

【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2月2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。2月2日14:00中储粮网计划拍卖60608吨，全部成交，底价4050元/吨，成交均价4298元/吨，溢价210-310元/吨。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：从绝对数量看，当前在产蛋鸡存栏量仍处于近年来的相对高位，市场基础供给能力充足，首先，老鸡淘汰节奏放缓，随着近期蛋价快速大幅上涨，养殖环节收益扩大，养殖户信心得到修复，为延长盈利周期，行业普遍出现延淘老鸡甚至后期换羽的想法，导致老母鸡出栏量下降，减缓了产能的缩减速度，其次，根据养殖周期推算，近期新开产蛋鸡为2025年10月前后补栏鸡苗，虽然当时蛋价抑制了部分补栏，但既定的产能仍在陆续开产，形成这种“老鸡不走，新鸡又来”的局面，使得全国总体产能维持在高位。短期暂无明显驱动，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%。

随着2月春节到来，养殖端出栏压力可能阶段性减轻。节日期间散户出栏趋于停滞，规模企业也减少出栏，生猪供应量预计将明显下降。需求方面，节前备货对市场形成短期支撑，但春节屠宰企业停工将导致需求回落，终端需求预计进一步转弱。2025年生猪企业普遍下滑，多数企业呈现亏损严重，股市大幅下跌

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。

对商品也有一定悲观拖累。总体来说，春节前后生猪的至暗之时已经兑现，后续需要关注可繁殖母猪调控，来构建远月供需平衡表。

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

一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