基差 LH11-1360，较前交易日变动+50；江苏地区外三元生猪价格 10.74元/公斤，较前交易日变动+0.00元/公斤，现货基差LH11-1390，较前交易日变动+40；四川地区外三元生猪价格10.89元/公斤，较前交易日变动+0.00元/公斤，现货基差LH11-1240，较前交易日变动+40。

据农业农村部监测，8月11日“农产品批发价格200指数”为114.27，比昨天上升0.09个点，“菜篮子”产品批发价格指数为114.55，比昨天上升0.10个点。全国农产品批发市场猪肉平均价格为15.73元/公斤，比昨天上升0.2%；牛肉67.45元/公斤，比昨天上升0.5%；羊肉64.74元/公斤，比昨天上升0.1%；鸡蛋9.94元/公斤，比昨天下降0.1%；白条鸡17.18元/公斤，比昨天上升0.6%。

市场分析

生猪现货价格持稳，全国大部地区以稳定为主，局部涨跌小幅震荡，北方报价相对偏强。上旬养殖端出栏完成进度略偏慢，中下旬整体猪源依旧偏充裕。立秋之后气温回落，局部出现压栏观望情绪，二次育肥少量参与，标肥价差维持高位。需求端高温余热未消，终端猪肉消费依旧偏弱，白条走货速度一般，屠宰企业多按需补库，缺乏持续主动提价动力。8月下旬，市场将博弈开学团膳以及出栏增量意愿。短期现货或以区间震荡运行，深跌空间有限，上行仍需消费回暖验证。

策略

中性

风险

集中出栏、冻品出库

鸡蛋观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘鸡蛋 2610合约3818元/500 千克，较前交易日变动-86.00元，幅度-2.20%。现货方面，辽宁地区鸡蛋现货价格4.38元/斤，较前交易日变动+0.11，现货基差 JD10+562，较前交易日变动+196；山东地区鸡蛋现货价格4.70元/斤，较前交易日变动+0.00，现货基差 JD10+882，较前交易日变动+86；河北地区鸡蛋现货价格4.40元/斤，较前交易日变动+0.00，现货基差 JD10+582，较前交易日变动+86。

近期市场资讯，2026年8月11日，全国生产环节库存为0.55天，较昨日减0.05天，减幅8.33%。流通环节库存为0.92天，较昨日持平。

市场分析

鸡蛋现货价格稳中偏强运行，销区价格韧性强于北方主产区。高温热应激仍在扰动蛋禽生产，大码蛋货源偏紧。养殖端利润尚可，部分养殖户存在老鸡延淘现象，一定程度对冲高温带来的减产影响。市场交投氛围呈现好转，

下游走货速率加快，产区环节库存维持低位运行，相应支撑现货价格。销区市场随着到货量增多，库存略有上升，但整体维持偏低区间。短期鸡蛋现货或以震荡偏强为主，上行幅度要看备货实际落地情况。

策略

谨慎偏多

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基差	7
图24：河北地区鸡蛋现货基差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



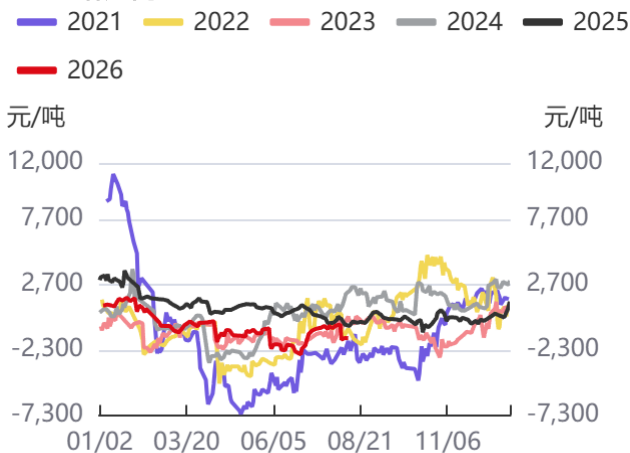
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图4：生猪江苏地区现货价格



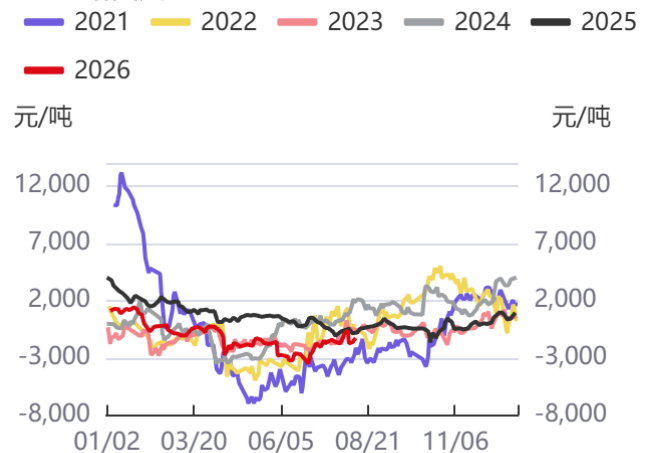
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

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



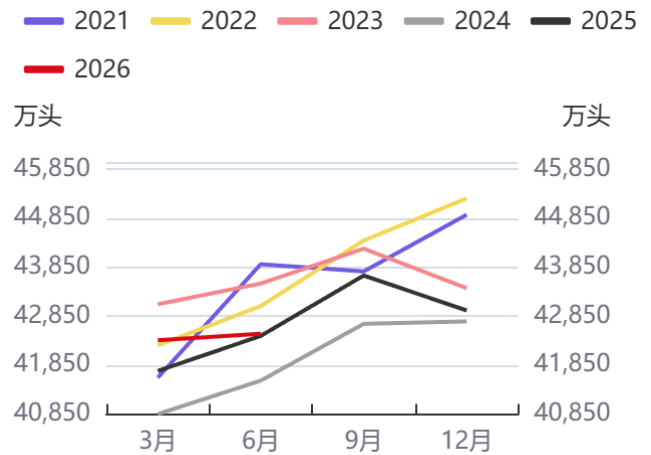
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图7：生猪广东地区基差



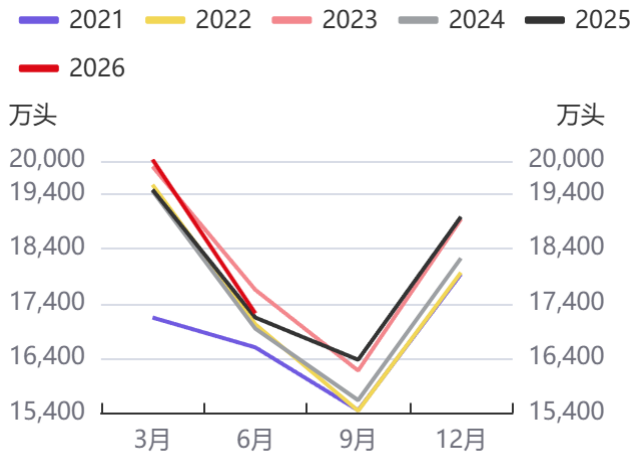
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图8：统计局季度存栏量



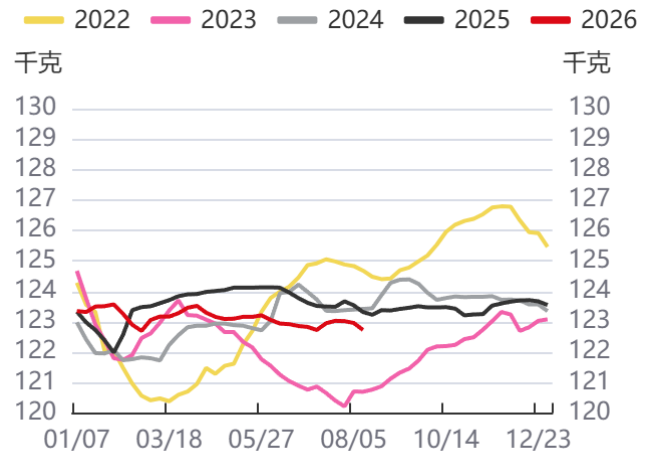
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图9：统计局季度出栏量



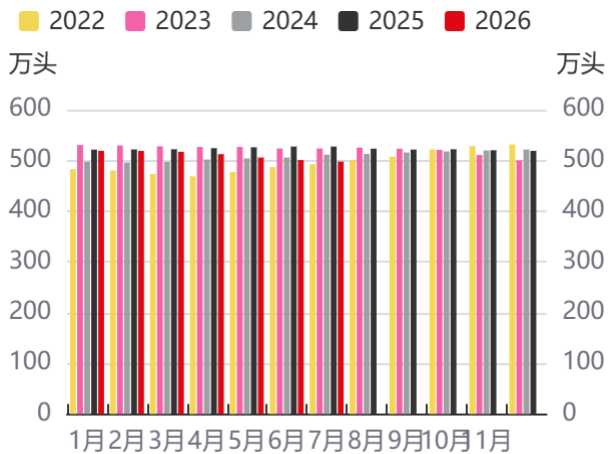
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图10：生猪出栏均重



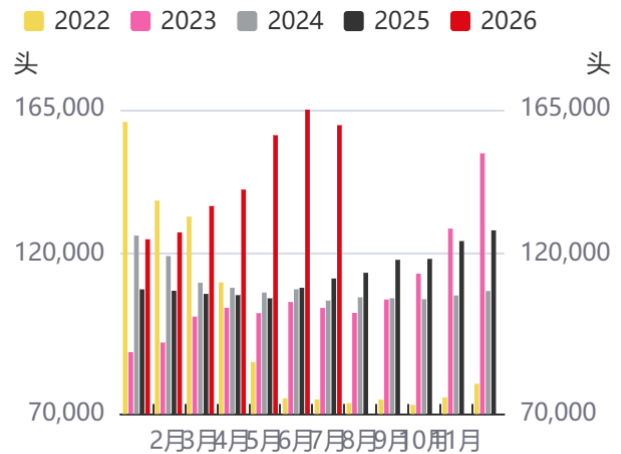
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图11：农村部能繁存栏量



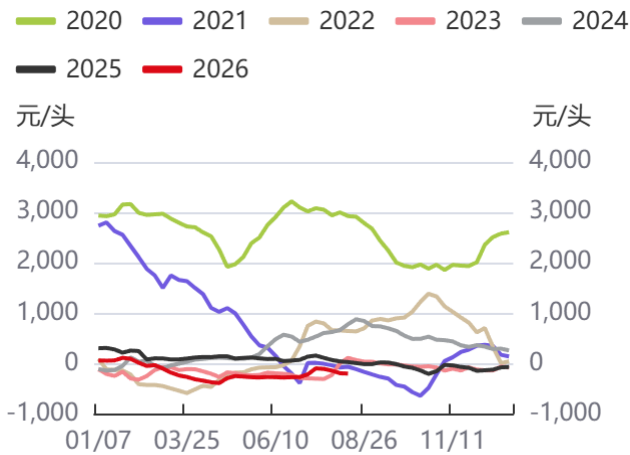
资料来源：农村部，华泰期货研究院

图12：能繁母猪淘汰数量



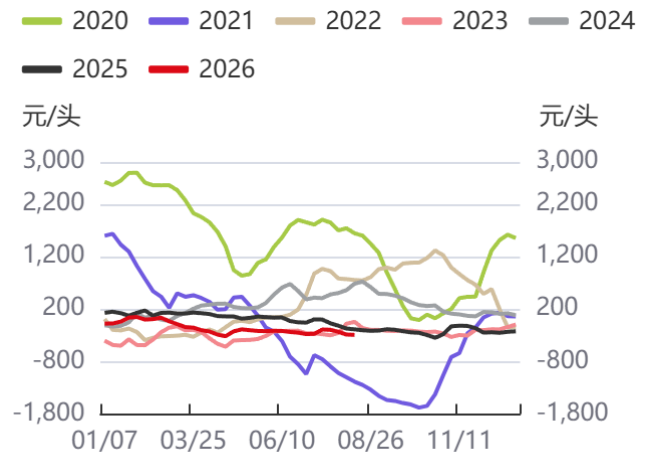
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图13: 自繁自养养殖利润



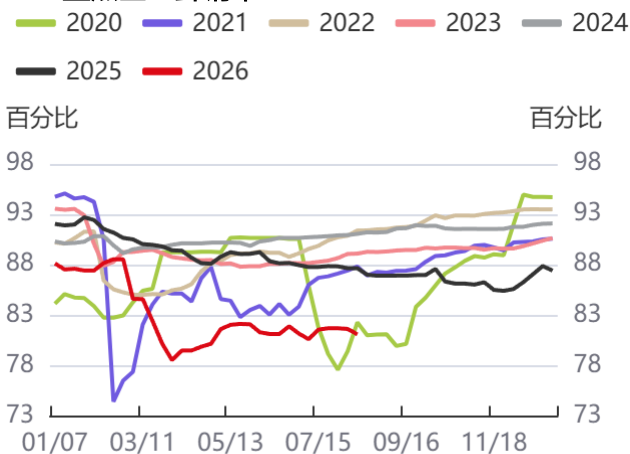
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图14: 外购仔猪养殖利润



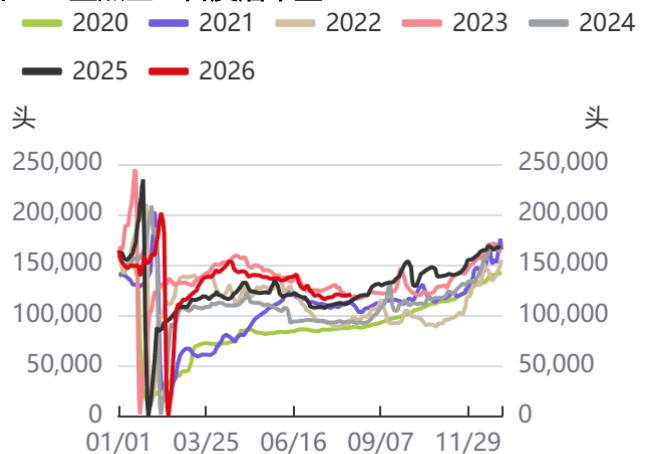
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

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



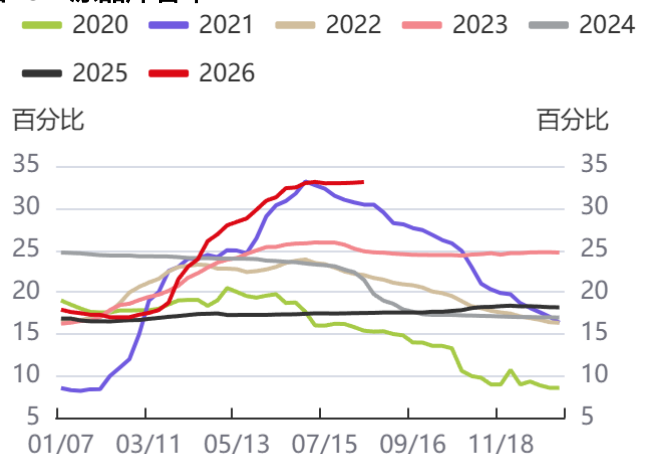
资料来源: 同, 华泰期货研究院

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



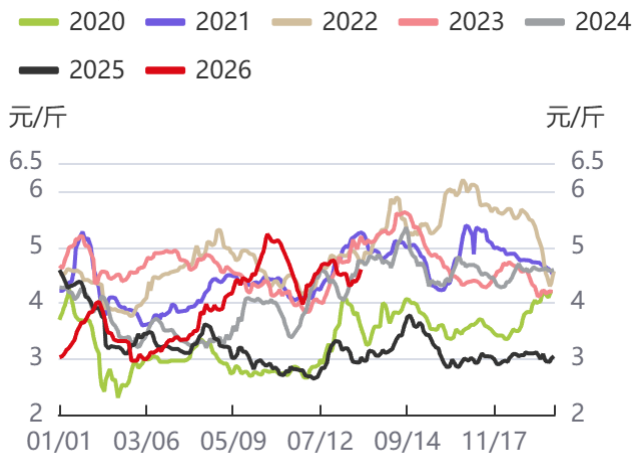
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

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



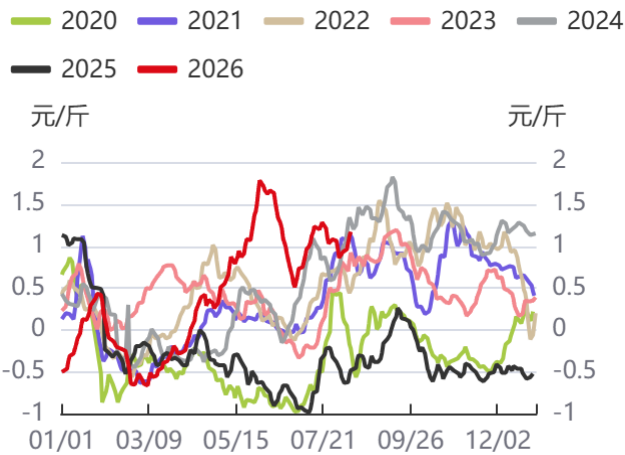
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图24：河北地区鸡蛋现货基差



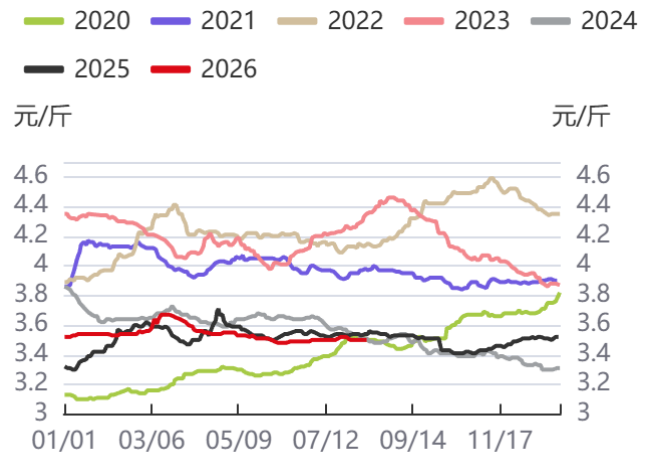
资料来源：钢联数据，华泰期货研究院

图25: 蛋鸡养殖利润



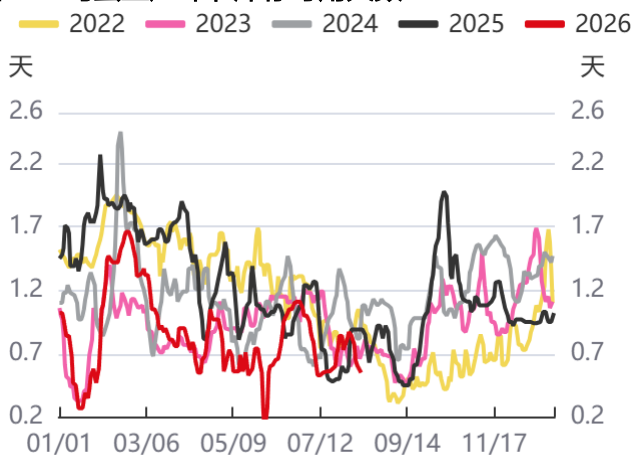
资料来源: 同花顺, 钢联数据, 华泰期货研究院

图26: 蛋鸡养殖成本



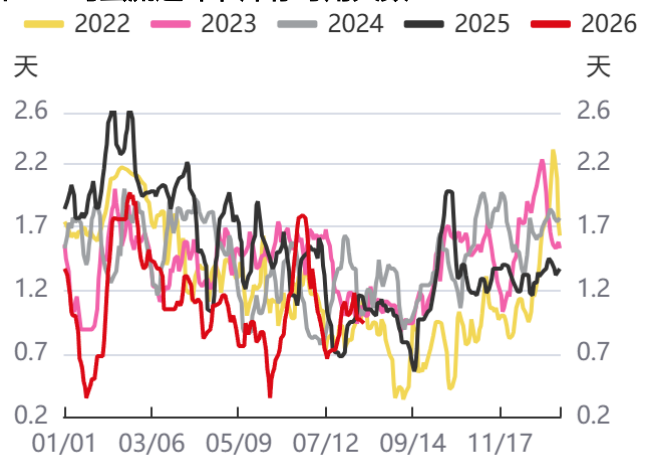
资料来源: 同花顺, 钢联数据, 华泰期货研究院

图27: 鸡蛋生产环节库存可用天数



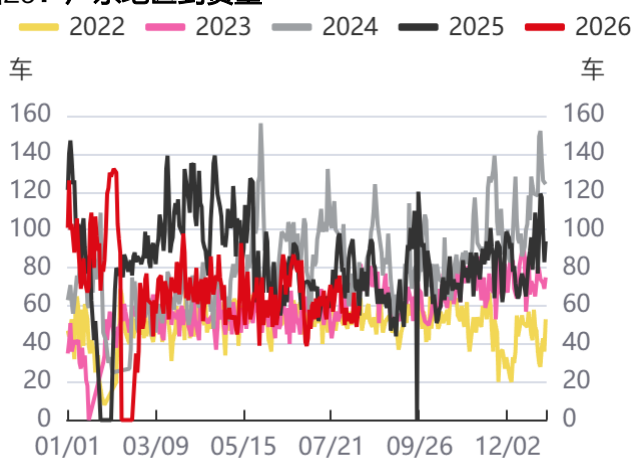
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

图28: 鸡蛋流通环节库存可用天数



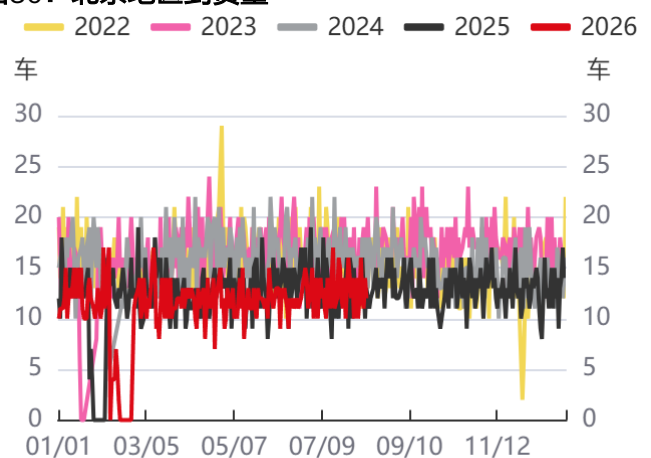
资料来源: 钢联数据, 华泰期货研究院

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

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 | 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