大陆期货

每日品种聚焦

鸡蛋

JD2701 成交/持仓排名（20261113）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	平安期货(代客)	3,653	279
2	国泰君安(代客)	3,511	1,084
3	中金财富(代客)	3,139	282
4	浙商期货(代客)	3,056	192
5	国元期货(代客)	3,013	712
6	瑞达期货(代客)	2,761	-660
7	中原期货(代客)	2,563	-112
8	海通期货(代客)	1,408	-643
9	宏源期货(代客)	1,123	-246
10	永安期货(代客)	1,003	1,201

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	创元期货(代客)	4,107	802
2	国投期货(代客)	3,766	95
3	中泰期货(代客)	3,752	429
4	徽商期货(代客)	3,514	221
5	大地期货(代客)	3,137	333
6	先融期货(代客)	2,834	279
7	光大期货(代客)	2,793	132
8	中辉期货(代客)	2,087	-906
9	广发期货(代客)	1,258	-492
10	东吴期货(代客)	556	-263

市场动向	据同花顺资讯，当前主产区普通红壳鸡蛋到户主流参考 3.9－4.1 元 / 斤，粉壳蛋略贵，大多在 4.0－4.2 元 / 斤区间；各地价差明显，山东、河南、河北等主产区价格偏低，南方销区、商超精品蛋、土鸡蛋、绿壳蛋溢价更高，零售端土鸡蛋普遍 5 元以上。淘汰鸡价格分化，大日龄老鸡主流收购 4.3－4.8 元 / 斤。供应端，上半年集中补栏的商品代蛋鸡逐步抵达开产日龄，当前新开产群体进入年内阶段性高峰，蛋鸡群体产蛋率持续爬坡，鸡蛋日度商品供给增量持续兑现，形成中期供给端压制。本轮蛋价反弹修复养殖单位毛利，盈亏改善显著弱化老鸡淘汰意愿，大量养殖户对超龄、适龄淘汰鸡选择延迟淘汰，通过延长饲养周期摊薄固定成本、博取蛋价红利。该行为直接抬升在产蛋鸡存量基数，延缓产能去化节奏。需求端，本轮需求脉冲属于典型的前置型补库，寒衣节、彝族年、电商促销在时间轴高度重叠，制造出短期集中采购窗口。流通端、食品加工端集中补货，仅为跨期需求转移，并未带来蛋白总消费的增量扩张。集中备货周期结束后，下游采购策略回归按需随采、小单补库模式。当前处于鸡蛋传统消费淡季，餐饮、团餐等 B 端需求缺乏季节性增量支撑，事件型利多出尽后，消费偏弱的基本面重新主导，需求对价格的支撑弹性持续走弱。库存端，当前产业链全链路

	库存水平偏低，是市场多头主要的定价依据。成本端，玉米、豆粕价格高位震荡，饲料成本居高不下，对养殖端形成持续压力。当前多数普通蛋鸡养殖场利润已经很薄，管理差、死淘偏高的场户容易陷入亏损，养殖压力不小。美东时间周一，美联储主席沃什将在旧金山一场公开论坛上讲话，谈 AI 给经济和就业带来的风险与机会。这是沃什今年设立五个工作组以来，唯一一场公开活动。此外，根据安排，周四凌晨，美联储将公布 10 月货币政策会议纪要。数据显示，市场对 12 月加息 25 个基点和 50 个基点的定价概率分别约为 89%和 11%。投资者关注的重点包括下一次加息幅度。周一凌晨，英国《金融时报》援引多位知情人士的消息报道称，黄仁勋正考虑重返英伟达担任首席执行官。黄仁勋在硅谷的盟友正在向英伟达董事会施压，要求恢复他的职务。
行情研判	有效供给进入增量周期，前置型补库需求释放，消费淡季重新主导，短期供需偏空格局明确。上海大陆期货投资咨询部认为，鸡蛋市场当前处于事件需求退潮与新增产能集中释放的交叉窗口，短期缺乏连续性利多驱动，现货及盘面均维持弱势震荡结构。近期气温持续走低，蛋鸡热应激消失，整体产蛋率稳步回升，前期存栏持续去化的节奏在 11 月迎来拐点，供给压力逐步显现。消费淡季重新主导背景下，需求增量要看 12 月中下旬的元旦、春节备货启动情况。备货行情重启后或有阶段性反弹出现，反弹高度要看届时的存栏和淘汰力度，如果老鸡集中淘汰、去化加快，行情弹性会更好，如果大家普遍延淘压栏，那么涨价空间有限。主力 01 合约关键压力 3500 一带，短期支撑 3130，目前价格处于反弹初试期间，弱反思路对待。

豆粕

*M2701 成交/持仓排名(20261113)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投(代客)	95,080	-1,278
2	中信期货(代客)	72,906	-2,088
3	银河期货(代客)	58,785	-8,080
4	中泰期货(代客)	54,060	2,268
5	新湖期货(代客)	36,633	-1,252
6	国富期货(代客)	35,841	-1,122
7	高盛期货(代客)	29,758	-3,049
8	一德期货(代客)	29,265	-4,256
9	北京首创(代客)	28,554	1,123
10	南华期货(代客)	23,554	-5,952

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货(代客)	156,878	-8,025
2	摩根大通(代客)	117,722	-2,556
3	中金财富(代客)	60,581	-100
4	东证期货(代客)	54,087	-10,937
5	国投期货(代客)	52,224	129
6	广发期货(代客)	44,748	6,044
7	国贸期货(代客)	38,394	455
8	华泰期货(代客)	27,082	4,629
9	大地期货(代客)	23,286	1,182
10	平安期货(代客)	18,035	-766

市场动向	据同花顺资讯，北京时间 11 月 11 日凌晨，美国发布 11 月农产品供需报告，报告下调 2026/27 年全球大豆期末库存，库存消费比下降，全球大豆平衡表收缩，影响偏多。库存端，全国主要油厂豆粕库存 138.94 万吨，周环比增加 39.13%，为该口径有记录以来的最高水平。以周增幅反推，前一周库存 99.87 万吨，单周净增 39.07 万吨（测算）。单周近四成的累积速度对应压榨产出与提货之间的缺口，库存的绝对水平与累积速度在同一周内同时到达极值。11 月是进口大豆到港的季节性高位。油厂在豆源充足的条件下倾向维持高开机率以摊薄固定成本，开机率的下调通常滞后于库存高点一到两周。若到港节奏与压榨开机在同一时段叠加，则库存的进一步累积将在中下旬显现。供应端，若 11 月的库存高点确认在 140 万吨附近并随后回落，则本轮累积属于到港集中带来的季节性现象，近月承压的持续性有限；若库存高点在 12 月继续上移，则供给压力将延伸至 2027 年一季度，远月的成本支撑需要重新评估。需求端，生猪出栏量仍有压力、猪价低迷，养殖场亏损，没有主动补库意愿，饲料厂全部是刚需随采随拿，不囤货，豆粕的旺季前置备货没有出现。中美关税，2026 年 11 月 10 日起，中国暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率，该阶段性安排有效期 2

	个月。暂停期延长，美豆进口成本与当前持平，定价权回到现货端。
行情研判	美豆丰产大基调不变，大豆到港维持高位，原料供应充足，绝对库存高位，去库节奏缓慢，终端需求疲软，盘面弱势震荡。上海大陆期货投资咨询部认为，美供需报告偏多影响下，因为需求向好，所以美豆期末库存难以累积，整体维持紧平衡格局，利多效应带动了短期反弹，但仅仅为修复性上涨。到港节奏上，南美大豆在 3 月至 9 月集中装运，美豆在 10 月至次年 1 月集中装运，两个装运窗口在中国口岸形成两个到港高峰，11 月处于美豆到港的峰值区间，因此当下供应充足。终端需求疲软及供应端压力共同压制了反弹空间。主力 01 合约关键阻力 3250 附近，短期反弹高度有限，高空策略对待。

铁矿

*I2701 成交/持仓排名(20261113）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	建信期货(代客)	17,850	154
2	宏源期货(代客)	15,173	-57
3	银河期货(代客)	12,529	-189
4	中泰期货(代客)	9,751	-321
5	海证期货(代客)	9,721	112
6	浙商期货(代客)	9,351	1,027
7	物产中大(代客)	8,903	-44
8	方正中期(代客)	8,533	3,015
9	东海期货(代客)	8,031	-155
10	渤海期货(代客)	7,852	-131

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	高盛期货(代客)	22,984	378
2	一德期货(代客)	19,226	79
3	摩根大通(代客)	18,673	-129
4	大地期货(代客)	15,503	-194
5	国泰君安(代客)	13,577	-847
6	五矿期货(代客)	11,898	-237
7	瑞达期货(代客)	10,786	-434
8	国投期货(代客)	10,105	35
9	东吴期货(代客)	8,937	-2,344
10	永安期货(代客)	8,923	4,573

市场动向	据 Mysteel，12 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 60.0 万吨，环比上涨 11.11%；本周平均每日成交 59.2 万吨，环比下跌 0.34%；本月平均每日成交 59.3 万吨，环比下跌 13.05%。11 月 3 日-11 月 9 日，中国钢材出口发运总量 178.48 万吨，周环比减少 112.26 万吨、降幅 38.6%；年同比减少 58.89 万吨、降幅 24.8%，为 2026 年以来单周第五低水平。钢厂高炉缓慢减产，本周高炉铁水日产小幅降至 230.32 万吨（周环比-0.37 万吨），考虑到采暖季北方地区钢厂环保限产已启动，后续高炉减产方向已明确，高炉减产斜率与钢厂铁矿冬储将是市场交易的重点。钢厂铁矿库存继续下降，但因进口矿日耗也有所减少，钢厂进口矿库销比变动不大。当前钢厂对铁矿维持按需采购，昨日铁矿港口现货成交继续小幅回升，但远期美元货成交延续减少，目前 PB 粉落地亏损小幅收窄，但当前海外需求仍强于国内。国内港口到货量高位回落，而矿商发运也大幅下行，海外供应有所减量。国内终端用钢需求结构性好转，年底国内制造业用钢好转预计得到延续，6-8 月份可能是国内制造业用钢需求最差的阶段，11 月中旬前后起，钢厂将逐步启动进口矿冬储补库，对冲刚需日耗下降的影响。

行情研判	全球铁矿发运环比有所回落，港口铁矿库存增势放缓，进入年底，需求端乐观开始出现迹象，矿价尝试弱势反弹。在终端需求改善预期、海运费高位获支撑，供应端收缩预期开始增强，加之当前铁矿价格已经跌至高成本矿山的现金成本区域，估值被挤压至低位水平，对价格的支撑作用增强，弱反仍可能随时展开，但价格向上高度受制于铁水复产延期以及供应压力，中长期铁矿供应压力依旧较大，供需偏宽松格局或继续维持。主力 01 合约昨日继续维持弱势反弹态势，失去短期支撑 675 后弱势结构清晰，关键阻力 715 一带，重回短期支撑后有望延续反弹节奏，重回之前保持低位探底走势，谨慎看待反弹。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号

李明明投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、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。