

## 【冠通期货研究报告】

### 养殖产业链日报：近月宽松明显

发布日期：2026年1月20日

大豆：东北产区大豆现货价格整体持稳，高蛋白大豆供应偏紧，部分区域39%蛋白含量的商品豆价格维持在2.2元/斤附近。上周中储粮组织的两场国产大豆购销双向竞价交易均全部成交。市场需求仍有一定支撑，不过国产大豆和进口大豆盘面价差超800元/吨，处于历史偏高水平，如果国产大豆价格进一步走强，价差继续扩大，国产大豆食用或油用压榨需求将会受到影响。预估大豆延续震荡走势。

玉米：国内玉米市场在价格处于阶段性高位的背景下，政策性粮源投放力度显著加大。其中节后首周，进口玉米与内贸玉米协同发力，单周释放流动性超70万吨。尽管如此，现货市场依然反应平淡，期现价格延续上涨态势，调控部门因此持续加大投放力度。继内蒙古分公司率先加大投放后，中储粮吉林分公司于1月15日、16日接力投放1.599万吨和7.1025万吨，但成交率仅为20%和29%，表现偏低。不过这并未动摇调控决心——上周进一步投放7.1853万吨，并将拍卖底价下调至2200元/吨，成交率随即回升至77%，成交均价2216元/吨，仅小幅溢价14元/吨。从抛储成交上看，短期供应存在一定压力，春节前上方空间相对狭窄，而一旦价格偏低又存在较强买盘，建议节前宽幅震荡看待，不过如存在较大回落调整，仍可考虑逢低买入。

鸡蛋：随着价格飙升，至1月18日每斤盈利已转正至0.6元，标志着蛋鸡养殖行业逐步走出低谷，迎来盈利修复的关键转折点。这一变化不仅缓解了养殖户的资金压力，更重塑了市场信心。不过价格反弹再次使得近期涨价老鸡淘汰又在犹豫，新增降和延淘增似乎在平衡着供应，涨价后库存又开始出现。市场不断在淘鸡和犹豫中不断撕扯，暂无明显驱动，不过因为目前存栏量边际较去年下半年略有改善，不建议过度看空。

生猪：据国家统计局：2025年末能繁母猪存栏3961万头，减少116万头，下降2.9%，目前为正常保有量的101.6%；其中2025年10月母猪存栏3990万头。生猪出栏：2025年全国生猪出栏71973万头，比上年增加1716万头，增长2.4%。生猪存栏：2025年末全国生猪存栏42967万头，比上年末增加224万头，增长0.5%。

当前生猪供应端正处于产能优化与区域重构的阶段。能繁母猪存栏量的适度

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。

---

调减为中长期供需平衡奠定基础，区域集中度的提升和出栏节奏的波动，意味着市场仍将面临短期结构性压力。随着政策引导与市场机制的共同作用，2026年生猪供应格局有望逐步走向再平衡。

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。