

【冠通期货研究报告】

养殖产业链日报：震荡偏强

发布日期：2026 年 1 月 14 日

大豆：当前大豆市场的产销分化态势短期内难以逆转，整体行情将维持震荡运行。东北产区的涨价缺乏终端需求支撑，更多是政策与货源结构带来的阶段性表现，后续若没有大规模采购落地，涨价动能将逐步耗尽；销区则受制于高库存与弱需求的双重压制，行情始终承压，询单活跃难以转化为实际成交。昨天中储粮油脂公司购销双向竞价交易国产大豆 30000 吨，成交 100%，市场需求仍有一定支撑。预估大豆延续震荡偏强走势。

玉米：元旦假期以来，国内玉米现货市场稳步推进，基层农户以及持粮贸易商平稳有序售粮，市场预期的卖压迟迟未能兑现，而销售进度仍在稳步推进，东北整体应已超过 5 成。另外，周内东北产区地储轮换拍卖成交火爆，溢价之后若以港口对标，则价格明显升水当下现货，佐证下游仍有需求且对于价格空间仍有容忍。下周进口玉米拍卖单期投放量缩减一半至 10 万吨量级，注意回落逢低买入机会。

鸡蛋：12 月在产蛋鸡存栏降至 12.95 亿只，但主产占比超 80% 的年轻化结构，让产能淘汰始终“卡壳”。存栏结构来看，12 月的在产蛋鸡存栏中：主产 10.38 亿只，占比 80.12%；后备 1.67 亿只，占比 12.87%；待淘 0.91 亿只，占比 7.01%。后续仍面临较大的淘汰阻力。在蛋价未跌破饲料成本的情况下，行业缺乏主动出清产能的动力。暂时观望为主。

生猪：据 Mysteel 统计，2025 年，国内养殖企业生猪实际出栏总量保持稳中有增态势，累计出栏量达到 15579 万头，相较于 2024 年的 13160 万头，同比增长 18.38%，显示出生猪供给基础依然稳固。全年实际出栏量呈现出节前节后差异显著与季节性特点，年初受养殖端 2024 年底规避春节后跌价风险提前集中出栏影响，加之 1、2 月份正逢元旦与春节假期，实际可出栏天数大幅减少，出栏量处于年内低位，2 月实际出栏量降至全年最低点 1034.9 万头。3 月份，随着出栏天数增多，企业计划量大幅调增，实际出栏迅速回升至 1251.68 万头。随后数月，市场在悲观预期与生产轮转计划之间博弈，实际出栏量在 1256-1323 万头区间波动。四季度，在行业普遍对后市价格预期谨慎的背景下，规模企业为了完成年度任务存在集中出栏冲量现象，12 月份实际出栏量升至 1458.22 万头，达到全年峰值。

从第三方数据可以看到生猪产能去化明显加速，这进一步印证生猪远月存在

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。

价格上行预期，建议远月合约建议逢低买入为主。

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、中储粮网、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。