

## 【冠通期货研究报告】

### 养殖产业链日报：延续弱势震荡

发布日期：2025年12月17日

大豆：当前大豆市场“产区情绪推涨、需求端制约涨幅”的特征明显：东北产区受政策提振领涨，南方市场跟涨但需求跟进不足。短期来看，供应端惜售情绪与需求端谨慎采购相互博弈。短期保持震荡格局，后续如进口大豆近月抛储成交下降，国产大豆存在进一步回落风险。

玉米：从三方数据来看，东北地区基层销售进度均值在38%，国粮中心的数据最快，东北销售进度均值42%，其中，黑龙江50%，吉林36%，辽宁44%，内蒙古36%。以目前的销售进度看，后续的卖压对于价格的压力逐渐减小。当前贸易环节库存显著高于上年。贸易环节留存的粮源，将成为后续玉米市场走势的关键变量。

预估在此轮惜售情绪松动后，供应量将阶段性增加，这将压制玉米短期上涨空间，不过玉米最坏的阶段已经属于过去式，关注元旦前后是否存在逢低买入的机会。

鸡蛋：最近鸡蛋现货企稳，不过在价格逼近成本线后，上涨驱动逐渐走弱。短期供应仍然宽松，近月现货仍然保持偏震荡走势，远月合约则在产能去化预期与现实进度不及预期之间反复拉扯，目前所有的超淘仍然仅存在假设的基础上，远月合约属于“摸石头过河”，走一步看一步，暂无明显趋势驱动。

生猪：目前生猪处于供需双增、价格稳定阶段。从资讯机构的统计看，12月日均出栏量仅有微幅增长，同时体重增加也不明显，随着降温和腌腊预计，预计需求增加大于供给增加，边际改善有望带动价格小幅上涨，回到成本线附近。虽然边际改善，但从绝对量看生猪仍然过剩，成本线上方压力仍然很大。生猪现货供应压力仍然较大，不过近月存栏尤其是能繁殖母猪存栏下降，让明年远月合约存在上涨的可能性，不过时间上至少在春节后，这种价格才会在盘面上慢慢体现，生猪想要出现明显趋势性行情仍需等待。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

---

冠通期货 骆利关

执业资格证书编号：F03095187/Z0022441

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于我的钢铁网、卓创资讯、粮达网、金十期货网站。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

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和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。