



格林大华期货  
Gelin Dahua Futures

证监许可【2011】1288号

# 格林大华期货一周简评

玉米建库放缓  
消费支撑猪价  
高价出货增加

关注节前卖粮节奏  
期货兑现节后预期  
鸡蛋关注高空机会

2026年01月23日



更多精彩内容  
请关注  
格林大华期货  
官方微信

研究员：张晓君 联系方式：0371-65617380

期货从业资格证号：F0242716

期货交易咨询号：Z0011864

## 【品种综述】

现货回顾：本周玉米现货价格稳中偏强，WIND数据显示1月22日锦州港平舱价较上周涨10元/吨。

期货回顾：本周玉米期货主力合约2603周涨幅0.83%，收于2300元/吨。

品种观点：短期来看，下游备货接近尾声，节前基层仍有一波集中上量，关注基层集中上量压力。期货方面，中期维持宽幅区间交易思路。2603合约压力关注2295-2310，支撑关注2250-2260；2605合约压力关注2290-2300，支撑关注2260-2270。

## 【重要资讯】

1、中国粮油商务网数据显示23日深加工企业收购价涨跌互现。东北地区企业收购均价2194元/吨，较前一日涨4元/吨；华北地区企业收购均价2286元/吨，较前一日跌1元/吨。

2、中国粮油商务网数据显示23日南北港口价格小幅上涨。锦州港15%水二等玉米收购价2290-2310元/吨，较前一日涨10元/吨；蛇口港散粮成交价2430元/吨，较前一日涨10元/吨。

3、大商所数据显示截至1月23日，玉米期货仓单数量较前一交易日增加2000手，累计52347手。

4、售粮进度方面，中国粮油商务网监测数据2026年第三周东北地区售粮进度为59%，上周为56%，三年平均为51%；华北地区售粮进度为50%，上周为47%，三年平均为50%。

5、玉麦价差方面，WIND数据显示截至1月23日，山东地区小麦-玉米价差为240元/吨，较前一日持平。

6、库存方面，中国粮油商务网监测数据显示截止到2026年第4周末，广州港口谷物库存量为106.1万吨，环比下降24.81%，同比下降62.64%。其中：玉米库存量为44.60万吨，环比下降33.43%，同比下降70.60%；高粱库存量为3.40万吨，环比下降39.29%，同比下降94.73%；大麦库存量为58.10万吨，环比下降15.18%，同比下降14.31%。

## 【市场逻辑】

短期来看，华北地区雨雪过后基层上量增加，近期华北基层将迎来节前集中售粮高峰，关注基层华北卖压释放力度；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。

## 【交易策略】

中期维持宽幅区间交易思路。2603合约压力关注2295-2310，支撑关注2250-2260；2605合约压力关注2290-2300，支撑关注2260-2270。

## 【风险提示】

进口政策、小麦替代规模、政策粮源投放节奏等。



**【品种综述】**

现货回顾：本周猪价震荡偏弱，23日全国生猪均价12.86元/公斤，较19日跌0.4元/公斤。

期货回顾：本周生猪期货全线下跌，主力合约2603合约周跌幅3.46%，收于11565元/吨。

品种观点：短期来看，季节性消费支撑仍存，预计猪价短期回落空间有限，关注进入腊月后下游备货情绪。期货方面，建议前期空单考虑止盈，2603合约短期支撑11400-11500得到盘面验证，压力关注11700-11800。

**【重要资讯】**

- 1、价格方面，23日全国生猪均价为12.86元/公斤，较前一日涨0.05元/公斤；预计24日早间猪价北强南稳，东北涨至12.8-13.6元/公斤，山东涨至13-13.7元/公斤，河南涨至13-13.7元/公斤，四川稳定至12.5-13元/公斤，广东稳定至12.8-13.6元/公斤，广西稳定至11.8-12.4元/公斤。
- 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%。
- 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。
- 4、体重来看，生猪出栏体重继续回升。截至1月22日生猪出栏均重为124.66公斤，较前一周增加0.19公斤。
- 5、肥标价差来看，1月23日生猪肥标价差为0.41元/斤，较前一日扩大0.01元/斤。
- 6、本周国内生猪重点屠宰企业开工率环比下降，周内平均开工率40.88%，较上周降0.42%。
- 7、养殖利润方面，本周自繁自养和仔猪育肥理论盈利环比均增加。卓创资讯监测全国自繁自养盈利平均为29.52元/头，环比增33.59元/头。仔猪育肥盈利平均为-12.83元/头，环比增35.78元/头。

**【市场逻辑】**

短期来看，季节性消费为短期猪价提供下方支撑，预计猪价短期回落空间有限，周末猪价或稳中偏强，关注进入腊月后下游备货情绪。

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，远月合约预期继续下移。

**【交易策略】**

2603合约短期支撑11400-11500得到盘面验证，压力关注11700-11800；2605合约支撑11750-11800得到盘面验证，压力关注12000-12100；2607合约短线支撑12300-12400得到盘面验证，短线压力关注12700；2609合约短线支撑13350得到盘面验证，短线压力关注13550-13650。

**【风险提示】**

产业政策、生猪疫病、猪肉收储等。





## 【品种综述】

现货回顾：本周蛋价涨势延续，23日馆陶蛋价为3.56元/斤，较上周五涨0.16元/斤。

期货回顾：本周鸡蛋期货主力2603合约冲高回落，周跌幅0.85%，收于3046元/500KG。

品种观点：短期来看，高价促进养殖端积极出货，蛋价短期滞涨趋稳，库存仍维持偏低水平，关注下游消费力度及库存水平变化。期货方面，建议等待现货止涨回落、库存持续累积下近月合约冲高后的波段高空机会，2603合约短期压力3100，若站稳3100则压力上移至3150。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。

## 【重要资讯】

- 1、价格方面，23日蛋价主线涨势延续。23日主产区鸡蛋均价3.83元/斤，较前一日涨0.1元/斤；主销区均价4.1元/斤，较前一日涨0.07元/斤。24日河北馆陶粉蛋价为3.51元/斤，较前一日跌0.05元/斤。
- 2、库存方面，23日库存水平整体稳定。全国生产环节平均库存1.02天，较前一日持平；流通环节库存1.07天，较前一日持平。
- 3、淘汰鸡方面，本周蛋鸡盈利继续回暖，养殖端出栏积极性放缓，加之大日龄蛋鸡数量有限，老母鸡出栏量不多。23日主流市场海兰褐老母鸡均价4.51元/斤，较前一日涨0.05元/斤。截至1月22日，老母鸡周度淘汰日龄为490天，较前一周增5天。
- 4、鸡苗方面，本周卓创资讯重点监测市场商品代鸡苗价格上涨0.20-0.50元/羽，鸡苗周均价为3.19元/羽，环比涨幅13.12%，主流报价3-3.20元/羽，高价3.40-3.50元/羽。目前鸡蛋和老母鸡价格处于阶段性高位，养殖利润回升，养殖单位补栏积极性提高，种鸡企业鸡苗排单增加，苗价继续上涨。目前种鸡企业鸡苗订单多数排至3月中上旬，个别排至3月下旬，种蛋利用率多在60%-70%。
- 5、蛋鸡存栏来看，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。
- 6、养殖利润来看，本周单斤鸡蛋盈利增加。本周单斤鸡蛋盈利扩大，周均盈利0.44元/斤，较上周增加0.31元/斤。

## 【市场逻辑】

短期来看，高价促进供给端加快出货节奏，下游采购积极性减弱，市场情绪有所转弱，预计周末蛋价整体稳定、局部偏弱，继续关注下游消费力度及库存水平变化。另外，2月供强需弱格局或仍将施压蛋价再度回落。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，预计现货涨幅有限，重点关注低价驱动淘鸡力度和规模。

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涨空间，耐心等待养殖端超淘驱动去产能进程的到来。

## 【交易策略】

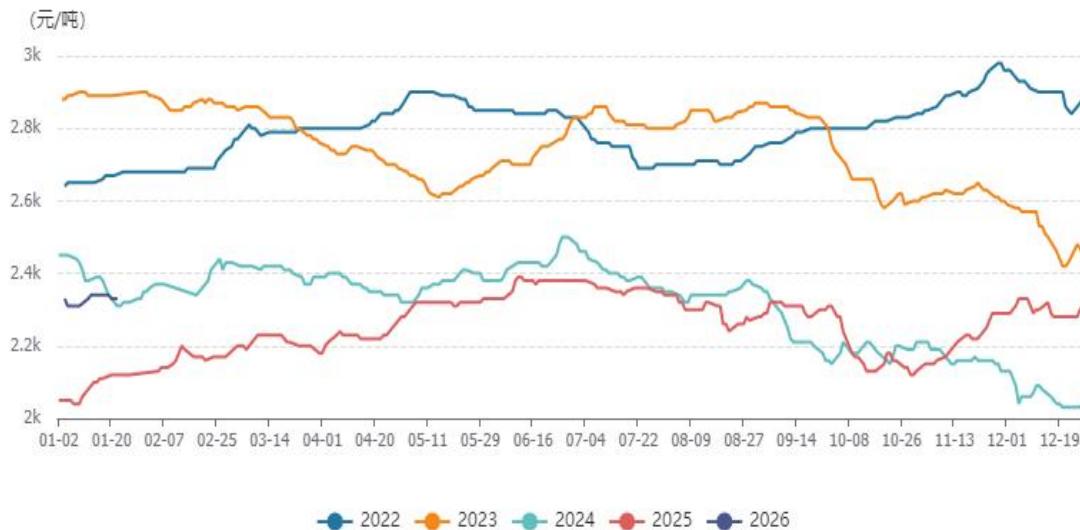
建议等待现货止涨回落、库存持续累积下近月合约冲高后的波段高空机会，2603合约短期压力3100，若站稳3100则压力上移至3150。目前来看，一季度产能或难以有效出清，超淘发生前下半年蛋价高度不宜过分乐观，重点关注一季度淘鸡、换羽情况。

## 【风险提示】

淘鸡节奏、蔬菜价格、疫病等



大连玉米现货价格季节性分析



注册仓单



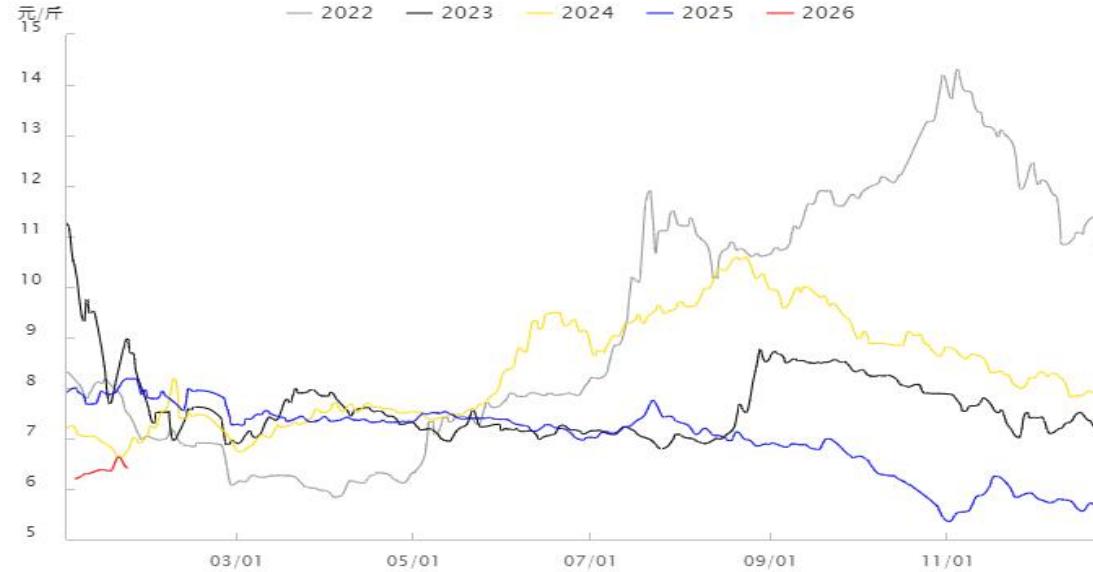
大连玉米基差季节性分析



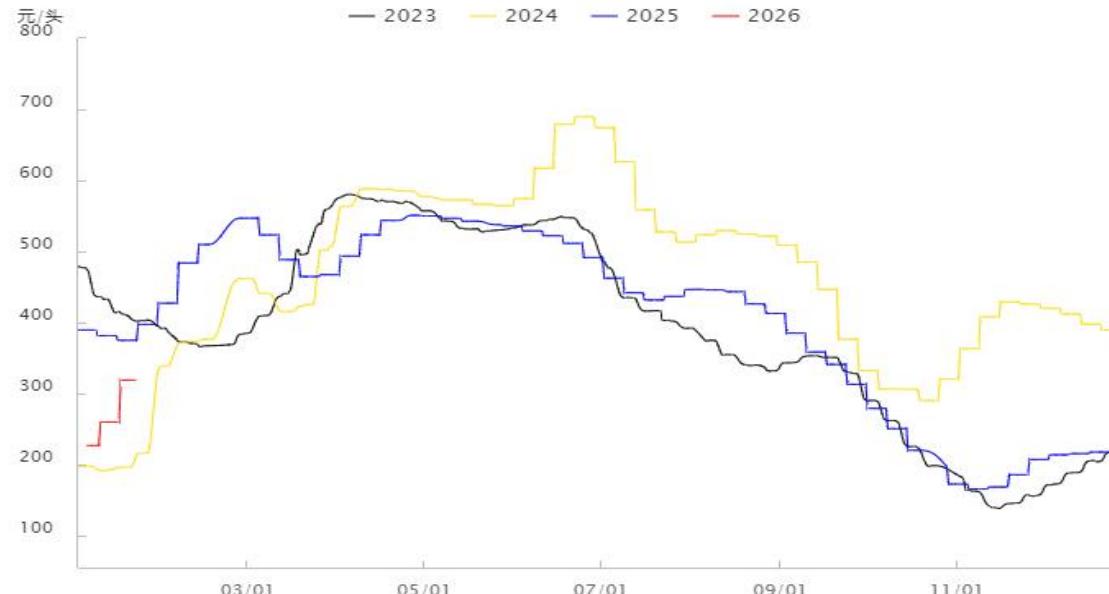
玉米港口库存季节性分析



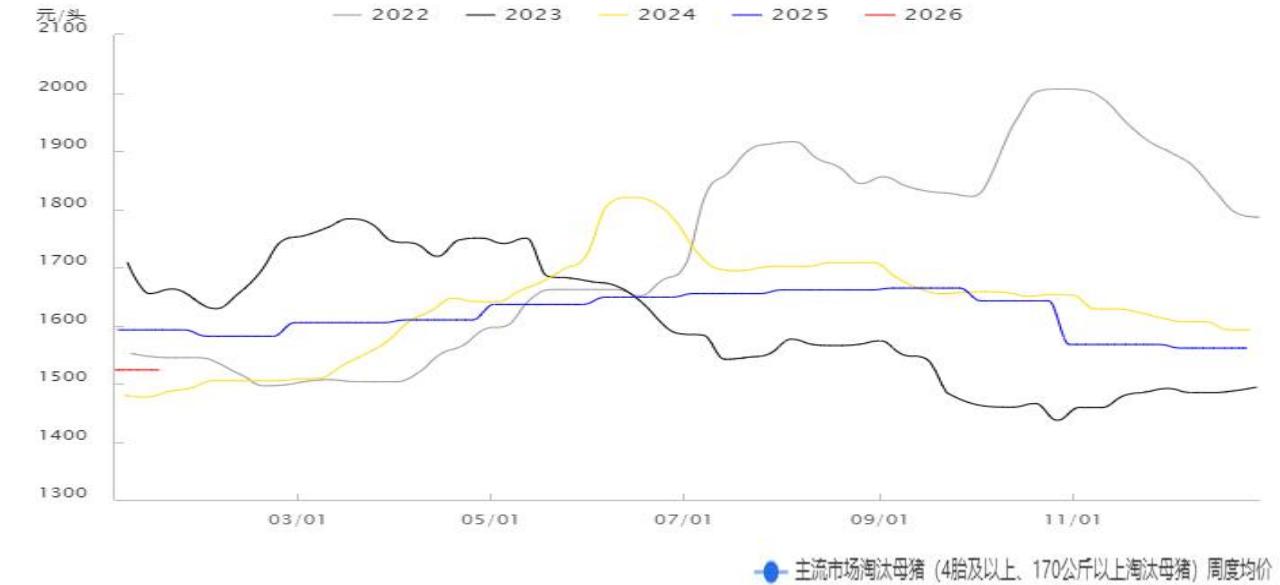
中国生猪日度均价(现款现汇)季节性



中国市场仔猪(7公斤三元仔猪)日度市场价季节性



中国二元后备母猪(50公斤二元后备母猪)周度均价

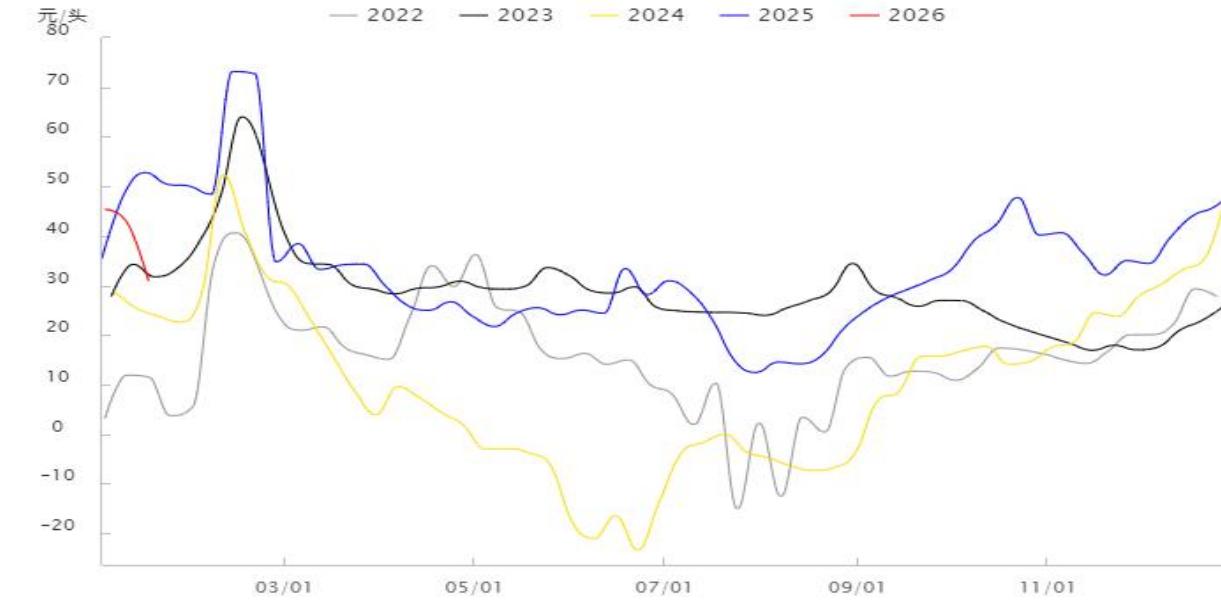




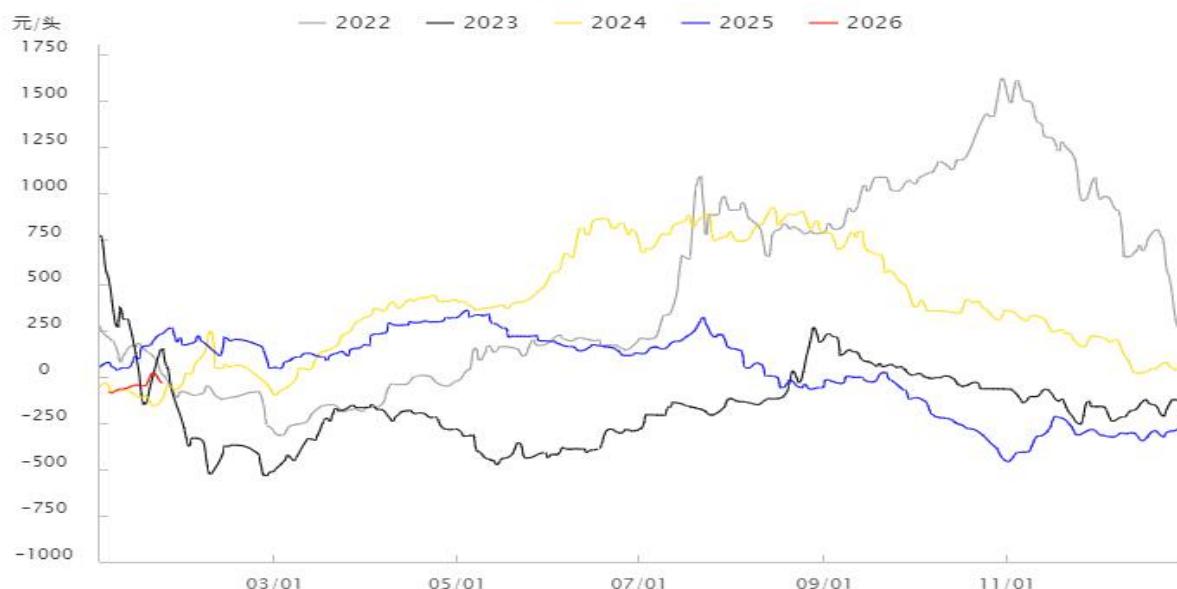
中国生猪自繁自养盈利季节性



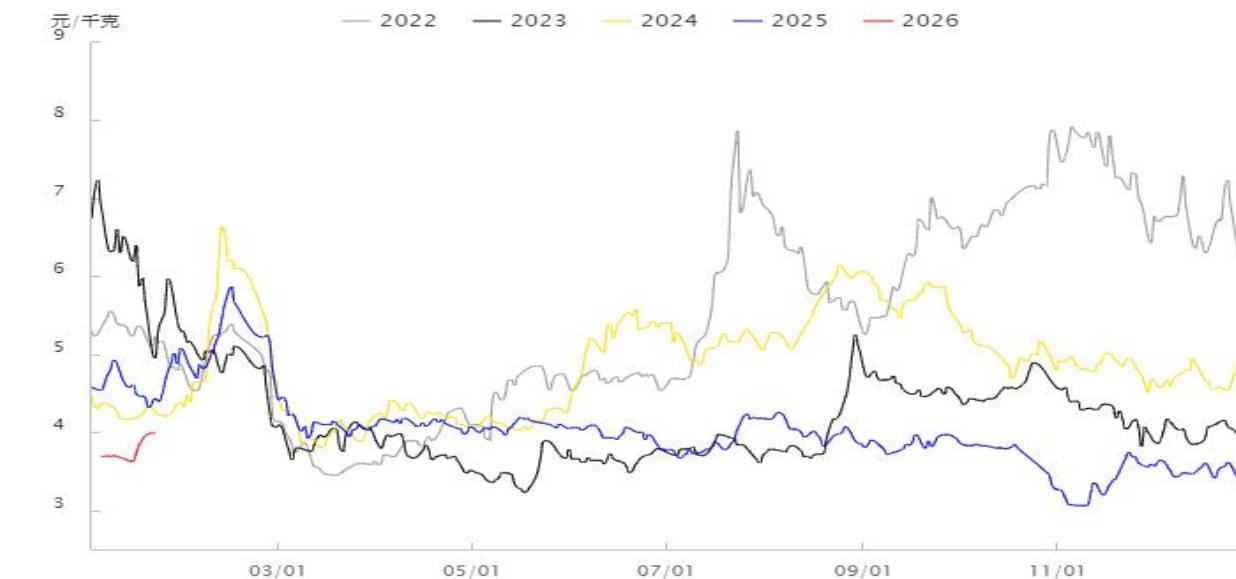
全国生猪屠宰毛利季节性



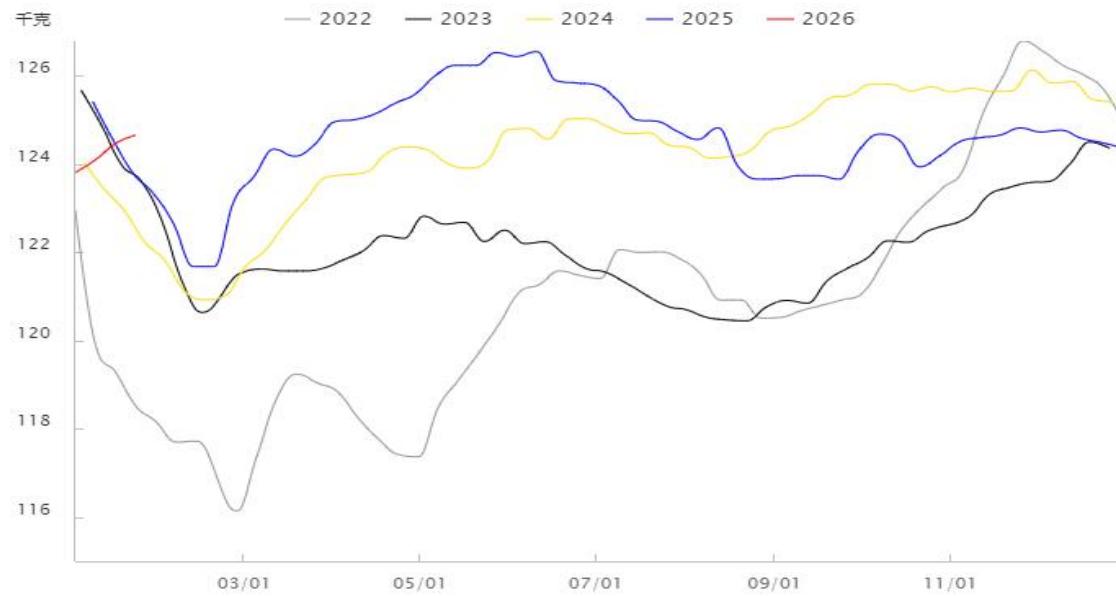
中国生猪仔猪育肥盈利季节性



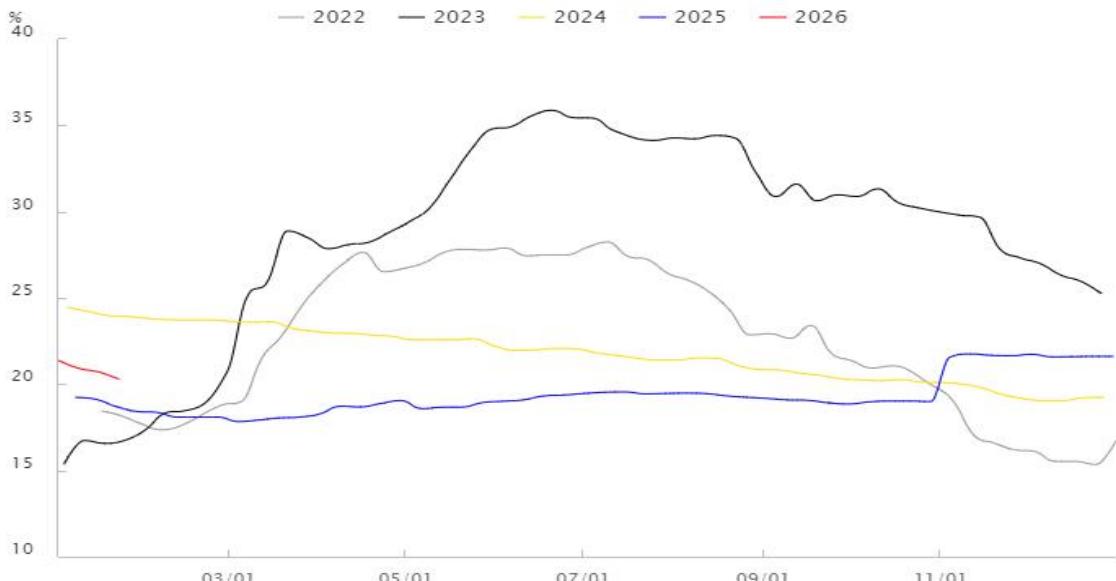
毛白价差季节性



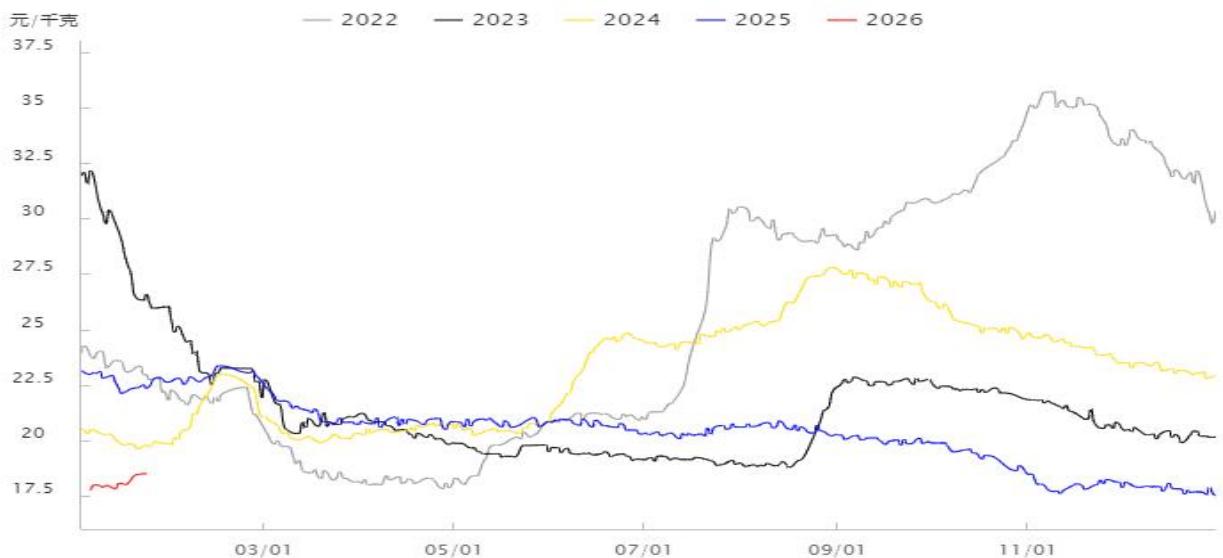
中国生猪周度出栏均重季节性



中国猪肉冻品库容率季节性

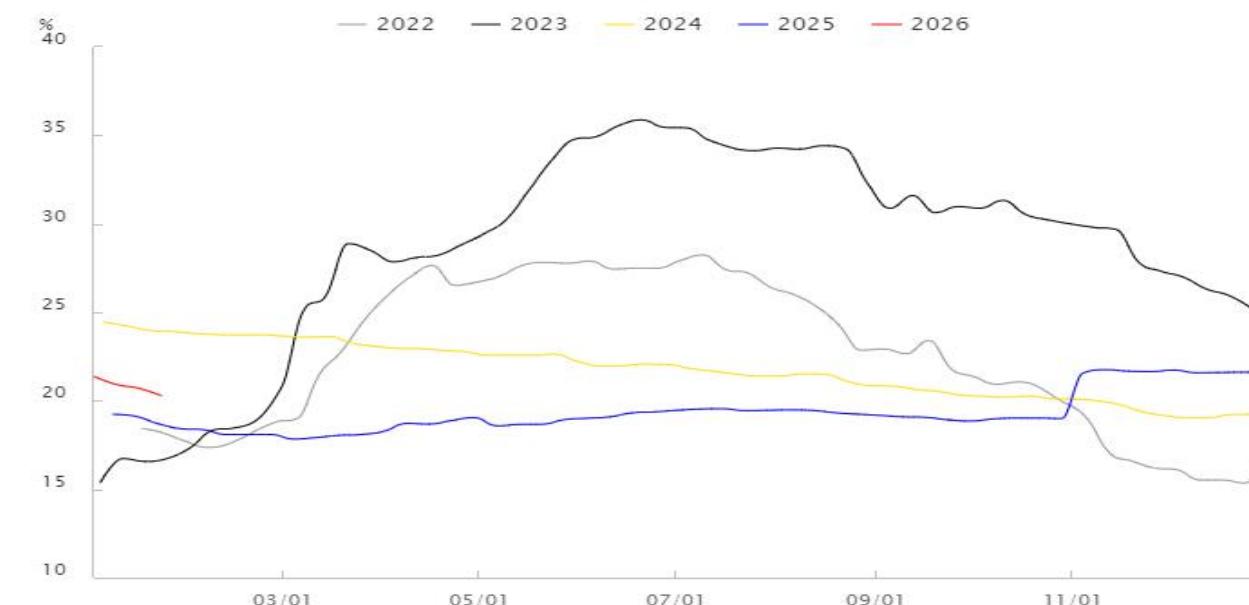


中国白条猪肉(批发均价)日度均价季节性

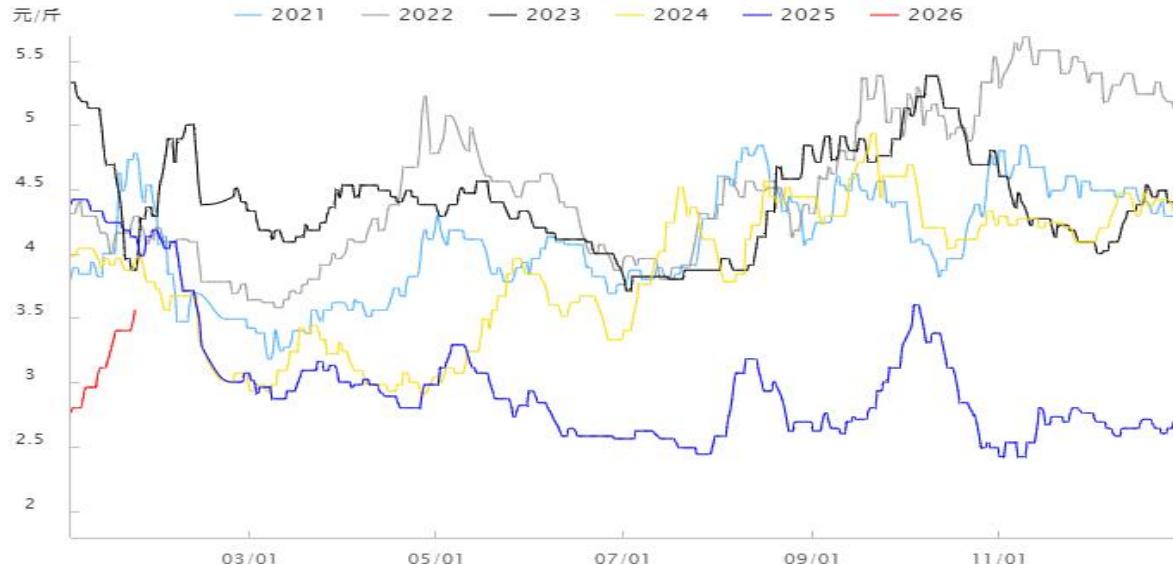


来源:卓创红期,格林大华

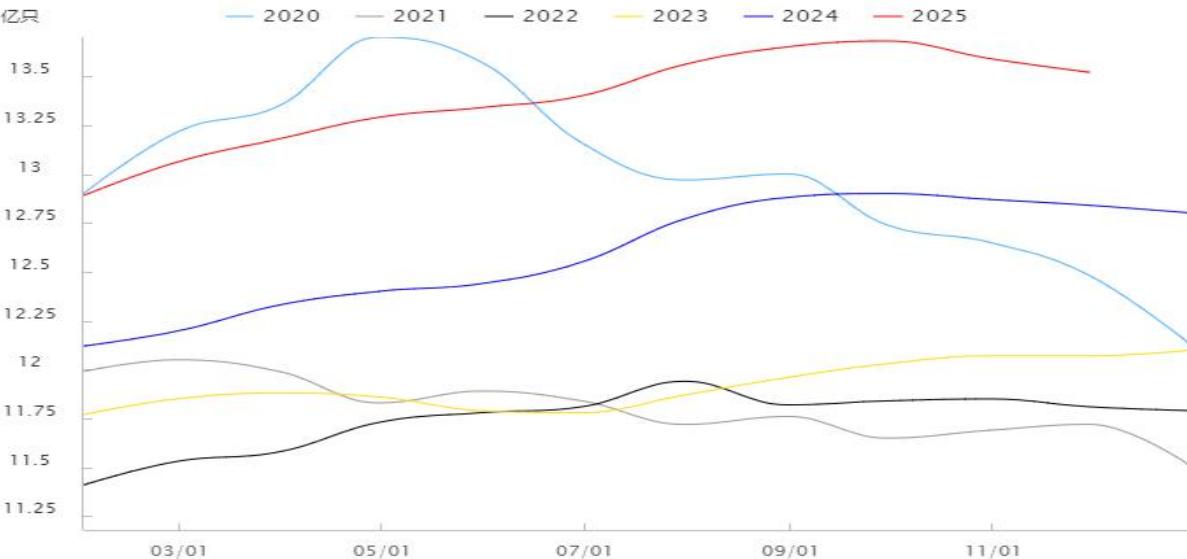
中国猪肉冻品库容率季节性



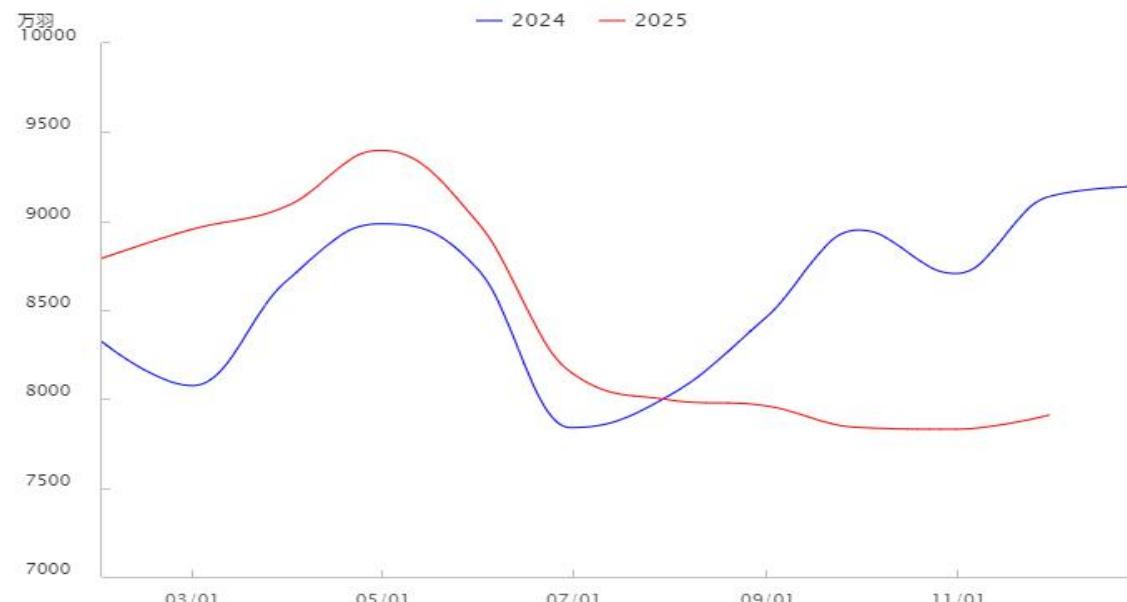
馆陶市场粉壳鸡蛋(大码)日度收购价季节性



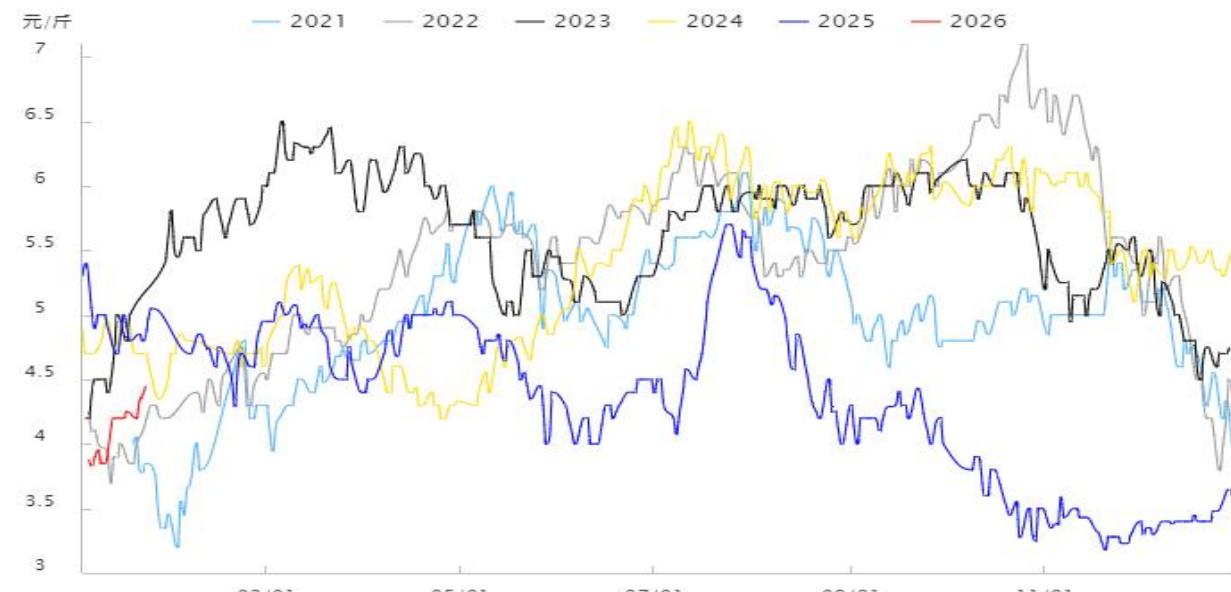
中国在产蛋鸡月度存栏量



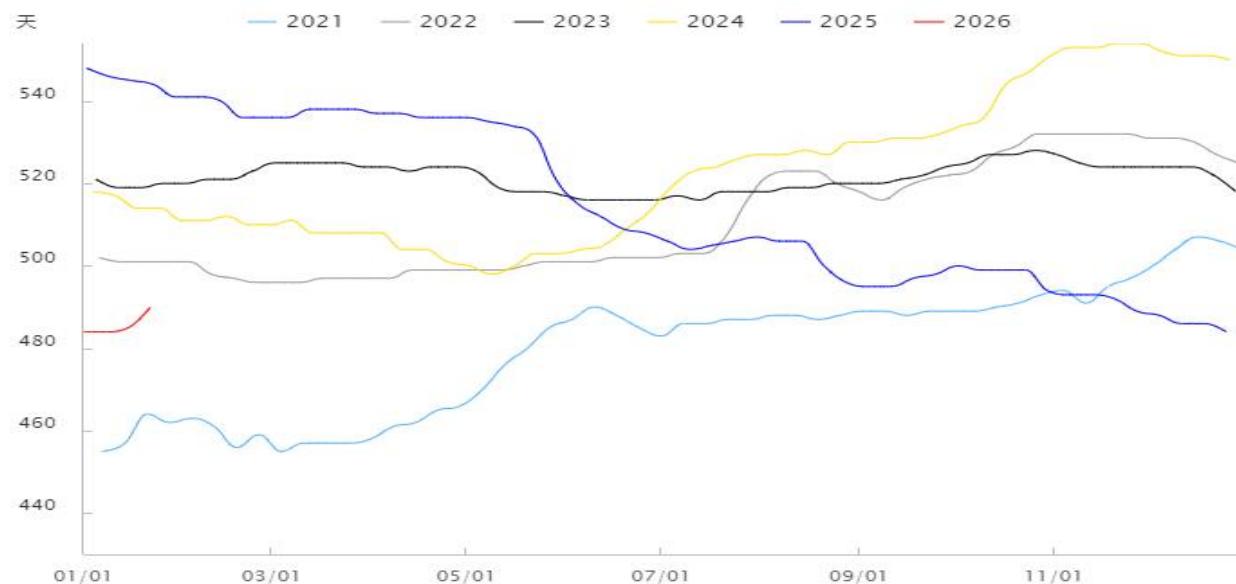
中国蛋鸡月度补栏量



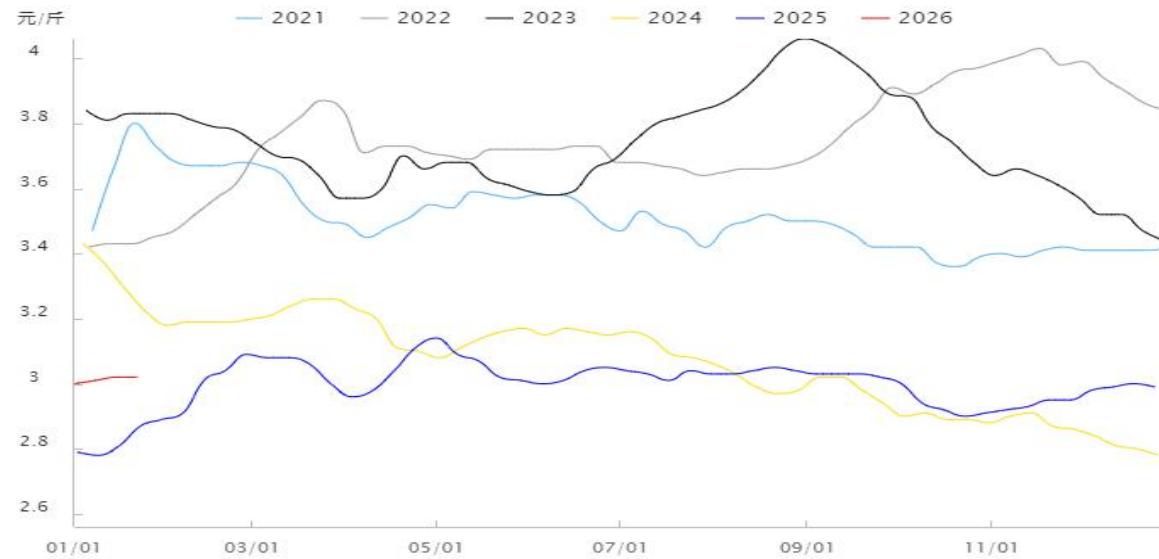
辛集市场海兰灰淘汰鸡日度收购价



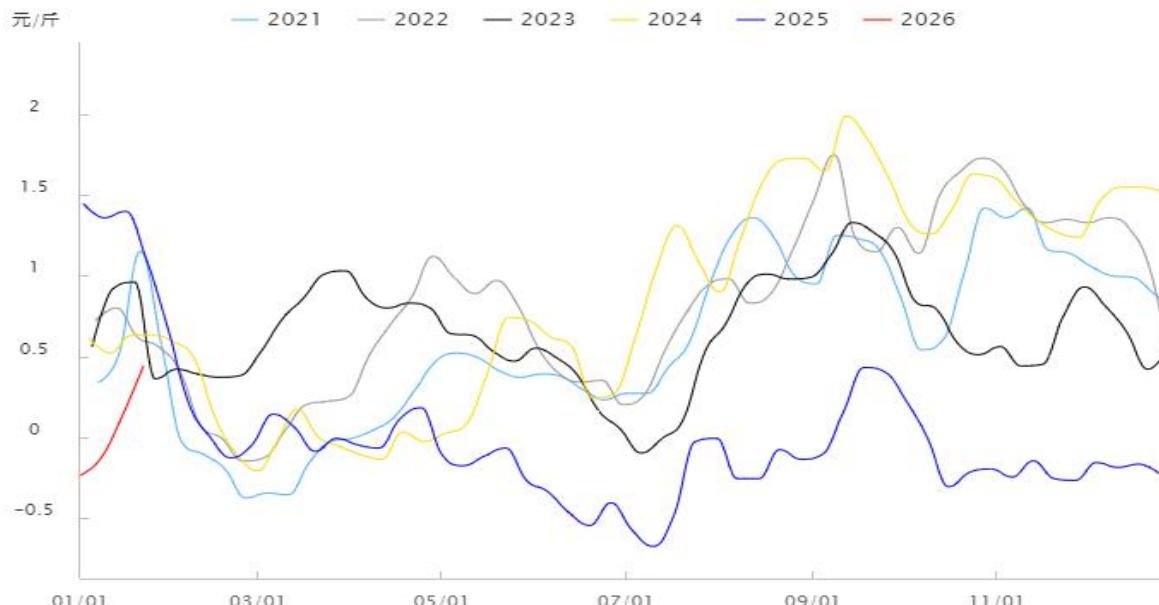
全国淘汰鸡平均淘汰日龄季节性



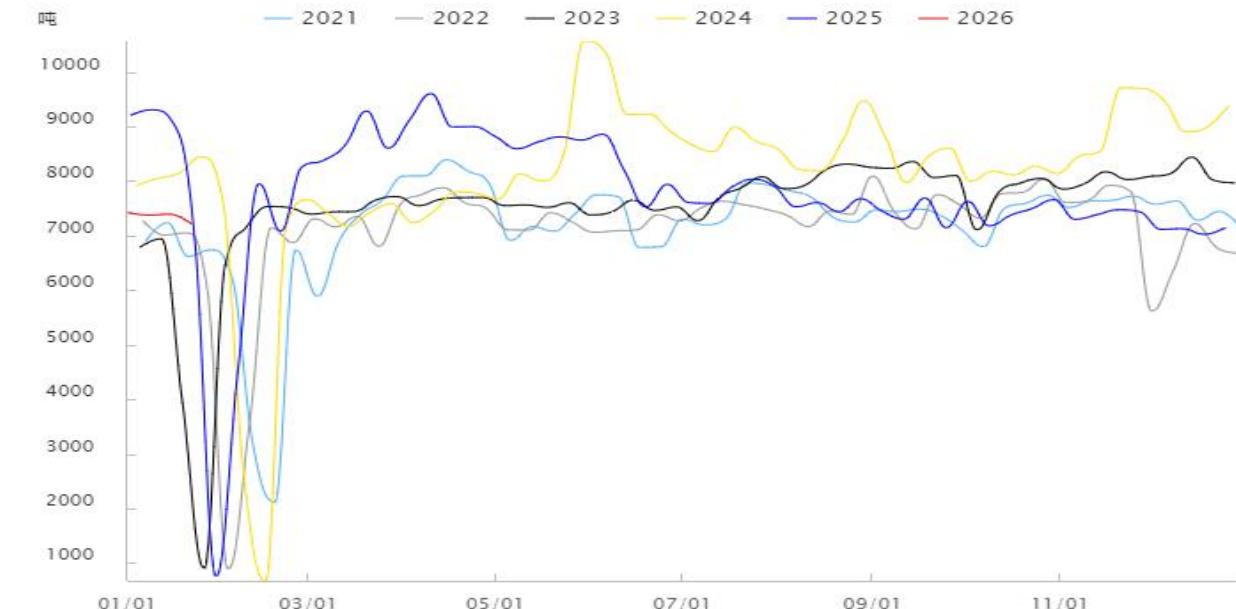
单斤鸡蛋饲料成本季节性



中国鲜鸡蛋单斤盈利周度平均值季节性



全国代表销区鸡蛋周度销量季节性





演示完毕 谢谢观看

THANK YOU

#### 免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

#### 格林大华期货研发团队

格林大华期货 证监许可【2011】1288号

姓名	从业资格	交易咨询
王骏	F03136250	Z0021220
王凯	F3020226	Z0013404
刘洋	F3063825	Z0016580
于军礼	F0247894	Z0000112
纪晓云	F3066027	Z0011402
吴志桥	F3085283	Z0019267
刘锦	F0276812	Z0011862
张晓君	F0242716	Z0011864
王子健	F03087965	Z0019551
王琛	F03104620	Z0021310
李方磊	F03104461	Z0021311
张毅弛	F03108196	Z0021480

#### 格林大华期货有限公司研究院

- 办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层
- 办公电话：010-56711700
- 客服电话：400-653-7777
- 公司官网：[www.gldhqh.com.cn](http://www.gldhqh.com.cn)