

【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 6 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：年关将至，玉米现货市场逐步进入购销尾声。下游企业备货基本结束，深加工企业陆续启动停机检修，即将进入假期模式。当前玉米销售已进入年前冲刺阶段。本年度东北地区玉米需求表现强劲，售粮进度同比偏快，余粮量较同期显著减少。不过近期气温回升导致粮源保管压力增大，尤其是地趴粮存储难度增加，叠加年关临近，基层售粮积极性明显提升，部分持粮主体出货意愿增强，导致近日玉米上市量增加，价格出现持续回落。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：产能去化的持续推进将成为 2026 年供应端的核心主线。根据鸡苗销量传导至在产存栏约 4 个月的周期推算，2025 年二季度以来的低补栏态势将在 2026 年集中体现，预计二季度在产蛋鸡存栏量将迎来同比由增转降的历史性拐点，年中存栏量有望降至 13 亿羽以下。不过春节备货进入尾声，盘面出现明显下跌，下跌后需要关注春节前供应端去化表现。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。