

【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 26 日

大豆：国内大豆现货市场价格走势稳中偏强，其中东北产区现货价格平稳运行，基层农户要价持稳，多数贸易主体随缘收购、消耗库存维持老客户，多平台大豆拍卖不间断进行吸引贸易主体关注，整体成交良好，市场春节前有补库需求，但都多方询价、寻求低价豆源，贸易主体提价出货困难。预估大豆延续震荡走势。

玉米：玉米市场看涨情绪持续升温，期现价格同步上涨，市场价格处于高位运行。年关临近，传统售粮窗口逐步收窄，基层挺价惜售情绪出现松动，中储粮持续投放拍卖粮源，下游节前备货有序推进，部分企业呈现补涨行情。不过，随着政策性粮源投放规则调整，成交数量显著提升，叠加下游企业逐步达到安全库存水平，继续提价意愿减弱，短期上涨行情有望趋缓。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%。

在 2025 年末生猪存栏仍然高于去年同期，这意味着生猪去产能仍然在路上，预估春节前后现货供应仍然庞大，需求也有所抬头，但是对应供应增加预估近月和现货难以呈现持续上涨。远月需要关注近两月的产能去化，以及可繁殖母猪数量，以完成对下半年的生猪供应提供理论支撑。

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、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。

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。