



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年02月13日星期五

研究员： 张晓君                      从业资格：F0242716              交易咨询资格：Z0011864  
联系方式：0371-65617380

板块	品种	多（空）	推荐理由	
农林畜	玉米	区间	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日夜盘玉米期货冲高回落，截至夜盘收盘主力合约2605合约涨幅0.13%，收于2322元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、假期临近，现货购销清淡，部分企业停收。昨日深加工企业收购价窄幅波动。中国粮油商务网监测数据显示东北地区深加工企业收购价2169元/吨，较前一日持平；华北地区企业收购均价2311元/吨，较前一日涨2元/吨。</p> <p>2、现货市场基本休市，昨日南北港口价格稳定。中国粮油商务网监测数据显示锦州港15%水二等玉米收购价2280-2300元/吨，较前一日稳定；蛇口港玉米成交价2420元/吨，较前一日稳定。</p> <p>3、仓单方面，大商所数据显示截至2月12日玉米期货仓单数量较前一交易日增5000手，累计88570手。</p> <p>4、售粮进度方面，中国粮油商务网监测数据显示第6周东北地区售粮进度68%，上周为65%，三年平均为59%；华北地区售粮进度为57%，上周为55%，三年平均为56%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，临近春节假期，现货市场购销清淡，现货窄幅震荡；中期来看，春节后建库需求仍存，维持宽幅区间交易思路，关注政策粮拍卖节奏及力度；长期来看，仍然维持替代+种植成本的定价逻辑，重点关注政策导向。</p> <p>【交易策略】</p> <p>中期维持宽幅区间交易思路，不建议追多；2603合约短线支撑关注2250-2260，短线压力关注2310-2320；2605合约短线支撑2260-2270，短线压力关注2330。</p> <p>春节假期临近，建议轻仓/空仓过节，防范假期风险。</p>	
	生猪	区间	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日生猪期货震荡偏强，主力2605合约日涨幅0.13%，收于11540元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、价格方面，猪价窄幅波动。昨日全国生猪均价为11.47元/公斤，较前一日涨0.06元/公斤；预计明日早间猪价主线稳定，东北稳定至11-11.9元/公斤，山东稳定至11.4-12.5元/公斤，河南稳定至12-12.8元/公斤，四川稳定至10.6-11元/公斤，广东稳定至11.3-12元/公斤，广西稳定至10.2-11.6元/公斤。</p> <p>2、母猪存栏来看，12月末能繁母猪存栏3961万头，同比下降2.9%，为正常保有量的101.6%。</p> <p>3、仔猪数量来看，2025年1-9月新生仔猪数量环比持续增加（仅7月环比下降），对应今年3月前生猪出栏头数仍呈增加趋势；2025年10、11、12月新生仔猪连续3个月环比下降，分别下降1%、0.8%、1.2%，对应今年4月起供给压力有所缓解。</p> <p>4、体重来看，生猪出栏体重环比继续回落。截至2月12日生猪出栏均重为124.11公斤，较前一周减少0.16公斤。</p> <p>5、肥标价差来看，2月12日生猪肥标价差为0.52元/斤，较前一日持平。</p> <p>6、仓单数量来看，2月12日生猪期货仓单较前一日增300手，共计1027手。</p> <p>7、2月6日农业农村部发布“关于落实《中共中央国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》的实施意见”，文件提及“强化生猪产能综合调控</p>	

		<p>，对头部生猪养殖企业实行年度生产备案管理，有序调控全国能繁母猪存栏量，促进市场供需更加适配。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>短期来看，假期临近养殖端积极出栏，生猪市场供给充裕，消费支撑减弱，生猪阶段性供给压力持续显现。中期来看，全国新生仔猪数量对应今年3月之前生猪供给增量预期仍存，供给压力仍将释放；10、11、12月新生仔猪连续3个月环比下降，对应今年4月起供给压力有所缓解；重点关注疫病影响。长期来看，母猪存栏对应今年8月前供给压力仍存；然而2025年年末能繁母猪存栏降幅不及预期，远月合约预期下移。</p> <p><b>【交易策略】</b></p> <p>上周持续提示近月空单进入止盈区域，远月空单试探下方支撑，支撑暂得到盘面验证。2603合约支撑10500得到盘面验证，压力关注11000；2605合约支撑11500得到盘面验证，压力关注11750；2607合约支撑12000得到盘面验证，压力关注12400；2609合约支撑13000得到盘面验证，压力关注13300-13400。</p> <p>春节假期临近，建议轻仓/空仓过节，防范假期风险。</p>	
鸡蛋	观望	<p><b>【行情复盘】</b></p> <p>昨日鸡蛋期货全线走强，主力 2604 合约日涨幅 1.56%，收于 3200 元/500KG。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、假期临近，全国主产区市场成交持续缩量。昨日鸡蛋报价及相关数据暂停更新，预计2月24日（正月初八）恢复发布。</p> <p>2、截至2月12日，老母鸡周度淘汰日龄为497天，较前一周增2天。</p> <p>3、蛋鸡存栏来看，卓创资讯数据显示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%。根据影响产蛋鸡存栏量的重要指标补栏量、出栏量、上月存栏基数等，可推断2月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.31亿只。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>短期来看，春节假期临近，大部分地区停止报价，节后现货下跌预期仍存。</p> <p>中期来看，当前蛋鸡存栏虽然环比下降，但下降幅度有限；1-2月蛋价大幅拉涨后养殖端情绪明显好转，淘鸡日龄止跌回升、鸡苗补栏环比增加，鸡蛋供给压力后移。关注春节前后养殖户淘鸡及换羽节奏。</p> <p>长期来看，蛋鸡养殖规模持续提升或拉长价格底部周期，或明显限制阶段性淘鸡驱动的上漲空间，耐心等待养殖端超淘驱动去产能进程的到来。</p> <p><b>【交易策略】</b></p> <p>上周早报持续提示2603合约前期空单进入止盈区域，建议前期空单考虑分批止盈。本周建议观望为主，重点关注春节前后淘鸡、换羽节奏。2603合约支撑2880-2900；2604合约支撑3100-3120；2605合约支撑3300-3350；2606合约支撑关注3200；2607合约支撑关注3400-3450。</p> <p>春节假期临近，建议轻仓/空仓过节，防范假期风险。</p>	

**重要事项:**

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为

格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。