



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>上周五夜盘玉米期货震荡偏弱，截至夜盘收盘主力合约2603合约跌幅0.35%，收于2284元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、中国粮油商务网监测数据显示，截止到2026年第3周末，广州港口谷物库存量为141.10万吨，环比增加3.75%，同比下降55.53%。其中：玉米库存量为67万吨，环比增加4.36%，同比下降62.27%；高粱库存量为5.60万吨，环比下降26.32%，同比下降90.62%；大麦库存量为68.5万吨，环比增加6.70%，同比下降14.38%。</p> <p>2、库存方面，截至1月16日北方港口四港玉米库存共计约132万吨。北方港口到货相对一般，玉米库存继续下降。广东港口玉米库存76万吨，内贸玉米日均出货在3.8万吨。饲料企业大多消耗原有玉米库存，港内现货成交一般。</p> <p>3、中储粮2026年第3周各公司玉米竞价采购计划共计43.4万吨，实际成交13.35万吨，成交率31%；竞价销售计划共计32.38万吨，实际成交24.04万吨，成交率74%；购销双向计划共计23.98万吨，实际成交14.34万吨，成交率60%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>中期来看，当前玉米市场多空交织，一方面，新粮售粮进度同比偏快、下游持续备货支撑北港现货坚挺；另一方面，进口玉米定向拍卖持续、华北余粮压力仍存，下游恐高情绪增强，或施压玉米价格短期进一步上涨空间。关注下游建库力度、政策粮源拍卖、进口政策导向等，中期维持宽幅区间交易思路；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。2603合约2300压力得到验证，支撑关注2260-2270；2605合约压力2280-2290得到验证，支撑关注2260-2270。</p> | |
| | 生猪 | 区间 | <p>【行情复盘】</p> <p>上周五生猪期货震荡整理，主力2603合约日跌幅0.42%，收于11980元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、多地雨雪来袭、下游提前备货，周末猪价继续走高，18日全国生猪均价为13.17元/公斤，较上周五涨0.45元/公斤；预计今日早间猪价主线趋稳，东北稳定至12.9-13.5元/公斤，山东稳定至13.2-14元/公斤，河南稳定至13.2-14元/公斤，四川稳定至12.7-13.3元/公斤，广东稳定至13.4-14元/公斤，广西稳定至12.2-12.6元/公斤。</p> <p>2、母猪存栏来看，官方口径显示我国25年10月能繁母猪存栏为3990万头，时隔17个月重回4000万头以下。</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月新生仔猪连续2个月环比下降，分别下降1%、0.8%，对应今年4月起供给压力有所缓解。</p> <p>4、体重方面，生猪出栏体重继续回升。截至1月15日生猪出栏均重为124.47公斤，较前一周增加0.37公斤。</p> <p>5、肥标价差来看，1月16日，生猪肥标价差为0.35元/斤，较前一日收窄0.01元/斤。</p> <p>【市场逻辑】</p> | |

| | | | |
|----|------|--|--|
| | | <p>短期来看，雨雪来袭下游提前备货支撑猪价继续走高，当前短期备货结束，猪价滞涨趋稳，进一步上涨动力减弱，供需双增驱动猪价上有压力、下有支撑；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，或限制猪价进一步向上空间；10、11月新生仔猪连续2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9月前供给压力仍存。10月能繁母猪存栏降幅明显，对应今年9月后供给压力或有所减弱，若母猪存栏持续下降，可关注2609及以后合约的低多机会。</p> <p>【交易策略】</p> <p>暂维持区间思路为主，关注上方压力效果。2603合约压力继续关注12180-12300，支撑关注11600-11700；2605合约压力关注12350-12450，支撑关注12000-12100；2607合约压力关注13000，支撑关注12700；2609合约压力关注14000，支撑关注13500-13600。</p> | |
| 鸡蛋 | 近月高空 | <p>【行情复盘】</p> <p>上周五鸡蛋期货近强远弱，主力2603合约日涨幅0.39%，收于3072元/500KG。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、周末蛋价主线趋稳。18日河北馆陶粉蛋价为3.4元/斤，较上周五持平。</p> <p>2、库存方面，16日库存整体稳定。全国生产环节平均库存0.97天，较前一日持平；流通环节库存1.05天，较前一日持平。</p> <p>3、淘汰鸡方面，16日主流市场海兰褐老母鸡均价4.35元/斤，较前一日涨0.02元/斤。截至1月15日，老母鸡周度淘汰日龄为485天，较前一周增1天。</p> <p>4、卓创资讯数据显示12月全国在产蛋鸡存栏量约为13.44亿只。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1月产蛋鸡存栏量理论预估值为13.34亿只。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，周末全国蛋价涨势趋稳，预计短期蛋价主线稳定。需要注意的是，近期涨幅过快，下游出货加快，本周局部地区或有小幅回落风险。关注下游消费力度及库存水平变化；然而，2月供需强弱格局或仍将施压蛋价再度跌至饲料成本附近。</p> <p>中期来看，淘鸡日龄下降幅度不足、无法验证超淘，鸡苗补栏环比仍增加，鸡蛋供给压力未完全释放，预计现货仍将维持低位运行，重点关注低价驱动淘鸡力度和规模。</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>【交易策略】</p> <p>在2月现货走势回落预期下，建议关注现货止涨回落下近月合约冲高后的波段高空机会，2603合约向上试探3080-3100压力位，关注压力效果。目前来看，一季度产能或难以有效出清，超淘发生前下半年蛋价高度不宜过分乐观，重点关注一季度淘鸡、换羽情况。</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。