



# 长江期货养殖产业周报

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

2026-5-18

【产业服务总部 | 饲料养殖中心】

研究员：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5月15日，全国现货价格9.55元/公斤，较上周跌0.11元/公斤；河南猪价9.85元/公斤，较上周跌0.27元/公斤；生猪主力2607收至10790元/吨，较上周跌425元/吨；07合约基差-940元/吨，较上周涨155元/吨。周度生猪现货窄幅震荡偏弱，周初受节后出栏释放、消费低迷拖累价格下行；后期惜售与二育补栏，以及政策情绪提振带来小幅支撑，但淡季需求乏力压制上涨空间，价格窄幅趋稳。期货跌幅较现货明显，主力基差有所修复；远月在弱现实与产能去化偏慢影响下，大幅挤压升水。周末现货稳中窄幅调整。
- ◆ **供应端：**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，压实产能调减任务；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，仍在新下调的正常保有量之上，加之生产性能提升，对应2026年供应偏宽松，根据仔猪和饲料数据，上半年压力仍大，由于2025年9月产能去化，对应7月后供应边际减少。周度大猪出栏小增，小猪出栏占比小降；周内规模场出栏平稳小幅控重，体重微降；散户受亏损与悲观预期影响，加快大猪出栏，出栏均重回落更明显，整体均重下降，仍处于同期高位。钢联、涌益5月重点省份企业计划出栏量环比下降3.53%、2.74%；截至5月10日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期涨6%至43%；截至5月15日当周，肥标均价差0.15元，较上周不变；截至5月14日，全国生猪周度出栏均重128.80公斤，较上周跌0.05公斤，其中集团猪场出栏均重125.43公斤，较上周跌0.09公斤，散户出栏均重146.76公斤，较上周跌0.26公斤；5月1-10日二次育肥销量占比为1.79%，较上期涨0.45%；截至5月15日，生猪仓单1442手，较上周减少23手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和屠宰量小幅下跌，节后消费转淡以及气温升高拖累终端消费，市场走货平淡。屠企仍亏损，为了应对压力，提高鲜销占比，周度鲜销率小增，不过终端消费疲软，仍有少量被动入库，冻品库容率继续提升。目前整体处于年内需求淡季，缺乏明显利好支撑；冻品入库受制于屠宰利润亏损和鲜冻价差较低，对消费提振有限。截至5月15日，周度日均屠宰开工率较上周跌0.03%至33.72%；周度日均屠宰139566头，较上周减少119头；周度鲜销率为82.14%，较上周涨0.09%；屠宰加工利润-2.3元/头，较上周涨6.6元/头；冻品库容率28.13%，较上周涨0.14%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格上涨、二元能繁母猪价格稳定，行业养殖亏损格局延续，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周小跌。截至5月15日，全国7公斤断奶仔猪均价为247.86元/头，较上周涨12.62元/头；自繁自养养殖利润-286.91元/头，较上周跌12.8元/头，外购仔猪养殖利润-217.69元/头，较上周跌14.96元/头；截至5月14日当周，50公斤二元能繁母猪价格1404元/头，较上周不变；母猪5000-10000头自繁自养5个月出栏肥猪成本12.04元/公斤，较上周跌0.04元/公斤；截至5月8日当周，全国猪粮比跌至4.15，低于5:1，但供需过剩背景下，政策主要托底防深跌而非大涨，5月13、14日中央轮换冻猪肉2万吨，后续关注政策。
- ◆ **周度小结：**5月养殖端出栏计划环比收缩，低位局部二育入场和惜售仍存，但生猪供应充裕、大猪偏多不改，也抑制猪价涨幅，短期猪价继续震荡磨底，关注二育和养殖端出栏节奏。中长期来看，官方产能调控新方案将能繁母猪正常保有量设定3750万头，目前产能过剩，仍需去化，相对前期3650万头目标有所上调，预示政策温和去化导向，防止猪价暴跌暴涨。根据产能和仔猪数据，上半年供应宽松仍将压制猪价反弹空间；2025年9月产能去化对应7月后供给逐步收紧、需求回暖，有望带动猪价回升，但能繁母猪存栏仍高于正常保有量，猪价上行高度仍偏谨慎，重点跟踪产能去化节奏。
- ◆ **策略建议：**盘面升水，现货磨底，07延续震荡调整，关注11000压力、10500支撑表现；政策去产能预期下远月大幅升水，在产能未有效去化前，套保压力仍强，谨慎抄底，养殖企业可以在利润之上反弹逢高滚动套保。
- ◆ **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5月15日，鸡蛋主产区均价报4.34元/斤，较上周五涨0.23元/斤，鸡蛋主销区均价报4.35元/斤，较上周五涨0.18元/斤；鸡蛋主力2607收于3787元/500千克，较上周五涨196元/500千克；主力合约基差373元/500千克，较上周五走强144元/500千克。周度全国鸡蛋强势震荡，节后补货集中释放推动蛋价大幅拉涨，涨至高位后终端采购谨慎、走货放缓，现货小幅回调，生产及流通环节库存小幅回升。期货主力2607合约同步大幅上行，基差走阔至历史高位，期现联动偏强、同步运行。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供应偏紧延续，高价抑制走货，在产蛋鸡存栏小幅去化，新开产增量有限，有效供给持续偏紧。养殖盈利大幅改善，惜售延淘情绪升温，老母鸡出栏减少、出栏日龄延后，淘汰进度放缓。蛋价冲高后下游采购谨慎，产区发货量小幅回落，库存小幅回升但仍处低位，货源偏紧格局未改。中长期看，延淘普遍、产能去化偏缓，叠加高温季节来临，中期高价后回调压力逐步显现。2026年4月份全国在产蛋鸡存栏量为13.4亿只，月环比降1400万，同比增加1100万，处于历史偏高水平；周度全国主产区淘汰鸡出栏1631万只，周环比降113万只，淘汰日龄增4天至518天；淘鸡价涨0.58至6.3元/斤；鸡苗价格涨0.05至3.85元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋需求先强后弱、高位受限，节后补货带动上半周需求走强，蛋价冲高后终端抵触高价，采购转为谨慎观望，销区销量增幅收窄、市场消化放缓。低价猪肉持续分流消费，南方高温高湿天气制约流通，刚需支撑有限，高价下需求缺乏持续上行动能，整体呈现“补货过后、趋弱运行”态势。截至5月15日，鸡蛋发货量6079.8吨，周环比增106.2吨；周度样本销区销量7106吨，周环比增151吨；生产、流通环节库存分别为1、1.07天，较上周升0.09、升0.06，生产环节库存处于偏低水平，流通环节库存处于平均偏高水平。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋市场高位强势整理，在产蛋鸡存栏延续去化，新开产增量有限，有效供给持续偏紧；养殖盈利显著改善，惜售延淘情绪升温，老母鸡出栏放缓，产能去化节奏再度受阻，中期供应收紧趋势明确但节奏偏缓。需求端节后补货带动阶段性走强，蛋价冲高至高位后终端抵触情绪加重，采购趋于谨慎，市场消化速度放缓，各环节以清库为主，生产、流通库存小幅回升但仍处低位；低价猪肉替代效应持续，南方高温高湿制约流通，需求缺乏持续上行动能。短期库存低位与补货预期仍支撑蛋价偏强，但高价压制下需求难持续，先涨后跌风险上升；中长期产能去化缓慢、供需格局难有实质改善，市场短期冲高后仍存明显震荡回调压力，操作保持谨慎。
- ◆ **策略建议：**短期现货高位承压，库存低位但高价抑制需求，主力07合约基差走扩至高位，谨慎操作，等待现货指引。中长期产能去化偏缓、供需格局未实质改善，仍以波段操作思路对待。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、饲料

- ◆ **期现端：**截至5月15日，辽宁锦州港玉米平仓价报2400元/吨，较上周五跌10元/吨；玉米主力2607合约，收于2355元/吨，较上周五跌10元/吨；主力基差45元/吨，较上周五持平。周度全国玉米偏弱震荡、局部先跌后涨，东北受政策粮拍卖压制走弱，华北受新麦腾库及稻谷拍卖预期影响先抑后扬，销区与港口报价小幅回落，下游采购谨慎。基层售粮近尾声，粮源集中贸易商、供应偏宽松。玉米主力C2607窄幅偏弱整理，基差处于中性水平，期现同步偏弱运行。
- ◆ **供应端：**周度国内玉米供应整体宽松、区域分化，主产区售粮接近尾声，粮源集中至贸易商环节。东北受政策粮拍卖影响，流通粮源充足；华北贸易商为新麦腾库积极出货，市场供应宽松。深加工到货量平稳，库存小幅下降；南北港口库存小幅波动，整体供应压力有限，现货缺乏强势上行动力。截至5月8日，北、南港库存分别为390、50.6万吨，环比增21万吨、降7.7万吨；截至5月15日，山东周均深加工企业早间剩余车辆656辆，周环比降120辆。
- ◆ **需求端：**周度玉米需求整体偏弱、改善有限。深加工企业开机率下滑，玉米消费量环比下降，淀粉行业亏损加重，原料采购支撑偏弱；饲料企业观望情绪浓厚，库存小幅下降，采购以刚需为主。新麦上市临近、替代品优势明显，饲用需求持续疲软，生猪消费进入淡季，整体需求提振动力不足。截至5月15日，周度饲料玉米库存天数28.24天，较上周降0.42天；样本深加工企业开机率58.87%，较上周降6.25%。
- ◆ **周度小结：**本周玉米市场偏弱运行、区域先跌后涨，主产区售粮接近尾声，粮源集中至贸易商环节，东北受政策粮拍卖压制、华北贸易商腾库出货，整体供应维持宽松。需求端依旧疲软，深加工开机率下滑、亏损扩大，采购支撑偏弱；饲料企业持谨慎观望态度，库存小幅下降，叠加新麦上市临近、替代品分流明显，饲用需求提振乏力。南北港口库存小幅波动，市场购销整体清淡。短期来看，贸易商成本对价格有底部支撑，但政策粮投放、替代品冲击及下游刚需采购制约上行，短期预计低位小幅反弹、空间有限；中长期供强需弱格局未改，价格仍以窄幅震荡为主，难有趋势性行情。
- ◆ **策略建议：**短期现货低位偏弱、底部有支撑，主力C2607合约窄幅震荡，运行区间参考2330—2430，以区间波段、低多高空思路操作，不追涨杀跌。中长期供应宽松、替代品冲击持续，下游需求疲弱不改，反弹至压力位可逢高试空，整体维持区间偏弱操作思路，严控仓位风险。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品



# 01

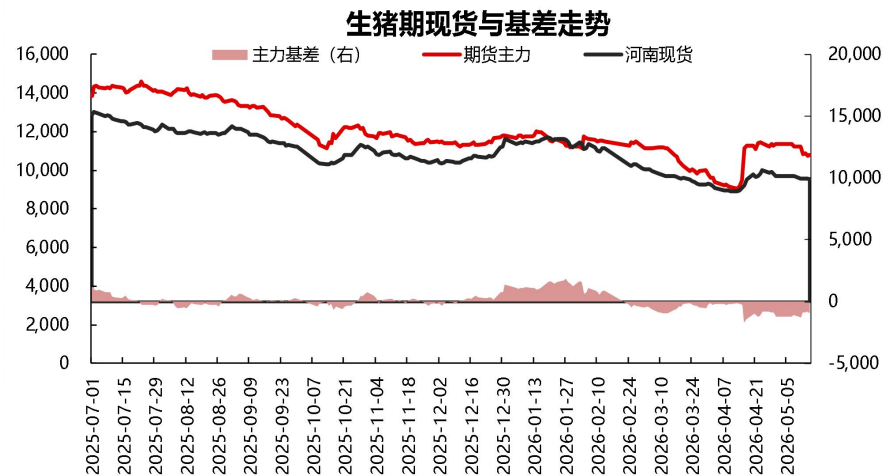
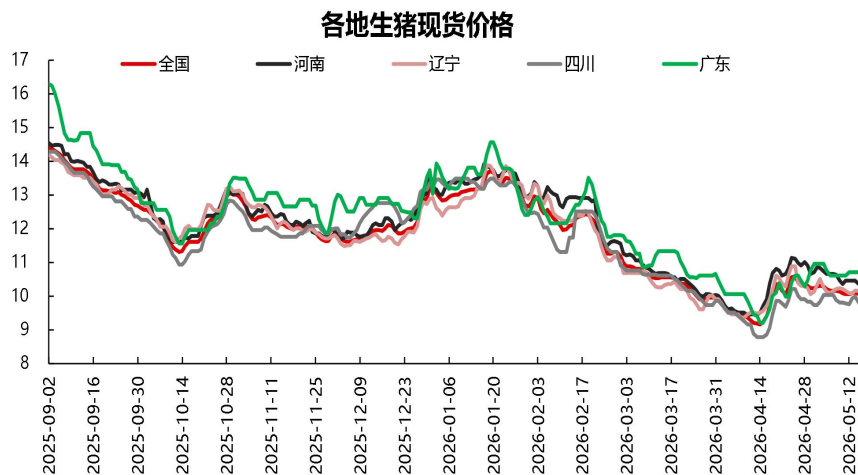
生猪：供需持续博弈，价格震荡磨底

Changjiang  
Securities

汇聚财智 共享成长

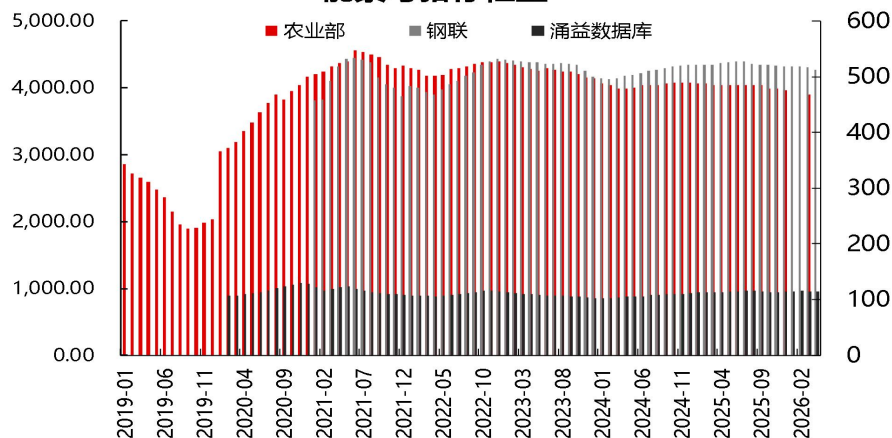
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

	指标属性	本周	上周	涨跌幅
供应	出栏均重 (公斤)	128.80	128.85	-0.05
	肥标价差	0.15	0.15	0.00
	90公斤以下占比	3.05%	3.12%	-0.07%
	150公斤以上占比	5.04%	4.96%	0.08%
需求	周度日均开工率	33.72%	33.75%	-0.03%
	周度日均屠宰量 (头)	139566	139685	-119
	重点屠宰企业鲜销率 (%)	82.14	82.05	0.09
	屠宰加工利润 (元/头)	-2.3	-8.9	6.60
	毛白价差 (元/头)	2.83	2.77	0.06
	牛肉/猪肉比价	4.48	4.37	0.11
	羊肉/猪肉比价	4.33	4.22	0.10
库存	冻品库存率	28.13%	27.99%	0.14%
成本	猪粮比 (发改委)	4.15	4.13	0.02
	仔猪价格 (7公斤) (元/头)	247.86	235.24	12.62
	仔猪价格 (15公斤) (元/头)	355	351	4
	二元能繁母猪价格 (元/头)	1404	1404	0
	生猪饲料价格 (元/公斤)	2.70	2.70	0.00
利润	自繁自养利润 (元/头)	-268.91	-256.11	-12.80
	外购仔猪利润 (元/头)	-217.69	-202.73	-14.96
仓单	生猪仓单 (手)	1442	1465	-23
价格	河南现货价格 (元/公斤)	9.85	10.12	-0.27
	白条肉价格 (元/公斤)	12.71	12.81	-0.10
	期货主力价格 (元/吨)	10790	11215	-425
	主力基差 (元/吨)	-940	-1095	155

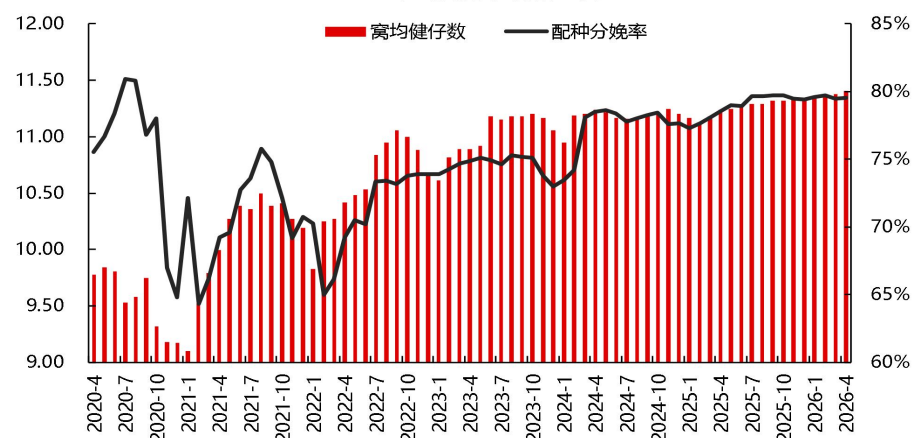


- **现货价格：**截至5月15日，全国现货价格9.55元/公斤，较上周跌0.11元/公斤；河南猪价9.85元/公斤，较上周跌0.27元/公斤。
- **期货价格：**生猪主力2607收至10790元/吨，较上周跌425元/吨。
- **基差：**07合约基差-940元/吨，较上周涨155元/吨。

能繁母猪存栏量

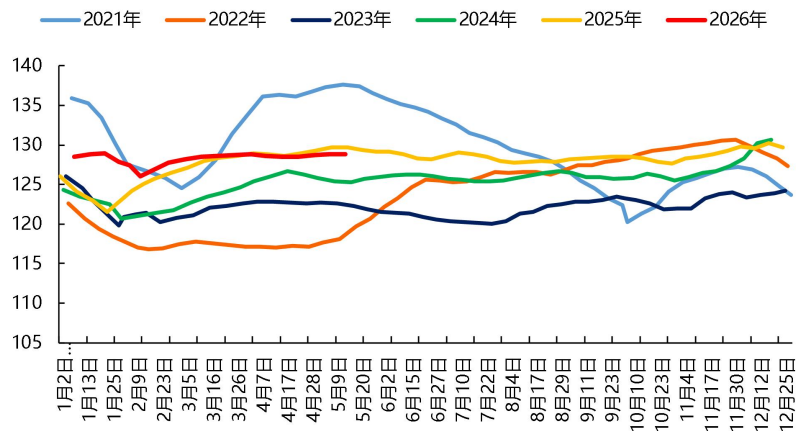


生产指标变化趋势

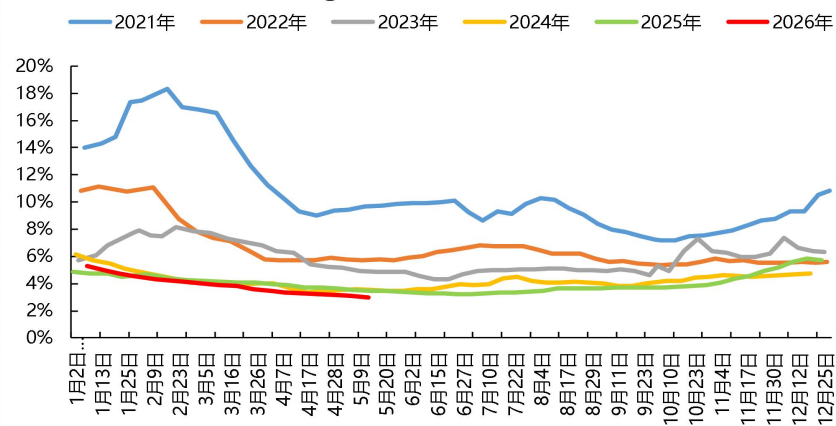


- 能繁母猪存栏缓慢下降：**自去年9月行业全面亏损叠加政策持续引导，规模场及散户主动淘汰低效母猪，能繁母猪已进入稳步去化通道；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，较去年12月降1.44%，同比降3.34%。我的农产品网4月样本点能繁母猪存栏512.33万头，环比跌0.89%，同比降2.24%。涌益4月样本点能繁母猪存栏114.4152万头，环比跌0.71%，同比涨0.65%。5月14日官方产能调控新方案将能繁母猪正常保有量设定3750万头压实产能调减任务，目前产能过剩，仍需去化，目标较前期3650万头有所上调，政策温和去化导向，防止价格暴涨暴跌。
- 生产性能提升：**2026年4月二元：三元能繁占比96%：4%；较上月稳定；配种分娩率79.54%，较上月上涨0.09%，同比增1.22%；窝均健仔数11.41，较上月增加0.03头，同比增1.51头；哺乳仔猪成活率和育肥猪出栏成活率分别为91.06%、92.20%，环比增0.13%、0.21%，同比增1.7%和0.2%，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，2026年4月出生数580.57万头，环比微降0.1%、同比仍增8.13%。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，7月后生猪供需边际改善。
- 2026年3月产能仍在新下调的正常保有量（3750万）之上，加之生产性能提升，对应2026年供应偏宽松，根据仔猪和饲料数据，上半年压力仍大，由于2025年9月产能去化，对应7月后供应边际减少。

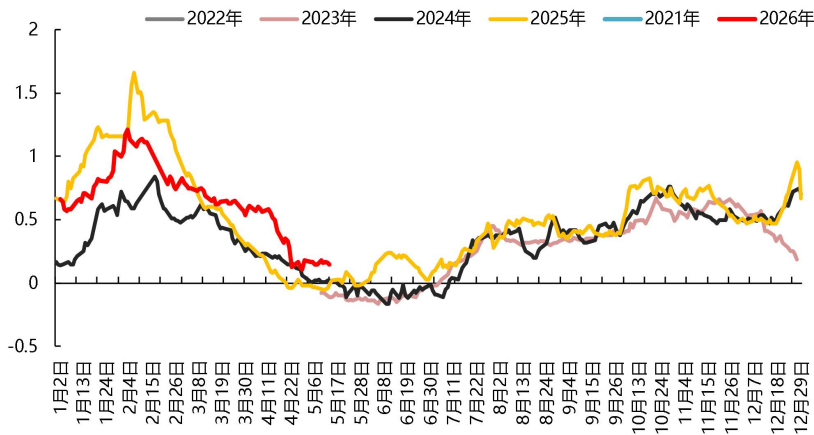
出栏生猪均重



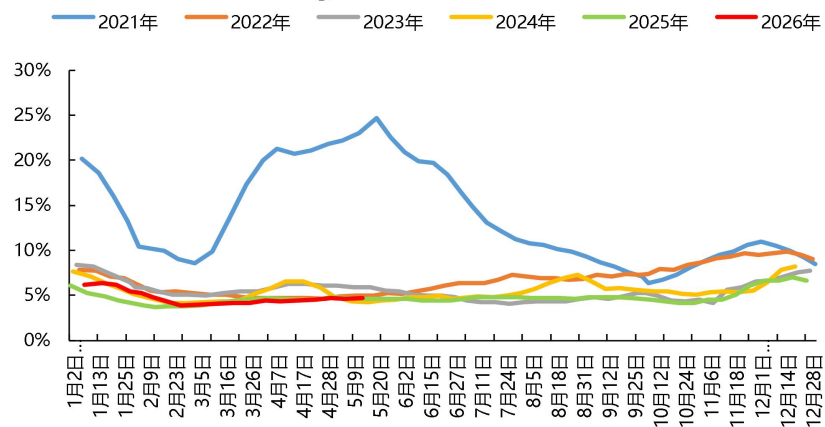
90kg以下猪出栏占比



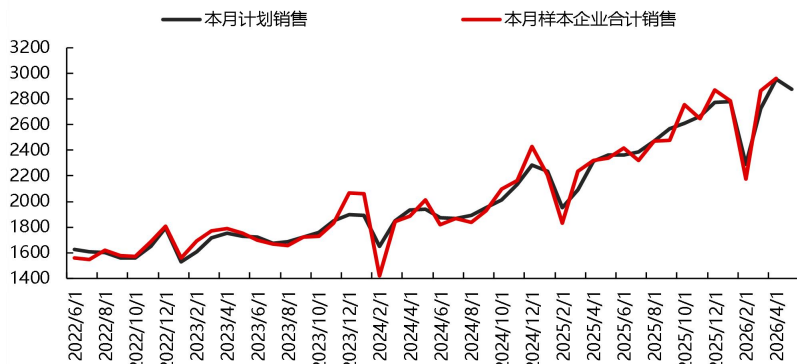
肥标价差



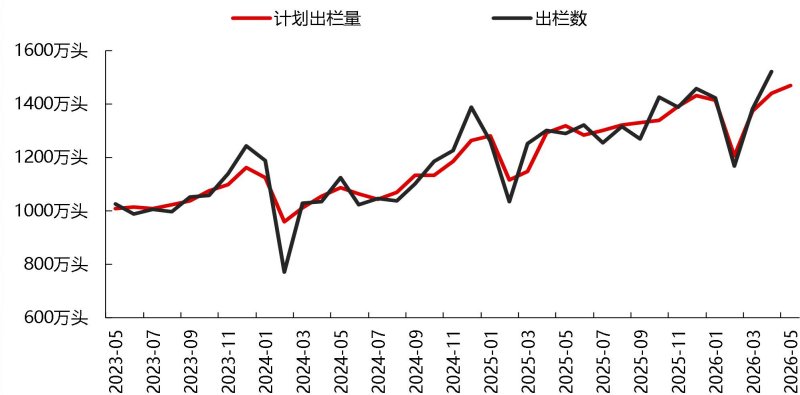
150kg以上猪出栏占比



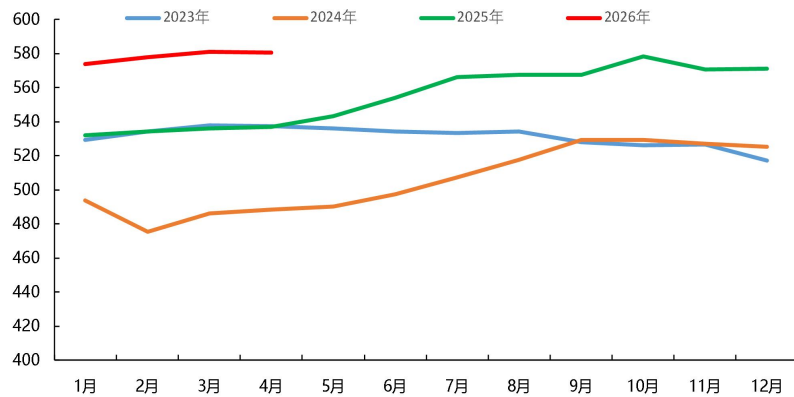
月度出栏计划(涌益)



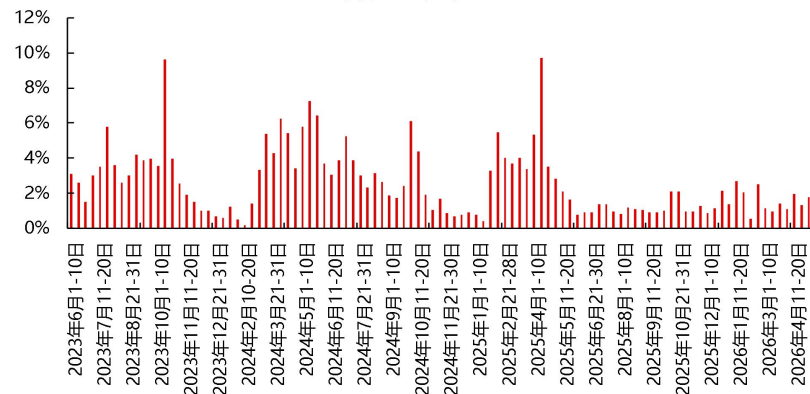
月度出栏计划(钢联, 万头)



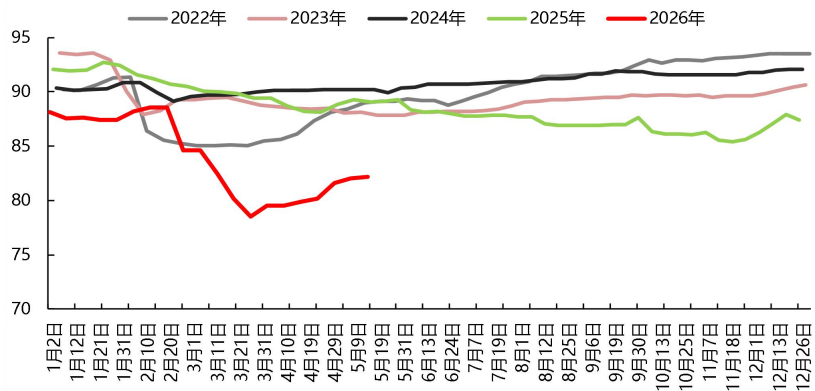
仔猪出生数



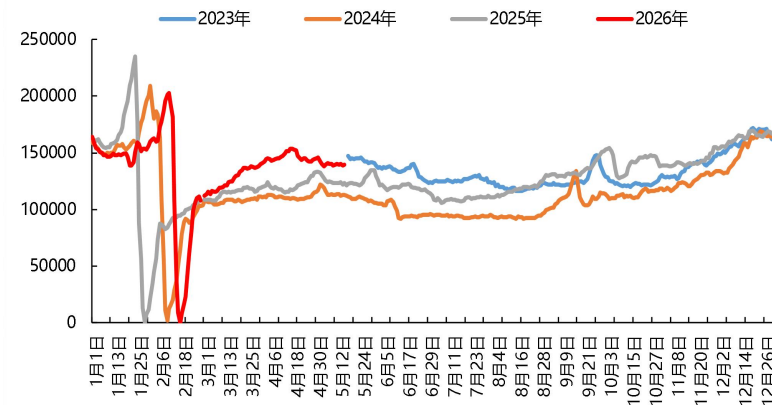
二育销量趋势图



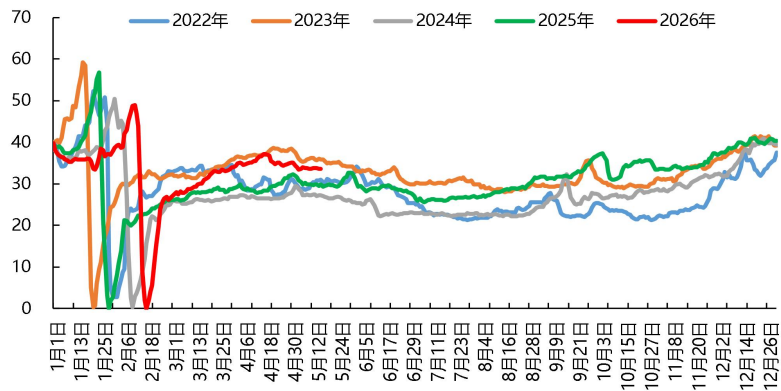
重点屠宰企业鲜销率 (%)



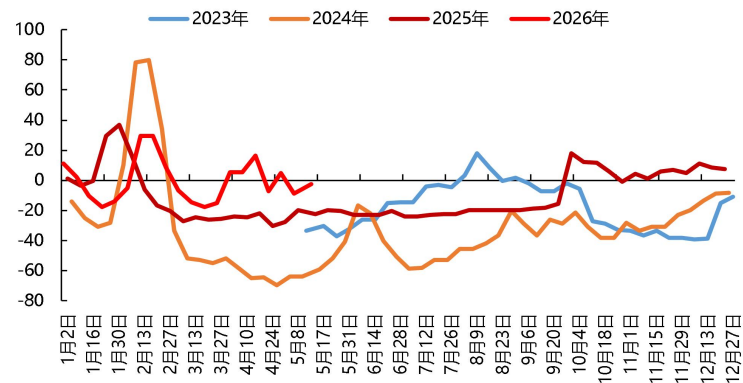
日均屠宰量



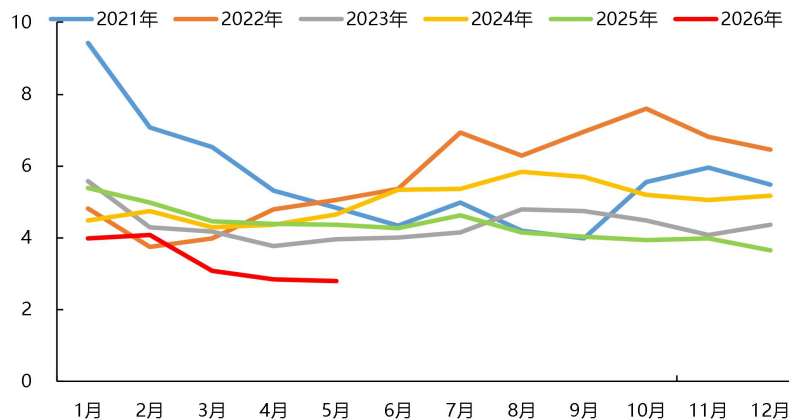
重点企业屠宰开工率



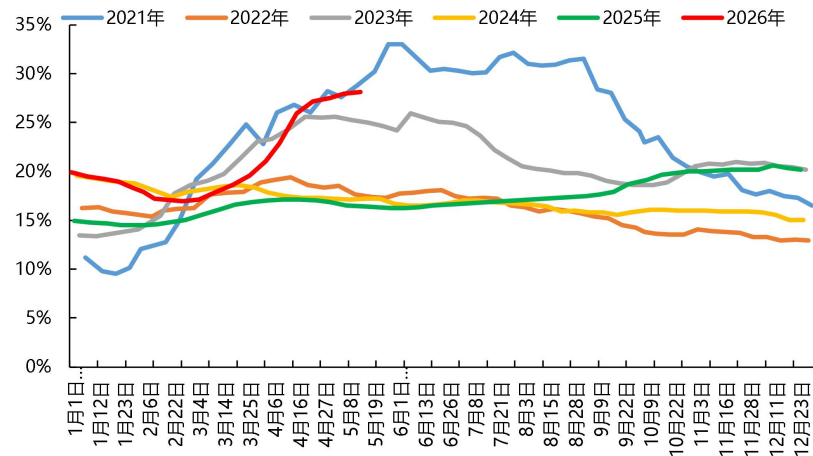
屠宰加工利润



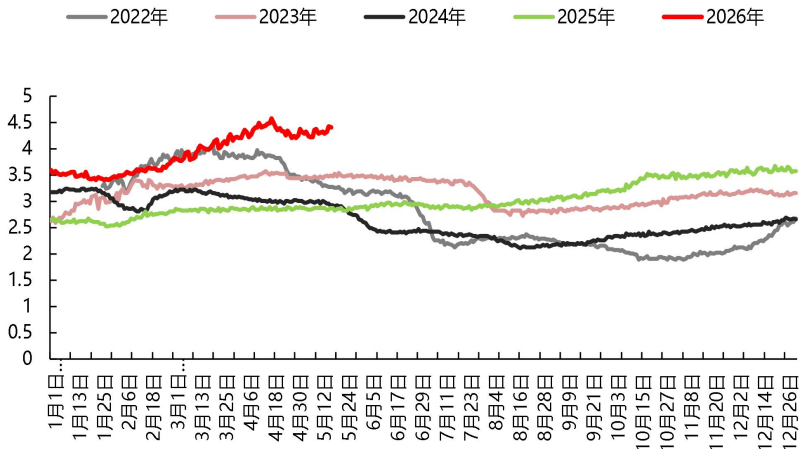
毛白现货价差



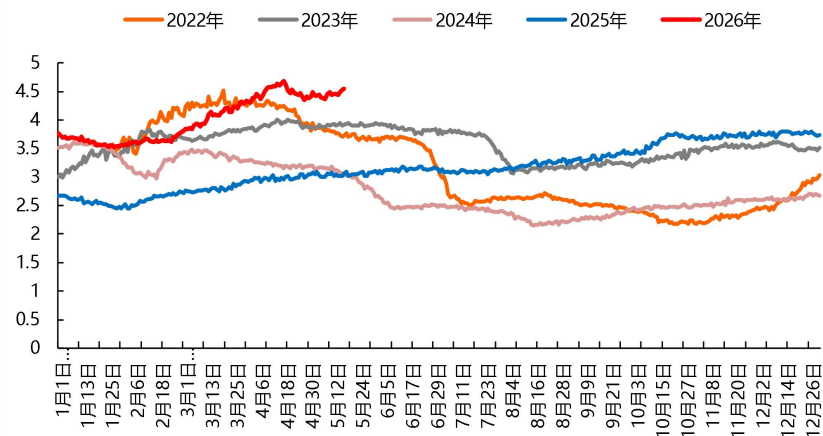
冻品库存率



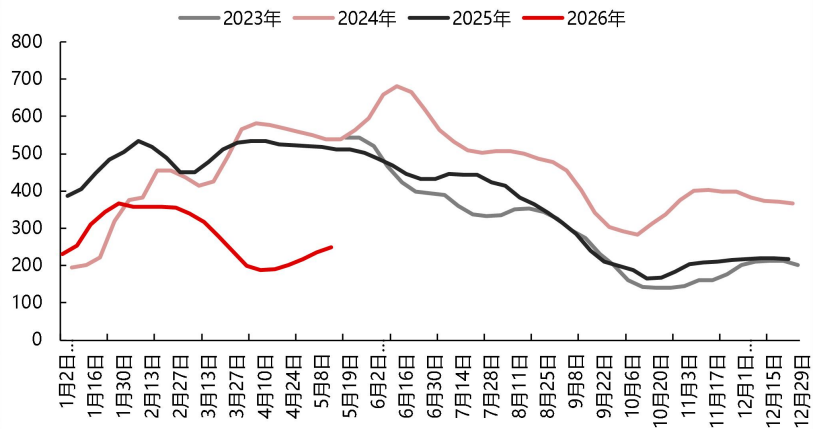
羊肉/猪肉比价



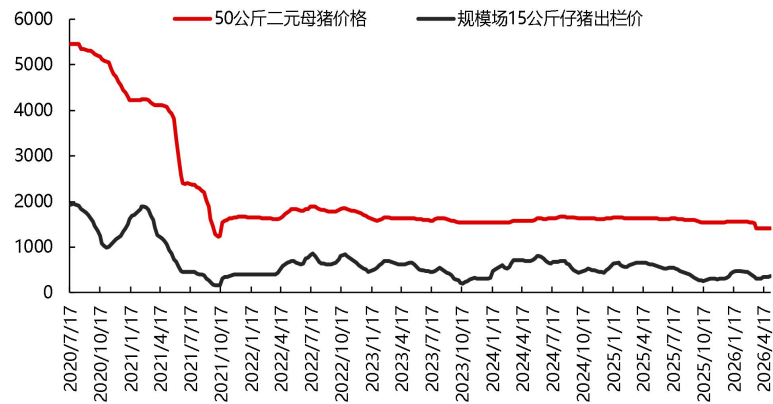
牛肉/猪肉比价



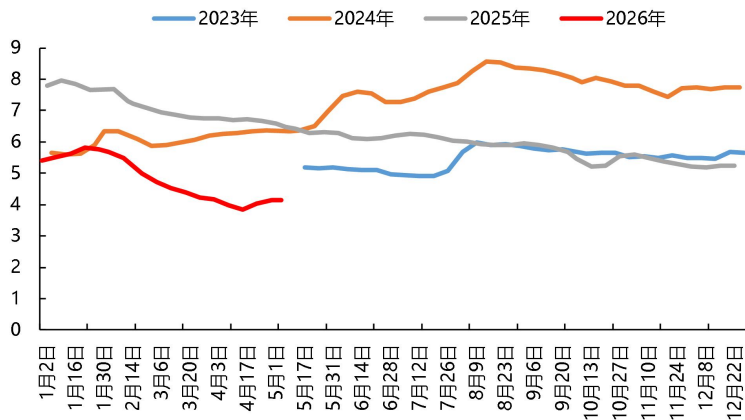
仔猪价格 (7kg)



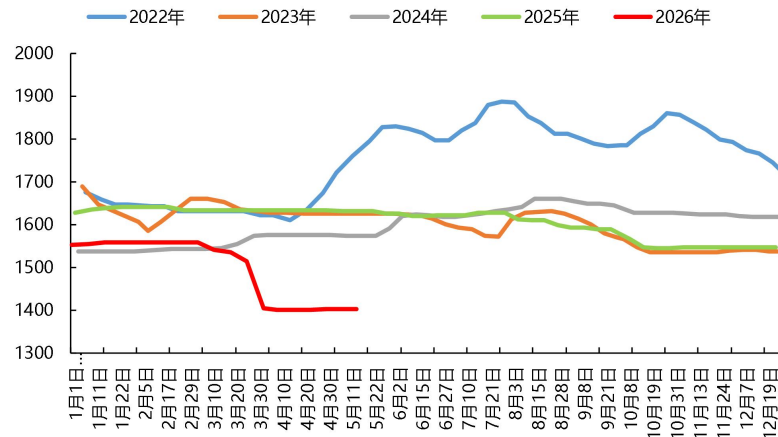
全国仔猪及二元母猪销售走势均价图



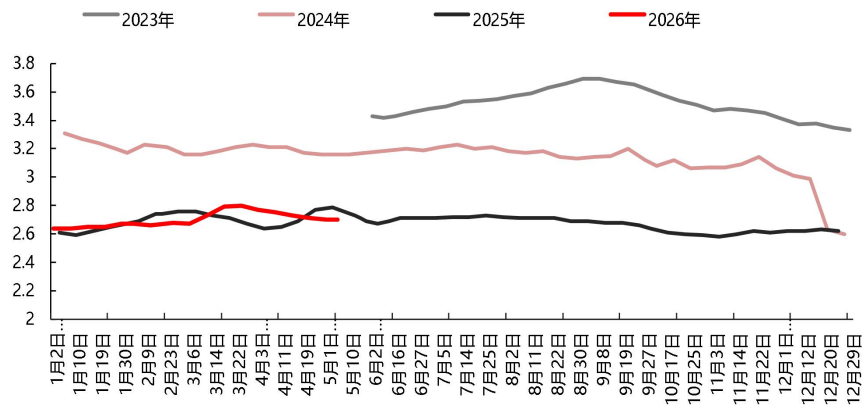
猪粮比



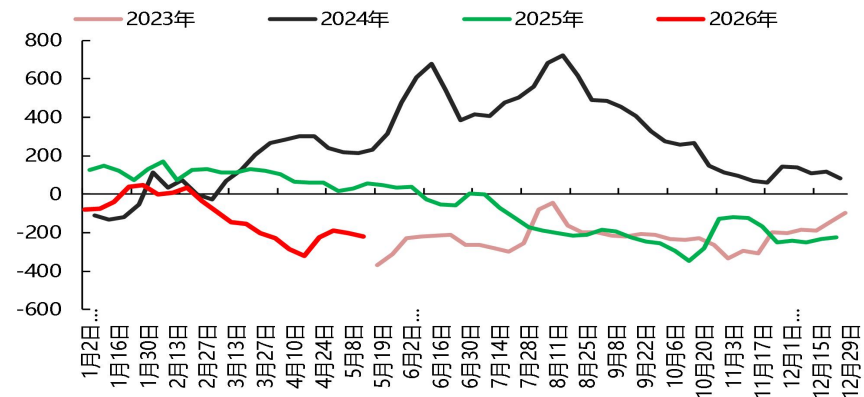
50公斤二元母猪价格



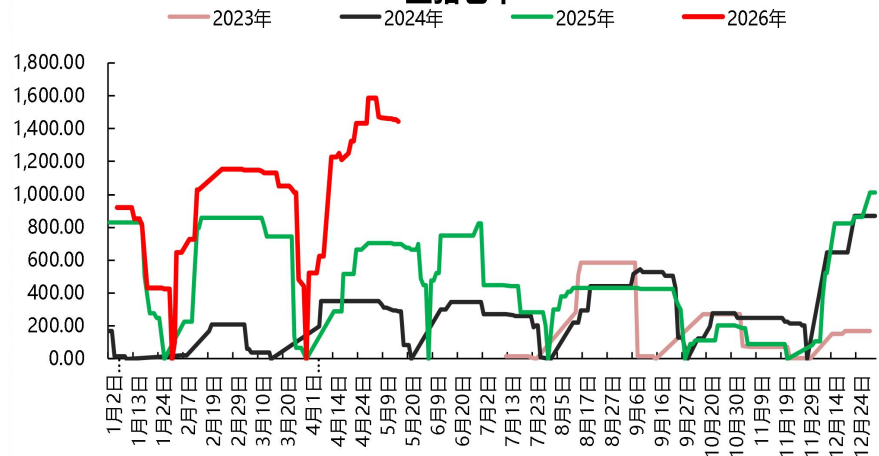
生猪饲料价格



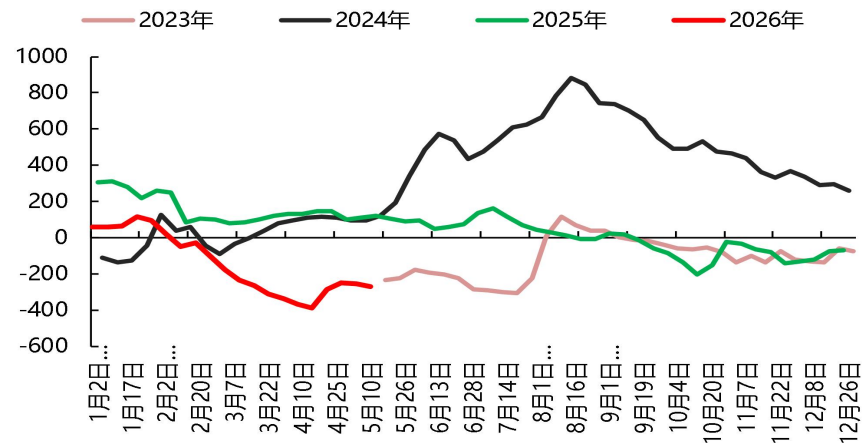
外购仔猪育肥利润



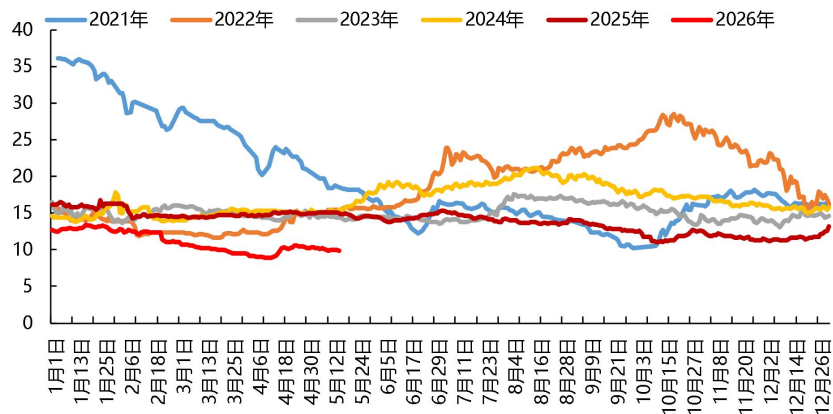
生猪仓单



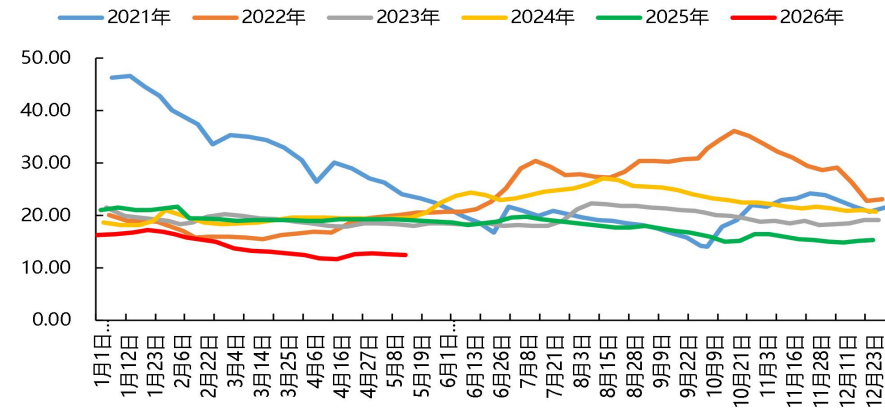
自繁自养利润



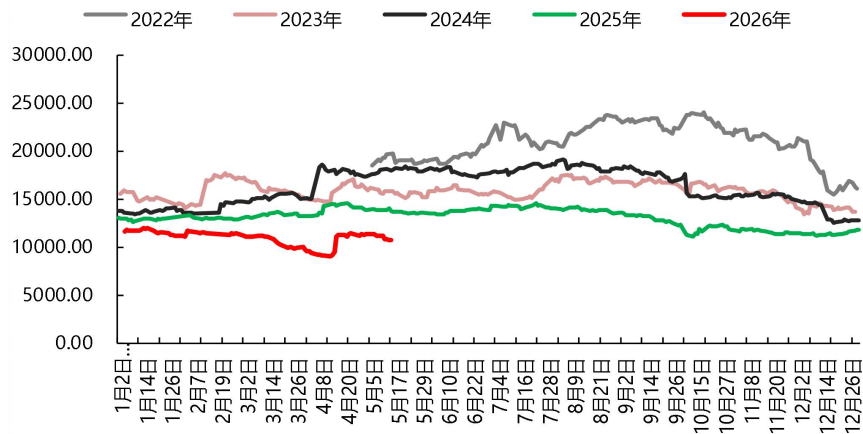
河南现货价格



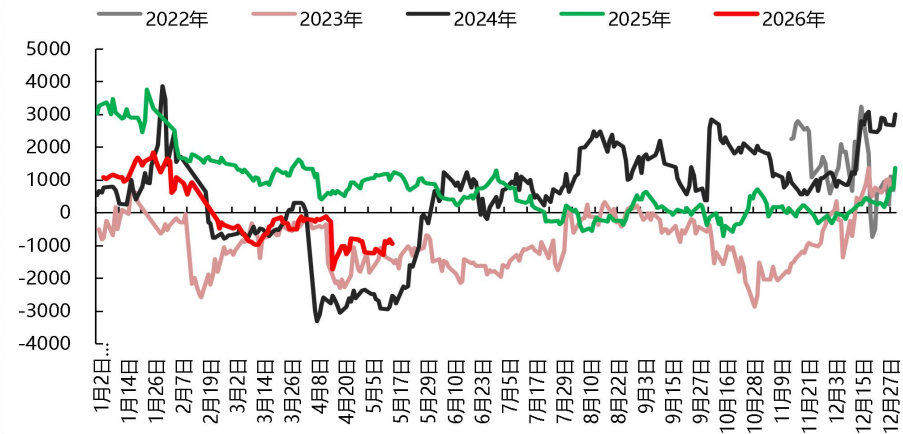
白条肉价格



生猪主力合约价



主力基差



- ◆ **期现端：**截至5月15日，全国现货价格9.55元/公斤，较上周跌0.11元/公斤；河南猪价9.85元/公斤，较上周跌0.27元/公斤；生猪主力2607收至10790元/吨，较上周跌425元/吨；07合约基差-940元/吨，较上周涨155元/吨。周度生猪现货窄幅震荡偏弱，周初受节后出栏释放、消费低迷拖累价格下行；后期惜售与二育补栏，以及政策情绪提振带来小幅支撑，但淡季需求乏力压制上涨空间，价格窄幅趋稳。期货跌幅较现货明显，主力基差有所修复；远月在弱现实与产能去化偏慢影响下，大幅挤压升水。周末现货稳中窄幅调整。
- ◆ **供应端：**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，压实产能调减任务；2026年3月官方能繁母猪存栏量3904万头，仍在新下调的正常保有量之上，加之生产性能提升，对应2026年供应偏宽松，根据仔猪和饲料数据，上半年压力仍大，由于2025年9月产能去化，对应7月后供应边际减少。周度大猪出栏小增，小猪出栏占比小降；周内规模场出栏平稳小幅控重，体重微降；散户受亏损与悲观预期影响，加快大猪出栏，出栏均重回落更明显，整体均重下降，仍处于同期高位。钢联、涌益5月重点省份企业计划出栏量环比下降3.53%、2.74%；截至5月10日，涌益样本平均二育栏舍利用率较上期涨6%至43%；截至5月15日当周，肥标均价差0.15元，较上周不变；截至5月14日，全国生猪周度出栏均重128.80公斤，较上周跌0.05公斤，其中集团猪场出栏均重125.43公斤，较上周跌0.09公斤，散户出栏均重146.76公斤，较上周跌0.26公斤；5月1-10日二次育肥销量占比为1.79%，较上期涨0.45%；截至5月15日，生猪仓单1442手，较上周减少23手。
- ◆ **需求端：**周度屠宰开工率和屠宰量小幅下跌，节后消费转淡以及气温升高拖累终端消费，市场走货平淡。屠企仍亏损，为了应对压力，提高鲜销占比，周度鲜销率小增，不过终端消费疲软，仍有少量被动入库，冻品库容率继续提升。目前整体处于年内需求淡季，缺乏明显利好支撑；冻品入库受制于屠宰利润亏损和鲜冻价差较低，对消费提振有限。截至5月15日，周度日均屠宰开工率较上周跌0.03%至33.72%；周度日均屠宰139566头，较上周减少119头；周度鲜销率为82.14%，较上周涨0.09%；屠宰加工利润-2.3元/头，较上周涨6.6元/头；冻品库容率28.13%，较上周涨0.14%。
- ◆ **成本端：**周度仔猪价格上涨、二元能繁母猪价格稳定，行业养殖亏损格局延续，自繁自养5个月出栏肥猪成本较上周小跌。截至5月15日，全国7公斤断奶仔猪均价为247.86元/头，较上周涨12.62元/头；自繁自养养殖利润-286.91元/头，较上周跌12.8元/头，外购仔猪养殖利润-217.69元/头，较上周跌14.96元/头；截至5月14日当周，50公斤二元能繁母猪价格1404元/头，较上周不变；母猪5000-10000头自繁自养5个月出栏肥猪成本12.04元/公斤，较上周跌0.04元/公斤；截至5月8日当周，全国猪粮比跌至4.15，低于5:1，但供需过剩背景下，政策主要托底防深跌而非大涨，5月13、14日中央轮换冻猪肉2万吨，后续关注政策。
- ◆ **周度小结：**5月养殖端出栏计划环比收缩，低位局部二育入场和惜售仍存，但生猪供应充裕、大猪偏多不改，也抑制猪价涨幅，短期猪价继续震荡磨底，关注二育和养殖端出栏节奏。中长期来看，官方产能调控新方案将能繁母猪正常保有量设定3750万头，目前产能过剩，仍需去化，相对前期3650万头目标有所上调，预示政策温和去化导向，防止猪价暴跌暴涨。根据产能和仔猪数据，上半年供应宽松仍将压制猪价反弹空间；2025年9月产能去化对应7月后供给逐步收紧、需求回暖，有望带动猪价回升，但能繁母猪存栏仍高于正常保有量，猪价上行高度仍偏谨慎，重点跟踪产能去化节奏。
- ◆ **策略建议：**盘面升水，现货磨底，07延续震荡调整，关注11000压力、10500支撑表现；政策去产能预期下远月大幅升水，在产能未有效去化前，套保压力仍强，谨慎抄底，养殖企业可以在利润之上反弹逢高滚动套保。
- ◆ **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

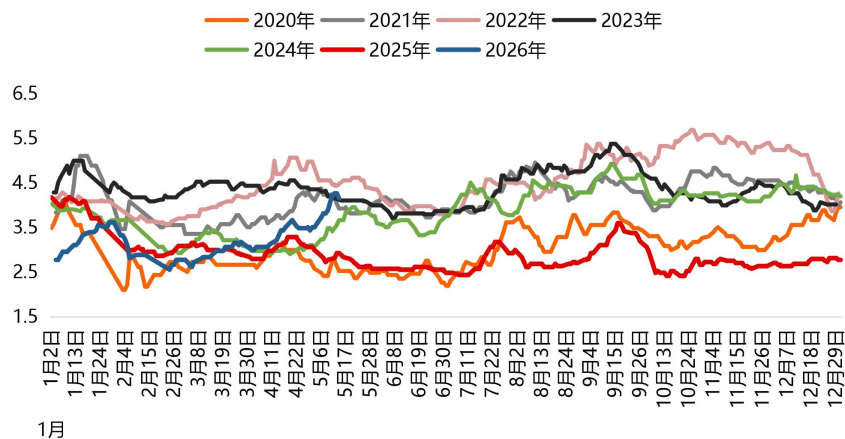
鸡蛋：需求支撑减弱，蛋价存回调风险

Changjiang  
Securities

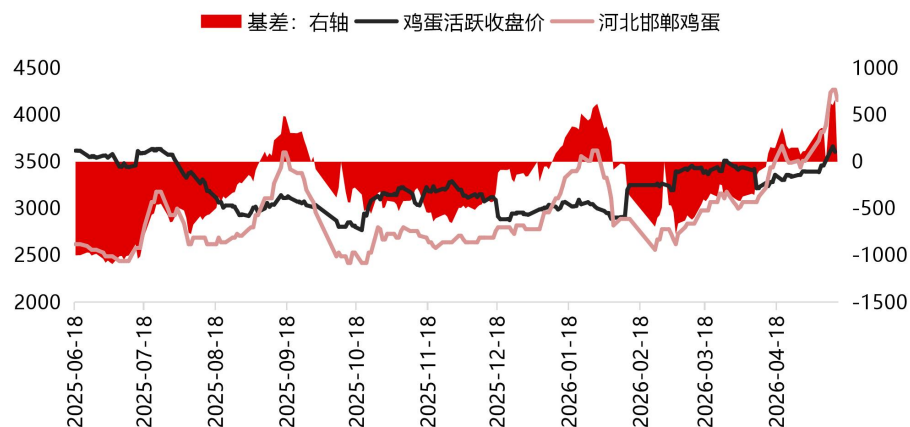
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

河北邯郸鸡出场价



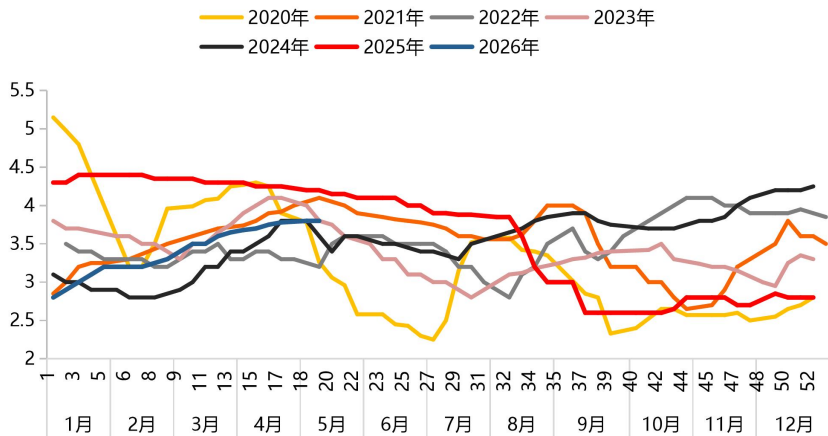
鸡蛋期货现货走势



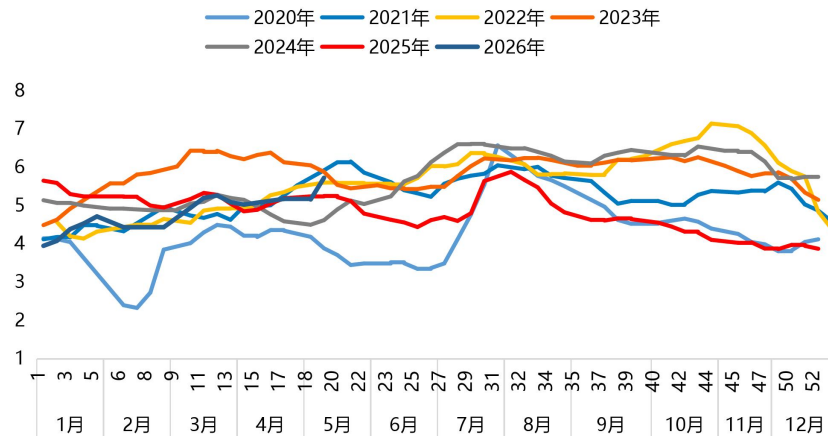
- ❑ **现货价格：**截至5月15日，鸡蛋主产区均价报4.34元/斤，较上周五涨0.23元/斤，鸡蛋主销区均价报4.35元/斤，较上周五涨0.18元/斤。
- ❑ **期货价格：**截至5月15日，鸡蛋主力转为2607，收于3787元/500千克，较上周五涨196元/500千克。
- ❑ **基差：**截至5月15日，主力基差（与河北邯郸现货价差）373元/500千克，较上周五走强144元/500千克。

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）	4.34	4.11	0.23
	鸡蛋主销区均价（元/斤）	4.35	4.17	0.18
供应	全国蛋鸡种蛋周度利用率	79.00	79.00	0.00
	主产区平均价：蛋鸡苗（元/只）	3.85	3.80	0.05
	主产区平均价：淘汰鸡（元/斤）	6.30	5.73	0.575
	淘汰鸡出栏量（万只）	1631.00	1744.00	-113.00
	产区发货量（吨）	6079.80	5973.60	106.2
	淘汰鸡日龄（天）	518.00	514.00	4
	大码蛋占比（%）	47.38	47.33	0.05
	中码蛋占比（%）	41.33	41.57	-0.24
小码蛋占比（%）	11.29	11.10	0.19	
需求	鸡蛋销区市场销量（吨）	7106.00	6955.00	151
	周度日均北京市场到车量（车）	11.43	11.86	-0.43
	周度日均广东市场到车量（车）	64	55	8
库存	mysteel：鸡蛋：生产环节：库存（天）	0.69	0.68	0.01
	卓创：鸡蛋：生产环节：库存（天）	1.00	0.91	0.09
	mysteel：鸡蛋：流通环节：库存（天）	0.90	0.89	0.01
	卓创：鸡蛋：流通环节：库存（天）	1.07	1.01	0.06
利润	蛋鸡养殖预期利润（元/只）	20.44	12.86	7.58
	单斤鸡蛋利润（元/斤）	1.05	0.76	0.29
	市场平均价格：蛋鸡饲料（元/公斤）	2.69	2.68	0.01
价差	平均批发价：猪肉/鸡蛋：比值	1.61	1.68	-0.07
	寿光蔬菜价格指数/鸡蛋：比值	0.45	0.48	-0.03
	湖北大小蛋价差（件净重45-35）	20.00	20.00	0.00
	鸡蛋7-9价差	-181.00	-247.00	66

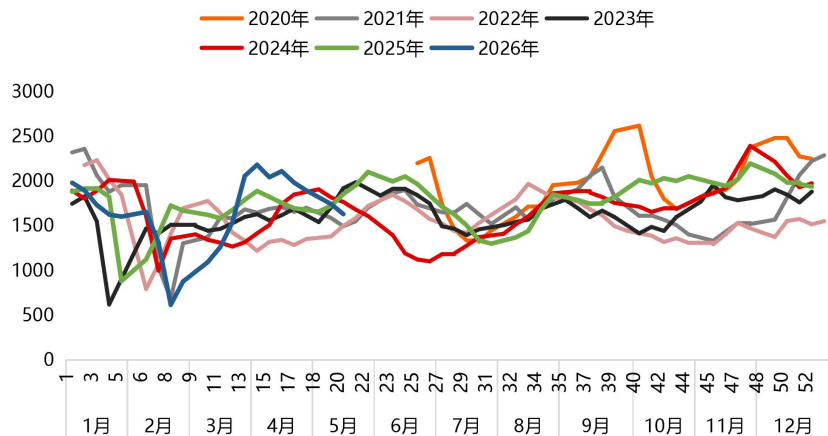
### 主产区均价:蛋鸡苗



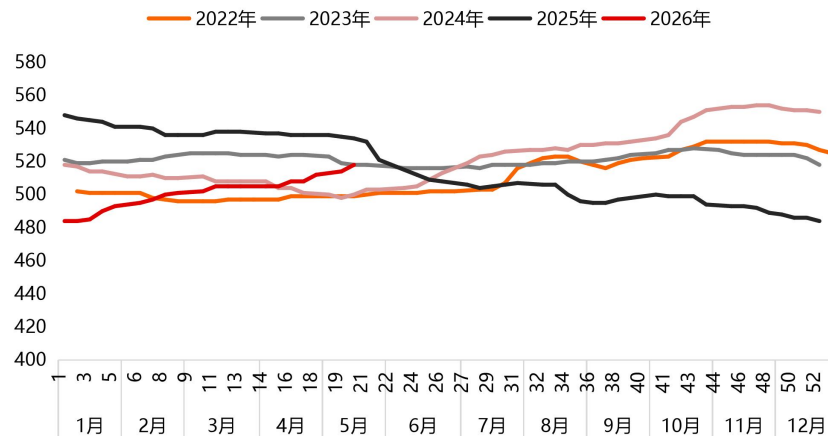
### 主产区均价:淘汰鸡



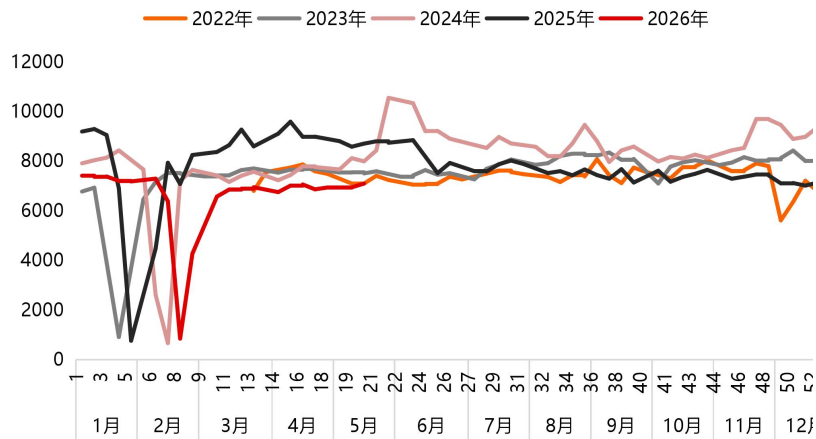
### 主产区蛋鸡淘汰出栏量



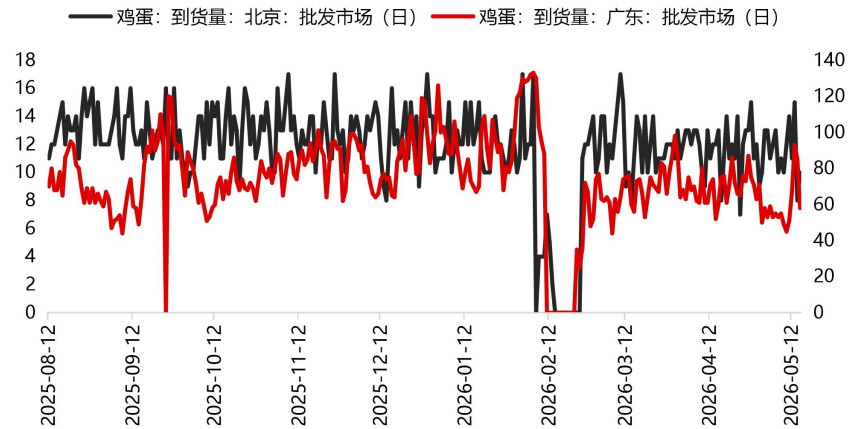
### 淘汰鸡平均日龄



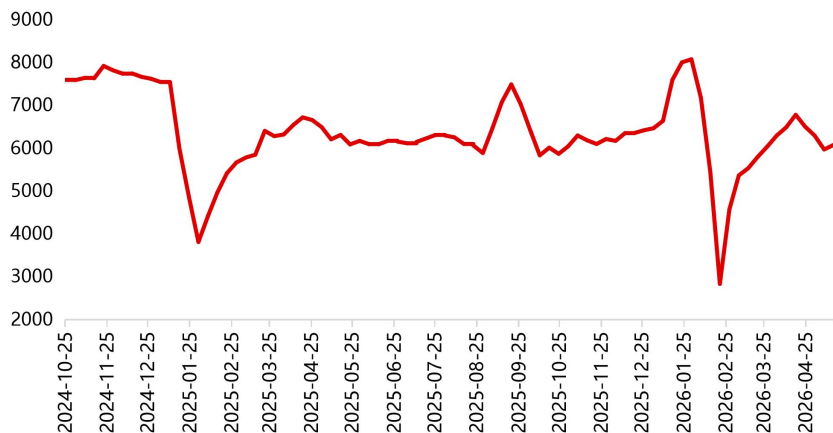
代表销区周度鸡蛋销量



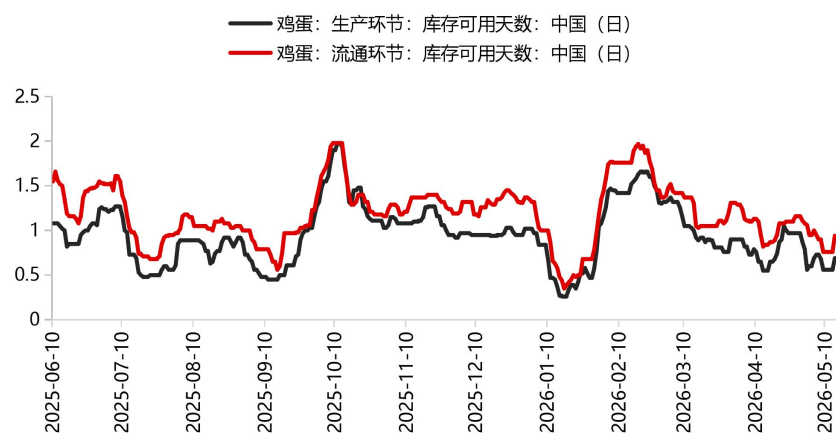
销区市场到车量



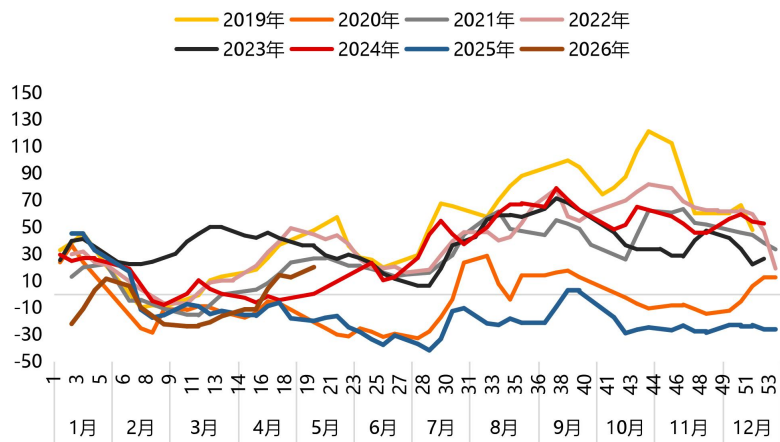
鸡蛋：发货量（吨）



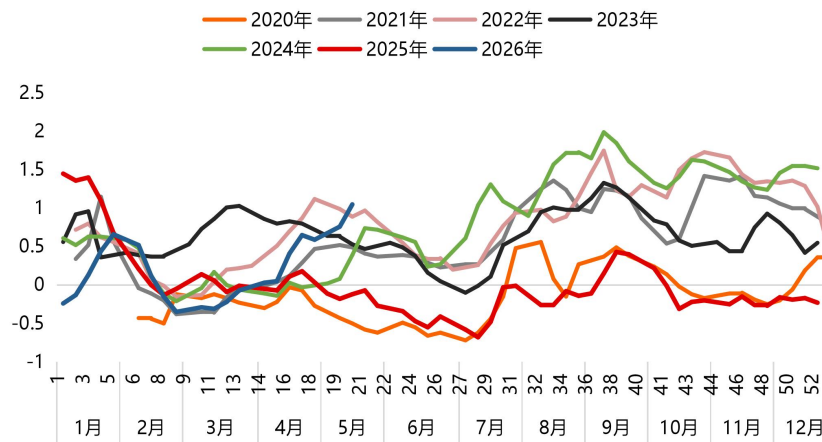
鸡蛋各环节库存



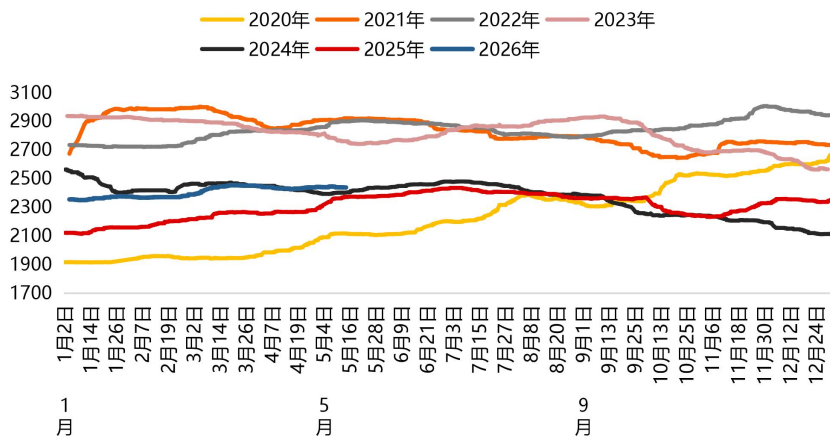
### 蛋鸡养殖预期盈利



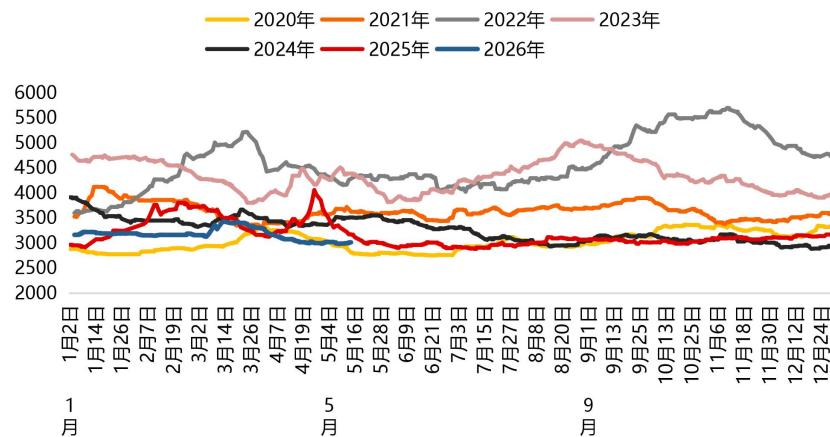
### 单斤鸡蛋周度平均盈利



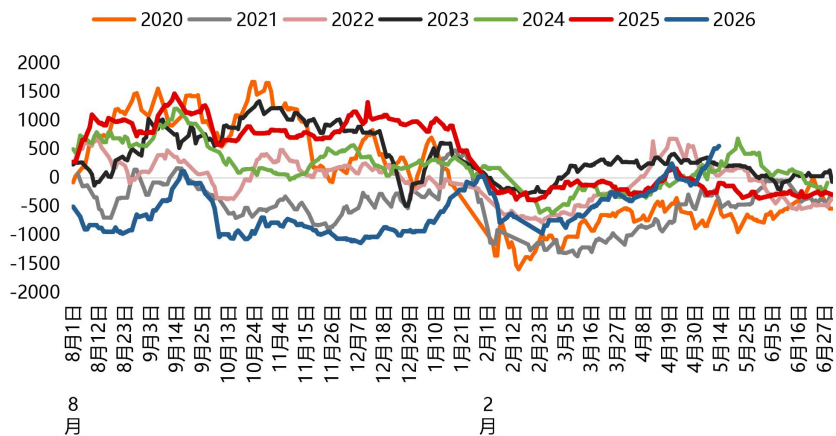
### 现货价:玉米:地区均价



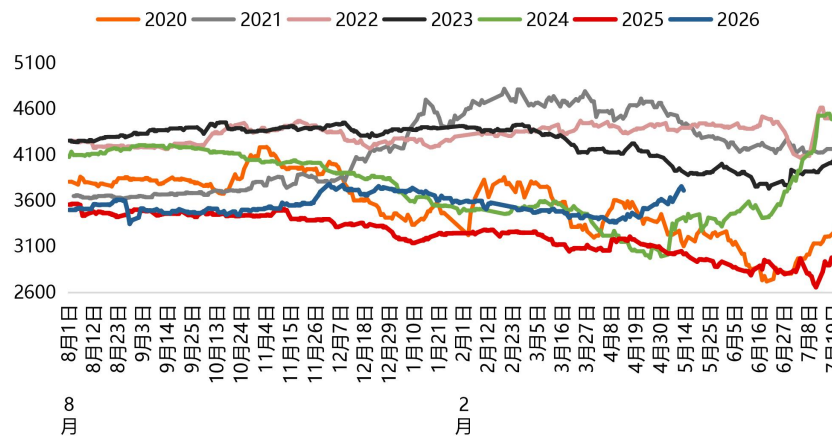
### 现货价:豆粕:地区均价



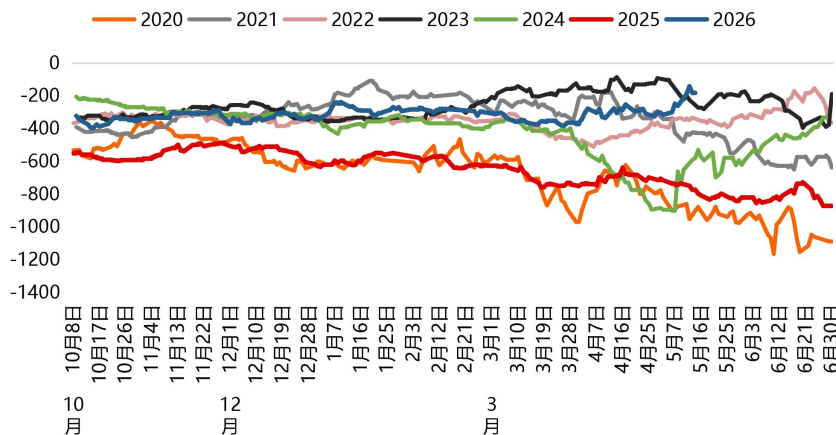
### JD07基差



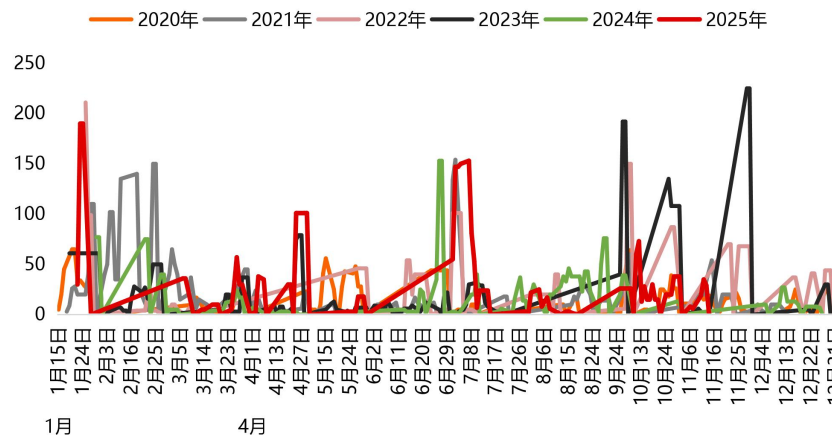
### JD07收盘价



### JD7-9



### 仓单数量：鸡蛋



- ◆ **期现端：**截至5月15日，鸡蛋主产区均价报4.34元/斤，较上周五涨0.23元/斤，鸡蛋主销区均价报4.35元/斤，较上周五涨0.18元/斤；鸡蛋主力2607收于3787元/500千克，较上周五涨196元/500千克；主力合约基差373元/500千克，较上周五走强144元/500千克。周度全国鸡蛋强势震荡，节后补货集中释放推动蛋价大幅拉涨，涨至高位后终端采购谨慎、走货放缓，现货小幅回调，生产及流通环节库存小幅回升。期货主力2607合约同步大幅上行，基差走阔至历史高位，期现联动偏强、同步运行。
- ◆ **供应端：**本周鸡蛋供应偏紧延续，高价抑制走货，在产蛋鸡存栏小幅去化，新开产增量有限，有效供给持续偏紧。养殖盈利大幅改善，惜售延淘情绪升温，老母鸡出栏减少、出栏日龄延后，淘汰进度放缓。蛋价冲高后下游采购谨慎，产区发货量小幅回落，库存小幅回升但仍处低位，货源偏紧格局未改。中长期看，延淘普遍、产能去化偏缓，叠加高温季节来临，中期高价后回调压力逐步显现。2026年4月份全国在产蛋鸡存栏量为13.4亿只，月环比降1400万，同比增加1100万，处于历史偏高水平；周度全国主产区淘汰鸡出栏1631万只，周环比降113万只，淘汰日龄增4天至518天；淘鸡价涨0.58至6.3元/斤；鸡苗价格涨0.05至3.85元/只。
- ◆ **需求端：**本周鸡蛋需求先强后弱、高位受限，节后补货带动上半周需求走强，蛋价冲高后终端抵触高价，采购转为谨慎观望，销区销量增幅收窄、市场消化放缓。低价猪肉持续分流消费，南方高温高湿天气制约流通，刚需支撑有限，高价下需求缺乏持续上行动能，整体呈现“补货过后、趋弱运行”态势。截至5月15日，鸡蛋发货量6079.8吨，周环比增106.2吨；周度样本销区销量7106吨，周环比增151吨；生产、流通环节库存分别为1、1.07天，较上周升0.09、升0.06，生产环节库存处于偏低水平，流通环节库存处于平均偏高水平。
- ◆ **周度小结：**本周鸡蛋市场高位强势整理，在产蛋鸡存栏延续去化，新开产增量有限，有效供给持续偏紧；养殖盈利显著改善，惜售延淘情绪升温，老母鸡出栏放缓，产能去化节奏再度受阻，中期供应收紧趋势明确但节奏偏缓。需求端节后补货带动阶段性走强，蛋价冲高至高位后终端抵触情绪加重，采购趋于谨慎，市场消化速度放缓，各环节以清库为主，生产、流通库存小幅回升但仍处低位；低价猪肉替代效应持续，南方高温高湿制约流通，需求缺乏持续上行动能。短期库存低位与补货预期仍支撑蛋价偏强，但高价压制下需求难持续，先涨后跌风险上升；中长期产能去化缓慢、供需格局难有实质改善，市场短期冲高后仍存明显震荡回调压力，操作保持谨慎。
- ◆ **策略建议：**短期现货高位承压，库存低位但高价抑制需求，主力07合约基差走扩至高位，谨慎操作，等待现货指引。中长期产能去化偏缓、供需格局未实质改善，仍以波段操作思路对待。
- ◆ **风险提示：**淘鸡、天气、饲料



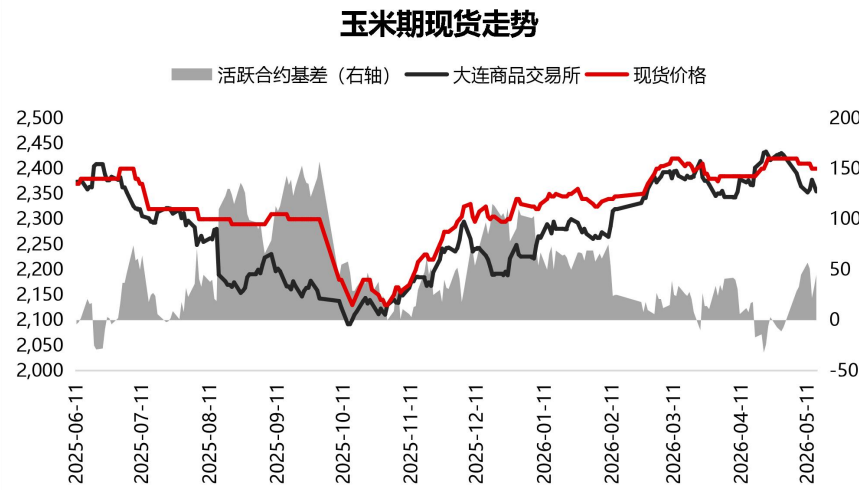
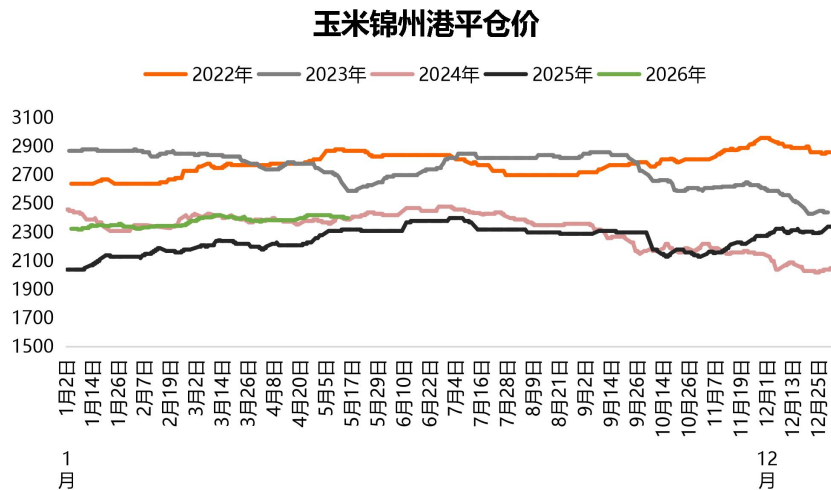
# 03

玉米：供需双弱，区间震荡运行

Changjiang  
Securities

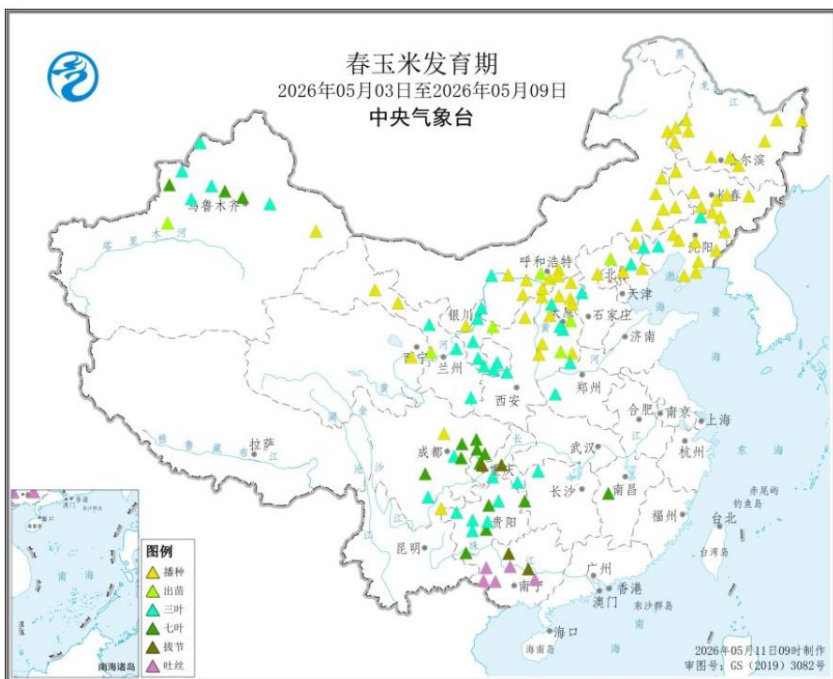
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth



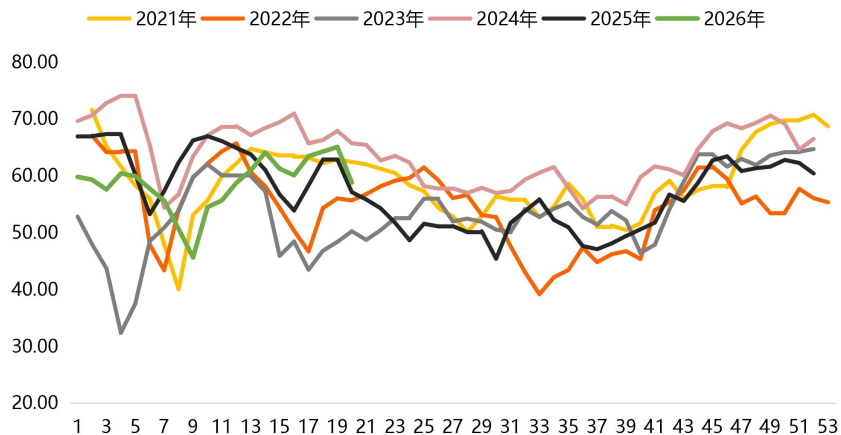
- **现货价格：**截至5月15日，辽宁锦州港玉米平仓价报2400元/吨，较上周五跌10元/吨，东北产区玉米价格窄幅震荡。
- **期货价格：**截至5月15日，玉米主力2607合约，收于2355元/吨，较上周五跌10元/吨。
- **基差：**截至5月15日，主力基差45元/吨，较上周五持平。

指标属性	本周	上周	涨跌幅	
资料来源：长江期货产业服务部-饲料养殖中心				
价格	港口平仓价:玉米(国标二等):锦州港 (元/吨)	2400	2410	-10
	港口成交价:玉米(国标二等):广东蛇口 (元/吨)	2520	2530	-10
	南北港口价差 (元/吨)	120	120	0
供应	售粮进度: 东北地区 (%)	98	98	0
	售粮进度: 华北地区 (%)	93	92	1
	玉米: 货物: 到港量: 北方四港 (周)	35.8	58.6	-22.8
	周均深加工企业: 早间剩余车辆: 山东 (辆)	656	776	-120
需求	深加工企业开工率 (%)	58.87	65.12	-6.25
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	123.09	128.71	-5.62
	北方港口下海量 (万吨)	32.3	41.1	-8.8
库存	北港玉米库存 (万吨)	390	369	21
	南港玉米库存 (万吨)	50.6	58.3	-7.7
	广东港内贸玉米库存 (万吨)	46.8	52.9	-6.1
	广东港外贸玉米库存 (万吨)	3.8	5.4	-1.6
	样本饲料企业玉米库存天数 (天)	28.24	28.66	-0.42
	样本深加工企业玉米库存 (万吨)	450	461.9	-11.9
	样本企业玉米淀粉库存	137.4	137.8	-0.4
利润	生猪养殖利润	-343.24	-326.60	-16.64
	蛋鸡养殖利润	20.44	12.86	7.58
	山东玉米淀粉加工利润 (元/吨)	-161	-152	-9
	美玉米理论进口利润: 美湾 (元/吨)	258.24	259.82	-1.58
价差	玉米5-7价差 (元/吨)	-8	-13	5
	玉米淀粉-玉米主力价差 (元/吨)	332	335	-3
	玉米-中晚稻价差 (元/吨)	-203.06	-191.53	-11.53
	玉米-小麦价差 (元/吨)	-112.06	-130.47	18.41
其他	玉米仓单数量	83497	87484	-3987

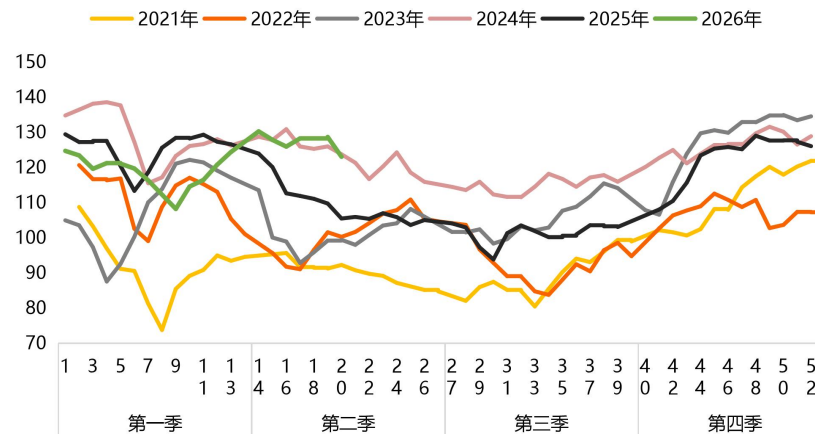


- 预计未来10天，我国北方大部地区气温回升明显，受12-15日冷空气影响，新疆、内蒙古、西北地区、华北等地有一次降温过程，并伴有大风沙尘天气，对春播作业、在地作物生长及设施农业生产不利。东北地区光温条件良好，大部地区有10~25毫米降水，可有效补充土壤水分，利于春玉米、大豆播种出苗和一季稻育秧、移栽。北方大部气温较常年同期明显偏高，土壤墒情适宜，利于冬小麦充分灌浆、春播作物播种出苗及幼苗生长，其中12-14日，北方冷空气影响前，华北中南部、黄淮及陕西关中平原等地区最高气温可达35~37℃，需防范干热风对冬小麦开花灌浆的不利影响；15-19日，华北、黄淮等地降水量有10~30毫米，局地40毫米以上，降水量较常年同期偏多3~7成，对土壤墒情改善、冬小麦灌浆及春播作物生长有利，但局地降水偏多将增加小麦倒伏风险，进而影响籽粒灌浆、降低千粒重和容重。南方地区多降雨和强对流天气，西南地区东部、江汉、江南、华南等地区降水量有120~180毫米，强降水易导致部分低洼农田出现短时渍涝，对夏收粮油作物成熟收晒、早稻晒田控蘖及露地蔬菜、经济林果等作物稳健生长不利，并加剧病虫害扩散蔓延风险。

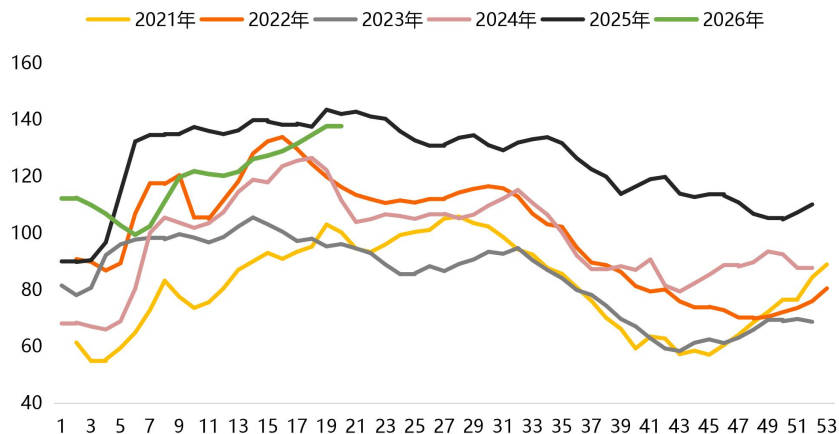
样本深加工企业开机率



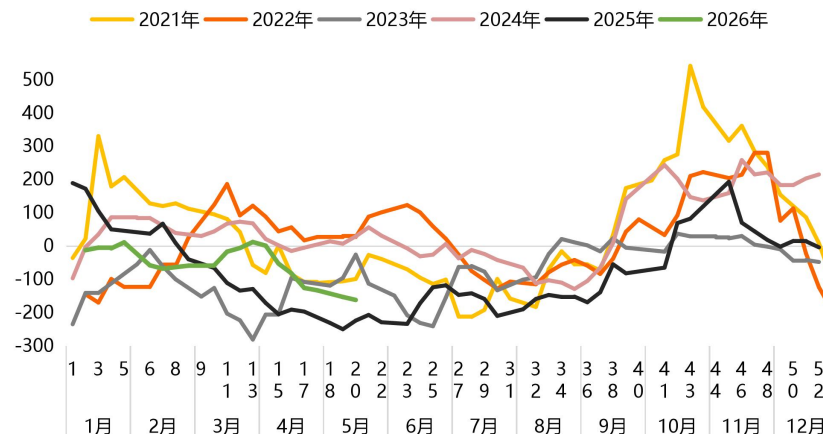
样本深加工企业玉米消费量

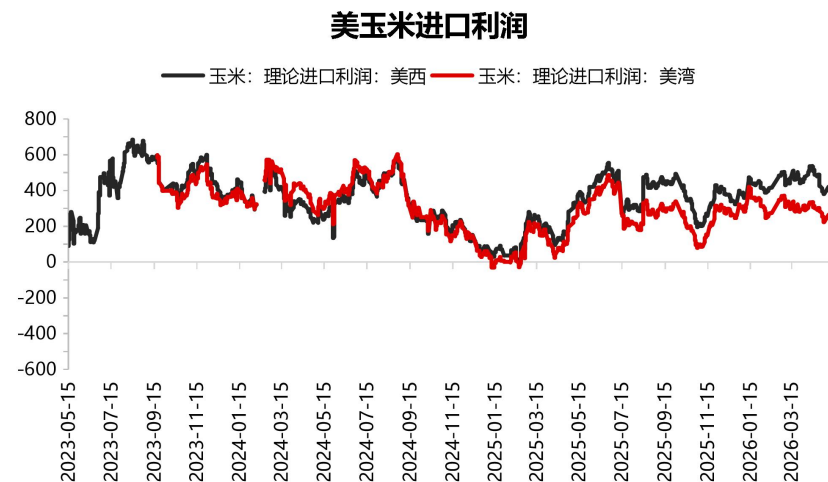
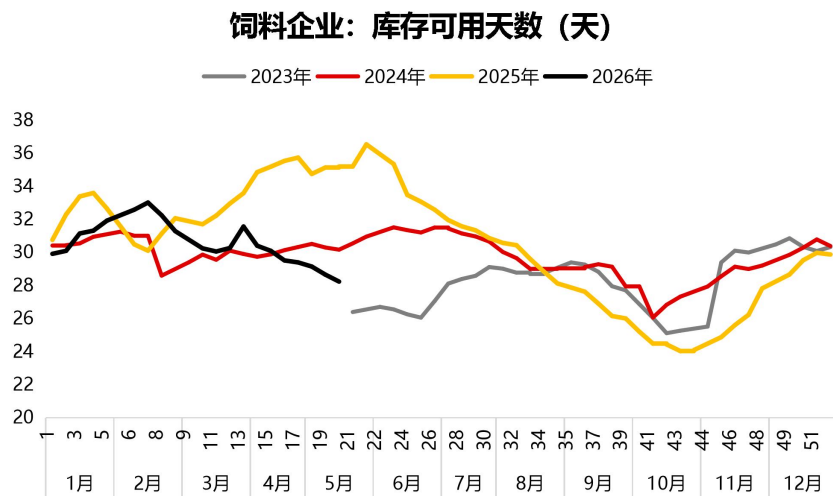
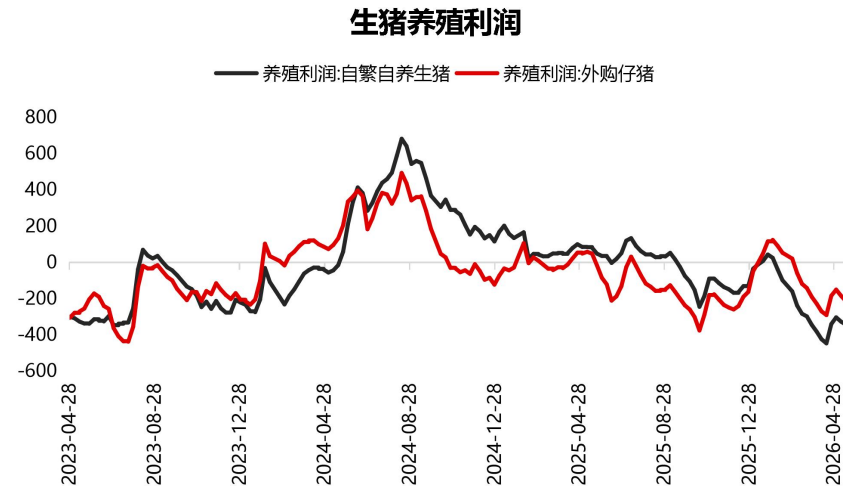
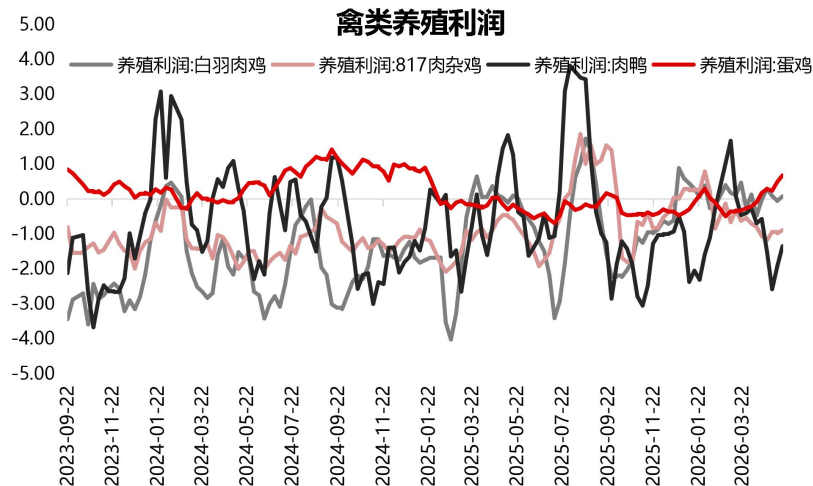


样本企业玉米淀粉库存

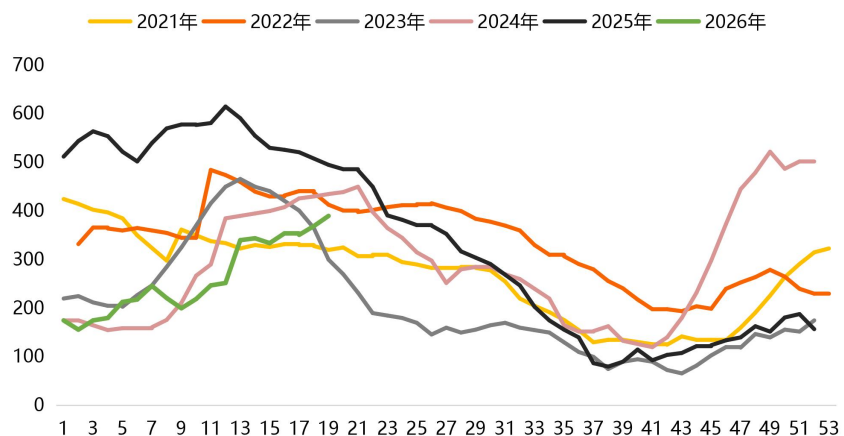


山东玉米淀粉加工利润 (元/吨)

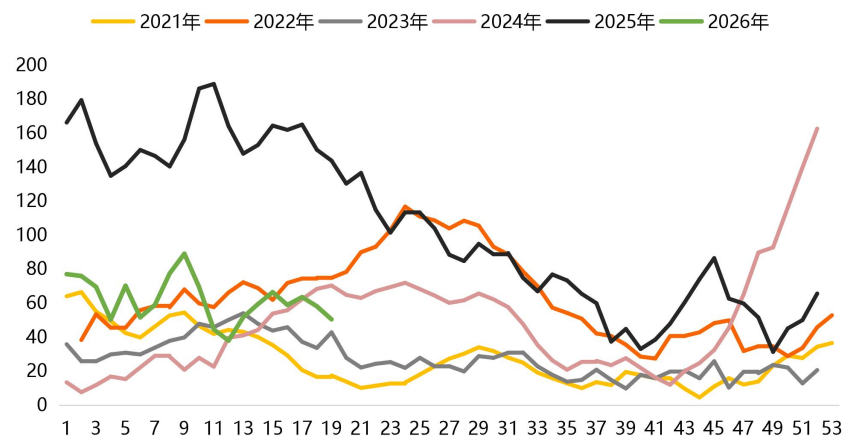




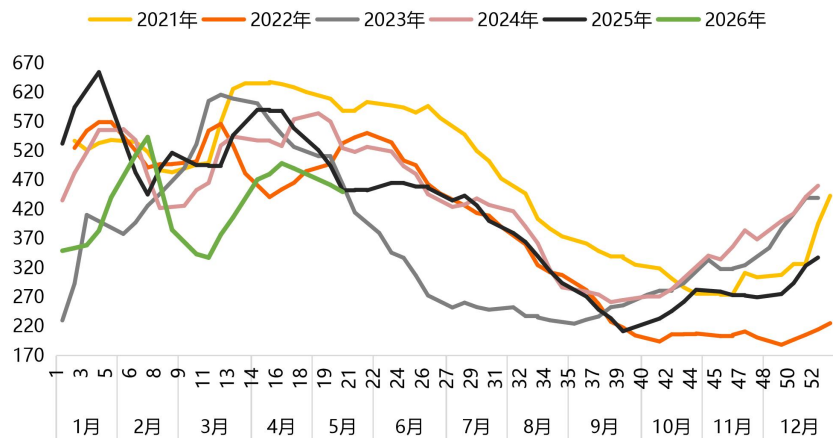
玉米：北方港口：库存



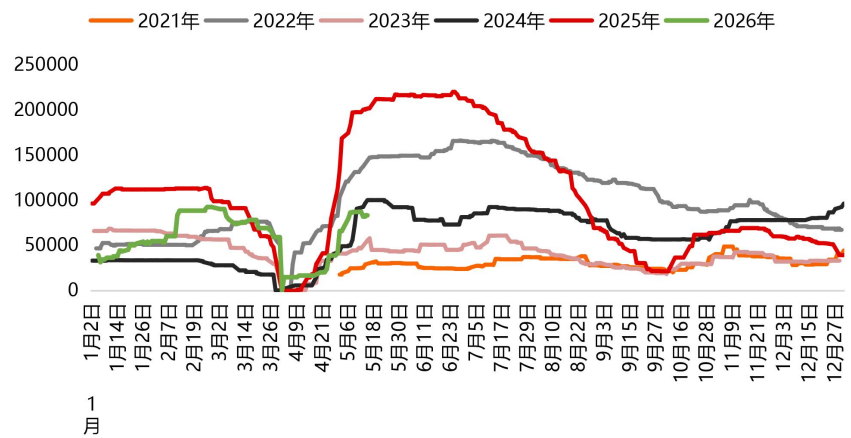
玉米：南方港口：库存



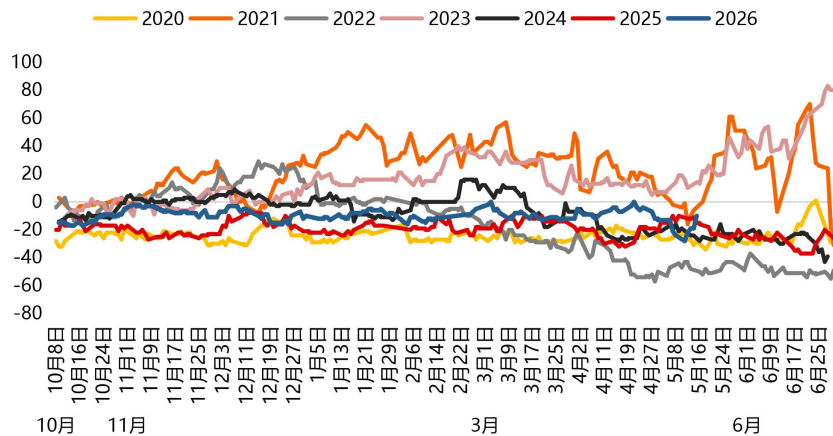
样本深加工企业玉米库存



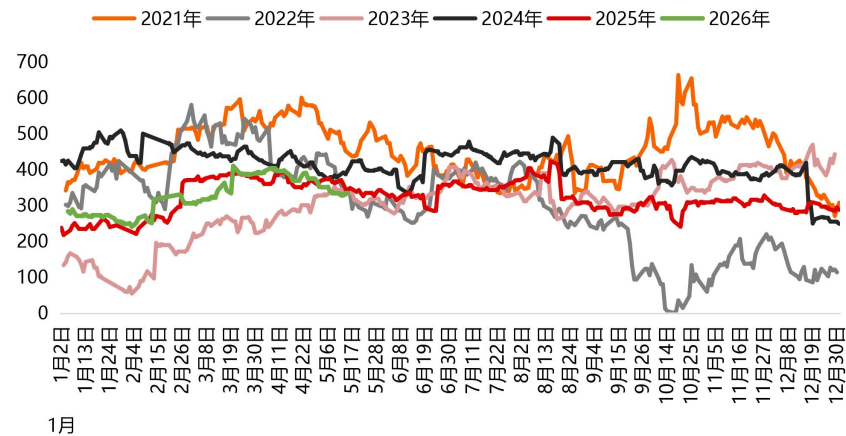
玉米仓单数量



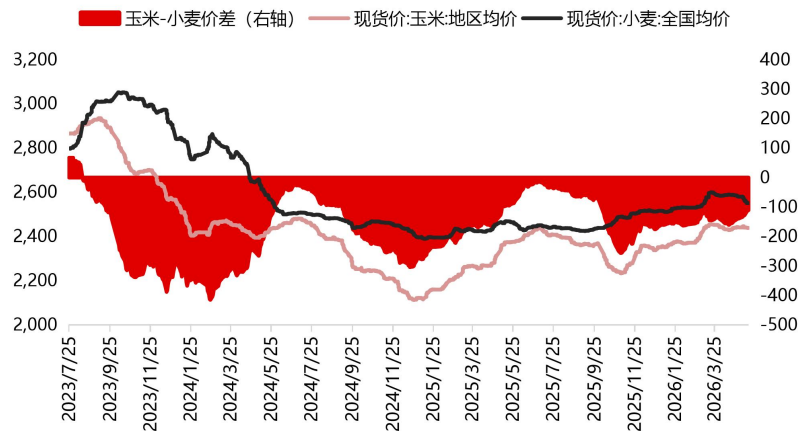
C7-9



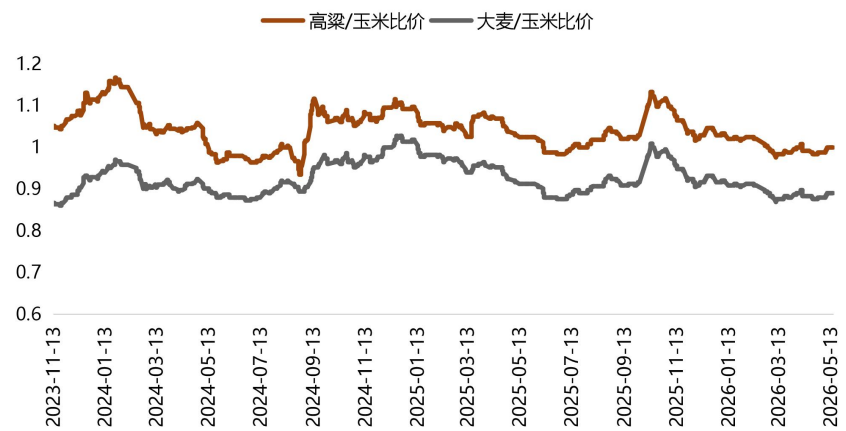
CS-C活跃



玉米-小麦价差



高粱、大麦与玉米比价关系



- ◆ **期现端：**截至5月15日，辽宁锦州港玉米平仓价报2400元/吨，较上周五跌10元/吨；玉米主力2607合约，收于2355元/吨，较上周五跌10元/吨；主力基差45元/吨，较上周五持平。周度全国玉米偏弱震荡、局部先跌后涨，东北受政策粮拍卖压制走弱，华北受新麦腾库及稻谷拍卖预期影响先抑后扬，销区与港口报价小幅回落，下游采购谨慎。基层售粮近尾声，粮源集中贸易商、供应偏宽松。玉米主力C2607窄幅偏弱整理，基差处于中性水平，期现同步偏弱运行。
- ◆ **供应端：**周度国内玉米供应整体宽松、区域分化，主产区售粮接近尾声，粮源集中至贸易商环节。东北受政策粮拍卖影响，流通粮源充足；华北贸易商为新麦腾库积极出货，市场供应宽松。深加工到货量平稳，库存小幅下降；南北港口库存小幅波动，整体供应压力有限，现货缺乏强势上行动力。截至5月8日，北、南港库存分别为390、50.6万吨，环比增21万吨、降7.7万吨；截至5月15日，山东周均深加工企业早间剩余车辆656辆，周环比降120辆。
- ◆ **需求端：**周度玉米需求整体偏弱、改善有限。深加工企业开机率下滑，玉米消费量环比下降，淀粉行业亏损加重，原料采购支撑偏弱；饲料企业观望情绪浓厚，库存小幅下降，采购以刚需为主。新麦上市临近、替代品优势明显，饲用需求持续疲软，生猪消费进入淡季，整体需求提振动力不足。截至5月15日，周度饲料玉米库存天数28.24天，较上周降0.42天；样本深加工企业开机率58.87%，较上周降6.25%。
- ◆ **周度小结：**本周玉米市场偏弱运行、区域先跌后涨，主产区售粮接近尾声，粮源集中至贸易商环节，东北受政策粮拍卖压制、华北贸易商腾库出货，整体供应维持宽松。需求端依旧疲软，深加工开机率下滑、亏损扩大，采购支撑偏弱；饲料企业持谨慎观望态度，库存小幅下降，叠加新麦上市临近、替代品分流明显，饲用需求提振乏力。南北港口库存小幅波动，市场购销整体清淡。短期来看，贸易商成本对价格有底部支撑，但政策粮投放、替代品冲击及下游刚需采购制约上行，短期预计低位小幅反弹、空间有限；中长期供强需弱格局未改，价格仍以窄幅震荡为主，难有趋势性行情。
- ◆ **策略建议：**短期现货低位偏弱、底部有支撑，主力C2607合约窄幅震荡，运行区间参考2330—2430，以区间波段、低多高空思路操作，不追涨杀跌。中长期供应宽松、替代品冲击持续，下游需求疲弱不改，反弹至压力位可逢高试空，整体维持区间偏弱操作思路，严控仓位风险。
- ◆ **风险提示：**天气、政策、替代品

# 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

## 长信基金管理有限责任公司

Add /上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心9层

Tel / 4007005566

# 声明



## 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*

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777094



汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*