金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◄

2026/11/03

库存去化背景下，鸡蛋放量拉涨!

周一，鸡蛋期货成为农产品板块中反弹力度最突出的品种。主力合约盘中持续拉升，突破3500点整数关口；近月合约同步上涨。资金参与度显著抬升，截至发稿前，主力合约日增仓1.7万手，持仓升至22.76万手，盘面呈现出增仓上行的强势特征。

1. 现货端的区域性回暖，是盘面拉涨最直接的触发因素。山东、河南多地出现小幅上调，德州、滨州40斤装上涨4元，菏泽、济宁30斤装上涨3元，上海27.5斤装同步上涨3元。经过10月下旬主产区现货一度跌至3.73元/斤的半年低点后，低价对贸易商和食品厂的抄底吸引力正在显现，双十一电商备货也为短期需求提供了一个边际增量。

2. 但今日上涨更值得拆解的地方，在于盘面此前积累的深度贴水。 截至10月底，现货相对2612合约的基差仍处于670元/500千克以上的高位区间，近月合约的交易逻辑以基差修复为主。当现货出现企稳信号时，深度贴水本身就构成了空头继续压价的硬约束——继续向下打，意味着盘面将以更大的折价去交割现货，空头缺乏足够的性价比。

3. 低库存与高存栏的并存，是当前鸡蛋最核心的矛盾结构。9月末全国在产蛋鸡存栏12.67亿只，环比下降1.17%、同比下降7.38%，10月理论预估进一步降至12.58亿只，绝对水平仍处于近年同期偏高位置，但去化斜率较9月已明显收窄。更关键的是，前期双节前养殖端提前集中出栏老鸡，当前栏内可淘老鸡存量偏少，11月淘汰鸡出栏量预计同步缩减，而新开产增量或略高于老鸡去化量，11月在产蛋鸡存栏存在环比微增的可能。供给端的“名义去化、实质增量”格局，意味着这轮反弹的供给基础并不牢固，需谨慎对待今日上涨的持续性。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日大盘延续低开高走， 中午冲高回落，下午科技再次出现大幅上涨带动双创指数走强，预计明天还有反弹要求。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-鸡蛋

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

11月2日鸡蛋2612涨3.88%收3564，放量65万手、五日反弹首现增仓，新多进场；现货二连涨、山东河南站上4.2元/斤，双十一备货提振、库存低位。震荡偏多思路对待。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端，山西复产偏低，蒙煤通关600-700车低位，总量偏紧；需求侧铁水231.9万吨连降，钢厂盈利率11.3%，按需采购；基本面整体偏空；技术上，今日再收大阴线破低，反弹高空为主。



技术解盘-铁矿

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。技术上，近期涨跌无序，宽幅震荡思路看待！



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

胡塞武装袭击沙特能源设施及机场，美驻沙特使馆下令人员撤离，美伊冲突升级推动国际油价暴涨；叠加油运通道通行受阻担忧及伊朗甲醇装置大面积停车减产，进口供应收紧预期与极高的现货升水共振，点燃盘面做多情绪。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-纸浆

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

10月份步入尾声，玖龙涨价函不期而至。10月29日，玖龙纸业东莞、太仓、泉州、重庆等生产基地相继宣布，将从11月上旬起，对瓦楞纸、再生牛卡等产品实施价格上调，涨幅为30-50元/吨。不容忽视的是，尽管涨价函密集发布，但原纸市场的表现却略显疲弱。10月中下旬，由于终端需求不及预期，部分纸企为缓解库存压力，实际成交价有所下调。因此在一定程度上来看，这轮提价带有止跌保盈的意味。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。
本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他任何方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为〝金信期货〞，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、
陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、
于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。