

【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 21 日

大豆：国内大豆现货市场呈现涨跌互现、整体稳定的运行格局。产区市场价格小幅波动，一方面近期市场走货节奏偏弱，另一方面部分前期底价货源出现小幅补涨，多空因素交织下产区价格总体保持稳定；销区市场价格则出现小幅回落，下游食品企业需求持续疲软，采购以随采随用为主，市场交投氛围清淡。今天国产大豆购销双向 66116 吨，全部成交，说明市场需求存在一定支撑。预估大豆延续震荡走势。

玉米：本周进口玉米定向邀标投放量从 20 万吨缩减至 10 万吨随后暂停，成为支撑东北农户惜售和现货价格偏强的重要心理因素。而中储粮在东北等主产区同步增加常规轮换玉米竞价销售规模，1 月 16 日黑吉辽三省同时启动拍卖，这种部分收紧、部分释放的调节模式，进一步增加了未来政策投放节奏及力度的不确定性，也限制了贸易商的囤货热情。短期玉米市场在刚性需求支撑下，继续保持高位偏强运行格局，春节前备货节奏将是核心驱动因素。强烈的惜售心态、政策预期与疲弱的下游承接能力构成市场核心矛盾。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：最近鸡蛋价格飙升，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，最近又出现冲高的小幅回落，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

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。

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。