

【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 5 日

大豆：东东北产区低蛋白大豆报价持稳，基层大豆库存不多，挺价心理较强。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。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：全国鸡蛋市场价格多地开始企稳局部仍然下跌。今天四大销区北京主流继续下跌，上海主流下跌；广东槎头市场昨天鸡蛋到货偏少 16 车左右走货偏慢继续价格稳定、东莞市场鸡蛋（卓创报）到车 118 台左右（信立市场报）128 台左右，到车量与前日持平，走货偏慢价格下跌。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

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。

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。

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。