

【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4日

大豆：东北作为大豆主产区，近期市场整体保持平稳，价格仅呈现窄幅涨跌，但交易活跃度明显下降，市场已近乎进入半停滞状态。从拍卖情况来看，2月2日共轮出60608吨2022年产储备大豆，分布在嘉荫、尚志、呼伦贝尔等地，全部成交且成交均价达4297.6元/吨，最高溢价310元/吨。然而，拍卖的热度并未带动整体市场氛围回暖，高价接受度依旧疲软。当前多数贸易商以消化库存、执行前期合同为主。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：东北市场进入节前售粮小高峰，供应增加、需求减少的博弈之下，玉米走势偏弱，想要卖粮的农户陆续出售，据了解贸易商、粮贩子看涨预期不大，有利润就卖粮，年前出货量增多。山东地区售粮进度超五成，供需双方持续博弈中，当前华北地区价格洼地，除深加工备货需求支撑外，贸易商有建库意向，市场实际供应增量受限，玉米价格稳中偏强。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：1月全国主产区鸡蛋生产、流通环节库存天数均实现显著回落，直观反映出市场供需平衡的持续改善。截至1月29日，生产环节库存天数为1.01天，环比上月下降2.88%；流通环节库存天数为1.09天，环比降幅达5.22%，流通环节库存去化效果更为明显。2月预估生产环节库存天数均值约为2.50天，月度库存重心较1月明显上移，将对后续鸡蛋价格走势形成阶段性影响。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%。

预计1月底至2月初，随着年前出栏窗口收窄，集中出栏可能驱动猪价进一步走弱。尽管养殖户有抗跌情绪和天气扰动，但仅能减缓下行速率，难以扭转趋势。总体来说，春节前后生猪的至暗之时正在兑现，后续需要关注可繁殖母猪调控，来构建远月供需平衡表。

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。