



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年01月26日星期一

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整理，截至夜盘收盘主力合约2603合约涨幅0.35%，收于2306元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、1月25日山东地区深加工企业厂门到货车辆361辆，较前一日减少21辆。</p> <p>2、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。</p> <p>3、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%。</p> <p>4、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。</p> <p>5、库存方面，中国粮油商务网监测数据显示截至1月23日北方港口四港玉米库存共计约149万吨，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68万吨。另外，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%。</p> <p>6、中储粮2026年第4周各公司玉米竞价采购计划共计46.25万吨，实际成交23.9万吨，成交率52%；竞价销售计划共计22.87万吨，实际成交20.57万吨，成交率90%；购销双向计划共计105万吨，实际成交68.27万吨，成交率65%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>短期来看，下游企业建库节奏放缓，节前基层仍有一波集中售粮预期，关注基层售粮进度；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。</p> <p>【交易策略】</p> <p>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。</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合约日涨幅0.26%，收于11565元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、价格方面，周末猪价震荡偏强。25日全国生猪均价为12.96元/公斤，较23日涨0.1元/公斤；预计26日早间猪价北弱南稳，东北跌至12.8-13.3元/公斤，山东跌至13-13.5元/公斤，河南跌至12.9-13.6元/公斤，四川稳定至12.6-13.1元/公斤，广东稳定至13-13.8元/公斤，广西涨至12.2-12.8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</p>	

		<p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>短期来看，季节性消费为短期猪价提供支撑，预计猪价短期回落空间有限，关注腊月后下游备货情绪。</p> <p>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。</p> <p>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>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。</p>	
鸡蛋	近月高空	<p><b>【行情复盘】</b></p> <p>上周五鸡蛋期货承压回落，主力2603合约日跌幅0.59%，收于3046元/500KG。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、价格方面，25日河北馆陶粉蛋价为3.51元/斤，较上周五跌0.05元/斤。</p> <p>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。</p> <p>3、淘汰鸡方面，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。</p> <p>4、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。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></p> <p>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，周末蛋价稳中偏弱，关注下游消费力度及库存水平变化；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。</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>建议等待现货止漲回落、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。</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。