

【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 24 日

大豆：长假期间，国内大豆经营主体停机休假，市场购销停滞，国产大豆收购价格保持稳定。2 月 23 日，东北地区 39%蛋白大豆收购价 4180~4280 元/吨，较节前持平。假期结束后市场主体普遍存在补库需求，预计短期内国产大豆价格仍有支撑。不过由于节前大豆期货盘面存在短期超涨，形成和现货间的负基差，节后第一天有一定超涨回落调整，不过这种调整幅度相对受限，后续需要关注节后需求跟进。

玉米：随着春节假期接近尾声，全国玉米市场的购销活动尚未全面恢复，但部分地区的深加工企业已开始陆续开工，并释放出涨价信号。目前，玉米市场整体仍处于购销停滞阶段，仅有黑龙江、河北等地的少数深加工企业和烘干塔开始恢复收购。市场观望情绪浓厚：多数深加工企业仍持谨慎态度，尤其是东北地区，涨价的意愿并不强烈。部分企业甚至计划在年后气温回升时压价收购，以应对可能出现的集中上量。短期玉米低位或还存在一定反复，不过在玉米最大供应压力阶段已经过去来说，下方空间相对有限，如存在回落调整，可以考虑积极补库或买入。

鸡蛋：目前各环节库存都有一定累积，而下游需求处于复苏初期，短期内蛋价或维持在开市价附近偏弱震荡，各方将以消化库存为主要策略。从供应端看，2 月淘汰鸡出栏量或大于新开产蛋鸡供应量，因此在产蛋鸡存栏量或有一定回落，但绝对值仍处高位，对价格的支撑作用有限。后续需要关注淘汰鸡进度，短期供需暂未有明显驱动，暂时以震荡看待。

生猪：2026 年 1 月末全国能繁母猪存栏 3962 万头（涌益咨询监测数据），较 12 月末环比增长 0.27%，同比微增 0.06%，相当于正常保有量的 101.6%，仍处于绿色调控区间上限，产能去化进程出现反复，短期生猪供应过剩格局难以根本改变。

目前行业正面临短期价格承压与长期产能出清的关键博弈期。尽管政策引导与行业深亏格局共同推动产能去化，但当前产能去化进度始终偏缓，能繁母猪存栏量与仔猪供应基数依然处于相对高位，商品猪供应持续增长的趋势预计将延续至 2026 年上半年。后续需要关注官方生猪存栏量和可繁殖母猪数据公布，以及政策端在上半年的调控力度。

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、涌益咨询、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。