

【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29日

大豆：东北产区低蛋白大豆现货市场持稳，基层余粮库存不多，各地成交不旺，高蛋白大豆供应偏紧，保持优质优价特征，部分区域39%蛋白含量的商品豆价格维持在2.2元/斤附近。中储粮近期多场国产大豆双向竞价交易均全部成交，显示出目前市场有一定需求支撑。总体来说，豆一周周期性底部已经出现，后续回落空间受限，预估大豆延续偏强震荡走势。

玉米：在产区方面，东北地区，进入腊月后，农户挺价心态略有松动，基层农户脱粒变现售粮现象增多，基层玉米上量略有改善！而需求方面，饲料以及深加工春节前存在刚需备货现象，部分工厂采购积极性有所提升，但是，碍于干粮价格偏强，主流饲料以及深加工玉米库存天数增加至30天以上，工厂原粮库存较为安全，市场谨慎心态为主。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：从鸡苗补栏数据推算，2026年上半年在产蛋鸡存栏量将呈逐月递减态势，且下降节奏存在差异。其中3月、4月存栏降幅最为显著，主要受前期补栏量偏少及老鸡淘汰加速的双重影响，产能去化速度进一步加快；5月存栏量仍延续下降趋势，但降幅有所收窄，行业逐步进入供需调整过渡期。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，比上年增长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。